



En el primer trimestre se molió un 30% menos de soja que en 2022, a pesar de que las importaciones se multiplicaron por tres - 21 de Abril de 2023

 Commodities

# En el primer trimestre se molió un 30% menos de soja que en 2022, a pesar de que las importaciones se multiplicaron por tres

Javier Treboux - Emilce Terré

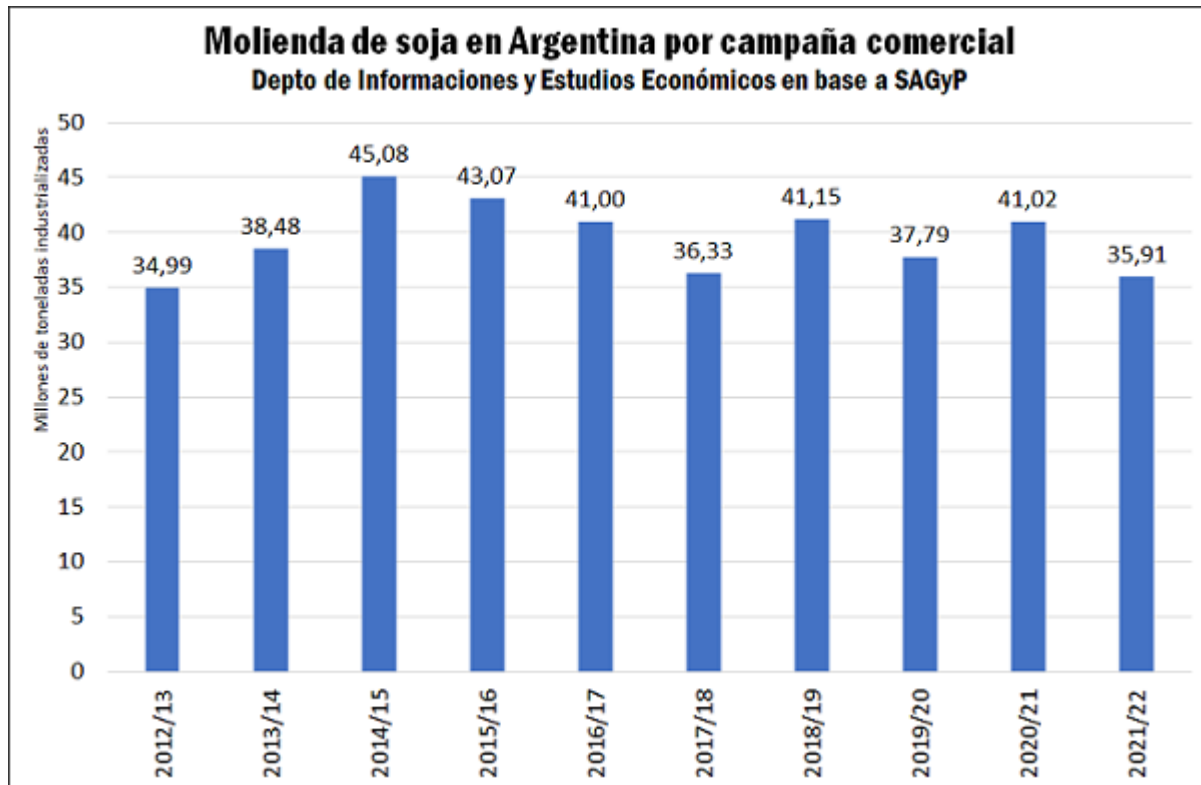
En el primer trimestre se molieron 5,5 millones de toneladas de soja, con la industria operando al 30% de su capacidad. Las importaciones en el mismo período totalizaron 1,8 Mt, con marzo tocando un récord histórico.

La industria del *crushing* de soja en nuestro país cerró un primer trimestre con 5,5 millones de toneladas procesadas, un 30% por debajo de las 8,1 Mt que se habían procesado en el mismo período del año previo. Tomando en consideración que Argentina cuenta con una capacidad de teórica de procesamiento en torno a los 70 millones de toneladas anuales, en el primer trimestre esta industria estuvo operando en niveles superiores al 70% capacidad ociosa.

En marzo, sin embargo, se vio una mejora en los volúmenes de molienda, dado que se procesaron 2,1 millones de toneladas de soja según los datos de SAGyP, creciendo un 35% con respecto al mes de febrero. Esto se debió principalmente al influjo de soja que recibieron las plantas del *Up-River*, proveniente principalmente de Paraguay, y en buen volumen también de Brasil. En total, se realizaron importaciones temporarias (con el fin de obtener materia prima para moler y reexportar como harinas, aceites y otros subproductos) en marzo por 1,39 millones de toneladas, un récord histórico mensual.



