Situación comercial de la campaña 2021/22 al 29/8/2022

Javier Treboux- Emilce Terré- Julio Calzada

Para el segundo semestre de 2022, se estima una liquidación de divisas del sector Oleaginosos y Cerealeros por US$ 18.574 millones, levemente por encima de los US$ 17.795 millones obtenidos en el 2021 para igual período

Nota N°1: El BCRA vislumbra un atraso en las ventas de soja 2021/22 por US$ 2.700 millones en julio 2022

En el informe mensual de "Evolución del Mercado de Cambios y Balance Cambiario" del Banco Central de la República Argentina (BCRA), se analiza periódicamente la evolución del sector Oleaginosas y Cereales en materia de ingreso de divisas, exportaciones del sector, registro de DJVE y evolución de la comercialización interna de los principales cultivos.

En el último reporte correspondiente al mes de julio, se menciona la perspectiva de la entidad en cuanto a la situación de la comercialización de granos en Argentina:

"La comercialización interna del maíz al mes de julio se ubicó en niveles similares a los observados en las campañas 2020/21 (alrededor de 35 millones de toneladas). Por su parte, las compras de trigo muestran mayor dinamismo y se ubican por encima de los niveles observados en las campañas previas (en el acumulado a julio de la corriente campaña se comercializaron poco más de 21 millones de toneladas, un 46% más que mismo período de la campaña 2020/21). En sentido opuesto, la comercialización de la soja continuó retrasada si se la compara con campañas anteriores: los 21 millones de toneladas comercializadas hasta el cierre de julio representan un 47% de la cosecha estimada, cuando a la misma fecha de la campaña anterior se había comercializado un 58%, valuada a los precios vigentes, esta diferencia ronda los USD 2.700 millones." (BCRA, 2022).

Nota N°2: Para el segundo semestre de 2022, se estima una liquidación de divisas del sector Oleaginosos y Cerealeros por US$ 18.574 millones, levemente por encima de los US$ 17.795 millones obtenidos en el 2021 para igual período.

Este material se encuentra inscripto en el Registro de la Propiedad Intelectual bajo el N xxxxx, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente.

Liquidación de Divisas del Agro

En millones de dólares

Mes	2018	2019	2020	2021	2022 Proyección Agosto	2022 vs. 2021 Var. USD	2022 vs. 2021 Var. %
enero[1]	2.299	2.070	1.835	2.265	2.698	433	19%
febrero[1]	1.677	1.534	954	2.211	2.620	410	19%
marzo[1]	1.747	1.392	1.221	3.379	3.827	447	13%
abril[1]	2.232	2.179	1.707	3.806	3.909	102	3%
mayo[1]	2.385	2.888	2.086	4.444	4.814	370	8%
junio[1]	2.572	2.367	2.475	4.144	4.226	82	2%
julio[3]	2.027	2.477	2.449	3.903	3.930	27	1%
agosto[3]	1.900	2.641	1.935	3.230	3.204	-27	-1%
septiembre[3]	1.609	2.257	1.973	2.884	2.932	48	2%
octubre[3]	1.337	1.902	1.651	2.688	2.884	197	7%
noviembre[3]	1.097	2.427	1.810	2.141	2.426	285	13%
diciembre[3]	1.458	2.486	1.889	2.949	3.198	250	8%
Liquidación	22.338	26.620	21.985	38.046	40.668	2.623	7%

[1]Oficial BCRA
[2]Estimado en base a embarques y precios FOB promedio mensual
[3]Proyectado
@BCRmercados en base a INDEC, BCRA y estimaciones propias

Los números que se encuentran en color rojo son estimaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario respecto de la posible liquidación de divisas en el MULC por parte de las empresas pertenecientes al sector oleaginosas y cereales, conforme a la sectorización del BCRA.

