



Se mantiene elevada la industrialización de soja, y la de maíz alcanza un récord - 26 de Noviembre de 2021

 Commodities

Se mantiene elevada la industrialización de soja, y la de maíz alcanza un récord

Tomás Rodríguez Zurro - Emilce Terré

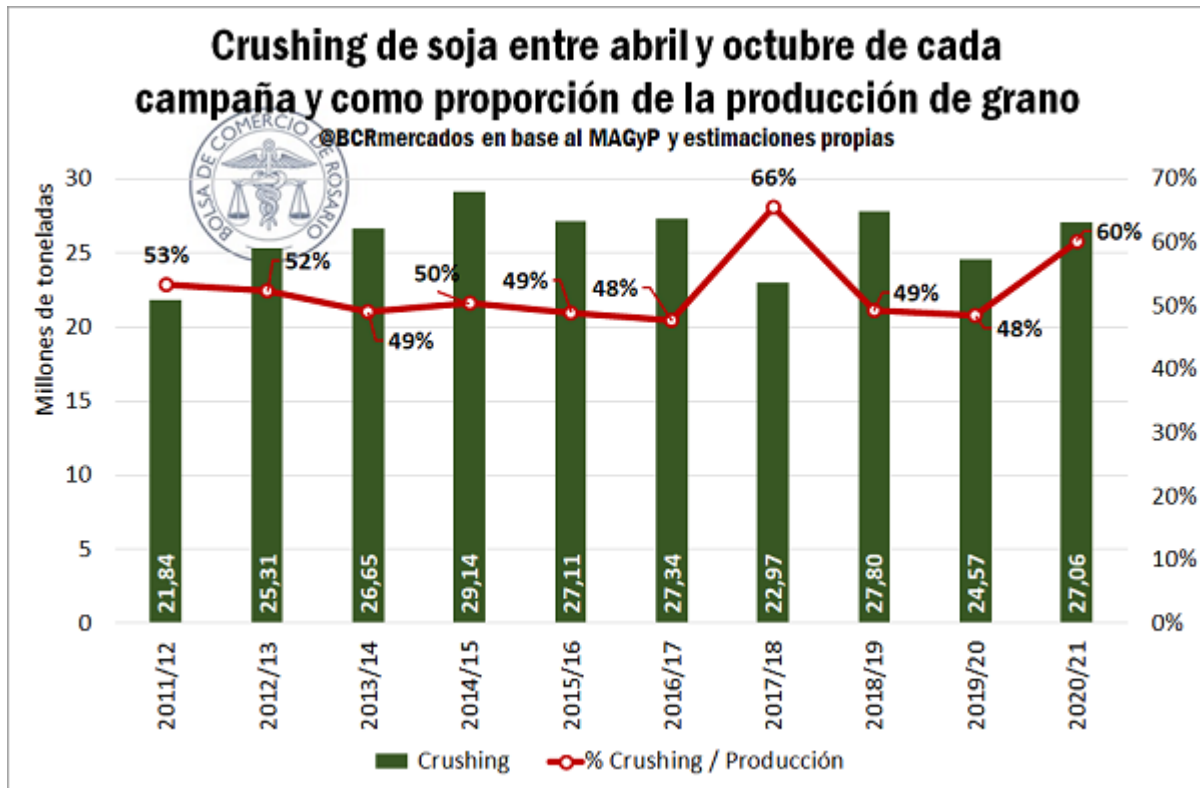
A pesar de la menor producción de poroto en el ciclo actual, desde el inicio de la campaña se han industrializado 27 Mt de soja, un 10% más que en igual lapso de la 2019/20. Además, el maíz industrializado alcanza un récord para el momento del año.

Luego de haber cerrado la campaña 2019/20 con el segundo menor volumen de soja industrializada en siete años (sólo superando al guarismo de la 2017/18, cuando la histórica sequía redujo fuertemente la disponibilidad de poroto en el país), la campaña actual presenta un elevado ritmo de procesamiento de la oleaginosa. En octubre se procesaron 3,3 Mt de poroto, un 7% más que en octubre del 2020. De esta manera, el acumulado desde el inicio de la campaña hasta ese mes asciende a 27 Mt, unas 2,5 Mt más que en igual lapso del año anterior.

