

Mercados

El aumento en la producción mundial de palmiste continúa acelerándose.

Si se tiene en cuenta también la recuperación de la oferta de aceite de coco, los precios del aceite de palmiste podrían bajar hasta el nivel de los precios del aceite de soya, o incluso por debajo de ese nivel, en los próximos meses.

LA PRODUCCION DE PALMISTE Y LAS MOLTURACIONES PODRIAN AUMENTAR UN 13^o/o

Después de haber registrado un incremento de 7^o/o en el período 82/83, y de sólo 2^o/o en el último período, es probable que la producción mundial de palmiste aumente un 13^o/o ó más, para llegar a una cifra récord de 2.06 millones de toneladas en este período. Esta tasa de incremento sigue siendo inferior a la que se registró en el período 81/82, cuando la relación palmiste/aceite de palma en Malasia aumentó considerablemente como consecuencia de la introducción del gorgojo. Un aumento similar se produjo en Indonesia en el período anterior. Sin embargo, en el período actual no existe ese factor adicional en uno de los principales países productores, de modo que la producción de palmiste se está desarrollando aproximadamente al mismo ritmo que la del aceite de palma.

Se espera que en Malasia Occidental se presenten las cuatro quintas partes de la ganancia del período 84/85, y la mayoría de la ganancia restante, en Malasia O-

riental y en Indonesia. Se espera que en casi todos los demás países productores se registren pequeños incrementos, con la excepción, importante, de Nigeria y Zaire.

Generalmente, las molturaciones mundiales de palmiste permanecen ligeramente por debajo de la producción, ya que, habiendo una mayor oferta, se requieren también mayores ductos de almacenamiento. Para el período actual se espera que las molturaciones aumenten unas 230.000 toneladas o un 13^o/o, para llegar a una cifra algo superior a los 2 millones de toneladas. Sin embargo, es importante anotar que las molturaciones de Malasia Occidental únicamente podrían aumentar un poco más de 200.000 toneladas, o sea un 24^o/o. Esto se debe al hecho de que, además del incremento en la producción nacional, la apertura de las existencias en Malasia Occidental (a partir del 1o. de octubre de 1984) fue considerablemente mayor y también en este período aumentaron las importaciones de palmiste. Por lo tanto, se espera que las molturaciones en Malasia Occidental sean de 1,07 millones de toneladas, lo cual representaría un 53^o/o de las molturaciones mundiales. Es interesante observar que las molturaciones en Europa podrían bajar hasta por debajo de las 100.000 toneladas por primera vez en muchas décadas, de manera que están bajando al cuarto lugar, después de Malasia, Indonesia y Nigeria. Europa Occidental ocupaba el primer lugar en las molturaciones mundiales en 1976.

EL COMERCIO MUNDIAL DE PALMISTE SIGUE SIENDO PEQUEÑO

En 1984, Nigeria exportaba solamente unas 28.000 toneladas de

palmiste, frente a una cifra estimada de 73.000 toneladas el año anterior. Malasia Oriental se convirtió en el exportador No. 1, al exportar 45.000 toneladas por primera vez en la historia. Es probable que esta situación continúe. Para el período de octubre/septiembre 84/85, se estima que las exportaciones mundiales permanecerán en un nivel cercano al del período anterior, que fue de 0,18 millones de toneladas. Se espera que el fuerte aumento de la oferta de Malasia Oriental y de Indonesia se vea en parte compensado por las exportaciones de Nigeria, Sierra Leone y Costa de Marfil.

Desde el otro punto de vista del mercado, se espera que las importaciones de Europa Occidental bajen, por primera vez en muchas décadas, hasta por debajo de las 100.000 toneladas, aunque esta disminución podrá verse más que compensada por un aumento en las importaciones de Malasia Occidental, que se originan especialmente en Malasia Oriental.

DESPUES DEL ESTANCAMIENTO DEL ULTIMO PERIODO, LA PRODUCCION MUNDIAL DE ACEITE DE PALMISTE EN EL PERIODO 84/85 PODRIA AUMENTAR UN 12,4^o/o.

La producción de aceite de palmiste está otra vez aumentando considerablemente. Debemos recordar que después del aumento del 16^o/o que se registró durante el período de octubre/septiembre 82/83, se estancó en el período siguiente. En octubre/marzo 84/85 la producción ya había alcanzado las 432.000 toneladas, o sea más del 19^o/o respecto al mismo período del año anterior. La producción de Malasia Occi-

dental aumentó 71.000 toneladas, o sea un 45^o/o, pero la producción de Europa Occidental disminuyó más de 100.000 toneladas y en todos los demás países sólo se han registrado pequeños incrementos.

