



ESTIMACIONES MUNDIALES

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 previsión	
					20.01	24.02
TRIGO						
Producción	598	609	686	678	647	648
Comercio	111	110	136	128	123	124
Consumo	609	612	640	649	661	661
Existencias finales	125	122	168	198	185	185
Cambio interanual	-12	-3	+46	+30		-13
Principales exportadores**	47	41	65	73	55	57
MAIZ						
Producción	710	795	799	813	809	811
Comercio	87	101	84	86	94	93
Consumo	725	775	781	815	842	845
Existencias finales	117	137	155	153	120	119
Cambio interanual	-16	+20	+18	-2		-34
CEREALES TOTALES*						
Producción	1588	1697	1802	1793	1726	1728
Comercio	222	239	249	240	242	243
Consumo	1628	1684	1726	1761	1787	1790
Existencias finales	283	296	372	404	342	341
Cambio interanual	-39	+12	+77	+32		-63
Principales exportadores**	117	114	152	164	104	105

* Trigo y cereales secundarios

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

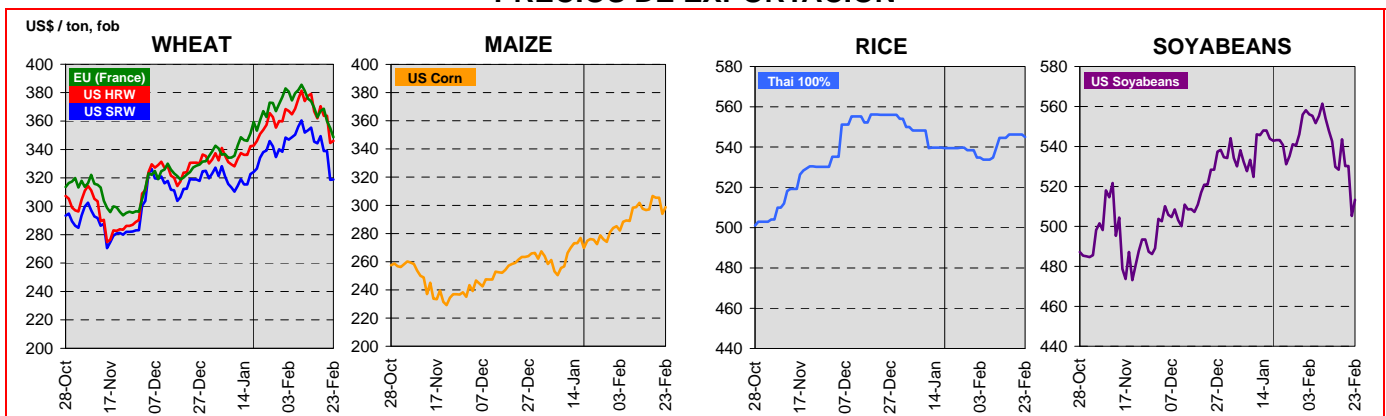
COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Los precios de cereales y oleaginosas subieron de nuevo a principios de febrero, aproximándose en algunos casos a los máximos registrados en 2008^{a)}. Posteriormente, sin embargo, acosados por una nueva volatilidad diaria, los mercados experimentaron una fuerte bajada, debido en parte a la preocupación por el impacto de los disturbios políticos en algunas regiones del Norte de Africa y del Próximo Oriente asiático. No se modificó de forma esencial la situación global de oferta y demanda de la presente campaña, aunque todavía se notaba cierta preocupación por el resultado final de las cosechas actuales de maíz y soja en el hemisferio sur, y por las perspectivas para las cosechas de 2011/12. En los mercados de **trigo**, la reducida disponibilidad de trigo de molturación y las fuertes compras internacionales, incluidas de trigo pienso, provocaron una nueva subida notable de los precios a principios de mes; también destacó la preocupación por las cosechas de trigo de invierno en Estados Unidos y China. Varios países anunciaron su intención de reducir o eliminar los impuestos a la importación. Durante la segunda quincena de febrero, se anularon casi por completo las subidas anteriores, ya que los problemas políticos en algunos países provocaron una ola de ventas de futuros de productos básicos. Aunque los precios del **maíz** también perdieron algo de terreno, consiguieron registrar una ganancia neta. Su evolución reflejaba más la preocupación por el futuro suministro, apreciándose una fuerte demanda persistente para piensos y usos industriales además de cierta especulación por la siembra adicional necesaria en Estados Unidos para impedir un nuevo descenso de las existencias.

