



Informe de Girasol

01. CAMPAÑA 2023/24
26/10/2023

Aceites: precios competitivos del de girasol entre los aceites vegetales

- › Mayor oferta global de aceite de girasol, traccionada por los envíos rusos.
- › **2023/24 - Global:** con aumento en Ucrania, la producción global de semilla crecería, pero caería la molienda.
- › **Argentina 2023/24:** a la espera de nuevas lluvias, caería la producción y los envíos de aceite.
- › **Comercialización:** poco dinamismo. Las compras del ciclo 2023/24 están por debajo del promedio.
- › **Región BCP:** se recortaría el área en un 10%.

Situación Internacional

A nivel global, si bien la producción de semilla crecería en el presente ciclo, traccionada principalmente por una suba interanual en la producción de Ucrania, la molienda sería menor y se obtendría una producción de aceite en línea con los valores del ciclo previo.

Para la semilla de girasol, Oil World estima una **producción mundial** de 56,7 M Tn (+3,5% i.a). Mensualmente, la proyección global se aumentó en 230.000 Tn respecto al informe de septiembre, ante subas para Rusia (+0,4 M Tn). La **molienda global** se proyecta en 51,9 M Tn (-0,4% i.a), con un nuevo ajuste mensual de -241.000 Tn.

Para el **aceite**, la **producción** global alcanzaría las 21,9 M Tn (-0,5% i.a) y los **envíos** serían de 13,7 M Tn (-0,6% i.a). Mientras Rusia vería incrementadas sus exportaciones, las de Ucrania y Argentina serían menores. Mensualmente se recortaron las estimaciones de producción (-100.000 Tn) y exportaciones (-90.000 Tn), ante ajustes a la baja para Ucrania y Argentina. Las **importaciones** alcanzarían las 13,6 M Tn, donde las subas para China no compensarían los recortes en India y Turquía. Mensualmente, se estimaron subas en las compras de China (+10.000 Tn) manteniendo las de India (2,4 M Tn), U.E (2,5 M Tn) y Turquía (1,1 M Tn).

En el Cuadro 1, se observan las var. i.a., en términos mundiales, para el **aceite**.

CUADRO 1: ACEITE GIRASOL: PRINCIPALES INDICADORES

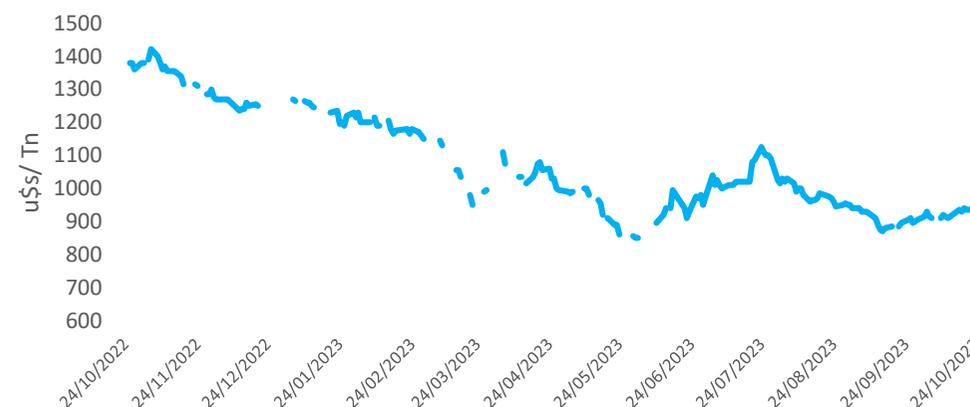
ACEITE DE GIRASOL	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/23	PROY. 2023/24	VARIACIÓN (%)
Producción	22,0	21,9	0,5%
Consumo	21,1	22,2	5,4%
Exportaciones	13,8	13,7	0,6%
Stock Final	4,6	4,2	10,0%
Stock/consumo	21,9%	18,7%	3,2 p.p.

Fuente: elaboración propia en base al informe OIL WORLD – Octubre 2023.

Precios y Mercados | Precios de girasol

PRECIOS GIRASOL (U\$S/tn)	
Variaciones Mensuales	
ROTTERDAM [*]	FOB – MAR NEGRO ^{**}
ACEITE	
920 nov-dic	Oct 740
* Valor al 24/10/2023. ** Valor al 12/10/2023	

GRÁFICO 1: ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL



Mercados: las variaciones en el valor de los aceites vegetales se deben en parte a una oferta de aceite de girasol mayor a la esperada, sobre todo proveniente de Rusia, donde la competitividad de sus envíos se ha visto impulsada por la debilidad de su moneda. Lo anterior se enfrenta a una demanda global débil, donde los principales importadores registran una significativa acumulación de stocks.

La competitividad del aceite de girasol frente a sus competidores podría incrementar su demanda, presionando el mercado.

En Rotterdam, el aceite de girasol ha mostrado una caída desde fines de julio. Sin embargo, en las últimas semanas ha encontrado cierta estabilidad promediando en lo que va de octubre los 920 dólares, pero por debajo de los valores que observábamos hace un año.

Situación Argentina

Para Argentina, Oil World redujo las estimaciones de producción tanto de semilla como de aceite respecto al ciclo anterior. También se contraerían los envíos de aceite.

En el informe de octubre el OW mantuvo la **producción** nacional de **semilla** en 3,7 M Tn, representando una caída interanual del 4,1%. La producción de **aceite** alcanzaría las 1,5 M Tn (-4,2% i.a), mientras que las exportaciones serían de 880.000 Tn (-7,1% i.a). Mensualmente, se dieron ajustes a la baja tanto para la producción como los envíos de aceite.

Molienda

Entre ene-sep23 la molienda del grano alcanzó las 3,2 M Tn, con una suba interanual del 11% (Fuente: SAGyP).

Precios y Mercados | Precios de girasol al 25/10

PRECIOS GIRASOL (U\$S/tn) Variaciones Mensuales*		
FOB - ARG	DISP. BB	DISP. Rosario
ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
U\$S 845 3,1%	\$ 140.000 est	\$ 140.000 est

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 25/09/23.
**Valores sujeto al PIE.



Exportaciones

Entre enero y septiembre de 2023 las exportaciones del complejo girasol alcanzaron los U\$S 961 M. Puntualmente, los envíos de aceite registraron una merma del 35% respecto a igual periodo del año previo (Fuente: INDEC).

Desde el puerto de Bahía Blanca, en los primeros 9 meses del año se registraron envíos por 241.017 Tn (total complejo; +5,7% i.a). El 51% correspondió a pellets y el 49% a aceite.



Estado del cultivo – Región BCP

En la **región de estudio de la BCP** se proyecta una merma en el área sembrada del 10%, alcanzando las 670.000 ha.

Comercialización nacional

