

## Perspectivas del mercado internacional de aceites y grasas 2002/03

**Se estima un balance mundial de semillas oleaginosas mucho más ajustado de lo que se había anticipado.**

La producción mundial combinada de las siete semillas oleaginosas será únicamente de 311 millones de toneladas en 2002/03, lo que implica una significativa reducción de 4,1 millones de toneladas respecto a lo que se produjo en el año agrícola 2001/02. Los inventarios iniciales solo alcanzarán a compensar un millón de toneladas de esta caída, por lo que la oferta mundial será menor en 3,1 millones de toneladas, lo que evidencia un panorama bastante ajustado en el mercado mundial de aceites y grasas.

Por su parte, el consumo aparente crecerá en 3,6 millones de toneladas, que se constituye en un incremento significativamente leve si se compara con el crecimiento promedio de 11 millones de toneladas que caracterizó los tres años anteriores. Esta situación impedirá que la molienda continúe con el ritmo de crecimiento anual que la había caracterizado en los últimos cinco años, en los que en promedio se había incrementado en 9,7 millones de toneladas, lo que inevitablemente creará un déficit de aceites vegetales.

Semillas oleaginosas: Oferta y demanda mundial

(Millones de toneladas)

Concepto	98/99	99/00	00/01	01/02	02/03	Variación Toneladas	%
Inventario Inicial	36,8	43,6	45,1	46,9	47,9	1,0	2,1
<b>Producción</b>	<b>288,6</b>	<b>295,8</b>	<b>305,0</b>	<b>315,1</b>	<b>311,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,3</b>
Frijol soya	160,6	160,2	175,2	184,2	188,5	4,3	2,3
Girasol y colza	63,5	69,4	60,6	57,7	54,5	-3,2	-5,5
Otras semillas	64,5	66,2	69,2	73,2	68,0	-5,2	-7,1
<b>Consumo</b>	<b>281,8</b>	<b>294,3</b>	<b>303,2</b>	<b>314,1</b>	<b>317,7</b>	<b>3,6</b>	<b>1,1</b>
Frijol soya	156,0	160,6	170,7	183,0	192,5	9,5	5,2
Girasol y colza	61,3	67,1	63,6	58,1	56,2	-1,9	-3,3
Otras semillas	64,5	66,6	68,9	73,0	69,0	-4,0	-5,5
<b>Inventario final</b>	<b>43,6</b>	<b>45,1</b>	<b>46,9</b>	<b>47,9</b>	<b>41,2</b>	<b>-6,7</b>	<b>-14,0</b>
Frijol soya	34,9	34,4	38,9	40,1	36,1	-4,0	-10,0
Girasol y colza	6,4	8,7	5,7	5,3	3,6	-1,7	-31,1
Otras semillas	2,3	2,0	2,3	2,5	1,5	-1,0	-40,0

Fuente: OIL WORLD

Se estima que la molienda mundial de las siete semillas sea de 271,4 millones de toneladas, es decir, solamente un 1,9% más que el año anterior.

La demanda mundial por torta y aceite de soya ha estado muy fuerte recientemente, reflejando el incremento en la molienda de soya y en las exportaciones de Estados Unidos, Argentina y Brasil. La reducción en la producción de las otras semillas aumentará significativamente la

dependencia por frijol soya en la temporada 2002/03.

Frijol soya. Oferta y demanda mundial

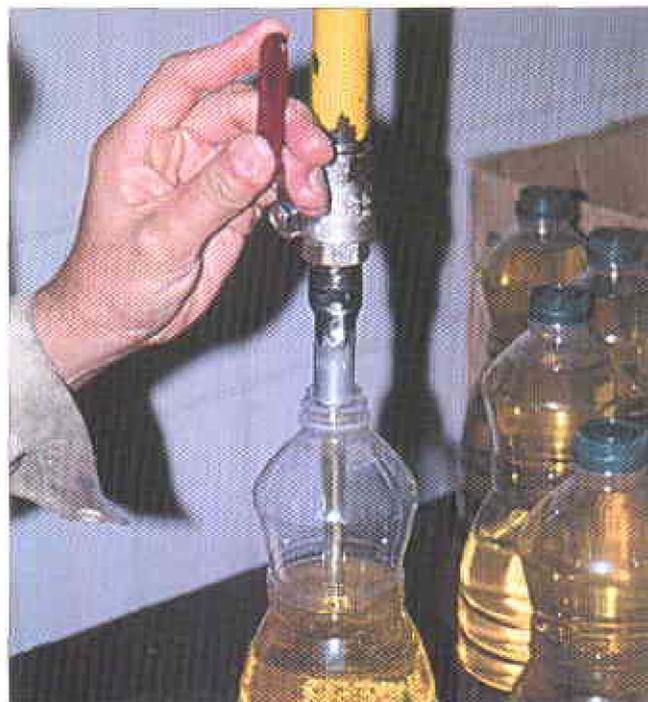
(Millones de toneladas)

