



ESTIMACIONES MUNDIALES

m. de toneladas

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 previsión	
					28.10	25.11
<b>TRIGO</b>						
Producción	598	609	686	677	644	644
Comercio	111	110	136	127	120	122
Consumo	610	612	638	650	658	660
Existencias finales	125	121	169	196	181	180
<i>Cambio interanual</i>	-12	-4	+48	+27		-16
Principales exportadores**	47	40	64	71	52	52
<b>MAIZ</b>						
Producción	710	795	798	811	814	810
Comercio	87	101	84	86	94	94
Consumo	725	775	781	813	840	840
Existencias finales	117	137	155	152	125	121
<i>Cambio interanual</i>	-16	+20	+18	-3		-31
<b>CEREALES TOTALES *</b>						
Producción	1588	1697	1801	1787	1730	1725
Comercio	222	239	249	240	240	241
Consumo	1629	1685	1724	1759	1785	1786
Existencias finales	281	294	372	401	345	340
<i>Cambio interanual</i>	-41	+13	+78	+29		-61
Principales exportadores**	116	112	151	160	108	105

\* Trigo y cereales secundarios

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

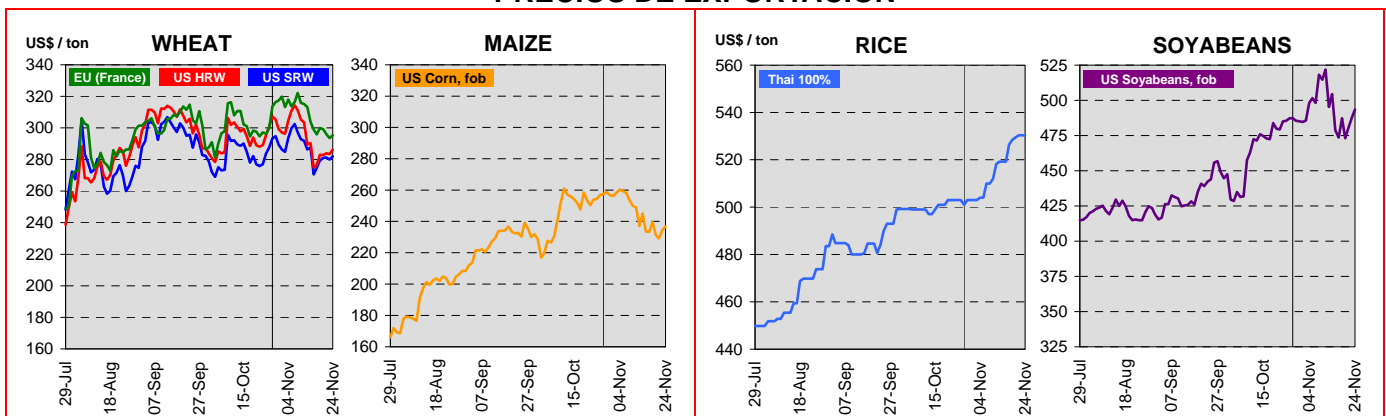
m. de toneladas (base: molido)

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 previsión	
					28.10	25.11
<b>ARROZ</b>						
Producción	420	433	448	440	449	449
Comercio	32	29	29	30	31	31
Consumo	420	430	438	437	446	446
Existencias finales	77	80	90	93	96	96
<i>Cambio interanual</i>	+1	+3	+10	+3		+3

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Tras ganar ya más del 50% desde julio, los precios mundiales de los cereales subieron de nuevo a principios de noviembre, antes de retroceder bajo la presión de las fuertes ventas en las bolsas principales. La inversión del mercado se atribuía en gran medida a factores externos, entre ellos la modificación reciente de las políticas económicas en China y una mayor incertidumbre financiera a nivel mundial, con una subida notable del dólar estadounidense. Estos factores prevalecieron sobre los indicadores fundamentales del mercado de cereales, que generalmente mantuvieron su potencial alcista. En el caso del **trigo**, la preocupación por la próxima cosecha de trigo de invierno en Estados Unidos, el reducido excedente exportable en la UE y los resultados dispares de la cosecha en Australia no consiguieron frenar la caída de los precios, aunque los precios de exportación en Estados Unidos registraron cierto avance hacia finales del mes. Los precios del **maíz** en Estados Unidos se vieron apoyados por el recorte de la previsión oficial para la producción estadounidense, pero aún así los precios en el Golfo perdieron unos \$20 a lo largo del mes. Los precios de la **cebada** pienso se mantuvieron bastante estables en la UE, reflejando la fuerte demanda persistente ante el importante descenso del excedente exportable en el Mar Negro, aunque disminuyeron de forma considerable en Australia debido a la presión de la recolección y a una mayor competencia por parte del trigo recalificado. El mercado de **soja** en Estados Unidos se mostró especialmente volátil en noviembre: primero, alcanzó su cota más elevada en dos años ante la publicación de nuevos datos alcistas sobre la producción y las existencias; después experimentó una fuerte caída, presionado por influencias externas, antes de subir de nuevo, apoyado en parte por una voluminosa venta reciente de Estados Unidos a China. Contrastando con otros cereales y oleaginosas, los precios del **arroz** registraron grandes subidas, atribuidas a una demanda internacional sólida y al apoyo prestado por cierta reducción prevista de la disponibilidad en Vietnam, Tailandia y Estados Unidos.

