

Informe de Mercado del 17 al 21 de agosto 2009



PRECIOS

	<u>SEM Actual</u>	<u>SEM Anterior</u>	<u>Dif. \$</u>	<u>Dif EUR</u>	<u>EMBARQUE</u>
USD/EUR	1.4243	1.4261	-0.0018	-0.13%	
CPO CIF Rotterdam	\$ 710.00	\$ 755.00	\$ -45.00	-30.93 €	Sept
CPO FOB Indo	\$ 670.00	\$ 715.00	\$ -45.00	-30.96 €	Sept
CPKO CIF Rotterdam	\$ 715.00	\$ 740.00	\$ -25.00	-16.90 €	Sept/Oct
CNO CIF Rotterdam	\$ 730.00	\$ 770.00	\$ -40.00	-27.40 €	Sept/Oct
Soyoil Dutch Mill	609.00 €	648.00 €		-39.00 €	Sept
Soyoil FOB Argentina	\$ 789.00	\$ 825.00	\$ -36.00	-24.54 €	Sept
Rapeoil Rotterdam	611.00 €	642.00 €		-31.00 €	Sept
Sunoil FOB 6-ports	\$ 805.00	\$ 830.00	\$ -25.00	-16.82 €	Sept
Manteca Cruda EU	798.00 €	791.00 €		7.00 €	Sept
Diesel CIF Mediterraneo	\$ 590.00	\$ 614.00	\$ -24.00	-3.91%	
Brent	\$ 72.41	\$ 73.59	\$ -1.18	-1.60%	

Situación cosechas

A partir de Septiembre empezarán a sucederse un conjunto de hechos, la evolución de los cuales va a influenciar enormemente los precios de los distintos aceites:

- Entre septiembre y octubre se cosecharán las habas de Soja en USA.
- Entre septiembre y diciembre se plantará la Soja y el Girasol en Sudamérica.
- Entre septiembre y noviembre se cosechará el Girasol en Europa.
- Entre septiembre y octubre se cosechará la Colza en Canadá.

Los factores que van a influenciar los precios son los siguientes:

Factores Bajistas

- La evolución climatológica en EEUU durante el periodo de crecimiento de las habas de Soja ha sido muy buena. Los analistas esperan que esta cosecha sea 6.5 millones de toneladas mayor que la de 2008/09 (80.51 millones).
- Se espera que la próxima cosecha de habas de Soja en Sudamérica (que se plantará pronto) sea 24.50 millones de toneladas mayor que la que hubo en 2008/09. Concretamente se espera una cosecha de 62 millones de toneladas en Brasil (anterior 57.5) y 52 millones de toneladas en Argentina (anterior 32).
- La oferta de Girasol en Ucrania está siendo superior a la esperada y la cosecha 2008/09 podría alcanzar los 6.98 millones de toneladas de semillas de girasol. Tanto Rusia como Ucrania están sufriendo un descenso del consumo interno (4-5%) a consecuencia de su situación económica, cosa que favorece la exportación de aceite.

Balance de las cosechas de semilla de girasol en Ucrania (Septiembre/Agosto)

	2009/10	2008/09	2007/08	2006/07
Stock inicial	50	200	45	130
Producción	6000	6980	4880	5550
Exportaciones	260	790	73	336
Molituración	5600	6200	4526	5133
Stock final	60	50	200	45

Unidades en miles de toneladas métricas

- Se espera que la cosecha mundial de colza en 2009/10 sea superior a la de 2008/09 gracias a la excelente cosecha prevista en Europa.

Producción Europea de semilla de colza

	2009	2008	2007	2006
Alemania	6.05	5.15	5.32	5.34
Francia	5.50	4.72	4.69	4.14
República Checa	1.00	1.06	1.04	0.88
Polonia	2.14	2.11	2.09	1.65
Rumania	0.64	0.73	0.41	0.18
Reino Unido	1.68	1.97	2.09	1.89
TOTAL EU-27	20.12	18.91	18.43	16.12

Unidades en millones de toneladas métricas

Factores Alcistas

- La demanda mundial de habas de soja depende principalmente de la oferta de USA. Si su nueva cosecha se retrasa podría haber problemas graves de suministro.
- La buena previsión de cosecha en Sudamérica tiene unos fuertes riesgos climatológicos y políticos (pueden haber nuevas huelgas en Argentina).
- En Malasia e Indonesia el tiempo sigue siendo más seco de lo habitual (fenómeno de El Niño). El pasado mes de julio la producción alcanzó los 1.49 millones y los stocks finales fueron de 1.33 millones, mientras que en julio 2008 la producción era de 1.56 millones y los stocks finales de 1.97. Algunos analistas creen que los peores efectos de estas condiciones climatológicas adversas aparecerán en 2010.
- El consumo de aceite vegetal para biodiesel en Europa va en aumento y se espera que esta tendencia continúe, ya que las regulaciones así lo exigen.

Cotización del futuro de aceite de soja durante los últimos 6 meses

