



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

El mercado local y las perspectivas internacionales en un contexto complejo

Emilce Terré

Tomás Rodríguez Zurro

Franco Ramseyer

Matías Contardi



Seminario
ACSOJA 2024

acsoja 20 AÑOS
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina



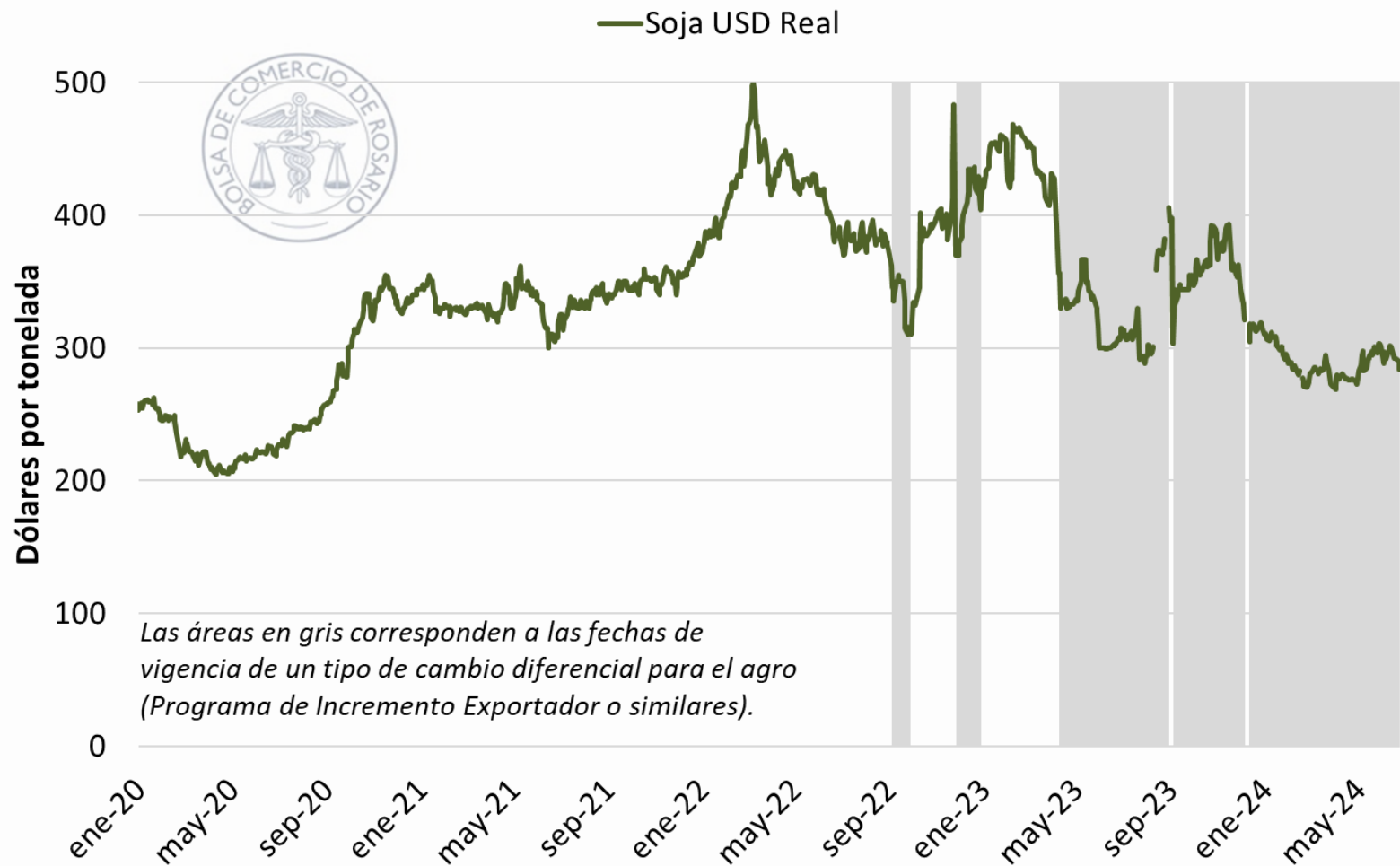
BCR

EL COMPLEJO CONTEXTO LOCAL:

