



PAS

PANORAMA AGRÍCOLA SEMANAL

INFORME DE PRE-CAMPAÑA N° 48

GIRASOL 2024/25

18 DE JULIO DE 2024



DEPARTAMENTO & REGIONES

ECONOMISTA JEFE

Lic. Ramiro Costa
rcosta@bc.org.ar

JEFA DE ESTIMACIONES AGRÍCOLAS

Ing. Cecilia Conde
mconde@bc.org.ar

JEFA DE RELEVAMIENTO Y RESEARCH

Ing. Daniela A. Venturino
dventurino@bc.org.ar
Analista de cultivo: Trigo y Girasol

AGROCLIMATOLOGÍA

Ing. Agr. Eduardo Sierra

ANALISTA ECONÓMICO

Lic. Sebastián Gariboldi
sgariboldi@bc.org.ar

RELEVAMIENTO TELEFÓNICO DE DATOS

Nadia Acosta
nacosta@bc.org.ar

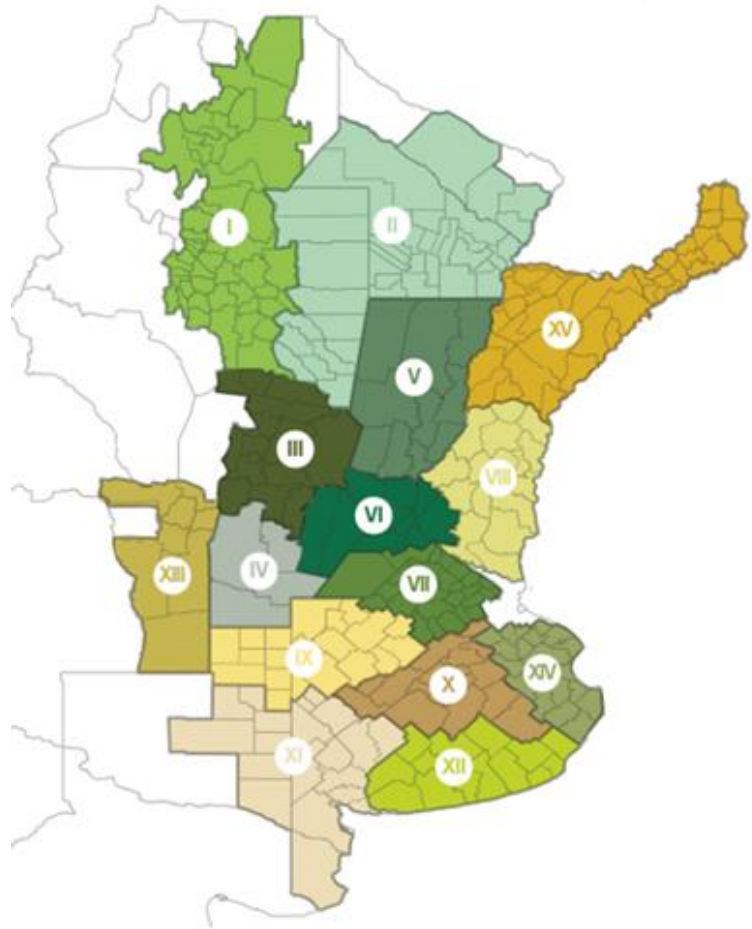
Tomas García Arias
tgarcia@bc.org.ar

Delfina Massalin
dmassalin@bc.org.ar

María del Pilar Moreda
mmoreda@bc.org.ar

Celina Pensa
cpensa@bc.org.ar

Macarena Belén Vella
mvella@bc.org.ar



I - NOA (Noroeste Argentino)

II - NEA (Noreste Argentino)

III - Centro-Norte de Córdoba

IV - Sur de Córdoba

V - Centro-Norte de Santa Fe

VI - Núcleo Norte

VII - Núcleo Sur

VIII - Centro-Este de Entre Ríos

IX - Norte de La Pampa - Oeste de Bs As

X - Centro de Buenos Aires

XI - Sudoeste de Bs As - Sur de La Pampa

XII - Sudeste de Bs As

XIII - San Luis

XIV - Cuenca del Salado

XV - Corrientes - Misiones

CONTACTO

Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: +54 11 3221 7230
estimacionesagricolas@bc.org.ar
Twitter: @BolsadeC_ETyM
www.bolsadecereales.com

ISSN 2408-4344t

Agradecemos el aporte de nuestra Red de Colaboradores en todo el país.

