

MERCADO DE CEREALES

GMR No. 386

26 de febrero de 2009

RESUMEN

ESTIMACIONES MUNDIALES

TRIGO	m. de toneladas					
	04/05	05/06	06/07	07/08	08/09	
				Est	29.01	26.02
Producción	628	621	598	609	687	688
Comercio	110	110	110	110	118	118
Consumo	616	626	611	615	648	645
Existencias	138	134	120	115	155	157
cambio interanual	+12	-4	-14	-5		+42
5 exportadores principales**	56	53	38	26	48	49

MAIZ	m. de toneladas					
	04/05	05/06	06/07	07/08	08/09	
				est	29.01	26.02
Producción	713	696	708	786	788	782
Comercio	76	79	87	100	81	79
Consumo	686	700	724	771	779	774
Existencias	135	132	115	130	139	139
Cambio interanual	+27	-3	-17	+15		+9

CEREALES TOTALES *	m. de toneladas					
	04/05	05/06	06/07	07/08	08/09	
				est	29.01	26.02
Producción	1648	1604	1585	1685	1788	1783
Comercio	212	215	221	238	228	226
Consumo	1599	1617	1627	1682	1731	1723
Existencias	331	318	276	279	338	339
cambio interanual	+49	-13	-42	+3		+60
5 exportadores principales**	150	143	99	91	125	125

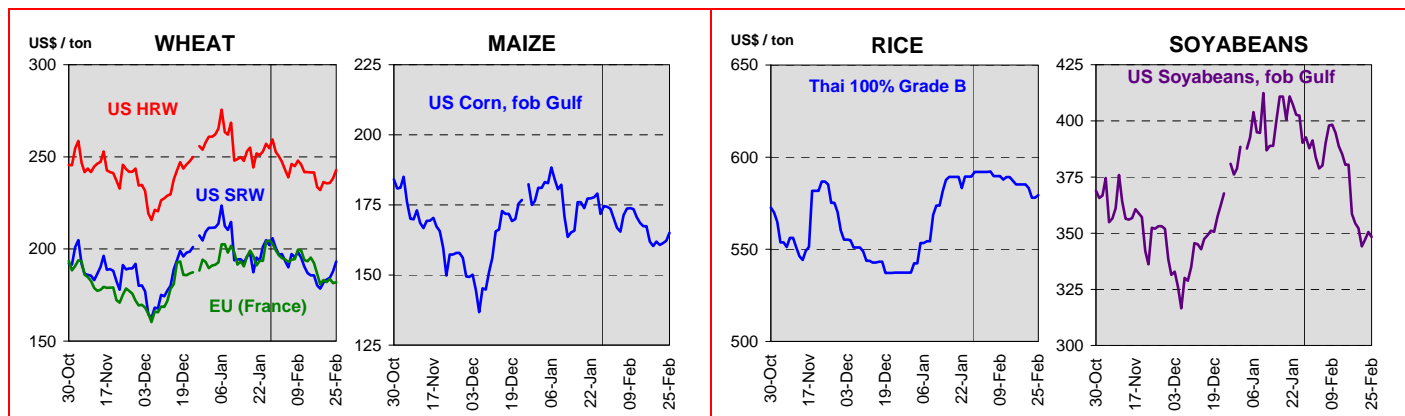
* Trigo y cereales secundarios

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

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Los precios mundiales de cereales y oleaginosas registraron caídas netas a lo largo del último mes, reflejando en gran medida la preocupación por la economía mundial, el descenso de otros productos básicos y el fortalecimiento del dólar estadounidense. La actividad comercial resultó más bien rutinaria, gracias a la amplia disponibilidad a corto plazo; los mercados ya habían absorbido el impacto probable del descenso de las cosechas de maíz y soja en Sudamérica. La atención se iba centrando cada vez más en las próximas cosechas del hemisferio norte: India espera otra cosecha abundante de trigo, pero se aprecia incertidumbre respecto a la severidad de la sequía de este año en China, a la sequedad excesiva en el sur de Estados Unidos, y al posible descenso de la superficie de maíz en Estados Unidos a favor de la soja. Los precios de exportación de trigo y cebada en el Mar Negro, tras registrar una subida inicial, experimentaron después un fuerte descenso debido a la amplia disponibilidad y a la desaparición de los problemas logísticos. Los precios de exportación del **trigo** registraron un descenso generalizado, reflejando la evolución de los futuros en Estados Unidos, aunque la debilidad también se atribuía a la caída de las ventas estadounidenses y a la subida del dólar. Los futuros de **maíz** en Estados Unidos alcanzaron su nivel más bajo en diez semanas, reflejando en parte la evolución de la soja y del petróleo crudo, aunque también indicaban la preocupación bursátil ante una posible reducción de la demanda debido a la recesión económica. Los comerciantes, aunque esperaban un fuerte descenso de la producción en Argentina, tomaron nota de la primera cuota oficial de exportación de maíz (6,0 m. de toneladas). Los precios de la **soja** en Estados Unidos, apoyados inicialmente por la incertidumbre

PRECIOS DE EXPORTACION



acerca de las cosechas en Sudamérica, retrocedieron ante la llegada de lluvias a esta región, y también ante la caída de las bolsas mundiales de acciones y de los mercados de petróleo crudo. Los precios de exportación del **arroz** en Tailandia perdieron terreno en febrero, presionados por la falta de demanda de exportación y por la fuerte competencia desde Vietnam. Se produjo en febrero cierta recuperación de las **tarifas de flete marítimo** para cargamentos secos a granel, comparado con los niveles deprimidos del mes anterior. Ante la expectativa de una recuperación de las importaciones chinas de minerales, subieron las tarifas, especialmente para cargueros de mayor capacidad, aunque muchos buques permanecieron amarrados debido a la baja rentabilidad.

PERSPECTIVAS PARA 2008/09

La **producción** mundial de cereales se estima en una cifra récord de 1.783 m. de toneladas, un descenso de 5 m. que refleja el deterioro de las perspectivas para la cosecha de maíz en Sudamérica. El **consumo** en 2008/09 se estima ahora en 1.723 m. de toneladas, un descenso de 8 m. de toneladas desde enero. Esto se debe al consumo inferior a lo esperado de cereales pienso, estimado ahora en 759 m. de toneladas, debido en parte a la recesión económica mundial. Pese al impacto de una mayor disponibilidad de ingredientes alternativos para piensos, tales como los granos secos de destilería, el consumo total de cereales pienso aumentará en un 2,0%. El consumo industrial de cereales se estima en 241 m. de toneladas, un aumento del 10,6% respecto al año pasado; esta cifra incluye 118 m. de toneladas para la fabricación de etanol. Se prevé que las **existencias** mundiales remanentes aumenten en 60 m. de toneladas a 339 m., con grandes incrementos en la UE y Estados Unidos. La proyección para el **comercio** de cereales se ha recortado a 226 m. de toneladas, un descenso de 12 m. respecto a 2007/08. Disminuirán bastante las importaciones por parte de la UE, pero la sequía ha aumentado la demanda de trigo y cebada en el Próximo Oriente asiático.

TRIGO: Debido al aumento de la cifra para Australia, la estimación para la **producción** en 2008 se ha incrementado en 1 m. de toneladas a un nivel récord de 688 m., un aumento de 79 m. respecto a 2007. La proyección para el **consumo** mundial se ha reducido en 3 m. de toneladas a 645 m. La demanda de trigo pienso en Rusia ha resultado inferior a lo esperado, pero el trigo compite bien con el maíz en muchos mercados de piensos, y el consumo mundial de trigo pienso sigue superando en 25 m. de toneladas la cifra registrada la campaña pasada. Las **existencias** conjuntas de los cinco exportadores principales podrían situarse en 49 m. de toneladas al cierre de la campaña, un aumento de 1 m. respecto a la previsión de enero; se trata de casi el doble del total para el año pasado, con aumentos notables tanto en la UE como en Estados Unidos. El **comercio** mundial de trigo se sigue estimando en 118 m. de toneladas, un aumento de 8 m. respecto a la campaña anterior. Para reflejar los envíos voluminosos a Irán, la previsión para sus

importaciones se ha incrementado a 5,3 m. de toneladas; los cambios para los demás países importadores son generalmente menores. Las ventas de trigo de la UE se mantienen fuertes, y la previsión para sus exportaciones se ha incrementado en 0,5 m. de toneladas a 19,0 m. (11,2 m.); en cambio, el trigo de Estados Unidos se muestra menos competitivo debido a la subida del dólar y de las tarifas de flete, y la proyección para las exportaciones se ha recortado en 0,5 m. de toneladas a 25,5 m.