Concepto	98/99	99/00	00/01	01/02	02/03	Variación Toneladas	%
Inventario Inicial	30,0	34,9	34,4	38,9	40,1	1,2	3,1
<b>Producción</b>	<b>160,6</b>	<b>160,2</b>	<b>175,2</b>	<b>184,2</b>	<b>188,5</b>	<b>4,3</b>	<b>2,3</b>
USA	74,6	72,2	75,1	78,7	73,2	-5,5	-7,0
Argentina	20,8	21,2	27,3	30,2	33,2	3,0	9,9
Brasil	31,4	34,1	39,1	42,4	47,5	5,1	12,0
<b>Total oferta</b>	<b>190,9</b>	<b>195,1</b>	<b>209,6</b>	<b>223,1</b>	<b>228,6</b>	<b>5,5</b>	<b>2,5</b>
<b>Consumo</b>	<b>156,1</b>	<b>160,6</b>	<b>170,7</b>	<b>183,0</b>	<b>192,5</b>	<b>9,5</b>	<b>5,2</b>
<b>Inventario final</b> (31 Ago 03)	<b>34,9</b>	<b>34,4</b>	<b>38,9</b>	<b>40,1</b>	<b>36,1</b>	<b>-4,0</b>	<b>-10,1</b>

Fuente: OIL WORLD

**El alza en la demanda importadora de aceites vegetales difícilmente podrá ser satisfecha debido al estrecho balance en los principales aceites vegetales.**

**Aceite de girasol:** En orden de satisfacer su demanda doméstica, la Unión Europea importó de terceros países la cifra récord de 540.000 toneladas de aceite de girasol en 2001/2002. Aumentos en la demanda importadora se esperan esta temporada especialmente de Algeria, India y Sur África. Como resultado, se estima que para 2002/03 las importaciones conjuntas prove-



nientes únicamente de Ucrania y Rusia alcancen la cifra de 740.000 toneladas, frente a 535.000 toneladas registradas la temporada anterior. El incremento en la producción mundial de aceite de girasol fácilmente será absorbido por el mercado, ya que los consumidores tienen pocas alternativas.

Aceite de girasol. Oferta y demanda mundial

(Millones de toneladas)

Concepto	98/99	99/00	00/01	01/02	02/03	Variación Toneladas %	
Inventario Inicial	0,9	1,0	1,2	0,9	0,6	-0,28	-31,1
Producción	9,3	9,5	8,7	7,4	8,3	0,93	12,6
Consumo	9,2	9,3	9,0	7,7	8,3	0,60	7,8
Inventario final	1,0	1,2	0,9	0,6	0,7	0,7	6,5

Fuente: OIL WORLD

Los inventarios mundiales al finalizar la temporada se ubicaran en un nivel significativamente bajo de 650.000 toneladas. Este panorama contribuirá a que los precios continúen incrementándose en los próximos meses.

**Aceite de colza:** Se espera que la producción mundial de aceite de colza sea únicamente de 12 millones de toneladas en 2002/03, lo que representa una caída del 10,9% respecto del año pasado, constituyéndose en el menor nivel en seis temporadas. En orden de importancia los países experimentarán las mayores reducciones en su producción son: China en 540.000 toneladas, la Unión Europea en 230.000 toneladas, Canadá en 140.000 y Japón en 110.000 toneladas. Esta situación hará inevitable la caída en el consumo mundial de aceite de colza tanto en estos países como en el resto de países importadores. Las exportaciones de aceite de colza se han venido reduciendo significativamente desde 98/99 como resultado de la contracción del superávit exportable de la Unión Europea y Canadá. En 2002/03 solo alcanzarían la cifra de un millón de toneladas.