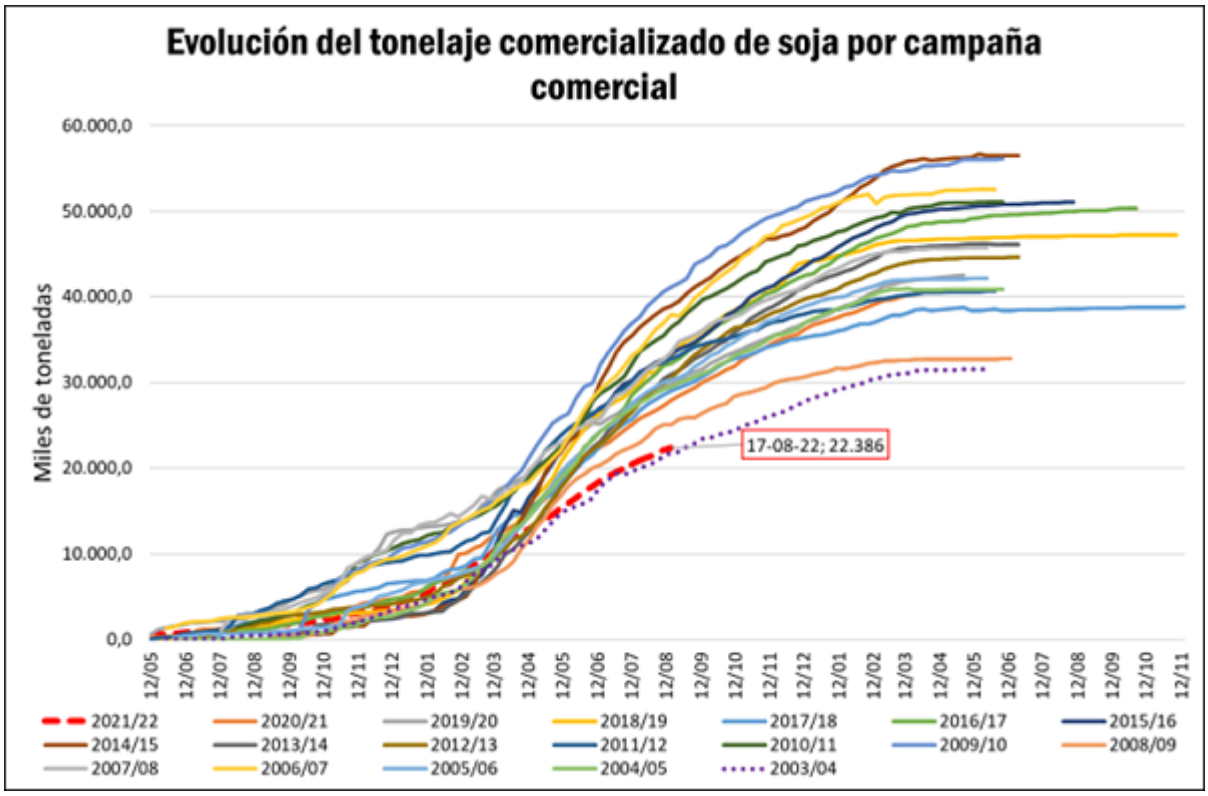
Es necesario aclarar que las estimaciones de liquidación de divisas para los meses próximos, realizados en base al modelo de estimación desarrollado por Bolsa de Comercio de Rosario, pueden sufrir modificaciones debido a las nuevas normativas fijadas por las autoridades del Banco Central de la República Argentina con respecto a la utilización de los fondos provenientes de las ventas de soja en el mercado interno, sumado a los acuerdos que existan o que puedan llevarse adelante entre las autoridades nacionales y el sector exportador en relación al adelanto de exportaciones.

Nota N°3: Situación comercial de la soja 2021/2022: al 17 de agosto se comercializaron 22,4 Mt de soja.

Desde el inicio de la actual campaña comercial de soja 2021/22, se comenzó a ralentizar la comercialización de la oleaginosa por parte de los productores. Realizando un análisis "en valores absolutos" de grano vendido, sin contemplar

Este material se encuentra inscripto en el Registro de la Propiedad Intelectual bajo el N xxxxx, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente.

en el análisis las producciones relativas de cada campaña, al 17 de agosto industriales y exportadores pactaron la compra de 22,4 Mt de soja (datos oficiales del MAGyP).

