



Informe de Mercado Marzo 2026





CONTENIDO

1. [HIGHLIGHTS DEL MERCADO](#)
2. [MERCADO DEL ACEITE DE GIRASOL](#)
3. [MERCADO DEL ACEITE DE COLZA](#)
4. [MERCADO DEL ACEITE DE PALMA](#)
5. [MERCADO DEL ACEITE DE SOJA](#)

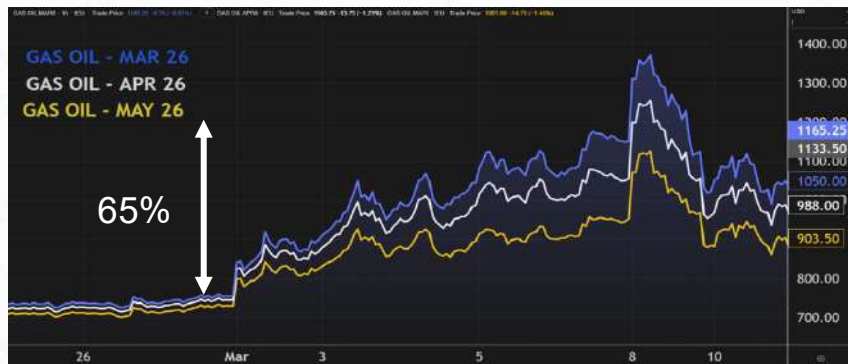


Highlights del mercado



HIGHLIGHTS DEL MERCADO

Los precios de la energía fluctúan ante las tensiones en Oriente Medio (1)



El panorama del mercado ha cambiado significativamente debido a la guerra en Oriente Medio.

Con el estrecho de Ormuz cerrado temporalmente, alrededor de una quinta parte de las exportaciones mundiales de crudo no pueden transportarse con normalidad, lo que afecta especialmente a China.

Los precios de la energía se dispararon, con los futuros del gasóleo cotizando en torno a los 1.300 USD en las posiciones más cercanas y el crudo Brent subiendo por encima de los 115 dólares por barril, **antes de que se produjera una fuerte corrección.**

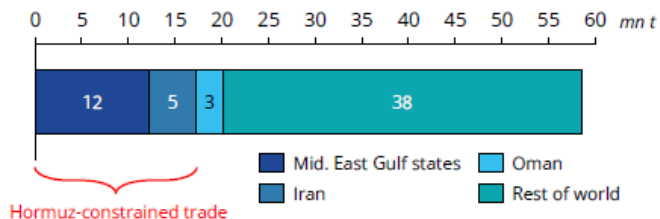
Cualquier interrupción prolongada de los envíos desde el Golfo Pérsico sería muy alcista para los precios de la energía, los fertilizantes y otras materias primas.

HIGHLIGHTS DEL MERCADO

Los precios de la energía fluctúan ante las tensiones en Oriente Medio (2)



Urea trade at risk, 2025



El aumento de los precios de la energía ha mejorado la rentabilidad del biodiésel, lo que ha respaldado los precios de los aceites vegetales, ya que más del 20% del consumo mundial de estos se destina a biocombustibles.

Los costes de transporte y seguros también se han visto muy afectados por la situación en Oriente Medio, aunque aún no se aprecia un impacto muy claro, dada la enorme volatilidad, no solo en los precios del crudo y el gasóleo, sino también en la propia situación en Oriente Medio.

En cuanto al flujo entre Asia y Europa, existe una preocupación adicional: que las compañías navieras eviten el canal de Suez y desvíen los buques por el cabo de Buena Esperanza, lo que aumentaría los costes de transporte y los tiempos de tránsito de los envíos con destino a Europa.

