

# Perspectivas del mercado mundial de semillas oleaginosas, aceites y grasas para 1996 / 1997

"Las perspectivas de una fuerte demanda, especialmente de China y de otra parte del Asia y de una declinante situación de inventarios de semillas y tortas de oleaginosas y de aceites, son actualmente ignoradas, pero constituirán factores muy importantes posteriormente."

Hacia comienzos de agosto pasado, el semanario Oil World preveía que se reafirmarían las tendencias fundamentales del complejo de soya, frente a la incidencia que venían ejerciendo los precios del complejo de granos.

Sus principales observaciones eran:

- La oferta mundial de semillas oleaginosas probablemente se estancará, ya que el moderado crecimiento de la producción será contrarrestado por una caída en los inventarios iniciales. La relación existencias/consumo será la más baja en muchos años.

- La caída en los inventarios de semillas oleaginosas comenzará justo en la mitad del próximo año agrícola. Se espera que los inventarios de frijol soya en los Estados Unidos a marzo de 1997 (31.4 mlls. ton), sean inferiores en 1 millón de toneladas a los del año anterior y 5,8 millones menos que dos años antes. Más aún, los inventarios mundiales de canola y girasol estarán notoriamente bajos para esa fecha.

- Los inventarios mundiales de tortas oleaginosas caerán agudamente durante la primera mitad de la próxima temporada agrícola hasta un nivel estimado de 5.1 mlls. ton, desde 6.2 mlls el año anterior. Prácticamente toda esta caída se atribuye a la torta de

- Los inventarios mundiales de aceites y grasas también disminuirán significativamente el próximo año agrícola. El nivel estimado en junio pasado de 10.2 mlls. ton para septiembre de 1997 (vs. 11.3 mlls. ton en este otoño), tendrá que ser reducido aún más.

- La demanda de importaciones de semillas oleaginosas, tortas, aceites y grasas en China crecerá agudamente el próximo año agrícola, en especial la de frijol y torta de soya, aceite de palma y en menor medida la de aceite de soya. Esto revertirá la situación de demanda declinante que se registra en el mercado mundial. El que este cambio se inicie en agosto o después, dependerá de cuándo la caída de inventarios en ese país cause un aumento en los precios domésticos y el Gobierno comience a promover las importaciones.

Este año, la situación del mercado mundial depende en mayor medida a lo usual de una gran cosecha de soya en Estados Unidos. Las razones son:

- Una caída muy aguda de los inventarios suramericanos de semillas oleaginosas a agosto 31, los cuales conducirán a una reducción pronunciada en las exportaciones de Brasil y Argentina entre septiembre de 1996 y febrero de 1997 y a un giro de la demanda mundial, en favor de las semillas de Estados Unidos.

- Se estima que la producción mundial de canola disminuya a sólo 30.4 mlls. ton (4.3 mlls. inferior al año anterior), y la de girasol a solo 24.2 mlls. ton (1.1 millón menos). Aunque el consumo de los altos inventarios

podrá contrarrestar parte de esta caída, la molienda de estas semillas oleaginosas disminuirá bastante en 1996 / 1997. Esto está aumentando la dependencia de los aceites de soya y de palma.

- La demanda mundial es fuerte y se espera que aumente significativamente en 1996 / 1997.

Pueden presentarse dificultades para que los precios de la torta de soya sigan la tendencia alcista del frijol soya, sobre todo si los precios de los granos forrajeros se debilitan y la demanda de importaciones de tortas por los países asiáticos no es lo suficientemente fuerte.

Si las condiciones climáticas de los cultivos de soya en Estados Unidos no llegan a ser óptimas en agosto, fortaleciendo aún más su precio, tenderán a reducirse los márgenes y también la molienda mundial de frijol soya, a menos que el aceite de soya se valorice en relación con la torta. Así, los aceites de semillas tendrán que cubrir una mayor porción del valor de la molienda.

Los factores positivos de mediano y largo plazos que han venido surgiendo para los aceites y grasas recientemente, han sido opacados por la actitud reservada de los grandes consumidores de aceites, en especial muchos países deficitarios que prefirieron vivir de sus inventarios esperando mayores reducciones de precios. Sin embargo, no pasará mucho tiempo antes que sus inventarios bajen hasta niveles en que haya necesidad de realizar nuevas compras.

(Vea: *Perspectivas*, página 14)