



Situación comercial de la campaña 2021/22

Javier Treboux – Julio Calzada – Emilce Terré

Situación comercial de la campaña 2021/22 en base al Informe de "Compras y DJVE Granos" de MAGyP publicado el 12/10/2022, con información comercial hasta el 05 de octubre, y datos de DJVE a la fecha.

- **Soja 2021/2022. Situación Comercial:** Según MAGyP, al 5 de octubre se comercializaron 30,7 Mt de soja 2021/22

Desde que comenzó la actual campaña comercial de soja 2021/22, se había podido observar una ralentización en la comercialización de la oleaginosa por parte de los productores. Sin embargo, a partir de la implementación del Programa de Incremento Exportador, que fijó un tipo de cambio diferencial temporal para la liquidación de negocios de exportación del complejo soja durante el mes de setiembre, se dio quiebre en el avance comercial de la campaña, cerrando rápidamente 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 5 de octubre, industriales y exportadores pactaron la compra de 30,7 Mt de soja (datos oficiales del MAGyP emitidos el 12/10/2022). En términos de volumen comercializado a este momento, la campaña ya se ubica menos de un millón de toneladas por debajo de la campaña 2020/21, aún a pesar de la menor producción. En la última semana, del 29/9/2022 al 05/10/2022, se realizaron negocios por 375 mil toneladas de soja, con la industria comprando 214 mil toneladas y la exportación asegurándose las 161 mil restantes.



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



www.facebook.com/BCROficial



twitter.com/bcrgrensa



[es.linkedin.com/BCR](https://es.linkedin.com/company/BCR)



