

Análisis del mercado del cereal: perspectivas para la campaña 2022/23

Barcelona, 13-09-2022



Críticas de Putin al acuerdo de granos aumenta temor sobre los precios de alimentos

El acuerdo de exportación, forjado en julio, fue negociado por Turquía y las Naciones Unidas. Tiene una validez inicial de 120 días, y los mercados siguen siendo sensibles a cualquier señal



Rusia pone en duda el acuerdo de cereales con Ucrania y el suministro de gas a Europa

7 septiembre, 2022

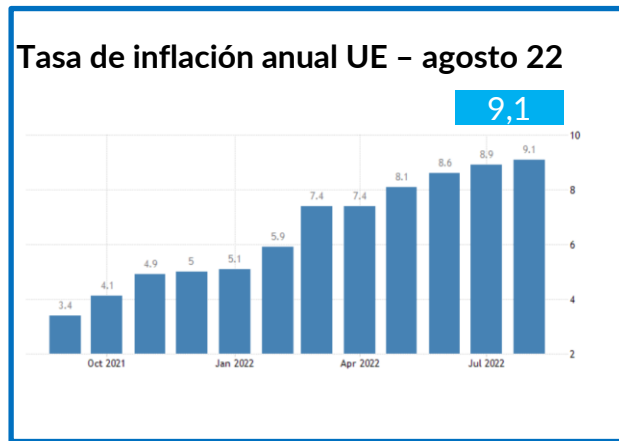
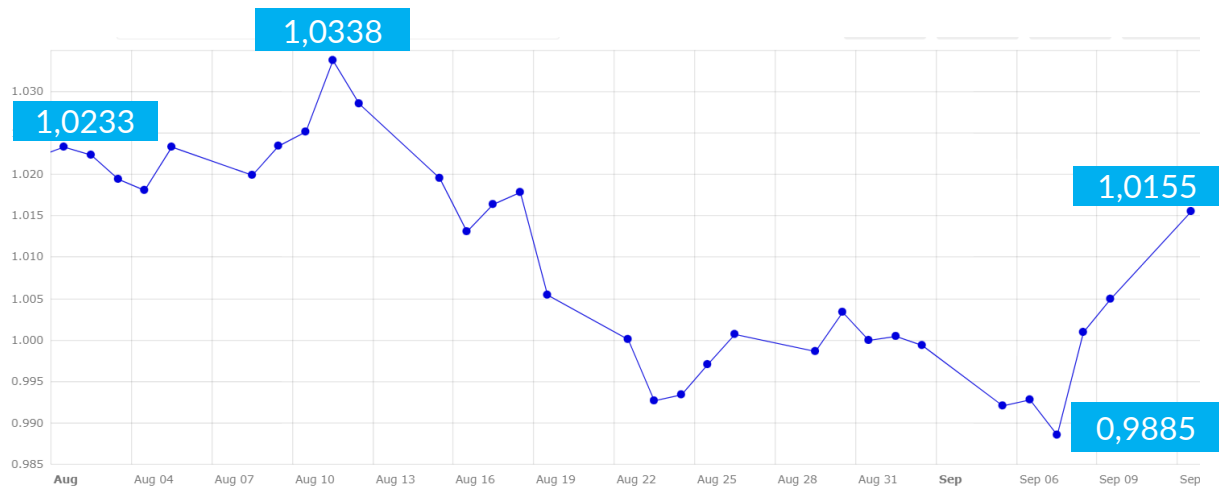


El acuerdo Rusia-Turquía-Ucrania-ONU tiene una **vigencia de 120 días (hasta finales de noviembre)**. **Objetivo sacar 5 Mt al mes por mar.**

Rusia quiere cancelarlo alegando que el **grano no se destina a las naciones necesitadas** (principalmente regiones de África). Además un 70% de lo cargado es maíz.

Ucrania afirma que de los 102 buques cargados:

- 54 buques - 1,04 Mt – Asia
- 32 buques - 0,85 Mt - Europa
- 16 buques - 0,47 Mt - África.



Portada / Internacional /

Forbes Staff
septiembre 8, 2022 @ 12:03 pm

Europa prepara 'tormenta de ideas' para aliviar crisis energética

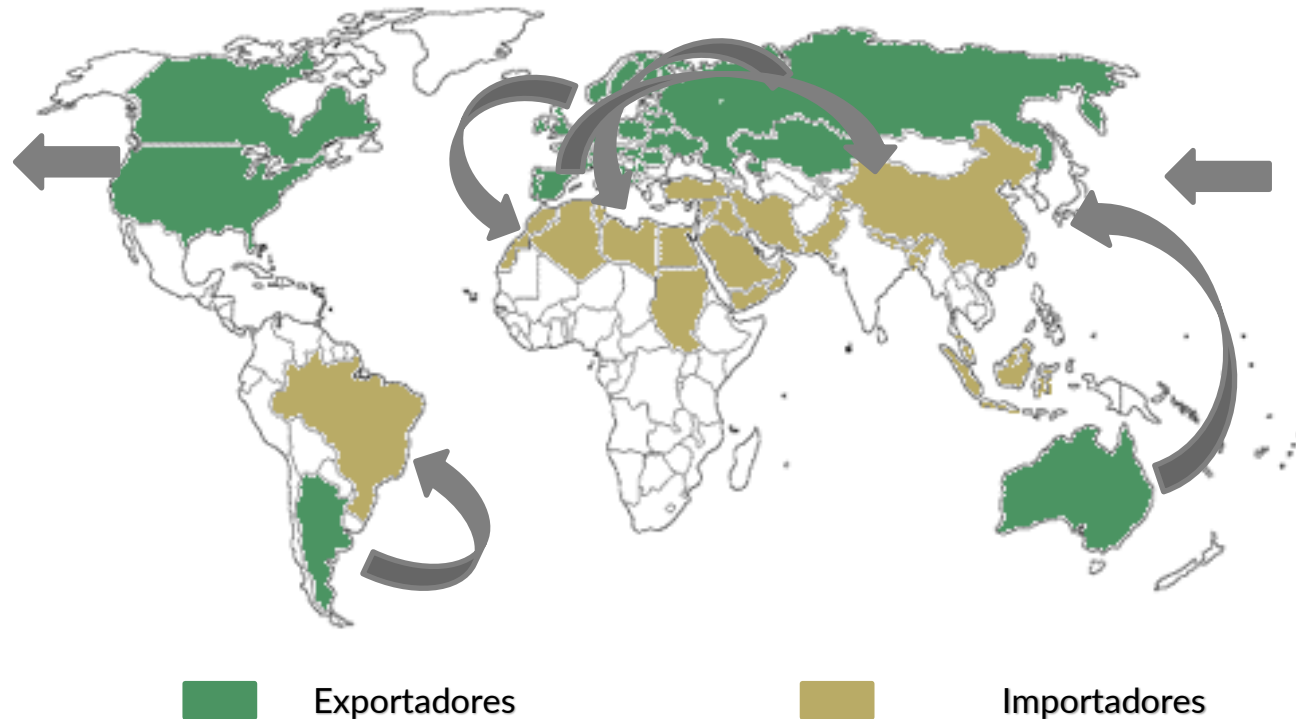
Con el objetivo de concretar soluciones urgentes a la crisis energética, los titulares de energía de los países de la UE tendrán una reunión.

Bolsa, mercados y cotizaciones

El BCE ejecuta la mayor subida de tipos de su historia con un alza de 75 puntos básicos



