



**53º CONGRESO
NACIONAL**
DE CULTIVADORES DE
PALMA DE ACEITE 2025

53º ASAMBLEA GENERAL
DE FEDEPALMA

35º SALA GENERAL
DE CENIPALMA

ACEITE DE PALMA

Situación Actual del Mercado Internacional de Aceites y Grasas, Oferta y Demanda



Albert Scalla
Sr. Vice President of Trading
STONEX GROUP



Este material debe interpretarse como la solicitud de una cuenta, orden y/o servicios proporcionados por la División FCM de StoneX Financial Inc. ("SFI") (NFA ID: 0476094) o StoneX Markets LLC ("SXM") (NFA ID: 0449652) y representa las opiniones y puntos de vista del autor. No constituye una recomendación individualizada ni tiene en cuenta los objetivos comerciales, situaciones financieras o necesidades particulares de clientes individuales. Además, este material no debe interpretarse como material de investigación. La negociación de derivados como futuros, opciones y productos extrabursátiles (OTC) o "swaps" puede no ser adecuada para todos los inversores. La negociación de derivados implica un riesgo sustancial de pérdida y usted debe comprender completamente los riesgos antes de operar. Los resultados anteriores no son necesariamente indicativos de resultados futuros.

Todas las referencias y discusiones sobre productos o swaps OTC se realizan únicamente en nombre de SXM. Todas las referencias a futuros y opciones sobre negociación de futuros se hacen únicamente en nombre de SFI. Los productos de SXM están destinados a ser comercializados únicamente por personas o empresas que califiquen según las reglas de la CFTC como "Participantes de contrato elegibles" ("ECP") y que hayan sido aceptados como clientes de SXM.

SFI y SXM no son responsables de ninguna redistribución de este material por parte de terceros, ni de ninguna decisión comercial tomada por personas que no estén destinadas a ver este material. La información contenida en este documento se obtuvo de fuentes que se consideran confiables, pero no se garantiza su exactitud. Comuníquese con el personal designado de SFI o SXM para obtener asesoramiento comercial específico que se ajuste a sus preferencias comerciales.

Prohibida la reproducción o uso en cualquier formato sin autorización. © Copyright 2025. Todos los derechos reservados.

ACEITE DE PALMA

2017 – 2025

BMD USD



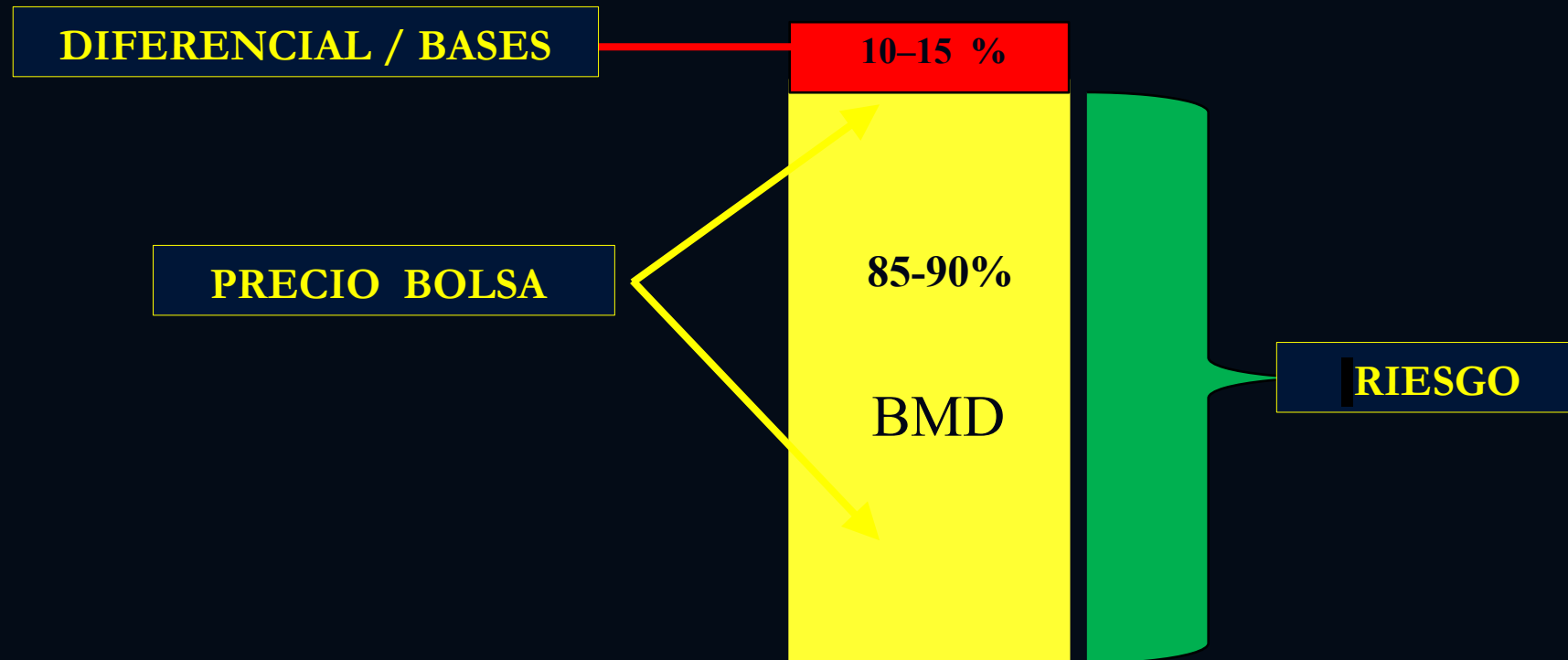
BURSA MALASIA

LOS CONTRATOS DE FUTUROS DEL ACEITE DE PALMA CPO



CENTRO INTERNACIONAL DE VALORIZACION DEL ACEITE DE PALMA

Composición Internacional de Precios Aceite de Palma

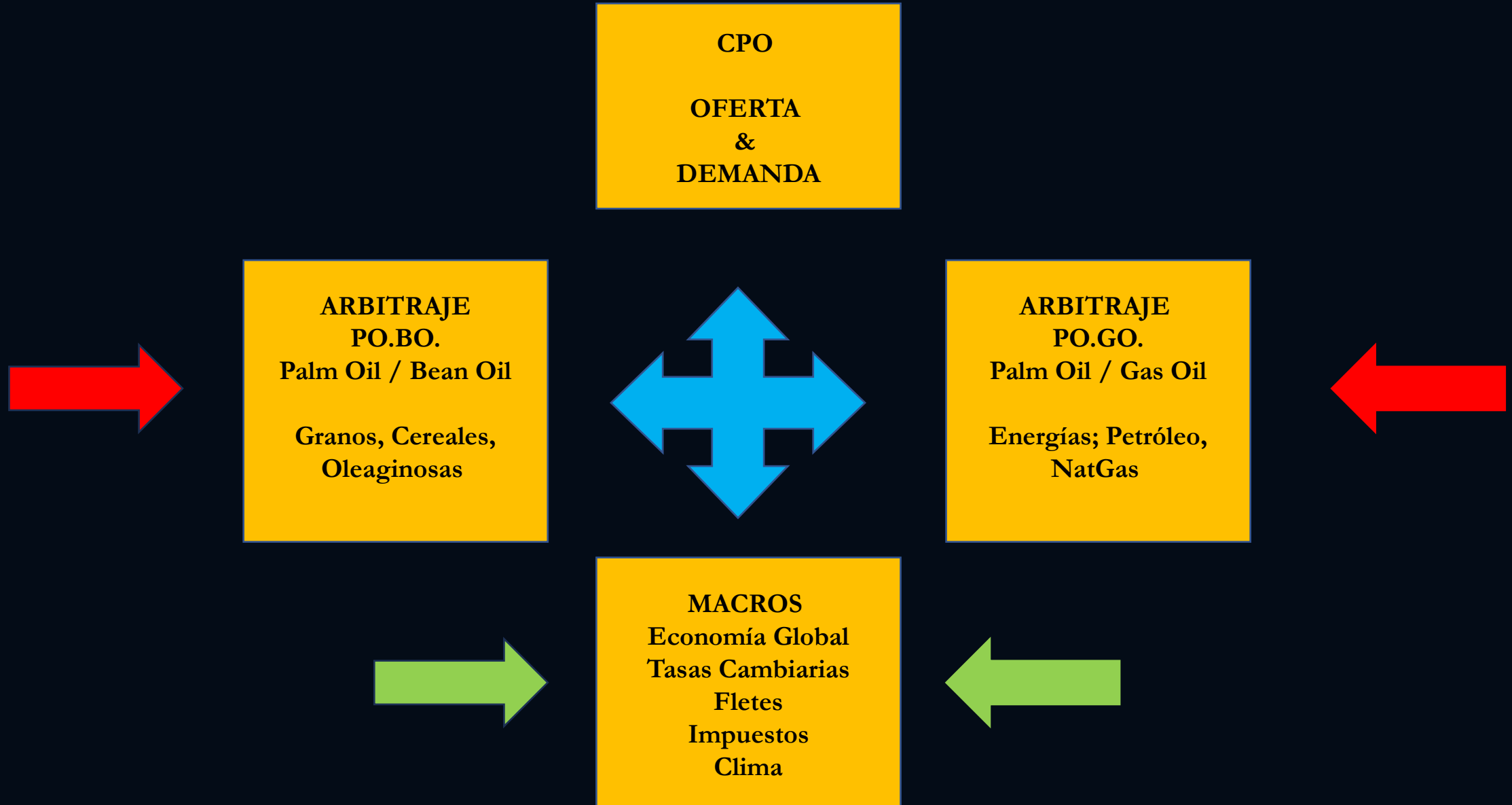


LA DINAMICA DE LOS PRECIOS



**53º CONGRESO
NACIONAL**
DE CULTIVADORES DE
PALMA DE ACEITE 2025

VARIABLES PARA LOS PRECIOS DEL CPO



OFERTA & DEMANDA



**53º CONGRESO
NACIONAL**
DE CULTIVADORES DE
PALMA DE ACEITE 2025

53º ASAMBLEA GENERAL
DE FEDEPALMA

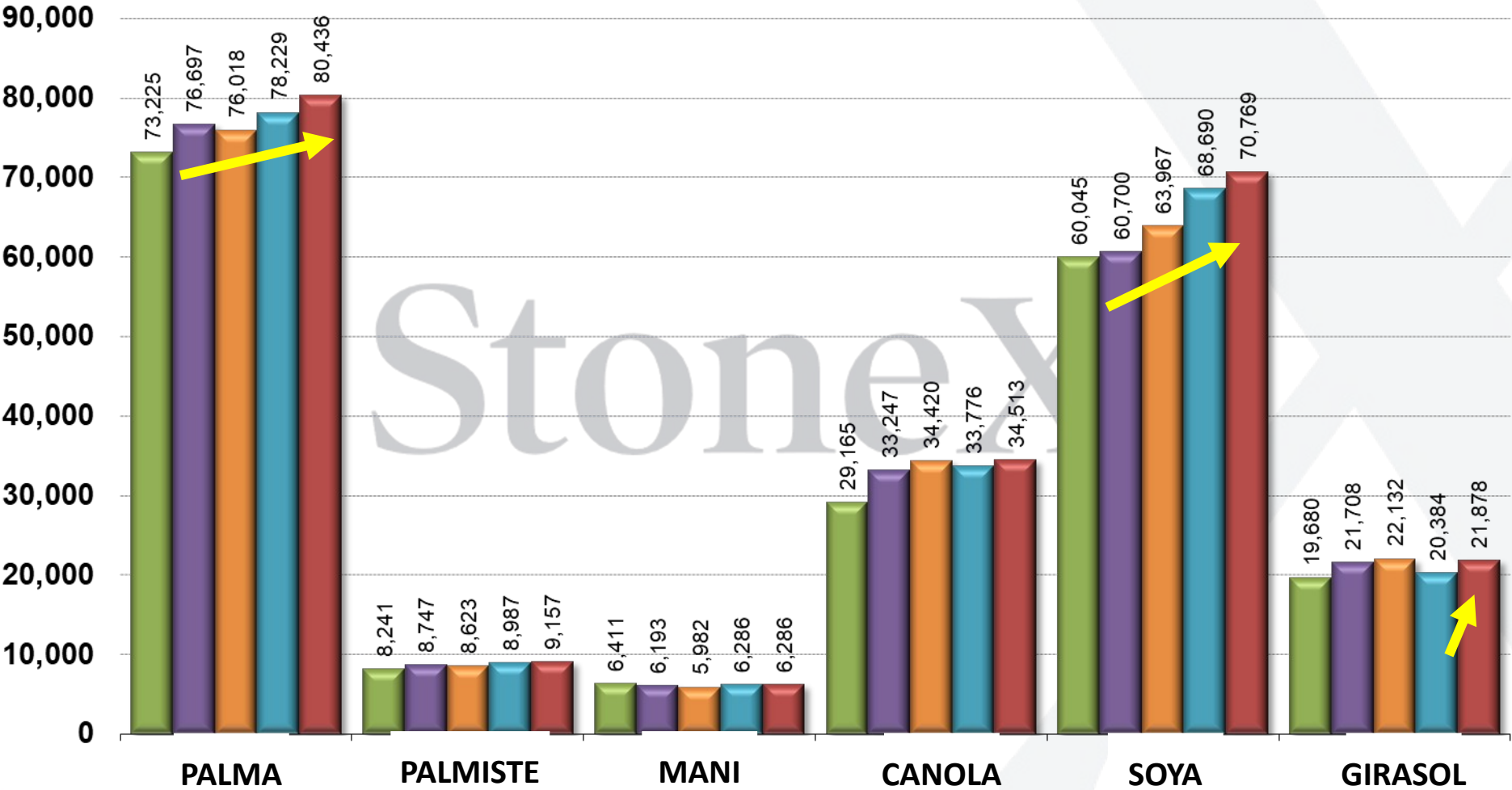
35º SALA GENERAL
DE CENIPALMA

ACEITES VEGETALES

StoneX®

Aceites Vegetales - Producción Mundial (1000/tm)

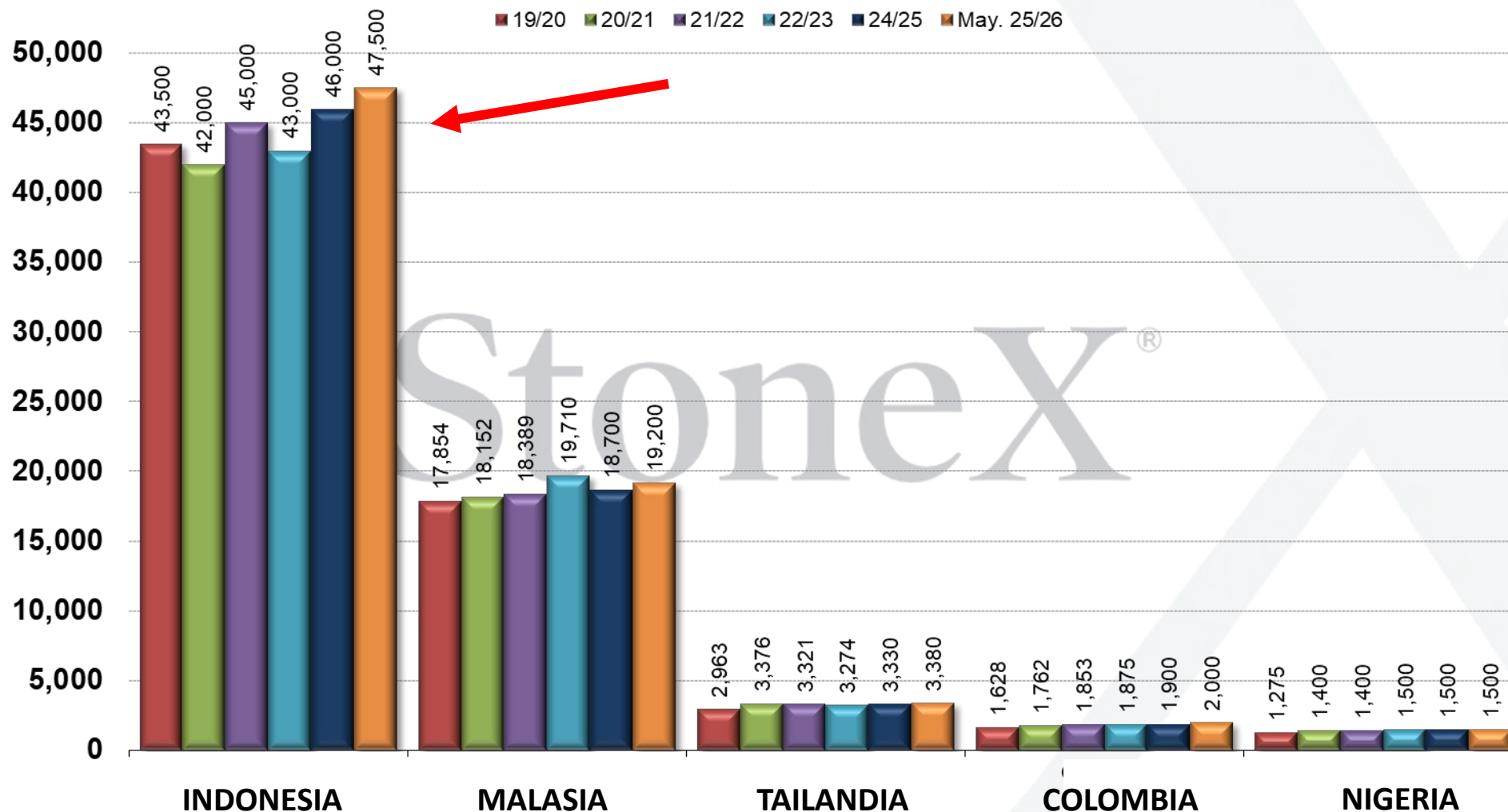
■ 2021/2022 ■ 2022/2023 ■ 2023/2024 ■ 2024/2025 ■ 2025/2026 May.



