Commodities

Con sequía y sin Dólar Soja, se desaceleró la comercialización de maíz y soja

Guido D'Angelo – Natalia Marín – Emilce Terré

Finalizado el programa Dólar Soja, las compras de grano marcaron una fuerte desaceleración. Mientras tanto, la falta de agua paraliza las ventas externas del maíz 2022/23 ¿Maíz de Brasil a China?

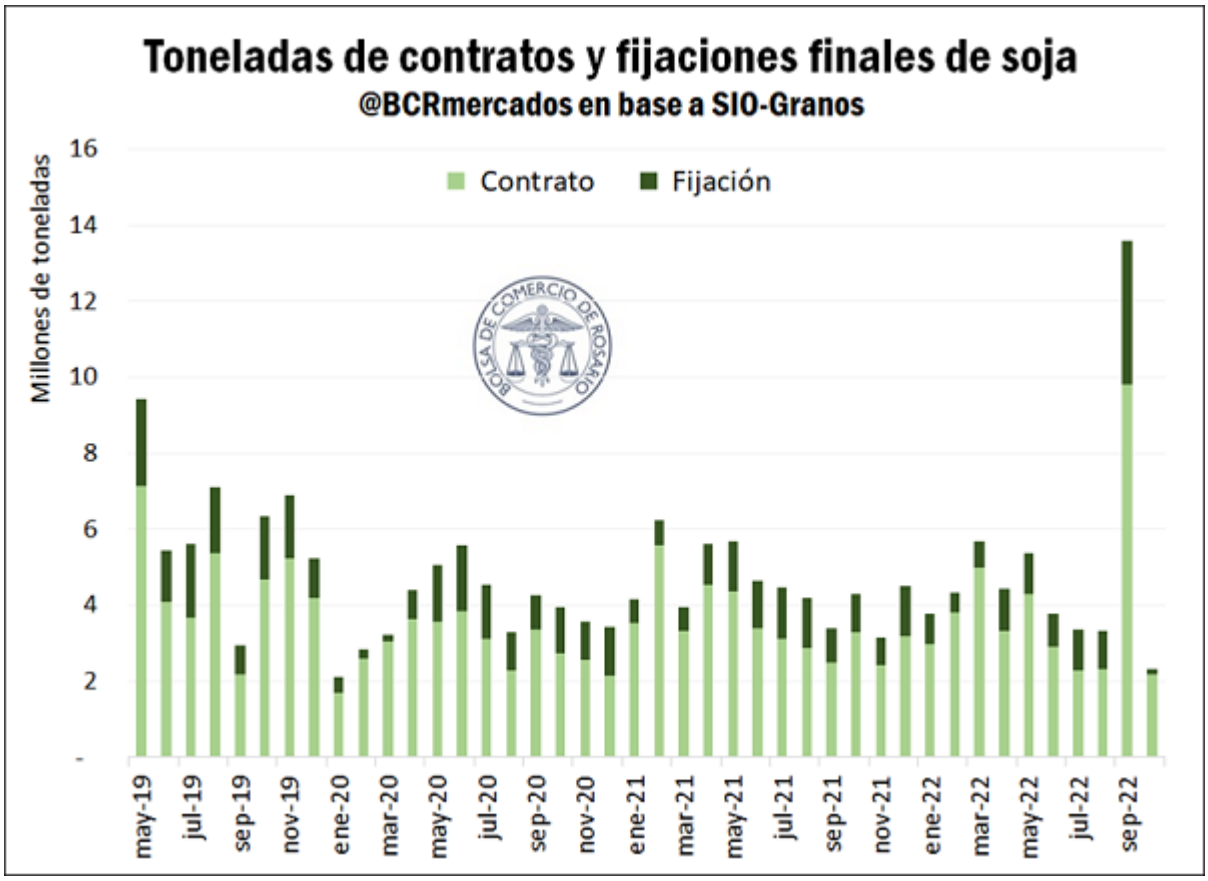
Luego de los hitos de comercialización de un septiembre atravesado por el Programa de Incremento Exportador, **octubre se vio atravesado por una comercialización de granos gruesos a la baja**. Entre contratos y fijaciones, el mes pasado se comercializaron 2,3 Mt de soja en el mercado interno argentino, de acuerdo con los datos de SIO Granos. De esta manera, luego del robusto volumen de compras internas y ventas externas de septiembre, nos encontramos con el mes de menor comercialización interna desde enero del 2020.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



No conforme con ello, de los 2,3 millones de toneladas comercializadas el mes pasado, 1 millón se vendieron en los primeros cinco días de octubre, probablemente anotadas como venta rezagada del programa de incremento exportador, popularmente conocido como dólar soja, que dejó un saldo de comercialización interna superior a los 13,5 Mt. También se observó un bajo volumen ventas externas del Complejo Soja a lo largo de octubre, totalizando 0,44 Mt entre todos los productos del complejo, principalmente subproductos de soja, cuando el año pasado se habían vendido casi 2,8 Mt. Esto no quita el récord de embarques de octubre pasado, que consiste fundamentalmente en la soja que se comercializó a lo largo del Programa de Incremento Exportador (PIE).

