

Indicadores económicos e informes técnicos

Informe Técnico Nº 4 Abril, 2023

Récord en Brasil, caída en Argentina: cosechas contrastantes de soja en América del Sur

*Joana Colussi, *Gary Schnitkey, * Nick Paulson, **Silvina M. Cabrini, ** M. Cecilia Paolilli, ** Francisco A. Fillat

URL:

<https://inta.gob.ar/documentos/indicadores-economicos-e-informes-tecnicos>

ISSN: 2718-6210

Este informe es editado en la Estación Experimental Agropecuaria Pergamino de INTA.

Directores de la Publicación: Silvina María Cabrini y Francisco Fillat

INTA EEA Pergamino
Av. Frondizi (Ruta 32) Km 4,5
C.P. 2700
Pergamino
Buenos Aires
República Argentina
Tel: 02477-439076

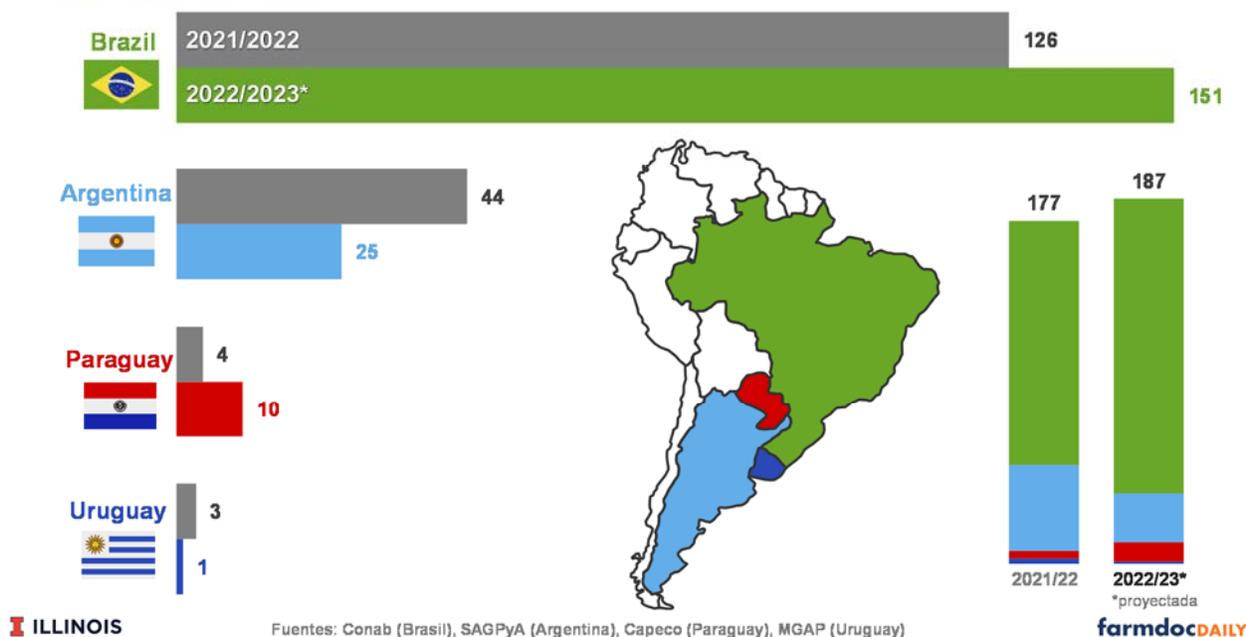
Responsables: PhD. Silvina María Cabrini
e Ing. Agr. Francisco Antonio Fillat
técnicos del grupo economía y sociología
INTA EEA Pergamino

Los países sudamericanos, que representan alrededor del 55% del suministro mundial de soja, están experimentando expectativas de cosecha variables en este ciclo agrícola. Mientras Brasil está a punto de romper un récord en la producción de soja, Argentina tendrá su peor cosecha en más de dos décadas. Los contrastes en los rendimientos resultan de los efectos de La Niña. Se espera que la producción de soja de América del Sur supere la del año anterior, pero en menor medida de lo que se pensó inicialmente. Las consecuencias de una mayor cosecha de soja en América del Sur, combinadas con el potencial de una mayor cosecha de soja en EEUU en el otoño, podrían tender a empujar los precios a la baja, una tendencia que ya es evidente en el mercado de materias primas en 2023, que podría volverse más pronunciada en los próximos meses.

