

## Reporte Económico de Girasol

11 de enero 2019



Se espera un incremento interanual en la producción mundial de la oleaginosa del 6,5% y una caída de 6,1% en la producción de aceite. OIL WORLD predice para Argentina una producción de grano de MT 3,7 (+7,9%). La misma fuente reporta para el Mar Negro (puertos de Ucrania) un FOB de U\$/tn 642, idéntico al valor de noviembre de 2018, interrumpiéndose así el descenso de los últimos meses. El avance de cosecha local se ubica en 18,8% respecto de las MHa 1,9 sembradas; el rinde promedio asciende a 1.970 kg/Ha.

### CONTEXTO INTERNACIONAL: INFORME OIL WORLD - ENERO 2019:

De la comparación con la campaña anterior, surge:

- La **producción mundial** de las 7 **principales oleaginosas** – soja; girasol; colza; algodón; maní; pepita de palma y copra – se incrementaría un 2,8% (+ MT 15,7), alcanzando las



MT 571,5. Las mayores subas se registran en la producción de girasol (+6,5%) y soja (+5,6%).

- La molienda mundial de semillas oleaginosas mostraría un incremento interanual del 1,2% (+ MT 5,6), proyectándose MT 476,2. Las **exportaciones** crecerían en 4,7% (+ MT 8,2); hasta las MT 183,3.
- La **producción de girasol** subiría 6,5%, hasta alcanzar MT 52,8; unas MT 3,2 por encima de las MT 49,6 de la campaña anterior. El **crushing** se incrementaría 5,7%, pasando a ser de MT 47,5; mientras que las **exportaciones** subirían un 3,4%, con ventas de MT 2,6.
- En **Ucrania**, principal exportador mundial de aceite de girasol, se registraría una suba interanual del 14,8% en la producción de girasol (+ MT 2), que alcanzaría las MT 15,5. Subiría un 14,6% la producción de girasol de **Rusia**, hasta MT 12,6, mientras se registraría una caída del 4,4 % (- MT 0,4) para la **Unión Europea**, cuyo volumen producido sería de MT 9,6. La estimación para la producción **argentina** crece en 7,9% (+ MT 0,3) respecto a la campaña anterior, pasando a ser de MT 3,7.
- La **producción consolidada de girasol** de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte, pasaría de MT 34,5 a MT 37,7 (+MT 3,2, es decir un 9,16%).

En cuanto a la *producción de aceites oleaginosos*, se registran las siguientes variaciones interanuales:

- La **producción** de los 6 principales **aceites** - soja; girasol; palma; algodón; maní y colza - crecería 2,5% (+ MT 4,5), quedando en MT 185,4. Los aceites de girasol y palma, cuyos incrementos serían de MT 1,2 (+6,1%) y MT 3 (+4,3%), respectivamente, explican gran parte de dicha variación.
- Las **exportaciones** subirían 5% (+ MT 3,8), pasando a ser de MT 79,6. Los **stocks finales** crecerían 0,5% (+ MT 0,1), alcanzando un valor de MT 26,3.
- Por su parte, la **producción de aceite de girasol** aumentaría un 6,1% (+ MT 1,2), mientras que las exportaciones lo harían en un 9,6% (+ MT 0,96). Las existencias finales subirían 12,9% (+ MT 0,3). Los valores alcanzados por dichas variables serían MT 20,1; MT 10,9 y MT 2,7, respectivamente.



- Se prevé un aumento del 16,9% (+ MT 0,2) en la **producción argentina** de aceite, que alcanzarían un valor de MT 1,5. Las **exportaciones** nacionales se incrementarían un 12,6% (+ MT 0,1), quedando éstas en 830.000 tn. Nuestra participación en el comercio mundial pasará del 7,4% al 7,6%. Por su parte, el volumen producido de aceite de girasol por Ucrania se incrementaría en un 13,6% (+ MT 0,8), hasta las MT 6,6; las **ventas externas** de dicho país aumentarán en 14,3% (+ MT 0,8), hasta las MT 6. Su participación en el mercado mundial pasaría de 53 a 55,2%.
- La **producción consolidada de aceite de girasol** de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte, pasaría de MT 14,1 a MT 15,2 (+MT 1,1, es decir un 7,9%).
- La **relación stock/consumo** para el caso del **aceite de girasol** pasaría del 12,6% al 13,8%, es decir, un incremento de 1,2 puntos porcentuales.

## LA CAMPAÑA ARGENTINA 2018-19

### **Panorama Agrícola Semanal (PAS) - Bolsa de Cereales de Buenos Aires (informe del día 10 de enero de 2019)**

La recolección de oleaginosa a nivel nacional alcanzó el 18,8% del área sembrada (MHa 1,9), con un rinde promedio de 1.970 kg/Ha y un volumen acumulado de 700.000 tn aproximadamente.

