



# Situación comercial de la campaña 2021/22 al 21/9/2022

Departamento de Información y Estudios Económicos

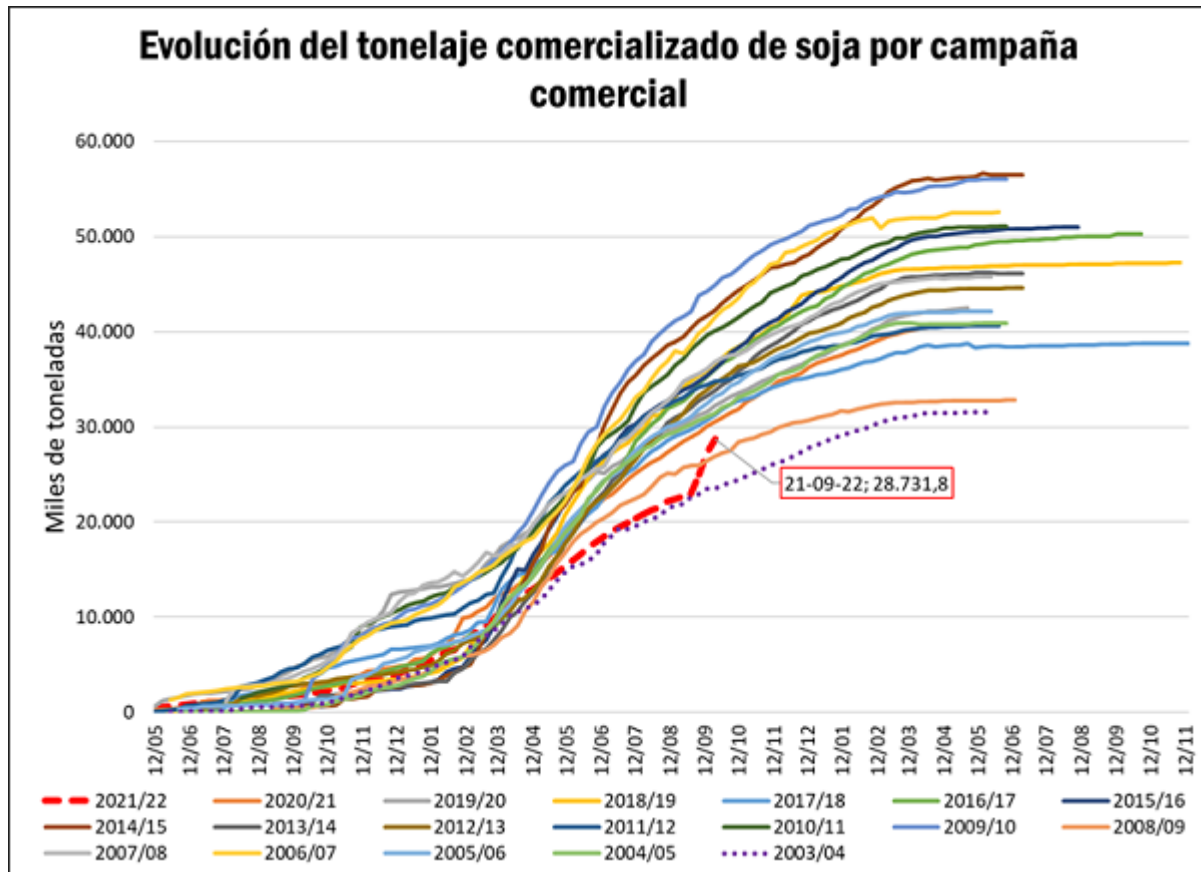
Situación comercial de la campaña 2021/22 en base al Informe de "Compras y DJVE Granos" de MAGyP publicado el 27/9/2022, en base a información comercial hasta el 21 de septiembre.

- **Soja 2021/2022. Situación Comercial: Según MAGyP, al 21 de septiembre se comercializaron 28,7 Mt de soja 2021/22**

Desde que comenzó la actual campaña comercial de soja 2021/22, se pudo observar una ralentización en la comercialización de la oleaginosa por parte de los productores. Sin embargo, a partir de la implementación del nuevo tipo de cambio temporal para la liquidación de negocios de exportación del complejo soja en setiembre, se dio una importante aceleración en el cierre de negocios, cerrando la brecha con campañas anteriores.

