

Consejo Internacional de Cereales

MERCADO DE CEREALES

GMR No. 404

23 de septiembre de 2010

ESTIMACIONES MUNDIALES

m. de toneladas

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 Previsión	
					26.08	23.09
TRIGO						
Producción	598	609	686	677	644	644
Comercio	111	110	136	126	117	119
Consumo	610	613	638	649	657	657
Existencias finales	124	121	168	196	184	183
Cambio interanual	-13	-3	+47	+28		-13
Principales exportadores**	46	39	64	70	56	54
MAIZ						
Producción	710	795	798	810	829	824
Comercio	87	101	84	86	90	92
Consumo	725	775	781	822	837	837
Existencias finales	117	137	154	143	135	131
Cambio interanual	-16	+20	+17	-11		-12
CEREALES TOTALES *						
Producción	1588	1697	1801	1787	1745	1741
Comercio	222	239	249	239	232	237
Consumo	1629	1685	1724	1766	1779	1780
Existencias finales	281	294	371	392	360	353
Cambio interanual	-41	+13	+77	+21		-39
Principales exportadores**	115	111	150	151	122	114

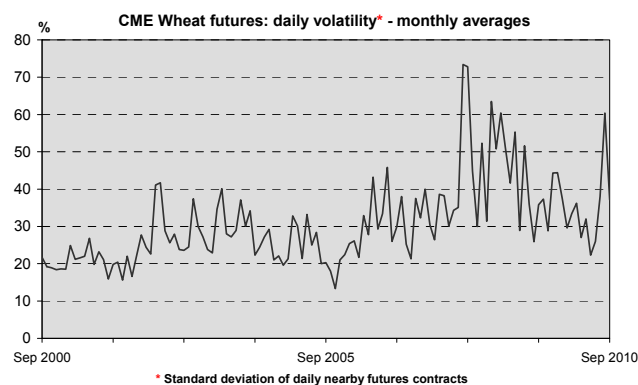
* Trigo y cereales secundarios

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

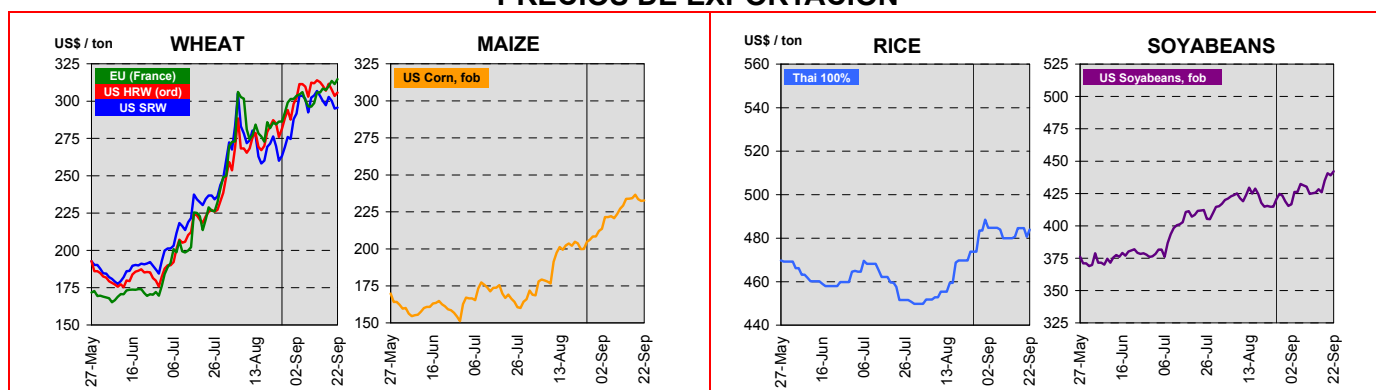
	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 Previsión	
					26.08	23.09
ARROZ						
Producción	420	433	448	440	456	454
Comercio	32	29	29	30	31	31
Consumo	420	430	438	440	450	449
Existencias finales	77	80	90	90	97	95
Cambio interanual		+3	+10			+5

