

# Informe de Girasol

04. CAMPAÑA 2023/24  
26/02/2024

## Aceite: pese a los ajustes al alza en la demanda, el Mar Negro sigue marcando la dinámica de la cotización.

- › **Mar Negro:** mayor oferta de aceite, Rusia alcanzaría un volumen récord de exportación.
- › **Rotterdam:** con valores en torno a los 930 u\$/Tn la tendencia es estable.
- › **Argentina:** se incrementarían las exportaciones en comparación con el ciclo previo.
- › **Comercialización:** las declaraciones juradas del complejo superan el millón de toneladas.
- › **Región BCP:** la condición del girasol es buena a muy buena.

## Situación Internacional

Con una mayor estimación mensual en la producción global de semillas de girasol, traccionada por la mayor oferta desde el Mar Negro, Oil World estimó incrementos en la molienda global con relación al ciclo previo. Para el aceite se ajustó al alza tanto la producción como las exportaciones mundiales.

Para la semilla de girasol, Oil World estima una **producción mundial** de 58 M Tn (+4,2% i.a). Mensualmente, la proyección global aumentó en 1,1 M Tn respecto al informe de enero; se incrementó la producción de Rusia (+0,7 M Tn) y Ucrania (+0,2 M Tn), sin cambios para Argentina. La **molienda global** se proyecta en 53 M Tn (+1,6% i.a), sin ajuste mensual.

Para el **aceite**, la **producción** global alcanzaría las 22,9 M Tn (+3,9% i.a). Mensualmente la variación fue positiva (+442.000 Tn), traccionada por aumentos para Rusia (+0,2 M Tn), Ucrania (+0,1 M Tn) y menor medida argentina (+ 5.000 Tn). Al mismo tiempo, los **envíos** globales serían de 14,6 M Tn (+4% i.a), con una revisión al alza (+0,4 M Tn) mensual, ante las mayores exportaciones proyectadas para Ucrania (+0,16 M Tn mes), Rusia (+0,26 M Tn) y Argentina (+70.000 Tn). Las **importaciones** alcanzarían las 14,7 M Tn, con un leve aumento mensual para China (+0,06 M Tn), India (+0,17 M Tn) y Turquía (+0,07 M Tn). El consumo global, proyectado en 22,9 M Tn, sería el más elevado de los últimos ciclos.

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	22,1	22,9	3,6%
Consumo	21,1	22,9	8,5%
Exportaciones	13,9	14,8	6,4%
Stock Final	4,6	4,4	4,3%
Stock/consumo	22,8%	19,2%	3,6 p.p.

Fuente: elaboración propia en base al informe OIL WORLD – Febrero 2024.

## Precios y Mercados | Precios de girasol al 23/2

PRECIOS GIRASOL (U\$/tn) Variaciones Mensuales	
ROTTERDAM *	FOB – MAR NEGRO**
ACEITE	
Feb 930 3% ↓	810 1,8% ↓
* Valor al 23/1/2023. ** Valor al 26/1/2024	

**GRÁFICO 1:** ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL



**Mercados:** en su último informe, Oil World, estimó una mayor producción global de semilla de girasol para el ciclo 2023/24, traccionada principalmente por los incrementos productivos desde el Mar Negro. A esto se suma una mayor estimación global de molienda que incrementaría la producción de aceite.

A estos factores bajistas sobre la cotización de aceite, que provocaron la tendencia negativa en el último mes, se suma el mayor dinamismo de las exportaciones desde Argentina y el Mar Negro, donde Rusia alcanzaría un volumen récord de sus envíos.

## Situación Argentina

Para Argentina se mantuvo la estimación de producción de semilla de girasol. Si bien se ajusta al alza la producción de aceite, se incrementaría en mayor medida las exportaciones traccionadas, en parte, por una reducción en stocks.

En el informe de enero, OW mantuvo la **producción** nacional de **semilla** en 3,6 M Tn, representando una caída interanual del 12,8%. La producción de **aceite** alcanzaría las 1,6 M Tn (-0,3% i.a), con un alza mensual de 5.000 Tn. Las exportaciones serían de 1 M Tn (+10,9% i.a); con una variación mensual de +70.000 Tn.

### Molienda

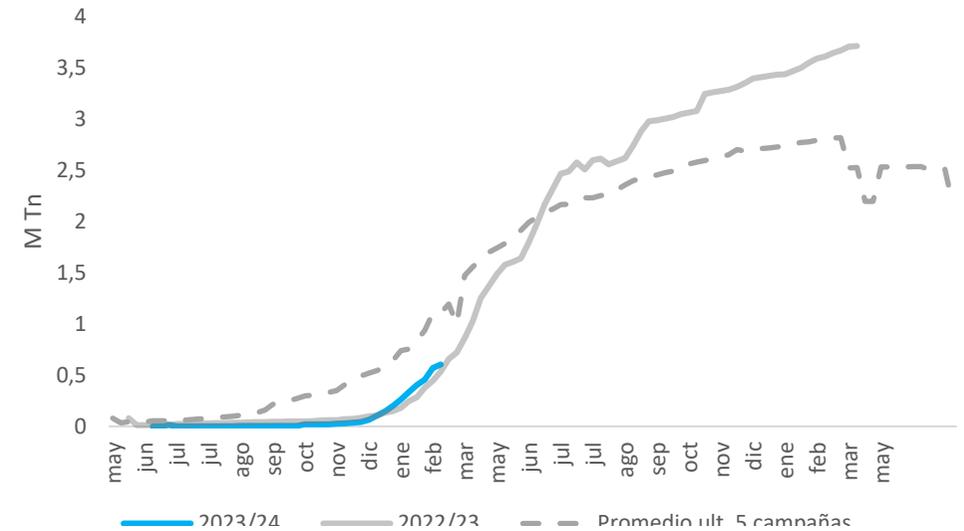
Durante Ene-2024 la molienda del grano alcanzó las 217.943 Tn, con una suba interanual del 6,6%. El volumen promedio de molienda en los últimos 5 años fue de 3,2 M Tn. (Fuente: SAGyP).

## Precios y Mercados | Precios de girasol al 23/2

PRECIOS GIRASOL (U\$S/tn) Variaciones Mensuales*		
FOB - ARG	DISP. BB	DISP. Rosario
ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
U\$S 810 ↓ 4,7%	\$255.000 est.	\$ 265.000
* Las variaciones fueron calculadas respecto al 22/01/23. **Valores sujeto al PIE.		

Luego de la falta de precipitaciones durante el mes de enero, el FOB argentino muestra una caída mensual, reflejando las mejoras climáticas en las últimas semanas. A nivel local, el valor pizarra Bahía Blanca se encuentra en torno a los \$255.000 (est.) por debajo de los valores en Rosario.

## Comercialización nacional



Con el tipo de cambio diferencial para las exportaciones aún vigente, las compras del ciclo 22/23 se mantienen por debajo del promedio. En cuanto al nuevo ciclo 23/24, el volumen total de compras se mantiene a valores cercanos del ciclo previo, aunque por debajo del promedio.

De la presente campaña (2023/24) resta fijar precio al 31,1% de las compras, valor por debajo de los 33% hace un año atrás.



### Exportaciones

Desde el *puerto de Bahía Blanca*, durante enero de 2024 se registraron envíos por 644.767 Tn de los cuales 21.825 (3,4% de participación) corresponden al complejo de girasol. Del total el 48,8% corresponde a aceite y el 51,2% a pellets.



### Estado del cultivo – Región BCP

En la **región de estudio de la BCP** pese a la falta de precipitaciones en enero, la condición general del girasol es buena a muy buena.