Commodities

Análisis de la hoja de balance de girasol 2022/23 en Argentina y primeros indicadores comerciales de la campaña

Javier Treboux- Patricia Bergero- Julio Calzada

Analizaremos en este informe las primeras proyecciones para la hoja de balance de girasol 2022/23 a nivel nacional en cuanto a producción, molienda, consumo, exportaciones, stocks y comercio.

- *Oferta:* **la mayor área sembrada desde la 2007/08 es compensada por la caída proyectada en rindes. Se proyecta una producción de 4,05 Mt**

La campaña argentina de girasol 2022/23, cuya cosecha comenzó ya a desarrollarse en la región norte del área productiva nacional, inició con una siembra que significó un récord en 15 años. **Con un área destinada al cultivo que se estima en 2,25 millones de hectáreas, es la mayor superficie de girasol para nuestro país desde la campaña 2007/08, y marca un incremento en torno al 14% en relación con la campaña 2021/22.** El fenómeno climático La Niña, que viene afectando a los cultivos de esta parte del mundo en los últimos 3 años y que plantea un serio interrogante para la gruesa 2022/23, alentó un incremento en el área de este cultivo, conocido por su mayor resistencia relativa a la falta de humedad, coadyuvándose con un buen panorama de precios a la hora de decidir los planes de siembra.

Para ver el un análisis detallado del panorama productivo nacional para la campaña de girasol 2022/23, dividido por regiones de nuestro país, se sugiere *ingresar a este informe.*

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Girasol: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(enero-diciembre)

		2020/21	Estimado 2021/22	Proyectado 2022/23
Área sembrada	Mill ha	1,63	1,96	2,25
Área cosechada	Mill ha	1,63	1,96	2,15
Sup. No cosechada	Mill ha	0,01	0,01	0,10
Rinde	*qq/ha*	*19,9*	*20,7*	*18,8*
STOCK INICIAL	Mill tn	0,4	0,3	0,7
PRODUCCIÓN	Mill tn	3,25	4,05	4,05
OFERTA TOTAL	Mill tn	**3,7**	**4,3**	**4,7**
CONSUMO INTERNO	Mill tn	3,2	3,5	3,8
Crushings	Mill tn	3,1	3,3	3,6
Semilla, balanceados y otros	Mill tn	0,1	0,2	0,2
EXPORTACIONES	Mill tn	0,2	0,2	0,2
DEMANDA TOTAL	Mill tn	**3,4**	**3,7**	**4,0**
STOCK FINAL	Mill tn	**0,3**	**0,7**	**0,7**
Ratio Stock/consumo	*(%)*	*8%*	*18%*	*18%*

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR *@BCRmercados*

A pesar de la mayor área sembrada para la campaña, el déficit hídrico con que se enfrentaron los cultivos en su desarrollo, especialmente en la zona centro y norte de la zona girasolera nacional, afectaron los rendimientos potenciales de los cultivos, ubicándolo por debajo de años anteriores. Actualmente, **estimamos una producción para Argentina en torno a 4,05 millones de toneladas para la campaña 2022/23.**

Nuestras estimaciones de área sembrada son coincidentes con los datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (SAGyP). Se aplicó un rinde estimado en base al promedio de las delegaciones de la Secretaría ponderado por otros factores.

A su vez, con un arrastre de stocks estimados entre campañas en torno a 0,7 millones de toneladas, podemos hablar de una **oferta total que bordearía los 4,7 millones de toneladas.**

De todas maneras, no debe soslayarse que los números de producción son tentativos y lo que ocurra efectivamente con el clima será fundamental para ver finalmente cuál es la producción obtenida en el nuevo año. Esto es particularmente relevante para la región del Sur de la provincia de Buenos Aires y La Pampa, en donde los cultivos se encuentran

