

The background of the entire page is a close-up photograph of numerous small, bright yellow flowers on green stems. The flowers are in various stages of bloom, with some showing distinct petals and centers. The lighting is soft, creating a natural and vibrant atmosphere.

INFORME DE MERCADO

ABRIL 2023

LIPIDOS SANTIGA, S.A. (LIPSA)



CONTENIDO

1. PRECIOS DE LOS ACEITES VEGETALES
2. EXTERNO
3. ACEITE DE COLZA (RSO)
4. ACEITE DE GIRASOL (SFO)
5. ACEITE DE SOJA (SBO)
6. ACEITE DE PALMA (CPO)

1.1. PRECIO DE LOS ACEITES VEGETALES

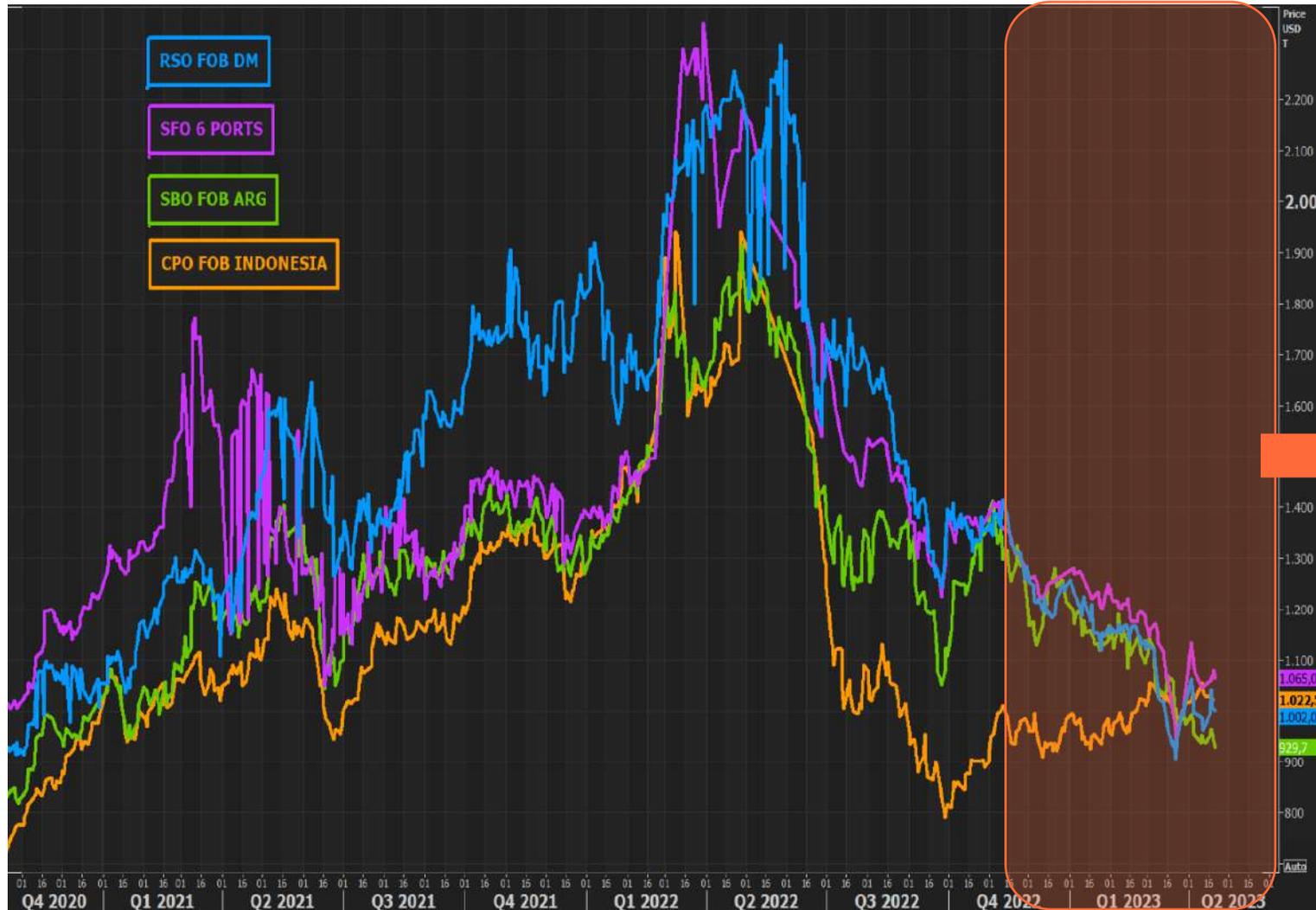
		17/03/2023	21/04/2023	Unidad	Dif	Dif %
Crude Palm Oil (3rd Pos)	FOB MALAYSIA	3920	3705	MYR/ MT	-215	-5,5%
Crude Palm Oil (Jun)	CIF RDM	1020	990	USD/ MT	-30	-2,9%
CCNO Phil/ Indo (Jun/ Jul)	CIF RDM	1100	1080	USD/ MT	-20	-1,8%
CPKO (Jun/ Jul)	CIF RDM	1040	1000	USD/ MT	-40	-3,8%
Crude Sunflower Oil (JAS)	6 PORTS	1050	1065	USD/ MT	15	1,4%
Crude Rape Oil (MJ)	FOB DUTCH MILL	895	912	€/MT	17	1,9%
Crude Soya Oil (Jun)	FOB DUTCH MILL	1085	1050	€/MT	-35	-3,2%
EUR/ USD						
	SPOT	1,0666	1,0987		0,032	3,0%
Brent Crude						
	SPOT	72,97	81,66	US \$/ BRL	8,69	11,9%
Gas Oils						
	SPOT	775,50	724	US \$/ MT	-51,50	-6,6%

En los últimos meses, los precios de los aceites vegetales han caído bajo el impulso de RSO y SFO. Sin embargo, han encontrado cierto apoyo. Los stocks de aceite de palma disminuyeron en Asia durante los tres últimos meses. Como consecuencia, los precios del CPO se han fortalecido en relación con los de SFO, RSO y SBO.

La demanda de la India y de otros importantes países importadores se está desplazando de los aceites de palma a los aceites de semillas, debido sobre todo a la fuerte competitividad de los precios de la SFO.

