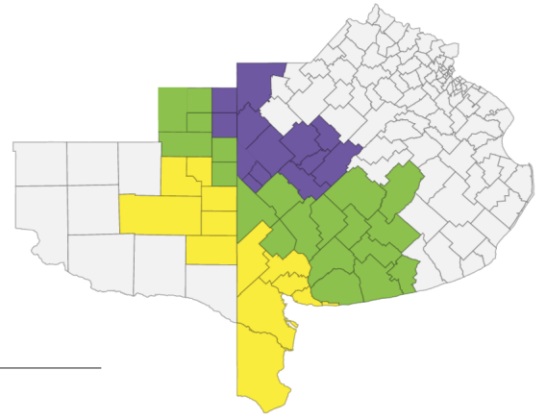




# Informe de Girasol



## Record mundial en la producción de girasol y de su aceite



- La producción mundial de girasol subiría 8,6%, y la de su aceite el 6,6% .
- Caídas mensuales generalizadas en los precios de los aceites en Rotterdam: 5,9% para palma, 4,7% para soja y 0,8% para girasol.
- Producción argentina: el USDA ajustó en 100.000 Tn su estimación, de 3,5 a 3,6 M Tn. La Bolsa de Buenos Aires proyecta 3,9 M Tn.
- El avance de cosecha nacional es del 86,4%; con un rinde promedio de 2.120 kg/Ha.
- En la región de la Bolsa de Bahía Blanca, la cosecha alcanzó el 75%. El rinde estimado es de 2.100 kg/Ha y la producción de 1,32 M Tn.

## CONTEXTO INTERNACIONAL: INFORME USDA - DATOS AL 9 DE ABRIL DE 2019:

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

- La **producción mundial de las 7 principales oleaginosas** se mantuvo sin variaciones significativas, en las 595,0 M Tn. Se destaca el aumento del 2,0% en la de colza. La producción de soja crecería un 0,1% (+0,5 M Tn). Por su parte, la de girasol mermaría un 0,1% (-50.000 Tn).
- La **molienda mundial** no mostraría variaciones significativas, alcanzando las 495,1 M Tn.
- La **producción de los 9 principales aceites** no se modificaría.
- El **consumo total de aceites** subiría un 0,8% (+1,6 M Tn), atribuible principalmente a los mayores requerimientos de los de palma (+ 1,7%), maní (+ 1,3%) y girasol (+ 1,1%).
- Las **exportaciones de los 9 principales aceites** se mantendrían en 84,7 M Tn.
- Finalmente, los **stocks mundiales de aceites** mermarían un 3,2% (-0,5 M Tn).

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

- La **producción mundial de las 7 principales oleaginosas** subiría un 2,9%, pasando de 578,0 a 595,0 M Tn. La **molienda** se incrementaría un 2,3%, alcanzando 495,1 M Tn. La misma sería abastecida con 0,5% adicional de **exportaciones** (unas 177,1 M Tn); en tanto que los **stocks** aumentarían 6,8%, hasta las 123,2 M Tn.
- La **producción mundial de girasol** subiría 8,6% (+4,1 M Tn), hasta alcanzar 51,4 M Tn. El **crushing** se incrementaría 7,0% (+3 M Tn); las **exportaciones** caerían 4,9% (- 0,1 M Tn) y los **stocks** crecerían 26,8%.
- La **relación stock/consumo mundial** pasaría, para las 7 oleaginosas, del 23,8 al 24,9%. Para el caso del girasol, dicha relación lo haría del 7,2 al 8,5%.

- En **Ucrania**, se registró una suba interanual del 9,5% en la producción de girasol (+1,3 M Tn). Subió un 22,7% (+2,3 M Tn) la de **Rusia** y un 2,3% (+0,2 M Tn) la de la **Unión Europea**. La estimación para **Argentina** sube un 1,8% (+ 62.000 Tn), pasando a ser de 3,6 M Tn.
- La **producción** consolidada de girasol de nuestros **tres competidores** del Hemisferio Norte, pasó de 33,7 a 37,6 M Tn (+3,9 M Tn, es decir un 11,6%).
- La **producción de los 9 principales aceites** crecería 2,9% (+ 5,7 M Tn), mientras que el **consumo** lo haría en un 4,2% (+ 8,1 M Tn).
- Las **exportaciones** subirían 6,5% (+ 5,2 M Tn). Los **stocks** caerían un 4,6% (- 1 M Tn).
- La **producción mundial de aceite de girasol** aumentaría un 6,6% (+1,2 M Tn), mientras que el **consumo** lo haría en 4,7% (+ 0,8 M Tn) y las exportaciones un 2,3% (+ 0,3 M Tn). Las **existencias finales** subirían 10,1% (+ 0,2 M Tn). Así, la producción de 19,5 superaría en 1,6 M Tn al consumo (17,9 M Tn), el cual sería abastecido por 10,0 M Tn de exportaciones.
- La **relación stock/consumo** pasaría de 11,2 a 10,3%, para todos los aceites. Para el caso del girasol, subiría de 9,9 a 10,3%. 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** crecerían un 11,7% (+70.000 Tn), hasta las 670.000 Tn. Nuestra **participación en el comercio mundial** pasaría del 6,2 al 6,7%. Por su parte, las ventas externas de Ucrania (aceite) aumentaron un 4,8% (+0,26 M Tn), hasta las 5,6 M Tn. Su participación en el mercado mundial pasó de 54,9 a 56,1%.

