Commodities

De la mano del comienzo formal de la nueva campaña, comienza tímidamente a cobrar intensidad el ingreso de soja

Bruno Ferrari - Javier Treboux

En la última semana de marzo el ingreso de soja al Gran Rosario se incrementó en un 25%. En el mes ingresaron aproximadamente 3,5 Mt de maíz. Exportaciones de soja mensuales récord para Brasil, apuntaladas por la demanda china.

La Agroindustria continúa con su marcha en todos sus eslabones componentes, aun en el marco de las medidas adoptadas para la contención del avance del coronavirus, con el firme objetivo de asegurar la provisión alimenticia para nuestro país y para nuestros clientes externos. A pesar de que la aplicación de los necesarios protocolos de resguardo de la salud de operarios, y de la ciudadanía en general, genera algunas complicaciones en el desarrollo de la actividad, con el inicio formal de la Campaña de Soja 2019/20 este 1ro de abril la cosecha avanza en el territorio nacional y la mercadería continúa ingresando a los puertos para cumplir con el cronograma de embarques.

La cosecha de soja en nuestro país logró avanzar sobre el 10% del área sembrada, pese a las lluvias que se sucedieron en la zona núcleo en la última semana, logrando un avance similar al de la campaña pasada a esta fecha. La cosecha de maíz avanzó 4 p.p. en la última semana, hasta completar el 19% del área total, según releva el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

En las últimas jornadas se pudo ver un repunte en los ingresos de soja a las terminales portuarias y plantas del Gran Rosario, desplazando a los ingresos de maíz, que mostraron una merma en intensidad en comparación con las primeras semanas de marzo. Aun así, el ingreso de soja todavía se ubica fuertemente por debajo de años anteriores.

En la última semana de marzo arribaron al Gran Rosario un estimado de 14.600 camiones portando soja para su descarga, un aumento del 70% en relación a la semana previa, aunque esto es prácticamente la mitad de los ingresos en 2019 para el mismo período. Más aún, en el acumulado de marzo los ingresos de soja fueron un 25% inferiores que en el año 2019, con un total cercano a los 47.700 camiones para el mes.

Por otro lado, 17.300 camiones ingresaron portando maíz a la zona en la semana pasada, cayendo un 27% entre semanas. Los ingresos de maíz en marzo totalizaron unos 127.400 camiones, un aproximado de 3,5 Mt solo en ese mes.

No parece, sin embargo, demasiado acusiante el panorama para la exportación en lo que a soja se refiere dado que, considerando los embarques programados para el mes de abril, el complejo sojero presenta cierta ralentización en comparación con años precedentes. En la vereda opuesta, el programa de embarques de maíz resulta notablemente abultado y la necesidad de asegurarse la entrada del grano llevó a algunas empresas exportadoras a ofrecer primas para la entrega inmediata.



Los precios internos del maíz en la semana pasada parecieron soportar las duras caídas en el mercado CBOT, incluso ensayando una suba, relacionada con la necesidad puntual de mercadería del sector exportador. Sin embargo, en la última semana, los precios se contagiaron parcialmente de un Chicago que parece no menguar en su tendencia a la baja, por la caída en el precio del petroleo y el fortalecimiento relativo del dólar estadounidense, sumado a la presión estacional de la cosecha en nuestro país y a la ventana de buen clima que se prevé en el corto plazo y que permitiría acelerar la trilla. Así, entre el jueves 26 y el día de ayer, el precio pizarra de la Cámara Arbitral de Cereales cedió un 2% medido en pesos, para cerrar este último día en $ 9.300/t, una caída menor a la experimentada en el mercado CBOT en la semana. Por otra parte, el precio de la soja también sufrió una merma similar, contagiada también de la caída en el mercado de referencia y por la generalización en la cosecha de la soja de primera en la zona núcleo, ubicándose el precio pizarra en $ 13.740/t al jueves último.

