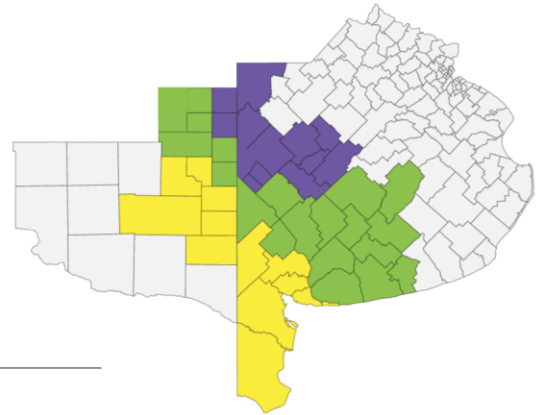




Informe de Girasol



MUY BUENOS RINDES EN LOS PRIMEROS LOTES RECOLECTADOS EN BUENOS AIRES Y LA PAMPA



- Leve recuperación de los precios internacionales de los aceites. Particularmente, el de girasol aumenta 4,3% con respecto a su mínimo de diciembre.
- Producción argentina: el USDA estima 3,5 y la Bolsa de Buenos Aires 3,9 M Tn.
- Se obtienen excelentes rendimientos en los promedios zonales (entre 2.420 y 2.960 kg/Ha) de los primeros lotes recolectados en Buenos Aires y La Pampa.
- El avance de cosecha nacional es del 45,1%; con un rinde de 2.010 kg/Ha.
- En la región BCP la cosecha alcanzó el 15%. El rinde estimado se mantiene en 2.100 kg/Ha; con una producción de 1,33 M Tn (+1% i.a).

CONTEXTO INTERNACIONAL: INFORME USDA - DATOS AL 8 DE MARZO 2019:

De la comparación con el cierre del **informe anterior**, surge que:

- La **producción mundial de las 7 principales oleaginosas** se mantuvo sin variaciones significativas. Se registró una leve suba en la producción de algodón (+ 0,4%) y canola (+ 0,8%). La producción de soja cayó un 0,3% (-0,9 M Tn). Por su parte, la de girasol no mostró variaciones significativas.
- La **molienda mundial** mermó un 0,1% (-0,5 M Tn); explicada principalmente por una baja del 0,3% (-1 M Tn) en el crushing de la soja, parcialmente compensada por una suba del 0,5% (+0,3 M Tn) en el de canola.
- La **producción de los 9 principales aceites** no se modificó de manera significativa.
- El **consumo total de aceites** subió un 0,2% (+0,5 M Tn), atribuible en mayor medida a los requerimientos de los de canola (+ 1,2%) y palma (+ 0,4%).
- Las **exportaciones de los 9 principales aceites** mostraron un incremento de 0,2% (+0,2 M Tn).
- Finalmente, los stocks de aceites cayeron un 1,2% (-0,3 M Tn).

Comparando con la **campana anterior**, surge que:

- La **producción mundial de las 7 principales oleaginosas** subió un 3%, pasando de 576,2 a 593 M Tn. La **molienda** se incrementó un 2,5%, alcanzando 494,8 M Tn. La misma fue abastecida con 1,1% adicional de **exportaciones**, unas 178,2 M Tn; en tanto que los **stocks** aumentaron 6%, hasta las 121,7 M Tn.
- La **producción mundial de girasol** subió 8,6% (+4,1 M Tn), hasta alcanzar 51,5 M Tn. El **crushing** se incrementó 6,7% (+3 M Tn); las **exportaciones** cayeron 4,2% (- 0,1 M Tn) y los **stocks** crecieron 28,1%.
- La **relación stock/consumo mundial** pasó, para las 7 oleaginosas, del 23,8 al 24,6%. Para el caso del girasol, dicha relación lo hizo del 7,1 al 8,5%.

