

GIRASOL: MENORES RINDES EN EL SUR BONAERENSE Y CORRECCIÓN A LA BAJA EN LA EXPECTATIVA DE COSECHA.

Lic. Jorge Ingaramo.

Habiéndose recolectado entre un 10 y un 20%, según la región, en las áreas girasoleras del Sur, los rindes son muy heterogéneos y, en general, menores a los esperados. La Bolsa de Cereales corrigió a la baja (de MT 3,5 a 3,3) la producción pronosticada. Continúa la declinación en los precios mundiales de los principales aceites: en el caso del de girasol cae 7,6%; entre Diciembre de 2016 y el cierre del 9 de Marzo de 2017.

Situación de campaña.

El Informe de la Bolsa de Cereales, al 9 de Marzo, revela lo siguiente:

- Luego de una semana con muy buenas condiciones climáticas, se logró cosechar el 43,5% de la superficie apta, con un avance intersemanal de 9,2 puntos porcentuales. El rinde medio es de qq/ha 19,3 y se logró una producción de MT 1,37. En razón de los bajos y heterogéneos rendimientos de las principales zonas girasoleras, la Bolsa ajustó la producción esperada a MT 3,3 (5,7% de caída). Esta cifra es coincidente con la pronosticada por el USDA y refleja un incremento anual del 32%.
- Habiendo concluido la cosecha en el NEA y en el Centro del país, corresponde analizar la evolución de las cinco principales regiones de la Provincia de Buenos Aires y La Pampa:
 - a) En el Norte de La Pampa – Oeste de Buenos Aires se recolectó el 20%, con un rendimiento de qq/ha 23,7. En los ambientes de loma y media loma, que no sufrieron anegamientos, los rindes tienen un rango de qq/ha 24 a 26.
 - b) En el Centro de Buenos Aires (17% recolectado) se obtuvieron qq/ha 22,1 (rango de qq/ha 18 a 25, con algunas pérdidas de área por los últimos excesos hídricos, que produjeron vuelco de plantas).
 - c) En el Sudoeste de Buenos Aires – Sur de La Pampa (15% cosechado) la heterogeneidad crece a un rango de qq/ha 12 a 30, con una media de qq/ha 20,2.

- d) En la Cuenca del Salado, se obtuvieron qq/ha 21,7 con el 18% recolectado.
- e) En el Sudeste Bonaerense la cosecha recién comienza (10%), con un rinde similar al de la Cuenca del Salado y una heterogeneidad muy marcada (qq/ha 13 a 28). Los rindes son inferiores a los esperados debido al stress termo-hídrico sufrido en la primavera-verano. Dicho stress es más leve en la región costera y se manifiesta más claramente en el sector continental del Sudeste.

El Informe del USDA de Marzo de 2017.

De la **comparación con el Informe de Febrero de 2017**, surge:

- Se registra un incremento de MT 3,8 en la producción de las 7 principales oleaginosas, atribuible fundamentalmente a un aumento de MT 4,2 en la producción de soja y MT 0,5 en la producción de colza. Afortunadamente el crushing total permanece casi constante ya que sólo un 20% del aumento en la producción de soja se traduce en mayor molienda, con lo cual los stocks de esta oleaginosa aumentan en MT 2,44; lo que propicia una suba de MT 2,6 en las existencias finales para los 7 granos.
- Aunque no se registran cambios en la oferta de girasol, por los cinco principales productores mundiales, se corrigió al alza la producción de esta oleaginosa en unas 219.000 toneladas.
- Como consecuencia de una molienda casi constante, hay una caída de MT 0,5 en la producción de los 9 principales aceites, debido a una menor oferta del de palma (merma de MT 0,64). Tanto el consumo como las existencias finales, registran caídas apenas perceptibles, para todos los aceites.

Comparando con la campaña 2015/16:

- La producción mundial de las 7 principales oleaginosas crecerá 7,1%; mientras que el consumo se incrementará 4,7%. Será abastecido con 5,8% adicional de exportaciones, en tanto que los stocks aumentarán 6%.
- La producción de girasol crecerá 11%, unas MT 4,47; mientras que el crushing subirá 10,3%, las exportaciones sufrirán una baja del 7,5% y las existencias crecerán 4,5%.