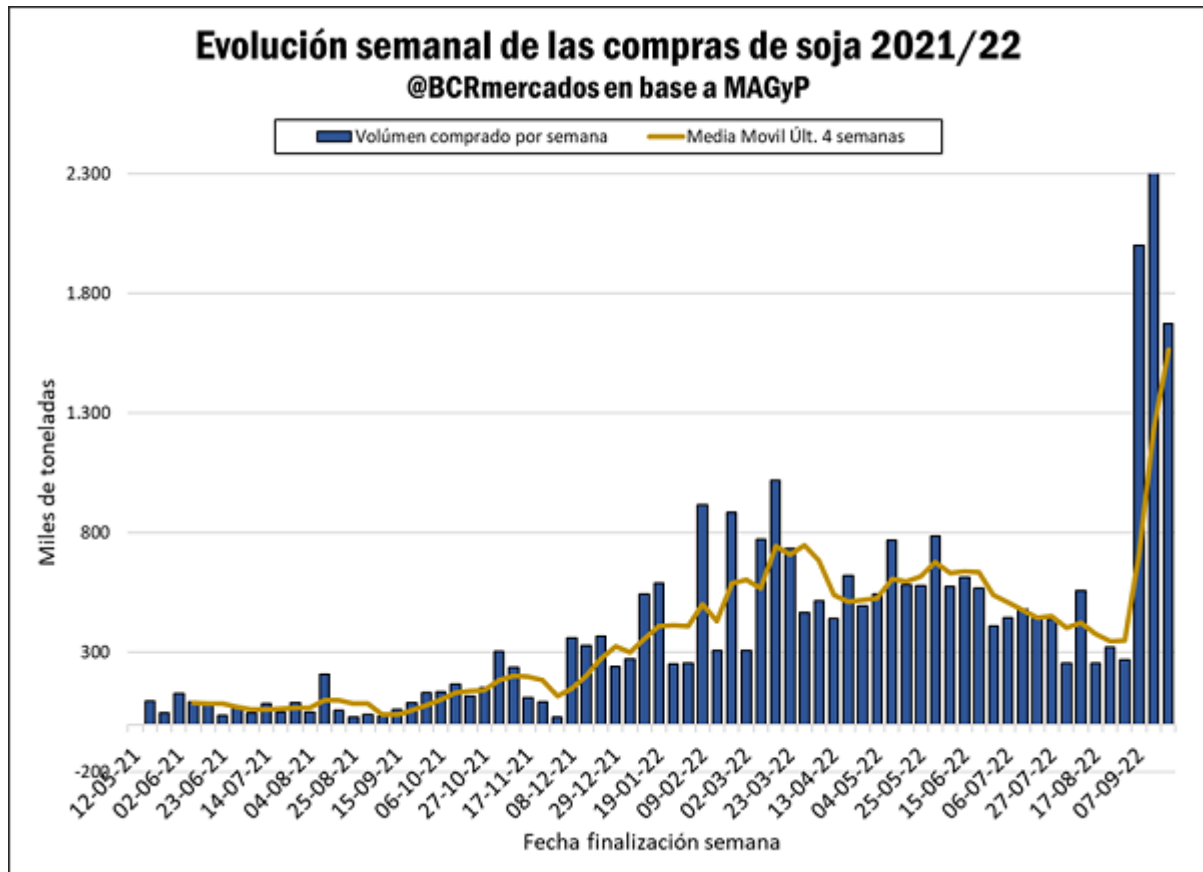
Realizando un análisis "en valores absolutos" de grano vendido, sin contemplar en el análisis las producciones relativas de cada campaña, al 21 de septiembre, industriales y exportadores pactaron la compra de 28,7 Mt de soja (datos oficiales del MAGyP emitidos el 27/9/2022). En términos de volumen comercializado a este momento, la campaña actual ya se ubica por encima de la 2008/09, cuando se habían comercializado 26,9 Mt a esta altura del año. En la última semana, del 15/9/2022 al 21/9/2022, se realizaron negocios por 1,67 millones de toneladas de soja, con la industria comprando casi 1,1 Mt y la exportación asegurándose las 0,6 Mt.





