

Perspectivas de mercados para los cultivos de verano oleaginosos

Gonzalo Souto, María Methol

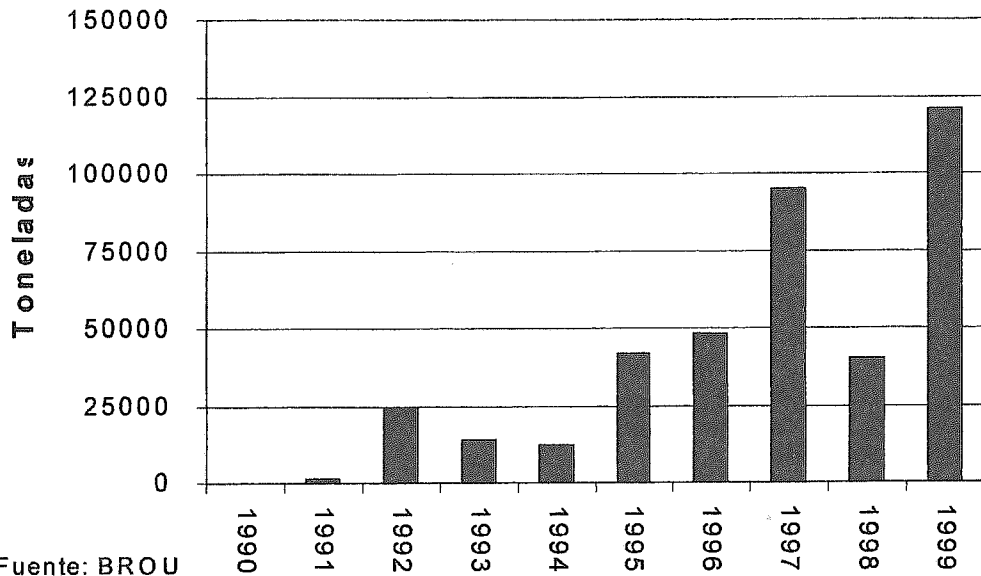
Oficina de Programación y Política Agropecuaria
opypa - mgap

MERCADO OLEAGINOSO LOCAL

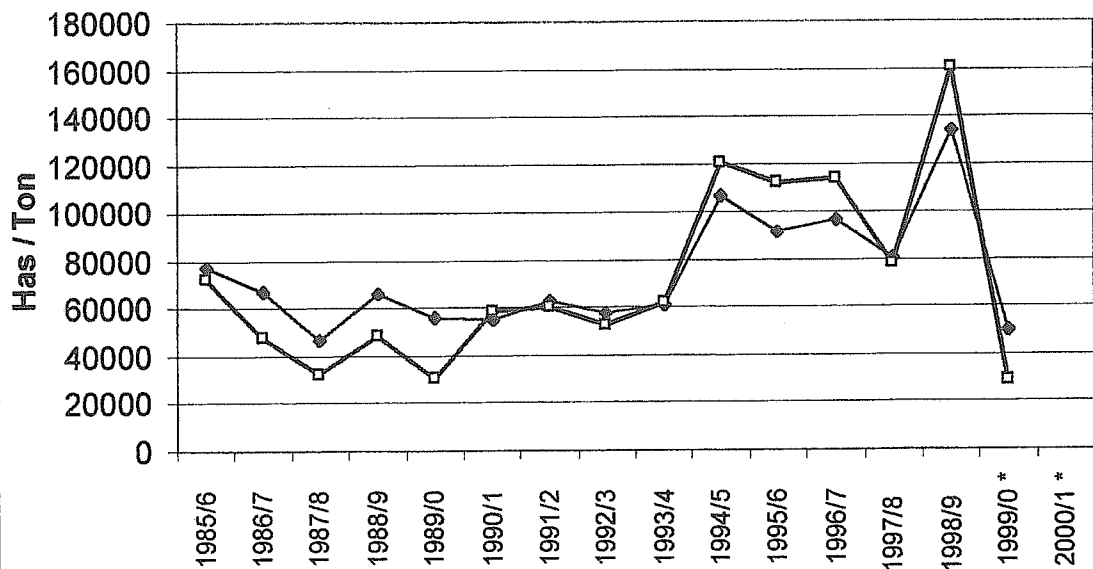
En el girasol sostenida corriente exportadora consecuentemente, precios internos orientados por la "*paridad de exportación*" en la última cosecha grave caída de la cosecha (-82%), por reducción conjunta de áreas (-63%) y de los rendimientos (-52%) precio interno "2000" cayó (-3%) pero menos que la referencia externa (FOB argentino se redujo 16% en igual período)

La soja mantiene una tendencia levemente ascendente en su cosecha el precio interno "2000" subió (+11%), en consonancia con la evolución externa (FOB argentino subió 16% en igual período).

