

El Mercado de Aceites en el nuevo contexto

La participación del Dr. Thomas Mielke es gentileza de la Federación de Acopiadores de Granos de la Republica Argentina a quien ASAGIR agradece en la persona de su Presidente, Dr. Raúl A. Tomás.



Thomas Mielke

Director de ISTA Mielke, Oil World, Germany

Las ideas principales

- El mercado mundial se encuentra en una situación crítica. La demanda mundial no está satisfecha dado que el consumo excede a la producción.
- El mercado mundial necesita que países como Argentina y Brasil aumenten su producción.
- El aceite de girasol sigue la tendencia de otros aceites que, en muchos casos, han duplicado sus precios.
- Actualmente en la India y otros países están aumentando las compras de aceite argentino debido a su bajo precio.
- A partir de un análisis mundial, se demuestra que se están alcanzando 30 millones de toneladas de capacidad de producción de biodiesel.
- Se van a producir cambios políticos que reducirán el crecimiento de aceites vegetales para el biodiesel. Estamos frente a una situación delicada.
- El mercado mundial de aceites vegetales es cada vez más dependiente de la producción argentina.
- La demanda mundial seguirá creciendo y los stocks comenzarán a caer. Esto es una tendencia que parece va a continuar durante los próximos años, generando una lucha por las superficies cultivadas.
- El mercado del maíz en Estados Unidos permanecerá estrecho, manteniendo su precio un poco más alto, lo que conducirá a Argentina a aumentar la producción de maíz a expensas de las oleaginosas.
- En los últimos 3 años, la producción aumentó debido a que la superficie cultivada cedió a las oleaginosas.
- El crecimiento anual se duplicó con respecto al pasado inmediato. Los requerimientos alimenticios dificultan la respuesta al crecimiento en la producción.
- El aceite de girasol se considera una cosecha de riesgo, para afrontar este riesgo se necesita una prima y el mercado está dispuesto a dar esta prima para ampliar la superficie cultivada.

Acerca del Disertante

Thomas Mielke es Economista de la Universidad de Hamburgo, e integra el equipo de trabajo de Oil World desde mediados de la década del setenta. Es analista e investigador del mercado global de commodities, desarrollando pronósticos de mediano y largo alcance. Desde 2002 se desempeña como Director de ISTA Mielke GMBH, productora de Oil World. Ha dado más de 160 conferencias alrededor del mundo.

La organización OIL WORLD es reconocida mundialmente como una de las proveedoras de información independiente más importantes del mundo orientadas a la industria y el comercio de semillas oleaginosas.



WWW.SINTESISEJECUTIVA.COM

Síntesis Ejecutiva

*" Mi objetivo es transmitir mi entusiasmo por ser éste, un panel de lujo del mercado internacional de aceites".
Carlos Haerberle*

*"El consumo mundial excede a la producción, generando una situación muy crítica".
Thomas Mielke*

*"Actualmente hay una carencia de aceites vegetales y de aceites de girasol en el mercado mundial".
Thomas Mielke*

CARLOS HAEBERLE

Quisiera transmitir, antes que nada, el entusiasmo que siento por este panel del lujo sobre el mercado internacional de aceites. Thomas Mielke, el primer orador, representa una firma que provee análisis independientes y objetivos -por no estar ligada a ninguna compañía en particular- a través de publicaciones semanales y mensuales.

THOMAS MIELKE

El objetivo de esta disertación es compartir con ustedes mis impresiones sobre los mercados mundiales.

El mercado mundial ofrece una gran cantidad de desafíos, con una situación que es crítica. La demanda mundial no puede ser satisfecha, el consumo mundial excede a la producción. Los stocks están decayendo, por lo que el mercado mundial necesita que esta parte del mundo aumente la producción, básicamente Argentina y Brasil. Antes que nada quiero hablar de unos elementos claves, porque el girasol involucra muchos productos y factores.

Los precios son atractivos, han crecido y logrado un pico muy por encima del precio promedio. Esto muestra la carencia de aceites vegetales en el mercado. El aceite de girasol tiene una participación en el mercado del orden del 7,3%. El producto sigue la tendencia de otros aceites que en muchos casos han llegado a duplicar sus precios. Y en el 2007 se mueven estrechamente entre sí, indicando la falta de abastecimiento.

Hoy en día, la India y otros países están aumentando sus compras de aceite argentino debido a los precios bajos.

En Rotterdam vemos una tendencia de precios que crece y se acerca a los 800 dólares. Existe un problema en lo que concierne a la amplia expansión dentro de la producción de biodiesel. A partir de un análisis mundial, se ha percibido que se están alcanzando 30 millones de toneladas de capacidad de producción de biodiesel.