Trigo



Trigo - prod. Mundial 22/23
783,9 Mt

Funcionalidad

FSI (Alimentación, semillas e industrial) 80%

Alimentación animal 20%

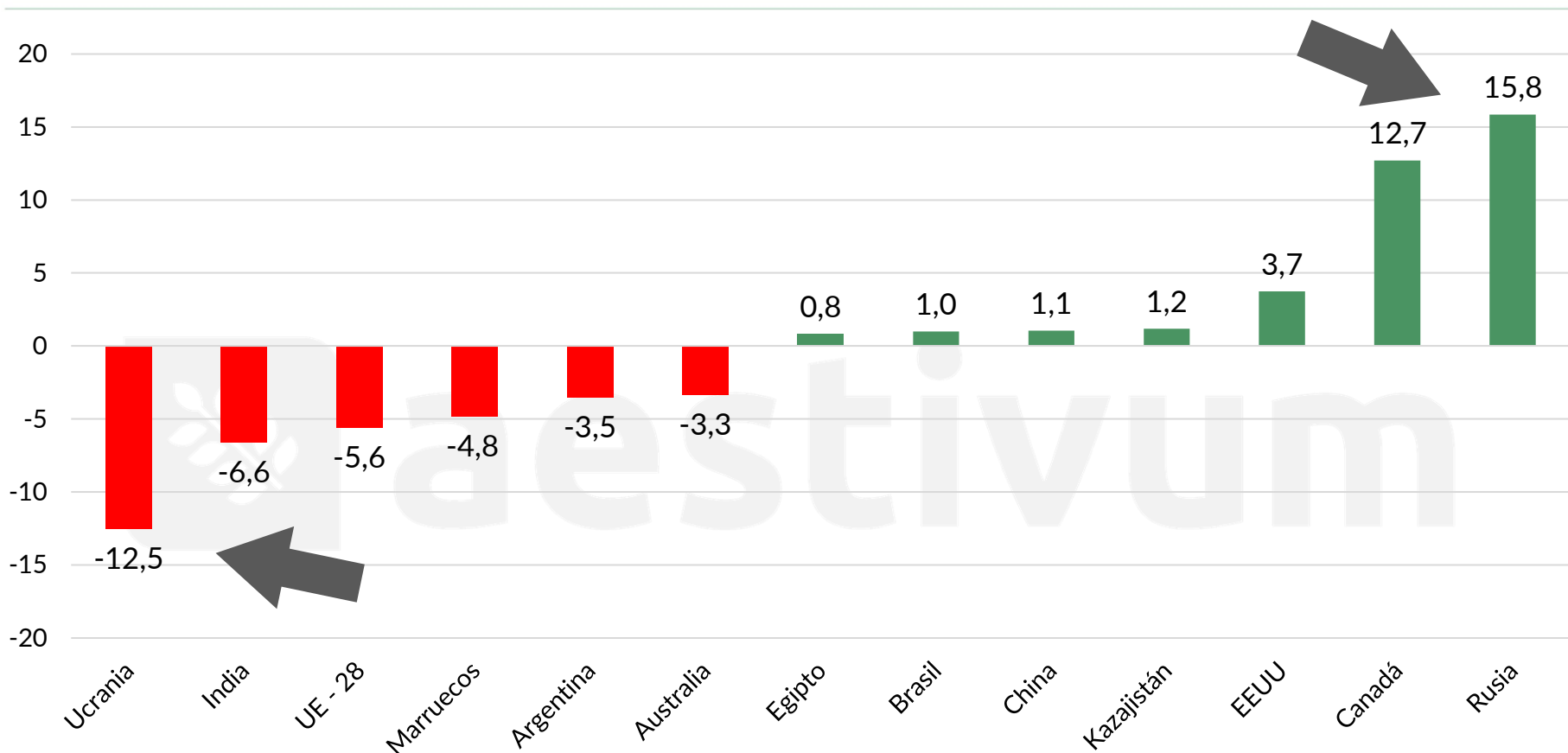
Exportadores

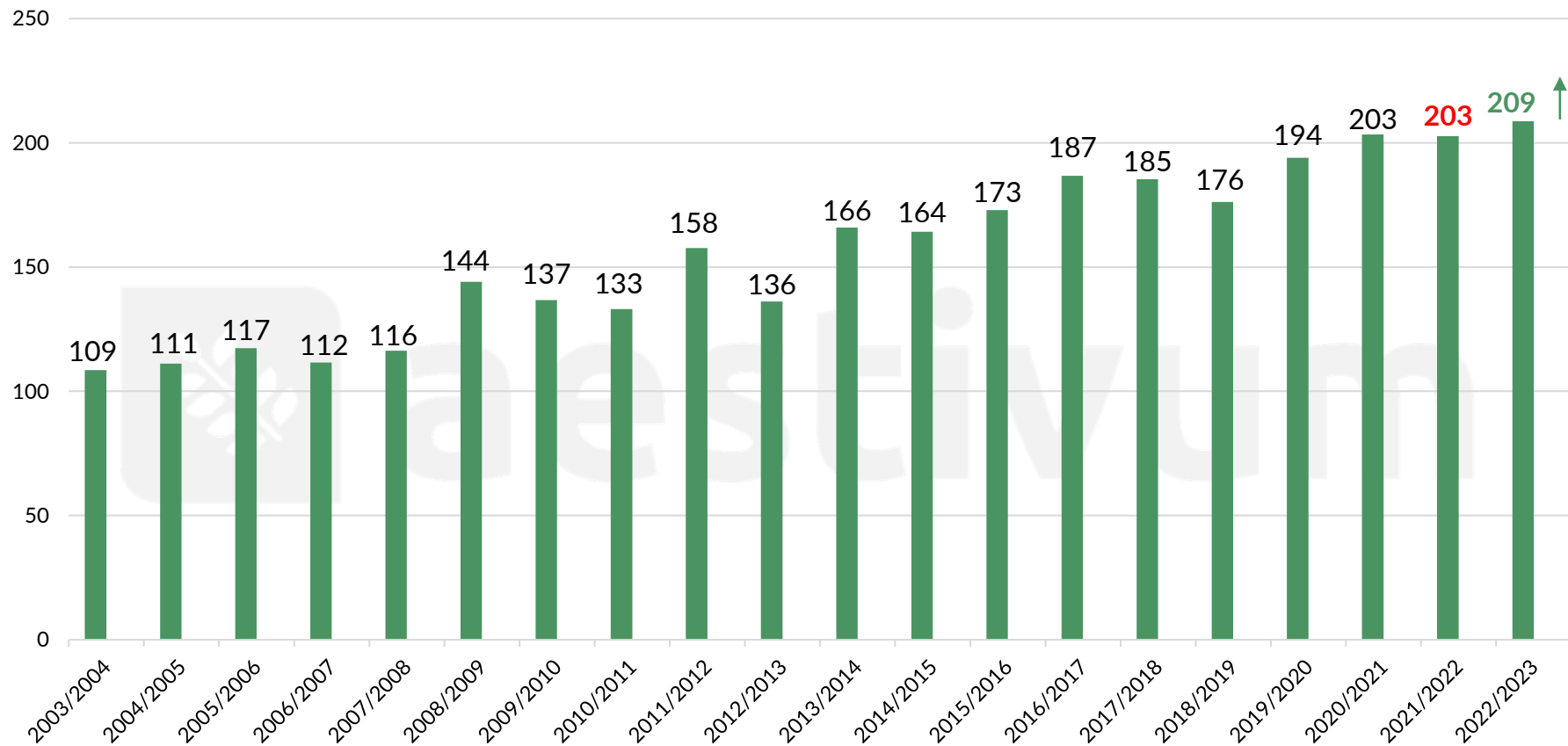
Rusia, EEUU, UE, Canadá, Australia, Argentina, Ucrania y Kazajistán

Importadores

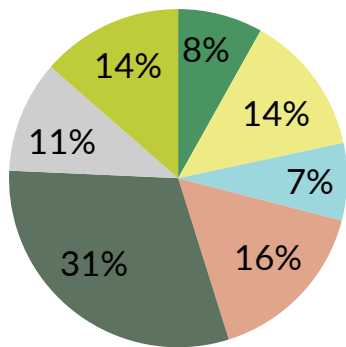
Irán, Norte de África, Sudeste Asiático, Oriente Medio, Brasil, China, Paquistán, Egipto, Marruecos, Argelia, Bangladesh

Trigo (Mhas, Mt)	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Superficie	215,4	215,5	220,5	222,2	221,4
Inventario inicial	285,9	282,5	298,2	290,6	275,7
Producción	730,9	761,6	774,5	779,9	783,9
Importaciones	174,2	188,4	195,4	198,0	204,1
Total oferta	1.190,9	1.232,5	1.268,1	1.184,4	1.263,7
Consumo doméstico	732,2	740,3	774,2	789,6	786,3
Alimentación Animal	139,3	139,5	157,9	161,0	155,2
Alimentación, semillas e industrial	592,9	600,8	616,2	628,6	631,1
Exportaciones	176,2	194,0	203,4	203,2	208,9
Inventario final	282,5	298,2	290,6	275,7	268,6

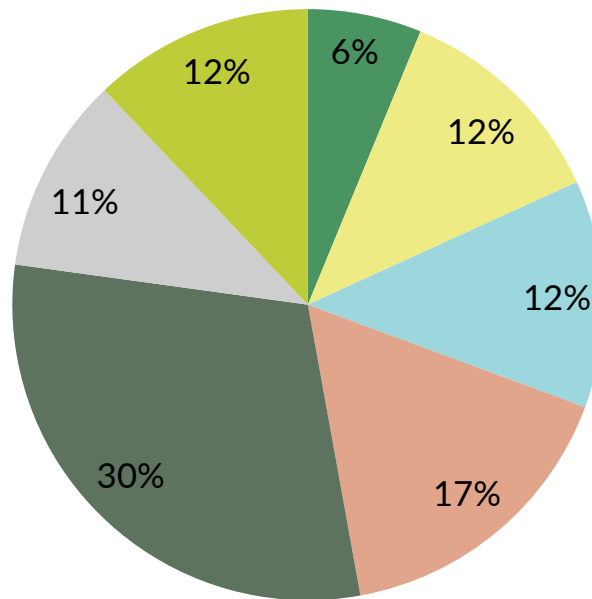




Exportaciones 22/23 (Mt): la UE-28 sigue siendo el segundo exportador mundial, bien por delante de Australia y Canadá