HIGHLIGHTS DEL MERCADO

Los precios fluctúan ante las tensiones en Oriente Medio



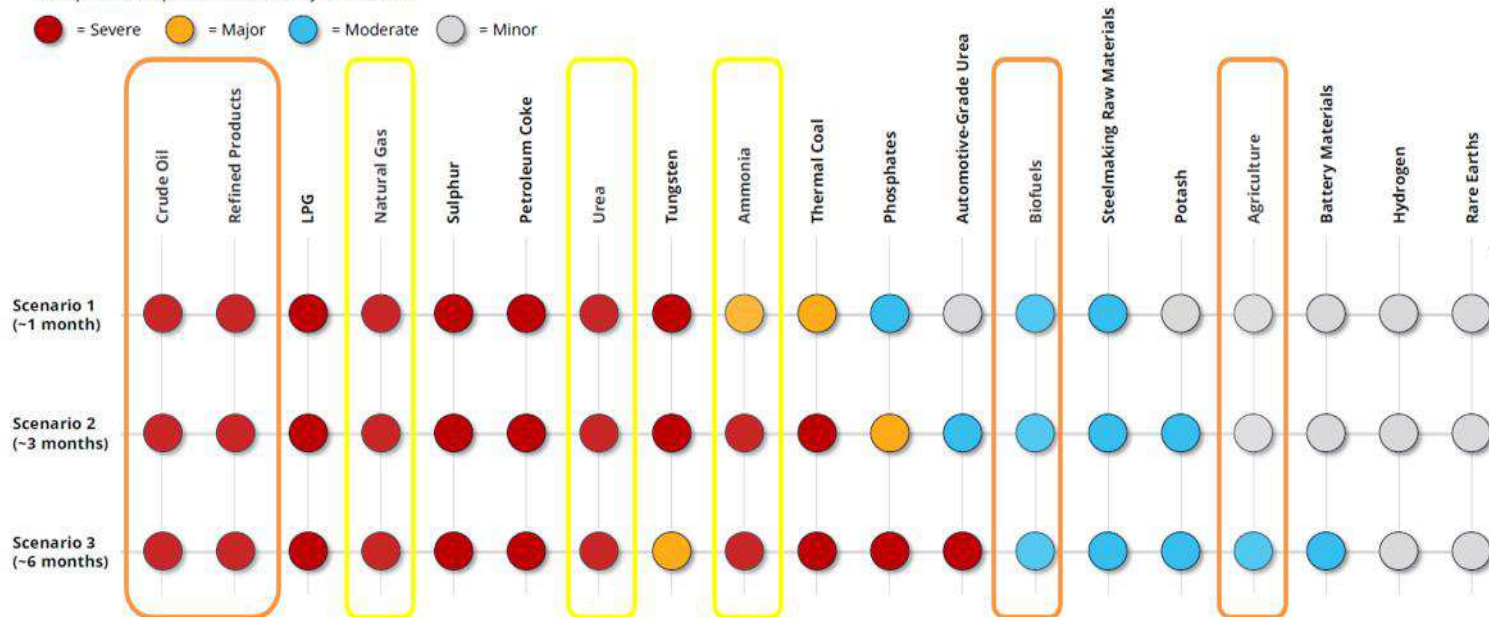
HIGHLIGHTS DEL MERCADO

Los escenarios para ciertas MP's ante un conflicto largo, son muy negativos

Summary of implications by scenario

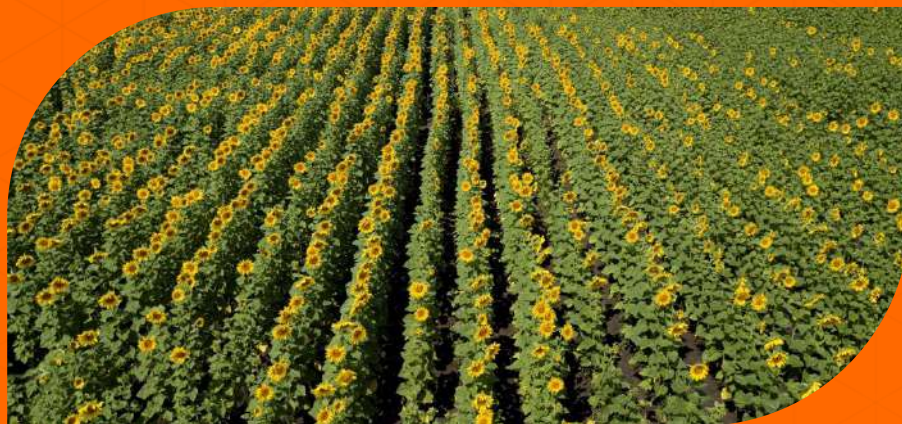
Anticipated disruptions to commodity value chains:

● = Severe ● = Major ● = Moderate ● = Minor





Mercado del aceite de girasol





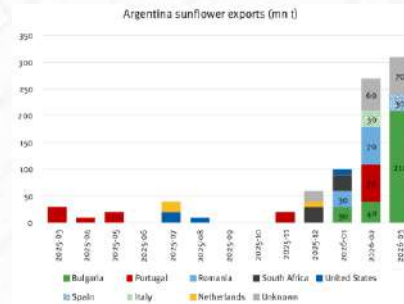
MERCADO DEL ACEITE DE GIRASOL

Otra cosecha récord en Argentina; el mercado se tranquiliza gracias a las fuertes exportaciones de pipas de girasol y de SFO

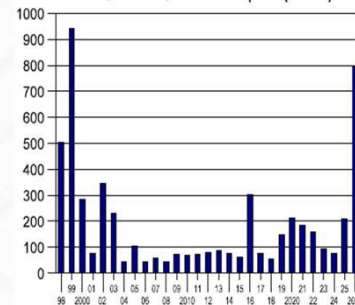


ARGENTINA: Sunflowerseed Balance (1000 T)

	January / December				
	2026F	2025	2024	2023	2022
Open stocks	460*	183*	272*	231*	477*
Output	6100*	5200*	3840*	4130*	3360*
Imports	2*	2	1	1	1
Exports	780*	214	77	93	159
Crushings	5300*	4626	3781	3926	3384
Other use	92*	84*	72*	70*	64*
Ending stocks	390*	460*	183*	272*	231*



ARGENTINA: Sunflowerseed Exports (1000 T)