Exportaciones de grano de girasol

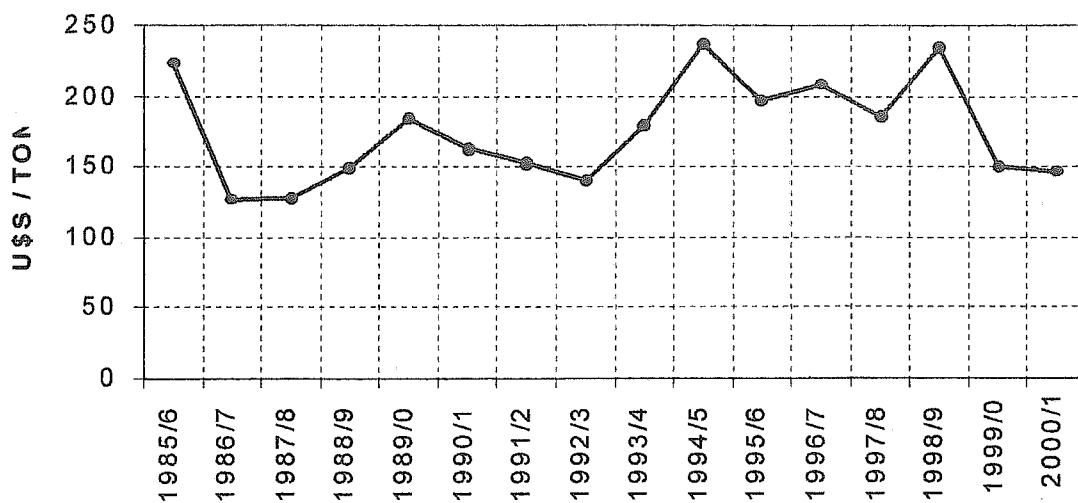


Girasol evolución de siembras y cosechas



GIRASOL

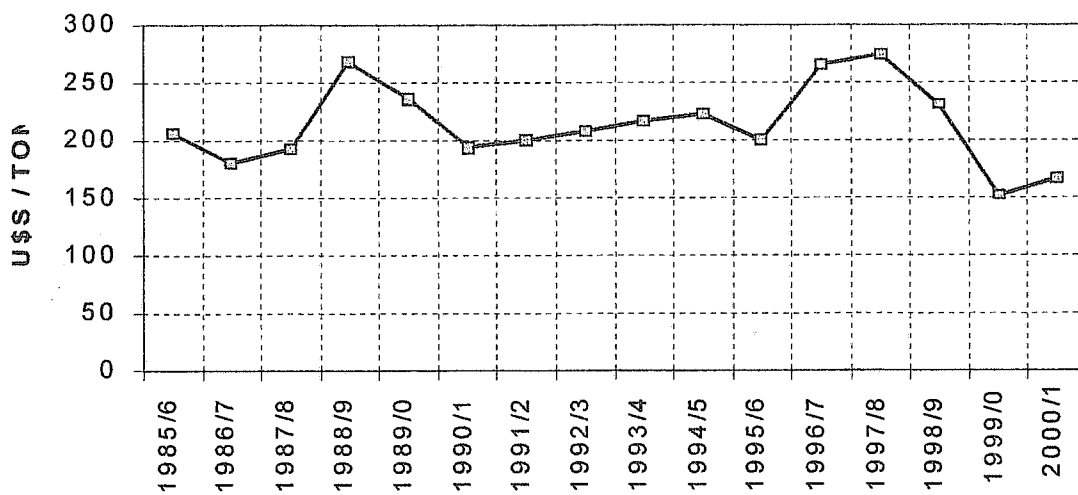
precios internos



Fuente: CMPP

SOJA

precios internos



Fuente: CMPP

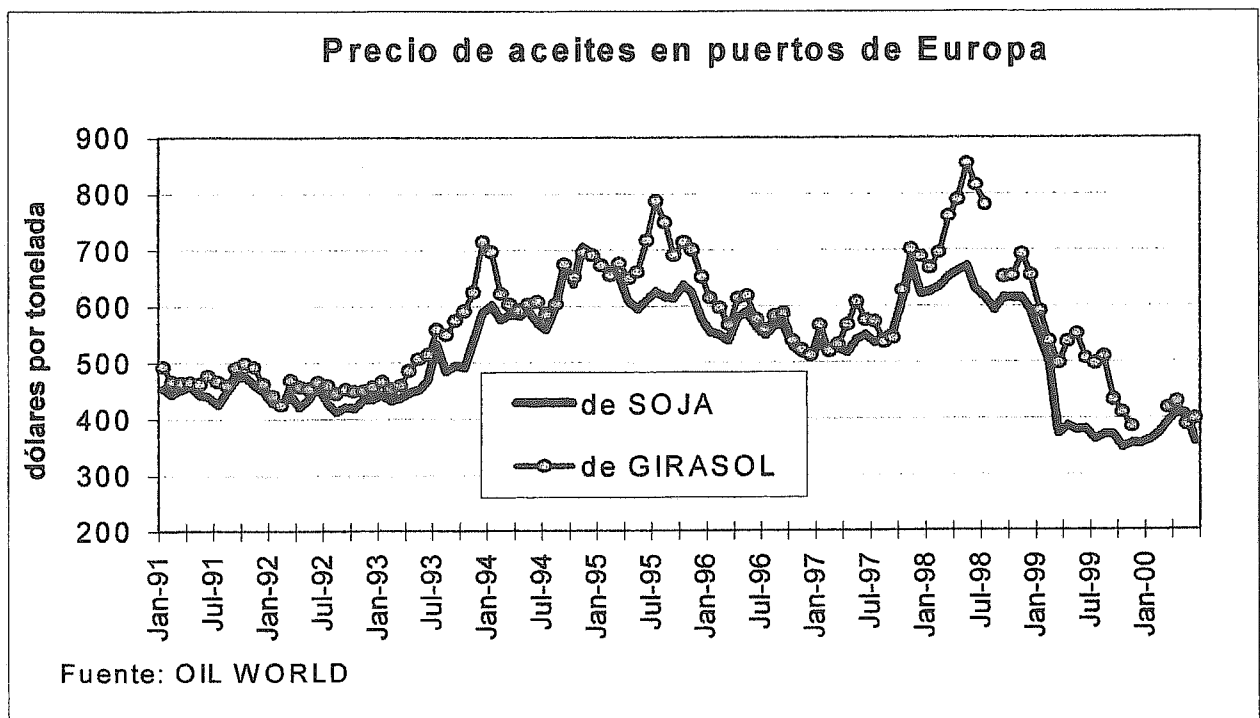
MERCADO EXTERIOR

- Flojedad en el mercado mundial de aceites y grasas.
- Fortalecimiento en el mercado mundial de harinas oleaginosas
- Evolución se apoya en el comportamiento de las disponibilidades mundiales