En el primer trimestre se molió un 30% menos de soja que en 2022, a pesar de que las importaciones se multiplicaron por tres - 21 de Abril de 2023



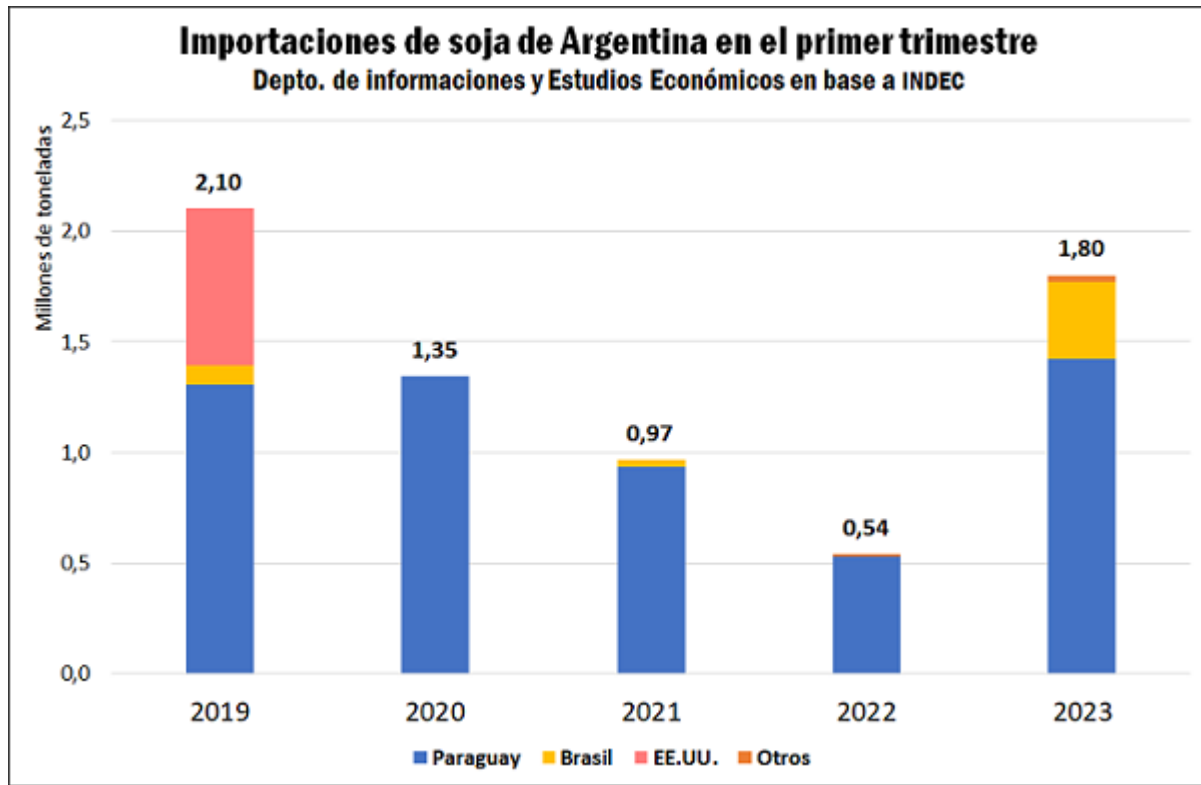
Con estos datos, podemos cerrar los números de la campaña de la industria aceitera 2021/22 (abril-marzo). En total, se molieron en nuestro país a lo largo de la misma un total de 35,9 millones de toneladas de soja, cayendo un 12% con respecto a la campaña 2020/21 y siendo el menor volumen procesado por esta industria desde la campaña 2012/13. Los números para el nuevo ciclo no son auspiciosos, esperando que la molienda se ubique por debajo de los 29 millones de toneladas a lo largo de la campaña.

#### Argentina importó 1,8 millones de toneladas de soja en el primer trimestre, con Brasil super competitivo

Argentina lleva importadas 1,8 millones de toneladas de soja solo en el primer trimestre del año. De este total, 1,4 millones de toneladas provinieron desde Paraguay, importaciones que llegan principalmente a través de la hidrovía Paraguay-Paraná, y unas 0,4 millones de toneladas provenientes de Brasil, que entran principalmente por buque este año. Esto representa más de tres veces lo que se llevaba importado en el mismo periodo del 2022 y el año se perfila a romper todos los récords.