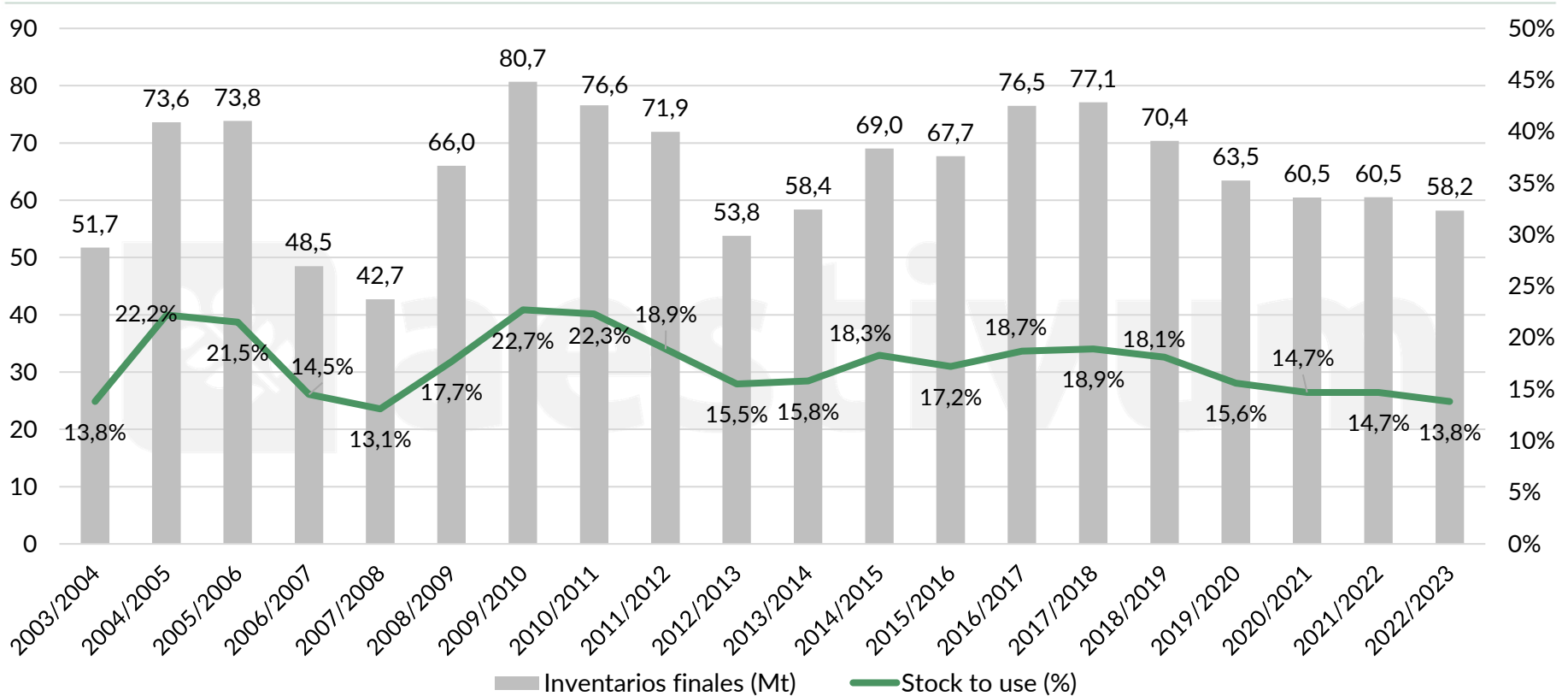
21/22

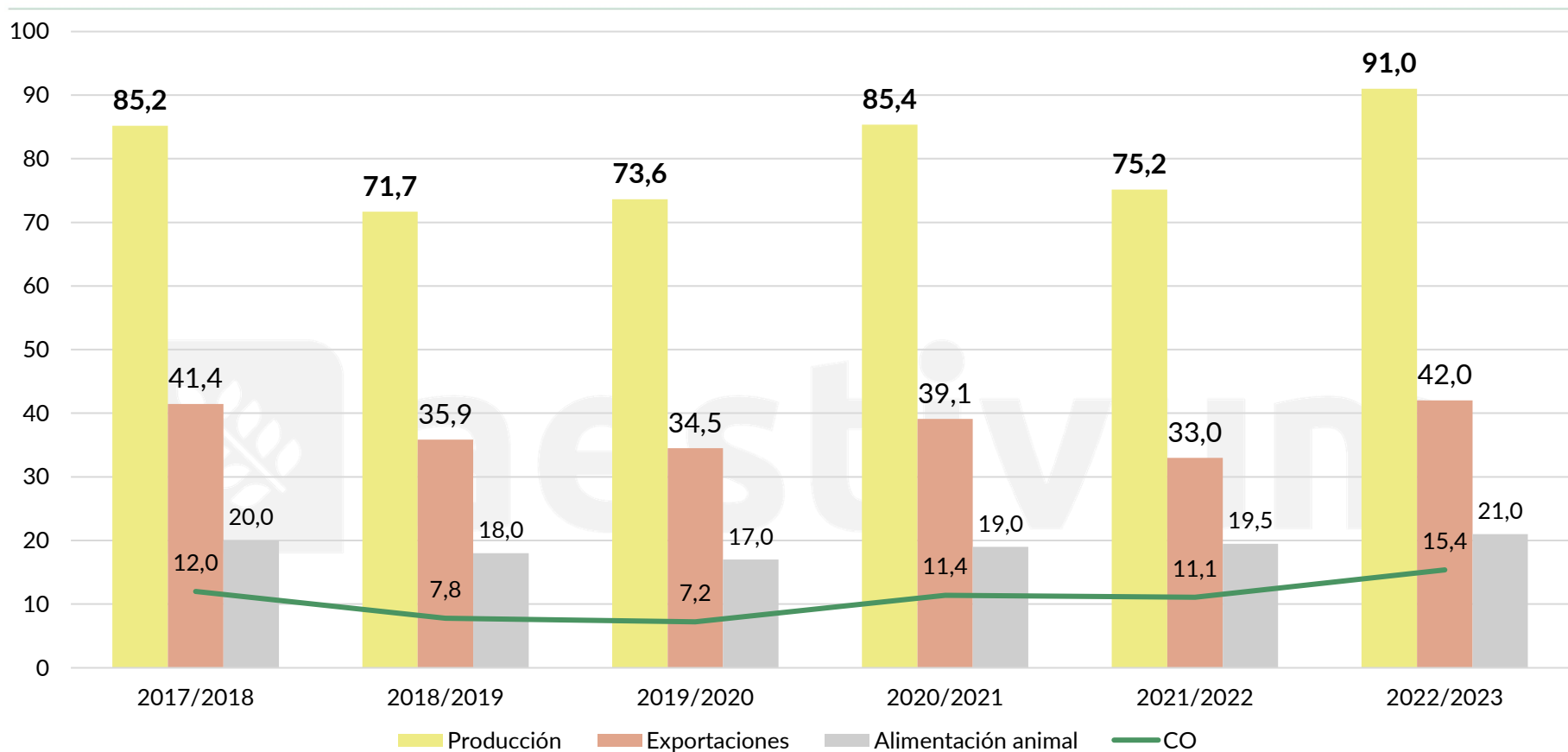


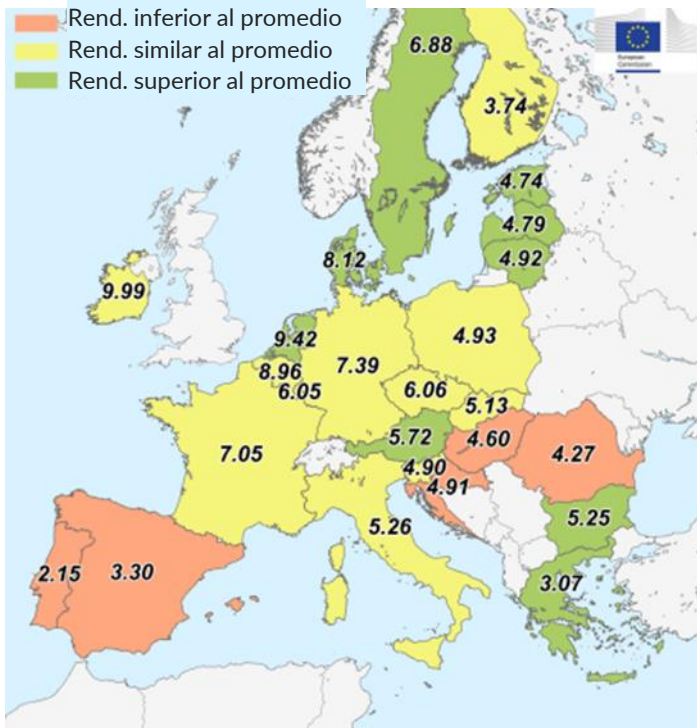
22/23

■ Argentina ■ Australia ■ Canadá ■ UE-28 ■ FSU-12 ■ EEUU ■ Resto del mundo

Inventarios mundiales de los principales exportadores y stock to use (Australia, Argentina, Canadá, UE-28, Kazajistán, Rusia, Ucrania y EEUU)







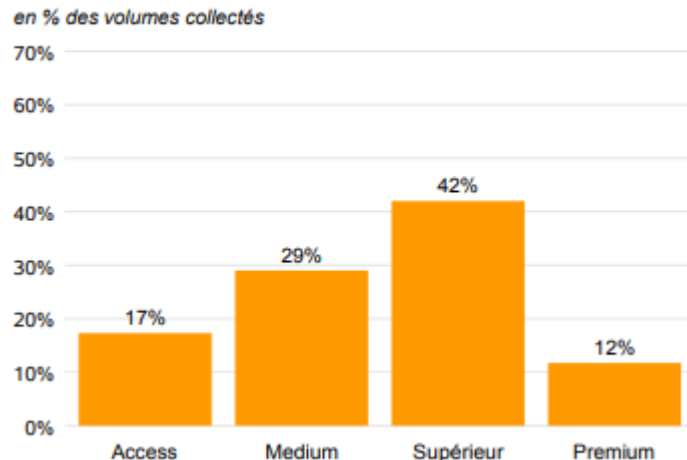
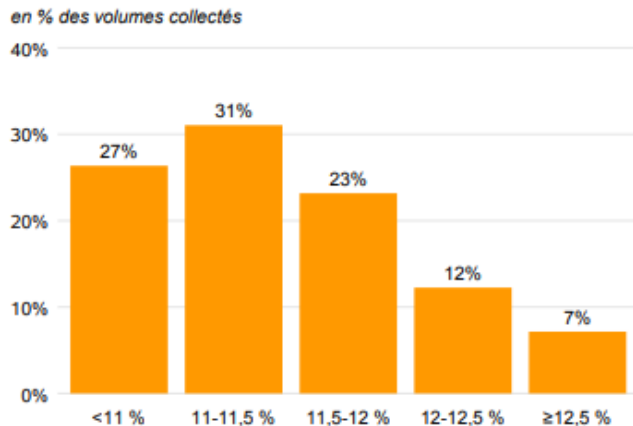
	Toneladas por hectárea Europa					
	Prom. 5 años	2021	Est. 2022 (Jul)	Est. 2022 (Ago)	%22/5 años	%22/21
Trigo blando	5,84	6,04	5,74	5,76	-1,3%	-4,5%

SG estima cosecha de trigo blando en **137,8 Mt** (143,8 Mt en 21/22), con un 0,3% de bajada de superficie a nivel UE. El **USDA** en **146,7 Mt** (152,3 Mt 21/22)

	Producción trigo blando (Mt)		
	2021/22	2022/23	22/23 Vs. 21/22
Francia	35,4	33,5	-1,9
Reino Unido	14,0	14,8	+0,8
Alemania	21,3	22,0	+0,7
Rumanía	11,2	8,8	-2,4
España	7,4	5,1	-2,3
UE-28	143,8	137,8	-6,0

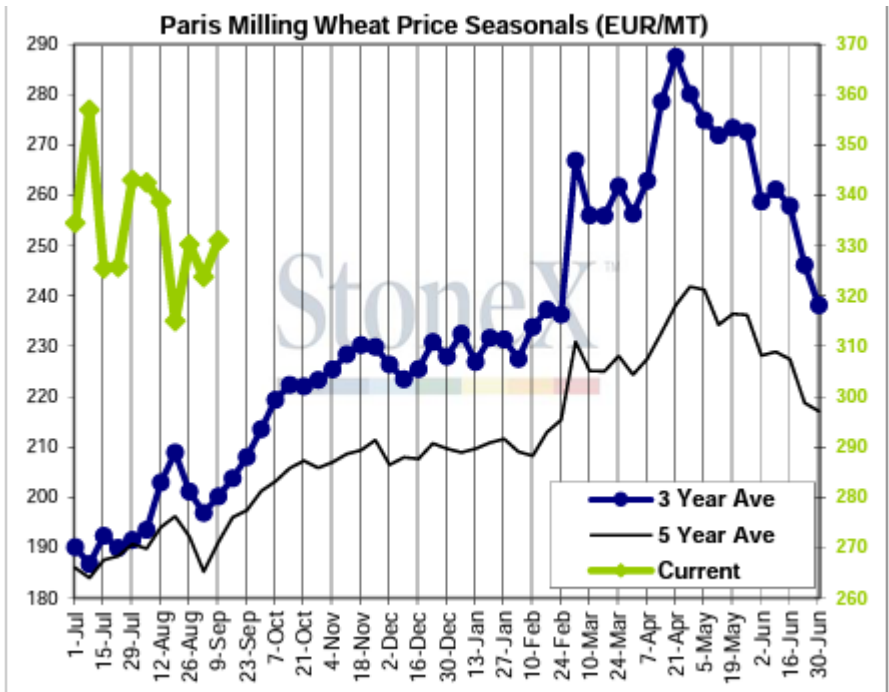
Calidad del trigo francés un 58 % <11,5% prot – el valor de la proteína- 15 eur por punto % hasta 13,5% y entre 13,5 y 14%

Taux de protéines

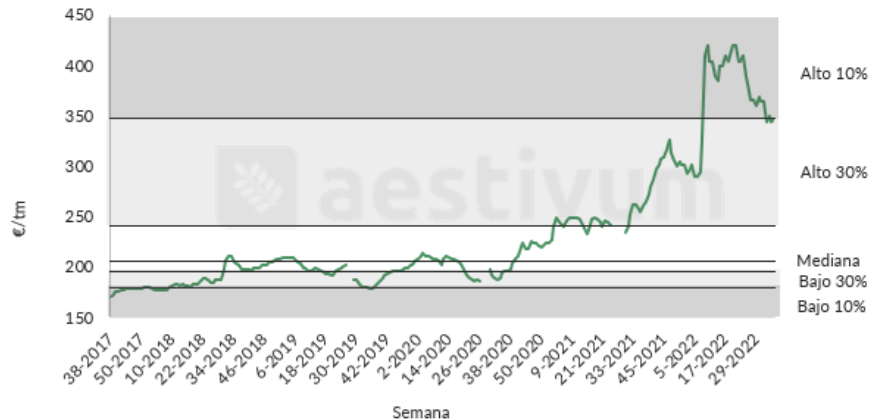


Calidad trigo Euronext: **76 kg/hl de peso específico min**, 11% proteína materia seca min, **220 s de índice de caída min**, 15 % de humedad máx,,,, un 27% de la cosecha no lo cumple por proteína.