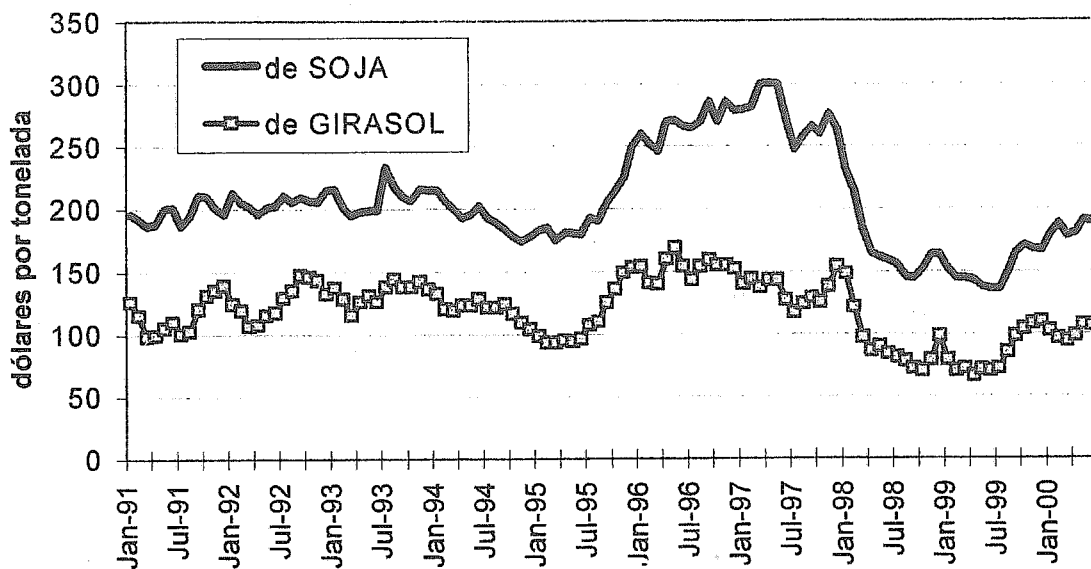
Situación regional

En la zafra 99/00 se observó estabilidad en la cosecha regional de soja. La producción conjunta de Brasil, Argentina y Paraguay alcanzó a 52,5 millones de ton (vs. 53: previos).

La zafra 99/00 de girasol en Argentina presentó un descenso de 14% (6,15: vs. 7,17: millones de ton). No obstante, el hecho no fue suficiente para revertir la flojedad derivada del mercado de aceites

