



Informe Especial El Mercado de Soja

Abril 2024

Lic. Gustavo López
Titular de la consultora
Agritrend

**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**
#Información
estratégica
2024



Claves:



CULTIVOS

Avanza con dificultad por excesos hídricos la cosecha de soja de primera. Falta de piso en la zona núcleo y Entre Ríos impide acelerar las tareas. El retraso a nivel país alcanza el 22% respecto a la media de los últimos 5 años. Se observan buenos rendimientos en los lotes de la zona núcleo norte con valores en torno a los 3,6 ton/ha. A nivel país 14% de cosecha tiene un rendimiento medio de 3,4 ton/ha

ESTIMACIONES

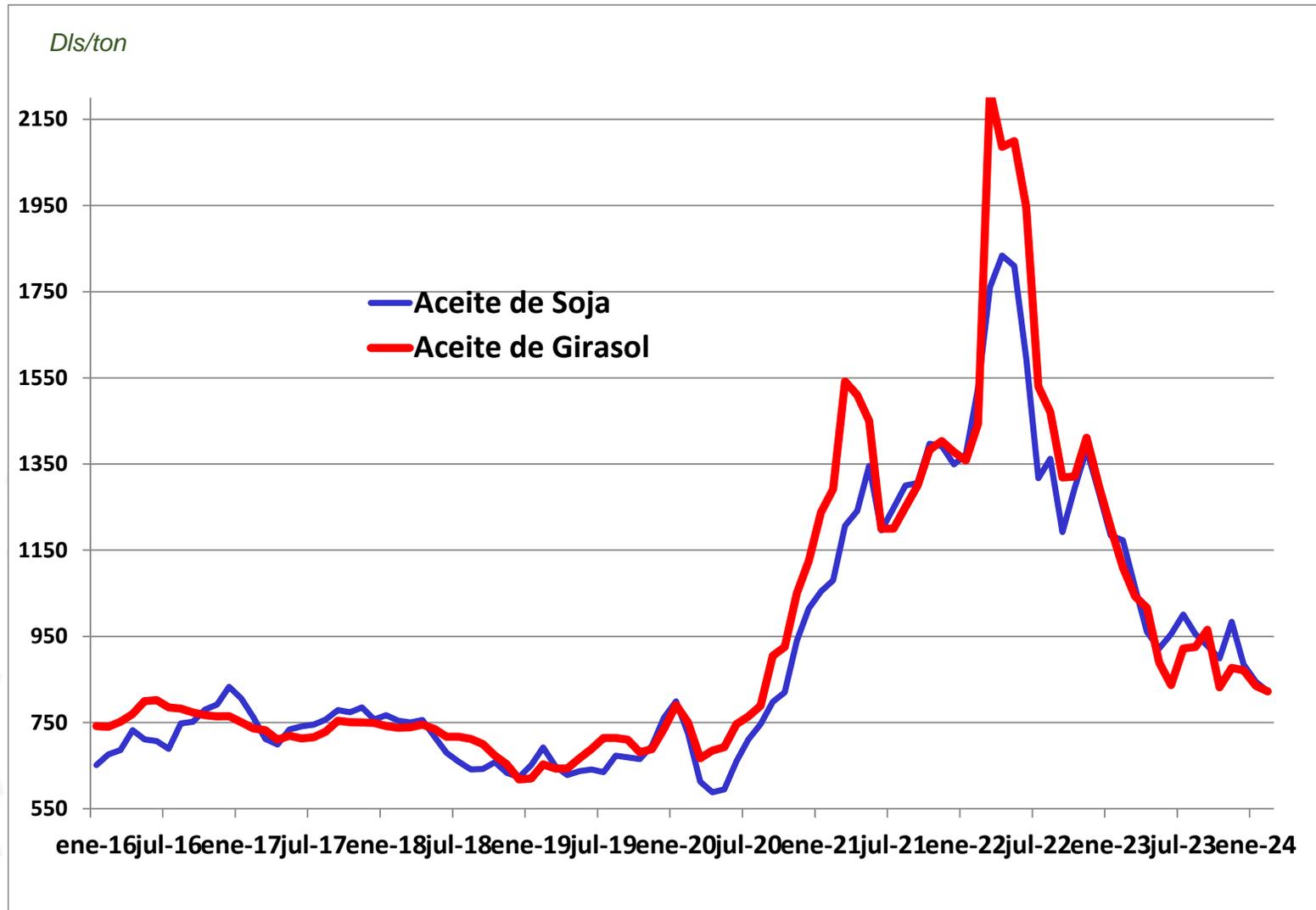
Dependiendo del ritmo de cosecha, y el ingreso de la soja de segunda, es factible que se ajusten los rendimientos a la baja manteniéndose una hipótesis de 50 mill/ton de producción total.

