

## Market Report April 2021

### General oils and fats complex

#### Soybean Oil

The last US crop report was a surprise for many market participants, as the estimates of planted areas for soybeans in the USA were significantly under expectations. The report triggered increased buying activity by various funds, which led to short-term "limit-up" reactions in the prices for old and new-crop commodities on the Chicago exchange. Prices are still a bit lower than in previous weeks, because the supply of soybeans is actually a little greater than expected. The latest US crop is probably about 1.5 million tons larger than originally thought. The South American crop is now also taking off, contributing to the slight easing. Especially in the USA, weather conditions are now coming to the fore, which are of great importance for the growing of the new US crop.

#### Sunflower Oil

Sowing has started in Ukraine, with weather conditions turning out to be very favourable. Overall, a record sowing is expected in Russia and Ukraine. It is certain that the Russian government will also impose an export tax on sunflower oil, which will come into force by the new harvest at the latest. This is to be applied at prices of USD 1000/tons and above. It remains to be seen how this will affect actual growing activities. The prices for the old crop commodities for deliveries until October are still expected to remain quite stable.

#### Rapeseed Oil

Rapeseed oil prices remained almost unaffected by movements in the other vegetable oil markets. The fundamental data remain unchanged. A below-average harvest is expected, so there will be very little pressure on new crop quantities.

#### Outlook

Many experts assume that vegetable oil prices (especially for sunflower oil, palm oil, soybean oil) reached their highs in the last calendar quarter. For the months of April-June there will be a light price calming, which will increase further in the third quarter. This is expected to be due to much larger palm oil production in Southeast Asia and large South American soybean oil quantities. The Northern Hemisphere is also expecting an increased supply of oilseeds in the third and fourth quarters. A

significantly higher sunflower crop is expected, but also a good soybean crop in the USA. How much prices will ultimately fall depends very much on the actual weather conditions in the individual harvest regions. Another important factor will be the blending quotas for biodiesel in many countries, which are an important driver of global demand. Finally, the recovery of the individual economies after the Corona pandemic will also have an influence on the vegetable oil markets.

## Key Products from the Gustav Heess Production in the USA

### Almond oil

With the 3.05 billion lb crop, there were speculations that there is a lot of availability, but the demand for this healthy nut has also increased over the past. Especially the usage of almonds for almond butter is becoming more and more popular. As a consequence of this high demand the prices remain firm and available product is low. March shipment report should be available soon and will perhaps even show a new record. For the 2021 crop the bloom was almost ideal weatherwise. It was raining nice and slowly as the leaves were pushing out which means that the trees are looking very nice. Next month, we should have some preliminary reports on the bud set, meaning the average number of nuts per tree. This gives a first indication how large the 2021 crop will be.

### Walnut Oil

Walnut trees are still dormant, we'll see they coming alive now that we have temperatures in the 70s during the day. Pricing is also quiet, no changes in any direction. Shellers are steadily moving product.

### Informe de Mercado Aceite de Soja

El último informe de cultivos de EE. UU. fue una sorpresa para muchos participantes del

mercado, ya que las estimaciones de las áreas plantadas de soja en los EE. UU. estaban significativamente por debajo de las expectativas. El informe desencadenó una mayor actividad de compra por parte de varios fondos, lo que provocó reacciones de "limitación" a corto plazo en los precios de las materias primas viejas y nuevas en la bolsa de Chicago. Los precios siguen siendo un poco más bajos que en las semanas anteriores, porque la oferta de soja en realidad es un poco mayor de lo esperado. La última cosecha estadounidense es probablemente alrededor de 1,5 millones de toneladas más grande de lo que se pensaba originalmente. La cosecha de América del Sur ahora también está despegando, lo que contribuye a la leve moderación. Especialmente en los EE. UU., las condiciones climáticas ahora están pasando a primer plano, que son de gran importancia para el crecimiento de la nueva cosecha de EE. UU.

## **Aceite de Girasol**

La siembra ha comenzado en Ucrania, con unas condiciones meteorológicas muy favorables. En general, se espera una siembra récord en Rusia y Ucrania. Es cierto que el gobierno ruso también impondrá un impuesto a la exportación de aceite de girasol, que entrará en vigor a más tardar con la nueva cosecha. Esto se aplicará a precios de USD 1000 / tonelada y superiores. Queda por ver cómo afectará esto a las actividades de cultivo reales. Se espera que los precios de los productos básicos de la vieja cosecha para entregas hasta octubre se mantengan bastante estables.

## **Aceite de Colza**

Los precios del aceite de colza prácticamente no se vieron afectados por los movimientos en los demás mercados de aceites vegetales. Los datos fundamentales permanecen sin cambios. Se espera una cosecha por debajo del promedio, por lo que habrá muy poca presión sobre las nuevas cantidades de cultivos.

## **Perspectiva**

Muchos expertos asumen que los precios del aceite vegetal (especialmente el aceite de girasol, aceite de palma, aceite de soja) alcanzaron sus máximos en el último trimestre calendario. Para los meses de abril a junio habrá una ligera calma de precios, que aumentará aún más en el tercer trimestre. Se espera que esto se deba a una producción mucho mayor de aceite de palma en el sudeste asiático y grandes cantidades de aceite de soja de América del Sur. El hemisferio norte también espera un mayor suministro de semillas oleaginosas en el tercer y cuarto trimestres. Se espera una cosecha de girasol significativamente mayor, pero también una buena cosecha de soja en los EE. UU. Cuánto caerán los precios en última instancia depende en gran medida de las condiciones climáticas reales en las regiones de cosecha individuales. Otro factor importante serán las cuotas de mezcla de biodiésel en muchos países, que son un importante impulsor de la demanda mundial. Finalmente, la recuperación de las economías individuales después de la pandemia de Coronavirus también influirá en los mercados de aceite vegetal.

## **Producción propia de Gustav Heess en USA**

### **Aceite de Almendras**

Con la cosecha de 3,05 mil millones de libras, se especuló que hay mucha disponibilidad, pero la demanda de esta nuez saludable también ha aumentado en el pasado. Especialmente, el uso de almendras para la mantequilla de almendras se está volviendo cada vez más popular. Como consecuencia de esta alta demanda, los precios se mantienen firmes y el producto disponible es bajo. El informe de envío de marzo debería estar disponible pronto y tal vez incluso muestre un nuevo récord. Para la cosecha de 2021, la floración fue casi ideal en términos climáticos. Estaba lloviendo agradable y lentamente mientras las hojas salían, lo que significa que los árboles se ven muy bien. El mes que viene, deberíamos tener algunos informes preliminares sobre el brote, es decir, el número promedio de nueces por árbol. Esto da una primera indicación de cuán grande será la cosecha de 2021.

## **Aceite de Nuez**

Los nogales todavía están inactivos. El precio también es tranquilo, sin cambios en ninguna dirección. Las desgranadoras están en constante movimiento.