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

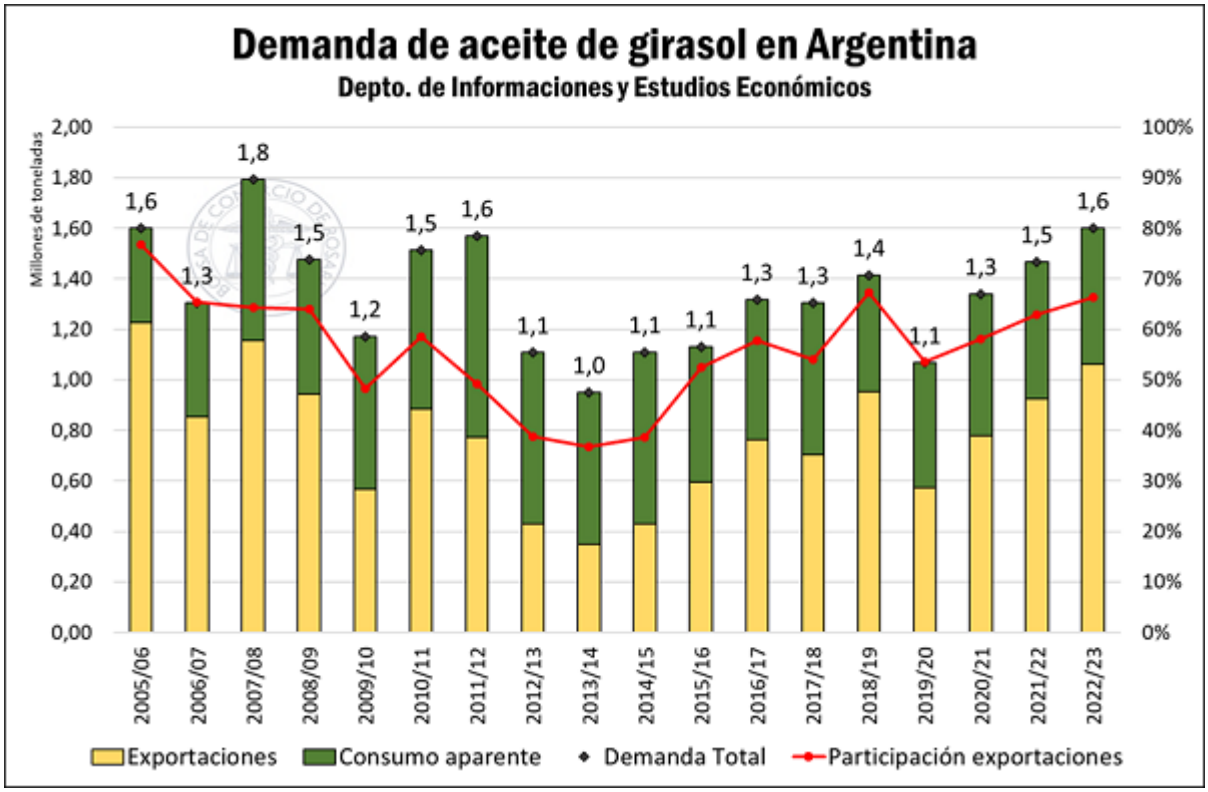
PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

transitando un período crítico para la determinación de rindes. El panorama actual para el verano en cuanto a la cuestión climática se mantiene complicado.

- **Demanda: Sube el crushing estimado para la campaña y se incrementarían las exportaciones de aceite y pellets**

En cuanto a la demanda, se espera un **aumento en la molienda para la campaña 2022/23, que se incrementaría unas 300 mil toneladas entre campañas, hasta 3,6 millones de toneladas.** Podría llegar a convertirse en el mayor volumen procesado desde la cosecha 2011/12, aunque resulta necesario esperar la finalización de la cosecha. Esta mayor molienda, manteniendo un ratio de extracción de aceite constante en relación con las últimas campañas (43%), decantaría en una **producción de aceite de 1,6 millones de toneladas.**