www.instagram.com/BCR



www.youtube.com/BolsadeRosario



BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
Córdoba 1402 - S2000AWV



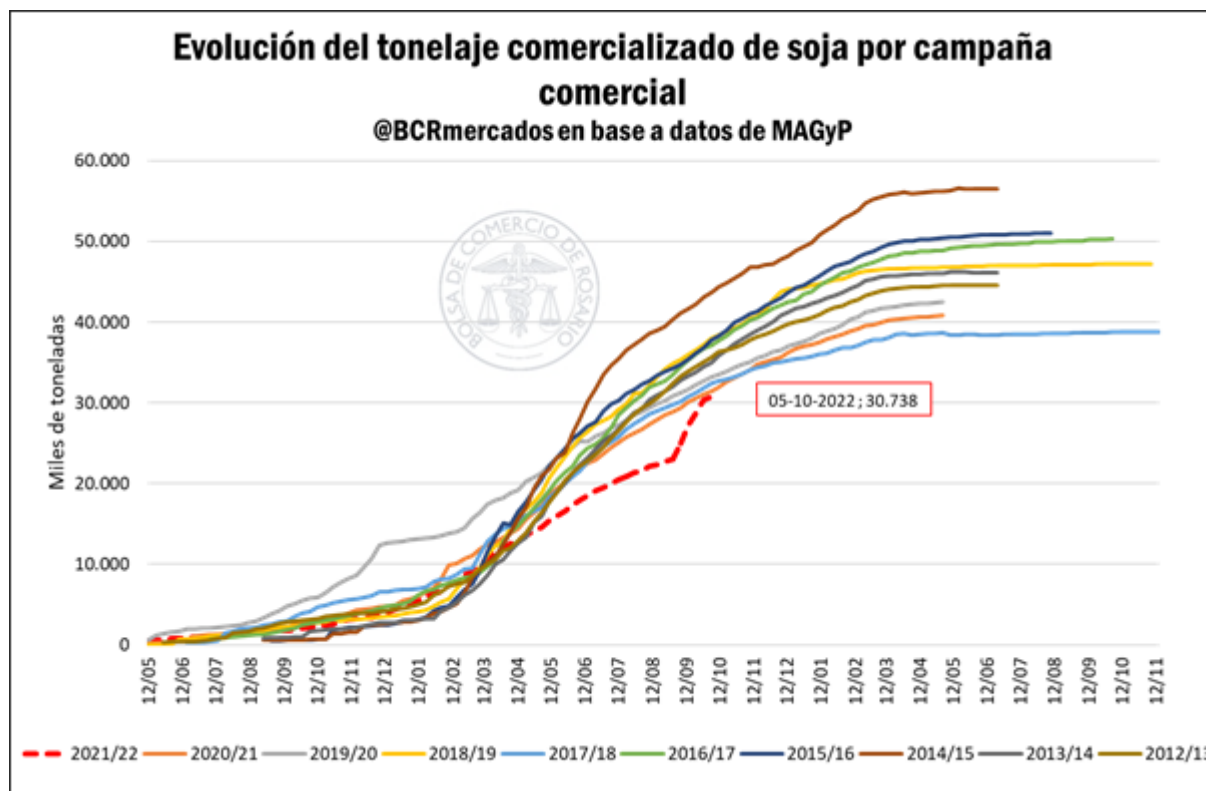
TELÉFONO
(54 341) 5258300 / 4102600



EMAIL
contacto@bcr.comar



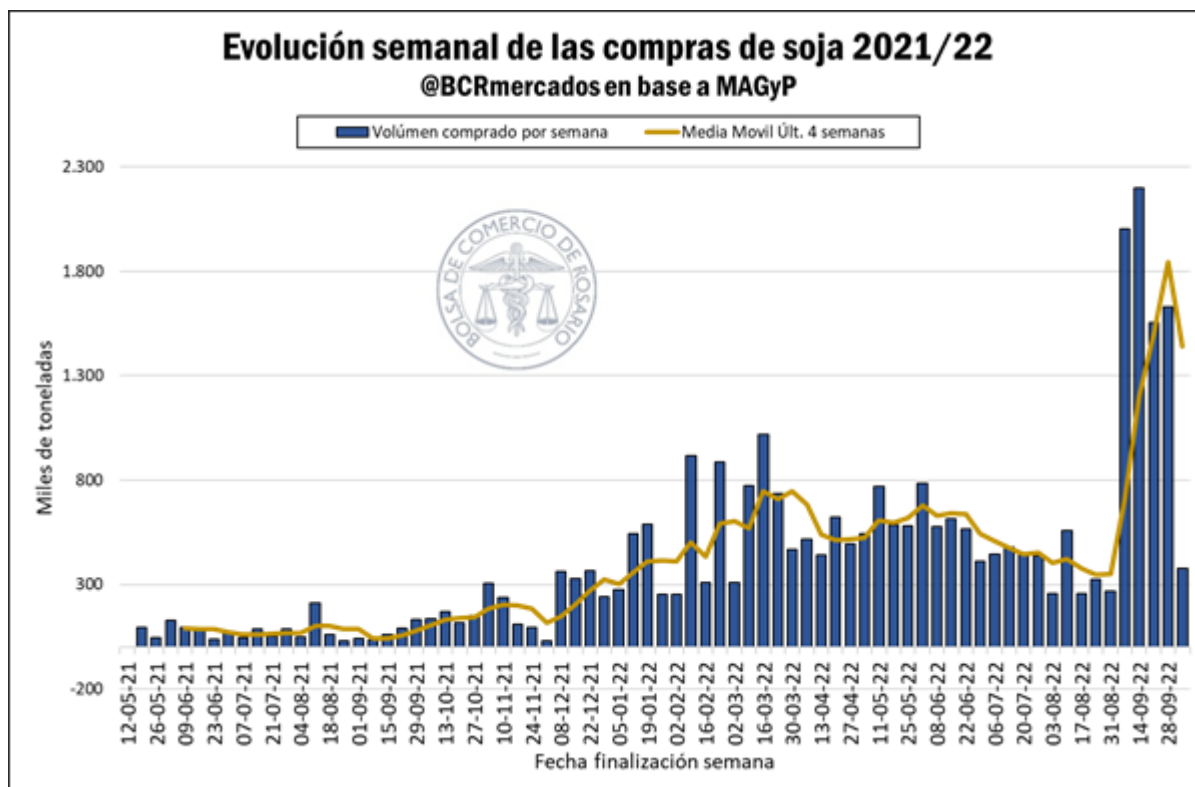
WWW
bcr.comar



- Soja 2021/2022. Situación Comercial: las compras de la industria y la exportación entre el 29/9 y el 5/10 de 2022 fueron de 375 mil toneladas, 80% por debajo del volumen negociado la semana anterior

