

# Informe de Mercado 29-03 de Octubre 2008



[comercial@lipsa.es](mailto:comercial@lipsa.es)

Tel. +34 935 443 119

## PRECIOS

|                         | <u>SEM Actual</u> | <u>SEM Anterior</u> | <u>Dif. \$</u> | <u>Dif EUR</u> | <u>EMBARQUE</u> |
|-------------------------|-------------------|---------------------|----------------|----------------|-----------------|
| USD/EUR                 | 1,4093            | 1,4704              | -0,0611        | -4,16%         |                 |
| CPO CIF Rotterdam       | \$ 695,00         | \$ 765,00           | \$ -70,00      | -27,11 €       | Nov/Dic         |
| CPO FOB Indo            | \$ 600,00         | \$ 675,00           | \$ -75,00      | -33,32 €       | Nov/Dic         |
| CPKO CIF Rotterdam      | \$ 955,00         | \$ 980,00           | \$ -25,00      | 11,16 €        | Nov/Dic         |
| CNO CIF Rotterdam       | \$ 1.070,00       | \$ 1.095,00         | \$ -25,00      | 14,55 €        | Nov/Dic         |
| Soyoil Dutch Mill       | 811,75 €          | 833,11 €            |                | -21,36 €       | Nov             |
| Soyoil FOB Argentina    | \$ 920,00         | \$ 985,00           | \$ -65,00      | -17,08 €       | Nov             |
| Rapeoil Rotterdam       | 847,23 €          | 854,87 €            |                | -7,64 €        | Nov             |
| Sunoil FOB 6-ports      | \$ 1.130,00       | \$ 1.160,00         | \$ -30,00      | 12,92 €        | Nov             |
| Diesel CIF Mediterraneo | \$ 958,75         | \$ 1.017,00         | \$ -58,25      | -5,73%         |                 |
| Brent                   | \$ 95,33          | \$ 104,60           | \$ -9,27       | -8,86%         |                 |

La crisis financiera que empezó en EEUU y que afecta ya a todo el mundo, ha creado un escenario de tal incertidumbre y desconfianza que ha provocado bajadas históricas en todos los índices bursátiles y mercados de materias primas.

Después de que el viernes pasado EEUU aprobara el "plan de Paulson", la presión se trasladó a Europa y el euro se devaluó drásticamente frente al dólar.

Los bancos centrales, por su parte, mediante inyecciones históricas de dinero y avales que garanticen los depósitos intentan devolver la confianza en los mercados financieros.

Los fondos de inversión presentes en los mercados de futuros sobre materias primas, empiezan a liquidar posiciones y buscar lugares más seguros como la renta fija. Este hecho contribuye, en gran parte, a debilitar la demanda y presionar los precios a la baja.

La bajada del petróleo debido a la apreciación del dólar y la reducción de su consumo ha influenciado a la baja los precios de los aceites vegetales.

Hasta Julio 08 el consumo de gasoil de automoción en España por ejemplo ha bajado un 1,6%, mientras que el año pasado el acumulado hasta Julio acumulaba un incremento del 5,1%.

## PALMA

Los fundamentos que presionan el precio a la baja serían:

- Disminución de las exportaciones a partir de Septiembre.
- La producción de aceite de palma continua siendo elevada.
- Los stocks se mantienen a niveles muy altos.
- Consumidores muy importantes como China e India prevén mejores cosechas domésticas y una desaceleración en la demanda.

Debido a la situación global y los factores descritos anteriormente, tenemos los futuros del aceite de palma cotizando a niveles de hace 22 meses.

## SOJA

El pasado 30 de septiembre el USDA publicaba una revisión a la alza para el stock final de 2007/08. Este incremento se da en todas las posiciones. A finales de Agosto 2008, por ejemplo, se espera un stock final de 5.58 millones de toneladas, esta cifra representa 1,68 millones más de toneladas des de la última revisión.

