

Observatorio del mercado

Cada mes, **GREENEA** proporciona a nuestros clientes información fiable y actualizada sobre los mercados de materias primas y biodiesel. Toda la información de nuestro Observatorio del Mercado mensual se basa en los últimos precios de las transacciones.

CONTENTS



UCO



Grasas animales
cat 1 & 2



Glicerina



Biodiesel



NUEVAS HERRAMIENTAS DISPONIBLES A LA DEMANDA





BIODIESEL: ENERO PREDICE UN AÑO ACTIVO

Ha habido una actividad intensa tras las vacaciones de Navidad, no sólo en la parte de doble

cómputo, sino especialmente en los biocombustibles convencionales (FAME y RME). Históricamente, las 6 primeras semanas del año son relativamente tranquilas. Así, el mercado del FAME 0° ha recuperado en enero el nivel de precios de finales de octubre de 2018. El mercado RME, tras haber pasado por incrementos históricos e incluso excesivos en noviembre y diciembre de 2018, se encuentra ahora de nuevo en niveles controlados. El mercado RME cayó en 112 USD (vuelta a los precios de septiembre), lo que ha posibilitado el conseguir un diferencial RME/FAME razonable para este periodo del año con un CFPP de 12 à 20 USD por grado durante el trimestre, lo que contribuye a sostener el valor del UCOME y del TME de manera significativa.

En enero, tenemos un precio del FAME 0° que ha alcanzado un promedio de USD 840 por tonelada (Dic. 782 USD) y del RME de alrededor de USD 1095 tras los muy elevados niveles de USD 1207 en diciembre de 2018 y de USD 1414 en noviembre de 2018. En lo referente al mercado del biodiesel basado en desechos (UCOME y TME), tras un mes de diciembre muy difícil, el mercado UCOME recobra 70 EUR por tonelada en enero y las perspectivas para febrero y marzo de 2019 son positivas.

En efecto, el aumento en los mandatos, la disminución del diferencial RME/FAME y el alza del FAME 0° da un nuevo optimismo a todo el sector UCOME y TME. El mercado del UCOME se orienta hacia más de 900€ por tonelada FOB Rotterdam a partir de finales de enero, parece que la mayor parte de la

- **RME:** los precios vuelven a ser normales tras los picos de Nov-Dic 2018
- **España:** Se espera el inicio del doble cómputo para marzo
- **SME:** Acuerdo logrado entre Argentina y la UE

producción de febrero está vendida, no sólo en Europa del norte, sino también en España. Los productores se focalizan ahora en las ventas de marzo y se mantienen firmes en sus precios. El UCOME espectro completo con toda la opción DC y una reducción del 90% de los gases con efecto invernadero está a 170 a 180 USD por encima del FAME 0°C FOB ARA.

En cuanto al TME, si los productores hubiesen podido almacenar su producción del último trimestre de 2018 y venderla en 2019, ahora estarían muy contentos. Pero no se puede ganar siempre en este juego, es mejor ser pragmáticos. Así, desde mediados de diciembre, el mercado del TME ha ido recuperándose día tras día para alcanzar valores cercanos a los del UCOME. El mercado italiano está liderando la demanda de TME a causa de la limitada producción de UCOME certificado para el mercado italiano y al final del PFAD IT DC desde el verano pasado.

Las producciones de TME están más o menos vendidas para el segundo trimestre. Esperamos encontrar algunas gotas de TME en marzo, la oferta limitada y la abundante demanda hacen que este producto se convierta en un pequeño tesoro. Por el momento, evaluamos el TME en alrededor de 880 Euros por tonelada para marzo.

Aunque se espera que el consumo de diésel permanezca más bien estable, o incluso que baje un poco a nivel europeo, el aumento de mandatos en varios países favorecerá la incorporación de biodiesel. Actualmente, los indicadores son positivos para 2019 para el UCOME y el TME, con una previsión de

aumento del consumo de biodiesel **de 500 / 540 kt (2018) a 14,94 Mt.** Seguimos esperando que se inicie el doble cómputo en España. Por ahora, no hemos visto ninguna compra de biodiesel basado en desechos en el diésel español pero los productores de UCOME confían en que comenzarán en marzo. La última semana de enero, el CNMC publicó un borrador de circular que constituirá una guía para los operadores para el plan de certificación de los biocombustibles basados en desechos con doble cómputo. Los productores esperan tener la versión final el mes que viene para poder comenzar en marzo o abril. Como recordatorio, el consumo de biodiesel se estima en **1,26 Mt en España en 2018.** Se trata del **cuarto mercado europeo** detrás de Francia (cerca de 2,8 Mt), Alemania (2,3 Mt) e Italia (1,5 Mt). El Reino Unido está en quinta posición, con 1 Mt.

La incorporación del UCOME en España también la puede incentivar el precio del PME, puesto que las normas CFPP son de + 10°C en Q2/Q3 en el país. El PME debería ser más competitivo respecto del UCOME a pesar del incentivo del doble cómputo.

