

# 11°

## ENCUENTRO NACIONAL

### OLEAGINOSOS: LOS NUEVOS Y LOS CLÁSICOS

- **¿SE CONSOLIDA LA COLZA?**
- **¿RESURGE EL GIRASOL?**

Jueves 13 de octubre de 14 a 18 horas



# Temario de la presentación

- Un poco de historia de la agricultura nacional
- El mercado mundial de aceites
- La demanda mundial por bio combustibles
- El Uruguay productivo: mas y mejores oportunidades para captar resultados
- Perspectivas a futuro

# La historia del Uruguay agrícola

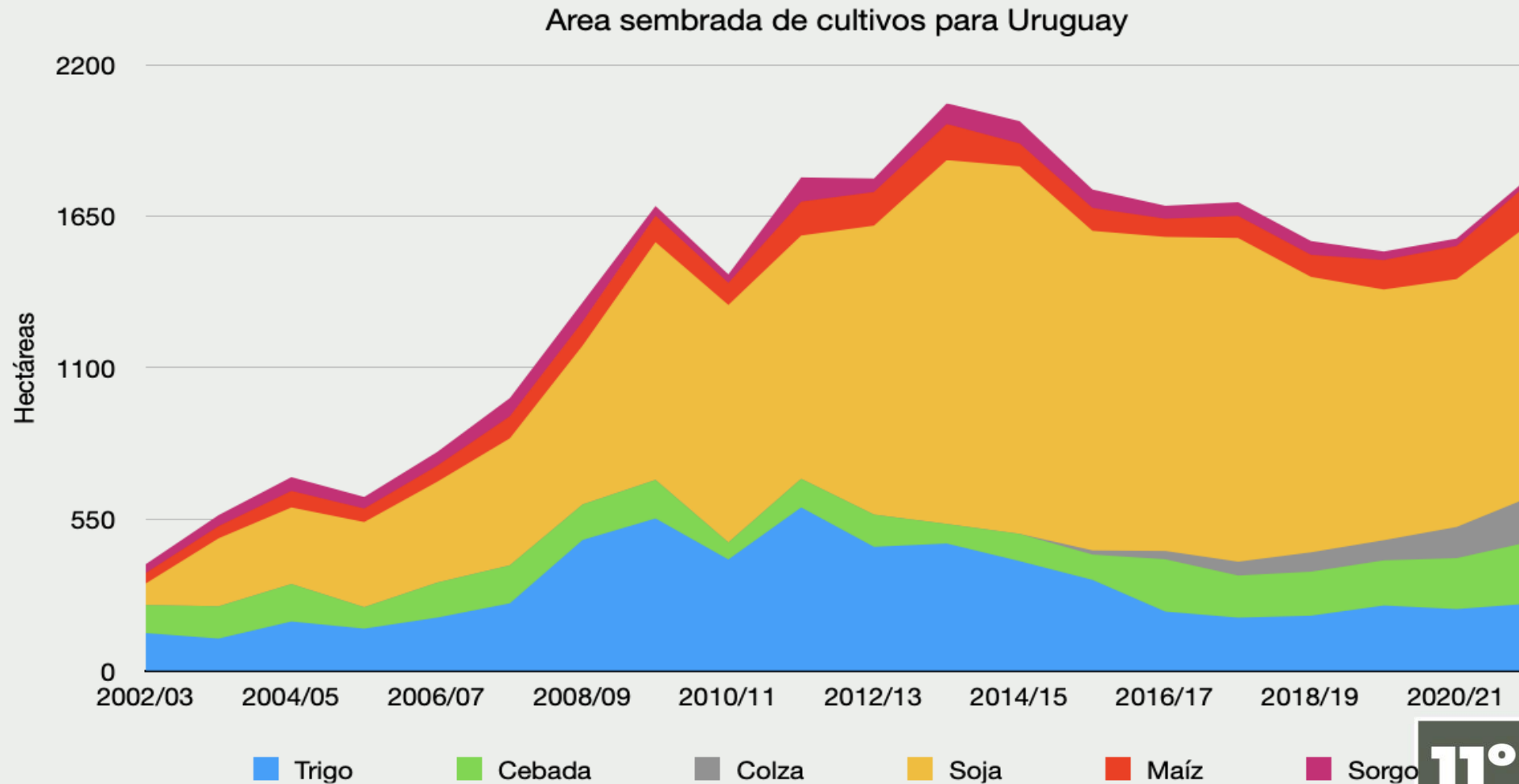
- Del mercado interno a la exportación. La visión de un genio
- Auge y caída del girasol. Los riesgos de una economía cerrada que se abre al Mercosur
- Expansión agrícola: Predominancia de la soja, cambios en la comercialización y las dificultades productivas del girasol
- Bio combustibles: una nueva etapa de la mano de ALUR y la exportación a Europa. El crecimiento de la colza
- El resurgimiento agrícola de la mano de las oleaginosas