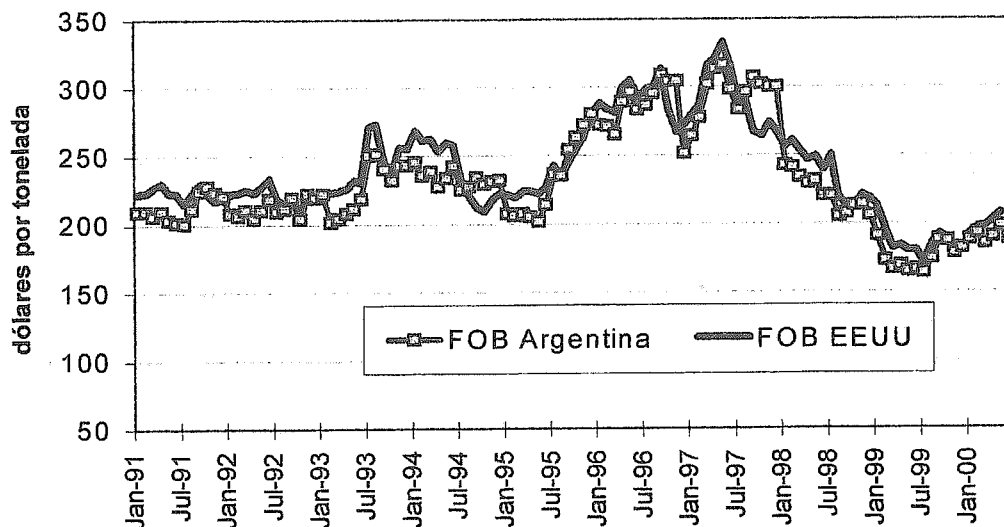


Precio de harinas oleaginosas en Europa

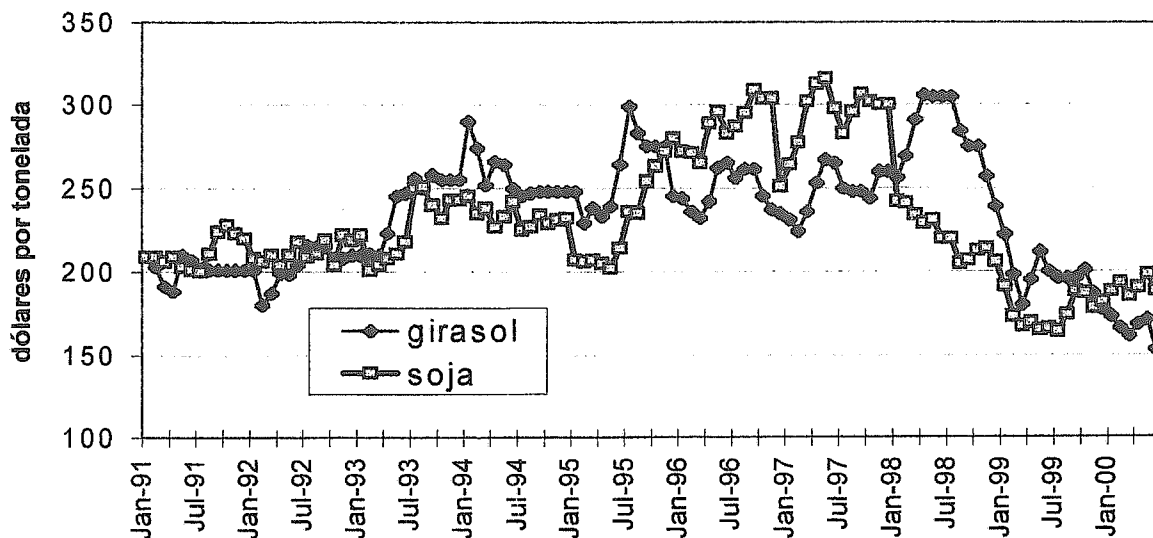


Fuente: OIL WORLD

Precios del grano de soja

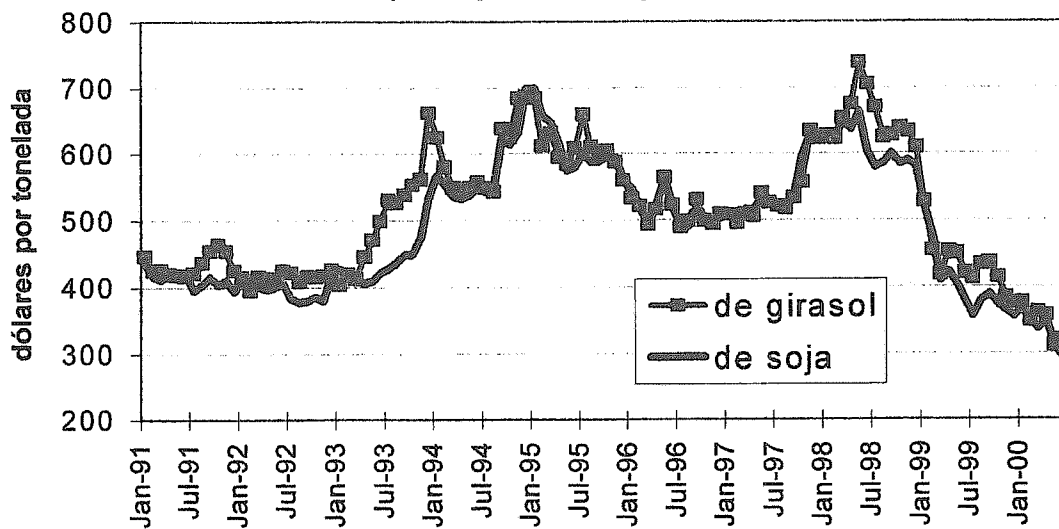


**Precios de granos oleaginosos
(FOB puertos argentinos)**



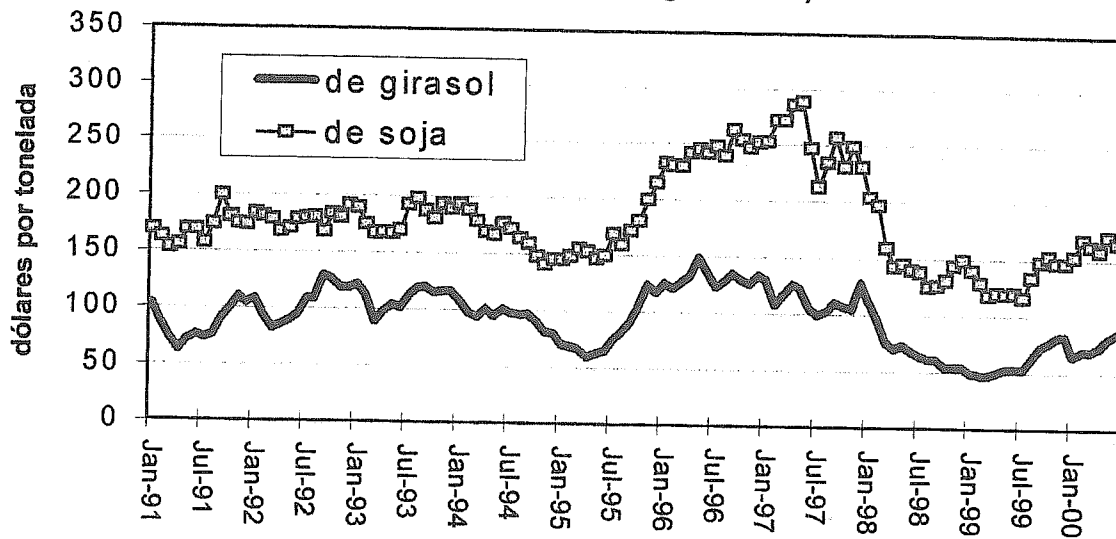