FUENTES: REUTERS / OILWORLD

1.2. PRECIO DE LOS ACEITES VEGETALES



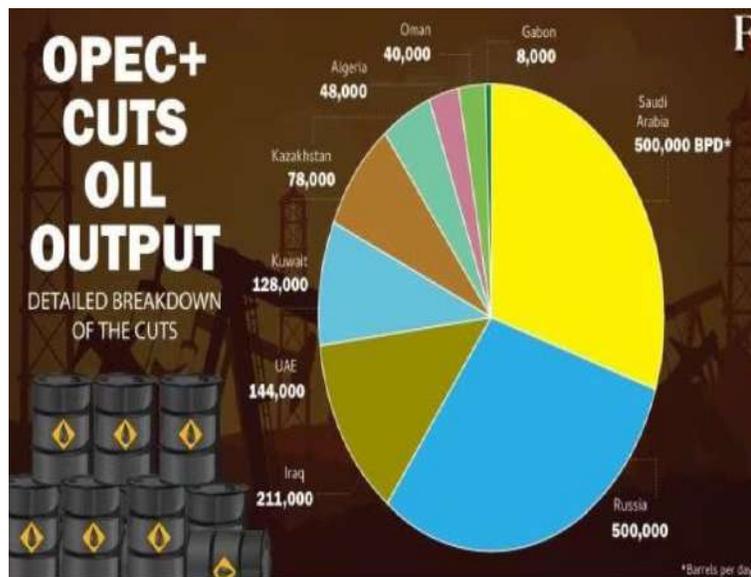
FUENTES: REUTERS / OILWORLD

1.3. PRECIO DE LOS ACEITES VEGETALES



FUENTE: REUTERS

2. EXTERNO: OPEC+ recorta producción de petróleo



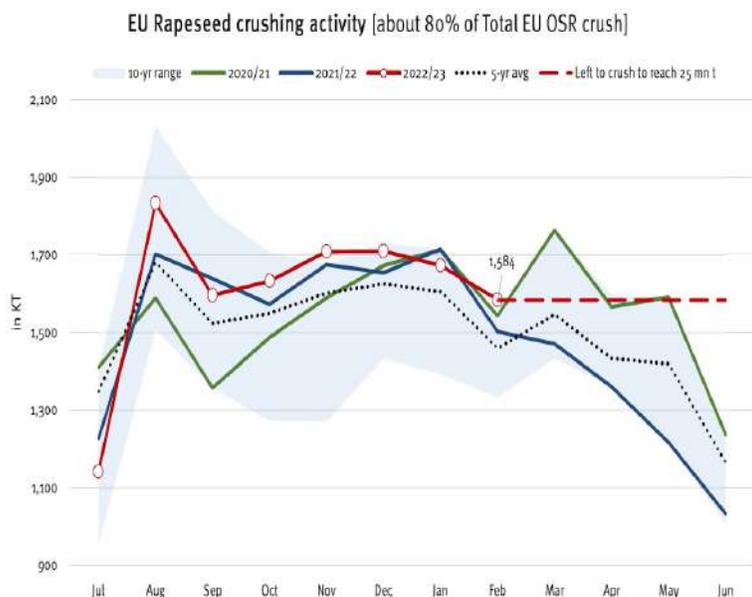
Crude oil
WTI/Brent
3-month trend



Los aceites vegetales se vieron muy influidos por el repunte de los precios de la energía hace tres semanas por el inesperado gran recorte de la producción anunciado por la OPEC+ desde mayo hasta finales de 2023.

FUENTES: AGRITEL / FUTURES FINVIZ / REUTERS / OIL WORLD

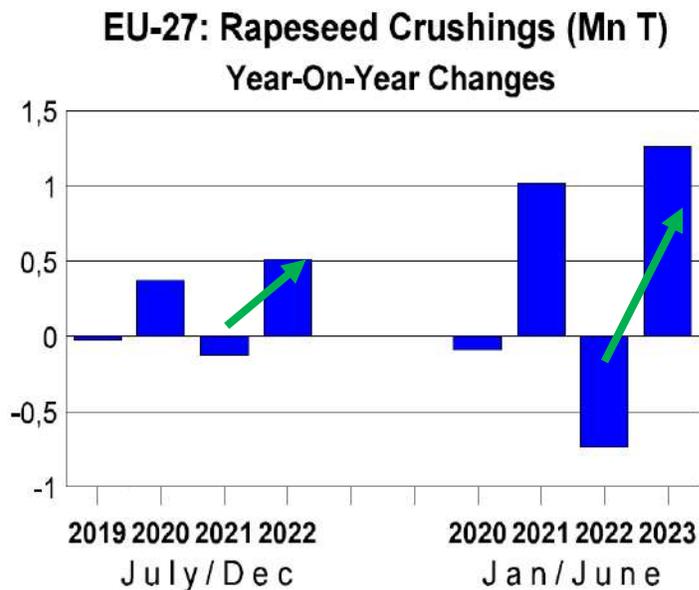
3.1. ACEITE DE COLZA (RSO): saturado el mercado de la UE



La molturación de colza en la UE roza el ritmo máximo, mientras que el mercado europeo está saturado.

El aumento significativo previsto de procesamiento de colza en los próximos meses siguió presionando los precios del aceite de colza de la UE.

Se prevé que la molturación de colza se recupere en **1,3 MnT** hasta alcanzar un nuevo máximo de **11,8 MnT** en enero/junio de 2023, impulsada por unos suministros nacionales marcadamente superiores y las grandes importaciones en curso (principalmente de Australia).



China, P.R.: Exports of Used Cooking Oil (1000 T)

	Jan/Feb 2023	Jan/Feb 2022	Oct/Feb 22/23	Oct/Feb 21/22	Oct/Sept 21/22	Oct/Sept 20/21
EU-27	82	128	149	329	1125	694
U.K.	16	.	25	.	17	4
U.S.A.	93	-	140	-	.	.
Indonesia	25	.	46	1	22	5
Korea, South	1	4	3	16	34	56
Malaysia	1	8	20	21	99	82
Singapore	55	40	157	129	305	154
Other C'trs.	5	4	10	12	34	42
Total	278	184	550	508	1636	1037

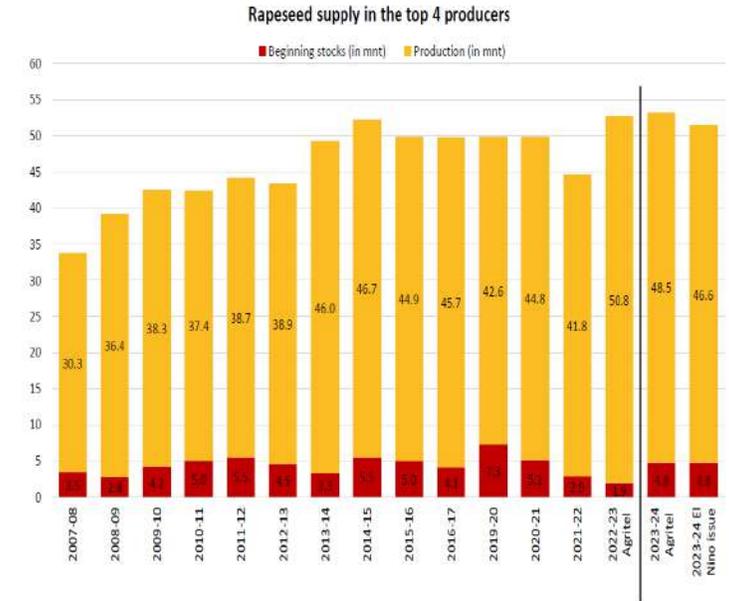
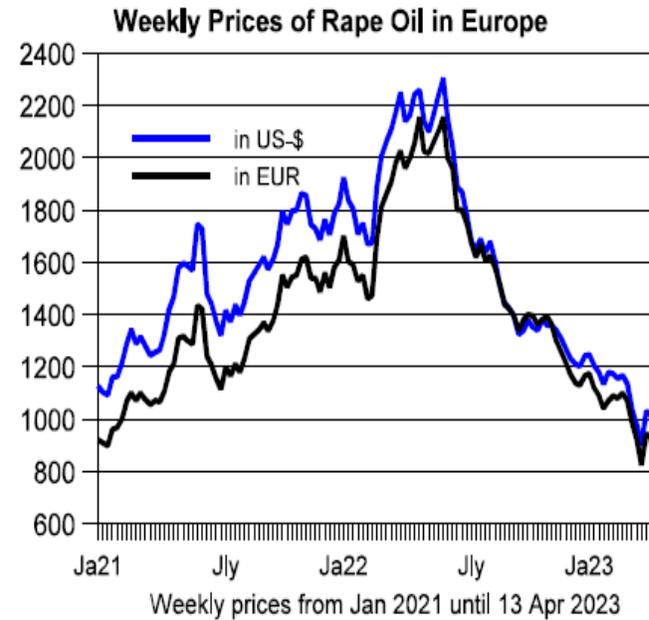
Note: Reported by Chinese Customs Statistics.

