

# MERCADO DE CEREALES

GMR No. 417

24 de noviembre de 2011

## ESTIMACIONES MUNDIALES

	m. de toneladas					11/12	
	07/08	08/09	09/10	10/11	previsión		
				est	27.10	24.11	
<b>TRIGO</b>							
Producción	607	685	679	653	<b>684</b>	<b>683</b>	
Comercio	110	137	128	126	<b>132</b>	<b>135</b>	
Consumo	602	645	652	656	<b>677</b>	<b>679</b>	
Existencias finales	132	172	199	196	<b>202</b>	<b>200</b>	
<i>Cambio interanual</i>	+5	+40	+27	-3		<b>+4</b>	
Principales exportadores <sup>a)</sup>	47	69	77	71	<b>74</b>	<b>71</b>	
<b>MAIZ</b>							
Producción	797	800	820	826	<b>855</b>	<b>853</b>	
Comercio	101	84	86	93	<b>93</b>	<b>94</b>	
Consumo	779	784	821	844	<b>863</b>	<b>861</b>	
Existencias finales	134	150	148	131	<b>123</b>	<b>123</b>	
<i>Cambio interanual</i>	+19	+16	-2	-17		<b>-8</b>	
<b>CEREALES TOTALES*</b>							
Producción	1699	1802	1799	1752	<b>1819</b>	<b>1816</b>	
Comercio	240	250	240	243	<b>250</b>	<b>254</b>	
Consumo	1678	1731	1768	1786	<b>1828</b>	<b>1826</b>	
Existencias finales	303	373	404	370	<b>360</b>	<b>360</b>	
<i>Cambio interanual</i>	+22	+70	+31	-34		<b>-10</b>	
Principales exportadores <sup>a)</sup>	121	159	172	137	<b>126</b>	<b>123</b>	

a) Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajstán, Rusia, Ucrania, Estados Unidos \* Trigo y cereales secundarios

## PRECIOS DE EXPORTACION

Tras mostrar cierta fuerza a principios de noviembre, los precios mundiales de exportación de cereales retrocedieron de nuevo, aunque el arroz volvió a destacar como excepción. El índice GOI del CIC experimentó un descenso neto de 16 puntos, o un 6%, para situarse en su nivel más bajo en 13 meses. La caída reciente del mercado es atribuible en parte a la interpretación bajista de varios indicadores bursátiles fundamentales, al medida que se finalizaba la recolección en el hemisferio norte y se comenzaba el trabajo al sur del ecuador. Pero también reflejaba la reacción ante la creciente incertidumbre financiera, especialmente en Europa, que afectaba a casi todos los productos básicos. Ante la amplia oferta de **trigo** y la fuerte competencia, especialmente de la nueva cosecha de Argentina y Australia, los precios fob registraron un descenso generalizado de entre \$20 y \$30 a lo largo del último mes, reduciendo la diferencia respecto a los precios vigentes en el Mar Negro. Pese al apoyo inicial prestado por los mercados al contado en Estados Unidos y por el recorte de la previsión oficial para la producción, se efectuaron varias ventas especulativas importantes, debido en parte a la creciente competencia de otros exportadores; pero el sentimiento bursátil también se vio presionado por la preocupación ante la crisis financiera mundial y por el colapso de una importante empresa de corretaje. Se apreció una presión similar en los mercados de **oleaginosas**, encabezada por una caída de la soja estadounidense, cuyo precios alcanzaron su nivel más bajo desde octubre de 2010. Los precios de exportación del **arroz**, medidos por el subíndice del CIC para este cereal, se mantuvieron firmes a lo largo del último mes: dentro de esta medida, los precios en Tailandia volvieron a subir, debido a las fuertes inundaciones en el país; en cambio, los precios en Vietnam y el Sur de Asia retrocedieron.

Para los principales acontecimientos del mercado desde el 27 de octubre, véase: [www.igc.int/gmr/417/marketevents.pdf](http://www.igc.int/gmr/417/marketevents.pdf)

	m. de toneladas (base:molido)					11/12	
	07/08	08/09	09/10	10/11	previsión		
				est	27.10	24.11	
<b>ARROZ</b>							
Producción	432	447	440	451	<b>459</b>	<b>459</b>	
Comercio	29	29	31	33	<b>32</b>	<b>32</b>	
Consumo	429	436	437	448	<b>457</b>	<b>458</b>	
Existencias finales	80	92	95	98	<b>99</b>	<b>100</b>	
<i>Cambio interanual</i>	+3	+12	+3	+3		<b>+2</b>	
Principales exportadores <sup>b)</sup>	18	27	28	29	<b>31</b>	<b>32</b>	

