



Girasol 2020-21: El USDA pronostica MT 4 para la producción Argentina, con 22,1% de suba - 15 de Mayo de 2020

Commodities

Girasol 2020-21: El USDA pronostica MT 4 para la producción Argentina, con 22,1% de suba

Lic. Jorge Ingaramo

Inicio de la campaña 2020-21 para el Hemisferio Norte: aumentaría 3,1% la producción mundial de girasol y 21,2% la de La Argentina. Las ventas de aceite argentino crecerían 8,7%. Los precios de nuestro aceite en Rotterdam se incrementan en 3,9% interanual.

El Informe del USDA de Mayo de 2020

Como se sabe, el Informe de Abril de cada año, refleja el cierre de la campaña para los países del Hemisferio Norte. Por consiguiente, carece de relevancia la comparación con el Informe del mes anterior que hacemos habitualmente. A partir del presente (Mayo), se postulan las estimaciones para la producción de la nueva campaña, es decir 2020-2021.

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

- La producción mundial de las 7 principales oleaginosas crece 5,3%; mientras que la molienda se incrementa 2,2%. Será abastecida con 4,8% adicional de exportaciones, en tanto que los stocks se reducen 1,2%.
- La producción de girasol subirá 3,1%, hasta alcanzar MT 56,69; unas MT 1,72 de aumento con respecto a las MT 54,97 de la campaña anterior, de las cuales La Argentina aportaría 700.000 toneladas. El *crushing* se incrementará 1,1%; las exportaciones aumentarán 5,3% y los stocks subirán en un 19,0%.
- La relación stocks/consumo bajará, para las 7 oleaginosas, del 23,1 al 22,3%. Para el caso del girasol, dicha relación subirá del 4,4 al 5,2%.
- Para Ucrania, se proyecta una suba de 500.000 toneladas en la producción de girasol (3%). Pasaría de MT 16,5 a 17. Con respecto a Rusia, se estima una suba del 1,3%, hasta alcanzar las MT 15,5, mientras que la oferta de la Unión Europea permanecería estable en MT 9,6.
- Se postulan MT 4,0 para la producción argentina, con una suba del 21,2% en relación a la campaña precedente, que fuera reestimada a la baja, de MT 3,4 a 3,3.
- La producción consolidada de girasol de nuestros tres competidores del Hemisferio Norte, pasará de MT 41,42 a 42,10 (unas 685.000 toneladas adicionales que representan un aumento del 1,7%).
- La producción de los 9 principales aceites crecerá 2,2%, mientras que el consumo lo hará al 2,8%. Las exportaciones aumentarán 2,9%. Los stocks descenderán 7,0%.
- Por su parte, la producción de aceite de girasol aumentará un 1,1%, mientras que el consumo crecerá 2,3% y subirán 3,4% las exportaciones. Las existencias finales se mantendrán constantes en MT 1,98.
- La relación stocks/consumo caerá de 10,9 a 9,9%, para todos los aceites. Para el caso del de girasol, también desciende

Pág 1





Girasol 2020-21: El USDA pronostica MT 4 para la producción Argentina, con 22,1% de suba - 15 de Mayo de 2020

de 10,2 a 10,1%. 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.

- El USDA mantuvo en 690.000 toneladas la estimación de las exportaciones argentinas de aceite de girasol, de la campaña 2019-20. Postula 750.000 toneladas para el ciclo que se inicia (campaña 2020-2021), es decir un 8,7% de aumento. Nuestra participación en el comercio mundial subirá de 5,9 a 6,2%.

- Por su parte, las ventas externas de Ucrania (aceite) crecerán 150.000 toneladas (2,4%), de MT 6,35 a 6,50. Su participación en el mercado mundial pasará de 54,7 a 54,1%. Las ventas externas de Rusia también se incrementarán 150.000 toneladas, hasta alcanzar las MT 3,25 (4,8% de incremento). Su participación en el mercado mundial crecerá del 26,7 al 27,1%.

Precios y mercados.