EL PRECIO REAL EN DÓLARES
COMENZÓ A ESTABILIZARSE
LUEGO DE TOCAR UN
MÍNIMO DESDE 2020

PRECIO REAL DE LA SOJA ROSARIO EN DÓLARES

En base a CAC Rosario y tipo de cambio exportador del agro, actualizado por CER
@BCRmercados



CICLO DE CHARLAS
SOJA360

acsoja
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina



BCR

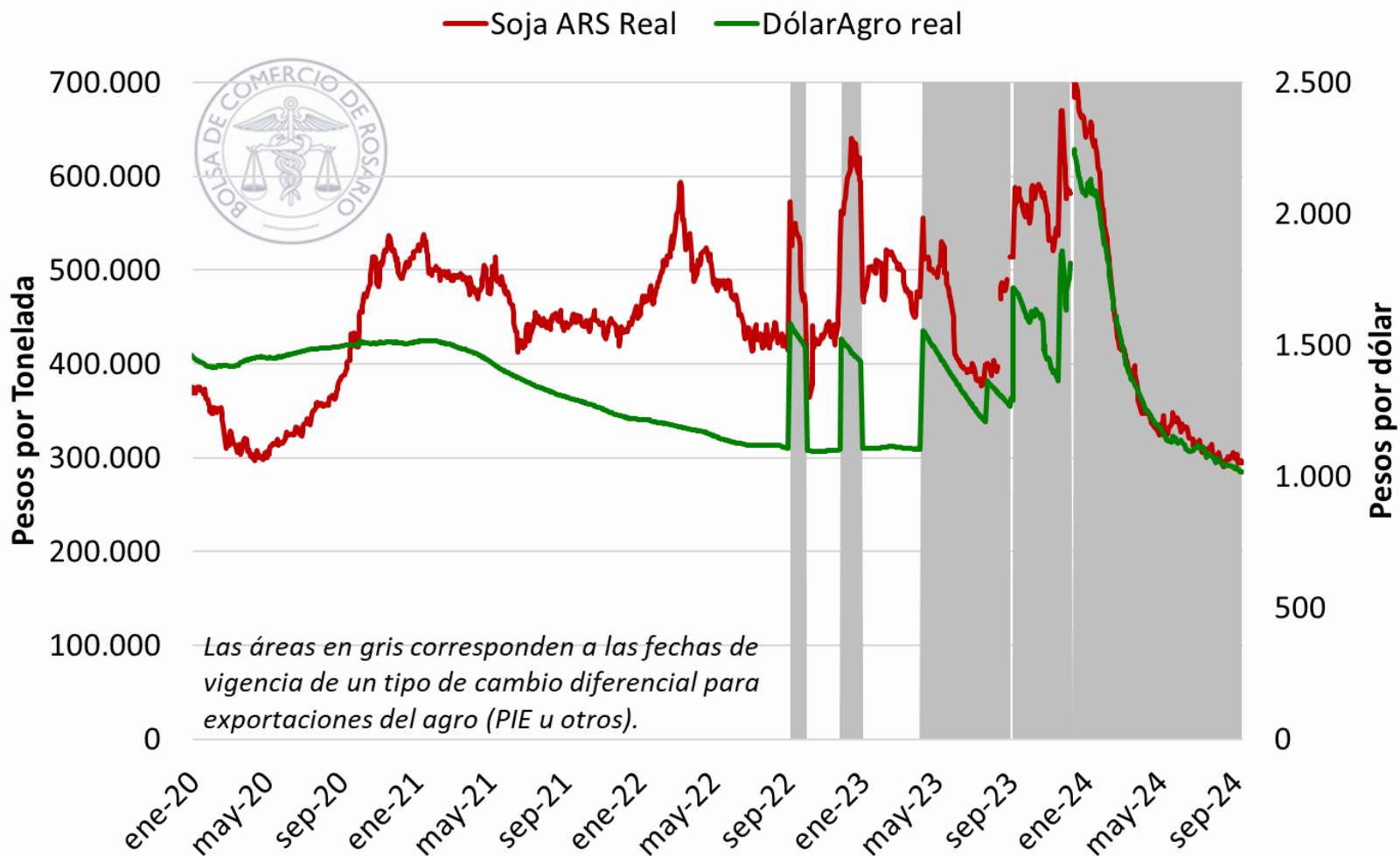
EL COMPLEJO CONTEXTO LOCAL:

