

# Mercados

**Aceite de Palma: A pesar del marcado aumento de la Producción la Relación Existencias-Consumo sigue siendo relativamente baja y disminuirá aún más durante la cosecha, posiblemente hasta un nivel más bajo que al año pasado entre diciembre 1985 y marzo de 1986.**

Esto se deberá a una creciente demanda de importaciones hacia Asia, África, Europa y los Estados Unidos.

1. En la actualidad, nos encontramos en medio del más marcado aumento de la producción de aceite de palma a nivel mundial que se haya registrado hasta el momento. Durante los meses de septiembre y octubre nos encontraremos frente al pico de la cosecha e igualmente afrontaremos un nivel de producción que es una décima vez mayor que el de la misma época el año pasado.

Se espera que la producción mundial para el trimestre que termina en septiembre llegue a una cifra récord de 2.0 millones de toneladas. A este nivel, estaría un 38% por encima del trimestre anterior, y 57% del trimestre de enero a marzo de 1985. Al mismo tiempo, esperamos que la producción de este trimestre sea superior en un 9% a la del mismo trimestre el año pasado. El mayor aumento, tanto estacional como respecto al año pasado, se está presentando en Malasia, pero también se esperan aumentos significativos en Indonesia, Costa de Marfil, Papua Nueva Guinea, Tailandia y otros países, especialmente en América Central y del Sur.

Por consiguiente, calculamos que la producción mundial de aceite de palma para toda la cosecha, es decir de octubre de 1984 a septiembre de 1985, llegue a la cifra récord de 6.47 millones de toneladas. Esto significa 0.7 millones de toneladas, o sea más de un 12% de aumento, sobre la producción de la pasada cosecha. En el trimestre de julio a septiembre, los mayores aumentos los compartieron los mismos países y en el mismo orden anteriormente descrito.

Los índices para el próximo semestre indican que la producción mundial seguirá aumentando y se espera que esté solo ligeramente por debajo del nivel máximo que alcanzó durante ésta cosecha. Sin embargo, entre enero y marzo de 1986, la producción mundial nuevamente presentará un descenso estacional. Las marcadas fluctuaciones trimestrales de la producción (y las existencias), han aumentado desde que se introdujeron los insectos en Asia Suroccidental.

Para la totalidad de la temporada entre octubre de 1985 y marzo de 1986, se espera que la producción llegue a 3.36 millones de toneladas, o sea más de un 10% por encima de la del mismo período del año pasado. Se espera que el mayor aumento se presente en Malasia, por supuesto, ya que allí ya se están superando los efectos de la gran sequía que se presentó en 1983 y la producción por hectárea está volviendo gradualmente a su nivel estacional normal. Obviamente, las fluctuaciones estacionales de la producción de este año se han hecho más amplias, como resultado de la polinización con insectos. Aunque las diferencias entre el nivel más bajo que se presenta en febrero y

el más alto en octubre serán similares a las del año pasado, esperamos que la producción mensual sobrepase el nivel del mismo mes del año pasado desde agosto, o al menos desde este mes en adelante, debido principalmente al hecho de que los efectos de la sequía de 1983 han sido virtualmente superados y el clima de los 10 a 25 meses anteriores al mes de cosecha fué casi normal. Esto último es evidente, especialmente si nos fijamos en los períodos de dos meses. Además, se calcula que en Malasia para este mes la extensión de acres maduros esté 7% por encima del año pasado. Se espera que desde ahora hasta el fin del año el aumento se haga un poco más lento, un poco más del 5%, hasta marzo de 1986. Por lo tanto, se calcula que la producción de Malasia Oriental y Occidental alcance 2.03 millones de toneladas entre octubre y marzo 85/86, un aumento del 10% sobre el mismo período de la cosecha pasada.

Al contrario, las palmas de aceite en Indonesia siguen sufriendo el "stres" que sufrieron el año pasado por causa de los insectos (cuando los insectos dieron auge a la producción por primera vez). Por lo tanto, esperamos que la producción promedio por hectárea se mantenga por debajo del nivel del año pasado, por lo menos hasta diciembre de 1985 o enero de 1986 y se comience a recuperar de ahí en adelante. Por otra parte, el aumento de los acres maduros es mayor que en Malasia. Calculamos que de octubre de 1985 a marzo de 1986 esté una quinta parte por encima del año pasado. Por lo tanto, es probable que la producción de aceite de palma de Indonesia presente un aumento del 11% a 545.000 toneladas, durante este período, a pesar de la reacción al "strees" de los insectos, hasta enero de 1986. Sin embargo, cabe mencionar que este "strees" fué menos marcado que en Malasia, debido a que las fluctuaciones de lluvia en Indonesia son más violentas (como en Camerún, origen del insecto), de tal manera que a lo

largo del año la población de insectos se mantiene mejor controlada.