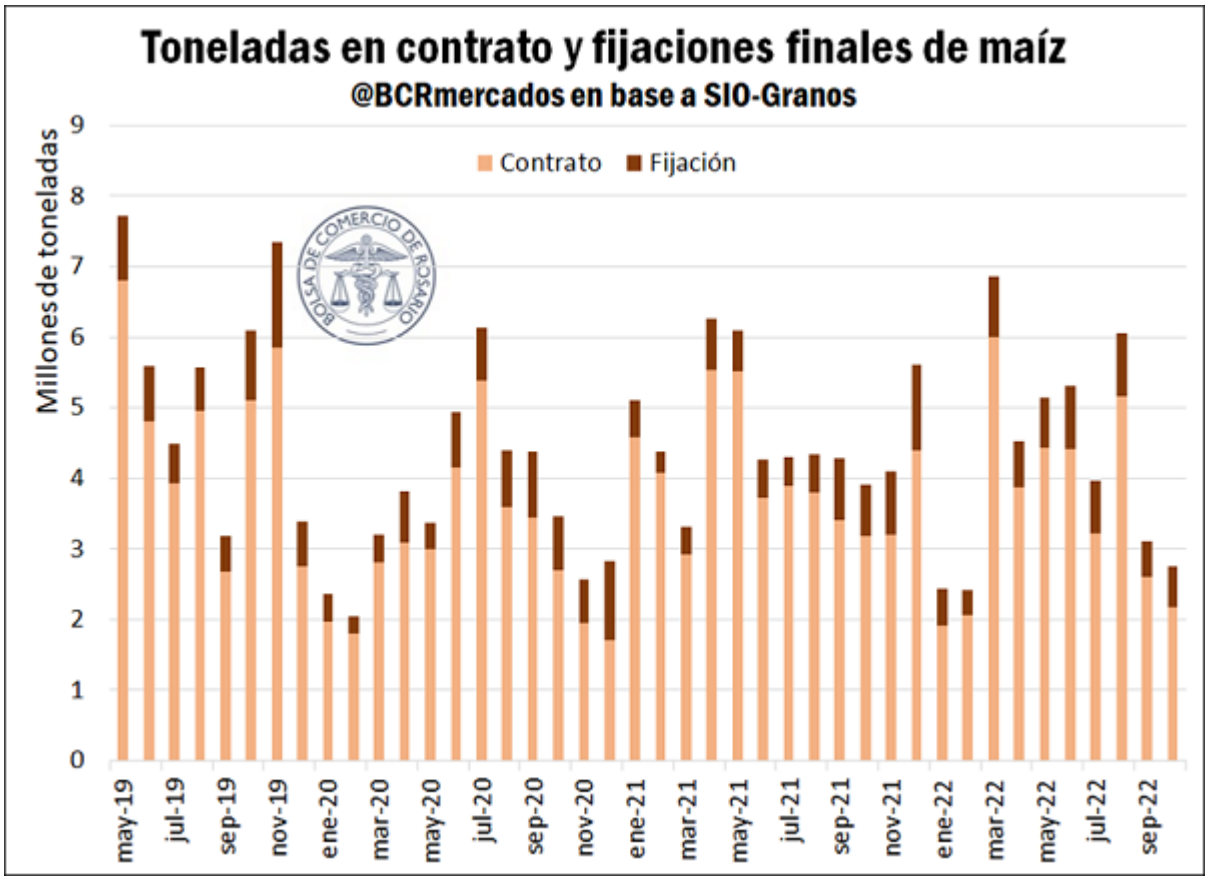
Por otro lado, se comercializaron cerca de 2,7 Mt de maíz el mes pasado, entre contratos y fijaciones. Este volumen se encuentra un 11% por debajo del mes pasado y casi un 30% debajo de octubre del mes pasado.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



En este marco, el nivel de compras respecto a la producción se encuentra levemente por debajo de años anteriores. Al 26/10, se había comercializado el 81% de la cosecha actual de maíz, 4 puntos por debajo de la campaña pasada y dos puntos por debajo del promedio de los últimos cinco años. En este marco, el 15% de lo comercializado aún tiene precio por fijar, una proporción superior a años anteriores. Por parte de la soja, ya se ha comercializado el 70% de la cosecha, en línea con el promedio de los últimos cinco años.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Maíz 2021/22: Indicadores comerciales del sector industrial y exportador