**SIN EMBARGO, EL PODER DE
COMPRA DE LA SOJA EN
MONEDA LOCAL CONTINÚA
SU DERROTERO BAJISTA.**

PRECIOS DEL AGRO EN TÉRMINOS REALES

Pizarra Rosario y tipo de cambio "Dólar Blend" actualizado por CER

@BCRmercados



CICLO DE CHARLAS
SOJA360

acsoja
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina

¿ESTÁ RETRASADA LA COMERCIALIZACIÓN DE SOJA?

PESE AL CONTEXTO DE PRECIOS, LAS COMPRAS DOMÉSTICAS ESTÁN EN LÍNEA CON EL PROMEDIO DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS.

Soja 2023/24: Indicadores comerciales del sector industrial y exportador. Millones de toneladas

Al 11/09/2024		2023/24	Prom. 5 años	2022/23
Producción		50,0	42,9	20,0
Variación de stocks proyectada entre campañas*	BCR	-6,5	0,4	4,7
Compras totales		27,8	26,7	12,4
<i>(como porcentaje de la producción)</i>		<i>56%</i>	<i>62%</i>	<i>62%</i>
Con precios por fijar		6,8	6,2	3,9
<i>(como porcentaje de las compras totales)</i>		<i>24%</i>	<i>23%</i>	<i>31%</i>
Con precios en firme		21,0	20,5	8,6
<i>(como porcentaje de las compras totales)</i>		<i>76%</i>	<i>77%</i>	<i>69%</i>
Soja disponible**		15,7	10,3	8,4
Falta poner precio		22,5	16,5	12,3

*Proyección para 2023/24. ** Excluye semilla, balanceados y otros. Excepto porcentuales, las cifras están en millones de toneladas.

