

EL AUGE DE LOS ACEITES Y GRASAS SE ESTA MATERIALIZANDO

Aunque las perspectivas del aceite siguen siendo favorables, no descartaríamos que en próximas semanas se diera una reacción de precios. No obstante, es importante analizar los factores externos que influyen en los precios futuros, lo cual se aplica, principalmente, a las decisiones que los gobiernos de E.U., la CEE, la India y la Unión Soviética están por tomar.

Mayor consumo de aceite, producción y existencias inferiores a las esperadas.

En el mercado mundial, los precios de los aceites vegetales se están recuperando, bajo el liderazgo de los aceites de palma y láuricos. El alza de esta semana (enero 23) se debió en gran parte, a los factores fundamentales de la oferta y la demanda, y confirma los pronósticos que hemos venido resgistrando durante las últimas semanas.

A nivel mundial, el consumo está aumentando rápidamente, ya que es obvio que los consumidores se cubrieron por anticipado, a raíz de los precios atractivos del otoño pasado. En este momento, tenemos la impresión de que la demanda prevista en noviembre fue demasiado pesimista y que al 1 de enero de este año, las existencias reales de los principales exportadores y consumidores del mundo eran menores que las previstas, principalmente en lo que a aceites de palma y láurico se refiere.

Por consiguiente, creemos que la marcada recuperación de los precios se debe principalmente a los factores fundamentales de la

oferta y la demanda. La distribución supera la nueva producción y las existencias se reducen a contra cosecha, lo cual agarró por sorpresa a todos aquellos que sobrevaloraban la producción o subvaloraban la demanda y el potencial alcista de los precios del aceite. En el mercado corre el rumor de que los exportadores indonesios efectuaron ventas superiores a la oferta disponible de exportación, lo cual obligó al país a importar entre 20.000 ton. y 50.000 ton. de aceite de palma. En este mismo sentido, se rumora que los exportadores filipinos de aceite de coco atraviesan dificultades financieras y que probablemente estén cortos de oferta, aunque deben considerables cantidades de aceite de coco, a bajo precio, a los Estados Unidos.

Es obvio que Malasia fue la principal causante del fortalecimiento de los precios del aceite de las últimas dos semanas. Se acaba de informar oficialmente que al 1 de enero, las existencias de aceite de palma, tanto en Malasia Oriental como Occidental, estaban al bajísimo nivel de 569.000 ton, lo cual significa una reducción de 60 a 90.000 ton. contra lo previsto, y demuestra que las exportaciones de diciembre fueron muy grandes y mucho mayores que las 42.000 ton. que se calculaban. En otras palabras, la continua absorción de aceite malayo durante octubre, noviembre y diciembre se materializó, a pesar de la caída de la producción, lo cual derivó en un agotamiento a contra cosecha de las existencias de aceite de palma. En enero 1, las existencias habían alcanzado el nivel más bajo de los últimos 15 meses y una diferencia de

337.000 ton. con el año anterior. Suponemos que han disminuido aún más en lo que va corrido de enero y que probablemente seguirán disminuyendo en Feb./Junio, a un nivel inferior a las necesidades del mes. No es muy probable que se registre una notable recuperación de las existencias, hasta tanto no se presente el aumento de la cosecha de julio, durante la cual el rendimiento de la cosecha comienza a recuperarse.

Los aceites de palma y láuricos comenzarán a perder participación en el mercado.

Los productores y exportadores de aceite de palma no tienen por el momento ninguna prisa de vender sus inventarios no comprometidos. Por el contrario, seguirán exigiendo precios altos, lo cual, si bien es comprensible, dadas las circunstancias actuales de escasez de existencias y menor rendimiento, requiere consciencia de la competencia que plantean otros aceites vegetales. En E.U. y América del Sur, hay grandes existencias de aceite de soya. Lo mismo sucede con la colza canadiense y la colza y el girasol de la CEE, cuya producción posiblemente aumente a un mayor ritmo, en la cosecha Ene./Marzo de 1987.

