

Consejo Internacional de Cereales

MERCADO DE CEREALES

GMR No. 401

24 de junio de 2010

ESTIMACIONES MUNDIALES

m. de toneladas

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 previsión	
					20.05	24.06
TRIGO						
Producción	598	609	686	677	660	664
Comercio	111	110	136	122	120	120
Consumo	610	613	640	649	654	658
Existencias finales	124	121	167	195	201	201
<i>Cambio interanual</i>	-13	-3	+46	+28		+6
5 principales**	40	31	47	51	50	50
MAÍZ						
Producción	710	795	794	806	822	824
Comercio	87	101	84	85	87	88
Consumo	725	775	779	815	826	830
Existencias finales	117	136	152	143	142	137
<i>Cambio interanual</i>	-16	+19	+16	-9		-6
CEREALES TOTALES*						
Producción	1588	1697	1797	1785	1777	1776
Comercio	222	239	248	232	233	234
Consumo	1629	1685	1723	1761	1777	1781
Existencias finales	281	293	367	391	396	387
<i>Cambio interanual</i>	-41	+12	+74	+24		-4
5 principales**	102	97	124	132	136	128

* Trigo y cereales secundarios

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

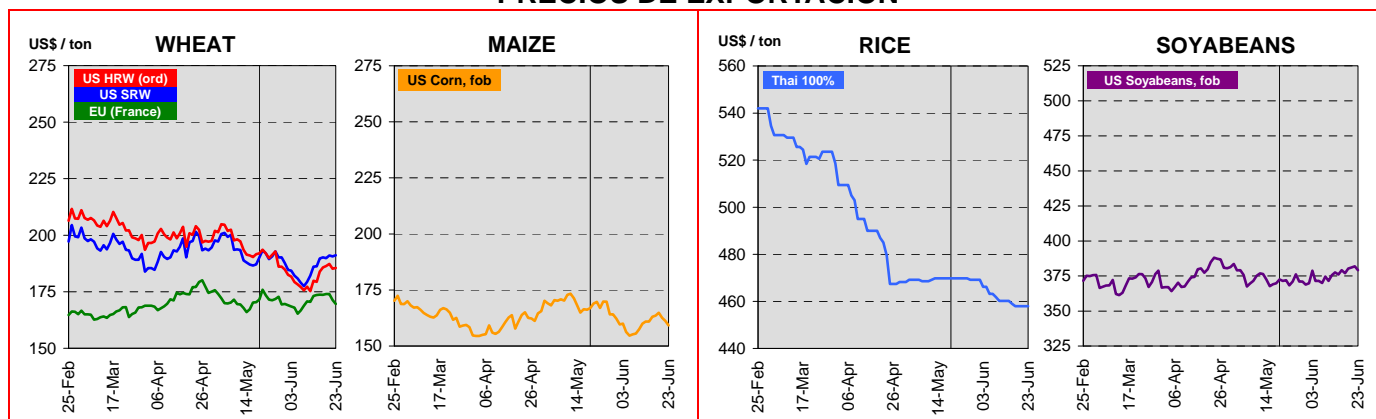
m. de toneladas (base: arroz molido)

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10 previsión	
					20.05	24.06
RICE						
Producción	418	420	433	447	442	441
Comercio	29	32	29	29	30	30
Consumo	415	420	430	437	442	441
Existencias finales	76	77	80	90	90	90
<i>Cambio interanual</i>	+3	+1	+3	+10		-

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Los mercados de cereales siguieron una tónica más bien bajista a principios de junio, dominados por las perspectivas generalmente favorables al aumentarse las previsiones para las cosechas. Posteriormente, sin embargo, la preocupación emergente por las cosechas en Canadá, y en menor medida en la UE, provocó una subida de los precios, excepto en la región del Mar Negro. Las oleaginosas registraron una subida generalizada durante el mes, pero los precios internacionales del arroz mostraron una evolución algo dispar. Los precios del **trigo** en Estados Unidos registraron una fuerte subida durante las últimas semanas, encabezada por las variedades de primavera de mayor contenido proteico, reflejando la preocupación bursátil por el impacto de las condiciones muy húmedas en Canadá occidental y en algunas zonas de las Llanuras del norte de Estados Unidos, que coincidieron con informes iniciales que señalaban unos niveles proteicos inferiores a lo habitual en la cosecha de trigo estadounidense Hard Red Winter. En cambio, los precios de exportación para trigo pienso y trigo de molturación de la nueva cosecha en la región del Mar Negro volvieron a descender, provocando una serie de nuevas ventas. Tras alcanzar a principios de junio su nivel más bajo en ocho meses, los futuros de **maíz** en Estados Unidos se vieron apoyados por unas previsiones oficiales de oferta y demanda algo más alcistas, y por algunas ventas nuevas a China. Pero los precios experimentaron una retrocesión generalizada ante las perspectivas favorables para la producción y las ventas activas por parte de Argentina y Brasil. El deterioro de las expectativas para la cosecha de **avena** en Canadá provocó una subida de los precios en Estados Unidos con mucho el mayor importador mundial de este cereal. Las condiciones adversas que afectaban a la cosecha de colza/canola en Canadá occidental, junto con una nueva reducción del excedente exportable de soja de la nueva cosecha en Estados Unidos, contribuyeron a la subida de los precios de las **oleaginosas** a lo largo del último mes.