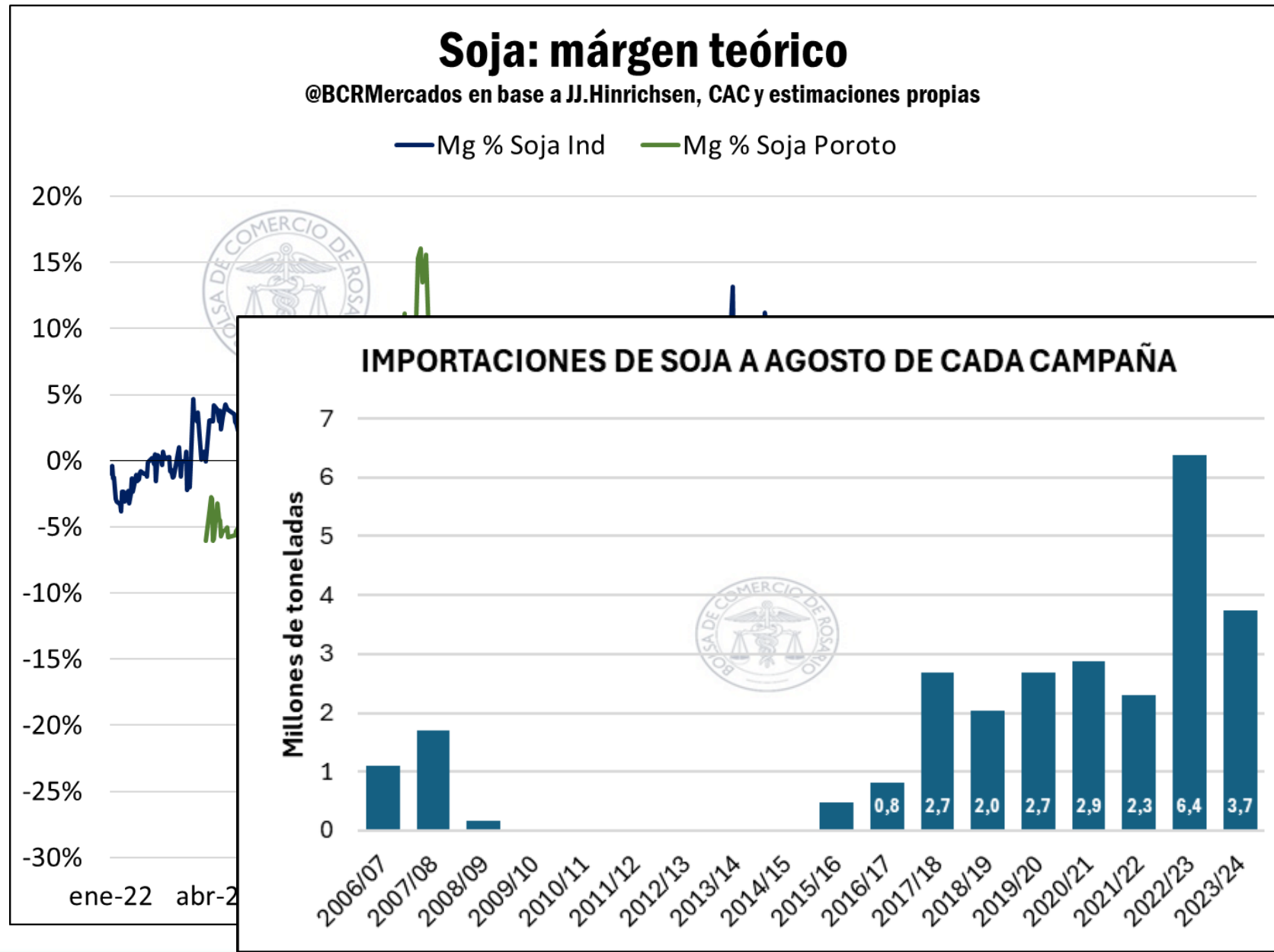
Fuente: DlyEE - BCR en base al SecBio y estimaciones propias.



BCR

LA ESTRUCTURA DE COSTOS VIGENTE NO SÓLO AFECTA A LA PRODUCCIÓN

A LOS VALORES ACTUALES, TANTO EL MARGEN BRUTO PARA EXPORTACIÓN COMO INDUSTRIALIZACIÓN DE SOJA SE HUNDEN EN TERRENO NEGATIVO.