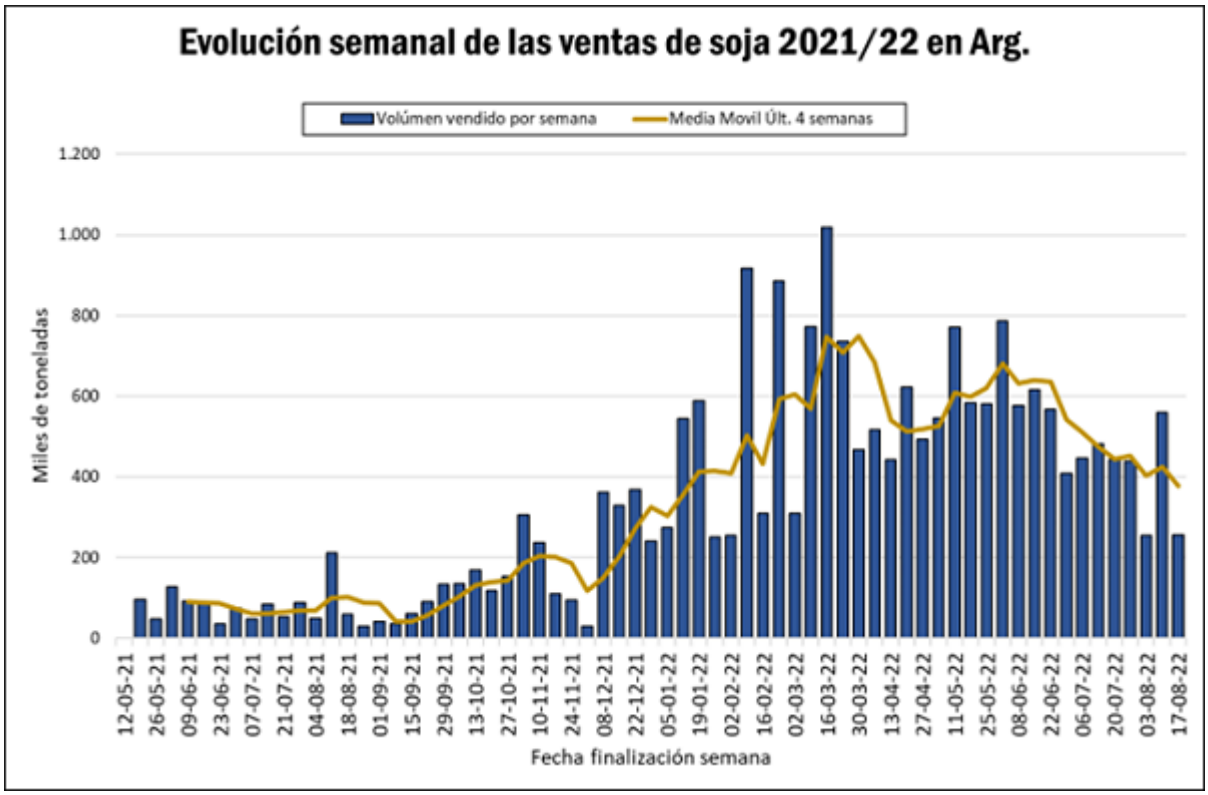


Nota N°4: Situación comercial de la soja 2021/2022: las ventas semanales de soja comenzaron a perder intensidad desde fines de junio. En el último mes, el promedio de ventas semanales se ubica por debajo de las 400 mil toneladas

Si se observa la evolución de la negociación semanal de la soja en la actual campaña, previo al inicio formal de la misma en el mes de abril, se había registrado **un buen dinamismo en los volúmenes comercializados hasta mediados de marzo**, seguido por una merma temporal en los negocios semanales para repuntar comenzado abril.

Desde finales de junio, sin embargo, se observa una caída en los volúmenes negociados por semana, alcanzando un promedio de 377 mil toneladas semanales en el último mes. En la semana que terminó el 17 de agosto se comercializaron 256 mil toneladas de soja, el menor volumen semanal desde la primera semana de febrero, previo al inicio formal de la campaña comercial.

