

Consejo Internacional de Cereales

MERCADO DE CEREALES

GMR No. 405

28 de octubre de 2010

ESTIMACIONES MUNDIALES

m. de toneladas

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 previsión	
					23.09	28.10
TRIGO						
Producción	598	609	686	677	644	644
Comercio	111	110	136	127	119	120
Consumo	610	613	638	651	657	658
Existencias finales	124	121	168	195	183	181
<i>Cambio interanual</i>	-13	-3	+47	+27		-14
Principales exportadores**	46	39	64	70	54	52
MAIZ						
Producción	710	795	798	811	824	814
Comercio	87	101	84	86	92	94
Consumo	725	775	781	813	837	840
Existencias finales	117	137	154	152	131	125
<i>Cambio interanual</i>	-16	+20	+17	-2		-27
CEREALES TOTALES *						
Producción	1588	1697	1801	1788	1741	1730
Comercio	222	239	249	239	237	240
Consumo	1629	1685	1724	1759	1780	1785
Existencias finales	281	294	371	399	353	345
<i>Cambio interanual</i>	-41	+13	+77	+28		-54
Principales exportadores**	115	111	150	160	114	108

* Trigo y cereales secundarios

** Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajstán, Rusia, Ucrania, Estados Unidos

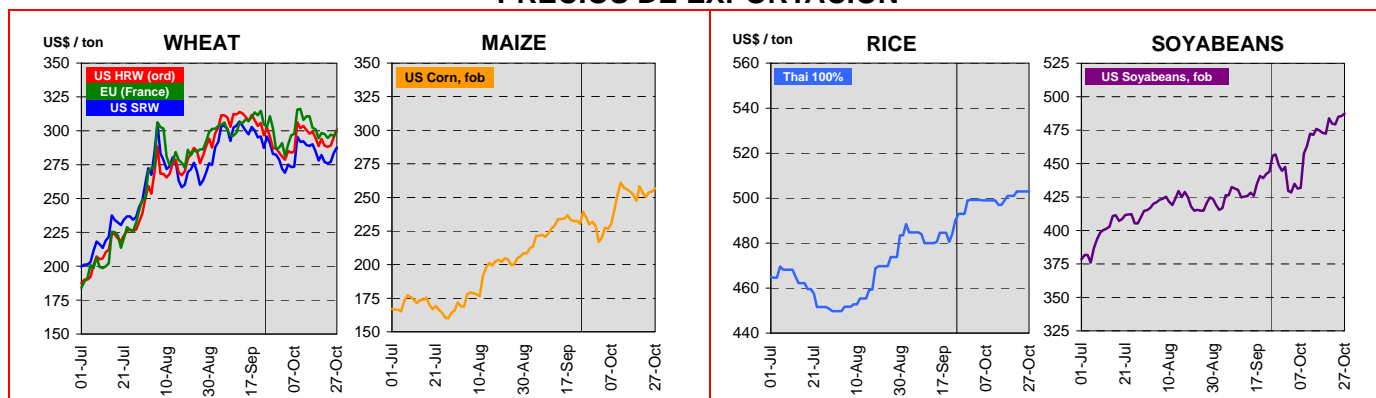
COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Los mercados internacionales de cereales permanecieron volátiles durante octubre. Los precios del maíz, la soja y el arroz registraron nuevas subidas netas, pero los del trigo retrocedieron ligeramente respecto a los máximos alcanzados el mes anterior. Aunque se preveía que la introducción de cuotas de exportación en Ucrania limitara aún más el excedente exportable de cereales en la región del Mar Negro en 2010/11, el interés se centraba en la reducida disponibilidad potencial de maíz en Estados Unidos. Los mercados de **trigo**, tras la subida provocada a mediados de mes por el fuerte avance del maíz, retrocedieron posteriormente ante la falta relativa de actividad comercial. Prestaron cierto apoyo hacia finales de octubre la preocupación por las perspectivas para la próxima cosecha de trigo de invierno en Estados Unidos y los primeros resultados – algo decepcionantes – sobre la calidad de la cosecha en Australia. La fuerte subida de los precios del **maíz** se debía casi exclusivamente al deterioro previsto de los rendimientos en Estados Unidos, donde el recorte notable de la previsión oficial para las existencias, a su nivel más bajo en 14 años, provocó una subida abrupta de los futuros a mediados del mes. Aunque la decisión sobre cuotas de exportación por Ucrania prestó un apoyo inicial a los precios de la **cebada** pienso, al dirigirse los compradores a la UE, los mercados se mostraron generalmente flojos; la decisión de liberar 2,8 m. de tonelada de existencias de intervención en la UE también se consideraba bajista. La subida de las **oleaginosas** reflejaba no sólo la fuerte demanda de soja estadounidense en China, sino también el recorte de la previsión para la cosecha en Estados Unidos y la preocupación por el retraso de la siembra en Sudamérica. Los futuros de colza/canola en Canadá alcanzaron sus valores más elevados en dos años. Las fuertes compras provocaron una subida de los precios del **arroz** en Asia y Estados Unidos a lo largo del mes; los precios

m. de toneladas (base:molido)