CICLO DE CHARLAS
SOJA360

acsoja
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina



BCR

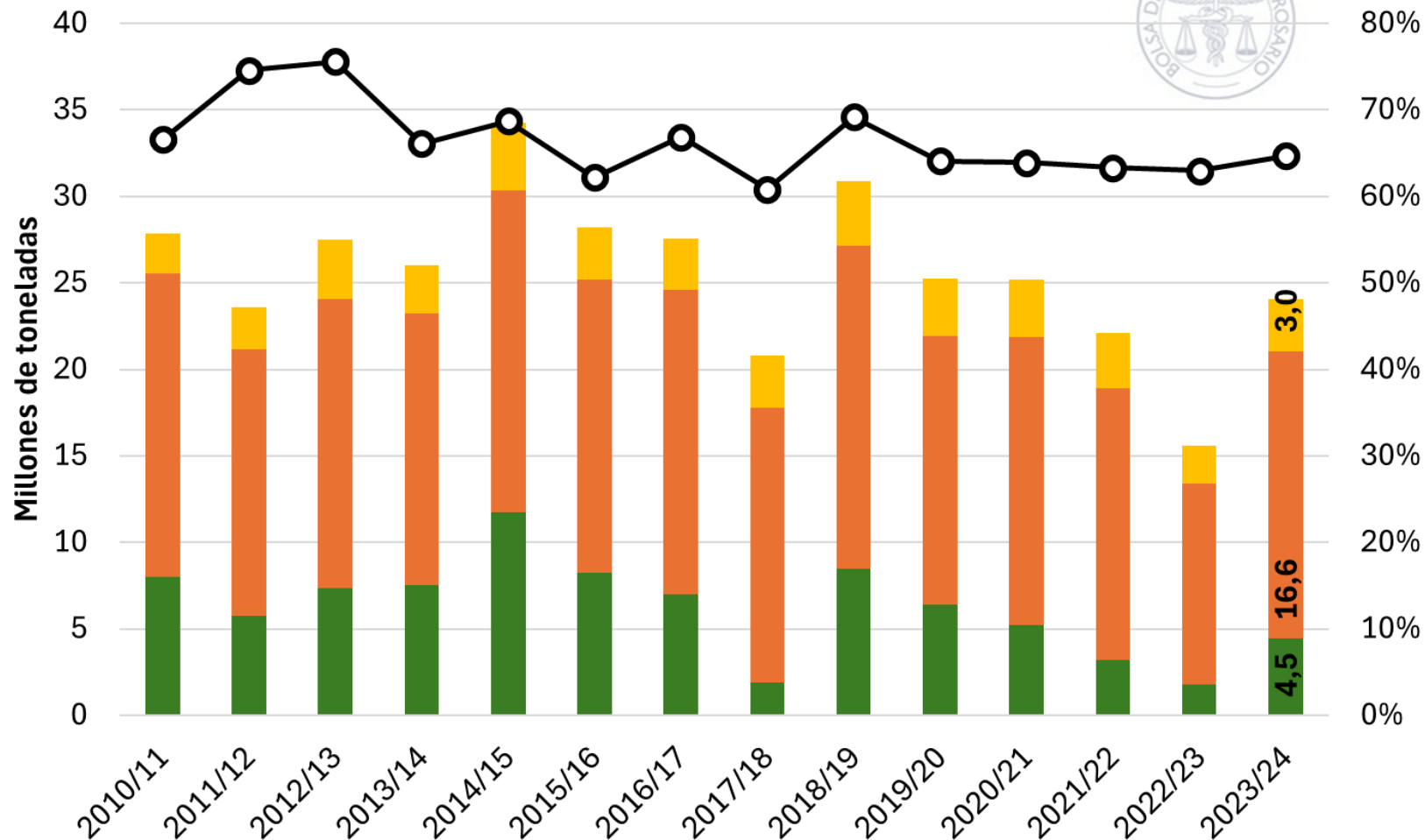
VENTAS EXTERNAS DEL COMPLEJO SOJA

AL IGUAL QUE LA COMERCIALIZACIÓN INTERNA, LAS VENTAS ESTÁN EN LÍNEA CON EL PROMEDIO.

Ventas al exterior del complejo soja

@BCRmercados en base a MAGyP, INDEC, NABSA y estimaciones propias

■ Poroto ■ Pellet/Harina ■ Aceite ○ % Expos Totales



CICLO DE CHARLAS SOJA360

acsoja
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina



BCR

¿CÓMO SE PLANTEA LA NUEVA CAMPAÑA?

A LOS PRECIOS ACTUALES, LOS MARGENES PROMEDIO ESTÁN ENTRE AJUSTADOS Y NEGATIVOS, INCLUSO EN ZONA NÚCLEO.

Márgenes del productor en zona núcleo argentina. Proyección 2024/25.

