

Informe de Girasol

07.CAMPAÑA 2021/22
01/04/2022

Conflicto bélico y subas en el aceite de girasol: ¿Oportunidad para Argentina?

- › En **Rotterdam**, el aceite de girasol acumuló en el último mes una ganancia superior a los U\$/Tn 800. El **FOB argentino** registra subas mayores a los U\$/Tn 700.
- › **Oil World – Marzo:** recortes en la producción, las exportaciones y el consumo global de aceite de girasol.
- › **Oil World - Argentina:** subas en la proyección de exportaciones argentinas de aceite, hasta un máximo.
- › **Comercialización nacional 2021/22:** aceleración en las compras del complejo. Las DJVE alcanzan las 1,4 M Tn.
- › **Región BCP:** la cosecha cubre el 60% de los lotes.

Situación Internacional

En su último informe mensual, Oil World realizó significativos ajustes en sus estimaciones para el girasol y su aceite, destacando la fuerte suba en los precios ante la menor oferta mundial, lo que ha afectado la demanda de aceite de girasol y ha provocado en muchos mercados un parcial desabastecimiento. En este contexto, ha aumentado considerablemente la demanda de otros aceites vegetales.

Para el grano de girasol, OW estimó una **producción mundial** de 57,9 M Tn (+14,6% i.a). La **molienda global** fue ajustada a la baja en 2,9 M Tn, hasta las 48,6 M Tn (+6,7% i.a). Los ajustes mensuales en las estimaciones de molienda conjunta de Rusia y Ucrania ascienden a -3,4 M Tn.

Para el **aceite de girasol**, se observaron recortes mensuales en las principales variables mundiales: producción (-1,3 M Tn), exportaciones (-1,9 M Tn) y consumo (-1,5 M Tn). Los mayores ajustes se dieron para Ucrania y Rusia. OW destaca que las menores producciones y envíos provenientes del Mar Negro podrían ser compensados, en parte, por países como Argentina o la U.E., donde se proyectan valores récord.

En el *Cuadro 1*, se observan las variaciones interanuales, en términos mundiales, para el **aceite**. Se destacan las subas proyectadas para el ciclo 2021/22.

CUADRO 1: ACEITE GIRASOL: PRINCIPALES INDICADORES

ACEITE DE GIRASOL	MUNDIAL (M Tn)		
	2020 / 21	PROY. 2021/ 22	VARIACIÓN (%)
Producción	18,9	20,6	9,0%
Consumo	19,4	19,8	2,2%
Exportaciones	11,3	11,8	4,3%
Stock Final	2,5	3,1	25,6%
Stock/consumo	12,7%	15,6%	2,9 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe OIL WORLD – Marzo 2022.

Situación Argentina

Para Argentina, OW realizó ajustes al alza tanto para girasol como para su aceite, destacando que nuestro país podría compensar, en parte, la menor oferta proveniente del Mar Negro. De esta manera, las exportaciones argentinas de aceite de girasol alcanzarían un máximo de tres años.

Mensualmente, OW ajustó al alza la producción nacional de grano en 50.000 Tn, a unas 3,2 M Tn, lo que representa un incremento interanual del 11,9%.

En lo que respecta al **aceite**, lo producido en el ciclo 2021/22 alcanzaría las 1,29 M Tn, con una suba mensual de 55.000 Tn. Este nivel producido implicaría un incremento del 0,4% i.a. Las exportaciones se ubicarían en 815.000 Tn, luego de una nueva suba mensual de 65.000 Tn. En términos interanuales, las ventas externas crecerían un 2,4%.

Con esto, la **participación nacional en el comercio global ascendería a 6,9%**.

Campaña nacional - avance de cosecha

- A nivel nacional, la cosecha cubre el 88,5% de las 1,6 M Ha aptas. El rinde promedio se ubica en 2.080 Kg/Ha (BC-31/03).
- En los 45 partidos del área de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca, ya se ha cosechado el 60% de los lotes. El rinde promedio estimado es de 2.000 Kg/Ha (BCP-25/03). Para ver el detalle por zonas, consulte el [RAQ-BCP](#).

