



Informe de Mercado

Octubre 2024





CONTENIDO

1. [ACEITES VEGETALES](#)
2. [MERCADO DEL ACEITE DE PALMA](#)
3. [MERCADO DEL ACEITE DE SOJA](#)
4. [MERCADO DEL ACEITE DE GIRASOL](#)
5. [MERCADO DEL ACEITE DE COLZA](#)
6. [CONCLUSIONES](#)

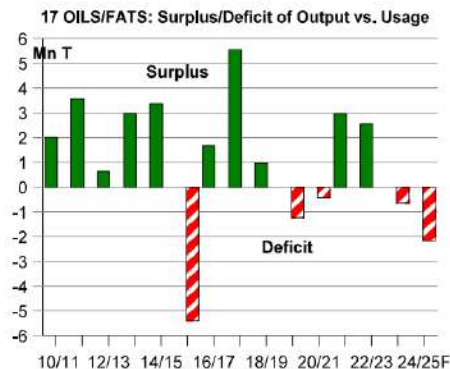


Aceites vegetales



1. Aceites vegetales

El ajuste de la demanda es inevitable ya que se perfila un gran déficit de aceites vegetales para 2024-2025



17 OILS & FATS: World Supply & Demand (Mnt)

| | Forecast 24/25F | October/September | | | |
|--------------------|--------------------|-------------------|--------|--------|--------|
| | | 23/24 | 22/23 | 21/22 | 20/21 |
| Op'g stocks | 34.73* | 38.02 | 33.56 | 31.23 | 31.47 |
| Production | 263.39* | 260.50* | 254.13 | 245.02 | 241.34 |
| Annual change | +1.1% | +2.5% | +3.7% | +1.5% | +1.1% |
| Imports | 97.54* | 97.70* | 99.46 | 89.82 | 95.88 |
| Exports | 97.19* | 98.34* | 99.56 | 90.46 | 95.69 |
| Consumption ... | 265.57* | 261.15* | 251.57 | 242.05 | 241.77 |
| Annual change | +1.7% | +3.8% | +3.9% | +0.1% | +0.7% |
| End'g stocks | 32.90* | 34.73* | 36.02 | 33.56 | 31.23 |
| Stocks/usage | 12.4% | 13.3% | 14.3% | 13.9% | 12.9% |



Los precios de los aceites vegetales se han fortalecido en las últimas semanas, ya que se espera un déficit de producción mundial para la campaña 2024/2025.

La escasez de aceites de girasol y colza sólo se compensará parcialmente con los de soja y palma

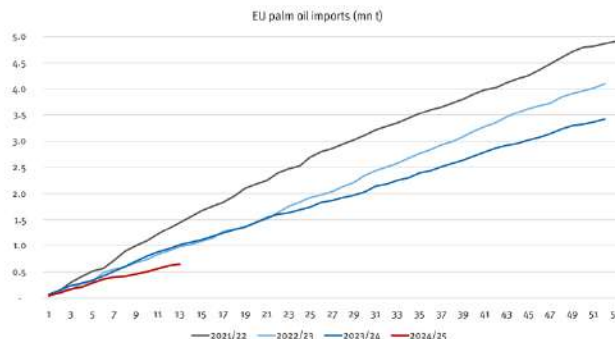
El descenso previsto de la producción de SFO y RSO esta temporada contribuyó a sostener los precios en un contexto en el que la **molturación récord de soja no bastará para compensar las pérdidas.**

La **situación climática también ha contribuido en últimas semanas a la fortaleza de los precios** en el complejo de los aceites vegetales, ya que la sequía es cada vez más preocupante **en Sudamérica, donde se está iniciando la siembra de soja.**

En cuanto al **aceite de palma, sigue siendo el líder de los precios al alza**, ya que se observa una disminución de los stocks y de la oferta en Malasia e Indonesia.

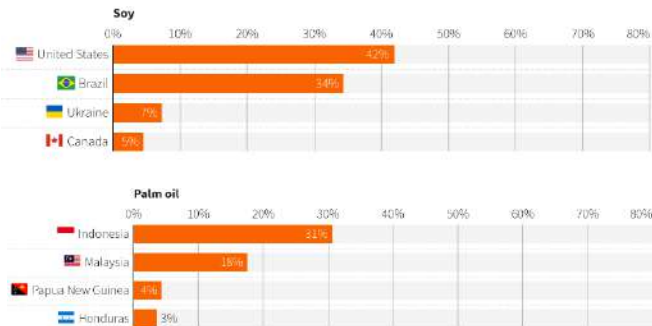
1. Aceites vegetales

La aplicación de la EUDR, ¿aplazada?



Countries and commodities impacted by the EUDR

● Share of total EU imports (2023)



La semana pasada, el Consejo de la UE dio su visto bueno a la propuesta de la Comisión de aplazar un año la implementación de la EUDR, con lo que la ley entraría en vigor el 30 de diciembre de 2025.

La propuesta aún necesita la aprobación del Parlamento Europeo, que se espera que vote en breve, como muy tarde los días 13 y 14 de noviembre. Si se aplaza la EUDR, es probable que la demanda de CPO/CPKO de la UE aumente en los próximos meses.



