

## **Informe de Mercado**

### **Aceite de Girasol**

Las últimas estimaciones suponen una producción mundial de tan sólo 21,2 millones de toneladas para el período comprendido entre Oct. 24/Sept. 25, es decir, 2,4 millones de toneladas menos que en el mismo período del año pasado. Las condiciones de siembra en Argentina tampoco son buenas debido a las condiciones meteorológicas desfavorables y hacen prever una cosecha inferior a la media. Sin embargo, estas tendencias desfavorables se ven mitigadas en parte por las elevadas existencias. No obstante, se puede suponer que los precios subirán en los próximos meses y que muchos consumidores pasarán a consumir otros aceites.

### **Aceite de Soja**

En los últimos meses, el aceite de soja ha aumentado su competitividad frente a otros aceites. Las estimaciones de producción mundial para el periodo Oct. 24/Sept. 25 se han revisado al alza hasta alrededor de 66 millones de toneladas, lo que supone más de 3 millones de toneladas más que el año anterior. Sin embargo, las exportaciones de Brasil disminuirán significativamente el próximo año, ya que la tasa de mezcla de biodiésel aumentará allí hasta el 15 % a partir de marzo de 2025. Además, las existencias en los EE. UU. se encuentran actualmente en un nivel inusualmente bajo. En un futuro próximo, se espera que las exportaciones de Argentina desempeñen un papel más importante. Debido a las cantidades significativamente menores de aceite de girasol y de colza, los grandes países importadores como Egipto, India e Irán están recurriendo al aceite de soja, lo que podría agotar rápidamente las mayores cantidades de aceite de soja y hacer que los precios suban de nuevo. A esto se suma el excedente de harina de soja debido a la mayor demanda de aceite de soja, que está ejerciendo presión sobre el mercado. Para mantener los márgenes de molienda, los procesadores inevitablemente tendrán que aumentar los precios del petróleo a medio plazo.

### **Aceite de Colza**

También en este caso se prevé una reducción de las cantidades. En particular, en la UE se han registrado cosechas significativamente inferiores a las de años anteriores, lo que provocará una reducción de la producción mundial de aproximadamente 1,3 millones de toneladas en el período del Oct. 24/Sept. 25. Debido a las restricciones comerciales con Rusia y Bielorrusia, así como a la reducción de las cantidades procedentes de Ucrania, será difícil para la UE compensar las reducciones locales con importaciones. Por lo tanto, también en este caso se prevé un racionamiento de la oferta y un aumento de los precios.

### **Aceite de Oliva**

Las estimaciones actuales apuntan a una producción de aceite de oliva de alrededor de 1,3 millones de toneladas para España, lo que ha dado lugar recientemente a precios significativamente más atractivos para los contratos a partir de enero de 2025. Para la cosecha antigua (entrega en octubre y principios de noviembre), se siguen pidiendo precios altos, pero la demanda es muy baja. Si las condiciones meteorológicas en las próximas semanas son favorables (temperaturas moderadas y lluvias beneficiosas), los precios podrían seguir bajando. Sin embargo, si las condiciones son desfavorables, las cooperativas volverán a ser más cautelosas. Es probable que la producción italiana esté por debajo de la media este año.

## **Aceite de Ricino**

El mercado del ricino está experimentando actualmente aumentos de precios y una alta volatilidad. El monzón ha terminado y la siembra de ricino se ha completado en todas las principales áreas de cultivo de ricino. Con el exceso de lluvia este año, algunas partes de las áreas de cultivo de ricino recibieron demasiada lluvia y muchas áreas quedaron sumergidas en agua y, por lo tanto, la cosecha fracasó. En general, se plantaron alrededor de 0,8 millones de hectáreas este año, mientras que el año pasado fueron 0,95 millones de hectáreas. Sin embargo, habrá suficiente agua disponible en el suelo y los embalses están llenos, por lo que al menos los rendimientos deberían ser aceptables. Actualmente, el mercado está subiendo a diario, las principales razones son los especuladores que están presionando el mercado y el remanente desconocido de la cosecha de 2024, ya que las llegadas de semillas a las almazaras están disminuyendo. Además, la India ha introducido aranceles de importación sobre el aceite de palma refinado, el aceite de girasol y el aceite de soja, lo que aumentó los precios generales del aceite vegetal en la India. Además, los envíos fuera de la India todavía se retrasan al menos un mes debido a los puertos congestionados y al mayor tiempo en el mar debido al desvío alrededor del Cabo de Buena Esperanza.

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

### **Aceite de Almendras**

Las temperaturas han sido extremadamente altas durante la cosecha de este año. Esto ha presionado a los agricultores para que cosechen más rápido para proteger las nueces del calor intenso. A muchos en la industria les preocupa que este calor sostenido resulte en una cosecha general de menor calidad. La información preliminar de los descascaradores indica que los daños son tan graves como el año pasado y lo más probable es que la cosecha no alcance las estimaciones del USDA de 2.800 millones de libras. Las nuevas ventas han disminuido en comparación con el año pasado, ya que muchos productores están esperando a ver cómo se ve la nueva cosecha.

### **Aceite de Avellanas**

La industria de la avellana de Oregón ha interrumpido recientemente sus encuestas objetivas con el Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas, principalmente porque las prácticas de modelado tradicionales no podían reflejar con precisión los rápidos cambios dentro de la industria. Durante la última década, la industria ha triplicado su tamaño y ahora abarca casi 100.000 acres de avellanas. Además, se han introducido muchas variedades nuevas con diferentes niveles de producción por acre, lo que añade más complejidad a las estimaciones. Aunque la estimación subjetiva se basa únicamente en las aportaciones de los productores participantes, sigue proporcionando un punto de referencia valioso. La estimación subjetiva de este año es de 97.460 toneladas cortas. Esto sugiere un rango de entre 85.000 y 105.000 toneladas cortas. El conjunto de nueces parece prometedor, con muchos productores satisfechos con sus niveles de producción. El tamaño de las nueces también parece estar dentro del rango normal, y somos optimistas de que esta cosecha producirá más nueces de 15 mm o más, con menos de menos de 10 mm, en comparación con la cosecha de 2023.

**Aceite de Nuez**

El Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas (NASS) del USDA publicó el Informe oficial de medición de objetivos de la industria de nueces de California de 2024, y se pronostica que la producción de nueces de California en 2024 será de 670.000 toneladas (607.814 toneladas métricas), un 19 % menos que la producción de 2023 de 824.000 toneladas (747.520 toneladas métricas). Además, la calidad no es buena y hay muchas nueces quemadas por el sol, especialmente en el área de Chico. El pronóstico se basa en 370.000 acres de producción, un 4 % menos que la superficie de producción estimada de 2023 de 385.000 acres.