

La molienda de soja de la campaña 2018/19 sube un 15% y la de maíz alcanza un nuevo máximo

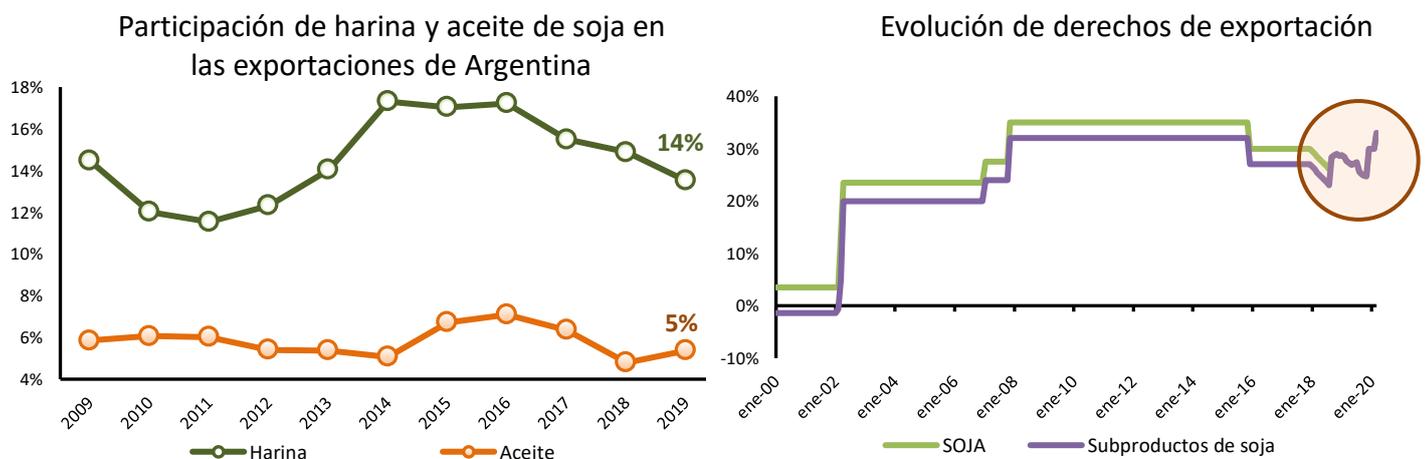
9 de abril de 2020

Durante los primeros 11 meses de la campaña industrial 2018/19, comprendida entre abril de 2019 y marzo de 2020, la molienda de soja se incrementó un 15% respecto al mismo período de la campaña pasada, equivalente a 4,9 millones de toneladas adicionales. La molienda de trigo fue la más alta de las últimas siete campañas, con un total de 5,9 millones de toneladas procesadas. En maíz, la molienda en la campaña 2018/19 aumentó un 1%, llegando a un nuevo récord de 6,2 millones de toneladas industrializadas.

