

## **GIRASOL 2021-22: EL USDA PRONOSTICA MT 3,4**

**PARA LA PRODUCCIÓN ARGENTINA, CON 17,2% DE SUBA.**

Lic. Jorge Ingaramo

- **Primer Informe del USDA para la campaña 2021-2022 del Hemisferio Norte: aumenta un 10,5% la producción mundial de girasol con respecto a la campaña 2020-2021 y apenas un 0,4% en relación a la campaña 2019-2020.**
- **El USDA mantiene para La Argentina, MT 2,9 de producción para la campaña 2020-2021 y postula MT 3,4 para la 2021-2022.**
- **Sigue la presión alcista en los valores de los aceites ante una nueva caída, del 11,1 al 10,5 % en la relación stock/consumo.**
- **Se sigue pagando entre U\$/tn 420 y 440 el grano de girasol disponible local. Se postulan forwards de U\$/tn 350 para Diciembre 2021-Febrero 2022.**
- **Muy baja participación de las ventas locales a fijar. Se ha vendido entre el 74,7 (USDA) y el 80,3% (Bolsa de Cereales) de la producción argentina 2020-2021. Contrasta con el 54,9% vendido el año anterior.**

### **El Informe del USDA de Mayo de 2021.**

Como se sabe, el Informe de Abril de cada año, refleja el cierre de la campaña para los países del Hemisferio Norte. Por consiguiente, carece de relevancia la comparación con el Informe del mes anterior que hacemos habitualmente. A partir del presente (Mayo), se postulan las estimaciones para la producción de la nueva campaña, es decir 2021-2022.

Comparando con la **campaña anterior**, surge que:

- La producción mundial de las 7 principales oleaginosas crece 5,4%; mientras que la molienda se incrementa 3,2%. Será abastecida con 0,9% adicional de exportaciones, en tanto que los stocks aumentan 4,4%.
- La producción de girasol subirá 10,5%, hasta alcanzar MT 54,92; unas MT 5,22 de aumento con respecto a las MT 49,70 de la campaña anterior, de las cuales La Argentina aportaría 500.000 toneladas adicionales. El crushing se incrementará 9,9%; las exportaciones aumentarán 7,9% y los stocks subirán en un 19,7%.

- La relación stocks/consumo subirá, para las 7 oleaginosas, del 19,5 al 19,7%. Para el caso del girasol, dicha relación se incrementará del 4,4 al 4,7%.
- Para Ucrania, se proyecta una suba de MT 2,6 en la producción de girasol (18,4%). Pasaría de MT 14,1 a 16,7. Con respecto a Rusia, se estima un aumento del 9,3%, hasta alcanzar las MT 14,5, mientras que la oferta de la Unión Europea crecería 13,0% hasta llegar a MT 10.
- Se postulan MT 3,4 para la producción argentina de girasol, con una suba del 17,2% en relación a la campaña precedente (MT 2,9).
- Como se sabe, se registraron caídas pronunciadas en las producciones del Hemisferio Norte en 2021-21|. Por eso, los incrementos postulados son significativos. Si se procede a comprar con 2019-20, la producción en Ucrania crece apenas 1,2% en tanto que la de Rusia cae 5,3%. Crecen 5,1 y 5,9% las producciones de La Argentina y de la Unión Europea, mientras que el total mundial aumenta apenas 0,4%.
- La producción consolidada de girasol de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte, pasará de MT 36,219 (2021-21) a 41,20 (2021-22) unas MT 4,98 adicionales, es decir 13,8% de incremento.
- La producción de los 9 principales aceites crecerá 3,7%, mientras que el consumo lo hará al 3,0%. Las exportaciones aumentarán 4,3%. Los stocks descenderán 2,9%.
- Por su parte, la producción de aceite de girasol aumentará un 10,2%, mientras que el consumo crecerá 4,3% y subirán 14,0% las exportaciones. Las existencias finales crecerán 10,4%.
- La relación stocks/consumo caerá de 11,1 a 10,5%, para todos los aceites. Para el caso del de girasol, subirá de 8,1 a 8,6%. 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 postula exportaciones argentinas de aceite de girasol por 600.000 toneladas para la campaña 2020-2021 y 645.000 toneladas para la que se inicia, es decir un 7,5% de aumento. Nuestra participación en el comercio mundial bajará de 5,4 a 5,1%.