Fuente: SAGPyA

**Precios de aceites
(FOB puertos argentinos)**



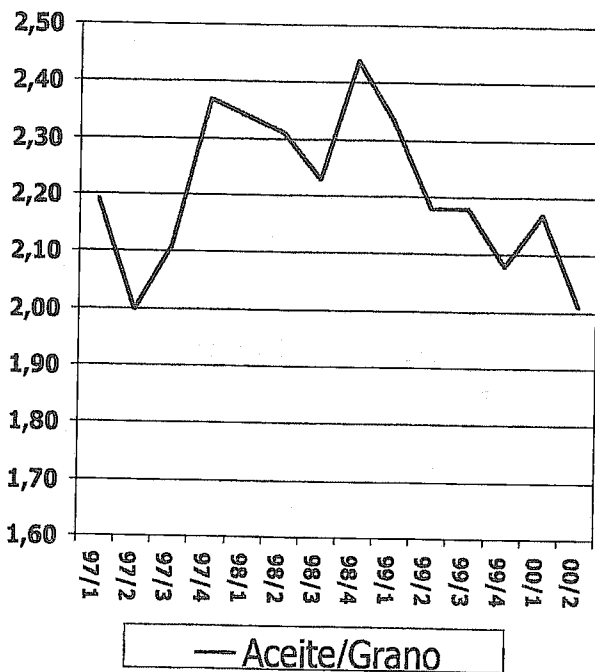
Fuente: SAGPyA

Precios de harinas oleaginosas (FOB puertos argentinos)



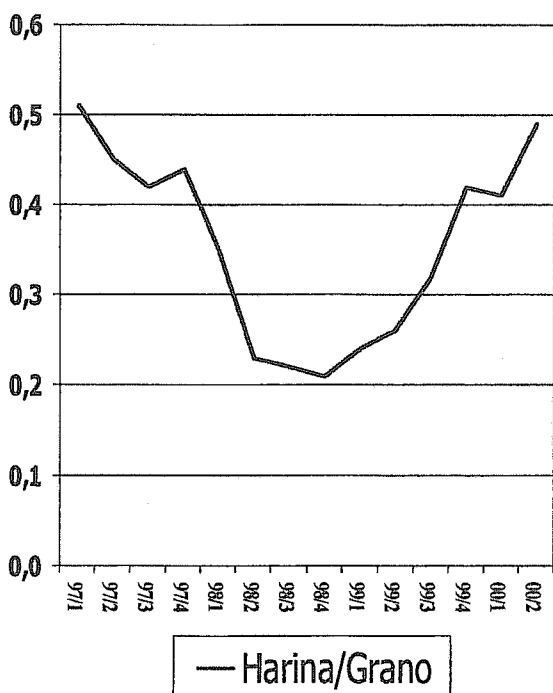
Fuente: SAGPyA

RELACIONES DE PRECIOS FOB (girasol y derivados)