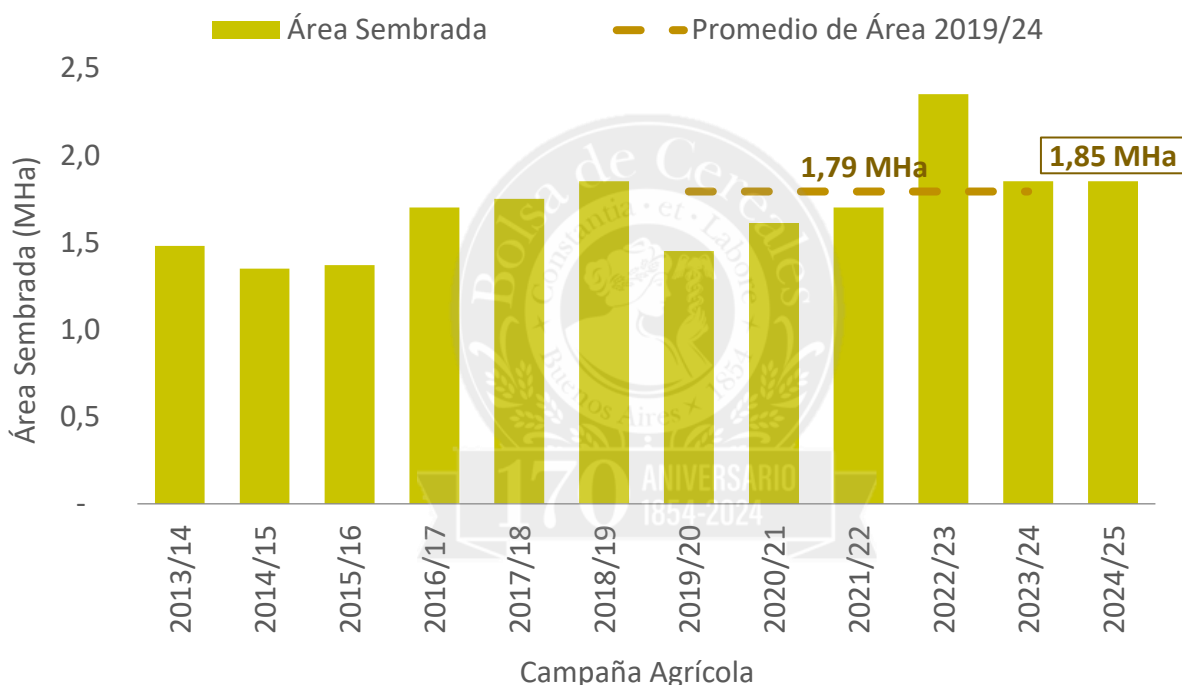
PARA EL CICLO 2024/25 SE PROYECTA UN ÁREA DE GIRASOL DE 1,85 MHA

Desde mediados del mes de junio se ha llevado a cabo el relevamiento de pre-siembra de girasol para la campaña 2024/25, para determinar cuáles son las expectativas para el próximo ciclo. La ventana de siembra óptima se extiende desde agosto en el norte del país hasta fines de noviembre al sur del área agrícola, por lo que los resultados preliminares que se presentan en este informe no están definidos y quedarán sujetos a las condiciones vigentes durante el desarrollo de las labores.

La intención de siembra actual refleja una estrategia de recuperación en las zonas del centro y norte del área agrícola, particularmente en el NEA y el Centro-Norte de Santa Fe sobre aquellos sectores que quedaron excluidos en las últimas campañas debido a la falta de humedad superficial durante la ventana de siembra. Sumado a ello, la necesidad de buscar alternativas al maíz por el riesgo de afectación por chicharrita y las enfermedades asociadas, hacen del girasol una opción interesante. Caso contrario ocurre en los núcleos girasoleros del sur, donde el escenario productivo es menos competitivo para el cultivo de la oleaginosa y, a diferencia de lo que ocurre en el centro y norte del área agrícola, los principales destinatarios del área desocupada por la misma serían otros cultivos de verano.