ACEITE DE PALMA

StoneX®

Aceite de Palma - Principales Productores Mundiales (1000/tm)

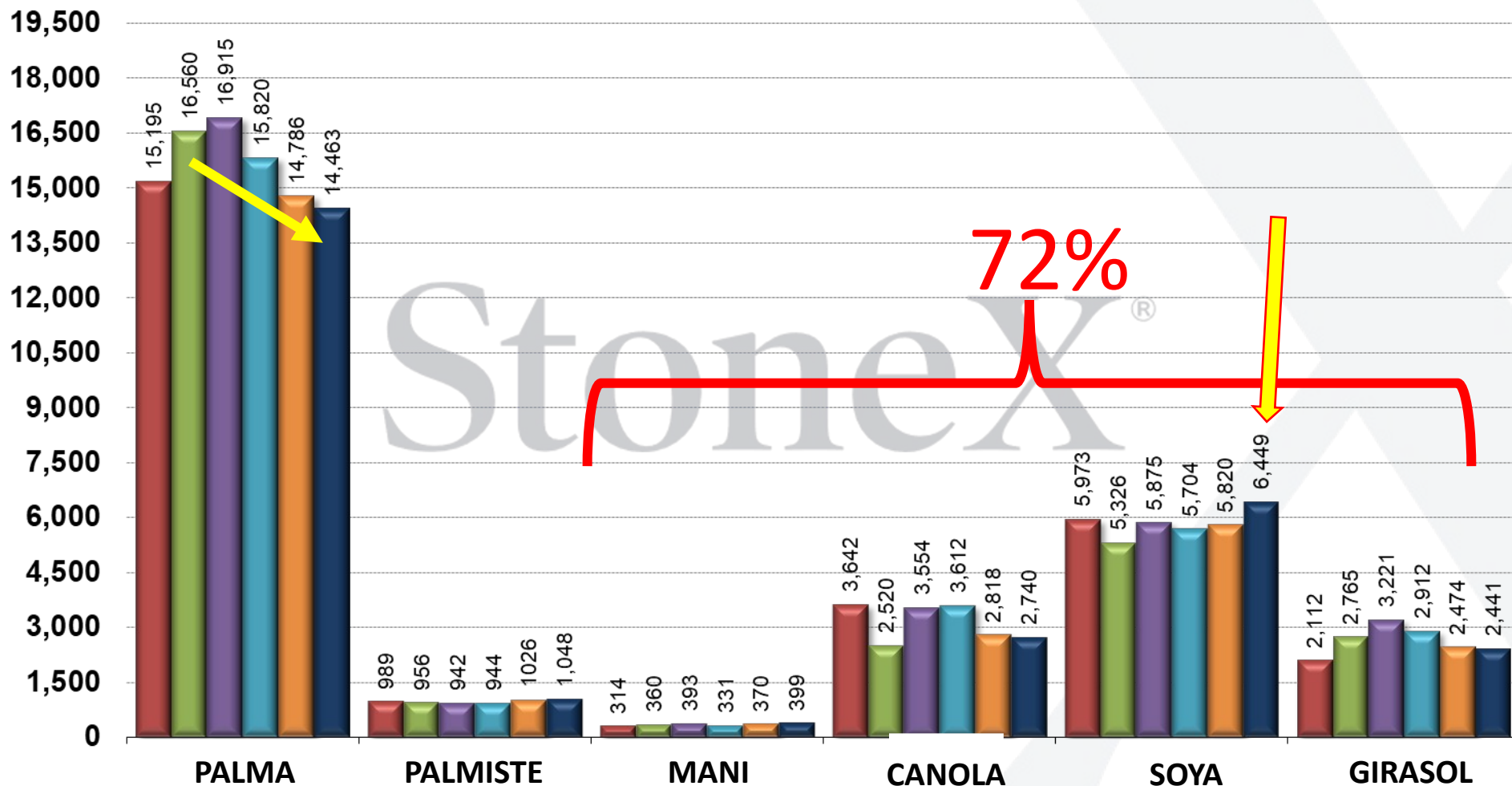


ACEITES VEGETALES

StoneX®

Aceites Vegetales - Inventarios Excedentes Mundiales (1000/tm)

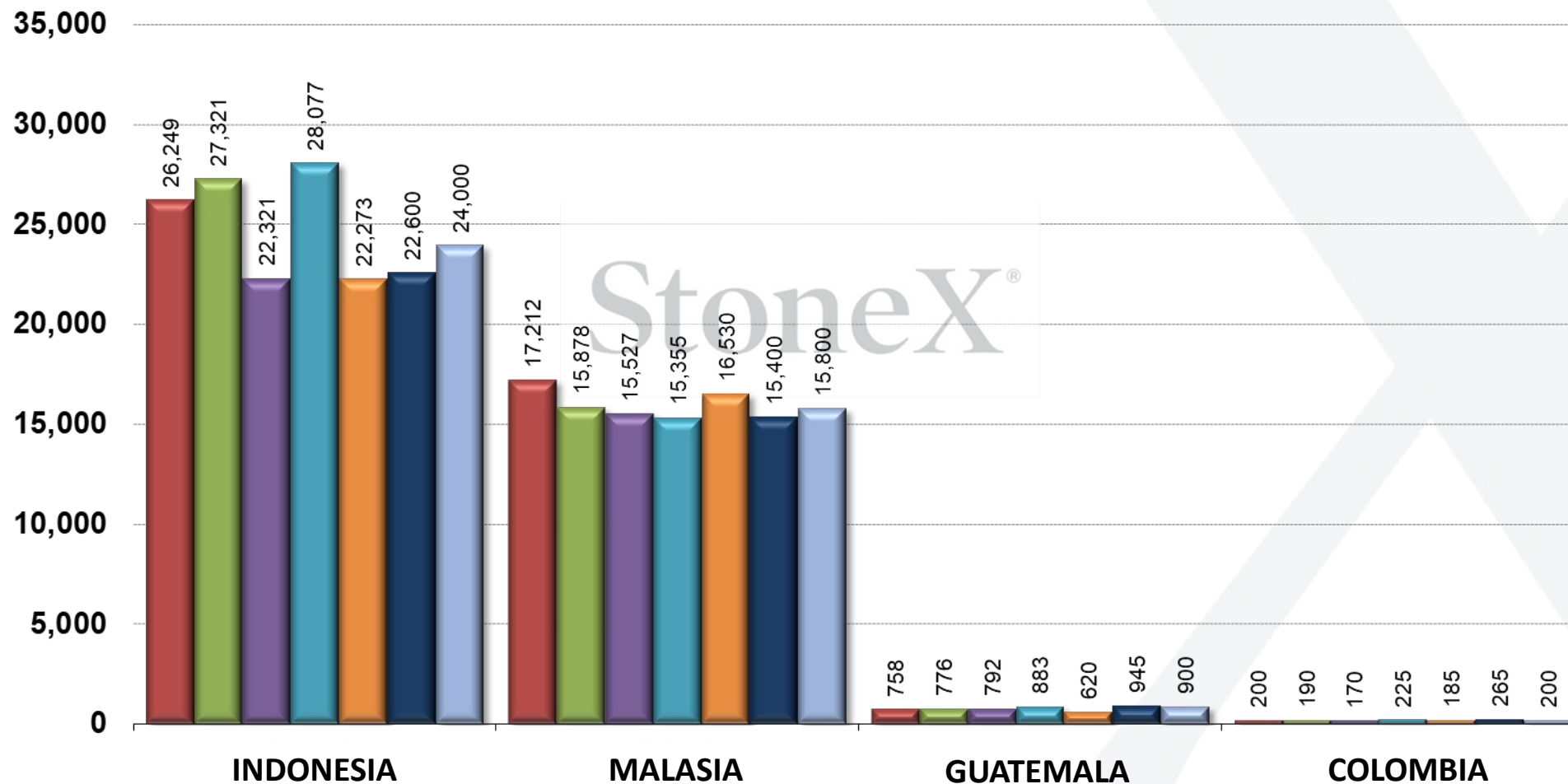
■ 2020/2021 ■ 2021/2022 ■ 2022/2023 ■ 2023/2024 ■ 2024/2025 ■ 2025/2026 May.



ACEITE DE PALMA

Aceite de Palma - Principales Exportadores Mundiales (1000/tm)

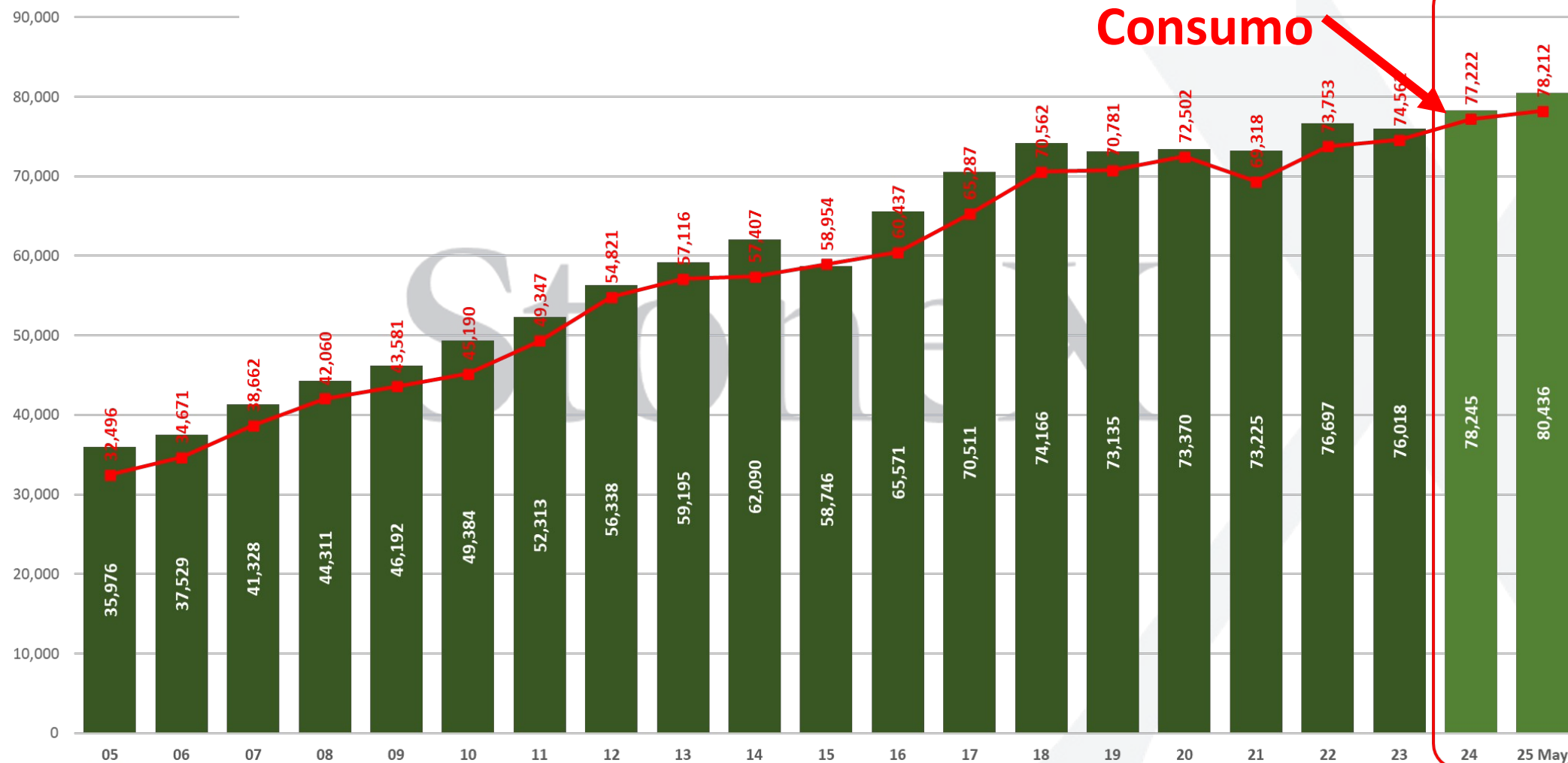
■ 18/19 ■ 19/20 ■ 20/21 ■ 21/22 ■ 22/23 ■ 24/25 ■ May. 25/26



