



Informe de Girasol

02. CAMPAÑA 2023/24
4/12/2023

Aceite: mayor producción global traccionada por Rusia, Ucrania y Argentina

- › **Mar Negro:** pese a las restricciones logísticas, mejoran las proyecciones de molienda y envíos de aceite para Ucrania. En Rusia, el nivel de la molienda sería el mayor de los últimos ciclos.
- › **Rotterdam:** en la 2da mitad de noviembre, el aceite se mantuvo en torno a los 975/970 U\$/Tn.
- › **Argentina:** entre enero y octubre se molió un 14% más que el año previo.
- › **Comercialización:** poco dinamismo. Las compras del ciclo 2023/24 están por debajo del promedio.
- › **Región BCP:** finaliza la siembra con una reducción del 15% en el área.

Situación Internacional

Con mejoras en la producción global de semillas, la molienda también incrementaría su nivel, siendo mayor la producción de aceite tras las revisiones mensuales al alza para Rusia, Ucrania y Argentina.

Para la semilla de girasol, Oil World estima una **producción mundial** de 56,7 M Tn (+2,7% i.a). Mensualmente, la proyección global cayó en 50.000 Tn respecto al informe de octubre; solo se incrementó la producción de Ucrania (+0,2 M Tn). La **molienda global** se proyecta en 52,4 M Tn (+0,2% i.a), con un nuevo ajuste mensual de +505.000 Tn.

Para el **aceite**, la **producción** global alcanzaría las 22,1 M Tn (+0,2% i.a). Mensualmente la variación fue positiva (+228.000 Tn), traccionada por aumentos para Rusia (+0,13 M Tn), Ucrania (+0,19 M Tn) y Argentina (+0,06 M Tn). Al mismo tiempo, los **envíos** serían de 14 M Tn (+0,6% i.a), con una revisión al alza (+0,26 M Tn mensual) ante las mayores exportaciones proyectadas para Ucrania (+0,22 M Tn mes) y Argentina (+60.000 Tn mes). Las **importaciones** alcanzarían las 13,8 M Tn, con un leve aumento mensual para China (+0,02 M Tn) y sin cambios para India. El consumo global, proyectado en 22,4 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

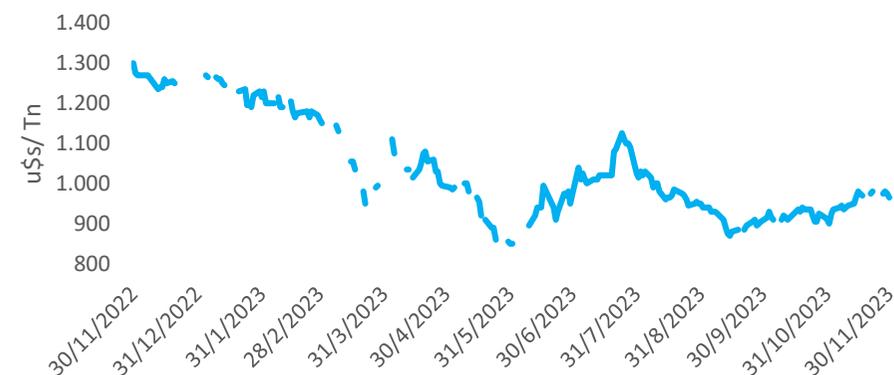
ACEITE DE GIRASOL	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/23	PROY. 2023/24	VARIACIÓN (%)
Producción	22,1	22,1	0,2%
Consumo	21,1	22,4	6,2%
Exportaciones	13,9	14,0	0,6%
Stock Final	4,7	4,2	9,5%
Stock/consumo	22,2%	18,9%	3,3 p.p.

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

Precios y Mercados | Precios de girasol

PRECIOS GIRASOL (U\$S/tn)	
Variaciones Mensuales	
ROTTERDAM *	FOB – MAR NEGRO**
ACEITE	
960 ene-mar	865 nov
* Valor al 01/12/2023. ** Valor al 01/12/2023	

GRÁFICO 1: ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL



Mercados: desde septiembre la cotización del aceite de girasol en Rotterdam se revirtió y mostró una tendencia positiva, como consecuencia principalmente de los problemas sobre la producción de palma y la incertidumbre sobre el desarrollo de la producción de oleaginosas en el hemisferio sur. La misma se mantuvo hasta mediados de noviembre. A partir de entonces, se observa que el valor de la oleaginosa promedia los 970/975 U\$S/Tn, con una leve caída en las últimas jornadas.