Al 26/10/2022	2021/22	Prom.5	2020/21
Producción	51,1	42,5	52,0
Compras totales	**41,6**	**35,1**	**44,1**
	81%	*83%*	*85%*
Con precios por fijar	6,3	3,2	4,5
	15%	*9%*	*10%*
Con precios en firme	35,3	31,9	39,6
	85%	*91%*	*90%*
Disponibilidad de grano*	**5,3**	**3,5**	**3,7**
Falta poner precio	**15,8**	**10,5**	**12,4**

** Se descuenta el uso proyectado como semilla. Excepto porcentuales, las cifras están en millones de toneladas*
@BCRmercados en base a SAGyP y estimaciones propias.

En lo que hace al maíz 2022/23 sequía sigue llevando a la cautela para las ventas externas del maíz 2022/23. El mes pasado se anotaron 50.000 toneladas de maíz de la campaña venidera, frente a las más de 5 Mt de octubre del 2021. En tanto, si bien se registran algunos avances en la siembra maicera, llevamos apenas el 23% de la superficie objetivo, cómodamente por debajo del 39% del año pasado y del 43% del promedio de los últimos cinco años. No conforme con ello, de acuerdo con el último informe de GEA, mientras el año pasado ya se había sembrado la mitad de la superficie de soja de la Región Núcleo, actualmente nos encontramos con apenas el 5% de superficie de siembra del poroto.

¿Maíz de Brasil a China? Panorama de precios de la semana

Esta semana los precios se vieron especialmente trastocados por **la salida y posterior reingreso de Rusia** al acuerdo exportador de granos con Ucrania, Turquía y la ONU, aportándole especial volatilidad al trigo, pero con efectos sobre el maíz y la soja. Vale la pena recordar que Ucrania es el sexto productor y cuarto exportador global de maíz.

A pesar del reingreso de Rusia al acuerdo para que exista el corredor que despacha granos desde Ucrania, los precios se mantenían a mediados de la semana por encima de la semana pasada. No obstante, la potencial apertura del mercado chino al maíz brasilero debilitó los precios del cereal en Chicago entre el miércoles y el jueves.

En este sentido, **las aduanas chinas publicaron esta semana una actualización de su lista de exportadores de maíz brasileño,** que iría más allá de las marginales exportaciones que se realizan actualmente desde Brasil a China como semillas de maíz. Con esta nueva lista, el principal importador mundial de maíz podría comenzar a comprarle al segundo exportador global de este cereal. Esto debilitó las posiciones en Chicago, en tanto se esperaría una menor demanda china de maíz de Estados Unidos, hoy principal origen de las importaciones maiceras del gigante asiático.

De esta manera, la salida y el reingreso ruso al acuerdo exportador vio sus efectos alcistas prácticamente compensados por esta aprobación, con los futuros de maíz en Chicago cerrando el jueves en torno a los US$ 270/t, apenas un 0,4% por

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

encima de la semana pasada. No obstante, los precios en lo que va del año suman una suba del 16% en dólares. Más aún, los precios actuales del maíz están más de un 41% por encima de lo que estaban al iniciarse el 2021.

Por su parte, la soja sí dio cuenta de subas interesantes en la semana en el mercado de Chicago, en torno al 2,6% al cierre del jueves. Sin embargo, los precios del poroto se ubican hoy apenas un 6% por encima del inicio del año y un 9% más arriba del precio con el que comenzaron el 2021. En términos reales los precios se mostrarían entre estables y bajistas en términos reales, considerando que Estados Unidos acumula una inflación del 8,2% interanual para septiembre del 2022.

En la plaza local, la comercialización de maíz en Rosario se mantuvo estable en su número de compradores activos a lo largo de la semana, al igual que el abanico de posiciones abiertas de compra. Los futuros del cereal en MatbaRofex cerraron el jueves en US$ 252/t para la posición diciembre, una baja del 1,5% en la semana, aunque con precios un 27% arriba a nivel interanual.

En lo que hace a la soja, luego de un lunes y martes estable, nos encontramos con un miércoles con una mayor presencia de participantes activos en mercado. En términos de futuros, MatbaRofex mostró precios de poroto de soja en US$ 402/t el jueves para la posición noviembre, por encima de los US$ 396/t del cierre de la semana pasada. Al igual que en Chicago, la suba interanual de precios se ubica en torno al 14%.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824