El aceite de palma: tanto el ciclo de producción como el de los precios están en desorden

Sin embargo tanto las palmas como los mercados corregirán esta situación anormal.

La reciente bonanza de los precios del aceite de palma obviamente ha superado todas las marcas, al menos esta vez. Creemos que ésto se debe a que en Malasia la producción se salió de su ritmo normal y en Indonesia se vio temporalmente afectada por la sequía, mientras algunas de las reducciones de las existencias en Malasia probablemente se presentaron debido a que se embarcaron grandes cantidades de aceite para su almacenamiento en Singapur. Las existencias también aumentaron en la India y en otros países. Por último, obviamente, el precio del aceite de palma está por fuera del nivel de muchos mercados puesto que las primas sobre las principales aceites competitivos son demasiado amplias. El boomerang ya se está devolviendo y retornará pronto a su lugar de origen o al menos volverá pronto.

LA PRODUCCION

Lo que hoy estamos presenciando en el campo de la producción es una especie de consecuencia negativa de lo que se registró en la cosecha junio/septiembre de 1987 en Malasia. Recordemos que en esos meses la producción de aceite de palma en ese país superó los pronósticos establecidos. La principal razón para ello

se encuentra en el hecho de que el rendimiento por hectárea estaba bastante por debajo del nivel promedio de los últimos cinco años durante los 10 meses que terminaron en mayo de 1987. Este largo período de recuperación le permitió a la palma comenzar con la producción pico un mes antes de la de 1986 y antes de todos los años desde 1982. Por lo tanto, las palmas retornaron a la situación de la época previa a la introducción del gorgojo, cuando el período pico de producción comenzaba en junio, al menos en algunos años. El anticipo del período de producción de un mes que se registró este año fue la principal razón por la cual la producción mensual de aceite de palma de Malasia aumentó súbitamente del nivel registrado de junio a septiembre, después de haber estado muy por debajo durante nueve meses.

Lo contrario ha venido sucediendo desde octubre cuando la producción comenzó a declinar, o sea un mes antes que el año 86. Nuevamente, ésta es la razón por la cual la producción casi volvió "súbitamente" al nivel registrado en octubre del año 86 y cayó considerablemente por debajo del mismo en noviembre y en el mes de diciembre de 1987. Por lo tanto, la producción malaya del trimestre, oct./dic. se presentó con un 1% por debajo del nivel del año 86 después de haber esta-

do un 14% por encima durante el trimestre anterior.

Sin embargo esperamos que para el próximo trimestre la situación vuelva a la normalidad. Esto significa que el punto más bajo probablemente se registrará en enero, o sea un mes antes de lo normal. Esperamos que la producción supere el nivel de hace un año a partir de enero y comience a subir en febrero. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones climáticas normales de hace 10 y 25 meses, esperamos que la producción malaya de aceite de palma del trimestre próximo esté muy por encima de hace un año y calculamos un aumento del 7%. Para abril/sept. de 1988, esperamos que el patrón de la cosecha sea similar al de este año, es decir que el período de producción pico se presentará durante junio/septiembre. Además, teniendo en cuenta las condiciones climáticas normales registradas hace 10 y 25 meses y el aumento del 6% del área de palmas maduras, esperamos que la producción malaya aumente un 5.5% durante la última mitad de esta cosecha. Por esta razón, esperamos que la producción global de Malasia aumente un 4%, a 4.74 millones de toneladas, volviendo así al nivel del 85/86. La razón principal por la cual se espera que el rendimiento por hectárea se mantenga por debajo del nivel normal es el hecho de

que la reducción de fertilizantes desde finales de 1985 hasta el otoño de 1986 continuará afectando el rendimiento durante ésta y la próxima cosecha.

