

Reporte Económico de Girasol

8 de febrero 2019



La producción mundial de girasol se incrementaría en 8,6%; alcanzando las 51,5 M Tn. Por su parte, la de aceite lo haría al 6,9%; 5,3 puntos porcentuales por encima del crecimiento del consumo. En enero se registraron subas mensuales generalizadas en los precios de los aceites en Rotterdam; el de girasol subió 1,9%. La Bolsa de Cereales informó un avance de cosecha nacional del 34,6%, de las 1,87 MHa aptas; estimando una producción de 3,9 M Tn. El USDA proyecta 3,5 M T. En la región BCP la condición del cultivo oscila entre muy buena y buena.



CONTEXTO INTERNACIONAL: INFORME USDA - datos al 8 de FEBRERO

2019:

De la comparación con el cierre del **informe anterior**, surge que:

- La **producción mundial** de las 7 **principales oleaginosas** se reduciría en un 1,2% (-7,2 M Tn) hasta las 593,3 M Tn. La misma puede atribuirse en mayor medida a la soja, que caería en un 2,2% (-8,2 M Tn). Por su parte, la producción de girasol se incrementaría un 2% (+1 M Tn).
- La **molienda** mermaría en un 0,5% (-2,7 M Tn), hasta las 495,4 M Tn; explicada principalmente por una baja del 1,1% (-3,4 M Tn) en el crushing de la soja, parcialmente compensada por una suba del 1,2% (+0,6 M Tn) en el de girasol y 0,3% (+0,2 M Tn) en el de canola.
- La **producción** de los 9 principales **aceites** no se modificaría de manera significativa, sino que se registrarían cambios en su composición interna. El aceite de soja registraría una merma de 0,8% (-0,5 M Tn); mientras que los aceite de girasol, palma y canola registrarían variaciones positivas del 1,2% (+0,2 M Tn), 0,3% (+0,2 M Tn) y 0,3% (+0,1 M Tn).
- El **consumo total** de aceites subiría un 0,4% (+0,9 M Tn).
- Las **exportaciones** de dichos aceites mostraría un incremento de 0,3% (+0,3 M Tn).
- Finalmente, los **stocks de aceites** caerían un 0,6% (-0,1 M Tn).

Comparando el presente informe con la **campaña anterior**, surge que:

- La **producción mundial** de las 7 **principales oleaginosas** subiría un 3%, pasando de 575,7 a 593,3 M Tn. La **molienda** se incrementaría un 2,5%, alcanzando 495,4 M Tn. Sería abastecida con 1% adicional de **exportaciones**, siendo las mismas de 178,3 M Tn; en tanto que los **stocks** aumentarían 6%, hasta las 120,9 M Tn.



- La **producción de girasol** subiría 8,6% (+4,1 M Tn), hasta alcanzar 51,5 M Tn. El **crushing** se incrementaría 6,9% (+3 M Tn); las **exportaciones** caerían 4% (-0,1 M Tn) y los **stocks** crecerían un 27,5%.
- La relación **stocks/consumo** pasaría, para las 7 oleaginosas, del 23,6 al 24,4%. Para el caso del girasol, dicha relación también se incrementaría, pasando del 7,1 al 8,5%.
- En **Ucrania**, se registraría una suba interanual del 9,5% en la producción de girasol (+1,3 M Tn). Subiría un 21,1% (+2,2 M Tn) la producción de girasol de **Rusia** y un 2,3% (+0,2 M Tn) la registrada para la **Unión Europea**. La estimación para la producción argentina cae un 1,1% (-0,04 M Tn), pasando a ser de 3,5 M Tn.
- La **producción consolidada** de girasol de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte, pasaría de MT 33,7 a 37,5 (+3,8 M Tn, es decir un 11,3%).
- La **producción** de los 9 **principales aceites** crecería 2,9% (+5,8 M Tn), mientras que el **consumo** lo haría en un 3,2% (+6,2 M Tn). Las **exportaciones** subirían 6,3% (+5 M Tn). Los **stocks** se incrementaría un 2% (+0,4 M Tn).
- Por su parte, la **producción mundial de aceite** de girasol aumentaría un 6,9% (+1,3 M Tn), mientras que el **consumo** crecería 1,6% (+0,3 M Tn) y 1,8% (+1,2 M Tn) las **exportaciones**. Las **existencias finales** subirían 23,3% (+0,3 M Tn). Así, la producción de 19,5 M Tn superaría en 1,7 M Tn al consumo (17,8 M Tn), el cual es abastecido por 9,9 M Tn de exportaciones.
- La **relación stocks/consumo** pasaría de 10,9% a 10,8%, para todos los aceites. Para el caso del girasol, subiría de 6,8 a 8,3%. 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.
- Las **exportaciones argentinas** de aceite de girasol crecería un 11,7% (+70.000 Tn), hasta las 0,67 M Tn. Nuestra participación en el comercio mundial pasará del 6,2



al 6,8%. Por su parte, las ventas externas de Ucrania (aceite) aumentarían un 4,8% (+0,26 M Tn), hasta las 5,6 M Tn. Su participación en el mercado mundial pasará de 54,9 a 56,4%.

