



THE FUTURE OIL MARKET

STRATEGIC OUTLOOK & SUPPLY SHOCK ANALYSIS 2026

Por qué la volatilidad de los commodities alimentarios es el mayor riesgo industrial y la mayor oportunidad de capital de la década.

Preparado por: Eleven Group (Comex & Reserve) | División de
Inteligencia de Mercado | Enero 2026 - Edición Global



⚠ ALERTA DE MERCADO

LA TORMENTA PERFECTA: ANÁLISIS DE ESCASEZ

El mercado global de aceites comestibles ha entrado en una fase de "Desacople Estructural". Las viejas reglas de oferta y demanda ya no aplican; ahora el mercado se mueve por Disponibilidad Física y Riesgo Geopolítico.



EL SHOCK DEL GIRASOL (SUNFLOWER)

Enero de 2026 ha marcado un punto de no retorno. Los recientes ataques a la infraestructura de procesamiento en la región del Mar Negro han retirado del mercado el **25% de la capacidad de molienda de Ucrania**.

El Impacto

Europa se enfrenta a un déficit de suministro de **1.2 Millones de Toneladas Métricas (MT)** para el Q2-Q3.

La Consecuencia

Los precios Spot han roto la barrera de los **\$1,200/MT** y se proyectan hacia los **\$1,500/MT** antes de junio.

- ❏ Quien no tenga contrato firmado hoy, comprará a precios de pánico mañana.

LA VENTANA TÁCTICA DEL OLIVA



Tras dos años de precios récord por sequía, España ha reportado una **recuperación de cosecha** que ha corregido el precio un 40-50% a la baja.

La Oportunidad

Estamos ante el "**Suelo de Mercado**". Los precios actuales son insostenibles a largo plazo debido a la inflación de costes agrícolas. Es el momento matemático exacto para fijar posiciones largas antes del rebote cíclico de 2027.

"La logística es el nuevo oro. No gana quien produce el aceite, gana quien puede asegurar el contenedor y la póliza de seguro para moverlo."

– Marcus D., Head of Trading Europa



SOLUCIÓN ELEVEN

EL ANTÍDOTO: CONTRATOS DE SUMINISTRO FUTURO

Ante la incertidumbre, Eleven Group despliega su infraestructura de "Suministro Blindado". Hemos diseñado un instrumento legal y logístico que elimina la variable precio de la ecuación.

PARA EL COMPRADOR INDUSTRIAL (B2B)

El Modelo A.S.A. (Annual Supply Agreement)

Usted no compra aceite; compra certidumbre.

01

Precio Congelado (Price Lock)

Firmamos hoy a precio fijo. Si el mercado sube un 40% por la crisis en Ucrania, usted sigue pagando lo acordado. Su margen operativo queda protegido.

02

Stock en Bodega (DDP)

Olvídense de aduanas, fletes marítimos y aranceles. Nosotros ponemos el producto nacionalizado en su puerta.

03

Garantía de Ejecución

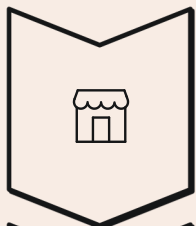
Póliza de cumplimiento por el 100% del valor del contrato. Si fallamos, pagamos.



PARA EL INVERSIONISTA (CAPITAL)

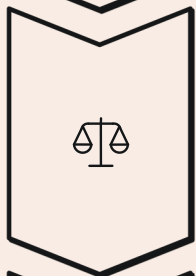
El Modelo J.V. (High-Yield Trade Agreement)

Usted no especula en bolsa; **financia economía real**.



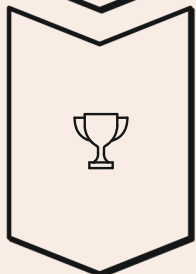
Financiación de Inventario

Financiamos la compra física del inventario que los industriales ya han solicitado bajo contrato.



El Arbitraje

Compramos volumen en origen (descuento mayorista) + financiamos la logística = Vendemos al industrial con prima de servicio.



El Resultado

Un retorno del **24% E.A.** sobre capital, pagado mensualmente, respaldado por un activo líquido y esencial (Comida).

LA MÁQUINA FINANCIERA

Desglose de una Operación Típica (Girasol Refinado)

Concepto	Valor (USD/MT)	Notas
Precio Compra (EXW Ucrania/España)	\$850	Volumen mayorista negociado
Logística + Flete Marítimo	\$120	Contenedores Flexitank
Seguros + Financiero	\$30	Póliza Todo Riesgo
Aranceles + Gastos Portuarios	\$100	Nacionalización DDP
COSTO TOTAL (LANDED)	\$1,100	Punto de equilibrio
PRECIO VENTA (CLIENTE FINAL)	\$1,350	Precio Fijo Contrato A.S.A.
MARGEN BRUTO	\$250 (22%)	Por tonelada / Por ciclo

ESTRUCTURA PARA EL INVERSIONISTA

Ticket Mínimo: \$200,000 USD

\$200K

Capital Aportado

Inversión inicial requerida

6x

Rotación Anual

Ciclos de 2 meses cada uno

4%

Pago Bimensual

\$8,000 USD / ciclo fijos

24%

Retorno E.A.

Rendimiento anualizado
efectivo



- ❏ **Cobertura:** El margen operativo (22%) cubre holgadamente el pago al inversor (4%), dejando un "Buffer de Seguridad" del 18% para la empresa ante imprevistos.

EJECUCIÓN INMEDIATA

El mercado no espera. Los cupos de suministro para la campaña 2026 se están cerrando y el sindicato de inversión tiene un límite de capitalización de **\$5M USD** para este trimestre.

SI USTED ES COMPRADOR

Solicite hoy su cotización A.S.A.

Necesitamos: Ficha técnica requerida, volumen mensual estimado y puerto de destino.

 m@elevencomex.com

SI USTED ES INVERSIONISTA

Solicite acceso al Data Room Privado.

Encontrará: Borrador del Contrato JV, Pagaré Corporativo (Modelo) y Flujo de Caja detallado en Excel.

 investors@elevenreserve.com