

# Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:





# **MATERIAS PRIMAS**

**DATOS ECONOMICOS, IPC Y PRECIO DE LOS ALIMENTOS**

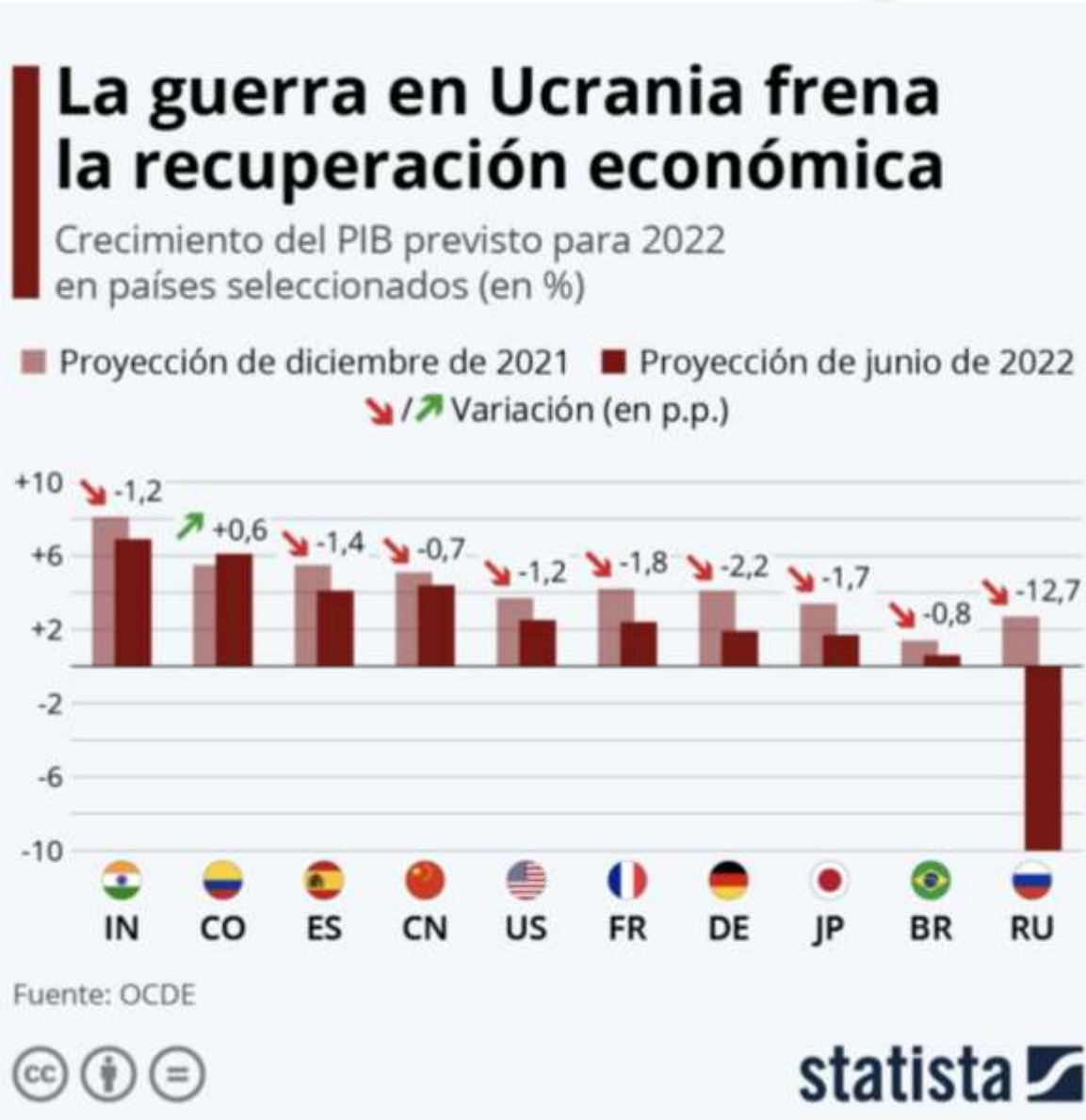
**SITUACIÓN Y POSIBILIDADES RUSIA/UCRANIA.**

**REVISION PRINCIPALES MATERIAS PRIMAS**

**DATOS Y SITUACIÓN EN ESPAÑA**

**ANÁLISIS ACTUALIZADO POR VALOR RELATIVO**

## CONSECUENCIAS DE LA GUERRA EN LAS ECONOMÍAS



# INFLACIÓN ES UNO DE LOS PROBLEMAS A RESOLVER. PERCEPCIÓN DE LOS ENCUESTADOS.

## ¿Preocupa la inflación cada vez más?

Encuestados que creen que la inflación\* es uno de los problemas más importantes a resolver en su país (en %)



\* Subida de precios/inflación/coste de vida  
De 2.100 a 45.700 encuestados (18-64 años) online por país y año en múltiples series de encuestas.  
Fuente: Statista Global Consumer Survey



## PORCENTAJE DEL SALARIO MEDIO INVERTIDO EN GASOLINA.

### Tanque lleno, ¿bolsillos vacíos?

Porcentaje del salario medio mensual necesario para llenar un tanque de gasolina (60 litros) en países seleccionados\*



\* Salarios medios según los últimos datos disponibles y en dólares estadounidenses constantes de 2016. Precios de la gasolina (95 octanos) a 7 de marzo de 2022.

Fuentes: GlobalPetrolPrices.com, OCDE



# ESCALADAS DE PRECIOS HISTÓRICAS

## Parcelas con mayor repercusión en la tasa mensual del IPC

Clases	Tasa mensual (%)	Repercusión
<b>Alimentación</b>		
Carne	3,6	0,195
Legumbres y hortalizas	7,7	0,188
Pan y cereales	4,4	0,139
Aceites y grasas	15,6	0,095
Leche, queso y huevos	3,4	0,092
Pescado y marisco	1,6	0,045
Frutas	-1,4	-0,031

## LOS ALIMENTOS QUE MÁS SE HAN ENCARECIDO



### EL ACEITE DE OLIVA SUAVE

Su precio ha pasado de los 2,30 a los 4 euros el litro de media en los últimos cinco meses.

### LA PASTA

El precio de un kilo de pasta pasa de 1,72 euros a 2,24 euros en 12 meses.

### EL ACEITE DE GIRASOL

Su incremento es muy acusado, llegando incluso al 3,59 euros el litro en algunos supermercados. Antes costaba 1,50 euros de media el litro.

### EL PLÁTANO CANARIO

Esta fruta ha visto incrementado su precio entre un 30 y un 40 %. Su coste para el consumidor ronda ahora los 3 euros el kilo.

### LA MARGARINA

Que ha visto incrementado su precio un 41,5%, se mantiene en los lineales entre los 2,5 y los 3 euros para tarrinas de 500 gramos.



EUROT

# LOS PRECIOS DE LOS ALIMENTOS SUBIERON EN MAYO AL RITMO MÁS ALTO EN 28 AÑOS

El INE confirma la subida del IPC hasta el 8,7 % impulsada por alimentación y carburantes.

## Evolución de los precios

Página 1 de 10 >

	Categoría	Variación anual	Variación mensual
1	Otros aceites comestibles	95,4	6,8
2	Combustibles líquidos	86,4	-3,1
3	Hoteles, hostales, pensiones y servicios de alojamiento similares	45,4	0,3
4	Aceite de oliva	36,5	-0,8
5	Gasóleo	33,9	3,8
6	Hidrocarburos licuados (butano, propano, etc.)	33,6	2,4
7	Electricidad	30,2	-2,9
8	Pastas alimenticias y cuscús	27,9	1,9
9	Harinas y otros cereales	25,5	3,6
10	Huevos	25,3	2,6
11	Gasolina	23,5	8,6
12	Gas natural y gas ciudad	19,4	0,0
13	Salsas y condimentos	18,8	3,1
14	Otros productos de panadería	18,2	3,1
15	Mantequilla	17,6	4,4
16	Leche desnatada	17,3	2,9
17	Leche entera	16,7	2,4
18	Alimentos para bebé	15,5	2,5
19	Yogur	14,8	3,1
20	Patatas chips	14,8	1,7

Fuente: INE

## Evolución de los precios

< Página 2 de 10 >

	Categoría	Variación anual	Variación mensual
21	Frutas en conserva y productos a base de frutas	14,3	0,7
22	Carne de ave	13,6	0,7
23	Pan	12,8	2,1
24	Carne de vacuno	12,3	0,7
25	Café	11,8	1,2
26	Pescado fresco o refrigerado	11,7	1,6
27	Productos de papel	11,6	3,3
28	Carne de ovino y caprino	11,5	1,3
29	Transporte de pasajeros por mar	11,4	6,8
30	Otros muebles y accesorios	11,4	0,6
31	Otros artículos no duraderos para el hogar	11,1	1,5
32	Confituras, mermeladas y miel	11,1	0,6
33	Té	10,7	3,2
34	Materiales para la conservación y la reparación de la vivienda	10,6	2,2
35	Comisiones bancarias y de oficinas de correo	10,6	0,0
36	Otros preparados de pescado y marisco conservados o procesados	10,5	1,4
37	Otros productos lácteos	10,4	2,7
38	Legumbres y hortalizas secas o conservadas de otra forma o procesadas	10,2	0,8
39	Arroz	10,2	0,4
40	Otras carnes	10,1	0,3

Fuente: INE

# LOS PRECIOS DE LOS ALIMENTOS SUBIERON EN MAYO AL RITMO MÁS ALTO EN 28 AÑOS

El INE confirma la subida del IPC hasta el 8,7 % impulsada por alimentación y carburantes.

Aunque las gasolinas, a través del epígrafe de transportes, fueron las principales responsables de la subida, aportando 2,5 décimas a los precios, la subida de los alimentos el mes pasado fue histórica. Un 11% para el apartado de alimentación y bebidas, la subida más alta desde que el INE empezó a hacer los cálculos en 1994. Pan y cereales se ven impactados de lleno por la guerra y la subida de los precios en los mercados internacionales, al ser Ucrania y Rusia grandes exportadores de grano. Los productos lácteos y la carne también suben, al hilo del encarecimiento de los piensos. Los alimentos han aportado casi dos décimas al IPC interanual.

En términos mensuales destaca la subida de la gasolina y el gasóleo (8,6% y 3,8%), pero también la de los aceites para alimentación, un 6,8% y las harinas y cereales, un 3,6%, o la fruta un 5,9%. La electricidad, por el contrario, baja un 3,1%.

Pero son los datos interanuales de algunas partidas básicas de gran peso en la cesta de la compra los que dan la medida del episodio inflacionista que, precisamente ayer, llevó al BCE a dar por terminada la etapa de los tipos negativos o al 0%. Sobre el año pasado el aceite de oliva ha subido un 36,5%, gasolina y gasóleo se han encarecido un 23% y un 33%, la electricidad, un 30%, la pasta alimenticia, un 27,9%, harinas y huecos, un 25%, y la leche entera, un 16,7%.

EUROTRAD



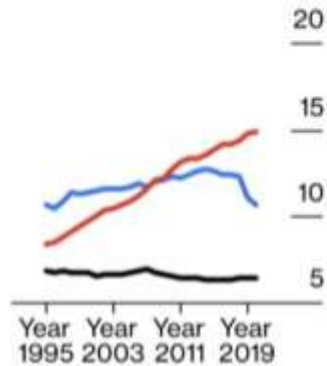
# TENDENCIAS DE CONSUMO DE CARNE EN DISTINTOS PAÍSES

