

PRONOSTICOS

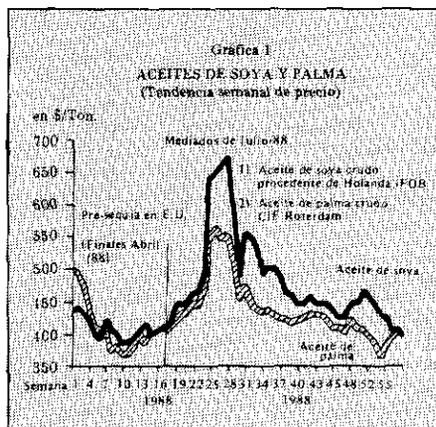
Escenario mundial de las semillas oleaginosas

Trabajo presentado por el Sr. Thomas Mielke, Editor de Oil World Weekly, durante el Foro sobre Semillas Oleaginosas de 1989, organizado por la Federación Australiana de Semillas Oleaginosas, febrero 21 a 22 de 1989, Sidney.

INTRODUCCION

Apenas si tuvimos tiempo para descansar durante los últimos nueve meses de volatilidad de precios. La recuperación temporal de los precios, impulsada por la sequía de los Estados Unidos, ha sufrido una reversión, a pesar de la sustancial escasez de oferta.

A principios de febrero, los precios del aceite de soya y palma bajaron a un nivel inferior del que se registró antes de la sequía, a finales de abril del año pasado (Gráfica 1). Será que el mercado nos está diciendo que el inevitable racionamiento ya se logró?



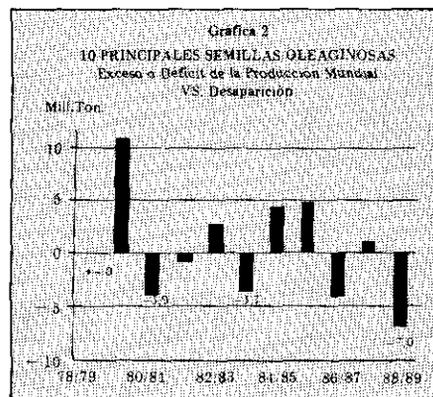
La renovada firmeza de los precios del mercado mundial que se registró en noviembre no se sostuvo. Será que la tendencia bajista y la baja de los precios de la

torta, el aceite y la semilla que se registró desde enero fue principalmente el resultado de las debilidades técnicas y de las ventas especulativas y por lo tanto durará poco? O será que se basa en hechos sólidos y por lo tanto será más duradera?

Sigo sin confiar en la tendencia bajista. El comportamiento bajista generalizado es traicionero y temporalmente lleva al consumidor mundial a creer, en forma engañosa, que la oferta es lo suficientemente amplia y que no se requiere un racionamiento adicional de los precios.

Analicemos las bases. Estas constituyen el ancla y la mueven de acuerdo con la oferta y la demanda mundial relacionada con los mercados de las semillas oleaginosas y las tortas. Es del conocimiento de todos ustedes, por lo menos los que forman parte de la comunidad de aficionados a la navegación (y supongo que muchos de ustedes pertenecen a este grupo, por ser Australianos) que las cadenas normalmente se aflojan, e incluso a veces se hundan completamente. Las corrientes fuertes y los vientos son los únicos que pueden estirarlas de manera tal que el bote cambie de posición en la superficie y colocarlo más o menos lejos del lugar donde se encuentra el ancla.

La dirección de la corriente, o sea los factores técnicos, especulativos y políticos y otros factores externos (las monedas, etc.) determinan la dirección de la desviación. Entre más fuerte es la



corriente y más larga la cadena, mayor puede ser la distancia desde el punto donde se encuentra el ancla. Es obvio que cualquier cambio brusco en el comportamiento del mercado (la psicología, las influencias técnicas, etc.) conlleva cambios de corriente y por lo tanto, una gran volatilidad en la posición de la materia que nos ocupa, o sea el precio —su volatilidad puede verse claramente en los últimos dos meses.