Mercado del aceite de palma

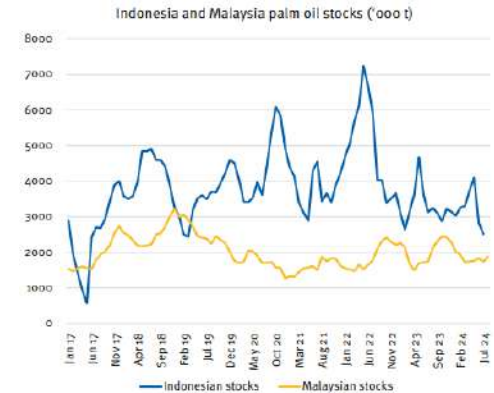
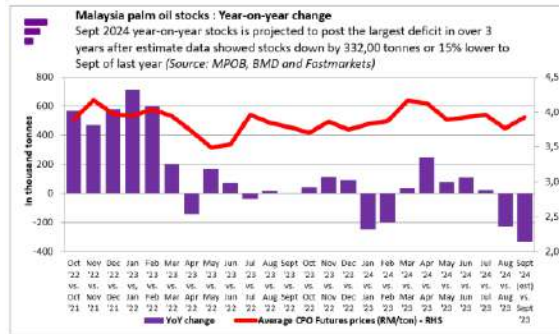
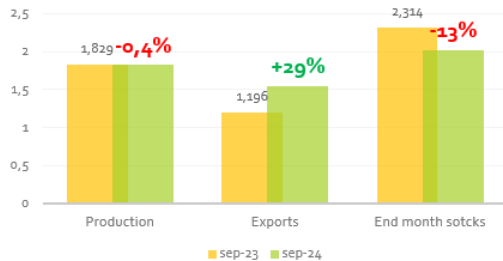


2. Mercado del aceite de palma

Malasia



Malasian CPO outlook
Sept-24 vs Sept-23
(millions tons)



Estimaciones de la oferta y la demanda del MPOB para septiembre:

- **La producción = 1,82 Mnt, un 3,8% menos vs. agosto**, lo que supone el primer descenso en 3 meses.
- **Stocks a final de mes aumentaron un 7% vs. agosto (2,01 Mnt)**, lo que supone el segundo nivel más alto del año, después de enero.

Se calcula que los stocks interanuales malaisios alcanzarán los 1,98 Mnt a finales de septiembre, -14% vs. el año pasado.

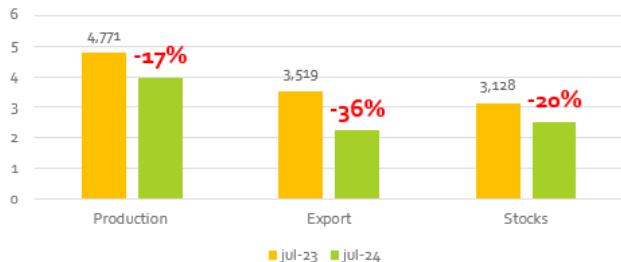
Esto supondría el mayor déficit en más de 3 años.

2. Mercado del aceite de palma

Indonesia

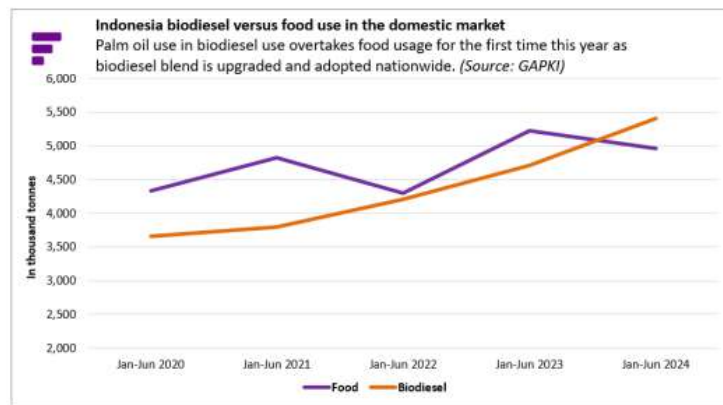


Indonesia CPO + CPKO
July-24 vs July-23
(millions tons)



La producción indonesia de CPO alcanzó en julio su nivel más bajo en 2 años (3,62 Mnt), 2% menos que en junio y un 17% menos que en julio del año pasado. **Con ello, la producción de CPO desciende un 6% en los 7 primeros meses del año.**

Las condiciones climáticas secas provocadas por El Niño a finales de 2023, junto con las actividades de replantación en curso, han dado lugar a una caída general de la producción.



El uso de CPO indonesio en biodiésel superó el consumo del sector alimentario en los 6 primeros meses del año.

Este hecho se produjo por primera vez en 2023, cuando el gobierno elevó su mandato a B35.