## Meat Consumption

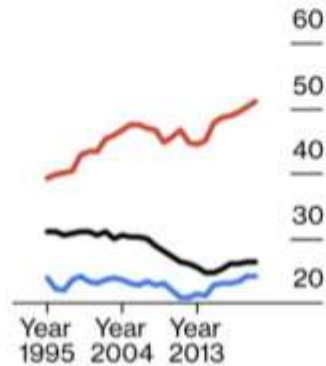
Kilograms consumed per capita, annually

■ Beef ■ Pork ■ Poultry

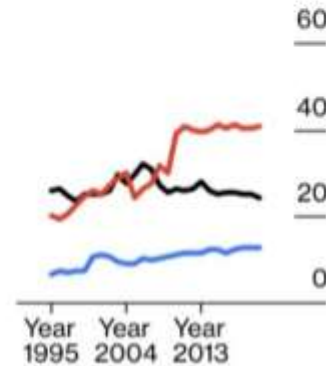
### World



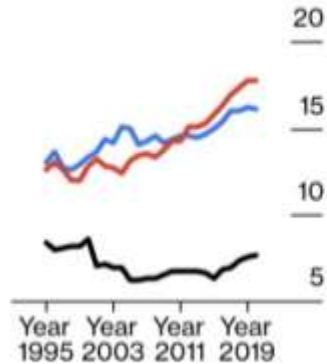
### US



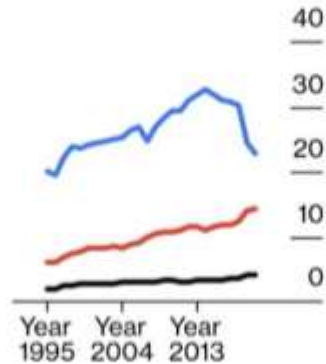
### Brazil



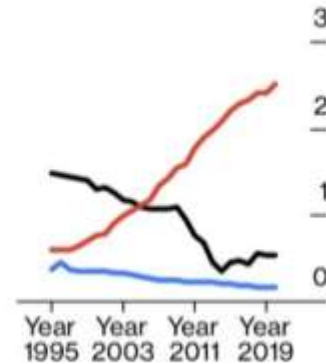
### Japan



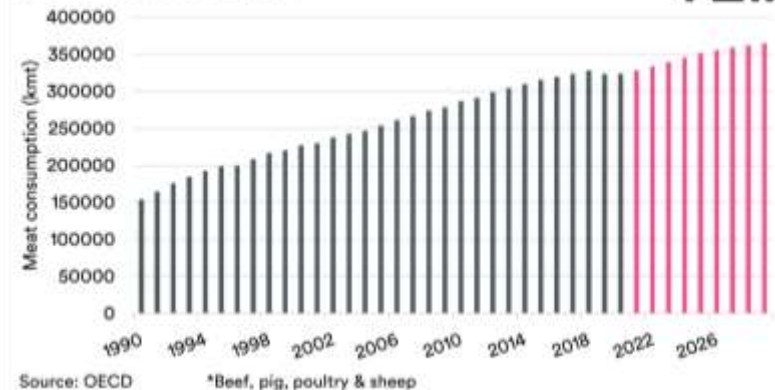
### China



### India



## Global meat consumption



Source: OECD

\*Beef, pig, poultry & sheep



GRICOLA

# CORRECCIONES EN ENERGÍAS USA, COMPARATIVA CON 2008



EUROTRADE

# CORRECCIONES CRIPTOMONEDAS E INDICES ACCIONARIOS



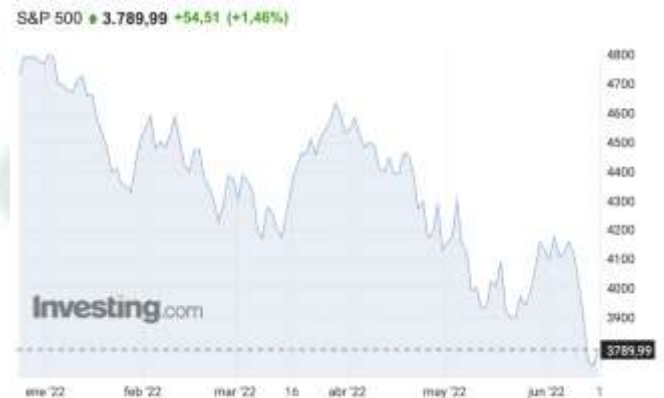
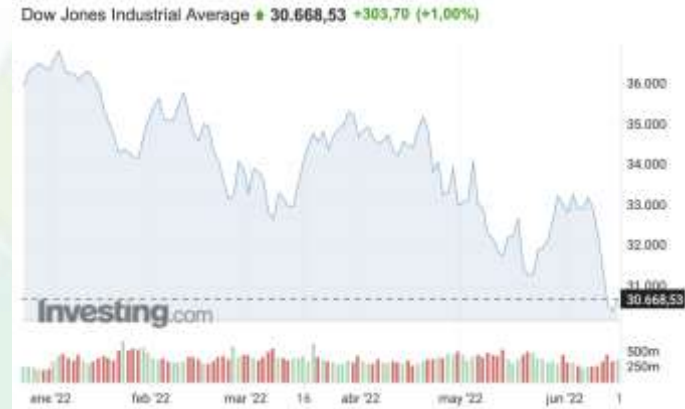
## ECONOMÍA

### La Fed sube los tipos de interés en 0,75 puntos, el mayor aumento desde 1994

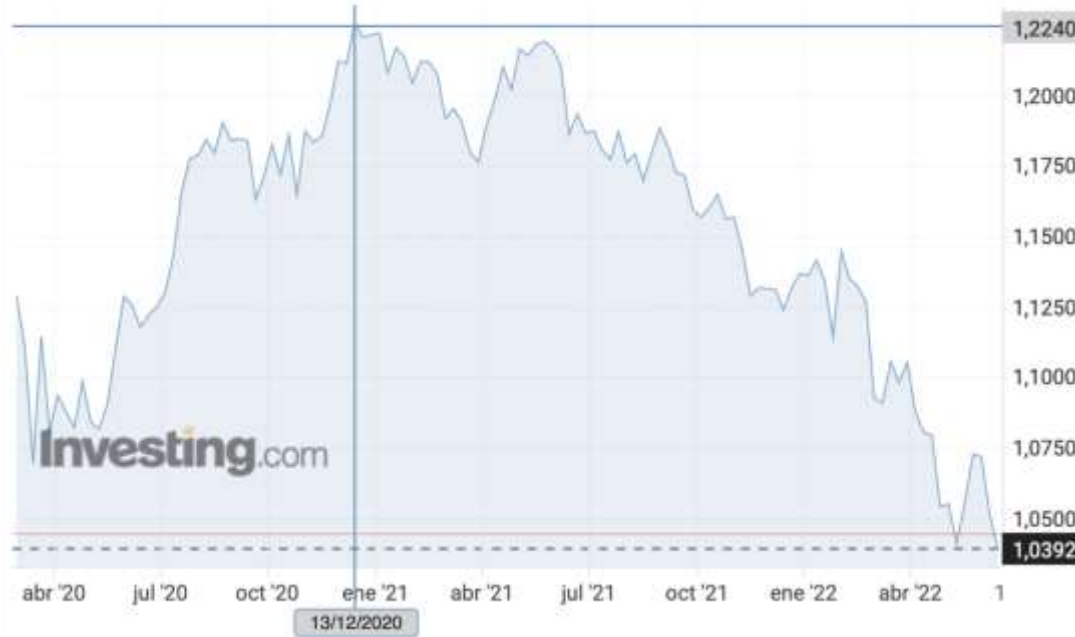
La economía se está frenando y la Reserva Federal ha aumentado sus previsiones de desempleo



Una persona pasa por delante de un cartel que anuncia ofertas de trabajo en Nueva York. EFE



EUR/USD - Euro Dólar ♦ **1,0392** -0,0051 (-0,49%)



13/12/2020

**EURO/DOLAR**

EUROTRAD



# HEMOS ROTO MÁXIMOS

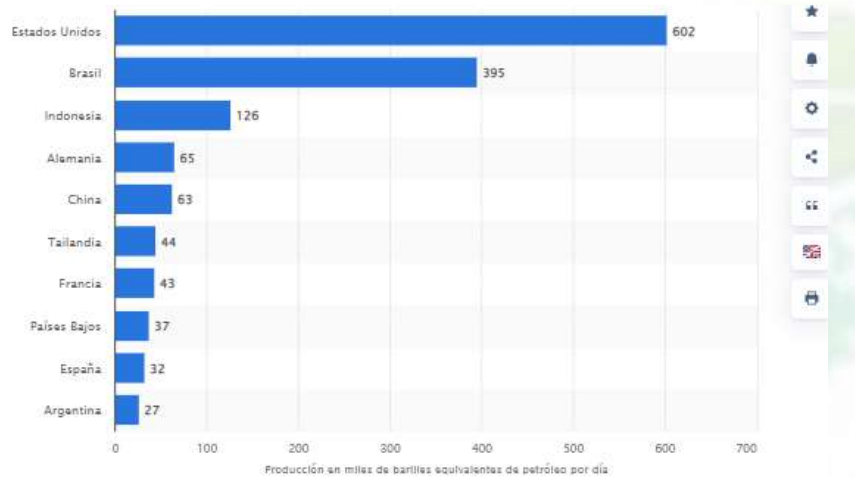


Futuros petróleo Brent, M, (CFD) - O 126.10 H 126.54 L 105.15 C 116.73



# Ranking mundial de los principales países productores de biocombustible en 2020

(en miles de barriles equivalentes de petróleo por día)



Información adicional

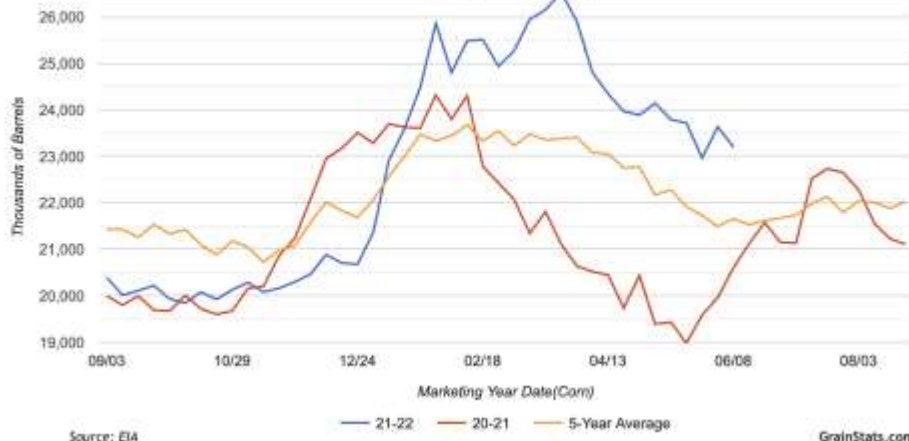
© Statista 2022  
Ver fuente

Weekly Ethanol Report as of 2022-06-10

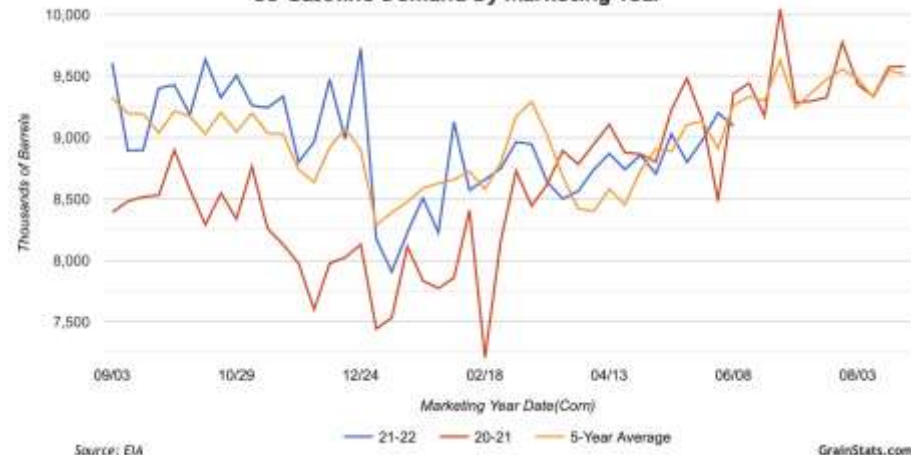
US Ethanol Production by Marketing Year



US Ethanol Stocks by Marketing Year



US Gasoline Demand by Marketing Year



## POSIBILIDAD DE EXPORTACION

Realmente están saliendo granos muy lentamente.  
Sobre todo por camión y o ferrocarril hacia:

POLONIA O LITUANIA, para embarcar por el Báltico  
RUMANIA O BULGARIA, por Mediterráneo



### PORTS OF UKRAINE DURING THE WAR

TOP LEAD

Almost all Ukrainian ports are closed due to occupation, blockade, mine danger, and the danger of piracy by Russia.

- 3** are working
- 6** entry and exit is not possible
- 4** don't work
- 5** occupied since 2014



**90%**  
of port turnover

**75%**  
of foreign trade  
in peacetime passed  
through sea lanes

**≈10%**  
of annual exports of cereals  
and pulse crops are blocked  
in Ukrainian ports

**70**  
ships are blocked  
in ports

**\$170 min**  
a day are Ukraine's losses  
due to the blockade of ports

Sources: CEPR Center, UNHCR Representative Martin Fock, Slovo and DAV, Deputy Minister of Infrastructure of Ukraine Yuriy Vasko during a briefing at the Ukraine — Ukrinform Media Center, data as of May 6, 2022; losses per day — data as of April 20, 2022; Vice President of the Kiev School of Economics Oleh Hryshchuk



## Export volumes by certain types of commodities and transport in accordance with the unified automated information system of the customs service of Ukraine May 2022

published 07 June 2022 11:05

Export

During May 2022, Ukraine shipped more than 1,743 MMT of grain, oilseeds and by-products for export by all modes of transport, which is 180% of April 2022.

Wheat exports increased from 9.2 thousand tons in April to 43.5 thousand tons in May 2022, but this is almost 20 times less than in May 2021 - 857.8 thousand tons.

Actual barley exports remained almost unchanged at 11.6 thousand tons against almost 11,8 thousand tons in April 2022, which is about twice less than in May 2021.

The actual volumes of shipped corn amounted to 959.35 thousand tons in May, which is 60% more than the April volume of 601 thousand tons. During May 2021, 2,245 MMT of corn was exported.

In May, the volume of sunflower actually shipped for export increased significantly - from 104 thousand in April to 341.8 thousand tons, which is almost twice the volume of exports of the entire previous season - 189.6 thousand tons.

During May 2022, 66.62 thousand tons of soybeans were actually exported, which is 17% more than in April 2022, and almost twice as much as in May 2021 - 36.18 thousand tons.

In addition, 16.08 thousand tons of soybean oil were shipped to foreign buyers, which is approximately equivalent to 16.38 thousand tons in April. In May 2021, 20.6 thousand tons of soybean oil were exported.

COLA



## ESTIMACIONES DE PRODUCCIÓN Y EXPORTACIONES



Commodity	Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Wheat	Beginning Stocks	Ukraine	1,773	1,238	1,555	1,504	1,505	5,612	(1000 MT)
	Production	Ukraine	26,981	25,057	29,171	25,420	33,007	21,500	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	17,775	16,019	21,016	16,851	19,000	10,000	(1000 MT)
	Ending Stocks	Ukraine	1,238	1,555	1,504	1,505	5,612	6,012	(1000 MT)

Commodity	Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Corn	Beginning Stocks	Ukraine	1,599	1,567	891	1,478	832	6,773	(1000 MT)
	Production	Ukraine	24,115	35,805	35,887	30,297	42,126	25,000	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	18,036	30,321	28,929	23,864	23,000	9,000	(1000 MT)
	Ending Stocks	Ukraine	1,567	891	1,478	832	6,773	12,073	(1000 MT)

Revision al alza en 5 millones de tm.



## POSIBLE CORREDOR SEGURO DE SALIDA DE CEREAL UCRANIA



Rusia llega a un acuerdo con Turquía para que su ejército extraiga las Minas marinas en puertos Ucranianos y entregue salvoconductos a los Transportistas para protegerlos de bombardeos.

Rusia pretendería inspeccionar a los transportistas de granos antes de entrar en puertos Ucranianos para controlar la posible entrada de armas. Kiev rechaza dichos controles

Otra complicación es que no solo debe realizarse la exportación desde Odessa, otros puertos como Jersón y Mariúpol se encuentran ya ocupados por Rusia.