Diferentes efectos de La Niña

Las proyecciones sitúan la producción conjunta de 2022-2023 en Brasil, Argentina, Paraguay y Uruguay en 187,4 millones de toneladas, 11,3 millones de toneladas un 6% más que la última temporada de cultivo (Figura 1). La cosecha de soja sudamericana hubiera sido mayor de no ser por la fuerte influencia de La Niña. Los eventos de La Niña favorecen el aumento de las lluvias en el norte de Brasil y la disminución de las lluvias en el extremo sur de Brasil, Argentina y Uruguay. La disminución de las precipitaciones este año provocó una fuerte sequía en el extremo sur de Brasil, Argentina y Uruguay.

Figura 1: Crecimiento de la producción de soja en América del Sur en 2022/2023 en millones de toneladas



Los efectos de la sequía se concentraron más en el sur de Sudamérica, afectando el extremo sur de Brasil, Argentina y Uruguay. En cambio, según datos de la Cámara de Exportadores y Comerciantes de Cereales y Oleaginosas (Capeco), se espera que Paraguay produzca 9,9 millones de toneladas, más del doble que la cosecha pasada. Esta estimación representa una recuperación respecto del ciclo anterior cuando la cosecha de soja de Paraguay cayó casi un 60% a 4 millones de toneladas, el nivel más bajo de la última década. Paraguay exporta más de la mitad de la soja que produce, y su economía depende en gran medida de esas exportaciones.

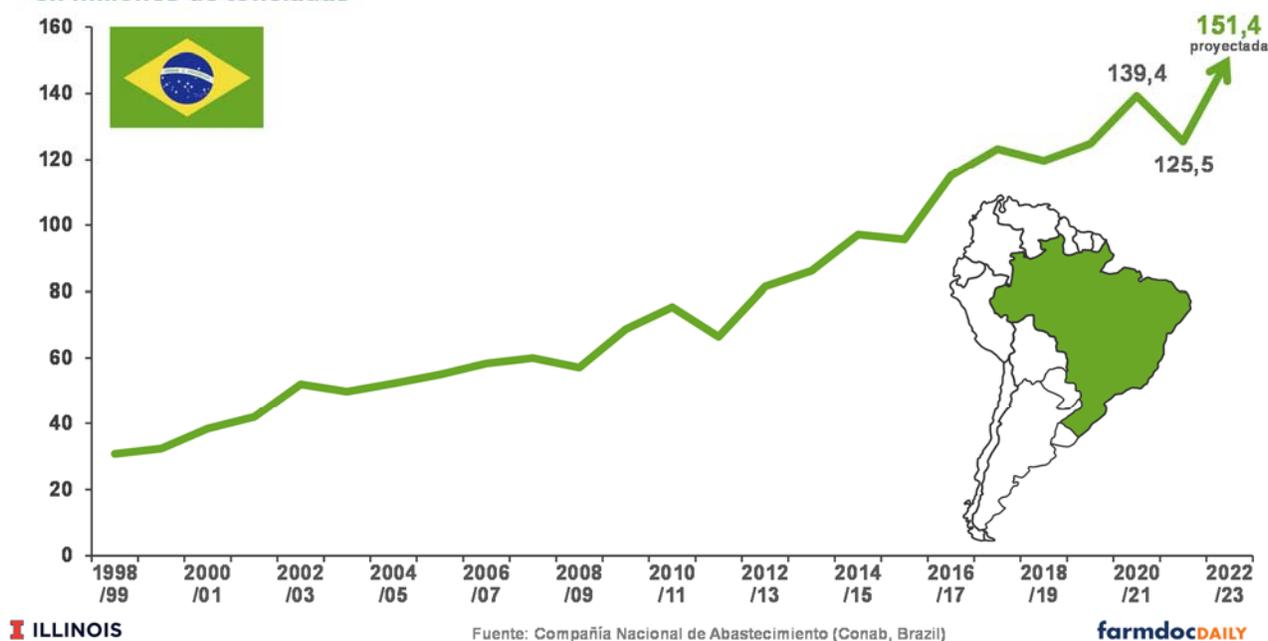
Por el contrario, se espera que la producción de soja en Uruguay sea solo un tercio de la producción del año pasado debido a los efectos devastadores de la sequía extrema. Según datos del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) de Uruguay, se prevé que la producción sea de aproximadamente 1 millón de toneladas, un 63% menos que el ciclo agrícola 2021-22. La soja es el segundo producto más importante exportado por Uruguay en términos de ingresos.