- Por su parte, las ventas externas de Ucrania (aceite) crecerán MT 1,02 (19%), de MT 5,38 a 6,40. Su participación en el mercado mundial pasará de 48,5 a 50,6%. Las ventas externas de Rusia se incrementarán en 350.000 toneladas, hasta alcanzar las MT 3,35 (11,7% de incremento). Su participación en el mercado mundial caerá del 27,0 al 26,5%.

### **Precios y mercados.**

En el mes de Abril, los precios promedio mensuales para los aceites, en Rotterdam, presentaron en relación a Marzo, subas del 9,0; 5,3 y 3,8% para los aceites de soja, canola y palma, respectivamente y una caída del 2,4% para el aceite de girasol.

Si la comparación se efectúa en términos interanuales, aumentan 119,9; 108,9; 90,9 y 77,6% los precios del aceite de girasol, soja, palma y canola, respectivamente.

Al cierre del día 12 de Mayo, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos de Julio-Setiembre, U\$\$/tn 1620. Se pagan U\$\$/tn 1360 para Octubre-Diciembre (ingreso de la cosecha del Hemisferio Norte) y U\$\$/tn 1285 para Enero-Marzo 2022.

Nuestro aceite registra primas del 3,2 y 2,4%, para Julio, con respecto a los de canola y soja, respectivamente. En Octubre sufre descuentos del 4,2 y 5,8% en relación a los mismos aceites competidores. El descuento baja en Marzo 2022 a 2,9% con respecto al aceite de canola.

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 50,6 % 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 para Julio registran U\$\$/tn 1500. 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 el 11 de Mayo, un índice FOB de U\$\$/tn 1505 para Mayo-Agosto y U\$\$/tn 1350 para Setiembre-Diciembre. También postula U\$\$/tn 1290 para Enero-Abril de 2022.

El MINAGRI 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 54.532 es decir U\$\$/tn 582; 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 519.

La Cámara de Rosario estima un valor de \$/tn 42.190, o sea U\$\$/tn 449,8. Las Cámaras de Quequén y Bahía Blanca proponen U\$\$/tn 420. En la fábrica de San Jerónimo se paga, con descarga, U\$\$/tn 440 y la misma fábrica propone para Diciembre 2021-Febrero 2022, U\$\$/tn 350. El Informe del Monitor Siogranos que como se sabe, indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, publica Cámara y Fábrica Quequén \$/tn 39.388, es decir U\$\$/tn 420 y las mismas cifras para Cámara Bahía Blanca

El MINAGRI registró que, del producto de la campaña local 2020-21 (unas MT 2,7 para la Bolsa de Cereales y MT 2,9 para el USDA), las compras de la industria declaradas hasta el día 5 de Mayo, alcanzaban las MT 2,052. Entre ellas, las efectuadas a fijar representaban el 8,1% del total, de las cuales el 32,3 % ya tenía precio cerrado. Por su parte, las compras del sector exportador de grano, para la campaña 2020-2021 alcanzan las 115.600 toneladas; con un 7,3% a fijar, que permanecen con precio abierto. Las Declaraciones Juradas de Venta Externa ascienden a 114.000 toneladas.

Ya se han vendido MT 2,168; cifra que representa el 80,3% de la producción postulada por la Bolsa de Cereales y el 74,7% de lo estimado por el USDA. En la campaña anterior, a esta altura del año, se había comercializado apenas el 54,9% de la producción.