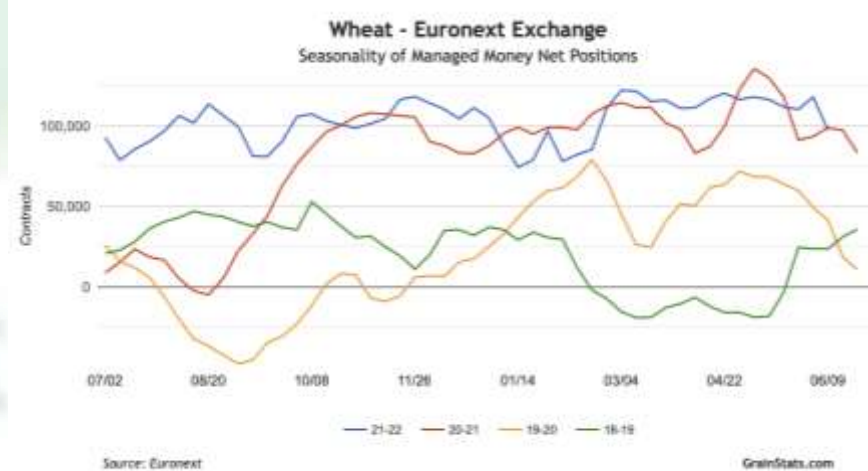
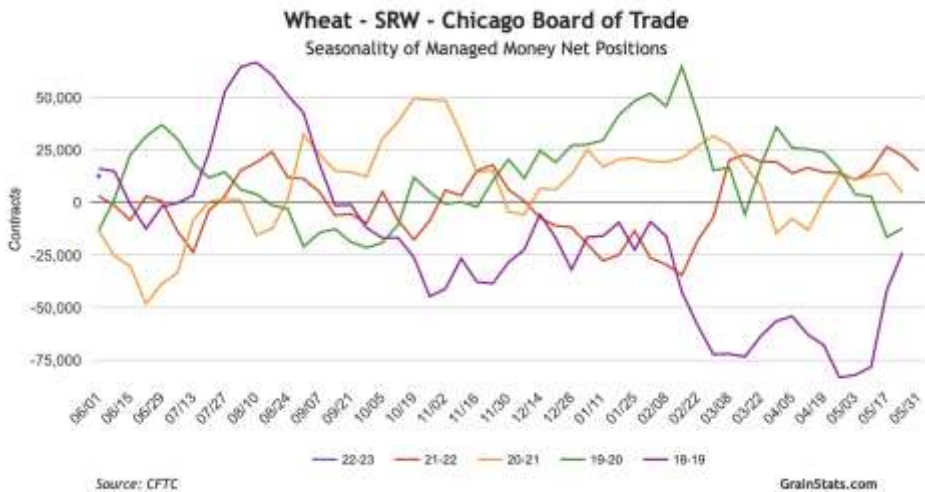
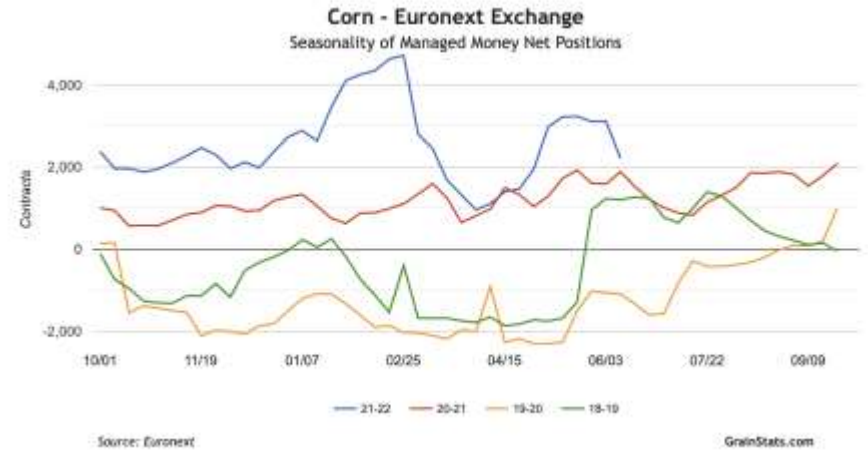
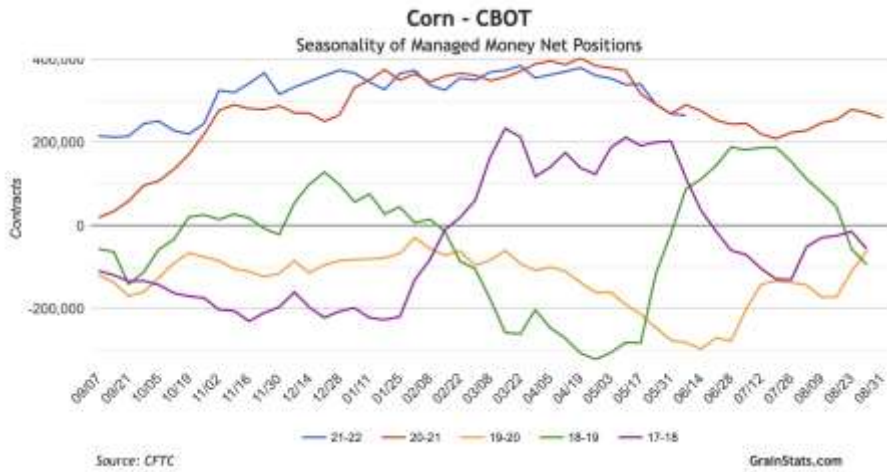
Rusia pretende eliminar por parte de UE otras medidas compensatorias que no pensamos se vayan a producir.

Las negociaciones serán complicadas por que Ucrania acusa a Rusia de robar y exportar granos de puertos Ucranianos.

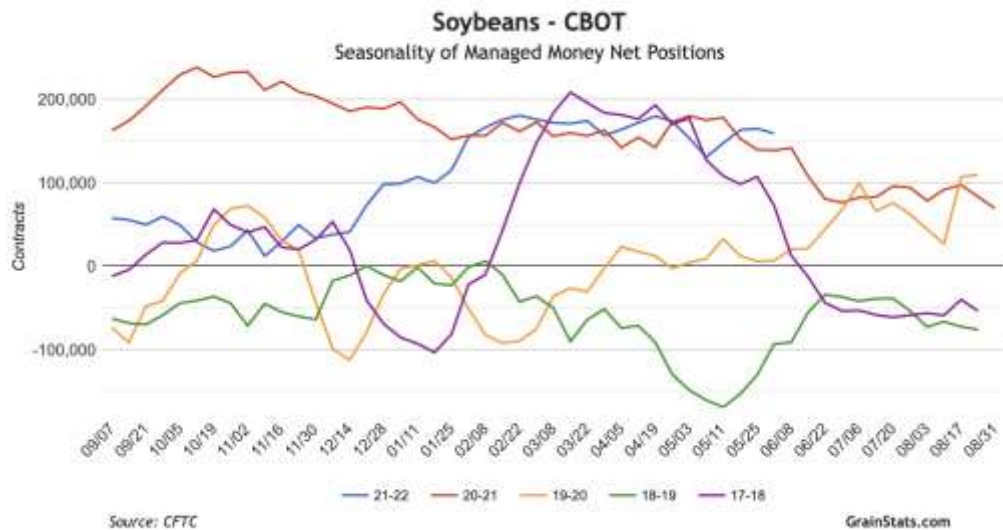
Queda largo camino por recorrer antes de llegar a un acuerdo Real.

Por ello el mercado continuará con una prima alta en los precios durante tiempo.

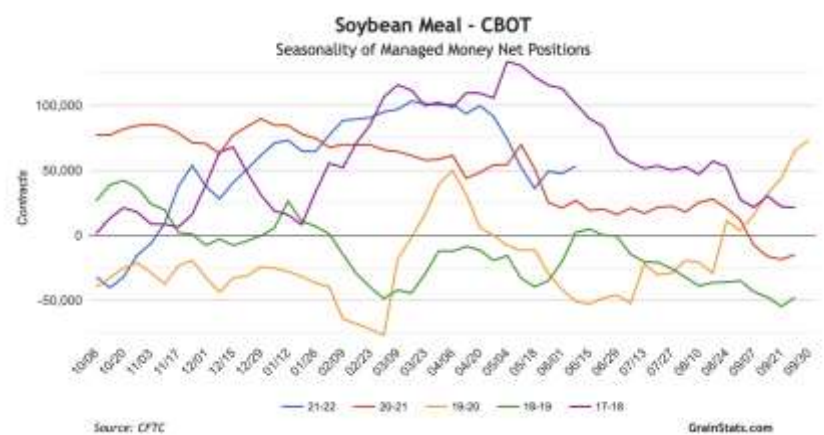
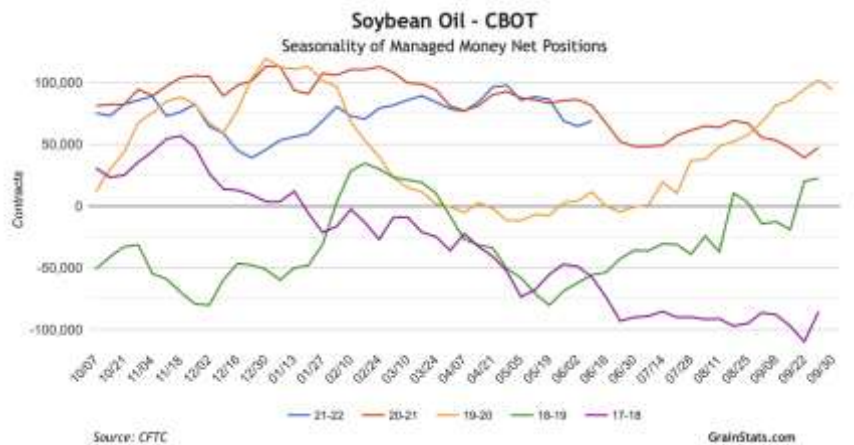
# POSICIONES NETAS DE LOS FONDOS EN MAÍZ Y TRIGO



# POSICIONES NETAS DE LOS FONDOS EN COMPLEJO SOJA




## REBOTE POSICIONES/PRECIO



# EL CLIMA HA AFECTADO NEGATIVAMENTE A LAS PRODUCCIONES DE GRANOS

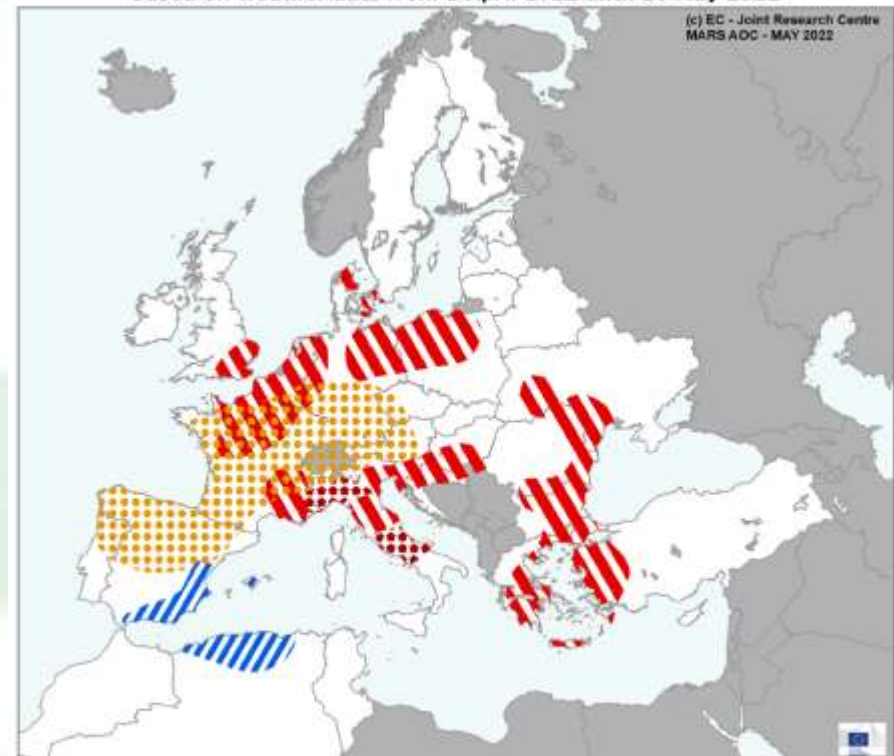
## AREAS OF CONCERN - SUMMER/WINTER CROPS




