



# Fuerte recuperación de las ventas externas del complejo soja y maíz en enero

Guido D'Angelo - Emilce Terré

Luego de un diciembre de escasos negocios internacionales, el flujo de ventas al exterior del complejo soja y maíz se recuperó fuertemente en enero. Los altos precios internacionales de los commodities se encuentran frente a un panorama de incertidumbre.

Luego de los bajos volúmenes enviados al exterior durante todo el mes de diciembre, las ventas al exterior se recuperan con fuerza, llegando a valores históricos. En el caso de la harina de soja, el registro de ventas al exterior (DJVE) se encuentra en los máximos niveles para enero desde el 2017, siendo este mes el tercer enero con mayor volumen de ventas al exterior, sólo por detrás de 2017 y 2016.

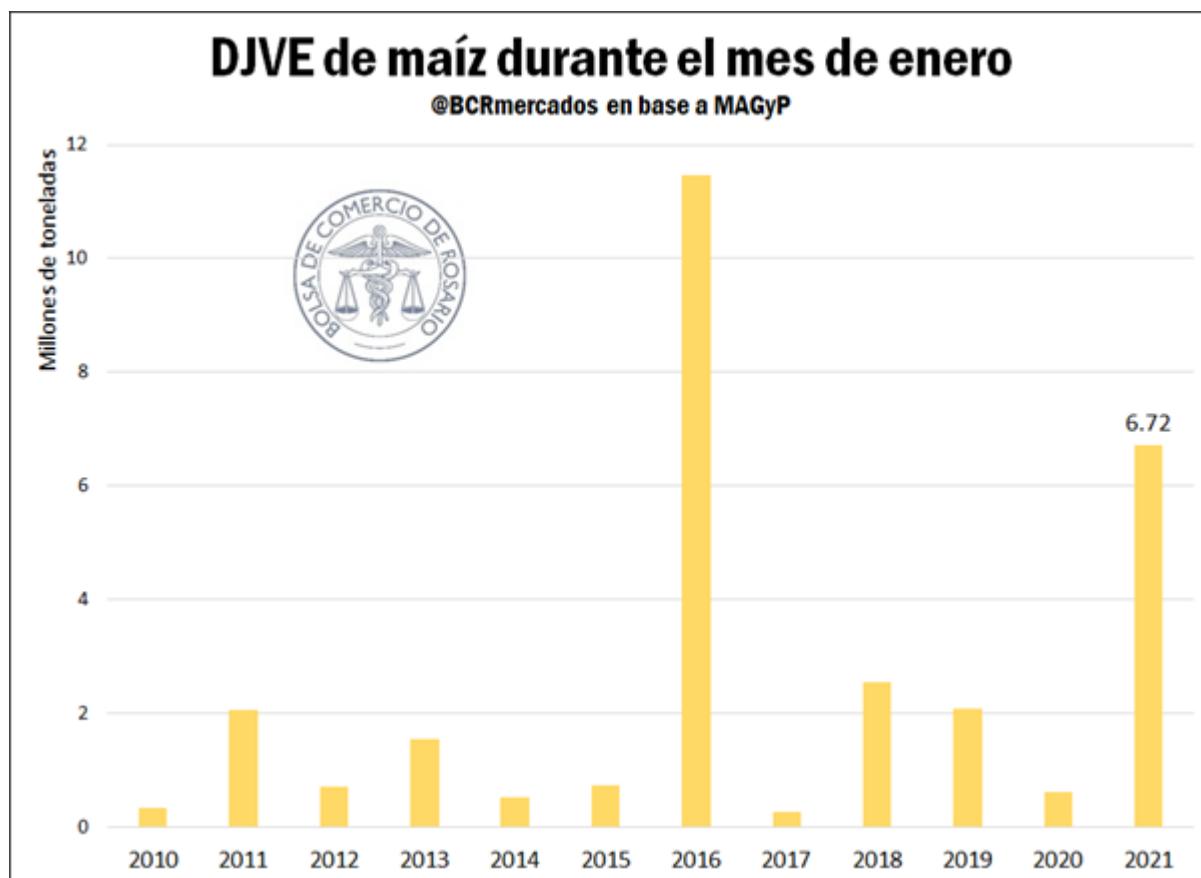
Por su parte, el aceite de soja marca un récord de DJVE este enero, siendo sólo superado por enero de 2016. De los importantes montos liquidados, el 35% de la harina y casi el 43% del aceite corresponden al año comercial 2020/21. En efecto, en enero de 2020 se anotaron apenas 337.258 toneladas de subproductos (harinas, pellet y expeller de soja) y 31.066 toneladas de aceite, frente a enero de 2021 con más de 2,36 Mt de subproductos y más de 0,6 Mt de aceite. En poroto las ventas fueron más escuetas, con 99.514 tn, pero aun así más que duplicando las 40.528 toneladas de enero 2020.



Los números son aún más considerables si tenemos en cuenta al maíz. Para el grano amarillo nos encontramos con el primer mes del año más alto desde 2016, con 6,7 millones de toneladas presentadas en DJVE. De número, el 96% corresponde a la campaña 2020/21.