ACEITE DE PALMA

Producción vs Consumo Aceite de Palma

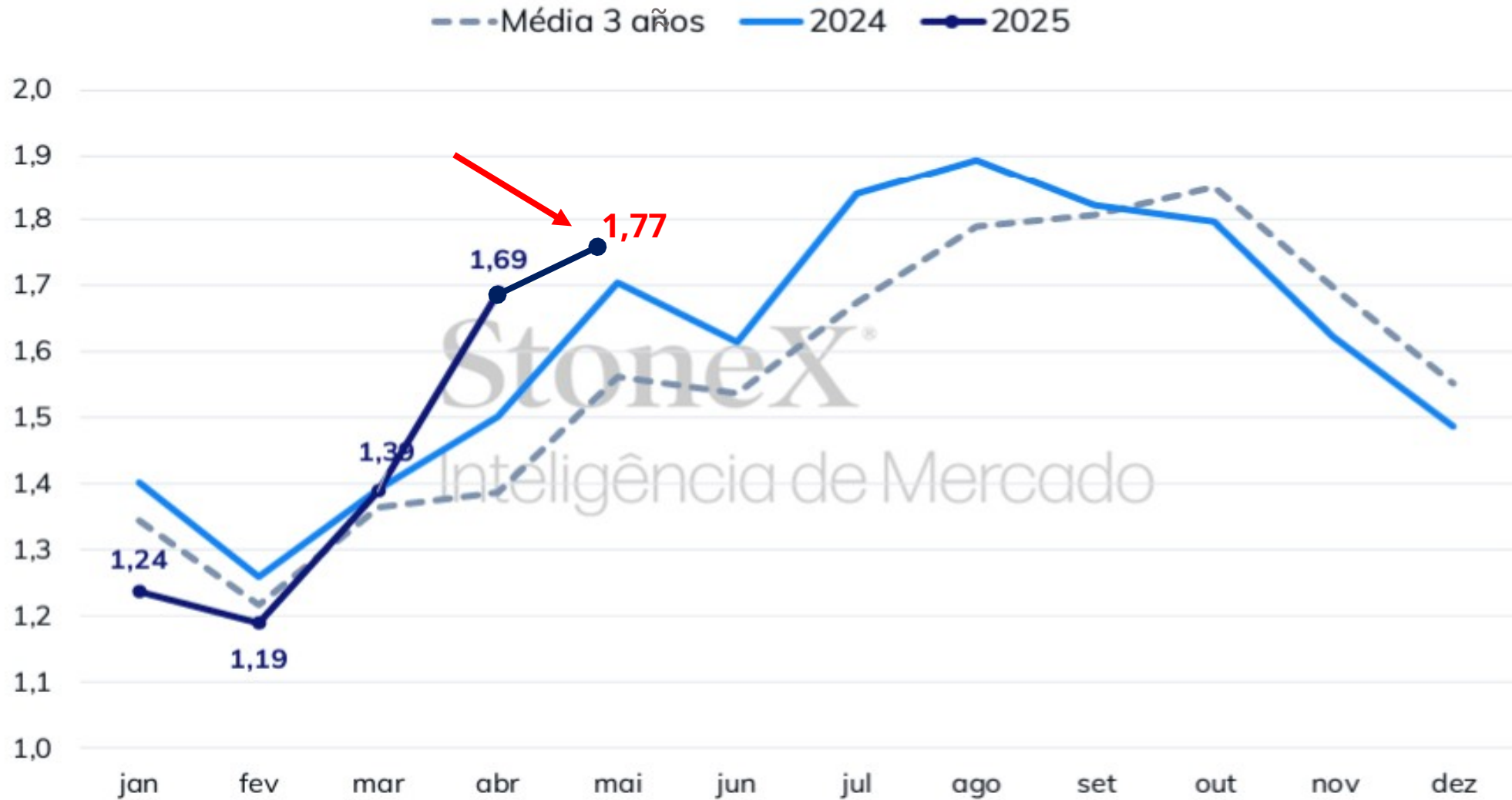
Fuente: USDA



MALASIA

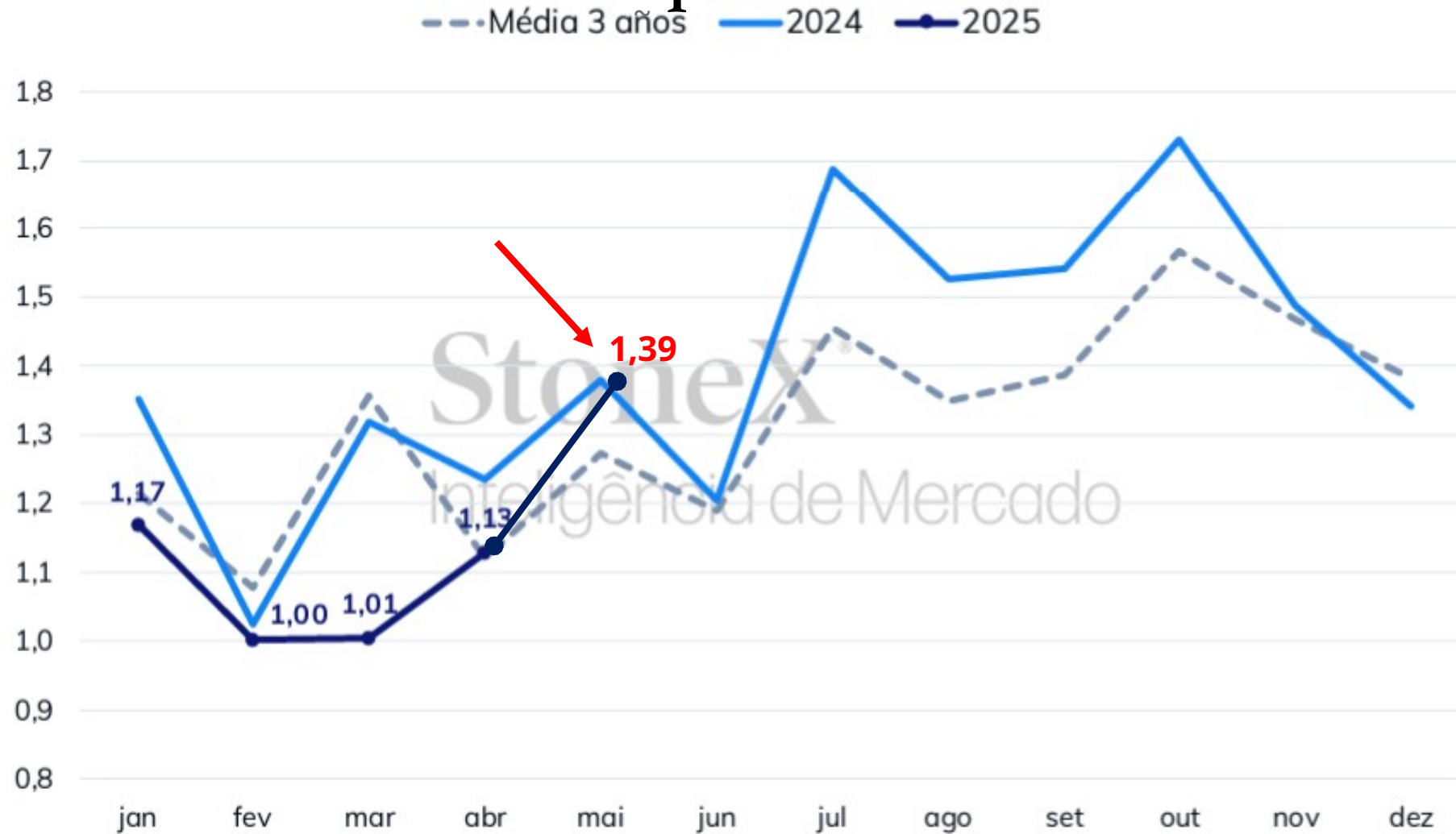
Producción

Sto



MALASIA

Exportación



MALASIA

Enero & Febrero

StoneX®

MALAYSIAN PALM OIL BOARD

JANUARY 2025

FINAL

	Mmt	%
PRODUCTION	1.24	-16.80%
EXPORTS	1.17	-12.94%
ENDING STOCKS	1.58	-7.55%

StoneX®

MALAYSIAN PALM OIL BOARD

FEBRUARY 2025

FINAL

	Mmt	%
PRODUCTION	1.19	-4.16%
EXPORTS	1.00	-16.00%
ENDING STOCKS	1.51	-4.31%

MALASIA

Mayo 2025

StoneX®

MALAYSIAN PALM OIL BOARD

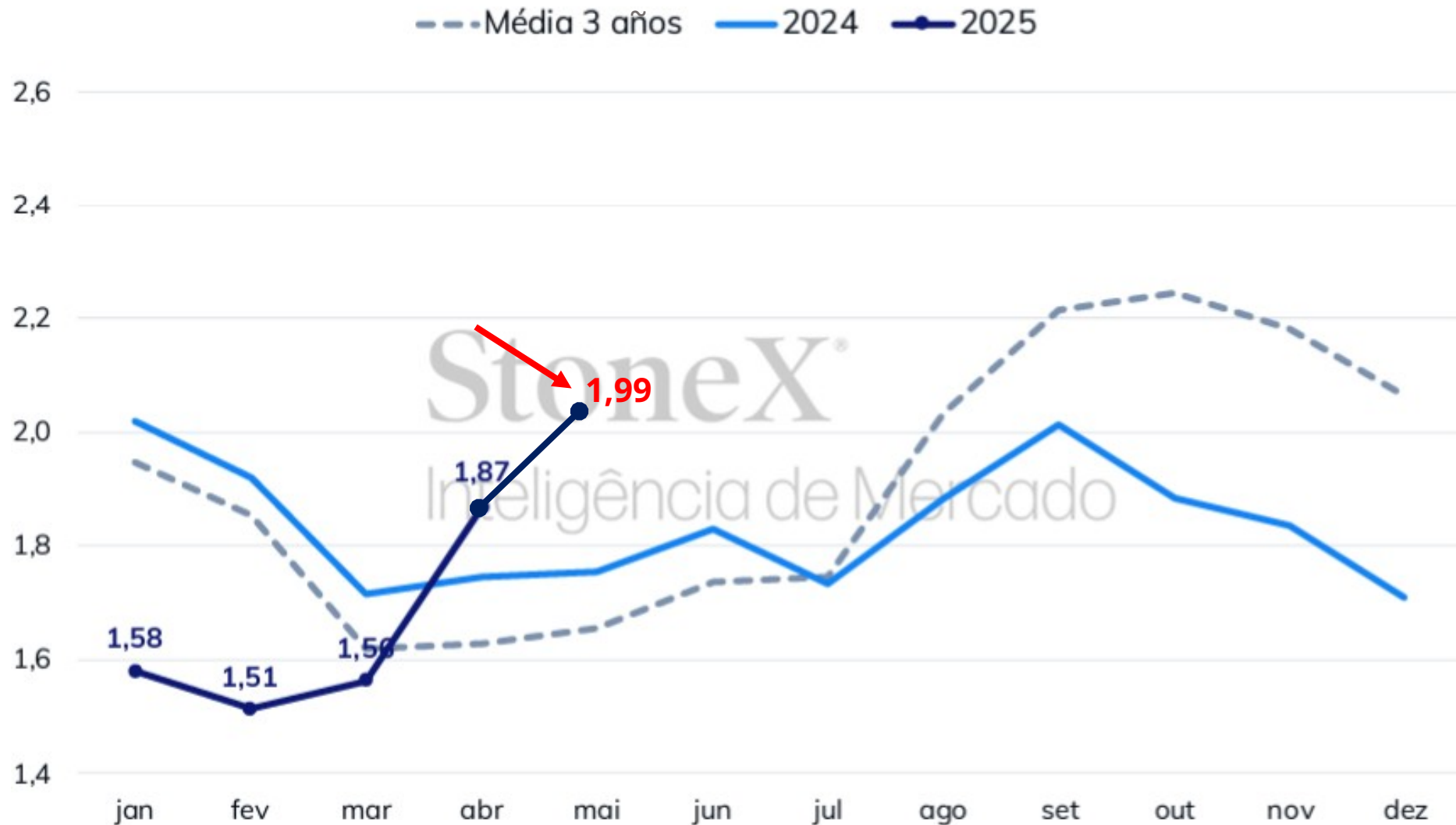
MAY 2025

FINAL

	Mmt	%
PRODUCTION	1.77	5.05%
EXPORTS	1.39	25.60% ←
ENDING STOCKS	1.99	6.65%

MALASIA

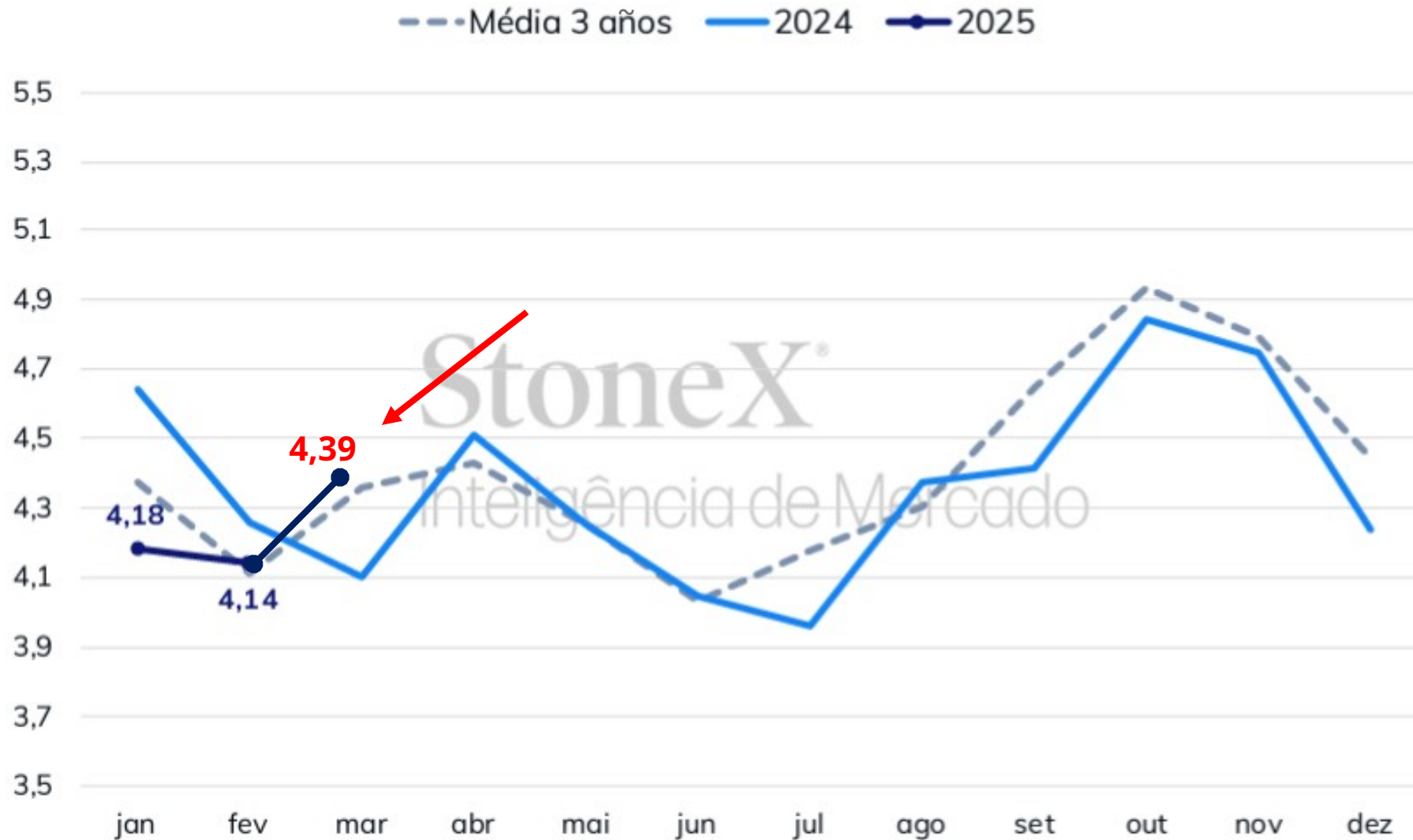
