

Consejo Internacional de Cereales
MERCADO DE CEREALES

GMR No. 410

20 de abril de 2011

ESTIMACIONES MUNDIALES

	07/08	08/09	09/10 est	m. de toneladas		
				10/11 previsión		
				24.03	20.04	
TRIGO						
Producción	609	686	679	649	650	672
Comercio	110	137	128	123	122	126
Consumo	613	639	648	662	662	672
Existencias finales	122	168	199	185	186	186
Cambio interanual	-3	+46	+31		-13	-
Principales exportadores ^{a)}	41	65	74	58	59	61
MAIZ						
Producción	796	799	814	808	809	847
Comercio	101	84	86	94	96	94
Consumo	776	781	817	842	843	854
Existencias finales	137	155	152	118	119	111
Cambio interanual	+20	+18	-3		-33	-8
CEREALES TOTALES*						
Producción	1698	1802	1794	1726	1730	1808
Comercio	239	249	240	243	243	247
Consumo	1685	1726	1761	1788	1791	1818
Existencias finales	296	372	404	341	343	334
Cambio interanual	+13	+76	+32		-61	-9
Principales exportadores ^{a)}	114	152	165	106	108	108

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

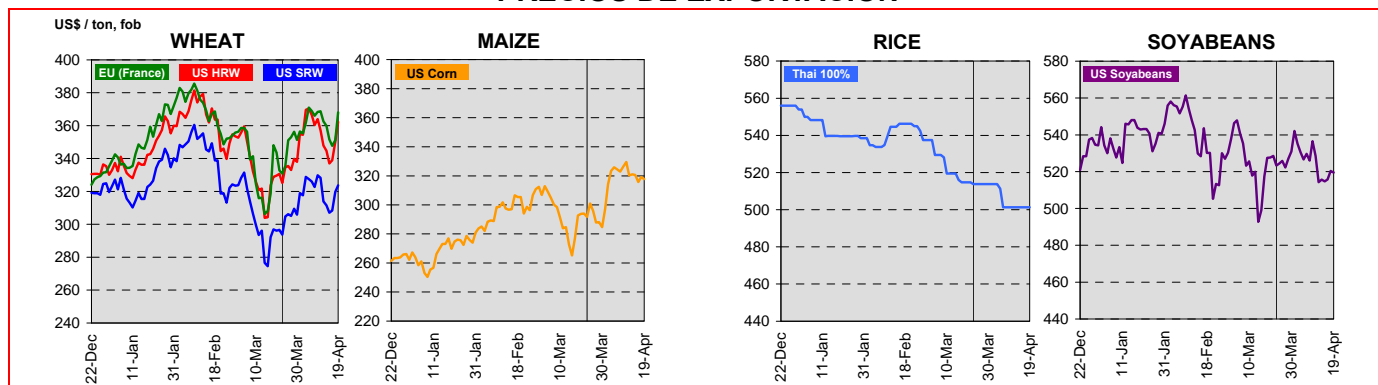
COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Durante el último mes volvió a destacar la volatilidad de los mercados mundiales; la fuerte subida de los precios de los cereales a principios de abril se centraba más que nada en la reanudación de operaciones alcistas en las bolsas de maíz, en parte como respuesta a nuevos datos en Estados Unidos que indicaban un consumo interno más intenso de lo esperado. Al mismo tiempo, se apreciaba un nerviosismo generalizado ante las condiciones atmosféricas mundiales con anterioridad a la recolección en el hemisferio norte. También influía la evolución de otras bolsas de productos básicos, y de los mercados energéticos, además de las noticias económicas mundiales. Persistía la fuerte volatilidad diaria en los mercados de futuros; el porcentaje medio de "volatilidad histórica" (HV20) para el contrato de maíz de próximo vencimiento en la CME de Chicago experimentó un nuevo aumento neto desde marzo. Los precios internacionales del **trigo** registraron una subida neta del orden de \$30 por tonelada, reflejando una oferta generalmente ajustada de trigo de molturación, sobre todo de variedades de calidad superior, además de cierta preocupación por el impacto de la sequedad excesiva sobre la próxima cosecha de trigo Hard Red Winter en Estados Unidos, y de las condiciones demasiado húmedas sobre la siembra del trigo de primavera. También se notaba incertidumbre respecto a la futura relajación de los controles sobre la exportación en la región del Mar Negro. Los futuros de **maíz** de próximo vencimiento en Estados Unidos alcanzaron máximos históricos a principios de abril, cuando los últimos datos trimestrales sobre existencias, que señalaban un consumo muy superior a lo esperado, eclipsaron una previsión más bien bajista para la siembra en Estados Unidos, reavivando la preocupación por el nivel potencialmente bajo de las existencias operativas. La fuerte actividad de exportación en Estados Unidos y la persistente especulación acerca de las compras de China sirvieron para intensificar la tónica bursátil alcista. En cambio, los precios de las **oleaginosas** experimentaron pocos cambios netos a lo largo del mes; la llegada al mercado de soja de la nueva cosecha en Sudamérica compensó la preocupación por la reducida oferta prevista en Estados Unidos. Los precios mundiales de **arroz** llegaron a retroceder ante la mayor disponibilidad de las cosechas recientes en los países exportadores asiáticos. Pese a la fuerte demanda mundial de productos básicos y materias primas, y a la subida de los precios de los combustibles, las **tarifas de flete marítimo** para cargamentos secos a granel experimentaron un descenso notable, debido a la acumulación persistente de cargueros excedentarios. *Para los principales acontecimientos del mercado desde el 24 de marzo, véase: www.igc.int/gmr/410/marketevents.pdf*

