



Informe de Girasol

03.CAMPAÑA 2022/23

03/01/2023

Ciclo 2022/23: ralentización en las compras y alto porcentaje sin precio

- › **Campaña global 2022/23:** recortes en la producción global, debido a ajustes negativos en la cosecha rusa.
- › **Precio:** pese a las bajas registradas, los valores continúan por encima del promedio de los últimos años. Localmente, los precios muestran un comportamiento similar.
- › **Argentina (enero-noviembre):** mientras que la molienda registra una suba interanual mayor al 7%, las exportaciones de aceite crecen más de un 50%.
- › **Región BCP:** finalizó la siembra, con una suba i.a del 15%.

Situación Internacional

En las últimas semanas, organismos internacionales han recortado sus estimaciones de producción global, debido a los efectos adversos del clima en el final de la cosecha rusa, que llevaron a ajustar a la baja su producción. Sin embargo, la producción en este país continuaría siendo récord respecto a ciclos anteriores.

Para el grano de girasol, Oil World estimó una **producción mundial** de 52,9 M Tn (-9% i.a), con un ajuste de -1,1 M Tn respecto al informe de noviembre. Mensualmente, se recortaron las estimaciones para Rusia (-0,5 M Tn), Ucrania (-0,4 M Tn) y la U.E. (-0,2 M Tn). La **molienda global** se proyecta en 49,3 M Tn.

Para el **aceite de girasol**, mensualmente no se observaron ajustes significativos en las estimaciones globales. El alto nivel de existencia registrado al inicio de la campaña contribuyó con una mayor proyección de exportaciones mundiales. Según lo mencionado por Oil World, la recuperación de las importaciones chinas condiciona el hecho de que Rusia logre alcanzar un volumen exportado récord en esta campaña.

En el *Cuadro 1*, se observan las variaciones interanuales, en términos mundiales, para el **aceite**.

CUADRO 1: ACEITE GIRASOL: PRINCIPALES INDICADORES

ACEITE DE GIRASOL	MUNDIAL (M Tn)		
	2021/ 22	PROY. 2022/ 23	VARIACIÓN (%)
Producción	20,6	20,9	1,4%
Consumo	19,4	20,7	6,5%
Exportaciones	11,4	12,6	10,3%
Stock Final	3,4	3,4	1,2%
Stock/consumo	17,2%	16,4%	0,8 p.p.

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

Situación Argentina

Para Argentina, Oil World mantuvo sus estimaciones mensuales, destacando la incertidumbre que continúa debido a los efectos de la sequía.

Mensualmente, OW mantuvo la producción nacional de grano en 3,7 M Tn, representando un incremento interanual del 9%. La molienda alcanzaría en este ciclo las 3,4 M Tn (+1,3% i.a).

Molienda

En el periodo enero-noviembre 2022, la molienda de la oleaginosa alcanzó las 3.194.532 Tn, con una suba interanual del 7%. El periodo comprendido entre marzo-julio es donde se registró el mayor tonelaje procesado, con un promedio mensual de 395.500 Tn (Fuente: SAGyP).

Avance de siembra

En la **región de estudio** de la BCP, se dio por finalizada la siembra, registrando un incremento del 15% con respecto a la campaña previa.



Precios y Mercados | Precios de girasol al 02/01

PRECIOS GIRASOL (U\$S/tn) Variaciones Mensuales*				
ROTTERDAM	FOB – MAR NEGRO	FOB - ARG	FAS TEÓRICO	DISP. BB
ACEITE**	ACEITE	ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
Ene-mar 1.280 ↑ 0,8%	-	Ene-Feb 1.285 ↓ 3,0%	442	-
-	-	Mar-Dic 1.245 ↓ 4,2%	↓ 2,8%	-

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 02/12/22. **Valor al 28/12/2022.

GRÁFICO 1: ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL



Mercados: si bien los valores actuales se encuentran alejados de los máximos alcanzados a partir de la guerra y por debajo de los de hace un año, están por encima del promedio de los últimos ciclos. La demanda de los principales importadores es clave para comprender el comportamiento en este mercado, donde, en el último tiempo, el aceite de girasol ha competido con los atractivos precios de la palma y la colza.

Mercado local

El valor de exportación (FOB) muestra un comportamiento similar al internacional. La desaceleración de la demanda india ha ejercido presión sobre el valor.

En el periodo enero-noviembre 2022, las exportaciones de aceite alcanzaron los 1.270 M U\$S, registrando una suba interanual del 53% (INDEC).

Comercialización nacional 2022/23

	Girasol 2022/23 (al 21/12)	% Precio hecho
Compras SE	28.700 Tn (37.000 Tn)	18,5%
Compras SI	132.400 Tn (716.100 Tn)	51%
Total compras	161.100 Tn (753.100 Tn)	45% (89%)
DJVE (02/01)	139.418 Tn	

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

La comercialización del ciclo 2022/23 registra una significativa ralentización respecto a campañas anteriores. A esto debe sumarse el alto porcentaje de las negociaciones a las que aún resta fijar precio.

Pese a que los valores se encuentran por encima de los históricos, las mermas registradas en el último tiempo y la incertidumbre productiva son factores que permitirían explicar este comportamiento en las compras.