

Aceite de soja

La producción mundial de aceite de soja ha aumentado de forma significativa en los últimos meses, lo que se debe a una mayor competitividad frente al aceite de palma, el aceite de girasol y el aceite de colza. La producción creció aproximadamente 1 millón de toneladas en el segundo trimestre en comparación con el mismo período del año pasado, y se espera un aumento similar para el tercer trimestre.

La cosecha de soja en EE. UU. superó ligeramente los 117 millones de toneladas. Sin embargo, las exportaciones cayeron alrededor de un 20 %, ya que China cubre actualmente la totalidad de su demanda en Sudamérica. Como resultado, el mercado estadounidense depende más que nunca de la demanda interna, en la que la industria del biodiésel de EE. UU. desempeña un papel clave. No obstante, esta demanda es impredecible, dado que el marco político sigue siendo incierto.

Actualmente, los elevados stocks en EE. UU. están ejerciendo presión sobre los niveles de precios en la Chicago Board of Trade. Esta situación podría cambiar si las condiciones climáticas en Sudamérica (especialmente en Brasil) se modifican y se consolida el fenómeno climático de La Niña, asociado a precipitaciones por debajo del promedio. En este momento, el calor y la sequía están retrasando la siembra en diversas provincias brasileñas.

Aceite de girasol

La cosecha de girasol en la región del Mar Negro avanza gradualmente, pero se mantiene por detrás del ritmo del año pasado, ya que los cultivos alcanzaron su madurez aproximadamente dos semanas más tarde esta temporada.

Las estimaciones de cosecha para la UE han debido revisarse a la baja. La estimación actual se sitúa en torno a 8,75 millones de toneladas, apenas por encima de la cifra del año pasado (8,67 millones de toneladas), que estuvo marcada por una sequía superior a la media. Francia, en particular, espera una cosecha menor, aunque Bulgaria, España y Rumanía también informan de estimaciones más bajas.

La recolección en la UE también ha comenzado más tarde de lo habitual y los agricultores continúan liberando solo volúmenes limitados. Esto está ajustando la disponibilidad en el mercado spot de aceite de girasol. De cara al futuro, se espera que los precios entren bajo presión una vez que la mayor parte de la cosecha llegue al mercado, ya que los vendedores probablemente estarán más dispuestos a conceder ajustes de precios.

Aceite de colza

Los factores políticos —como los aranceles de importación de China sobre la colza canadiense— y las regulaciones que afectan al sector del biodiésel continúan desempeñando un papel clave en la configuración del mercado mundial de aceite de colza.

Desde el lado de la oferta, las perspectivas para la cosecha mundial de este año son relativamente favorables, con una producción estimada en 81,25 millones de toneladas, frente a 75,41 millones de toneladas del año pasado. En particular, se espera una producción más fuerte en la UE, con previsiones de cosecha de alrededor de 20,15 millones de toneladas, aproximadamente 3 millones de toneladas por encima del nivel del año anterior.

Aceite de oliva

La próxima producción de aceite de oliva en España se estima actualmente en aproximadamente 1,5 millones de toneladas, una cifra comparable a la producción actual de 1,415 millones de toneladas. Tras las lluvias favorables de comienzos de año, el calor del verano ha afectado de forma significativa a las plantaciones, lo que ha llevado a algunos expertos a estimar que la próxima cosecha podría ser incluso menor.

Los precios para los meses de septiembre, octubre y noviembre se han fortalecido nuevamente de forma significativa, ya que las expectativas de menor cosecha y la caída de los stocks en España

también desempeñan un papel importante. Tras un consumo o exportación de 105.215 toneladas en agosto, los stocks se sitúan ahora en solo 404.000 toneladas, que deberán cubrir la demanda durante aproximadamente dos meses y medio más.

Portugal atraviesa una situación similar, con revisiones a la baja en las estimaciones de producción. El aceite de oliva italiano continúa cotizando a niveles históricamente elevados y las perspectivas de cosecha no son favorables en todas las regiones. Las lluvias inusuales en partes de Toscana han provocado un aumento de la infestación de la mosca del olivo, lo que reducirá significativamente los rendimientos.