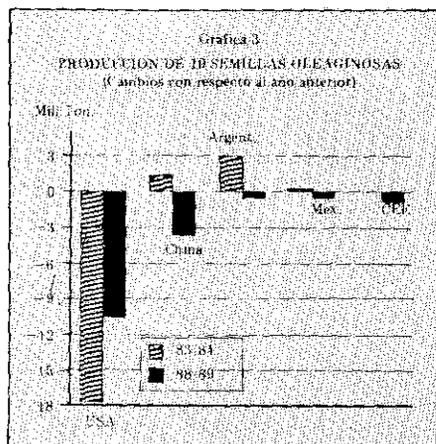
Sin embargo, el ancla es pesada y la cadena es fuerte, de manera que el ancla de la base superará el factor de los precios, por lo menos de mediano a largo plazo. Durante las últimas semanas, la cadena se ha mantenido tensa y en dirección bajista. Esperamos que vuelva a aflojarse, y que permita que la nave se acerque al ancla y que los precios de los mercados mundiales se recuperen. La Gráfica 2 muestra la posible y marcada baja de 7.0 millones de toneladas que se espera en las existencias mundiales de semillas oleaginosas durante esta cosecha, por causa de la marcada reducción de la producción y de la fuerte demanda mundial.

El problema, por supuesto, es que nosotros solo vemos el barco y tenemos que adivinar qué tan larga es la cadena y, más importante aún, dónde está el ancla. Sin embargo, si mi interpretación sobre la ubicación del ancla no está muy lejos, los precios tenderán que recuperarse.

Quisiera delinear los prospectos actuales y analizar en más detalle la situación y prospectos de las semillas, los aceites y las tortas en el mercado mundial.

LAS PRINCIPALES 10 SEMILLAS OLEAGINOSAS

En la actualidad, parece que la producción mundial de semillas oleaginosas bajará 7 millones de toneladas, lo cual representa la mayor reducción desde el 83/84. En lo que va corrido de esta cosecha, varios "accidentes" han afectado la siembra, el rendimiento y la producción. Utilizo el término "accidentes" para representar cualquier desviación notoria de lo normal para uno u otro lado.



Primero tomemos las malas noticias (Gráfica 3). La marcada sequía del verano en los Estados Unidos redujo el promedio del rendimiento de las semillas oleaginosas en un 20% y la producción total de semillas oleaginosas de los Estados Unidos bajó 11 millones de toneladas, reducción ésta que se presentó principal-

mente en la soya. Aunque los cálculos oficiales de la producción aumentaron con respecto a las proyecciones, será necesario controlar sustancialmente la trituración y la exportación de soya en los Estados Unidos, en un 17%, durante esta cosecha.

El segundo golpe al rendimiento y a la producción se produjo en China. La combinación de las heladas, la invernada, la sequía y las inundaciones hicieron que la producción total de semillas oleaginosas de China se redujera 4 millones de toneladas, una reducción sin precedentes, que obligó al gobierno a controlar las exportaciones de torta y a aumentar las importaciones de aceites y grasas a un récord de 1.5 millones de toneladas, lo cual haría de China el importador número uno de aceites y grasas, por primera vez en la historia.

Aunque ya se conoce oficialmente el total de la producción china de "cultivos de oleaginosos", aún no se conocen las cifras exactas del desastre. La nueva información comercial recibida anota que la cosecha de colza fue desastrosa, y probablemente alcance solamente 4.7-5.0 millones de toneladas, lo cual representa una reducción del 25-30% en relación con el año pasado y se aleja considerablemente del estimativo oficial preliminar de 5.5 millones de toneladas. Por otra parte, la producción de maní no bajó tanto como se esperaba, al menos hasta el momento.