11°

ENCUENTRO  
NACIONAL



# 20 años de transformaciones profundas





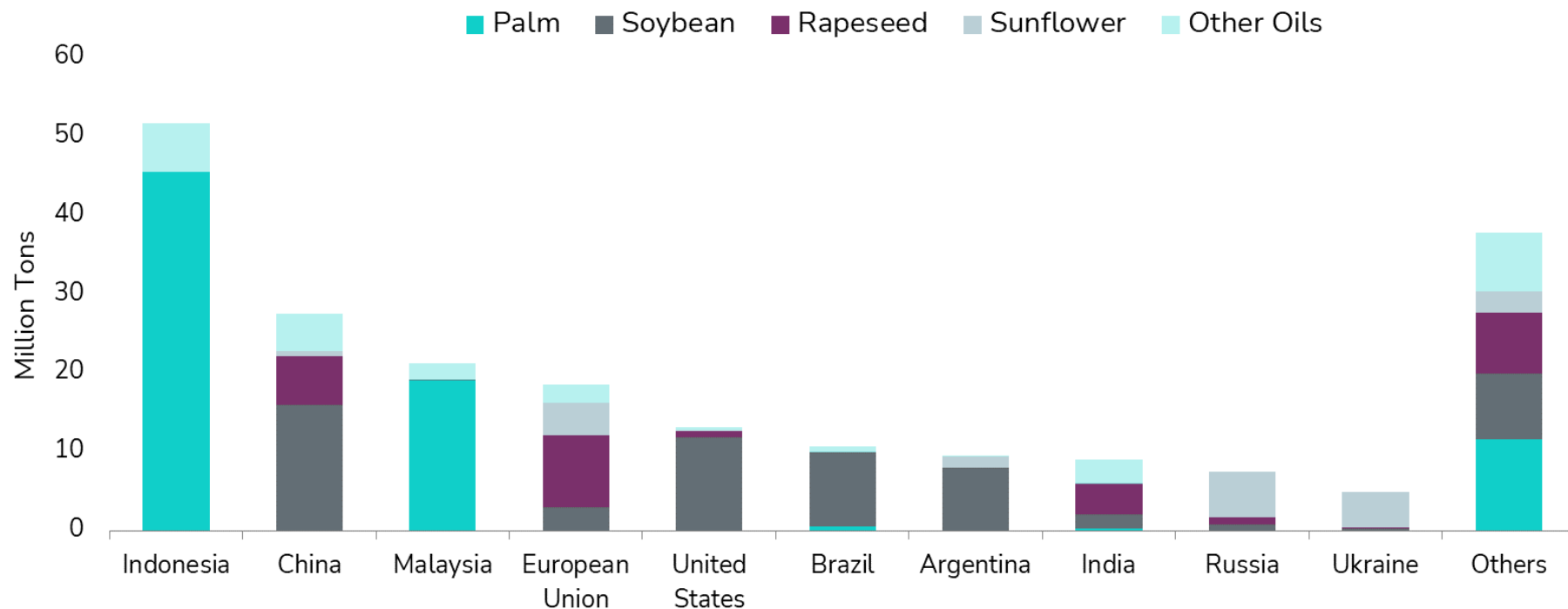
# Aspectos básicos del complejo industrial oleaginoso