La cosecha de soja en EEUU en 2007 también fue revisada a la alza hasta 72,8 millones de toneladas, lo que representan 2.4 millones más de toneladas.

Las condiciones meteorológicas en Argentina han mejorado mucho después de las últimas lluvias. Después de los últimos incidentes entre agricultores y gobierno, este último podría anunciar esta semana un plan para reducir "considerablemente" los impuestos a la exportación de maíz y trigo. Este plan no contemplaría la soja.

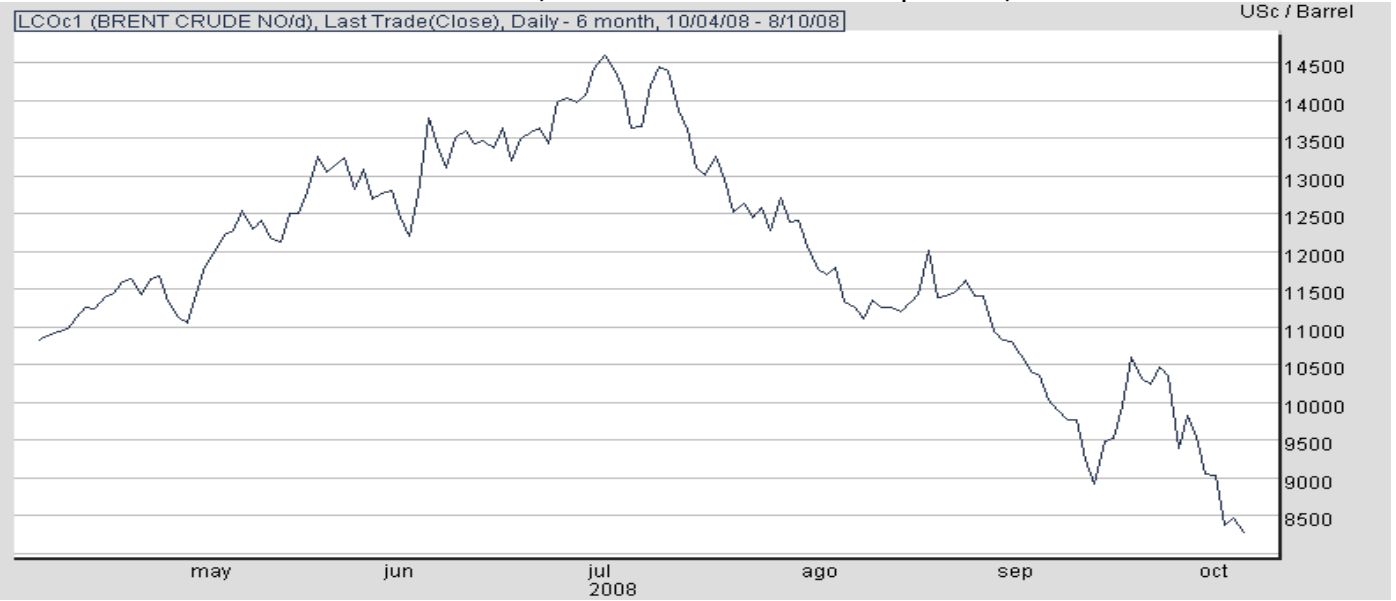
## COLZA

La cosecha de semilla canola de este año en Canadá, se estima en 10,9 millones de toneladas (incremento de 1,3 millones respecto el año anterior).

En Europa de los 27 se estima una producción de semilla colza de 18,9 millones de toneladas (incremento de 0,6 millones respecto el año anterior).

Europa molturará más colza y girasol, lo que reducirá las importaciones de estos productos y de soja.

### Cotización últimos 6 meses del barril de Brent (unidades en centavos de dólar por barril)



### Cotización últimos 6 meses del futuro de aceite de palma (unidades en ringgits por tonelada métrica)



### Cotización del Euro frente al dólar durante los últimos 6 meses