a) Véase el gráfico: Precios de exportación de trigo y maíz, enero de 2006 – febrero de 2011 www.igc.int/gmr/408/prices06_11.pdf

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 previsión	
					20.01	24.02
ARROZ						
Producción	420	433	448	440	452	450
Comercio	32	29	29	30	31	31
Consumo	420	430	437	437	448	447
Existencias finales	77	80	92	94	98	97
Cambio interanual	+1	+3	+12	+2		+3

PRECIOS DE EXPORTACION



En cambio, los precios de las oleaginosas experimentaron una caída notable, pese a su fuerza inicial, y los mercados también se vieron presionados por la mejora de las perspectivas para la producción en Sudamérica. Los precios internacionales del **arroz** mostraron una evolución dispar a lo largo del último mes; los precios de exportación en Tailandia ganaron terreno, mientras que los de Vietnam retrocedieron al avanzar la recolección de la cosecha principal. Los mercados de **flete marítimo** de cargamentos secos a granel, sobre todo en el sector no-cerealero, registraron un descenso inicial debido al exceso de cargueros disponibles, pero posteriormente subieron, apoyados por el aumento de los precios de los combustibles.

OFERTA Y DEMANDA DE CEREALES* EN 2010/11

La última evaluación de la situación mundial de los cereales en 2010/11 muestra pocos cambios netos respecto al mes pasado. Debido más que nada a la revisión de las estimaciones para las cosechas en el hemisferio sur, la estimación para la producción mundial de cereales para 2010/11 se ha incrementado en 2 m. de toneladas a 1.728 m. de toneladas (1.793 m.). No obstante, también se ha aumentado en 3 m. de toneladas la proyección para el consumo, principalmente para reflejar un consumo superior a lo esperado de maíz para la producción de etanol (en Estados Unidos) y de trigo pienso. El consumo total de cereales se estima actualmente en 1.790 m. de toneladas, comparado con 1.761 m. en 2009/10, superando así la producción en 62 m. de toneladas. Esto se ve reflejado en el recorte de la cifra para las existencias al cierre de 2010/11 que se sitúa ahora en 341 m. de toneladas, su nivel más bajo desde 2007/08.

TRIGO: La previsión para la **producción** mundial de trigo en 2010/11 se ha incrementado ligeramente desde el mes pasado, a 648 m. de toneladas; el aumento de la estimación para Argentina se ve compensado por la reducción de la cifra para Australia. La previsión para el **consumo** se mantiene en 661 m. de toneladas (649 m.), casi sin cambios desde el mes pasado; el aumento del consumo de trigo pienso se ve compensado por una reducción del consumo para alimentos y usos industriales. Los costes competitivos frente a los del maíz, y el amplio excedente exportable de trigo de calidad inferior en Australia y Canadá han aumentado el consumo de trigo pienso. La fuerte demanda de exportación de estos trigos ha contribuido al incremento de la previsión para el **comercio** mundial, en 0,9 m. de toneladas a 123,6 m. Las **existencias** remanentes de trigo a nivel mundial al cierre de 2010/11 se estiman en 185 m. de toneladas, sin cambios desde el último Informe; se trata de un descenso de 13 m. de toneladas desde el comienzo de la campaña.

MAÍZ: La **producción** mundial de maíz en 2010 se estima en 811 m. de toneladas, un aumento de 2 m. respecto al mes pasado pero un descenso de 2 m. comparado con el récord de la campaña

anterior. Las perspectivas para los rendimientos se mejoraron en Brasil pero se deterioraron en Argentina y Sudáfrica. La previsión para el **consumo** se ha incrementado en 3 m. de toneladas, para situarse en una cifra récord de 845 m., un aumento interanual del orden de 30 m. La cifra para el consumo *industrial* se ha incrementado en 2 m. de toneladas, reflejando la mayor demanda por parte de los fabricantes de etanol y HFCS en Estados Unidos. Se espera que las **existencias** mundiales al cierre disminuyan en un 22%, para situarse en 119 m. de toneladas, su nivel más bajo en cuatro años. Las existencias remanentes en Estados Unidos se estiman en tan sólo 17,1 m. de toneladas (43,4 m.), y la relación existencias/consumo disminuye al 5%. Se prevé que el **comercio** mundial (julio/junio) aumente en un 8% a 93 m. de toneladas.