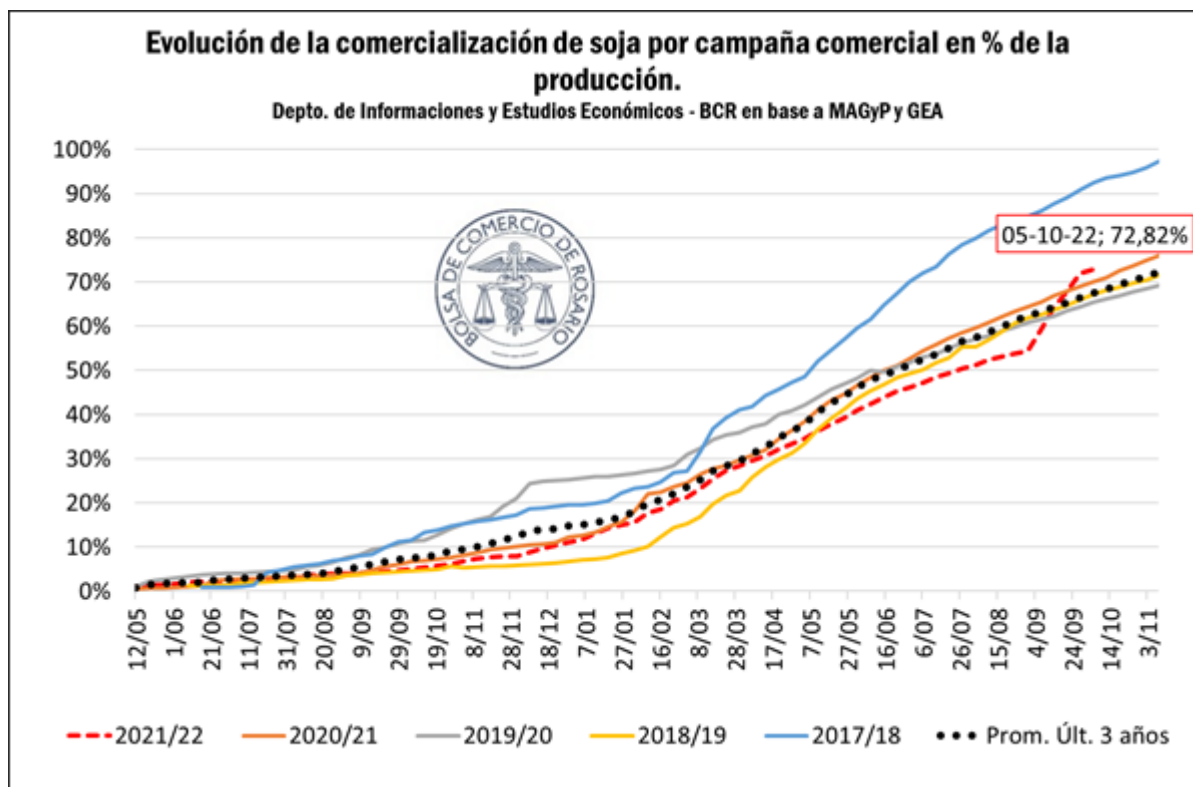
Cómo mencionábamos anteriormente, a partir de la implementación del "dólar soja", el ritmo de comercialización interna se aceleró notablemente, negociándose tres veces el volumen promedio histórico mensual en septiembre. Entre nuevos contratos, fijaciones de mercadería y rectificaciones de contratos, se pudo observar un volumen total negociado en torno a 14,5 millones de toneladas de soja en el plazo de vigencia del programa.

Luego, tras el vencimiento de la medida, el volumen comercial menguó de manera notoria, cómo era de esperarse. En la semana que va del 29/9/2022 al 5/10/2022, se comercializaron apenas 375 mil toneladas de soja, un 80% por debajo del volumen negociado en la semana anterior, y marcando el volumen semanal de negocios más bajo desde la última semana de agosto.