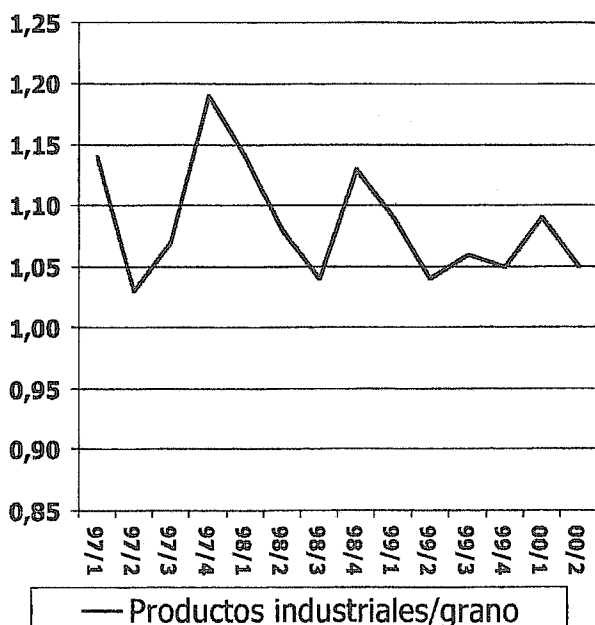


El margen de industrialización respecto del aceite se viene deteriorando desde fines de 1998. En el último trimestre fue **2,01**, nivel sólo superado como mínimo por el registro del segundo trimestre del '97 (con 2,00) y los terceros de 92 y 96.

RELACIONES DE PRECIOS FOB (girasol y derivados)

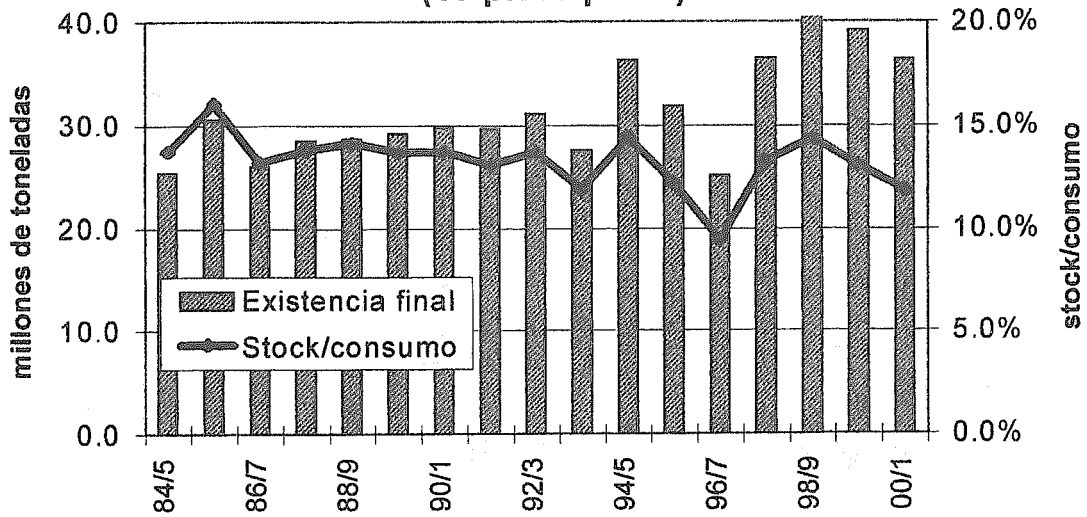


- Contrariamente, ha mejorado respecto de la harina, luego del mínimo de 1998.



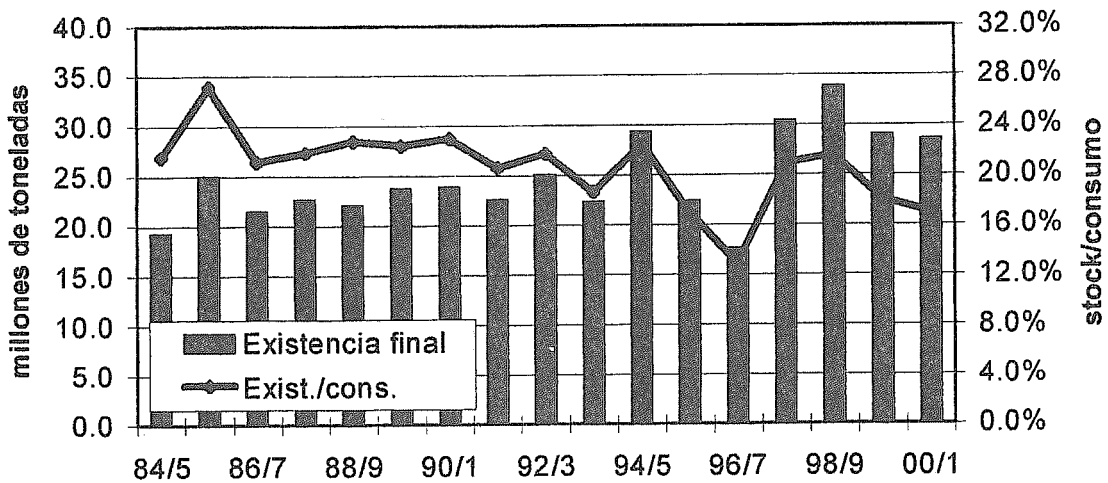
Respecto de la "canasta" (*aceite + harina, en sus relaciones técnicas*) ha habido fuertes variaciones (con una tendencia relativamente estable). En el último trimestre se observa nuevo deterioro (1,05).

