

## **Informe de Mercado**

### **Aceite de Palma**

Los precios del aceite de palma han seguido aumentando en los últimos días debido a la baja producción y los bajos niveles de stock en Malasia. El aumento en la producción de aceite de palma se ha desacelerado significativamente en los últimos años, lo que ha hecho que su participación en la producción mundial total de los principales aceites haya disminuido del 32 % al 30 %. Por otro lado, el programa de biodiésel de Indonesia, que prevé aumentar aún más las cuotas de mezcla, podría impulsar significativamente la demanda de aceite de palma. Como resultado, el aceite de palma ha perdido su estatus como el aceite vegetal más barato para muchos consumidores, lo que ha llevado a los compradores a centrarse cada vez más en el aceite de soja y el aceite de girasol.

### **Aceite de Soja**

Esto también ha respaldado los precios del aceite de soja. En los EE.UU., la demanda de la industria del biodiésel ha seguido aumentando. Los planes actuales para prohibir la importación de UCO (aceite de cocina usado) desde China como materia prima para biodiésel aumentarán aún más la necesidad de aceites vegetales en la industria, lo que llevará a un incremento en las importaciones. Además, los participantes del mercado están inquietos por la estrategia actual de la administración de EE.UU. de imponer aranceles significativos a los productos importados de países vecinos.

Las lluvias favorables en las regiones productoras de soja de Argentina han mejorado ligeramente las estimaciones de cosecha. En Brasil, la cosecha ha comenzado y se espera una "cosecha récord" de más de 170 millones de toneladas. Estos desarrollos contribuyen a estabilizar los niveles de precios.

### **Aceite de Colza**

La demanda de biodiésel por debajo del promedio en la UE está liberando mayores cantidades para otras industrias. Como resultado, el aceite de colza sigue siendo una alternativa rentable a otros aceites vegetales (especialmente el aceite de girasol) para entregas a corto plazo (suministro de cosecha antigua) hasta junio.

Aún es demasiado pronto para predecir la calidad de la próxima cosecha. Por lo tanto, las fechas de entrega posteriores se están negociando con descuentos mínimos.

### **Aceite de Girasol**

El aceite de girasol sigue ampliando su prima sobre el aceite de colza y el aceite de soja. Después de que grandes cantidades de semillas de girasol fueran procesadas entre octubre y enero, la disponibilidad se ha reducido significativamente, especialmente en la región del Mar Negro. Los productores están reteniendo el suministro limitado, lo que se espera que genere aumentos de precios en las próximas semanas.

En abril, cuando comience la siembra, se podrán sacar conclusiones más precisas sobre la próxima cosecha. Muchos participantes del mercado ya no están ofreciendo contratos para entregas a corto plazo (Q2), y el Q3 ya está prácticamente reservado, lo que reduce aún más la oferta. El aceite de girasol alto oleico ha experimentado un aumento de precio más fuerte en comparación con la calidad estándar.

### **Aceite de Oliva**

En España, se produjeron 1.234.000 toneladas de aceite de oliva entre octubre y finales de febrero, lo que sugiere una producción total de aproximadamente 1,45 millones de toneladas. Las lluvias favorables en enero han alimentado la esperanza de otra buena cosecha en 2025/26. Sin embargo, estas precipitaciones han afectado negativamente la calidad de la cosecha actual. La proporción de los llamados aceites lampantes es inusualmente alta este año, lo que ha generado una brecha de precios significativa entre el aceite de oliva refinado y el aceite de oliva virgen extra.

Los compradores esperan precios más bajos debido a la cosecha aceptable y las lluvias recientes, por lo que se están absteniendo de firmar contratos de gran volumen. Mientras tanto, las cooperativas están adoptando un enfoque de espera y mantienen grandes existencias. Se espera un movimiento en el mercado hacia mediados de año, cuando la próxima cosecha se haga más clara en función de la floración del olivo. Sin embargo, Andalucía aún necesita más precipitaciones para compensar déficits anteriores, esperándose que estas lleguen principalmente en marzo y abril.

