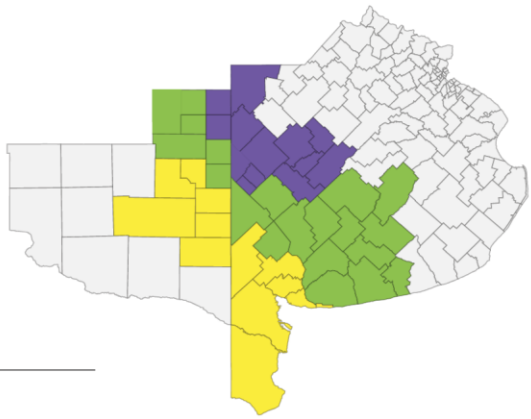
REPORTE AGRO ECONÓMICO

Bolsa de Cereales y Productos

Bahía Blanca
Girasol 07
30/04/2019

Informe de Girasol



Finalizó la cosecha: la producción subió 11,4% a nivel nacional y 3% en la región BCP

- Ucrania 2019/20: USDA prevé caída del 7,9% en la producción; y 8,9% para el aceite.
- Producción argentina: Oil World prevé 3,7 M Tn, el USDA 3,6 y la Bolsa de Buenos Aires 3,9.
- Exportaciones nacionales de aceite primer trimestre: pasaron de U$S 118 M a 172 (INDEC).
- Finalizó la cosecha nacional: producción de 3,9 M Tn y rinde promedio de 2.130 kg/Ha.
- Región BCP: producción de 1,33 M Tn (34% del total nacional). Variación interanual del 3%, explicada por el incremento en el área.

CONTEXTO INTERNACIONAL: INFORME OIL WORLD – 26 DE ABRIL:

Dado que aun no se cuenta con estimaciones referidas a la campaña 2019/20, las cuales seguramente se darán a partir del mes de mayo, y teniendo en cuenta que Ucrania representa más del 56% de las exportaciones mundiales de aceite de girasol, es relevante considerar las proyecciones para este país. Según el informe "Gain Report UP 1914, Ukraine: Oilseed and Products annual -USDA" del día 4 de marzo, para la campaña 2019/20, se proyecta una caída en el área implantada en Ucrania del 2,0%, mientras que los rindes lo harían en 4,5%. Se prevé una caída desde 15,5 a 14,28 M Tn (-7,9%) en la producción. Con respecto al aceite, la producción para el mismo país se estima en 6,1 M Tn, un 8,9% menos que la campaña anterior.

En base al informe OIL WORLD, de la comparación con la campaña anterior, surge:

- La **producción mundial** de las 7 **principales oleaginosas** – soja; girasol; colza; algodón; maní; pepita de palma y copra – se incrementaría un 2,9% (+16,2 M Tn), alcanzando las 573,0 M Tn. La mayores subas se registrarían en la producción de girasol (+6,4%), palma (+4,1%) y soja (+2,4%), contrarrestadas por la caída del 7,4% en el maní y del 3,1% para el caso del algodón y la colza.
- La **molienda mundial** de semillas oleaginosas mostraría un incremento interanual del 0,2% (+1,2 M Tn), proyectándose 473,2. Las **exportaciones** caerían un 1,2% (-2,1 M Tn); hasta las 173,0 M Tn.
- La **producción de girasol** subiría 6,4%, hasta alcanzar las 52,55 M Tn; unas 3,15 por encima de las 49,4 M Tn de la campaña anterior. El **crushing** se incrementaría 6,3%, pasando a ser de 47,65 M Tn; mientras que las **exportaciones** subirían un 3,3%, con ventas de 2,6 M Tn.
- En **Ucrania,** se registró una suba del 14,8% en la producción de girasol (+ 2 M Tn), alcanzando las 15,5 M Tn. Subió un 15,5% la producción de **Rusia**, hasta 12,7 M Tn, mientras que se registró una caída del 5,0% (- 0,5 M Tn) para la **Unión Europea**, hasta las 9,6 M Tn. La estimación para la producción **argentina** crece en 8,8% (+ 0,3 M Tn), pasando de 3,4 a 3,7 M Tn. En el mes de marzo, OIL WORLD estimaba, para Argentina, una producción de 3,75 M Tn.

- La **producción consolidada de girasol** de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte (Ucrania, Rusia y la Unión Europea), pasó de 34,6 a 37,8 M Tn (+ 9,2%).

