

ACEITE DE GIRASOL:

PRECIOS RECORD A NIVEL INTERNACIONAL HASTA OCTUBRE

Lic. Jorge Ingaramo

- **El USDA mantiene en MT 2,9 la estimación de la producción argentina de girasol y en 600.000 toneladas la de exportaciones de aceite crudo.**
- **Precios internacionales altísimos para el aceite, en la comparación histórica, y perdurables hasta por lo menos Setiembre. Suba interanual del 56,5% (Enero) y 82,7% (Abril 2021).**
- **Terminó la cosecha de girasol en Chaco, con bajos rindes (qq/ha 13,5) pero mejores a los esperados. En Santa Fe se demora 25,7 puntos porcentuales la cosecha por exceso de humedad.**
- **Para el Sur del área agrícola, en los lotes tempranos se reportan fallas de polinización y en los tardíos, signos de déficit hídrico.**
- **Se vendió el 38% de la cosecha 2020-2021 (39,8% en el año anterior) con muy baja participación de las efectuadas a fijar.**

Campaña local 2020-2021.

La Bolsa de Cereales presentó su Panorama Semanal al 10 de Febrero. Señala que:

- **Se cosechó el 13,7% del área apta, con un progreso intersemanal de apenas 1,2 puntos porcentuales, debido a abundantes lluvias en el Centro y Norte del área girasolera. La demora anual asciende a 20,6 puntos porcentuales. En el caso de la región Centro-Norte de Santa Fe alcanza a 25,7 puntos.**
- **Ya se dio por concluida la cosecha en Chaco, donde se registraron 65.000 hectáreas sembradas y 6.500 perdidas. El rinde medio fue de qq/ha 13,5; el segundo más bajo en la década.**
- **En el Centro-Norte de Santa Fe se recolectó apenas un 74,3% de las 175.000 hectáreas sembradas. Se registran pérdidas de 11.000 hectáreas y un rinde**

promedio, hasta hoy, de qq/ha 20,1. Los lotes no llegan a la madurez comercial por exceso de humedad, lo que demora la entrada de las cosechadoras.

- En Buenos Aires y La Pampa, se reportan fallas en la polinización de los cuadros tempranos, que dificultan el pronóstico de rinde. Los lotes tardíos muestran signos de déficit hídrico, transitando entre estadios de floración y llenado de grano.
- Finalmente, a nivel nacional, se han perdido 18.130 hectáreas y, hasta hoy, se han obtenido 342.000 toneladas, fundamentalmente provenientes de las regiones del Norte.

El Informe del USDA de Febrero de 2021.

Comparando con el **informe anterior se registran:**

- Escasísimas variaciones en los pronósticos de producción y molienda así como en los de consumo de aceites, con respecto del informe de Enero.
- Se aumenta en 610.000 toneladas la producción de las 7 principales semillas oleaginosas, entre las que destacan 100.000 toneladas en la oferta de girasol.
- La molienda de las mismas sube unas 710.000 toneladas, con participaciones disímiles de las distintas semillas, entre las que destacan 260.000; 180.000 y 110.000 toneladas de canola, soja y girasol, respectivamente.
- La producción de los 9 principales aceites sube unas 160.000 toneladas, con mejoras repartidas entre las distintas semillas, destacando la estabilidad de la producción del aceite de palma. La producción de aceite de girasol se ajusta al alza en 50.000 toneladas.
- Finalmente, el consumo de los 9 aceites aumenta 270.000 toneladas, entre las cuales sobresale la suba de 130.000 toneladas de aceite de girasol.

Comparando con la **campana anterior**, se tiene que:

- La producción mundial de las 7 principales oleaginosas crece 3,3%; mientras que la molienda se incrementa 1,4%. Las exportaciones suben 2,0%, en tanto que los stocks se reducen 13,4%.

- La producción de girasol caerá 8,7%, hasta alcanzar MT 50,14; unas MT 4,75 de disminución con respecto a las MT 54,89 de la campaña anterior. El crushing disminuirá 8,2%; las exportaciones bajarán 20,7% y los stocks caerán un 25,2%.
- La relación stocks/consumo bajará, para las 7 oleaginosas, del 21,8 al 18,6%. Para el caso del girasol, dicha relación caerá del 4,9 al 4,0%.
- Para Ucrania, se estima una baja de MT 2,5 en la producción de girasol (de MT 16,5 a 14,0) para la presente campaña (15,2% de caída con respecto al año anterior). Con respecto a Rusia, se postula una caída del 11,8%, hasta alcanzar las MT 13,5; mientras que la oferta de la Unión Europea bajará 4,6%, con respecto a la campaña anterior (de MT 9,64 a 9,20).
- El USDA mantiene para La Argentina una producción de MT 2,9 de grano de girasol, con una caída del 10,4% en relación a la campaña precedente.
- La producción consolidada de girasol de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte, pasará de MT 41,448 a 36,700 (unas MT 4,748 menos, es decir un 11,5% de merma).
- La producción de los 9 principales aceites crecerá 1,1%, mientras que el consumo subirá 2,6%. Las exportaciones subirán 0,5%. Los stocks descenderán 8,9%.
- Por su parte, la producción de aceite de girasol caerá 9,4%, mientras que el consumo disminuirá 2,2% y descenderán 17,9% las exportaciones. Las existencias finales se reducirán en un 44,7%.
- La relación stocks/consumo caerá de 11,7 a 10,4%, para todos los aceites. Para el caso del de girasol, baja de 10,0 a 5,7%. Se recuerda que las producciones de aceites de oliva, coco y palma no se originan en semillas oleaginosas de siembra anual, sino que son el producto de plantaciones y sus rendimientos anuales no están determinados por decisiones empresarias del período de mercado, sino por el clima, como factor preponderante.
- El USDA estima que las exportaciones argentinas de aceite de girasol, de la campaña 2020-2021 alcanzarían las 600.000 toneladas, con una disminución de 40.000 toneladas con respecto a 2019-2020 (Hemisferio Norte, donde cada campaña inicia el 1° de Mayo) y 253.000 menos que en 2018-2019. La participación argentina en el comercio mundial crece del 4,8 al 5,5%.
- Por su parte, las ventas externas de Ucrania (aceite) caerán MT 1,166, de MT 6,686 a 5,520 (17,4%). Su participación en el mercado mundial pasará de 50,5 a 50,8%. Las ventas externas de Rusia caerán 759.000 toneladas, hasta alcanzar las