El consumo de aceite de girasol en Argentina se ha mostrado más estable que las exportaciones en los últimos años. Así, estimamos que **el consumo interno podría alcanzar unas 540 mil toneladas en la campaña 2021/22,** lo que dejaría un **saldo exportable ligeramente superior al millón de toneladas** para el aceite de girasol en la campaña.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Hoja de Balance de Aceite de Girasol en Argentina

(Enero-diciembre). Datos expresados en Miles de Toneladas de aceite, excepto expresado lo contrario

		2019/20	2020/21	2021/22[e]	2022/23[p]
MOLIENDA DE GIRASOL	Miles tn (grano)	2.491	3.103	3.323	3.625
Ratio de extracción (%)		42,9%	43,2%	44,2%	43,1%
PRODUCCIÓN	Miles tn	1.068	1.340	1.467	1.601
STOCK INICIAL *	Miles tn	51	54	80	67
OFERTA TOTAL	Miles tn	**1.119**	**1.393**	**1.547**	**1.667**
CONSUMO APARENTE	Miles tn	493	535	557	540
EXPORTACIONES	Miles tn	571	778	924	1.057
DEMANDA TOTAL	Miles tn	**1.065**	**1.313**	**1.481**	**1.597**
STOCK FINAL *	Miles tn	54	80	67	70
Ratio Stock/consumo	*(%)*	*11%*	*15%*	*12%*	*13%*

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR (*) Calculado a través del stock en manos de industriales, 21/22 est, 22/23 proy.

A su vez, se producirían **1,45 millones de toneladas de pellets de girasol en la campaña** derivados de esta industrialización. Según nuestras estimaciones, **las exportaciones de pellets podrían ubicarse algo por debajo del millón de toneladas**, con un consumo nacional que se acercaría a 0,5 Mt. A diferencia de lo que ocurre con el aceite, con arraigado consumo interno en nuestro país, en el que los saldos exportables se definen mayormente en relación con lo que se consume internamente, en el mercado de pellets entra a jugar la calidad de los granos en la definición de lo que se exportará. A mayor nivel proteico de los granos, mayores posibilidades de alcanzar los estándares comerciales externos (Hi-pro) y mayores exportaciones potenciales.