2. Mercado del aceite de palma

El aceite de palma sigue liderando los precios

PALM OIL: World Supply & Demand Balance (Mn T)

| | October/September | | | | |
|--------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 24/25F | 23/24 | 22/23 | 21/22 | 20/21 |
| Op'g stocks | 13.50* | 14.91 | 14.65 | 12.52 | 12.81 |
| Production . . . | 83.08* | 80.80* | 81.68 | 77.59 | 76.54 |
| Indonesia . . . | 48.47* | 46.60* | 48.60 | 45.63 | 45.76 |
| Malaysia | 19.31* | 19.72* | 18.39 | 18.15 | 17.86 |
| Oth. c'tries . . . | 15.30* | 14.48* | 14.70 | 13.81 | 12.92 |
| Imports | 50.45* | 49.09* | 53.30 | 47.56 | 51.64 |
| EU-27 | 5.10* | 5.28* | 6.42 | 6.62 | 7.49 |
| China, P.R. . . | 5.70* | 5.60* | 6.91 | 4.83 | 7.02 |
| India | 9.80* | 9.44* | 10.26 | 8.28 | 8.78 |
| Exports | 50.26* | 49.27* | 53.56 | 47.85 | 51.59 |
| C.&S.Amer.(a) | 2.10* | 1.86* | 2.21 | 2.19 | 2.17 |
| Indonesia . . . | 26.93* | 25.62* | 30.66 | 25.02 | 29.25 |
| Malaysia | 15.80* | 16.44* | 15.38 | 15.54 | 15.88 |
| Oth. c'tries . . . | 5.43* | 5.35* | 5.31 | 5.10 | 4.29 |
| Consumption | 83.70* | 82.04* | 81.16 | 75.17 | 76.88 |
| EU-27 | 4.98* | 5.28* | 6.24* | 6.55 | 7.46 |
| China, P.R. . . | 5.72* | 5.86* | 6.46* | 5.35 | 6.62 |
| India | 10.47* | 10.09* | 9.65* | 8.43 | 8.69 |
| Indonesia . . . | 21.71* | 21.00* | 19.70* | 18.37 | 17.06 |
| End'g stocks | 13.06* | 13.50* | 14.91 | 14.65 | 12.52 |
| Stocks/usage | 15.6% | 16.5% | 18.4% | 19.5% | 16.3% |

(a) Guatemala, Honduras, Colombia, Costa Rica, Ecuador.

El nuevo aumento de los precios refleja la actual escasez mundial en los próximos meses.

Los precios del CPO han mantenido una prima sobre otros aceites vegetales relativos durante un periodo inusualmente largo de 9 meses.

Una producción inferior a la prevista, la reducción de los suministros de exportación y la disminución de los stocks mundiales dan soporte a los futuros, pero también a los precios físicos.

La producción indonesia podría recuperarse a partir de octubre de 2024 y seguir aumentando en 2025; sin embargo, los suministros no serán suficientes en un contexto en el que se prevé un aumento tanto de la demanda mundial como del consumo interno de biodiésel.



Mercado del aceite de soja



3. Mercado del aceite de soja

Se retrasan las plantaciones en Brasil

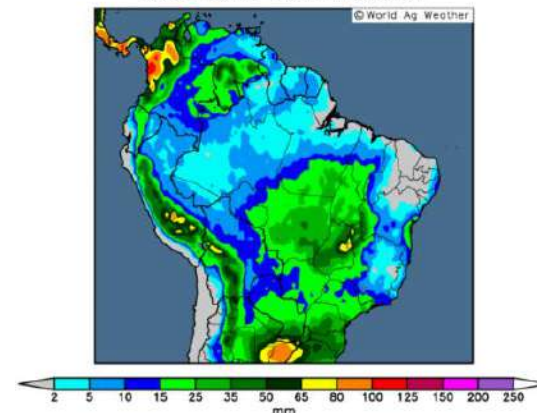


BRAZIL : Supply & Demand of Soybeans (Mn T)

| | January / August | | Sept/Dec | | |
|-----------------|------------------|---------|----------|--------|--------|
| | 2025F | 2024 | 2023 | 2024F | 2023 |
| Op.stocks . . . | 4.20* | 5.60* | 4.30* | 36.72* | 44.80* |
| Crop | 164.00* | 153.00* | 160.20* | - | - |
| Imports | .10* | .80* | .10 | .01* | .01 |
| Exports | 85.00* | 83.44 | 80.85 | 13.86* | 21.02 |
| Crushings . . . | 39.20* | 37.07* | 36.89 | 17.73* | 17.27 |
| Other use . . . | 2.20* | 2.17* | 2.06* | 1.03* | .98* |
| End. stocks | 41.90* | 36.72* | 44.80* | 4.20* | 5.60* |

GEFS Precipitation Forecast: Ensemble Median
Days 1-7: 00UTC 14 Oct 2024 – 00UTC 21 Oct 2024

Model initialized 00UTC 13 Oct 2024



Las condiciones meteorológicas no son las ideales para el inicio de la campaña en Brasil, aunque las recientes lluvias hayan supuesto cierto alivio. La siembra se retrasa 2-3 semanas.

Aún es pronto y hay tiempo para ponerse al día, pero serán necesarias lluvias adicionales. **Se prevé que la cosecha de soja brasileña alcance las 164 MnT** (Oil World), lo que supone un aumento de 11 MnT con respecto a la campaña anterior.

La humedad del suelo ha mejorado en Argentina y las siembras comenzarán pronto.

