



Informe de Girasol

01.CAMPAÑA 2022/23
01/11/2022

Aceite de girasol: suba de precios y firmeza en la demanda argentina

- › En **Rotterdam**, mensualmente el aceite acumuló una ganancia de U\$/Tn 100. El **FOB argentino** registró subas mayores a los U\$/Tn 80.
- › **Oil World – 2022/23**: la suba en las producciones de Rusia y Argentina no compensan los recortes en Ucrania.
- › **Molienda - Argentina**: 7% más en términos interanuales.
- › **Comercialización nacional 2022/23**: el volumen comercializado es significativamente menor al año previo.
- › **Región BCP**: retrasos en la siembra.

Situación Internacional

En el marco del conflicto bélico, Oil World proyecta una menor oferta global para este ciclo. Las subas interanuales estimadas para Rusia, con proyecciones de producción récord, y Argentina no logran compensar las pérdidas en la producción ucraniana.

Para el grano de girasol, OW estimó una **producción mundial** de 54 M Tn, con un ajuste mensual de 0,47 M Tn (-7% i.a). Las subas proyectadas para Rusia (16,5 M Tn) y Argentina (3,7 M Tn), no son suficientes para compensar los recortes en las estimaciones de Ucrania, donde se prevé una caída interanual de 6 M Tn, a unas 11 M Tn. La **molienda global** fue ajustada al alza en 0,3 M Tn, hasta las 49,3 M Tn (+2,7% i.a).

Para el **aceite de girasol**, se observaron subas mensuales en la producción global (+0,1 M Tn) y el consumo (+0,3 M Tn). Las exportaciones se mantuvieron sin cambios.

En el *Cuadro 1*, se observan las variaciones interanuales, en términos mundiales, para el **aceite**. Se destaca que, a pesar de los recortes en la semilla, el aceite mostraría subas para este nuevo ciclo.

CUADRO 1: ACEITE GIRASOL: PRINCIPALES INDICADORES

ACEITE DE GIRASOL	MUNDIAL (M Tn)		
	2021/ 22	PROY. 2022/ 23	VARIACIÓN (%)
Producción	20,4	20,9	2,6%
Consumo	19,5	20,8	6,6%
Exportaciones	11,5	12,3	6,9%
Stock Final	3,1	3,2	5,5%
Stock/consumo	15,8%	15,6%	0,2 p.p.

Fuente: elaboración propia en base al informe OIL WORLD – Octubre 2022.

Situación Argentina

Para Argentina, OW mantuvo su estimación de producción de semilla e incrementó la de aceite. Las exportaciones de aceite de girasol alcanzarían un máximo de tres años.

Mensualmente, OW mantuvo la producción nacional de grano en 3,7 M Tn, representando un incremento interanual del 9%.

En lo que respecta al **aceite**, lo producido en el ciclo 2022/23 alcanzaría las 1,45 M Tn, con una suba mensual de 37.000 Tn. Las exportaciones se ubicarían en 925.000 Tn (sin cambios mensuales). En términos interanuales, las ventas externas crecerían un 2,2%.

Con esto, **la participación nacional en el comercio global del aceite ascendería a 7,5%.**

Campaña nacional - avance de cosecha

- En los 45 partidos del área de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca, si bien se ha observado un retraso en las labores de siembra, las proyecciones continúan indicando un crecimiento de área respecto al ciclo previo.

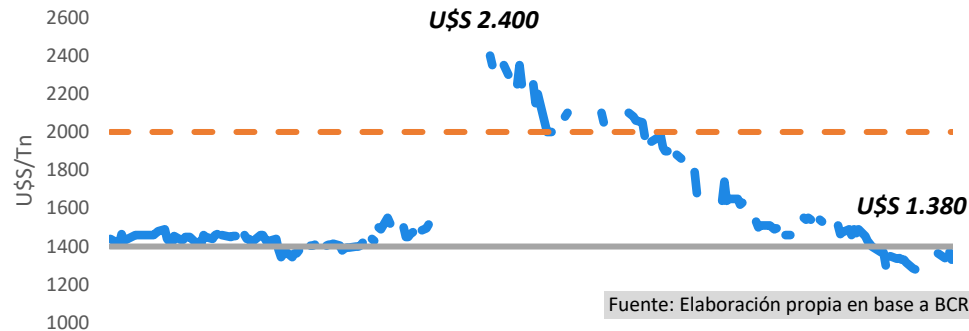


Precios y Mercados | Precios de girasol al 31/10

PRECIOS GIRASOL (U\$\$/tn) Variaciones Mensuales*				
ROTTERDAM	FOB – MAR NEGRO (28/10)	FOB - ARG	FAS TEÓRICO	ESTIMATIVO BB
ACEITE	ACEITE	ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
Ene-mar 1.380 ↑ 7,3%	1.290 ↑ 12,4%	Nov-Dic 1.390 ↑ 11,6%	478,7 ↑ 11%	440 ↑ 2,3%
-		Ene-Oct 1.320 ↑ 10,9%		

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 30/09/22.

GRÁFICO 1: ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: luego de los máximos registrados en marzo, la tendencia se volvió negativa. Sin embargo, en el último mes, con ganancias que superan los U\$\$/Tn 100 en Rotterdam, esta tendencia se ha revertido.

La incertidumbre productiva en regiones clave, la irrupción del suministro eléctrico en Ucrania - que afecta su proceso industrial - y la disponibilidad de rutas de exportación para la salida de la producción del Mar Negro ante el reciente corte del corredor humanitario por parte de Rusia, son los principales factores que presionan los precios. Otro elemento que debe sumarse es el aumento en el valor de otros aceites vegetales, como soja y palma.

Mercado local

Las variaciones internacionales repercutieron en la plaza local. El **FOB del aceite** registró una suba de U\$\$/Tn 80 en el último mes. Además de los factores ya mencionados, la *firmeza de la demanda global del aceite argentino* sostiene los valores y genera grandes oportunidades para una mayor inserción de nuestro país en este mercado.

En este contexto, la **molienda** ha superado en el periodo enero-septiembre 2022, las 2,8 M Tn, más de un 7% por encima del año pasado.

Comercialización nacional 2022/23

Girasol 2022/23		% Precio hecho
Compras SE	22.000 Tn (3.000 Tn)	
Compras SI	53.300 Tn (471.800 Tn)	
Total compras (al 19/10)	75.300 Tn (474.800 Tn)	55% (93%)
DJVE (31/10)	119.500 Tn	

*Los valores entre paréntesis corresponden a los volúmenes comercializados a igual fecha del año previo.
Fuente: SAGyP.

En cuanto a la comercialización nacional para el nuevo ciclo, la incertidumbre productiva y la caída que se había observado en los precios, generaron una ralentización de los negocios. A la fecha, el volumen adquirido por la industria es significativamente menor al de igual momento del año previo. El porcentaje con precio hecho también es inferior al registrado campañas anteriores.