

MERCADO DE CEREALES

GMR No. 400

20 de mayo de 2010

ESTIMACIONES MUNDIALES

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	m. de toneladas	
					10/11 Previsión	20.05
TRIGO						
Producción	598	609	686	676	658	660
Comercio	111	110	136	120	120	120
Consumo	610	613	639	647	654	654
Existencias finales	124	121	167	195	199	201
<i>Cambio interanual</i>	-13	-3	+46	+28		+6
5 principales**	40	31	47	51	50	50
MAÍZ						
Producción	709	795	794	807	809	822
Comercio	87	101	84	84	86	87
Consumo	725	775	779	812	818	826
Existencias finales	117	136	151	146	140	142
<i>Cambio interanual</i>	-16	+19	+15	-5		-4
CEREALES TOTALES*						
Producción	1588	1697	1796	1784	1762	1777
Comercio	222	239	248	229	232	233
Consumo	1628	1685	1723	1755	1769	1777
Existencias finales	281	293	366	396	391	396
<i>Cambio interanual</i>	-41	+12	+73	+30		-
5 principales**	102	97	124	137	137	136

* Trigo y cereales secundarios

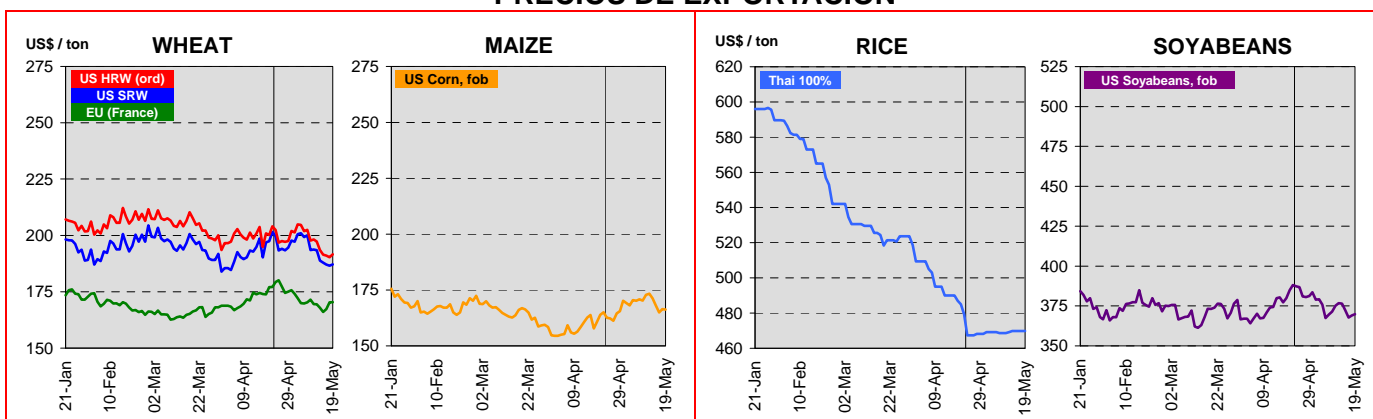
** Argentina, Australia, Canadá, UE, Estados Unidos

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Los precios de cereales y oleaginosas expresados en dólares experimentaron un descenso generalizado durante el último mes, atribuible más que nada a la fuerza de la moneda estadounidense, sobre todo frente al euro. La actividad mundial de compra se mostró bastante robusta, especialmente para el maíz, aunque algunos compradores esperaban el resultado de las próximas cosechas de cereales de invierno en el hemisferio norte, para las que las perspectivas seguían siendo generalmente favorables. Mientras que los precios del **trigo** en Estados Unidos sucumbieron ante el panorama bajista para la oferta a nivel tanto interno como internacional, los precios locales en la UE se vieron apoyados por la disponibilidad reducida de trigo de la antigua cosecha, por la preocupación acerca del impacto de la sequedad sobre la próxima cosecha, y por la debilidad del euro. Los precios en la región del Mar Negro registraron pocos cambios, pero los de Argentina subieron, apoyados por la reducida disponibilidad de la antigua cosecha. Pese a las perspectivas generalmente buenas para la próxima cosecha, y a la subida del dólar, el mercado de **maíz** estadounidense en el Golfo respondió con subidas a los últimos datos que señalaban un fuerte ritmo de exportación. Entre las operaciones destacó una serie de compras por parte de China, donde los precios locales han subido de nuevo pese a la liberación considerable de existencias oficiales. Se apreció una demanda sólida de maíz en Argentina, cuyo gobierno se mostró dispuesto a autorizar la exportación de 3 m. de toneladas adicionales, mientras que los comerciantes en Brasil esperaban una decisión sobre las subvenciones a la exportación. Los precios mundiales de las **oleaginosas**, pese a su fuerza anterior, descendieron a la par de la soja en Estados Unidos, reflejando la amplia oferta desde Sudamérica, las perspectivas cada vez más favorables para la oferta