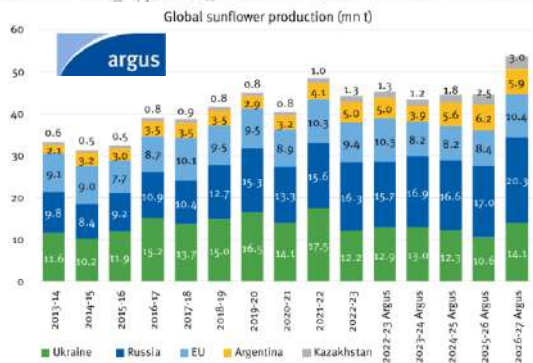


- Con el 33% de la superficie cosechada, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires estima **la producción de pipas en 6,2 MnT.**
- La variabilidad de los cultivos sigue siendo significativa en la provincia de Buenos Aires y en La Pampa; la producción final podría situarse ligeramente por debajo de las estimaciones actuales; aun así, **Argentina está a punto de registrar su mayor cosecha de girasol en muchos años.**
- **El aumento de la molturación y las exportaciones de pipa de girasol ya están contribuyendo a aliviar la escasez de suministro a nivel mundial.**
- Se espera que alrededor de 600.000 toneladas de pipas de girasol argentinas lleguen a la UE, respaldadas por precios muy competitivos. Se están supervisando de cerca los controles fitosanitarios.



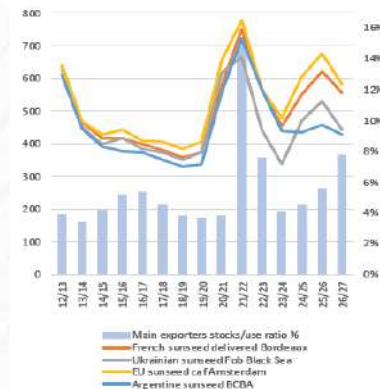
MERCADO DEL ACEITE DE GIRASOL

Se prevé que la producción mundial de pipas de girasol aumente considerablemente en la campaña 2026/27



Sunseed (Mt)	2025/26		2026/27	
	30/01/26	27/02/26	30/01/26	27/02/26
August-July				
carry-in	4.2	4.2	4.1	4.4
production	56.2	56.4	63.8	64.5
trade	4.2	4.3	2.2	2.3
crush	51.3	51.2	56.6	57.2
other cons.	5.0	5.0	5.4	5.5
carry-out	4.1	4.4	5.8	6.1
stock/use ratio	7.3%	7.8%	0.1	9.7%

2.2. STOCKS-TO-USES RATIO FOR SUNSEED AND WORLD PRICES (\$/T)



Se prevé que la superficie mundial dedicada al cultivo de pipas de girasol aumente debido a los precios atractivos y a la rentabilidad para los agricultores, especialmente en la región del Mar Negro.

En condiciones climáticas normales, es probable que se produzca un aumento relevante de la producción mundial. De hecho, las primeras estimaciones de producción apuntan a una cosecha récord:

- Oil World: 62,3 MnT (+5,7 MnT).
- Strategie Grains: 64,4 MnT (+8,0 MnT).

Dada la situación actual, se espera que la demanda de la presente campaña se ajuste a la baja en la medida de lo posible.

2 OILSEEDS : World Harvested Area (Mn ha)

(Tentative OIL WORLD estimates made March 6, 2026)

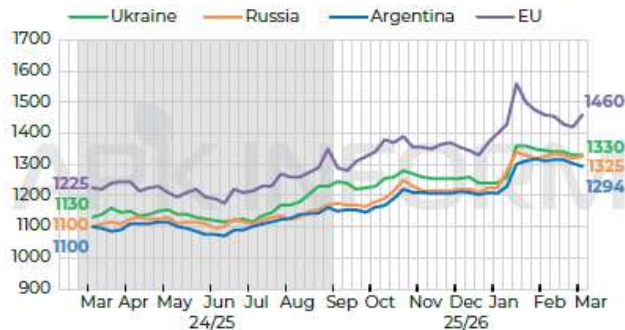
	26/27F	25/26	24/25	21/22	16/17
Sunfl. seed	33.88*	32.69	30.37	29.87	26.64
Rapeseed	41.86*	40.67	39.09	36.62	32.14
Total	75.74*	73.36	69.46	66.50	58.77



MERCADO DEL ACEITE DE GIRASOL

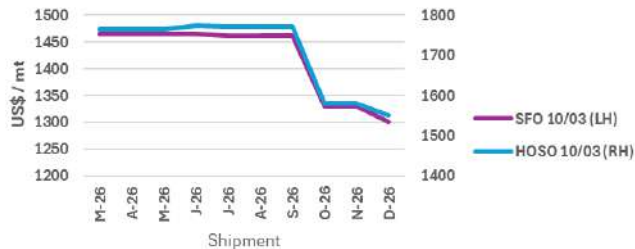
Nuevos ataques contra el puerto de Odessa y la subida de los precios de la energía impulsaron al SFO

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



- La semana pasada, la terminal petrolera OPPK de Odessa sufrió un ataque. Cinco de los dieciséis tanques de almacenamiento (con una capacidad total de 50 kton) resultaron dañados o destruidos, incluidos dos tanques que quedaron completamente inservibles y la estación de bombeo. Se prevé que la terminal permanezca fuera de servicio durante 4-5 meses.
- Aunque el girasol debería ser el menos afectado entre los principales aceites vegetales, el fuerte aumento de los precios de la energía también ha contribuido a la reciente subida de los precios del SFO.
- Actualmente, los mercados se ven fuertemente influenciados por los acontecimientos geopolíticos. **Los futuros acontecimientos en el conflicto entre Rusia y Ucrania y la guerra en Oriente Medio desempeñarán un papel clave en la evolución de los precios.** El mercado también seguirá de cerca las condiciones meteorológicas y el avance de la siembra en las próximas semanas.