Inventarios



INDONESIA

Producción

StoneX®

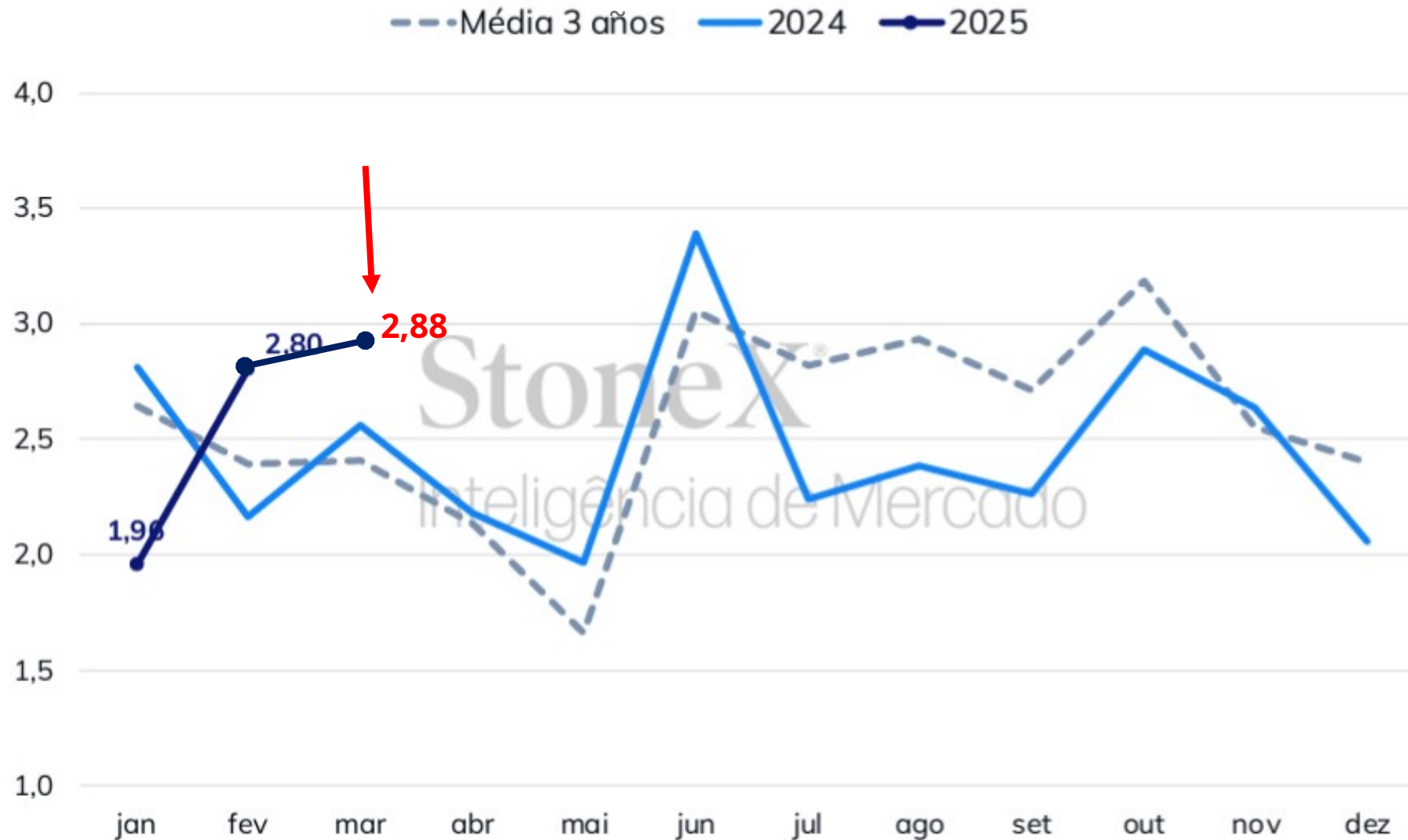


StoneX

StoneX

INDONESIA

Exportación



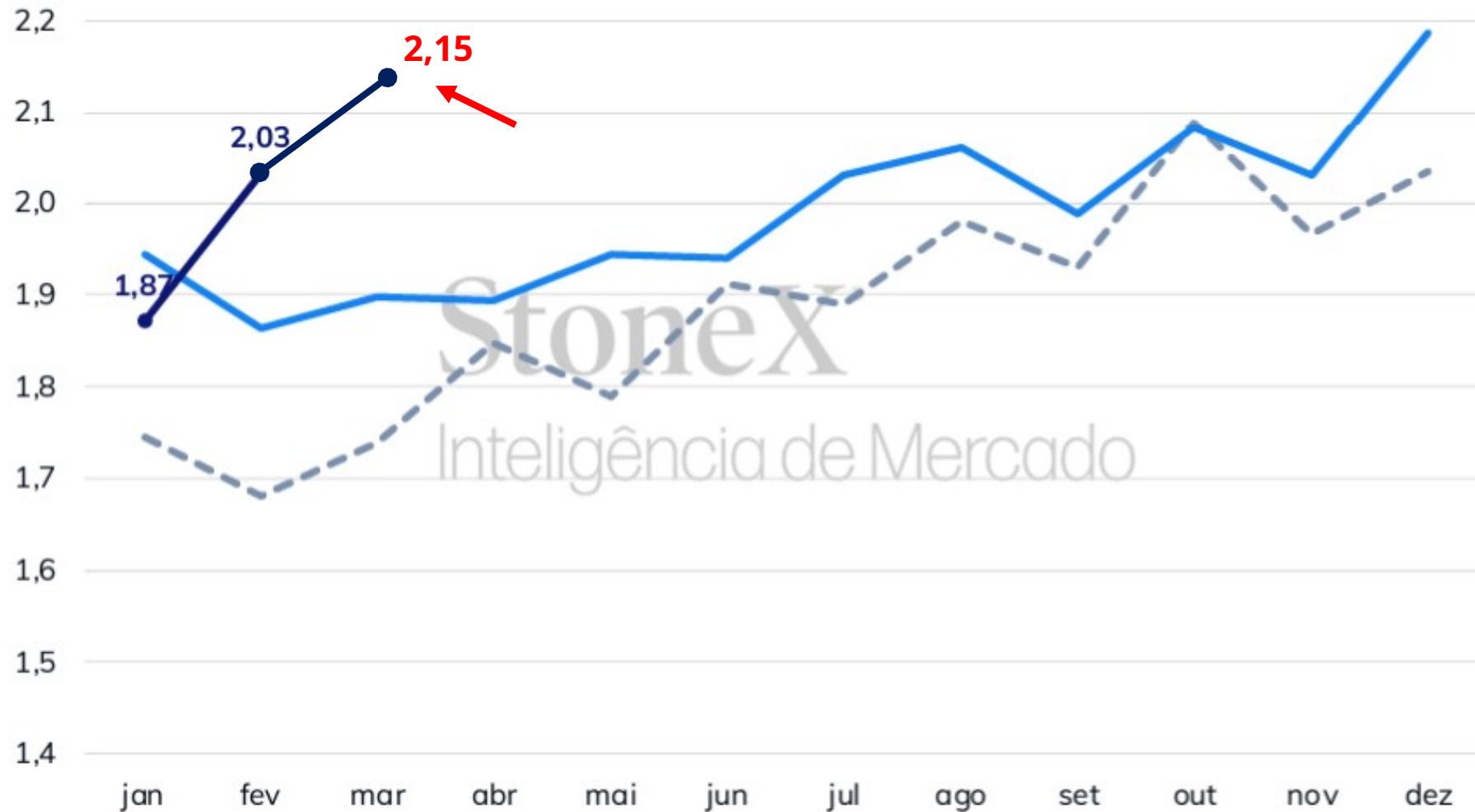
StoneX

StoneX

INDONESIA

Consumo Domestico

--- Média 3 años — 2024 —●— 2025

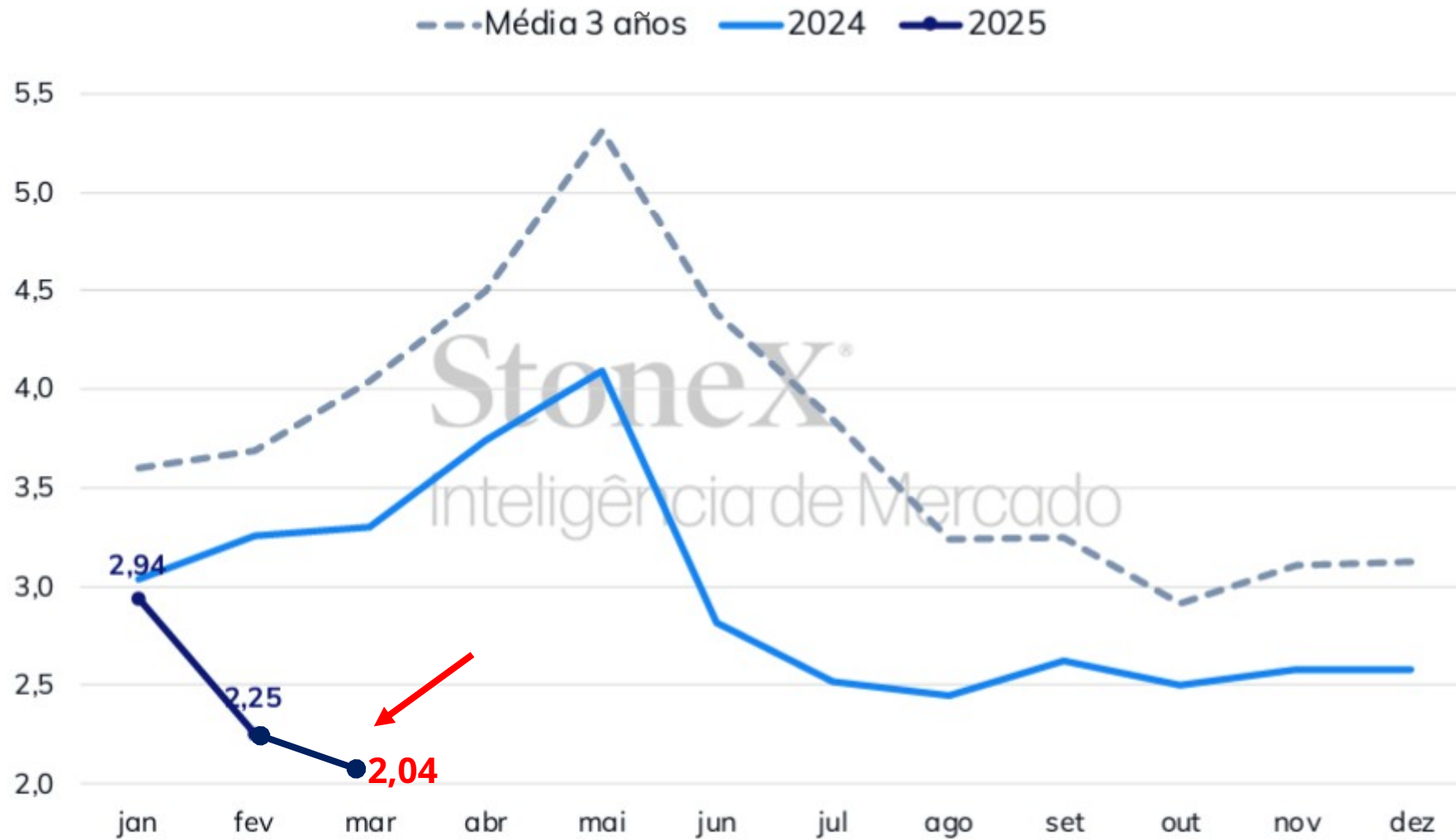


StoneX

INDONESIA

Inventarios

StoneX®

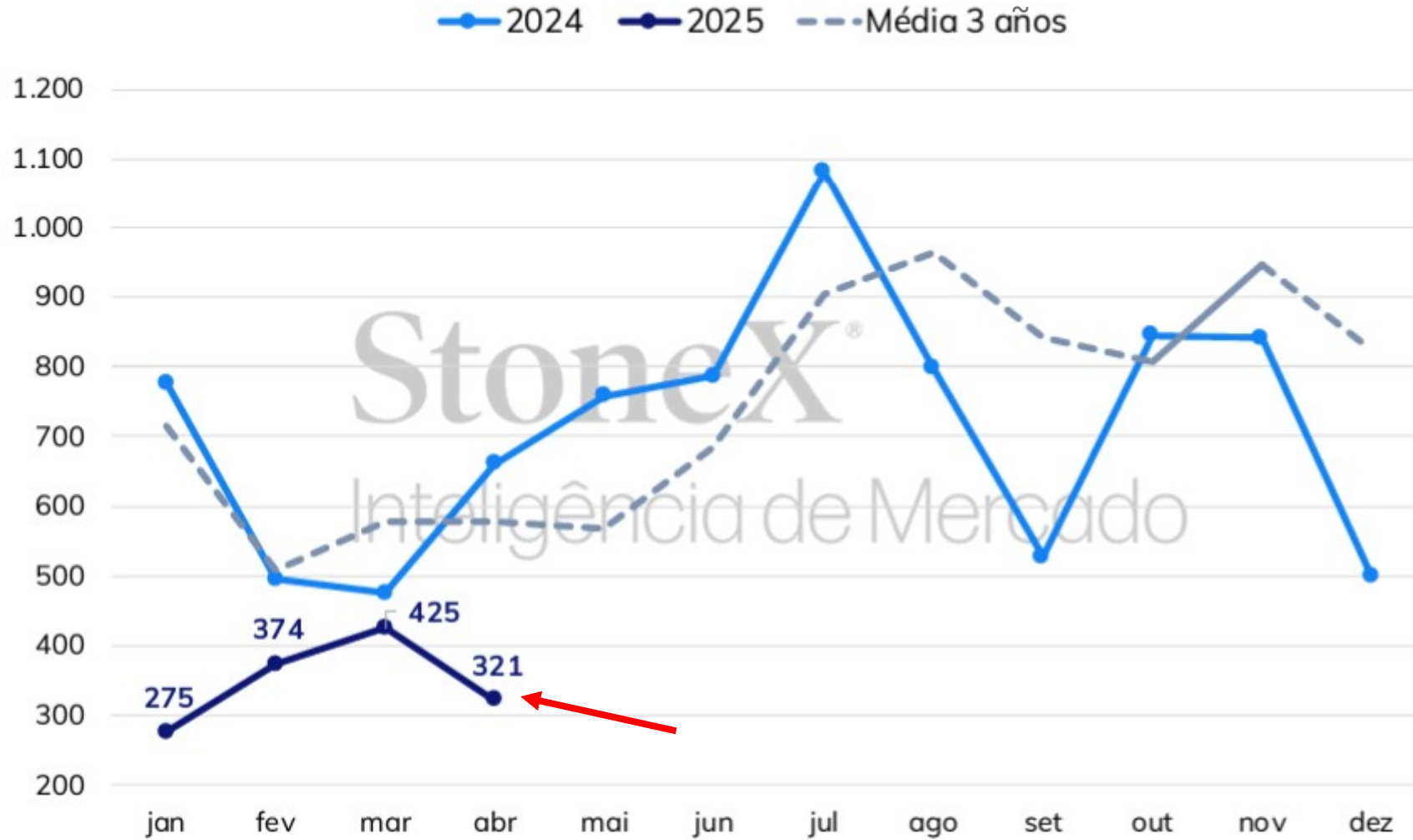


StoneX

StoneX

INDIA

Importações



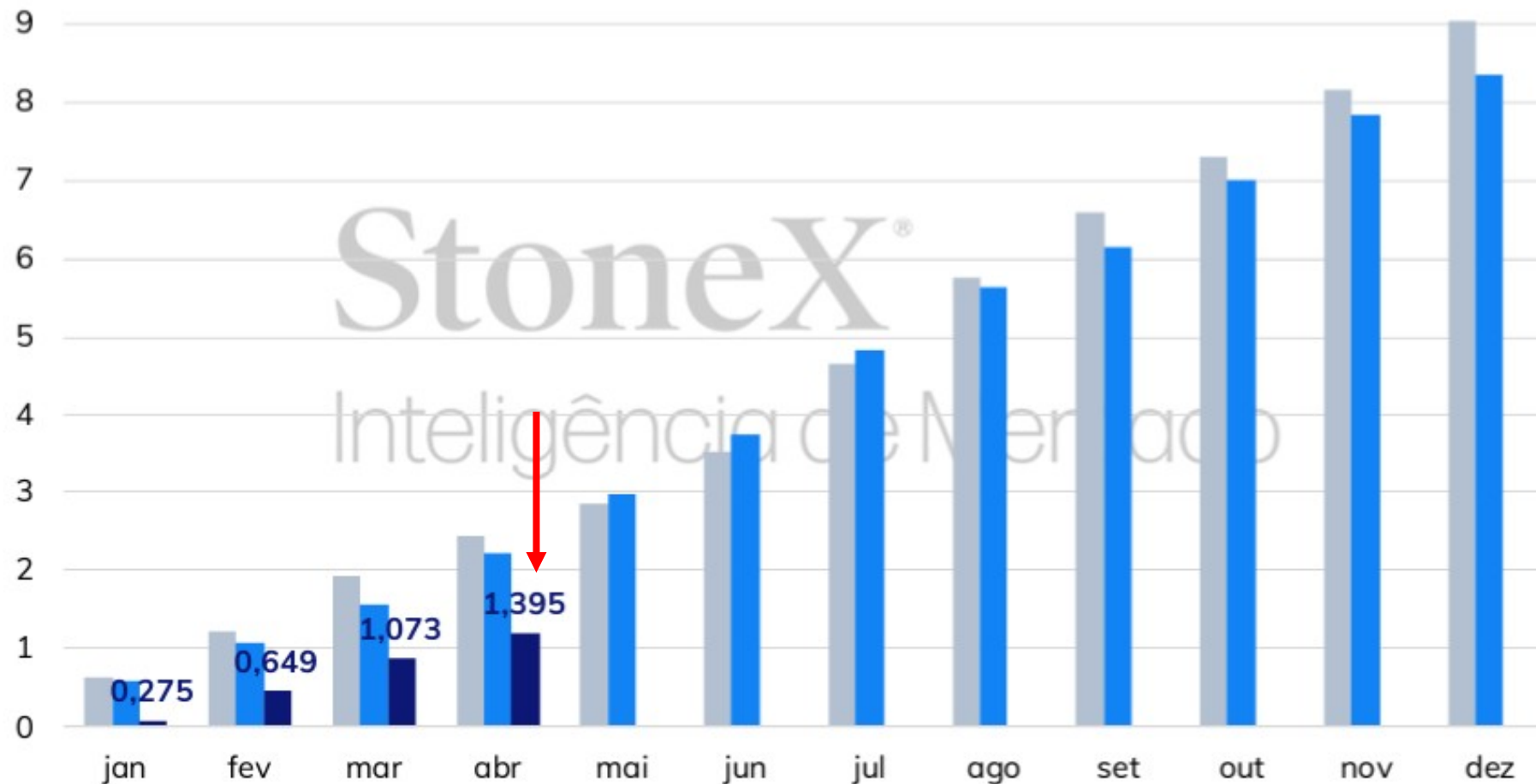
StoneX

StoneX®

INDIA

Importações Acumuladas

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025



StoneX®

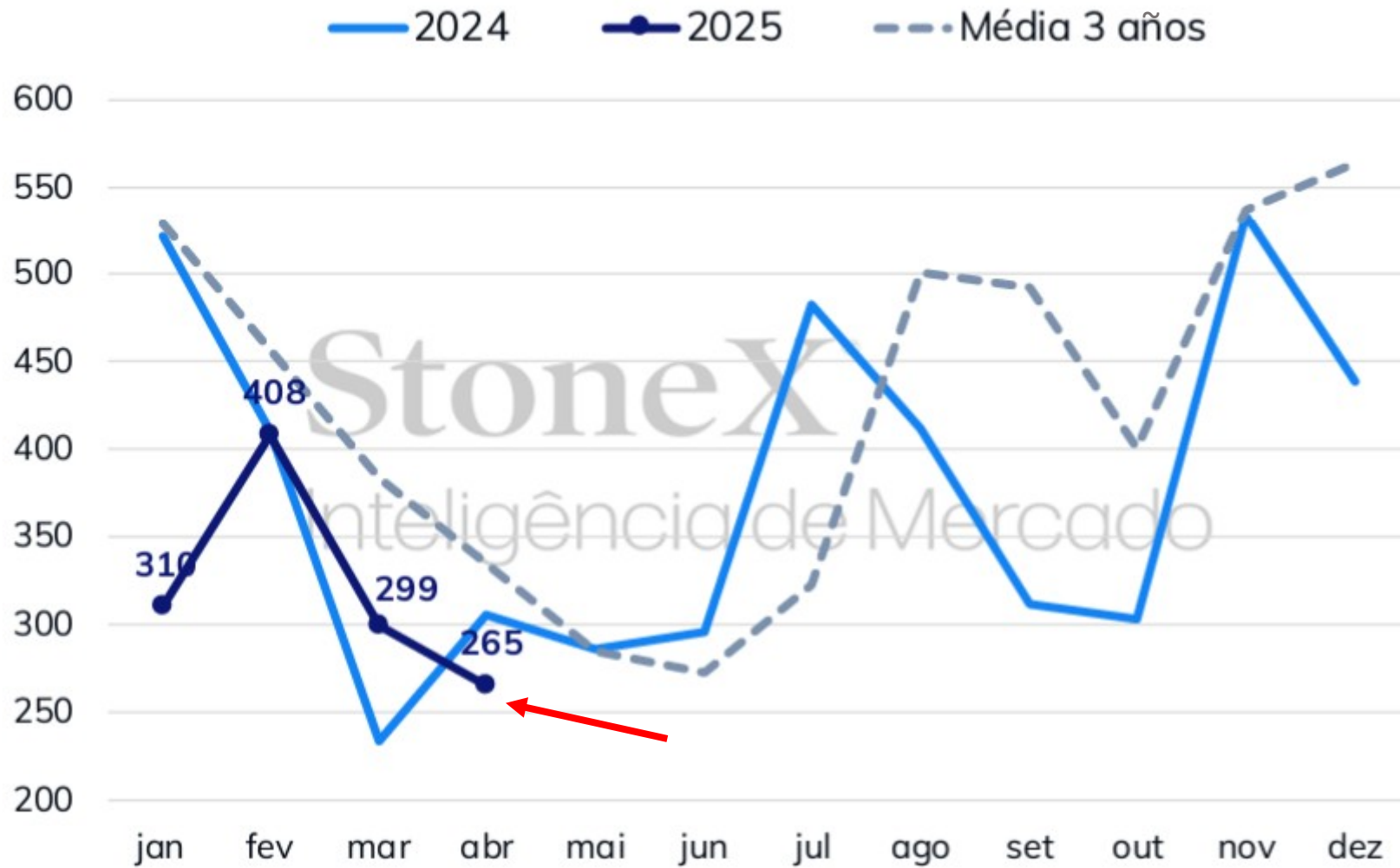
StoneX®**INDIA****VEGETABLE OILS IMPORT DATA****SOLVENT EXTRACTORS ASSOCIATION OF INDIA**