CHINA, P.R.: Trade of Biodiesel (1000 T)

	Jan/Feb 2023	Jan/Feb 2022	Oct/Dec 2022	Oct/Dec 2021	Jan/Dec 2022	Jan/Dec 2021
Exports to:						
EU-27	451	216	435	420	1690	1248
U.K.	-	-	-	3	18	43
Korea, South	2	1	5	2	18	2
Malaysia	-	9	-	-	40	-
Singapore	2	-	19	-	27	-
Other c'tries.	-	-	-	-	2	1
Total	455	226	459	425	1795	1294
Imports from:						
Indonesia	52	11	63	40	226	78
Malaysia	10	12	13	18	51	65
Other c'tries.	8	5	6	6	31	33
Total	70	28	82	64	308	176

La relativa debilidad de la demanda de los consumidores y unos stocks todavía comparativamente grandes provocaron un limitado interés de compra por el aceite de colza refinado en las cercanías. Los márgenes del biodiésel europeo están bajo presión debido a las elevadas importaciones de biodiésel de China.

3.2. ACEITE DE COLZA(RSO): precios de RSO europeo debajo del CPO



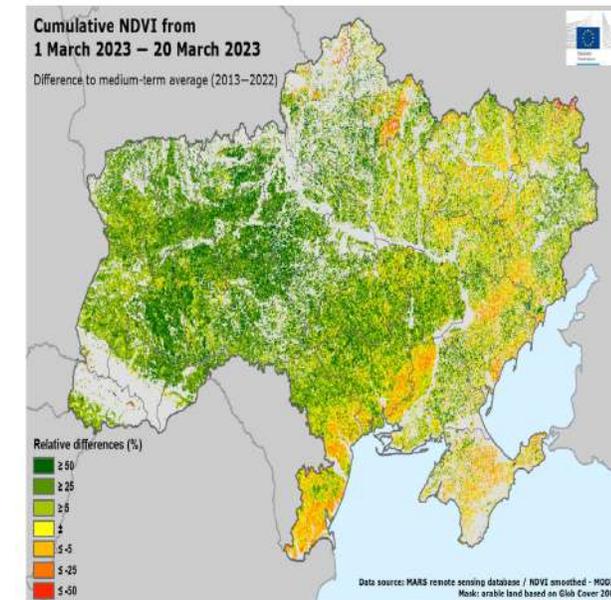
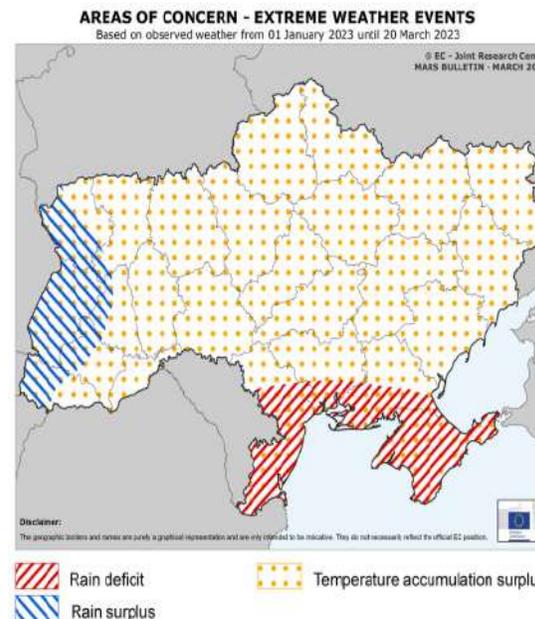
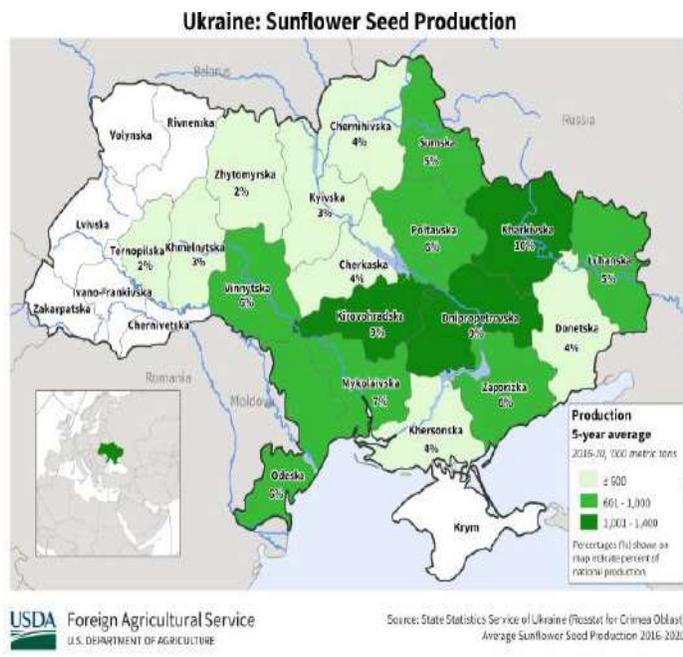
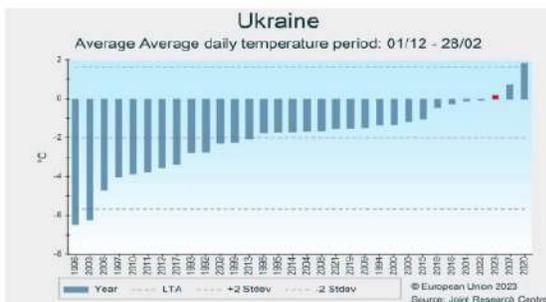
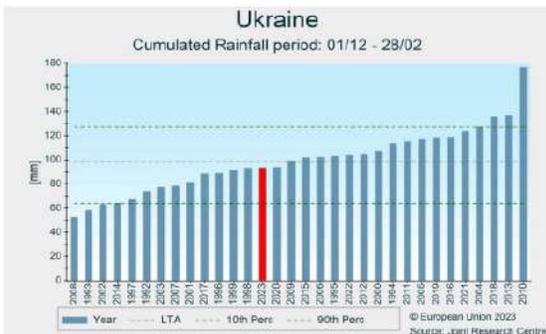
El drástico cambio de una grave escasez a un excedente de producción mundial sólo puede gestionarse reactivando la demanda mediante concesiones de precios.

Los actuales problemas de comercialización en la UE han llegado a situar los precios europeos **del RSO por debajo de los del CPO por primera vez en 25 años y han tocado su nivel más bajo en 3 años en Rotterdam**. Estos diferenciales de precios sólo pueden ser temporales, teniendo en cuenta el relativamente pequeño excedente de suministros de aceite de colza en Europa en comparación con los volúmenes de comercio mundial de aceite de palma y aceite de soja.

Las zonas con déficit de humedad de la UE recibieron importantes precipitaciones en marzo. En cambio, la falta de precipitaciones invernales en Saskatchewan, la principal región productora de colza de Canadá, podría dar lugar a una menor cosecha en la próxima campaña, lo que favorecería el mercado canadiense de la colza. El Niño es un riesgo para los cultivos australianos.

Los precios de RSO han encontrado aparentemente apoyo, pero la magnitud de los excedentes de oferta de colza y aceite en Europa y en el mundo puede mantener los precios bajo presión.

