

RESUMEN

ESTIMACIONES MUNDIALES

TRIGO	m. de toneladas					
	06/07	07/08	08/09 est	09/10 previsión		10/11 proy
				25.03	22.04	22.04
Producción	598	609	686	675	675	658
Comercio	111	110	136	121	120	120
Consumo	610	613	640	644	645	654
Existencias	124	120	166	197	196	199
cambio interanual	-12	-4	+46		+30	+3
5 exportadores principales**	39	30	46	55	52	50

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Con la notable excepción del arroz, los precios mundiales de cereales y oleaginosas experimentaron una subida generalizada a lo largo del último mes, sobre todo en Europa y la región del Mar Negro, donde los agricultores se mostraban poco dispuestos a vender. En Estados Unidos, se volvió a apreciar bastante volatilidad en los mercados de futuros, debido en gran medida a la actividad especulativa de los fondos. Pero prestaron apoyo tanto la necesidad de cubrir unas posiciones netas cortas considerables como la subida de los precios del petróleo crudo. En términos globales, con unas cosechas de 2009/10 mayores de lo previsto en Sudamérica y con la persistencia de las perspectivas favorables para las cosechas de 2010/11 en el hemisferio norte, los indicadores mundiales de oferta se siguieron mostrando bajistas. Los precios del **trigo** en la UE, Kazajstán, Rusia y Ucrania se vieron apoyados por una demanda bastante activa, sobre todo del Próximo Oriente asiático y el Norte de Africa, y su fuerza a su vez ayudó a apuntalar los precios de la **cebada**. Los precios del **maíz** en Estados Unidos experimentaron una evolución a veces errática, respondiendo a la actividad de los fondos, pero los nuevos datos publicados el 31 de marzo, que señalaban unas existencias más amplias de lo esperado en Estados Unidos además del buen progreso de la siembra para la próxima cosecha, sirvieron para frenar una potencial subida importante. La **soja** también se vio presionada a principios de abril por estadísticas que indicaban unas existencias más abundantes de lo previsto en Estados Unidos y un aumento probable de la siembra, y por el fin del conflicto portuario en Argentina. Sin embargo, la fuerte demanda

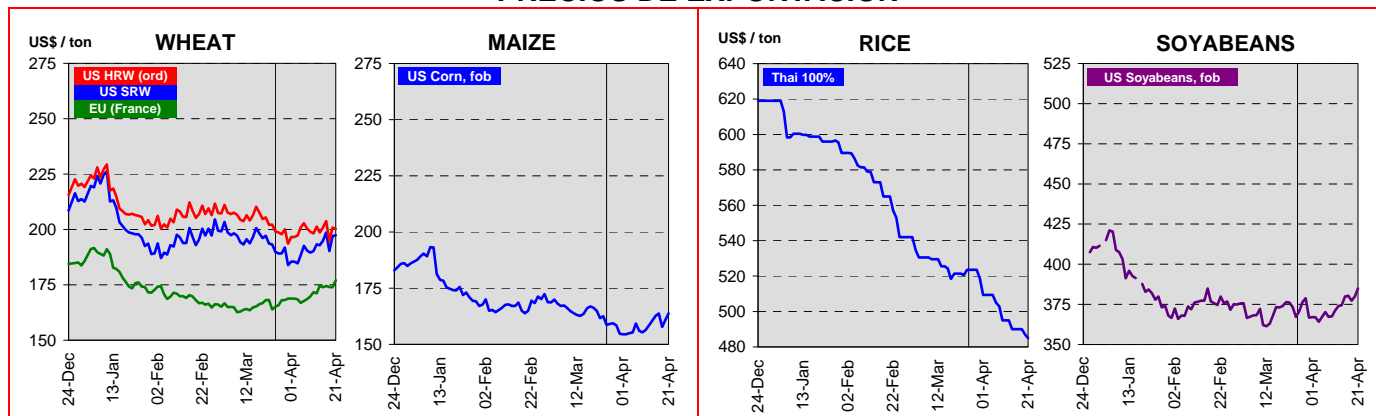
MAIZ	m. de toneladas					
	06/07	07/08	08/09 est	09/10 previsión		10/11 proy
				25.03	22.04	22.04
Producción	709	795	794	800	803	809
Comercio	87	101	84	84	84	86
Consumo	725	775	779	808	805	818
Existencias	117	136	151	142	148	140
Cambio interanual	-15	+19	+15		-3	-8