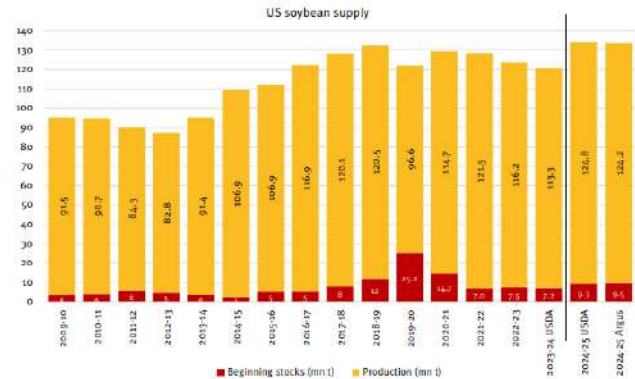
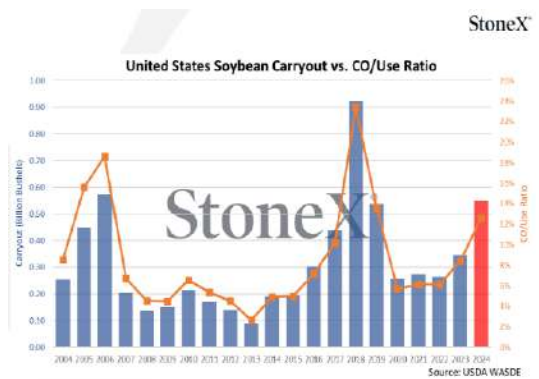
La Bolsa de Cereales de Buenos Aires estima que la cosecha argentina de 2025 alcanzará las 52 MnT, frente a las 50 MnT de 2024.

3. Mercado del aceite de soja

EE.UU.: equilibrio cómodo para 2025



| U.S.A. : Soybean Supply & Demand Balance (Mn T) | | | | | |
|---|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| | September / August | | | | |
| | 24/25F | 23/24 | 22/23 | 21/22 | 20/21 |
| Op. stocks . . . | 9.31 | 7.19 | 7.47 | 6.99 | 14.28 |
| Crop | 124.81 | 113.27 | 116.22 | 121.53 | 114.75 |
| Imports | .53* | .54* | .68 | .45 | .57 |
| Exports | 45.30* | 46.46* | 53.94 | 58.71 | 61.78 |
| Crushings . . . | 65.30* | 62.24 | 60.20 | 59.98 | 58.26 |
| Other use | 3.05* | 2.99* | 3.04 | 2.81 | 2.56 |
| End. stocks . . | 21.00* | 9.31 | 7.19 | 7.47 | 6.99 |
| Stocks/usage | 18.5% | 8.3% | 6.1% | 6.1% | 5.7% |



Se sigue esperando una cosecha récord en EE.UU. gracias a un aumento del 5% de la superficie. **Se espera que la producción alcance los 124,8 MnT**, lo que supone un aumento de 11,5 MnT vs. el año pasado.

Además, los stocks iniciales en EE.UU. **se sitúan en el nivel más alto de los últimos 4 años**, con lo que el suministro total de soja en EE.UU. alcanzará la cifra récord de 134,1 MnT esta campaña (+13,7 MnT con respecto a la campaña anterior).



3. Mercado del aceite de soja

El aceite de soja permanece competitivo

SOYBEAN OIL : World Supply & Demand (Mn T)

| | October / September | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 24/25F | 23/24 | 22/23 | 21/22 | 20/21 |
| Opening stocks | 6.74* | 6.56 | 6.34 | 6.67 | 6.38 |
| Production | 65.99* | 62.90* | 59.43 | 59.92 | 59.50 |
| <i>Thereof: U.S.A.</i> | <i>12.88*</i> | <i>12.29*</i> | <i>11.90</i> | <i>11.86</i> | <i>11.35</i> |
| <i>Argentina</i> | <i>8.12*</i> | <i>7.18*</i> | <i>5.88</i> | <i>7.55</i> | <i>7.94</i> |
| <i>Brazil</i> | <i>11.39*</i> | <i>10.94*</i> | <i>10.57</i> | <i>9.95</i> | <i>9.47</i> |
| Imports | 12.73* | 12.01 | 12.00 | 13.02 | 13.10 |
| <i>Thereof: India</i> | <i>3.85*</i> | <i>3.25*</i> | <i>3.97</i> | <i>4.23</i> | <i>3.24</i> |
| <i>China</i> | <i>.45*</i> | <i>.63*</i> | <i>.41</i> | <i>.29</i> | <i>1.23</i> |
| Exports | 12.66* | 12.19* | 11.97 | 13.05 | 13.29 |
| <i>Thereof: U.S.A.</i> | <i>.23*</i> | <i>.31*</i> | <i>.17</i> | <i>.81</i> | <i>.79</i> |
| <i>Argentina</i> | <i>6.20*</i> | <i>5.60*</i> | <i>4.39</i> | <i>5.07</i> | <i>6.27</i> |
| <i>Brazil</i> | <i>1.30*</i> | <i>1.39*</i> | <i>2.69</i> | <i>2.41</i> | <i>1.27</i> |
| Disappearance | 66.01* | 62.54* | 59.25 | 60.23 | 59.01 |
| Ending stocks | 6.80* | 6.74* | 6.56 | 6.34 | 6.67 |
| Stocks/usage (a) | 10.3% | 10.8% | 11.1% | 10.5% | 11.3% |

(a) Stocks in % of annual usage.