4.1. ACEITE DE GIRASOL (SFO): cosecha en condiciones satisfactorias en Ucrania



Forecast of the main oilseeds production in Ukraine in 2023

Crop	Planting area, thsd ha		Harvesting area, thsd ha		Yield, ts/ha		Production, thsd tonnes	
	2022	2023*	2022	2023*	2022	2023*	2022	2023*
Main oilseeds	8 002	8 450	7 603	8 178	24,2	24,1	18 378	20 114
Sunflower	4 970	5 570	4 871	5 340	22,6	23,0	10 998	12 668
Soybean	1 570	1 680	1 546	1 664	24,8	25,3	3 835	4 211
Rapeseed	1 462	1 200	1 186	1 174	29,9	27,6	3 545	3 235

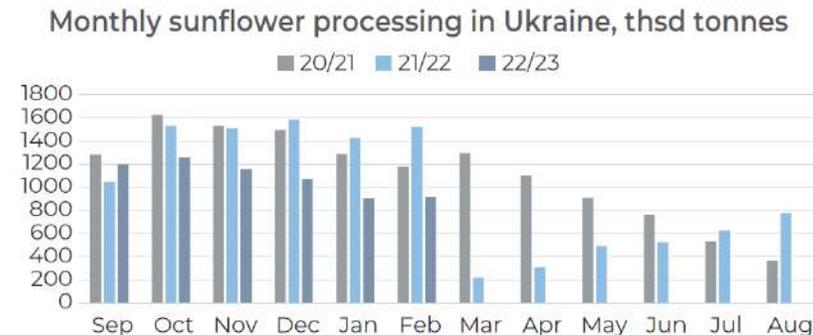
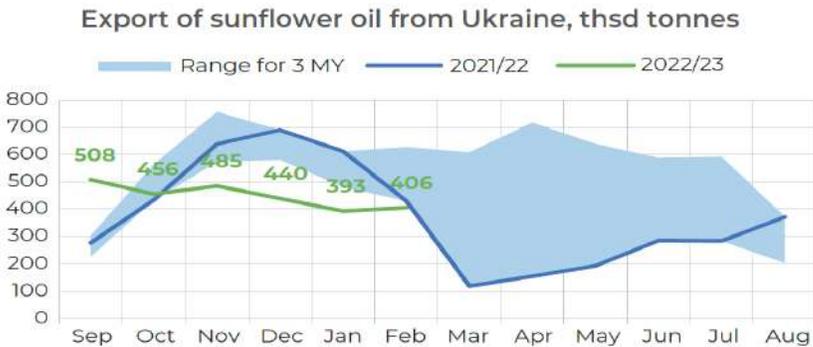
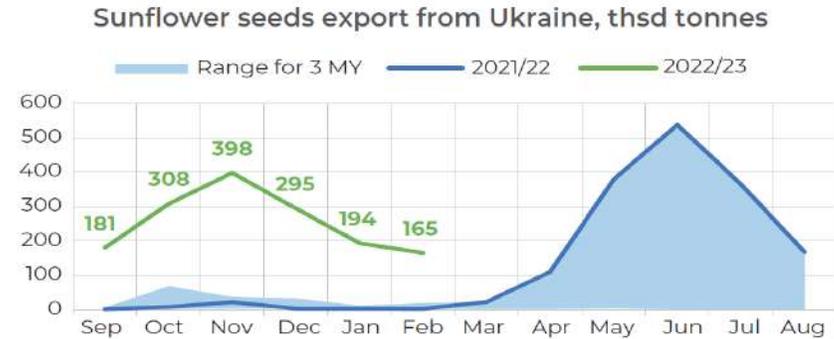
Perspectivas de rendimiento de aceptable a positivo para los cultivos de invierno en la mayor parte de Ucrania. Se necesitan más precipitaciones en el este y, sobre todo, en el sur del país para mantener unas buenas condiciones de humedad del suelo.

Se espera un aumento de la superficie de unos **0,6 Mn.** APK estima **12,6** vs. 11,0 MnT de la campaña anterior, lo que nos parece un poco optimista.

FUENTES: OIL WORLD / APK INFORM / REUTERS



4.2. ACEITE DE GIRASOL(SFO): stocks finales ucranianos serán bajos



Ukraine	2021/2022	2022/2023	2023/2024
carry-in	0.36	3.39	0.42
production	16.90	11.05	12.93
imports	0.02	0.02	0.02
exports	1.46	2.21	0.99
crush	11.60	11.20	11.85
other cons.	0.84	0.64	0.19
carry-out	3.39	0.42	0.34

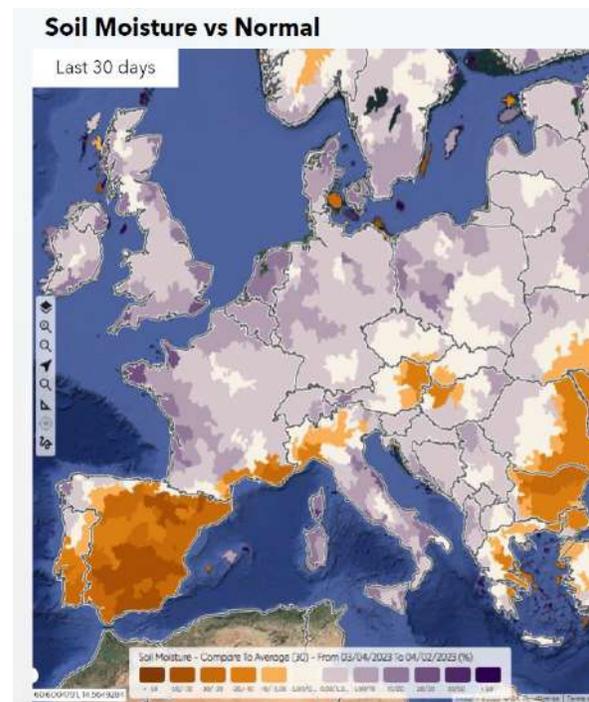
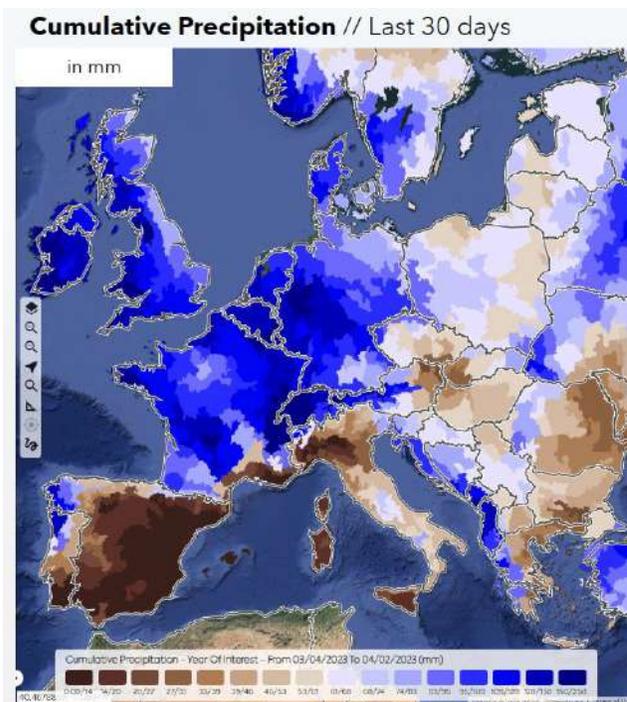
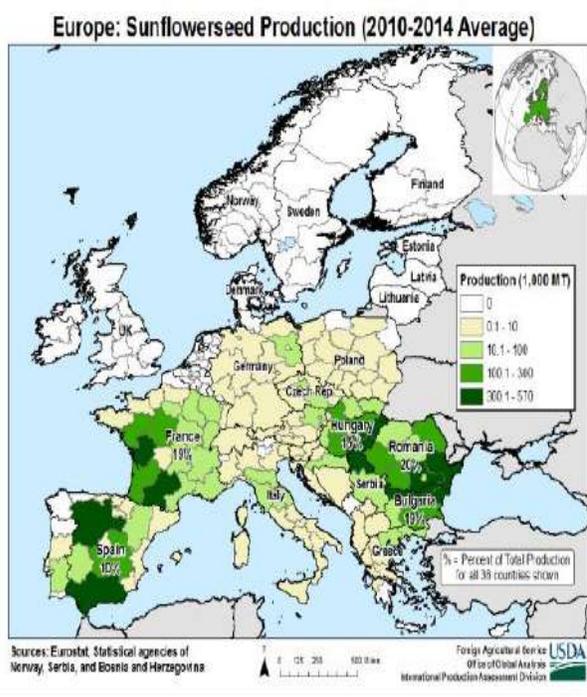
Russia	2021/2022	2022/2023	2023/2024
carry-in	0.12	0.85	1.02
production	15.66	15.96	15.50
imports	0.07	0.06	0.06
exports	0.28	0.22	0.37
crush	13.89	14.80	15.10
other cons.	0.82	0.84	0.65
carry-out	0.85	1.02	0.45