Bajo este escenario, **se proyecta que la superficie destinada a girasol alcanzará los 1,85 millones de hectáreas, manteniéndose estable con respecto al ciclo anterior, y ubicándose un 3,2 % por encima del promedio de las últimas 5 campañas** (Gráfico 1). No obstante, y como ya se mencionó, esta proyección podría modificarse, ligada a la evolución de las variables tanto climáticas como económicas durante la ventana de siembra.

Gráfico 1: Evolución de Área Sembrada de Girasol



Fuente: Bolsa de Cereales,

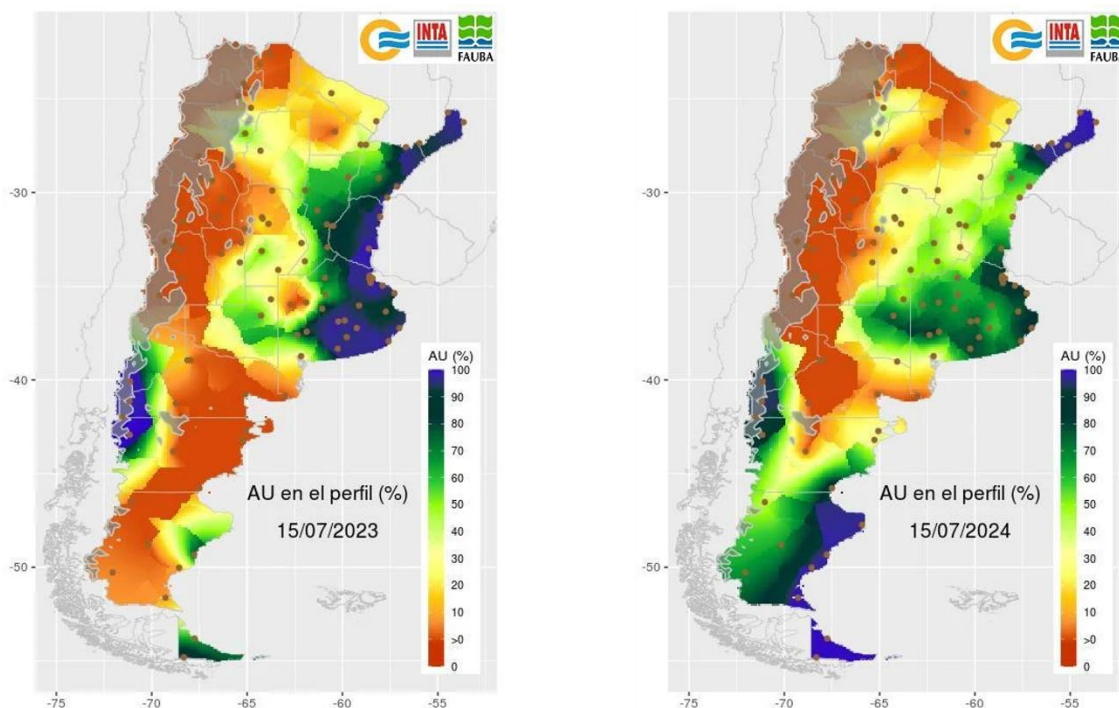
ESTIMACIÓN DE SUPERFICIE

Análisis regional de la intención de siembra 2024/25

Los productores de las regiones girasoleras del centro y norte del área agrícola (zonas NEA y Centro-Norte de Santa Fe) han experimentado en los últimos años desafíos climáticos que no solo afectaron la superficie sino también la producción de girasol. Este año, el escenario inicial de almacenaje de agua en el perfil es considerablemente más limitado en comparación al ciclo previo (Figura 1), y sumado a ello, hay una alta probabilidad de enfrentar un ciclo productivo atravesado por un fenómeno entre “Neutral” y “La Niña”. En ese contexto, el girasol es el cultivo menos exigente en términos hídricos, y la necesidad de reemplazar el maíz, que en la última campaña sufrió pérdidas significativas debido a la chicharrita del maíz y las enfermedades asociadas a ese vector, impulsa a los productores a optar por el girasol como una alternativa más viable y menos riesgosa, dando lugar a un contexto de oportunidad para sembrar una superficie mayor. Sin embargo, la humedad superficial a la siembra es un factor crítico, dado que al igual que en ciclos previos, en los núcleos girasoleros del norte, actualmente la falta de humedad en los primeros centímetros del suelo es preocupante (Figura 2) y podría limitar la siembra si no se reciben lluvias adecuadas antes del inicio de la ventana de siembra.