- En **Ucrania**, se registró una suba interanual del 9,5% en la producción de girasol (+1,3 M Tn). Subió un 22,7% (+2,3 M Tn) la de **Rusia** y un 2,3% (+0,2 M Tn) la de la **Unión Europea**. La estimación para **Argentina** cae un 1,1% (-40.000 Tn), pasando a ser de 3,5 M Tn.
- La **producción** consolidada de girasol de nuestros **tres competidores** del Hemisferio Norte, pasó de 33,7 a 37,6 M Tn (+3,9 M Tn, es decir un 11,6%).
- La **producción de los 9 principales aceites** creció 3% (+ 6 M Tn), mientras que el **consumo** lo hizo en un 3,4% (+ 6,5 M Tn). Las **exportaciones** subieron 6,5% (+ 5,2 M Tn). Los **stocks** lo hicieron un 0,7% (+ 0,2 M Tn).
- La **producción mundial de aceite de girasol** aumentó un 6,7% (+1,2 M Tn), mientras que el **consumo** lo hizo en 1% (+ 0,2 M Tn) y un 2,3% (+ 0,2 M Tn) las **exportaciones**. Las **existencias finales** subieron 18,3% (+ 0,2 M Tn). Así, la producción de 19,5 superó en 1,8 M Tn al consumo (17,7 M Tn), el cual es abastecido por 9,96 M Tn de exportaciones.
- La **relación stock/consumo** pasó de 10,9 a 10,6%, para todos los aceites. Para el caso del girasol, subió de 6,8 a 8,0%. Se recuerda que las producciones de aceites de oliva, coco y palma no se originan en semillas oleaginosas de siembra anual, sino que son el producto de plantaciones y sus rendimientos anuales no están determinados por decisiones empresarias del período de mercado, sino por el clima, como factor preponderante.
- Las **exportaciones argentinas de aceite de girasol** crecería un 11,7% (+70.000 Tn), hasta las 670.000 Tn. Nuestra **participación en el comercio mundial** pasaría del 6,2 al 6,7%. Por su parte, las ventas externas de Ucrania (aceite) aumentaron un 4,8% (+0,26 M Tn), hasta las 5,6 M Tn. Su participación en el mercado mundial pasó de 54,9 a 56,2%.

LA CAMPAÑA ARGENTINA 2018-19

Panorama Agrícola Semanal (PAS) - Bolsa de Cereales de Buenos Aires (informe del día 7 de marzo de 2019)

La recolección de girasol alcanza el 45,1% del área apta (unas 834.000 Ha de las 1,849 M Ha). El rinde medio nacional asciende a 2.010 kg/Ha con una producción acumulada a la fecha de 1,68 M Tn. Se mantiene la proyección de producción en 3,9 M Tn.

En el Núcleo Norte finalizaron las labores de cosecha, con un rinde medio de 2.250 kg/Ha y una producción de 25.000 tn. También concluyó la recolección en el NEA, Norte de Córdoba y Centro-Norte de Santa Fe. En las regiones del Sur de Córdoba y Centro-Este de Entre Ríos restan cosechar los últimos lotes tardíos. En la Cuenca del Salado, la cosecha alcanza el 8% del área apta (99.700 Ha); se registró un rinde de 2.960 kg/Ha, con una producción acumulada de 23.630 tn.

Sobre el Norte de La Pampa - Oeste de Buenos Aires, se lleva recolectado el 16%, con rindes de 2.480 kg/Ha. En la región del Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa, las zafra alcanzó el 10% del área apta (37.880 ha de 378.800 Ha), con rindes que oscilan entre 1.800 y 2.700 kg/Ha. Los daños por heladas y granizo registrados en la mencionada región podrían afectar los rendimientos de los lotes tardíos. En el Sudeste de Buenos Aires, se ha cosechado el 4%, con un rinde promedio de 2.610 kg /Ha y una producción de 41.747 tn.

Cuadro 1: Girasol: Superficie, avance de cosecha, rinde y producción

Zona	Superficie 2017/18 (Ha)	Superficie 2018/19 (Ha)	Variación % superficie	% Perdida	Superficie Cosechable (Ha)	%Cosechado	Rinde kg/ha	Producción (Tn)
NEA	380.000	440.000	↑ 15,8%	5,9%	414.000	100,0%	1.800	743.310
Sudeste BA	390.000	400.000	↑ 2,6%	0,1%	399.500	4,0%	2.610	41.747
Sudoeste BA - Sur LP	370.000	380.000	↑ 2,7%	0,3%	378.800	10,0%	2.420	91.858
Centro Norte Sfe	260.000	280.000	↑ 7,7%	5,4%	265.000	100,0%	2.130	563.785
Norte LP - Oeste BA	110.000	140.000	↑ 27,3%	0,7%	139.000	16,0%	2.480	55.200
Cuenca Salado	100.000	100.000	0%	0,3%	99.700	8,0%	2.960	23.630
TOTAL NACIONAL	1.750.000	1.900.000	↑ 8,6%	2,7%	1.849.300	45,1%	2.010	1.679.868