PRECIOS DE EXPORTACION



Las **tarifas de flete marítimo** experimentaron un descenso notable en noviembre, debido en gran medida a un exceso marcado de buques disponibles, sobre todo en el sector Capesize, y a la subida del dólar estadounidense.

#### **PERSPECTIVAS PARA CEREALES\* EN 2010/11**

La última evaluación de la oferta y demanda mundiales de cereales para 2010/11 indica unas perspectivas aún más ajustadas, al reducirse la previsión para la **producción** e incrementarse ligeramente la proyección para el consumo. La producción mundial de cereales se estima ahora en 1.725 m. de toneladas, cifra inferior en 5 m. a la ofrecida el mes pasado, y en un 3,5% comparado con la registrada en 2009/10, debido más que nada al recorte de la estimación para la producción de maíz. Se espera que el **consumo** mundial de cereales en 2010/11 se incremente en un 1,6% a 1.786 m. de toneladas; la previsión se ha aumentado en 1 m. de toneladas desde el mes pasado, dado que la reducción de la estimación para el consumo de cereales pienso se ve compensada con creces por el aumento del consumo alimentario y para usos industriales. Debido más que nada al aumento de la estimación para Estados Unidos, la previsión para el consumo total de cereales para la fabricación de etanol combustible se ha incrementado en 3 m. de toneladas a 144 m. Aunque se trata de un aumento interanual de casi el 7%, este total sigue representando una desaceleración notable del crecimiento del consumo para la fabricación de etanol. Debido tanto a la reducción de la estimación para la producción como al aumento de la proyección para el consumo, la previsión para las **existencias** remanentes de cereales a nivel mundial al cierre de 2010/11 se ha recortado de nuevo, a 340 m. de toneladas (401 m.). Con mucho la mayor caída corresponderá a las existencias de maíz, que podrían descender en 31 m. de toneladas. Se prevé que las existencias de cereales en los principales exportadores \*\* disminuyan en 55 m. de toneladas a 105 m., su nivel más bajo desde 2003/04. La previsión para el **comercio** mundial de cereales en 2010/11 (julio/junio) se ha incrementado en alrededor de 1 m. de toneladas para reflejar unas compras de trigo pienso superiores a lo esperado. La nueva cifra de 241 m. de toneladas supera ligeramente el total para la campaña anterior. La caída de las exportaciones desde la región del Mar Negro, en 29 m. de toneladas, se verá compensada por ventas adicionales desde otros exportadores, entre ellos Estados Unidos, Argentina, Australia, Brasil y la UE.

**TRIGO:** La **producción** mundial de trigo se sigue estimando en 644 m. de toneladas, sin cambios respecto al mes pasado. Aunque esta cifra representa un descenso del 5% comparado con 2009, sigue siendo la tercera mayor de la historia. Va progresando la recolección en el hemisferio sur, donde se han mejorado las perspectivas en Brasil y también en Argentina, donde la producción se estima en 13 m. de toneladas, un aumento de 5,0 m. respecto a 2009. Las lluvias siguen retrasando la recolección en Australia oriental: la producción se sigue estimando en 23,0 m.

de toneladas, pero se ha notificado cierta merma tanto de los rendimientos como de la calidad en algunas zonas. Se han recortado ligeramente las estimaciones para la producción de Estados Unidos y Ucrania. El **consumo** mundial se estima en 660 m. de toneladas; el aumento de 2 m. desde el mes pasado se debe más que nada al consumo superior a lo esperado de trigo pienso importado a precios competitivos en Asia Pacífico, y sobre todo en Corea del Sur y Filipinas. Para reflejar el aumento de las compras de trigo pienso, la previsión para el **comercio** mundial de trigo se ha incrementado en 1,6 m. de toneladas desde el mes pasado, a 121,6 m, cifra que sigue representando un descenso de 5,8 m. respecto a 2009/10 debido a la caída de la demanda de trigo de molturación en el Próximo Oriente asiático. Se espera que las **existencias** mundiales disminuyan en 16 m. de toneladas al cierre de 2010/11, para situarse en 180 m., con descensos notables en Rusia y la UE.