En el mes de Abril, los precios promedio mensuales para los aceites, en Rotterdam, presentaron en relación a Marzo, caídas del 7,2; 4,9 y 4,4% para los aceites de soja, canola y palma, respectivamente y una mejora del 3,1% para el aceite de girasol.

Si la comparación se efectúa en términos interanuales, aumentan 4,6 y 3,9% los precios del aceite de palma y girasol mientras que disminuyen 8,2 y 4,6% los de soja y canola.

Al cierre del día 12 de Mayo, el aceite de girasol cotizó, en Rotterdam, para contratos de Junio, U\$S/tn 740. Se paga el mismo precio para Julio-Setiembre, 20 dólares menos para Octubre-Diciembre y U\$S/tn 725 para Enero-Marzo 2021. Dicho cierre de U\$S/tn 740 -Junio-, es 1,6% superior al promedio de Abril.

Nuestro aceite registra primas del 10,8% con respecto al de soja para las posiciones Junio y Agosto y 8,6% para Enero 2021. Presenta descuentos del 8,5; 6,1 y 8,9% en relación al de canola, para Junio, Agosto y Enero 2021, respectivamente.

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 54,7 % 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 para Junio registran U\$S/tn 685. Estos valores son los que, en definitiva - corregidos por el diferencial de fletes- condicionan el FOB local de los próximos meses y por ende, la capacidad de pago de la industria al productor de materia prima (grano).

El Ministerio de Agroindustria publicó un índice FOB de U\$S/tn 685 para Mayo-Julio y 10 dólares más para Agosto 2020-Abril 2021. Por su parte, la Bolsa de Comercio de Rosario, en base a datos de *brokers* internacionales publica un FOB para el aceite de U\$S/tn 660, para las ventas de Mayo (registro del día 13/05/20) y el mismo valor para Junio.

El MINAGRO 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 fue de \$/tn 18.149 es decir U\$S/tn 269,8; en el cual no se computan las bonificaciones por materia grasa ni descuentos por cuerpos extraños y acidez. La bonificación estimada por contenido de aceite es del 12%; por ende la capacidad de pago de la industria exportadora, para la base, alcanza a U\$S/tn 240,9.

Pág 2





Girasol 2020-21: El USDA pronostica MT 4 para la producción Argentina, con 22.1% de suba - 15 de Mayo de 2020

El Informe del Monitor Siogranos que como se sabe, indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, publica Cámara Quequén \$/tn 16.142, es decir U\$S/tn 240 y Cámara Rosario para el 11 de Mayo, \$/tn 16.457, o sea U\$S/tn 244,7. Por su parte, la Bolsa de Comercio de Rosario publica valores cámara Rosario \$/tn 16.120 y Cámara Bahía Blanca \$/tn 16.121. En ambos casos, U\$S/tn 239,7.

El INDEC publicó, en su Informe de "Intercambio Comercial Argentino", las exportaciones del complejo girasol para el primer trimestre de 2020. Pasaron de MU\$S 234 a 103. Para el aceite, descendieron de MU\$S 172 a 58 y en el caso de las harinas disminuyeron de MU\$S de 39 a 15. Las de granos crecieron de MU\$S 23 a 30.

El MINAGRO registró que, del producto de la campaña local 2018-19 (unas MT 3,9), las compras de la industria, declaradas hasta el día 6 de Mayo, alcanzaban las MT 3,072. Entre ellas, las efectuadas a fijar representaban el 35,1% del total, de las cuales el 91,4 % ya tenía precio cerrado. Por su parte, las compras del sector exportador de grano, para la campaña 2019-2020 alcanzan las 169.900 toneladas; con un 4,5% a fijar, de las cuales el 63,5 % tiene precio hecho. Las Declaraciones Juradas de Venta Externa ascienden a 144.000 toneladas.

Finalmente, las compras de la industria para la campaña 2019-20, hasta el 6 de Mayo, eran de MT 1,606. Entre ellas, las efectuadas a fijar representaban el 26,0% del total, de las cuales el 40,5 % ya tenía precio cerrado.