CEREALES TOTALES *	m. de toneladas					
	06/07	07/08	08/09 est	09/10 previsión		10/11 proy
				25.03	22.04	22.04
Producción	1588	1697	1796	1776	1780	1762
Comercio	222	239	248	231	230	232
Consumo	1628	1685	1724	1747	1746	1769
Existencias	281	293	365	394	399	391
cambio interanual	-40	+12	+72		+34	-8
5 exportadores principales**	101	96	122	141	141	137

* Trigo y cereales secundarios

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

PRECIOS DE EXPORTACION



persistente desde China y la reducida disponibilidad prevista de la cosecha antigua en Estados Unidos contribuyeron a una subida neta de los precios de exportación en el Golfo estadounidense. En cambio, los mercados de **arroz** registraron fuertes descensos a lo largo del mes, tanto en Asia como en Estados Unidos, reflejando la amplia oferta y la falta relativa de demanda de arroz de Tailandia y Vietnam. Las **tarifas de flete marítimo**, sobre todo en el sector Panamax, se mostraron generalmente más débiles en abril, aunque las tarifas en Europa se vieron apoyadas por una intensa actividad de fletamiento.

PERSPECTIVAS PARA 2010/11

Según los primeros indicios es posible que el consumo mundial de cereales supere ligeramente la producción en 2010/11: no obstante, dadas las existencias iniciales muy abundantes, se seguirá contando con una amplia disponibilidad. La superficie sembrada se aproximará a los niveles registrados en 2009/10 y, suponiendo unos rendimientos de tendencia, la **producción** total de cereales podría disminuir en un 1% (18 m. de toneladas) a 1.762 m. El **consumo** mundial se estima en 1.769 m. de toneladas, un aumento de 23 m. respecto a la presente campaña. El incremento del consumo alimentario podría resultar más bien modesto, debido a la desaceleración del crecimiento demográfico y a la diversificación de las dietas, pero el consumo de cereales pienso podría recuperarse a medida que la nueva expansión de la economía mundial va fomentando el consumo de carne. Se prevé que el crecimiento del consumo industrial (principalmente para la producción de etanol) se muestre más lento que durante los últimos años. Las **existencias** mundiales al cierre de 2010/11 se estiman en 391 m. de toneladas, un descenso interanual de 8 m., con reducciones en Estados Unidos y China. Se prevé que la mayor demanda de piensos en los países importadores se traduzca en un aumento del **comercio** de cereales en 2010/11. Los envíos totales se estiman en 232 m. de toneladas, un incremento de 2 m. respecto a 2009/10.

La **producción** mundial de **TRIGO** se estima en 658 m. de toneladas, sin cambios desde el mes pasado, tratándose de un descenso de 17 m. respecto a 2009/10. El trigo de invierno se sigue encontrando en buen estado en gran parte de Europa y la CEI, y la siembra de primavera va progresando bien. La superficie destinada al trigo de invierno en Estados Unidos se redujo en un 13% comparado con el año pasado, y los cultivos se van desarrollando bien, pero la siembra de trigo de primavera podría verse limitada por la mayor rentabilidad prevista de cultivos alternativos. Se apreció cierta preocupación por el estrés térmico de la cosecha en la India, pero el trigo de invierno en China se sigue encontrando en buen estado. Las lluvias caídas en el Próximo Oriente asiático mejoraron las perspectivas para la producción, pero las condiciones en el Norte de África parecen menos favorables que el año pasado. El **consumo** mundial de trigo se estima en 654 m. de toneladas, un aumento de 9 m. respecto a 2009/10.

Debido a la mayor oferta de piensos rivales, la previsión se ha recortado en 2 m. de toneladas desde el mes pasado. Se prevé que las **existencias** mundiales de trigo aumenten en 3 m. de toneladas para situarse en su nivel más elevado en nueve años, de 199 m., cifra que incluye 50 m. en los cinco exportadores principales. China y la India también contarán con amplias existencias.

La previsión para el **comercio** de trigo se ha recortado en 1 m. de toneladas desde marzo, a 120 m., cifra parecida a la de 2009/10. Las importaciones de trigo de calidad media/inferior en la UE se verán frenadas por la amplia disponibilidad interna de piensos, mientras que las exportaciones de trigo pienso al Lejano Oriente asiático podrían disminuir si los precios del maíz y de otros piensos se vuelven más competitivos. Se espera que aumenten las compras por parte de Brasil al recuperarse el excedente exportable en Argentina.