	SOJA 1ra	MAIZ 1ra	TRIGO	SOJA 2da	TRIGO/ SOJA 2da
Precio cosecha (u\$s/qq)	28.7	17.8	20.5	28.7	
Rinde (qq/ha)	40	100	40	35	
Ingreso Bruto (u\$s/ha)	1,146	1,775	820	1,003	1,823
Insumos	300	493	287	224	511
Siembra + Pulverización	111	85	88	85	173
Cosecha	97	151	70	85	155
Flete corto y largo (180 km)	114	285	114	100	214
Seguro	25	40	18	18	36
Comercialización	25	52	22	22	44
Estructura (combustible vehiculo+asesor+telefonía)	34	34	17	17	34
Subtotal Costos (u\$s/ha)	706	1139	615	551	1,165
Margen Bruto Campo propio antes de impuestos	440	636	205	452	657
Impuestos campo propio	158	221	69	152	221
Margen neto campo propio (u\$s/ha)	282	416	136	300	436
Alquiler (valor en u\$s = 18 qq/ha) ¹	526	526	210	315	526
Margen Bruto Campo Alquilado antes de impues	-69	127	4	145	148
Impuestos campo alquilado	9	38	9	41	50
Margen neto campo alquilado (u\$s/ha)	-78	89	-6	104	98

Notas: El modelo corresponde a una explotación de 150 hectáreas. En el modelo, la actividad agropecuaria es la única que desarrolla el productor, contratando los servicios de siembra, cosecha y aplicaciones.

¹ Costo del alquiler bruto sin deducciones impositivas.



