

Informe de Girasol

04.CAMPAÑA 2022/23
30/01/2023

Ciclo 2022/23: la mayor oferta de exportación presiona sobre los precios

- › **Campaña global 2022/23:** menor producción y mayor molienda. Estimaciones de exportación globales mayores a las iniciales.
- › **Precio:** en los últimos meses la tendencia es negativa. Los mayores stocks y el aumento en el volumen exportable presionan los valores.
- › **Argentina 2022:** la molienda registró una suba interanual mayor al 9%, mientras que las exportaciones de aceite lo hicieron en más de un 50%.
- › **Región BCP:** la condición del cultivo es buena.

Situación Internacional

A nivel global, en la campaña 22/23 se obtendría una producción de girasol menor a la del ciclo previo, pero la molienda se mantendría firme e incluso crecería.

Respecto al mercado de exportación, recientemente se ha observado mayor movimiento, lo que llevó a que las actuales proyecciones sean mayores a las iniciales.

Para el grano de girasol, Oil World estima una **producción mundial** de 53 M Tn (-8,5% i.a), con un ajuste de +130.000 Tn respecto al informe de diciembre. La **molienda global** se proyecta en 49,3 M Tn (+1,4% i.a).

Para el **aceite**, mensualmente se incrementaron las estimaciones de exportación (+150.000 Tn) y stocks finales (+150.000 Tn). Lo anterior conduce a que las estimaciones respecto a la oferta de exportación global sean mayores a las iniciales. A su vez, las mayores existencias se traducen también en una mayor presión sobre el volumen exportable. Oil World destaca el dinamismo que se ha observado en los últimos meses en los envíos de Rusia (impulsados, en parte, por las existencias acumuladas de este país).

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	20,8	1,0%
Consumo	19,3	20,7	7,4%
Exportaciones	11,4	12,8	12,0%
Stock Final	3,6	3,5	1,1%
Stock/consumo	17,1%	18,6%	1,5 p.p.

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

Situación Argentina

Para Argentina, Oil World mantuvo sus estimaciones mensuales. Además, destaca que, si bien los resultados que se observan hasta el momento se encuentran por debajo de los proyectados inicialmente, se espera que los rendimientos mejoren y se obtenga una producción mayor a la del año previo. Esta última proyección también presiona sobre el mercado global y la mayor oferta de exportación.

Puntualmente, OW estima una producción nacional de grano de 3,7 M Tn, representando un incremento interanual del 11,4%. La producción de aceite alcanzaría las 1,5 M Tn (+1,9% i.a), mientras que las exportaciones serían de 910.000 Tn (+1,8% i.a).

Molienda

En 2022, la molienda de la oleaginosa alcanzó las 3.383.870 Tn, con una suba interanual del 9%. El periodo comprendido entre marzo-agosto es donde se registró el mayor tonelaje procesado, con un máximo en abril, con 429.264 Tn (Fuente: SAGyP).

Estado del cultivo

En la **región de estudio** de la **BCP**, con una superficie sembrada un 16% mayor a la del ciclo previo, la condición del cultivo es Buena.

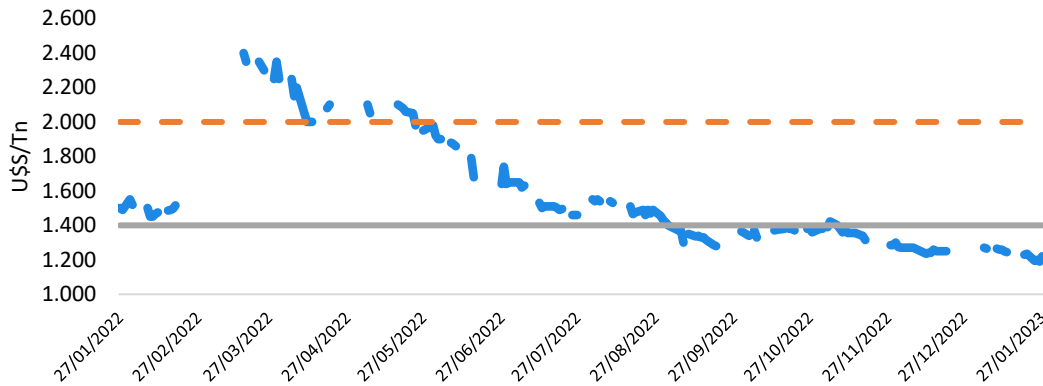


Precios y Mercados | Precios de girasol al 27/01

PRECIOS GIRASOL (U\$S/tn) Variaciones Mensuales*				
ROTTERDAM	FOB – MAR NEGRO	FOB - ARG	FAS TEÓRICO	DISP. BB
ACEITE**	ACEITE	ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
Abr-Jun 1.220	Mar 1.160 ↑ 1,5%	1.150 ↓ 10,5%	401 ↓ 9,0%	-

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 27/12/22.

GRÁFICO 1: ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL



Mercados: en el plano internacional, en los últimos meses se ha observado una tendencia negativa. Las mayores cosechas obtenidas respecto a las estimaciones iniciales y la ampliación de la oferta de exportación de aceite han presionado a la baja sobre la cotización. A su vez, las mayores existencias globales han aumentado dicho volumen exportable.

Por otro lado, al analizar el mercado de los aceites vegetales en general, la evolución de las compras chinas es un factor clave a mirar (las proyecciones indican una suba significativa respecto a los niveles del ciclo previo).

Mercado local

El valor de exportación (FOB) muestra un comportamiento similar al internacional.

En el periodo 2022, las exportaciones de aceite alcanzaron los 1.309,6 M U\$S (+54% i.a), siendo India el principal destino (con el 53% de los envíos totales) (INDEC).

Comercialización nacional 2022/23

	Girasol 2022/23 (al 18/01)	% Precio hecho y fijado
Compras SE	31.800 Tn (37.600 Tn)	28%
Compras SI	284.500 Tn (834.800 Tn)	61%
Total compras	316.300 Tn (872.400 Tn)	58% (88%)
DJVE (27/01)	228.033 Tn	
Resta fijar precio al 42% de lo comercializado. *Los valores entre paréntesis corresponden a los volúmenes comercializados a igual fecha del año previo. Fuente: SAGyP.		

En cuanto a la comercialización nacional, la misma registra una ralentización respecto a ciclos anteriores. A esto debe sumar el alto porcentaje de las negociaciones a las que aún resta fijar precio. Sin embargo, en el último mes se ha observado un mayor dinamismo tanto en las compras como en las declaraciones juradas.