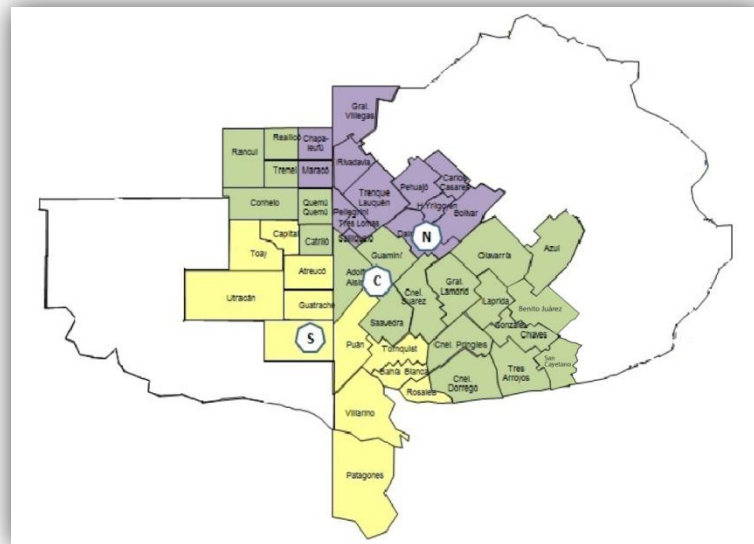
Fuente: Elaboración propia en base al PAS del día 7/03/2019.

*Las zonas se muestran según su orden de importancia en función del área sembrada de la campaña 2018/19.

**Las zonas sombreadas coinciden con una porción del área de influencia de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca.

Reporte Agrícola Quincenal (RAQ) de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca (7 de marzo de 2019)

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



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

Se recuerda al lector que luego de la reciente incorporación de los partidos de San Cayetano y Benito Juárez, el área de influencia de la BCP se extiende a 45 partidos. El área sembrada de girasol alcanzó las 641.000 Ha (+ 2,9% i.a.), representando aproximadamente el 33,7% del total nacional.

Se inició la cosecha, alcanzando el 15% de los lotes. Por otra parte, el 60% se encuentra en estado de madurez fisiológica y el 25% restante en llenado de grano. El cultivo presenta un retraso frente a la campaña anterior, que a igual fecha, llevaba cosechado el 35% del área.

La condición general oscila entre Muy buena a Buena. La helada temprana registrada no afectó los rendimientos del cultivo, debido al avanzado grado de desarrollo del mismo. Sin embargo, la sequía de febrero no favoreció el óptimo llenado de los granos, impidiendo que el cultivo manifieste su potencial.

En el área de influencia se espera un rendimiento de 2.100 kg/Ha, similar a la campaña anterior. En la zona norte la expectativa de rinde es de 2.600 kg/Ha, mientras que en las zonas centro y sur se estiman 2.000 y 1.500 kg/Ha, respectivamente.

De cumplirse las predicciones de rendimiento, la producción aumentaría un 1%, hasta las 1,33 M Tn. Ello, pese al aumento mencionado del 2,9% del área (623.000 vs 641.000 Ha).

PRECIOS Y MERCADOS

En el mes de febrero, los precios promedio mensuales para los aceites, en Rotterdam, presentaron en relación a enero, subas generalizadas: 3,3; 3,2 y 2,5% para los aceites de palma, soja y girasol, respectivamente; y una caída del 1,3% en el de canola.

Si la comparación se efectúa en términos interanuales, se registran pronunciadas reducciones: 15; 11,1; 8,6 y 0,7%, para palma, girasol, soja y canola, respectivamente.

Al cierre del día 8 de marzo, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos abril-junio U\$/tn 705 (-2,1%) y U\$/tn 715 para la posición julio-septiembre (-2,3%). Para octubre-diciembre, el valor es de U\$/tn 725 (-1,4%). Todas las variaciones se calcularon respecto al 8/02/2019.