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	m. de toneladas (base: molido)	
					10/11 previsión	
					24.03	20.04
ARROZ						
Producción	420	433	448	440	450	450
Comercio	32	29	29	30	30	30
Consumo	420	430	437	437	447	448
Existencias finales	77	80	91	94	97	97
Cambio interanual	+1	+3	+11	+3		+3
Principales exportadores ^{b)}	17	18	27	28	30	29

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

PRECIOS DE EXPORTACION



OFERTA Y DEMANDA DE CEREALES* EN 2010/11

Como consecuencia del aumento de las cifras para la producción en algunos países, y del incremento de la estimación para las existencias iniciales, la previsión para la oferta mundial en 2010/11 se ha aumentado en 5 m. de toneladas; no obstante, este incremento se ve absorbido en gran medida por un consumo superior a lo esperado. Se espera que el **consumo** mundial de cereales se incremente en un 1,7%, para situarse en una cifra récord de 1.791 m. de toneladas. La previsión para el consumo industrial se ha aumentado en 2 m. de toneladas desde marzo, a 293 m. (275 m.) tras un nuevo incremento de la cifra para el consumo de maíz para la fabricación de etanol en Estados Unidos. Las **existencias** en los ocho exportadores principales al cierre de sus campañas respectivas de 2010/11 se estiman en 108 m. de toneladas, un descenso de hasta el 33% respecto al año pasado; se trata de la cifra más baja desde 2003/04. Cabe esperar que el **comercio** mundial de cereales en 2010/11 (julio/junio) se eleve a 243 m. de toneladas (240 m.), sin cambios desde el mes pasado; la reducción de las estimaciones para el trigo y la cebada – debido en gran medida a unas importaciones inferiores a lo previsto por parte de Rusia – se verá compensada por un aumento de las importaciones de maíz por parte de la UE y China.

TRIGO: El aumento de la estimación para la producción mundial en 2010/11 y el incremento de la proyección para las existencias iniciales sólo se ven absorbidos en parte por el aumento del consumo; como consecuencia, la previsión para las existencias mundiales al cierre de la campaña de comercialización solo resulta ligeramente superior a la proyección ofrecida en el GMR del mes de marzo. No obstante, persiste la preocupación por la reducida disponibilidad de trigo de molturación de alto contenido proteico. La previsión para el comercio mundial de trigo en 2010/11 se ha recortado ligeramente desde el mes pasado, a 122 m. de toneladas (128 m.) debido a unas compras inferiores a lo esperado por parte de Rusia.

MAIZ: Aunque la cosecha mundial de maíz en 2010/11 ha resultado muy abundante, se prevé que la disponibilidad global disminuya en un 0,8%, tratándose del primer descenso interanual desde 2002/03. La demanda no parece haberse visto muy afectada por la fuerte subida de los precios, manteniéndose firme tanto en el sector industrial como en el sector de los piensos. Como consecuencia, cabe esperar una caída notable de las existencias remanentes, incluido un descenso del 60% en Estados Unidos. Se prevé que el comercio alcance su nivel más elevado en tres años, apoyado por un aumento de los envíos a la UE, China y el Norte de África.

