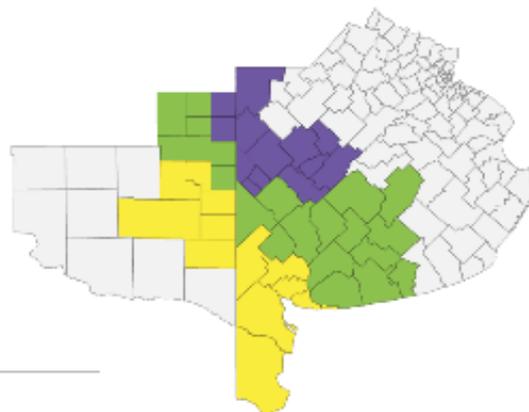




Informe de Soja



Ciclo 2020/21: subiría la producción para EE.UU. y Brasil

En sus primeras estimaciones para el nuevo ciclo, Oil World estima un incremento en la producción mundial de 26,7 M Tn. La de EE.UU. lo haría en 17,3 M Tn, mientras que la de Brasil subiría 5 M Tn.

Chicago: desde fines de abril se observa una tendencia positiva en la cotización de la soja, ganando más del 6%.

Comercialización: el complejo sojero exportó 16.500 M U\$S en 2019 (+14% i.a). En el primer cuatrimestre del 2020 se destacan los envíos de poroto con una suba del 53% i.a (INDEC).

Cierre campaña 2019/20: a nivel nacional, el rinde obtenido fue de 2.940 Kg/Ha, con una producción de 49,5 M Tn. En la región BCP el rinde fue de 2.550 Kg/Ha, con una merma del 9% i.a.



Situación Internacional

En el Cuadro 1 se presentan las primeras estimaciones de OIL WORLD para el **ciclo 2020/21** (OIL WORLD – 06/2020).

La **producción mundial** de poroto crecería un 7,9% i.a, lo que representa 26,7 M Tn adicionales. EE.UU. tendría un incremento de 17,3 M Tn i.a, al recuperarse luego de los excesos hídricos sufridos en el ciclo previo. Para Brasil, la suba sería de 5 M Tn i.a, debido al incentivo de las mayores compras por parte de China.

La **molienda global** crecería un 2,9% i.a., con 8,8 M Tn adicionales, gracias a la reactivación del consumo chino.

El **stock final mundial** crecería 7,1% i.a., unas 7,2 M Tn por encima del ya abultado stock final del ciclo 2019/20.

La **relación stock/consumo mundial** subiría 1,4 p.p. - considerando únicamente la molienda-.

CUADRO 1: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2019/20	Proy. 2020/21	VARIACIÓN (%)
Producción	336,8	363,4	↑ 7,9%
Molienda	304,8	313,6	↑ 2,9%
Exportaciones	-	-	-
Stock Final	101,2	108,4	↑ 7,1%
Stock/consumo	33,2%	34,6%	+1,4 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe Oil World. Junio 2020.

Oil World realizó los siguientes ajustes mensuales a nivel mundial para el **ciclo 2019/20**: Producción: +0,8 M Tn, Molienda: -0,2 M Tn, Exportaciones: +0,5 M Tn y Stock final: +1,2 M Tn.

Situación Argentina

En el Cuadro 2 se presentan las principales variaciones interanuales para el **ciclo 2019/20** (OIL WORLD - 06/2020):

- La **producción** mermaría un 7,4% i.a.
- La **molienda** disminuiría 4,1% i.a. Respecto al informe de mayo, las estimaciones se redujeron 0,4 M Tn.
- Las **exportaciones** se mantendrían en 9,1 M Tn, con un recorte mensual de 0,3 M Tn.

Las **ventas externas de harina** mermarían 3,3% i.a (-0,9 M Tn), con un recorte mensual de 0,3 M Tn. Las exportaciones de **aceite** subirían 4% i.a (+0,2 M Tn).

CUADRO 2: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	ARGENTINA (M Tn)		
	2018 /19	Proy. 2019/20	VARIACIÓN (%)
Producción	54,0	50,0	↓ 7,4%
Molienda	40,6	38,9	↓ 4,1%
Exportaciones	9,1	9,1	s/v

Fuente: Elaboración propia en base al informe Oil World. Junio 2020.

En sus primeras estimaciones para el **ciclo 2020/21**, Oil World menciona que en Argentina se incrementaría la superficie destinada a trigo y girasol en detrimento de soja y maíz. Así, estima la producción de soja del nuevo ciclo en 51,5 M Tn. Estas proyecciones son de carácter preliminar.