Un 52% de trigos sobre calidad Superior (Matif) y un 12% Premium (11,5% prot, 170W, 77 pe, 240hag), que es lo que pedirían los importadores habituales (China menos exigente).

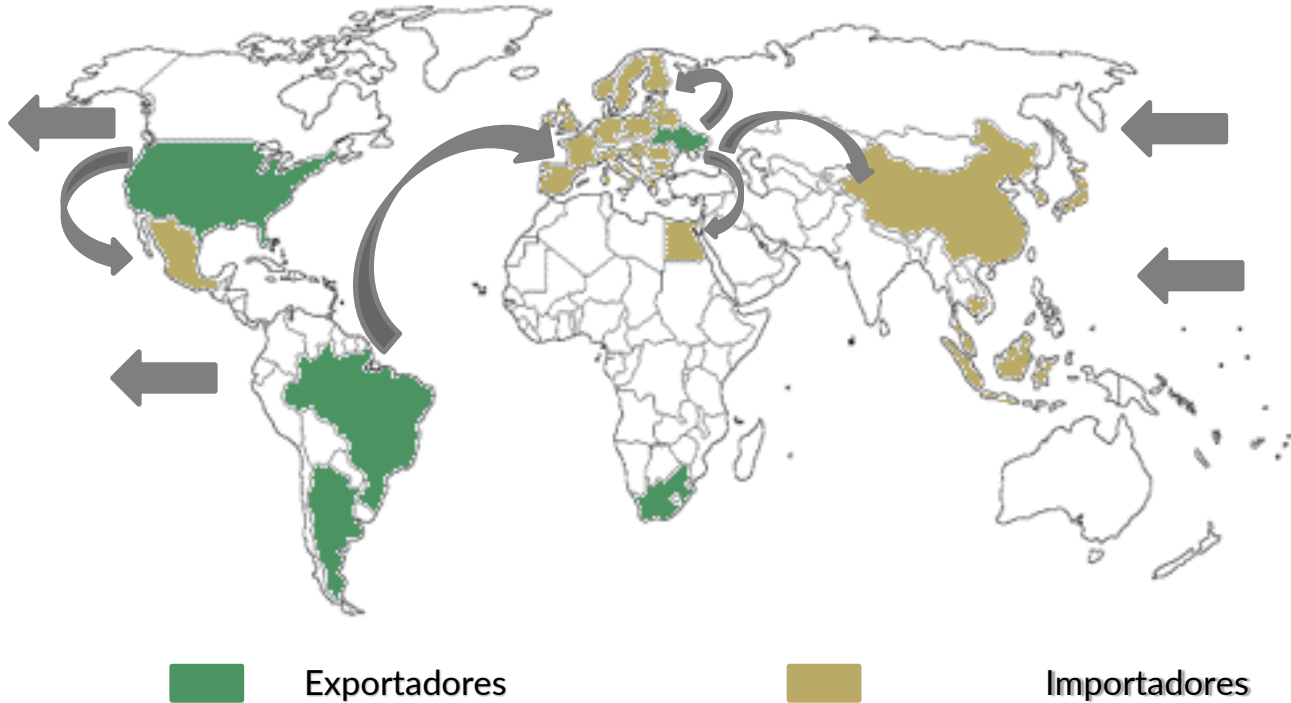


Percentiles de precios trigo salida almacén Tarragona (eur/tm) 2017-2022





Maíz



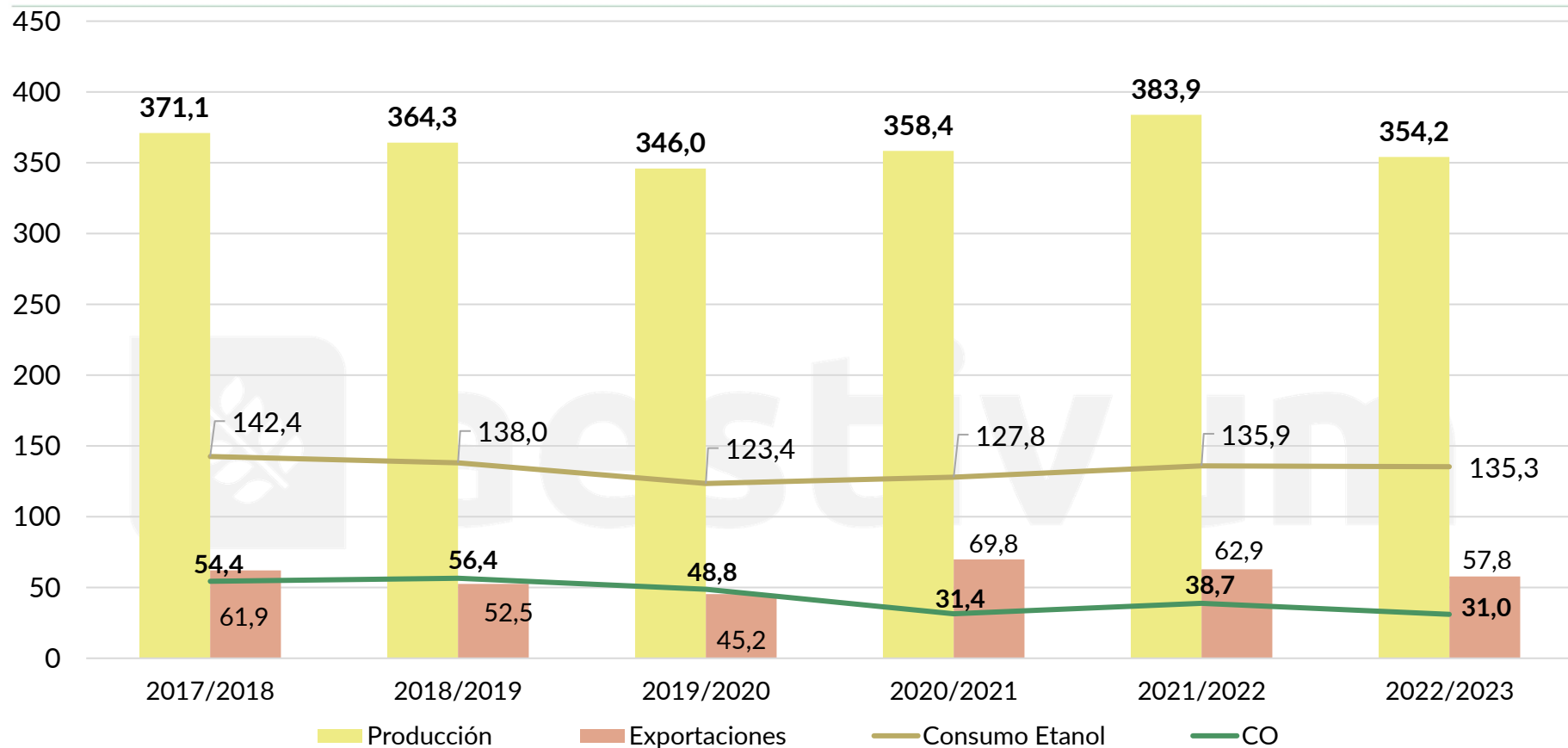
Maíz - prod. Mundial 22/23
1.172,6 Mt

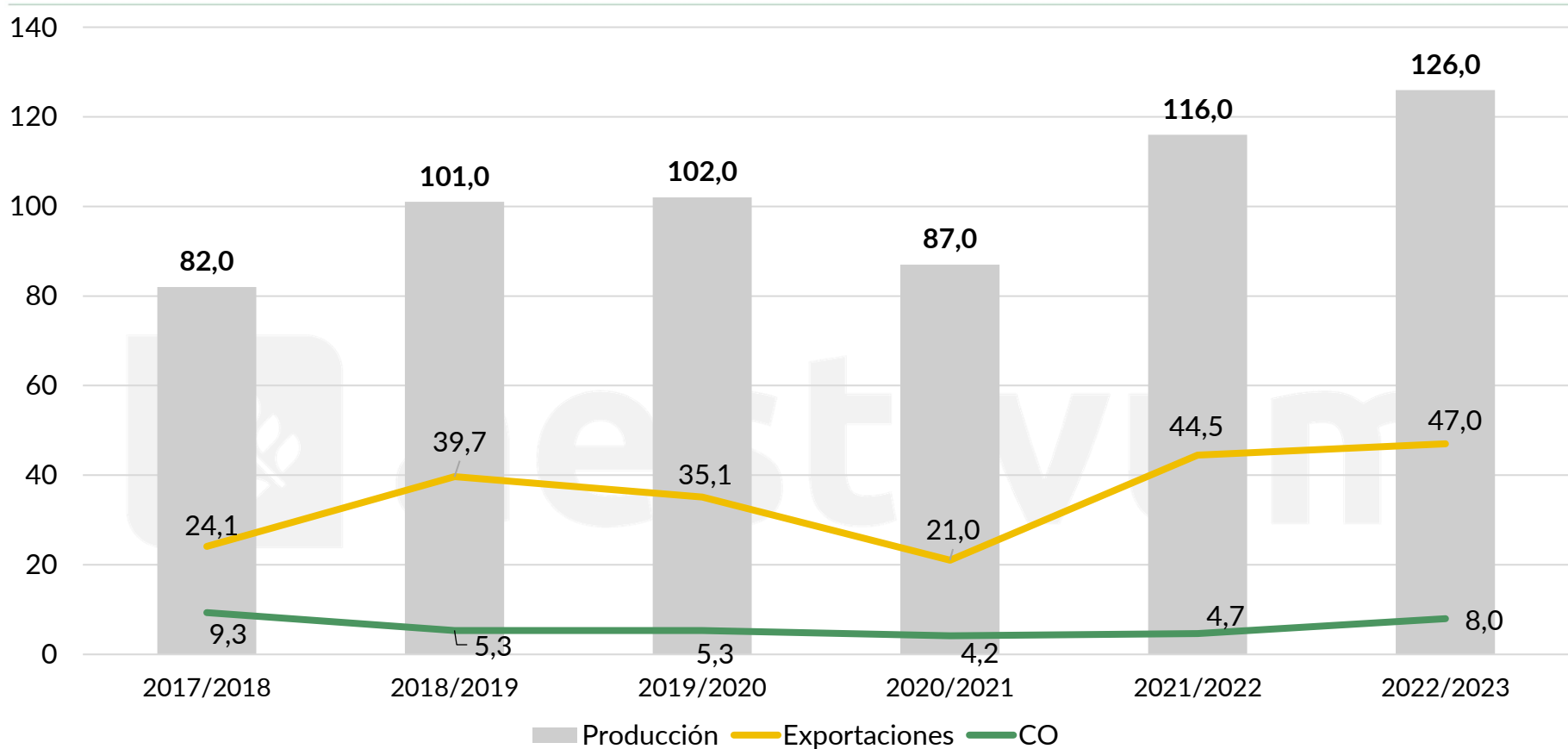
Funcionalidad
Alimentación animal 60%
FSI 40%