La **producción** mundial de **MAÍZ** se estima en una cifra sin precedentes de 809 m. toneladas, un aumento de 6 m. respecto a 2009, con un incremento de la siembra en Estados Unidos, la CEI, Sudamérica y China. No obstante, es posible que los rendimientos globales no igualen el récord del año pasado. Se espera que el **consumo** total de maíz aumente en 13 m. de toneladas para situarse en un nuevo máximo de 818 m., cifra que incluye 481 m. para piensos, un aumento interanual de 5 m. Va creciendo la demanda de piensos, aunque la amplia disponibilidad de granos secos de destilería y harinas de oleaginosas de alto contenido proteico podría limitar la incorporación de maíz en piensos compuestos. Se prevé que el consumo industrial de maíz aumente en 8 m. de toneladas a lo largo de la campaña, para situarse en 214 m. Se trataría del aumento más modesto de los últimos diez años, reflejando la expansión más lenta del sector del etanol en Estados Unidos. Se espera que las **existencias** mundiales disminuyan por segundo año consecutivo, a 140 m. de toneladas. Gracias al aumento de la demanda de piensos, sobre todo en América Latina y el Lejano Oriente asiático, es previsible que el **comercio** total de maíz en 2010/11 se incremente en 2 m. de toneladas, a 86 m.

COMERCIO DE CEREALES EN 2009/10

La previsión para el **comercio** mundial de cereales en 2009/10 (julio/junio) se ha recortado en 1 m. de toneladas desde marzo, a 230 m., (248 m.). Las importaciones de **trigo** se estiman ahora en 120 m. de toneladas, un descenso de 16 m. respecto al récord del año pasado; las reducciones principales desde el mes pasado corresponden a la UE y Brasil. Teniendo en cuenta la desaceleración reciente de las ventas, la previsión para las exportaciones de Rusia se ha recortado en 1 m. de toneladas a 18 m. El comercio mundial de **maíz** se sigue estimando en 84 m. de toneladas, sin cambios desde el mes pasado; la reducción para México, donde la recesión ha frenado la demanda de piensos, se ve compensada por un aumento de las cifras para Egipto y Siria.

ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 25 DE MARZO DE 2010

- | | |
|---|--|
| <p>31 Mar EE.UU.: Informe del USDA sobre Siembra Prospectiva: maíz para 2010 en 35,9 m de ha (+3%), soja en 31,6 m (+1%), todo trigo en 21,8 m (-9%), incl. primavera (excl. durum) en 5,6 m (+5%)
 EE.UU.: USDA: Informe sobre Existencias de Cereales al 1 de marzo: existencias de maíz 195,4 m de t (+11%), todo trigo 36,8 m (+30%), soja 34,6 m (-2%)
 Argentina: se firma acuerdo para poner fin a la huelga en los puertos</p> <p>1 Abr Egipto: GASC: compró 60.000 t de trigo de Rusia</p> <p>2 Corea del Sur: compró 322.000 t de maíz de EE.UU.</p> <p>2/8 Túnez: compró 117.000 t de trigo de molturación y 50.000 t de cebada de orígenes opcionales</p> <p>6 Iraq: compró hasta 500.000 t de trigos de molturación a Rusia/Canadá/EE.UU.</p> <p>7 Brasil: CONAB: previsión para producción de maíz en 2009/10 se aumenta en 2,7 m de t a 54,1 m (+6%)</p> | <p>7 Pakistán: Gobierno.: se autorizará la exportación de hasta 2,0 m t de trigo con efecto inmediato</p> <p>9 EE.UU.: Previsiones del USDA para 09/10: existencias de maíz suben en 2,6 m de t a 48,2 m, trigo baja 1,3 m a 25,9 m, soja se mantiene en 5,2 m
 Ucrania: Min. Ag.: debido a la destrucción invernal, se prevé la resiembra de 0,5 m de ha de cereales de invierno
 China: Gobierno.: se liberarán cantidades adicionales de maíz de las reservas oficiales debido a los altos precios</p> <p>12 Arabia Saudí: compró 550.000 t de trigos de molturación, principalmente de Kazajstán</p> <p>16 Rusia: Min. Ag.: progreso siembra de cereales de primavera inferior en un 40% al del año pasado</p> <p>19 EE.UU.: USDA: se ha sembrado el 19% de la superficie prevista de maíz (media 9%), trigo de primavera 20% (14%)
 Bangladesh: Gobierno.: se autoriza la importación de 0,3 m de t de trigo de Rusia</p> <p>21 Rusia: Gobierno.: se autorizará la venta de hasta 1 m de t de cereales de las reservas estatales</p> |
|---|--|