

# MERCADO DE CEREALES

GMR No. 397

25 de febrero de 2010

## RESUMEN

### ESTIMACIONES MUNDIALES

TRIGO	m. de toneladas					
	05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 previsión	
					21.01	25.02
Producción	621	598	609	686	674	675
Comercio	110	111	110	136	119	120
Consumo	625	610	614	639	642	643
Existencias	136	123	118	165	197	197
<b>cambio interanual</b>	-4	-13	-5	+47		+32
5 exportadores principales**	55	39	29	46	55	55

### COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Los indicadores fundamentales generalmente bajistas, entre ellos la proximidad de unas cosechas abundantes de maíz y soja en Sudamérica, dominaron casi todos los mercados de cereales y oleaginosas durante el último mes, y la mayoría de los precios retrocedieron. En cambio, las bolsas de futuros en Estados Unidos a menudo se vieron apoyadas por la evolución de las divisas y de otros mercados no cerealeros, con episodios frecuentes de compras por parte de los fondos especulativos para cubrir unas posiciones cortas netas acumuladas. La subida del dólar estadounidense frente al euro ejerció cierta presión sobre los precios de exportación en la UE. Los mercados mundiales de **trigo** se debilitaron ante el amplio excedente exportable y las perspectivas generalmente favorables para la próxima cosecha en el hemisferio norte, y varios países aprovecharon para efectuar nuevas compras. Aunque los precios en Estados Unidos se vieron apuntalados por la compra especulativa de futuros, el descenso de las existencias de trigo de molturación de alto contenido proteico supusieron un nuevo estímulo para los precios del trigo de primavera. Los precios de exportación de **maíz** en Estados Unidos, pese a la influencia de las operaciones técnicas y la evolución de las divisas, volvieron a perder terreno durante febrero debido a la mejora de las perspectivas para las cosechas en Argentina y Brasil y a una previsión oficial preliminar que indicaba que la siembra en Estados Unidos aumentaría en un 3%. Los precios de exportación de las **oleaginosas** se han mostrado últimamente más volátiles, pese a la expectativa de una cosecha muy abundante de soja en Sudamérica. Esta volatilidad se debía en gran medida a la evolución de las divisas y de los mercados energéticos, aunque los datos oficiales que

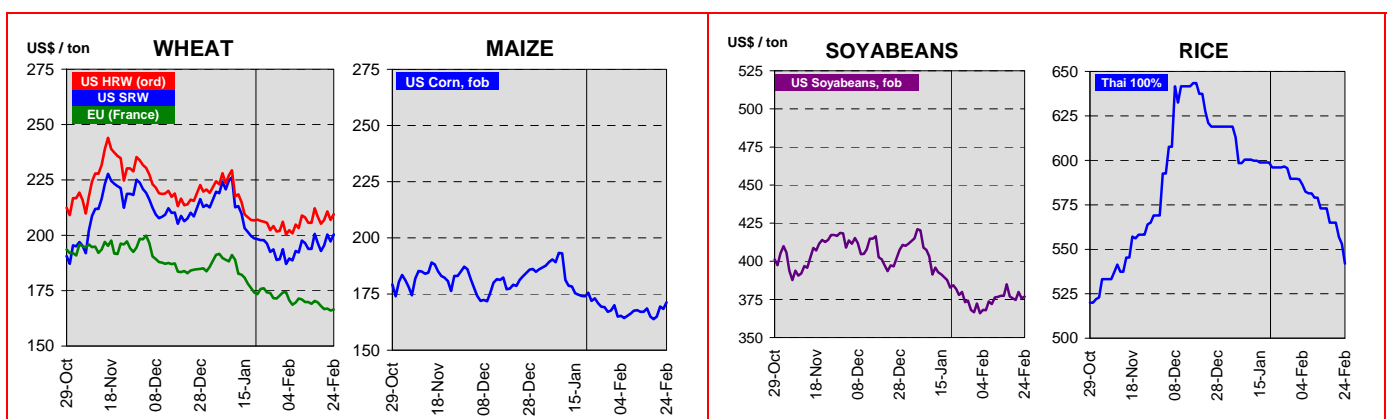
MAIZ	m. de toneladas					
	05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 previsión	
					21.01	25.02
Producción	698	709	795	791	791	797
Comercio	79	87	101	84	84	85
Consumo	701	725	775	778	803	807
Existencias	132	117	136	149	137	140
<b>Cambio interanual</b>	-4	-15	+19	+13		-9

