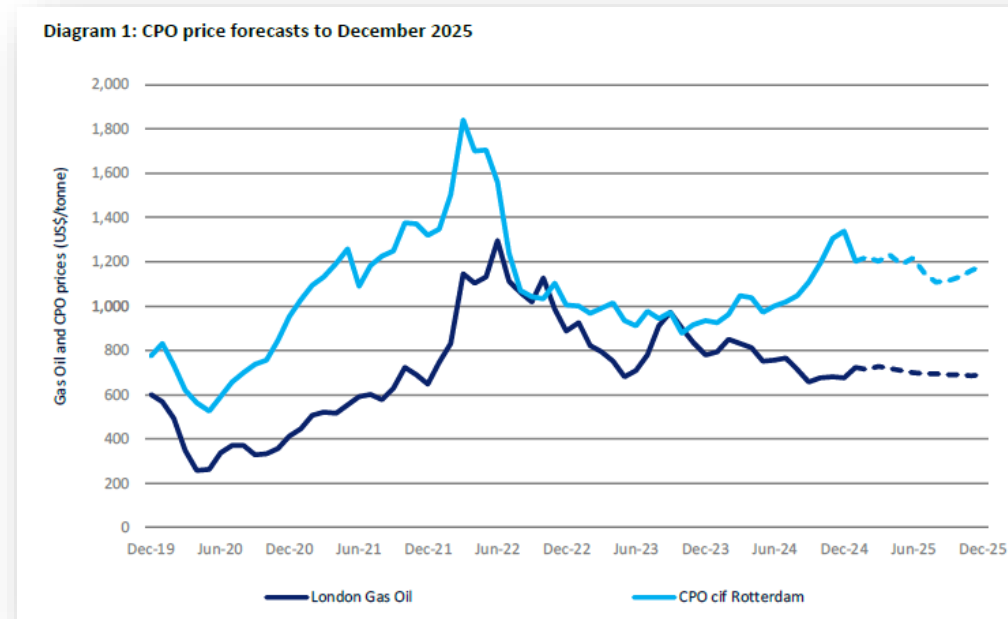


# Pronósticos del Mercado de Aceite de Palma: Perspectivas 2025-2026

Palm Oil Service Forecasts - GlobalData





- En el corto plazo:** Se espera que los precios se mantengan firmes en los niveles actuales hasta mediados de año.
- En el largo plazo:** Se estima una tendencia estable de los precios en el tercer trimestre, **coincidiendo con el período de máxima producción.**

## Balance Oferta-Demanda (Indonesia y Malasia)



❑ **Indonesia:** Se espera una recuperación en 2025 de 44,9 millones de toneladas.

❑ **Malasia:** Se estima a la baja con 19,1 millones de toneladas para 2025 debido a lluvias intensas e inundaciones recientes.

## Producción y Exportaciones Indonesia

Table 1: Indonesia supply-demand balance to 2026, million tonnes

	2022	2023	2024	2025	2026	2025 vs 2024	2026 vs 2025
CPO production	45.92	45.48	42.91	44.89	45.80	5%	2%
CPO imports	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
<b>TOTAL SUPPLY</b>	<b>45.92</b>	<b>45.48</b>	<b>42.91</b>	<b>44.89</b>	<b>45.80</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>
PPO exports	21.55	22.53	18.61	18.92	18.39		
CPO exports	3.46	3.60	2.99	3.03	2.95		
PFAD exports	1.52	1.47	1.18	1.24	1.20		
Palm oil exports	26.53	27.60	22.78	23.19	22.54	2%	-3%
Biodiesel production	10.74	11.57	12.72	13.73	14.97	8%	9%
Domestic CPO use	7.59	7.33	7.61	7.77	7.93	2%	2%
<b>TOTAL DEMAND</b>	<b>44.85</b>	<b>46.50</b>	<b>43.11</b>	<b>44.69</b>	<b>45.44</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>
Stock change	1.07	-1.02	-0.20	0.20	0.35		

- ❑ **Producción:** En 2025 se proyecta una producción de 44,89 millones de toneladas, lo que representa un crecimiento del 5% respecto al año anterior, mientras que para 2026 se estima alcanzar 45,80 millones de toneladas, con un incremento más moderado del 2% en comparación con 2025.
- ❑ **Exportaciones:** Las previsiones indican que para 2025 se alcanzarán 23,19 millones de toneladas, representando un crecimiento del 2% respecto al año anterior, mientras que para 2026 se proyecta una contracción a 22,54 millones de toneladas, con una disminución del 3% en comparación con 2025.