Sin embargo, el volumen de grano industrializado a la fecha se encuentra en línea con lo ocurrido en años anteriores (a excepción de las mencionadas 2017/18 y 2019/20). Pero hay algo particular de esta campaña que destaca por sobre las demás, y es que la producción de grano no ha sido de las más elevadas, sino todo lo contrario. De hecho, en la 2020/21 se obtuvieron 45 Mt de grano, la segunda menor marca de los últimos nueve años (de vuelta sólo superando a la fatídica 2017/18). Así, cuando tomamos el total industrializado a la fecha sobre el total de grano obtenido en la campaña vemos que el *crushing* de soja ya alcanza al 60% de la producción, la segunda mayor proporción de la última década, sólo por detrás de la atípica 2017/18.

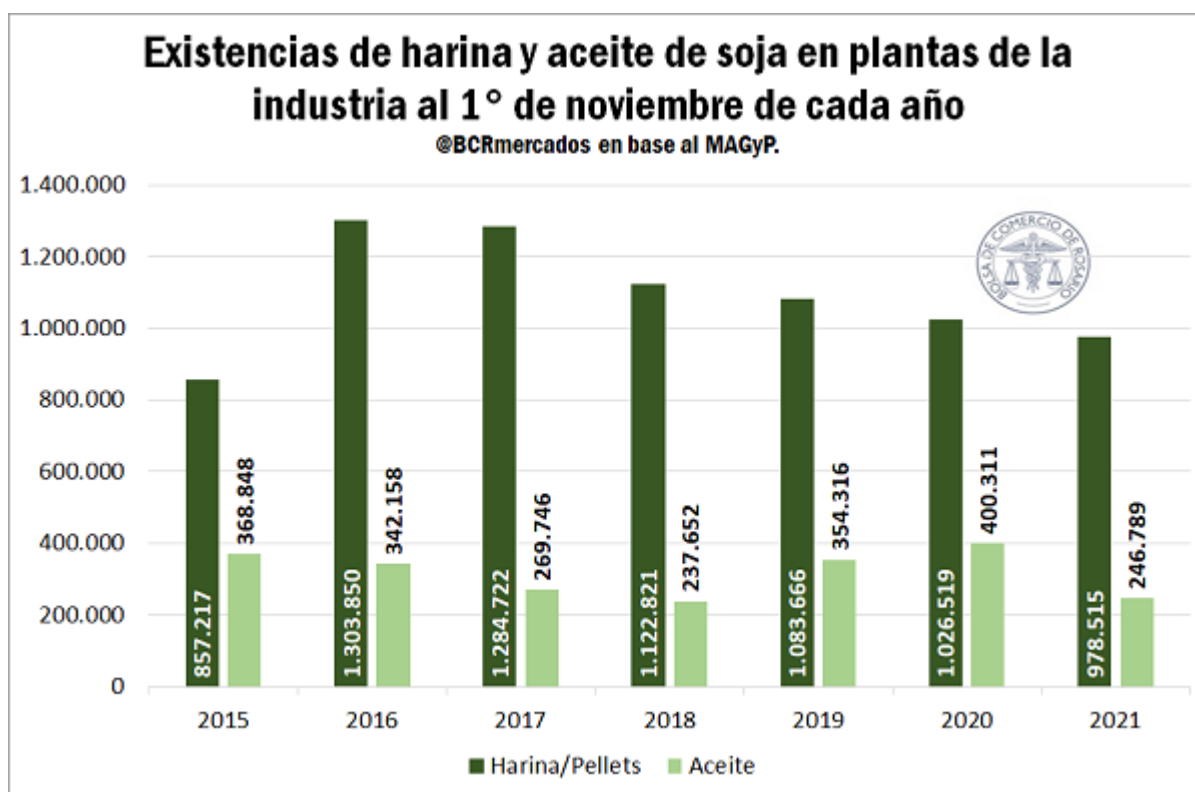


Se mantiene elevada la industrialización de soja, y la de maíz alcanza un récord - 26 de Noviembre de 2021