Tanto los precios reales como las relaciones de precios registran cambios interesantes. Desde principios de diciembre, los precios de los aceites de soya, palma y láurico producidos en los E.U., han venido aumentando a contra cosecha y contra el año pasado. Los precios actuales están bastante por encima del promedio de diciembre, mientras que durante

las primeras tres semanas del año pasado, bajaron considerablemente. Sin embargo, ésta no es toda la historia.

Las relaciones de precio son incluso más importantes para la distribución y el consumo real. Obviamente, de la tabla de primas y descuentos se desprende que los aceites de coco y palmiste han venido perdiendo atractivo desde octubre, en relación con los de soya, colza y girasol.

El cambio de las relaciones de precios no solamente afectará las compras nuevas, sino también el consumo de los países importadores. Si bien es cierto que los consumidores se encuentran cubiertos hasta bien entrado 1987, con existencias comparativamente grandes y/o contratos de aceites vegetales, se espera que los precios poco favorables de los aceites de palma y láuricos conduzcan a reajustes en un futuro próximo, y que los consumidores los cambien por los aceites de soya, colza y girasol, cuyo precio es más atractivo.

Lo anterior también se aplica a los Estados Unidos, donde el promedio de precio de los aceites y grasas restantes alcanzó a principios del mes, un 118%, con respecto al del aceite de soya, contra el 90% del año pasado.

FACTORES INCIERTOS Y POSIBLEMENTE BAJISTAS

Nuestros mercados tendrán que afrontar numerosas imponderables e incertidumbres que de hecho podrían crear una corriente bajista y además compensar, al menos temporalmente, los mencionados pronósticos favorables:

1. El gobierno de los Estados Unidos —agobiado por productos de consumo innecesarios y costosos— se ve obligado a recortar el presupuesto agrícola, lo cual ya se incorporó a las metas presupuestales de la Administración hasta 1990. Esto exigirá reducciones de los préstamos y los precios objetivo y/o de los créditos POP o de mercadeo.

2. Las divergencias comerciales entre los Estados Unidos y la Comunidad Económica Europea pueden terminar en una guerra de subsidios o impuestos complementarios.

3. Se espera que de abril en adelante y si las condiciones climáticas siguen siendo favorables, la producción y exportación de frijol y productos de soya de América del Sur aumente considerablemente.

4. La política india sobre importación de aceites vegetales podría ser un factor bajista, por lo menos a mediano plazo, si el gobierno indio sigue en su empeño de recortar significativamente la desaparición interna, por segunda cosecha consecutiva. Aunque lo creemos poco probable, sí es posible.

5. Así mismo, las importaciones

de aceite vegetal a la Unión Soviética y Pakistán podrían ser menores que las que se esperaban. En este momento, Pakistán goza de un nivel récord de existencias, mientras en la Unión Soviética se registra una buena producción de girasol por segundo año consecutivo.

6. Los directores de presupuesto de la CEE están entre la espada y la pared, tratando de bombear mantequilla fría para almacenamiento hacia los canales de exportación o hacia el consumo interno, tanto para fines comestibles como no comestibles. La posibilidad de que se realicen ventas de mantequilla a Rusia, en volúmenes cercanos a las 300.000 ton, a bajísimos precios, de hecho podría perjudicar la capacidad de compra de aceites vegetales del país.

Oil World No. 4 Vol. 30.

Afiliaciones

La Junta Directiva de FEDEPALMA aprobó por unanimidad la solicitud de afiliación de las siguientes plantaciones:

Finca Prevención, localizada en el municipio El Copey, departamento del Cesar, dirigida por José Luis Ruano Vega.

Plantación El Recuerdo, ubicada en el municipio de Fundación, departamento del Magdalena, dirigida por Enrique Celedón.

Finca Polvorita, situada en el municipio de Aracataca, departamento del Magdalena, dirigida por Roberto Ballesteros y Jaime López.

Hacienda La Maporita, ubicada en el municipio de Puerto Wilches, departamento de Santander, dirigida por Germán López Cely.

Hacienda San José, localizada en el municipio del Copey, departamento del Cesar, dirigida por Humberto Azuero.

Palma Oleaginosa Abrinia Badillo, ubicada en el municipio de Valledupar, departamento del Cesar y dirigida por Donald Espinoza.

Queremos dar la bienvenida a estos nuevos afiliados y desearles grandes éxitos en su actividad.