En cuanto a las importaciones de SME de Argentina, la Comisión Europea ha alcanzado finalmente un acuerdo con el gobierno argentino para finales de enero. Dicho acuerdo permitirá que se reanuden las exportaciones de biodiesel. **Los productores que acepten un precio mínimo fijo no tendrán que pagar aranceles antidumping sobre sus exportaciones de biodiesel a Europa.**

	UNIT	PRICE	Weekly var	Monthly var	Monthly var (%)	LOWEST*	HIGHEST*	30 DAYS AVG
GASOIL	USD per ton	582	▲ 15	▲ 65	▲ 11,2%	492	736	562
EUR / USD		1,144	▼ 0,000	▲ 0,004	▲ 0,3%	1,125	1,177	1,143
FAME 0°C M+1	USD per ton	877	▲ 27	▲ 67	▲ 7,6%	740	918	843
RME M+1	USD per ton	1010	▼ -75	▼ -100	▼ -9,9%	891	1495	1077
CFPP Value M+1	USD per °C	11,08	▼ -8,50	▼ -13,92	▼ -125,6%	1,00	61,67	19
UCOME Th. M+1	USD per ton	1047	▲ 22	▲ 57	▲ 5,4%	930	1074	1020
UCOME Producer M+1	EUR per ton	910	▲ 30	▲ 65	▲ 7,1%	760	915	870
TME Producer M+1	EUR per ton	880	▲ 20	▲ 45	▲ 5,1%	775	900	852
UCO DDP NWE M+1	EUR per ton	645	▲ 10	▲ 15	▲ 2,3%	580	645	633
UCO CIF ARA Flexi M+1 (bid)	USD per ton	630	▲ 15	▲ 20	▲ 3,2%	560	645	617

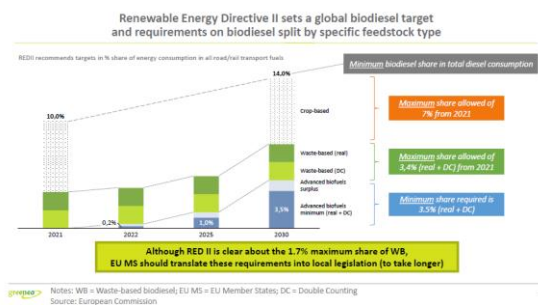
Las limitaciones de precio y de volumen no se han hecho públicas. La UE también ha lanzado un procedimiento de investigación sobre las importaciones provenientes de Indonesia. Por el momento, pensamos que se podrían introducir aranceles contra los subsidios sobre el biodiesel indonesio a finales de 2019 o comienzos de 2020. Por consiguiente, no habrá impacto sobre las importaciones de SME, en un contexto de exceso de producción y de bajos precios del aceite de palma.

Se espera que se aceleren las importaciones de UCOME a la UE. Para China, deberíamos acercarnos o incluso sobrepasar las 500.000 toneladas. Esto debería generar una parte de las importaciones de biodiesel basado en desechos (excluyendo el HVO) en Europa de cerca de un millón de toneladas.

Para completar esta información, encontrará la PERSPECTIVA 2019 en nuestra página web: visite:

<http://www.greenea.com/en/publications/>

The new EU's RED II directive has been adopted on December 2018 setting EU biodiesel policy



Nuestro equipo también le proporciona una herramienta semanal para seguir los precios del UCOME y el TME así como una herramienta diaria sobre los precios del FAME y del RME. Por favor, póngase en contacto con nosotros si está interesado.



UCO: MERCADO ESTIMULADO A FINALES DE ENERO

Comparado con el mercado UCOME, el mercado UCO ha sido menos activo en enero. En efecto, varios productores, principalmente en el norte de Europa, estaban cubiertos en UCO para enero y febrero, e incluso para el principio de marzo.

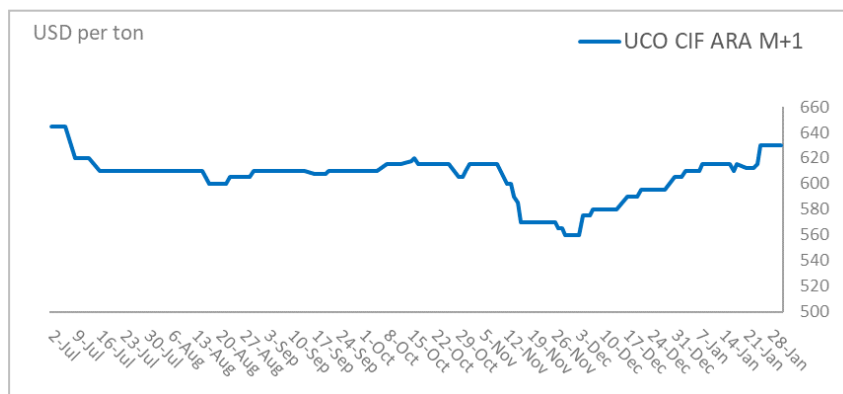
Las abundantes y disponibles importaciones han permitido a los productores contratar importantes cantidades a finales de diciembre y al principio de este año. La liquidez en la segunda mitad del mes no fue necesariamente buena, pues los productores de UCOME estaban bien cubiertos, el mercado europeo permaneció en unos 625 euros por tonelada DDP NWE y ascendió en 20 euros por tonelada durante los diez últimos días del mes.