LA CAMPAÑA ARGENTINA 2018-19

Panorama Agrícola Semanal (PAS) - Bolsa de Cereales de Buenos Aires (informe del día 7 de febrero de 2019)

La recolección de la oleaginosa a nivel nacional alcanzó el 34,6% del área apta (646.126 Ha de las 1.868.300 MHa cosechables), con un rinde promedio de 1.940 kg/Ha y un volumen acumulado de 1,25 M Tn. Se mantiene la proyección en cuanto a la producción de 3,9 M Tn.

Se encuentra próxima la finalización de la recolección en el NEA. Dicha región fue fuertemente afectada por las lluvias sobre el final del ciclo fenológico del cultivo.

En el Centro-Norte de Santa Fe las labores llegaron al 85% del área cosechable y el rinde medio regional es de 2.150 kg/Ha.

La mayor parte del área restante a nivel nacional se concentra en Buenos Aires y el sur de La Pampa, donde más del 47% del área se encuentra con una condición del cultivo entre buena y excelente. Además, el 74% del girasol presenta un estado hídrico entre adecuado y óptimo.

En el Cuadro 1 se muestra el total del área sembrada para las principales áreas productivas del país (las que acumulan más del 91% del total del área nacional), junto con la pérdida de superficie, el área cosechable y el rinde:



Cuadro 1: Superficie sembrada de Girasol

Zona	Superficie 2017/18 (Ha)	Superficie 2018/19 (Ha)	Variación % superficie	% Perdida	Superficie Cosechable (Ha)	%Cosechado	Rinde kg/ha
NEA	380.000	440.000	↑ 15,8%	4,3%	421.000	93,0%	1.800
Sudeste BA	390.000	400.000	↑ 2,6%	-	400.000	-	-
Sudoeste BA - Sur LP	370.000	380.000	↑ 2,7%	-	380.000	-	-
Centro Norte Sfe	260.000	280.000	↑ 7,7%	2,9%	272.000	85,0%	2.150
Norte LP - Oeste BA	110.000	140.000	↑ 27,3%	-	140.000	-	-
Cuenca Salado	100.000	100.000	0%	-	100.000	-	-
TOTAL NACIONAL	1.750.000	1.900.000	↑ 8,6%	1,7%	1.868.300	34,6%	1.940

Fuente: Elaboración propia en base al PAS del día 7/02/2019.

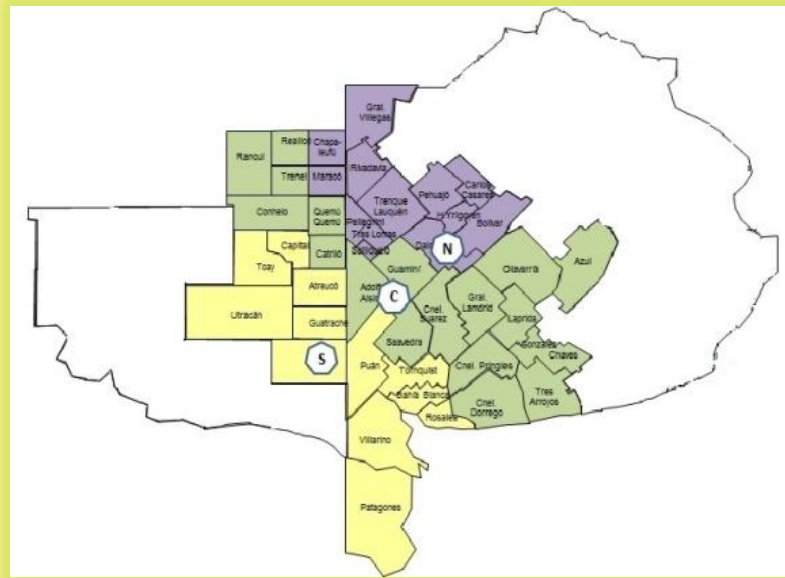
*Las zonas se muestran según su orden de importancia en función del área sembrada de la campaña 2018/19.

**Las zonas sombreadas coinciden con una porción del área de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca.

Las zonas delimitadas por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, que parcialmente representan a la región **de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca** son las siguientes: IX- Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires-; X - Centro de Buenos Aires-; XI - Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa- y XII -Sudeste de Buenos Aires-. En dichas zonas, el área sembrada fue de 990.000 Ha, lo que representa un 52,1% de las 1,9 MHa implantadas a nivel nacional.

Reporte Agrícola Quincenal (RAQ) de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca (7 de febrero de 2019)

Figura 1: Zona de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca



Fuente: Reporte Agrícola Quincenal (RAQ) - Bolsa de Cereales de Bahía Blanca

Según información brindada por el RAQ, el área sembrada en la campaña 2018-2019 fue de 592.000 Ha, representando aproximadamente el 30,3% del total del área implantada a nivel nacional (1,9 MHa). Respecto a la campaña anterior, se registra un incremento del 3%.