Por su parte, OIL WORLD reporta para el Mar Negro (puertos de Ucrania) un FOB de aceite de girasol de U\$/tn 675 (-0,1% respecto al promedio de febrero), con un incremento semanal de 0,3%. Esto implica una declinación del 10,7% respecto del promedio de febrero 2018.

En Rotterdam, se observan descuentos para el aceite de girasol, posición abril del 12,7% y 4,2% con respecto a canola y soja. Para junio, también se registran descuentos del 10,2% y del 1,4% respecto a los mismos.

La Secretaría de Agroindustria publicó un valor FOB de U\$/tn 650 marzo-abril (-0,8%) y U\$ 5 más para mayo2019-febrero2020 (-0,8%), para aceite. El FOB para exportación de semilla de girasol a granel, es de U\$/tn 335 (+11,7%).

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 9.357 es decir, U\$/tn 228,2 (-9,3% atribuibles en buena parte a la devaluación del peso); en el cual no se computan las bonificaciones por materia grasa ni descuentos por cuerpos extraños y acidez. La Secretaría comunicó que la bonificación estimada por contenido de aceite es del 12%; por ende la capacidad de pago de la industria exportadora, para la base, alcanza U\$/tn 203,8 (-9,3%).

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, condición cámara, al 8/03 de: a) Bahía Blanca de \$/tn 9.225 (U\$/tn 225); b) Quequén de \$/tn 9.234 (U\$/tn 225,2) y c) Rosario Norte, \$/tn 9.108 (U\$/tn 222,1). Para fábrica se promedió: a) Bahía Blanca (8/03), \$/tn 9.225 (U\$/tn 225); b) Quequén (8/03), \$/tn 9.225 (U\$/tn 225); c) Rosario Norte (6/03), \$/tn 8.921 (U\$/tn 220) y d) Rosario Sur (7/03), \$/tn 9.518 (U\$/tn 225).

Según datos informados por la Bolsa de Comercio de Rosario, las fábricas ofrecen en Ricardone U\$/tn 220 con descarga y mismo valor en General Deheza (sin variación).

Por su parte, el INDEC publicó, en su Informe de “Intercambio Comercial Argentino” del mes de enero, las exportaciones de semilla y aceite de girasol para el primer mes de 2019. Lamentablemente no incluyen el dato de harinas o pellets. Las ventas externas de semilla de girasol crecieron un 33,3%, para alcanzar los U\$ 4 M. Por su parte, las ventas de aceite alcanzaron la cifra de U\$ 57 M, con un incremento de U\$ 30 M con respecto a igual período de 2017 (+111,1%).

Según la Secretaría de Agroindustria, las compras y embarques (al 27 de febrero de 2019) reflejan la siguiente operatoria:

- **Campaña 2017/18:**

- **Sector Exportador:** El total acumulado alcanzaban las 75.500 tn, con un 22% a fijar y un 60,2% con precio cerrado. Se registraban Declaraciones Juradas de Venta Externa (DJVE) por 11.000 tn.
- **Industria:** El total acumulado alcanzaba las 2,886 M Tn; de las cuales el 23,4% fueron operaciones a fijar y el 86% tenía precio hecho.

- **Campaña 2018/19:**

- **Sector Exportador:** El total operado fue de 25.300 Tn. El 38,7% fueron operaciones a fijar y el 63,3% de éstas ya tiene precio cierto. Para la campaña anterior, en el mismo periodo, el monto alcanzaba las 30.000 tn. Se registraban Declaraciones Juradas de Venta Externa (DJVE) por 81.000 tn.
- **Industria:** Las compras de este sector alcanzaron las 1,454 M Tn. El 51,9% de las operaciones fueron a fijar y un 40,4% posee precio hecho. En la campaña anterior, en el mismo periodo, se habían comercializado 1,291 M Tn.



REPORTE AGRO ECONÓMICO

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS - BCP

Tel.: 54 0291 4559520 Int. 415 | Cel.: 54 0291 154702288

www.bcp.org.ar | estudioseconom@bcp.org.ar | @DEE_BolsaBahia



Bolsa de
Cereales
y Productos

Bahía Blanca

Girasol 04
11/03/2019