

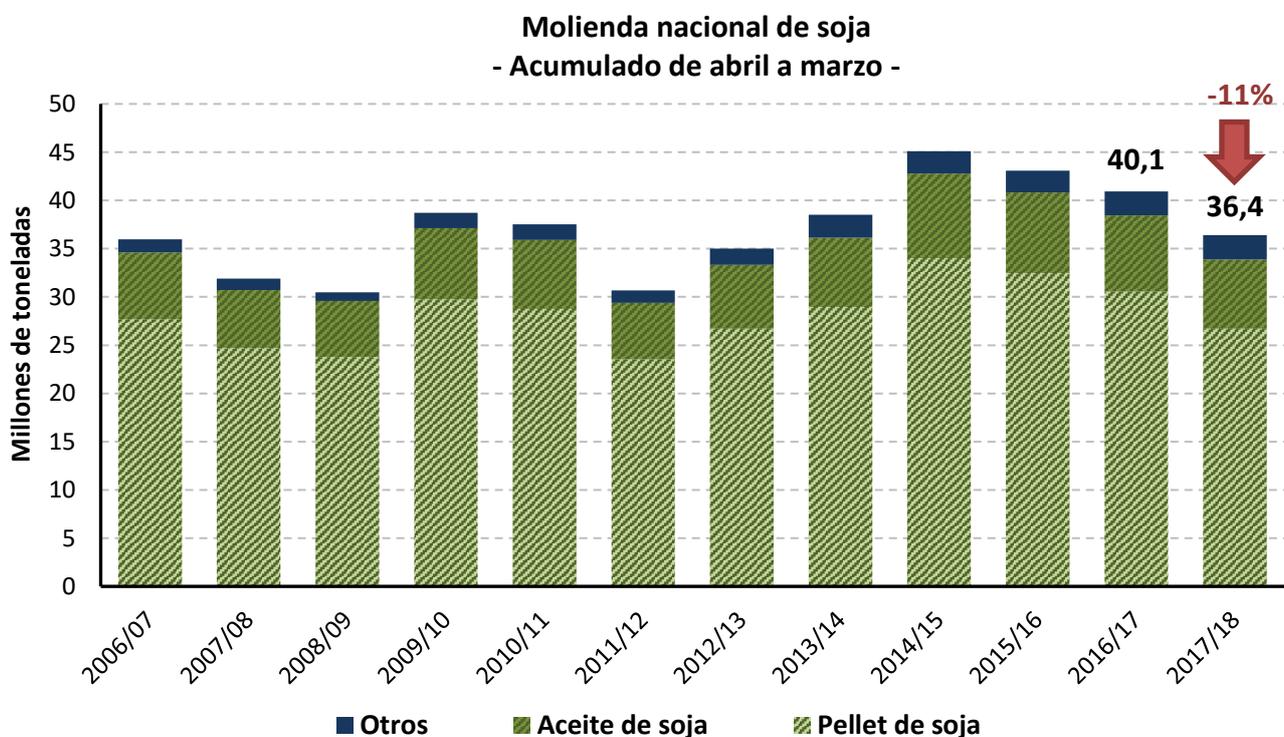
La molienda de soja cierra la campaña 2017/18 con una caída del 11%, pero la de maíz es récord

4 junio de 2019

Durante la campaña comercial 2017/18, comprendida entre abril de 2018 y marzo de 2019, la molienda de soja cayó un 11% respecto a la campaña pasada, equivalente a una merma de 4,6 millones de toneladas, siendo el valor más bajo de las últimas cinco campañas. La molienda de trigo se mantuvo estable en el primer cuatrimestre de la campaña 2018/19 con un total de 1,7 millones de toneladas procesadas. En maíz, la molienda en la campaña 2017/18 aumentó 6,8%, llegando a un récord histórico de 6,1 millones de toneladas industrializadas.