El Océano Pacífico estuvo en una fase La Niña desde agosto de 2020 hasta febrero de 2023. Tres ciclos agrícolas consecutivos con condiciones de La Niña son relativamente raros. Esta secuencia triple ha ocurrido solo tres veces desde 1950. Durante los últimos 30 años, los datos muestran una fuerte relación entre el fenómeno de La Niña y bajos rendimientos de soja en Argentina, pero no se tenía antecedentes de ninguna correlación en Brasil (*Farmdoc daily*, 23 de mayo de 2022). La variación geográfica de la producción de soja brasileña limita los efectos de La Niña en comparación con Argentina, como se muestra en las siguientes secciones.

Producción record en Brasil

Se prevé que Brasil, el mayor productor y exportador mundial de soja, alcance una producción récord de 151,4 millones de toneladas esta campaña (Figura 2), un aumento del 21 % en comparación con el ciclo anterior, oportunidad en que una sequía afectó la cosecha en los estados del sur. Las proyecciones para el ciclo actual se mantienen optimistas, principalmente, por la recuperación del rendimiento respecto a la tendencia histórica (1,42 toneladas por hectárea en promedio) y a la expansión del 5% del área cultivada en relación a la temporada pasada, según datos de la Empresa Nacional de Abastecimiento. (Conab).

Figura 2: Producción proyectada de soja record en Brasil en millones de toneladas



La cosecha de soja brasileña está en marcha y se espera que abastezca el mercado mundial en los próximos meses. El avance de la cosecha es del 70% del área al 25 de marzo, frente al 76% de hace un año, según datos de la Conab. Las constantes lluvias en los estados del Centro-Oeste y Nordeste, comportamiento meteorológico esperado en un año de fase La Niña, provocaron el retraso de la cosecha, especialmente en el mes de febrero.

Si bien hay excesos de precipitaciones en la mayoría de los estados productores de soja, ha habido escasez de lluvias en Rio Grande do Sul. Este estado, ubicado más al sur de Brasil, sufrió una severa sequía por segundo año consecutivo. Se prevé que la cosecha de soja sea inferior a la media de los últimos cinco años. Rio Grande do Sul representa alrededor del 15% de la producción de soja en Brasil. A pesar de las pérdidas en el extremo Sur, las ganancias de rendimiento en el Centro-Oeste y Nordeste deberían compensarlas. En Mato Grosso, el estado productor más grande del país, los rendimientos promedio han sido de alrededor de 3,64 toneladas por hectárea.