La competitividad de los precios ha mejorado en el mercado mundial. Los precios de exportación argentinos ampliaron su descuento frente al CPO indonesio, en contraste con una prima habitual durante las últimas 10 temporadas.

Se espera que la producción mundial de aceite alcance la cifra récord de 66 MnT en octubre-septiembre de 2024/25, 2,7 MnT más que en la campaña anterior. **Es muy probable que la dependencia de los consumidores de SBO aumente esta temporada para cubrir el déficit de otros aceites vegetales.**

Sin embargo, queda por ver hasta qué punto el SBO será capaz de satisfacer la demanda adicional, ya que se espera **una tendencia al alza del consumo interno en los principales países productores y exportadores.**



Mercado del aceite de girasol





4. Mercado del aceite de girasol

Empeoran las perspectivas de producción

Región del Mar Negro

En la mayor parte de Rusia, Ucrania y Bulgaria, la sequía fue muy intensa durante la primera quincena de septiembre y **los últimos informes sobre las cosechas muestran rendimientos considerablemente inferiores a lo previsto.**

Argentina

Las perspectivas de producción han empeorado. Las zonas central y septentrional sufren condiciones secas y calurosas. **El periodo de siembra terminará pronto en las zonas septentrionales, donde no se llegarán a cumplir las expectativas iniciales.**

La producción mundial de pipa de girasol se estima ahora en 55 MnT, el nivel más bajo de los últimos 4 años y 3,8 MnT por debajo del nivel del año pasado.

Además de esta caída en la producción, **la reducción de carry –over stocks al principio de la campaña acentuará aún más el inevitable descenso de la molturación.**

| SUNSEED : World Supply & Demand (Mn T) | | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 24/25F | 23/24 | 22/23 | 21/22 |
| Open'g stocks | 4.36* | 6.45 | 7.95 | 2.88 |
| Production | 53.71* | 58.82 | 56.03 | 58.31 |
| EU-27 | 9.19* | 9.87 | 9.52 | 10.39 |
| Russia (a) | 16.20* | 18.60* | 17.10* | 15.66 |
| Ukraine | 12.70* | 14.90* | 12.68* | 16.90* |
| Rep. of S. Africa | .86* | .64 | .72 | .85 |
| U.S.A. | .74* | 1.03 | 1.27 | .86 |
| Argentina | 3.70* | 3.55* | 4.13* | 3.36* |
| Türkiye | 1.35* | 1.28* | 1.73* | 1.75* |
| Total supplies | 58.07* | 65.27 | 63.98 | 61.19 |
| Crush (Sept/Aug) | 50.40* | 55.47* | 52.04 | 47.84 |
| Other use | 5.19* | 5.44* | 5.49 | 5.40 |
| End'g stocks | 2.48* | 4.36* | 6.45 | 7.95 |
| EU-27 (July 31) | .66* | 1.05* | 1.37 | 1.45 |
| Russia (Aug 31) | .35* | 1.48* | 2.00* | 1.33* |
| Ukraine (Aug 31) | .06* | .13* | .64* | 3.18* |
| Argentina (Sep 30) | .72* | .76* | 1.01* | .75* |
| Other countries | .69* | .94* | 1.43* | 1.24* |
| Stocks/usage | 4.5% | 7.2% | 11.2% | 14.9% |

(a) Included are the currently occupied regions in the Ukraine

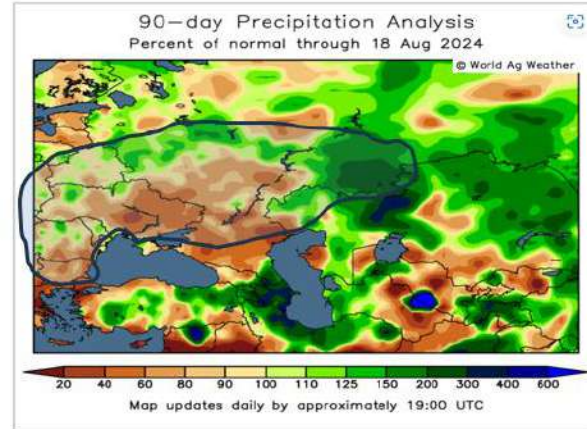
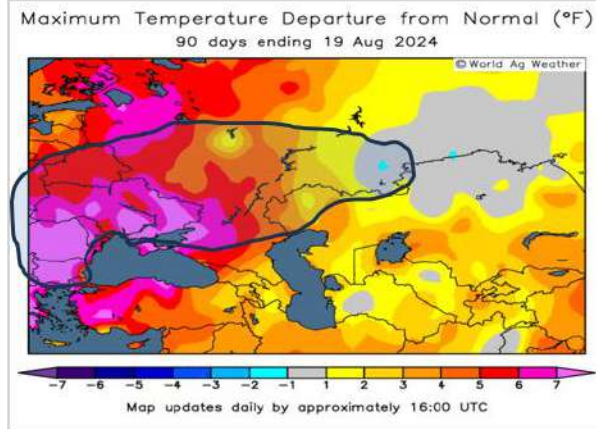