	05/06	06/07	07/08	08/09	m. de toneladas (base: arroz molido)	
					09/10 Previsión	20.05
ARROZ						
Producción	418	420	433	447		442
Comercio	29	32	29	29		30
Consumo	415	420	430	437		442
Existencias finales	76	77	80	90		90
<i>Cambio interanual</i>	+3	+1	+3	+10		-

PRECIOS DE EXPORTACION



en 2010/11 en Estados Unidos, la subida del dólar y la caída de los mercados de petróleo crudo. Tras el fuerte descenso registrado a principios del año, cuando los precios de exportación en Tailandia alcanzaron su nivel más bajo en dos años, los precios del **arroz** en Asia parecen haber tocado fondo. No obstante, la demanda internacional se seguía mostrando floja. Las **tarifas de flete marítimo** para cereales subieron en mayo, apoyadas por una actividad sólida de fletamiento para minerales, cereales y oleaginosas, y por la subida reciente en el sector Capesize.

PERSPECTIVAS PARA CEREALES* EN 2010/11

Las perspectivas para la **producción** mundial de cereales en 2010/11 mejoraron de forma notable en mayo, sobre todo para el maíz. El total se estima en 1.777 m. de toneladas, un descenso respecto a los 1.784 m. del año pasado; no obstante, la previsión se ha incrementado en alrededor de 15 m. desde el mes pasado, al aumentarse la cifras para varios países, entre ellos Estados Unidos. Se prevé que el descenso de la producción de trigo y cebada supere el fuerte incremento de la de maíz, que se estima ahora en una cifra récord de 822 m. de toneladas. Las proyecciones para el **consumo** se han incrementado para varios países, en parte para reflejar el aumento de las proyecciones para la producción; el nuevo total de 1.777 m. de toneladas se debe más que nada al ajuste de la previsión para el consumo industrial, y especialmente para la producción de etanol en Estados Unidos. Se prevé que el consumo industrial a nivel mundial se incremente en 12 m. de toneladas a 280 m., un aumento de 6 m. respecto a la cifra proyectada el mes pasado. En base a las previsiones actuales para la producción, cabe esperar que la producción y el consumo de cereales entren más o menos en equilibrio en 2010/11; como consecuencia, se espera que las **existencias al cierre** se mantengan en torno a los 396 m. de toneladas de este año, un aumento de 5 m. respecto a la primera proyección de abril. Se prevé que el **comercio** registre un modesto aumento en 2010/11, para situarse en 233 m. de toneladas, debido principalmente al incremento previsto de las importaciones en América Latina y el Norte de África.

La previsión para la **producción** mundial de **TRIGO** se ha incrementado en 2 m. de toneladas, a 660 m. (676 m.). Las condiciones en el hemisferio norte siguen siendo generalmente favorables, pero se ha recortado la proyección para la producción en la UE. Se prevé que el **consumo** mundial de trigo crezca en un 1%, para situarse en una cifra récord de 654 m. de toneladas, sin cambios desde el mes pasado. Aumentará el consumo para alimentos y usos industriales, pero no el consumo de trigo pienso. La proyección para las **existencias** mundiales se ha incrementado en 2 m. de toneladas, alcanzando así su nivel más elevado en nueve años, de 201 m. (195 m.); gran parte del incremento se producirá en China y en la India. Las

existencias conjuntas en los *cinco exportadores principales* experimentarán pocos cambios, estimándose en 50 m. de toneladas: las de Estados Unidos alcanzarán su cifra más elevada en 23 años, pero se prevé que disminuyan las existencias en la UE y Canadá. El **comercio** mundial de trigo se estima en 120 m. de toneladas, cifra parecida a la del año pasado; el aumento de los envíos de trigo de molturación se verá compensado por un descenso de las ventas de trigo pienso. Se espera una modesta recuperación de las exportaciones de Estados Unidos, mientras que las ventas de Argentina podrían duplicarse, gracias a una cosecha más abundante. Se espera que desciendan las exportaciones de Ucrania, mientras que las de Kazajstán y Rusia se situarán en torno a los niveles de 2009/10.