 Winter crops impacted

## AREAS OF CONCERN - EXTREME WEATHER EVENTS

Based on weather data from 1 April 2022 until 20 May 2022

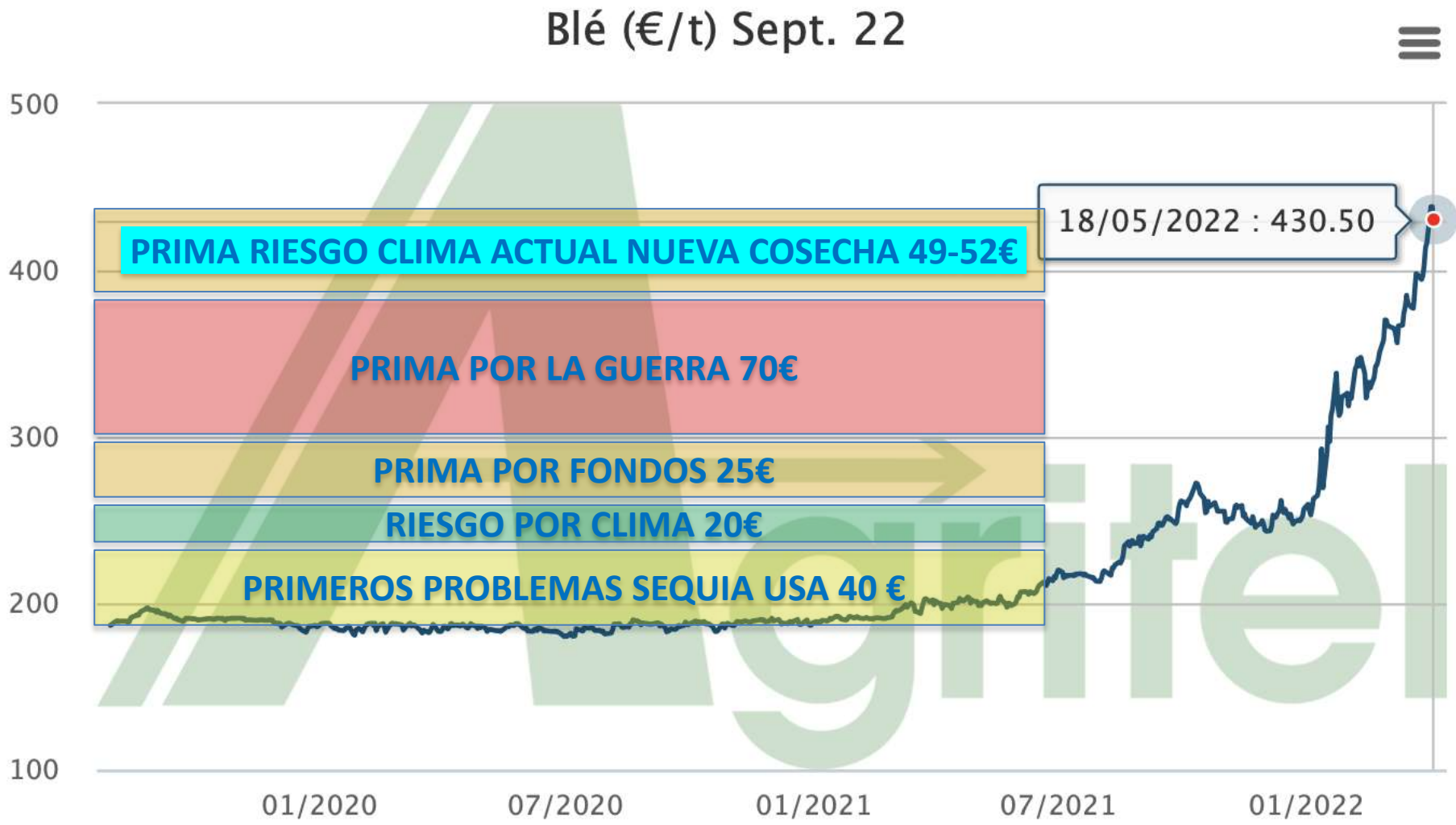


 Rain deficit  
 Rain surplus  
 Temperature accumulation surplus  
 Drought

# PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS TRIGO

# MAY 2022

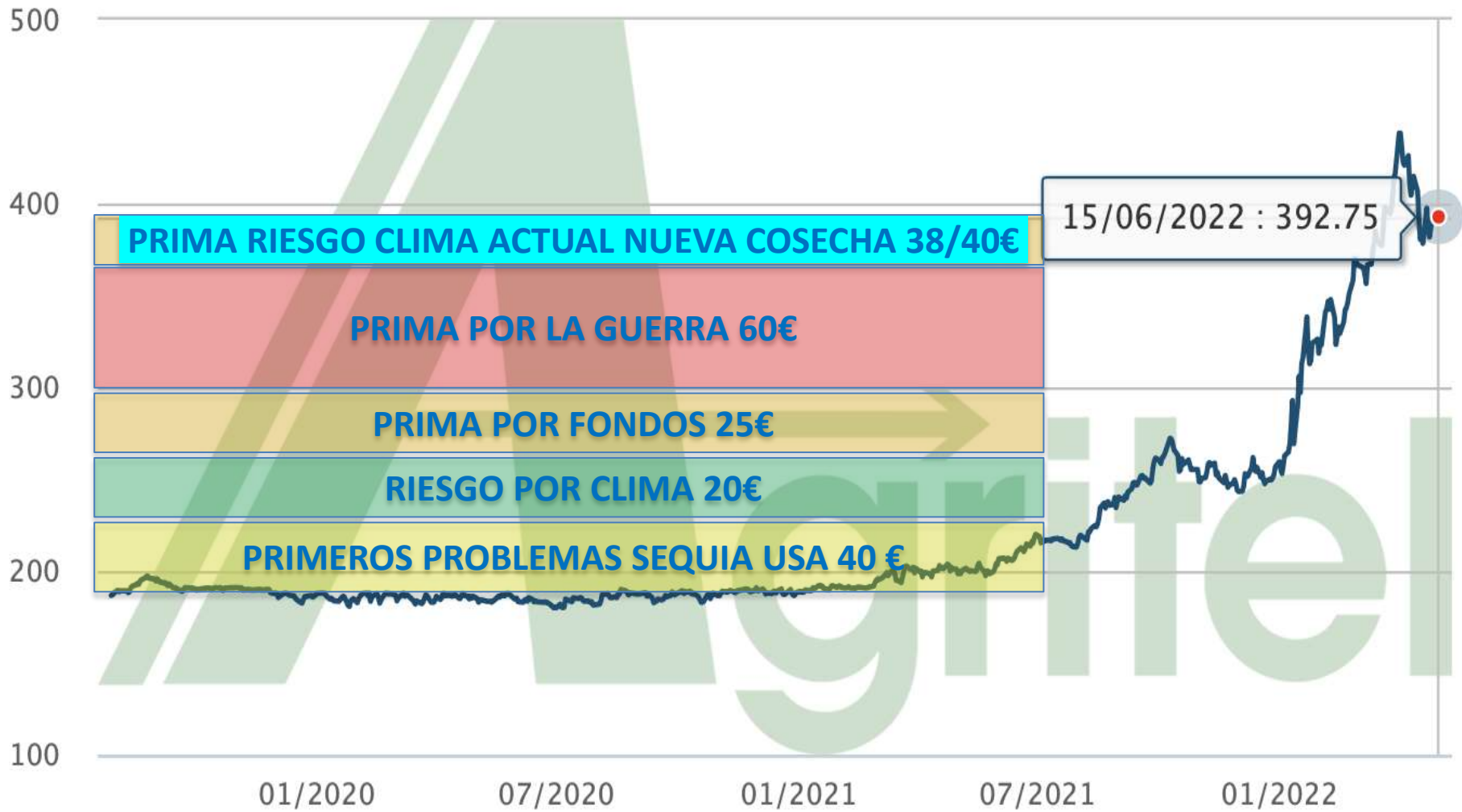
De 430 €/tm a 255 €/tm? ENTENDEMOS QUE YA NO ES POSIBLE



# PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS TRIGO JUNIO

SI LA GUERRA CONTINUA ALIVIANDO PRIMA, PODRÍAMOS LLEGAR A 350/340 €/TM

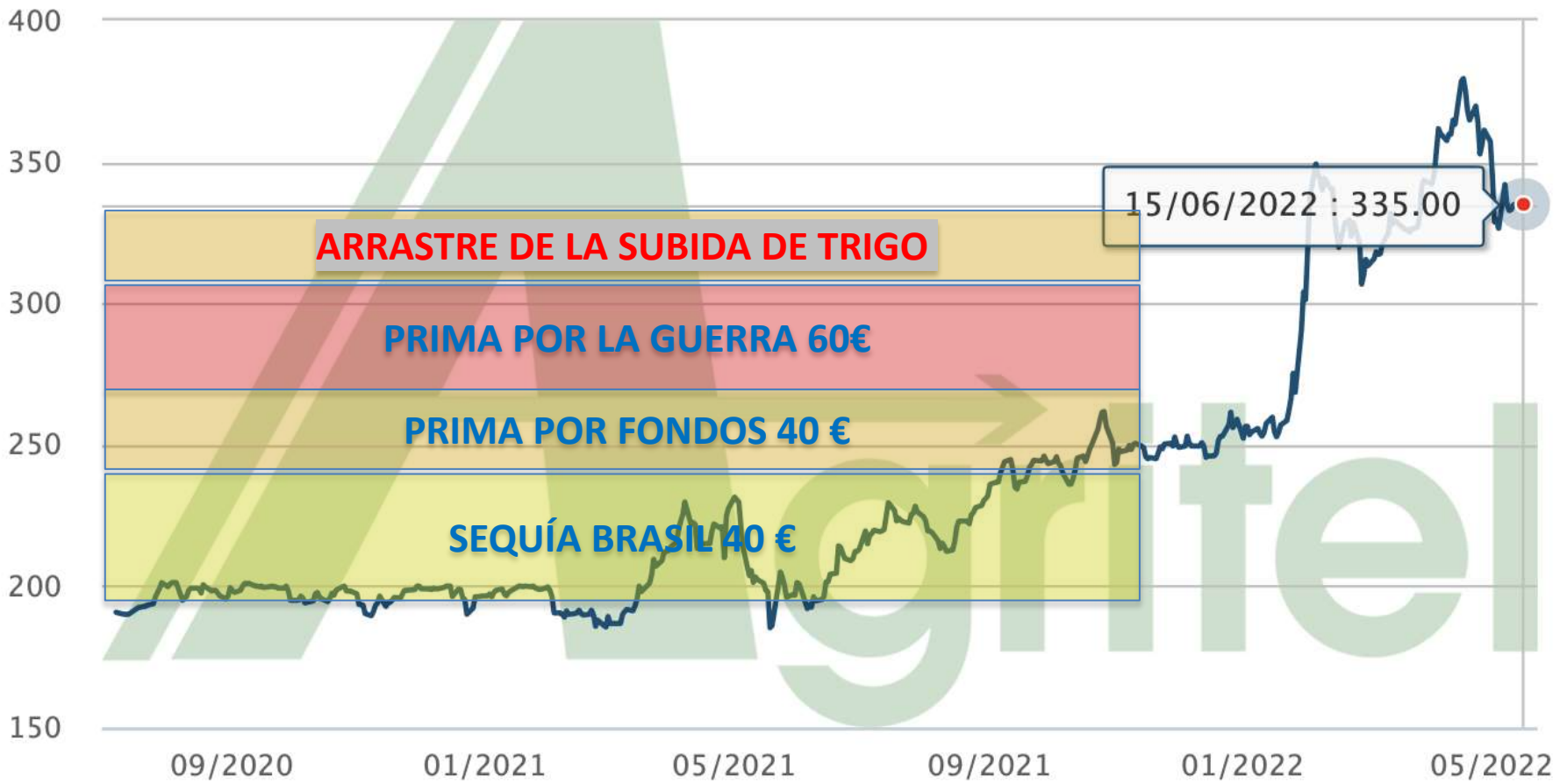
## Blé (€/t) Sept. 22



# PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS EN MAÍZ

De momento no baja el reemplazo con Brasil por debajo de 355/360 €/tm  
Sep/dic

## Maïs (€/t) Août 22





# EL TRIGO CONTINUARÁ TENSIONADO



# PRODUCCIÓN MUNDIAL TRIGO



**AÚN CON INCERTIDUMBRE Y SIN MEDIR LAS PÉRDIDAS TOTALES.**

## GLOBAL WHEAT

### PRODUCTION

21/22 VS 22/23

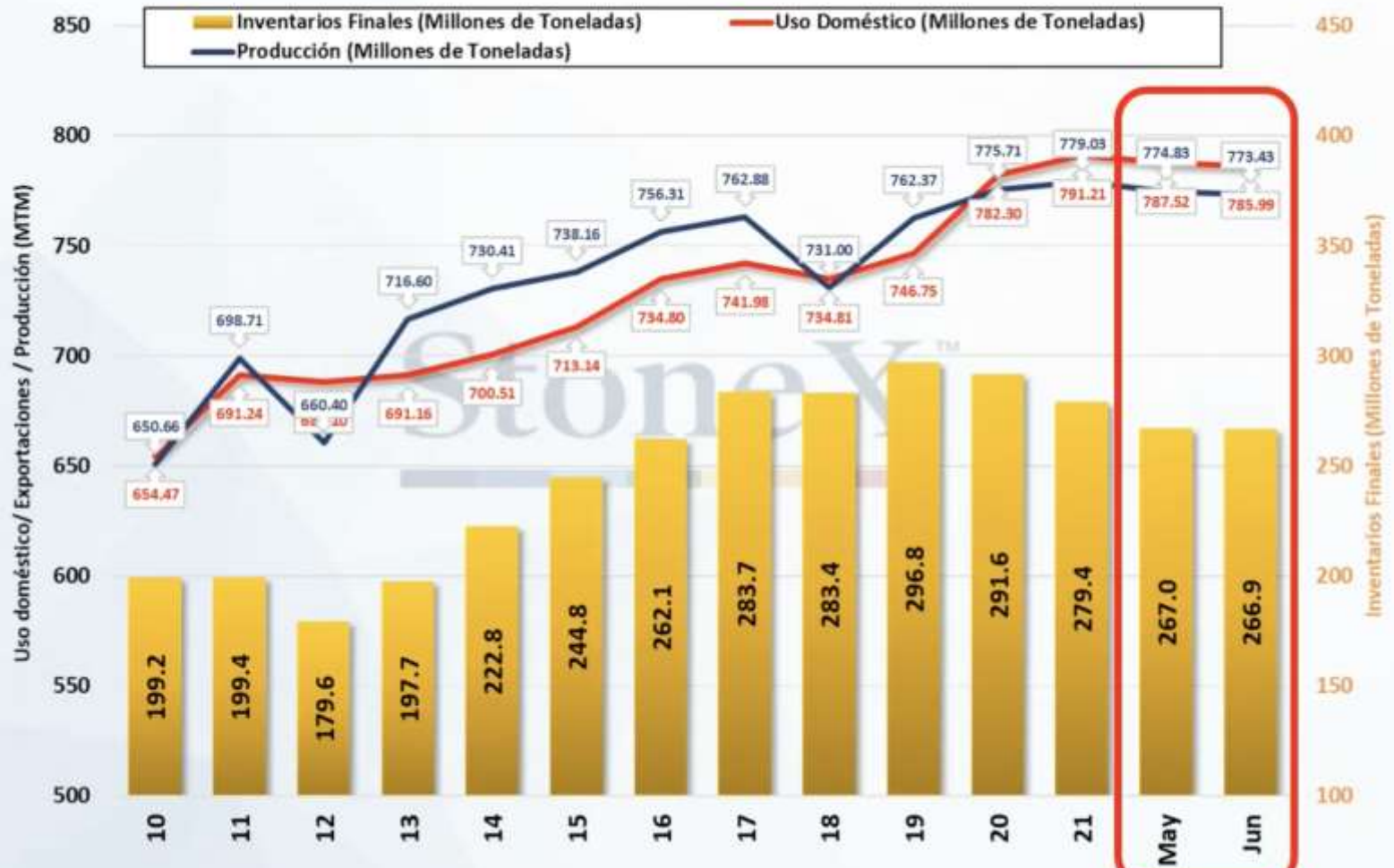
 EUROPEAN UNION	138.42 MMT	136.50 MMT	↓ 1.4%
 RUSSIA	75.16 MMT	80.00 MMT	↑ 6.4%
 USA	44.79 MMT	47.05 MMT	↑ 5%
 CANADA	21.65 MMT	33.00 MMT	↑ 52.4%
 AUSTRALIA	36.30 MMT	30.00 MMT	↓ 17.4%