## Producción y Exportaciones Malasia

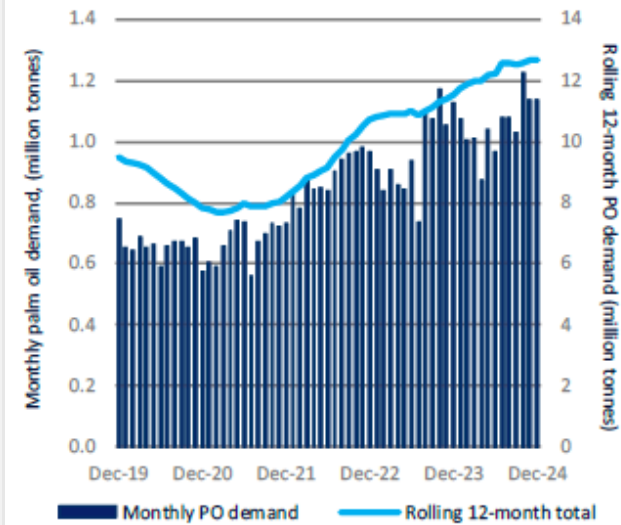
Table 2: Malaysia supply-demand balance to 2026, million tonnes

	2022	2023	2024	2025	2026	2025 vs 2024	2026 vs 2025
CPO production	18.45	18.55	19.34	19.11	19.00	-1%	-1%
CPO imports	1.12	0.89	0.25	0.57	0.74		
TOTAL SUPPLY	19.57	19.44	19.59	19.68	19.74	0%	0%
PPO exports	12.02	11.54	13.28	12.46	12.30		
CPO exports	3.70	3.59	3.62	3.98	3.97		
PFAD exports	0.51	0.49	0.60	0.54	0.54		
Palm oil exports	16.23	15.62	17.50	16.99	16.81	-3%	-1%
Biodiesel production	1.34	1.27	1.37	1.38	1.39	1%	1%
Domestic CPO use	1.42	2.45	1.30	1.39	1.34	7%	-4%
TOTAL DEMAND	18.99	19.34	20.17	19.76	19.54	-2%	-1%
Stock change	0.58	0.10	-0.58	-0.08	0.20		

- ❑ **Producción:** muestra una tendencia decreciente según las previsiones, **con 19,11 millones de toneladas proyectadas para 2025**, y se espera que **esta tendencia continúe en 2026 con 19 millones de toneladas**, manteniéndose la reducción del 1% en comparación con 2025.
- ❑ **Exportaciones:** Las exportaciones de aceite de palma también presentan una proyección a la baja, **estimándose 16,9 millones de toneladas para 2025**, con una disminución del 3% respecto al año anterior, **mientras que para 2026 se anticipa una ligera mejora con 16,8 millones de toneladas**.

## Consumo de aceite de palma en Biodiésel

Diagram 8: Palm oil demand for Indonesian biodiesel production



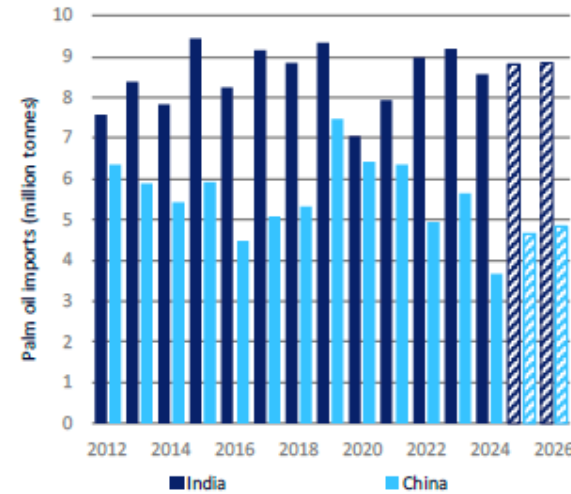
- ❑ **Indonesia:** Se proyecta un crecimiento significativo en el consumo de aceite de palma para biodiésel en Indonesia, **con expectativas de alcanzar 13,7 millones de toneladas en 2025** y expandirse hasta casi **15 millones de toneladas en 2026**
- ❑ **Malasia:** mantendrá un consumo más estable para biodiésel, con estimaciones que indican que el uso se mantendrá en niveles similares a 2024, **aproximadamente 1,37 millones de toneladas tanto en 2025 como en 2026**
- ❑ **2026:** el consumo conjunto de aceite de palma destinado a la **producción de biodiésel en Indonesia y Malasia superará los 16 millones de toneladas, lo que representará el 25% de su producción total**, marcando un incremento

## Importaciones de aceite de palma (India y China)

Diagram 9: India monthly palm oil imports: 12-month moving total and cumulative y/y growth