b) India, Pakistán, Tailandia, Vietnam, Estados Unidos

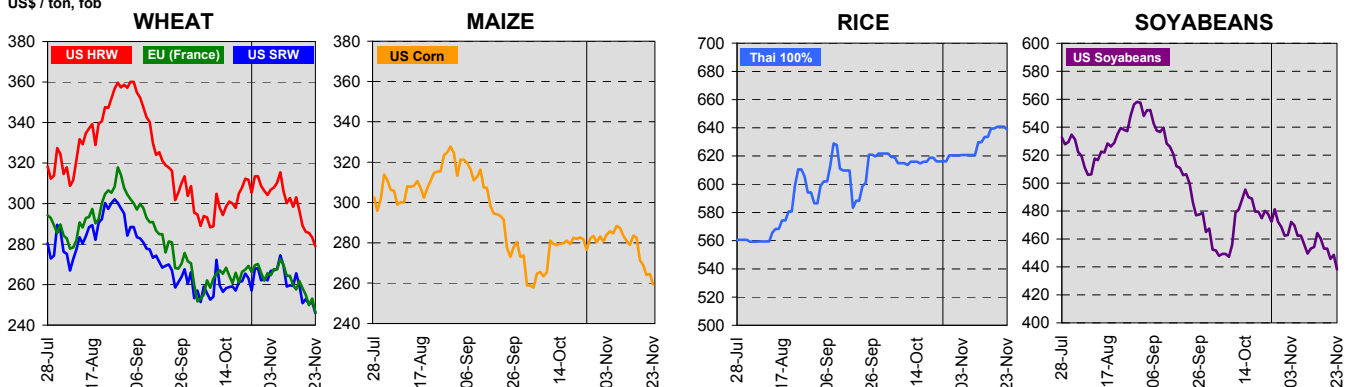
## IGC DAILY INDEX (GOI)

Grains & Oilseeds Index (GOI)	23.11	Change from 26.10	Year ago	Change
	248	▼ 16	257	▼ 9

Para más datos, véase: [http://www.igc.int/grainsupdate/igc\\_goi.xls](http://www.igc.int/grainsupdate/igc_goi.xls)

## PRECIOS DE EXPORTACION

US\$ / ton, fob



## PERSPECTIVAS PARA 2011/12

### CEREALES\*

El recorte de las estimaciones para la producción de cereales en algunos de los principales productores – entre ellos para el maíz en Estados Unidos – sólo se ve compensado en parte por el aumento de las cifras para la CEI y otras regiones, como consecuencia la previsión para la producción mundial en 2011/12 se ha reducido en 3 m. de toneladas desde octubre, para situarse en 1.816 m. Se sigue tratando, no obstante, de un aumento interanual de 64 m. de toneladas, debido en gran medida a una recuperación notable de la producción en Rusia, Ucrania y Kazajstán. Aumentará este año la producción de todos los cereales, con excepción del sorgo; el mayor incremento corresponderá al trigo y al maíz. Las perspectivas en el hemisferio sur siguen siendo favorables, ya que las lluvias caídas en Sudamérica y Australia han mejorado en general los rendimientos potenciales de trigo y han facilitado la siembra de maíz y sorgo. El consumo de cereales también aumentará en 2011/12, sobre todo en el sector de los piensos, esperándose una recuperación considerable en Rusia tras la sequía de la campaña pasada. El consumo mundial se estima en 1.826 m. de toneladas, cifra que representa un aumento interanual del 2,2%. No obstante, destacará este año el crecimiento bastante más lento del consumo industrial, que podría incrementarse en sólo un 1,7%, para situarse en 303 m. de toneladas. Dentro de esta cifra, el consumo de cereales para la producción de etanol combustible – que ha registrado un crecimiento vertiginoso durante la última década – se mantendrá en torno a los 147 m. de toneladas del año pasado, suponiendo un ligero descenso del consumo de maíz con este fin en Estados Unidos. Dado que la reducción de la estimación para la producción mundial de cereales se ve compensada en gran medida por el aumento de la cifra para las existencias iniciales y un leve recorte de la previsión para el consumo, la proyección para las existencias remanentes mundiales al cierre de la campaña no se ha modificado desde el mes pasado, estimándose de nuevo en 360 m. de toneladas. No obstante, el total para los ocho exportadores principales se ha reducido en 3 m. de toneladas, debido en gran medida a la reducción de la previsión para las existencias de la UE. Se espera que el comercio mundial de cereales en 2011/12 (julio/junio) aumente en 11 m. de toneladas para situarse en una cifra récord de 254 m.. El incremento de 4 m. respecto a la proyección anterior refleja unas compras más voluminosas de lo previsto de trigo tras la recuperación notable de la oferta de trigo de calidad media e inferior este año, sobre todo de la región del Mar Negro, cuyas exportaciones totales de cereales podrían elevarse a 55 m. de toneladas, comparado con sólo 22 m. la campaña pasada.

**TRIGO:** La cosecha mundial de trigo ha sido la segunda mayor de la historia; gracias a esto, y a las abundantes existencias remanentes de la campaña anterior, ha aumentado de forma notable la disponibilidad global de trigo en 2011/12. Aunque el consumo va creciendo a un ritmo más rápido de lo

habitual, se sigue esperando que las existencias mundiales al cierre de la presente campaña alcancen su nivel más elevado de la última década. La estimación para la producción mundial se ha recortado en 1 m. de toneladas desde el mes pasado, para situarse en 683 m., cifra que incluye una ligera reducción para Estados Unidos, donde la cosecha de trigo de primavera resultó algo inferior a lo esperado. Para reflejar un consumo superior a lo anticipado de trigo pienso, la previsión para el consumo mundial de trigo se ha incrementado en 2 m. de toneladas a 679 m.; como consecuencia, la tasa de crecimiento interanual se ha triplicado respecto a la tendencia a largo plazo. Debido al aumento de la cifra para la demanda, la proyección para las existencias mundiales al cierre de la campaña se ha recortado en 2 m. de toneladas desde el mes pasado, a 200 m.; se sigue tratando, no obstante, de la cifra más elevada desde 2001/02. La previsión para el comercio mundial se ha aumentado en 3 m. de toneladas, para situarse en casi 135 m., cifra sólo ligeramente inferior al récord establecido 2008/09. El aumento de la demanda no refleja una escasez en determinado país o región concreta (como fue el caso en 2008/09, cuando las importaciones por parte de Irán superaron los niveles habituales), sino que se aprecia más bien una demanda fuerte de importación en una amplia gama de países, favorecida por los precios competitivos en los principales exportadores, sobre todo de trigo de calidad media e inferior.

**MAIZ:** Aunque la cosecha de Estados Unidos resultó algo inferior a la del año pasado, se obtuvieron mejores resultados en otros países; como consecuencia, se espera que la producción mundial de maíz se eleve a un nuevo récord de 853 m. de toneladas (826 m.). La recolección está entrando en su fase final en América del Norte y Europa, y la atención ya se va centrando en el hemisferio sur, donde los agricultores de Argentina, Brasil y Sudáfrica prevén aumentar la siembra de maíz respecto a 2010/11. Debido a la fuerte competencia del trigo pienso, y al lento crecimiento previsto de la demanda industrial, se prevé que el consumo mundial se incremente a un ritmo inferior a la media. No obstante, se sigue esperando que el consumo supere la producción, por lo que es previsible que las existencias al cierre de 2011/12 desciendan a su nivel más bajo en cinco años. Se prevé que el comercio durante la campaña que finaliza en junio de 2012 aumente en un 1%, debido a la fuerte demanda de compradores en varios países de América Latina, Asia y el Norte de África

### ARROZ

Las inundaciones en algunas regiones de Asia han mermado las perspectivas para la producción en varios exportadores clave. No obstante, y gracias a unas cosechas más abundantes en China y la India, se prevé que la producción mundial se incremente en un 2% en 2011/12, para situarse en una cifra récord de 459 m. de toneladas. También se espera que el consumo total de arroz aumente en un 2%, y se prevé un nuevo incremento ligero de las existencias mundiales, a 100 m. de toneladas (98 m.). Dentro de este total, cabe esperar que las existencias de los

cinco exportadores principales crezcan en un 8%, para situarse en un máximo histórico de 32 m. de toneladas. Se prevé que el **comercio** mundial en el año civil 2012 se reduzca en 0,8 m. de toneladas, a 32,5 m., debido al recorte de las importaciones por parte del Lejano Oriente asiático, y sobre todo de las compras de Bangladesh e Indonesia.

## OLEAGINOSAS

La **producción** mundial de *soja* en 2011/12 se estima en 258,5 m. de toneladas; el descenso interanual del 3% refleja más que nada una cosecha

© 2011

bastante más reducida en Estados Unidos. Se prevé que la fuerte demanda del Lejano Oriente asiático, y especialmente de China, provoque un nuevo aumento del comercio mundial en 2011/12, a un máximo histórico de 95,9 m. de toneladas (91,2 m.). Se espera que el **comercio** mundial de *harina de soja* se incremente en un 7%, a 60,2 m. de toneladas, gracias al aumento de las compras por parte de la UE y el Lejano oriente asiático.