- Soja 2021/2022. Situación Comercial: En relación con la producción de soja (estimación de GEA/BCR) se vendió el 72,8% de la cosecha, adelantándose con respecto a la 2020/21 (70,1%) y al promedio de las últimas 3 campañas (67,8%)

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 72,8% de la cosecha por parte de los productores. Esto se ubica por encima de la campaña de la 2020/21, que llevaba comercializada a igual fecha el 70,1% de su producción, y por encima también del promedio de las últimas 3 campañas, que era de 67,8%. Por lo tanto, con respecto a la producción, podemos ver que la brecha comercial que existía en la campaña se cerró completamente, pudiendo vislumbrarse hoy un ligero adelantamiento en la comercialización de la campaña 2021/22.



- Soja 2021/2022. Situación Comercial: En relación con el volumen comercializable, resta por vender el 12,5% de la oleaginosa (5,3 Mt), 6,4 puntos porcentuales por debajo del promedio de las últimas 3 campañas (18,9%)

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 5,3 Mt de soja al 21 de septiembre, lo cual representa el 12,5% de la producción (42,2 Mt). Si se compara con el promedio de los últimos 3 años (18,9%), 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 9,4 Mt. En total, resta ponerle precio al 22% de la producción, por debajo del 31% que marca el promedio de las últimas 3 campañas. **Estos 9,4 millones de toneladas equivalen a aproximadamente US\$ 5.560 millones de dólares al precio FOB del poroto.**

Por último, si a la producción de soja 2021/22 se le suma el stock inicial con el que comenzó la campaña, quedaría circulando en mercado unos 12 millones de toneladas de soja comercializables.



Indicadores comerciales campaña 2021/22 - En Mt

Al 5 oct N° Semana 41		SOJA			MAÍZ			TRIGO			
		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)	7,0	7,9	8,4	36,6	38,9	29,8	18,0	12,5	13,1
		Ventas de la Exportación **	5,6	5,2	6,0	32,6	37,8	28,8	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.)***	4,9	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	-2,1	-2,5	-1,7	-0,1	2,0	2,8	-3,0	-1,8	-1,4
		Compras de la Industria ** (6)	23,8	23,6	24,4	3,9	3,9	4,0	4,3	4,0	4,4
		Industrializado a último mes disponible**	18,7	20,0	19,3	0,4	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	14,7	17,4	15,1	0,5	-0,1	0,4	1,9	1,9	1,6
		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)	13%	16%	21%	16%	11%	10%	8%	7%	4%
		Disponibles en el mercado**** (7 = 4 - 3 - 5 - 6)	12,0	17,1	15,9	3,4	5,8	8,4	1,8	2,0	2,1
	STOCKS	% de la oferta total (sin impo.)	23%	28%	32%	7%	11%	16%	8%	12%	12%
		Resto ponerle precio	16,0	22,0	22,8	9,8	10,6	11,7	3,5	3,1	2,8
% de la oferta total (sin impo.)		31%	49%	47%	19%	20%	26%	15%	18%	15%	