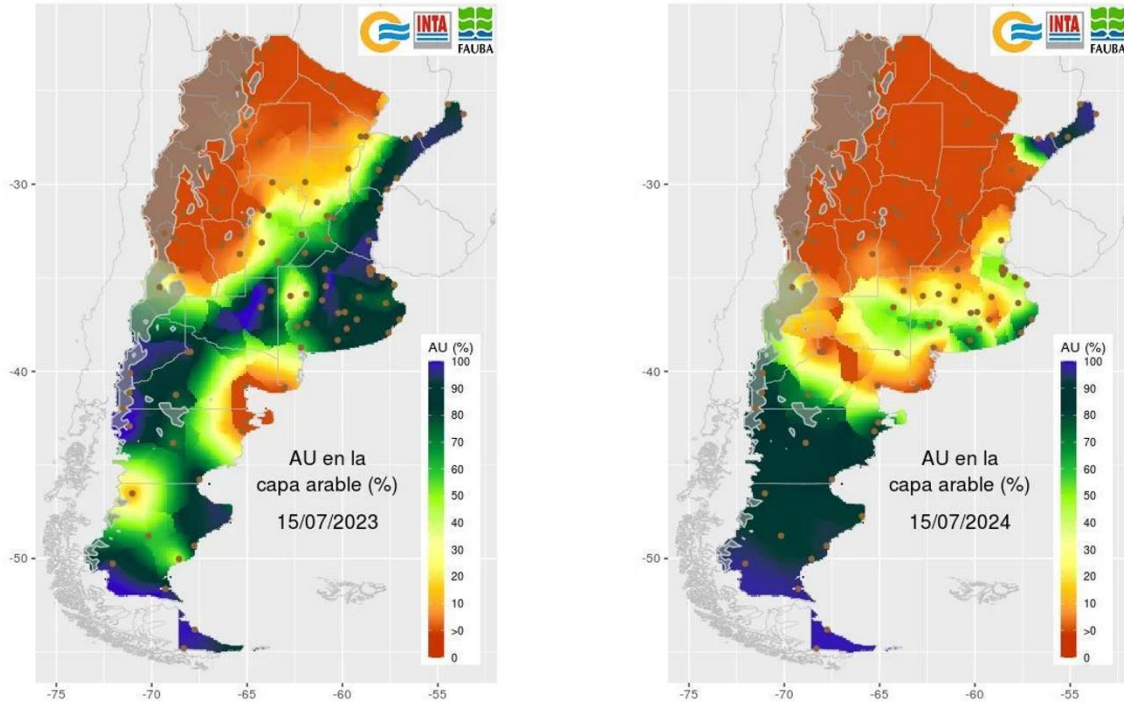
En simultáneo, en el sur del área agrícola (provincias de Buenos Aires y La Pampa), bajo el contexto actual, se anticipa una posible reducción en el área sembrada de girasol. En términos económicos la relación insumo producto (I-P) ha mejorado en algunos insumos respecto al ciclo anterior debido al aumento del precio del girasol y la reducción de los costos. Sin embargo, en comparación con el promedio de las últimas 5 campañas, la relación I-P es menos favorable, lo que incentiva a los productores a optar por otros cultivos alternativos en lugar del girasol. No obstante, restan 3 meses por delante hasta el inicio de la ventana de siembra, período durante el cuál el escenario podría cambiar y modificar la actual intención de siembra.

Figura 1: Porcentaje de Agua Útil en el Perfil al 15/07/2023 (izquierda) y al 15/07/2024 (derecha)



Fuente: SMN-INTA-FAUBA

Figura 2: Porcentaje de Agua Útil en la Capa Arable al 15/07/2023 (izquierda) y al 15/07/2024 (derecha)