En cuanto a la ***producción de aceites***, se registran las siguientes variaciones interanuales:

- La **producción** de los 6 principales **aceites –** soja; girasol; palma; algodón; maní y colza - crecería 2,6% (+ 4,7 M Tn), hasta las 186,1 M Tn. Los aceites de girasol y palma, cuyos incrementos serían de 6,7 y 4,7%, respectivamente, explican gran parte de dicha variación, aunque sus efectos se ven contrarrestados por una caída del 11,4% en la producción del de maní. Las **exportaciones** subirían 6,7% (+ 5,1 M Tn), pasando a ser de 80,8 M Tn. Los **stocks finales** caerían 1,0%, alcanzando un valor de 26,3 M Tn.
- La **producción global de aceite de girasol** aumentaría un 6,7% (+ 1,3 M Tn), mientras que las **exportaciones** lo harían en un 12,6% (+ 1,3 M Tn). Las **existencias finales** subirían 14,3% (+ 0,3 M Tn). Los valores alcanzados por dichas variables serían 20,2; 11,2 y 2,7 M Tn, respectivamente.
- Se prevé un aumento del 17,65% en la **producción argentina** de aceite de girasol, pasaría de 1,25 a 1,47 M Tn. Las **exportaciones nacionales** se incrementarían un 26,2% (+ 193.000 tn), alcanzando las 930.000 tn. En el informe de marzo, OIL WORLD estimaba para Argentina ventas externas por 860.000 tn, registrándose un incremento mensual de 8,1%. Nuestra participación en el comercio mundial pasaría del 7,4 al 8,3%. Por su parte, el volumen producido de aceite de girasol por Ucrania se incrementó un 14,4% (+ 0,8 M Tn), hasta las 6,6 M Tn; las **ventas externas** de dicho país aumentarían un 15,2% (+ 0,8 M Tn), hasta las 6,1 M Tn. Su participación en el mercado mundial pasaría de 52,9 a 54,1%.
- La **producción consolidada de aceite de girasol** de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte, pasaría de 14,1 a 15,4 M Tn (+ 9,0%).
- La **relación stock/consumo mundial** para el caso del **aceite de girasol** pasaría del 12,5 al 13,8%, es decir, un incremento de 1,3 p.p.

LA CAMPAÑA ARGENTINA 2018-19

Panorama Agrícola Semanal (PAS) - Bolsa de Cereales de Buenos Aires (informe del día 25 de abril de 2019)

A pesar de que aún restan recolectar algunos lotes puntuales en el sur de la Provincia de Buenos Aires, la Bolsa de Cereales dio por finalizada la cosecha en el área apta (unas 1,83 M Ha, un 8,3% más que la campaña previa). El rinde medio nacional asciende a 2.130 kg/Ha (+2,9% i.a.). La producción acumuló 3,9 M Tn (+11,4% i.a).

Las pérdidas alcanzaron las 70.000 Ha, lo que representa un 3,7% de las 1,9 M Ha sembradas. Las mismas se registraron principalmente en el norte del país debido a los graves excesos hídricos.

En cuanto a los rindes, los mismos fueron muy buenos en el núcleo girasolero del sur del país. Por otro lado, debido a las fuertes precipitaciones mencionadas en el norte del país (Santa Fe y Chaco), los rindes se encuentran por debajo de las expectativas.

En el Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa, el rinde alcanzó 2.120 kg/Ha, con pérdidas del 2,4% del área. En cuanto al Sudeste de Buenos Aires, el rinde fue de 2.350 kg/Ha con una producción de 921.000 Tn.

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

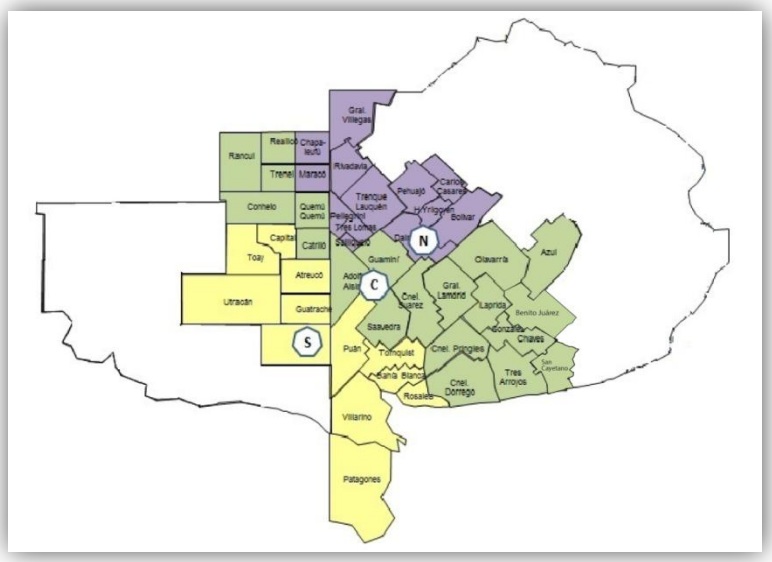
Zona	Superficie 2017/18 (Ha)	Superficie 2018/19 (Ha)	Variación % superficie	% Perdida	Superficie Cosechable (Ha)	%Cosechado	Rinde kg/ha	Producción (Tn)
NEA	380.000	440.000	15,8%	5,9%	414.000	100,0%	1.800	743.310
Sudeste BA	390.000	400.000	**2,6%**	**2,0%**	392.000	**100,0%**	2.350	921.753
Sudoeste BA - Sur LP	**370.000**	**380.000**	**2,7%**	**2,4%**	**371.000**	**100,0%**	**2.120**	**784.834**
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	**100,0%**	2.340	230.158
TOTAL NACIONAL	**1.750.000**	**1.900.000**	**8,6%**	**3,7%**	**1.830.000**	**100,0%**	**2.130**	**3.900.000**

Fuente: Elaboración propia en base al PAS del día 25/04/2019.
*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 M Ha implantadas a nivel nacional. La producción acumulada en dichas áreas fue de 2,18 M Tn, un 53% de la producción nacional.