Diagram 10: India and China annual palm oil imports with forecasts to 2026



- ❑ **India:** muestran una recuperación gradual en las importaciones de aceite de palma, **con expectativas de repunte en 2025 tras la caída del 7% registrada en 2024 que redujo las importaciones a 8,5 millones de toneladas, y se anticipa que esta tendencia de recuperación continuará en 2026 con un crecimiento sostenido en la demanda de importaciones.**
- ❑ **China:** presenta un escenario similar de recuperación después de experimentar una caída significativa en 2024 que llevó las importaciones a 3,7 millones de toneladas, el nivel más bajo en 20 años, sin embargo, **se espera que 2025 marque el inicio de una recuperación en la demanda, con proyecciones que indican un crecimiento sostenido en las importaciones de aceite de palma durante 2026.**

# Pronósticos y dinámicas de precios de los aceites y grasas usadas

Diagram 4.2: EU palm oil premium over Gas Oil and MPOB Stocks

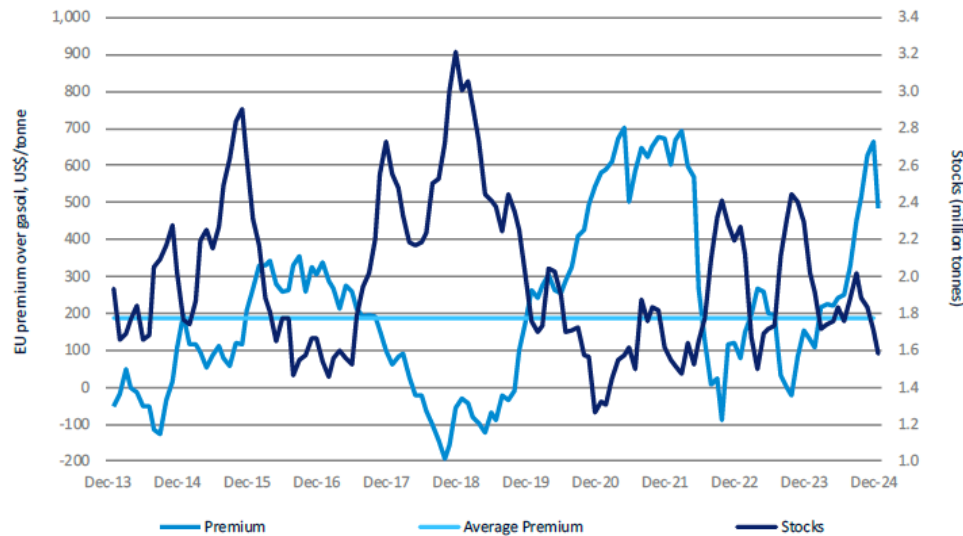
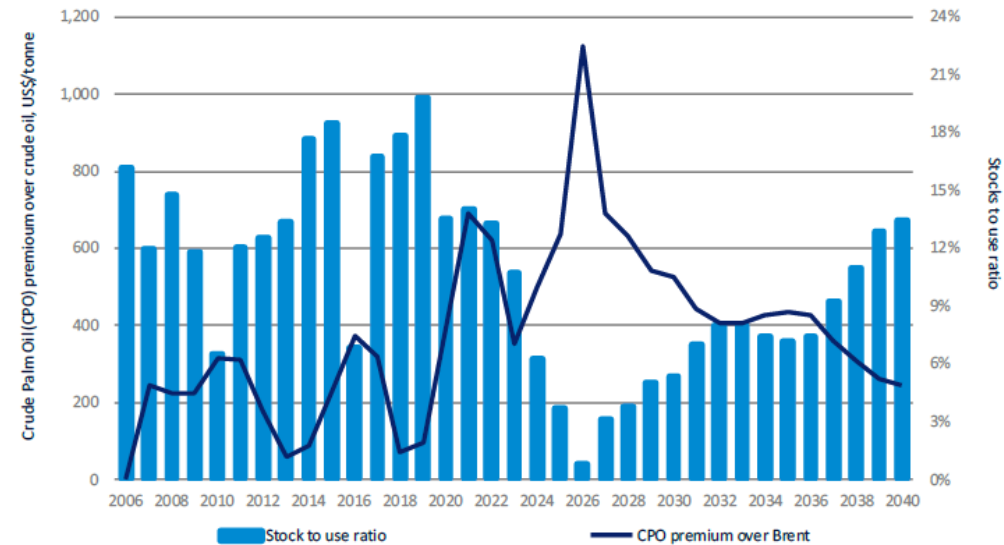


Diagram 4.4: Supply and demand deficit in palm oil, 2006-2040



- ❑ La relación entre la prima del aceite de palma en la UE y los inventarios es inversa. **Los altos inventarios tienden a reducir los precios, mientras que los inventarios bajos provocan un aumento de la prima.** Esta dinámica es un indicador clave de las condiciones de oferta y demanda del mercado.
- ❑ El pronóstico de precios para los aceites y grasas usadas sugiere que se mantendrán en niveles altos, en promedio, durante esta década. **Se espera un pico de precios alrededor de 2028, seguido de una corrección, lo que refleja la relación entre la creciente demanda y la oferta limitada.**