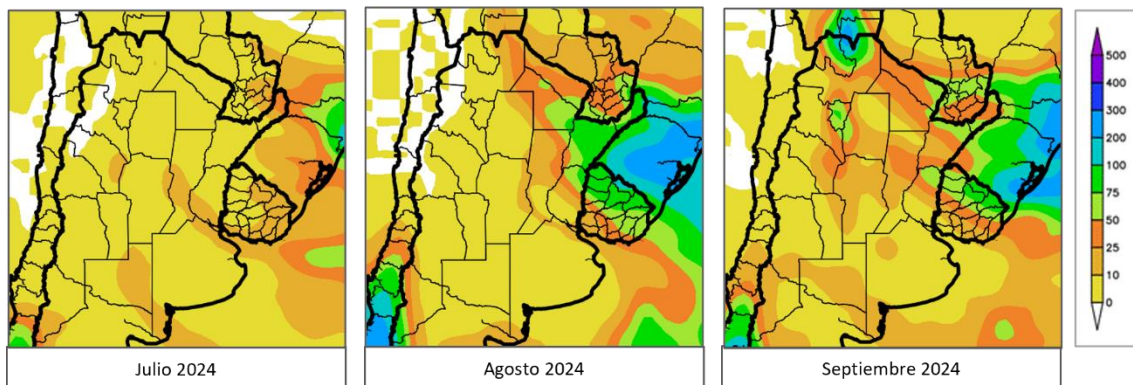
Fuente: SMN-INTA-FAUBA

Perspectivas climáticas

El otoño estuvo marcado por un episodio tardío de "El Niño", beneficiando las reservas de humedad en los suelos para la siembra de fina, aunque también retrasando la recolección de la cosecha gruesa. No obstante, la interrupción de las lluvias y la acción de los vientos polares han provocado un secado precoz de los primeros centímetros del perfil en gran parte del área agrícola.

El invierno mostrará una tendencia irregular en las precipitaciones, influenciado nuevamente por una marcada circulación polar. Se esperan lluvias por debajo de lo normal en el centro de Argentina, mientras que el noroeste recibirá precipitaciones superiores a lo normal para la época (Figura 3). Las temperaturas se mantendrán por debajo de lo normal, con moderadas heladas invernales.

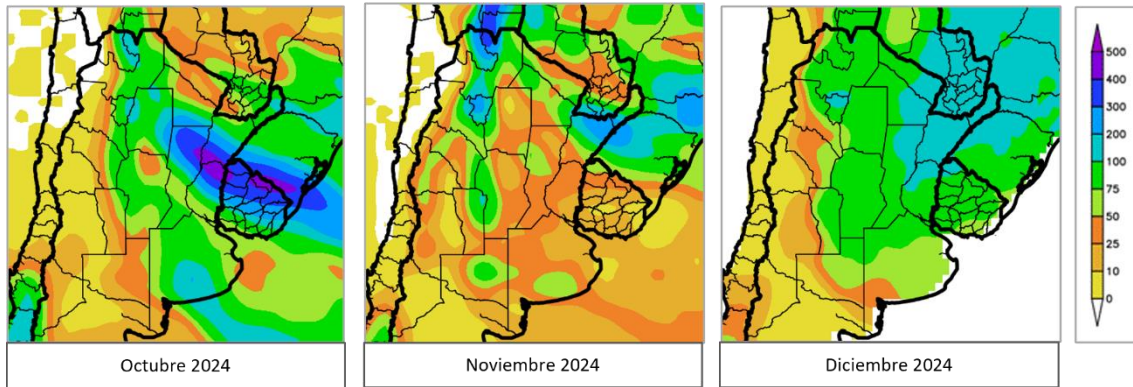
Figura 3: Previsión de precipitación en milímetros (Invierno 2024)



Fuente: Bolsa de Cereales.

Durante la primavera, se espera que continúe la influencia del evento frío, intensificado por la circulación polar. Las precipitaciones serán normales a superiores a lo normal en áreas específicas del noreste de Argentina, mientras que la mayor parte del área agrícola podría experimentar episodios de déficit hídrico (Figura 4). Las temperaturas mostrarán un comportamiento moderado, con riesgo reducido de heladas tardías y calores tempranos.