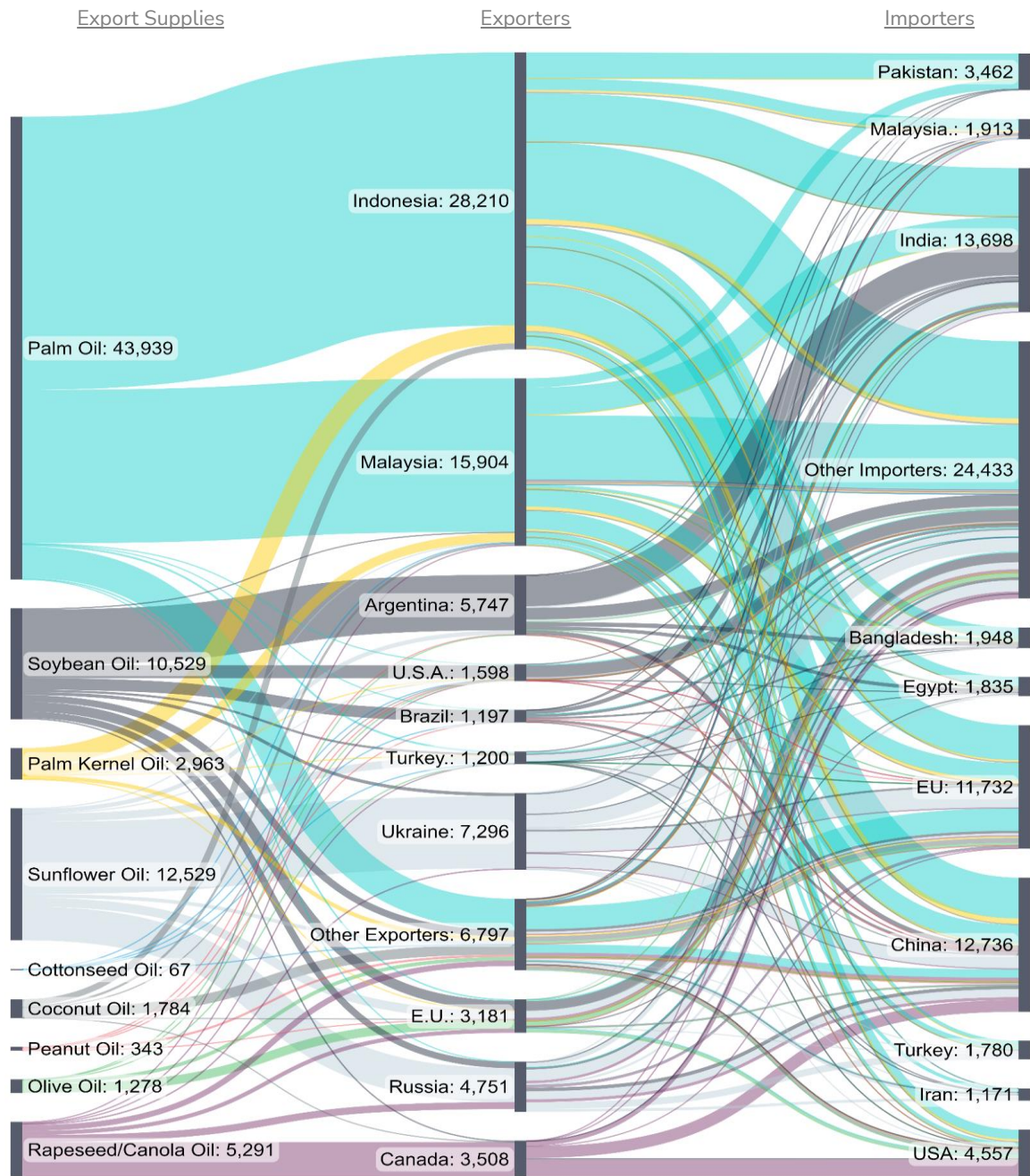
- A nivel industrial es un sector que tiene economías de escala
- No todas las oleaginosas son iguales, lo que cambia es el % de aceite y su calidad
- A nivel de sus usos industriales hay un importante efecto sustitución entre aceites y harinas para un mismo propósito. Se busca optimizar el costo por unidad de proteína (en el caso de las harinas) y por calidad en el aceite
- Hay aspectos culturales que marcan tendencias en el consumo
- Nuevos jugadores: los bio combustibles son un elemento importante de la demanda.
- Conciencia ambiental como barrera comercial



# Hay fuertes diferencias en el tipo de aceite por origen geográfico

Chart: Production of vegetable oils by country (2021/22 marketing year).