Existencias de granos oleaginosos (10 principales)



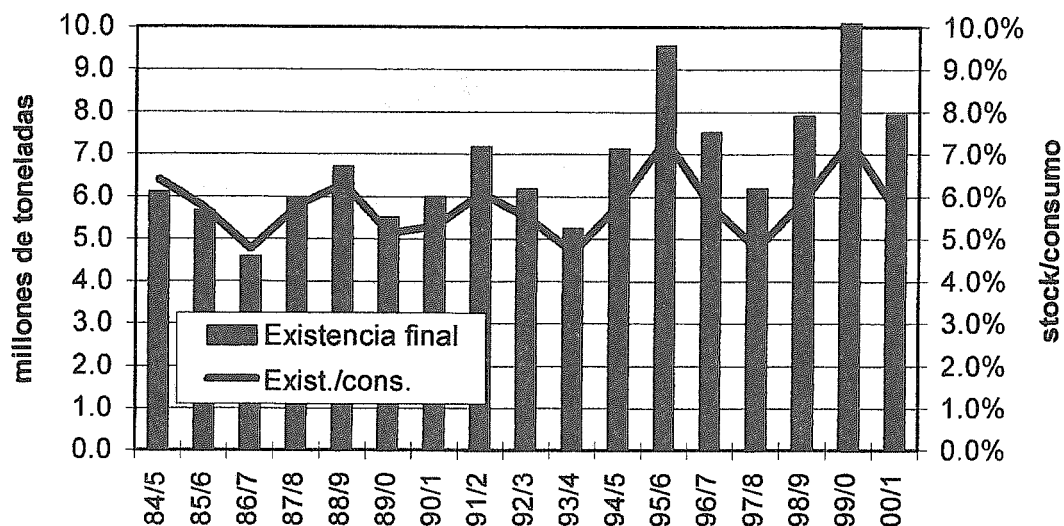
Fuente: OIL WORLD

Existencias de soja



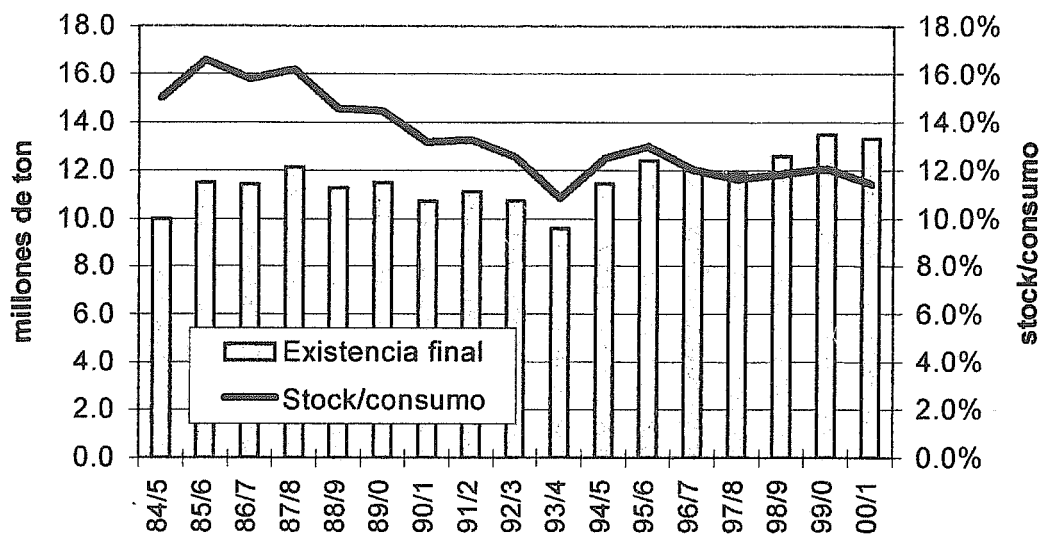
Fuente: OIL WORLD

Existencias de 9 granos oleaginosos (excluida la soja)