El cultivo en Argentina Campaña 2019/2020



Finalizó la cosecha a nivel nacional de las 17,4 M Ha sembradas (16,8 M Ha cosechables). El rinde promedio fue de 2.940 Kg/Ha, con una producción de 49,6 M Tn (BC-18/06).

Se estima que el 68% del área cosechada fue aportada por lotes de primera y el 32% restante por lotes de segunda.

Los mejores rindes se registraron en el centro de la región agrícola, más precisamente en las zonas Núcleo Norte, Núcleo Sur y Norte de La Pampa – Oeste de Buenos Aires. En dichas regiones se alcanzaron los mayores volúmenes de producción, no solo por los rindes obtenidos sino también por su gran participación en área sembrada.

Región de influencia de la Bolsa de Cereales y Productos de Bahía Blanca (BCP)



Finalizó la cosecha de las 2,52 M Ha sembradas en los 45 partidos del área de influencia de la BCP (+5% i.a) (BCP – 21/05).

El rinde promedio regional fue de 2.550 Kg/Ha (-9% i.a.) con una producción de 6,45 (-3% i.a). Para ver el detalle por zonas haga click [aquí](#).

	SUPERFICIE COSECHADA (M Ha)			RINDE (kg/ha) *			PRODUCCIÓN (M tn)		
	2018/19	2019/20	%	2017/18	2018/19	%	2017/18	2018/19	%
NORTE	1,25	1,33	↑ 7%	3.400	3.250	↓ -4%	4,25	4,33	↑ 2%
CENTRO	1,12	1,16	↑ 4%	2.100	1.800	↓ -14%	2,34	2,09	↓ -11%
SUR	0,031	0,028	↓ -10%	1.200	1.000	↓ -17%	0,038	0,028	↓ -26%
TOTAL	2,40	2,52	↑ 5%	2.800	2.550	↓ -9%	6,63	6,45	↓ -3%

* Existen lotes que fueron afectados por adversidades climáticas cuyos rendimientos no están representados por el promedio

PRECIOS Y MERCADOS | Precios de soja al 23/06

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$S/tn) Variaciones Quincenales*					
CHICAGO		ROTTERDAM			
POROTO		PELETS	ACEITE		
Julio 321,6	↑ 0,8%	345	↓ 2,3%	Julio 774,9	↑ 4,3%
Sep. 319,5	↓ 0,2%	Ago-Sep 343	↓ 2,0%	Sep 763,6	↑ 4,3%

PRECIOS LOCALES (U\$S/tn) – Variaciones Quincenales*									
FOB			FAS	DISPONIBLE ROSARIO MERCADO A TÉRMINO					
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO					
Jun-Jul 347	↑ 0,6%	Jun-Jul 672	↑ 2,8%	Jun-Jul 317	↓ 1,6%	214,5	s/v	223,4	↑ 1,6%
Ene-May21 354	↑ 0,3%	Ene-May21 675	↑ 1,5%	Nov-May21 324	↓ 2,1%			May21 218,3	↑ 0,1%

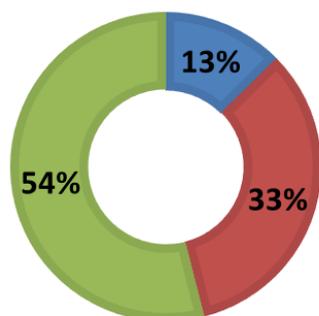
* Las variaciones fueron calculadas respecto al 11/6/20 (RAE N° 27).

MERCADOS: Si bien en lo que va del 2020, la soja perdió en Chicago 7,3%, desde fines de abril se observa una tendencia positiva, donde la oleaginosa recuperó más de 18 U\$S/Tn.

El Informe del **Monitor Siogranos**, que indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta los siguientes valores medios, condición cámara, al 23/6, de: a) Bahía Blanca, U\$S/tn 229,8; b) Quequén, U\$S/tn 225,0; c) Rosario Sur, U\$S/tn 228,1 y d) Rosario Norte, U\$S/tn 225,2. Para fábrica se promedió, al mismo día: a) Bahía Blanca, U\$S/tn 225,0; b) Quequén, U\$S/tn 225,0; Rosario Sur, U\$S/tn 225,2 y b) Rosario Norte, U\$S/tn 226,8.