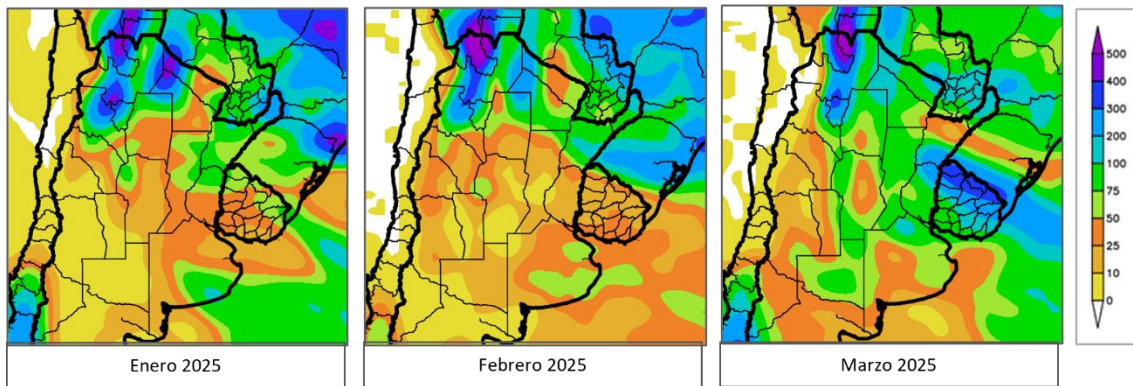
Figura 4: Previsión de precipitación en milímetros (Primavera 2024)



Fuente: Bolsa de Cereales.

El verano comenzará con la retirada de los vientos polares hacia el sur, disminuyendo sus efectos negativos. Sin embargo, se prevé que el episodio frío alcance su máximo desarrollo, manifestándose como un "Neutral Frío" o una "La Niña Débil". Las precipitaciones serán normales a superiores a lo normal en algunos sectores del centro y norte de Argentina, mientras que el interior del país podría experimentar déficit de lluvias que se extenderían hasta marzo. Las temperaturas serán moderadas, con algunos focos de calor en áreas donde fallen las precipitaciones.

Figura 5: Previsión de precipitación en milímetros (Verano 2025)



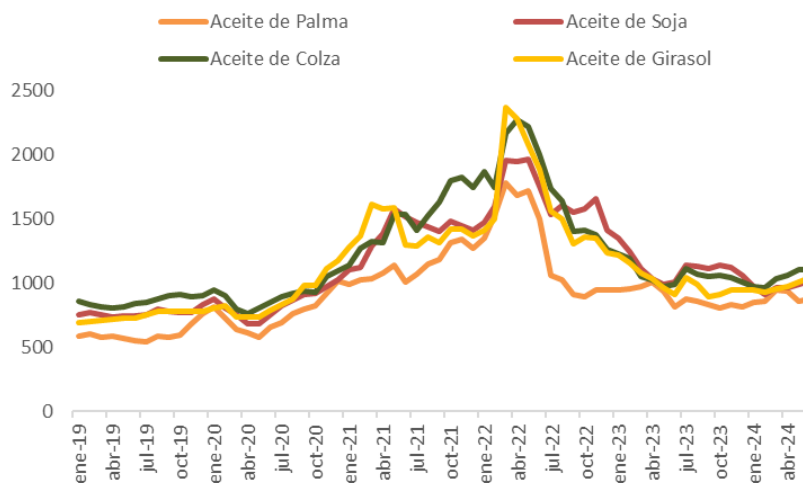
Fuente: Bolsa de Cereales.

En resumen, la campaña agrícola 2024/25 presenta un panorama mixto en términos de superficie destinada a girasol y condiciones agroclimáticas. La decisión de siembra estará fuertemente influenciada, a nivel general, por la disponibilidad de humedad superficial durante la ventana de siembra y las modificaciones en las variables que definen el escenario económico de la campaña 2024/25, y a escala regional, por la necesidad de una alternativa productiva al maíz en las zonas afectadas por las enfermedades asociadas a *D. maidis*.^[MC1]

ESCENARIO ECONÓMICO

Los precios internacionales de los aceites vegetales han experimentado un incremento significativo respecto al año pasado, con un aumento del 15% en los aceites de girasol y colza, y un incremento menor para los aceites de soja y palma. Este aumento se debe en parte a los balances ajustados de los principales aceites vegetales y ayudado por el aumento en el precio del petróleo, que ha subido un 10% en el último año.

Gráfico 2: Evolución de los Precios Internacionales de los Principales Aceites Vegetales
(en USD/Tn)



Fuente: Bolsa de Cereales en base a Pink Sheet, Banco Mundial.