Otra sorpresa negativa surgió en Argentina, puesto que el calor y la sequía han sometido los cultivos a un gran esfuerzo. Ya se ha comenzado a cosechar y los rendimientos obtenidos hasta ahora representan una reducción mayor de la que se esperaba, aproximadamente una cuarta parte con respecto al año pasado, e indican una cosecha total de menos de 3 millones de toneladas. A diferen-

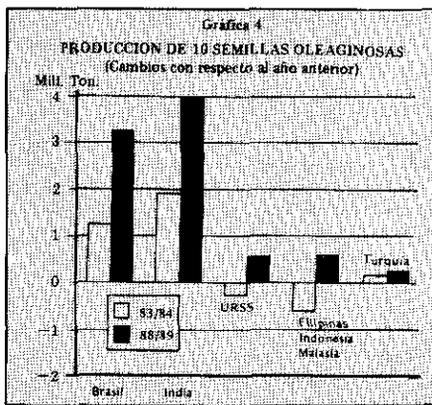
cia de las expectativas que se tenían al principio de la cosecha sobre un aumento de 1 a 2 millones de toneladas en la producción argentina, es posible que haya una reducción. El aumento de precipitación registrado la semana pasada no ha sido suficiente si la precipitación sigue a niveles inferiores de los normales en las próximas cuatro semanas. La producción de soya incluso podría estar por debajo de los 9 millones de toneladas que se esperaban.

Otro inconveniente surgió en México. Las estadísticas oficiales indican a una reducción masiva de 0.6 millones de toneladas en la producción de semillas oleaginosas, para llegar al nivel más bajo de los últimos 15 años. La producción ha llegado casi a la mitad de la del año pasado, lo cual traerá consigo un récord en las importaciones mexicanas de soya, aceite y torta para esta cosecha.

Por último, la producción de semillas oleaginosas de la Comunidad Económica Europea ha comenzado a bajar. Después de aumentos sin precedentes en los últimos 10 años, cuando la producción se multiplicó por 5, la política de apoyo de la Comunidad Económica Europea, que fue revisada y es menos generosa, ha hecho que los agricultores cambien del cultivo de semillas oleaginosas al de arveja y a otros granos.

Las buenas noticias provienen de Brasil y la India, aunque también en parte de la Unión Soviética, Filipinas, Indonesia, Malasia y Turquía (Gráfica 4).

En Brasil, el aumento de la precipitación y la humedad registrado en diciembre y enero, hasta cierto punto alivió la sequía que prevaleció en la mayoría de los estados antes y durante la época de siembra. Sin embargo, sigue sien-



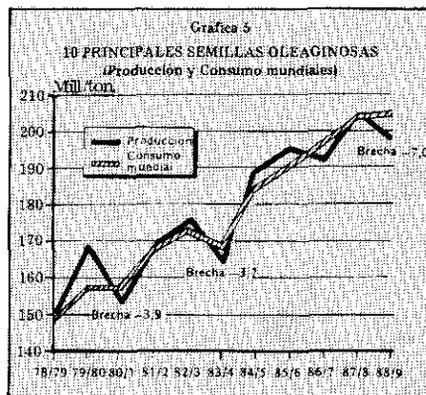
do un hecho que la siembra se demoró en muchas zonas (especialmente en Paraná), lo cual cambió los planes y en parte condujo a la siembra de variedades de crecimiento más rápido pero de menor producción. Yo no comparto algunos de los estimativos comerciales optimistas de Brasil y pronostico que la producción de soya estará un poco por encima de los 21 millones de toneladas. No obstante, éste sigue siendo un considerable aumento de 4 millones de toneladas sobre el nivel del año pasado.

Sin embargo, la India ha registrado el factor más positivo. Las condiciones climáticas y la distribución de la precipitación fueron excepcionalmente buenas, e hicieron que la producción combinada de semillas oleaginosas aumentara 4 millones de toneladas sobre el nivel del año pasado, bajo el liderazgo del maní, la soya y el algodón.

También se han presentado aumentos considerables en otros 5 países que aparecen en la gráfica. Es interesante ver que las "buenas noticias" de esta cosecha tienen más peso que durante la sequía anterior que se registró hace 5 años, o sea en el 83/84. Esto se aplica especialmente para la Unión Soviética y Filipinas, donde hace 5 años la producción de semillas oleaginosas se redujo considerablemente.