MERCADOS

El mercado de soja, a diferencia del de girasol esta dominado por los precios de las harinas. No obstante el alto uso de aceite para transformar en biodiesel colabora en la formación del precio. Con una oferta muy importante según el USDA, que no contempla las bajas en Brasil y Argentina, sumado a China que presenta fuertes demoras en sus compras, en especial en USA, el mercado del complejo soja no encuentra motivos para sostenerse.



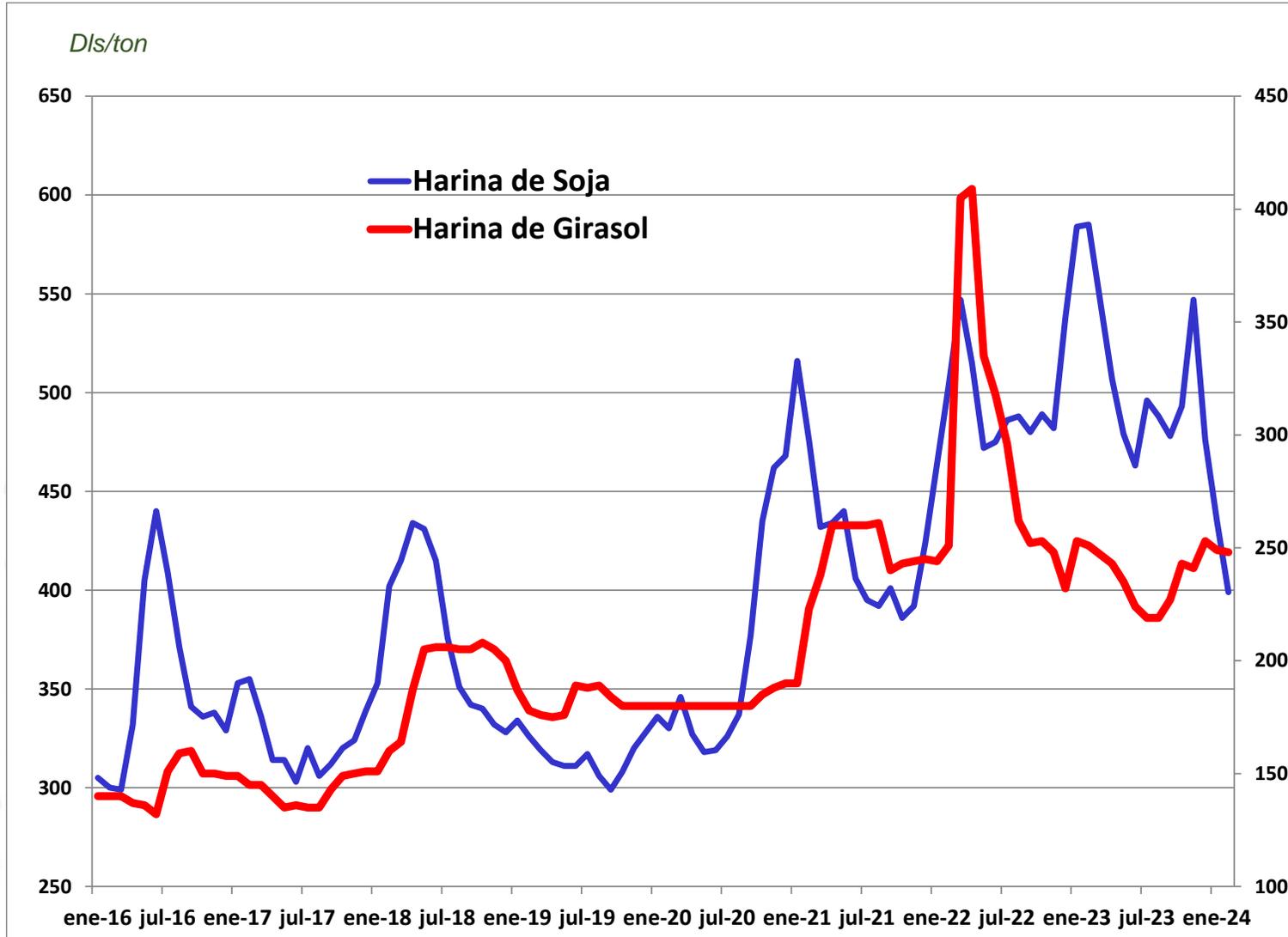
Evolución del precio FOB argentino



Fuente: Sagyp/Agritrend



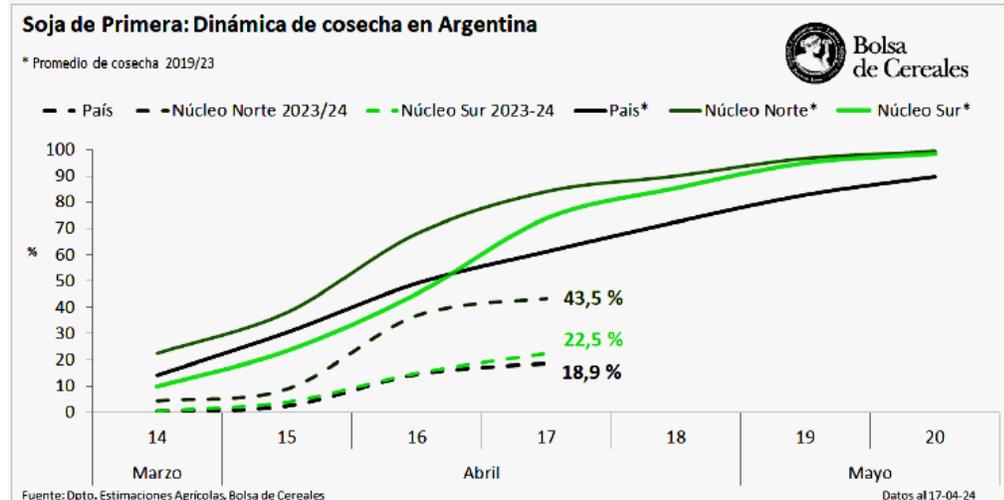
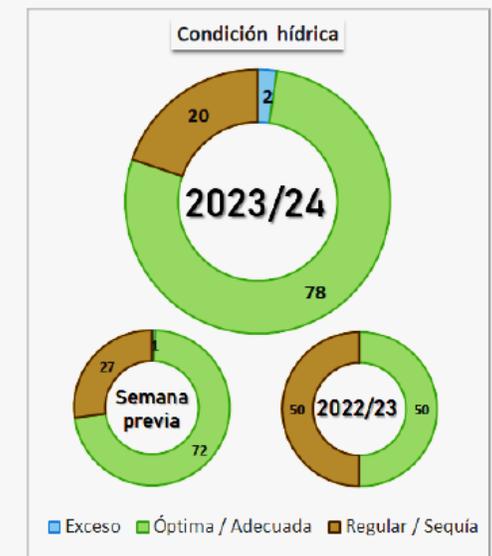
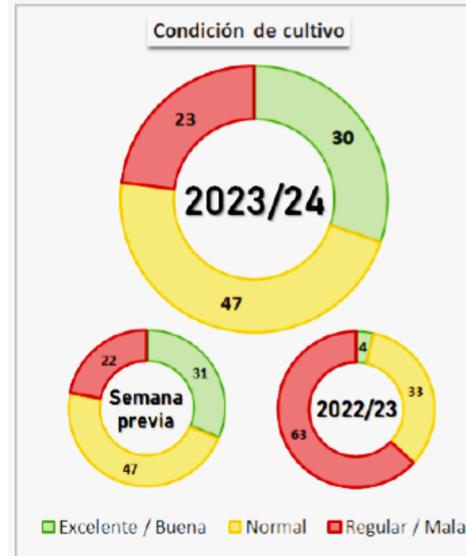
Evolución del precio FOB argentino