PRECIOS DE EXPORTACION



En el mercado del **arroz**, los precios de exportación perdieron terreno en Tailandia y Estados Unidos, mientras que en Vietnam y Pakistán se mostraron más firmes, apoyados por la reducida disponibilidad y por una nueva demanda de compra. La India parece contar con una amplia disponibilidad, aunque se está siguiendo de cerca la intensidad del monzón de este año. Las **tarifas de flete marítimo** para cereales disminuyeron en junio, presionadas por la reducida actividad en el mercado de minerales y por la entrada en el mercado de cargueros recién construidos.

PERSPECTIVAS PARA CEREALES* EN 2010/11

La **producción** mundial de cereales se estima en 1.776 m. de toneladas, aproximándose así al nivel casi récord del año pasado, de 1.785m. Mejoraron las perspectivas en Estados Unidos y China, pero se deterioraron en Canadá, la UE y Rusia. Las previsiones para la producción de trigo y maíz se han incrementado desde mayo, pero se han recortado las de cebada y avena. Para reflejar el consumo mayor de lo previsto de maíz para la producción de bioetanol, y el incremento de la proyección para el consumo de trigo pienso, la previsión para el **consumo** total de cereales en 2010/11 se ha aumentado en 4 m. de toneladas a 1.781 m., comparado con 1.761 m. para la presente campaña. Dada la nueva fuerza del sector mundial de piensos, apoyado por el creciente consumo de carne, cabe esperar que el consumo de cereales pienso se eleve a una cifra récord de 755 m. de toneladas (753 m.). Las **existencias** remanentes mundiales al cierre de 2010/11 se estiman en 387 m. de toneladas, cifra inferior a la registrada el año pasado, que representa un descenso de 9 m. de toneladas respecto a la proyección de mayo. Se espera que el **comercio** mundial de cereales experimente un aumento más bien modesto en 2010/11 (julio/junio), para situarse en 234 m. de toneladas; el incremento de las importaciones en América Latina y el Norte de África se verá compensado en parte por la reducción de las compras en el Próximo Oriente asiático y en África subsahariana. Aunque se trata de un incremento modesto respecto a la previsión anterior, la proyección para los envíos durante la campaña que finaliza en junio de 2010 se ha aumentado en 3 m. de toneladas a 232 m. Para reflejar el deterioro de las perspectivas para la producción en Canadá, la previsión para sus exportaciones de cereales se ha recortado en 1,6 m. de toneladas a 19,2 m. de toneladas, comparado con una cifra estimada de 20,7 m. en 2009/10.

TRIGO: La previsión para la **producción** se ha incrementado en 4 m. de toneladas a 664 m. (677 m.), reflejando la mejora de las perspectivas en Estados Unidos, China, Australia e Irán; esta cifra tiene en cuenta el deterioro de la situación en Canadá, donde las lluvias persistentes dificultaron la siembra de primavera. La previsión para el **consumo** mundial de trigo también se ha aumentado en 4 m. de toneladas, más que nada para reflejar el incremento de la cifra para el consumo de trigo pienso, sobre todo en Asia. Como consecuencia, la proyección para las

existencias remanentes mundiales al cierre de 2010/11 se mantiene en 201 m. de toneladas (195 m.), sin cambios desde el mes pasado; se trata de la cifra más elevada en nueve años. El **comercio** mundial de trigo en 2010/11 (julio/junio) se estima en 120 m. de toneladas (122 m.); la reducción se debe al recorte de las importaciones por parte del Próximo Oriente asiático. La previsión apenas se ha cambiado desde mayo, ya que el aumento de la proyección para las importaciones de trigo pienso por algunos países del Lejano Oriente asiático se ve compensado por el descenso de las compras de trigo de molturación por Irán e Iraq.

MAIZ: La **producción** mundial en 2010/11 se estima en una cifra récord de 824 m. de toneladas (806 m.), al esperarse cosechas más abundantes en Estados Unidos, China y México. Se trata de un aumento de 2 m. de toneladas respecto a la proyección de mayo, que refleja el incremento de las cifras para Ucrania y Rusia. Sin embargo, la previsión para el **consumo** se ha incrementado en 4 m. de toneladas a 830 m. (815 m.), más que nada para reflejar un consumo mayor de lo previsto de maíz para la fabricación de bioetanol en Estados Unidos. Dada la reducción de la estimación para las existencias iniciales, la previsión para las **existencias** remanentes mundiales al cierre de 2010/11 se ha recortado en 5 m. de toneladas a 137 m., comparado con una cifra estimada de 143 m. al cierre de 2009/10. Esto refleja la reducción reciente de las estimaciones para Estados Unidos. Se prevé que el **comercio** mundial en 2010/11 (julio/junio) se eleve a 88 m. de toneladas (85 m.), debido al aumento del consumo de carne en algunos países de Asia y América Latina. Se trata de un aumento de 1 m. de toneladas respecto a la previsión anterior, e incluye un nuevo incremento de la cifra para las importaciones por parte de China, que aumentó sus compras a Estados Unidos en junio.

OFERTA Y DEMANDA DE ARROZ EN 2009/10

Se prevé que la **producción** mundial de arroz disminuya en 2009/10 por primera vez desde 2002/03, en unos 6 m. de toneladas, para situarse en 441 m., ya que los aumentos esperados en China y otros países sólo compensarán en parte la reducción de la cosecha principal en la India. Se prevé que el **consumo** global de arroz crezca en sólo el 1%, a 441 m. de toneladas, y que la producción y el consumo entren en equilibrio; como consecuencia, no cabe esperar grandes modificaciones de las **existencias** al cierre de 2009/10, que se estiman en alrededor de 90 m. de toneladas. Las existencias de los cinco exportadores principales de arroz disminuirán ligeramente, en alrededor de 1 m. de toneladas a 25 m., aunque se mantendrán muy por encima de la media para los últimos cinco años. La previsión para el **comercio** mundial durante el año civil 2010 apenas se ha cambiado desde el mes pasado, situándose ahora en 29,8 m. de toneladas, un aumento del 2% respecto al año pasado. El aumento de los envíos a Filipinas y Bangladesh compensará el descenso de la demanda en África.

* Trigo y cereales secundarios

ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 20 DE MAYO DE 2010

26 mayo	Túnez: compró unas 100.000 t de trigo de molturación de orígenes opcionales, 25.000 t de durum y 75.000 t de cebada	11	Canadá: CWB: lluvias excepcionales de primavera tendrán un fuerte impacto sobre las cosechas para 2010 en Canadá occidental; entre 3,3 m y 5,1 m de ha quedarán sin sembrar
28/3	Egipto: GASC compró 360.000 t de trigo de Rusia/UE (Francia)	13	Bangladesh: compró 100.000 t de trigo de orígenes opcionales
1 Jun	Argentina: el gobierno autorizará la exportación de hasta 3,5 m de t de trigo de la nueva cosecha, con la posibilidad de más posteriormente	14	EE.UU.: CME: futuros de avena cierran en máximos ante preocupación por la cosecha en Canadá
1/9	Corea del Sur: fabricantes de piensos compuestos compraron alrededor de 330.000 t de trigo pienso de orígenes opcionales	17	Vietnam: compró hasta 55.000 t de trigo pienso de la UE (Reino Unido)
3/4/7	Corea del Sur: fabricantes de piensos compuestos compraron 440.000 t de maíz de EE.UU./orígenes opcionales	19	Egipto: GASC compró 120.000 t de trigo de Rusia/Kazajstán
10	EE.UU.: previsiones del USDA 10/11: producción de trigo aumenta en 0,7 m de t., Producción de maíz sin cambios, consumo de etanol aumenta en 2,6 m de t, existencias al cierre descienden en 6,2 m	20	Arabia Saudí: GSFMO compró 990.000 t de trigo de la UE (Alemania)/Canadá
		21	Canadá: CWB: lluvias limitaron la siembra en zonas occidentales al 82% de la superficie prevista. No se esperan nuevas siembras
		22	China: el primer envío de maíz estadounidense de las compras recientes ha llegado y está lista para su descarga