Aquí tenemos una ola de demanda en el mercado que, al ser tan intensa, tiene un impacto sobre los precios a niveles sin precedentes. El problema en este caso es que la producción actual de biodiesel puede llegar a 14 o 15 millones de toneladas. Estamos viendo las primeras quiebras, que se verán inclusive incrementadas si la producción mundial no percibe un aumento.

Es necesaria un alza en la producción para cumplir con las metas del gobierno. Esto con respecto solamente al biodiesel, sin considerar el etanol. Yo tengo mis dudas de que podamos seguir promoviendo la producción de biodiesel. Va a haber un cambio político que reducirá el crecimiento de aceites vegetales para el biodiesel. La actual es, por esto, una situación delicada.

La demanda ha aumentado a 4 millones de toneladas, y se registró un crecimiento de 3.5 millones de toneladas en demanda de biocombustibles. El crecimiento anual se ha acelerado y duplicado con respecto al pasado inmediato. Y los requerimientos alimenticios

hacen que el mundo no pueda, en este momento, responder al crecimiento en la producción que se requiere para la población.

La población aumenta por año entre 72 y 73 millones de personas. Para alimentar a semejante población en un día se necesitan 1.6 millones de toneladas de producción.

Los importadores clave de aceite son la Unión Europea, China y la India. También los consumidores de los países en desarrollo. Sobre los exportadores hay que destacar el papel de la Argentina como uno de los tres principales de todo el mundo.

La Argentina es uno de los 3 principales exportadores de aceites vegetales, junto a Indonesia y Malasia. También Rusia y Ucrania están ahí, pero ya Brasil ha caído, porque destina gran parte de su producción para uso doméstico como biodiesel. El mundo se vuelve por eso cada vez más dependiente de esos 3 primeros actores. En Argentina las exportaciones han aumentado en 11 millones de toneladas, debido a una gran cosecha. Esto debe crecer porque los consumidores del mundo están perdiendo a EEUU como proveedor.

Para las próximas temporadas el problema es que la demanda mundial seguirá creciendo y los stocks comenzaron a caer. Y la tendencia parece que va a seguir en los próximos años. En el futuro cercano vamos a presenciar una lucha por las superficies cultivadas.

Incide en todo este fenómeno el desarrollo de la producción de etanol en EE.UU., afectando los precios de la Argentina y el Brasil. En EE.UU. se ha producido un aumento del 60% en este aspecto, porque un cuarto de la cosecha de maíz es dedicada a la producción de etanol.

¿Qué va pasar el año próximo? En EE.UU. podemos llegar a tener un alivio a partir de una producción más alta, aunque ya hayamos alcanzado un 20% de crecimiento en la producción. El mercado del maíz norteamericano va a permanecer estrecho, manteniendo su precio un poco más alto. Esto llevará a la Argentina a aumentar el maíz a expensas de las oleaginosas: los precios del maíz aumentarán en los próximos 6 meses.

Hay que aumentar la superficie de cosecha de semillas oleaginosas porque entre la superficie cultivada van a ganar un poco de más de terreno los granos. Aumentar el rendimiento por hectárea, además, es importante para mejorar la oferta.

La producción de biodiesel de la Unión Europea ha caído más del 50%, y muchos otros países han tenido descensos similares. Esto, ciertamente, tuvo su efecto sobre las perspectivas de los precios para los aceites vegetales oleaginosos, incluido el girasol.

La producción mundial aumentó más de 8 millones de toneladas. El crecimiento en producción fue de 4.8 millones, lo que significa que no va a desaparecer. En los últimos 3 años, la producción pudo aumentar porque en materia de superficie cultivada se ha cedido espacio a las oleaginosas. Los granos ahora están cobrando terreno y tomando hectáreas y superficies cultivadas que anteriormente eran de las oleaginosas, lo que produce la demanda de los consumidores de todo el mundo.

"Necesitamos más producción para cumplir con las metas de los gobiernos en relación al biodiesel".
Thomas Mielke

"El aceite de girasol tiene una participación en el mercado mundial del 7,3%".
Thomas Mielke



"Los consumidores del mundo están perdiendo a Estados Unidos como proveedor"
Thomas Mielke

Esto conlleva algunos problemas. Primero debemos, la existencia de una inconsistencia en infraestructura. Hay que prepararse para un aumento de la demanda en futuro cercano y, el problema lógico que se presenta ante esa necesidad, es cómo va a hacer el mundo para producir suficientes granos y oleaginosas en 2008 y 2010.

Debido a la demanda de energía, el mercado mundial ha sido sacado de su punto de equilibrio porque necesita al mismo tiempo más aceite de girasol y de soja. Por otro lado, existen otros cultivos que también compiten en el mercado, como puede ser la colza. El aumento de la producción de biodiesel hace que los precios de este cultivo permanezcan relativamente altos.