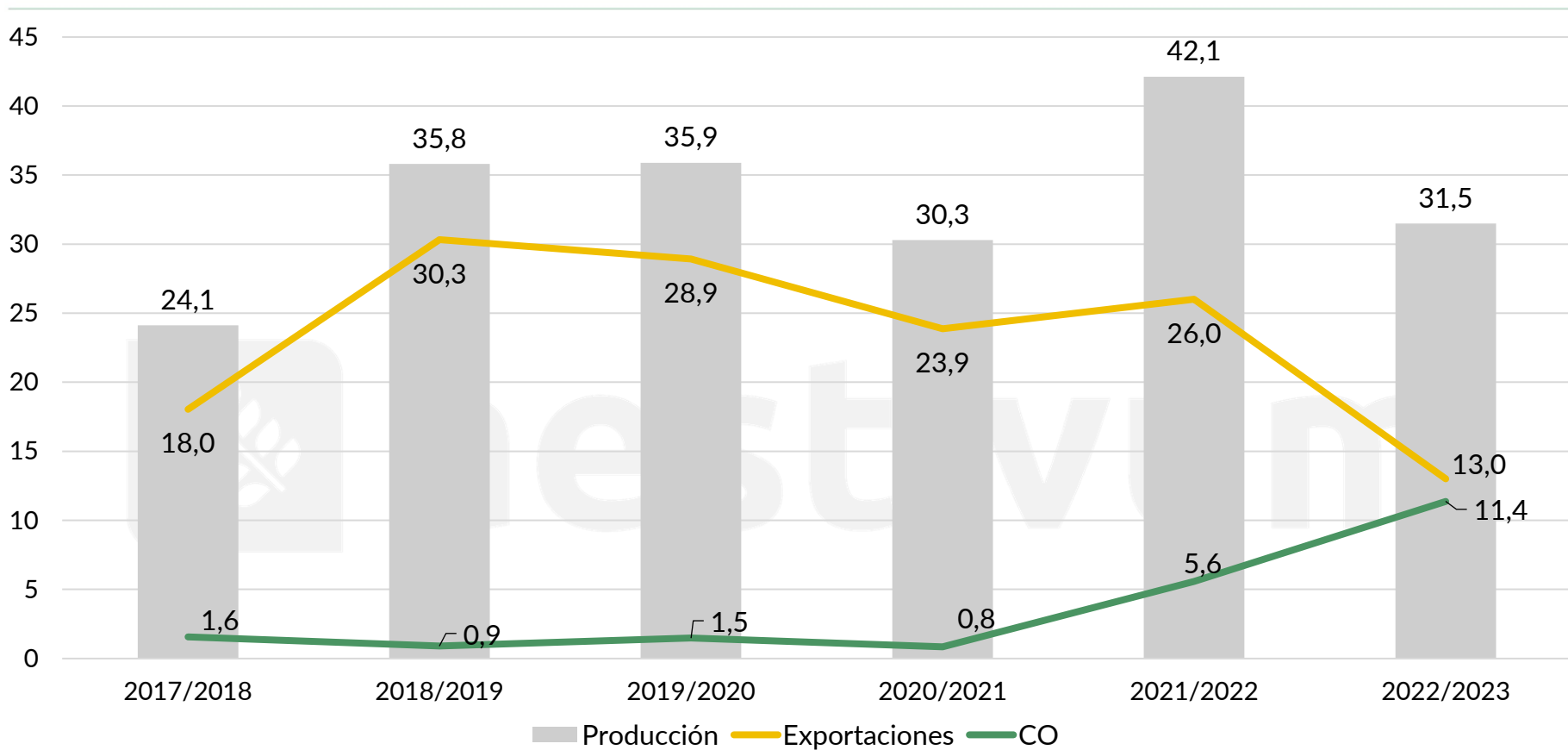
Exportadores
EEUU, Brasil, Argentina, Ucrania y Sudáfrica

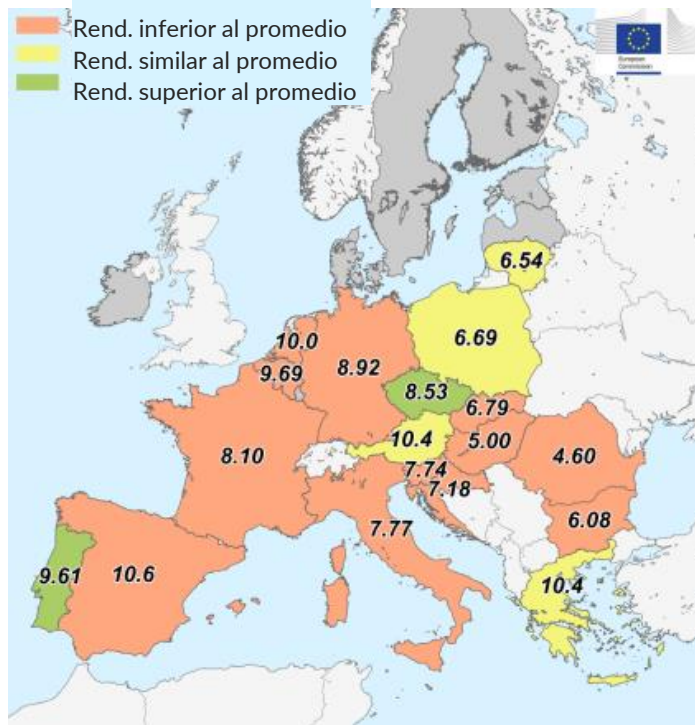
Importadores
China, UE, México, Japón, Sudeste Asiático, Egipto, Corea del Sur

Maíz (Mhas, Mt)	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Superficie	192,7	194,4	199,1	207,1	203,2
Inventario inicial	341,5	322,7	307,5	292,8	312,1
Producción	1.128,7	1.122,7	1.129,3	1.219,8	1.172,6
Importaciones	166,7	167,6	185,2	181,8	178,3
Total oferta	1.636,9	1.613,0	1.622,0	1.694,3	1.663,0
Consumo doméstico	1.131,6	1.133,3	1.146,6	1.178,9	1.174,9
Alimentación Animal	705,2	716,3	724,1	746,9	743,0
Alimentación, semillas e industrial	426,5	417,0	422,4	432,1	431,8
Exportaciones	182,6	172,3	182,6	203,3	183,6
Inventario final	322,7	307,5	292,8	312,1	304,5





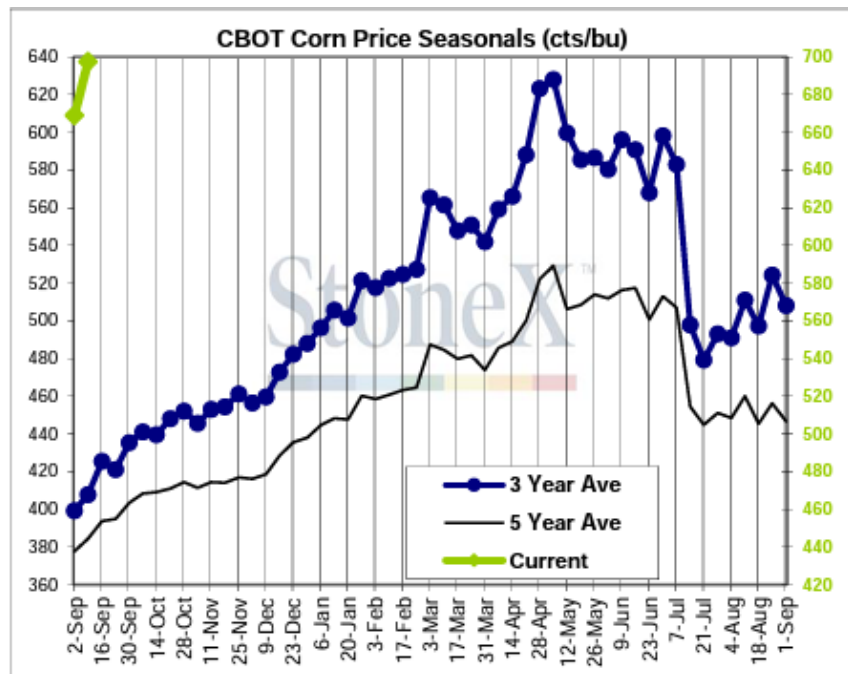




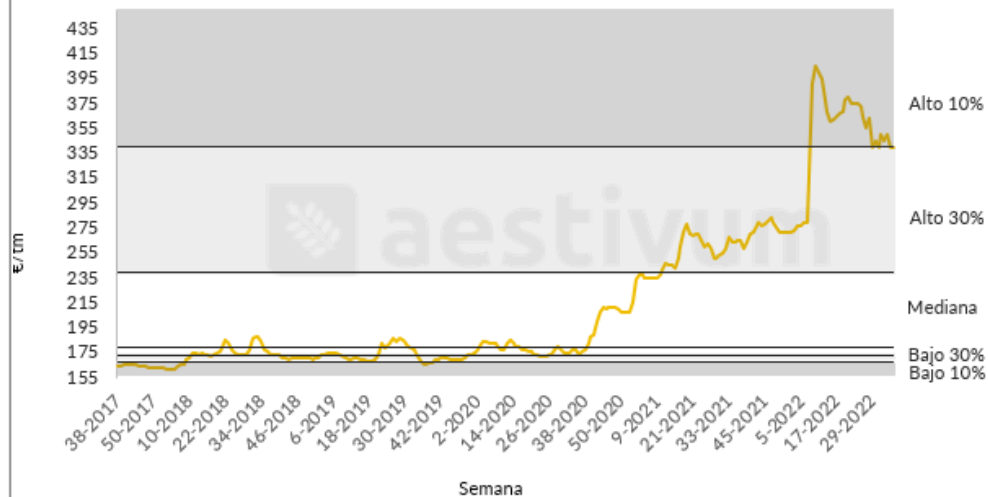
	Toneladas por hectárea Europa					
	Prom. 5 años	2021	Est. 2022 (Jul)	Est. 2022 (Ago)	%22/5 años	%22/21
Maíz	7,87	7,91	7,25	6,63	-16,0%	-16,0%