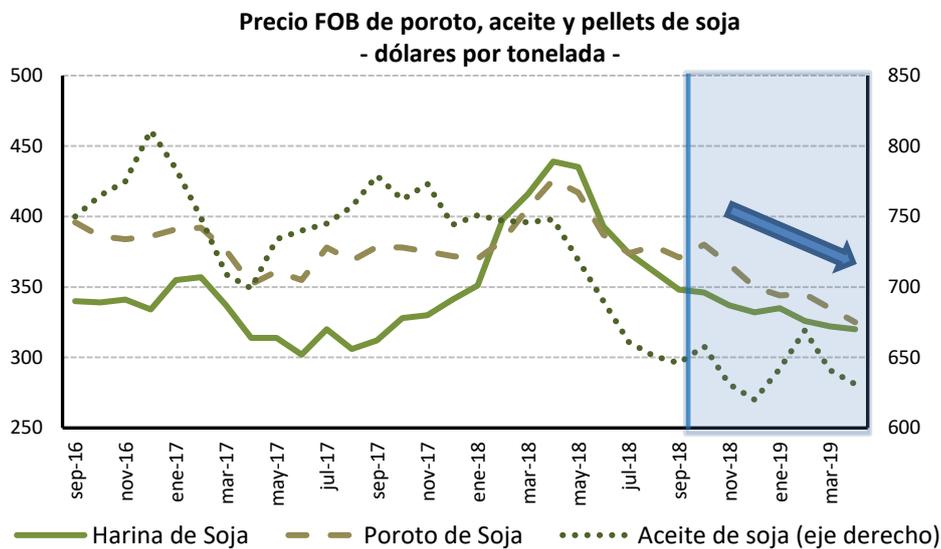
MOLIENDA DE SOJA

Durante la campaña comercial 2017/18, comprendida entre abril de 2018 y marzo de 2019, se molieron 36,4 millones de toneladas, cayendo un 11% respecto al período anterior y siendo el valor más bajo de las últimas cinco campañas. En términos de volúmenes procesados la reducción fue de 4,6 millones de toneladas, siendo la harina de soja la más afectada, con una merma de 3,8 millones de toneladas.



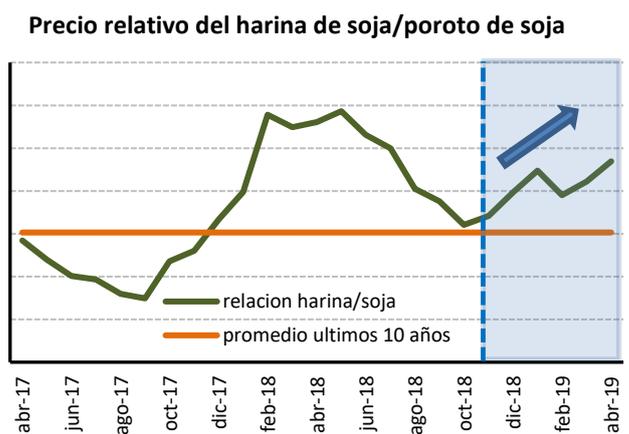
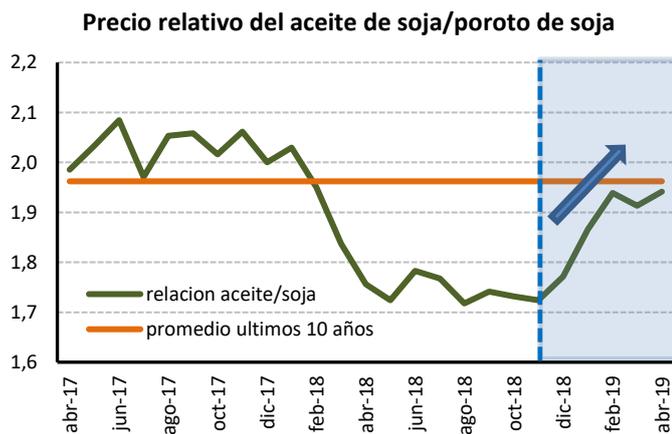
Fuente: BCCBA en base a datos de la Secretaría de Agroindustria

La principal causa de esta retracción en la industrialización se debe a la fuerte sequía que atravesó nuestro país durante la campaña 2017/18, llevando a que la producción nacional de la oleaginosa fuera 31% menor que la campaña previa. Otro factor al cual puede asociarse el menor procesamiento es la caída de los precios del poroto y sus derivados, debido principalmente a la elevada oferta mundial del grano. En abril de 2019, el precio FOB del poroto registró un valor promedio de USD 325, el más bajo desde 2007.