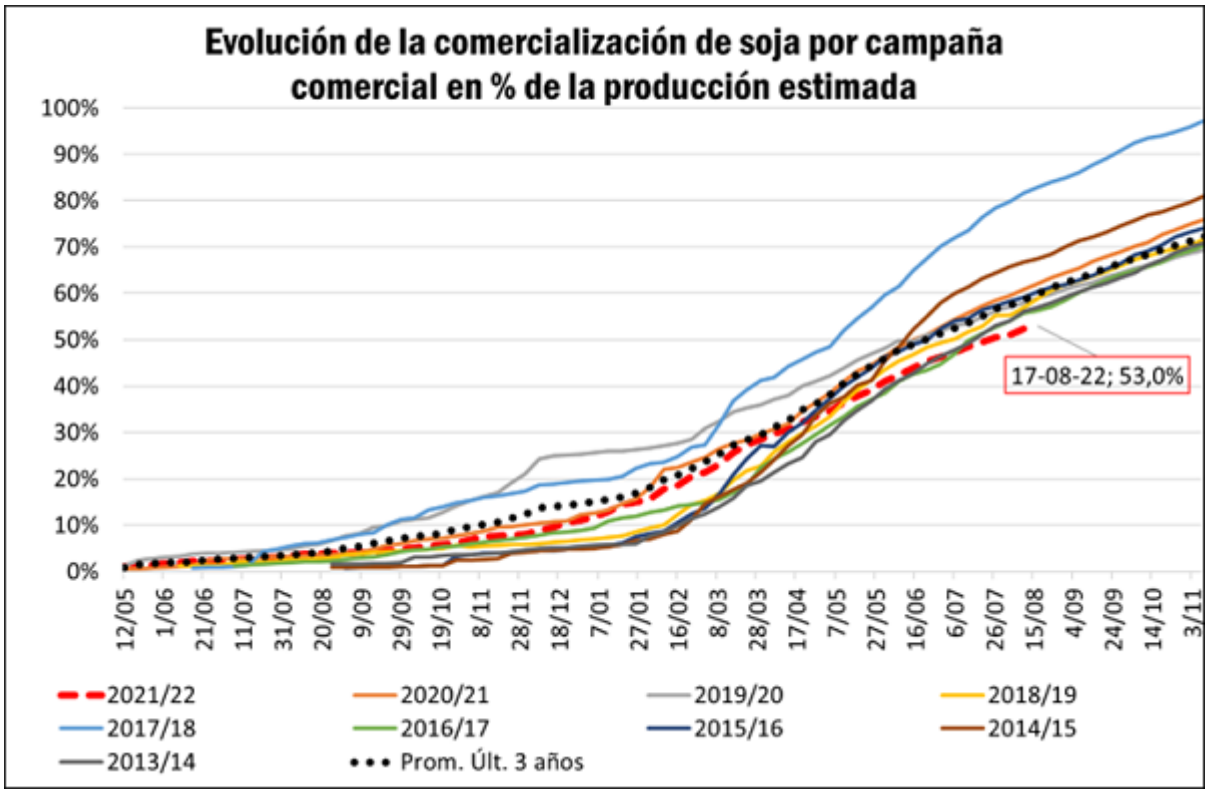
Este material se encuentra inscripto en el Registro de la Propiedad Intelectual bajo el N xxxxx, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente.



Nota N°5: Situación comercial de la soja 2021/2022: En relación con la producción de soja (estimación de GEA/BCR) se vendió el 53% de la cosecha, un atraso de 6,9 puntos porcentuales (o 2,9 Mt) respecto del promedio de las últimas tres campañas

Al evaluar la situación comercial en relación con la producción de soja 2021/22 (estimación de GEA/BCR: 42,2 Mt), se ha vendido el 53% de la cosecha por parte de los productores. Para la 2020/21 la relación era de 62% a esta misma altura del año, mientras que el **promedio de las últimas 3 campañas era de 59,9%**. Por lo tanto, **la ralentización del presente ciclo respecto del promedio es de 6,9 puntos porcentuales "con respecto a la producción".** Esta diferencia señala que, si se hubiera concretado el promedio, deberían estar comercializadas **2,9 millones de toneladas de soja adicionales. A valor FOB del poroto, esto representa U$S 1.812 millones**.

Este material se encuentra inscripto en el Registro de la Propiedad Intelectual bajo el N xxxxx, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente.



Nota N°6: Situación comercial de la soja 2021/2022: En relación con el volumen comercializable, resta por vender el 32% de la oleaginosa. Frente al promedio de los últimos 3 años existe un atraso del 5,7% (2,4 Mt).

Con respecto a la perspectiva comercial de todo el ciclo de soja 2021/22, en la actual campaña se espera una oferta total de 52,3 Mt vs 59,8 Mt el ciclo anterior, lo cual implica una merma de materia prima disponible en el mercado de 7,5 Mt.

Según nuestra metodología para estimar cuanto quedaría por vender (producción menos compras de la exportación e industria menos otros usos como semilla y consumo animal) **en la campaña 2021/22 quedarían disponibles para comercializar 13,7 Mt al 17 de agosto, lo cual representa el 32% de la producción (42,2 Mt). Si se compara con el promedio de los últimos 3 años, existe una ralentización del 5,7% respecto de la producción. Bajo esta óptica, el atraso comercial a esta altura del año sería de 2,4 millones de toneladas, lo que implica U$S 1.505 millones.**

Este material se encuentra inscripto en el Registro de la Propiedad Intelectual bajo el N xxxxx, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente.