A los aumentos que se presentaron en los dos principales productores entre 1983 y 1984 se han sumado los de Papua Nueva Guinea y Tailandia, y desde 1984 y 1985, Costa de Marfil. En los primeros dos países, el aumento se debe principalmente a una aguda expansión de la extensión de acres maduros, aunque también está aumentando la producción por hectárea, en Costa de Marfil, el factor principal es el aumento de la producción..

#### II.

La demanda mundial de aceite de palma ha disminuído este trimestre, pero posiblemente aumente marcadamente desde el mes de octubre. Esta disminución reciente se debe más que todo a la ausencia de la India en el mercado, que es el mayor importador, además de la de otros países, durante la caída persistente y aguda de los precios. De hecho, esperamos que las importaciones brutas durante este trimestre se estanquen un poco por debajo del nivel del año pasado, que fué de 1.24 millones de toneladas. Esto sigue a un marcado aumento de 1.2 millones de toneladas, o sea el 40%, hasta 4.2 millones de toneladas en octubre a junio entre 1984 y 1985.

Después de la caída de este trimestre, esperamos que aumente considerablemente la demanda mundial de importaciones de octubre a marzo 1985/1986. La causa principal, obviamente, recae en el mundo en general: lo atractivo del precio del aceite de palma.

Por lo tanto, se calcula que las importaciones aumenten en 25.000 toneladas, o sea el 9%, para la primera mitad de la temporada entrante. Aparte de los mayores importadores asiáticos antes mencionados, se esperan buenos aumentos para Europa Occidental, los Estados Unidos y África.

#### III.

Es obvio que la desaparición mundial no se estancará durante este trimestre. En la actualidad calculamos que ésta estaría en 1.6 millones de toneladas, o sea un 6% por encima del nivel del año pasado. En muchos países importadores se están reduciendo las existencias este trimestre, con la esperanza de reducir los precios. Este es el caso de la India, por ejemplo, dónde de 170.000 toneladas al principio del año se ha llegado a 100.000 toneladas al fin del mismo, en Europa Occidental de 69.000 a 55.000 toneladas y en la Unión Soviética de 40.000 a 25.000.

Por otra parte, lógicamente, las existencias están aumentando considerablemente en los países productores, es decir de 218.000 a 460.000 toneladas en Malasia Occidental y de aproximadamente 75.000 a 125.000 toneladas en Indonesia.

Para la cosecha de octubre de 1985 a marzo de 1986, nuestro pronóstico es que la desaparición mundial de aceite de palma aumente en 390.000 toneladas, o sea más del 20%. Se espera que este aumento se presente en la India y en otros países asiáticos, incluyendo la misma Malasia. Se espera, sin embargo, que la desaparición doméstica de aceite de palma en Indonesia se reduzca significativamente, debido al marcado aumento de la oferta y consumo de aceite de coco. Se esperan buenos aumentos para los demás países productores, como Estados Unidos, Europa Occidental y América del Sur.

El marcado aumento de la desaparición que se espera significa, que las existencias de aceite de palma y especialmente el coeficiente existencias-uso disminuirá marcadamente para marzo de 1986. Esperamos que la disminución de ambos aspectos comience en diciembre de 1985. A finales de diciembre, posiblemente las existencias mundiales todavía estén alrededor de 1.3 millones de toneladas y, por lo tanto, a un

nivel récord para el fin del año calendario. Así mismo, habría alrededor de 190.000 toneladas más sobre las existencias que se calculan para el 1 de octubre de 1985 y, aproximadamente, 70.000 más que el nivel del año pasado.

Sin embargo, el coeficiente de existencias-uso probablemente aumente para el fin de este año calendario, aunque ligeramente, a 68 días, comparado con el de 69 días de hace un año. Para el 1 de octubre éste era de 63 días, contra 66 días hace un año.

Para finales de marzo de 1986, esperamos un significativo descenso estacional de las existencias absolutas a 0.92 millones de toneladas y del coeficiente de existencias-uso de 46 días. Mientras que las existencias absolutas seguirían siendo 4% mayores que las del año pasado, el coeficiente existencias-uso estaría 8% por debajo de los 50 días para marzo de 1985. Esto constituiría solo una ligera diferencia con el coeficiente relativamente bajo que se registró en marzo de 1984, cuando los precios estaban muy altos.

#### IV.

Esto no significa que debemos esperar que los precios del aceite de palma se disparen de nuevo entre diciembre de 1985 y febrero de 1986, como sucedió en el mismo período entre 1983 y 1984. Las proyecciones de oferta para los bienes de consumo que compiten con el aceite de palma son mucho más amplias para el invierno que viene que para el de hace dos años. Esto se aplica principalmente a la soya, aunque también a la semilla de girasol. Sí significa, sin embargo, que esperamos que los precios del aceite de palma recuperen entre diciembre de 1985 y febrero de 1986 y no nos sorprenderíamos si la recuperación comenzara antes.

---

Informe especial de Oil World para Fedepalma.