CEREALES TOTALES *	m. de toneladas					
	05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 previsión	
					21.01	25.02
Producción	1606	1588	1697	1793	1768	1774
Comercio	215	222	239	248	229	231
Consumo	1619	1629	1686	1722	1744	1746
Existencias	320	279	291	362	385	390
<b>cambio interanual</b>	-13	-41	+12	+71		+28
5 exportadores principales**	144	101	95	122	136	138

\* Trigo y cereales secundarios

\*\* Argentina, Australia, Canadá, UE, Estados Unidos

### PRECIOS DE EXPORTACION



señalaban una oferta algo más ajustada de lo previsto de soja en Estados Unidos en 2009/10 prestaron un apoyo limitado. Los precios de exportación del arroz en Asia volvieron a disminuir respecto a los máximos registrados a finales de 2009, debido al descenso de la actividad comercial durante las fiestas regionales de febrero; además, los comerciantes esperaban el resultado de las cosechas principales y segundas en Vietnam y Tailandia. Las tarifas de **flete marítimo** en el sector cerealero retrocedieron a lo largo del mes, presionadas en parte por el descenso estacional de la demanda asiática de minerales.

### PERSPECTIVAS PARA 2009/10

La estimación para la **producción** mundial de cereales se ha incrementado en 6 m. de toneladas, a 1.774 m., cifra inferior en sólo un 1% al récord de 2008. El mayor cambio corresponde a Argentina donde el tiempo favorable ha mejorado de forma notable las perspectivas para la producción de maíz; también han mejorado en Brasil. La previsión para el **consumo** mundial se ha aumentado en 2 m. de toneladas a 1.746 m., un incremento de 24 m. respecto a 2008/09. El consumo industrial de cereales se estima en 259 m. de toneladas, un aumento de 2 m. desde enero, pero la proyección para el consumo de cereales pienso se ha recortado ligeramente debido a la fuerte competencia de ingredientes alternativos para piensos. Las **existencias** mundiales de cereales al cierre de 2009/10 se estiman en 390 m. de toneladas, un aumento de 5 m. respecto al mes pasado; esta cifra incluye 138 m. en los cinco exportadores principales. Para reflejar el ritmo rápido persistente de los envíos, la previsión para el comercio mundial de cereales se ha incrementado en 2 m. de toneladas a 231 m., cifra inferior en 17 m. al récord establecido en 2008/09.

**TRIGO:** La estimación para la **producción** mundial se ha incrementado en 1 m. de toneladas desde el mes pasado, a 675 m., la segunda cifra más elevada de la historia. La previsión para el **consumo** mundial se ha aumentado en 1 m. de toneladas, a 643 m., ya que el descenso del consumo de trigo pienso se ve compensado por el aumento del consumo destinado a alimentos y usos industriales. Las **existencias** de trigo en los cinco exportadores principales al cierre de la campaña se estiman en 55 m. de toneladas, cifra parecida a la estimación de enero; se trata de un aumento de 9 m. respecto a la campaña pasada. Estados Unidos contará con existencias especialmente abundantes. Los envíos notificados hasta la fecha indican que algunos países están importando cantidades superiores a lo previsto, y el descenso de los precios de exportación ha compensado en cierta medida la subida de las tarifas de flete marítimo. La previsión para el **comercio** mundial de trigo se ha vuelto a incrementar en 1 m. de toneladas a 120 m., cifra superada por el récord de 136 m. del año pasado.

**MAÍZ:** La **producción** se estima ahora en 797 m. de toneladas, un aumento de 6 m. desde el mes pasado; esta cifra supera el récord de 2007. El

buen tiempo mejoró las perspectivas para la producción en Argentina y Brasil. El **consumo** mundial de maíz se estima en una cifra récord de 807 m. de toneladas, un aumento de 4 m. desde el mes pasado. El 66% del aumento de 29 m. respecto a 2008/09 corresponde al incremento del consumo para usos industriales, y sobre todo para la producción de etanol. Las **existencias** mundiales al cierre de 2009/10 se estiman en 140 m. de toneladas, un aumento de 3 m. respecto a enero pero un descenso de 9 m. comparado con las existencias al cierre de la campaña anterior. La previsión para el **comercio** de maíz se ha incrementado en 1 m. de toneladas a 85 m., reflejando unos envíos superiores a lo esperado a Canadá, Brasil y Siria; las importaciones de la UE se estiman en su nivel más bajo en cuatro años. Tanto Argentina como Brasil contarán con un excedente exportable mas amplio que en 2008/09, pero se ha vuelto a reducir la previsión para las exportaciones de Estados Unidos, que se estiman ahora en 51 m. de toneladas.

