

Informe de Mercado 05/09 de Mayo 2008



PRECIOS

	<u>SEM 19</u>	<u>SEM 18</u>	<u>Dif. \$</u>	<u>Dif EUR</u>	<u>EMBARQUE</u>
USD/EUR	1,5324	1,5521	-0,0197	-1,27%	
CPO CIF Rotterdam	\$ 1.175,00	\$ 1.170,00	\$ 5,00	12,95 €	June
CPO FOB Indo	\$ 1.155,00	\$ 1.140,00	\$ 15,00	19,23 €	MJ
CPKO CIF Rotterdam	\$ 1.415,00	\$ 1.435,00	\$ -20,00	-1,17 €	JJ
CNO CIF Rotterdam	\$ 1.450,00	\$ 1.450,00	\$ 0,00	12,01 €	JJ
Soyoil Dutch Mill	910,00 €	885,00 €		25,00 €	MJ
Soyoil FOB Argentina	\$ 1.295,00	\$ 1.285,00	\$ 10,00	17,17 €	MJ
Rapeoil Rotterdam	946,00 €	925,00 €		21,00 €	ASO
Sunoiil FOB 6-ports	\$ 1.985,00	\$ 1.990,00	\$ -5,00	13,22 €	June
Diesel CIF Mediterraneo	\$ 1.198,50	\$ 1.134,00	\$ 64,50	5,69%	
Brent	\$ 122,84	\$ 111,36	\$ 11,48	10,31%	

PALMA



En un contexto bajista debido a la disminución del arancel en Indonesia, la fortaleza del ringgit frente al dólar y el abaratamiento de la soja, aumenta, después de tres semanas a la baja, el precio de los futuros de Palma Cruda a consecuencia del conflicto en Argentina, la presencia de India en el cash market para Mayo, y la subida del petróleo.

Estadísticas Malasia				
	Marzo	Abril	Diferencia	
			Cantidad	Porcentaje
Producción	1.295.643,00	1.327.591,00	31.948,00	2,47
Stock	987.989,00	944.715,00	-43.274,00	-4,38
Exportaciones	1.245.531,00	1.259.414,00	13.883,00	1,11

COCO

Las exportaciones de aceite crudo de coco durante Enero-Abril en Filipinas, ha sido de 380,637 Tm. , el doble que el mismo periodo en 2007. Con este aumento las exportaciones vuelven a los niveles de 2006 , antes del efecto del tifón.

SOJA

El frío y la humedad primaveral han retrasado la siembra de maíz en EEUU y algunos agricultores escogerán, en su lugar, la siembra de soja.

El informe mensual del USDA prevé unas existencias a final de campaña (2008/09) de 185 Mn Bu mucho más bajas que las reflejadas en el último informe (273 Mn Bu).

Debido a las recientes heladas en Argentina, se prevé una disminución del 5% en la producción.

La crisis entre agricultores y gobierno, en Argentina, inyectan volatilidad e incertidumbre a los mercados.

PRODUCCIONES ESTIMADAS USDA

	2006/07	2007/08		2008/09
		Abril	Mayo	
Habas de Soja	237,36	219,99	219,72	
Aceite de Soja	36,33	38,33	38,36	
Maiz	707,7	779,83		777,56
Trigo	592	606,4		656,01

Unidades en Millones de Toneladas

GIRASOL

A causa de la contaminación en Ucrania y el conflicto entre productores y gobierno de Argentina apenas hay vendedores para los meses más próximos.

COLZA

La evolución de la cosecha está siendo muy buena, tanto en Europa como en Australia (Canola). Se prevé un aumento en la oferta mundial del 9.5%.

GENERAL

Conflicto Argentino: Gobierno y Productores no encuentran consenso en la negociación de las tasas a la exportación. Los agricultores empezaron una huelga el pasado 8 de mayo en la que han reducido las ventas de semilla y cortado el transporte de estas en algunas vías. Se teme que delante un fracaso en las negociaciones la huelga perdure más allá del 15 de mayo.

Delante de esta crisis algunos exportadores han empezado a acogerse a las cláusulas de fuerza mayor. Argentina es el primer exportador de aceite de soja y el tercero en aceite de girasol.

Nuevo record del Brent: El precio del barril de Brent supero los 125 \$ (09 Mayo). Según *Financial Times* los factores que han influido en esta alza han sido:

- Interrupciones en la Oferta de crudo de Nigeria.
- Baja producción de Rusia.
- Constante aumento de la demanda asiática (Juegos olímpicos de China).

Analistas de *Goldman Sachs*, que hace 3 años ya pronosticaron que el barril superaría la barrera de los 100 \$, piensan que durante los próximos 6-24 meses es posible ver el barril de crudo entre los 150-200 dólares.



Premium Diesel-Brent: El *spread* entre estos dos productos alcanza máximos históricos (30.51\$), los motivos pueden ser:

- Mantenimiento de las plantas durante la primavera.
- Huelga en la refinería Inglesa de *Grangemouth* durante el mes pasado.
- Problemas de producción en Porvoo, Finlandia (proveedor europeo clave).