Record mensual histórico para las exportaciones de soja de Brasil

La campaña comercial de soja en Brasil avanza de forma extraordinaria, con marzo marcando un récord mensual histórico, al exportarse desde el gigante sudamericano 13,3 Mt de soja y derivados (aceite y harina), superando el máximo anterior de 11,6 millones de toneladas en abril de 2018 y duplicando el dato del mes de febrero.

La fuerte demanda por parte de China y la dilación en la cosecha por las lluvias en febrero coadyuvaron a que los envíos se concentren en el mes que acaba de finalizar. Del total exportado por Brasil, China concentró 9,9 Mt, un aumento del 47% en comparación con las exportaciones al mismo destino en marzo de 2019.



En el primer trimestre del año, las exportaciones de soja y derivados desde Brasil alcanzaron las 21,4 Mt, un aumento del 17% en comparación con el mismo período del año anterior. De este total, China importó cerca de 16 Mt, un 17% más que en el mismo período del año pasado.

Según la Asociación Nacional de Exportadores de Cereales (ANEC) de ese país, en abril habría programados para embarcar 12,2 Mt de poroto de soja y 1,4 Mt de harina.

Los agricultores brasileños habrían avanzado con la cosecha sobre el 76% del área sembrada de soja 2019/2020 al jueves pasado, frente al 66% de la semana previa y en línea con el nivel del año pasado para el mismo momento, según informó la consultora AgRural.

USDA presentó su estimación de área para la campaña gruesa estadounidense 2020/21

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), dio a conocer esta semana datos claves de intenciones de siembra en EE.UU. para la campaña 2020/21. Por un lado, se espera que el cultivo de soja presente una superficie sembrada de 33,8 millones de hectáreas, resultando un valor inferior tanto a la estimación dada a conocer por el organismo hace menos de dos meses en el Foro de Perspectivas Agrícolas (34,4 Mill Ha), como al promedio de las proyecciones privadas que se ubicaron en 34,3 Mill Ha. No obstante, dicho valor estimado implica un repunte importante de las 30,8 Mill Ha sembradas la campaña 2019/20, detentando un incremento de 3 Mill Ha. De esta forma, se volvería a valores de siembra alcanzados en los años 2014-2016.

En cuanto al maíz, si se analiza la evolución del área sembrada en los últimos años, la misma ha ido disminuyendo desde 2016 hasta el año 2018, con un leve repunte en último ciclo productivo. Respecto a las intenciones de siembra para la campaña 2020/21, el USDA informó una proyección de superficie sembrada de 39,2 Mill Ha, logrando superar las expectativas del promedio de las proyecciones privadas en 1,2 Mill Ha (38,2 Mill Ha). Asimismo, implicó una revisión positiva del dato provisto por el USDA en el Foro de Perspectivas Agrícolas, que en dicho momento se ubicaron en las 38 Mill Ha.



En el Mercado de Chicago no se han visto repercusiones positivas esta última semana luego la publicación de las intenciones de siembra para los cultivos en la campaña 2020/21 de EE.UU, sumado a un contexto donde se informaron stocks al primero de marzo inferiores a los esperados para la soja y maíz en dicho país.

La cotización del contrato más cercano de soja culminó la jornada de ayer en los US$ 315/t, lo cual representa una caída de US$ 8/t en la última semana. Es importante recalcar que dicho ajuste en la cotización de la oleaginosa se da luego de la amplia recuperación obtenida entre el 16 y 23 de marzo.

Respecto al cereal estadounidense, se observó una tendencia similar con una merma de US$ 4,9/t la última semana, finalizando la jornada de ayer con un valor cercano a los US$ 131/t respectivamente. De esta forma, con valores del petróleo crudo cerca de mínimos históricos se dificulta una recuperación sostenida del cereal, ya que dicha situación tiene impactos severos en la demanda del cereal por parte de las fábricas productoras de etanol.