Fuente: Sagyp/Agritrend

Avance de la Cosecha de Soja

Zonas	Superficie (Ha)			Porcentual cosechado (%)	Hectáreas cosechadas	Rinde (qq/Ha)	Producción (Tn)
	Sembrada	Perdida	Cosechable				
I NOA	1.115.200	320	1.114.880	0,8	8.947	22,0	19.683
II NEA	1.724.100	5.011	1.719.089	4,4	74.788	10,9	81.176
III Ctro N Cba	1.695.800	6.474	1.689.326	15,1	255.076	25,6	653.296
IV S Cba	1.659.600	11.785	1.647.815	26,3	432.827	33,8	1.461.541
V Ctro N SFe	1.060.700	1.013	1.059.687	3,8	40.463	31,6	127.793
VI Núcleo Norte	2.288.200	10.592	2.277.608	35,8	814.426	39,5	3.213.067
VII Núcleo Sur	2.395.200	4.788	2.390.412	16,6	397.893	38,9	1.546.119
VIII Ctro E ER	1.047.900	313	1.047.587	2,5	26.051	30,5	79.457
IX N LP-OBA	2.116.700	8.938	2.107.762	10,5	222.333	33,0	734.798
X Ctro BA	782.000	2.185	779.815	7,0	54.283	29,7	161.142
XI SO BA-S LP	389.700	273	389.427	1,2	4.770	22,2	10.583
XII SE BA	549.100	192	548.908	2,9	16.009	26,5	42.461
XIII SL	224.000	1.445	222.555	16,1	35.879	22,8	81.726
XIV Cuenca Sal	173.800	49	173.751	1,4	2.454	29,0	7.117
XV Otras	78.000	86	77.914	3,7	2.876	21,0	6.039
TOTAL	17.300.000	53.463	17.246.537	13,9	2.389.076	34,4	8.225.998





Oferta y Demanda de Soja



		2023/24	2022/23	2021/22
- Stock Inicial	Mill/ton	5,7	6,8	5,5
- Producción	Mill/ton	50,0	22,5	44,0
- Importación	Mill/ton	3,5	9,6	3,5
- Total Oferta	Mill/ton	59,2	38,9	53,0
- Molienda	Mill/ton	42,5	27,5	37,0
- Compras 10/4/24 (1)	Mill/ton	10,5	17,8	28,6
- A precio	Mill/ton	1,9	15,6	26,2
- % S/Total Compras	%	18%	88%	92%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,7	3,7	3,7
- Exportación	Mill/ton	5,8	2,0	5,5
- DJVE 10/4/24 (2)	Mill/ton	1,6	2,1	5,8
- Compras 10/4/24 (1)	Mill/ton	1,7	2,6	7,6
- A precio	Mill/ton	1,3	2,5	7,2
- % S/Total Compras	%	76%	96%	95%
- Total Demanda	Mill/ton	52,0	33,2	46,2
-Stock Final	Mill/ton	7,2	5,7	6,8

Nota: Las Compras de la Exportacion, suelen trasladarse a la industria según las necesidades y margenes del negocio ya que la mayoría de empresas operan en ambos rubros.

(1) Compras a igual fecha de cada ciclo - Año comercial Abr/Mar

Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend



Conclusiones:



- *A nivel mundial se observa un récord de producción de oleaginosos que presiona las cotizaciones de todo el complejo. Los precios de los aceites y harinas muestran una baja importante, con stocks finales que influyen negativamente.*
- *Se espera un año de producción media local en torno a las 50 millones de toneladas, de las cuales ya ingresaron al circuito comercial 8,5 millones de toneladas de soja de primera, de vital importancia para la industria procesadora local en esta época del año dada la carencia de mercadería, cubierta en parte por las importaciones de Paraguay.*
- *El Ritmo de molienda que venia en los últimos meses muy deprimido se ubico en el mes de marzo cercano a las 3 mill/ton, lo cual reduce el alto nivel de ociosidad de las plantas.*
- *Ello explica en cierta forma el nivel de precios actuales sobre Rosario, que rondan los 290 dólares por tonelada con márgenes muy escasos, luego de un año de importante ociosidad y rentabilidad negativa.*
- *Las posiciones mas lejanas (julio) ya ingresada la totalidad de la cosecha se negocian en torno a 295 dólares por tonelada, con mejoras hacia fines del año (nov) a 305 dol/ton.*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2024

¡Muchas gracias!