4. Mercado del aceite de girasol

Posible nueva revisión a la baja

SUNSEED : Downtrend in World Production (Mn T)

| | Aug27 24/25F | Jly19 24/25F | Jun21 24/25F | 23/24 | 22/23 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| Russia (a) | 17.30* | 17.30* | 17.50* | 18.40* | 17.10* |
| Ukraine | 13.40* | 13.60* | 14.20* | 14.90* | 12.68* |
| Kazakhstan | 1.40* | 1.42* | 1.36* | 1.24 | 1.30 |
| Romania | 2.10* | 2.35* | 2.90* | 2.22* | 2.31* |
| Bulgaria | 1.65* | 1.95* | 2.20* | 1.67* | 2.14 |
| France | 1.85 | 2.07* | 2.07* | 2.06 | 1.80 |
| Hungary | 1.88* | 1.88* | 1.86* | 1.96 | 1.29 |
| Spain | .90* | .88* | .86* | .79* | .79 |
| Other EU | 1.21* | 1.22* | 1.23* | 1.16 | 1.19 |
| Argentina | 3.90* | 4.15* | 4.25* | 3.55* | 4.13* |
| Other countries | 10.73* | 11.22* | 11.46* | 10.67 | 11.29 |
| World | 56.32* | 58.04* | 59.89* | 58.62 | 56.02 |



Debido a las adversas condiciones meteorológicas, principalmente en la región del Mar Negro entre junio y agosto, se han perdido **al menos 3,6 MnT de pipa. La producción total de la región del Mar Negro podría sufrir revisiones adicionales a la baja.**

Las cosechas de girasol han sufrido la ola de calor y la sequía en Rusia, Ucrania y Europa del Este durante más de un mes y medio.

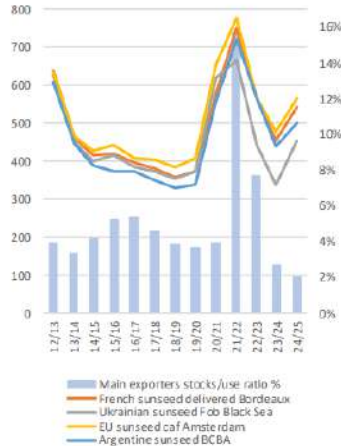
En Ucrania, al igual que en Europa del Este, la situación sigue siendo complicada, con calor y sequedad, lo que podría repercutir no sólo en los rendimientos por ha sino también en el contenido de aceite.



4. Mercado del aceite de girasol

Se espera que la producción mundial sea la más baja de los últimos 4 años

2.2. STOCKS-TO-USES RATIO FOR SUNSEED AND WORLD PRICE (\$/T)



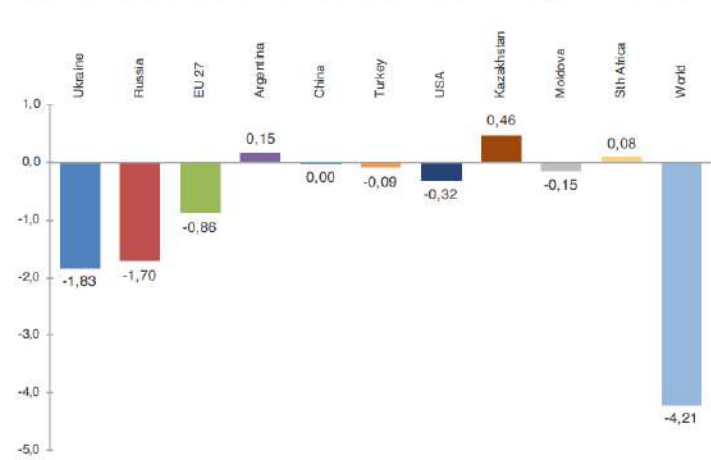
RUSSIA : Sunseed Supply & Demand (Mn T)

| | September/August | | | | |
|-------------|------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 24/25F | 23/24 | 22/23 | 21/22 | 20/21 |
| Op. stocks | 1.48* | 2.00* | 1.33* | .15* | .39* |
| Crop | 16.20* | 18.60* | 17.10* | 15.66 | 13.37 |
| Imports | .05* | .06* | .08* | .07* | .07 |
| Exports | .33* | .36* | .26* | .28* | .58 |
| Crushings | 16.50* | 18.24* | 15.68* | 13.73* | 12.64* |
| Other use | .55* | .58* | .57* | .55* | .49* |
| End. stocks | .35* | 1.48* | 2.00* | 1.33* | .15* |

UKRAINE : Sunseed Supply & Demand (Mn T)

| | September/August | | | | |
|------------|------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 24/25F | 23/24 | 22/23 | 21/22 | 20/21 |
| Op. stocks | .13* | .64* | 3.18* | .25* | .15* |
| Crop | 12.70* | 14.90* | 12.68* | 16.90* | 13.90* |
| Imports | .02* | .02* | .03 | .02 | .02 |
| Exports | .11* | .31 | 1.86 | 1.61 | .19 |
| Crushings | 12.54* | 14.97* | 13.24* | 12.14* | 13.45* |
| Other use | .14* | .15* | .15* | .24* | .18* |
| End Stocks | .06* | .13* | .64* | 3.18* | .25* |