El 5% de los lotes se encuentran en estado vegetativo, el 65% en floración y el 30% restante en etapas de llenado de grano.

La condición general del cultivo oscila entre muy buena y buena. Sin embargo, el aumento generalizado de la temperatura sumado a escasas lluvias durante la segunda quincena de enero, provocaron que el cultivo presente síntomas de estrés.



PRECIOS Y MERCADOS

En el mes de enero, los precios promedio mensuales para los aceites, en Rotterdam, presentaron en relación a diciembre, subas generalizadas: 10; 2,8; 1,9 y 0,4% para los aceites de palma, soja, girasol y canola, respectivamente.

Si la comparación se efectúa en términos interanuales, se registran pronunciadas reducciones: 17,2; 13,7; 12,1 y 1,7%, para palma, soja, girasol y canola, respectivamente.

Al cierre del día 8 de febrero de 2019, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos marzo U\$/tn 715 (+3,8% respecto al promedio de enero) y U\$/tn 720 para la posición abril-junio (+5,9% respecto de 8/01/19). Para la posición octubre-diciembre, el valor es de U\$/tn 735 (+5% respecto de 8/01/19).

Por su parte, OIL WORLD reporta para el Mar Negro (puertos de Ucrania) un FOB de U\$/tn 675 (+3,2% respecto al promedio de enero), con una caída semanal de U\$/tn 5.

En Rotterdam, se observan descuentos para marzo de 13,2% y 7,2% con respecto al aceite de canola y soja. Para junio, también se registran descuentos del 12,1% y del 3,7% respecto a los aceites de canola y soja.

La Secretaría de Agroindustria publicó un valor FOB de U\$/tn 655 febrero-abril (+6,9% respecto de 8/01/19) y U\$ 5 más para mayo-enero 2020 (+7% respecto de 8/01/19), para aceite. El FOB para exportación de semilla de girasol a granel, se mantuvo en U\$/tn 300. Por otra parte, 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 es de \$/tn 9.474 es decir, U\$/tn 251,6 (+3,6% respecto de 8/01/19); en el cual no se computan



las bonificaciones por materia grasa ni descuentos por cuerpos extraños y acidez. En los últimos días, la Secretaría comunicó que 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\$S/tn 224,6 (+3,6% respecto de 8/01/19).

El Informe del Monitor Siogranos que, como se sabe, indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, muestra valores cámara en la Provincia de Buenos Aires, al 8 de febrero, en torno a U\$S/tn 225, registrando un máximo de U\$S/tn 230 en Trenque Lauquen. En Rosario Norte, predominan los contratos cámara a U\$S/tn 220.

Según datos informados por la Bolsa de Comercio de Rosario, las fábricas ofrecen en Ricardone U\$S/tn 220 con descarga (sin variación respecto de 8/01/19) y mismo valor en General Deheza.

Por su parte, el INDEC publicó, en su Informe de “Intercambio Comercial Argentino” del mes de diciembre, las exportaciones de semilla y aceite de girasol para los doce meses de 2018. Lamentablemente no incluyen el dato de harinas o pellets. Las ventas externas de semilla de girasol descendieron un 18,75%, para alcanzar los U\$S 52 M. Por su parte, las ventas de aceite alcanzaron la cifra total de U\$S 427 M, con una caída de U\$S 32 M con respecto a igual período de 2017 (-6,9%).

Según la Secretaría de Agroindustria, las compras y embarques (al 30 de enero de 2019) reflejan la siguiente operatoria:

- **Campana 2017/18:**

- **Sector Exportador:** El total acumulado alcanzaban las 75.200 tn, con un 22,1% a fijar y un 59,6% con precio cerrado. Se registraban Declaraciones Juradas de Venta Externa (DJVE) por 11.000 tn.



- **Industria:** El total acumulado alcanzaba las 2,88 M Tn; de las cuales el 23,5% fueron operaciones a fijar y el 83,6% tenía precio hecho.

- **Campaña 2018/19:**
 - **Sector Exportador:** El total operado fue de 21.300 Tn. El 38% fueron operaciones a fijar y el 44,4% de éstas ya tiene precio cierto. Para la campaña anterior, en el mismo periodo, el monto alcanzaba las 28.300 tn.
 - **Industria:** Las compras de este sector alcanzaron las 1,004 M Tn. El 60,5% de las operaciones fueron a fijar y un 28,9% posee precio hecho. En la campaña anterior, en el mismo periodo, se habían comercializado 1,094 M Tn.



Dirección de Estudios Económicos
BOLSA DE CEREALES DE BAHÍA BLANCA

Tel.: 54 0291 4559520 Int. 415

Cel.: 54 0291 154702288

www.bcp.org.ar

estudioseconom@bcp.org.ar