European Prices (US\$ / mt)





Mercado del aceite de colza





MERCADO DEL ACEITE DE COLZA

¿Se acerca otra cosecha récord de colza?

EU-27 : Rapeseed Area, Yields and Production

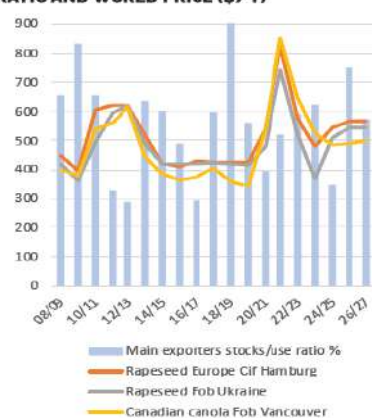
	2026F	2025	2024	2023	2022
Area (Mn ha)	6.40*	6.15	5.69	6.23	5.88
Germany	1.14*	1.10	1.09	1.18	1.09
France	1.34*	1.26	1.33	1.35	1.23
3 Baltics (a)	.50*	.56	.49	.53	.59
Czech Rep...	.35*	.34	.34	.38	.34
Romania	.92*	.87	.52	.67*	.47
Yields (T/ha)	3.25*	3.32	3.03	3.24	3.34
Crop (Mn T)	20.82*	20.43	17.20	20.17	19.69
Germany	4.10*	3.99	3.63	4.22	4.29
France	4.55*	4.63	3.94	4.28	4.59*
3 Baltics (a)	1.46*	1.48	1.21	1.30	1.47
Czech Rep...	1.17*	.99*	.97	1.31	1.17
Romania	2.68*	2.65*	1.31*	2.14*	1.31*

(a) Estonia, Latvia and Lithuania.

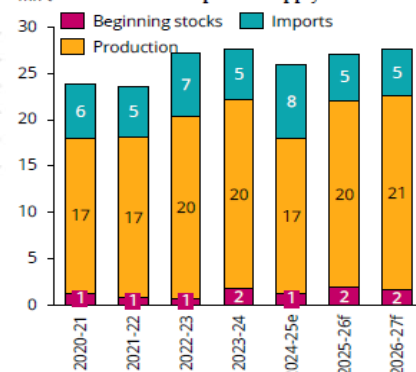
RAPESEED & CANOLA : World Production (Mn T)
(Tentative OIL WORLD estimates made March 6, 2026)

	26/27F	25/26	24/25	23/24	22/23
EU-27	20.85*	20.48	17.19	20.16	19.69
U.K.	1.14*	.89	.83	1.22	1.36
Russia	5.70*	5.57	4.65	4.20	4.33*
Ukraine	3.30*	3.32*	3.70*	4.63*	3.73*
Canada	21.60*	21.80	19.40*	19.70*	18.85
U.S.A.	2.14*	2.13	2.21	1.91	1.66*
South America	1.23*	1.06	.67	.68	.97
India	11.50*	11.40*	10.90*	11.20*	11.20*
Australia	7.75*	7.68	6.67*	6.57*	8.65*
Other countries	11.51*	11.27*	10.00*	10.21*	10.38*
Total	86.72*	85.60	76.22	80.48	80.82

1.2. RAPESEED AND CANOLA STOCKS-TO-USE RATIO AND WORLD PRICE (\$/T)



EU rapeseed supply



La producción mundial de colza podría alcanzar un récord en la campaña 2026/27, siempre que las condiciones meteorológicas sean normales durante las etapas clave que determinan el rendimiento en las principales regiones productoras. Según Oil World:

- Se prevé que la superficie cultivada mundial aumente hasta alcanzar un récord de 41,9 Mn ha lo que supone un incremento de 1,2 Mn ha vs. el año pasado.
- Se espera que los rendimientos medios en la UE-27, Canadá y Australia (alrededor del 60% de la producción mundial) se mantengan altos, aunque ligeramente por debajo de los niveles inusualmente elevados registrados en 2025/26.

En la UE, se pronostica que la superficie dedicada a la colza aumente en torno a un 4% este año, superando potencialmente el récord anterior de 6,3 Mn ha establecido en 2018. Las condiciones invernales polares observadas en Ucrania, Rusia y algunas partes de la UE han suscitado cierta preocupación.



MERCADO DEL ACEITE DE COLZA

Los precios del RSO en función de la situación geopolítica

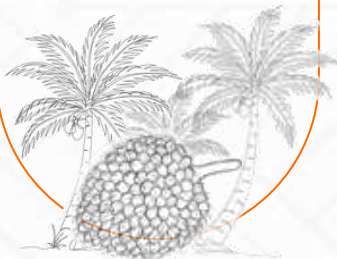
- **El balance mundial de la colza sigue mostrando un elevado nivel de stocks** en la actual campaña comercial.
- La reducción de los aranceles de importación chinos sobre la colza canadiense (en torno al 69%) ha respaldado los precios canadienses y los mercados mundiales. La bajada de los precios de importación también podría incrementar la actividad de molturación en China.
- **El fuerte aumento de los precios del gasóleo ha sido el principal factor que ha respaldado los precios del aceite de colza recientemente.** La reducción del diferencial de precios entre los aceites vegetales y el gasóleo mejora la rentabilidad del biodiésel y podría estimular la demanda del sector energético.
- Esto es especialmente importante **en Europa, donde más del 60% de la demanda total de RSO procede del sector energético.**
- **De cara al futuro, los precios de la energía y las condiciones de los cultivos en el hemisferio norte seguirán siendo factores clave para la evolución de los precios.**





Mercado del aceite de palma

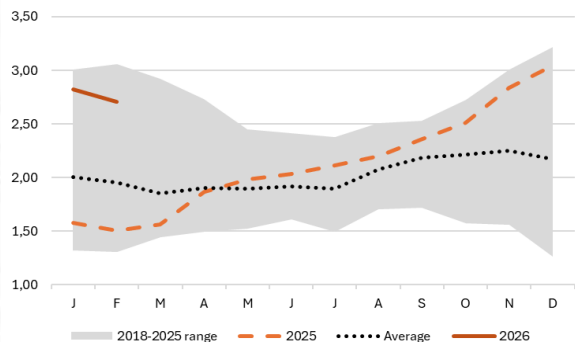




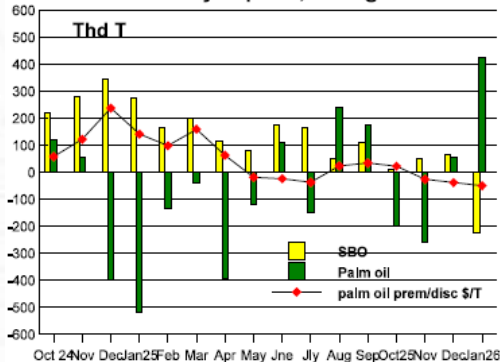
MERCADO DEL ACEITE DE PALMA

Stocks de CPO siguen siendo elevados en Malasia; los de aceites vegetales están disminuyendo en China e India

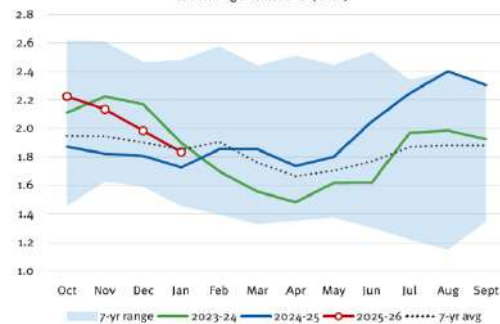
Malaysian Monthly CPO Ending Stocks (Mt)



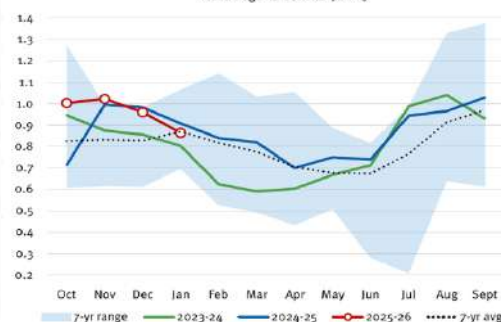
INDIA: Monthly Imports, Change on Year



China vegoils stocks (mn t)



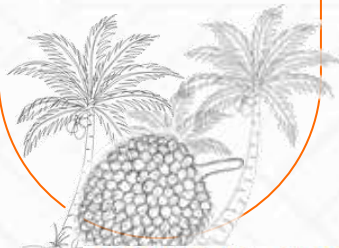
India vegoils stocks (mn t)



MPOB estimó que los stocks de aceite de palma en Malasia ascenden a 2,7 MnT a finales de febrero, lo que supone un descenso del 4% vs. el mes anterior, aunque siguen siendo aproximadamente 80% superiores a los de hace un año.

En India y China, los stocks de aceite vegetal han disminuido progresivamente en los últimos meses.

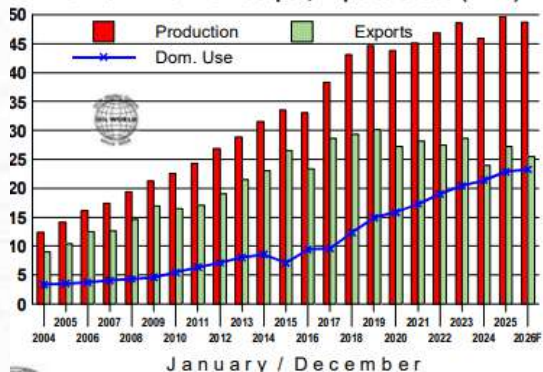
- Es probable que India ajuste sus compras en función de la competitividad relativa de los precios.
- Se espera que China reconstituya sus stocks de RSO, tras la importante reducción de los aranceles de importación.



MERCADO DEL ACEITE DE PALMA

Se prevé que la producción mundial disminuya en 2026

INDONESIA: Palm Oil Output, Exports & Use (Mn T)

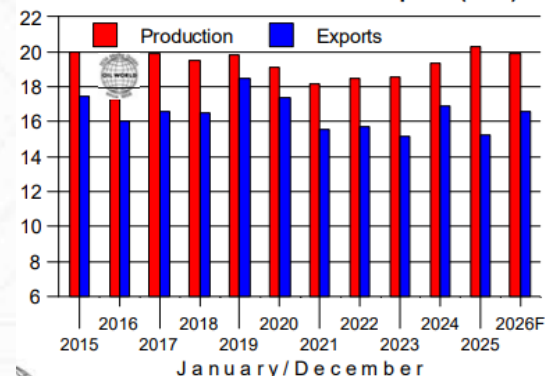


PALM OIL : World Production (Mn T)

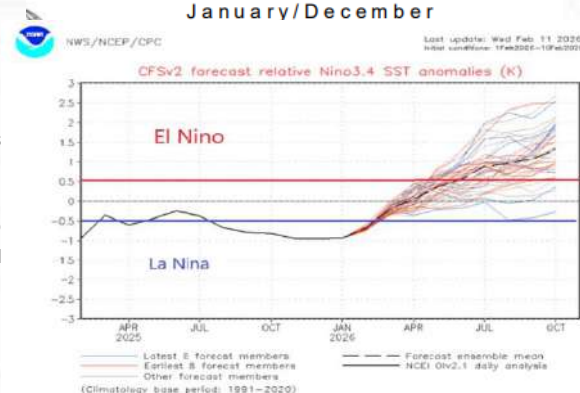
	2026F	2025	2024	2023	2022
Indonesia	48.80*	49.60*	45.93*	48.53*	46.82
Malaysia	19.87*	20.28	19.34	18.55	18.45
Thailand	3.66*	3.85	3.27	3.32	3.24*
C&S Amer	6.25*	5.77*	5.34	5.93	5.64
Africa (a)	4.00*	3.85*	3.77	3.60	3.51
Oth ctrs.	1.92*	1.89*	1.72	1.77	1.79
WORLD	84.50*	85.24	79.37	81.70	79.45

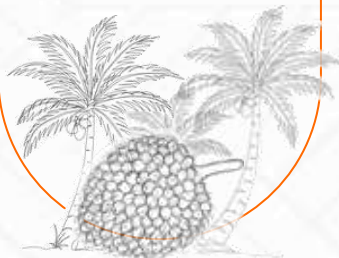
(a) 12 countries.

MALAYSIA: Palm Oil Production & Exports (Mn T)



- Se prevé que la producción de aceite de palma de Malasia en 2026 caiga por debajo de los niveles de 2025, especialmente en la segunda mitad del año.
- La creciente intervención del Gobierno indonesio en el sector del aceite de palma solo ha tenido hasta ahora un impacto limitado en los volúmenes de exportación, **pero es probable que afecte a la producción y al suministro de exportaciones a medio y largo plazo.**
- Se espera otro año de fuerte producción en América Central y África.
- ¿Vuelve El Niño?





MERCADO DEL ACEITE DE PALMA

La dinámica del mercado ha cambiado con la guerra en Oriente Medio



- Los futuros del CPO subieron esta semana, siguiendo la estela de los movimientos en los mercados energéticos y las subidas de los futuros de la soja en el CBOT, en un contexto de elevada volatilidad que dominó el mercado.
- El aceite de soja sudamericano se ha vuelto más competitivo, cotizando con descuentos respecto al aceite de palma de Indonesia y Malasia en los contratos a corto plazo.
- El aumento de los precios de la energía ha mejorado la rentabilidad del biodiésel, lo que ha incrementado el atractivo de los biocombustibles. El diferencial POGO se ha reducido drásticamente, lo que fomenta el consumo de biodiésel en el sector energético. ¿Se incrementarán ahora los requisitos de uso de biodiésel en Indonesia y Brasil?
- El aumento de los precios de los fertilizantes también se perfila como un factor alcista para los aceites vegetales.
- A corto plazo, la evolución de los precios vendrá determinada en gran medida por los acontecimientos en Oriente Medio, lo que hará que los mercados sean muy sensibles a las noticias geopolíticas.



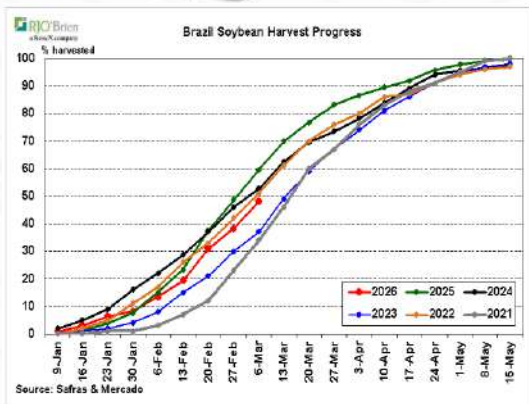
Mercado del aceite de soja





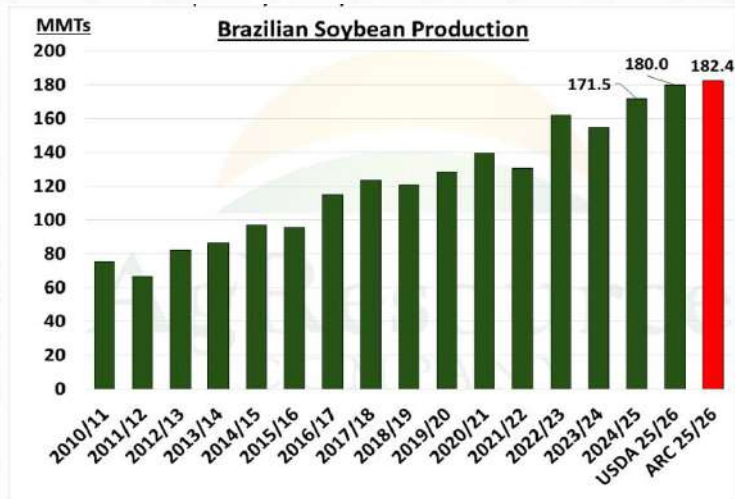
MERCADO DEL ACEITE DE SOJA

Ya se ha recolectado la mitad de la cosecha récord de soja de Brasil



Brazilian Soybean Supply & Demand (Mil HAs, Tonnes)

	2023/24	2024/25	ARC 2025/26
Harvested	46.2	47.4	49.4
Yield	3.35	3.61	3.69
Production	154.5	171.5	182.4
Carryin	7.9	4.8	7.0
Imports	0.8	1.0	0.4
Total Supply	163.3	177.3	189.8
Crush	55.8	58.0	62.0
Feed	3.8	4.1	4.5
Total Domestic	59.6	62.1	66.5
Exports	98.8	108.2	115.5
Total Use	158.4	170.3	182.0
End Stocks	4.9	7.0	7.8
Stocks/Use	3.1%	4.1%	4.3%



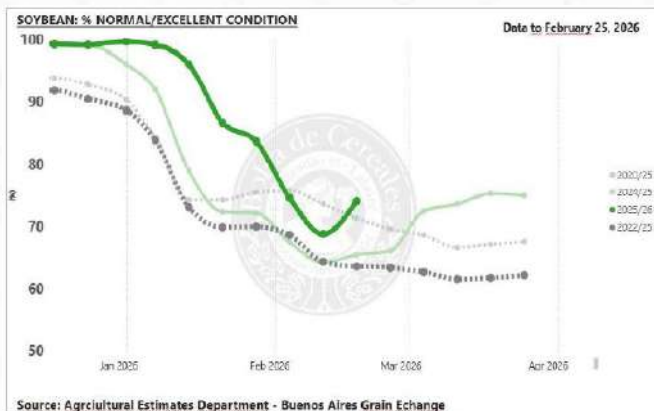
A **3 de marzo**, la cosecha de soja de Brasil **se encontraba completada en un 48%** vs. al 60% del año anterior:

- **Se esperan rendimientos récord en Goiás (12% de la producción total), Mato Grosso (29%) y Mato Grosso do Sul (10%).**
- **La principal incertidumbre sigue estando en Rio Grande do Sul (10%),** donde los cultivos se vieron afectados por la sequía en enero. Las lluvias tardías de la segunda quincena de febrero han mejorado las condiciones, pero la situación meteorológica sigue siendo crítica a principios de marzo.
- **Estimaciones actuales: 178-184 millones de toneladas.**



MERCADO DEL ACEITE DE SOJA

Las condiciones generales han mejorado en Argentina, pero la situación de los cultivos sigue siendo desigual

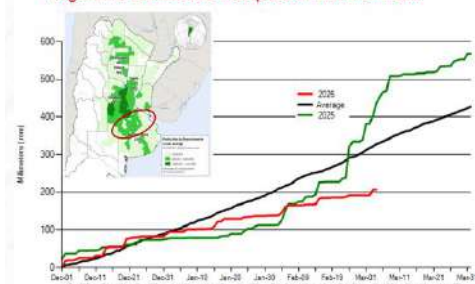


Campaña de Soja 2025/26

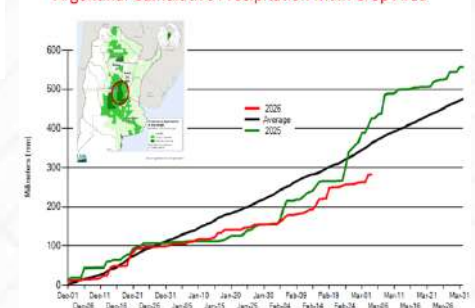
GEA - Guía Estratégica para el Agro, BCR

Superficie Sembrada	Sup. No Cosechada	Rinde	Producción Nacional
16,4	0,31	30,8 qq/ha	48,0 Mt
		Rinde estimado	Producción
		11-2-2026	
Buenos Aires	4,78	31,2 qq/ha	14,74 Mt
Córdoba	4,35	31,5 qq/ha	13,48 Mt
Santa Fe	3,13	35,2 qq/ha	10,82 Mt
Entre Ríos	1,16	19,0 qq/ha	2,15 Mt
La Pampa	0,42	24,6 qq/ha	0,98 Mt
Otras prov.	2,58	23,6 qq/ha	5,86 Mt

Argentina: Cumulative Precipitation Northern B.A.



Argentina: Cumulative Precipitation Main Crop Area



Las recientes lluvias han mejorado el estado de los cultivos de soja en las regiones occidental, centro-norte y norte de Argentina, lo que ha compensado en parte la situación más difícil que se vive en el centro y el sur de la provincia de Buenos Aires, donde aún se necesitan más precipitaciones.

Estimaciones actuales de producción (MnT):

- Bolsa de Cereales de Buenos Aires: 48,5
- Bolsa de Cereales de Rosario: 48,0

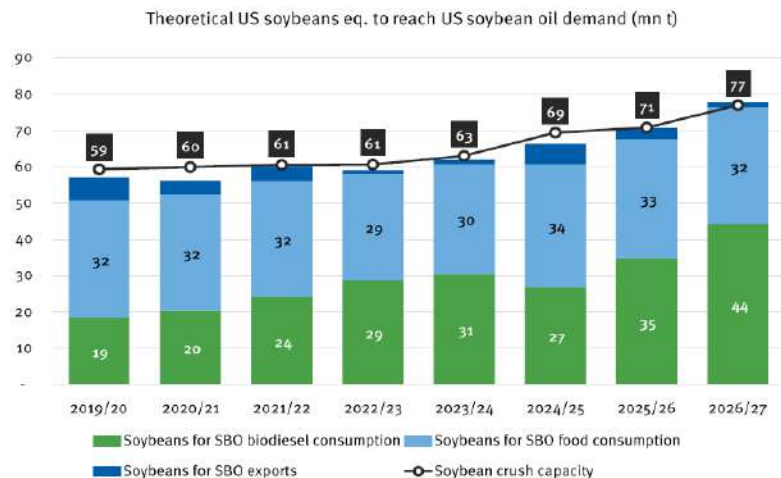


MERCADO DEL ACEITE DE SOJA

Los precios del SBO estadounidense se desvían del mercado mundial (1)

U.S.A. : Soybean Supply & Demand Balance (Mn T)
September / August

	25/26F	24/25	23/24	22/23	21/22
Op. stocks . . .	8.84	9.32	7.19	7.47	6.99
Crop	115.99	119.05	113.27	116.22	121.53
Imports61*	.80	.58	.68	.45
Exports	39.30*	51.22	46.35	53.93	58.71
Crushings	70.60*	66.55	62.20	60.20	59.98
Other use	3.04*	2.56	3.17	3.05	2.81
End. stocks . . .	12.50*	8.84	9.32	7.19	7.47



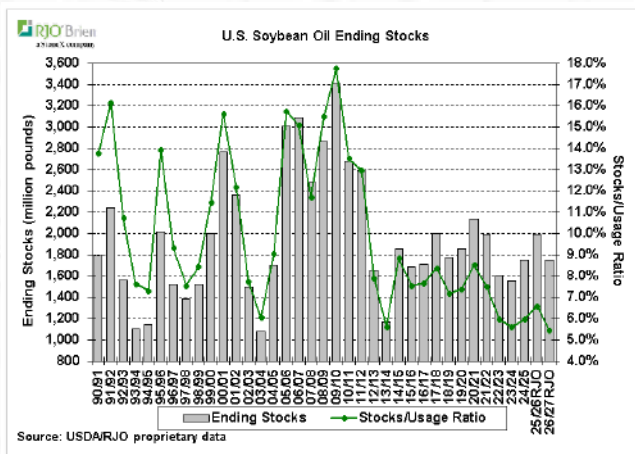
Los futuros del CBOT SBO han experimentado una fuerte subida desde principios de año, alcanzando nuevos máximos históricos antes de la reciente corrección.

Esta subida se ha visto impulsada por las expectativas de que se aprueben ambiciosos objetivos de biocombustibles en EE. UU., cuyo anuncio está previsto para este mes, lo que podría incrementar significativamente la demanda interna de aceite de soja. La fortaleza de los precios de la energía también ha contribuido a esta tendencia.



MERCADO DEL ACEITE DE SOJA

Los precios del SBO estadounidense se desvían del mercado mundial (2)



La diferencia de precio entre el CPO de EE.UU. y el de origen sudamericano se ha ampliado considerablemente. El SBO sudamericano se ha vuelto cada vez más competitivo, ya que se comercializa a precios inferiores a los del aceite de palma de Indonesia y Malasia, lo que podría estimular una mayor demanda en los próximos meses.

Es probable que esta situación se mantenga a corto plazo, ya que ambos países siguen dando prioridad a las exportaciones.

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.