La producción mundial de las 10 principales semillas oleaginosas

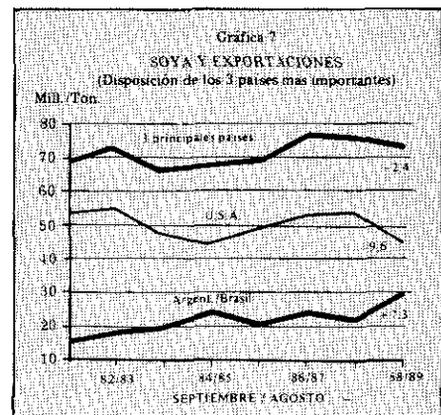
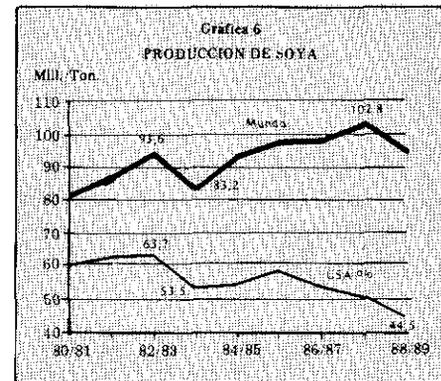
está bajando en forma menos marcada que en las cosechas del 83/84 y 80/81 (Gráfica 5). Sin embargo, la brecha entre la oferta y la demanda será mayor, lo cual hará que las existencias para finales de la cosecha se reduzcan 7 millones de toneladas. La principal diferencia de este año con respecto a las 2 cosechas mencionadas es que la demanda de importaciones de proteínas de la Unión Soviética está aumentando a nuevos récords. Así mismo, la trituration y consumo interno de torta oleaginosa en la India será mayor.



A diferencia de la cosecha 83/84, cuando la trituration mundial de semillas oleaginosas se redujo 5 millones de toneladas, ésta aumentará 1-2 millones de toneladas durante esta cosecha, lo cual hará que la relación existencias/consumo se reduzca al nivel más bajo de los últimos 15 años. Lo anterior constituye un factor claramente alcista y no se refleja en los precios actuales de los mercados mundiales.

La sola producción de soya está bajando más de lo que se esperaba, aproximadamente 9 millones de toneladas, puesto que las pérdidas en Estados Unidos, China, Argentina, México y la Comunidad Económica Europea no pueden ser compensadas por la producción de Brasil y otros países. La producción de soya de los Estados Unidos ha bajado a un poco menos de 42 millones de toneladas (que es el menor nivel

de muchos años). A diferencia de años anteriores, la reducción a largo plazo de la participación de los Estados Unidos puede compensarse con una mayor producción en el resto del mundo. Como lo indica la Gráfica 6, la participación de Estados Unidos está bajando a menos del 45% en esta cosecha.



(Gráfica 7). La escasez de los Estados Unidos se agrava por el bajo nivel de existencias que viene de la cosecha pasada. La distribución total de soya en Estados Unidos tendrá que reducirse por lo menos 9 millones de toneladas, lo cual hará que las existencias de soya para septiembre próximo lleguen a la mitad, o sea al nivel crítico de 132 millones de bushels. Este nivel será el menor que se haya alcanzado desde 1987 y al mismo tiempo significa que la relación existencias/consumo será la más baja de los últimos 15 años. La reducción de las existencias no deja un

margen para los problemas climáticos y las pérdidas de producción que se registren durante el año. Por lo tanto, en caso de que se presenten, la situación será crítica y los precios podrían ser más altos que los que se registraron a finales del año pasado.

Fuente: Oil World No. 7, Vol. 32

Febrero 17-89

(Continúa en próximo Boletín)

OFERTA

PUBLICACIONES

FEDEPALMA ofrece las siguientes publicaciones:

— "La Palma de Aceite" C.W.S. Hartley. Valor: \$20.000.

— Proceedings of the Colloquium of Breeding and selection for clonal oil palms. The International Society of Oil Palm Breeders. Valor: \$7.000.