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 previsión	
					23.09	28.10
ARROZ						
Producción	420	433	448	440	454	449
Comercio	32	29	29	30	31	31
Consumo	420	430	438	437	449	446
Existencias finales	77	80	90	93	95	96
<i>Cambio interanual</i>		+3	+10	+3		+3

PRECIOS DE EXPORTACION



de exportación en Estados Unidos también se vieron apoyados por la reducida disponibilidad prevista. Aunque subieron **las tarifas medias de flete marítimo** para cargamentos secos a granel debido a la intensa actividad de transporte de minerales a Asia, las tarifas para cereales registraron un descenso generalizado.

PERSPECTIVAS PARA CEREALES* EN 2010/11

Las perspectivas para la disponibilidad mundial de cereales en 2010/11 se volvieron a deteriorar a lo largo del mes. Aunque las perspectivas para las cosechas de trigo y cebada apenas se han modificado desde el mes pasado, se ha recortado la previsión para la producción mundial de maíz, para reflejar la reducción de las cifras para Estados Unidos y China. La producción total de cereales en 2010/11 se estima en 1.730 m. de toneladas, un descenso de 11 m. respecto a septiembre y del 3% comparado con la campaña pasada. Con mucho el mayor descenso corresponde a la CEI – y principalmente a Rusia – debido a la sequía. Dentro de este total, la caída refleja en gran parte la reducción de las cosechas de trigo y cebada, que sólo se verá compensada en parte por una cosecha más abundante de maíz. En el hemisferio sur, las perspectivas para el trigo siguen siendo generalmente favorables, excepto en algunas zonas de Australia, mientras que han mejorado las perspectivas para el maíz en Argentina.

La previsión para el **consumo** mundial de cereales se ha incrementado ligeramente, a 1.785 m. de toneladas, debido principalmente al aumento de las proyecciones para el consumo de cereales pienso en la UE y Estados Unidos. En Estados Unidos, donde el total incluye un elemento residual, se trata más que nada de un ajuste para reflejar el consumo de maíz recién cosechado antes del comienzo de la nueva campaña de comercialización. No obstante, el consumo mundial de cereales superará en un 1,5% al de 2009/10, con aumentos en todos los sectores de la demanda. Dado que la producción de cereales se verá superada por el consumo por primera vez en cuatro años, se espera que las **existencias** mundiales al cierre de la campaña disminuyan en 54 m. de toneladas a 345 m.; no obstante, se sigue tratando de un aumento de casi el 25% respecto al mínimo registrado en 2006/07.

Aunque los precios de trigo y cereales secundarios han registrado una fuerte subida desde julio, se prevé que el **comercio** internacional de cereales en 2010/11 supere ligeramente el registrado el año pasado, estimándose ahora en 240 m. de toneladas, cifra que refleja el incremento de las previsiones tanto para maíz como para trigo. Aunque se espera cierto descenso del comercio de trigo, la caída se verá compensada con creces por el aumento de la demanda de importación de maíz. Se prevé que el descenso de las exportaciones de la CEI en casi 30 m. de toneladas se vea

compensado por un aumento de las de otros exportadores, especialmente Estados Unidos, Argentina, Australia y la India.

TRIGO: La recolección está a punto de finalizarse en el hemisferio norte, y la previsión del CIC para la **producción** mundial de trigo se mantiene en 644 m. de toneladas, un descenso interanual de 33 m. La reducción de las estimaciones para algunos países, especialmente Estados Unidos y Australia, se ve compensada por aumentos para otros, entre ellos China. El fuerte descenso interanual de la producción se debe en gran medida a las condiciones adversas en algunas zonas de la CEI, y especialmente en Rusia. Aunque se prevé que el **consumo** mundial aumente en un 1%, a 658 m. de toneladas, la caída de la **producción** mundial de trigo en 2010/11 se verá amortiguada por unas **existencias** remanentes muy amplias de la campaña anterior; se estiman en 181 m., cifra inferior en sólo 14 m. a la registrada al cierre de 2009/10. La previsión para el **comercio** mundial de trigo en 2010/11 se ha incrementado ligeramente, a 120 m. de toneladas; el descenso interanual de 7 m. se debe a la disminución de los envíos tanto de trigo de molturación como de trigo pienso a mercados asiáticos.

