



Informe de Girasol

01.CAMPAÑA 2021/22
30/09/2021

CICLO 2021/22: ¿Firmeza en los precios y recuperación productiva?

- › Para la campaña 2021/22 se proyecta una suba en la producción del Mar Negro y la Unión Europea, regiones claves en este mercado.
- › En el último año, el aceite de girasol registró una suba superior al 40% en Rotterdam.
- › Para Argentina, se estima un crecimiento en la producción de grano, pero una merma para el aceite.
- › Para el nuevo ciclo, la comercialización nacional muestra un menor ritmo que la campaña previa, con compras que alcanzan las 210.000 Tn.
- › En la región BCP la superficie crecería un 6% i.a.

Situación Internacional

El nuevo ciclo 2021/22 estaría marcado por la recuperación productiva de la región del Mar Negro y la Unión Europea. La producción global de aceite alcanzaría las 22 M Tn (OIL WORLD, 09/2021).

La producción mundial de grano crecería un 14% i.a., a unas 57,4 M Tn. Para Ucrania, se proyectan 17 M Tn (+22,3% i.a) y el avance de la recolección está mostrando rindes en línea con las estimaciones. En el caso de Rusia, si bien los primeros rindes relevados serían menores a los esperados, la producción sería de 15,1 M Tn (+13,4% i.a). La U.E. alcanzaría las 10,2 M Tn (+16% i.a).

La molienda mundial sería de 51,6 M Tn (+13% i.a).

En lo referido al **aceite** (ver Cuadro 1), se destacan las subas interanuales proyectadas para el ciclo 2021/22, en todas sus variables.

CUADRO 1: ACEITE GIRASOL: PRINCIPALES INDICADORES

ACEITE DE GIRASOL	MUNDIAL (M Tn)		
	2020 / 21	PROY. 2021/ 22	VARIACIÓN (%)
Producción	19,0	22,0	15,8%
Consumo	19,5	21,4	9,9%
Exportaciones	11,1	13,9	25,3%
Stock Final	2,4	2,9	19,5%
Stock/consumo	12,4%	13,5%	1,1 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe OIL WORLD – Septiembre 2021.

Oil World comenta en su informe semanal del 24/09 que podrían darse algunos inconvenientes en la transición entre campañas, ya que muchos países importadores de aceite están retrasando sus compras a la espera de una merma en los precios, por lo que están consumiendo stocks. Por otro lado, el menor ritmo de venta de los productores y el régimen de impuestos introducido por Rusia está dificultando el procesamiento y exportaciones en dicho país.

Situación Argentina

Oil World estima una producción de grano para Argentina en el nuevo ciclo de 3,2 M Tn, con una suba del 12,3% i.a. La molienda alcanzaría las 2,9 M Tn, con un retroceso del 3,4% i.a.

En lo que respecta al aceite, lo producido en el ciclo 2021/22 alcanzaría las 1,2 M Tn, con una merma del 3,8% i.a. De esta manera, Argentina representaría el 5,6% de la producción global. Las exportaciones de aceite serían de 750.000 Tn, es decir, 50.000 Tn menos que el ciclo previo. Con esto, la participación nacional en el comercio sería del 5,4%.

Avance de siembra y estado del cultivo

- A nivel nacional, la superficie proyectada crecería un 27% hasta las 1,65 M Ha. El avance de siembra supera el 26,6%, sobre todo en el norte del área agrícola (BC-30/09).
- En los 45 partidos del área de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca, dados los márgenes brutos favorables para la oleaginosa, el área se incrementaría un 6%, hasta las 650.000 Ha (RAQ – 23/09).

Para ver el detalle por zonas, haga click [aquí](#).

Tabla 1: Márgenes brutos para el cultivo de girasol en las distintas zonas.