La cosecha de girasol en el NEA es equivalente al 63% del área sembrada. En la región Centro - Norte de Santa Fe, debido a los excesos hídricos registrados, el área perdida ascendería a 5.000 ha. Seguramente se producirán correcciones en los siguientes informes a raíz de recientes inundaciones en algunas regiones de Chaco y Norte de Santa Fe.

Paralelamente, en el Centro-Norte de Córdoba y el Núcleo Norte se observó la cosecha de los primeros lotes.

En el Sur de Buenos Aires, la oleaginosa transita etapas de floración bajo un estado hídrico adecuado.



En el Cuadro 1 se muestra el total del área sembrada para las principales áreas productivas del país (las que acumulan más del 91% del total del área nacional) junto con la pérdida de superficie, el área cosechable y el rinde:

**Cuadro 1: Superficie sembrada de Girasol**

| Zona                 | Superficie Sembrada (Ha) - Proyecciones |         | Variación Porcentual sup | Hectáreas sembradas | Porcentual sembrado | Pérdida (%) | Cosechable | % Cosechado | Rinde kg/ha |
|----------------------|---|---------|--------------------------|---------------------|---------------------|-------------|------------|-------------|-------------|
|                      | 2017/18                                 | 2018/19 |                          |                     |                     |             |            |             |             |
| NEA                  | 380000                                  | 440000  | ↑ 15,8%                  | 440000              | 100,0%              | 2,3%        | 430000     | 63,0%       | 1910        |
| Sudeste BA           | 390000                                  | 400000  | ↑ 2,6%                   | 400000              | 100,0%              |             | 400000     |             |             |
| Sudoeste BA - Sur LP | 370000                                  | 380000  | ↑ 2,7%                   | 380000              | 100,0%              |             | 380000     |             |             |
| Centro Norte Sfe     | 260000                                  | 280000  | ↑ 7,7%                   | 280000              | 100,0%              | 1,8%        | 275000     | 30,0%       | 2150        |
| Norte LP - Oeste BA  | 110000                                  | 140000  | ↑ 27,3%                  | 140000              | 100,0%              |             | 140000     |             |             |
| Cuenca Salado        | 100000                                  | 100000  | 0%                       | 100000              | 100,0%              |             | 100000     |             |             |
| Total Nacional       | 1750000                                 | 1900000 | ↑ 8,6%                   | 1900000             | 100,0%              | 0,9%        | 1883600    | 18,8%       | 1970        |

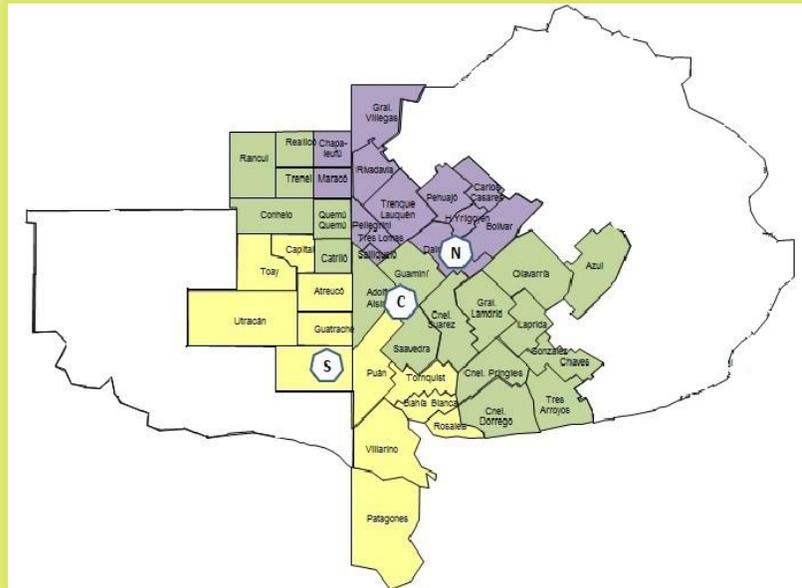
Fuente: Elaboración propia en base al PAS del día 10/01/2019.

\*Dichas zonas se muestran según su orden de importancia.

\*\*Las zonas sombreadas coinciden con una porción del área de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca. Las zonas delimitadas por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, que parcialmente representan a la región de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca son las siguientes: IX- Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires-; X - Centro de Buenos Aires-; XI - Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa- y XII -Sudeste de Buenos Aires-. En dichas zonas, el área sembrada fue de 990.000 ha, lo que representa un 52,1% de las MHa 1,9 implantadas a nivel nacional.