A 1 de abril, se calcula que SFS ucraniana se situaba en **4,7 Mnt** (frente a 7,9 Mnt del año pasado). Como resultado, la molturación de SFS y las exportaciones de SFO disminuirán en los próximos meses. Stocks finales 2022/23 se estiman en sólo **0,4 Mnt** al final de esta temporada. **El enlace entre la nueva y la vieja temporada será más difícil que el año anterior.**

Sin embargo, los todavía grandes stocks de semillas de girasol deberían mantener las exportaciones de aceite de girasol de Rusia en un nivel alto a medio plazo.

FUENTES: APK INFORM / STRATEGIE GRAINS / OIL WORLD

4.3. ACEITE DE GIRASOL (SFO): condiciones son favorables en Europa



Las condiciones de los cultivos en Europa son actualmente favorables, salvo en España, que sufre una grave sequía. Algunas zonas de Europa del Este también están secas, pero las previsiones son favorables.

La superficie estimada por el EUC es de 4,8 Mn Has (-7% vs. 2022), pero se espera que la producción total aumente en comparación con el año anterior debido a los mejores rendimientos, especialmente en Rumanía y Hungría.

FUENTES: OIL WORLD / APK INFORM / REUTERS

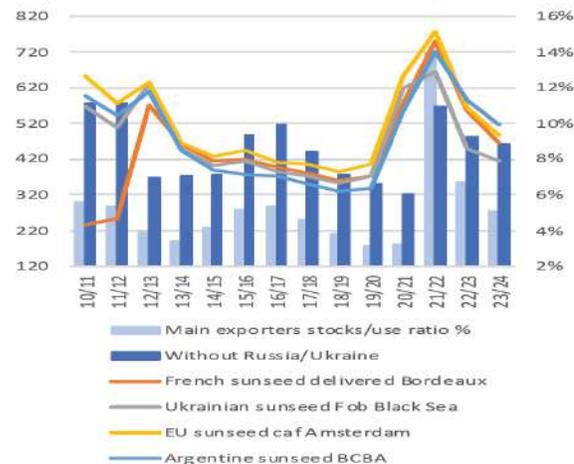
4.4. ACEITE DE GIRASOL (SFO): presión bajista parece ceder



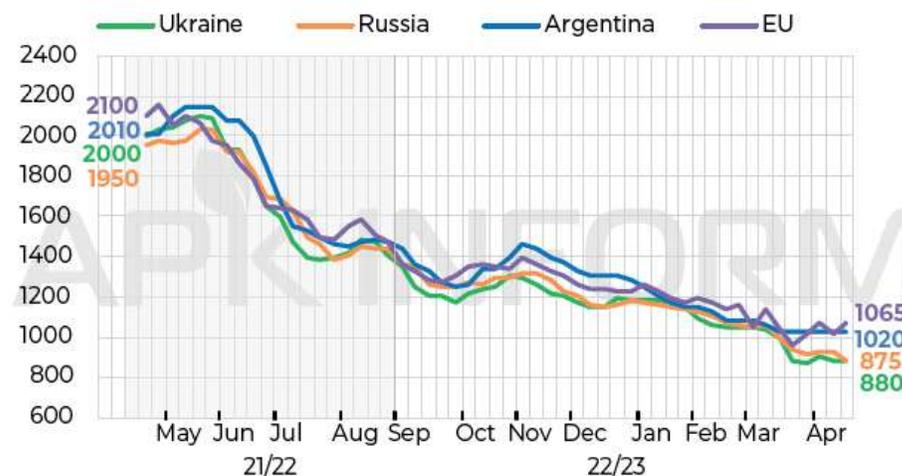
2.22. WORLD SUNSEED BALANCE

Sunseed (Mt)	2022/23		2023/24	
	24/02/23	31/03/23	24/02/23	31/03/23
August-July				
carry-in	7.9	8.1	4.5	4.9
production	52.3	52.6	56.6	56.5
trade	4.3	4.3	3.5	3.4
crush	49.9	49.9	51.6	51.6
other cons.	5.8	5.8	5.3	5.3
carry-out	4.5	4.9	4.2	4.5
stock/use ratio	8.1%	8.8%	7.4%	7.9%

2.23. SUNSEED STOCKS-TO-USE RATIO AND WORLD PRICE (\$/T)



Price dynamics of sunflower oil (offer, FOB), USD/t



La fuerte presión exportadora de Rusia y Ucrania, unida a la abundante oferta de aceite de girasol y de colza en Europa, presionó los precios de exportación del aceite de girasol. Los agricultores han vendido activamente sus cosechas para limitar su exposición a posibles pérdidas. Los productores de Ucrania están decididos a maximizar las ventas a corto plazo, mientras que la actividad de los importadores es muy baja.

Polonia, Hungría, Eslovaquia, Rumanía y Bulgaria han decidido prohibir las importaciones de productos agrícolas procedentes de Ucrania para proteger a los agricultores locales (principalmente trigo, maíz y semillas oleaginosas). Sin embargo, se mantuvo el tránsito por el territorio de estos países con medidas de seguridad adicionales.

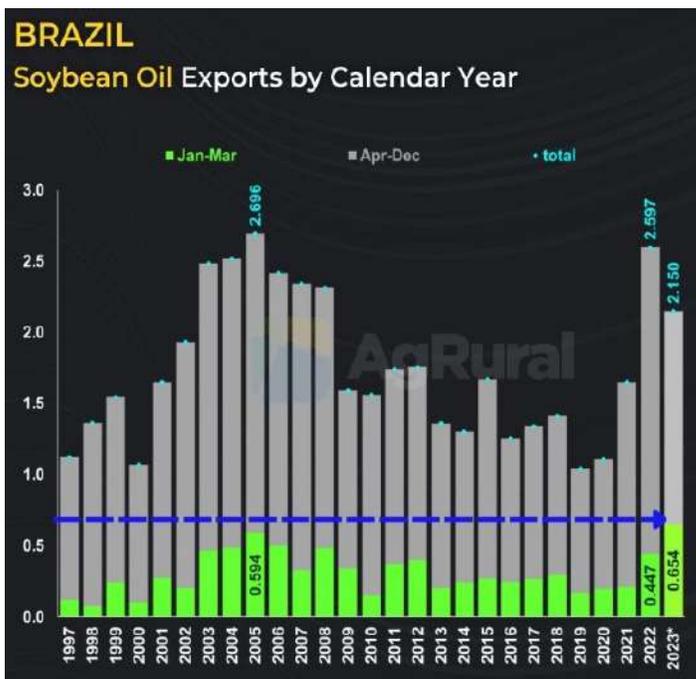
Se estima que a finales de marzo de 2023 los stocks mundiales de aceite de girasol serán aprox. 0,5 Mnt superiores a los de hace un año. Grandes stocks en la UE, Rusia, India y Turquía también están pesando sobre los precios.

Sin embargo, la competitividad de precios del aceite de girasol en el mercado de importación indio es actualmente inusualmente alta en relación con el aceite de palma y el aceite de soja.