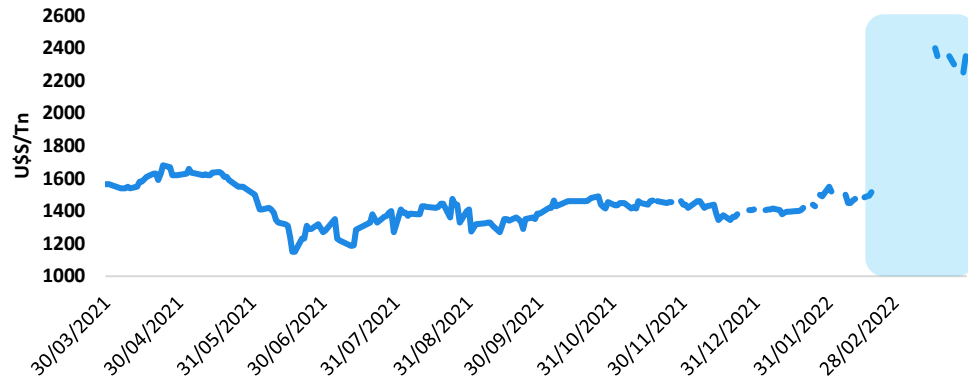


Precios y Mercados | Precios de girasol al 31/03

PRECIOS GIRASOL (U\$\$/tn) Variaciones Mensuales*				
ROTTERDAM (18/02)	FOB – MAR NEGRO	FOB - ARG	FAS TEÓRICO	ESTIMATIVO BB
ACEITE	ACEITE	ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
Abr-Jun 2.250 ↑ 48,5%	-	Abr-May 2.175 ↑ 46%	872 ↑ 52,7%	560 ↑ 21,7%
-	-	Jun-Mar 2.150 ↑ 46%	-	-

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 22/02/22 (RAE N° 6_2021/22).

GRÁFICO 1: ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL – EVOLUCIÓN ANUAL

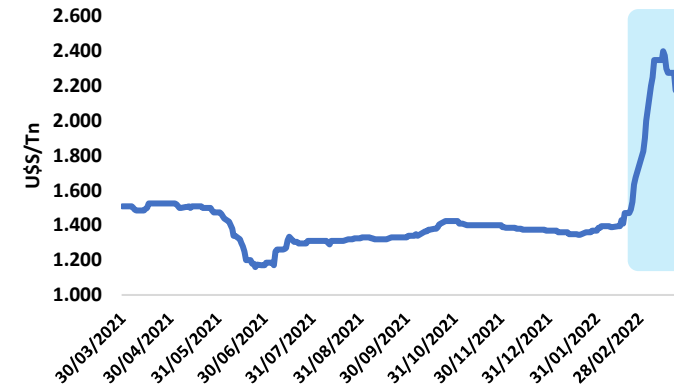


Fuente: Elaboración propia en base a BCR.

Mercados: una de las consecuencias directas del conflicto bélico ha sido la rápida escalada de los precios internacionales del aceite de girasol. En Rotterdam se observó, en el último mes, una suba que supera los U\$\$/Tn 800, registrando máximos de 2.400 dólares. Interanualmente, las ganancias acumuladas superan el 50%.

Recientemente, el gobierno ruso anunció el cierre temporal de las exportaciones de semilla de girasol y el establecimiento de cuotas para la exportación de su aceite - desde el 15/4 al 31/08/22 -, lo que suma nuevas restricciones a este mercado.

GRÁFICO 2: FOB ARGENTINA ACEITE DE GIRASOL – EVOLUCIÓN ANUAL



En la plaza local, el FOB del aceite replica la tendencia internacional, registrando subas mayores a los 700 dólares desde iniciado el conflicto y registrando valores sin precedentes para el mercado nacional.

Informe del Monitor Siгранos		
	Condición Cámara (U\$\$/Tn)	Condición Fábrica (U\$\$/Tn)
Bahía Blanca	600 (22/3)	600 (28/3)
Quequén	599,8 (31/3)	600 (29/3)
Rosario Norte	600 (28/3)	630 (30/3)

Comercialización nacional 2021/22

Girasol 2021/22	
Compras SE	92.900 Tn
Compras SI	1.770.400 Tn
Total compras	1.863.300 Tn
Compras al 23/03. Las DJVE del complejo alcanzan las 1,4 Tn (31/03)	

En cuanto a la comercialización nacional para el nuevo ciclo, en el último mes se observó una aceleración en las compras del complejo, registrando una suba del 8% respecto al año previo. Las DJVE muestran suba de 700.000 Tn en las últimas 5 semanas. Además, se registran DJVE para el ciclo 2022/23 para aceite y subproductos por 28.000 Tn.

Fuente: elaboración propia en base a Min. de A,GyP, Sec. de Agroindustria.