MOLIENDA DE SOJA

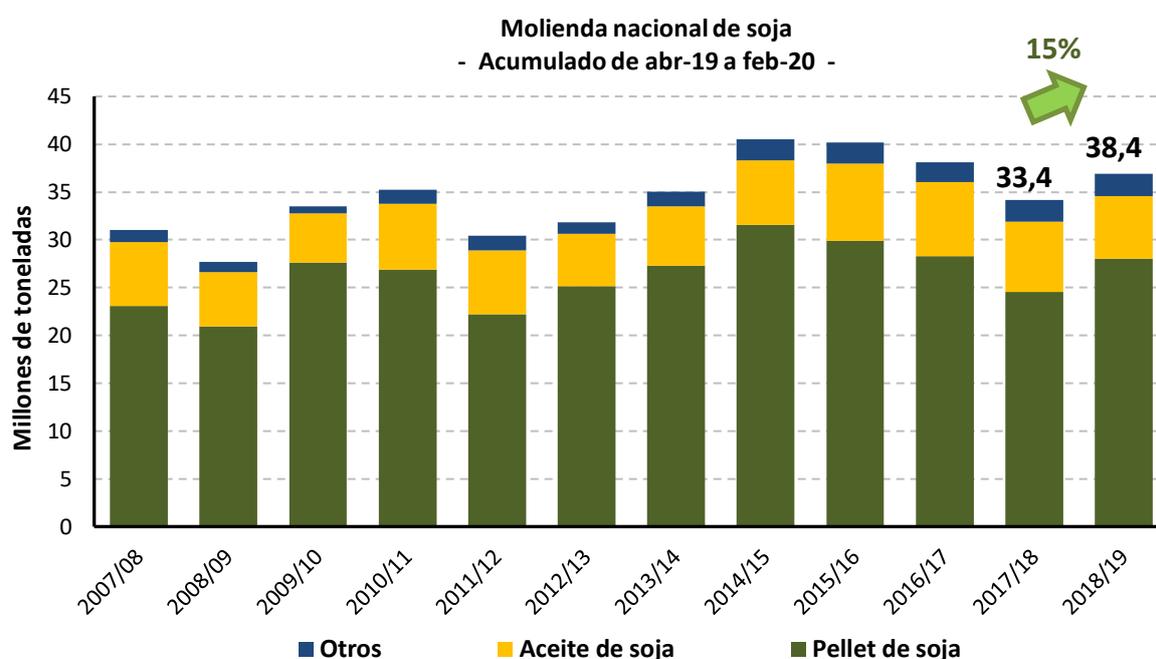
El complejo sojero representó el 26% de las exportaciones en 2019, de los cuales 19% estaban compuestos por la harina y el aceite de soja, 14% y 5% respectivamente. Como se observa en el gráfico, el complejo sojero es el principal rubro exportador del país, y la harina de soja representa un 60% de estas ventas, el aceite un 20% y el poroto el 20% restante.

A partir del 2002, los productos industrializados de la oleaginosa contaron con derechos de reintegros a la exportación, pero siempre por debajo del nivel de los que se aplicaron al poroto de soja. Así se intentó compensar la menor competitividad que enfrentaban los productos procesados para el ingreso a otros mercados, con el objetivo de fomentar el agregado de valor al complejo exportador. Aun así, a partir de agosto de 2018 ambas alícuotas se igualaron, y los derechos de exportación de la harina y el aceite de soja se incrementaron del 23% al 33% en el lapso de un año y siete meses, generando un desincentivo a la transformación del poroto de soja.



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

En este contexto y encarando la cosecha de soja para la campaña 2019/20, resulta interesante analizar cómo se comportó la industria en el último ciclo comercial, comprendido entre abril de 2019 y febrero de 2020¹. Durante este período la industrialización total de soja alcanzó los 38,4 millones de toneladas, lo que es un 14,7% mayor que el período anterior y supera levemente los niveles procesados en el período de 2016/17. En términos de volúmenes industrializados, el incremento fue de 4,9 millones de toneladas, de los cuales 3,5 millones de toneladas se dieron en los pellets de soja.



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

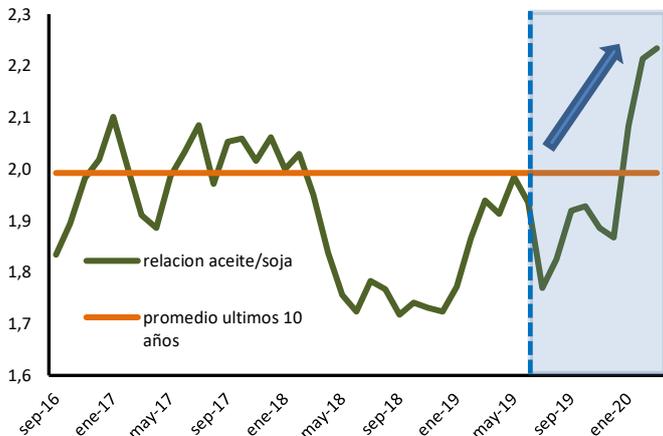
El principal factor de esta recuperación en la industrialización fue la normalización en los niveles de soja cosechados en la campaña 2018/19, que alcanzaron los 55,3 millones de toneladas a nivel nacional luego de la sequía en el ciclo anterior, que había dejado solamente 37,8 millones de toneladas de la oleaginosa.