Si bien es una práctica habitual para la industria local la importación de soja desde Paraguay para moler y exportar como aceite y subproductos, que siempre es bien recibida dado que ingresa antes que la cosecha nacional y por poseer buenos niveles de proteína, el volumen ingresado este año prácticamente triplica al 2022.

En el primer trimestre se molió un 30% menos de soja que en 2022, a pesar de que las importaciones se multiplicaron por tres - 21 de Abril de 2023



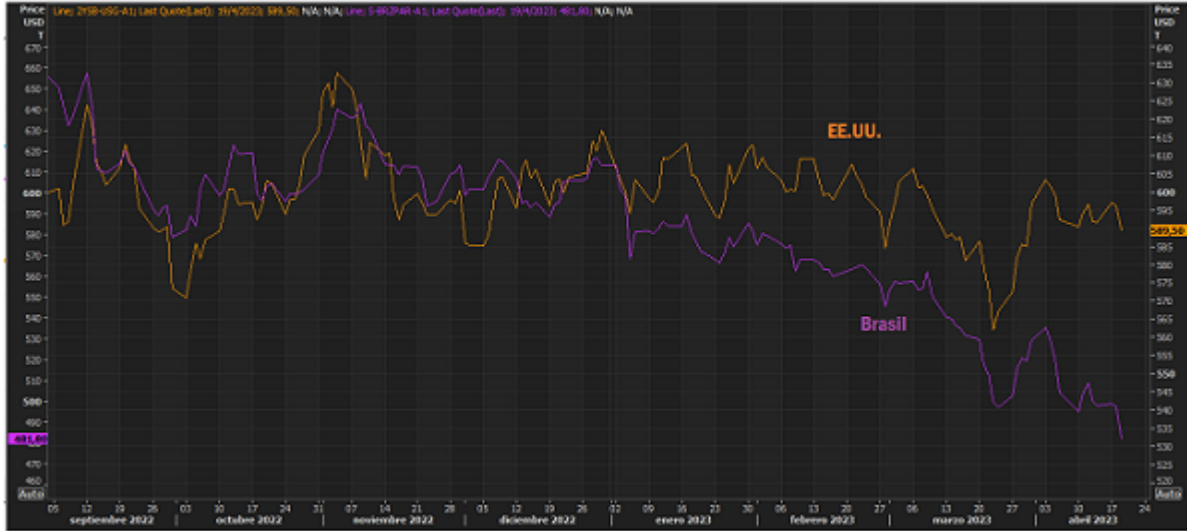
El caso más notorio, sin embargo, es Brasil. El gigante sudamericano que apunta a cerrar con una producción récord esta campaña, que la CONAB ya estima en 153,6 millones de toneladas, está próximo a terminar la cosecha e inunda los mercados globales con porotos de soja, a precios altamente competitivos. En los primeros dos meses del año Argentina ya recibió poco menos de 400 mil toneladas de soja brasilera, más que las 300 mil que recibió a lo largo de todo 2023. A su vez, según información de compañías navieras, hay unas 430 mil toneladas adicionales de soja que ya partieron o que tienen fechas programadas para embarcarse hacia nuestro país entre abril y la primera semana de mayo.

Brasil se encuentra sumamente competitiva en los mercados globales. Las primas portuarias de la soja brasileña han caído a mínimos históricos en los últimos días en un contexto de tibia demanda china, mientras el país se aproxima a terminar la trilla. Las primas cayeron a su punto más bajo en 19 años, según datos de Cepea/Esalq, bajando hasta -200 puntos básicos por bushel esta semana en puertos como Paranaguá para los embarques de mayo.



En el primer trimestre se molió un 30% menos de soja que en 2022, a pesar de que las importaciones se multiplicaron por tres - 21 de Abril de 2023

### Precios FOB de soja para embarques cercano. Brasil (Paranagua) y EEUU (Golfo)



Fuente: Reuters

Brasil estaría exportando 15,2 millones de toneladas de soja en abril, según estimaciones de la Asociación Nacional de Exportadores de Cereales (Anec) de ese país, en base al cronograma de embarques. De confirmarse, las exportaciones del país vecino crecerían 3,8 Mt con respecto a las 11,4 millones embarcado en el mismo mes del año pasado.