* 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

**** Incluye el stock inicial. En el caso de la soja NO se contempla la importación del grano.

Fuente: Datos, Estudios Económicos / BCR, en base a MAGAP y est. propias

* Según Bolsa de Comercio de Rosario

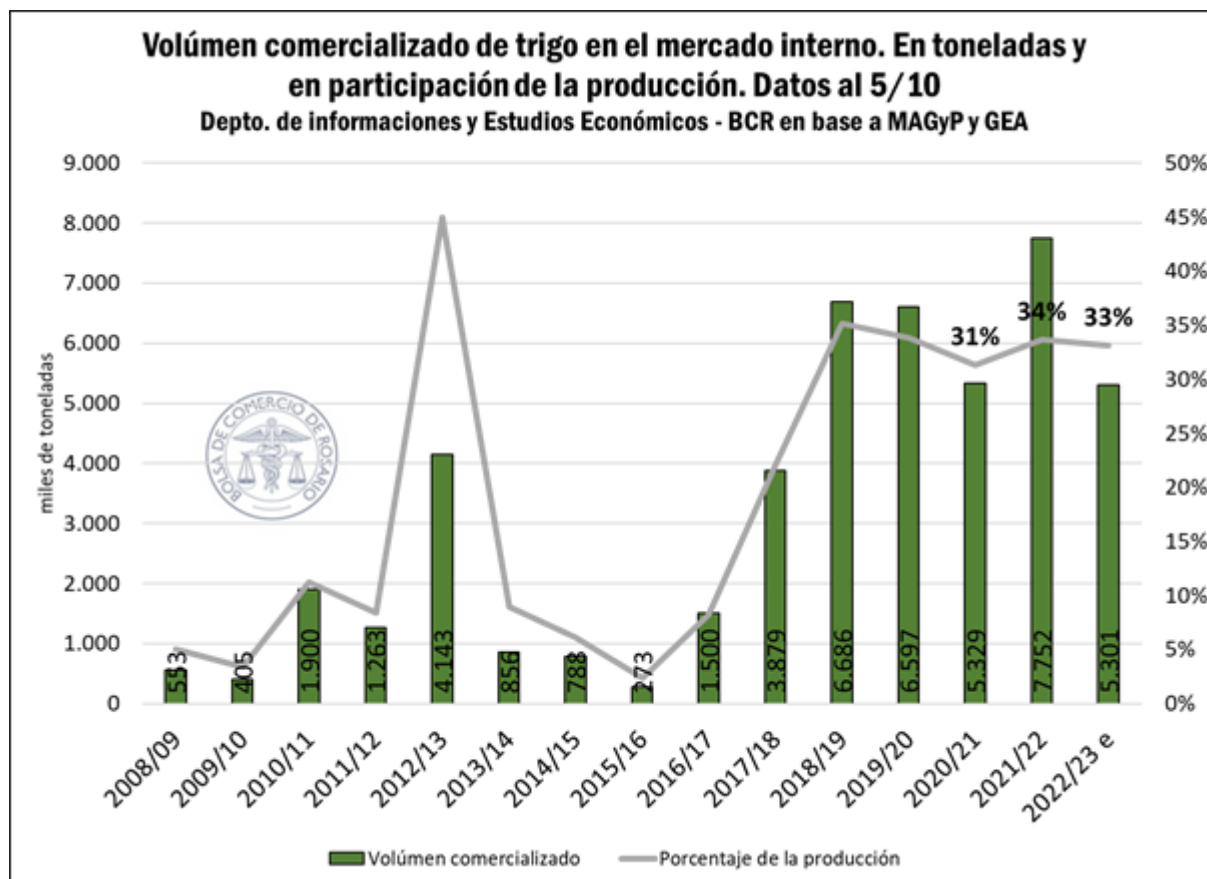
** Según datos Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. En producto soja, solo se están considerando ventas para la exportación de poroto de soja

*** Incluye el stock inicial. En el caso de la soja NO se contempla la importación del grano.

Fuente: Dpto. Estudios Económicos/BCR, en base a MAGyP y est. propias

- Trigo 2022/2023. Situación Comercial: se llevan comercializadas 5,3 millones de toneladas de trigo nuevo

La campaña de trigo 2022/23, con comienzo formal en nuestro país el primero de noviembre, lleva comercializadas al 5 de octubre 5,3 millones de toneladas. Esto se ubica 2,4 millones de toneladas por detrás de los 7,7 millones de toneladas que se llevaban comercializadas en la 2021/22 a la misma fecha, y representa el menor volumen comercializado a esta altura de la campaña desde la 2017/18.



Si asumimos una producción de trigo en la nueva campaña que tendrá como techo 16 millones de toneladas, a la espera de estimaciones más precisas, estamos hablando de una comercialización que ya avanzó sobre el 33% del volumen que se espera producir, en línea con el promedio de las últimas 3 campañas.

- **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 Mt por encima de la campaña pasada, con mayores ventas del complejo soja y trigo

Si se observa el desenvolvimiento del sector exportador en los principales complejos para esta campaña 2021/22, al 12 de octubre se han anotado DJVE por 33 Mt del complejo maíz, con el maíz en grano superando el 90% del Volumen de Equilibrio fijado oficialmente por el MAGyP. En el caso del trigo hay declaraciones de ventas externas por 15,2 Mt para todo el complejo, dentro de las cuales el trigo en grano alcanza el Volumen de Equilibrio oficial establecido de 14,5 Mt. En términos de la comercialización de la campaña 2022/23, las DJVE de trigo alcanzaron ya 8,8 millones de toneladas, cercano al 90% del Volumen de Equilibrio para la campaña, mismo que el maíz 2022/23 con casi 9 millones de toneladas declaradas.