En lo que respecta al conflicto entre Rusia y Ucrania, a pesar de seguir agregando incertidumbre en los mercados, el comercio ha continuado prácticamente sin interrupciones durante el último año. Sin embargo, las regiones productoras de Ucrania y Rusia han enfrentado condiciones climáticas adversas, con precipitaciones por debajo de lo normal y altas temperaturas. Frente a este contexto, el Ministerio de Ucrania proyecta una producción de 13 MTn de girasol para la campaña 2024/25. A su vez, el ciclo comercial 2023/24 está finalizando, dejando un suministro exportable limitado. Respecto a Rusia, se espera una caída del 8% de su cosecha según consultoras locales producto del clima y menor área, esperando un nivel productivo de 15,8 MTn. Es importante recordar que estos dos países representan el 60% de la producción mundial y el 70% de las exportaciones de aceite de girasol, lo que subraya su relevancia en el mercado global.

Por el lado de la demanda, aunque la economía de China ha estado creciendo a un ritmo más lento, India ha impulsado significativamente la demanda mundial de aceite de girasol. El segundo país más poblado del mundo representa el 20% del comercio global del aceite y ha importado alrededor de 2,5 MTn desde el comienzo de su ciclo comercial 2023/24, el segundo valor más alto respecto a las últimas 5 campañas.

Al considerar los cuatro aceites vegetales más importantes del mercado (palma, soja, colza y girasol), la relación stock-consumo mundial se redujo del 15% al 14%, alcanzando los niveles más bajos de las últimas siete campañas. Esto se debe a que el consumo mundial está creciendo a un ritmo más rápido que la producción mundial.

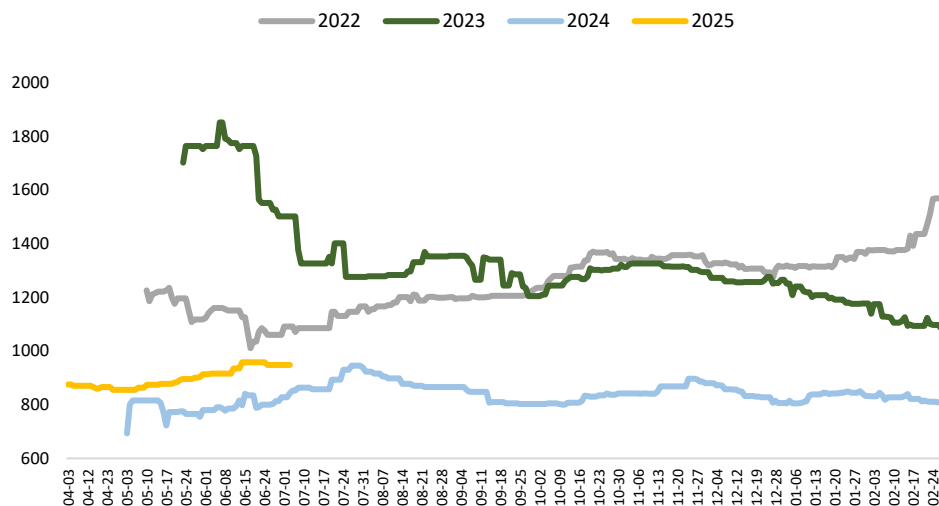
Un factor para considerar que puede impactar en el mercado de aceites vegetales es la producción de soja. Según cifras del USDA, para el ciclo 2024/25 se espera una producción récord de 340 MTn entre Estados Unidos, Argentina y Brasil, aumentando 25 MTn respecto al ciclo 2023/24. Gran parte de este incremento ya se está materializando en Estados Unidos, donde el período de siembra ha concluido y los

cultivos están evolucionando en óptimas condiciones, lo que podría llevar a una producción históricamente buena. En el hemisferio sur, se espera un récord de producción en Brasil de 169 MTn acompañado de buenos niveles de producción en Argentina, aunque aún faltan varios meses para el inicio del período de siembra.

Desde el ámbito financiero, la tasa de fondos federales (Fed Funds Rate), controlada por la Reserva Federal (FED), se ha mantenido en un rango elevado y no se anticipan reducciones en la próxima reunión de julio. Este escenario ha fortalecido el valor del dólar, ejerciendo una presión a la baja sobre los precios de los commodities. La dirección futura de la política monetaria de la FED estará determinada por la evolución del ciclo inflacionario de Estados Unidos en los próximos meses.