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Los precios mundiales de los cereales volvieron a subir en septiembre, los del trigo recuperando los valores máximos registrados a principios de agosto. Aunque la fuerte subida de los precios de trigo y cebada durante los últimos meses se debió inicialmente al deterioro rápido de las perspectivas para estos cultivos en la región del Mar Negro, la tendencia alcista reciente se atribuye más a la preocupación por unos rendimientos inferiores a lo esperado de maíz en Estados Unidos y a unas nuevas compras considerables de cereales por parte de los importadores. También ha contribuido el mal tiempo durante la cosecha en algunos países, que ha mermado la calidad del trigo de molturación y de la cebada cervecera. El avance de los precios de la soja en Estados Unidos reflejaba en parte la subida del maíz, pero también se atribuía a la preocupación por la producción en Sudamérica, y a unas fuertes compras persistentes por parte de China. Los precios del arroz en Asia ganaron terreno, debido en gran medida al impacto de las inundaciones en Pakistán. La subida reciente de los precios mundiales de los cereales, sin llegar a ser comparable a la de 2007-08, volvió a suscitar temores ante su posible impacto sobre los precios mundiales de los alimentos, además de acrecentar la volatilidad en las principales bolsas de productos básicos. Como indicador de esta volatilidad cabe citar la variación diaria de los precios de futuros (por ejemplo, los de trigo en la CME – véase el gráfico)



PRECIOS DE EXPORTACION



que, incluso teniendo en cuenta los acontecimientos de hace tres años, resulta bastante más extrema que a principios de la década. Dada la oferta generalmente suficiente de trigo y otros cereales, muchos analistas han expresado su sorpresa ante la ferocidad de las reacciones bursátiles recientes.

PERSPECTIVAS PARA CEREALES* EN 2010/11

Debido a la fuerte reducción de las cosechas de este año en la CEI y Europa, la oferta mundial de cereales disminuirá en un 1,2%, tras tres años consecutivos de reposición de existencias. La **producción** mundial en 2010/11 se estima en 1.741m. de toneladas, (1.787m.); la previsión se ha reducido en 4 m. desde el mes pasado. El recorte de las proyecciones para el maíz en Estados Unidos y el trigo en la región de la CEI compensa con creces la mejora de las perspectivas en Australia. La reducción notable de las cosechas de trigo y cebada superará un nuevo aumento de la producción de maíz, aunque las perspectivas para éste último se han deteriorado ligeramente. Las condiciones poco favorables para el crecimiento y la recolección en algunas zonas de América del Norte, Europa y la CEI han tenido un impacto adverso sobre la disponibilidad de cebada cervecera y trigo de molturación de calidad superior.

Se prevé que el **consumo** de cereales en 2010/11 aumente en un 0,6%, para situarse en 1.780 m. de toneladas, aunque se trata de una desaceleración marcada comparado con campañas anteriores, al frenarse la tasa global de expansión del consumo industrial, sobre todo para la fabricación de etanol en Estados Unidos. En el sector de los piensos, se espera cierto incremento del consumo de maíz, mientras que el consumo de trigo se mantendrá estable. Sin embargo, el aumento se verá compensado con creces por el descenso esperado del consumo de cebada y otros cereales. Se prevé que el consumo mundial de cereales supere la producción después de tres años de excedentes; como consecuencia, es previsible que las **existencias** remanentes mundiales al cierre de 2010/11 disminuyan en 39 m. de toneladas a 353 m., debido más que nada a descensos en los países exportadores, y especialmente en Rusia y Estados Unidos. No obstante, las existencias remanentes totales seguirán superando con mucho las cifras bajas registradas a principios de la década.

Se prevé que disminuya el **comercio** mundial de cereales en 2010/11, debido más que nada al recorte de los envíos de trigo. El total se estima en 237 m. de toneladas (239 m.), un aumento de 5 m. respecto a la estimación de agosto, al incrementarse las cifras para la UE, Rusia y África subsahariana. Se han aumentado las previsiones para la exportación en varios países, entre ellos Australia, Canadá y Estados Unidos, y la disponibilidad mundial se sigue considerando amplia, en un año que se verá caracterizado por un desplazamiento muy notable del comercio desde la región del Mar Negro, afectada por una fuerte sequía. Las exportaciones totales de trigo y cereales secundarios desde Kazajistán, Rusia y Ucrania descenderán en 27 m. de toneladas respecto a 2009/10; Estados Unidos se perfila como proveedor de alrededor del 50% de esta cantidad.

TRIGO

La recolección ya va entrando en su recta final en el hemisferio norte, y la **producción** mundial de trigo se sigue estimando en 644 m. de toneladas, un descenso interanual del orden de 33 m.; se trata, no obstante, de la tercera cifra mayor de la historia. La reducción de las estimaciones para Rusia y Pakistán se ve compensada por la mejora de las perspectivas para Australia. Se prevé que las **existencias** mundiales de trigo al cierre de 2010/11 disminuyan en 13 m. de toneladas a 183 m.; la proyección se ha recortado en 1 m. desde agosto, pero sigue siendo la tercera mayor cifra de la última década. La previsión para las existencias en los principales exportadores se ha reducido en 2,1 m. de toneladas a 53,8 m. (69,7 m.). Se prevé que el **comercio** mundial de trigo disminuya en 2010/11, a 119,0 m. de toneladas (126m.); no obstante, la proyección se ha incrementado en 2,0 m. desde el mes pasado.