Indicadores comerciales campaña 2021/22 - En Mt

Al 17-ago			SOJA			MAÍZ			TRIGO		
N° Semana		34	2021/22	2020/21	Prom 5 años	2021/22	2020/21	Prom 5 años	2021/22	2020/21	Prom. 5 años
COMPARACIÓN CAMPAÑAS	OFERTA	Stock inicial * (1)	6,7	10,4	6,4	3,6	7,1	5,9	1,9	2,5	2,2
		Producción * (2)	42,2	45,0	48,9	51,1	52,0	45,6	23,0	17,0	18,2
		Importaciones (3)	3,4	4,4	4,6	-	-	-	-	-	-
		OFERTA TOTAL (4 = 1 + 2 + 3)	52,3	59,8	59,9	54,7	59,1	51,5	24,9	19,5	20,5
	DEMANDA	Compras de la Exportación ** (5)	3,3	7,2	7,6	34,0	35,5	26,7	17,9	11,7	12,7
		Ventas de la Exportación **	1,7	4,9	5,4	32,5	34,4	26,2	14,5	10,3	11,0
		Exportaciones a julio (preliminar)	0,9	2,6	3,6	19,5	19,7	16,6	14,3	8,2	9,7
		*Exportación total (est.)****	2,7	5,3	6,7	36,5	40,9	32,6	15,0	10,7	11,7
		Cupo habilitado a exportar al 21/7	-	-	-	36,0	-	-	14,5	-	-
		Resta comprar	-0,6	-1,8	-0,9	2,5	5,4	5,9	-2,9	-1,0	-1,0
		Compras de la industria ** (6)	19,1	20,7	22,2	2,6	3,1	3,0	3,7	3,5	3,8
		*Industrializado a último mes disponible***	12,0	12,6	11,8	0,3	0,3	0,3	3,4	3,3	3,4
		*Uso industrial total **(est.)*	38,5	41,1	39,5	4,4	3,8	3,6	6,2	5,9	6,0
		Resta comprar	19,4	20,3	17,3	1,8	0,7	0,5	2,5	2,5	2,1
		Otros usos (semilla y cons animal)	6,2	6,7	6,6	10,8	10,6	9,4	0,8	1,0	0,9
		Compras totales por fijar (Expo+Ind)	33%	20%	25%	18%	14%	12%	8%	8%	5%
	STOCKS	Disponible para comprar*** (7 = 2 - 5 - 6)	13,7	10,3	12,5	3,8	2,9	6,5	0,6	0,8	0,8
		% de la producción	32%	23%	26%	7%	6%	14%	3%	5%	4%
		Resta ponerle precio	21,1	16,0	20,1	10,3	8,1	10,2	2,4	2,0	1,6
		% de la producción	50%	36%	41%	20%	16%	22%	10%	12%	9%

** Según Bolsa de Comercio de Rosario*
*** Según datos Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. En producto soja, solo se están considerando ventas para la exportación de poroto de soja*
****Excluye el stock inicial. En el caso de la soja tampoco se contempla la importación del grano.*
Fuente: Dpto. Estudios Económicos / BCR, en base a MAGyP y est. propias

Nota N°7: Situación comercial externa de los tres principales granos 2021/22. Las ventas externas de los tres principales complejos (soja, maíz y trigo) se ubica 3,8 Mt por debajo de la pasada. El avance en las ventas de trigo compensa parcialmente las complicaciones del complejo soja.

Si se observa el desenvolvimiento del sector exportador en los principales complejos para esta campaña 2021/22, al 22 de agosto se han anotado DJVE por 32,8 Mt del complejo maíz (el maíz en grano alcanza el 90% del Volumen de Equilibrio fijado oficialmente por el MAGyP). En el caso del trigo hay declaraciones de ventas externas por 15,1 Mt para todo el complejo, dentro de las cuales el trigo en grano alcanza el cupo oficial establecido de 14,5 Mt. Cabe la aclaración que ambos cereales están en el techo de volúmenes habilitados para exportar por parte del Gobierno Nacional.

Mientras tanto, en el caso del complejo soja se han anotado DJVE por 17,4 Mt, por debajo de las 23,5 Mt del año previo en la campaña 2020/21.