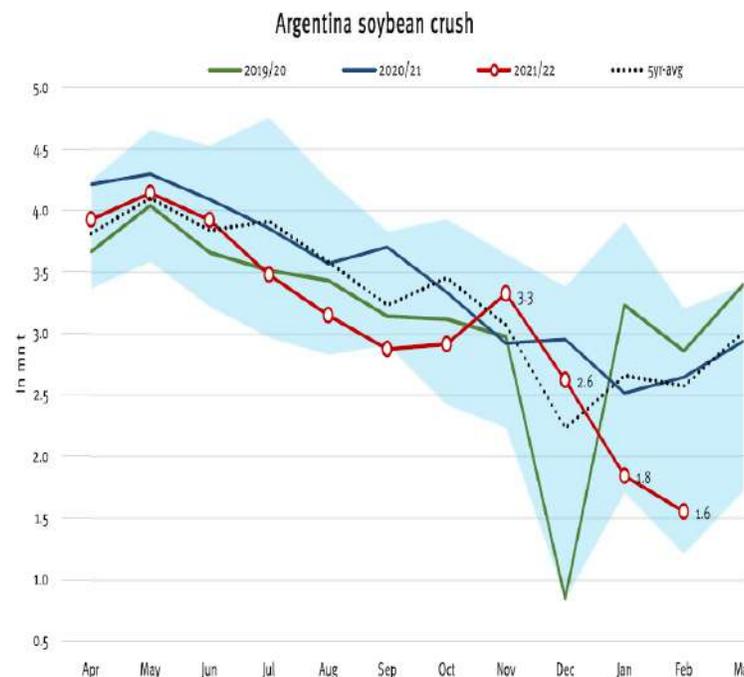
Así pues, la agresiva comercialización actual de aceite de girasol en el mercado de exportación para abril/junio se produce independientemente de la escasez de suministro que probablemente se producirá en julio/septiembre.

FUENTES: OIL WORLD / APK INFORM / REUTERS

5.1. ACEITE DE SOJA (SBO): puede Brasil compensar las pérdidas argentinas?

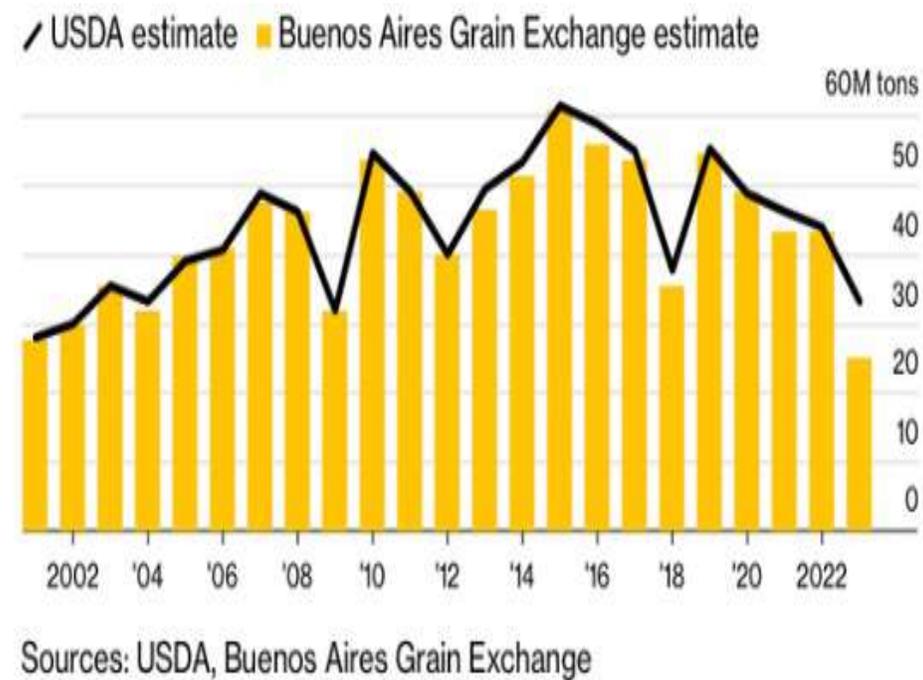


La gran cosecha brasileña es cada vez mayor y las cesiones de soja en Brasil han cobrado impulso. **La cosecha final se situará muy por encima de las 150 Mnt, aproximadamente 24 Mnt por encima del año pasado.**



La abundancia de soja en **Brasil contrasta con la grave escasez en Argentina, donde se prevé que la cosecha alcance, en el mejor de los casos, 25 Mnt este año, aproximadamente 17-18 Mn T menos que en 2022.**

El soybean dollar III anunciado en Argentina no ha logrado hasta ahora promover las ventas de soja: tipo de cambio preferencial de \$300 AR frente a \$225 AR en el mercado oficial y \$430 AR en el mercado negro. Esta medida se aplicará hasta el 31 de mayo. Hay grandes problemas de calidad.



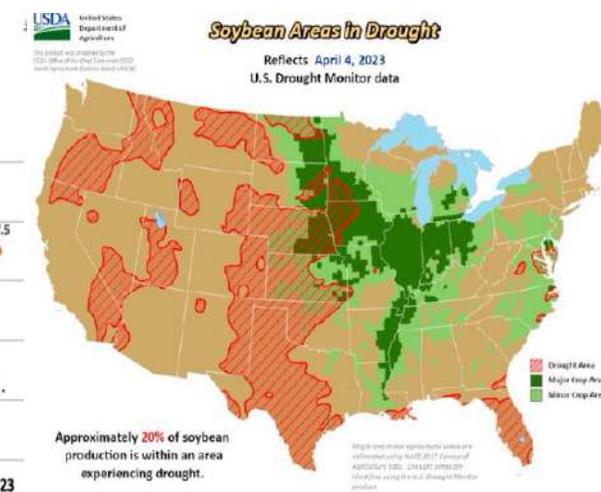
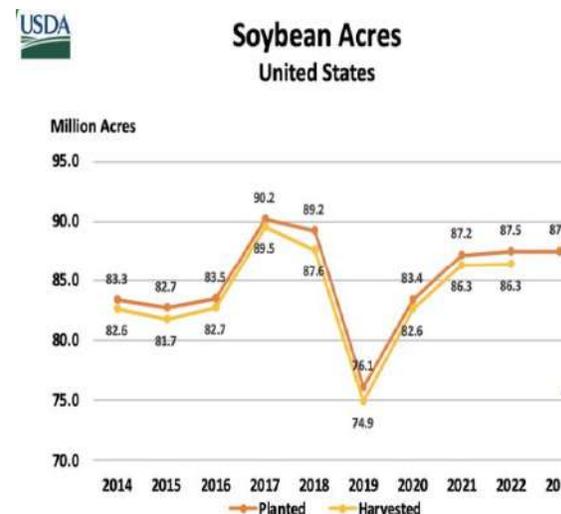
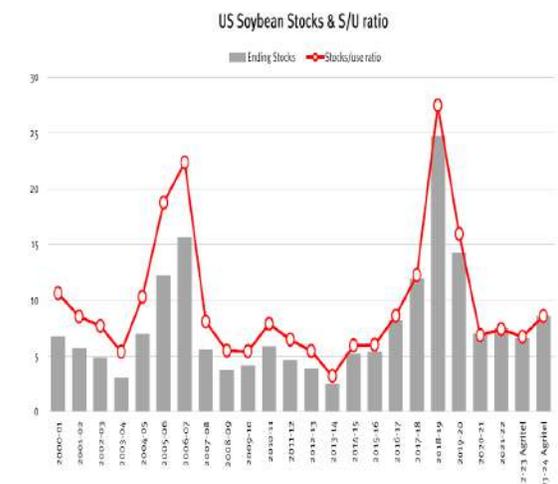
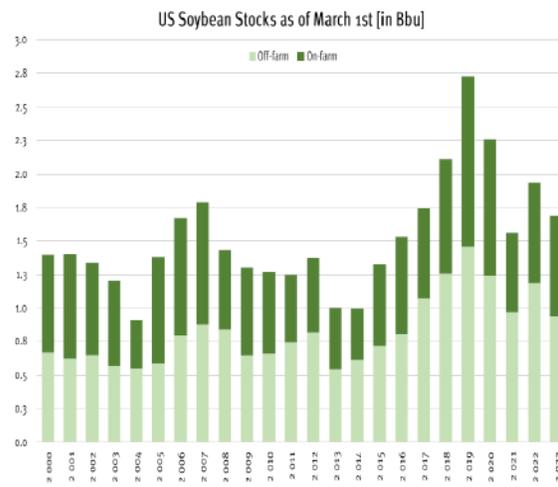
Sources: USDA, Buenos Aires Grain Exchange