Fuerte recuperación de las ventas externas del complejo soja y maíz en enero - 29 de Enero de 2021



En el cuadro que sigue se muestran las ventas externas acumuladas por campaña. Se desprende de este último que la caída ha sido particularmente pronunciada en negocios internacionales del complejo soja, tanto por los menores registros de poroto como de harina de soja en el ciclo 2019/20. En lo que respecta a la campaña 2020/21, si bien tanto las ventas de soja como de maíz se mantienen por detrás del año anterior, la baja de maíz es nuevamente menos aguda que la de soja.

	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21*
<b>Total Maiz</b>	21,719,777	26,744,504	20,894,003	38,151,737	34,414,974	15,023,500
Soja	8,822,797	7,399,790	3,952,341	10,137,165	6,479,267	340,000
Subproductos de soja	29,108,274	27,321,384	25,475,774	26,547,745	21,414,171	1,026,000
Aceite de soja	5,037,138	4,638,643	4,638,715	5,237,944	5,055,357	296,000
<b>Total Soja</b>	42,968,209	39,359,817	34,066,830	41,922,854	32,948,795	1,662,000

@BCRmercados en base a MAGyP \*Hasta 26/01



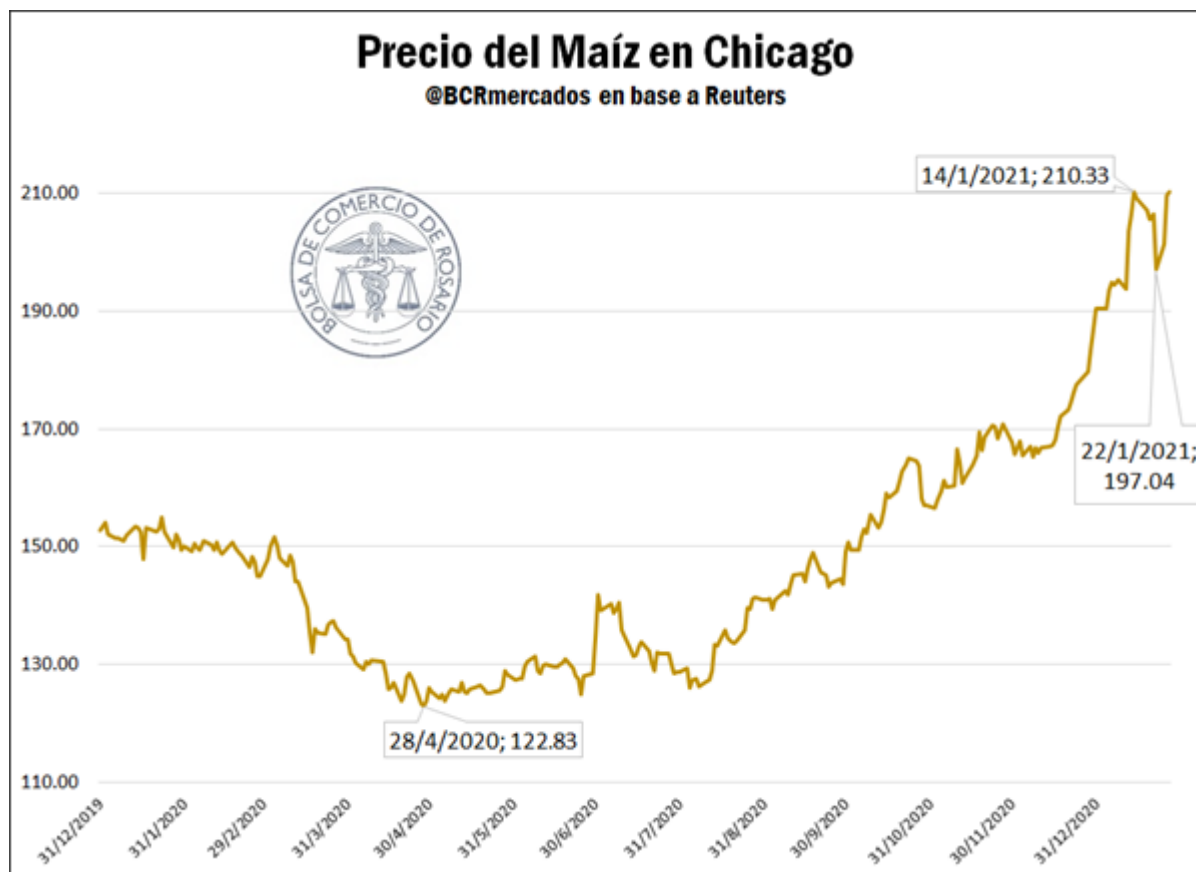
Fuerte recuperación de las ventas externas del complejo soja y maíz en enero - 29 de Enero de 2021

Mientras tanto, en Estados Unidos cerca del 90% de las exportaciones proyectadas de soja y maíz de la campaña actual ya están vendidas. Con un contexto de stocks apretados en los Estados Unidos, y con la firme demanda proveniente de China, los precios internacionales de la soja y el maíz venían creciendo sostenidamente hasta la 3ra semana de enero, y mostrando un comportamiento de alta volatilidad a partir de allí.