El mercado de importaciones se mantuvo en una media de 605 / 610 USD CIF en Rotterdam y de 6520 USD CIF en España durante la primera mitad de enero, y ha subido en 10 à 15 USD recientemente (UCO FFA max 5%, MIU 2%, IV min 75, Azufre max 40ppm). A finales de mes se produjo una importante subida del precio debida a la limitación de la oferta a causa del Año Nuevo en China y al aumento del precio del UCOME en febrero/marzo.

- **Importaciones:** enero activo con fuertes importaciones de UCO y precios iguales a los de finales de julio de 2018
- **Europa:** interrupción de 2 semanas de las negociaciones UCO a causa del Año Nuevo Chino (5 de febrero)

Después del Año Nuevo en China el 5 de febrero de 2019, se espera que el mercado cobre más liquidez por parte de los proveedores y un descenso de los costes de flete. Habrá que vigilar el cambio EUR/USD, pues en enero pasó de 1,155 a 1,135, una importante variación por su sensibilidad en el mercado de la importación.

¡También le deseamos salud y prosperidad para el Año Nuevo!





GRASAS ANIMALES: PACIENCIA ANTES DE LAS NEGOCIACIONES Q2

Calma en el mercado de las grasas animales de cat. 1, con contratos trimestrales, por lo que no hay transacciones en enero. Por otra parte, debería aumentar bastante en el segundo trimestre, un semestre interesante por una parte con la subida del TME y por otra parte con la calidad de las grasas animales que permanece buena antes del aumento de ácidos grasos libres durante el verano. A finales de febrero / principios de marzo, deberían reanudarse las negociaciones sobre compras de Q2 pero ¿cuál será el aumento de precios? Los productores de grasas animales de categoría 1 se encuentran relativamente bloqueados, pues los productores de TME están concentrados (sólo uno por país como máximo) y no tienen posibilidad de almacenar. El mercado permanece en un contexto de posicionamiento del comprador, pues no existe competencia. Incluso si apareciese un nuevo productor de TME en Irlanda, Italia perdió un productor de TME el año pasado. Sin embargo debemos permanecer cautelosos, pues podría entrar un competidor en el mercado de las grasas animales de categoría 1

(nuestros amigos del sector HVO...) Sigue habiendo escepticismo sobre la utilización de grasas de categoría 1 en el proceso HVO, pero debemos permanecer cautelosos porque un tratamiento previo avanzado podría seguramente abrir este mercado un día.

En los países occidentales cada vez más consumidores desean pasar de la carne a una dieta vegetariana. Aunque el consumo de carne sigue en aumento a escala mundial, estimulado por el enriquecimiento de economías en desarrollo como las de China y Brasil, el consumo está bajando en países europeos como Francia, Alemania, el Reino Unido, España y Suecia. Este cambio de comportamiento del consumidor podría por lo tanto influir en la cantidad de grasas animales disponibles, por lo menos a largo plazo, y redistribuir la posición geográfica de los principales países productores.



PRÓXIMOS EVENTOS: ENERO Y FEBRERO

4th Biomass Trade and Power Europe
12 – 13 de febrero
Copenhague, Dinamarca

Gasification 2019
13 – 14 de marzo
Bruselas, Bélgica

International Biomass Conference & Expo
18 – 20 de marzo
Savannah, USA

European Fuels Markets & Refining Strategy
27 – 28 de marzo
Frankfurt, Alemania



**PARA MÁS NOTICIAS SOBRE EL MERCADO Y
LOS PRECIOS, VISITE:**

www.greenea.com



**PARA MÁS INFORMACIÓN, POR FAVOR
CONTACTE CON:**

Fabien Hillairet

+33 5 79 97 97 51

fabien.hillairet@greenea.com

Olivier Madiot

+41 (0) 79 955 41 00

olivier.madiot@greenea.com

Gwénaëlle Le Roch

+33 5 79 97 97 53

operations@greenea.com

Jorge Sanchez

+33 5 79 97 97 52

jorge.sanchez@greenea.com

Leonhard Beuth

+41 (0) 22 518 62 01

leonhard.beuth@greenea.com

GREENEA

5 chemin des Perrières
17330 Coivert
Francia

Tel +33 5 79 97 97 50

GREENEA Geneva SA

6 Place de l'Université
1205 Ginebra
Suiza

Tel +41 22 518 62 01

Descargo de responsabilidad:

La información presentada en este documento se suministra únicamente con fines de información y de demostración. Los datos son únicamente indicativos y no dan ninguna garantía sobre los precios a los cuales se pueden efectuar las transacciones en cualquier momento. Hasta donde la ley lo permite, GREENEA no aceptará ninguna responsabilidad sobre la precisión, la calidad, la corrección o la comprensibilidad de los datos, bien sea por negligencia o por cualquier otra razón. GREENEA no será responsable en ningún caso por pérdidas económicas o cualesquiera pérdidas o daños indirectos o derivados que se produzcan por el uso de estos datos.