## LA CAMPAÑA ARGENTINA 2018-19

### Panorama Agrícola Semanal (PAS) - Bolsa de Cereales de Buenos Aires (informe del día 4 de abril de 2019)

La recolección de girasol alcanza el 86,4% del área apta (unas 1,58 de las 1,83 M Ha). El rinde medio nacional obtenido es de 2.120 kg/Ha; se espera que, al cierre de la campaña, se obtengan 2.130 kg/Ha. Se mantiene la proyección de producción en 3,9 M Tn.

Solo restan cosechar 249.000 Ha, de los cuales el 63,1% corresponde a la región del Sudeste de Buenos Aires, el 29,9% al Sudoeste, 4,3% a la Cuenca del Salado, 1,9% al Centro de Buenos Aires y el 0,8% a la Provincia de San Luis.

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), junto con la pérdida de superficie, el área cosechable, el rinde y la producción:

**Cuadro 1: Girasol: Superficie, avance de cosecha, rinde y producción**

Zona	Superficie 2017/18 (Ha)	Superficie 2018/19 (Ha)	Variación % superficie	% Perdida	Superficie Cosechable (Ha)	%Cosechado	Rinde kg/ha	Producción (Tn)
NEA	380.000	440.000 ↑	15,8%	5,9%	414.000	100,0%	1.800	743.310
Sudeste BA	390.000	400.000 ↑	2,6%	1,6%	396.000	34,0%	2.480	334.534
Sudoeste BA - Sur LP	370.000	380.000 ↑	2,7%	1,3%	393.500	60,0%	2.420	571.767
Centro Norte Sfe	260.000	280.000 ↑	7,7%	5,4%	265.000	100,0%	2.130	563.785
Norte LP - Oeste BA	110.000	140.000 ↑	27,3%	1,8%	137.500	100,0%	2.340	322.325
Cuenca Salado	100.000	100.000	0%	1,6%	98.400	89,0%	2.340	204.968
<b>TOTAL NACIONAL</b>	<b>1.750.000</b>	<b>1.900.000 ↑</b>	<b>8,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.833.000</b>	<b>86,4%</b>	<b>2.120</b>	<b>3.360.392</b>

Fuente: Elaboración propia en base al PAS del día 4/04/2019.

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

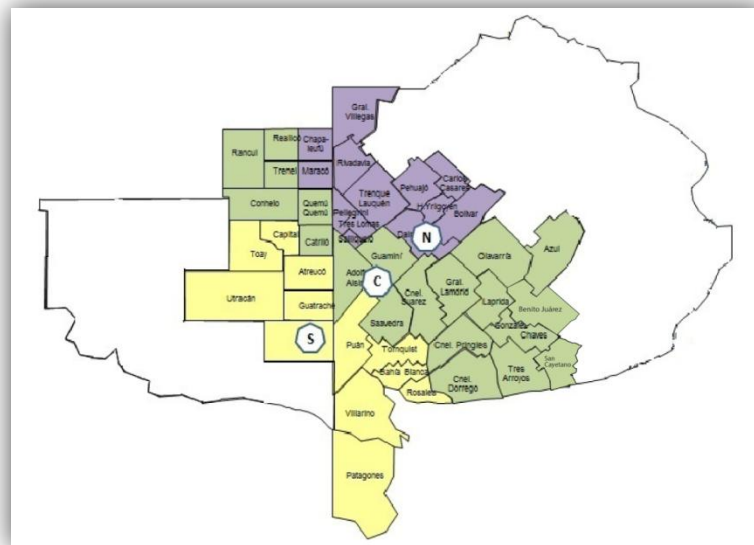
\*\*Las zonas sombreadas coinciden con una porción del área de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca.

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 (4 de abril 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

Se recuerda al lector que luego de la incorporación de los partidos de San Cayetano y Benito Juárez, el área de influencia de la BCP se extiende a 45 partidos. El área sembrada de girasol alcanzó las 641.000 Ha (+2,9% i.a.), representando aproximadamente el 33,7% del total nacional.

La cosecha alcanza el 75% de los lotes sembrados, mientras que el 25% restante se encuentra en estado de madurez fisiológica.

El rendimiento promedio esperado se mantiene en 2.100 kg/Ha (-1,7% i.a.). En las zonas centro y sur se estiman 2.100 y 1.400 kg/Ha, respectivamente. En la zona norte la expectativa de rinde es de 2.300 kg/Ha, 17,9% menos que el obtenido en la campaña 2017/18. Esta merma se explica por el granizo registrado durante el mes de diciembre y las abundantes lluvias del mes de enero.