Respecto de los subproductos de soja (harina/pellet), se llevan anotados actualmente 12,6 Mt vs 15,4 Mt en el ciclo 2020/21, lo cual indica una merma de 2,8 Mt aproximadamente. Se destaca que en los primeros siete meses del año se importaron 950.000 toneladas menos de soja, debido a la gran sequía que afecta a Paraguay. En este sentido, la falta de materia prima está afectando fuertemente a la industria aceitera del Gran Rosario, donde se conjuga una baja producción local y una gran sequía que perjudicó la producción de Paraguay y limita nuestras posibilidades de importación para aumentar la oferta total en Argentina para la industrialización.

Este material se encuentra inscripto en el Registro de la Propiedad Intelectual bajo el N xxxxx, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente.

Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior a igual fecha de los principales complejos agrícolas
En toneladas. Datos hasta el 22/08 de cada año

Complejo	Campaña	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Maíz	**Total**	**7.082.377**	**17.669.130**	**14.158.926**	**14.188.660**	**19.339.663**	**17.260.695**	**17.020.794**	**32.363.765**	**31.231.072**	**34.725.999**	**32.810.174**
	MAIZ	6.804.352	17.371.699	13.830.937	13.840.142	19.179.044	17.037.677	16.802.425	32.039.527	30.897.046	34.391.252	32.463.262
	ACEITE DE MAIZ	3.551	10.745	8.822	6.132	8.127	3.860	8.442	16.720	13.952	16.562	17.010
	MAIZ FLINT	185.504	139.661	227.816	261.091	101.236	131.112	126.021	196.850	187.792	212.221	223.921
	MAIZ ORGÁNICO	4.137	4.785	440	280							
	MAIZ PISINGALLO	84.834	142.240	90.911	81.017	51.257	88.047	83.907	110.668	132.282	105.964	105.982
Soja	**Total**	**22.284.266**	**26.316.558**	**24.067.701**	**33.020.787**	**26.517.746**	**25.703.108**	**17.638.139**	**30.021.157**	**23.591.326**	**23.512.620**	**17.453.558**
	ACEITE DE SOJA	2.287.417	3.399.898	2.520.562	3.630.892	2.955.491	2.672.163	2.461.259	3.605.206	3.038.341	3.085.162	3.031.208
	SOJA	5.608.935	7.002.758	7.332.643	11.557.629	8.046.423	6.457.038	1.514.961	8.029.874	6.181.690	4.928.758	1.751.990
	SOJA DESACTIVADA	1.314	1.751	28.640	43.617	40.495	47.970	49.633	27.578	32.394	41.417	31.765
	SUBPRODUCTOS DE SOJA	14.386.600	15.912.151	14.185.857	17.788.649	15.475.336	16.525.937	13.612.286	18.358.499	14.338.901	15.457.285	12.638.596
Trigo	**Total**	**6.444.559**	**5.324.637**	**282.349**	**4.367.607**	**3.079.406**	**11.128.791**	**12.332.480**	**10.776.210**	**13.016.986**	**10.947.609**	**15.103.043**
	HARINA DE TRIGO	557.899	99.649	195.854	280.527	357.044	485.954	435.630	496.228	470.692	433.501	335.128
	SUBPRODUCTOS DE TRIGO	74.266	52.407	56.013	94.630	49.629	48.314	81.547	216.550	233.796	188.171	228.777
	TRIGO CANDEAL	89			65.000	71.674	631	27.703		58	344	1.748
	TRIGO PAN	5.805.666	5.166.283	8.700	3.901.834	2.591.523	10.575.418	11.777.937	10.063.432	12.312.439	10.325.592	14.537.391
	TRIGO PAN ORGÁNICO	6.640	6.298	21.782	25.616	9.536	18.474	9.663				
Total		**35.811.202**	**49.310.325**	**38.508.975**	**51.577.055**	**48.936.815**	**54.092.594**	**46.991.413**	**73.161.132**	**67.839.383**	**69.186.228**	**65.366.775**

@BCR mercados en base a datos del MAGyP

A nivel general para los tres complejos por campaña a igual fecha se obtienen **ventas externas por 65,3 Mt para trigo, maíz y soja**. Dicho volumen registrado se ubica 3,8 Mt por debajo de la campaña pasada.

Este material se encuentra inscripto en el Registro de la Propiedad Intelectual bajo el N xxxxx, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente.