



INFORME DE MERCADO MAYO 2023

LIPIDOS SANTIGA, S.A. (LIPSA)



CONTENT

1. PRECIO DE LOS ACEITES VEGETALES
2. ACEITE DE GIRASOL (SFO)
3. ACEITE DE COLZA (RSO)
4. ACEITE DE SOJA (SBO)
5. ACEITE DE PALMA (CPO)
6. ACEITES LÁURICOS

1.1. PRECIO DE LOS ACEITES VEGETALES

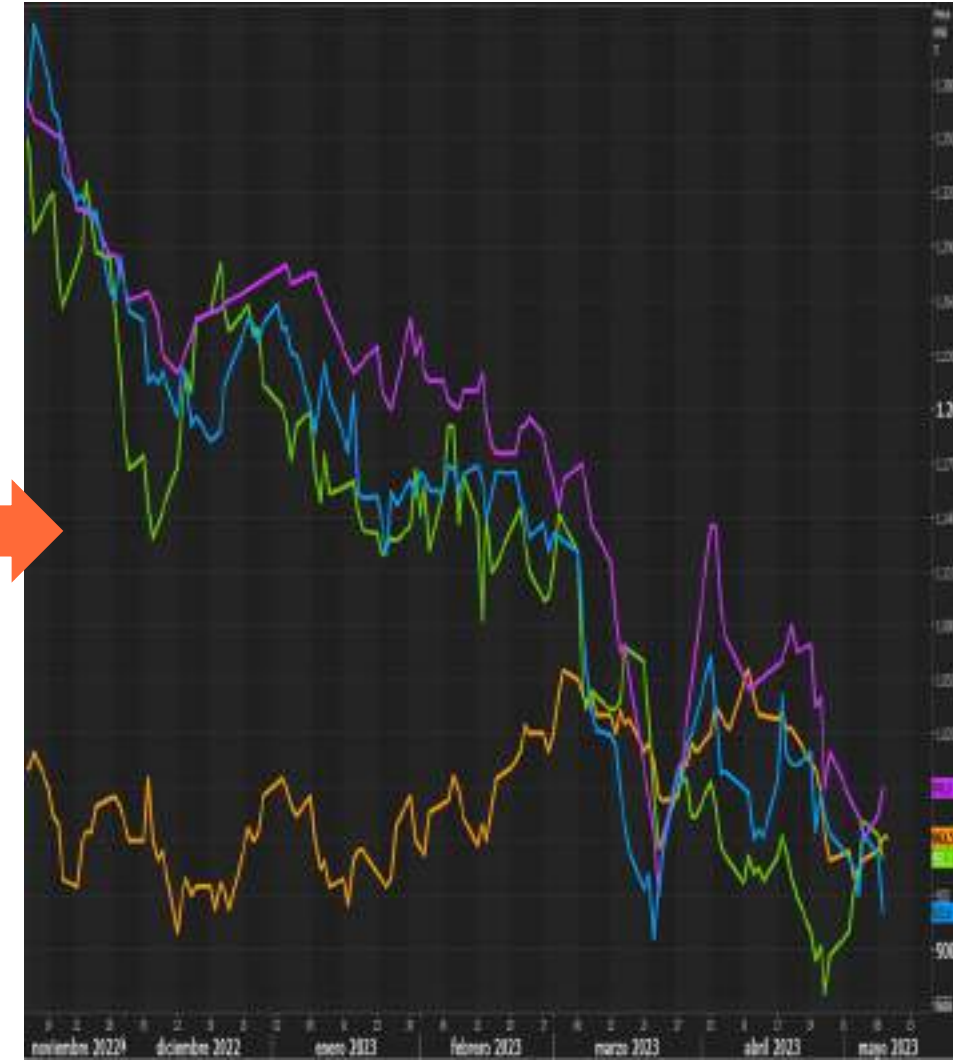
		25/04/2023	10/05/2023	Unidad	Dif	Dif %
Crude Palm Oil (3rd Pos)	FOB MALAYSIA	3606	3807	MYR/ MT	201	5,6%
Crude Palm Oil (Jun)	CIF RDM	970	990	USD/ MT	20	2,1%
CCNO Phil/Indo (Jun/Jul)	CIF RDM	1070	1065	USD/ MT	-5	-0,5%
CPKO (Jun/Jul)	CIF RDM	980	990	USD/ MT	10	1,0%
Crude Sunflower Oil (JAS)	6 PORTS	1035	1000	USD/ MT	-35	-3,4%
Crude Rape Oil (ASO)	FOB DUTCH MILL	890	845	€/MT	-45	-5,1%
Crude Soya Oil (Jun)	FOB DUTCH MILL	940	945	€/MT	5	0,5%
EUR/USD						
	SPOT	1,0972	1,0960		-0,001	-0,1%
Brent Crude						
	SPOT	80,77	77,44	US \$/ BRL	-3,33	-4,1%
Gas Oils						
	SPOT	716,00	675,25	US \$/ MT	-40,75	-5,7%

Los precios de los aceites vegetales se han recuperado de sus recientes mínimos. Comienza un periodo crítico en el hemisferio norte para la producción de oleaginosas.

Los últimos modelos climáticos de varios organismos apuntan a la posibilidad de que se produzca El Niño a partir de junio de este año aproximadamente. Si se produce, es probable que tenga un efecto alcista sobre los precios del aceite vegetal.

FUENTES: REUTERS / OILWORLD

1.2. PRECIO DE LOS ACEITES VEGETALES



FUENTES: REUTERS / OILWORLD

1.3. PRECIO DE LOS ACEITES VEGETALES

PRICE PREMIUMS (+) or DISCOUNTS (-) for Crude Palm Oil (in \$ per T)

	Apr 2023	Jan Mar 2023	Oct Dec 2022	July Sept 2022	Apr Jun 2022	Jan Mar 2022	Jan Dec 13-22	Jan Dec 03-12
Palm oil crude, cif Rott vis-a-vis:	1023	1017	1059	1115	1669	1564	814	725
Palm olein RBD, Mal, fob	34+	49+	117+	118+	52+	6+	34+	0±
Soybean oil, Argentina, fob	70+	119-	243-	178-	75-	14+	68-	73-
Sunoil, EU, fob N.W.Eur.	22-	131-	252-	347-	317-	264-	181-	244-
Rape oil, Dutch, fob ex-mill	23+	109-	258-	452-	492-	330-	214-	228-
Palmkern oil, cif Rott	15+	23-	7+	119-	111-	761-	289-	173-

PRICE PRESSURE in April 2023 (US-\$ per T)

	Apr 27 2023	Apr 18 2023	Apr 27 2022
CBOT			
Soybeans (1 st pos.)	524	558	634
Soya oil (1 st pos.) . . . 22 mth low	1120	1220	1936
Soya meal (1 st pos.) 14 mth low	472	508	497
Corn (1 st position) . .	247	267	321
BMD			
Palm oil (1 st pos.) . . .	906	934	1779
Cash markets			
Black Sea sun oil . . . 32 mth low	840	885	2000
Arg. soya oil 29 mth low	882	976	1985
Braz. soya meal 5 mth low	468	502	497
Rott. soybeans (Brz) 17 mth low	518	556	730

FUENTE: REUTERS

1.4. PRECIO DE LOS ACEITES VEGETALES

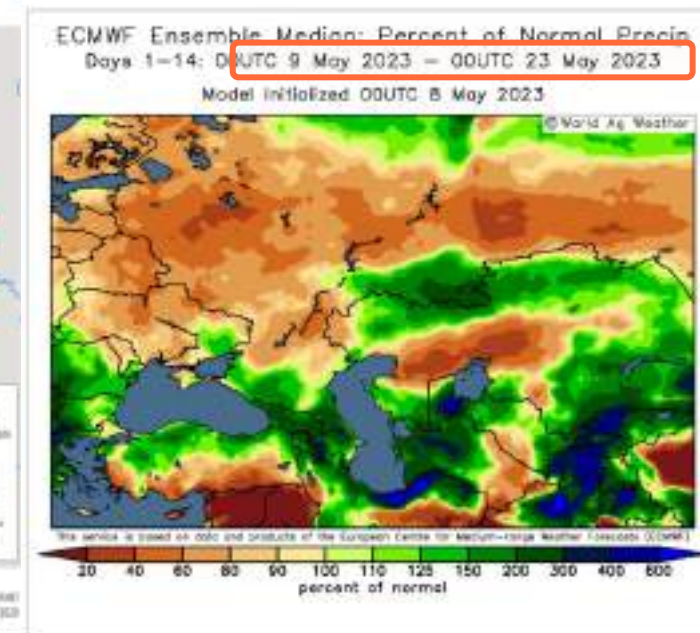
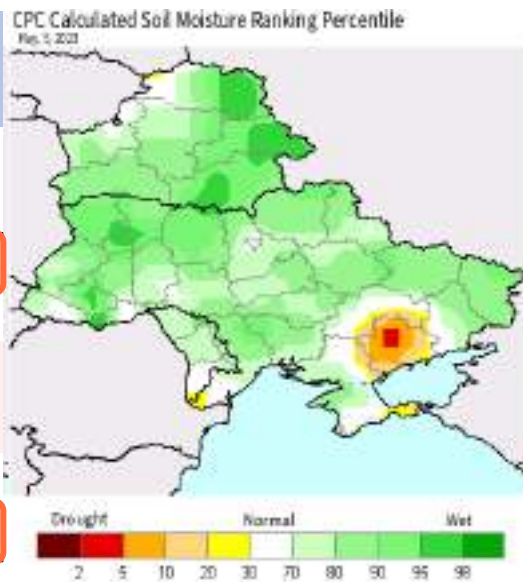


FUENTE: REUTERS

2.1. ACEITE DE GIRASOL(SFO): cultivos en buenas condiciones en Ucrania



UKRAINE (MnT) - Strategie Grains			
(Aug-Jul)	2023/24	2022/23	2021/22
Carry-in	0,27	3,24	0,36
Production	14,13	11,7	16,9
Total Supply	14,4	14,94	17,26
Imports	0,02	0,02	0,02
Exports	1,44	2,81	1,86
Crush	12,25	11,7	11,6
Other Cons.	0,19	0,19	0,59
Carry-out	0,54	0,27	3,24



En Ucrania, las condiciones de los cultivos de girasol están mejorando. Las condiciones generales son favorables.

El progreso de la siembra va por detrás de lo normal debido a las lluvias del principio del periodo: a 4 de mayo, se habían plantado 1.485 MHas en Ucrania, aproximadamente el **26%** de la superficie prevista **de 5,6 MHas, +13% frente a 2021/22**. Se espera una producción de entre 13/14 Tm frente a las 11,2 Tm del año pasado.

Se espera una producción de entre 13/14 Tm vs. 11,2 Tm el año pasado.

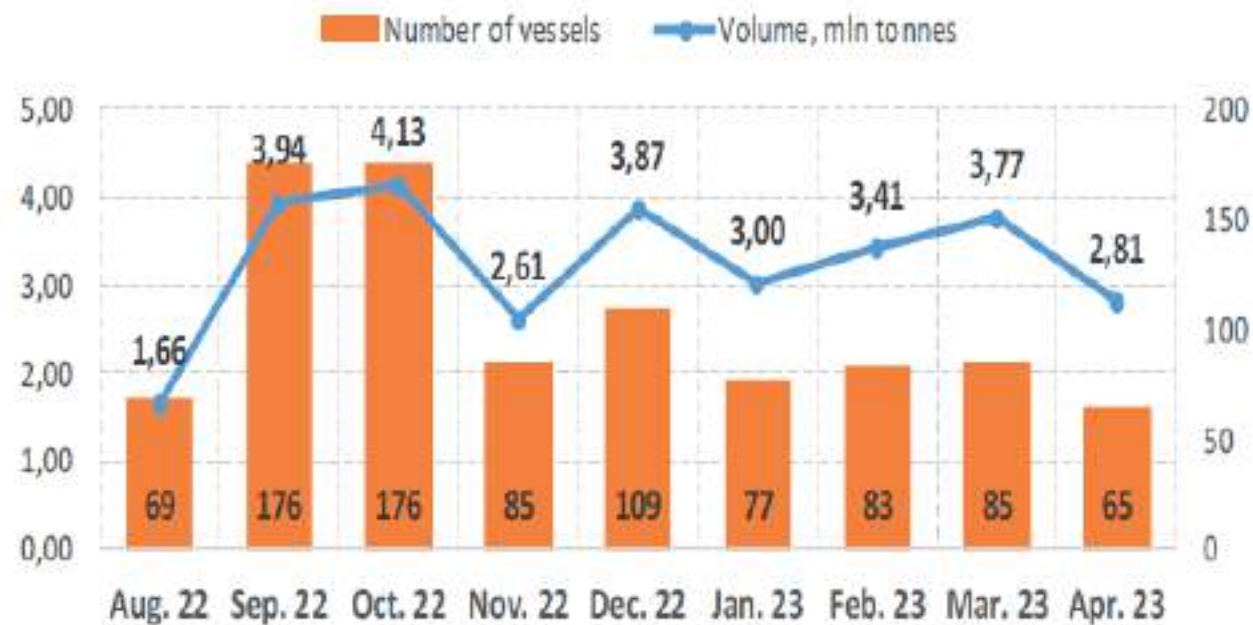
El progreso de la plantación y el clima en los países del Mar Negro tendrán un impacto significativo en los precios en los próximos meses.

FUENTES: STRATEGIE GRAINS / USDA / WAGW/ EUC / APK INFORM / ETG

2.2. ACEITE DE GIRASOL(SFO): preocupación por el Corredor de Granos del Mar Negro



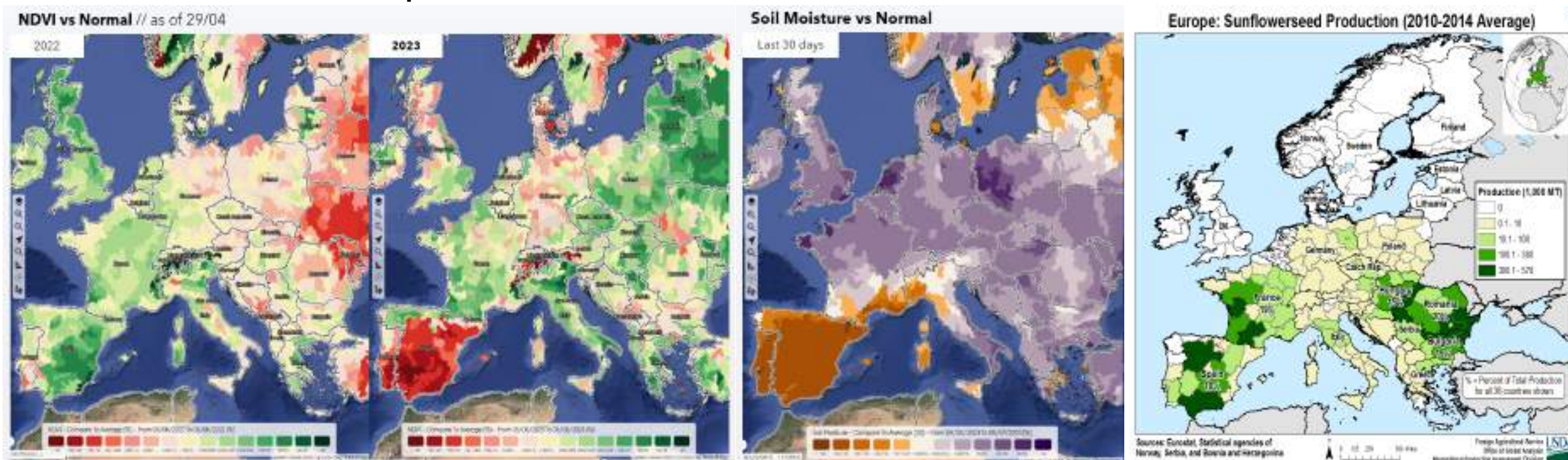
Dynamics of Ukrainian agricultural products shipments through the grain corridor



El "Corredor de cereales" es motivo de preocupación. El domingo y el lunes pasados no se inspeccionó ningún barco para exportar cereales y semillas oleaginosas ucranianos en el marco del acuerdo sobre cereales del Mar Negro. Ucrania afirma que al menos 62 barcos están a la espera de viajar a sus puertos, debido al retraso y la limitación de las inspecciones por parte rusa.

Las conversaciones sobre una nueva prórroga siguen en curso.

2.3. ACEITE DE GIRASOL (SFO): condiciones mayormente favorables en Europa



Las condiciones de cultivo en Europa son actualmente favorables, excepto en España, que sufre una grave sequía.

Según Strategie Grain, la producción de semillas de sol de la UE podría alcanzar un máximo histórico en 2023/24 debido a que se espera un rendimiento significativamente mayor y una superficie cercana al récord alcanzado en 2022/23.

La producción se estima en 11,2 MT frente a las 9,2 MT del año pasado.

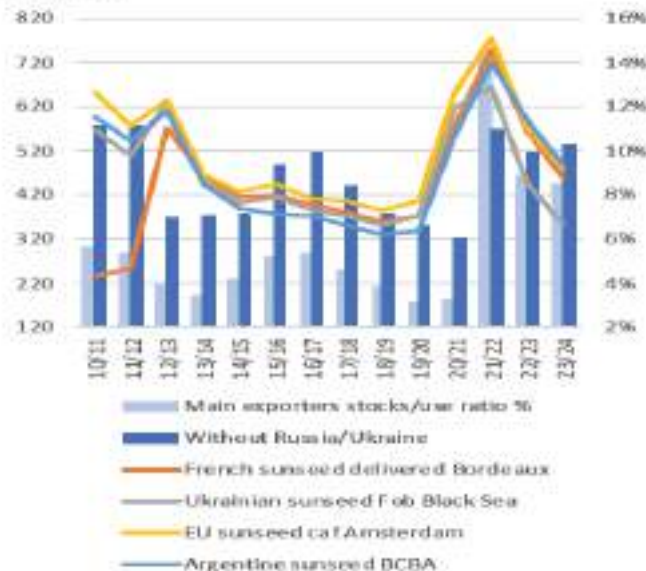
2.4. ACEITE DE GIRASOL (SFO): precios aún bajo presión



2.22. WORLD SUNSEED BALANCE

Sunseed (Mt)	2022/23		2023/24	
	31/03/23	28/04/23	31/03/23	28/04/23
August-July				
carry-in	8.1	8.3	4.9	6.0
production	52.6	53.4	56.5	57.8
trade	4.3	4.9	3.4	3.9
crush	49.9	50.2	51.6	51.9
other cons.	5.8	5.5	5.3	5.7
carry-out	4.9	6.0	4.5	6.1
stock/use ratio	8.8%	10.7%	7.9%	10.6%

2.23. SUNSEED STOCKS-TO-USE RATIO AND WORLD PRICE (\$/T)



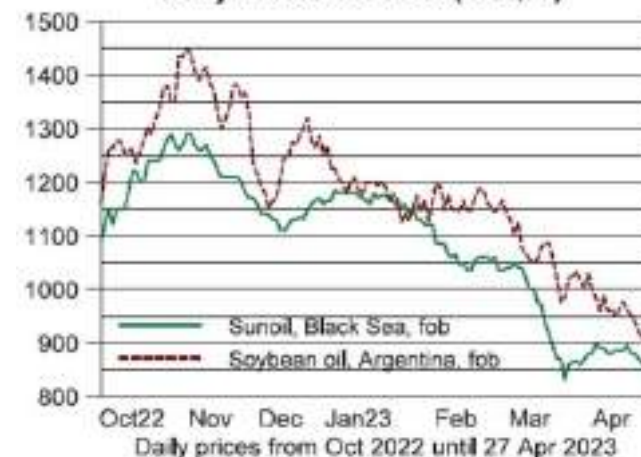
Price dynamics of sunflower oil (offer, FOB), USD/t



En 2023/24, la situación mundial se prevé pesada en los principales países productores/consumidores. **El gran excedente previsto en la UE, así como los elevados stocks finales en Rusia, Turquía y Argentina, podrían mantener los precios bajo presión.** Sin embargo, los importadores de la India han pasado masivamente de los aceites de palma a los de semillas en los últimos tiempos, debido a la fuerte competitividad de los precios.