Para la segunda mitad de este período, abril/septiembre de 1985, esperamos que la producción mundial siga aumentando hasta alcanzar las 445.000 toneladas, aunque esa cifra estaría sólo un 6^o/o por encima de la producción durante el mismo período del año anterior. También en este caso, es especialmente en Malasia Occidental en donde la producción de palmiste y las molturaciones podrían disminuir respecto al año anterior, puesto que los niveles del año anterior fueron excepcionalmente altos. Un incremento similar de aproximadamente 13.000 toneladas, o sea un 6,5^o/o respecto al año anterior, podría producirse en el resto del mundo.

Así, la producción mundial total durante este período podría llegar a niveles cercanos a los 0,88 millones de toneladas, lo que significaría casi 100.000 toneladas, o un 12,4^o/o más que durante el último período.

Aunque este incremento considerable en la producción de aceite de palmiste es en sí mismo un factor bajista, se espera que la mayor influencia bajista se derive del gran componente láurico del aceite de coco durante los próximos cinco meses. Los datos revisados sobre la producción mundial de aceite de coco deberán publicarse, según lo previsto, dentro de dos semanas. De acuerdo con los datos de que disponemos actualmente, vemos que después de otra fuerte disminución de aproximadamente 15^o/o, ó 170.000 toneladas durante el período de octubre/marzo 84/85

(que no se compensaría con el incremento en la producción de palmiste), se prevé un fuerte incremento de aproximadamente 190.000 toneladas, ó 18^o/o en la producción mundial de aceite de coco durante el período de abril/septiembre 1985 - siempre en comparación con los datos del mismo período del año anterior. Esto significa que la producción mundial de los dos aceites láuricos podría aumentar a 1,66 millones de toneladas en la segunda mitad de este período, lo que estaría un 15^o/o por encima de la producción del mismo período del año anterior.

Un incremento tal en la producción de aceites láuricos podría ejercer una presión sobre los precios del aceite de coco y del aceite de palmiste, los cuales podrían llegar al nivel de los precios del aceite de soya, o incluso a un nivel inferior, durante los próximos meses. Es obvio que esto no podría ocurrir hasta que las existencias de aceite de coco de Filipinas no se saturen, cosa que podría ocurrir a partir de julio o agosto. De igual manera, las existencias mundiales de aceite de palma volverán a aumentar después de la baja sustancial que sufrieron a partir del 1o. de octubre de 1982, cuando eran de

110.000 toneladas, y llegaron a 87.000 toneladas el 1o. de abril de 1985. Se espera que hacia el 1o. de octubre próximo se recuperen y lleguen a las 100.000 toneladas, aumento que se presentaría en su mayor parte en Malasia Occidental.

Las relaciones de precios más atractivas respecto al aceite de soya y otros aceites vegetales, junto con la escasez en la oferta de aceites y grasas en general, podría resultar en un fuerte incremento de la desaparición mundial de aceite de palmiste, del orden del 15^o/o, para llegar a 0,44 millones de toneladas en el período abril/septiembre de 1985. Con esto, la desaparición total llegaría en este período a una cifra récord de 0,88 millones de toneladas, lo que representaría un incremento de 108.000 toneladas ó 14^o/o respecto al último período. La mayor parte de este incremento podría presentarse en Europa Occidental y en los Estados Unidos, aunque también se prevén buenos incrementos en otros países como Malasia Occidental, Suráfrica, Nigeria y Japón.

La diferencia de precios entre el aceite de palmiste y el aceite de coco depende no solamente del

ACEITE DE PALMISTE: Balance mundial (1.000 toneladas)

	Abr./Sept. 1985	Abr./Sept. 1984	Oct./sept. 84/85	Oct./sept. 83/84	Oct./sept. 84/85	Oct./sept. 83/84
Existencias iniciales:	87	84	94	96	94	96
Producción	445	418	432	362	877	780
Importaciones	300	236	303	250	603	487
Exportaciones	294	263	302	237	596	500
Desaparición (*)	438	381	439	387	877	769
Existencias finales	101	94	87	84	101	94

(*) Residuo del balance.

desarrollo relativo de la producción y de las existencias de los dos aceites, sino también del patrón estacional de la producción y los precios del aceite de palmiste. Como la producción del palmiste es estacionalmente alta durante la segunda mitad de cada año calendario, el aceite de palmiste tiende a tener un mayor descuento o una menor diferencia de precios respecto al aceite de coco durante esa época. Durante la primera mitad del año, cuando la producción y las existencias de palmiste son estacionalmente bajas, el caso se presenta de manera inversa.