Otro factor al cual puede atribuirse el mayor procesamiento de soja es el incremento en el precio relativo de los productos manufacturados respecto al del poroto². Se observa que a partir de fines del 2019 ambos productos han incrementado su precio en relación al del poroto, por lo que resultó más atractivo agregarle valor al grano para exportarlo. Este cambio en los precios relativos se dio especialmente con fuerza desde diciembre de 2019, ya que mientras el precio de exportación de la soja se mantenía en torno a los USD 360, el precio del aceite subía en promedio un 14% en diciembre y un 7% en enero.

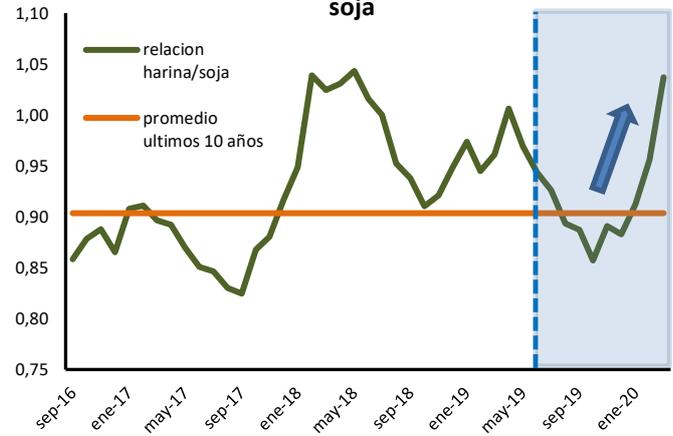
¹ El último dato disponible data en febrero de 2020, por lo que no puede analizarse la campaña comercial entera, que abarcaría hasta marzo de 2020.

² La relación aceite/soja y harina/soja muestran cuántas toneladas de poroto de soja puedo adquirir al vender una tonelada de dichos productos.

Precio relativo del aceite de soja/poroto de soja



Precio relativo del harina de soja/poroto de soja

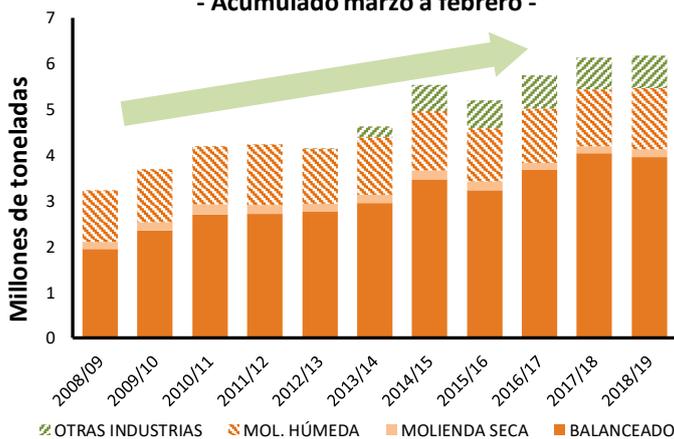


Fuente: BCCBA en base a datos de la Secretaría de Agroindustria

MOLIENDA DE CEREALES

Durante la última campaña, la molienda de maíz continuó su tendencia creciente e incluso alcanzó un nuevo máximo en materia de industrialización. En febrero de 2020 cerró el ciclo comercial 2018/19 con un crecimiento del 1% frente a la campaña anterior, alcanzando un récord histórico de 6,2 millones de toneladas procesadas. Analizando por rubros, la molienda húmeda fue la actividad que mostró un mejor desempeño, con un incremento del 8% entre ambas campañas, seguido por la molienda seca con un aumento del 2%, mientras que la industria del balanceado disminuyó respecto a la campaña anterior, con una caída del 2%. Aun así, el etanol a base de maíz experimentó su primera caída en la producción desde el 2012, luego de crecer ininterrumpidamente por 6 ciclos comerciales. Si bien aún no se han hecho públicos los datos del último mes de la campaña industrial, hasta enero se acumula una retracción del 5% a comparación del mismo período en el ciclo previo.

