

Complejo general de aceites y grasas

Situación general

El actual bloqueo en la UE respecto a la implementación del Reglamento EUDR (Reglamento Europeo sobre Deforestación) continúa generando incertidumbre y una creciente frustración entre muchos participantes del mercado en la UE. El aceite de palma, el aceite de palmiste, el aceite de soja y las correspondientes harinas/prensados se ven afectados.

La UE debe tomar una decisión final antes del 15 de diciembre de 2025, para que esta pueda publicarse a más tardar el 30 de diciembre de 2025. El resultado es impredecible, aunque la suposición mayoritaria es que la implementación se pospondrá un año, especialmente porque la UE ha comunicado que las soluciones informáticas necesarias para aplicar este reglamento aún no están plenamente disponibles.

Aceite de soja

Se espera que los precios de la soja estadounidense para contratos cercanos entren bajo presión después de que el Ministerio de Finanzas de China anunciara que continuará aplicando un arancel total del 13 % a las importaciones de soja de EE. UU.

Las condiciones climáticas en las regiones productoras de Sudamérica también desempeñan un papel clave. Si el clima se mantiene favorable, Brasil podría registrar una cosecha récord, lo que ejercerá una presión adicional sobre los precios de la soja estadounidense.

Aceite de girasol

La oferta en la región del Mar Negro sigue siendo ajustada. Las estimaciones de cosecha para Rusia, Ucrania y la UE han sido revisadas nuevamente a la baja. La estimación actual se sitúa en torno a 57 millones de toneladas, lo que representaría un aumento de algo menos del 3 % respecto al año anterior.

Actualmente, los agricultores muestran reticencia a sacar sus cosechas al mercado. Las primas frente al aceite de soja solo han disminuido ligeramente. No obstante, la producción debería aumentar en las próximas semanas, lo que permitirá una mayor disponibilidad de producto y podría hacer que el aceite de girasol resulte más atractivo en términos de precio.

Aceite de colza

La producción de aceite de colza en Alemania ha aumentado desde agosto. Sin embargo, la demanda tanto de la industria alimentaria como del sector del biodiésel sigue siendo fuerte.

Esto mantiene los precios estables o ligeramente firmes, apoyados además por la persistente fortaleza de los precios del aceite de girasol.

Aceite de linaza

La cosecha récord en Kazajistán está comenzando a llegar al mercado y ejercerá presión sobre los precios actuales en la UE. Desde comienzos de octubre, los precios de la linaza han caído casi un 9 %.

Aceite de oliva

Las cosechas europeas ya han comenzado. España ha producido aproximadamente 41.000 toneladas en octubre. Aun así, los stocks ascienden a solo 223.000 toneladas, un nivel comparativamente bajo. Al mismo tiempo, los expertos temen que no se alcance la producción anual inicialmente estimada de alrededor de 1,4 millones de toneladas, ya que los primeros resultados de molturación indican rendimientos más bajos esta temporada. La causa principal sería el intenso calor del verano.

Portugal ya informa de caídas de producción cercanas al 30 %. En Italia y Grecia, las expectativas siguen siendo inciertas. Túnez, en cambio, espera una producción récord.

Noviembre 2025

En España, las cooperativas reaccionan con cautela ante esta situación, y los precios para el primer trimestre de 2026 difieren solo ligeramente de las ofertas actuales del mercado spot. Aún es demasiado pronto para realizar comentarios sobre las calidades esperadas.

Aceite de ricino

Actualmente, muchas zonas de Gujarat están experimentando lluvias inesperadas, un fenómeno poco habitual para esta época del año. Cultivos como el maní y el algodón han sufrido daños considerables.

En el caso del ricino, los daños hasta ahora no parecen ser significativos; sin embargo, en algunos campos donde el drenaje no es adecuado y se producen encharcamientos, el cultivo podría haberse visto afectado. En las próximas semanas se dispondrá de una imagen más clara sobre el tamaño de la nueva cosecha. Debido a las lluvias tempranas, la siembra también se adelantó y se espera que la nueva cosecha llegue ya a finales de diciembre.

Tras el festival de Diwali, que se extendió durante cinco días, el mercado de ricino ha retomado su actividad. Este año, los stocks de arrastre son bajos y la demanda desde Europa se mantiene estable, esperándose además un mayor interés comprador por parte de China.

No obstante, debido a los elevados aranceles aplicables a todas las exportaciones hacia EE. UU., los envíos a ese país son muy reducidos. Los compradores esperan y confían en que hacia mediados de noviembre se elimine el arancel adicional; de ser así, los precios podrían volver a subir.

Por el momento, pese a los bajos stocks de arrastre, los precios de mercado se mantienen estables, con solo ligeros incrementos durante la última semana, lo que hace que el nivel actual siga siendo adecuado para asegurar las necesidades de aceite de ricino hasta finales del primer trimestre de 2026.

Productos clave de la producción de Gustav Heess en EE. UU.

Aceite de almendras

La cosecha de almendras en California comenzó temprano y está finalizando muy tarde. Numerosos episodios de lluvia en todo el valle durante la cosecha provocaron retrasos significativos.

Las proyecciones iniciales de 3,1 mil millones de libras han quedado descartadas, y ahora la industria espera que la cifra final se sitúe en torno a 2,7 mil millones de libras. Los rendimientos en comparación con el año pasado varían considerablemente según la región, aunque la zona de Fresno muestra actualmente los mejores resultados.

Las ventas son sólidas en Medio Oriente y el norte de África, pero lentas en Europa y en el resto de Asia debido a las condiciones de mercado.

Aceite de nuez

El momento de las lluvias en California ha sido favorable para el cultivo. Mientras los agricultores avanzan con la cosecha, se registran lluvias ligeras y dispersas, sin precipitaciones intensas.

Se sigue esperando una cosecha de 1,4 mil millones de libras, en línea con las estimaciones iniciales. Tras un verano fresco, la calidad tanto de la nuez con cáscara como de la nuez pelada es excelente.

Aceite de pistacho

La cosecha de pistacho está llegando oficialmente a su fin y los agricultores esperan una cosecha récord. Esto llega en un momento ideal, ya que la demanda de pistachos continúa creciendo de forma acelerada.

Grandes compañías de confitería como Lindt y Läderach buscan capitalizar la popularidad del chocolate viral de Dubái, y cada vez más supermercados comienzan a ofrecer pasta de pistacho.

Las lluvias han provocado que alrededor del 10–20 % de la cosecha presente manchas en la cáscara, por lo que los precios de los frutos de alta calidad seguirán aumentando.

Aceite de avellanas

Las condiciones ideales de cultivo y una cosecha temprana están encaminando a Oregón hacia otra cosecha récord de avellanas en 2025.

El mayor productor mundial de avellanas, Turquía, vuelve a enfrentar escasez debido a las heladas que devastaron gran parte de sus regiones agrícolas. Esto está manteniendo los precios internacionales en niveles elevados, a pesar del tamaño récord de la cosecha de Oregón.