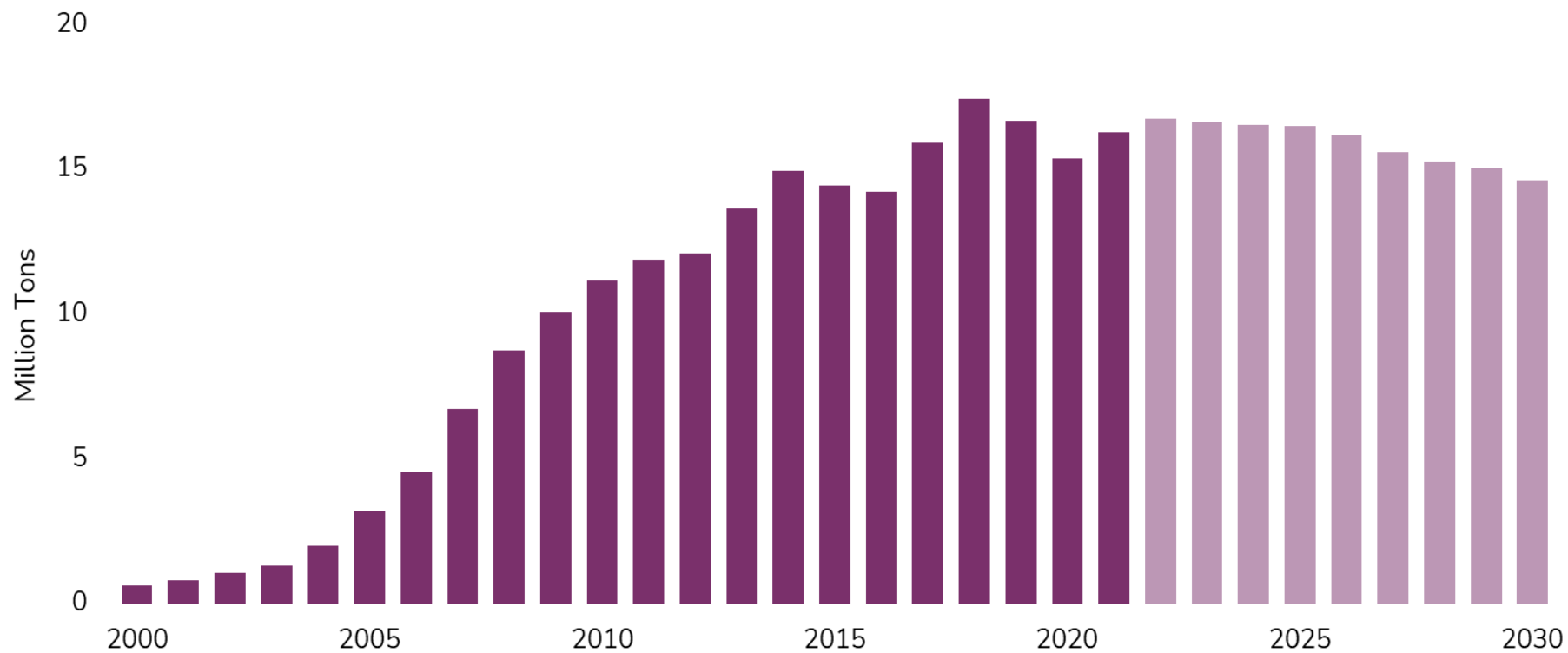


Source: Comtrade, Stable Research.



# Se estabiliza la demanda de bio combustibles

Chart: OECD-FAO forecasted vegetable oil used in biofuel production.



Source: OECD, FAO, Stable Research.

11°

ENCUENTRO  
NACIONAL



MTO  
MESA TECNOLÓGICA  
DE OLEAGINOSOS

# La producción y exportación de aceite de girasol está muy concentrada

Balace de oferta y demanda mundial de aceite de girasol (Millones de tons)							
	Stock Inicial	Producción	Importaciones	Molienda	Uso Doméstico Total	Exportaciones	Stock final
Argentina	0,2	1,5	0	3,5	0,6	0,8	0,2
Union Europea	0,5	4,5	1,6	10,6	5,4	0,8	0,4
Rusia	0,3	6,2	0	15	2,4	3,7	0,4
Turquía	0,2	1,2	0,8	2,8	1,3	0,8	0,2
Ucrania	0	4,1	0	9,5	0,4	3,6	0,1