Molienda nacional de maíz - Acumulado marzo a febrero -



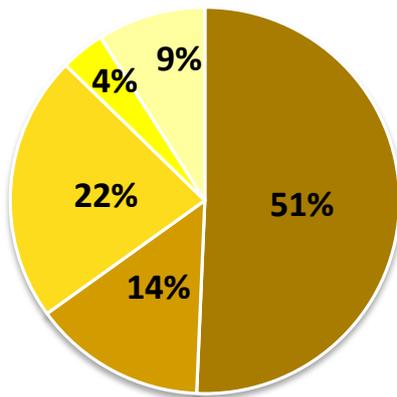
Producción de bioetanol en base a maíz - de marzo a enero -



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

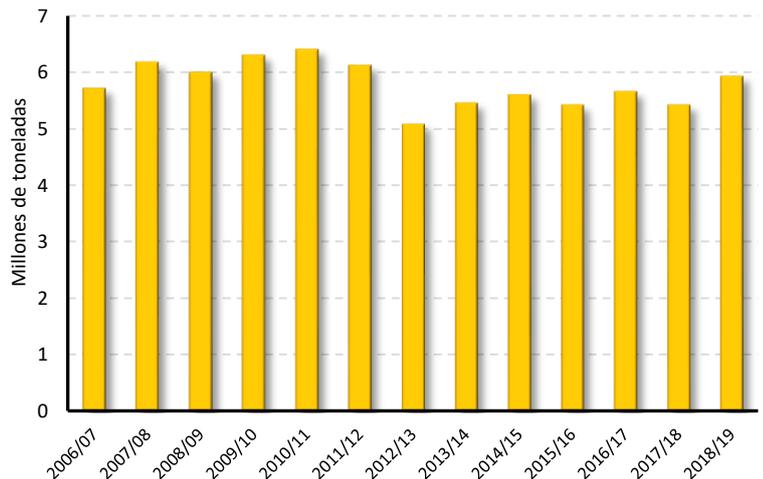
En el caso del trigo, el ciclo comercial 2018/19 terminó en noviembre de 2019 con un nivel de 5,9 millones de toneladas procesadas, siendo el nivel más alto desde la campaña 2011/12. Esta industrialización representa un alza del 9,4% con respecto al ciclo anterior, y han sido las provincias de Buenos Aires, Córdoba y Entre Ríos las que más han incrementado la molienda, con aumentos del 12%, 9% y 8% respectivamente.

Participación en la molienda de trigo - campaña 2018/19 -



■ Buenos Aires ■ Santa Fe ■ Córdoba ■ Entre Ríos ■ Otras Provincias

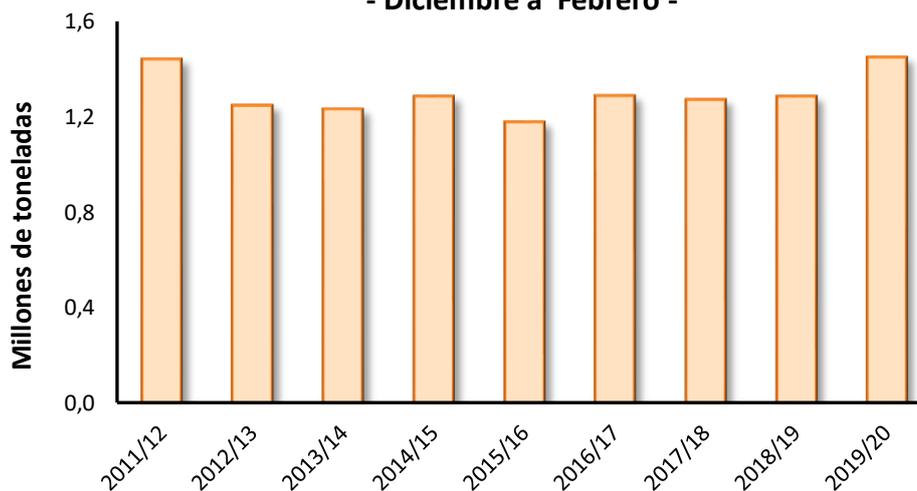
Molienda de Trigo Nacional - Diciembre a Noviembre -



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

Por otro lado, durante los tres primeros meses de la campaña industrial 2019/20 del trigo, la molienda se ha incrementado un 13% a nivel nacional a comparación del mismo período en la campaña anterior e incluso mayor a la de la campaña 2011/12.

Molienda de Trigo Nacional - Diciembre a Febrero -



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