Todavía es incierto cómo evolucionará la disponibilidad de aceites de alta calidad sensorial a partir de junio. Muchos consumidores se enfrentan a un dilema: asegurar ahora aceite de alta calidad a los precios actuales o especular con una bajada de precios en mayo/junio, sin saber si realmente bajarán ni qué calidad estará disponible en ese momento. Al mismo tiempo, más compradores de Italia están entrando en el mercado después de que la producción italiana alcanzara un mínimo histórico de menos de 150.000 toneladas. Estos compradores están adquiriendo los mejores lotes de los productores españoles a los precios actuales, lo que contribuye a estabilizar los niveles de precios. Actualmente, el aceite de oliva italiano se comercializa con una prima del 100 % sobre el aceite español.

Gracias a cosechas promedio en España y Grecia y buenas cosechas en Túnez y Turquía, la oferta mundial se ha estabilizado, haciendo que el aceite de oliva vuelva a estar disponible para los hogares a un precio razonable.

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

#### **Aceite de Almendras**

La floración de los almendros en California está comenzando y los huertos de todo el estado lucen hermosos. Las abejas están ocupadas polinizando, y los agricultores empiezan a ver cómo los árboles despiertan de su letargo invernal.

La Junta de Almendras de California (ABC) publicó su informe de posiciones de enero, superando las expectativas en todas las categorías. Se esperaba que California exportara 210 millones de libras en enero, pero finalmente exportó 228 millones. Aunque la industria preveía una desaceleración en los envíos, el mercado sigue siendo fuerte.

El inventario actual asciende a 1.169 mil millones de libras, por encima del nivel del año pasado en esta misma época, que era de 1.126 mil millones de libras. Con los envíos y las ventas manteniéndose estables y un inventario sólido, deberíamos ver estabilidad en los precios de las almendras.

### **Aceite de Pistacho**

Como se mencionó en el informe del mes pasado, el inventario de pistachos de este año ha disminuido un 22 % en comparación con el año anterior. Esto se ajusta perfectamente al ciclo de producción de dos años del pistacho. Si las condiciones climáticas favorables continúan, se espera una producción récord este año.

La demanda de pistachos en EE.UU. y la UE sigue creciendo. Sin embargo, los agricultores están observando una demanda mucho menor por parte de China. Algunos temen que esto sea solo el comienzo si la política comercial entre EE.UU. y China continúa cambiando.

La Asociación de Productores de Pistachos de EE.UU. celebrará su conferencia anual la próxima semana en California. Se espera que miembros de la Asamblea, de ambos lados, impartan conferencias sobre diversos temas, desde sostenibilidad hasta política comercial.

### **Aceite de Pistacho**

Como se mencionó en el informe del mes pasado, el inventario de pistachos de este año ha disminuido un 22 % en comparación con el año anterior. Esto se ajusta perfectamente al ciclo de producción de dos años del pistacho. Si las condiciones climáticas favorables continúan, se espera una producción récord este año.

La demanda de pistachos en EE.UU. y la UE sigue creciendo. Sin embargo, los agricultores están observando una demanda mucho menor por parte de China. Algunos temen que esto sea solo el comienzo si la política comercial entre EE.UU. y China continúa cambiando.

La Asociación de Productores de Pistachos de EE.UU. celebrará su conferencia anual la próxima semana en California. Se espera que miembros de la Asamblea, de ambos lados, impartan conferencias sobre diversos temas, desde sostenibilidad hasta política comercial.

### **Aceite de Nuez**

Desde septiembre de 2023 hasta agosto de 2024, los agricultores de nueces de California han retirado 18,000 acres de producción, en su mayoría huertos en condiciones de alto estrés o abandonados. Esto deja el total actual de acres en producción en 370,000 en California.

Las rutas de envío han vuelto a abrirse y el remanente de nueces de la temporada pasada se ha reducido a 95,000 toneladas. Normalmente, los envíos totales rondan las 640,000 toneladas, pero en el último año agrícola la industria exportó casi 840,000 toneladas, en parte debido a la baja cosecha en Chile y a las expectativas de que la próxima cosecha en California seguirá disminuyendo.