MAIZ

Se prevé que la **producción** mundial de maíz en 2010/11 se eleve a una cifra récord de 824 m. de toneladas (810 m.). La proyección se ha recortado en 5 m. de toneladas, ya que la reducción de las estimaciones para Estados Unidos y Ucrania compensó con creces el aumento de las proyecciones para la producción en otros países. El **consumo** mundial de maíz apenas se ha modificado desde el Informe del mes de agosto, situándose en una cifra récord de 837 m. de toneladas (822 m.). Se espera que el consumo mundial de maíz *pienso* se incremente en 6 m. de toneladas, a 485 m. Dados los precios relativamente superiores del trigo pienso y la cebada pienso, se prevé cierto desplazamiento de la demanda a favor del maíz importado, sobre todo en Corea del Sur, Filipinas e Israel. Ya que la demanda mundial superará la producción, se espera que las existencias mundiales al cierre de 2010/11 desciendan por segundo año consecutivo. Dada la fuerte demanda mundial de piensos es previsible que el **comercio** se aumente en un 6% en 2010/11 (julio/junio). El total se ha incrementado en 1,9 m. de toneladas desde el mes pasado, a 91,8 m. (86,3 m.).

PERSPECTIVAS PARA EL ARROZ EN 2010/11

La **producción** mundial de arroz en 2010/11 se estima en una cifra record de 454 m. de toneladas (440 m.), debido en gran medida a la mejora notable de las perspectivas en la India. Tras desacelerarse en 2009/10, se prevé que el **consumo** mundial aumente en alrededor del 2%, para situarse en un máximo histórico de 449 m. de toneladas. La previsión para las **existencias remanentes** mundiales al cierre de 2010/11 se ha recortado ligeramente, pero se sigue esperando que se incrementen en 5 m. de toneladas, a 95 m. Esta cifra incluye un aumento del 19% en los cinco exportadores principales. Se prevé que el **comercio** mundial en el año civil de 2011 se eleve a 30,8 m. de toneladas (29,8m.), al aumentarse los envíos a Asia y África.

* *Trigo y cereales secundarios*

ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 26 DE AGOSTO DE 2010

31 Ago	Tailandia: Gobierno.: vendió 0,9 m de t de arroz a exportadores desde reservas estatales	14	Ucrania: Primer Ministro: no prevé limitar exportaciones de cereales en 2010/11
1 Sep	Argentina: Min Ag.: cosecha de maíz de 2010/11 se estima en 26,0 m de t (22,5 m)	14/23	Australia: ABARE: Previsión producción trigo 2010 se aumenta en 3,0 m de t, a 25,1 m (21,7 m), cebada en 1,5 m, a 8,8 m (8,0 m)
1-20	Corea del Sur: Comerciantes: compraron alrededor de 1,0 m de t de maíz pienso, principalmente de orígenes opcionales	16	Bangladesh: compró 170.000 t de trigo
1-22	Egipto: GASC: compró 980.000 t de trigos, incl. 500.000 t de EE.UU., 420.000 t de la UE (Francia) y 60.000 t de Canadá	16	UE: Stratégie Grains: previsión producción cereales se recorta en 2,7 m de t, a 274,8 m (292,1 m)
2	Túnez: compró 125.000 t de durum de EE.UU., 50.000 t de trigo de molturación de orígenes opcionales y 20.000 t de cebada pienso de EE.UU.	17	EE.UU.: futuros de maíz de próximo vencimiento en CME cierran en valor más elevado en 2 años
7	Ucrania: Comerciantes: 20 buques para exportación de cereales (principalmente trigo) esperan pasar por aduana	20	Canadá: CWB: se ha recolectado un 25% de la superficie prevista en Canadá occidental (media 60%). Heladas recientes parecen haber mermado la calidad de los cultivos
9	Argelia: compró 600.000 t de trigo de orígenes opcionales, se cree que desde la UE (Francia)	22	Jordania: compró 200.000 t de trigo, incl. 100.000 t de la UE (Alemania) y 100.000 t de orígenes opcionales
10	EE.UU.: Previsiones del USDA 10/11: producción de maíz se recorta en 5,2 m de t, exportaciones se aumentan en 1,2 m, existencias se reducen en 5,0 m. Exportaciones de trigo aumentan en 1,3 m de t		Rusia: Min. Agr.: siembra de cereales de invierno hasta ahora inferior en un 28% a la campaña pasada