De cumplirse las predicciones de rendimiento, se mantienen las estimaciones de producción en 1,32 M Tn (+0,2% i.a).

## PRECIOS Y MERCADOS

En el mes de marzo, los precios promedio mensuales para los aceites, en Rotterdam, presentaron en relación a febrero, caídas generalizadas: 5,9; 4,7, 2,8 y 0,8% para los aceites de palma, soja, canola y girasol, respectivamente.

Si la comparación se efectúa en términos interanuales, se registran pronunciadas reducciones: 20,5; 12,0 y 11,4%, para palma, soja y girasol, respectivamente. Por su parte, el de canola registra un incremento del 0,3%.

Al cierre del día 10 de abril, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos abril-junio U\$/tn 695 (-1,4%) y U\$/tn 705 para la posición julio-septiembre (-1,4%). Para enero-marzo 2020, el valor es de U\$/tn 725 (-1,4%). Todas las variaciones se calcularon respecto al 11/03/2019.

Por su parte, OIL WORLD reporta para el Mar Negro (puertos de Ucrania) un FOB de aceite de girasol de U\$/tn 655 (-1,8% respecto al promedio de marzo), con una caída semanal de 0,8%. Esto implica una declinación del 13,6% respecto del promedio de marzo 2018.

En Rotterdam, se observan descuentos para el aceite de girasol, posición mayo del 12,2 y del 14,4% con respecto a canola y soja. Para agosto, también se registran descuentos del 11,9 y del 16,0% respecto a aquellos.

La Secretaría de Agroindustria publicó un valor FOB de U\$/tn 640 abril (-1,5%) y U\$ 2 más para mayo2019-marzo2020 (-2,0%), para aceite. El FOB para semilla de girasol a granel, es de U\$/tn 330 (-1,5%).

Por otra parte, la Secretaría 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 9.631 es decir, U\$/tn 225,0 (-1,4%); en el cual no se computan las bonificaciones por materia grasa ni

descuentos por cuerpos extraños y acidez. 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 U\$S/tn 200,9 (-1,4%).

Según datos informados por la Bolsa de Comercio de Rosario, las fábricas ofrecen en Ricardone U\$S/tn 215 con descarga (-2,3%).

El Informe del Monitor Siogranos que, como se sabe, indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta (en las últimas operaciones computadas) los siguientes valores medios, condición cámara, al 10/04 de: a) Bahía Blanca de \$/tn 9.752 (U\$S/tn 227,8); b) Quequén de \$/tn 9.632 (U\$S/tn 225,0) y c) Rosario Norte, \$/tn 9.246 (U\$S/tn 216,0). Para fábrica se promedió, al 10/04: a) Bahía Blanca, \$/tn 9.632 (U\$S/tn 225,0); b) Quequén, \$/tn 9.632 (U\$S/tn 225,0); c) Rosario Norte, \$/tn 9.632 (U\$S/tn 225,0).

Por su parte, el INDEC publicó, en su Informe de “Intercambio Comercial Argentino” del mes de febrero, las exportaciones de semilla y aceite de girasol para el primer bimestre de 2019. Lamentablemente no incluyen el dato de harinas o pellets. Las ventas externas de semilla de girasol crecieron un 12,5%, para alcanzar los U\$S 9 M. Por su parte, las de aceite alcanzaron la cifra de U\$S 95 M, con un incremento de U\$S 52 M con respecto a igual período de 2017 (+120,9%).

Según la Secretaría de Agroindustria, las compras y embarques (al 3 de abril de 2019) reflejan la siguiente operatoria:

- **Campana 2017/18:**

- **Sector Exportador:** El total acumulado alcanzaba las 75.900 Tn, con un 21,9% a fijar, de las cuales un 60,2% tenía precio cerrado. Se registraban Declaraciones Juradas de Venta Externa (DJVE) por 11.000 Tn.
- **Industria:** El total acumulado alcanzaba las 2,89 M Tn; con un 23,4% de operaciones a fijar, de las cuales el 88,7% tenía precio hecho.

- **Campaña 2018/19:**

- **Sector Exportador:** El total operado fue de 96.600 Tn. El 16,1% fueron operaciones a fijar y el 50,6% de éstas ya tiene precio cierto. Para la campaña anterior, en el mismo periodo, el monto alcanzaba las 44.000 Tn. Se registraron Declaraciones Juradas de Venta Externa (DJVE) por 86.000 Tn.
- **Industria:** Las compras de este sector alcanzaron las 2,01 M Tn. El 44,8% de las operaciones fueron a fijar y un 46,9% de las mismas tiene precio hecho. En la campaña anterior, en el mismo periodo, se habían comercializado 1,80 M Tn.






# REPORTE AGRO ECONÓMICO

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS - BCP

Tel.: 54 0291 4559520 Int. 415 | Cel.: 54 0291 154702288  
www.bcp.org.ar | estudioseconom@bcp.org.ar | @DEE\_BolsaBahia

 @DEE-BolsaBahia



Bolsa de  
Cereales  
y Productos

Bahía Blanca  
Girasol 06  
11/04/2019