FUENTES: USDA / OIL WORLD / BCR / BCBA / AGRITEL / AG RURAL

5.2. ACEITE DE SOJA (SBO): producción de EE.UU. será crítica



SOYBEANS: World Supply and Demand (Mn T)				
	22/23F	21/22	20/21	19/20
Opening stocks	87.09	99.40	97.20	112.32
Production	366.78*	356.08	365.70	340.49
N. Hemisphere	172.23*	171.64	164.36	144.93
EU-27	2.83	2.72	2.60	2.74
Russia	5.75	4.82	4.54*	4.51*
Ukraine	3.75	3.43	3.10*	4.70*
Canada	6.54	6.22	6.36	6.15
U.S.A.	116.38	121.53	114.75	96.67
China, P.R.	20.00*	16.40	17.85	15.97
India	10.90*	10.50*	9.30*	8.50*
S. Hemisphere	194.55*	184.44	201.34	195.56
Argentina	24.00*	41.80*	43.80*	49.00*
Brazil	153.00*	129.20*	139.90*	129.30*
Paraguay	9.20*	4.10*	9.80*	10.24
Uruguay	1.60*	3.25*	1.85*	2.25*
Total supply	453.87*	455.48	462.90	452.81
Crush (Sept/Aug)	314.34*	319.36	316.36	310.95
Other use	51.13*	49.03	47.14	44.66
Ending stocks	88.40*	87.09	99.40	97.20
U.S.A. Aug 31	8.50*	7.47	6.99	14.28
Argentina Aug 31	18.77*	30.24*	31.98*	31.80*
Brazil Aug 31	41.23*	33.10*	36.80*	26.72*
Other countries	19.90*	16.28*	23.63*	24.40*
Stocks/usage	24.2%	23.6%	27.3%	27.3%



Stocks de soja en EE.UU. son **6,7 MnT (-13%)** inferiores a las de hace un año (1ero de marzo), en el rango bajo de las estimaciones comerciales. El mercado estadounidense fue alertado a principios de esta semana por las perspectivas de un aumento sólo marginal de las plantaciones de soja de EE.UU. en 2023 según el informe de intenciones del USDA.

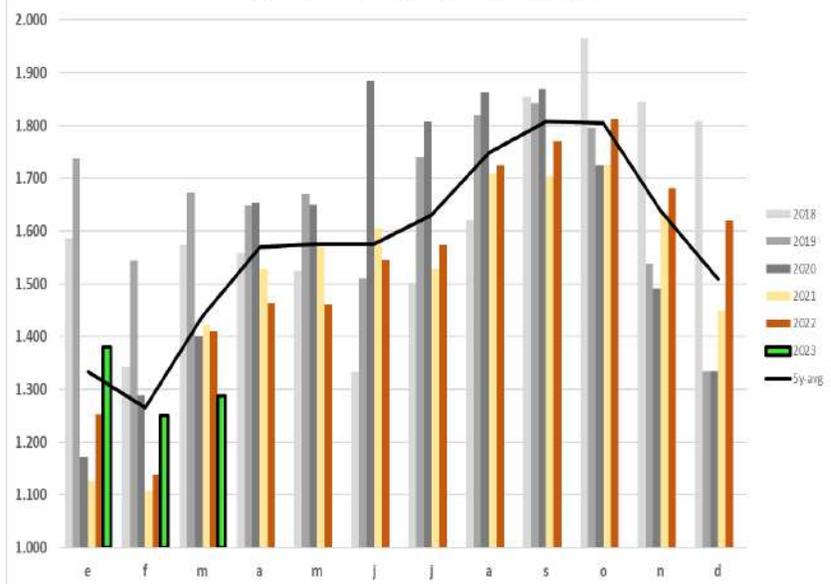
Ligera relajación en el balance de EE.UU. 23/24, pero sigue siendo ajustado sobre el papel. Aunque los principales analistas prevén que la molturación mundial de soja registre un descenso sin precedentes, stocks a finales de agosto serán relativamente reducidos, lo que aumenta la dependencia mundial de una gran cosecha de soja estadounidense en 2023/2024.

FUENTES: OIL WORLD / AGRITEL / USDA

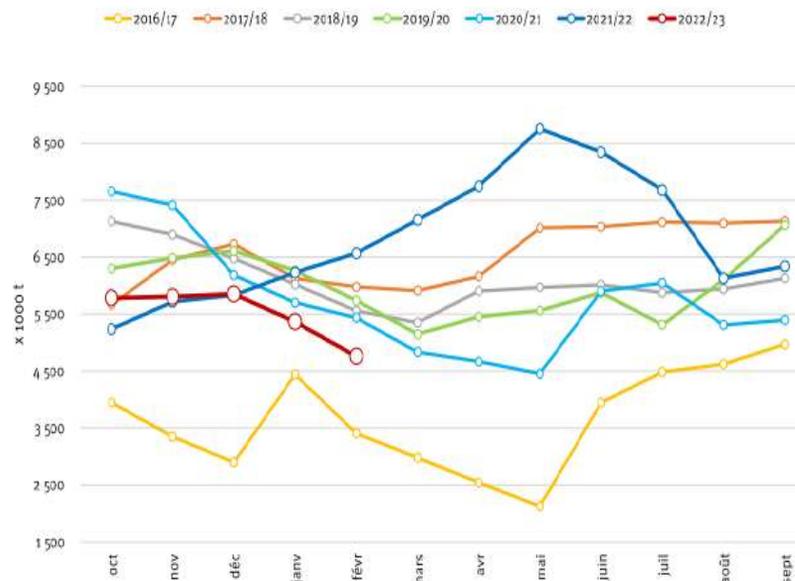
6.1 ACEITE DE PALMA (CPO): stocks más bajos en Asia



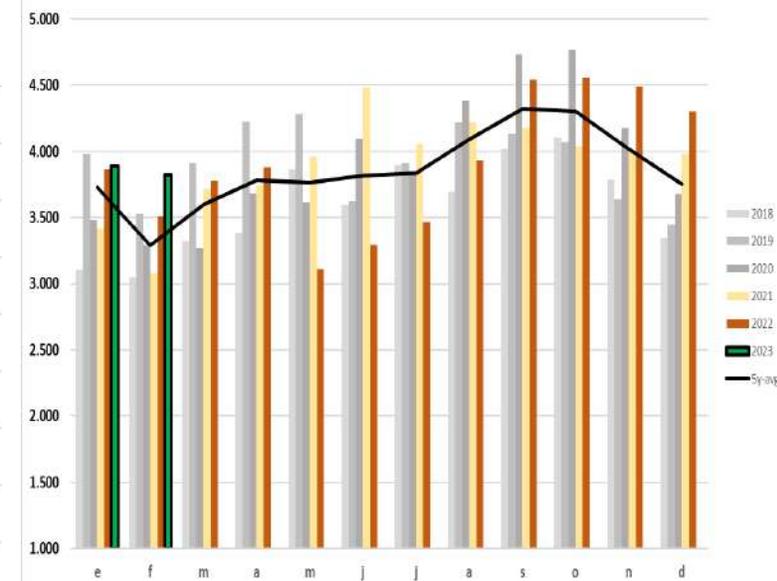
Malaysia: Monthly Palm Oil Production



Malaysian + Indonesian Palm oil stocks



Indonesia: Monthly Palm Oil Production



Stocks de CPO malasio cayeron **21%, mucho menos de lo previsto, hasta alcanzar su nivel más bajo en 9 meses** a finales de marzo, por exportaciones superiores a las esperadas **(+32%)** y a una mejora marginal de la producción **(+2,8%)**.