Fuente: BCCBA en base a datos de la Secretaría de Agroindustria

Al analizar el precio relativo del poroto de soja respecto de sus derivados¹, se observa una caída durante la primera mitad de 2018, por lo que resultó más atractivo exportar el grano sin procesar, que transformarlo y exportar sus derivados. Lo mencionado se encuentra relacionado a la eliminación del diferencial que existía en los derechos a la exportación para el complejo sojero argentino. Por otro lado, durante los últimos meses de 2018 y el primer trimestre de 2019 el precio del poroto disminuyó más que el de la harina y el aceite de soja, elevando el precio relativo de estos últimos y haciendo más atractiva su producción.



Fuente: BCCBA en base a datos de la Secretaría de Agroindustria

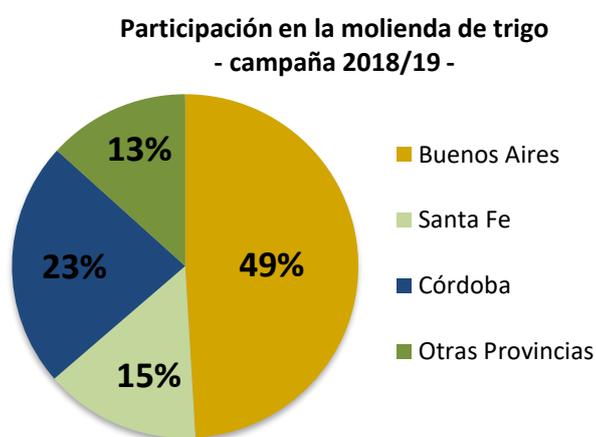
¹ La relación aceite/soja y harina/soja muestran cuantas toneladas de poroto de soja pueden adquirirse al vender una tonelada de dichos productos.

Esto se evidencia en el dato de abril, primer mes de la campaña comercial 2018/19, donde la industria del crushing comenzó a mostrar dinamismo con una suba del 13,4% respecto a abril de 2018, lo que significó un procesamiento adicional de 450.000 toneladas, principalmente por la gran cosecha que comienza a volcarse en el mercado interno. Por otro lado, el precio de la soja en mayo se incrementó por los problemas climáticos que se desarrollan actualmente en Estados Unidos y que podrían afectar negativamente la producción del poroto, disminuyendo su disponibilidad. Si bien la adversidad influye con más fuerza al maíz debido a que la ventana de siembra de soja es más larga y aún hay posibilidades de sembrar, los pronósticos climáticos no son alentadores para los *farmers*.

Respecto a un altercado más reciente, como lo es la gripe porcina que afecta a China, debe prestarse especial atención a su desarrollo en un futuro cercano y, especialmente, a los países donde pueda expandirse el contagio. Una transmisión de la peste a Vietnam e Indonesia, los principales importadores de la harina de soja argentina, puede llevar a una menor demanda de productos industrializados.

MOLIENDA DE CEREALES

Entre diciembre de 2018 y marzo de 2019, primer cuatrimestre de la campaña comercial 2018/19, la molienda de trigo se mantuvo estable respecto a la campaña previa con un total de 1,7 millones de toneladas procesadas. Sin embargo, Córdoba y Buenos Aires ganaron participación en detrimento de las demás provincias, aumentando las cantidades procesadas en 2,7% y 1,3% respectivamente.