Aceite de colza. Oferta y demanda mundial

(Millones de toneladas)

Concepto	98/99	99/00	00/01	01/02	02/03	Variación Toneladas %	
Inventario Inicial	1,2	1,3	1,4	1,2	1,0	-0,1	-12,1
Producción	12,7	14,5	14,0	13,5	12,0	-1,5	-10,9
Consumo	12,7	14,4	14,2	13,7	12,2	-1,5	-11,0
Inventario final	1,3	1,4	1,2	1,0	0,9	-0,1	-12,7

Fuente: OIL WORLD

**Aceite de palma:** La producción mundial de aceite de palma se estima en 25,46 millones de toneladas en 2002/03 un 2,9% por encima de lo ocurrido en 2001/02. Por su parte se pronostica que las exportaciones sólo aumentarán en 400.000 toneladas esta temporada, frente al

millón y medio en el año anterior. Así mismo, se espera que los inventarios al finalizar la temporada se sitúen en los 3,4 millones de toneladas. Esto hará que pronto los precios de la palma se aprecien y se fortalezca el esperado descuento del aceite de palma frente a sus aceites competidores.

Aceite de palma. Oferta y demanda mundial

(Millones de toneladas)

Concepto	98/99	99/00	00/01	01/02	02/03	Variación Toneladas %	
Inventario Inicial	2,6	3,2	3,7	4,2	4,0	-0,2	-3,7
Producción	19,4	21,2	23,8	24,7	25,46	0,7	2,9
Consumo	18,6	20,8	23,5	24,9	26,13	1,2	5,0
Inventario final	3,2	3,7	4,2	4,0	3,4	-0,6	-15,0

Fuente: OIL WORLD

**Continúa aumentando la demanda importadora de aceites y grasas en los principales países compradores**

China: Se pronostica que las importaciones que hace China de los 17 aceites y grasas en oct02/sep03 sean de 4,6 millones de toneladas. En 2001/02, cuando las importaciones sumaron 3,86 toneladas, gran parte de la demanda fue cubierta con aceite de palma, pues las importaciones de aceite de soya llegaron a niveles sumamente pequeños en las tres temporadas anteriores debido al incremento en la producción doméstica de este aceite.

Importaciones de 17 aceites y grasas (millones de toneladas)



**India:** Se estima que India, por su parte, importe 6 millones de toneladas de los 17 aceites y grasas, lo que representa un incremento de 1,2 millones de toneladas frente al año anterior. Este incremento se cubrirá básicamente con aceite de palma y de soya. Lo anterior implica que la India deberá cubrir un 50% de sus requerimientos domésticos con importaciones.

India Oferta y demanda de 17 aceites y grasas

(Millones de toneladas)

Concepto	98/99	99/00	00/01	01/02	02/03	Variación Toneladas %	
Producción	7,0	6,6	6,6	7,4	6,7	-0,7	-10,0
<b>Importaciones</b>	<b>4,5</b>	<b>5,3</b>	<b>5,9</b>	<b>4,8</b>	<b>6,0</b>	<b>1,2</b>	<b>25,1</b>
Aceite de soya	0,8	0,9	1,4	1,5	1,9	0,4	27,0
Aceite de girasol	0,6	0,6	0,5	0,0	0,1	0,0	200,0
Aceite de palma	2,8	3,5	3,9	3,2	3,9	0,7	21,7
Otros	0,3	0,3	0,2	0,1	0,2	0,1	70,0
<b>Exportaciones</b>	<b>0,20</b>	<b>0,24</b>	<b>0,27</b>	<b>0,21</b>	<b>0,18</b>	<b>-0,03</b>	<b>-14,29</b>
Cambio en inventario	0,41	0,06	0,12	-0,37	-0,02	0,4	-94,6
<b>Consumo</b>	<b>10,8</b>	<b>11,6</b>	<b>12,1</b>	<b>12,4</b>	<b>12,5</b>	<b>0,2</b>	<b>1,2</b>
Población (Mn)	993	1.009	1.025	1.041	1.057	16,0	1,5
<b>Cons per cápita</b>	<b>10,9</b>	<b>11,5</b>	<b>11,8</b>	<b>11,9</b>	<b>11,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>
Crec PIB %	6,7	5,4	4,1	5,0	5,7	0,7	14,0

Fuente: OIL WORLD

**Unión Europea:** La Unión Europea tradicionalmente ha sido deficitaria en aceites y grasas, requiriendo que la producción doméstica deba ser satisfecha con volúmenes significativos de importaciones. Sin embargo, en 2002/03 el déficit de oferta crecerá a un nivel sin precedentes. Se estima que las importaciones netas de terceros países alcancen la cifra record de 3,7 millones de toneladas. El incremento en los requerimientos de importaciones netas se debe al hecho de que los consumidores estén dispuestos a cubrir sus necesidades con aceite de soya, únicamente bajo la certeza de que un tercio de la producción doméstica de aceite de soya se ha exportado.