Obviamente, la influencia estacional de la producción y las existencias de palmiste pueden compensarse —e incluso más que compensarse— con las tendencias opuestas en la producción de aceite de coco. Por ejemplo, durante el período de junio/marzo 84/85 la producción mundial de aceite de coco disminuyó considerablemente, mientras que la de aceite de palmiste fue inusualmente alta. El caso inverso podría presentarse durante la segunda mitad de este año calendario. Aunque la producción y las existencias de palmiste sean estacionalmente altas, es muy posible que el precio fijado para el aceite de palmiste sea mayor al fijado para el aceite de coco, ya que es muy probable que la producción de aceite de coco sea mucho mayor.

La producción y la desaparición mundial de harina de palmiste aumentarán hasta por encima del millón de toneladas por primera vez en la historia.

Mientras que el incremento porcentual de la producción mundial de harina de palmiste en este período es similar al del aceite de palmiste (13%), el incremento cuantitativo es mayor: se espera

que sea de aproximadamente 130.000 toneladas. Esto se debe al hecho de que la producción promedio anual de harina obtenida a partir de la molturación de palmiste es de 53,7%, mientras que la de aceite de palmiste es de apenas 43,6%. Por lo demás, las tendencias de producción estacionales y por países son similares a las del aceite de palma. La mayor parte de este incremento ocurrirá en Malasia Occidental, y el aumento respecto al año anterior será más importante en la primera mitad de este período (20%) que en la segunda (8%).

Se espera que el incremento en la desaparición mundial sea considerablemente mayor al incremento en la producción, debido, en primer lugar, al hecho de que las existencias de harina de palmiste en Malasia Occidental a partir del 1.º de octubre de 1984 eran superiores en unas 12.000 toneladas respecto a las del año anterior; y, en segundo lugar, al hecho de que la producción mundial en el último período se redujo como consecuencia del aumento en las existencias de Malasia Occidental en esa cantidad, y también porque las importaciones mundiales estuvieron en unas 26.000 toneladas por debajo de las exportaciones (es decir, las existencias disponibles al 1.º de octubre de 1984 eran superiores en 26.000 toneladas respecto al año anterior). Suponiendo que las existencias de Malasia no se modifiquen mucho y que las existencias disponibles se reduzcan en aproximadamente 17.000 toneladas hacia el 1.º de octubre de 1985, es posible que la desaparición mundial de harina de palmiste aumente en unas 185.000 toneladas, o sea un 20%, para llegar a un total de 1,1 millones de toneladas en este período. Para la CEE únicamente se espera un incremento de más de 160.000 toneladas, o un 25%. El resto del

incremento, en su mayor parte, podría producirse en Malasia Occidental, en Tailandia y en el grupo de "otros países". El 96% de la desaparición estimada en la CEE, de 0,8 millones de toneladas, se deberá a las importaciones netas, ya que es probable que la producción doméstica disminuya al bajo nivel de 33.000 toneladas, el más bajo en muchas décadas.

De la misma manera, se espera que la CEE contribuya en un 96% en las importaciones mundiales estimadas en 817.000 toneladas. Del resto, la mayoría podría corresponder a las importaciones efectuadas por Singapur, país que a su vez reexporta la mayoría de las importaciones. Se espera que el total de las importaciones mundiales brutas aumente en un 27%, hasta 817.000 toneladas.

Los precios del mercado mundial de la harina de palmiste siguen de cerca la tendencia de los de la harina de copra, cuya oferta es todavía considerablemente mayor. Habitualmente, los despachadores de palmiste de Malasia al 23% cif Hamburgo se consiguen unos US\$20,00 por debajo de las tarifas despachadoras de copra al 26% de Filipinas, cif Hamburgo, pero el 18 de abril el descuento era solamente de US\$15,00 para el período abril/mayo. Esto indica que actualmente hay una oferta relativamente menos amplia de despachadores de palmiste, y esta situación podría permanecer igual durante los próximos cinco meses, ya que la producción y la oferta exportable de tarifas despachadoras de copra aumentarán más rápidamente. Así, el descuento para los despachadores de palmiste podría permanecer por debajo del nivel normal de US\$20,00 por tonelada.

OIL WORLD. 26-IV-85.