Esto se debe, principalmente, al elevado apetito global por los derivados de la oleaginosa en el último tiempo. Desde el inicio de campaña hasta octubre, se llevan exportadas 18,8 Mt de harina/pellets de soja, unas 3,5 Mt más que en igual lapso de la campaña anterior. Además, este volumen representa el 95,4% del total de toneladas de harina/pellets obtenidos entre abril y octubre, la mayor proporción de la historia. Esto se ve reflejado también en las existencias de este derivado en las plantas de la industria. Según lo reportado por MAGyP, los stocks de harina en la industria al 1° de noviembre se ubicaban en 978.000 t, el menor volumen para igual mes desde 2015.

Se mantiene elevada la industrialización de soja, y la de maíz alcanza un récord - 26 de Noviembre de 2021



Por el lado del aceite, las exportaciones desde el inicio de campaña a la fecha ascienden a 3,7 Mt idéntico al volumen despachado en igual período del ciclo previo. Sin embargo, comparando con años anteriores, esto es casi 500.000 t más que el promedio de los últimos cinco años y el mayor volumen desde el 2014/15. Al igual que lo ocurrido con la harina, el elevado volumen despachado se ve reflejado en los bajos stocks de aceite en plantas de la industria: según lo informado por MAGyP, las existencias de aceite al 1° de noviembre se ubicaban en 246.790 t, el segundo menor registro de los últimos 7 años.

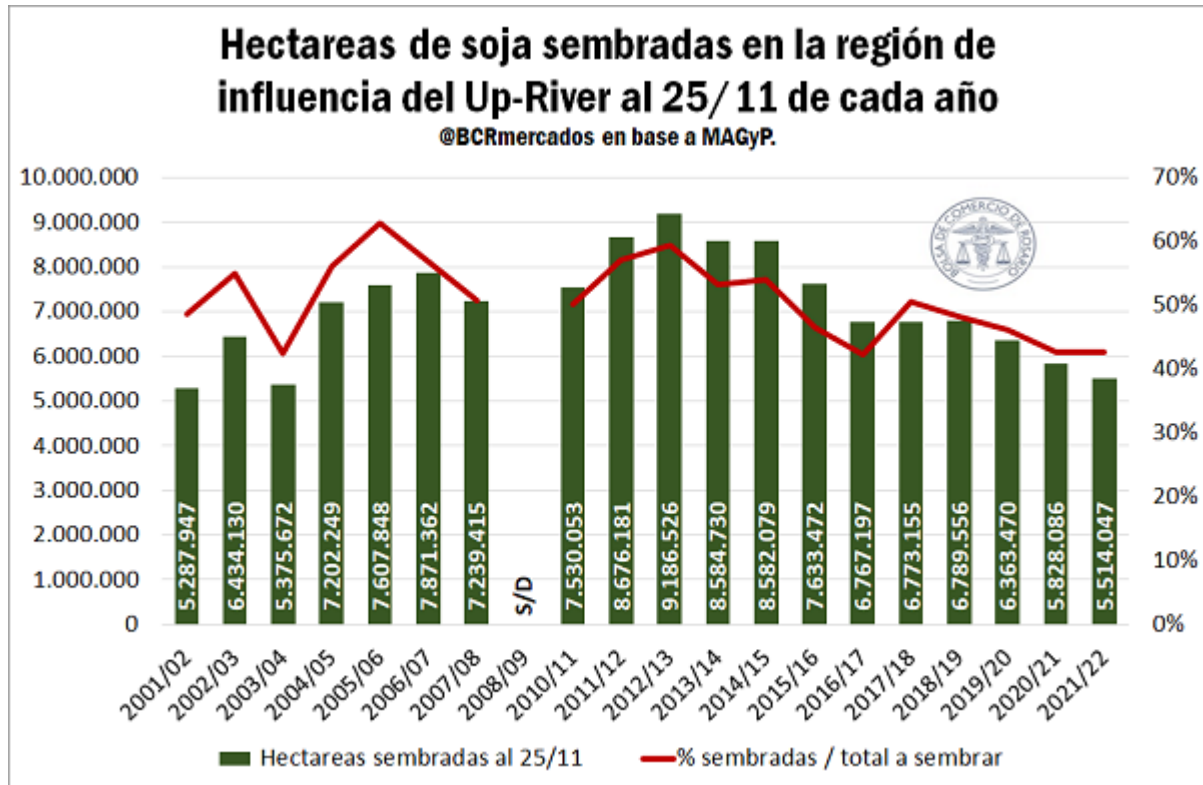
Este elevado ritmo en la industrialización del poroto de soja ha llevado a un ajuste en las estimaciones de *crushing* para la campaña que corre. Tal como se publicó en la última edición del [Panorama de Mercados BCR - Noviembre 2021](#), en para la 2020/21 se estima que la industrialización de soja alcanzará 39,5 Mt, un incremento de 1,5 Mt respecto de la estimación previa.