MAIN CHANGES IN SUNSEED PRODUCTION IN 2024 COMPARED TO PREVIOUS MARKETING YEAR (MT)



- RUSIA:** alrededor del 50% de la cosecha se realiza en las partes meridionales con resultados catastróficos. Las partes centrales muestran rendimientos muy reducidos en comparación con la campaña anterior. Las partes orientales muestran mejores resultados. **Se espera que la producción baje un 10% vs. la cosecha récord de 2023.**
- UCRANIA:** los trabajos de recolección han progresado bien la semana pasada y están muy por delante de los del año pasado, pero los rendimientos son decepcionantes. **Se espera una producción un 13% inferior vs. la media 2019-2023.**
- UE:** La producción también se ha revisado a la baja y ahora **se prevé una caída del 9% vs. el año pasado. Los rendimientos son catastróficos en Bulgaria y Rumania reportados entre los más bajos de los últimos 15 años** con un muy bajo contenido de aceite.



4. Mercado del aceite de girasol

Precios del SFO permanecerán firmes

El racionamiento de la demanda de SFO será inevitable durante la campaña 2024-2025 debido a la escasez mundial de producción de pipas de girasol.

Se espera que la producción de SFO alcance su nivel más bajo en 3 años durante octubre/septiembre de 2024/2025.

Los precios podrían mantenerse relativamente altos ya que se espera una oferta global ajustada para la próxima campaña con una producción decepcionante principalmente en la región del Mar Negro, pero también en Europa.

SUNFLOWER OIL : World Supply & Demand (Mn T)

| | October / September | | | | |
|---------------------------|---------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 24/25F | 23/24 | 22/23 | 21/22 | 20/21 |
| Opening stocks | 4.40* | 4.61 | 3.50 | 2.46 | 2.87 |
| Production | 21.20* | 23.58 | 22.07 | 20.47 | 18.97 |
| <i>Thereof: EU-27</i> | <i>3.65*</i> | <i>3.95*</i> | <i>4.03</i> | <i>4.15</i> | <i>3.37</i> |
| <i>Russia</i> | <i>7.07*</i> | <i>7.91*</i> | <i>6.83*</i> | <i>5.98*</i> | <i>5.27*</i> |
| <i>Ukraine</i> | <i>5.33*</i> | <i>6.47*</i> | <i>5.66*</i> | <i>5.33*</i> | <i>5.64</i> |
| <i>Argentina</i> | <i>1.56*</i> | <i>1.62*</i> | <i>1.61</i> | <i>1.46</i> | <i>1.28</i> |
| Imports | 13.81* | 15.83 | 14.19 | 11.23 | 11.39 |
| <i>Thereof: EU-27.</i> | <i>3.29*</i> | <i>3.20*</i> | <i>2.56</i> | <i>2.34</i> | <i>1.72</i> |
| <i>China, PR</i> | <i>.90*</i> | <i>1.19*</i> | <i>1.55</i> | <i>.51</i> | <i>1.64</i> |
| <i>India</i> | <i>2.85*</i> | <i>3.56*</i> | <i>2.99</i> | <i>1.96</i> | <i>1.96</i> |
| <i>Türkiye</i> | <i>1.10*</i> | <i>1.16*</i> | <i>1.26</i> | <i>1.07</i> | <i>.72</i> |
| Exports | 13.68* | 15.99 | 13.92 | 11.41 | 11.33 |
| <i>Thereof: EU-27</i> | <i>.90*</i> | <i>1.03*</i> | <i>1.20</i> | <i>.85</i> | <i>.67</i> |
| <i>Russia</i> | <i>4.64*</i> | <i>5.34*</i> | <i>4.28*</i> | <i>3.19*</i> | <i>3.23</i> |
| <i>Ukraine</i> | <i>5.11*</i> | <i>6.21*</i> | <i>5.45</i> | <i>4.72</i> | <i>5.25</i> |
| <i>Argentina</i> | <i>1.06*</i> | <i>1.17*</i> | <i>.95</i> | <i>.89</i> | <i>.80</i> |
| <i>Türkiye</i> | <i>.54*</i> | <i>.74*</i> | <i>.71</i> | <i>.57</i> | <i>.50</i> |
| Disappearance. | 22.46* | 23.63* | 21.23 | 19.24 | 19.45 |
| Ending stocks . | 3.27* | 4.40* | 4.61 | 3.50 | 2.46 |