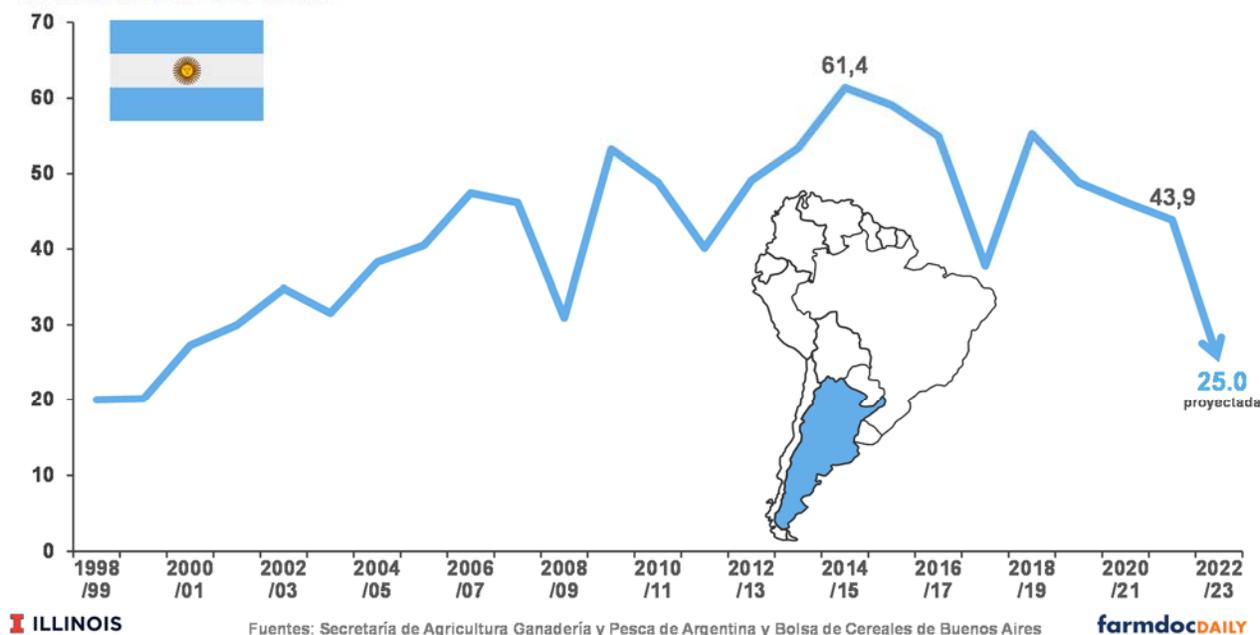
Las exportaciones de soja de Brasil en 2023 deberían ser más altas de lo proyectado inicialmente. La previsión es de un récord de 92,3 millones de toneladas, un 17% por encima de los 78,9 millones de toneladas de 2022, según datos de la Asociación Brasileña de Industrias de Aceites Vegetales. La proyección para el procesamiento nacional de soja se encuentra en un nivel sin precedentes de 52,5 millones de toneladas para 2023, un aumento del 3% con respecto a 2022. Las exportaciones de aceite y harina de soja también deberían aumentar, porque Argentina, el mayor proveedor mundial de ambos productos básicos, enfrenta una intensa sequía.

Las existencias mundiales de soja siguen siendo históricamente bajas (*Farmdoc daily*, 13 de marzo de 2023), aunque la cosecha de Brasil está reponiendo en gran medida los suministros mundiales. Los precios de la soja siguen cayendo en el mercado brasileño por la expectativa de una cosecha récord. El ritmo de ventas de los agricultores brasileños ha mejorado recientemente en respuesta a la fortaleza del dólar estadounidense frente al real brasileño y la necesidad de los productores de hacer espacio en sus silos para los próximos meses, cuando se recogerá la segunda cosecha de maíz (safrinha).

La sequía reduce producción en Argentina

Se espera que Argentina, el tercer mayor productor mundial de soja, coseche 25 millones de toneladas de soja en la campaña actual. En las últimas dos décadas, la producción de soja en Argentina promedió alrededor de 43,5 millones de toneladas, con un máximo de 61,4 millones de toneladas en la cosecha de 2015. La producción esperada en la próxima zafra sería la más baja en más de dos décadas y un 40% inferior a la del ciclo anterior (Figura 3).

Figura 3: En Argentina se estima la producción de soja mas baja en 20 años en millones de toneladas



Desde la siembra del cultivo de soja, las proyecciones de producción de soja que reportan las bolsas de comercio locales, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires y la Bolsa de Comercio de Rosario, han disminuido mensualmente. Con un tercer evento consecutivo de La Niña, la zona núcleo argentina atraviesa condiciones climáticas desfavorables sin precedentes: precipitaciones en mínimos históricos, heladas tempranas en febrero y olas de calor a fines de febrero y marzo. La cosecha ha comenzado en los primeros días de abril y las estimaciones de producción están un 45% por debajo de las proyecciones iniciales para la actual campaña.