PERSPECTIVAS PARA 2011/12

Las perspectivas para la próxima cosecha mundial de cereales siguen siendo generalmente favorables, y se espera una recuperación notable de la producción, aunque las condiciones excesivamente secas y el retraso del comienzo de la siembra de primavera en algunos países del hemisferio norte podrían influir en

* *Trigo y cereales secundarios*

el resultado final. Se prevé que la **producción** mundial de cereales en 2011/12 aumente en un 4,5%, para situarse en 1.808 m. de toneladas, reflejando una recuperación considerable en varios exportadores principales, entre ellos la UE, Rusia y Estados Unidos. La previsión se ha incrementado en 3 m. de toneladas desde el mes pasado, más que nada para reflejar el aumento de las cifras para la producción en Argentina y la UE, que compensará un ligero deterioro de las perspectivas en otros países, sobre todo para la cosecha de cereales de primavera en Rusia.

Se espera que el **consumo** mundial de cereales en 2011/12 aumente en un 1,5% para situarse en 1.818 m. de toneladas; se trata de un incremento inferior al de esta campaña, debido más que nada a la desaceleración prevista del crecimiento en el sector industrial. A no ser que la cosecha de maíz en Estados Unidos supere todas las expectativas, es previsible que persista la reducida disponibilidad de este cereal, y cabe esperar que el consumo de maíz para la producción de etanol en Estados Unidos se mantenga en torno al nivel registrado durante la presente campaña. Dado que el consumo mundial de cereales seguirá superando la producción, se espera una nueva reducción de las **existencias** remanentes. Las existencias remanentes de los *principales exportadores* se estiman en 108 m. de toneladas, sin cambios respecto a la presente campaña, debido más que nada a la recuperación parcial prevista en Rusia.

Se espera que el comercio mundial de todos los cereales durante la campaña que finaliza en junio de 2012 se eleve a 247 m. de toneladas (243 m.), su nivel más alto desde el récord establecido en 2008/09. El incremento de los envíos de trigo compensará con creces la ligera reducción prevista del comercio de maíz, reflejando su precio relativamente elevado.

TRIGO: Ante las condiciones poco favorables para algunos cultivos, la previsión para la **producción** mundial de trigo en 2011/12 se ha recortado en 1 m. de toneladas a 672 m., aunque esta cifra sigue suponiendo un aumento de 22 m. respecto a la campaña anterior. El trigo de invierno en Estados Unidos se ha visto afectado por las condiciones secas, y también hacen falta lluvias en la UE y China. La siembra del trigo de primavera se ha visto dificultada por los suelos húmedos en Estados Unidos, Canadá y Rusia. Se prevé que el aumento de la cosecha mundial este año se vea compensado por un incremento del **consumo**: la proyección para el consumo mundial se ha incrementado ligeramente desde el mes pasado, a 672 m. de toneladas. Se prevé que las **existencias** mundiales se mantengan estables en torno a 186 m. de toneladas. El **comercio** mundial se verá apoyado por el incremento de las importaciones de trigo de molturación por parte del Norte de África y el Próximo Oriente asiático, y por la persistencia prevista de la firme demanda de trigo pienso a precios competitivos. Los envíos en 2011/12 se estiman en 126 m. de toneladas (122 m.).

MAIZ: Se espera que los precios elevados fomenten un aumento de la siembra mundial en un 3% en 2011/12. Si los rendimientos vuelven a crecer de acuerdo con la tendencia, se prevé que la producción mundial se incremente en casi el 5%, para situarse en una cifra récord de 847 m. de toneladas. Se prevé que el crecimiento del consumo mundial de maíz se limite

al 1,3% en 2011/2012, debido a la reducida disponibilidad y a los precios elevados de mercado. Aunque la demanda de carne se mantendrá firme en algunos países en desarrollo, se prevé cierta desaceleración del crecimiento global del consumo de maíz, reflejando cierto cambio a favor del trigo pienso por parte de los ganaderos. Debido al estancamiento previsto de la demanda por parte de los productores de etanol en Estados Unidos, se espera que el consumo industrial de maíz aumente en sólo un 1,3%. Se prevé que, debido a la cosecha más abundante en la UE y a la creciente competencia del trigo pienso, el comercio mundial descienda en un 1% a 94 m. de toneladas.

ARROZ

La **producción** mundial de arroz en 2010/11 se estima en una cifra récord de 450 m. de toneladas. La amplia disponibilidad apoyará el **consumo** de arroz, que podría aumentar en un 2% a 448 m. de toneladas, y se prevé que las **existencias** remanentes al cierre de 2010/11 se eleven a su nivel más elevado en ocho años, de 96,5 m. de toneladas (94,0 m.). Tras el aumento notable del año pasado, se espera que el **comercio** mundial disminuya en un 2%, a 30,3 m. de toneladas, reflejando el fuerte descenso previsto de las importaciones por parte de Filipinas.