MAIZ: Ante la persistencia del tiempo seco en Argentina y Brasil, la previsión para la **producción** mundial en 2008/09 se ha recortado en 6 m. de toneladas a 782 m., un descenso de 4 m. respecto al récord de la campaña pasada. La recesión económica global parece estar mermando la demanda de piensos en algunos países, mientras que la amplia oferta de trigo y cebada compite con el maíz en los mercados de piensos. El **consumo** mundial de maíz se estima en 774 m. de toneladas, un descenso de 5 m. desde el mes pasado. El consumo alimentario se estima en 469 m. de toneladas, 18 m. menos que en 2007/08, pero el consumo industrial (principalmente para la producción de etanol y almidón) se estima en una cifra récord de 188 m. de toneladas, un aumento de 20 m. respecto al año pasado. Las **existencias** mundiales se siguen estimando en 139 m. de toneladas, 9 m. más que al cierre de 2007/08. El **comercio** mundial de maíz se sitúa en 79 m. de toneladas, un descenso de 2 m. desde enero, para reflejar la desaceleración de los envíos a Asia Pacífico, y sobre todo a Corea del Sur, debido a la fuerte competencia del trigo, de la cebada y de otros piensos. Tras obtener una cosecha reducida, se prevé que las exportaciones de Argentina (campaña que finaliza en febrero de 2010) se reduzcan a la mitad; las ventas por Brasil y Estados Unidos podrían aumentar, aprovechando la reducida competencia.

PERSPECTIVAS PARA LA PRODUCCION EN 2009/10

Las condiciones atmosféricas parecen generalmente favorables para las cosechas de **trigo** en el hemisferio norte, con un nivel bajo de destrucción invernal en Europa, la CEI y Estados Unidos; en cambio, el Norte de China ha sufrido una intensa sequía, y las Llanuras del sur de Estados Unidos necesitan más lluvia. Ante el descenso de los precios al productor y el alto coste de los insumos, se prevé que la superficie mundial de trigo se reduzca en un 1%: suponiendo unos rendimientos medios, la producción se situaría en 649 m. de toneladas, un descenso de 39 m. respecto al récord de 2008. Se prevé que la superficie total de **maíz** se recorte en un 0,4%, debido principalmente al cambio a favor de la soja en Estados Unidos. Los bajos precios también provocarán un descenso de la siembra en la UE, pero se espera cierta recuperación de la siembra en Argentina tras la sequía de esta campaña. La superficie mundial de **cebada** se podría ampliar ligeramente en 2009, correspondiendo los mayores aumentos a Canadá y Ucrania.

ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 29 DE ENERO DE 2009

- | | |
|---|--|
| <p>30 Egipto: compró 180.000 t de trigo de UE/EE.UU.</p> <p>31 Pakistán: compró hasta 237,000 t de trigo</p> <p>4 Feb Egipto: compró 180.000 t de trigo de la UE (Francia)</p> <p>5 Indonesia: reintrodujo el impuesto del 5% sobre la importación de harina de trigo</p> <p>8 Iraq: compró 350.000 t de trigo de molturación</p> <p>10/12 Argentina: autorizó la exportación de 6 m de t de maíz, 0,52 m de t de trigo</p> <p>11 Marruecos: adjudicó licencias para la importación de 200.000 t de trigo</p> <p>12 India: previsión para cosecha de trigo en 2009 se recorta a 77,8 m de t (-1%) debido a altas temperaturas</p> <p>12/21 Egipto: compró 360.000 t de trigo ruso</p> <p>13 India: permitió la exportación de 29.177 t de harina de trigo a las Maldivas</p> <p>16 Irán: compró 110.000 t de cebada pienso del Mar Negro</p> <p>China: gobierno propone comprar 10 m de t más de maíz, llevando total a 40 m</p> <p>Ucrania: Min. de Agr.: cosecha de cereales en 2009 estimada en 45 m de t (-16%)</p> | <p>17 Australia: ABARE: estimación para cosecha de trigo de 2008 se aumenta en 1,4 m de t, a 21,4 m (+64%)</p> <p>Taipei chino: prolonga durante 6 meses más la reducción de los impuestos sobre la importación de cereales y oleaginosas</p> <p>17/18 Filipinas: compró 85.000 t de maíz de Tailandia/EE.UU.</p> <p>18 Jordania: compró 125.000 t de cebada pienso del Mar Negro</p> <p>Argentina: SAGPyA: cosecha de maíz en 08/09 se estima en 12,5-13,8 m de t (20,5 m) debido a condiciones secas</p> <p>20 China: compró 30.000 t de trigo SRW de EE.UU.</p> <p>EE.UU.: USDA: en la semana que finalizó el 12 de febrero, las ventas de exportación de maíz alcanzaron un máximo para la campaña de comercialización, de 1,5 m de t</p> <p>20 Brasil: Min Agr ruso.: hablando con Brasil de posibles ventas de trigo</p> <p>20 EE.UU.: Contrato de avena de próximo vencimiento en la CME cierra en su punto más bajo desde noviembre de 2005</p> <p>24 Siria: compró 200.000 t de trigo (probablemente de Rusia)</p> |
|---|--|