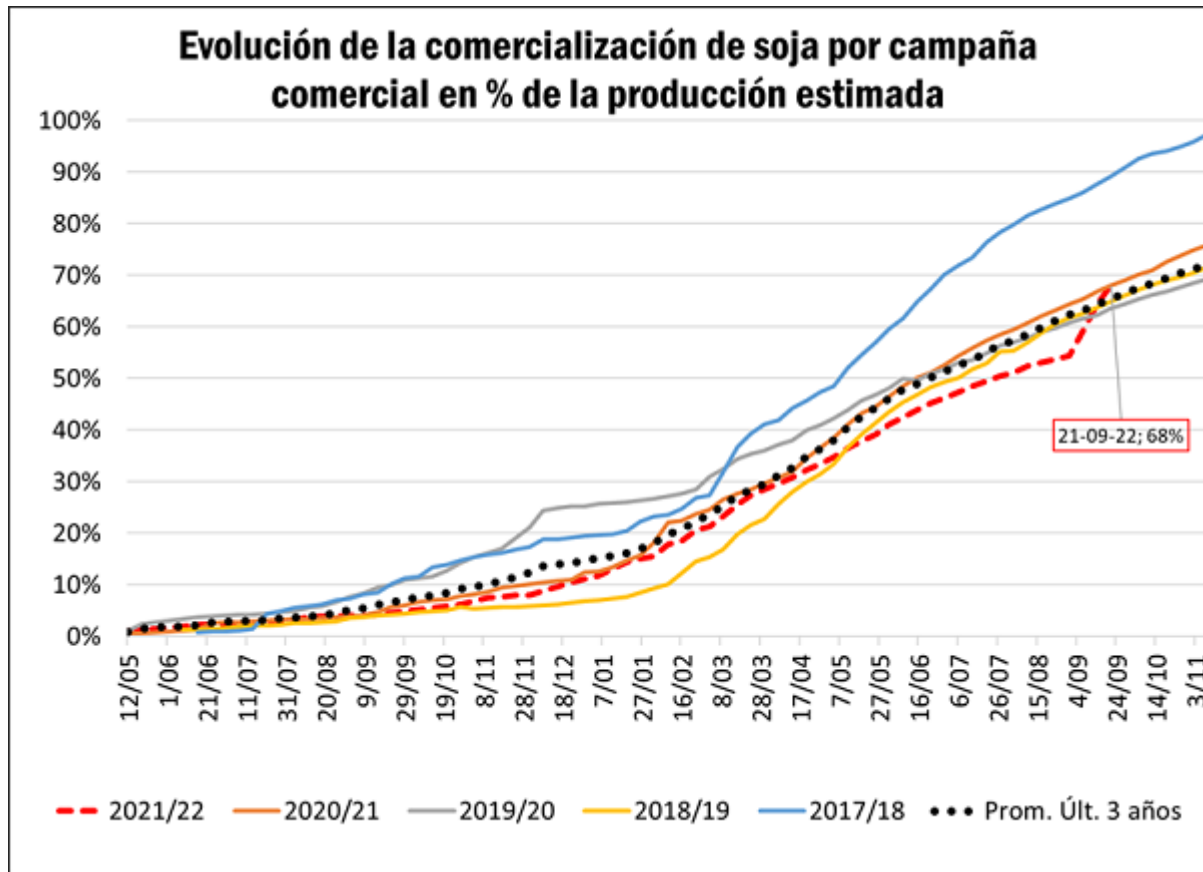
· Soja 2021/2022. Situación Comercial: las compras de la industria y la exportación entre el 15/9 y el 21/9 de 2022 fueron de 1,7 millones de toneladas, 28% por debajo del volumen negociado la semana anterior

Desde el comienzo formal de la campaña de soja 2021/22 en el mes de abril, se venía observando un retraso en la comercialización de la campaña sojera 2021/22, que se profundizó con el correr de la misma. A partir de junio, presenciamos una caída importante en los volúmenes negociados por semana, alcanzando en la última semana de agosto apenas 268 mil toneladas en ventas de soja. Sin embargo, a partir de la implementación de la medida del tipo de cambio diferencial, pudo vislumbrarse un quiebre en la tendencia. En la semana que va del 15/9/2022 al 21/9/2022, se comercializaron 1,7 millones de toneladas de soja, un 28% por debajo del volumen negociado en la semana anterior, que había marcado el máximo de la campaña con 2,3 Mt.



· Soja 2021/2022. Situación Comercial: En relación con la producción de soja (estimación de GEA/BCR) se vendió el 68% de la cosecha, equiparándose con la campaña pasada y adelantándose con respecto al promedio de las últimas 3 campañas (65%)

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 68% de la cosecha por parte de los productores. Esto se ubica al mismo nivel que la campaña 2020/21, aunque ya se encuentra por encima del promedio de las últimas 3 campañas, que era de 65%. Por lo tanto, con respecto a la producción, ya podemos ver un ligero adelantamiento en la comercialización de la campaña 2021/22, con respecto a las últimas 3 campañas.