# BALANCE MUNDIAL TRIGO



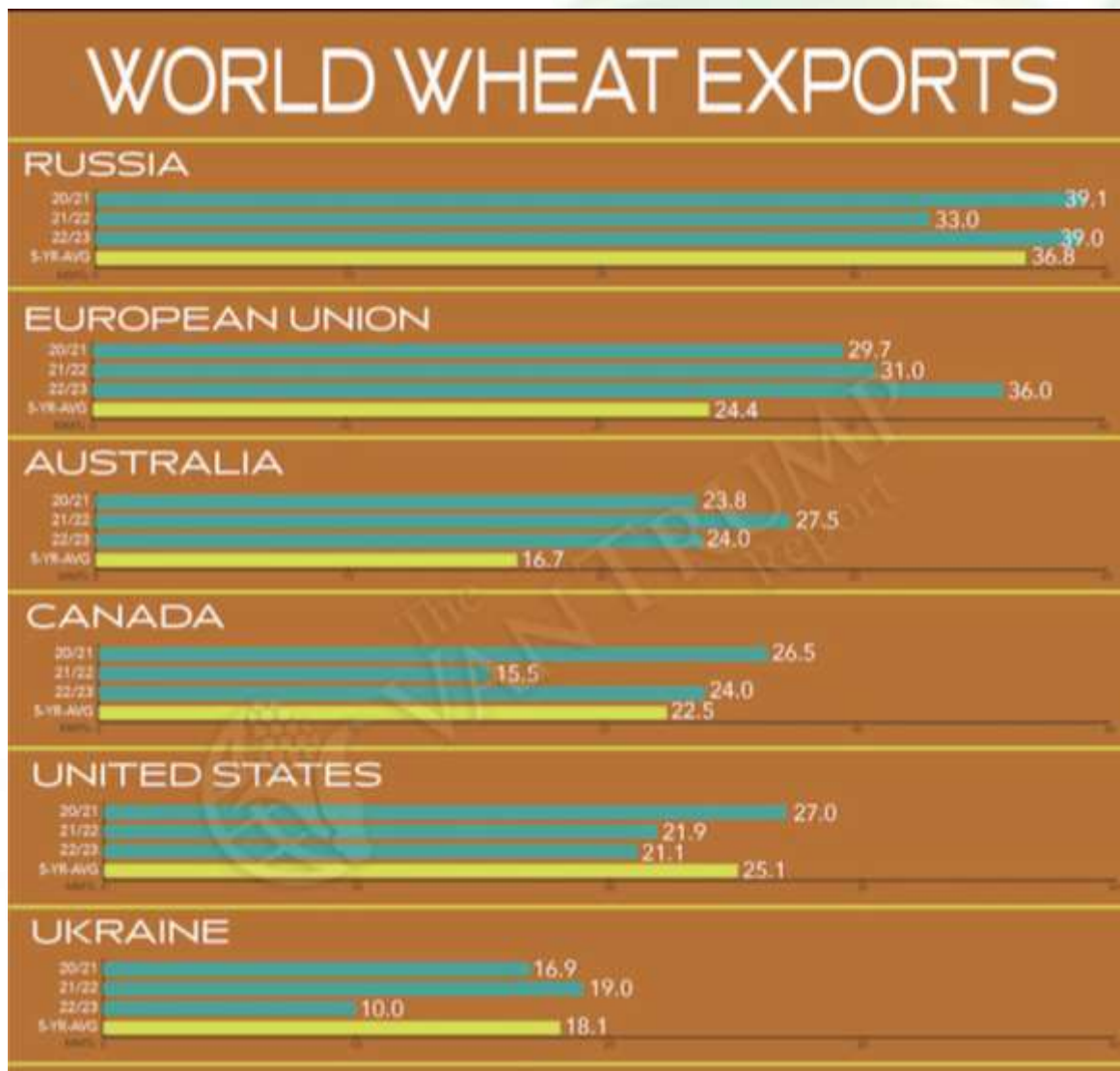
**AÚN CON INCERTIDUMBRE Y SIN MEDIR LAS PÉRDIDAS TOTALES.**



# EXPORTACION MUNDIAL TRIGO



**AÚN CON INCERTIDUMBRE Y SIN MEDIR LAS PÉRDIDAS TOTALES.**



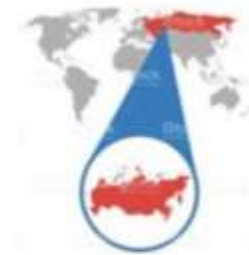
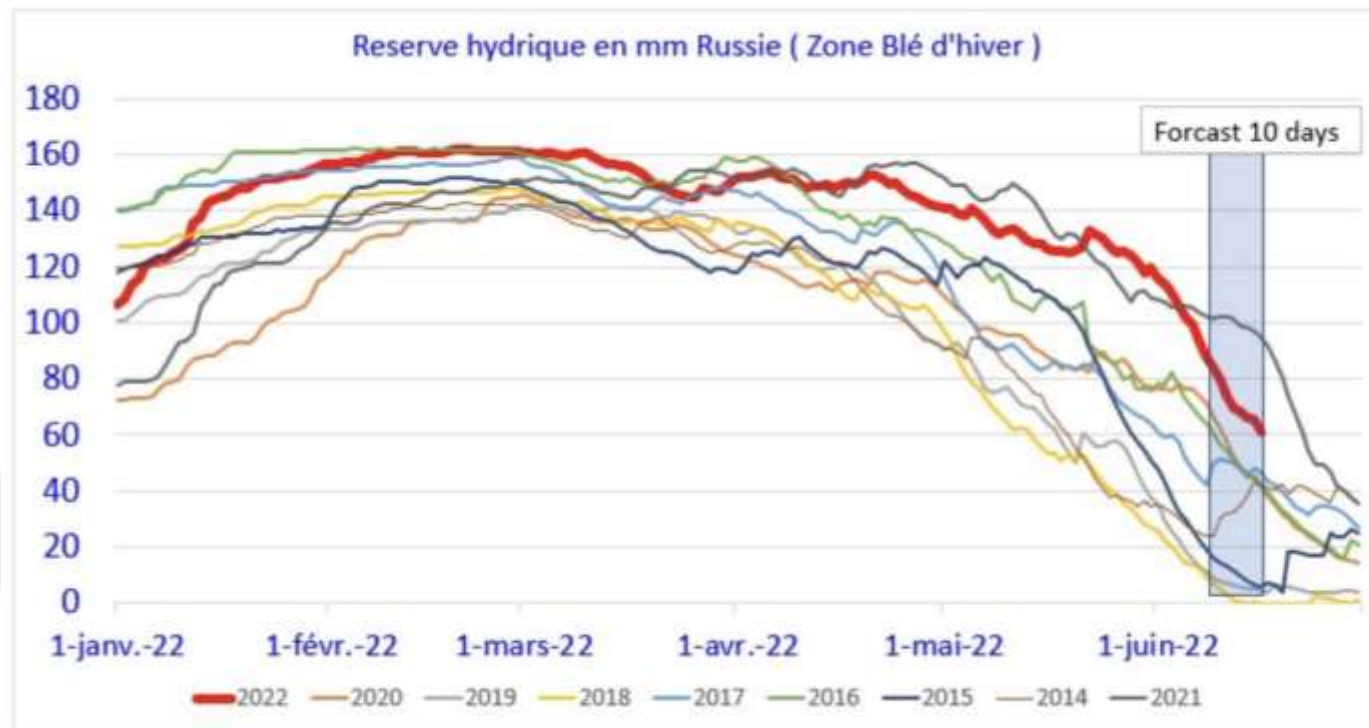
GRICOLA

# EVOLUCIÓN CONDICIONES RUSIA

**BUENA CONDICION RESERVA HIDRICA EN RUSIA**

**PREVISIÓN DE PRODUCCIÓN ELEVADA A 81 MILLONES DE TM**

**EXPORTACIONES 40 MILLONES DE TM.**



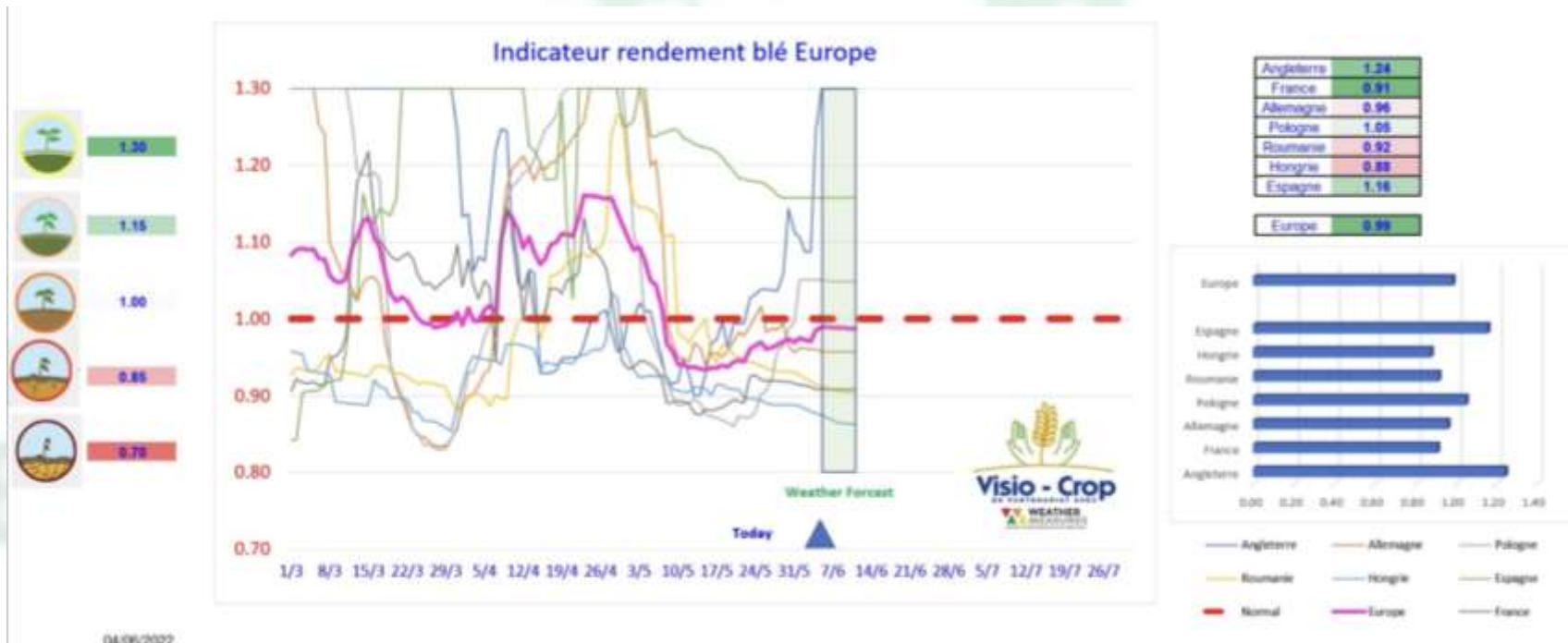
# EVOLUCIÓN CONDICIONES EUROPA



## EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN DE RENDIMIENTO TRIGO EUROPA

Cierta recuperación tras las lluvias de finales de mayo.

La cuota de participación en exportaciones mundiales debe ser del 18%



# EVOLUCIÓN CONDICIONES EUROPA



**MEJORA DE LA SITUACIÓN DE CULTIVO EN FRANCIA  
SOBRE TODO EN EL NORTE**

**63 % de rendimiento Bueno/Excelente. Vs el 89 %  
Previo al calor y pérdidas de rendimientos**

**MAS PREVISIÓN DE CALOR**



Baromètre Visio Crop Blé au 09/06/2022

Surface : 4.79 Mha Production :

Indice de rendement par région



Prevision de rendement récolte 2022



# EVOLUCIÓN CONDICIONES EUROPA

**BUENA CONDICION UK**



**LIGERAMENTE INFERIOR A LA MEDIA EN ALEMANIA**



Debut Cumul 01-fev

- 1 Offenbourg Sud
- 2 Munich Sud
- 3 Nuremberg Sud
- 4 Berlin Nord
- 5 Breme Nord
- 6 Hanovre Centre
- 7 Franckfort Centre
- 8 Magdebourg Nord
- 9 Stuttgart Sud



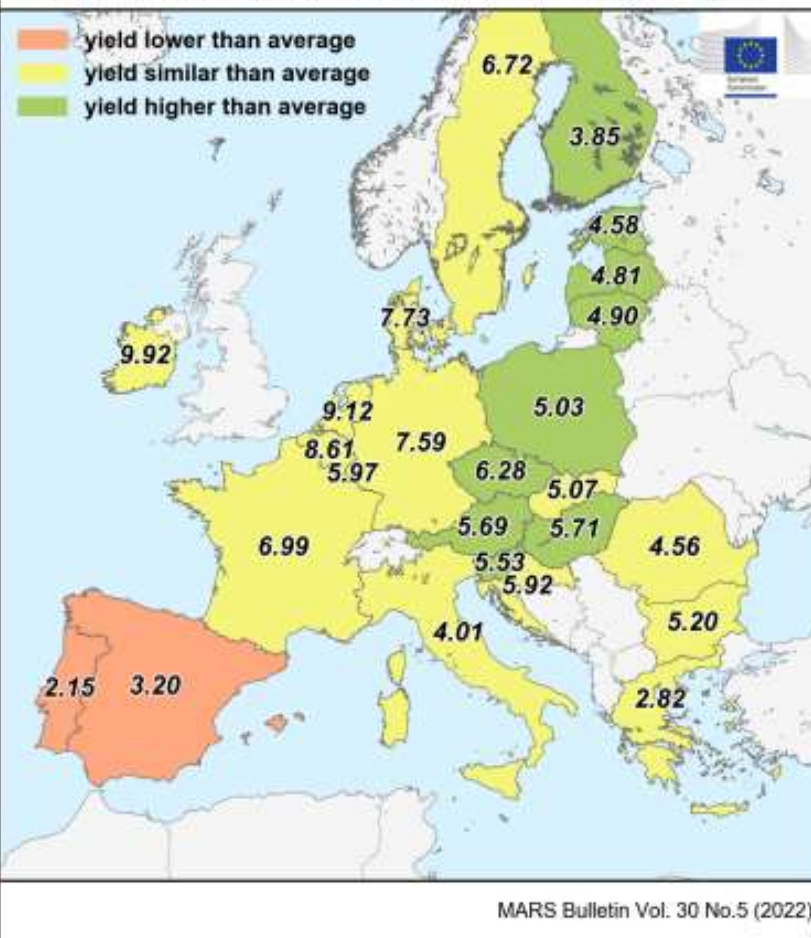
EUROTRA



# ESTIMACIONES RENDIMIENTOS MARS

Country	Total wheat (t/ha)				
	Avg Syrs	2021	MARS 2022 forecasts	%22/Syrs	%22/21
<b>EU</b>	5.62	5.82	<b>5.69</b>	+ 1.4	- 2.1
AT	5.34	5.50	<b>5.69</b>	+ 6.6	+ 3.5
BE	8.61	7.80	<b>8.61</b>	+ 0.0	+ 10
BG	5.04	5.96	<b>5.20</b>	+ 3.3	- 13
CY	—	—	—	—	—
CZ	5.84	6.33	<b>6.28</b>	+ 7.5	- 0.7
DE	7.36	7.30	<b>7.59</b>	+ 3.1	+ 4.0
DK	7.77	7.62	<b>7.73</b>	- 0.5	+ 1.4
EE	4.27	4.09	<b>4.58</b>	+ 7.2	+ 12
EL	2.73	2.73	<b>2.82</b>	+ 3.2	+ 3.2
ES	3.45	3.93	<b>3.20</b>	- 7.3	- 19
FI	3.63	3.21	<b>3.85</b>	+ 6.0	+ 20
FR	7.16	7.02	<b>6.99</b>	- 2.3	- 0.4
HR	5.84	6.63	<b>5.92</b>	+ 1.4	- 11
HU	5.44	5.97	<b>5.71</b>	+ 4.8	- 4.4
IE	9.65	10.6	<b>9.92</b>	+ 2.8	- 6.0
IT	3.90	4.12	<b>4.01</b>	+ 2.8	- 2.9
LT	4.55	4.50	<b>4.90</b>	+ 7.6	+ 8.8
LU	5.89	5.96	<b>5.97</b>	+ 1.4	+ 0.2
LV	4.60	4.48	<b>4.81</b>	+ 4.5	+ 7.3
MT	—	—	—	—	—
NL	8.86	8.20	<b>9.12</b>	+ 2.9	+ 11
PL	4.74	5.07	<b>5.03</b>	+ 6.1	- 0.7
PT	2.48	2.65	<b>2.15</b>	- 13	- 19
RO	4.52	5.30	<b>4.56</b>	+ 0.9	- 1.4
SE	6.53	6.31	<b>6.72</b>	+ 3.0	+ 6.5
SI	5.09	5.77	<b>5.53</b>	+ 8.5	- 4.1
SK	5.08	5.63	<b>5.07</b>	- 0.3	- 10

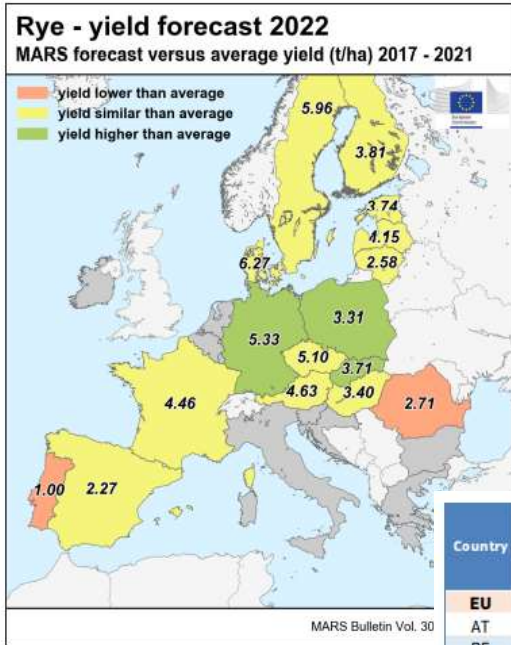
**Total wheat - yield forecast 2022**  
MARS forecast versus average yield (t/ha) 2017 - 2021



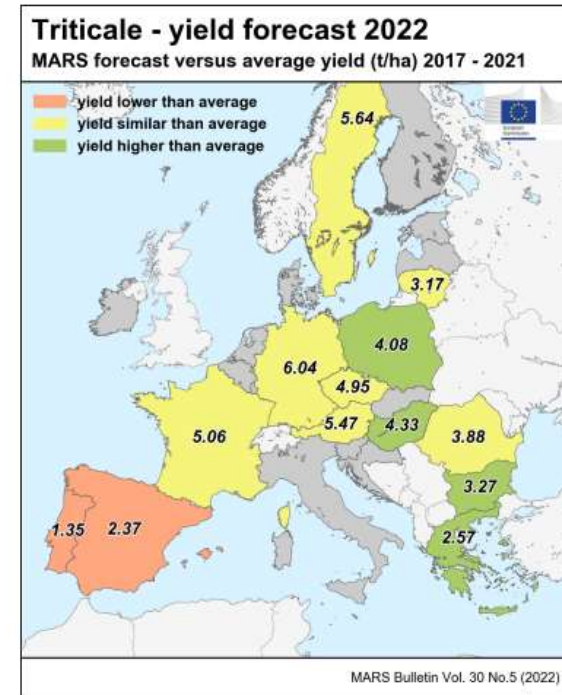


# ESTIMACIONES MARS OTROS CEREALES

Country	Rye (t/ha)				
	Avg Syrs	2021	MARS 2022 forecasts	%22/5yrs	%22/21
EU	3.90	4.17	<b>4.10</b>	+ 5.3	- 1.6
AT	4.52	4.61	<b>4.63</b>	+ 2.5	+ 0.4
BE	—	—	—	—	—
BG	—	—	—	—	—
CY	—	—	—	—	—
CZ	5.07	5.03	<b>5.10</b>	+ 0.6	+ 1.3
DE	5.10	5.27	<b>5.33</b>	+ 4.5	+ 1.1
DK	6.08	6.34	<b>6.27</b>	+ 3.0	- 1.2
EE	3.77	3.61	<b>3.74</b>	- 0.8	+ 3.6
EL	—	—	—	—	—
ES	2.31	2.56	<b>2.27</b>	- 1.5	- 11
FI	3.91	3.54	<b>3.81</b>	- 2.6	+ 7.8
FR	4.47	4.43	<b>4.46</b>	- 0.2	+ 0.8
HR	—	—	—	—	—
HU	3.31	3.18	<b>3.40</b>	+ 2.8	+ 6.8
IE	—	—	—	—	—
IT	—	—	—	—	—
LT	2.57	2.43	<b>2.58</b>	+ 0.5	+ 6.3
LU	—	—	—	—	—
LV	4.13	3.84	<b>4.15</b>	+ 0.4	+ 7.9
MT	—	—	—	—	—
NL	—	—	—	—	—
PL	2.99	3.31	<b>3.31</b>	+ 11	+ 0.1
PT	1.07	1.14	<b>1.00</b>	- 7.0	- 13
RO	2.88	3.37	<b>2.71</b>	- 5.9	- 20
SE	6.06	5.66	<b>5.96</b>	- 1.6	+ 5.2
SI	—	—	—	—	—
SK	3.50	3.55	<b>3.71</b>	+ 6.0	+ 4.7



Country	Triticale (t/ha)				
	Avg Syrs	2021	MARS 2022 forecasts	%22/5yrs	%22/21
EU	4.19	4.42	<b>4.29</b>	+ 2.4	- 2.8
AT	5.36	5.29	<b>5.47</b>	+ 2.1	+ 3.5
BE	—	—	—	—	—
BG	3.13	3.83	<b>3.27</b>	+ 4.6	- 15
CY	—	—	—	—	—
CZ	4.84	4.74	<b>4.95</b>	+ 2.2	+ 4.2
DE	5.86	5.81	<b>6.04</b>	+ 3.0	+ 3.8
DK	—	—	—	—	—
EE	—	—	—	—	—
EL	2.37	2.46	<b>2.57</b>	+ 8.5	+ 4.5
ES	2.64	2.94	<b>2.37</b>	- 10	- 19
FI	—	—	—	—	—
FR	5.09	5.20	<b>5.06</b>	- 0.7	- 2.7
HR	—	—	—	—	—
HU	4.02	4.36	<b>4.33</b>	+ 7.7	- 0.7
IE	—	—	—	—	—
IT	—	—	—	—	—
LT	3.25	2.77	<b>3.17</b>	- 2.6	+ 14
LU	—	—	—	—	—
LV	—	—	—	—	—
MT	—	—	—	—	—
NL	—	—	—	—	—
PL	3.87	4.25	<b>4.08</b>	+ 5.6	- 4.0
PT	1.60	1.54	<b>1.35</b>	- 16	- 12
RO	4.03	4.55	<b>3.88</b>	- 3.9	- 15
SE	5.57	5.14	<b>5.64</b>	+ 1.3	+ 10
SI	—	—	—	—	—
SK	—	—	—	—	—



EUROTRAD

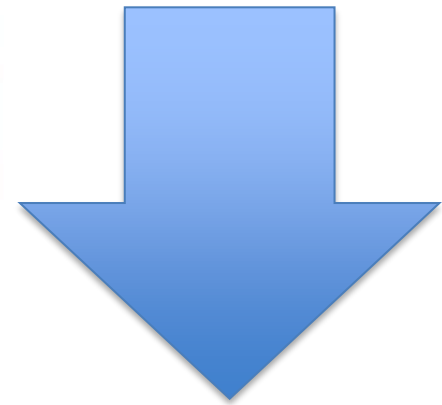
# TRIGO PRECIOS



VUELVE A PERDER 200 CENTAVOS EN CHICAGO.



# TRIGO MATIF



Blé (€/t) Sept. 22



16/05/2022 12:27 (GMT+1)

## Blé (€/t)

Sept. 22	435,00	+18,50	
Déc. 22	427,75	+17,00	
Mars 23	423,75	+16,50	
Mai 23	420,25	+16,00	
Sept. 23	367,00	+13,25	

19/05/2022 15:11 (GMT+1)

## Blé (€/t)

Sept. 22	421,50	-9,00	
Déc. 22	414,75	-9,50	
Mars 23	411,50	-10,00	
Mai 23	407,25	-9,75	
Sept. 23	345,75	-12,75	

15/06/2022 (GMT+1)

## Blé (€/t)

Sept. 22	392,75	+0,50	
Déc. 22	386,75	+0,00	
Mars 23	383,00	+0,00	
Mai 23	381,75	-0,25	
Sept. 23	339,25	-2,50	

# TENDENCIAS TRIGO



**SABEMOS QUE PARTIREMOS DE UN STOCK DE SEGURIDAD MUY BAJO LA ESTIMACIÓN DE CONSUMO POR 4 AÑO SUPERIOR A LA PRODUCCIÓN**

**CRECIMIENTOS EN RUSIA (+5 MILLONES), CANADA (+11), LIGERAMENTE EN USA (+2,5)  
PERDIDAS SOBRE EST INICIAL EN EUROPA(-2/6), INDIA (-3,6), AUSTRALIA (-6)**

- **MANTENEMOS LA PRIMA POR LA GUERRA**
- **MANTENEMOS PRIMA POR CLIMA**
- **FONDOS LARGOS**
- **COMO EL CLIMA HA MEJORADO EN EUROPA, Y SE ANUNCIA SALIDAS DE CEREAL UCRANIA, LOS PRECIOS HAN CEDIDO UN PORCENTAJE IMPORTANTE. PERO ESTE CALOR VA A MERMAR NUEVAMENTE LA ESTIMACIÓN EUROPEA**

**MATIF SEP 392 €/TM VS MÁXIMOS DE 435 €/TM**

**CHICAGO 1065 CENT \$/BUSHEL VS MÁXIMO MAY DE 1280 CENT.**

**DUDAS DE COMO COMERCIALIZAR EL TRIGO RUSO (41 MILLONES EXPORTABLES)**

- **SANCIONES DE PAGOS, OPERAR EN RUBLOS? ETICAMENTE ES CORRECTO TRABAJAR CON ELLOS?**
- **QUITARAN ARANCEL Y QUOTAS DE EXPORTACIÓN**

# MAÍZ



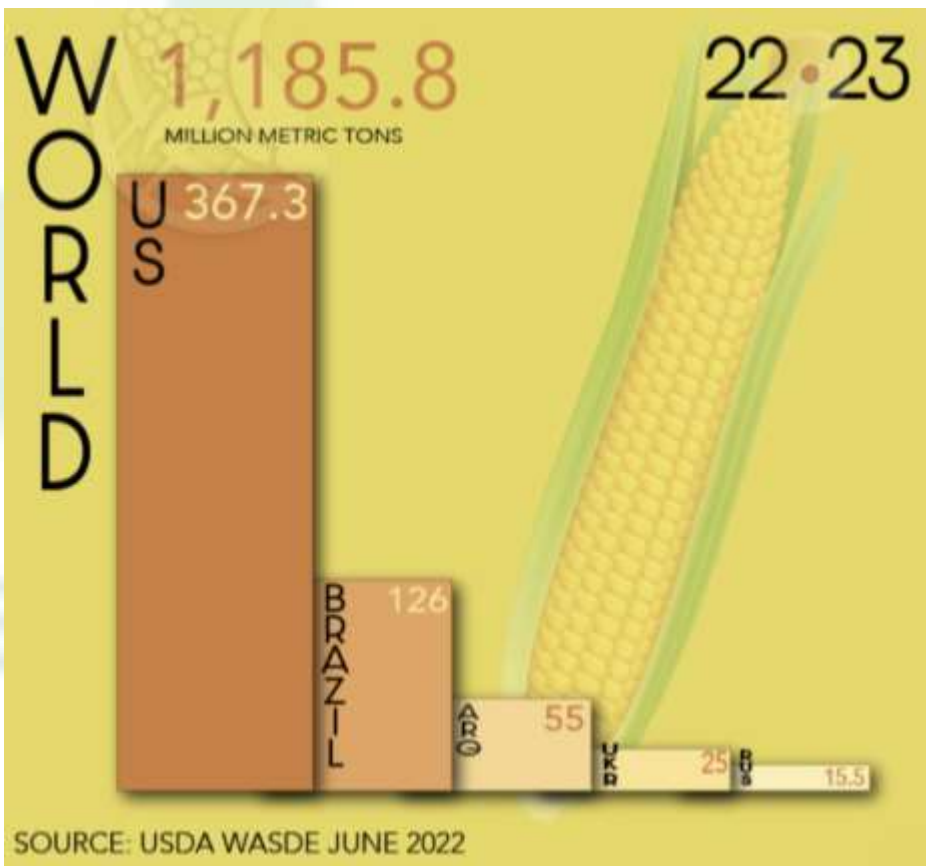
# CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES PRODUCTORES

## GLOBAL CORN

### PRODUCTION

21/22 VS 22/23

 USA	383.94 MMT	367.30 MMT	↓ 4.3%
 BRAZIL	116.00 MMT	126.00 MMT	↑ 8.6%
 ARGENTINA	53.00 MMT	55.00 MMT	↑ 3.7%
 UKRAINE	42.13 MMT	19.50 MMT	↓ 4%
 RUSSIA	3,989 MMT	4,500 MMT	↓ 53.7%



# BRASIL/ARGENTINA ESTIMACIÓN DE PRODUCCIÓN TOTAL

## Cosecha en EE.UU.



SAFRINHA

PUEDE MEJORAR LIGERAMENTE

## Cosecha en Sudamérica

2021/22	Mayo	Estimaciones previas			Actual	Brecha con promedio	Variación mensual	Impacto
		Mínimo	Máximo	Promedio				
Soja BRA	125,00	123,00	125,50	124,77	126,00	0,99%	0,00%	🔴
Maíz BRA	116,00	110,00	116,80	114,33	116,00	1,46%	0,00%	🔴
Soja ARG	42,16	41,00	43,00	42,16	43,40	2,94%	0,00%	🔴
Maíz ARG	53,00	50,00	53,50	52,15	53,00	1,63%	0,00%	🔴

ARGENTINA SUBE A 53 MILLONES DE TM

## Stocks finales mundiales

2022/23	Mayo	Estimaciones previas			Actual	Brecha con promedio	Variación mensual	Impacto
		Mínimo	Máximo	Promedio				
Soja	99,60	97,51	102,90	99,77	100,46	0,69%	0,86%	🟡
Maíz	305,13	300,00	310,00	305,10	310,45	1,75%	1,74%	🔴
Trigo	267,02	260,00	271,70	267,18	266,85	-0,12%	-0,06%	🟡

2021/22	Mayo	Estimaciones previas			Actual	Brecha con promedio	Variación mensual	Impacto
		Mínimo	Máximo	Promedio				
Soja	85,24	83,10	86,20	84,82	86,15	1,57%	1,07%	🔴
Maíz	309,39	300,00	311,00	308,57	310,92	0,76%	0,49%	🟡
Trigo	279,72	277,20	281,30	279,83	279,40	-0,15%	-0,11%	🟡

GRICOLA



# REVISIÓN AL ALZA DE COSECHA MAÍZ UCRANIA

## Corn

	21/22	22/23	Diff
EU	69.5	67.14	-2.36
Russia	15.29	14.56	-0.73
Ukraine	41.9	19	-22.9
United States	383.5	368.4	-15.1
Brazil	115	124	9
World	1,155	1,138	-17

Commodity	Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Corn	Beginning Stocks	Ukraine	1,599	1,567	891	1,478	832	6,773	(1000 MT)
	Production	Ukraine	24,115	35,805	35,887	30,297	42,126	25,000	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	18,036	30,321	28,929	23,864	23,000	9,000	(1000 MT)
	Ending Stocks	Ukraine	1,567	891	1,478	832	6,773	12,073	(1000 MT)

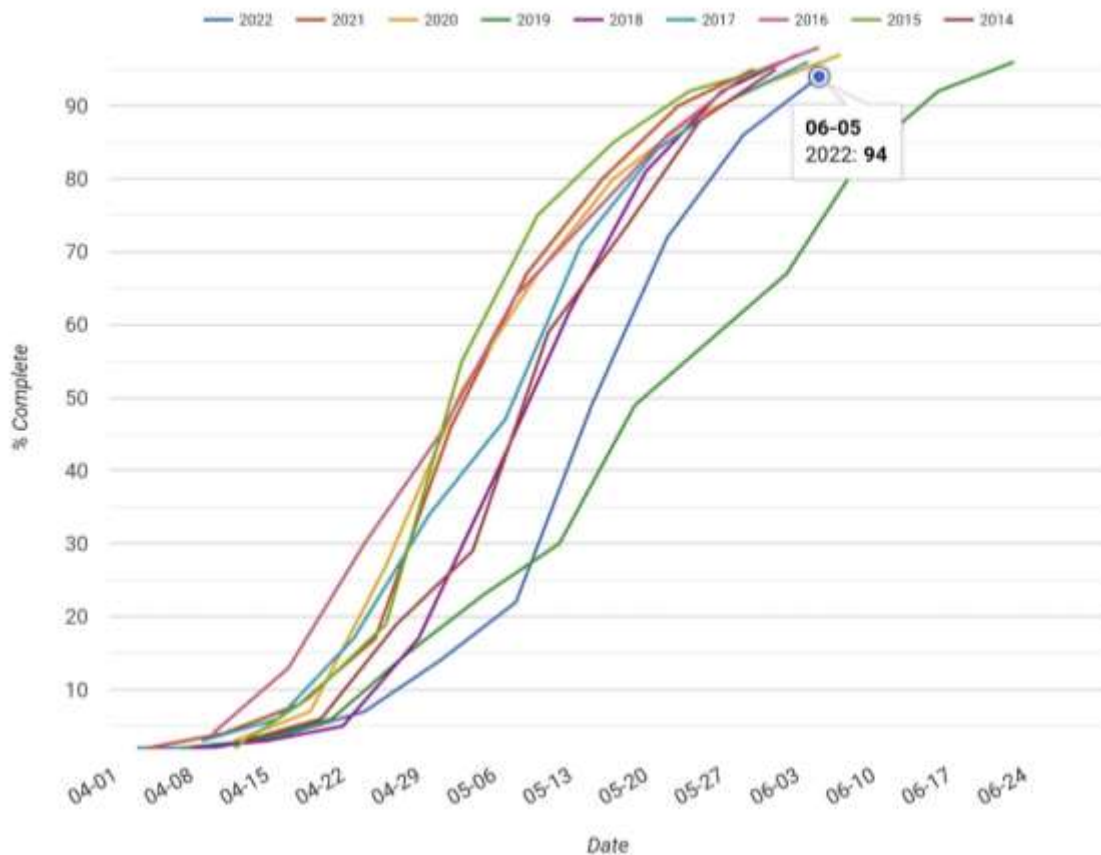
# PROGRESO DE SIEMBRA DE MAÍZ EN USA



## IMPORTANTE AVANCE EN LA SIEMBRA DE MAÍZ.

**RECORDAR QUE POR REDUCCIÓN DE SUPERFICIE ESTIMAMOS -10 MILLONES DE TM, DE COSECHA.**

Corn Planted Progress



### U.S. CORN CROP PROGRESS

JUNE 12, 2022  
[WEEK 24]

GOOD-TO-EXCELLENT VS LAST YEAR



### U.S. CORN % GOOD to EXCELLENT

	2020	2021	LAST WEEK	THIS WEEK	CHANGE VS LY
COLORADO	26	81	42	49	-32
ILLINOIS	63	68	81	77	+9
INDIANA	66	73	76	74	+1
IOWA	83	63	86	86	+23
KANSAS	54	75	60	58	-17
KENTUCKY	83	85	82	85	0
MICHIGAN	65	55	73	80	+25
MINNESOTA	84	58	60	58	0
MISSOURI	63	56	71	76	+20
NEBRASKA	71	84	75	65	-19
NORTH CAROLINA	60	78	69	69	-9
NORTH DAKOTA	72	42	63	71	+29
OHIO	63	72	70	66	-6
PENNSYLVANIA	91	76	94	93	+17
SOUTH DAKOTA	77	45	67	76	+31
TENNESSEE	73	79	79	79	0
TEXAS	61	78	32	25	-53
WISCONSIN	82	71	84	85	+14
<b>TOTAL</b>	<b>71</b>	<b>68</b>	<b>73</b>	<b>72</b>	<b>+4</b>

# PRINCIPALES EXPORTADORES

## WORLD CORN EXPORTS

### UNITED STATES

DEPENDERÁ DEL CONSUMO ETHANOL



### BRAZIL



### ARGENTINA



### UKRAINE

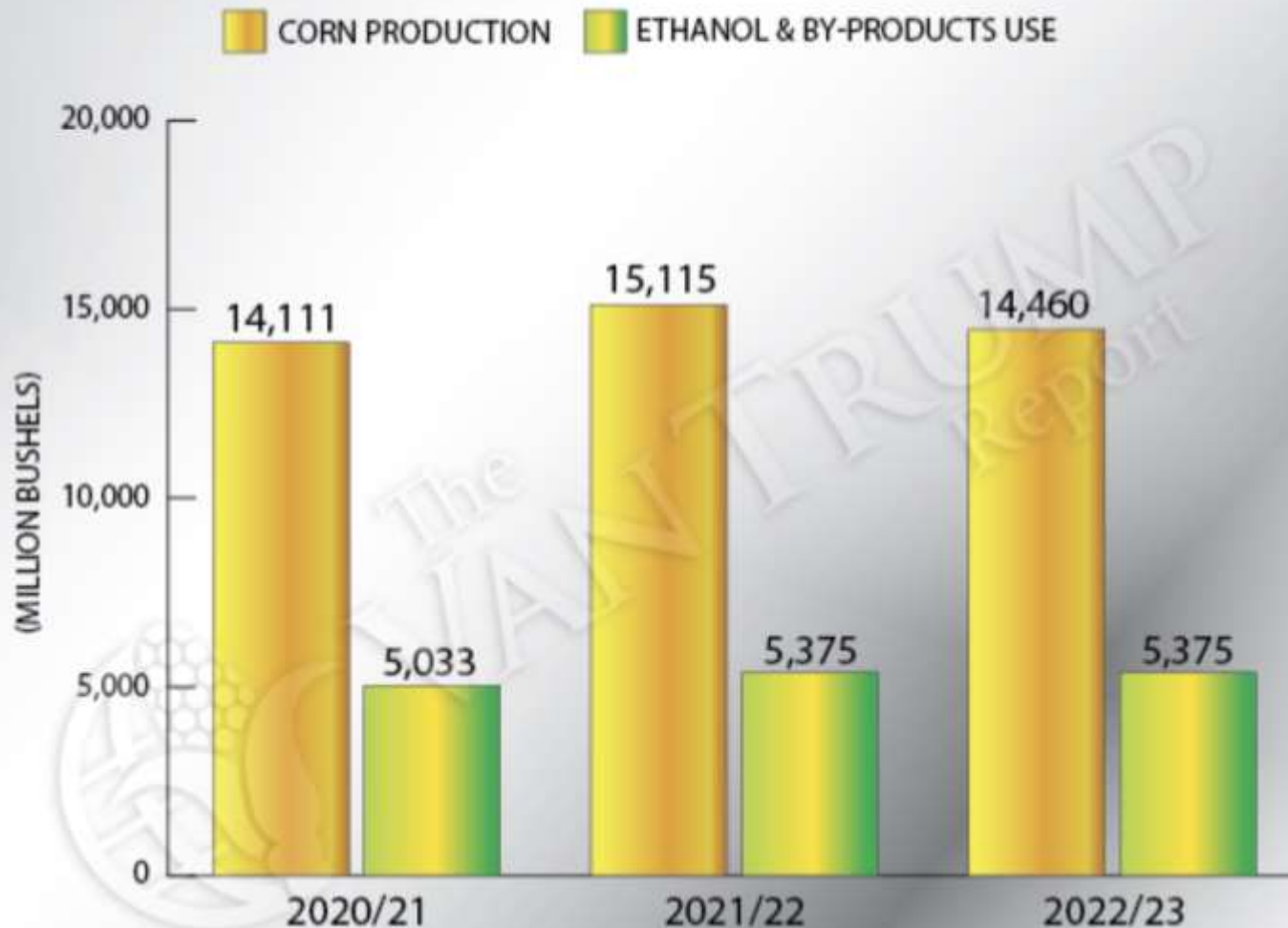


### RUSSIA



## ESTIMACIONES USO PARA ETHANOL

# U.S. CORN FOR ETHANOL AND BY-PRODUCTS



# MAIZ, PRECIOS.



**SUBE EN CHICAGO ARRASTRADO POR LA SITUACIÓN DEL TRIGO, LA DEMANDA SOBRE EL MAÍZ SEGUIRA SUBIENDO**



# SINTESIS GLOBAL PARA MAÍZ



**REVISIÓN AL ALZA EN MÁS DE 5 MILLONES EN PRODUCCIÓN UCRANIA**

**CHINA CONTINUA CON IMPORTACIONES SOBRE ESTIMACIÓN (18 MILLONES) SIN REALIZAR NUEVAS COMPRAS**

**BRASIL MANTIENE PRODUCCIÓN EN 116 MILLONES TM. PROTAGONISMO EN EL COMERCIO GLOBAL**

**PRECIOS MAÍZ PUERTOS GRANDES SPOT 378 €/TM, JUL 375 €/TM (QUIEN VIENE INVENDIDO VS EL AGO/DIC?) Y 360 €/TM PARA PARA SEP/DIC 2022**