SG estima cosecha de maíz en 55,5 Mt (69,9 Mt en 21/22), con un 3,3% de bajada de superficie a nivel UE. **El USDA en 58,8 Mt** (71 Mt 21/22)

	Producción maíz (Mt)		
	2021/22	2022/23	22/23 Vs. 21/22
Francia	15,5	11,4	-4,1
Polonia	7,3	6,7	-0,6
Rumanía	12,8	8,7	-4,1
España	4,2	3,3	-0,9
UE-28	69,9	55,5	-14,4



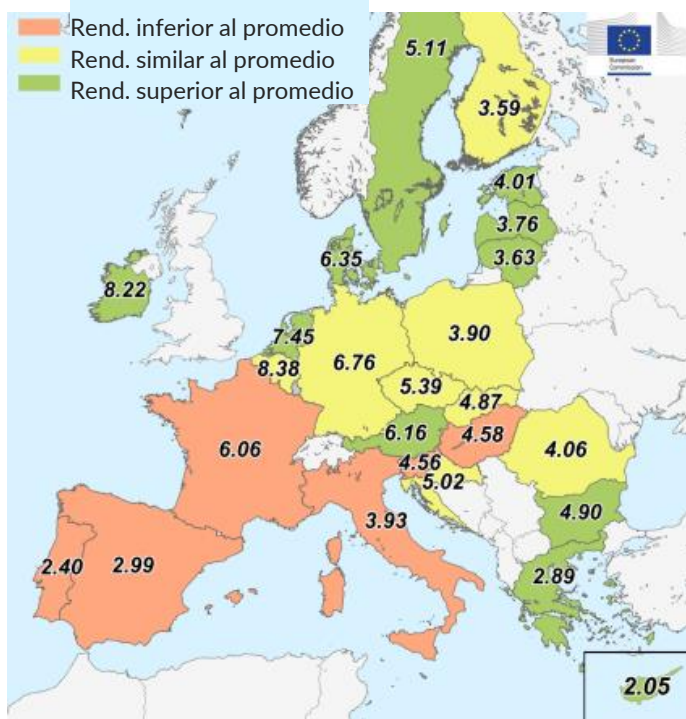
Percentiles de precios maíz salida almacén Tarragona (eur/tm) 2017-2022





Cebada

Cebada (Mhas, Mt)	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Superficie	48,9	52,6	52,5	48,6	47,3
Inventario inicial	21,5	20,2	21,8	20,9	17,7
Producción	139,6	158,4	160,9	145,4	147,7
Importaciones	24,8	28,7	36,1	31,2	29,0
Total oferta	185,9	207,3	218,8	197,5	194,4
Consumo doméstico	140,1	156,5	161,6	146,8	147,3
Alimentación Animal	95,8	110,7	115,8	101,0	101,2
Alimentación, semillas e industrial	44,4	45,8	45,9	45,8	46,1
Exportaciones	25,6	29,0	36,3	33,1	29,8
Inventario final	20,2	21,8	20,9	17,7	17,2

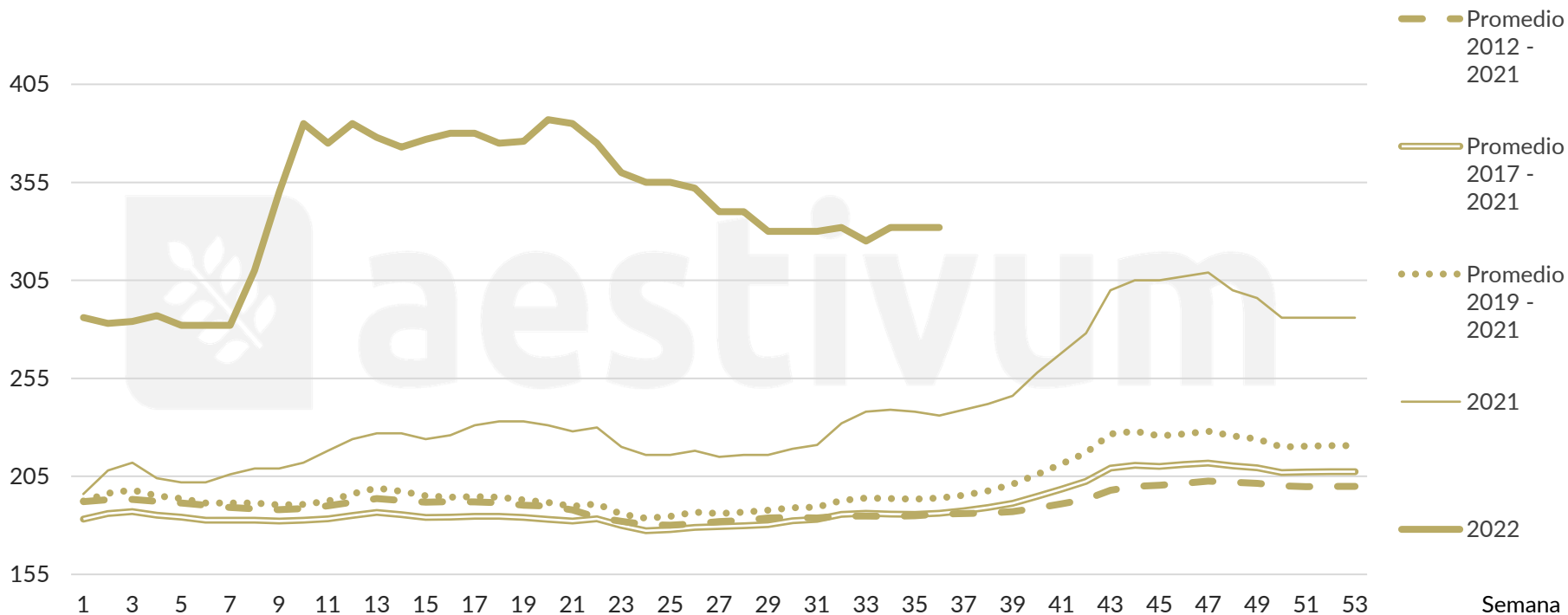


	Toneladas por hectárea Europa					
	Prom. 5 años	2021	Est. 2022 (Jul)	Est. 2022 (Ago)	%22/5 años	%22/21
Cebada total	4,85	5,08	4,83	4,85	0,1%	-4,6%

SG estima cosecha de cebada total **en 56,9 Mt** (58,9 Mt en 21/22), con un 0,5% de subida de superficie a nivel UE. El **USDA en 57,2 Mt** (59 Mt 21/22)

	Producción cebada (Mt)		
	2021/22	2022/23	22/23 Vs. 21/22
España	9,0	6,8	-2,2
Dinamarca	3,5	3,7	+0,2
Reino Unido	7,0	6,9	-0,1
Alemania	10,4	10,7	+0,3
Francia	11,5	11,4	-0,1
UE-28	58,9	56,9	-2,0

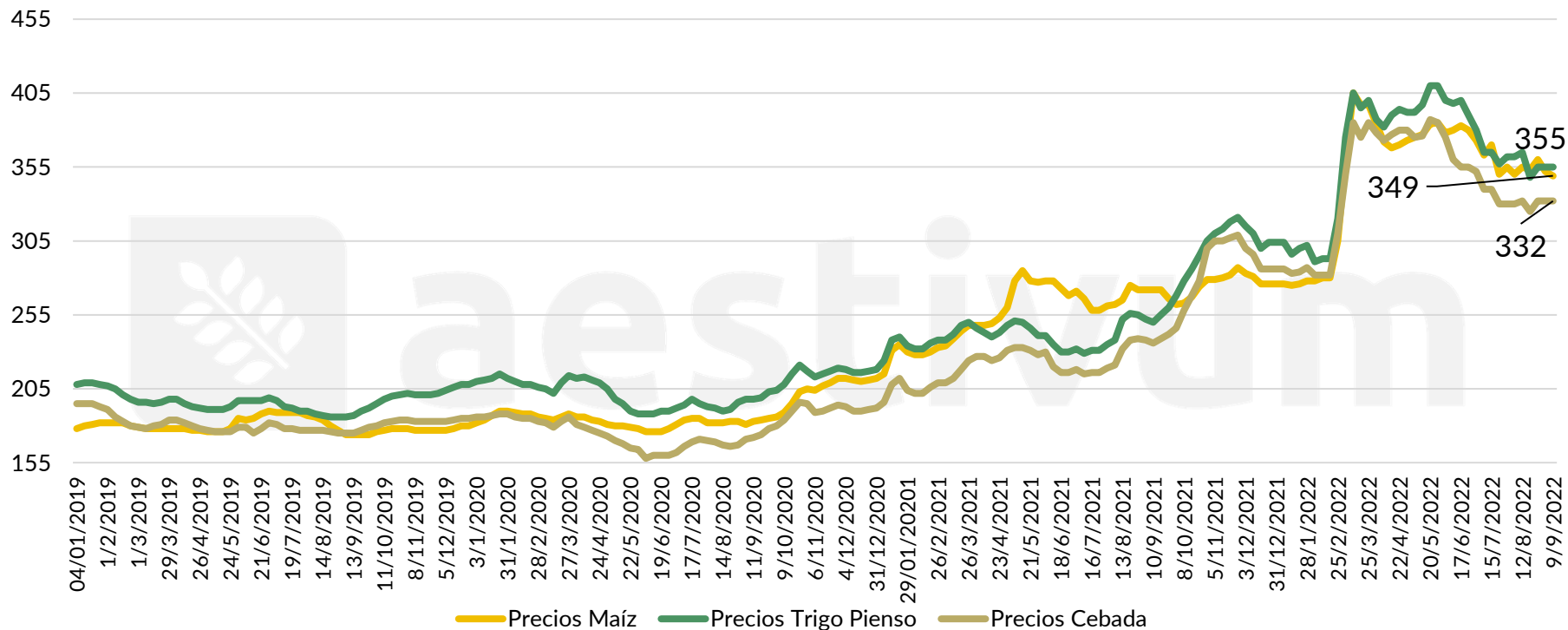
En 332 eur/tm precio de la cebada se encuentra 138 euros por encima del promedio de los últimos 3 años y 96 euros por encima del 2021.