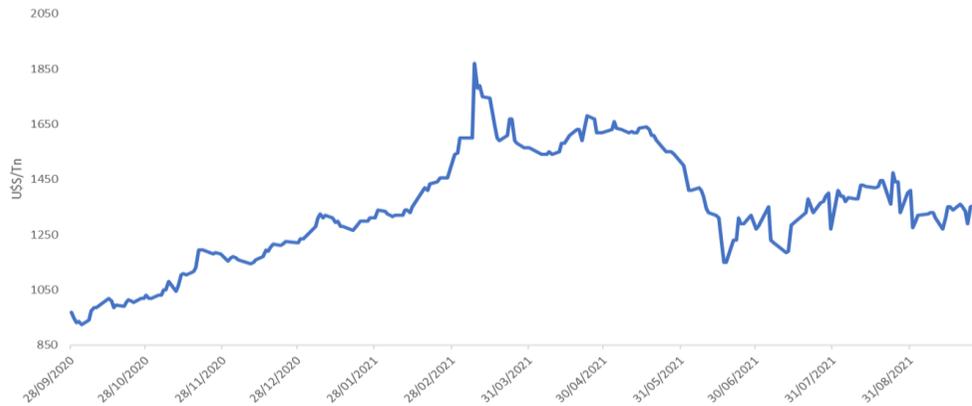
GIRASOL 2021/2022		NORTE	CENTRO	SUR
RENDIMIENTOS	QQ/ha	26	18	11
PRECIO Bonif 15% (Cos. Mº 2022)	US\$/TN	450		
INGRESO BRUTO	US\$/ha	1166	807	493
GS.COMERCIALIZACIÓN	US\$/ha	201	98	51
	%	17%	12%	10%
INGRESO NETO	US\$/ha	966	709	442
LABRANZAS	US\$/ha	64	58	50
SEMILLA	US\$/ha	62	52	41
AGROQUIMICOS + FERTILIZANTE	US\$/ha	201	165	125
COSECHA	US\$/ha	55	50	45
COSTOS DIRECTOS	US\$/ha	382	325	260
MARGEN BRUTO	US\$/ha	584	384	182
RINDE INDIFERENCIA	QQ/ha	13	9	7
ARRENDAMIENTO	QQ soja	12	7	2,8
ARRENDAMIENTO	US\$/ha	402	235	94
MB con Arrendamiento	US\$/ha	182	150	88
RINDE I. c/Arrendamiento	QQ/ha	22	15	9

Precios y Mercados | Precios de girasol al 29/09

PRECIOS GIRASOL (U\$\$/tn) Variaciones Mensuales*				
ROTTERDAM	FOB – MAR NEGRO	FOB	FAS TEÓRICO	BB DISP**
ACEITE	ACEITE	ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
Oct 1.385	1.310 ↑ 7,4%	Sep-Dic 1.330 ↑ 0,4%	515,1 ↓ 0,6%	390 ↓ 2,5%
Ene-Mar 1.305 ↑ 3,6%		Mar-Ago 1.220 ↑ 1,7%		

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 30/08/21.
** Valor estimado

GRÁFICO 1: ROTTERDAM – EVOLUCIÓN ANUAL



Fuente: Elaboración propia en base a BCR.

Mercados: en Rotterdam, pese a la caída registrada desde el máximo de marzo, las subas interanuales para el aceite de girasol superan el 40%. Los principales factores que afectan hoy al mercado son: el ingreso de la cosecha del Mar Negro, la expectativa sobre la evolución de los rindes rusos y las medidas de política económica de este país.

Mercado local

Los precios locales acompañan la tendencia internacional. En el último año, El FOB argentino del aceite acumuló una ganancia de U\$S 410.

El *Informe del Monitor Siogranos*, que indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta los siguientes valores medios, condición cámara: a) Quequén (29/09), U\$S/tn 390; Rosario Norte y Bahía Blanca, no registran operaciones. Para fábrica se promedió: a) Rosario Norte (24/09), U\$S/Tn 400, b) Quequén (29/09), U\$S/Tn 385,5 y c) Bahía Blanca (28/09), U\$S/Tn 390.

Comercialización nacional

En cuanto a la comercialización nacional para nuevo ciclo, las compras del complejo alcanzan las 210.000 Tn, mostrando un menor ritmo que la campaña previa – a la misma fecha del año previo se habían comprado 471.200 Tn -. Las declaraciones juradas del complejo superan las 250.000 Tn, mientras que para el ciclo 2020/21 alcanzan las 1,7 M Tn.