Es probable que los precios de SFO se mantengan bajo presión si la evolución de las cosechas en Europa y el Mar Negro sigue siendo favorable. El progreso de las negociaciones sobre el corredor y los precios relativos frente a otros aceites vegetales son otros factores que habrá que vigilar en los próximos meses.

Daily Prices of 2 Oils (US-\$/T)

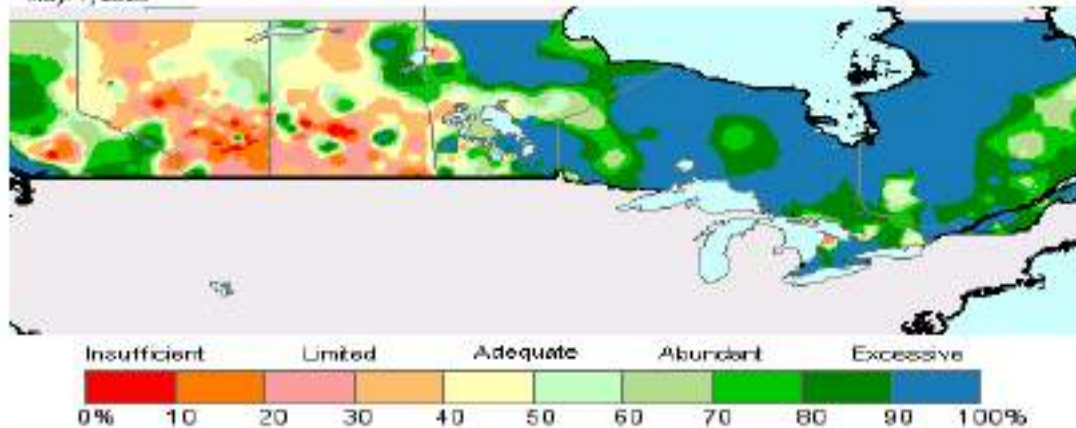


FUENTES: STRATEGIE GRAINS / APK INFORM

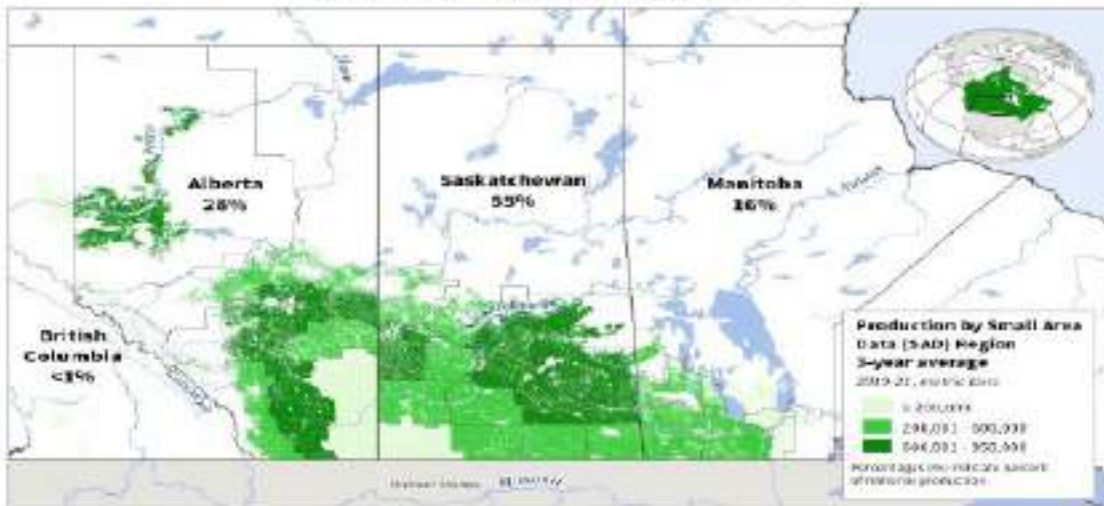
3.1. ACEITE DE COLZA (RSO): siembra comienza en Canadá



Percent Soil Moisture (WMO)
May 7, 2023



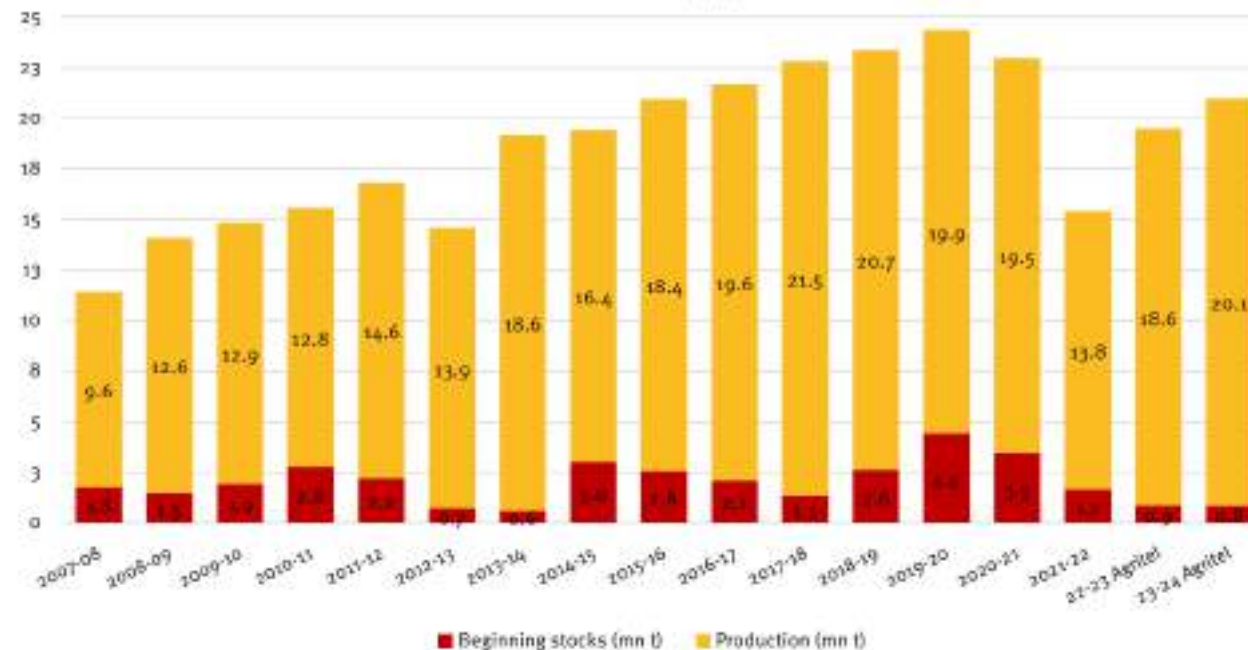
Canada: Rapeseed Production



USDA Foreign Agricultural Service
U.S. DEPARTMENT OF AGRICULTURE

Sources: Statistics Canada, Estimated production by Small Area Data (SAD) Region; Agriculture and Agri-Food Canada (AAFC), Annual Crop Inventory 2021 Crop Year