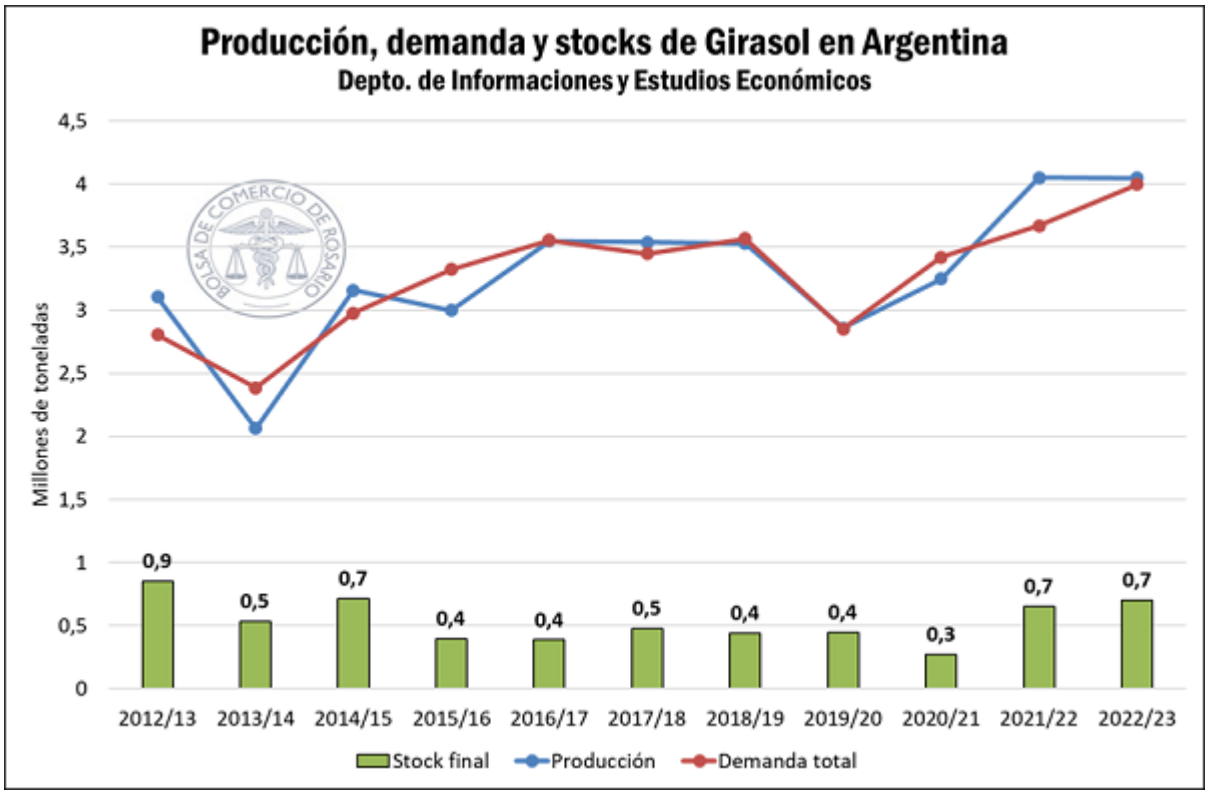
- **Stocks finales: con 0,7 millones de toneladas, se espera se mantenga el ratio stock/consumo de girasol en torno al 18% en la 2022/23.**

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



Finalmente, la hoja de balance cierra con una **estimación de stocks en torno a 0,7 millones de toneladas al final de la campaña** que, como es habitual, se situará en su mayoría en almacenajes comerciales y, en menor medida, en manos del sector productor. Este valor es similar al arrastre con el que se espera cierre la campaña 2021/22 y **plantea una situación de stock/consumo del 18%, sin cambios entre campañas.**

- **Indicadores comerciales al inicio de la campaña**

El volumen comercializado internamente al inicio de la campaña es un tercio de lo que se llevaba vendido en la 2021/22.

Los volúmenes comercializados de girasol de la nueva campaña son sumamente magros para este momento del año. Al 4 de enero se llevaban comercializadas apenas 210 mil toneladas de girasol 2022/23, una caída del 85% en relación con lo que se llevaba comercializado el año pasado a la misma fecha. Este es uno de los menores registros desde que se tiene información pública al respecto.
En total, apenas se lleva comercializada apenas el 5% de la producción, contra el 20% de la campaña pasada, y el 28% que marca el promedio de los últimos 3 años.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Girasol 2022/23: Indicadores comerciales