CICLO DE CHARLAS
SOJA360

acsoja
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina



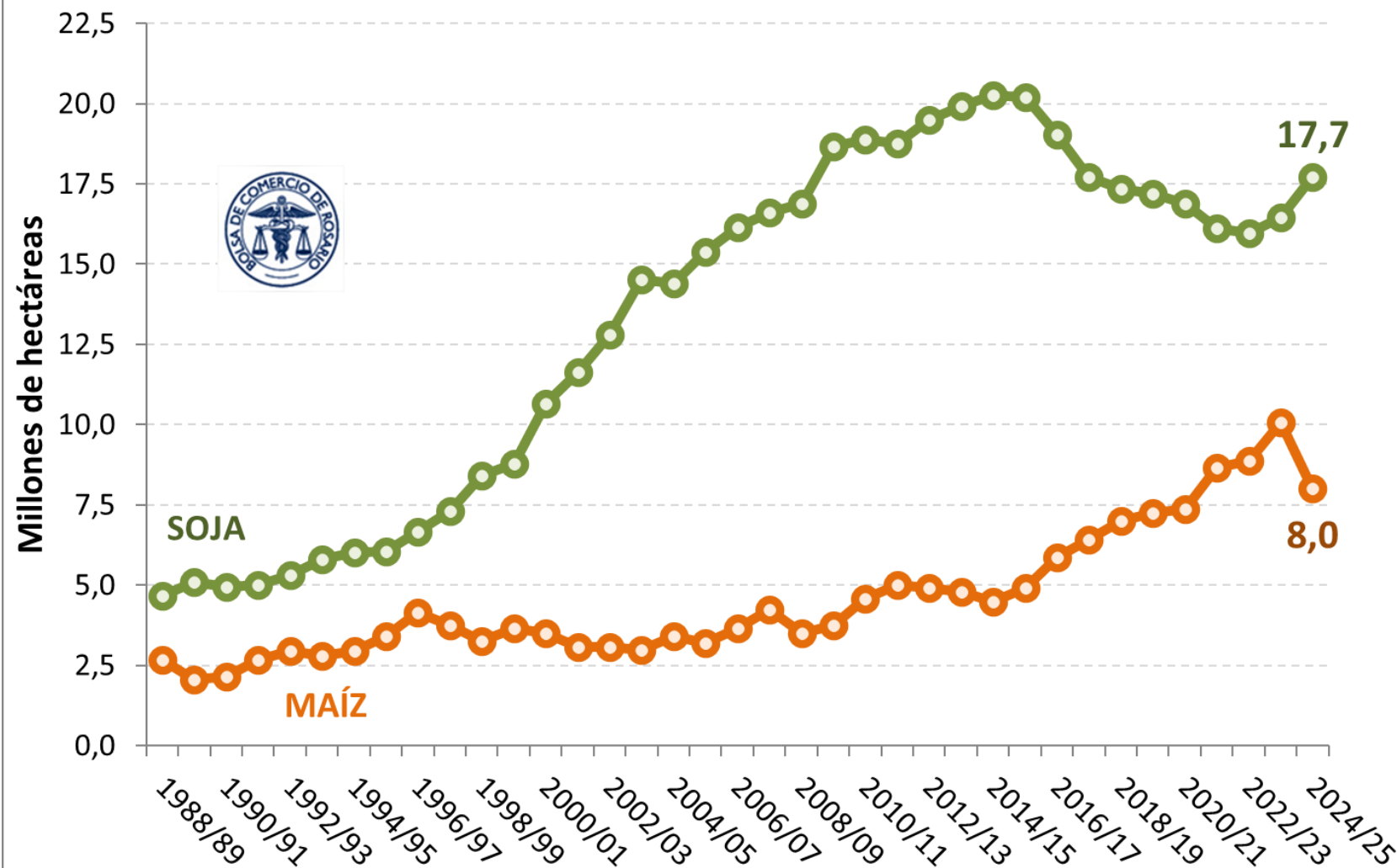
BCR

¿CÓMO SE PLANTEA LA NUEVA CAMPAÑA?

PESE A ELLO, SE PREVÉ UN FUERTE AUMENTO EN LAS SIEMBRAS DE SOJA EN LA NUEVA CAMPAÑA.

Área sembrada en Argentina

@BCRmercados



CICLO DE CHARLAS
SOJA360

acsoja
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina



BCR

¿CÓMO SE PLANTEA LA NUEVA CAMPAÑA?

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



(Abril - Marzo)

		Prom. 5 años	Estimado 2023/24	Proyectado 2024/25
Área sembrada	Mill ha	16,7	16,5	17,7
Área cosechada	Mill ha	15,4	16,0	17,2
Sup. No cosechada	Mill ha	1,29	0,43	0,47
Rinde	qq/ha	27,20	31,2	30,5
STOCK INICIAL	Mill tn	7,8	2,9	9,4
IMPORTACIONES	Mill tn	5,5	6,5	4,9
PRODUCCIÓN	Mill tn	42,9	50,0	52,6
OFERTA TOTAL	Mill tn	56,2	59,4	66,9
CONSUMO INTERNO	Mill tn	42,7	45,5	46,6
Crush	Mill tn	37,0	39,6	40,0
Semilla, balanceados y otros	Mill tn	5,9	6,0	6,6
EXPORTACIONES	Mill tn	5,9	4,5	7,7
DEMANDA TOTAL	Mill tn	48,6	50,0	54,3
STOCK FINAL	Mill tn	7,6	9,4	12,6
Ratio Stock/consumo	(%)	15%	19%	23%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados



CICLO DE CHARLAS
SOJA360

acsoja
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina

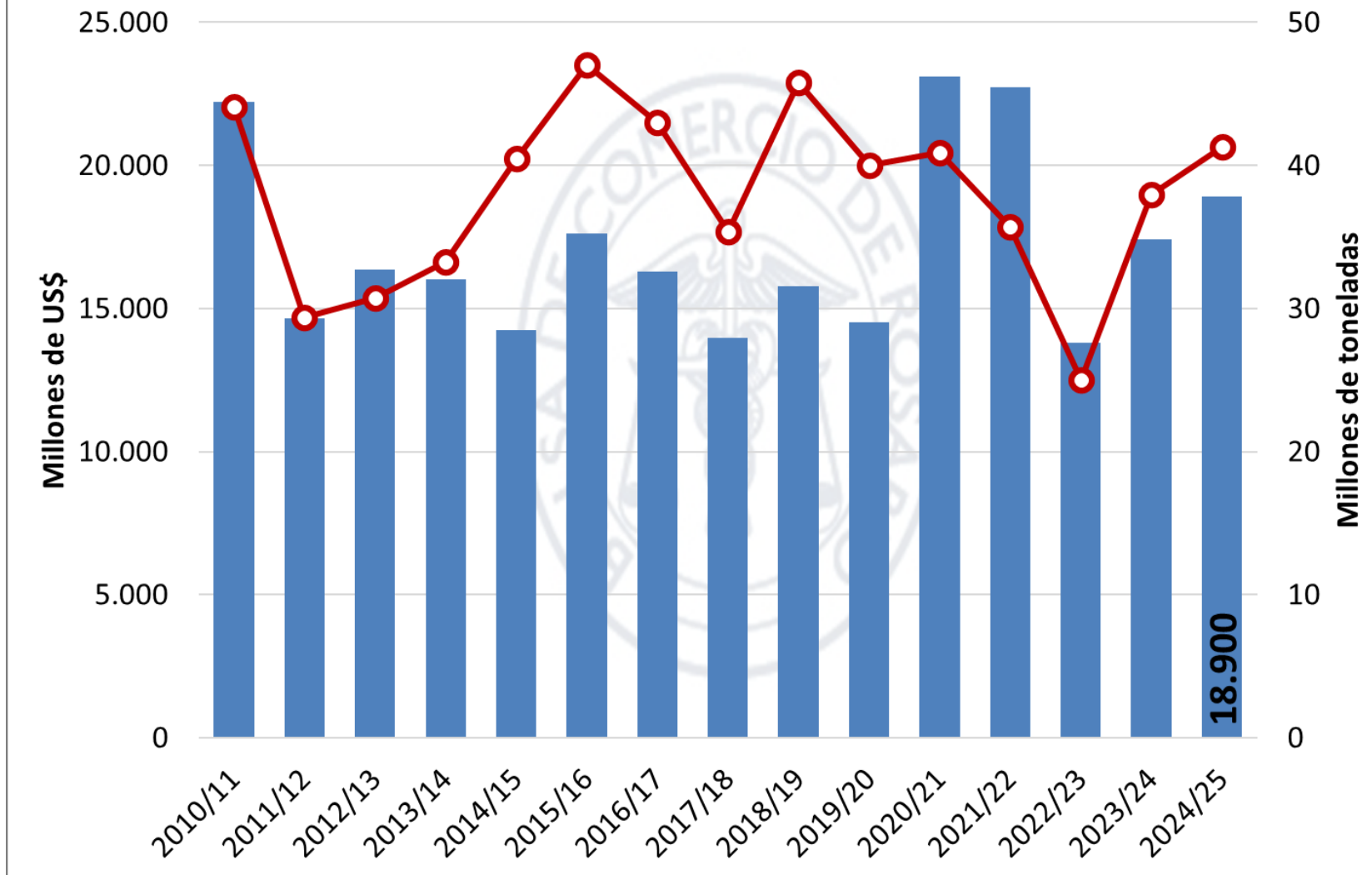


BCR

¿CÓMO SE PLANTEA LA NUEVA CAMPAÑA?

EXPORTACIONES DEL COMPLEJO SOJA

@BCRmercados en base a INDEC, MAGyP y estimaciones propias



CICLO DE CHARLAS
SOJA360

acsoja
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina



Muchas gracias

Emilce Terré
Bolsa de Comercio de Rosario

[@EmiTerre](https://www.instagram.com/EmiTerre)
[@BCRmercados](https://www.instagram.com/BCRmercados)



**BOLSA DE COMERCIO
DE ROSARIO**

DIRECCIÓN *de* INFORMACIONES
y ESTUDIOS ECONÓMICOS