

Informe de Mercado del 14 al 29 de Septiembre 2009



PRECIOS

	<u>SEM Actual</u>	<u>SEM Anterior</u>	<u>Dif. \$</u>	<u>Dif EUR</u>	<u>EMBARQUE</u>
USD/EUR	1.4768	1.4545	0.0223	1.53%	
CPO CIF Rotterdam	\$ 665.00	\$ 680.00	\$ -15.00	-17.22 €	Nov
CPO FOB Indo	\$ 637.00	\$ 652.00	\$ -15.00	-16.93 €	Nov
CPKO CIF Rotterdam	\$ 695.00	\$ 715.00	\$ -20.00	-20.97 €	Nov/Dec
CNO CIF Rotterdam	\$ 695.00	\$ 715.00	\$ -20.00	-20.97 €	Nov/Dec
Soyoil Dutch Mill	574.00 €	580.00 €		-6.00 €	Nov
Soyoil FOB Argentina	\$ 774.00	\$ 753.00	\$ 21.00	6.40 €	Nov
Rapeoil Rotterdam	580.00 €	595.00 €		-15.00 €	Nov
Sunoiil FOB 6-ports	\$ 805.00	\$ 815.00	\$ -10.00	-15.23 €	Nov
Manteca Cruda EU	\$ 809.00	\$ 799.00	\$ 10.00	-1.52 €	Nov
Diesel CIF Mediterraneo	\$ 548.00	\$ 566.50	\$ -18.50	-3.27%	
Brent	\$ 64.82	\$ 67.69	\$ -2.87	-4.24%	

PALMA

Las exportaciones de aceite de palma desde Malasia durante Septiembre han sido de 1.269.337 millones de toneladas. Esta cifra supone un descenso del 2.2% respecto Agosto 2009 y un aumento del 5% en relación al mismo mes del año anterior (Septiembre 2008).

Un 35% de las exportaciones (453.000mt), al igual que en Agosto, han sido a China. Europa ha importado 176.000 mt.

El Sr. James Fry anunció la pasada semana en Colombia que el diferencial entre Brent y palma debería aumentar durante el próximo año unos 100 \$/tn. Siendo bajista en el precio del Brent, predice que la palma debería permanecer estable o subir ligeramente. No obstante, si el Brent se mantuviese a los niveles actuales la palma debería subir dichos 100 \$/mt.

SOJA

La recolección de la Soja en EEUU evoluciona favorablemente pero en ciertas zonas están sufriendo heladas que repercuten en subidas en el mercado de futuros (CBOT).

La estricta normativa Europea (tolerancia cero a los productos GMO) que bloquea la entrada de habas de soja procedentes de EEUU y Canadá, está repercutiendo en una fuerte subida de los precios de la harina, ya que solo se puede importar de Suramérica donde la oferta es muy escasa.

GIRASOL

Durante las últimas semanas se estaba atrasando la cosecha de girasol en los países clave (Rusia y Ucrania). En Ucrania la recolección ha empezado a acelerarse mientras que en Rusia sigue siendo lenta, aumentando el riesgo de que un tiempo adverso pueda perjudicarla.

En Rusia se contabilizan en 2.86 millones de toneladas las exportaciones de aceite de girasol durante 2008/09 (Oct/Sep). Se espera que en 2009/10 estas sean un 10% menores. Si la producción de semilla de girasol fuera peor a la estimada (riesgo climatológico), las exportaciones de girasol serían menores y Rusia tendría que importar más aceite de palma y/o soja.

COLZA

En Europa se prevé una cosecha record de colza. Con los últimos datos, se estima que la cosecha de 2009 puede alcanzar los 20.8 millones de toneladas (EU-27), lo que significaría un incremento de 1.9 millones de toneladas respecto 2008.

Producción de semilla de Colza en EU-27

	2009	2008	2007
ALEMANIA	6.22	5.15	5.32
FRANCIA	5.50	4.72	4.69
POLONIA	2.40	2.11	2.09
REINO UNIDO	1.82	1.97	2.09
RUMANIA	0.54	0.78	0.41
TOTAL EU-27	20.79	18.92	18.43

Unidades en millones de toneladas métricas

CONFERENCIA DE DORAB E MISTRY

GLOBOIL INDIA 2009, MUMBAI

El pasado 27 de Septiembre Dorab E Mistry participó en las conferencias que organizaba el Globoil India 2009. Las conclusiones que se extraen de su presentación son las siguientes;

- 1- El fenómeno de El Niño (sequía en el sureste asiático) es menor de lo que se esperaba y sus efectos se apreciarán en 2010 (Enero-Mayo).
- 2- El Junio terminó el ciclo de baja producción de aceite de palma y en Septiembre ya se ha podido apreciar una fuerte recuperación. Dorab, espera para 2009 una producción de aceite de palma de 17.5 millones en Malasia y 21.5 millones en Indonesia. Para 2010 y debido a los efectos que pueda tener "El Niño" espera una baja producción durante la primera mitad y un aumento en la segunda. También fijó por encima de los 2 millones el stock de aceite de palma en Malasia a finales de Noviembre 2009.
- 3- Continuamos con una débil oferta de soja, que va a acentuarse entre Enero y Marzo. A partir de Abril y con la cosecha de Suramérica el panorama tendría que cambiar totalmente.
- 4- Dorab cree que los molturadores de Girasol van a intentar vender tanto aceite de girasol como sea posible antes de Abril, ya que con la gran cosecha de soja que se cree que habrá en Suramérica temen por sus ventas. La producción de aceite de girasol en 2009/10 será 0.5 millones de toneladas inferior a la pasada cosecha.
- 5- Aunque la cosecha de Colza en Canadá y Australia sea menor que el año pasado, gracias a la excelente cosecha que se espera en Europa, la producción de aceite de colza va a crecer en 1 millón de toneladas. Esta gran cosecha en Europa va a posicionar muy bien la colza para biodiesel.
- 6- La demanda mundial de aceite para biodiesel en 2010 va a ser entre 1 y 2.5 millones mayor que en 2009. Argentina y Brasil pueden ampliar su consumo de biodiesel.
- 7- Dorab cree que en el periodo 2008/09 (Oct/Sept) el incremento de la Oferta de aceites ha sido de 3.45 millones y el de la demanda de 4.5 millones, de modo que ha habido un déficit de 1 millón. Para el próximo periodo (2009/10) Dorab piensa que este diferencial será de 0.4 millones (incremento Oferta 4.6, incremento demanda 5.0).

El señor Mistry comentó que los precios de los aceites vegetales tenían que ganar competitividad para estimular la demanda de biodiesel, estimando un precio del Brent entre 65 y 80 usd/\$ hasta la primavera de 2010. Según Dorab los futuros de aceite de palma de Diciembre tendrían que bajar a los 1.900 Ringgits (ahora están por encima de 2.100) para estimular la demanda de biodiesel. Del mismo modo sitúa el precio de la Oleína RBD en los 600 usd/\$.

Debido al descenso de la producción que Dorab espera a partir de Enero, sitúa el precio de los futuros de palma en 2.400 RM/tn durante el primer trimestre de 2010.