Canada canola supply

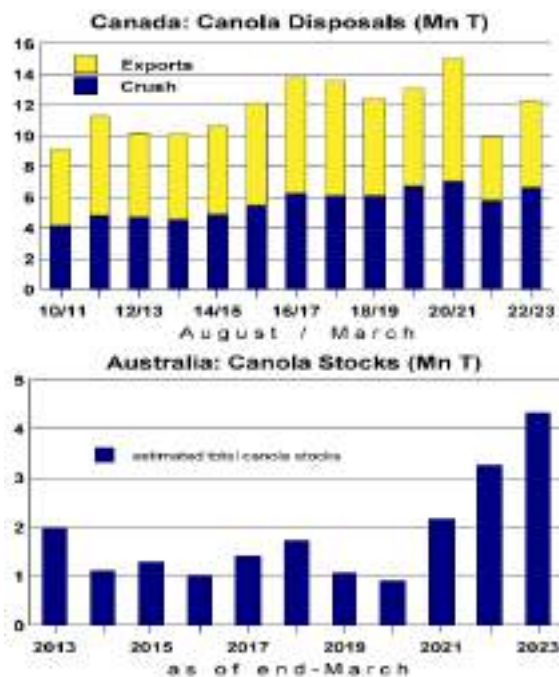
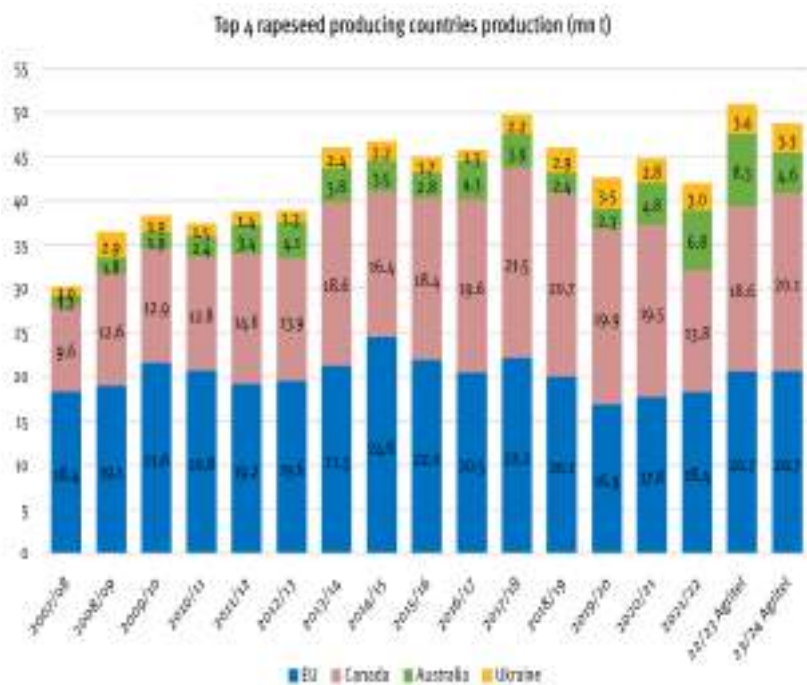


Comienza la siembra en Canadá.

Las condiciones no son muy favorables, debido al tiempo caluroso y seco en todas las Praires. Se necesitarán lluvias para finales de mes.

FUENTES: STATCAN / USDA / AGRITEL

3.2. ACEITE DE COLZA (RSO): precios siguen bajo presión



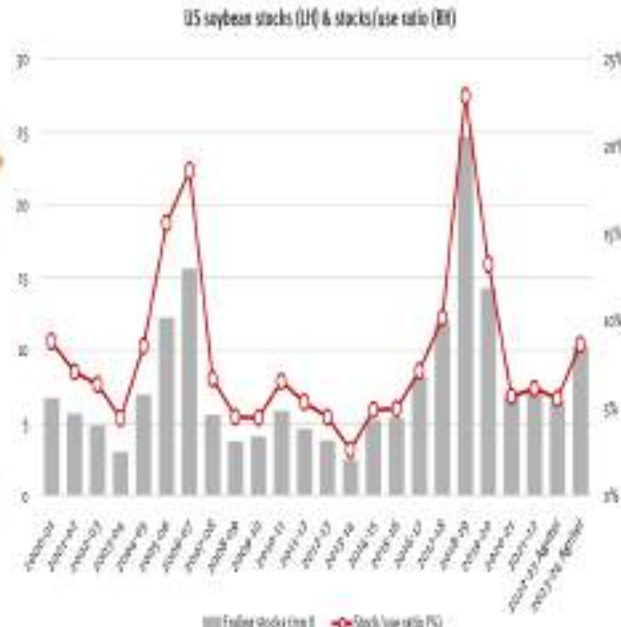
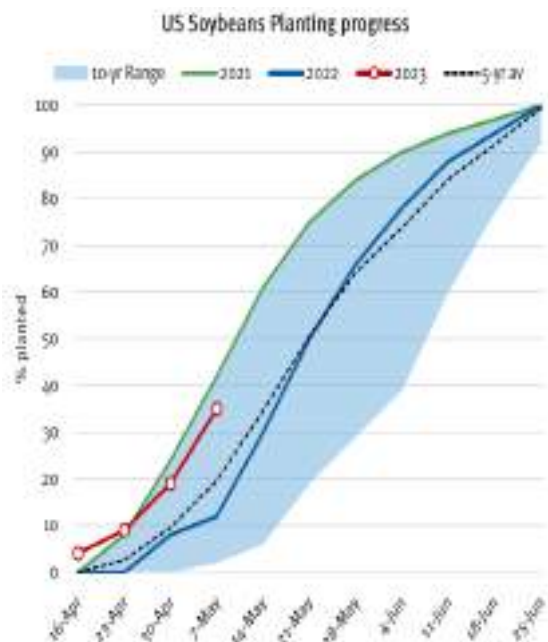
En lo que va de año, la molturación combinada de colza y semillas oleaginosas ha alcanzado un nivel récord, **lo que ha generado una abundante oferta de RSO y SFO, sobre todo en Europa y las regiones del Mar Negro.**

Además, los precios europeos de RSO se han visto presionados por las grandes importaciones de biodiésel. Australia se ha mostrado muy competitiva en el mercado mundial de la colza y la canola por sus elevados stocks.