MAIZ: Reflejando el deterioro de las perspectivas para las cosechas en Estados Unidos y China, la previsión para la **producción** mundial de maíz se ha recortado en 10 m. de toneladas, a 814 m. (811 m.), cifra que sigue suponiendo un nuevo récord. Las condiciones ideales para la siembra podrían permitir una cosecha abundante en Argentina. La previsión para el **consumo** total se ha incrementado en 3 m. de toneladas a 840 m., un aumento del 3% respecto a 2009/10. Pese a la subida reciente de los precios, el maíz sigue siendo competitivo frente a otros piensos, y se prevé que la demanda de maíz pienso aumente en 20 m. de toneladas a 490 m. Se espera que las existencias al cierre de 2010/11 disminuyan a su nivel más bajo en cuatro años, de 125 m. de toneladas, cifra que incluye un fuerte descenso de las **existencias** remanentes en Estados Unidos, a su nivel más bajo desde 2003/04. Gracias a la mayor demanda de maíz pienso, se prevé que el **comercio** mundial (julio/junio) se incremente en un 9% a 94,0 m. de toneladas, un aumento de 2 m. desde el mes pasado.

ARROZ: La previsión del CIC para la **producción** mundial de arroz en 2010/11 se ha recortado en casi 5 m. de toneladas desde septiembre, para situarse en 449 m.; el descenso refleja más que nada una previsión oficial inferior a lo esperado para la producción en la India. Se sigue tratando, no obstante, de una cifra récord. Se prevé que la producción supere el consumo, y por lo tanto la proyección para las **existencias** mundiales al cierre se ha incrementado en 3 m. de toneladas a 96 m.; se espera que las existencias conjuntas de los cinco exportadores principales aumenten en un

* *Trigo y cereales secundarios*

9%, para situarse en un récord histórico de 30,6 m. El **comercio** mundial durante el año civil de 2011 se estima en 30,8 m. de toneladas; el aumento

interanual del 3% se debe al incremento de los envíos a Asia y África.

ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 23 DE SEPTIEMBRE DE 2010

23 Sep	Jordania: compró 150.000 t de cebada de origen opcional	14	EE.UU.: EPA aprueba empleo de combustible E15 para vehículos fabricados desde 2007
28-19	Egipto: GASC: compró 980.000 t de trigos, incl. 440.000 t de EE.UU., 420.000 t de la UE (Francia) y 120.000 t de Canadá		UE: Stratégie Grains: previsión para producción en 2010 se aumenta en 1,1 m de t, a 275,9 m (291,5 m). Superficie en 2011 aumentará a 57,2 m de ha (56,0 m)
27	U UE: Comisión: abrirá licitaciones para la venta de 2,8 m de t de cebada de intervención para finales del año	18	Ucrania: Gob. Aprueba cuota de exportación de 2,7 m de t hasta finales-2010, incl. 2,0 m de maíz, 0,5 m de trigo y 0,2 m de cebada
30	EE.UU.: Informe sobre Existencias de Cereales: al 1 de sept, existencias de maíz se situaron en 43,4 m (previsión anterior 35,2 m)	20	Rusia: Primer Ministro: extiende prohibición sobre exportaciones de cereales hasta 30 junio 2011
	EE.UU.: USDA: producción estimada de trigo de todo tipo en 2010 se recorta en 1,1m de t respecto a septiembre, a 60,5 m (60,4 m)		Tailandia: compró 100.000 t de trigos de EE.UU.
30/6	Túnez: compró 75.000 t de trigo de molturación de origen opcional	25	Canadá: CWB: tras período de condiciones ideales, está a punto de concluirse la recolección de la cosecha de cereales de 2010
4 Oct	Canadá: StatsCan: estimación para producción de trigo de todo tipo en 2010 se recorta en 0,5 m de t, a 22,2 m (26,8 m). También disminuyen previsiones para cebada, avena y canola		EE.UU.: Informe sobre Progreso de Cultivos: el 47% del trigo de invierno se califica de bueno/excelente (62% el año pasado)
4-20	Corea del Sur: compró 601.000 t de maíz, incl. 218.000 t de EE.UU.		Australia: las lluvias provocan preocupación por la calidad del trigo en zonas de Queensland y Nueva Gales del Sur
8	EE.UU.: USDA previsiones 10/11: producción de maíz se recorta en 12,6 m de t, existencias en 5,4 m. Producción de soja se recorta en 2,0 m t, existencias se recortan en 2,3 m	27	Corea del Sur: compró 110.000 t de trigo pienso de Canadá