MT	Apr-25	Mar-25	NET	%
PALM OIL (Total)	321,446	424,599	(103,153)	-24.29%
RBD PALM OLEIN	75,962	74,650	1,312	1.76%
PALM KERNEL	4,023	6,000	(1,977)	-32.95%
CPO	241,461	343,949	(102,488)	-29.80%
SOYBEAN OIL	360,984	355,359	5,625	1.58%
SUNFLOWER OIL	180,128	190,645	(10,517)	-5.52%
TOTAL IMPORTS	862,558	970,603	(108,045)	-11.13%

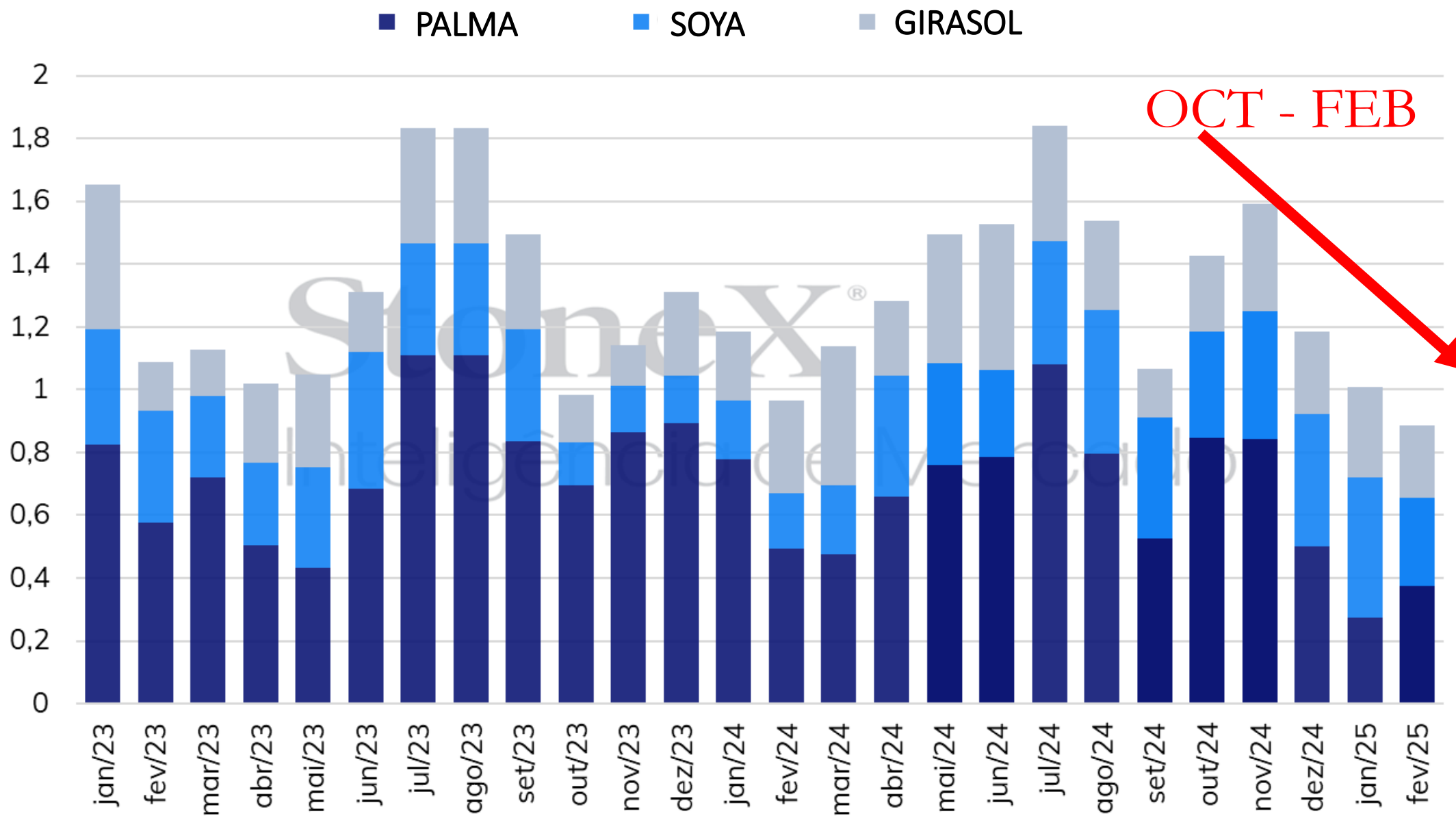
- Las reservas de aceite vegetal de la India caen a su mínimo en tres años debido a la disminución de las importaciones de palma

INDIA

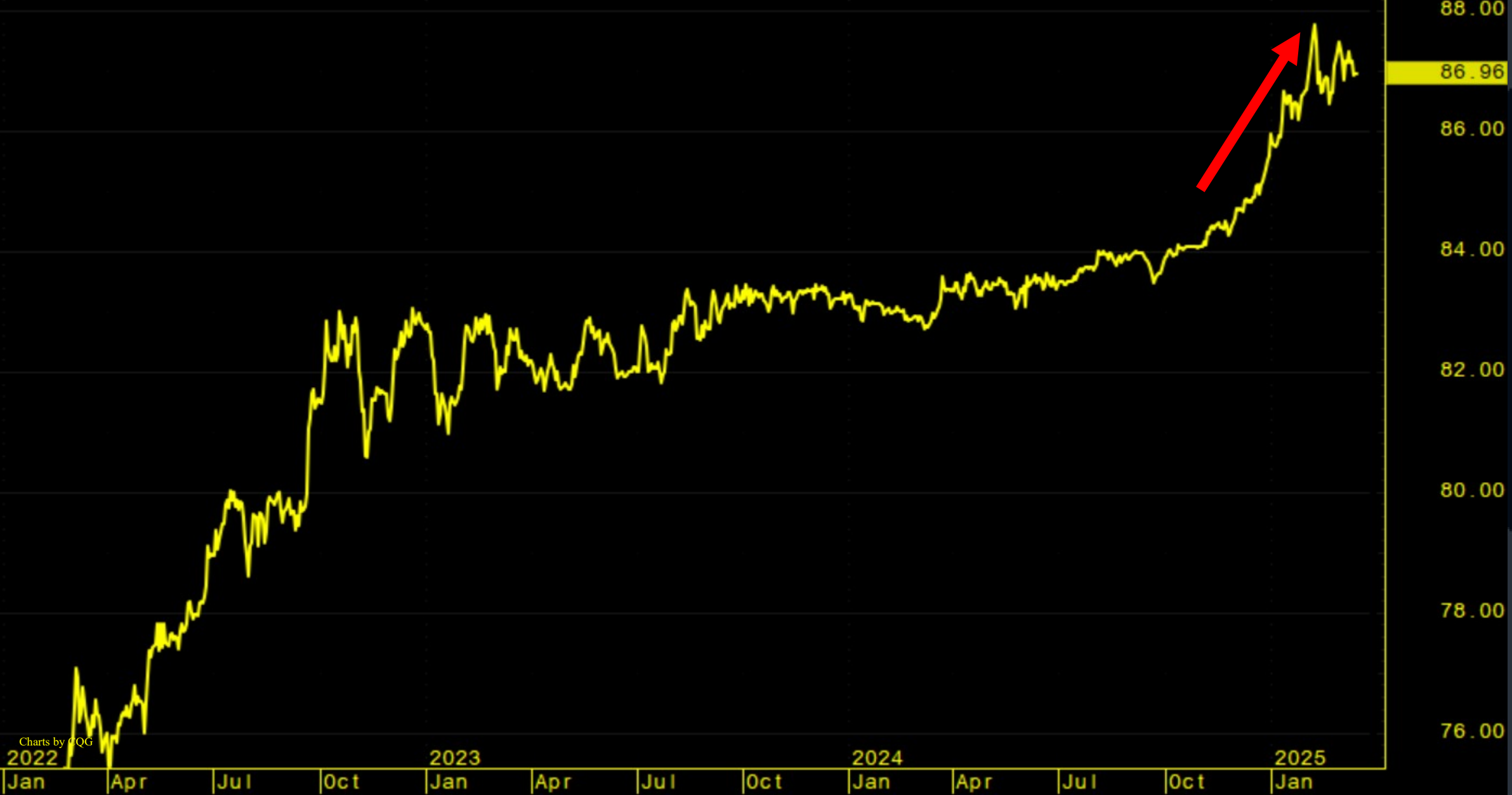
Inventarios



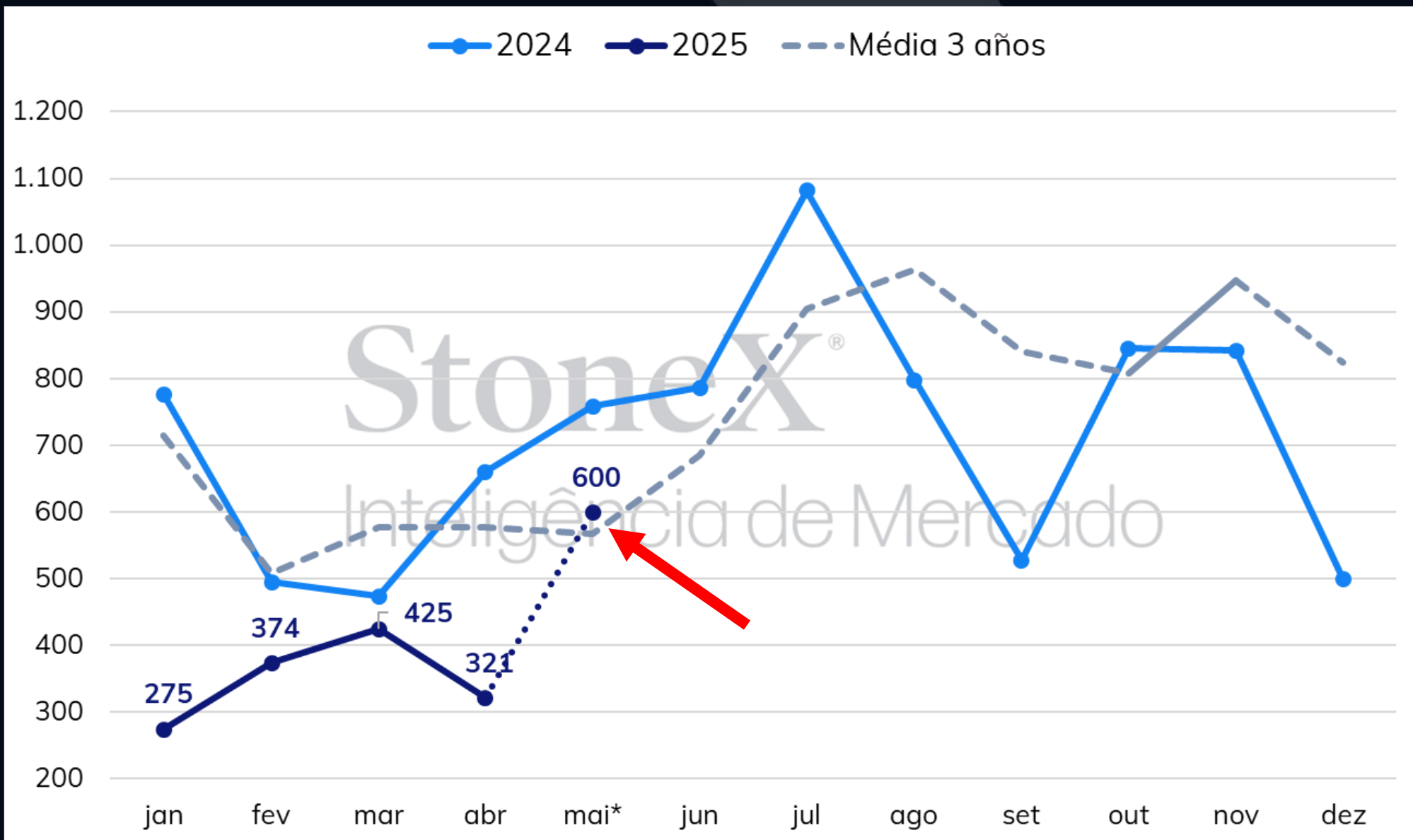
INDIA: IMPORTACIONES DE ACEITES VEGETALES