Cumplimiento de Volúmenes de Equilibrio para la exportación de cereales al 12/10

	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 12/10/2022. Millones de toneladas	14,5	8,8	32,6	9,0

@BCRmercados en base a datos de MAGyP

Mientras tanto, en el caso del complejo soja se han anotado DJVE por 30 Mt en la campaña 2021/22, por encima de las 26,7 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 20,5 Mt vs 17,7 Mt en el ciclo 2020/21. Las ventas externas de aceite alcanzaron 3,7 Mt a la fecha, 75 mil toneladas por encima de la campaña pasada. Por el lado del poroto de soja, se llevan registrados 5,5 Mt en DJVE, 380.000 toneladas por delante de la campaña 2020/21.

Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior a igual fecha de los principales complejos agrícolas En toneladas. Datos hasta el 12/10 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	8.809.072	17.978.015	15.848.941	14.684.201	20.837.217	20.180.413	19.241.972	35.158.439	33.253.094	38.223.443	32.987.637
	MAÍZ	8.445.919	17.598.099	15.438.651	14.253.237	20.578.016	19.872.020	18.945.149	34.782.470	32.848.048	37.804.163	32.601.419
	ACEITE DE MAÍZ	6.443	11.183	13.125	11.380	11.439	10.509	11.954	19.676	15.592	23.314	20.850
	MAÍZ FLINT	236.676	186.466	258.087	304.129	176.546	172.187	172.309	217.850	232.892	262.171	229.901
	MAÍZ ORGÁNICO	4.181	5.415	486	480							
	MAÍZ PISINGALLO	115.854	176.852	118.593	115.026	71.216	125.697	112.760	138.443	156.563	133.795	135.467
Soja	Total	23.844.869	28.759.976	28.566.268	36.118.989	30.878.383	29.328.893	22.008.912	33.959.836	27.010.722	26.664.115	30.021.152
	ACEITE DE SOJA	2.438.230	3.729.801	2.985.097	4.336.309	3.304.754	3.177.091	3.199.402	3.964.461	3.676.542	3.686.855	3.762.102
	SOJA	5.674.688	7.655.723	7.660.866	11.792.012	8.495.411	7.052.638	2.460.407	9.047.605	6.386.005	5.174.398	5.561.230
	SOJA DESACTIVADA	1.575	2.084	40.775	54.116	51.731	64.699	54.781	39.366	42.203	53.363	43.361
	SUBPRODUCTOS DE SOJA	15.730.376	17.372.368	17.879.531	19.936.552	19.026.486	19.084.466	16.294.323	20.908.404	16.905.972	17.749.500	20.654.459
	Total	6.561.760	5.327.786	327.663	4.519.488	3.332.732	12.095.266	12.601.155	11.194.088	13.118.039	11.324.373	15.170.099
Trigo	HARINA DE TRIGO	663.145	99.649	233.419	315.431	438.706	566.796	490.514	561.081	525.471	509.087	381.012
	SUBPRODUCTOS DE TRIGO	83.184	55.556	63.309	99.490	55.902	55.426	95.766	232.151	259.191	238.470	245.253
	TRIGO CANDEAL	89			65.000	111.732	2.678	27.706		491	1.010	1.808
	TRIGO PAN	5.806.888	5.166.283	8.700	4.013.321	2.716.857	11.461.352	11.977.506	10.400.857	12.322.886	10.575.856	14.542.027
	TRIGO PAN ORGÁNICO	8.435	6.298	22.235	26.256	9.536	19.014	9.663				
	Total	39.215.701	52.065.777	44.742.871	55.322.688	55.048.332	61.604.572	53.852.089	80.312.363	73.381.855	76.211.982	78.178.887

@BCRmercados en base a datos del MAGyP

A nivel general para los tres complejos por campaña al 12/9/2022 se obtienen ventas externas por 78,2 Mt para trigo, maíz y soja en la campaña 2021/22. Dicho volumen registrado se ubica 2 Mt por encima de la campaña pasada, a igual fecha.