Situación Argentina

Para Argentina, Oil World mantuvo la estimación mensual de producción de semilla, pero incrementó tanto la producción como las exportaciones de aceite.

En el informe de noviembre, OW mantuvo la **producción** nacional de **semilla** en 3,7 M Tn, representando una caída interanual del 7%. La producción de **aceite** alcanzaría las 1,6 M Tn (-3,4% i.a), con un alza mensual de 64.000 Tn. Las exportaciones serían de 940.000 Tn (-0,5% i.a); mensualmente la proyección se incrementó en 60.000 Tn.

Molienda

Entre ene-oct 23 la molienda del grano alcanzó las 3,5 M Tn, con una suba interanual del 14% (Fuente: SAGyP).

Precios y Mercados | Precios de girasol al 01/12

PRECIOS GIRASOL (U\$S/tn) Variaciones Mensuales*		
FOB - ARG	DISP. BB	DISP. Rosario
ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
U\$S 900 5,9%	\$ 160.000 est	\$ 160.000 est

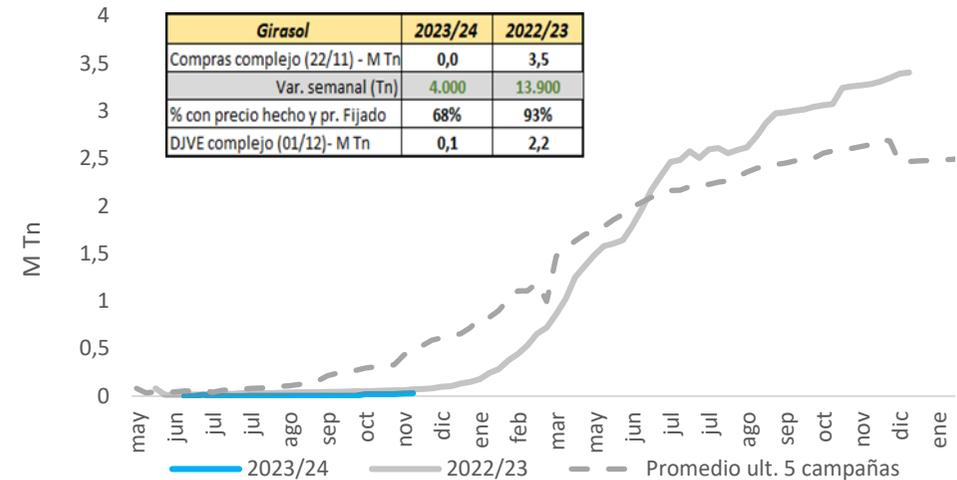
* Las variaciones fueron calculadas respecto al 01/11/23.
**Valores sujeto al PIE.

Mercado local

Finalizando la siembra y con la llegada de lluvias en las últimas semanas, que atrasaron los labores, la producción de girasol se mantiene en 3,8 M Tn (Datos: BCBA al 30/11/2023). Como resultado, el 91% del área sembrada se encuentre en condición normal/buena.



Comercialización nacional



Con el tipo de cambio diferencial para las exportaciones aún vigente (finaliza el 10/12/23), las compras del ciclo 22/23 se mantienen por encima del promedio, pero con muy bajo dinamismo. Para el nuevo ciclo 23/24, el volumen de negocios realizado es bajo, manteniendo un comportamiento similar a igual momento del año pasado. Por su parte, el volumen declarado es un 50% menor que a igual fecha del año previo.



Exportaciones

Entre enero y octubre de 2023 las *exportaciones nacionales* del complejo girasol alcanzaron los 1,9 M Tn, por un valor total de U\$S 1.243 M (-33% i.a) (Fuente: INDEC). Desde el *puerto de Bahía Blanca*, en los primeros 10 meses del año se registraron envíos por 278.407 Tn (total complejo; +14,5% i.a). El 53% correspondió a pellets y el 47% a aceite.

Estado del cultivo – Región BCP

En la **región de estudio de la BCP** finalizó la siembra con una caída del 15% respecto al ciclo previo. La condición del cultivo es buena a muy buena.