INDIA RUPEE



INDIA: IMPORTACIONES DE ACEITE DE PALMA

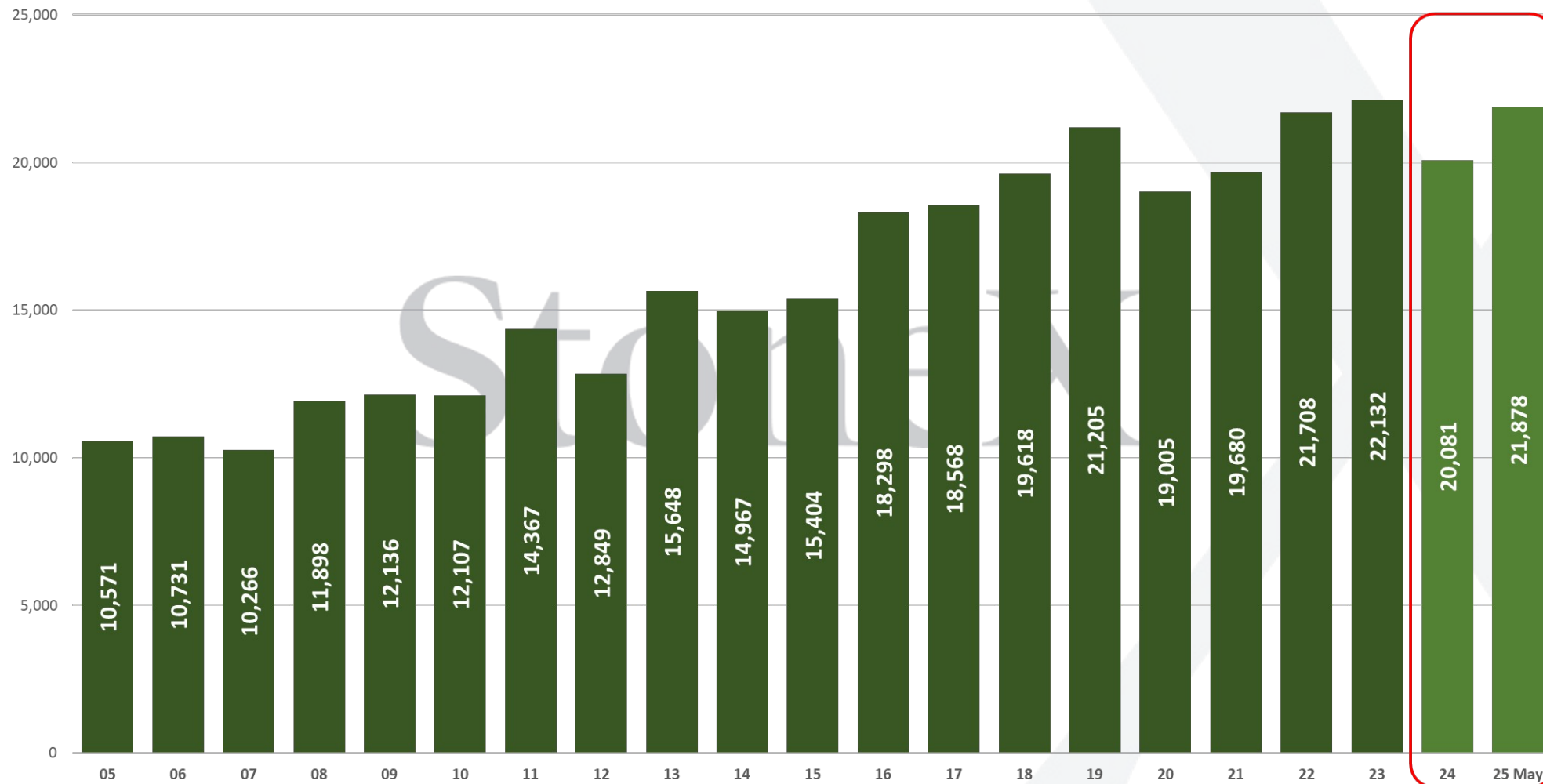


ACEITE DE GIRASOL

StoneX®

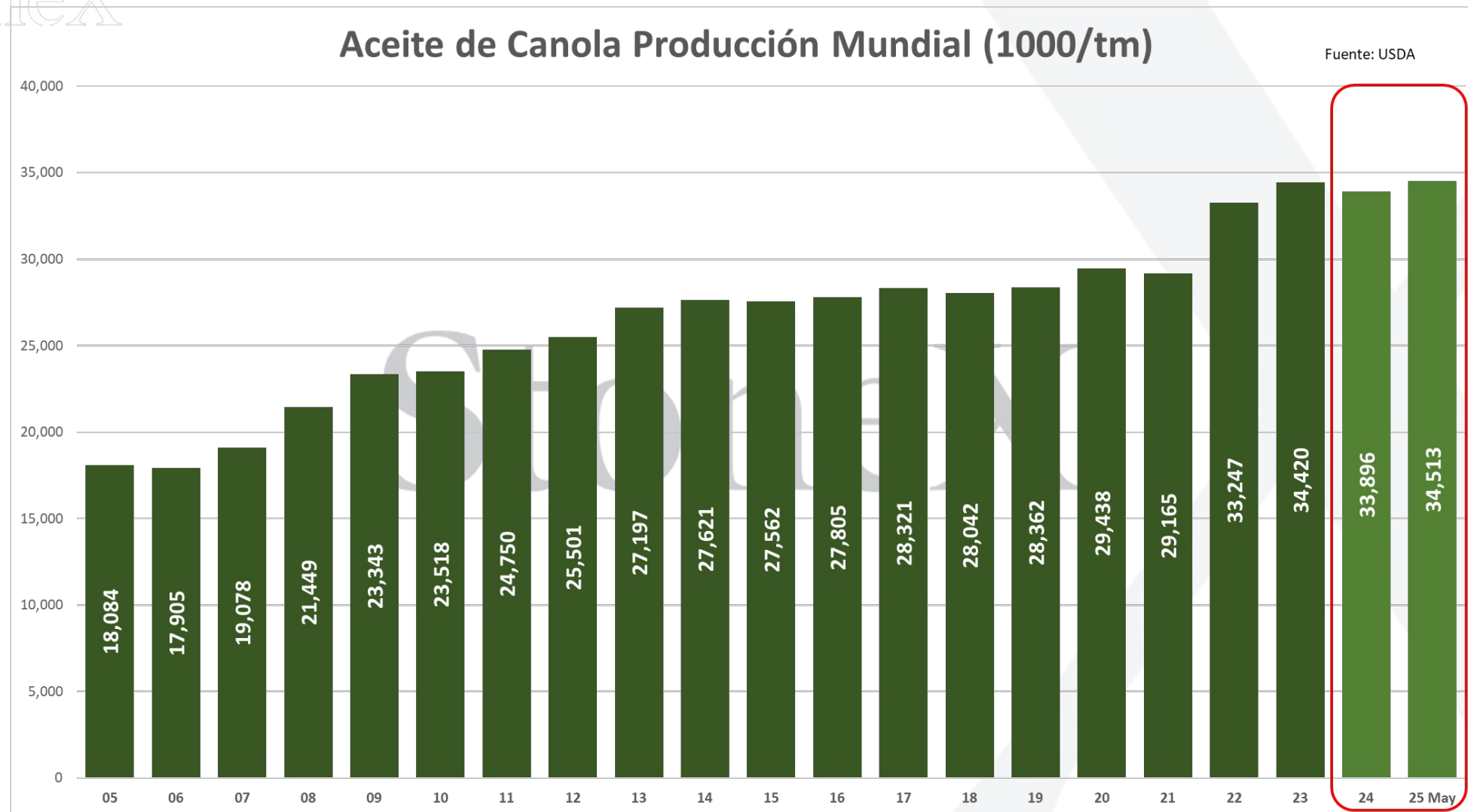
Aceite de Girasol Producción Mundial (1000/tm)

Fuente: USDA



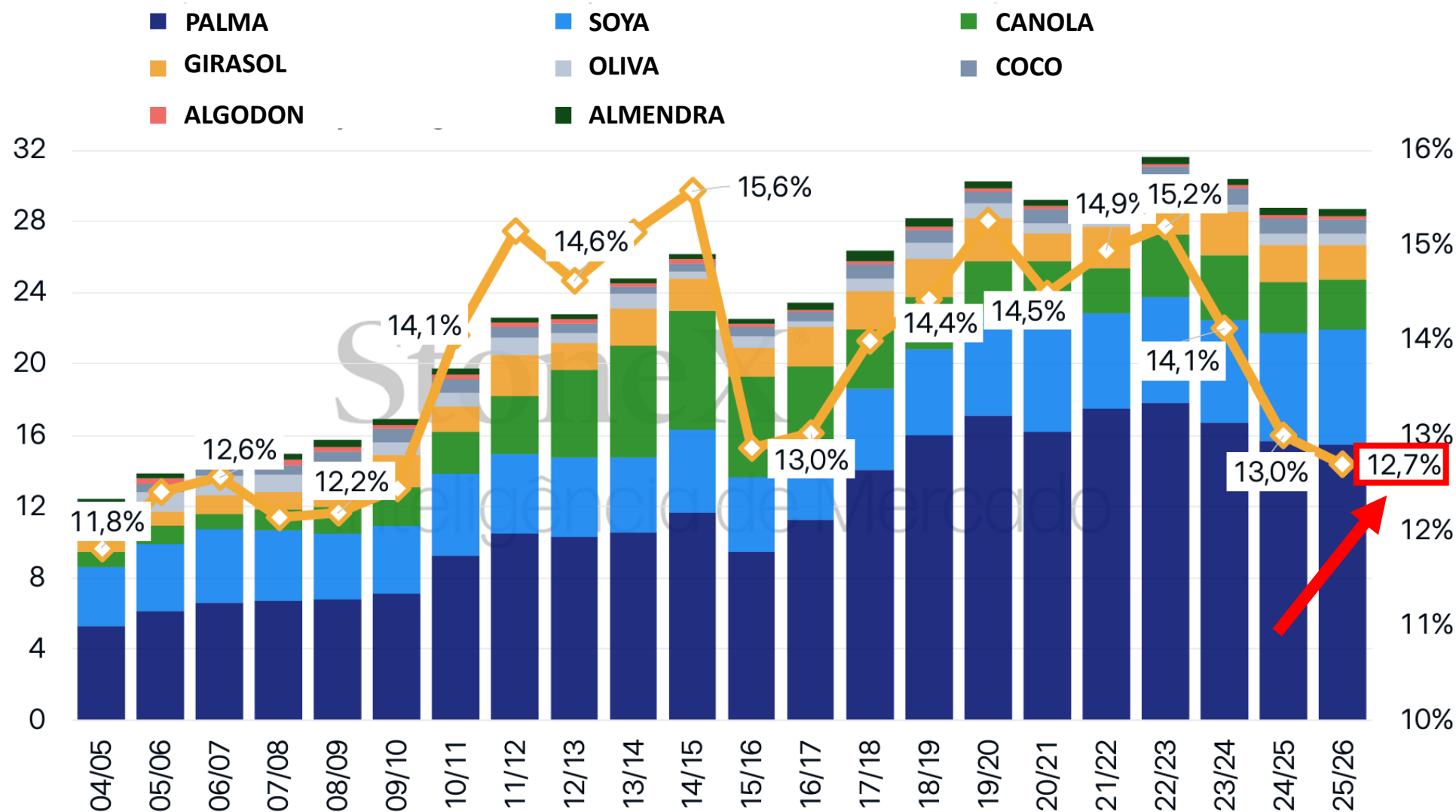
ACEITE DE CANOLA

StoneX®



ACEITES

RELACION DE INVENTARIOS A USO



Fonte: USDA, Bloomberg e Aboissa Commodity Brokers. Elaboração: StoneX.



**53º CONGRESO
NACIONAL**
DE CULTIVADORES DE
PALMA DE ACEITE 2025

53º ASAMBLEA GENERAL
DE FEDEPALMA

35º SALA GENERAL
DE CENIPALMA

ARBITRAJES

(Mercados Paralelos)



