

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.



**Aceite
alimentario usado**



Grasa animal



Glicerina



Biodiesel físico

	UNIT	PRICE	Weekly var	Monthly var	Monthly var (%)	LOWEST*	HIGHEST*	30 DAYS AVG
GASOIL	USD per ton	363	▲ 18	▲ 60	▲ 16,5%	191	626	343
EUR / USD		1,124	▼ -0,005	▲ 0,002	▲ 0,2%	1,069	1,142	1,126
FAME 0°C M+1	USD per ton	825	▲ 15	▲ 78	▲ 9,5%	549	940	805
RME M+1	USD per ton	921	▲ 7	▲ 78	▲ 8,5%	671	1156	904
CFPP Value M+1	USD per °C	7,38	▼ -0,62	▬ 0,00	▬ 0,0%	4,62	17,46	8
UCOME Th. M+1	USD per ton	1234	▲ 14	▲ 79	▲ 6,4%	1036	1234	1205
UCOME Producer M+1	EUR per ton	1035	▲ 10	▲ 10	▲ 1,0%	910	1270	1026
TME Producer M+1	EUR per ton	995	▬ 0	▲ 5	▲ 0,5%	880	1240	991
UCO DDP NWE M+1	EUR per ton	810	▲ 5	▲ 15	▲ 1,9%	710	875	801
UCO CIF ARA Flexi M+1 (bid)	USD per ton	800	▲ 15	▲ 45	▲ 5,6%	705	870	778



BIODIESEL - UNA MODESTA RECUPERACIÓN

El mercado UCOME se encuentra en progreso gradual desde principios de mayo, con un aumento desde **960€ por tonelada (4 de mayo) hasta 1020€ por tonelada a fines de junio**, o sea un aumento del 12%. Desde el 1 de junio el precio el precio casi no ha evolucionado, encontrándose entre 1.015€ y 1.030€. Los productores están actualmente negociando las ventas de agosto e incluso de principios de septiembre. De hecho, casi todos los volúmenes para julio están vendidos y el reto para los productores es asegurar el abastecimiento de UCO (para un UCO de buena calidad, lo discutiremos en el capítulo sobre el mercado UCO) y sobre todo tener el abastecimiento a tiempo. La gestión del abastecimiento es un poco más complicada en este momento debido a la falta de visibilidad de los colectores sobre la gestión de su colecta entre el final del confinamiento y la reapertura del sector de la restauración. El mercado del TME también se encuentra activo, y sigue atraído por Italia a medida que las especificaciones de verano facilitan su incorporación. **Por consiguiente, los precios se orientan entre 980 y 1020€ por tonelada en Q3**, pero varios productores ya han agotado sus existencias para los 3 próximos meses. Podemos así volver a los niveles anteriores a la crisis (marzo).

En cuanto al mercado chino, la importación de UCOME de China no parece haber conocido el resfriado del COVID con **112kt (Enero), 58kt (Febrero), 34kt (Marzo), 43kt (Abril)**. Durante el año 2019, exportaron 43kt por mes hacia Europa, y ya estamos en un promedio de 62kt este año. La cuestión es saber si este éxito es merecido en plena crisis de abastecimiento de UCO. El precio del UCOME chino ha conocido una fuerte variación, recuperando cerca de 150 USD estos dos últimos meses para alcanzar en julio entre 1000 y 1050 USD por tonelada FOB China

según las calidades. La esperanza del final del confinamiento a finales de mayo o principios

de junio ha permitido la recuperación de los precios, los actores han visto oportunidades, y finalmente los efectos a largo plazo de esta crisis se suavizarán en el transcurso de los meses con un impacto más limitado y menos visible. La demanda parece haber vuelto, aunque una gran parte del sector del transporte por carretera nunca se interrumpió, el final del confinamiento ha estimulado el consumo de diésel y por consiguiente el de los biocombustibles. Las existencias acumuladas durante el periodo de confinamiento se están vaciando gradualmente y los compradores ya son capaces de volver a comprar. Este es un signo muy positivo para el mercado. Desde un punto de vista estructural, a principios de mayo los márgenes eran negativos en FAME y RME y los intercambios se encontraban por debajo del valor de sustitución lo que puso a los productores en una situación precaria e insostenible. Este aumento es también el resultado del reajuste del mercado al contado sencillo (simple counting market). En el mercado al contado único, desde un punto de vista estructural, a principios de mayo los márgenes eran negativos en FAME y RME y los intercambios se encontraban por debajo del valor de sustitución lo que puso a los productores en una situación precaria e insostenible. Durante los meses de mayo y junio, **los precios al contado sencillo (simple counting) aumentaron considerablemente, vemos un aumento del 15% en el RME, de 777 USD por tonelada a 916 USD por tonelada**. El aumento es incluso más visible en el **Fame 0, en el que el precio por tonelada aumentó en dos meses de 609 USD a 813 USD, un aumento del 25%**. Este aumento tiene varias causas.