En cuanto a la soja 2021/22, avanza la siembra a un ritmo más aletargado que en años anteriores. A nivel país ya se ha completado el 41% de la superficie a implantar, por debajo de lo ocurrido en la campaña previa (43%) y del promedio de las últimas cinco (44%). Desagregando entre regiones, el avance de la siembra en la región de influencia del Gran Rosario alcanza al 43%, idéntico al registro del año previo, pero por debajo del 46% del promedio de los últimos 5 años.

De todas maneras, considerando que el área destinada a la oleaginosa sería la menor en 15 años, el total de hectáreas sembradas con soja en la región de influencia del Gran Rosario a la fecha es la menor en 17 años. Al 25/11 ya se han

Se mantiene elevada la industrialización de soja, y la de maíz alcanza un récord - 26 de Noviembre de 2021

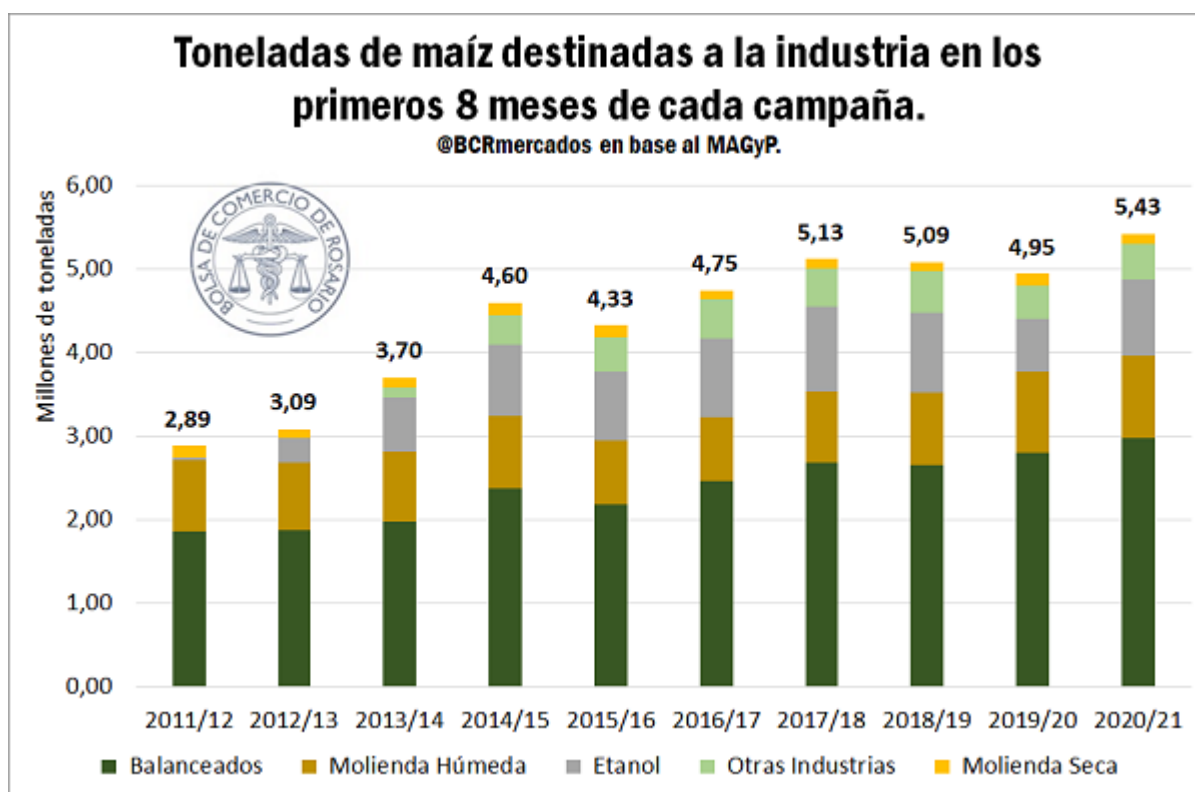
implantado 5,5 Mha y hay que retrotraerse al año 2003 para encontrar una menor superficie sembrada para estos momentos del año (5,4 Mha en aquel entonces).



