

Informe de Girasol

05. CAMPAÑA 2023/24
03/04/2024

Aceite: pese a la mayor producción global traccionada por Rusia se volvió ajustar al alza el consumo.

- › **Mar Negro:** con récord de molienda en Rusia, se incrementaría las exportaciones y stocks.
- › **Rotterdam:** con valores en torno a los 955 u\$/Tn el comportamiento mensual fue positivo.
- › **Argentina:** sin grandes cambios, la producción de aceite alcanzó las 1,6 M Tn.
- › **Comercialización:** las compras totales alcanzaron el volumen del ciclo anterior.
- › **Región BCP:** avanza la cosecha con retrasos en la región norte y centro. En términos generales la condición es buena.

Situación Internacional

Pese a la menor producción de semilla a nivel global, en su último informe Oil World incrementó la producción de aceite traccionada por mayor molienda rusa y en menor medida desde Ucrania y Argentina.

Para la semilla de girasol, Oil World estima una **producción mundial** de 57,8 M Tn (+3,9% i.a). Mensualmente, la proyección global cayó en 0,18 M Tn respecto al informe de febrero; si bien se mantuvo las estimaciones para los principales productores, Turquía tuvo un incremento mensual de 30.000 Tn. La **molienda global** se proyecta en 54,3 M Tn (+4,3% i.a), con un incremento mensual de 0,4 M Tn.

Para el **aceite**, la **producción** global alcanzaría las 23,1 M Tn (+4,8% i.a). Mensualmente la variación fue positiva (+182.000 Tn), traccionada por aumentos para Rusia (+0,18 M Tn) y en menor medida Ucrania (+31.000 Tn) y argentina (+ 9.000 Tn). Al mismo tiempo, los **envíos** globales serían de 15 M Tn (+7% i.a), con un ajuste al alza (+0,2 M Tn) mensual, ante las mayores exportaciones proyectadas para Rusia (+180.000 Tn) y Ucrania (+30.000 Tn), manteniendo las exportaciones de Argentina (1 M Tn). Las **importaciones** alcanzarían las 14,9 M Tn, con aumentos mensuales para Egipto (+110.000 Tn), India (+250.000 Tn). El consumo global, proyectado en 23,2 M Tn, el cual continúa siendo alto en relación con las últimas cuatro campañas.

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	23,1	4,5%
Consumo	21,1	23,3	10,4%
Exportaciones	14,0	15,1	7,8%
Stock Final	4,6	4,3	6,5%
Stock/consumo	21,8%	18,4%	3,4 p.p.

Fuente: elaboración propia en base al informe OIL WORLD - Marzo 2024.

Precios y Mercados | Precios de girasol al 27/3

PRECIOS GIRASOL (U\$/tn)	
Variaciones Mensuales	
ROTTERDAM *	FOB - MAR NEGRO**
ACEITE	
Abr-Jun 955 5% ↑	855 6% ↑
* Valor al 27/2/2024. ** Valor al 27/2/2024	

GRÁFICO 1: ROTTERDAM ACEITE DE GIRASOL



Mercados: en el informe de marzo, Oil World estimó una menor producción global de semilla, pero incrementó la producción de aceite traccionada principalmente por Rusia y en menor medida por Ucrania y Argentina.

En el caso particular de Rusia se observó un incremento de la molienda de semilla en los últimos meses. Esto estuvo ligado no solo a un aumento de exportaciones sino también de incremento en la acumulación de existencias.

Si bien la producción de aceite tuvo una variación positiva en el último mes, el consumo del mismo también se ajustó al alza, presionando el mercado.

Situación Argentina

Para Argentina el OW volvió a mantener sin cambios la estimación de producción de semilla de girasol. En cuanto al aceite se mantuvo tanto las estimaciones de producción como exportación.

En el informe de marzo, OW mantuvo la **producción** nacional de **semilla** en 3,6 M Tn, sin ajustes mensuales, con una caída interanual del 12,8%. La producción de **aceite** alcanzaría las 1,6 M Tn (+0,2% i.a), con un alza mensual de 9.000 Tn. Las exportaciones serían de 1 M Tn (+10,9% i.a); sin cambios mensuales.

Molienda

En enero 2024 la molienda del grano alcanzó las 286.505 Tn, con una suba interanual del 27,7%. El volumen promedio de molienda en los últimos 5 años fue de 3,2 M Tn. (Fuente: SAGyP).

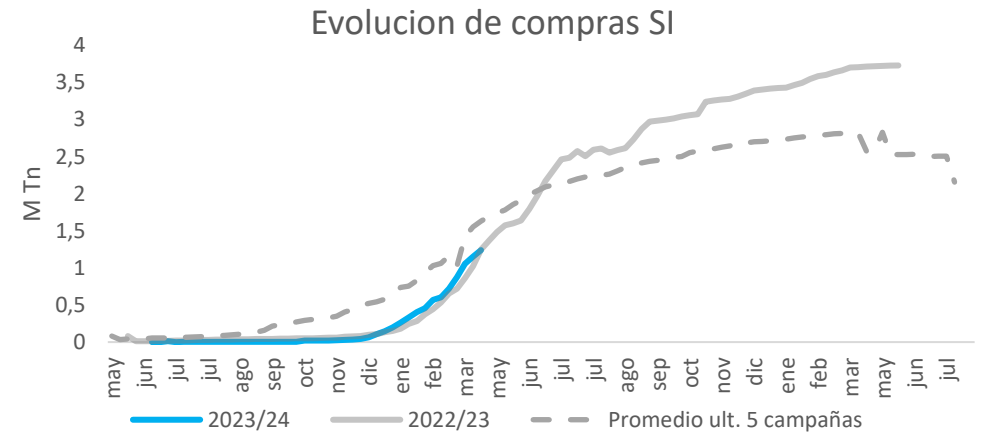
Precios y Mercados | Precios de girasol al 27/3

PRECIOS GIRASOL (U\$/tn) Variaciones Mensuales*		
FOB - ARG	DISP. BB	DISP. Rosario
ACEITE	SEMILLA	SEMILLA
U\$S 855 ↑ 6%	\$250.000	\$ 235.000

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 27/02/24. **Valores sujeto al PIE.

En el último mes, el valor de exportación tuvo una variación mensual positiva replicando el comportamiento internacional. A nivel local la cotización pizarra de Bahía Blanca alcanza los \$250.000 por debajo de la cotización en Rosario.

Comercialización nacional



En cuanto a las compras totales del ciclo 2023/24 alcanzan las 1,2 MTn un volumen similar respecto al ciclo previo, pero por debajo del promedio. En cuanto a las declaraciones juradas del complejo alcanzan las 1,1 M Tn.

De la presente campaña (2023/24) resta fijar precio al 26,6% de las compras, valor por debajo de los 27,2% hace un año atrás.



Estado del cultivo – Región BCP

En la **región de estudio de la BCP** avanza la cosecha con retrasos en la región norte y centro. En términos generales la condición es buena.