



Soja: En octubre, la mejora local superó a la suba externa - 28 de Octubre de 2015

 Commodities

Soja: En octubre, la mejora local superó a la suba externa

La última semana de octubre comenzó sin variaciones respecto al último precio que se conoció en el recinto el viernes. Las fábricas pagaron \$1210 por la mercadería con descarga inmediata, aunque hubo fuertes rumores de ofertas de hasta \$1230. Lo sobresaliente de la jornada del lunes vino de la mano de la soja nueva, ya que tanto la exportación como las fábricas ofrecieron us\$ 300 y esto generó una gran cantidad de negocios, que de acuerdo a lo relevado en el recinto, alcanzaron las 150.000 toneladas aproximadamente.

El martes, los precios informados confirmaron los rumores de la jornada previa, ya que los compradores ofrecieron abiertamente \$1230 por la soja disponible generando negocios por unas 15.000 toneladas aproximadamente, mientras que se mantuvieron los us\$ 300 por la soja con entrega en mayo. La vuelta del mercado luego del feriado por el Censo Nacional vino con mejoras en los precios. Las fábricas pagaron \$1250 por la mercadería disponible y us\$ 301 por la soja nueva, en este último caso, el precio también fue convalidado por la exportación. No obstante, continuaron los rumores de mejores valores y por fuera del recinto se llegaron a pagar hasta \$5 más por la soja disponible.

El viernes las fábricas repitieron los \$1250 para la soja disponible y también los us\$ 301 para la soja nueva, aunque la exportación en este caso, mejoró los valores hasta los us\$ 302. A este nivel de precios, se informaron negocios en el recinto por 25.000 toneladas aproximadamente.

Con estos datos y teniendo en cuenta el comportamiento mensual, se observa un incremento del 19% en los precios de disponible y del 18,4% en los ofrecidos por la cosecha nueva. En ambos casos, el aumento es mayor al 10% que se registró en Chicago, lo cual refleja la ajustada oferta y la firme demanda local.

Como se observa en el gráfico de la portada, si bien la soja superó al máximo histórico en pesos no ocurre lo mismo al considerar el equivalente en dólares, cuyo máximo se alcanzó en febrero de 2008, cuando superó los 371 dólares por tonelada.



Soja: En octubre, la mejora local superó a la suba externa - 28 de Octubre de 2015



En otro orden de noticias, según lo informó el Ministerio de Agricultura, se sembraron más de 2,5 millones de hectáreas a nivel nacional, lo que representa un avance del 13,5% sobre el total estimado en 18,7 millones de hectáreas y superando en 8,5 puntos al porcentaje del año pasado.

Las buenas condiciones de humedad y de temperaturas permitieron que los productores de Entre Ríos, Córdoba, Buenos Aires y La Pampa realicen un rápido progreso. Según el servicio GEA (Guía Estratégica para el Agro) de nuestra institución, las fechas de siembra ideales se ubican entre el 20 de octubre y el 15 de noviembre. La humedad del suelo es óptima pero muchos productores están esperando aumentos de la temperatura del suelo para obtener una germinación uniforme. Los efectos de La Niña aún no se están materializando, pero todos los pronósticos anticipan reducciones en las precipitaciones a partir de diciembre.

Teniendo en cuenta los datos sobre embarques y compras informados por el Ministerio y algunas estimaciones propias, al 20/10 el total de compras internas alcanzaba los 51,2 millones de toneladas, de las cuales más del 90% ya tiene precio firme. De estas últimas, más del 36% corresponden a compras de la exportación mientras que el 64% restante fue adquirido por la industria. Sobre la base de una producción total de 54,6 millones de toneladas, quedarían sin vender aproximadamente 3,4 millones de toneladas. Como se observa en el cuadro de Indicadores Comerciales, las compras internas de este ciclo se encuentran muy avanzadas respecto al ciclo pasado y también en relación al promedio de las últimas cinco campañas.



Soja: En octubre, la mejora local superó a la suba externa - 28 de Octubre de 2015

SOJA. Indicadores comerciales al 20/10

Ciclo comercial	2009/10	2008/09	Prom-5
Producción	54,6	30,9	40,9
Total compras internas	51,2	34,7	39,8
A precio firme	47,5	28,7	36,0
Precio por fijar	3,7	6,0	3,8
Ventas externas	43,2	24,0	28,6
Grano	13,7	3,2	7,1
Biod + Act + Hm (gr equiv)	29,4	20,8	21,5

Sobre datos de MAGyP y ONCCA. Cifras en M Tm.

De acuerdo a la cantidad de ROE Verde autorizados se puede observar que el total de soja vendida al exterior supera los 41 millones de toneladas en soja equivalente. Si a esto le sumamos lo que se ha sido exportado como biodiesel, la relación frente a la producción es del 76% aproximadamente.