Así mismo la producción de Indonesia registrará marcadas fluctuaciones no solamente por cosecha sino de año en año. Para este trimestre, esperamos que la producción de ese país comience a declinar y calculamos que estará menos del 2% por encima del mismo trimestre del año pasado. La comparación de año en año, por lo tanto, es sólo un poco mejor que la del trimestre pasado, cuando incluso registró una baja del 2%, de acuerdo con nuestro cálculo revisado. El estancamiento de la producción que se registró en el segundo semestre del año 87 calendario, se dio a pesar del marcado aumento del área sembrada de palmas maduras, que fue del 20%. Esto se debe casi exclusivamente al déficit sustancial de la precipitación que se experimentó especialmente hace 25 meses y también en parte hace 10 meses. No obstante, también se debe al hecho de que la participación de palmas jóvenes con bajo nivel de rendimiento ha aumentado considerablemente.

Sin embargo, para abril/septiembre de 1988, esperamos que la producción indonesia de aceite de palma aumente considerablemente en 200.000 toneladas, o sea el 29%, hasta llegar a 0.9 millones de toneladas.

Es así como la producción combinada de Malasia e Indonesia podría aumentar casi un 8%, o 6.33 millones de toneladas durante esta cosecha, y, por lo tanto, estos dos países representan un 77% de la producción mundial total. En el año 1986, también fue del 77% y en el 85/86, fue de 79%. Esto significa que desde el 85/86, la produc-

ción del resto del mundo ha aumentado incluso en forma más marcada que en los dos principales países productores. El aumento se registró principalmente en Colombia, Brasil, Ecuador, Costa Rica y otros países de Centro y Sur América, al igual que en Tailandia, Papua - Nueva Guinea y Filipinas.

Por consiguiente, la producción de los demás países fuera de Malasia e Indonesia podría aumentar un 7% o 0.84 millones de toneladas en esta cosecha, a pesar de la ligera baja que se registró en Costa de Marfil y Camerún, debido a las malas condiciones climáticas y/o a la necesidad que tienen las palmas aceiteras de descansar después de dos cosechas de rendimiento promedio por hectárea superior al nivel normal.

Por lo tanto, la producción mundial aumentará un 7.5%, llegando al récord de casi 8.2 millones de toneladas durante esta cosecha. No obstante, el desempeño del segundo semestre de la cosecha comparado con el primero será incluso más importante. En promedio, la producción de las últimas siete cosechas de abril/septiembre fue superior en un 18.4% en comparación con los seis meses anteriores. Como lo demuestra la tabla que incluimos en este estudio, el principal aumento se registró en abril/septiembre de 1984, cuando fue del 43.7%. La producción solamente declinó una vez en el segundo semestre, en relación con el primero, es decir en abril/septiembre de 1986, en un 2.7%.

En el segundo semestre de esta cosecha, esperamos que la producción mundial de aceite de palma esté 23-24% por encima del nivel del primer semestre. Por lo tanto, representará el tercer aumento más alto de los últimos ocho años, después de 1984 y de

1982. Consideramos que esto acabaría con las primas de los precios del aceite de palma vs. los aceites de soya y colza, convirtiéndolos en descuentos en julio, a más tardar.

LOS PRECIOS

La situación de la oferta de aceites comestibles no es la que tiende a indicar la reciente bonanza de los precios del aceite de palma. De hecho, las existencias mundiales de los cinco principales aceites vegetales han venido aumentando desde octubre, a pesar de la baja del aceite de palma, y registraron un nivel récord a principios del mes. A pesar de esta situación, los precios del aceite de palma han presentado una fuerza independiente marcada, especialmente durante la semana que terminó el 17 de diciembre y durante los 3 días comerciales que terminaron en diciembre 22. A medio día del 22 de diciembre, el aceite de palma crudo CIF Europa Noroccidental llegó a US\$ 500 por tonelada para embarque en febrero, precio éste que no se había registrado desde julio de 1985, lo cual significó un aumento de 2.5 veces en relación con la baja que se registró en agosto de 1986. Aunque esto es bueno para los productores de palma, puesto que les ofrece la posibilidad de "superar" algunas de las pérdidas sufridas el año pasado, no puede dejar de tener sus efectos nocivos sobre las decisiones de compra del consumidor, dado que los precios de los demás aceites competitivos, aunque han aumentado, no lo han hecho tanto. Como resultado, los aceites de palma crudo y procesado requieren primas excepcionalmente altas en relación con los demás aceites suaves.

Continúa próximo Boletín

Fuente: Oil World No. 52. Vol. 30/87