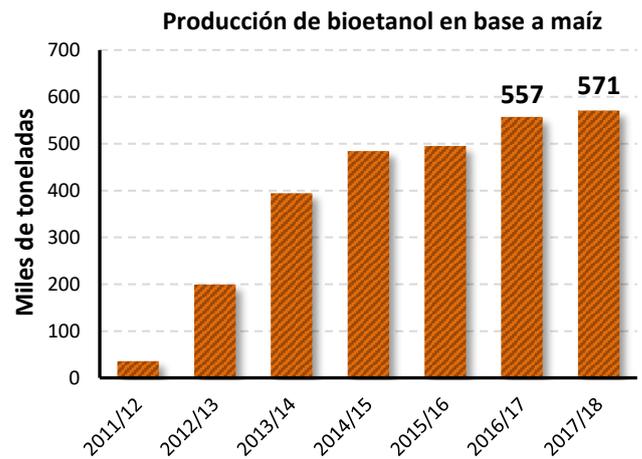
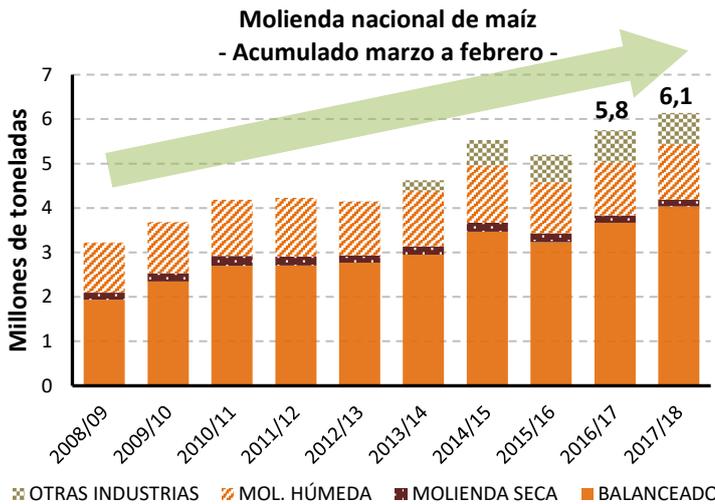


Fuente: BCCBA en base a datos de la Secretaría de Agroindustria

En maíz, la molienda continua con tendencia creciente campaña tras campaña. En febrero de 2019 cerró el ciclo comercial 2017/18 con un crecimiento del 6,8% frente a la campaña anterior, alcanzando un récord histórico de 6,1 millones de toneladas procesadas. Analizando por rubros, la producción de balanceados fue la actividad que mostró un mejor desempeño, con un incremento del 10% entre campañas, seguido por la molienda húmeda con un aumento de 4,7%, mientras que la molienda seca y las demás industrializaciones disminuyeron respecto a la campaña pasada, con bajas de 4% y 2,9% respectivamente.

El etanol a base de maíz experimentó un crecimiento continuo desde el 2012. El año pasado no fue una excepción, y la producción del combustible en base a maíz creció un 2,5% durante el ciclo comercial de la campaña 2017/18.

Con respecto a la campaña 2018/2019, ya se conocen datos sobre la industrialización del mes de marzo, que presenta una caída del 3,2% con respecto al mismo mes del año anterior. Sin embargo, todavía es muy pronto para proyectar resultados. Con una cosecha récord a nivel local y un contexto internacional que favorece los precios del cereal debe prestarse atención a cómo evoluciona la molienda en los próximos meses. Otro dato no menor es la mayor demanda de proteína animal por parte de China como consecuencia de la peste porcina, lo cual puede llevar a una mayor transformación de maíz en el mercado interno destinado principalmente a la molienda para alimento balanceado.



Fuente: BCCBA en base a datos de la Secretaría de Agroindustria y la Secretaría de Energía

Permitida la reproducción total o parcial del presente informe citando la fuente.

DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA BCCBA



CONSULTAS gagusto@bccba.org.ar
jdominguez@bccba.org.ar | ldipre@bccba.org.ar
www.bccba.com.ar | 54 351 4229637 - 4253716 Int. 140