Reporte Agrícola Quincenal (RAQ) de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca (25 de abril de 2019)

<u>Figura 1: Zona de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca</u>



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.

El RAQ dio por finalizada la cosecha, con buenos rendimientos. El promedio alcanzó 2.100 kg/Ha, similar a los obtenidos en la campaña previa. En la zona norte, el rinde fue de 2.400 kg/Ha (-14% i.a.) como consecuencia del bajo peso de los granos ocasionado por las abundantes precipitaciones; en la centro de 2.100 kg/Ha (+11% i.a.) y en la zona sur, la más castigada por la sequía estival, fue de 1.300 hg/Ha (-13% i.a.).

La producción totalizó 1,33 M Tn., 3% por encima de la campaña 2017/18. Esto se debe al incremento en el área y a los buenos rindes registrados en la zona centro.

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 29 de abril, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos mayo-junio U$S/tn 707,5 (+2,9%) y U$S/tn 715 para la posición julio-septiembre (+2,5%). Para enero-marzo 2020, el valor es de U$S/tn 730 (+2,1%). Todas las variaciones se calcularon respecto al 29/03/2019.

Por su parte, OIL WORLD reporta para el Mar Negro (puertos de Ucrania) un FOB de aceite de girasol de U$S/tn 670 (+0,4% respecto al promedio de marzo), con una variación semanal positiva del 0,8%. Esto implica una declinación del 11,6% respecto del promedio de marzo 2018.

En Rotterdam, se observan descuentos para el aceite de girasol, posición mayo del 4,1% con respecto al de soja. Para julio, se registran descuentos del 2,4% para el de soja, y descuentos del 12,4% para agosto respecto al aceite de canola.

La Secretaría de Agroindustria publicó un valor FOB de U$S/tn 655 abril-julio (+3,1%) y U$S 10 más para agosto 2019-marzo 2020 (+3,6%), para aceite. El FOB para semilla de girasol a granel, es de U$S/tn 330 (sin variación).

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 $/tn 10.155 es decir, U$S/tn 230,1 (+2,9%); 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 205,4 (+2,9%).

Según datos informados por la Bolsa de Comercio de Rosario, las fábricas ofrecen en Ricardone U$S/tn 215 con descarga (-4,4%).

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 29/04, de: a) Bahía Blanca, $/tn 9.953 (U$S/tn 225,6); b) Quequén, $/tn 9.914 (U$S/tn 224,7) y c) Rosario Norte (26/04), $/tn 9.841 (U$S/tn 215,0). Para fábrica se promedió: a) Quequén, $/tn 9.883 (U$S/tn 224,0); b) Bahía Blanca, $/tn 9.927 (U$S/tn 225); c) Rosario Norte (25/04), $/tn 9.745 (U$S/tn 218,0).

Por su parte, el INDEC publicó, en su Informe de "Intercambio Comercial Argentino" del mes de marzo, las exportaciones de semilla y aceite de girasol para el primer trimestre de 2019. Lamentablemente no incluyen el dato de harinas o pellets. Las ventas externas de semilla de girasol crecieron un 76,9%, para alcanzar los U$S 23 M. Por su parte, las de aceite alcanzaron la cifra de U$S 172 M, con un incremento de U$S 118 M con respecto a igual período de 2018 (+218,5%).

Según la Secretaría de Agroindustria, las compras y embarques (al 17 de abril de 2019) reflejan la siguiente operatoria:

Campaña 2017/18:

- **Sector Exportador**: El total acumulado alcanzaba las 75.900 Tn, con un 21,9% a fijar, de las cuales un 60,8% tenía precio cerrado. Se registraban Declaraciones Juradas de Venta Externa (DJVE) por 11.000 Tn.
- **Industria**: El total acumulado alcanzaba las 2,88 M Tn; con un 23,4% de operaciones a fijar, de las cuales el 88,9% tenía precio hecho.

- **Campaña 2018/19**:
  - **Sector Exportador**: El total operado fue de 105.200 Tn. El 18,3% fueron operaciones a fijar y el 60,8% de éstas ya tiene precio cierto. Para la campaña anterior, en el mismo periodo, el monto alcanzaba las 47.100 Tn. Se registraron Declaraciones Juradas de Venta Externa (DJVE) por 92.000 Tn.
  - **Industria:** Las compras de este sector alcanzaron las 2,13 M Tn. El 43,9% de las operaciones fueron a fijar y un 50,7% de las mismas tiene precio hecho. En la campaña anterior, en el mismo periodo, se habían comercializado 1,87 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 07
30/04/2019