### PERSPECTIVAS PARA 2010

La previsión para la superficie mundial de **trigo** en 2010 se ha incrementado en 1 m. de ha. a 222 m. de ha, un descenso del 0,8% respecto al nivel elevado del año pasado. Suponiendo unos rendimientos medios, la producción se estima en 659 m. de toneladas, un aumento de 6 m. desde enero; se trata, no obstante, de una cifra inferior en 16 m. al total para 2009. Tanto la UE como la CEI siguen contando con niveles favorables de humedad del suelo, y la capa adecuada de nieve ha protegido los cultivos contra unas fuertes heladas. Suponiendo unos rendimientos medios, cabe esperar cierto aumento de la producción en la UE, pero se prevé un leve descenso en Rusia y Ucrania. Algunos agricultores en las zonas productoras de trigo de primavera en Canadá podrían cambiar a favor de cultivos más rentables tales como oleaginosas y leguminosas. En Estados Unidos, la recolección tardía de maíz y oleaginosas y el tiempo húmedo han frenado la siembra de trigo de invierno: descendió de forma notable la siembra de trigo Soft Red Winter. No se espera un aumento de la superficie destinada a trigo de primavera, debido a la baja rentabilidad. La producción total de trigo en Estados Unidos se estima en 54 m. de toneladas, un descenso de 6 m. respecto a 2009. Las lluvias favorecieron el desarrollo de los cultivos en China, pero si no se repiten los rendimientos superiores a la media la producción resultará inferior a la del año pasado. Se prevé que la producción en la India se aproxime a los 80 m. de toneladas de la campaña pasada. La producción podría aumentar en Irán, pero disminuirá en Turquía. Los cultivos se siguen encontrando en buen estado en el Norte de África, donde las lluvias han repuesto las reservas de agua.

Se prevé que la siembra mundial de **maíz** aumente en un 1,6%, con una ampliación de la superficie en Estados Unidos, la CEI y Sudamérica. Se espera cierto descenso de la siembra de **cebada** en la UE y la CEI.

## ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 21 DE ENERO DE 2010

- 25 Ene** **Turquía:** vendió 200.000 t de trigos de molturación, 50.000 t de durum y 125.000 t de cebada en licitación de exportación
- 27** **Egipto:** GASC compró 180.000 t de trigos de Rusia  
**Ucrania:** Min. Ag.: mayoría de cultivos de invierno no afectados por fuertes heladas
- 29** **Argelia:** compró hasta 1,0 m de t de trigos de molturación de la UE (Francia)
- 4 Feb** **Rusia:** Min. Ag.: superficie de cereales de invierno para 2010 estimada en 17,8 m de ha (+1%); cultivos se van desarrollando bien
- 8** **Iraq:** compró 0,4 m de t de trigo de molturación de Canadá
- 4/18** **Egipto:** GASC compró 540.000 t de trigos, incl. 360.000 t de Rusia, 120.000 t de la UE (Francia) y 60.000 t de Kazajstán
- 9/10** **India:** gobierno permitirá exportación de 250.000 t de trigo a Nepal desde reservas estatales
- 10** **EE.UU.:** USDA: previsiones 09/10: consumo de maíz para etanol aumenta en 2,5 m de t, a 109.2 m (+17%). Existencias de soja se recortan en 1,0 m de t, a 5,7 m
- 11** **Corea del Sur:** compró hasta 165.000 t de trigo pienso de orígenes opcionales (prob. Mar Negro o Brasil)
- 16** **Australia:** ABARE: estimación para producción de trigo en 2009 se recorta en 0,3 m de t, a 21,7 m (+3%)
- 17** **Argentina:** Min., Ag: debido a altos rendimientos, producción de maíz en 09/10 se estima en 19-21 m de t (13,1 m)
- 18** **Pakistán:** Gobierno.: producción de trigo en 2010 se aproximará al objetivo de 24 m de t  
**EE.UU.:** USDA Agri. Outlook Forum: siembra de maíz en 2010 se estima en 36,0 m de ha (+3%), soja en 31,2 m (-1%), todos trigos en 21,8 m (-9%)  
**UE:** al 14 feb, 3,4 m de t de cebada ofrecidos a intervención
- 24** **Sudáfrica:** producción de maíz en 09/10 estimada en 12,9 m de t (+7%)