11°

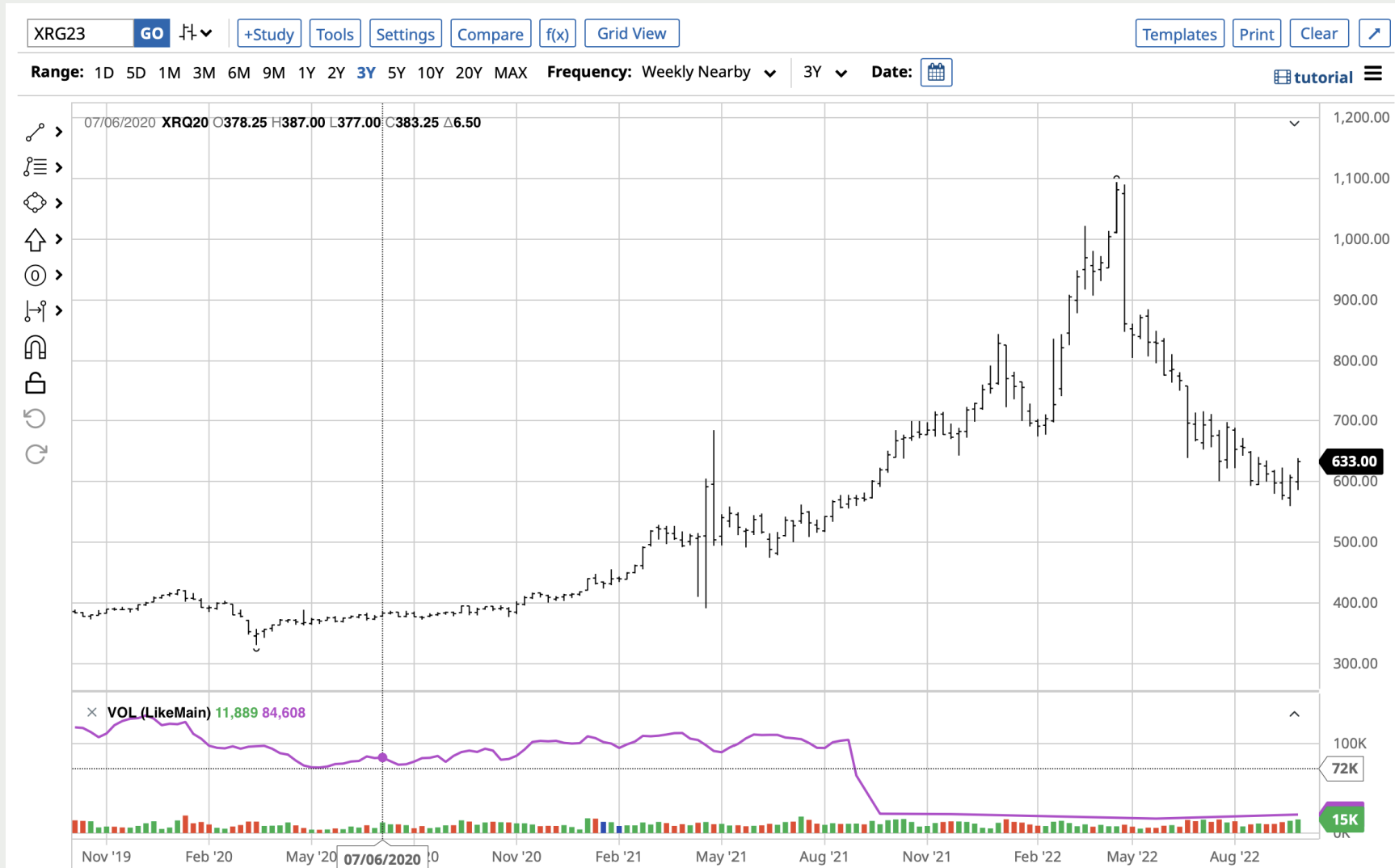
ENCUENTRO  
NACIONAL



# Precio del aceite de soja diario CME (PP)



# Precios a futuro colza Matif





# Perspectivas de corto y mediano plazo

- La guerra en Europa pone en duda la capacidad de producción y exportación de los dos mayores exportadores de aceite de girasol.
- Esto le da una oportunidad de tener un premio de precio frente a otros aceties.
- La demanda global por bio combustibles se mantiene, pero crece a tasas menores.
- La movilidad eléctrica puede cambiar en el largo plazo la demanda de bio combustibles.
- Costos ambientales de los bio combustibles ?

# Para el Uruguay...

- El girasol es una excelente oportunidad agrícola pero tiene la limitante de su proceso industrial (escala / costos).
- Es posible la instalación de una nueva planta aceitera?
- Al igual que la canola, nos acerca a la dinámica de los precios de los aceites de alto valor. Esto es una diferencia importante contra la soja que tiende a ser mas dependiente del mercado de las harinas proteicas.
- La alta volatilidad de precios por la salida de la pandemia y la guerra en Europa hacen difícil predecir la conducta de los precios.

# Conclusiones

- El girasol tiene altas probabilidades de continuar creciendo en la agricultura de verano
- La capacidad de agregar valor en la etapa industrial es clave en el desarrollo, mas allá de la oportunidad puntual que tenemos por la situación del conflicto en Europa
- A mediano plazo, el cultivo es una excelente forma de diversificar los riesgos agrícolas

# 11°

ENCUENTRO NACIONAL  
DE LA  
MESA TECNOLÓGICA  
DE OLEAGINOSOS

## OLEAGINOSOS: LOS NUEVOS Y LOS CLÁSICOS

¿SE CONSOLIDA LA COLZA?  
¿RESURGE EL GIRASOL?



### Patrocinan



GRANOSUR



proquimur



TAFIREL



### Apoyan



### Organizan



### Media Partners

### Declarado de interés nacional y ministerial