- La relación stocks/consumo subirá levemente, para las 7 oleaginosas, del 19,9 al 20,1%. Para el caso del girasol, se reducirá del 6 al 5,7%.
- En Ucrania, se registró una cosecha record de MT 13,75; con una suba interanual del 15,5%. También crecen las ofertas de girasol de la Unión Europea, de Rusia y de La Argentina (9,4; 14,9 y 22,2 %, respectivamente).
- La producción consolidada de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte, pasará de MT 28,8 a 32,7 (13,5% de suba). El USDA pronostica una producción argentina de MT 3,3, lo que supondría un área cosechada de MHas 1,6.
- La producción de los 9 principales aceites crecerá 5,4%, mientras que el consumo lo hará al 3,3%. Será abastecido por un 6,2% adicional de exportaciones. Los stocks caerán 7,7%.
- Por su parte, la producción de aceite de girasol crecerá 10,4%, mientras que el consumo subirá apenas 3,4%. Aumentarán 10,7% las exportaciones y las existencias finales aumentarán en 2,8%.
- La relación stocks/consumo disminuirá, para todos los aceites, del 11,2 al 10,3%. Para el caso del aceite de girasol, la caída va del 9,4 al 9,3%.
- El USDA mantiene que las exportaciones argentinas de aceite de girasol alcanzarán las 550.000 toneladas, cifra inferior en 50.000 toneladas a las de la campaña anterior. Nuestra participación en el comercio mundial caerá de 7,4 a 6,1%. Para esta Institución, los stocks finales argentinos, de grano, crecerían (marzo 2016-febrero 2017) apenas 28.000 toneladas.
- Por su parte, las ventas externas de Ucrania (aceite) pasan de MT 4,5 a 5,1 (13,3% adicional), lo cual eleva a 56,8% su participación en el mercado mundial.

Precios y mercados.

En Febrero, los precios promedio mensuales para los aceites, en Rotterdam, cayeron, con respecto a Enero: 4,3; 4,2; 2,5 y 1,1% para los aceites de canola, soja, palma y girasol, respectivamente.

Si la comparación se efectúa con los promedios de Febrero de 2016, los valores crecen en 20,7; 12,4 y 10,2% para los aceites de palma, canola y soja y declinan 7,0% para el caso

del de girasol. La sorprendente cosecha del Mar Negro, ha sido letal para el precio de nuestro aceite.

Al cierre del día 9 de Marzo, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos de Marzo, U\$\$/tn 780 (7,6% menos que el promedio de Diciembre 2016) y U\$\$/tn 800 para Julio-Setiembre. Se observan descuentos de 5,0 y 8,6% en la posición Marzo, con respecto a los aceites de soja y de canola. Para Julio, el descuento con respecto al de canola baja al 5,5 y se normaliza la relación con el valor del de soja (prima del 1,3%, para girasol).

Para nuestras exportaciones, que enfrentan claras restricciones de acceso al mercado único de la U.E., la referencia más próxima de precio externo la da el valor FOB de nuestro principal competidor (Ucrania, con el 56,8% del comercio mundial), que además cuenta con una ventaja de localización (respecto a los mayores demandantes) expresada en el diferencial de costos de fletes: allí, los contratos disponibles registran U\$\$/tn 720. Este último es, en definitiva, el que –corregido por el diferencial de fletes- condiciona el FOB local de los próximos meses y por ende, la capacidad de pago de la industria al productor de materia prima (grano).

El MINAGRO publicó índices FOB de U\$\$/tn 725, para el aceite de girasol (caída del 3,3% interanual) y de U\$\$/tn 717, para el de soja (mejora i.a. del 5,9%). El valor FOB para la venta de grano se mantuvo en U\$\$/tn 370, con una baja interanual de 10 dólares. También 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. Se publicó un FAS de \$/tn 4.535, o sea U\$\$/tn 294; el cual no incluye bonificaciones por materia grasa ni descuentos por cuerpos extraños y acidez.

En Necochea, la industria ofrece U\$\$/tn 280, mientras que en Rosario se registran U\$\$/tn 290 con descarga. En Bahía Blanca, el girasol cotiza U\$\$/tn 280 con entrega y pago en Mayo. En Daireaux, U\$\$/tn 276 con descarga. En Junín, se pagan U\$\$/tn 270 con cupo, 10 dólares más para Mayo y 15 más para Junio (U\$\$/tn 285).

El INDEC publicó, en su Informe de “Intercambio Comercial Argentino”, las exportaciones del complejo para Enero de 2017. Lamentablemente, no incluyen el dato de harinas o pellets. Las ventas alcanzaron la cifra total de MU\$\$ 27, con una suba de MU\$\$ 18, con respecto a Enero 2016. En aceites, se pasó de MU\$\$ 6 a 23 y en semillas (grano) de MU\$\$ 3 a 4.

El MINAGRO registró que las compras de la industria, del producto de la campaña local 2016-17, declaradas hasta el 1 de Marzo, alcanzaban MT 1,284. Entre ellas, las efectuadas a fijar representaban el 31,5% del total, de las cuales el 41,2 % ya tenía precio cerrado. Las compras para exportación de grano de la campaña 2016-17, fueron de 13.900 toneladas, de las cuales 38,8% se contrataron a fijar y un 44,4% ya tiene precio hecho.