Frente a este contexto internacional, el precio FOB del aceite de girasol en época de cosecha se sitúa alrededor de 943 USD/Tn en Argentina, aumentando 68 USD/Tn desde el primer valor registrado en el contrato. Esto representa un aumento del 11% en comparación con los precios del año pasado, donde alcanzó valores de 850 USD/Tn. Sin embargo, cuando se compara con el promedio de las últimas 3 campañas, los precios se encuentran un 17% por debajo.

Gráfico 3: Evolución del Precio FOB marzo del Aceite de Girasol en Argentina (en USD/Tn)

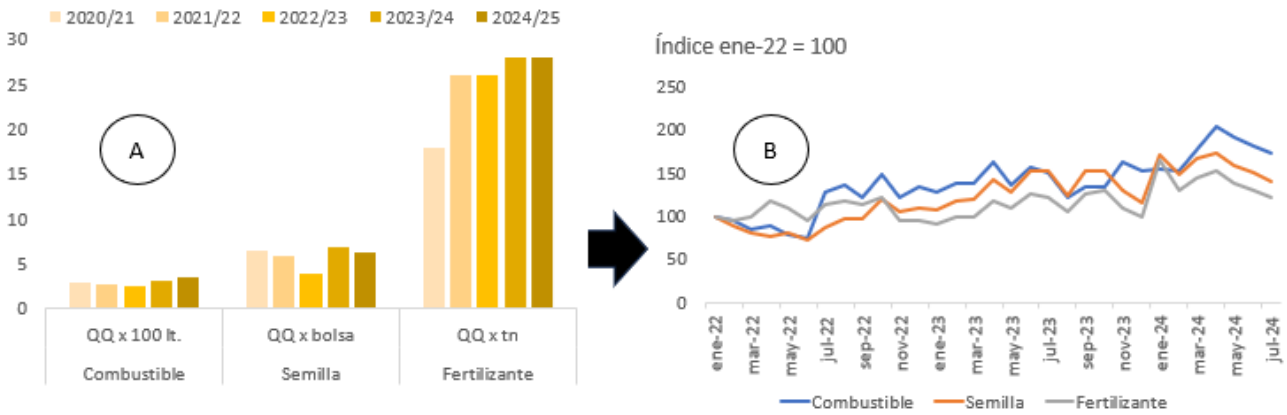


Fuente: Bolsa de Cereales.

En los últimos meses, los costos de producción del girasol han mostrado fluctuaciones significativas. El precio de los fertilizantes fosfatados ha disminuido aproximadamente 210 USD/Tn, bajando un 19% desde principios de año, aunque sin cambios respecto al mismo período del año pasado. Por otro lado, los precios de los combustibles han aumentado en 22 USD/Tn, un incremento del 24% en comparación con el inicio del año y un 14% por encima de las cifras del año pasado. En cuanto a las semillas, su precio ha bajado desde 219 a 200 USD/40 kg en comparación con el año anterior.

Por ende, la relación insumo producto del combustible empeoró un 15%, en semilla mejoró un 8% y en fertilizantes se ha mantenido respecto al ciclo previo. Sin embargo, tal como se visualiza en el gráfico 4B, se observa una mejora en la relación insumo producto desde los máximos alcanzados en abril, impulsada principalmente por el incremento en el precio del girasol. Sin embargo, al comparar con el promedio de las últimas 5 campañas, aún se observa una desmejora del 6% en el combustible, del 6% en las semillas y del 22 % en el fertilizante.

Gráfico 4: Relación Insumo Producto del Girasol



Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos de Márgenes Agropecuarios.

En resumen, en un contexto internacional donde algunos factores muestran una tendencia alcista, reflejándose en el mercado local, la rentabilidad del girasol viene mejorando, aunque todavía se encuentra por debajo de otras alternativas. Sin embargo, al considerar otros factores como la presencia de la chicharrita en el ciclo anterior, condiciones climáticas influenciadas por "La Niña", y la incertidumbre local, existen incentivos que puedan afectar la intención de siembra del girasol en diferentes zonas del país.