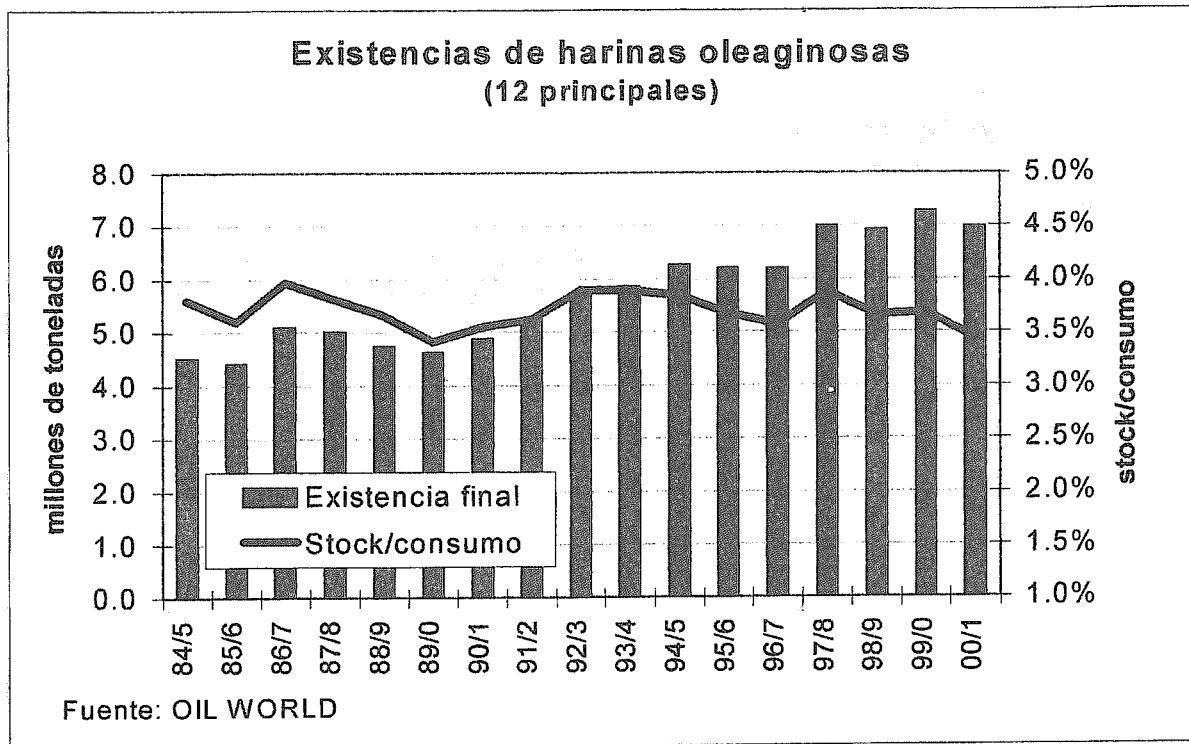


Fuente: OIL WORLD

Existencias de aceites y grasas (17 principales)



Fuente: OIL WORLD



PROYECCIONES 2000/2001

Factores alcistas

En el mundo caen los stocks de granos, aceites y harinas.

La producción mundial de girasol + colza cae 7% (64: vs. 69,1: millones de ton previos).

Fortalecimiento de la demanda mundial por derivados oleaginosos, en particular en países importadores (China, otros países asiáticos, etc.)

La producción argentina de girasol según OIL WORLD caería 20%

(4,9: vs. 6,15: millones de ton previos, por reducción de 23% en las siembras).

Factores bajistas

Altos niveles de existencias de aceites en los países exportadores (Rusia, Ucrania, sudeste asiático). En el caso de Malasia, se esperan incluso aumentos en los stocks de aceite de palma en el corto plazo. Nuevos aumentos esperados en la producción de soja del MERCOSUR, que crecería en conjunto por aumentos en todos los países. Según el USDA un 3,5% (con Arg. +2,3%; Paraguay +5% y Brasil +3,5%) y un 4,8% según OIL WORLD (con 7,8%, 5,2% y 2,2% respectivamente).

PROYECCIONES 2000/2001

Conclusiones

- Señales de firmeza para el mercado de aceites, que podrían dar lugar a una recuperación de los precios externos de las materias primas de alto tenor graso.
- En ese contexto, la confirmación de una nueva caída de las siembras de girasol en Argentina puede contribuir a recuperar los precios FOB del grano en la región.
- El aumento en la producción de soja del MERCOSUR y la gran cosecha de EEUU, pueden atenuar la recuperación de precios de la soja.

En el ámbito local:

Es posible esperar una recuperación de la siembra de girasol (desde los bajísimos niveles previos).

Si el área creciera hasta 75.000 has (intención de siembra del año 1999, previa a la sequía) el aumento sería de 50%.

En esa superficie, de alcanzarse rendimientos "*normales*" la cosecha se ubicaría en 90.000 toneladas (+110%).