La **producción** mundial de **MAIZ** en 2010/11 se estima en una cifra récord de 822 m. de toneladas, un aumento de 15 m. respecto al año pasado, y de 13 m. desde el mes pasado. En Estados Unidos se espera que la producción alcance un nuevo récord. Ante la expectativa de un aumento de la demanda tanto industrial como alimentaria, la previsión para el **consumo** total se ha incrementado en 826 m. de toneladas, un aumento del 2% respecto a 2009/10. La demanda de maíz pienso sigue creciendo en Asia y América Latina, pero no se espera mucho crecimiento en otras regiones. El mayor crecimiento anual corresponderá al consumo industrial, pero aún así el aumento interanual – estimado en un 4% - será el más reducido en diez años. La previsión para las **existencias** mundiales al cierre se ha incrementado en 2 m. de toneladas desde abril, a 142 m., pero se trata de un descenso de 4 m. respecto al año pasado. Debido a la mayor demanda de maíz pienso en Asia, se prevé que el **comercio** aumente en casi 3 m. de toneladas, a 87 m. China ha vuelto al mercado mundial, con compras notificadas de hasta 1 m. de toneladas hasta la fecha.

ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2009/10

Se prevé que la **producción** mundial de arroz en 2009/10 descienda por primera vez en siete años, en un 1%, a 442 m. de toneladas, reflejando más que nada la cosecha principal más reducida en la India. El **consumo** de arroz se incrementará en un 1% a 442 m. de toneladas, reflejando el crecimiento demográfico. Dado el equilibrio ajustado de la producción y el consumo, las **existencias** mundiales al cierre de 2009/10 se estiman en 90 m. de toneladas, casi sin cambios respecto al año pasado. Se espera cierto aumento de las existencias en China, pero disminuirán las de la India y de los cinco exportadores principales. El **comercio** mundial durante el año civil 2010 se incrementará en un 5% a 29,9 m. de toneladas, apoyado por un aumento de las ventas a mercados del Lejano Oriente asiático.

* Trigo y cereales secundarios

ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 22 DE ABRIL DE 2010

<p>26 Abr Canadá: Statistics Canada: encuesta sobre siembra: superficie de trigo en 2010 se estima en 9,4 m de ha (-5%), incl. Trigo primavera 7,3 m (+7%) y durum 1,5 m (-35%). Cebada 3,4 m (-4%). Canola 6,8 m. (+4%)</p> <p>28 China: USDA: exportadores privados notificaron venta de 115.000 t de maíz de EE.UU.</p> <p>5 May Iraq: compró 250.000 t de trigo de Rusia/ Australia</p> <p>11 EE.UU.: Proyecciones del USDA para 10/11: producción de trigo 55,6 m de t (-8%). Producción de maíz, récord de 339,6 m (+2%), consumo de etanol 116,8 m (+4%), existencias al cierre 46,2 m (+5%). Producción de soja 90,1 m (-1%), existencias al cierre 9,9 m (+90%) Argelia: compró 500.000 t de trigo de orig. opcionales, prob. de la UE (Francia) Ucrania: Min. Agr.: pretende vender aprox. 1,1 m de t de cereales de reservas estatales</p> <p>13 China: USDA: exportadores privados notificaron venta de 369.000 t de maíz de EE.UU.</p>	<p>14 Argentina: Min. Agr.: autorizó expedición de licencias para exportación de 3 m de t adicionales de maíz en 2009/10</p> <p>15 Rusia: Unión Cerealera Rusa: Existencias de cereales al cierre de 2009/10 se estiman en récord de 26 m de t (+15%)</p> <p>17 Canadá: CWB: tiempo favorable permitirá siembra más rápida. Debido a lluvias anteriores, las condiciones de crecimiento son las mejores en varios años EE.UU.: Informe sobre Progreso de los Cultivos: siembra retrasada, maíz completa al 87% (media del 78% para últimos 5 años), trigo de primavera al 79% (80%)</p> <p>18 India: Gobierno: se prorroga el plazo para la exportación de 650.000 t de productos de trigo hasta el 31 marzo 2011</p> <p>19 Iraq: Viceministro Agr.: se prevé que la producción de trigo en 2010 se duplique, a alrededor de 2,5 m de t</p> <p>12/20 China: COFCO: compró ocho cargamentos de maíz estadounidense</p>
---	--