Como principal elemento de alcista, se encuentra la demanda de la gran aspiradora del mercado mundial de *commodities* agrícolas: China. El gigante asiático importó más de 100 millones de toneladas de soja sólo en 2020 y se mantienen buenas perspectivas para el 2021.



Esta semana en particular, China realizó dos compras de maíz que pueden considerarse de las más importantes de la historia de los Estados Unidos: un total de más de 3 millones de toneladas distribuidas en dos compras 1,36 y 1,7 Mt. El problema es cómo leer estas importantes compras ¿Es la reanudación de una robusta demanda china debido a su alto consumo interno? ¿O es una cobertura que busca asegurar stocks de granos ante un contexto internacional cambiante? No es menor recordar que China espera finalizar la campaña actual con cerca del 68% del stock mundial de maíz y el 34% de las existencias globales de soja.

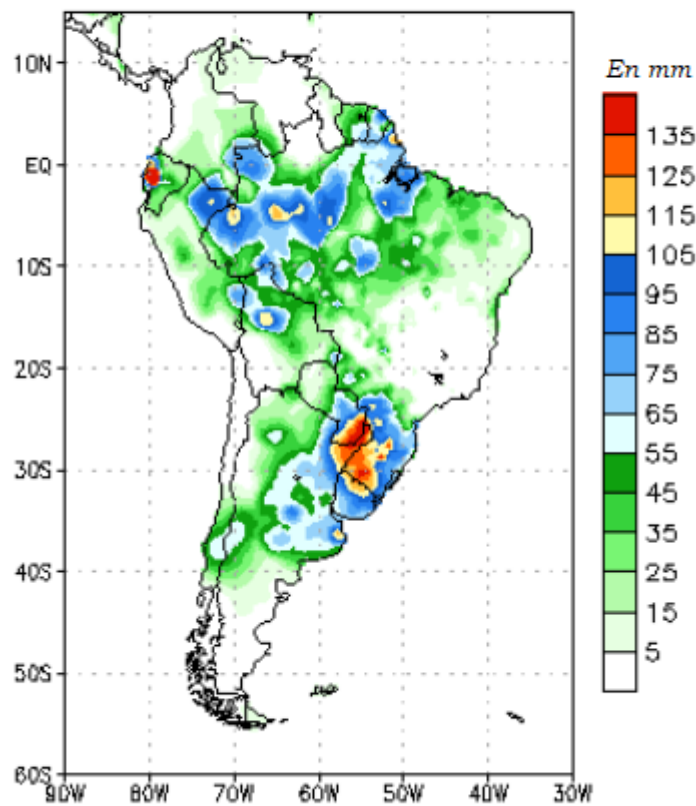


Fuerte recuperación de las ventas externas del complejo soja y maíz en enero - 29 de Enero de 2021

Por el otro lado, las lluvias en Sudamérica de las últimas semanas y el pronóstico de más humedad para el corto plazo mejoran las perspectivas productivas de Brasil y Argentina, presionando los valores en el mercado e imprimiendo mayor volatilidad en los precios. En nuestro país particularmente, la ola de calor a inicios de la semana en pleno período crítico para el cultivo de importantes regiones de la zona núcleo hizo tambalear las perspectivas de rindes, aunque se espera que el sistema de lluvias que comenzó a desencadenarse el día jueves y se espera continúe activo durante el fin de semana en extensas zonas mejore la condición de las plantas.

### **Pronóstico de precipitaciones para Sudamérica del 28-Enero al 03-Febrero**

Fuente: NOAA - EEUU



En el caso del maíz, el más afectado por los altos registros de los termómetros fue el sembrado más temprano, fundamentalmente en el norte bonaerense y sudeste de Córdoba, que atravesaban su período crítico con restricciones hídricas. Hoy las esperanzas están puestas en que las lluvias que se observan al momento de publicación de la presente edición permitan recuperar parte del daño limitando la pérdida de potencial de rinde.





Fuerte recuperación de las ventas externas del complejo soja y maíz en enero - 29 de Enero de 2021

En el mercado local, se cierra una semana bajista para el maíz, con una baja del 1,4% de su precio en dólares, próximo a los US\$ 205. Sin embargo, la perspectiva es optimista si se lo compara a lo largo del tiempo: el grano amarillo experimentó una suba del 2,8% en los últimos 30 días y del 36% de su precio en dólares respecto a finales de enero del 2020.

En el caso de la soja, la tendencia es más sostenida, con un alza del 0,5% en los precios del poroto, cerrando en US\$ 213 el 27/01. Este valor representa un alza del 2,5% respecto del mismo día el mes pasado, y una importante suba del 58% de su valor en dólares, comparado con la misma fecha en 2020.