Producción del primer trimestre ligeramente mejor que en 2022.

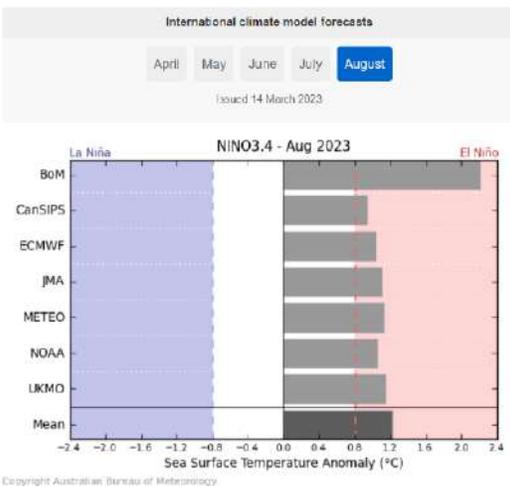
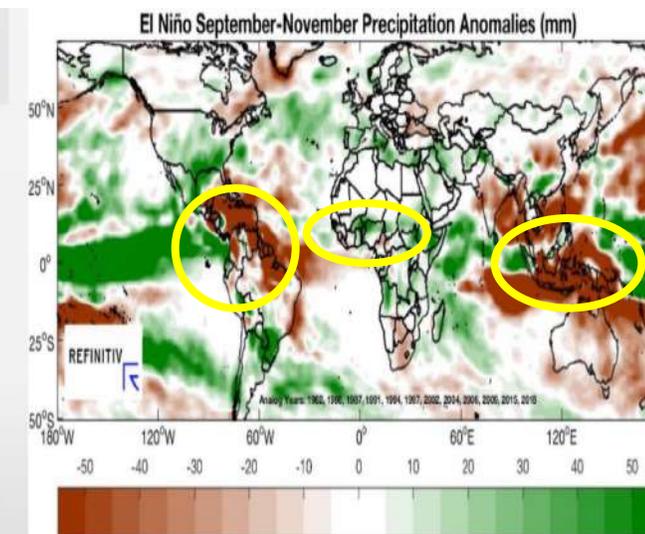
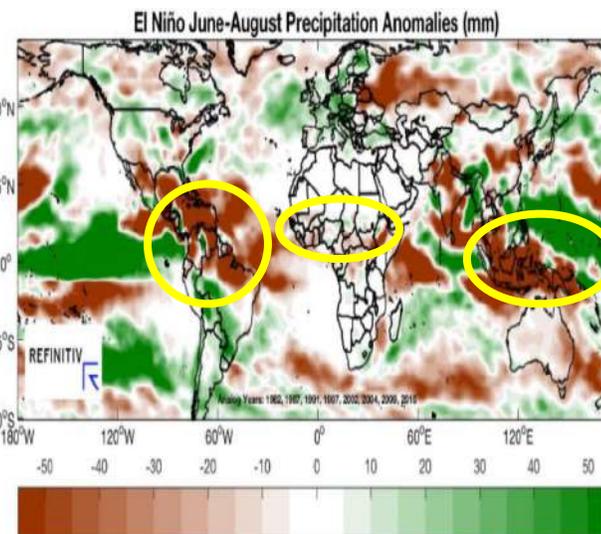
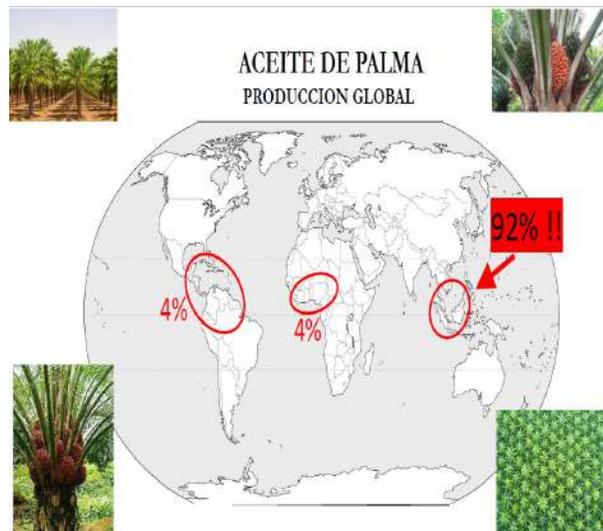
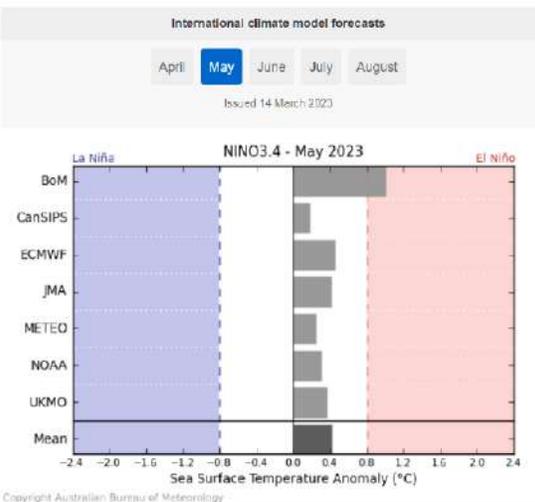
La producción de abril podría registrar una recuperación más fuerte tras el repunte de marzo.

Los niveles de stocks de aceite de palma en Indonesia cayeron en febrero a su nivel más bajo en 4 años, según GAPKI. Esta cifra es 14% inferior a la de enero y 47% inferior a la de febrero de 2022.

El gobierno de Indonesia está debatiendo una reducción de la DMO de 450.000 a 300.000, que entrará en vigor el 1 de mayo de 2023.

FUENTES: POA / GAPKI / MPOB / AGRITEL / OIL WORLD

6.2 ACEITE DE PALMA (CPO): El Niño viene...



Los precios del CPO se vieron favorecidos por el repunte de los precios energéticos, la baja producción estacional en el sudeste asiático, las restricciones a la exportación en Indonesia y el fuerte aumento de las exportaciones malasias durante marzo. Actualmente, los precios se debaten entre la pérdida de cuota de mercado, principalmente a favor del aceite de girasol y stocks relativamente bajos en Malasia e Indonesia.

La meteorología sigue siendo el principal riesgo: la mayoría de las agencias prevén el desarrollo de El Niño a partir del segundo semestre de 2023. El impacto sobre los precios se dejará sentir de inmediato si el riesgo de que se produzca El Niño se eleva por encima del 50%, aunque el déficit real de producción no se reflejará sino hasta el año que viene.

FUENTES: POA / OIL WORLD / REUTERS

“A World of
Vegetable Oils”



LIPIDOS SANTIGA, S.A.

Ctra. B-141, Km. 4,3 - 08130 SANTA PERPETUA DE MOGODA (Barcelona) SPAIN

Tel. +34 935 443 110 – Fax +34 935 741 936

info@lipsa.es | www.lipsa.es

Contact us:



The content of this presentation is proprietary and confidential information of LIPIDOS SANTIGA, S.A. It is not intended to be distributed to any third party without the written consent of LIPIDOS SANTIGA, S.A.