ARBITRAJE PO.BO. PALM OIL / BEAN OIL



IMPUESTOS

MALASIA
+\$88

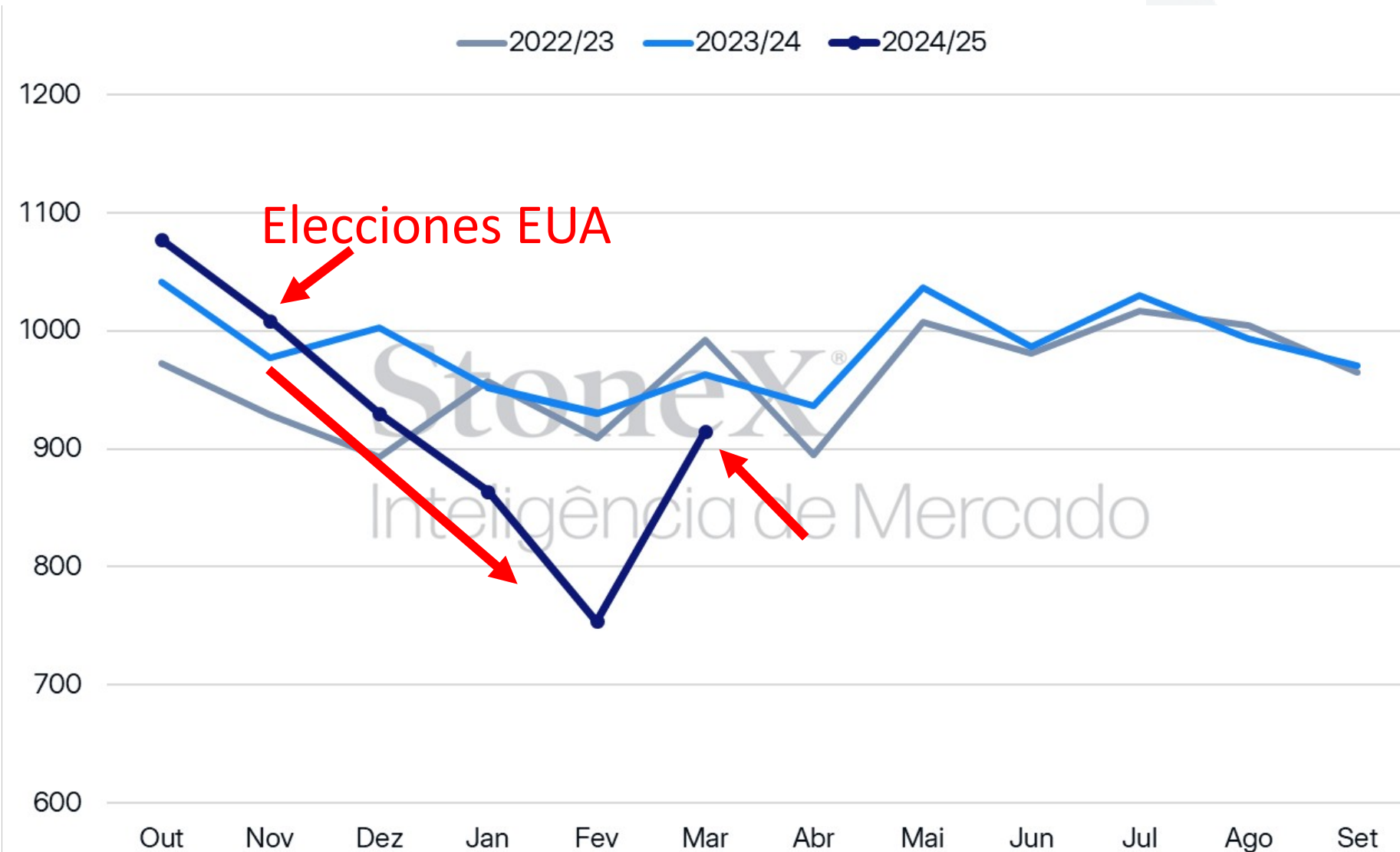
INDONESIA
+\$137

ARBITRAJE

StoneX®

CONSUMO ACEITE SOYA EUA

StoneX®



ARBITRAJE PO.GO. PALM OIL / GAS-OIL

INDONESIA

IMPORTACIONES DE ENERGIAS FOSIL: 27 MILLONES KILO-LITROS

IMPORTACIONES DE DIESEL: 5,1 MILLONES KILO-LITROS



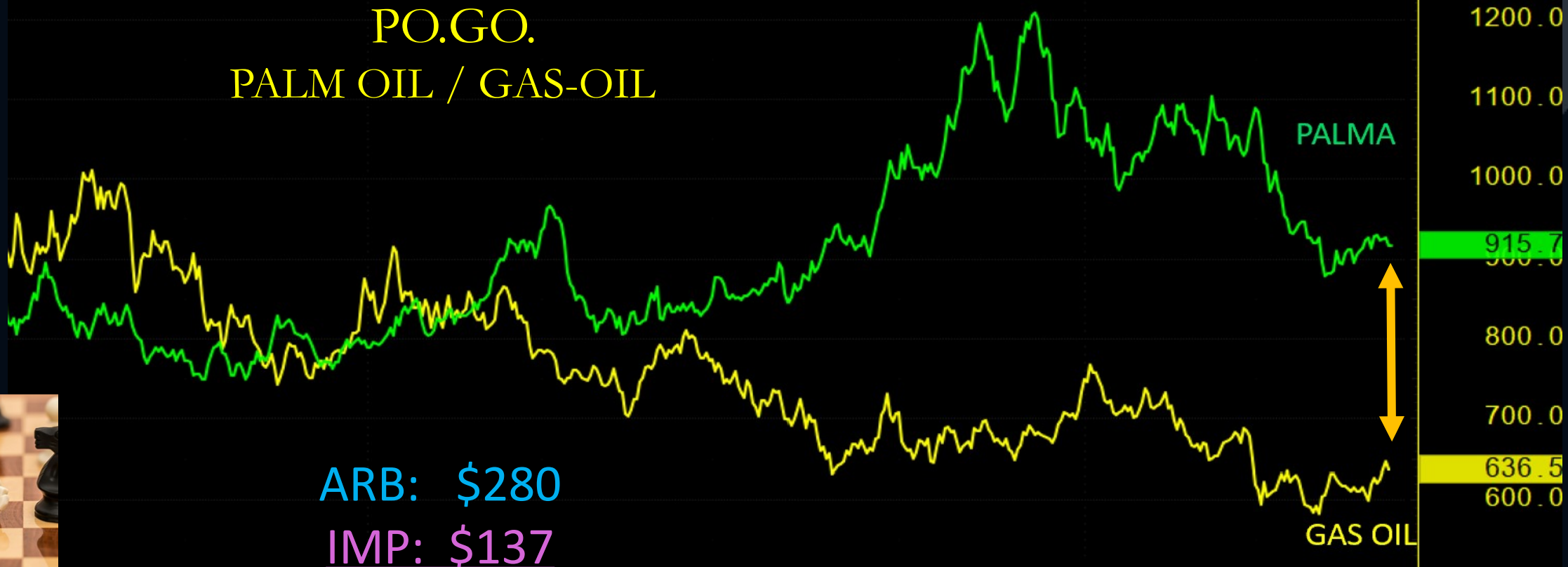
MANDATO DE BIO-COMBUSTIBLE

2025 = 40%

2026 = 50% + 3% SAF



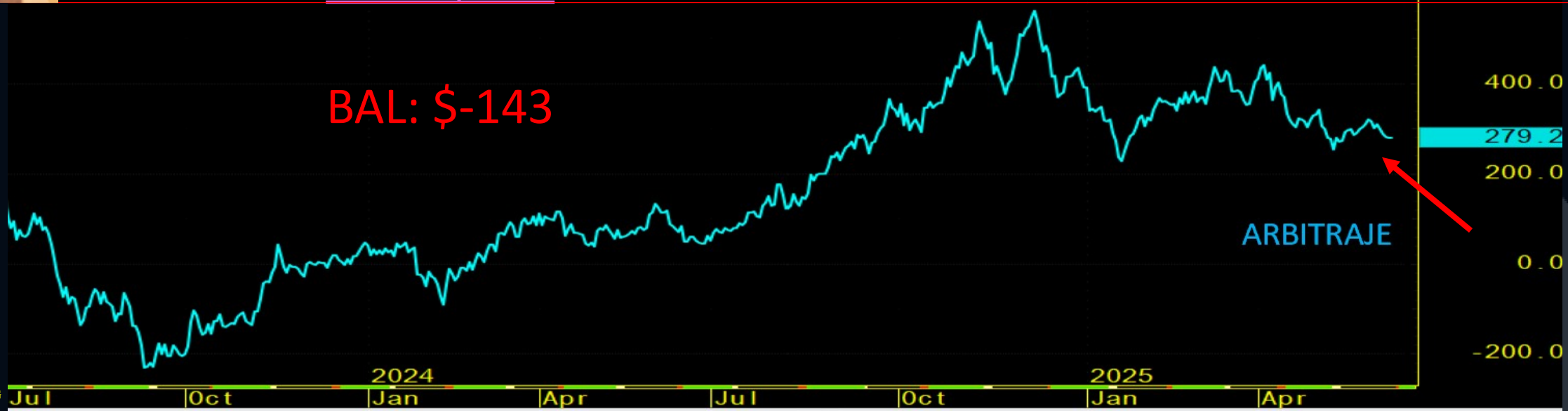
PO.GO. PALM OIL / GAS-OIL



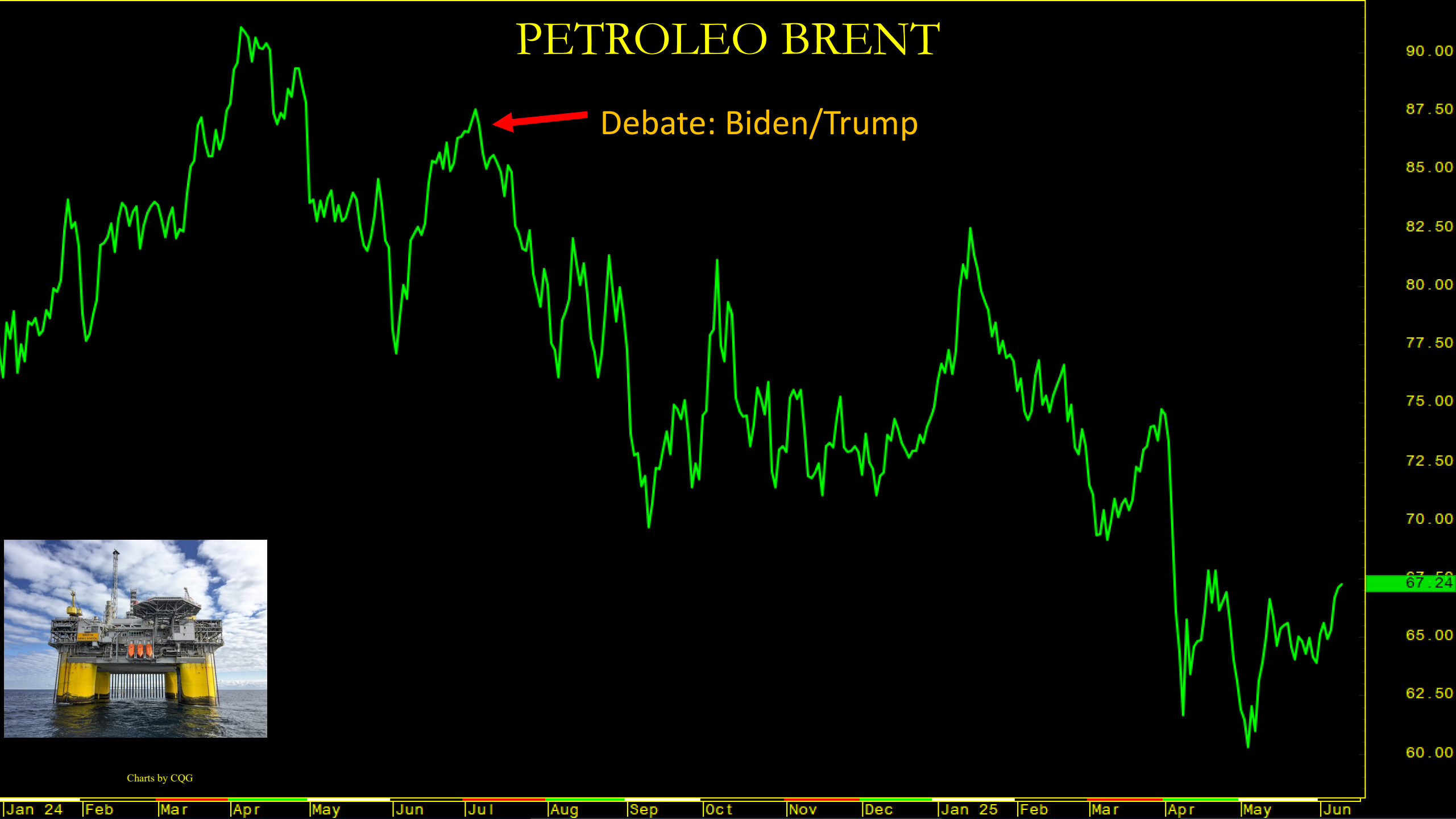
ARB: \$280

IMP: \$137

BAL: \$-143



PETROLEO BRENT



Debate: Biden/Trump



GASOIL (Diesel)

Debate: Biden/Trump



FACTORES MACRO GLOBALES



**53º CONGRESO
NACIONAL**
DE CULTIVADORES DE
PALMA DE ACEITE 2025

53º ASAMBLEA GENERAL
DE FEDEPALMA

35º SALA GENERAL
DE CENIPALMA



Índice de Materias Primas (CRB Index)

Y Los Aranceles



3 de Abril

-10,7%

ARANCELES !

China	145% 125% 80% 50%
Vietnam	46%
Indonesia	32%
India	27%
Malasia	26%
Nicaragua	18%
Brasil	10%
Colombia	10%
Otros	10 to 24%

Exención de 90 días a 10%
→ JULIO 8

Electrónica, Circuitos Integrados, Semi-Conductores,
Telefonía, Químicos, Textiles, Maquinaria, Automotriz



RINGGIT MALAYO

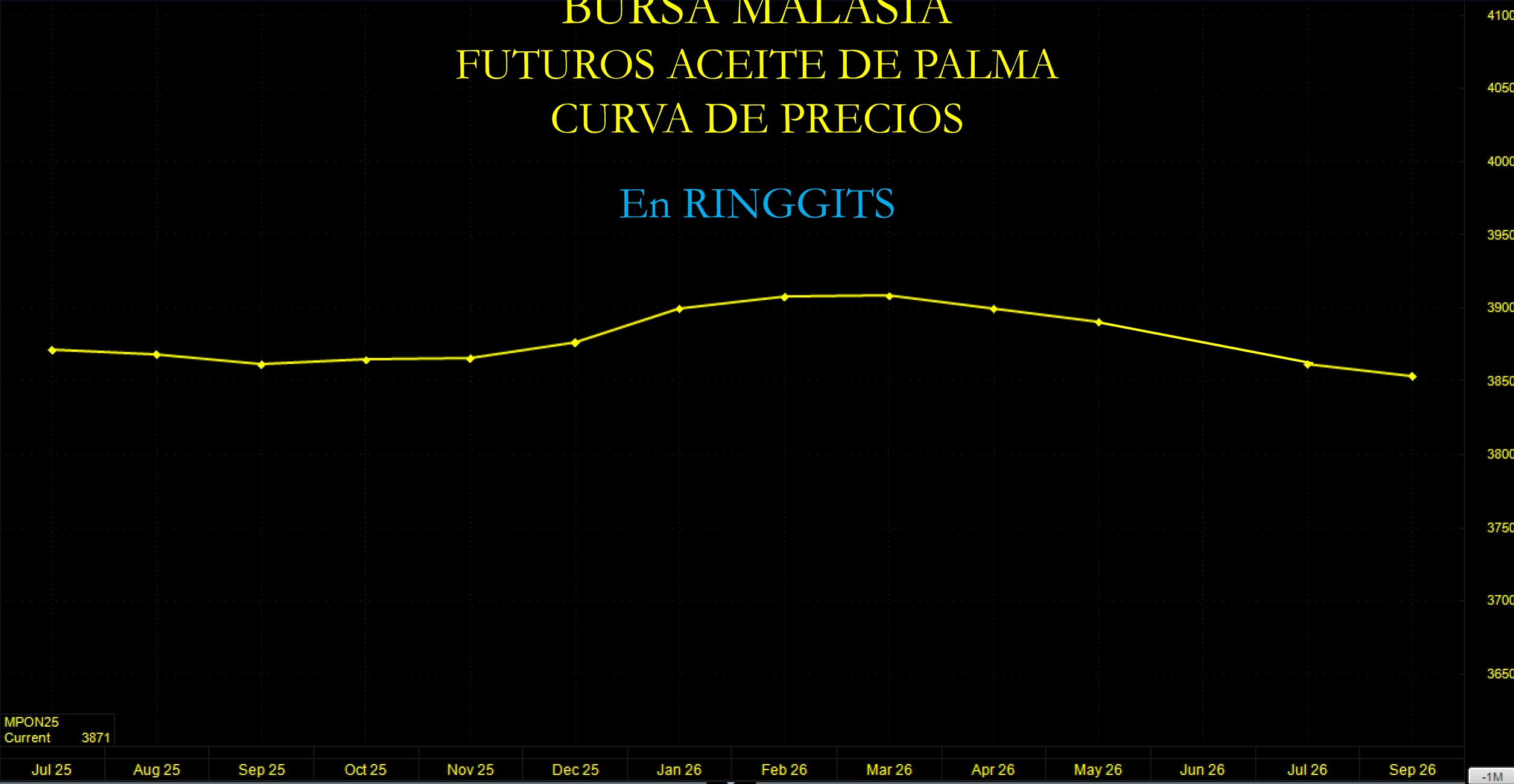
Currency		Bank Buys Notes		Bank Sells N	
	US Dollar	USA	31.51	32.8	
	Singapore Dollar	Singapore	23.46	24.5	
	日本円 (-100)	Japan	25.83	28.0	
	人民币	China			



Cada Ctvo. de Ringgit = \$2.18 /Tm

BURSA MALASIA
FUTUROS ACEITE DE PALMA
CURVA DE PRECIOS

En RINGGITS



MPON25
Current 3871

-1M



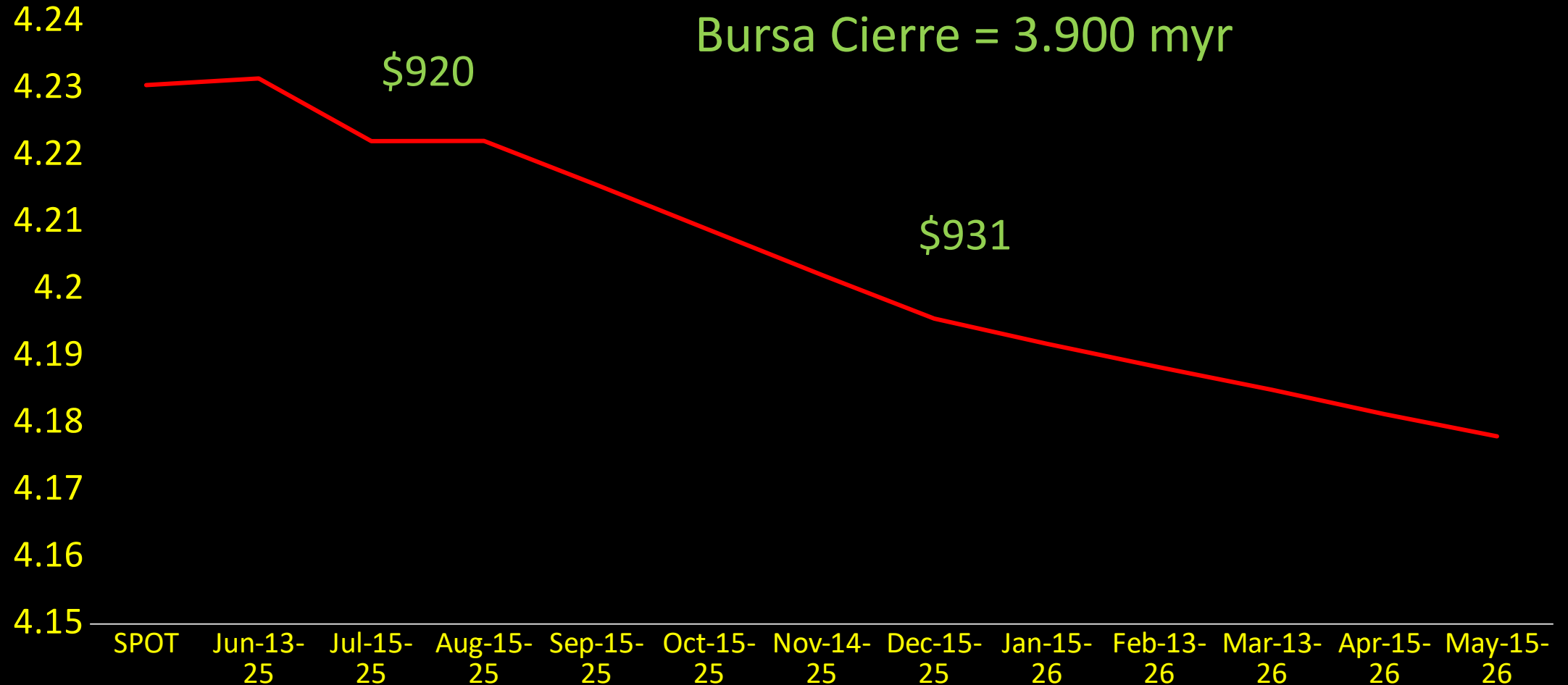
BURSA MALAYSIA PALM OIL FUTURES PRICE CURVE

StoneX®



RINGGIT MALAYO

CURVA FUTURA DE TASAS DE CAMBIO



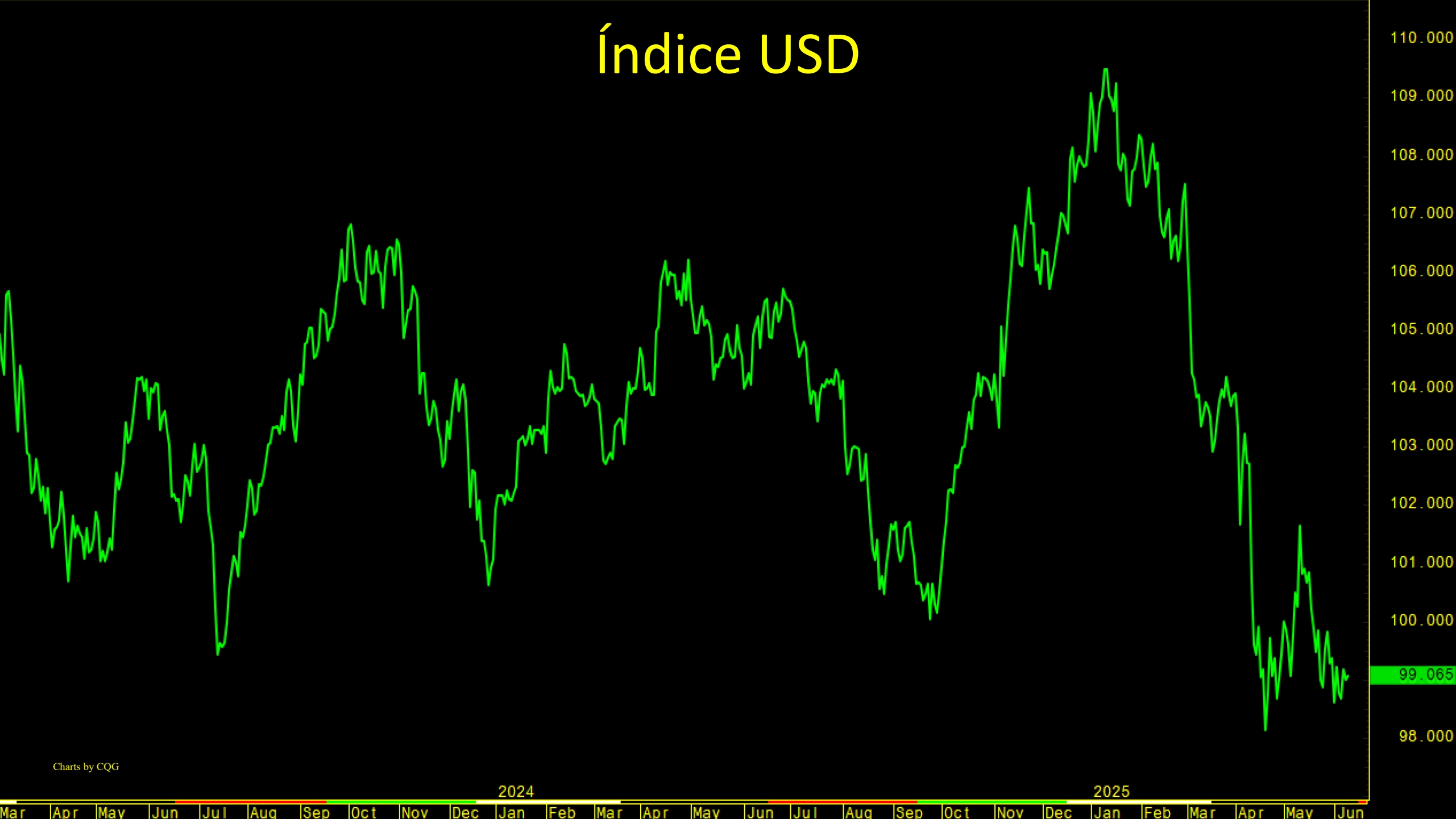


BURSA MALAYSIA PALM OIL FUTURES PRICE CURVE

StoneX®



Índice USD



Objetivos Principales de las Negociaciones Comerciales Con CHINA

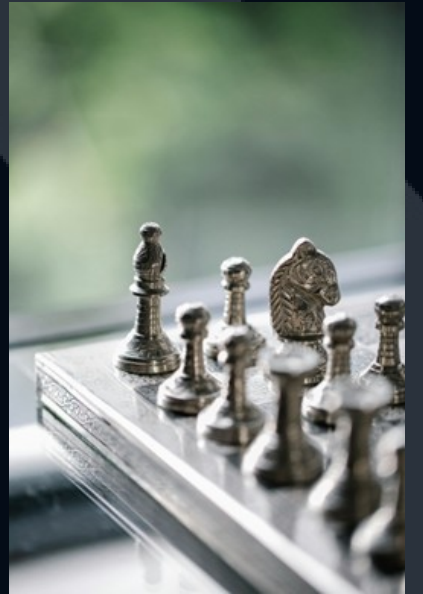
1. Aranceles
2. Restricciones y Controles a la Importación
3. Robo de Propiedad Intelectual
4. Fentanilo y Otras Drogas Sintéticas