Datos en millones de toneladas excepto porcentuales

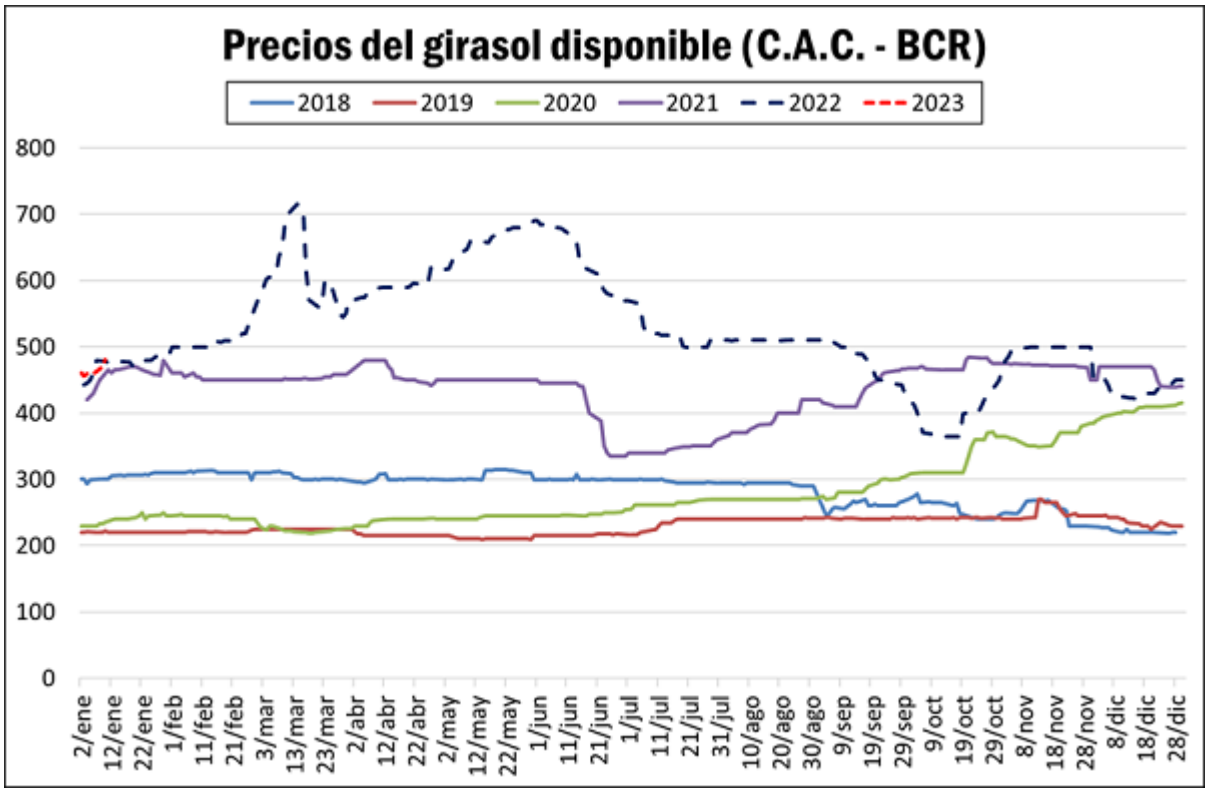
al 4/1/2023	2022/23	Prom.3	2021/22
Producción	4,05	3,39	4,05
Compras totales	**0,21**	**0,90**	**0,79**
Compras totales / producción	*5%*	*28%*	*20%*
Precios por fijar	0,11	0,11	0,09
Precios por fijar / compras	*51%*	*12%*	*11%*
Precios en firme	0,10	0,79	0,71
Precios por fijar / compras	*49%*	*88%*	*89%*
Falta vender	**3,8**	**2,5**	**3,3**
Falta poner precio	**3,9**	**2,9**	**3,3**

Sobre datos de MAGyP y propios.

Los magros volúmenes en ventas se encuentran explicados fundamentalmente por la incertidumbre productiva, con los productores siendo cautos a la hora de cerrar operaciones hasta tener certezas sobre los rendimientos de los campos. Por otro lado, hemos visto un marcado descenso en los precios del girasol desde mediados del año, que desalienta el cierre de operaciones en el mercado interno con los productores a la espera de una revancha de los precios ante un escenario de sequía.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



Es necesario esperar para ver si esta caída en la comercialización de la campaña afectará los planes de la industria. Dependerá de si el menor volumen comercial responde a una estrategia de guardar el grano, o si las ventas se irán acelerándose a medida que se vaya cosechando. Es necesario tener presente que en el almacenamiento de girasol se corre el riesgo de pérdida de calidad; la acidificación de la materia grasa es un proceso típico durante el almacenamiento, con los descuentos comerciales que esto implica. Es por esto por lo que el almacenamiento en campo suele tener menor incidencia en este cultivo que, por ejemplo, en la soja.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824