*\* Trigo y cereales secundarios grains*

**INDICE Y MENU DEL SITIO WEB**

(Nota: El texto y los cuadros realizados en azul sólo están disponibles en versión electrónica )

**COMENTARIO DEL MERCADO DE CEREALES**

	Página nº		Página nº
<b>PERSPECTIVAS DE OFERTA Y DEMANDA EN 2011/2012</b>	5	<b>EVOLUCION RECIENTE DEL MERCADO</b>	19
General	5	Trigo	19
Trigo	5	Durum	21
Durum	8	Cereales secundarios	21
Siembra de trigo para 2012	8	Maíz	21
Cereales secundarios	9	Cebada	22
Maíz	9	Otros cereales secundarios (sorgo, avena, centeno)	23
Cebada	12	Oleaginosas	23
Sorgo	13	Arroz	24
Avena	14	Fletes marítimos	24
Centeno	14		
<b>ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2011/12</b>	15	<b>POLITICAS NACIONALES Y OTROS ACONTECIMIENTOS</b>	25
Perspectivas para 2011/12	15	Ultimas medidas nacionales referentes al comercio	25
		Otras noticias sobre políticas nacionales	25
		Otros acontecimientos	26
		<i>Inversiones transfronterizas en tierras de cultivo</i>	
<b>OLEAGINOSAS</b>	17	<b>ENFOQUE DEL MERCADO</b>	26
Perspectivas para 2011/12	17	Precios de cereales y oleaginosas	
Soja	17	frente a evolución del dólar estadounidense	26
Harina de soja	18	Volatilidad en los mercados de futuros: actualización	28
Colza/canola	18	Consumo industrial de cereales: actualización	29

**CUADROS**

	Cuadro Nº		Cuadro Nº
<b>CEREALES</b>		<b>OFERTA Y DEMANDA</b>	
<b>PRODUCCION</b>		Cereales totales	18A
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	1	Trigo de todas clases	18B
Todo trigo	2	Maíz	18C
Maíz	3	Cebada y Sorgo	18D
Cebada	4	Avena y Centeno	18E
Sorgo	5		
Avena	6	Trigo durum: Oferta y demanda/producción/comercio	19
Centeno	7		
Totales por cereal	8		
<b>COMERCIO</b>		<b>ARROZ</b>	
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	9	Producción	20
Todo trigo	10	Comercio	21
Maíz	11	Arroz: informes de progreso, principales exportadores	21A
Cebada	12	Oferta y demanda	22
Sorgo	13	<i>Envíos acumulados por destino - Arroz de todo tipo</i>	E
Avena	14		
Centeno	15	<b>OLEAGINOSAS</b>	
<b>Envíos y ventas</b>		Soja: producción	23
Ventas recientes notificadas (trigo y cereales secundarios)	16	Colza/canola: producción	24
Trigo: informes de progreso, principales exportadores	17A	Soja: comercio	25
Maíz: informes de progreso, principales exportadores	17B	Soja: informes de progreso, principales exportadores	25A
Cebada: informes de progreso, principales exportadores	17C	Harina de soja: comercio	26
<i>Envíos mensuales y trimestrales de cereales</i>	A	Harina de soja: informes de progreso, principales exportadores	26A
<i>Envíos acumulados por destino</i>		Colza/canola: comercio	27
Trigo	B1	Colza/canola: informes de progreso, principales exportadores	27A
Trigo durum	B2	<i>Envíos acumulados por destino</i>	
Maíz	B3	Soja	F1
Cebada	B4	Harina de soja	F2
Malta	B5	Colza/canola	F3
Sorgo	B6		
Avena	B7	<b>PRECIOS</b>	
<i>UE: licencias, aranceles de importación y restituciones a la exportación</i>		Precios semanales de exportación (y GOI)*	28
<i>Licencias de exportación/importación</i>	C1	Precios de futuros	29
<i>Aranceles de importación</i>	C2	Volatilidad histórica	29A
<i>Licencias de importación bajo TRQ</i>	C3	GOI del CIC y subíndices	G
<b>CHINA</b>		<b>TARIFAS DE FLETE MARITIMO</b>	
<i>Producción</i>	D1	<b>OCEAN FREIGHT RATES</b>	
<i>Previsiones de comercio</i>	D2	Selección de rutas cerealeras	30
<i>Informe sobre el progreso del comercio</i>	D3		
<i>Datos comerciales oficiales</i>	D4		

\* Nuevo Índice Diario de Cereales y Oleaginosas del CIC (GOI)