LOS PROBLEMAS ECONÓMICOS DE CHINA

El envío de contenedores de China a EE. UU. ha caído hasta en un 60%

Los buques de carga que llegan al puerto de Los Ángeles han disminuido un 33% año tras año



MAPA DE ASIA... Y LA TRANSFERENCIA DE FABRICACION

- *Reducir la influencia de China
- *Reorganización de Centros de Producción
- *Destinos laborales de bajos ingresos en los principales países asiáticos



<u>Población</u>			
India	1,4B	Tailandia	
70m			
Indonesia	285m	Otros	150m
Pakistan	245m	Total	2,5B
Bangladesh	170m		
Filipinas	118		
Vietnam	105		



LOS PROBLEMAS ECONÓMICOS DE CHINA

- Crisis del mercado inmobiliario (2023)
- Carga de la deuda:

La relación deuda/PIB total de China es alarmantemente alta,
con preocupaciones sobre deudas ocultas y cifras de crecimiento infladas

- Guerra comercial con Estados Unidos...Principal cliente de China
- Cantidad extrema de cierres de fábricas
- Preocupante aumento de la tasa de desempleo. Desempleo subestimado
- 600 millones de habitantes con menos de US\$ 130/mes

2º Mayor Comprador de Aceite de Palma

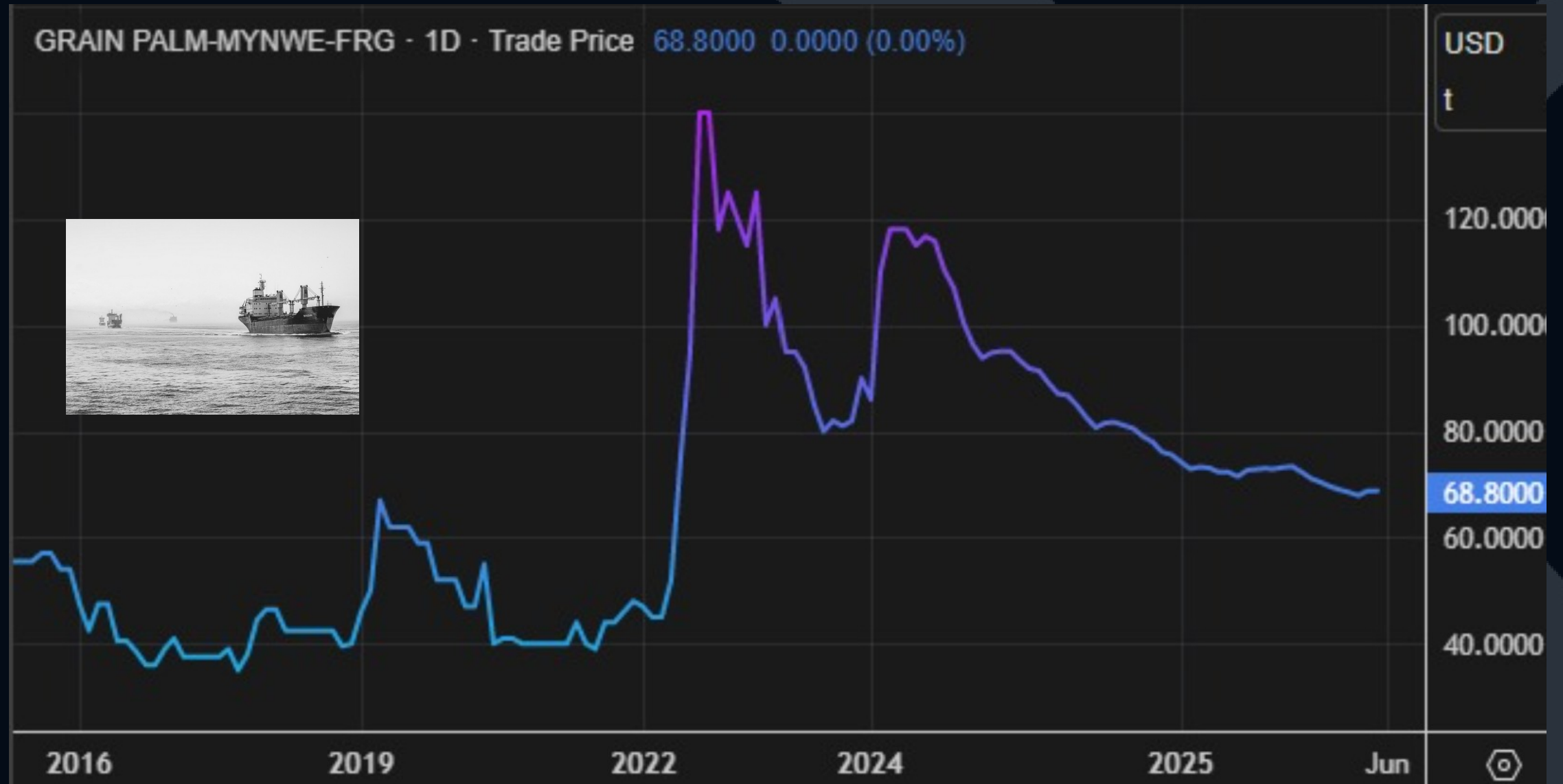
OCTUBRE 14, 2025

Las sanciones de EE. UU. a los barcos construidos en China podrían ser un gran "dolor de cabeza" para la industria marítima.



Casi la mitad de la flota mundial de barcos fue construida en China... y el 64% del libro de pedidos está actualmente en construcción en China.

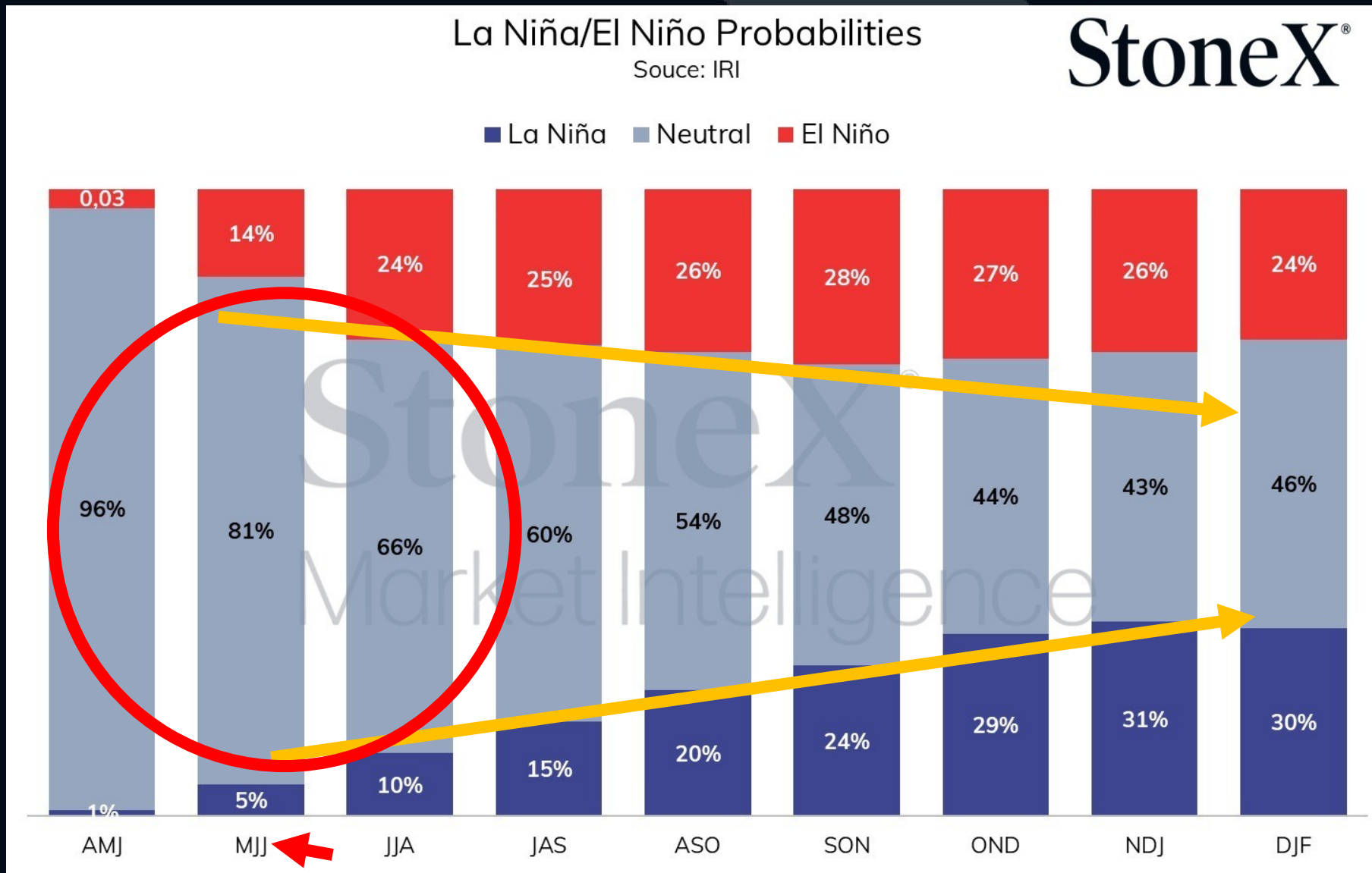
FLETES: Malasia - Europa





PROBABILIDADES

(ENSO: El Niño Southern Oscillation Index)



EXPECTATIVA DE PRECIOS

6 – 9 MESES

“SEMÁFORO”



**53º CONGRESO
NACIONAL**
DE CULTIVADORES DE
PALMA DE ACEITE 2025

ESCENARIO ALCISTA

- Caída en la producción de CPO ←
- Fuerte recuperación global (Asia?)
- Recuperación global de aceites vegetales
- Mandatos de biocombustibles B40 / B50?
- Falta de expansión de plantaciones

Franja de precios:

US\$ 1050 - 1275

Margen de confianza: 20%

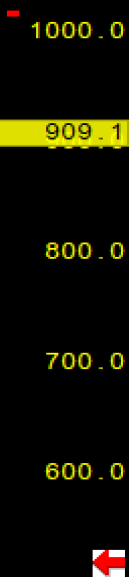


1800.0

- 1600.0
- 1500.0
- 1400.0

1200.0

1100.0



ESCENARIO DE BAJISTA

- Se termina la guerra ←
- Baja acentuada del petróleo ←
- Política Energía Trump
- Subida en los inventarios de CPO en Asia ←
- Se reduce la demanda Asiática
- Deteriora condición económica global

Franja de precios:

US\$ 800 - 675

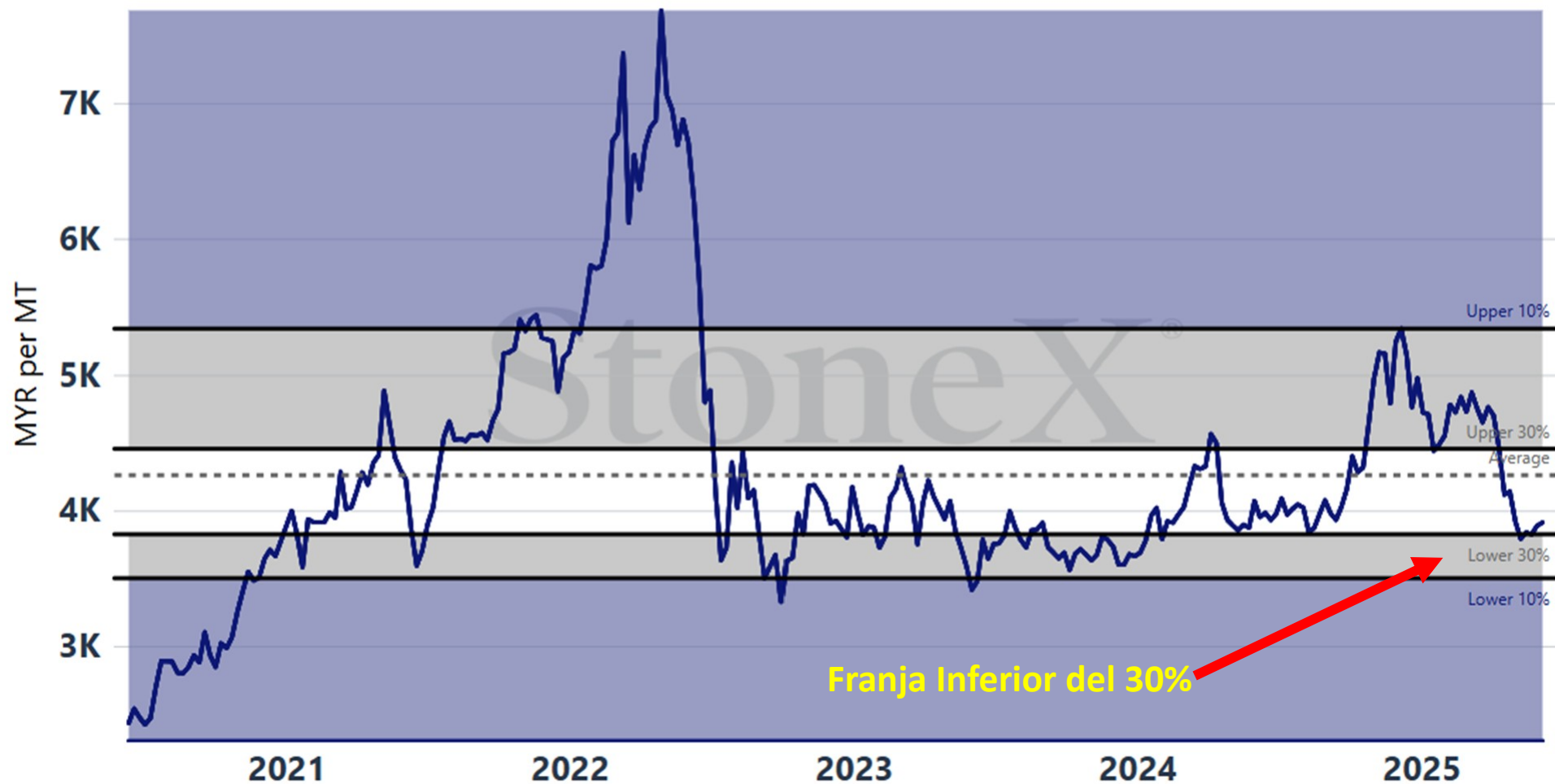
Margen de confianza: 30%

Charts by CQG



Bursa Malasia Aceite de Palma Precios Ultimo 5 Años

Source: Refinitiv



SOPORTE & RESISTENCIA



EN EL HORIZONTE

Volatilidad extrema en todos los mercados

Fundamentales alcistas en la Palma...(Ciclo alto de Produccion)

Monitorear el aumento de la producción en el sudeste asiático

Aceite de Soya / Otros aceites / ¿Guerra comercial con China?

¿Política de biocombustibles de EE. UU. / mezcla de aceite de soja?

- ¿EUDR? ¿En problemas?
- Aranceles (Julio 8)
- Fletes (Octubre 14)

3 MESES !



StoneX®

— 100 years —

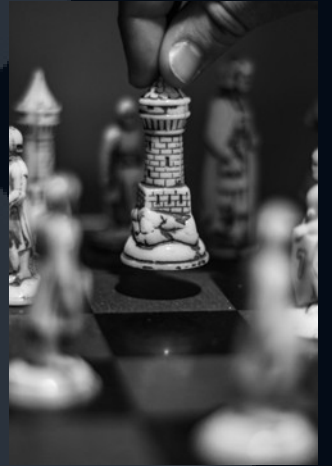
ALBERT SCALLA

Sr. Vice President of Trading
STONEX Financial Inc. - Division FCM

Albert.Scalla@Stonex.com

+1-305-773-8615

(Cel./WhatsApp)



Linked 