PERSPECTIVAS PARA 2011/12: Aunque las previsiones para la producción y el consumo no dejan de ser provisionales a estas alturas, se espera un equilibrio aproximado de la oferta y demanda mundiales de **trigo** en 2011/12. Los precios elevados fomentarán la siembra de trigo en varios países en 2011, y se prevé que la superficie mundial se amplíe en un 3%, a 224 m. de ha., su nivel más elevado desde 1998. Aunque se aprecia cierta preocupación por las perspectivas para las cosechas en algunos países productores importantes, se espera que la producción mundial de trigo en 2011 aumente en 24 m. de toneladas, para situarse en 672 m., cifra superada sólo por el récord de 2008. Acaba de iniciarse la recolección del **maíz** de la cosecha de 2010/11 en el hemisferio sur, y las intenciones para la próxima cosecha permanecen inciertas; como consecuencia, las previsiones para 2011/12 resultan más bien nominales. Dados los supuestos iniciales respecto a la superficie sembrada, y suponiendo unos rendimientos de tendencia, cabe esperar unas cosechas más abundantes en varios productores clave, entre ellos Estados Unidos y China. Se prevé que la producción mundial establezca un nuevo récord, pero – si los rendimientos no resultan excepcionalmente elevados – la disponibilidad mundial podría disminuir por segundo año consecutivo. Dada la fuerte demanda esencial, se espera que la disponibilidad de maíz se reduzca por tercer año consecutivo.

ARROZ: La previsión para la **producción** mundial de arroz en 2010/11 se ha recortado ligeramente desde enero, a 450 m. de toneladas; se sigue tratando de un aumento interanual de 10 m., gracias a unas cosechas más abundantes en la India y China. Se prevé que el aumento del consumo en estos países se traduzca en un incremento del **consumo** mundial en un 2%, para situarse en un récord histórico de 447 m. de toneladas. El aumento de la producción mundial también permitirá un incremento de las **existencias** al cierre, a 96,9 m. (93,9 m.). Se prevé que el **comercio** mundial de arroz en el año civil 2011 se incremente en alrededor del 1%.

* *Trigo y cereales secundarios*

ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 20 DE ENERO DE 2011

20 Ene	Jordania: compró 150.000 t de trigo HRW de EE.UU.	11-22	Corea del Sur: compró unas 220.000 t de trigo pienso de Canadá
20-26	Argelia: compró 800.000 t de trigo de molturación de origen opcional y 600.000 t de durum	14	EE.UU.: USDA publicó Proyecciones Agrícolas Basales para 2011-20
21	EE.UU.: EPA autoriza el empleo de carburantes E15 para vehículos fabricados entre 2001 y 2006		Filipinas: NFA: aprobó importación de 1,0 m de t de arroz para 2011 (2,5 m el año pasado)
4-23		16	Filipinas: compró 200.000 t de trigo pienso de Australia
Feb	Egipto: GASC: compró 755.000 t de trigo, incl. 345.000 t de EE.UU., 180.000 t de la UE (Francia), 110.000 t de Australia y 60.000 t tanto de Canadá como de Argentina		Ucrania: Min. Ag.: se extenderán las cuotas para la exportación hasta el 30 junio 2011
7/14	Iraq: compró 650.000 t de trigo, incl. 400.000 t de Australia y 250.000 t de EE.UU.	16/22	Argentina: Min. Ag: autorizará exportación de 7,0 m de t de maíz, 1,0 m de t de trigo (9,5% de proteína)
9	China: Min. Ag.: "unos 6,4 m de ha de superficie de trigo de invierno para 2011 están afectados por la sequía" EE.UU.: USDA: previsiones 10/11: consumo de maíz aumenta en 1,8 m de t, existencias al cierre descienden en 1,8 m.	17	UE: Comisión: se suspenden los impuestos a la importación de trigo de calidad media/inferior y de cebada pienso hasta el 30 junio 2011
10	Argelia: compró al menos 200.000 t de trigo de molturación de origen opcional		Turquía: TMO compró 300.000 t de trigos de molturación de Kazajstán y Estados Unidos
11	México: Min. Ag.: debido a las fuertes heladas, se resembrarán hasta 0,3m de ha de maíz	18/20	China: compró al menos 275.000 t de trigo de Australia, incl. 125.000 t de trigo de molturación