Los principales analistas elevaron su previsión para la producción de colza de la UE en 2023, citando las favorables condiciones de los cultivos en la mayor parte de Europa. **Buen panorama hasta ahora para la producción ucraniana, y condiciones de siembra aún decentes en Australia**, donde El Niño supone un riesgo. **El tiempo en Canadá también será seguido de cerca por el mercado.**

El aumento de las perspectivas de cosecha en la colza podría añadir más presión sobre la oferta, ya que se esperan grandes stocks al final de esta campaña.

4.1. ACEITE DE SOJA (SBO): exportaciones de EUA a la baja



U.S.A.: Rising Net Imports of 17 Oils & Fats (1000 T)

	March		Oct / March		
	2023	2022	22/23	21/22	20/21
Imports					
17 oils & fats ..	614	509	3703	2964	2423
Soya oil	15	10	77	73	58
Sunflower oil ..	15	28	81	107	62
Canola oil	259	181	1318	980	836
Olive oil	38	32	196	175	189
Palm oil	150	132	1083	848	662
Palmkern oil...	28	22	204	181	196
Coconut oil ...	20	26	224	260	198
Tallow & Grease	67	39	351	202	124
Exports					
17 oils & fats ..	79	227	554	1290	1475
Soya oil	6	121	62	563	607
Sunflower oil ..	4	7	24	34	30
Canola oil	4	14	42	77	77
Corn oil	23	19	87	95	149
Tallow & Grease	11	30	156	294	464
Net imports ...	535	282	3149	1674	948

Las plantaciones de soja en EE.UU. han progresado rápidamente hasta ahora. Algunas zonas necesitan lluvias en breve. Stocks finales de estadounidenses se estiman en un nivel cómodo para la nueva cosecha, pero no hay margen para fenómenos meteorológicos perturbadores tras las importantes pérdidas de la cosecha argentina.

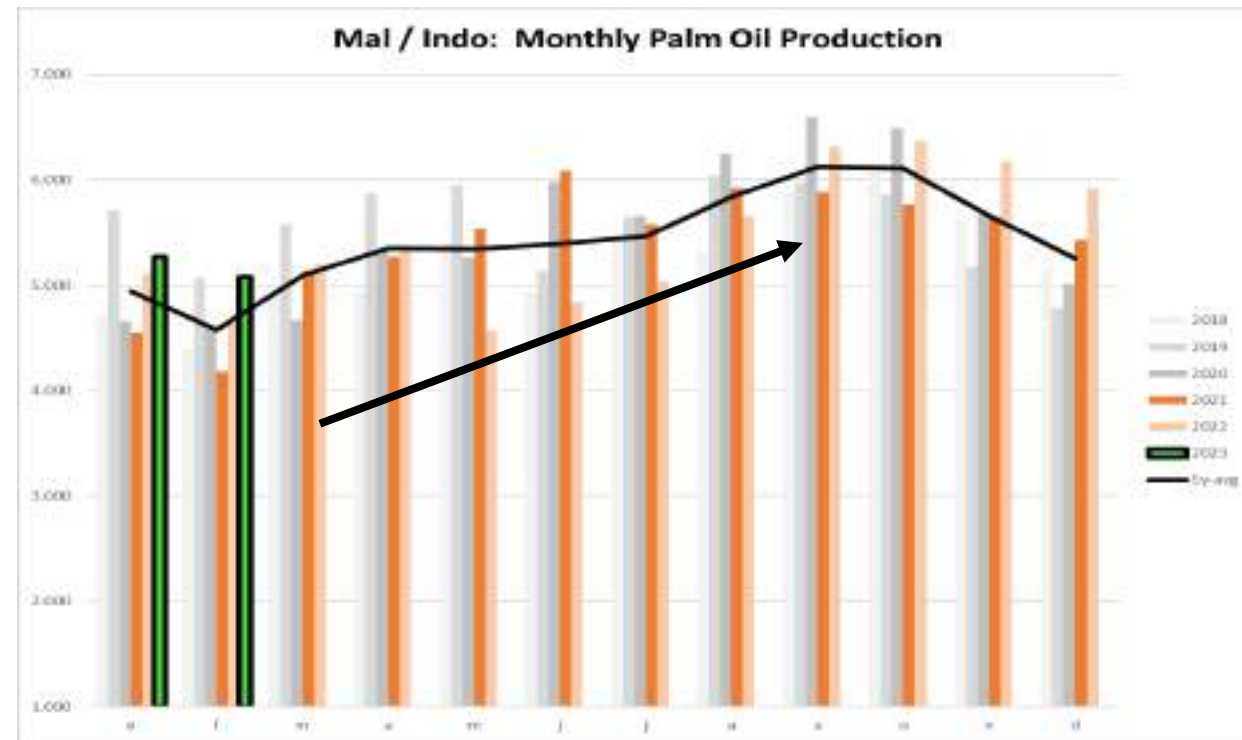
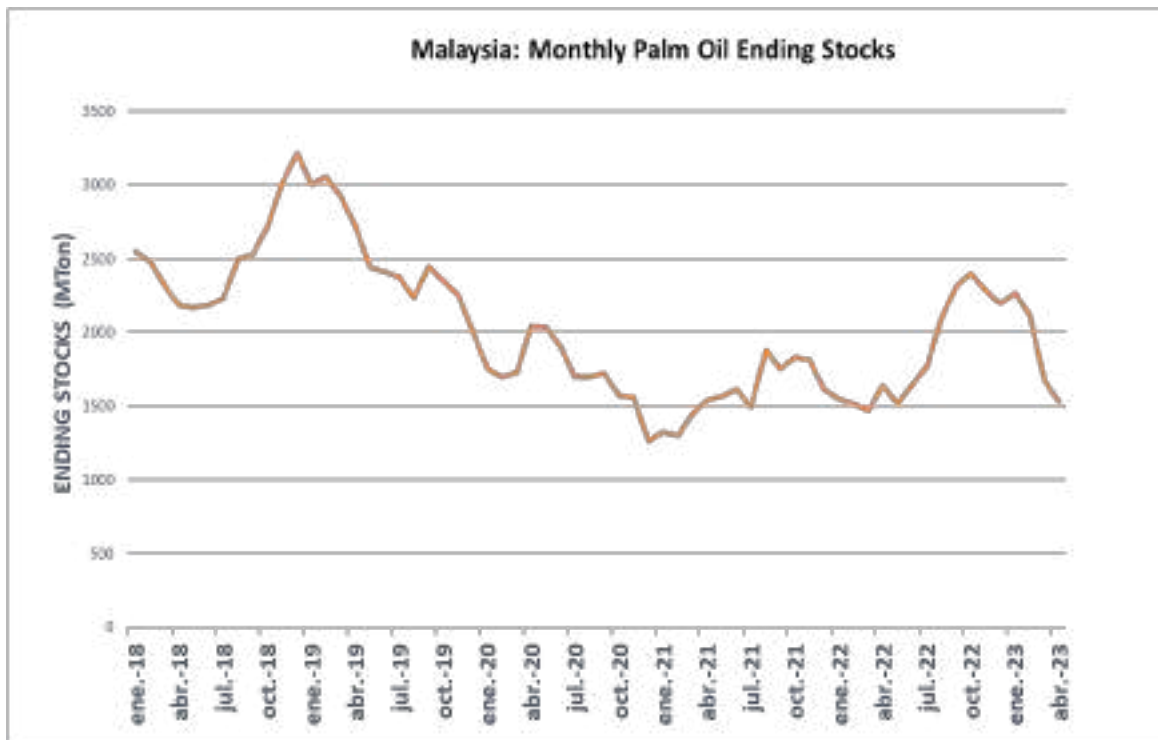
Las importaciones netas estadounidenses de 17 aceites y grasas se incrementaron en 1,5 MT, o un 88%, un año antes en octubre/marzo de 2022/23, para satisfacer el rápido aumento del consumo interno, principalmente en el sector energético.