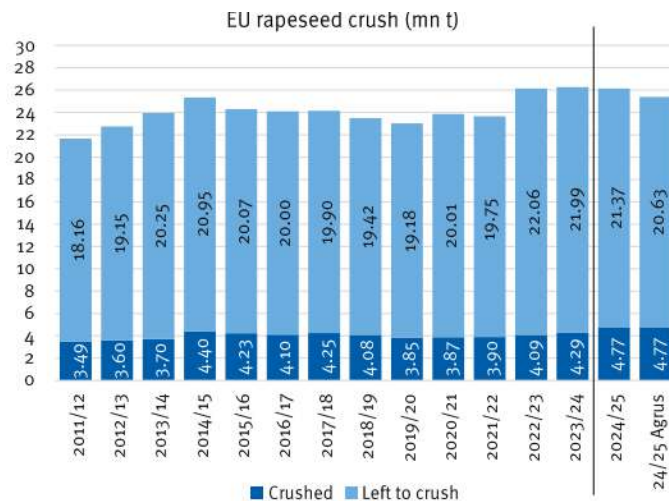
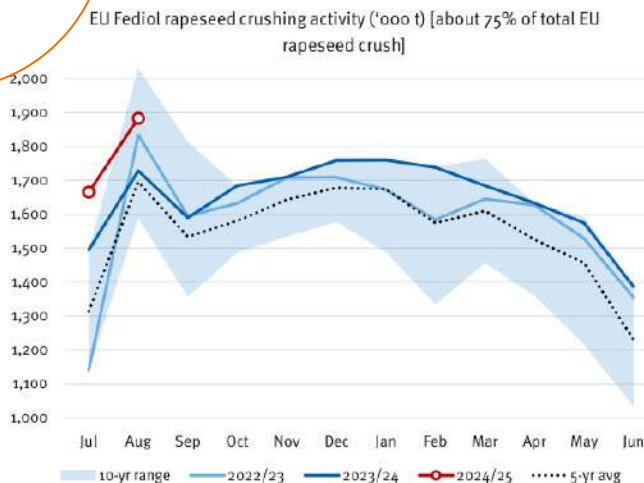
Mercado del aceite de colza





5. Mercado del aceite de colza

La escasez de colza frenará la molturación en la UE en 2024/25



Los suministros de nuevos cultivos, las grandes importaciones actuales de semilla de colza de la UE, la debilidad de los futuros de la colza canadiense y los elevados precios de la harina de colza han apoyado las actividades de molturación en la UE en el primer mes de la campaña 2024/25.

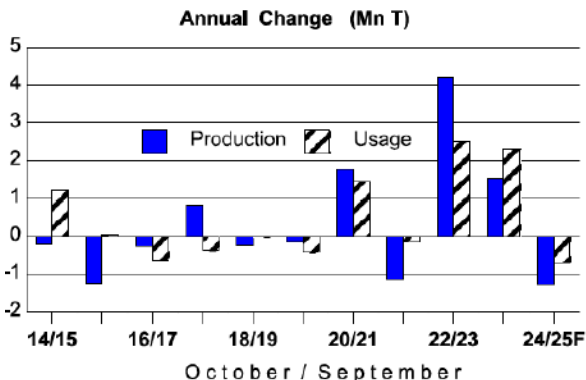
La molturación récord de colza en la UE en julio/agosto aparentemente superó la demanda interna y mantuvo bajo presión el precio del RSO en la UE. Sin embargo, el ritmo actual no es sostenible si se tiene en cuenta el descenso de casi 3 Mnt en la producción de la UE y la disminución de los stocks.



5. Mercado del aceite de colza

Presión de los precios no es sostenible

RAPE OIL: World Production & Usage



Se prevé que la producción mundial de aceite de colza disminuya en 1,3 MnT en octubre/septiembre de 2024/2025. Por lo tanto, el racionamiento de la demanda será inevitable.

Aunque la producción de RSO se mantuvo relativamente alta en julio/septiembre, **es muy probable que la restricción de la oferta mundial de colza (principalmente en la UE) reduzca la molturación mundial, lo que contribuirá a sostener los precios de los RSO. Lo más probable es que se produzca una fortaleza independiente frente a otros aceites vegetales.**



Conclusiones



6. Mercado de los aceites vegetales:

Conclusiones



- Los precios de los aceites vegetales han seguido una tendencia alcista últimamente, reaccionando a la subida de los futuros del petróleo, ya que el mercado teme que el conflicto de Oriente Medio distorsione el flujo mundial de petróleo. Aumento de los suministros de SFO y RSO y reducción de stocks de CPO. Las preocupantes condiciones meteorológicas en Sudamérica y en la región del Mar Negro también han dado soporte a los precios.
- **ACEITE DE PALMA:** la disminución de stocks mundiales y la reducción de las exportaciones están favoreciendo los precios. La escasa oferta mundial de RSO y SFO desplazará la demanda hacia el CPO. Es muy probable que el consumo interno indonesio aumente si se implanta el B40.
- **ACEITE DE SOJA:** es muy probable que el rendimiento, la producción y la oferta récord de EE.UU. mantenga la presión sobre los precios. Sin embargo, habrá que seguir de cerca la evolución meteorológica en Sudamérica, en un contexto en el que el mercado se enfrentará a la escasez de RSO y SFO.
- **ACEITE DE GIRASOL:** aunque los trabajos de cosecha están acabando en algunos países, los agricultores muestran precaución en la venta, ya que persiste la incertidumbre sobre el tamaño de la cosecha. Lo más probable es que los precios se mantengan altos, ya que la escasez mundial de semillas de girasol se perfila para la próxima campaña.
- **ACEITE DE COLZA:** los precios han comenzado a reaccionar ante la escasez mundial prevista para la campaña 2024/25. Es probable que la escasez de suministros de semilla de colza (principalmente en la UE) reduzca la molturación mundial y sostenga los precios.

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.