Respecto a los precios de la oleaginosa, el precio de la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario (CACR) retrocedió 5,50 dólares por tonelada desde el máximo en 6 meses alcanzado el miércoles de la semana anterior, hasta alcanzar US\$ 355,8 /t el último miércoles.

Pasando ahora al maíz, se destaca que el total de grano destinado a la industria acumulado desde el inicio de la campaña alcanza un récord histórico a la fecha. Más de 5,4 Mt del cereal han sido procesadas, un 10% más respecto de lo industrializado a igual fecha del año previo. De ese total, 3 Mt fueron destinadas a la producción de balanceados, mientras que 1 Mt se destinó a la molienda húmeda. En ambos casos se trata del mayor volumen acumulado a la fecha en comparación con años anteriores.

Se mantiene elevada la industrialización de soja, y la de maíz alcanza un récord - 26 de Noviembre de 2021



Sin embargo, otro aspecto que merece mención es el maíz destinado a la producción de etanol. En lo que va de la campaña, más de 914.000 t del cereal fueron utilizadas para producir este biocombustible, un 43% más que en los primeros 8 meses de la campaña 2019/20.

Esto se debe a que, durante el año pasado, la irrupción de la pandemia y las restricciones a la movilidad impuestas por los gobiernos para frenar su avance afectaron fuertemente la demanda de combustibles, y, dado que el principal uso del etanol es precisamente para la producción de biocombustibles, al reducirse esta fuente de demanda cayó considerablemente su producción.

No obstante, el año 2021 presenta un panorama completamente distinto. Con el levantamiento de las restricciones y la normalización de la economía global, la demanda de energía se disparó considerablemente en el último tiempo, causando un fuerte aumento en los precios de los combustibles. Así, la demanda de maíz para producción de etanol se recompuso de manera notoria y prácticamente alcanza los niveles previos a la pandemia (en el 2018/19 se llevaban destinadas 965.000 t de maíz para la producción de etanol a estas alturas del año).

Para finalizar, un comentario acerca de los precios del cereal. En los últimos días, los precios de la CACR registraron una suba hasta alcanzar el miércoles los US\$ 206,5 /t, el mayor valor desde principios de junio. Esto se encontró en sintonía con lo acontecido en el Mercado de Chicago, que cerró la jornada del miércoles en US\$ 230,5 /t, marcando un máximo



Se mantiene elevada la industrialización de soja, y la de maíz alcanza un récord - 26 de Noviembre de 2021

desde el 1° de julio (cabe aclarar que el día jueves el mercado de Chicago no operó por festejarse el Día de Acción de Gracias en EE. UU.).

En cuanto al Mercado Físico de Granos de Rosario, la mayoría de los compradores se mantiene focalizado en la campaña nueva, y los valores ofrecidos se han mantenido estables: el maíz para entrega en marzo se ubicó el jueves en US\$ 195 /t, idéntico al precio ofrecido el viernes de la semana anterior, mientras que el precio del maíz para entrega en julio se sostuvo en US\$ 175 /t. Un punto que cabe mencionar aquí es que se mantiene la amplia brecha entre los precios ofrecidos por el maíz temprano (marzo) y el maíz tardío (julio).