4.2. ACEITE DE SOJA (SBO): cosecha brasileña ha mantenido los precios bajo presión



- **Los futuros del aceite de soja en CBOT** se mantuvieron firmes en la posición cercana a pesar del descenso de los precios de los combustibles fósiles, **apoyados por la demanda interna estadounidense**. En EE.UU., la capacidad de producción de diésel renovable crece actualmente más deprisa que la capacidad de molturación de soja.
- **Los precios sudamericanos registran una prima negativa histórica** con respecto a CBOT como consecuencia de la **enorme producción de Brasil y a pesar del fracaso de la cosecha argentina**.
- La molturación mundial de soja podría ralentizarse más de lo previsto para evitar un exceso de oferta de harina de soja. **Los precios estadounidenses encontrarán apoyo en las crecientes necesidades de la industria nacional de biocombustibles. El fracaso de la cosecha argentina se ha visto más que compensado (hasta ahora) por una enorme cosecha y unas ventas muy elevadas de los agricultores en Brasil.** El volumen de las compras chinas es también un importante motor potencial de cambio.

5.1. ACEITE DE PALMA (CPO): precios permanecen relativamente elevados



Stocks de CPO malayos volvieron a registrar una fuerte caída este mes: **-10,5% frente a marzo** y el nivel más bajo en 13 meses. La **producción fue de -7% frente al mes pasado**, muy por debajo de las expectativas previas.

El último informe publicado por **GAPKI para feb-23** mostraba stocks de **CPO indonesio cercanos al mínimo de 4 años**, un 14% inferiores en comparación con enero, y un 47% menos en comparación con los niveles de feb 2022.

El mercado sigue en fase inversa. Los meses diferidos se encuentran actualmente bajo la presión del aumento estacional de la producción.

5.2. ACEITE DE PALMA (CPO): precios permanecen relativamente elevados



La escasa competitividad de los precios a principios de 2022 (prohibición de las exportaciones indonesias) fue seguida de un inusual descuento de los precios en julio/diciembre de 2022.

Este año, la competitividad del CPO frente a los aceites de semillas se ha deteriorado al disminuir los stocks en Asia y mantenerse alta la molturación de girasol y colza.

Los precios del CPO podrían seguir siendo relativamente caros debido a las nuevas advertencias de la aparición de "El Niño" por parte de diversas agencias meteorológicas.

FUENTES: POA / GAPKI / MPOB / AGRITEL / OIL WORLD

5.3. ACEITE DE PALMA (CPO): ¿viene El Niño?

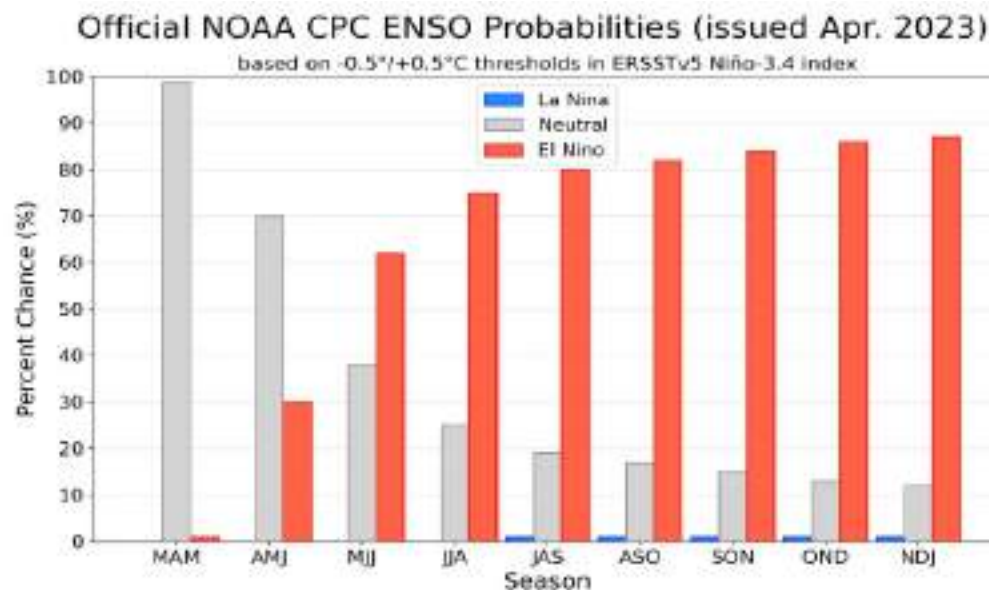
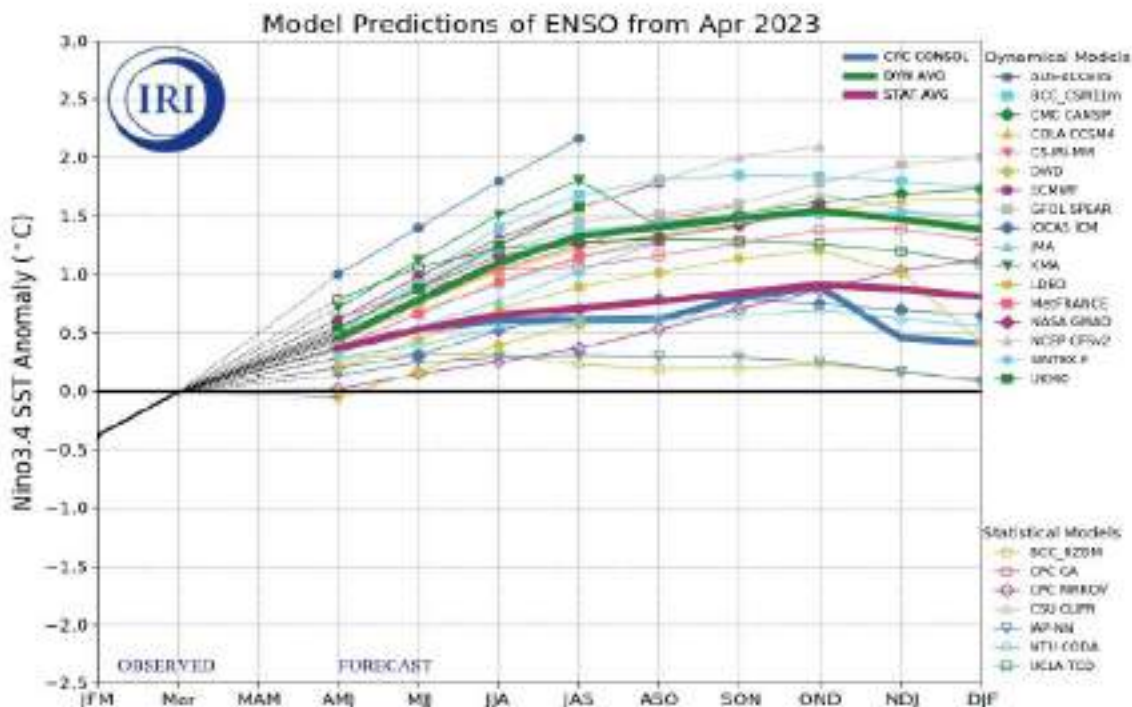