EVENTOS

• El Instituto de Nigeria para la Investigación del aceite de Palma (NIFOR) celebrará este año su 30 aniversario. Por tal motivo se dictará una conferencia con la colaboración de expertos internacionales que aportarán sus conocimientos y experiencias en el cultivo de la palma africana.

Entre los temas a tratar están los siguientes:

— Últimos desarrollos en la utilización industrial de aceite de palma y palmiste.

— Perspectivas y futuras direcciones de la industria del aceite de palma.

Las conferencias se llevarán a cabo en la ciudad de Benin, Nigeria, del 22 al 25 de Noviembre.

El costo de inscripción es de US\$100.00, lo cual incluye materiales de lectura y refrescos.

• IMC Fertilizer, Inc. invita a participar en el XIX Seminario Internacional sobre el Manejo de Fertilizantes que se llevará a cabo en sus oficinas generales de la ciudad de Mundelein, Estado de Illinois y varias localidades de Estados Unidos y Canadá.

El seminario comienza el 9 de Julio y tiene una duración de 3 semanas y media.

El objetivo del evento consiste básicamente en enseñar las técnicas modernas de aplicación de fertilizantes e intercambiar experiencias al respecto con participantes de otros países.

La inscripción al seminario tiene un costo de US\$2.000 que incluye materiales y transporte terrestre.

Mayores informes serán suministrados en las oficinas de FEDEPALMA, Bogotá.

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES DE ACEITES Y GRASAS
toneladas

Producto	Abr 89	Abr 88	En-Abr 1989	En-Abr 1988	Variación ton.	Variación %
Aceite de soya	999	0	7.469	13.667	(6.198)	(45.35)
Manteca de cerdo	1.000	0	1.000	2.000	(1.000)	(50.00)
Aceite de pescado	997	0	997	0	997	ERR
Aceite de oliva	0	5	2	5	(3)	(60.00)
Aceite de girasol	0	0	0	800	(800)	(100.00)
Aceite de coco	0	150	250	997	(747)	(74.02)
Frújol soya*	0	3.740	0	14.775	(14.775)	(100.00)
Otros aceites	62	48	161	143	18	(12.54)
Subtotal	3.058	3.943	9.879	12.187	(2.308)	(19.50)
Sebo	4.498	7.562	12.854	21.364	(8.510)	(39.85)
TOTAL	7.556	11.495	22.733	33.551	(10.818)	(32.23)

Fuente: Sobordos
Realizó: Fedepalma

PRECIOS

PRECIOS INTERNACIONALES DE LOS PRINCIPALES
ACEITES Y GRASAS
US\$/ton.

	Abr 88	Abr 89	Mar 89	A89/ M89 %	A89/ M89 US\$/ ton.	A88 US\$/ ton.	A89/ A88 %
Palma	1	403	391	399 (2.01)	(8)	(12)	(2.98)
Palmiste	2	503	496	503 (1.39)	(7)	(7)	(1.39)
Oleína	2	441	412	417 (1.20)	(5)	(29)	(6.58)
Estearina	3	378	333	338 (1.48)	(5)	(45)	(11.90)
Soya	4	474	478	488 (2.05)	(10)	4	0.84
Algodón	2	578	593	589 0.68	4	15	2.60
Coco	2	509	549	545 0.73	4	40	7.86
Girasol	2	413	475	460 3.26	15	62	15.01
Pescado	1	341	223	220 1.36	3	(118)	(34.60)
Cerdo	5	*	554	561 (1.25)	(7)	554	ERR
Sebo	2	405	360	371 (2.96)	(11)	(45)	(11.11)

(1) CIF N.W. Eur. (4) FOB Decatur
(2) CIF Rott. (5) CIF U.K.
(3) Malasia * No se cotizó.

Fuente: Oil World
Realizó: Fedepalma

FEDERACION NACIONAL DE CULTIVADORES DE PALMA AFRICANA

Carrera 9a. No. 71-42 Piso 5

Teléfonos: 2556875 - 2494373 - Telefax: 2175347

Apartado Aéreo 13772 - Télex: 42555 FEPALCO

Bogotá, Colombia.



IMPRESOS