En los últimos 20 años, sólo en la sequía extrema de la campaña 2008/2009 los rendimientos de soja fueron inferiores a los valores proyectados para la campaña actual. Se espera que alrededor del 15% de la superficie sembrada de soja no se coseche este año. La soja de segunda se enfrenta a condiciones más severas que la soja de primera.

Esta situación tendrá un impacto importante en las exportaciones argentinas. Argentina es un actor clave en el mercado internacional de soja: es el tercero en exportaciones de granos de soja y el primero en exportaciones de aceite y harina de soja. Los subproductos de soja representan más del 30% del valor de las exportaciones totales de Argentina. China, India y la Unión Europea son los principales compradores de los subproductos de soja argentinos. La importancia de Argentina como proveedor internacional caerá abruptamente y la demanda será satisfecha por otros países exportadores. Además, Argentina podría tener que importar más del doble de la cantidad de soja en comparación con años anteriores, principalmente de Paraguay y Brasil, para continuar abasteciendo a los clientes externos habituales con harina y aceite de soja.

Los precios de la soja en la Bolsa de Comercio de Rosario, Santa Fe, están por encima del promedio de los últimos cinco años, pero en los últimos dos meses el precio ha disminuido un 20% debido a la débil demanda y la expectativa de una producción récord en Brasil. Actualmente (abril 2023), los exportadores argentinos pueden vender la soja a un tipo de cambio preferencial (dólar soja). Esta medida tiene como objetivo fomentar la comercialización de la producción de soja tan pronto como esté disponible.

Conclusiones

En general, se espera que la producción de soja de América del Sur supere el nivel del año anterior, pero en menor medida de lo previsto anteriormente. A diferencia del último ciclo de cultivo, los efectos de La Niña en esta campaña se concentraron más en el extremo sur de América del Sur: Argentina, Uruguay y el estado de Rio Grande do Sul, en Brasil. Estas regiones han sufrido una severa sequía desde el comienzo del ciclo del cultivo. En consecuencia, Argentina espera su producción más baja en los últimos 20 años, lo que indudablemente tendrá un impacto significativo en sus exportaciones. Por el contrario, se prevé que Brasil tenga en esta campaña una cosecha récord de soja como resultado del clima favorable en la mayoría de las regiones productoras. Por lo tanto, las exportaciones de soja de Brasil en 2023 deberían ser más altas de lo esperado.

Bibliografía

- Bolsa de Cereales de Buenos Aires, Argentina. <https://www.bolsadecereales.com/estimaciones-informes>
- Cabrini, S., J. Colussi y G. Schnitkey. "Third Consecutive La Niña? What to Expect from Soybean Yields in the United States, Brazil and Argentina." *farmdoc daily* (12):75, Department of Agricultural and Consumer Economics, University of Illinois at Urbana-Champaign, Mayo 23, 2022.
- Capeco, Cámara Paraguaya De Exportadores Y Comercializadores De Cereales Y Oleaginosas. Paraguay. Marzo 2023. <https://capeco.org.py/area-de-siembra-produccion-y-rendimiento/>
- Conab, Compañía Nacional de Abastecimiento. Brasil. Marzo 2023. <https://www.conab.gov.br/info-agro/safras/serie-historica-das-safras/itemlist/category/911-soja>
- Janzen, J. "WASDE Recap: Lower US Corn Export Prospects, but Are They Low Enough?" *farmdoc daily* (13):45, Department of Agricultural and Consumer Economics, University of Illinois at Urbana-Champaign, Marzo 13, 2023.
- MGAP, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Uruguay. <https://www.gub.uy/ministerio-ganaderia-agricultura-pesca/datos-y-estadisticas/datos>
- SAGPyA, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, Argentina. Marzo 2023. <https://datosestimaciones.magyp.gob.ar/reportes.php?reporte=Estimaciones>