Compras de los sectores exportador e industrial

GRÁFICO 1: COMPRAS Y EMBARQUES AL 17/06 – CICLO 2019/20



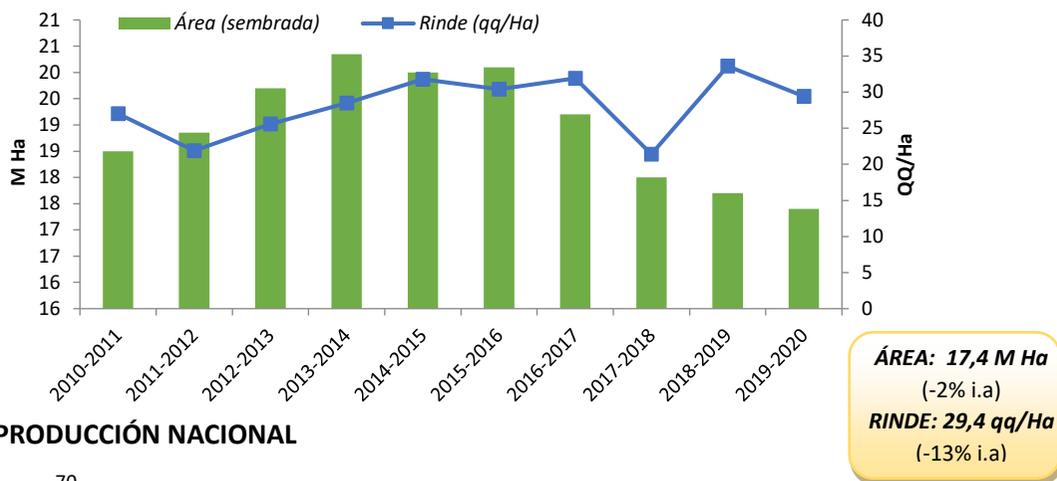
■ Sector Exportador ■ Industria ■ Remanente

Comercialización 2019/20 (M Tn)	
Stock inicial	4,65
Producción	50
Oferta Total	54,7
Compras SE	6,9
Compras SI	18,3
Total compras	25,2

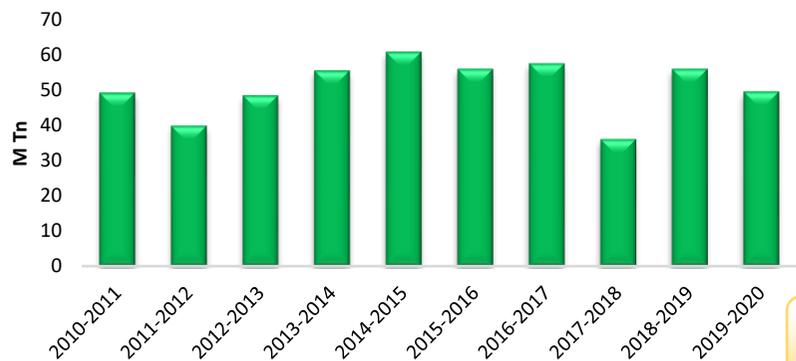
Las DJVE del SE alcanzan las 5,9 M Tn.

Fuente: Elaboración propia en base a Min. de A,GyP y Sec. de Agroindustria.