MT 3,05 (19,9% menos). Su participación en el mercado mundial mermará del 28,8 al 28,1%.

Precios y mercados.

En el mes de Enero, los precios promedio mensuales para los aceites, en Rotterdam, presentaron en relación a Diciembre subas generalizadas: 9,1; 6,0; 5,5 y 3,1% para los aceites de girasol, soja, palma y canola, respectivamente.

Si la comparación se efectúa en términos interanuales, se registran también aumentos generalizados: 56,5; 28,8; 24,1 y 17,5% para los aceites de girasol, palma, soja y canola, respectivamente.

Al cierre del día 11 de Febrero, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos de Abril-Junio, U\$\$/tn 1.330 y 20 dólares más para Julio-Setiembre. Para Octubre-Diciembre los contratos bajan a U\$\$ /tn 1.050. Sigue registrando primas con respecto a los aceites competidores, para Abril de 13,6% con respecto a canola y 12,2% en relación a soja. Las primas bajan, respectivamente para Octubre, a 2,7 y 1,3%.

Para nuestras exportaciones, que enfrentan claras restricciones de acceso al mercado único de la U.E., la referencia más próxima de precio externo la da el valor FOB de nuestro principal competidor (Ucrania, con el 50,8 % del comercio mundial), que además cuenta con una ventaja de localización (respecto a los mayores demandantes) expresada en el diferencial de costos de fletes: allí, los contratos registran U\$\$/tn 1.245. Estos valores son los que, en definitiva –corregidos por el diferencial de fletes- condicionan el FOB local de los próximos meses y por ende, la capacidad de pago de la industria al productor de materia prima (grano).

El Ministerio de Agroindustria publicó un índice FOB de U\$\$/tn 1.255 para Febrero-Marzo y 10 dólares más para Abril 2021 en adelante.

La Bolsa de Rosario publicó un valor para grano disponible, fábrica San Lorenzo, hasta el 20 Febrero, de U\$\$/tn 440. El precio cámara Rosario es de \$/tn 40.100, unos U\$\$/tn 454,4. El valor cámara Quequén es de U\$\$/tn 430.

El MINAGRO presentó su cálculo del FAS teórico para el valor implícito del grano, una vez descontados el fobbing y los costos de industrialización, comercialización, financieros e impositivos. El mismo fue de \$/tn 42.589 es decir U\$\$/tn 482,6; en el cual no se computan las bonificaciones por materia grasa ni descuentos por cuerpos extraños y acidez. La bonificación estimada por contenido de aceite es del 12%; por ende la capacidad de pago de la industria exportadora, para la base, alcanza a U\$\$/tn 430,9.

El Informe del Monitor Siogranos que como se sabe, indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, publica para el 11 de Febrero un valor para Cámara Rosario promedio de \$/tn 38.830 (U\$\$/tn 440); Cámara Bahía Blanca y Quequén, \$/tn 37.948 (U\$\$/tn 430). El mismo valor se registra para fábrica Quequén.

El INDEC publicó, en su Informe de “Intercambio Comercial Argentino”, las exportaciones del complejo girasol del sector aceitero (omite el dato de las ventas de grano) para el año 2020. Las de aceite cayeron de MU\$\$ 580 a 347 (40,2%) y las de harinas de MU\$\$ 165 a 99 (40,0%). Recuérdese que la oferta del Norte superó en 2019 en 400.000 toneladas de grano a la de 2020 (año comercial), lo cual en buena medida justifica la caída de las ventas externas de aceite y harinas en el presente ciclo.

El MINAGRO registró que, del producto de la campaña local 2019-2020 (unas MT 3,235), las compras de la industria, declaradas hasta el día 3 de Febrero, alcanzaban las MT 2,145. Entre ellas, las efectuadas a fijar representaban el 20,8% del total, de las cuales el 82 % ya tenía precio cerrado. Por su parte, las compras del sector exportador de grano, para la campaña 2019-2020 alcanzan las 196.100 toneladas; con un 4,7% a fijar, de las cuales el 100% tiene precio hecho. Las Declaraciones Juradas de Venta Externa ascienden a 156.000 toneladas.

Las compras de la industria de la campaña 2020-2021 son de 1.049.400 toneladas, de las cuales 9,9% fueron efectuadas a fijar, entre ellas el 13,2% tiene precio hecho. Las compras del sector exportador (grano) de la campaña en curso alcanzan a 51.600 toneladas y las Declaraciones Juradas de Venta Externa a 47.000 toneladas. Prácticamente todas tienen precio hecho. Las compras totales de la campaña 2020-2021 representan el 38% de la producción esperada de MT 2,9, mientras que a la misma altura del año anterior significaban el 39,8%.

Para concluir, las compras totales de la campaña 2019-2020 representan el 72,4% de la cosecha estimada (MT 3,235), cifra inferior al 83,8% registrado al mismo momento del año anterior, con una producción de MT 3,8 para la campaña 2018-2019.