Situación española

Los diferenciales entre el trigo y el maíz se estrechan de forma significativa en el destino Lleida



22/23 cosecha mala: 18,2 Mt (24,1 Mt 20/21)

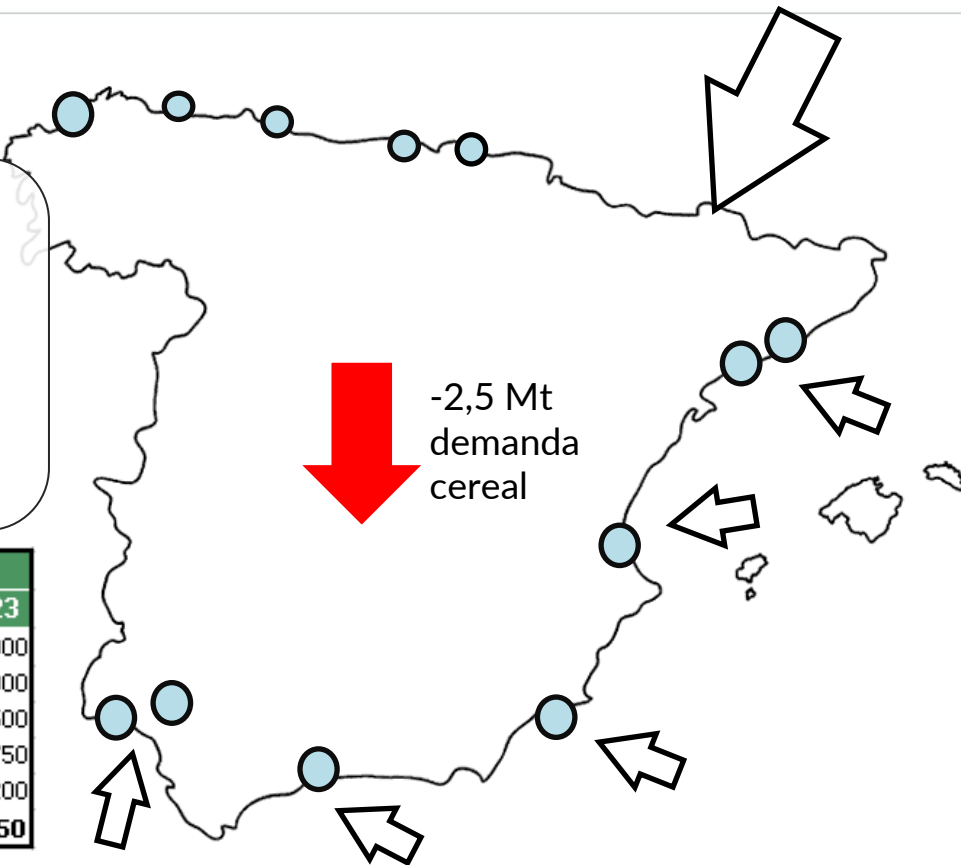
Trigo Blando (5,3 Mt vs. 7,5Mt)

Cebada (7,0 Mt vs.9,2 Mt)

Maíz: (3,6 vs 4,2 Mt)

Importaciones de cereal: 15,4 (15,4 Mt en 21/22)- enlace muy cargado maíz

IMPORTACIONES					
	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
trigo	4.100	5.500	3.400	4.500	5.000
cebada	300	1.350	150	600	900
maíz	10.000	9.200	8.000	9.500	8.500
otros	850	650	950	600	750
trigo duro	200	100	150	200	200
TOTAL	15450	16800	12650	15400	15350

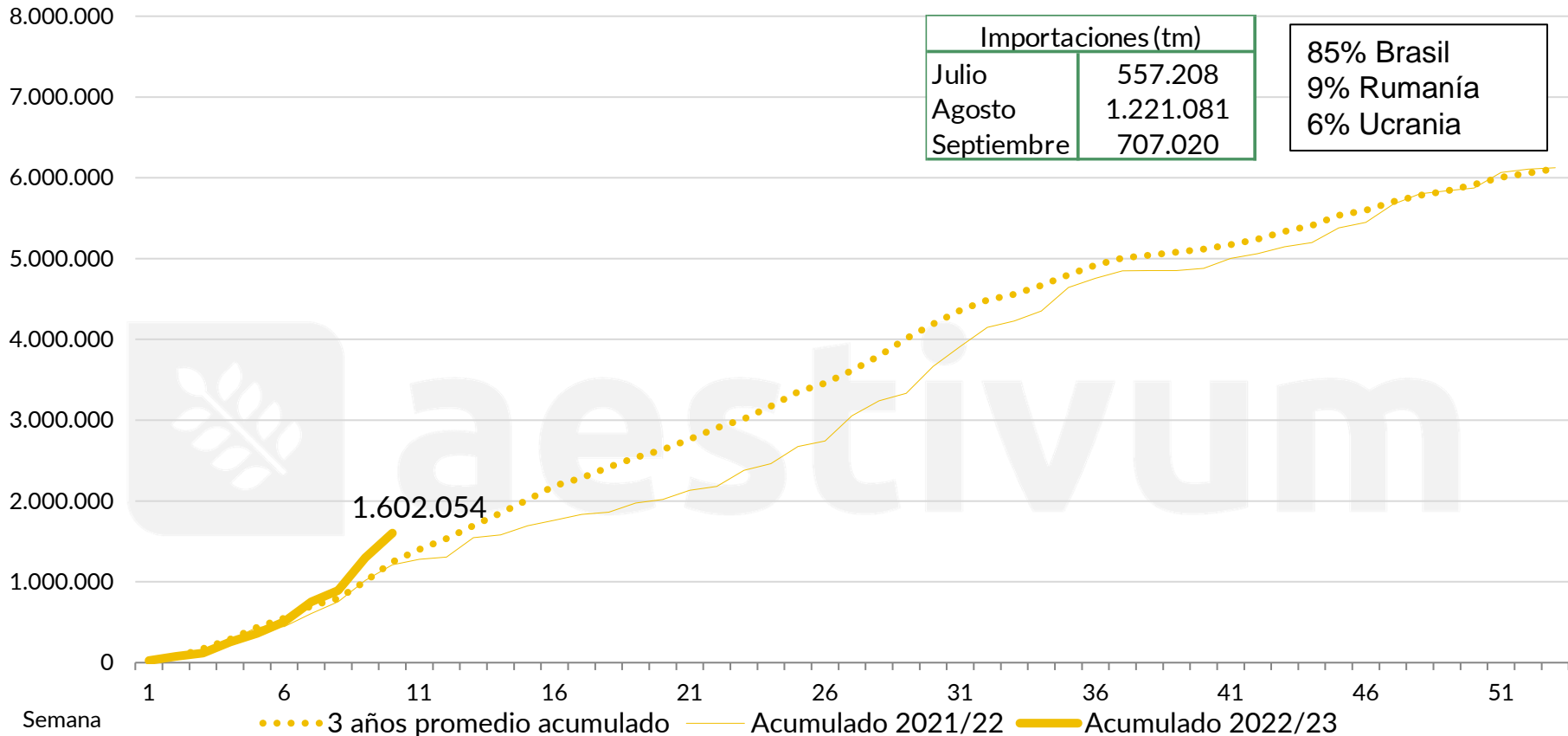




En este mes de septiembre el BDI está **subiendo**, empezando el mes en 945 puntos, mínimo mensual, y sigue una tendencia alcista hasta su nivel actual de 1213, máximo mensual.

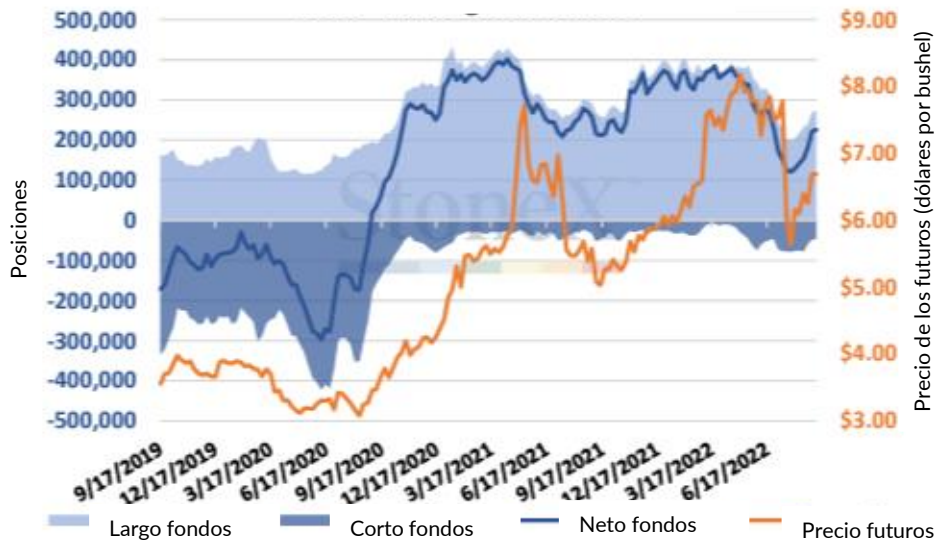
Estamos en niveles de BDI muy inferiores a estas alturas del año pasado.

usd/TM.- fletes	12/09/2022	06/09/2021
Bulgaria a Mediterráneo 30 MMT	23	30
Brasil a Mediterráneo 60 MMT	30	34
EEUU a Mediterráneo 60 MMT	35	