## Reporte Agrícola Quincenal (RAQ) de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca (15 de enero de 2018)

**Figura 1: Zona de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca**



Fuente: Reporte Agrícola Quincenal (RAQ) - Bolsa de Cereales de Bahía Blanca

Según información brindada por el RAQ, el área sembrada en la campaña 2018-2019 fue de 592.000 ha, representando aproximadamente el 30,3% del total del área implantada a nivel nacional (MHa 1,9). Respecto a la campaña anterior, se registra un incremento del 3%. Los incrementos en las zonas norte, centro y sur son del 6, 2 y 1%, respectivamente.

En cuanto al estado general del cultivo, el 15% de los lotes se encuentra en estado vegetativo (ubicándose estos en la zona sur principalmente), el 80% desarrolló el botón floral y el 5% restante está iniciando el llenado de grano.

La condición general del cultivo es muy buena, debido a la adecuada disponibilidad hídrica en el perfil y a temperaturas moderadas.



## PRECIOS Y MERCADOS

Al cierre del día 11 de enero de 2019, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos de enero-marzo U\$S/tn 680 (valor superior en un 0,3% al promedio de noviembre). Para abril-junio, el precio sube a U\$S/tn 685.

Por su parte, OIL WORLD reporta para el Mar Negro (puertos de Ucrania) un FOB de U\$S/tn 642, idéntico al valor de noviembre de 2018.

En Rotterdam, se observan descuentos para enero de 6,6% con respecto al aceite de soja. Para abril, también se registran descuentos del 17,3% y del 3,7% respecto a los aceites de canola y soja.

La Secretaría de Agroindustria publicó el índice FOB de U\$S/tn 613 (enero-abril) y U\$S 4 más para mayo-diciembre, para aceite. El FOB para exportación de semilla de girasol a granel, se ubica en U\$S/tn 300. Por otra parte, presentó su cálculo del FAS teórico para el valor implícito del grano, una vez descontados el fobbing y los costos de industrialización, comercialización, financieros e impositivos. El mismo es de \$/tn 8.896 es decir, U\$S/tn 242,4; en el cual no se computan las bonificaciones por materia grasa ni descuentos por cuerpos extraños y acidez.

El Informe del Monitor Siogranos que, como se sabe, indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta (en las últimas operaciones computadas) los siguientes valores medios: a) para el cierre del 27 de diciembre de 2018, cámara Quequén, \$/tn 8.534 (U\$S/tn 222,2); b) para cámara Bahía Blanca el 3 de enero, \$/tn 8.568 (U\$S/tn 228,8) y c) para fábrica, al 26 de diciembre de 2018, en Quequén, cerró a \$/tn 8.602 (U\$S/tn 224).

El precio del girasol Rosario-disponible, es de U\$S/tn 221 al día 11 de enero y el mismo valor se registra para la posición marzo.



Por su parte, el INDEC publicó, en su Informe de “Intercambio Comercial Argentino” del mes de noviembre, las exportaciones de aceite de girasol para los primeros once meses de 2018. Lamentablemente no incluyen el dato de harinas o pellets. Las ventas de aceite alcanzaron la cifra total de MU\$S 421, con una caída de MU\$S 33 con respecto a igual período de 2017. Por su parte, las ventas externas de semilla de girasol descendieron un 18,6%, para alcanzar los MU\$S 48.

Según la Secretaría de Agroindustria, las compras y embarques (al 2 de enero de 2019) reflejan la siguiente operatoria:

- Campaña 2017/18:
  - **Sector Exportador:** El total acumulado alcanza 74.000 tn, con un 22,5% a fijar y un 65,1% con precio cerrado. Las Declaraciones Juradas de Venta Externa (DJVE) alcanzaban las 11.000 tn.
  - **Industria:** El total acumulado alcanza MT 2,86, de las cuales el 23.6% fueron operaciones a fijar y el 80,6% tiene precio cerrado.
- Campaña 2018/19:
  - **Sector Exportador:** El total operado fue de 21.700 tn, mientras que para la campaña anterior, para el mismo periodo, el monto alcanzaba las 16.600 tn. El 55,3% fueron operaciones a fijar y el 14,2% de éstas ya tiene precio cierto.
  - **Industria:** Las compras de este sector alcanzan las MT 0,556, cifra que se encuentra por debajo de las MT 0,805 que se habían comercializado para la campaña anterior. El 71,5% de las operaciones fueron a fijar y un 5,7% posee precio hecho.



Dirección de Estudios Económicos  
BOLSA DE CEREALES DE BAHÍA BLANCA

Tel.: 54 0291 4559520 Int. 415

Cel.: 54 0291 154702288

[www.bcp.org.ar](http://www.bcp.org.ar)

[estudioseconom@bcp.org.ar](mailto:estudioseconom@bcp.org.ar)