Por otra parte, la colza genera mejores rendimientos por hectárea. En Rusia, Ucrania, Hungría, Bulgaria y Francia ya se está reemplazando al girasol por la colza. En Estados Unidos también se ve una reducción de superficie cultivable de girasol.

Todavía en Argentina existe la duda sobre si cultivar o no colza. Ciertamente, el país tiene el potencial para usarla como cosecha plantada en rotación; la colza es un grano de cosecha invernal por lo que permitiría plantar en primavera girasol.

Sin embargo para trabajar con la colza se requiere mucha logística y maquinaria porque es una semilla muy pequeña. En este sentido, hay que reconsiderar la coparticipación con Europa para ver si puede o no ser una alternativa. Además, es uno de los pocos granos sobre cuya producción el Gobierno aún no está interviniendo.

"Argentina debería ampliar la superficie cultivada de girasol"
Thomas Mielke

Volvamos al girasol. Los precios actuales indican que la oferta se está reduciendo, el girasol paso a un área de prima junto al aceite de soja. El precio ha subido también por la mala cosecha, por la falta de semilla y aceite, por eso es de esperar un nuevo aumento en el precio, incluso comparado con los de soja y colza.

Creemos que hay una buena oportunidad para la Argentina aumentado la superficie cultivada de girasol para este año. El desarrollo de la producción muestra casos como los de la Unión Europea, donde la superficie cultivada se ha trasladado a otros productos. Las perspectivas muestran un aumento de la demanda al futuro.

El aceite de girasol se considera una cosecha de riesgo, para afrontar este riesgo se necesita una prima. Pero el mercado parece dispuesto a dar esta prima para que se amplíe la superficie cultivada.

Argentina ha perdido participación en el mercado en favor de Ucrania y de Rusia. Ucrania supera por lejos en exportaciones a la Argentina. Pero en Ucrania la superficie cultivada también parece orientarse en otro rumbo, lejos del girasol. Al menos esa es la intención del Gobierno.

La producción ha aumentado. Tenemos al girasol, que ofrece un descuento contra la colza. Parte del mercado se está perdiendo porque el girasol está muy caro. Hay factores que van en contra del consumo por este alto precio, el cual a su vez también se necesita para aumentar la producción.

El aceite de palma es hoy en día la commodity en crecimiento. El



aceite de soja tiene un rendimiento menor al de este nuevo cultivo. Tenemos 0,5 toneladas de aceite de soja por hectárea. Es por esto que el aceite de palma es la oleaginosa más rendidora.

En Indonesia se han agregado hectáreas de la palma, por lo que seguramente se percibirá un crecimiento. A su vez, este tipo de aceite puede representar la solución a requerimientos de alimento en el mundo. Si decimos que el 4,6% del mercado de aceites vegetales es de palma, surge una pregunta: ¿Quién va a cubrir las demandas del mundo? Estamos en una situación de escasez que probablemente no cambie para el 2009. Inclusive, podemos llegar a una situación de crisis.

No se trata ahora de competir, sino de quién está en condiciones de cubrir los requerimientos de aceite de palma del mundo. En este sentido, los gobiernos se van a tener que sentar a reevaluar las políticas para biocombustibles. De hecho, ya se ve que el tema está dejándose de lado. Así, el crecimiento promedio de aceite de palma, soja, colza y girasol ronda los 7 millones de toneladas.

Ustedes, como productores, enfrentan una situación en la que el mercado mundial está desequilibrado. En promedio, este mercado va a reducir cerca 0.5 millones de toneladas de aceites comestibles en la temporada venidera. Los gobiernos deberían ser proactivos ayudando a los productores a enfrentar estos desafíos. Desde la experiencia Europea, sé de lo que hablo, la intervención de los gobiernos ha sido más perjudicial que otra cosa.

Volviendo al caso de la Argentina, no conozco países donde los impuestos sean del 25% y después desaparezcan. Caso contrario es el de Malasia, donde existen impuestos para promover las investigaciones para el desarrollo del aceite de palma. Ésta debería ser la práctica más habitual: devolver el dinero para que el país se beneficie con la producción de granos y aceites vegetales.

Entonces, la situación ofrece muchas oportunidades para ustedes, productores, en los próximos 1 a 2 años. Claro que existen riesgos en el camino. Riesgos que tienen que ver con los cambios en la política de biocombustible, el desarrollo de los precios de energía, las divisas, las tasas de interés y algunos retrocesos en la producción de etanol como resultado de medidas gubernamentales.

Pero las oportunidades actualmente son más importantes, y soy bastante optimista porque creo que la situación de la demanda y los precios continuara siendo favorable para América del Sur.

"Los gobiernos deberían ser proactivos ayudando a los productores a enfrentar los desafíos que se presenten"
Thomas Mielke

"El mundo quiere soja, su demanda mundial se ha multiplicado por 10 en los últimos años".
Enrique Erize