· Soja 2021/2022. Situación Comercial: En relación con el volumen comercializable, resta por vender el 17% de la oleaginosa (7,3 Mt), 4 puntos porcentuales por debajo del promedio de las últimas 3 campañas (21%)

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 7,3 Mt al 21 de septiembre, lo cual representa el 17% de la producción (42,2 Mt). Si se compara con el promedio de los últimos 3 años (21%), la campaña se encuentra adelantada comercialmente, con menos grano disponible en el mercado que en las últimas campañas.

Si a lo que resta comercializar se le suma lo que se vendió, pero aún no se fijó precio, el total asciende a 11,9 Mt. En total, resta ponerle precio al 28% de la producción, por debajo del 35% que marca el promedio de las últimas 3 campañas.

Indicadores comerciales campaña 2021/22 - En Mt											
Al 21 sep		SOJA			MAÍZ			TRIGO			
N° Semana	39	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	28,0	17,0	18,2	
	Importaciones (3)	3,4	4,4	4,6	-	-	-	-	-	-	
	<b>OFERTA TOTAL (4=1+2+3)</b>	<b>52,3</b>	<b>59,8</b>	<b>59,9</b>	<b>54,7</b>	<b>59,1</b>	<b>51,5</b>	<b>34,9</b>	<b>19,5</b>	<b>20,5</b>	
	DEMANDA	Compras de la Exportación ** (5)	6,0	7,7	8,2	36,2	38,0	29,0	18,0	12,3	13,0
	Ventas de la Exportación **	5,2	5,1	5,9	32,5	36,5	28,2	14,5	10,5	11,2	
	Exportaciones a Agosto (Est.)	1,3	4,1	4,4	23,8	24,4	20,2	14,7	8,8	10,2	
	Exportación total (est.)***	3,5	5,3	6,7	36,5	40,9	32,6	15,0	10,7	11,7	
	Volumen de equilibrio al 13/9	-	-	-	36,0	-	-	14,5	-	-	
	Resto comprar	-2,5	-2,4	-1,5	0,3	2,9	3,6	-3,0	-1,6	-1,3	
Compras de la industria ** (6)	22,7	22,8	23,8	3,2	3,6	3,6	4,1	3,9	4,2		
Industrializado a último mes disponible**	15,4	16,5	15,7	0,3	0,3	0,3	4,0	3,9	3,9		
Uso industrial total ** (est.)	38,5	41,1	39,5	4,4	3,8	3,6	6,2	5,9	6,0		
Resto comprar	15,8	18,2	15,7	1,2	0,2	0,0	2,0	2,0	1,7		
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)	16%	17%	22%	16%	12%	11%	8%	7%	4%		
STOCKS	Disponible para comprar**** (7=2-5-6)	7,3	7,7	10,3	0,9	0,2	3,6	0,1	0,1	0,1	
% de la producción	17%	17%	21%	2%	0%	8%	0%	2%	1%		
Resto ponerle precio	11,9	12,9	17,4	7,3	4,8	7,1	1,8	1,0	0,9		
% de la producción	28%	29%	36%	14%	9%	16%	8%	6%	5%		

\* 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. propios

Situación comercial externa de los tres principales granos 2021/22: Las ventas externas de los tres principales complejos (soja, maíz y trigo) se ubica 2,5 Mt por encima de la campaña pasada, producto de la recuperación de las ventas externas del complejo soja

Si se observa el desenvolvimiento del sector exportador en los principales complejos para esta campaña 2021/22, al 27 de septiembre se han anotado DJVE por 32,9 Mt del complejo maíz, con el maíz en grano alcanzando 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 Volumen de Equilibrio oficial establecido de 14,5 Mt.

### Cumplimiento de Volúmenes de Equilibrio para la exportación de cereales al 27/09

	Trigo		Maíz	
	2021/22	2022/23	2021/22	2022/23
Volumen de Equilibrio. Millones de toneladas	14,5	10,0	36,0	10,0
Volumen de Equilibrio al 90%. Millones de toneladas	13,1	9,0	32,4	9,0
Ventas de exportación (DJVE) al 5/9/2022. Millones de toneladas	14,5	8,8	32,5	7,5

@BCRmercados en base a datos de MAGyP

Mientras tanto, en el caso del complejo soja se han anotado DJVE por 28,2 Mt, por encima de las 25,6 Mt del año previo en la campaña 2020/21, con un fuerte despegue luego de la instauración del nuevo régimen de liquidación de divisas para el complejo, que permitió más que compensar el retraso exhibido hasta agosto. Respecto de los subproductos de soja

(harina/pellet), se llevan anotados actualmente 19,4 Mt vs 16,8 Mt en el ciclo 2020/21. En la última semana se anotaron 3,37 Mt de ventas externas de harina, y 6,9 Mt desde la implementación del P.I.E. Las ventas externas de aceite alcanzaron 3,6 Mt a la fecha, volúmenes similares a la campaña pasada. Por el lado del poroto de soja, se llevan registrados 5,2 Mt en DJVE, 70.000 toneladas por delante de la campaña 2020/21. Se declararon ventas de poroto de soja por 1,9 Mt en la última semana y 3,7 millones de toneladas desde la implementación de la medida.

**Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior a igual fecha de los principales complejos agrícolas**

**En toneladas. Datos hasta el 27/09 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	<b>Total</b>	<b>7.257.788</b>	<b>17.742.703</b>	<b>15.527.608</b>	<b>14.650.440</b>	<b>20.453.385</b>	<b>19.318.077</b>	<b>18.154.899</b>	<b>34.670.828</b>	<b>32.734.073</b>	<b>36.993.208</b>	<b>32.923.446</b>
	MAIZ	6.938.694	17.381.699	15.148.491	14.240.102	20.226.108	19.094.185	18.888.068	34.303.032	32.327.848	36.541.672	32.590.895
	ACEITE DE MAIZ	3.667	10.969	13.020	10.572	11.297	8.552	8.554	19.648	13.952	16.735	19.322
	MAIZ FLINT	206.086	180.249	257.882	293.414	152.906	161.162	155.021	217.850	222.892	249.671	229.901
	MAIZ ORGÁNICO	4.181	5.205	483	280							
	MAIZ PSINGALLO	105.141	164.581	107.728	106.073	63.080	114.179	109.056	130.298	149.381	125.131	123.728
Soja	<b>Total</b>	<b>23.588.475</b>	<b>27.906.675</b>	<b>28.624.733</b>	<b>34.546.335</b>	<b>29.225.840</b>	<b>28.341.191</b>	<b>21.408.478</b>	<b>32.343.152</b>	<b>25.829.179</b>	<b>25.802.231</b>	<b>28.241.414</b>
	ACEITE DE SOJA	2.391.079	3.497.093	2.807.551	4.081.754	3.262.578	3.002.467	3.083.595	3.884.884	3.374.915	3.589.005	3.605.852
	SOJA	5.634.484	7.417.943	7.547.438	11.898.189	8.392.111	6.982.338	2.294.399	8.838.605	6.354.562	5.155.126	5.228.344
	SOJA DESACTIVADA	1.575	2.000	37.529	49.065	51.671	58.981	53.411	36.868	38.880	49.285	38.406
	SUBPRODUCTOS DE SOJA	15.561.337	16.989.639	16.232.246	18.767.327	17.510.279	18.297.606	15.977.074	20.182.795	15.890.827	16.808.815	19.368.722
Trigo	<b>Total</b>	<b>6.526.430</b>	<b>5.327.786</b>	<b>309.220</b>	<b>4.467.264</b>	<b>3.237.190</b>	<b>11.868.311</b>	<b>12.519.705</b>	<b>11.095.897</b>	<b>13.091.489</b>	<b>11.215.200</b>	<b>15.155.001</b>
	HARINA DE TRIGO	632.381	99.649	216.935	301.186	436.129	540.398	473.288	541.503	514.884	490.871	369.175
	SUBPRODUCTOS DE TRIGO	79.048	55.556	61.353	97.669	54.874	52.417	98.274	227.772	256.368	211.899	242.048
	TRIGO CANDEAL	89			65.000	71.674	1.580	27.706		346	686	1.808
	TRIGO PAN	5.806.888	5.166.283	8.700	3.977.153	2.684.987	11.054.901	11.915.774	10.326.622	12.319.861	10.511.744	14.541.971
	TRIGO PAN ORGÁNICO	8.005	6.298	22.232	26.256	9.536	19.014	9.663				
	<b>Total</b>	<b>37.372.654</b>	<b>50.977.164</b>	<b>42.461.576</b>	<b>53.664.038</b>	<b>52.916.215</b>	<b>59.327.579</b>	<b>53.082.882</b>	<b>78.709.877</b>	<b>71.434.711</b>	<b>73.750.638</b>	<b>76.319.861</b>

@BCR/mercados en base a datos del MAGyP

A nivel general para los tres complejos por campaña al 12/9/2022 se obtienen ventas externas por 76,3 Mt para trigo, maíz y soja. Dicho volumen registrado se ubica 2,5 Mt por encima de la campaña pasada, a igual fecha.