

Informe de Girasol

05.CAMPAÑA 2022/23
27/02/2023

Ciclo 2022/23: mayores stocks y precios en baja

- › **Stocks 2022/23:** la acumulación de existencias ejerce presión sobre los precios.
- › **Precios internacionales:** continua la tendencia negativa. En Rotterdam las pérdidas se ubican en torno a los U\$/Tn 50.
- › **Argentina:** durante enero, la molienda registró una suba interanual del 24%.
- › **Comercialización:** mayor dinamismo y aumento en el porcentaje de compras con precio.
- › **Precios locales:** los precios copian la tendencia internacional.
- › **Región BCP:** la condición del cultivo es muy buena - buena.

Situación Internacional

A nivel global, de la campaña 22/23 se obtendría una producción de girasol menor a la del ciclo previo, traccionada principalmente por las mermas en Ucrania y, en menor medida, de la Unión Europea. Sin embargo, la molienda global y la producción de aceite serían mayores.

Para el grano de girasol, Oil World estima una **producción mundial** de 53 M Tn (-8,8% i.a), sin ajuste significativos respecto al informe de enero. La **molienda global** se proyecta en 49,4 M Tn (+1,7% i.a), con un ajuste mensual de +122.000 Tn.

Para el **aceite**, mensualmente se incrementaron las estimaciones de producción (+50.000 Tn), exportaciones (+60.000 Tn) y stocks finales (+134.000 Tn). Respecto a esta última variable, tanto en los principales exportadores (región del Mar Negro y U.E.), como en países claves para la demanda, como India, se observa una acumulación de existencias, que se traduce en una mayor presión sobre los precios. Oil World destaca que el mercado buscará transferir los stocks adicionales a países importadores vía precios.

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	1,3%
Consumo	19,3	20,7	7,2%
Exportaciones	11,4	12,8	12,6%
Stock Final	3,6	3,7	2,1%
Stock/consumo	18,7%	17,8%	0,9 p.p.

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

Situación Argentina

Para Argentina, Oil World mantuvo sus estimaciones mensuales.

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 (+1,6% i.a), mientras que las exportaciones serían de 910.000 Tn (+1,8% i.a).

Molienda

En el primer mes de 2023, la molienda de la oleaginosa alcanzó las 204.410 Tn, con una suba interanual del 24% respecto a enero 2022 (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 Muy Buena - Buena.

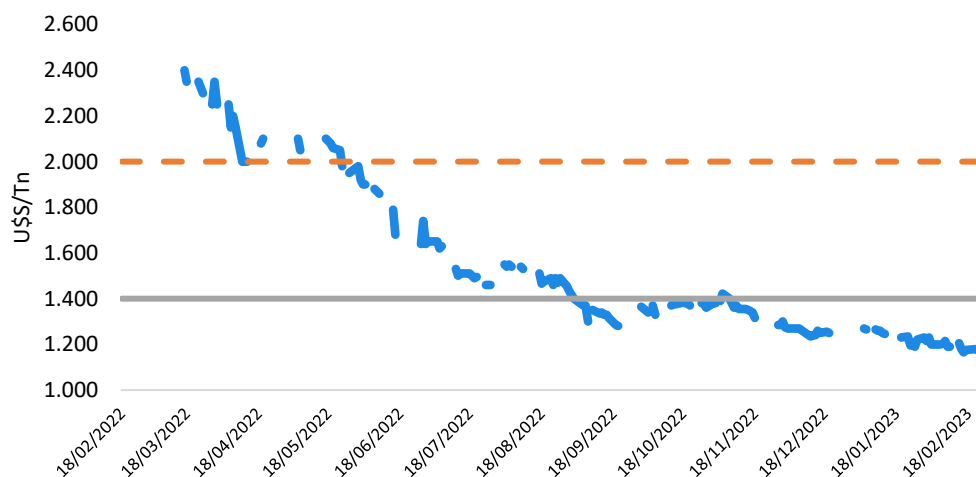


Precios y Mercados | Precios de girasol al 24/02

PRECIOS GIRASOL (U\$S/Tn) Variaciones Mensuales*					
ROTTERDAM	FOB - MAR NEGRO	FOB - ARG	FAS TEÓRICO		DISP. BB
ACEITE	ACEITE	ACEITE	SEMILLA	ACEITE	SEMILLA
Abr-Jun 1.180 ↓ 1,3%	Mar 1.060 ↓ 9,2%	1.085 ↓ 6,5%	379 ↓ 6,2%	998 ↓ 6,6%	380

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 24/01/23.

GRÁFICO 1: ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL



Mercados: en el plano internacional, la acumulación de stocks mencionada previamente ha ejercido presión sobre el valor del aceite, mostrando una pérdida en lo que va de febrero en torno a los U\$S/Tn 50. La misma asciende a U\$S/Tn 90 al considerar enero de 2023.

Al comparar el valor con otros oleaginosos, se observa una prima respecto a la canola y descuentos en relación a la soja.

Mercado local

El valor de exportación (FOB) muestra un comportamiento similar al internacional, acumulando una pérdida en el último mes cercana a los U\$S/Tn 65.

En enero 2023, las exportaciones de aceite alcanzaron los 5,5 M U\$S, un 93% menos que el mismo mes de 2022 (INDEC).

Comercialización nacional 2022/23

	Girasol 2022/23 (al 15/02)	% Precio hecho y fijado
Compras SE	39.700 Tn (40.400 Tn)	59% (100%)
Compras SI	656.700 Tn (1.100.600 Tn)	67% (86%)
Total compras	696.400 Tn (1.141.000 Tn)	67% (87%)
DJVE (24/02)	397.032 Tn	

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

En cuanto a la comercialización, si bien las compras continúan por debajo del año previo, han mostrado un mayor dinamismo en el último mes (éstas pasaron de 316.300 Tn en el informe de enero a 696.400 Tn).

El porcentaje de compras con precio ha ido en aumento en las últimas semanas, aunque se mantiene por debajo del ciclo previo.

Las declaraciones juradas también han mostrado un mayor dinamismo en el último mes. Entre el 24/01/2023 y el 24/02/2023 se declararon 178.932 Tn, alcanzando así las 397.032 Tn.