Complejo soja: ROE Verdes aprobados por mes de emisión al 29/10/10

Mes emisión	Aceite de Soja			Subproductos de Soja (Hasta Dic09, la mayoría es harina y/o pellets de soja.)			Soja			Total Soja (incluyendo orgánica y desactivada)
	ROE 45	ROE 180	Total	ROE 45	ROE 180	Total	ROE 45	ROE 180	Total	
ene-10	83.778	95.000	178.778	530.739	391.000	921.739	1.785		1.785	3.825
feb-10	34.302	20.000	54.302	511.015	72.000	583.015	730.000	2.198.000	2.928.000	2.928.612
mar-10	127.571	286.449	414.020	1.509.680	675.800	2.185.480	595.028	855.000	1.450.028	1.450.399
abr-10	310.577	234.030	544.607	2.724.784	1.358.600	4.083.384	1.804.164	1.025.000	2.829.164	2.832.356
may-10	275.350	230.000	505.350	1.384.988	744.000	2.128.988	1.290.340	246.500	1.536.840	1.539.795
jun-10	347.088	403.000	750.088	1.644.993	778.500	2.423.493	899.303	880.500	1.779.803	1.781.875
jul-10	399.446	362.300	761.746	1.541.472	1.617.850	3.159.322	1.238.501	835.320	2.073.821	2.075.459
ago-10	213.891	147.000	360.891	1.572.644	1.078.000	2.650.644	138.954	178.000	316.954	320.078
sep-10	216.648	434.830	651.478	991.944	2.371.620	3.363.674	118.617	50.836	169.453	173.267
oct-10	74.782	394.765	469.547	813.007	2.591.620	3.404.727	87.124	559.500	646.624	650.918
Total 2010	2.083.433	2.607.374	4.690.807	13.225.266	11.678.990	24.904.466	6.903.816	6.828.656	13.732.472	13.756.583
Ttl 2009/10	1.965.353	2.492.374	4.457.727	11.428.672	11.215.990	22.644.872	6.172.031	6.828.656	13.000.687	13.021.775
Total Soja equivalente 2009/10			41.253.649							

Elaborado sobre la base de información publicada por la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA). Desde diciembre de 2009 ONCCA informa el detalle de subproductos. En el total anual 2009 de subproductos de soja están sumados 9.340 toneladas otorgadas bajo RV365.

En Brasil, los productores sembraron un 16% del área esperada, por debajo del 21% del año pasado. En Mato Grosso, el mayor estado productor, el avance es de sólo el 19% frente al 50% del ciclo previo. Este retraso se debe al clima





Soja: En octubre, la mejora local superó a la suba externa - 28 de Octubre de 2015

anormalmente seco que se observa en la región como consecuencia de los efectos de La Niña. En Parana, el segundo estado productor, las condiciones fueron más favorables y los productores pudieron sembrar un 35% del área, por encima del 18% del año pasado.

Según la agencia Safras & Mercados la producción alcanzaría los 67,69 millones de toneladas, un 1% menos que la cosecha del ciclo 2009/2010. Sin embargo, las estimaciones mejoraron respecto a las de julio debido a la revisión al alza del área total a sembrarse con la oleaginosa. También la agencia Abiove de Brasil, en su primera estimación de la cosecha, la fijó en niveles inferiores, alcanzando los 67,9 millones de toneladas.

Según algunos analistas, las demoras en las lluvias de Brasil no impactarán sobre la producción final pero sí sobre el ingreso de la mercadería al circuito comercial. De ocurrir esto, algunos compradores (como China) buscarán otros destinos y Estados Unidos podría salir beneficiado. De hecho, ya se observa que China está anticipando cargamentos desde el Golfo de Estados Unidos para marzo, abril y mayo, lo cual es inusual para el país del norte en esta época del año.

Actualmente el país asiático está comprando soja de la nueva campaña y ya supera en un 25% a lo adquirido el año pasado. También está importando mayor cantidad de maíz en el mercado internacional. Además, el Centro Nacional de Información de Granos y Aceites (CNGOIC) anunció que esta semana los compradores chinos ordenaron unas 250.000 toneladas de aceite, principalmente desde Argentina para su envío desde marzo a mayo.

Si miramos el frente externo local, en las últimas dos semanas no se observaron negocios para la soja con entrega en noviembre. Sí para la soja nueva, cuyos precios FOB crecieron desde comienzos del mes más del 14%. También las subas externas se reflejaron en mejores precios FOB para nuestros subproductos. Teniendo en cuenta el embarque más cercano, el aumento para los precios de exportación de la harina superó el 13% mientras que el aceite subió un 14,5% desde principios de mes. Si bien las primas negociadas mejoraron, las que se pagaron esta última semana fueron inferiores a las negociadas durante la semana anterior. En promedio el precio FOB argentino del aceite superó en 7/ 8 dólares al precio de Chicago, frente al promedio de 14 dólares que se observó la semana previa.