INDICE Y MENU DEL SITIO WEB
(Nota: El texto y los cuadros realzados en azul sólo están disponibles en versión electrónica)
COMENTARIO DEL GMR

	Página nº		Página nº
OFERTA Y DEMANDA EN 2010/11	5	EVOLUCION RECIENTE DEL MERCADO	16
General	5	Trigo	16
Trigo	5	Durum	17
Durum	6	Cereales secundarios	17
Cereales secundarios	6	Maíz	17
Maíz	6	Cebada	18
Cebada	8	Otros cereales secundarios (sorgo, avena, centeno)	19
Sorgo	9	Oleaginosas	19
Avena	9	Arroz	20
Centeno	9	Fletes marítimos	21
PERSPECTIVAS PARA 2011/12	10	POLITICAS NACIONALES Y OTROS ACONTECIMIENTOS	21
Trigo	10	Ultimas medidas nacionales referentes al comercio	21
Maíz	12	Otras noticias sobre políticas nacionales	22
Cebada	13	Otros acontecimientos	23
ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2010/11	13	<i>Inversiones transfronterizas en tierras de cultivo</i>	
OLEAGINOSAS: COMERCIO MUNDIAL	15	ENFOQUE DEL MERCADO	
Soja	15	Tendencias del consumo de piensos	23
Harina de soja	15	Volatilidad de los mercados de futuros - tendencias recientes	24
Colza/canola	15		

CUADROS

	Cuadro Nº		Cuadro Nº
CEREALES			
PRODUCCION		OFERTA Y DEMANDA	
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	1	Cereales totales	18A
Todo trigo	2	Trigo de todas clases	18B
Maíz	3	Maíz	18C
Cebada	4	Cebada y Sorgo	18D
Sorgo	5	Avena y Centeno	18E
Avena	6		
Centeno	7	Trigo durum: Oferta y demanda/producción/comercio	19
Totales por cereal	8		
COMERCIO		ARROZ	
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	9	Producción	20
Todo trigo	10	Comercio	21
Maíz	11	Arroz: informes de progreso, principales exportadores	21A
Cebada	12	Oferta y demanda	22
Sorgo	13	<i>Envíos acumulados por destino - Arroz de todo tipo</i>	E
Avena	14		
Centeno	15	OLEAGINOSAS	
Envíos y ventas		Soja: producción	23
Ventas recientes notificadas (trigo y cereales secundarios)	16	Colza/canola: producción	24
Trigo: informes de progreso, principales exportadores	17A	Soja: comercio	25
Maíz: informes de progreso, principales exportadores	17B	Soja: informes de progreso, principales exportadores	25A
Cebada: informes de progreso, principales exportadores	17C	Harina de soja: comercio	26
<i>Envíos mensuales y trimestrales de cereales</i>	A	Harina de soja: informes de progreso, principales exportadores	26A
<i>Envíos acumulados por destino</i>		Colza/canola: comercio	27
Trigo	B1	Colza/canola: informes de progreso, principales exportadores	27A
Trigo durum	B2	<i>Envíos acumulados por destino</i>	
Maíz	B3	Soja	F1
Cebada	B4	Harina de soja	F2
Malta	B5	Colza/canola	F3
Sorgo	B6		
Avena	B7	PRECIOS	
<i>UE: licencias, aranceles de importación y restituciones a la exportación</i>		Precios semanales de exportación	28
<i>Licencias de exportación/importación</i>	C1	Precios de futuros	29
<i>Aranceles de importación</i>	C2	Volatilidad histórica	29A
<i>Licencias de importación bajo TRQ</i>	C3	<i>Índice del CIC de precios de trigo</i>	G
CHINA		TARIFAS DE FLETE MARITIMO OCEAN FREIGHT RATES	
Producción	D1	Selección de rutas cerealeras	30
Previsiones de comercio	D2		
Informe sobre el progreso del comercio	D3		
Datos comerciales oficiales	D4		