Unión Europea Oferta y demanda de 17 aceites y grasas

(Millones de toneladas)

Concepto	98/99	99/00	00/01	01/02	02/03	Variación Toneladas %	
Producción	15,5	15,5	15,3	15,5	14,9	-0,6	-3,9
<b>Importaciones</b>	<b>4,6</b>	<b>4,9</b>	<b>5,3</b>	<b>5,9</b>	<b>6,1</b>	<b>0,2</b>	<b>2,9</b>
Aceite de palma	2,2	2,5	2,9	3,3	3,5	0,2	6,4
Otros	2,3	2,5	2,4	2,7	2,6	0,0	-1,5
<b>Exportaciones</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-8,4</b>
Cambio en inventario	0,09	0,03	-0,18	0,09	-0,32	-0,4	-455,6
<b>Consumo</b>	<b>17,1</b>	<b>17,6</b>	<b>18,3</b>	<b>18,7</b>	<b>18,9</b>	<b>0,3</b>	<b>1,4</b>
Población (Mn)	376	377	377	378	378	0,0	0,0
<b>Cons per cápita</b>	<b>45,5</b>	<b>46,7</b>	<b>48,6</b>	<b>49,4</b>	<b>50,1</b>	<b>0,7</b>	<b>1,4</b>

Fuente: OIL WORLD

Se espera que los mayores precios hagan que en 2002/03 la demanda solo crezca en 260.000 millones de toneladas aproximadamente, que es significativamente inferior al promedio de 460.000 toneladas que caracterizó a los cinco años anteriores. Los mayores precios de los aceites vegetales merman la rentabilidad de la producción de biodiesel, por lo que es de esperarse que en

parte se desincentiven los usos no alimenticios en esta temporada.

## Coyuntura del mercado internacional de aceites y grasas 2002/03

**Argentina:** Ha habido una notable mejoría en las condiciones climáticas y la siembra de frijol soya está progresando a una velocidad normal. Por otra parte, se estima que durante noviembre las exportaciones de aceite de soya hacia la India, fueron de 135.000 toneladas y se prevé un volumen importante para diciembre. Con esto las exportaciones totales de Argentina a India durante el 2002 alcanzarían la cifra record de 1,12 millones de toneladas. China también se ha constituido en otro destino importante y se espera que en el año completo se hayan exportado 550.000 toneladas.

**Malasia:** La producción de aceite de palma está cayendo estacionalmente como es usual en esta temporada; pero más rápido que el año anterior. Se estima que para el último trimestre del año la producción se ubique 100.000 toneladas por encima de lo ocurrido en igual período del año anterior. Para el año calendario completo se pronostica una producción de 12 millones de toneladas, lo que representa un incremento de 1% respecto de lo observado en 2001. Los inventarios se recuperaron aparentemente en noviembre y se habla que hayan estado entre 1,27 y 1,30 millones de toneladas.

**Indonesia:** En noviembre las exportaciones de aceite de palma estuvieron de nuevo altas impulsadas por la demanda importadora de la Unión Europea, India y otros países. Las exportaciones de aceite de palma crudo y procesado durante noviembre se estiman en 525.000 toneladas frente a 417.000 toneladas en noviembre de 2001, lo cual representa un incremento del 26%. Para el año completo se prevé un importante incremento de 21%, al pasar de 4,94 millones de toneladas en 2001 a 5,97 millones de toneladas en 2002. Así mismo, la producción de aceite de palma exhibió un importante incremento de un millón de toneladas ubicándose en 8,6 millones de toneladas en oct01/sep02.

**USA:** La terminación de la cosecha en el sudeste estadounidense ha sido obstruida por la lluvia registrada en las últimas semanas y ahora el comienzo del invierno interferirá con el trabajo de campo. USDA actualizó las estimaciones de producción para algodón y semilla de algodón recientemente pero los anuncios oficiales sobre la cosecha de frijol soya sólo estarán disponibles en enero. ☺