**MAIZE:** se prevé que la **producción** mundial de maíz en 2010/11 disminuya a 810 m. de toneladas (811 m.). La proyección se ha recortado en 4 m. para reflejar la reducción de las estimaciones para Estados Unidos y Brasil. El **consumo** mundial se sigue estimando en una cifra récord de 840 m. de toneladas, un aumento interanual de 27 m. La previsión para el consumo mundial de maíz pienso se ha reducido en 3 m. de toneladas a 487 m. (470 m.), reflejando recortes para Estados Unidos y Corea del Sur. En cambio, se ha incrementado la proyección para el consumo de maíz para la producción de etanol combustible en Estados Unidos; la cifra para la demanda industrial mundial se ha aumentado en 3 m. de toneladas a 228 m. (218 m.). Se espera que las existencias al cierre disminuyan en un 20%, alcanzando su nivel más bajo en cuatro años, de 121 m. de toneladas (152 m.). Se prevé que el **comercio** total aumente en un 9% en 2010/11 (julio/junio), con un incremento notable de las importaciones por parte de la UE, China y Rusia.

#### **PERSPECTIVAS PARA EL ARROZ EN 2010/11**

Se prevé que la **producción** mundial de arroz aumente en un 2% en 2010/11, a una cifra récord de 449 m. de toneladas, apoyada por una cosecha principal (kharif) más abundante en la India. Dada la recuperación del consumo de arroz en la India, y con aumentos modestos en otros países, la proyección para el **consumo** mundial se ha incrementado a 446 m. de toneladas (437 m.). Se espera que las **existencias** mundiales en 2010/11 aumenten en 3 m. de toneladas, alcanzando su cota más elevada en ocho años, de 96 m., con aumentos en los mayores proveedores, entre ellos India y Tailandia. Las existencias de los cinco exportadores clave se elevarán a alrededor de 30 m. de toneladas, un aumento interanual del 7%. Se espera que el **comercio** mundial en 2011 se incremente en un 3% a 30,8 m. de toneladas, debido al aumento de los envíos al Lejano Oriente asiático y a África subsahariana.

\* *Trigo y cereales secundarios*

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

## ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 28 DE OCTUBRE DE 2010

29-5	<b>Bangladesh:</b> compró 100.000 t de trigos de orig., opcional	12	<b>India:</b> Secr. Agric.: cree que se superará el objetivo para la producción de trigo en 2011, de 82 m
1 Nov	<b>EE.UU.:</b> producción de etanol de maíz alcanza nuevo récord en agosto	12	<b>EE.UU.:</b> Futuros de maíz, soja y arroz en la CME registran descenso límite
2	<b>Ucrania:</b> Se prevé que estados de CEI queden excluidos del sistema de cuotas de exportación	15	<b>Iraq:</b> compró 250.000 t de trigos, incl. 100.000 t de EE.UU., 100.000 t de Australia y 50.000 t de Ucrania
2-22	<b>Egipto:</b> compró 640.000 t de trigos, incl. 290.000 t de EE.UU., 120.000 t de la UE (Francia), 170.000 t de Australia y 60.000 t de Argentina	16	<b>Ucrania:</b> Min. Agr.: es probable que el gobierno prorrogue las cuotas de exportación hasta el 30 de junio de 2011
4-10	<b>Argelia:</b> compró 350.000 t de trigo de orig. opcional		<b>Rusia:</b> Min. Agr.: Está a punto de concluirse la recolección de cereales, peso bruto 64,2 m de t (-38% interanual)
8-24	<b>Corea del Sur:</b> compró alrededor de 1,1m de t de maíz, incl. al menos 0,3 m de t de EE.UU.	19	<b>Australia:</b> GIWA: Producción de trigo en Australia Occidental podría ser la más baja en 40 años
9	<b>EE.UU.:</b> Previsiones del 10/11: Producción de maíz se recorta en 3,2 m de t, existencias se reducen en 1,9 m a nivel más bajo en 14 años. Producción de soja se recorta en 0,9 m de t, existencias en 2,2 m	23	<b>China:</b> Secr. Agr. EE.UU.: firmaron Memorandum de Entendimiento para la venta de 5,5 m de t de soja
11	<b>UE:</b> Stratégie Grains: Prevé ampliación de superficie de cereales para 2011 a 57,1 m de ha (56,0 m)	24	<b>China:</b> compró 780.000 t de soja estadounidense en mayor compra individual desde junio de 2008