En general, productores y cooperativas se mantienen cautelosos a la hora de ofrecer volúmenes de la nueva cosecha. Las primeras indicaciones de precios para entregas en diciembre se sitúan alrededor de un 10 % por debajo de los niveles actuales del mercado spot.

Aceite de ricino

El aceite de ricino muestra actualmente una volatilidad moderada, con fluctuaciones a corto plazo en función del tipo de cambio del dólar estadounidense y de los costos de flete. Los stocks de semillas de buena calidad procedentes de la cosecha 2025 en la India se están agotando, y la llegada de la nueva cosecha a comienzos de 2026 es esperada con interés.

Los aranceles estadounidenses del 50 % han afectado de forma significativa las exportaciones indias a EE. UU., provocando una caída del 22,2 % entre mayo y agosto de 2025. Como consecuencia, se exportó menos aceite de ricino a EE. UU. y la demanda se redujo. Las negociaciones entre la India y EE. UU. continúan a finales de septiembre, y su resultado, junto con la evolución económica general en Europa y Asia, tendrá un impacto relevante en las tendencias de precios a corto plazo.

La superficie sembrada para la nueva cosecha se encuentra actualmente en línea con el promedio de varios años. Una vez finalizada la siembra en octubre, se dispondrá de cifras más precisas sobre el total de hectáreas cultivadas. Las precipitaciones durante la temporada del monzón, de junio a septiembre, se situaron en niveles normales, aunque se produjeron algunas inundaciones en importantes zonas productoras de ricino. Las primeras estimaciones del tamaño de la nueva cosecha se esperan para el cuarto trimestre.

La fiabilidad del transporte marítimo en el norte de Europa ha mejorado ligeramente hasta alrededor del 60 %, aunque los tiempos de tránsito más largos —debido al desvío de rutas alrededor de África en lugar del Canal de Suez— y la congestión en los puertos de Róterdam, Amberes y Hamburgo siguen representando desafíos.

Seguimos recomendando cubrir las necesidades hasta finales del primer trimestre de 2026.

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

Aceite de almendras

La cosecha de almendras 2025 continúa, y los primeros informes indican que podría situarse por debajo de las 3.000 millones de libras previstas. Actualmente, los condados más al sur muestran los mejores rendimientos, mientras que los condados centrales y occidentales presentan los peores resultados.

Se están observando cáscaras más grandes y un menor rendimiento porcentual de grano de almendra. Las almendras siguen siendo competitivas en precio dentro del grupo de frutos secos, y la debilidad del dólar está impulsando la demanda de exportación.

Aceite de nuez

Tras un verano suave, la cosecha de nuez ha comenzado oficialmente en las explotaciones más septentrionales de California. La recolección continuará hasta noviembre, pero la primera variedad (Howard Walnut) ya está llegando a los procesadores para su descascarado y clasificación.

En las próximas semanas comenzarán a publicarse informes sobre rendimientos y calidad, que permitirán tener una visión más clara de cómo será la cosecha 2025.

Aceite de pistacho

Los productores estadounidenses de pistacho se preparan para la mayor cosecha de la historia. Al tratarse de un año “on”, con rendimientos aproximadamente un 20 % superiores a los de un año “off”, se observa un excelente cuajado de frutos y huertos saludables en todo el estado.

Es un hecho que el récord actual de 1.500 millones de libras de pistachos será superado; la única incógnita es por cuánto. Esta es una noticia positiva tras un año en el que la demanda superó ampliamente a la oferta.

Aceite de avellanas

La noticia más relevante en el mercado de la avellana es el importante daño por heladas ocurrido en Turquía. Turquía es el mayor productor mundial de avellanas, y los precios internacionales se han disparado desde que se conoció esta información. La última vez que Turquía sufrió heladas severas fue en 2014, cuando la cosecha total se redujo en más de un 30 %.

En contraste, los productores de avellanas de Oregón proyectan una cosecha grande y saludable. Intentarán cubrir parte del déficit, pero dado que la cosecha de Oregón representa solo aproximadamente una quinta parte del volumen turco, se espera que los precios se mantengan elevados. Oregón seguirá ocupando el segundo lugar a nivel mundial, aunque este año estará más cerca de nunca de convertirse en el principal productor mundial.