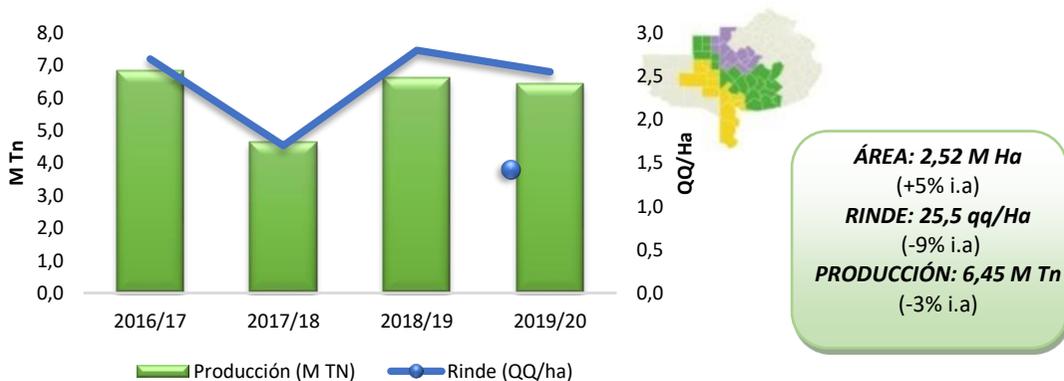
EVOLUCIÓN DE ÁREA Y RINDE NACIONAL



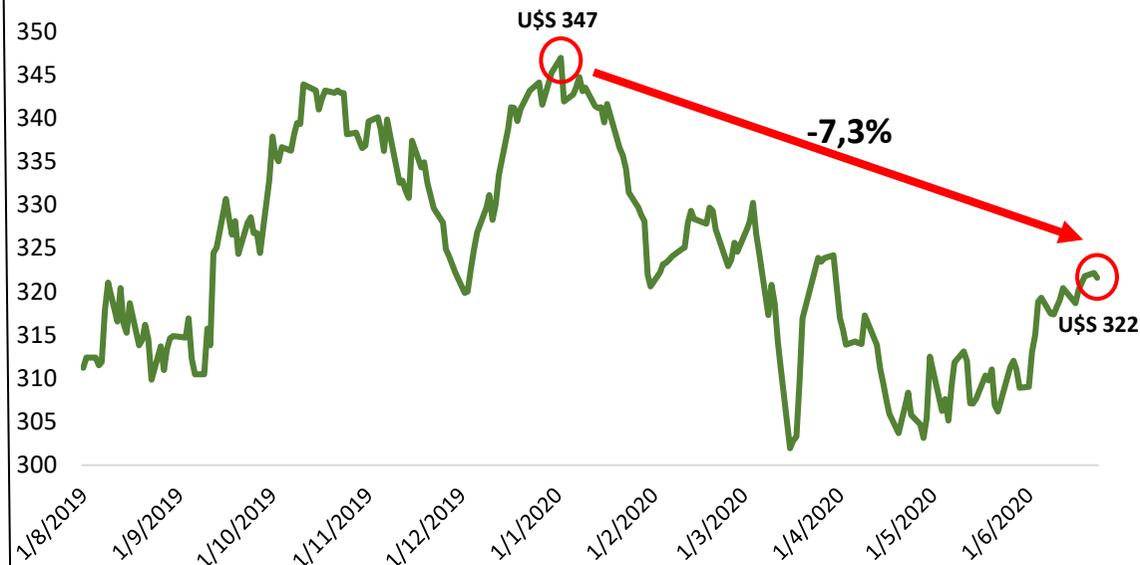
PRODUCCIÓN NACIONAL



REGIÓN BCP

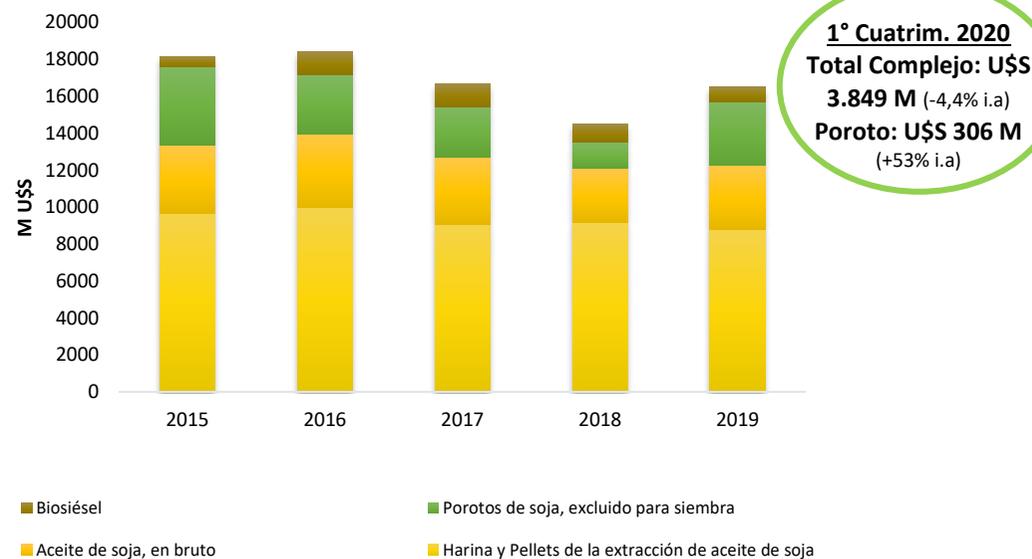


SOJA - CHICAGO



Fuente: Elaboración propia en base a BCR

EXPORTACIONES COMPLEJO SOJERO– 2015-2019



Fuente: INDEC



REPORTE AGRO ECONÓMICO

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS - BCP

Tel.: 54 0291 4559520 Int. 413/415 | Cel.: 54 0291 154702288

www.bcp.org.ar | estudioseconom@bcp.org.ar | [@BCPeconomia](https://twitter.com/BCPeconomia) [@BCPbahia](https://www.instagram.com/BCPbahia)



Bolsa de
Cereales
y Productos

Soja 28
24/06/2020