Figure 7. Official ENSO probabilities for the Niño 3.4 sea surface temperature index (5°N-5°S, 120°W-170°W). Figure updated 13 April 2023.

Los últimos modelos climáticos elaborados por diversos organismos apuntan a **la posibilidad de que El Niño se produzca en torno a junio de este año**. El Niño se produce en un momento en que Indonesia y Malasia se enfrentan a dificultades para aumentar la producción debido al estancamiento de las superficies de plantación.

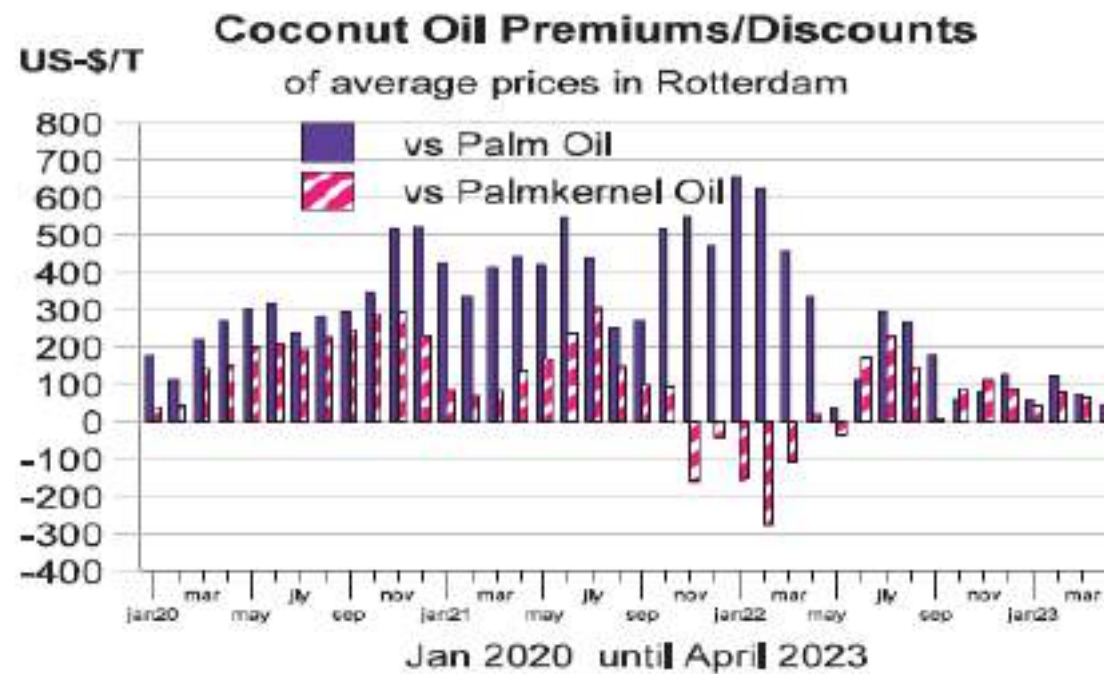
Habrá que seguir de cerca la evolución de la producción de aceite de palma de Malasia e Indonesia y de los suministros para la exportación.

Es probable que la llegada de El Niño, que algunas agencias meteorológicas ya califican de **"super" El Niño**, respalde el sentimiento de los **precios del aceite de palma**, aunque no se espera que la producción vea todos los efectos del patrón climático hasta 2024.

6. ACEITES LAÚRICOS:



- **El comercio mundial de CPKO sigue una tendencia al alza, los compradores reaccionan ante los precios atractivos.** Las exportaciones de CPKO de Indonesia, Malasia y Tailandia aumentaron un 25% en el primer trimestre de 2023 frente al mismo periodo del año anterior.
- A pesar de la fuerte competitividad de precios que ha promovido la demanda de exportación, **stocks de CPKO en Malasia siguen siendo abundantes.** El repunte de la demanda china ha sido insuficiente para absorber el excedente en el mercado mundial.



- **Los precios del CNO en Rotterdam se mantuvieron con una prima de 60-70 USD frente al PKO en marzo y abril.** Los datos preliminares indican que las exportaciones filipinas en enero/marzo de 2023 se situarán un 30% por debajo del elevado nivel del año anterior, **debido a la reducción de los rendimientos y la producción de copra.**
- Los precios se debaten entre la baja demanda y la disminución de la producción.

“A World of
Vegetable Oils”



LIPIDOS SANTIGA, S.A.

Ctra. B-141, Km. 4,3 - 08130 SANTA PERPETUA DE MOGODA (Barcelona) SPAIN

Tel. +34 935 443 110 – Fax +34 935 741 936

info@lipsa.es | www.lipsa.es

Contact us:



The content of this presentation is proprietary and confidential information of LIPIDOS SANTIGA, S.A. It is not intended to be distributed to any third party without the written consent of LIPIDOS SANTIGA, S.A.