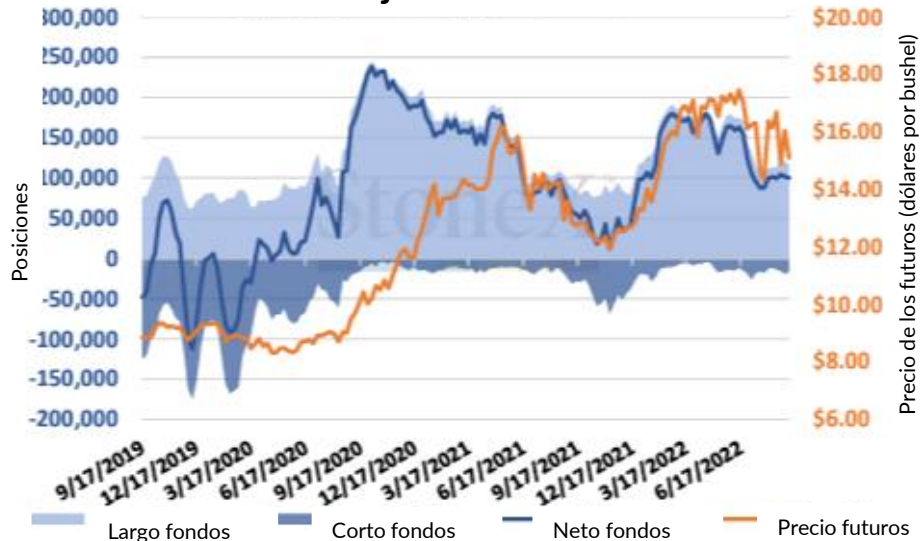




Maíz – Fondos Vs. Precio



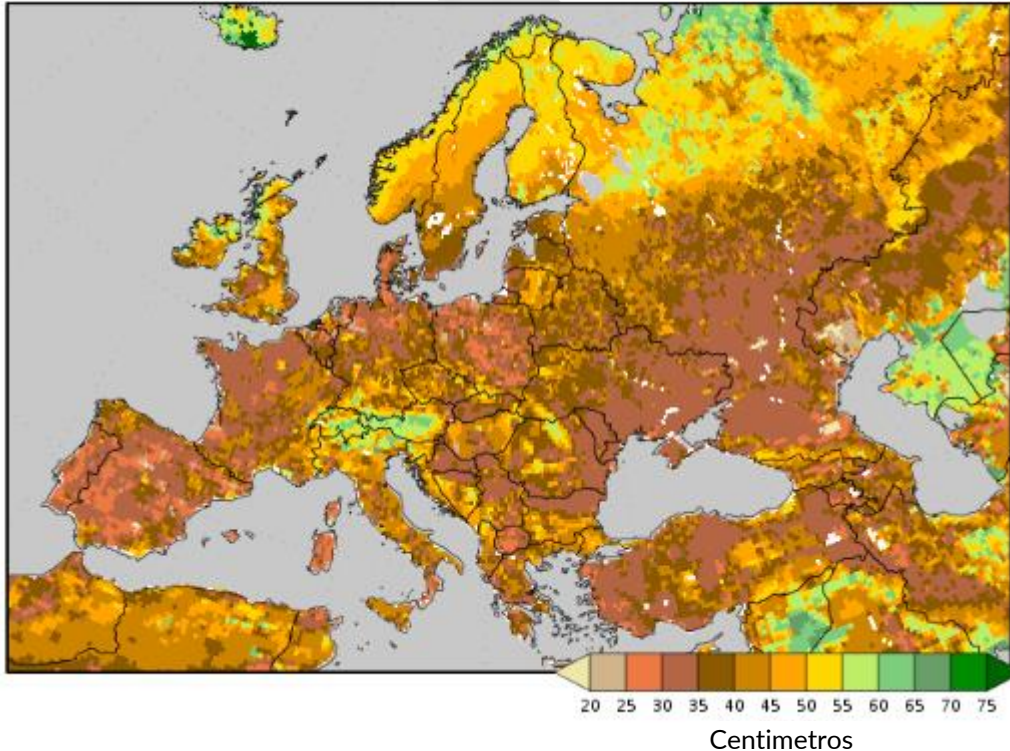
Habas de soja – Fondos Vs. Precio



Humedad Inicial del Suelo

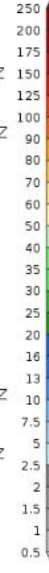
Agua líquida en los 2 metros superiores del suelo

Lunes, 12 septiembre del 2022

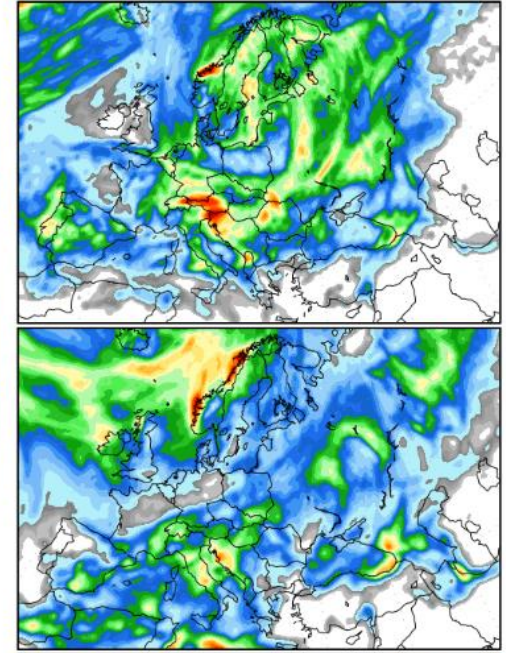


Precipitation (mm)
during the period:

13 SEP 2022 at 00Z
-to-
21 SEP 2022 at 00Z
21 SEP 2022 at 00Z
-to-
29 SEP 2022 at 00Z



Precipitation Forecasts



Biden levanta prohibición sobre gasolina con etanol para bajar los precios

La mayoría de la gasolina que se vende en EU tiene un 10% de etanol, pero ahora la agencia ambiental permite una con hasta 15% de etanol.

Retail - Consumo

Yolanda Díaz quiere topar el precio de los alimentos básicos frente a la inflación

- Ha citado una horquilla de 20 a 30 productos básicos
- Denuncia que el mercado está en manos de cinco grandes distribuidoras



INTERNACIONAL

Indonesia extiende exención del impuesto a exportación de aceite de palma hasta finales de octubre

Indonesia extendió su política de tasa cero para las exportaciones de aceite de palma hasta el 31 de octubre, según el Ministerio Coordinador de Asuntos Económicos.



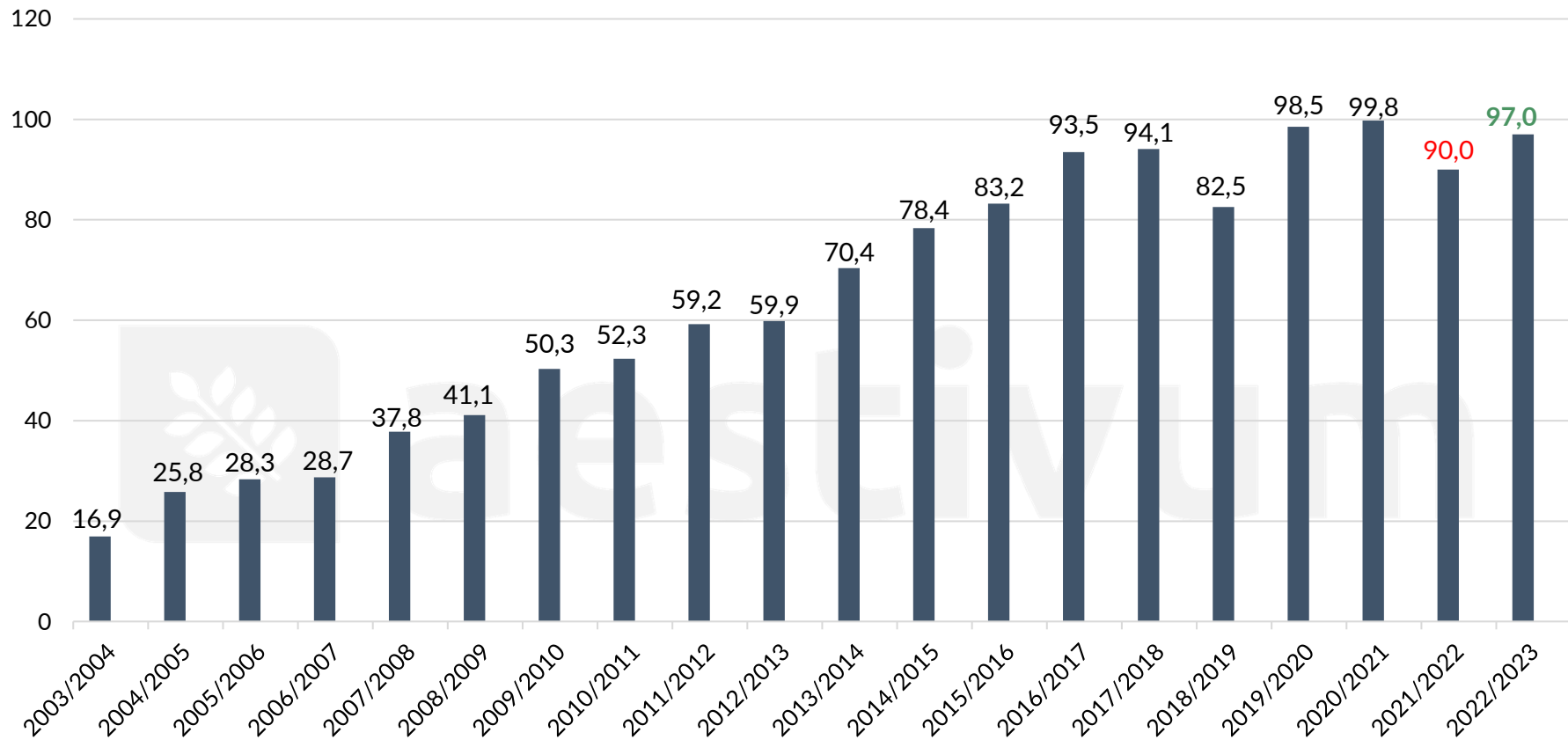
soja - Reuters

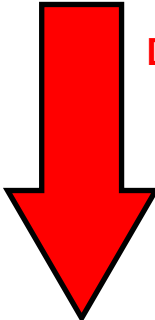
Agro

ARGENTINA CREÓ UNA NUEVA TASA DE CAMBIO PARA EXPORTACIONES DE SOJA HASTA OCTUBRE

El gobierno de Argentina cobra un impuesto de 33% sobre las exportaciones de soja, lo que la convierte en una fuente importante de ingresos fiscales y dólares para las reservas

- Bloomberg





Desinversión de los fondos en commodities/ caída mercado accionario-miedo a recesión
Oferta de cereal ucraniano y ruso barato (corredor y facilidades para exportar de Rusia)

Menor demanda

Buenas perspectivas cosecha trigo ruso

Mejor producción de palma en Malasia y liberalización exportaciones Indonesia

Lluvias favoreciendo siembras otoño



PRECIOS SOSTENIDOS A CORTO-MEDIO PLAZO

Conflicto armado Rusia-Ucrania: dificultad para exportar por puertos ucranianos

Reducción de cosecha de maíz en EEUU y de maíz y girasol UE

Debilidad del euro/ fortaleza del dólar para importaciones

Mercado más corto de lo habitual, se acaban compras baratas (hechas con antelación)

Alta demanda exportación 22/23 para el trigo UE, y maíz y soja EEUU y Brasil

Problema energético de Europa/ fertilizantes caros

Demanda muy firme etanol EEUU, y EEUU fomentando el uso de biodiesel para contener la inflación

Dificultades de despacho y logísticas en puertos españoles

Fondos incrementan posiciones largas

Alta volatilidad e incertidumbre: retención y pocos descuentos





Rambla Volart, 29 2º 2ª
08041 Barcelona

Teléfono: +34 620 878 711
E-mail: info@aestivum.com
Web: www.aestivum.com