La reducción de la producción de algunas plantas en la UE durante el periodo de confinamiento, el retorno del optimismo debido al final del confinamiento y un retorno tímido pero real de la demanda de biocombustible y cierto reajuste de los precios con la esperanza de un retorno a una situación económica mundial normal. Parece que este aumento se contenga ahora, pues

podemos pensar que estamos entrando en un periodo en el que los precios serán más o menos estables. **Las cantidades intercambiadas en la ventana electrónica se han mantenido estables por comparación con mayo, con cerca de 250 kt intercambiadas, Fame 0 (60%), RME (20%) y UCOME (20%)**



GRASA ANIMAL - CARRERA COMERCIAL EN CURSO

Han comenzado las negociaciones para el tercer trimestre, con vendedores compitiendo para empujar los precios al alza a pesar de la situación de casi monopolio de los productores de TME. Notamos un alza de 20 a 30 EUR por comparación con el trimestre anterior para alcanzar un precio de entre **560 y 580 EUR en función de la calidad para las grasas de categoría 1**. Como cada año, la temporada estival también anuncia altas temperaturas y fuertes variaciones en la calidad de las grasas, cuya acidez aumentará probablemente mucho para algunos productores. El mercado TME es favorable, lo que debería facilitar el final de las negociaciones para Q3. Ningún cambio importante en los mercados de grasa de categoría 3.

El mercado del biodiesel de CAT 3 no está al alza, lo que no ayuda al sector del biodiesel a posicionarse en este mercado de Q3. Los productores de grasa animal prefieren los mercados tradicionales más competitivos (piensos / oleoquímica / alimentos para mascotas) para el Q3. **Una preocupación importante para este sector es el cierre temporal de una de las mayores plantas porcinas de Alemania** a causa del contagio de COVID de varios trabajadores. China ha prohibido las importaciones provenientes de esta planta. Se prevé que este cierre perturbe fuertemente el mercado porcino y el de los subproductos como la grasa animal CAT 3. La planta de Rheda-Wiedenbrück puede procesar 20.000 cerdos al día.



UCO – ¡CUANDO LA SOPA DESBORDA!

El mercado UCO es de nuevo esperanzador, pero no sabemos si es realmente el sector UCO el que se está recuperando o si es nuestra esperanza de un retorno a una situación normal. Actualmente, el abastecimiento en UCO parece bastante complicado: menos actividad turística, miedo a las reuniones públicas, menos deseo de ir a restaurantes con las nuevas restricciones sanitarias.

Con la crisis del COVID, el mercado ya está muy tenso sobre el abastecimiento en UCO en grandes encargos, debido al confinamiento y a la paralización del sector de la restauración cuya recuperación no parece tan fácil como se esperaba. El impacto sobre el sector de la colecta de UCO es inevitable. A pesar de estas incertidumbres, los precios del mercado de UCO dan nuevas esperanzas, impulsados por el mercado UCOME, **el cual se ha recuperado desde el 15 de mayo**. Así, el UCO ha ganado 50€ en junio (FFA 5%, IV75) alcanzando entre 790 y 810€ por tonelada DDP NWE y entre 50 y 70 USD en función de las calidades admitidas por los mercados europeos y del cambio EUR/USD que ha pasado de 1,10 a principios de junio a más de 1,13 lo que ha favorecido fuertemente a los precios de importación en USD. Así hemos notado productos importados negociados entre 765 y 790 USD por tonelada

CIF ARA para cantidades FFA 6%, IV 75, 50ppm de azufre en flexi hasta más de 820 USD para las mejores calidades como el FFA max. 2%, IV 90, 30ppm de azufre, de Japón. El mercado en China parece muy fuerte y tenso, y el aumento de precios anunciado para los cargamentos de agosto parecen estar fuera de control.

La tendencia durante la temporada de verano parece seguir estando confusa, el sector de la restauración en Europa está volviendo a la actividad y los volúmenes europeos deberían aumentar, pero no sabemos si los niveles de colecta europeos volverán a alcanzar los niveles anteriores 100.000 toneladas por mes. La predicción sigue siendo complicada. La temporada turística será muy tranquila en Oriente Medio e incluso inexistente en el Sureste de Asia. En Europa, aunque el desconfinamiento esté en progreso, las primeras estadísticas de reservaciones parecen anunciar una baja importante en julio (de 20 a 35% de bajada debido a la falta de turistas extranjeros como resultado de la crisis económica y al hecho de que muchos empleados se tomaron las vacaciones en abril, durante el confinamiento. Las perspectivas de colecta para en verano de 2020 quedarán seguramente impactadas, como se verá con el tiempo.

By



Fabien Hillairet
Partner French Office

Fabien.hillairet@greenea.com



Olivier Madiot
Partner Switzerland Office

Olivier.madiot@greenea.com

Su socio comercial para correduría y asesoría para los biocombustibles

Descubra más en www.greenea.com

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.