**LEON DISPONIBLE EN 382 €/TM SALIDA CADA VEZ MENOS VOLUMEN DISPONIBLE PARA VERANO Y LOGICAMENTE MENOS DESCONTADO, SALDRÁ DURANTE VERANO DE FORMULAS DE PIENSO VS CEREAL BLANCO EN EL INTERIOR**

**SEGUIMOS PENSANDO QUE EL SPREAD ENTRE MAÍZ Y TRIGO SE REDUCIRÁ, BAJADA DE TRIGO? SUBIDA DE MAÍZ? POR EFECTO DEMANDA GLOBAL.**

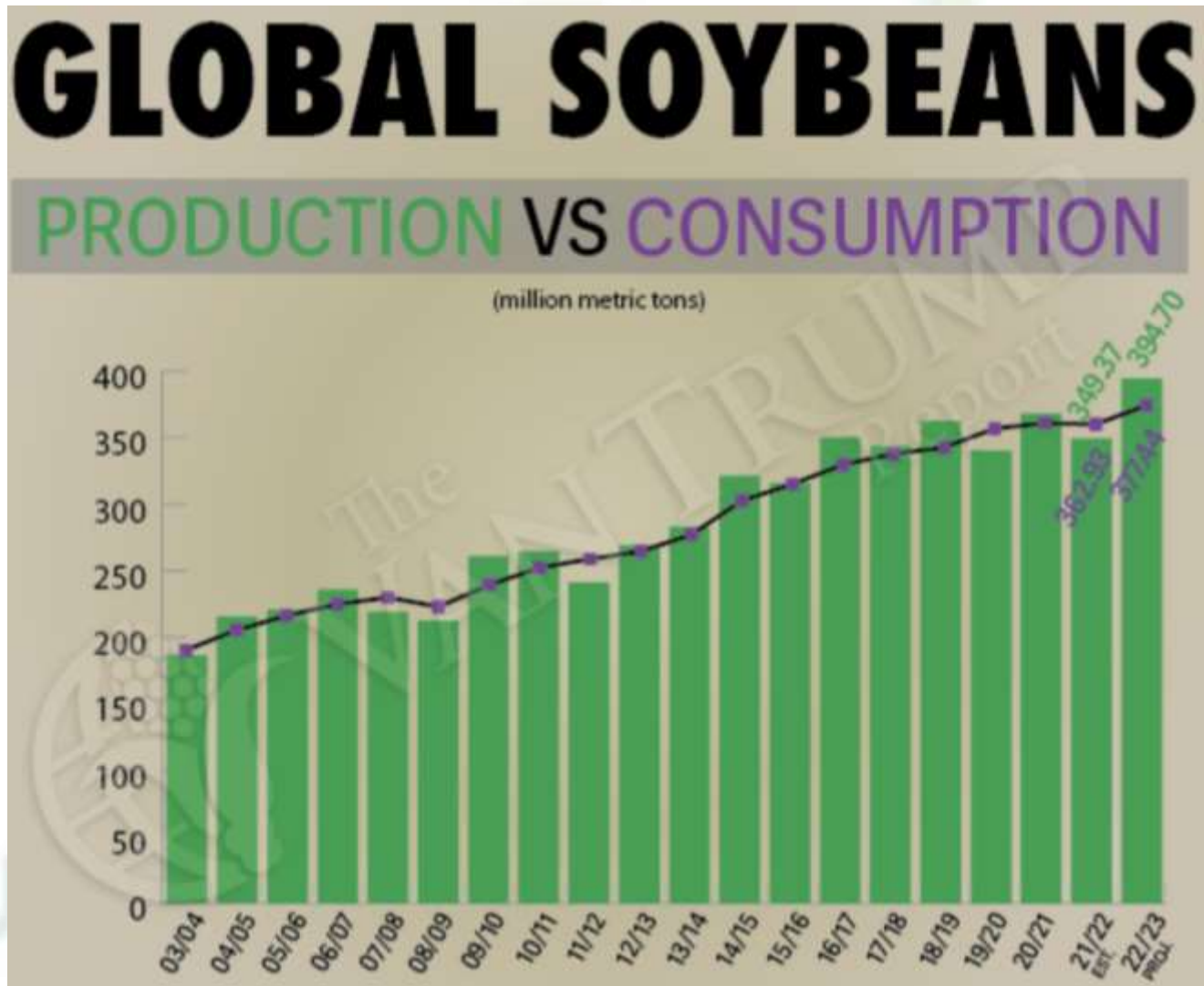
**HA DE SER EL INGREDIENTE ESTRATÉGICO SOBRE EL QUE CONSTRUIR POSICIONES**

**EUROTRADE AGRICOLA**

## HABAS DE SOJA

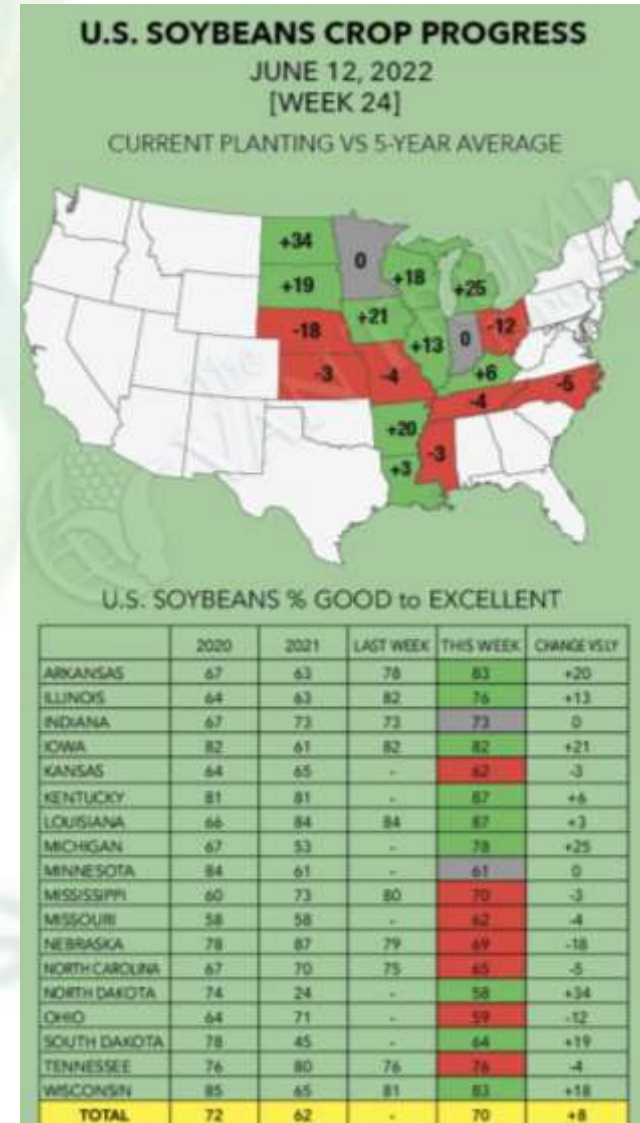
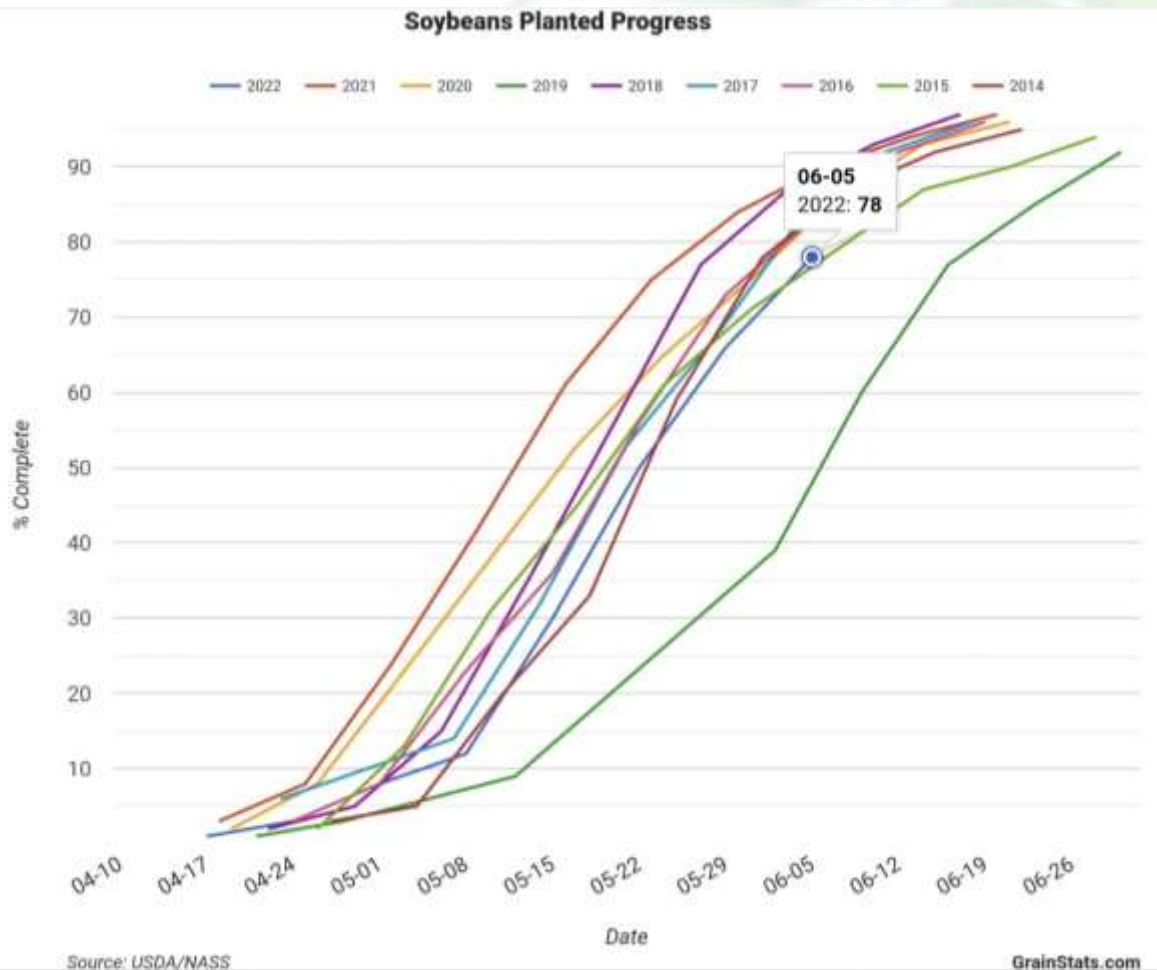


## HABAS DE SOJA BALANCE PRODUCCIÓN/CONSUMO MUNDIAL





# IMPORTANTE AVANCE EN EL PROCESO DE SIEMBRA EN EEUU



# PRODUCCIÓN MUNDIAL



- ARGENTINA SUBE A 43,4 DE 42 MILLONES DE TM
- CON ESTIMACIÓN INICIAL MÁXIMA DE 51 MILLONES PROXIMA
  
- SUBE BRASIL HASTA LOS 126 (125) MILLONES
- PREVISIÓN 22/23 INICIAL HASTA 149 MILLONES DE TM.
  
- EEUU MANTIENE ESTIMACIÓN DE PRODUCCIÓN RECORD
  
- EL DATO MUNDIAL DEPENDE DE LA SIGUIENTE COSECHA SUDAMÉRICA.

Commodity	Attribute	Country	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Oilseed, Soybean	Production	Argentina	55,300	48,800	46,200	43,400	51,000	(1000 MT)
		Brazil	120,500	128,500	139,500	126,000	149,000	(1000 MT)
		China	15,967	18,092	19,602	16,400	17,500	(1000 MT)
		United States	120,515	96,667	114,749	120,707	126,280	(1000 MT)
		World	362,443	340,152	368,126	351,994	395,370	(1000 MT)

# PRODUCCIÓN MUNDIAL

- BRASIL COGERÁ MAYOR PROTAGONISMO
- SOBRE TODO SI MATERIALIZA COSECHA 22/23

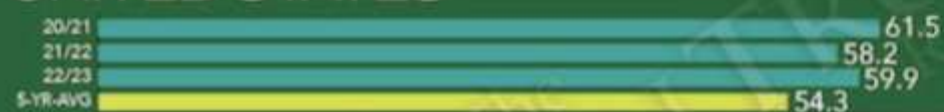


## WORLD SOYBEAN EXPORTS

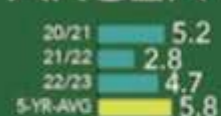
### BRAZIL



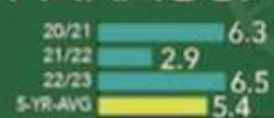
### UNITED STATES



### ARGENTINA



### PARAGUAY



# HABAS: CONTINÚA EN EL RANGO DE PRECIOS, EN LOS ALTOS

ESTACIONALMENTE DEBERÍA BAJAR



AGRICOLA

# HARINA DE SOJA

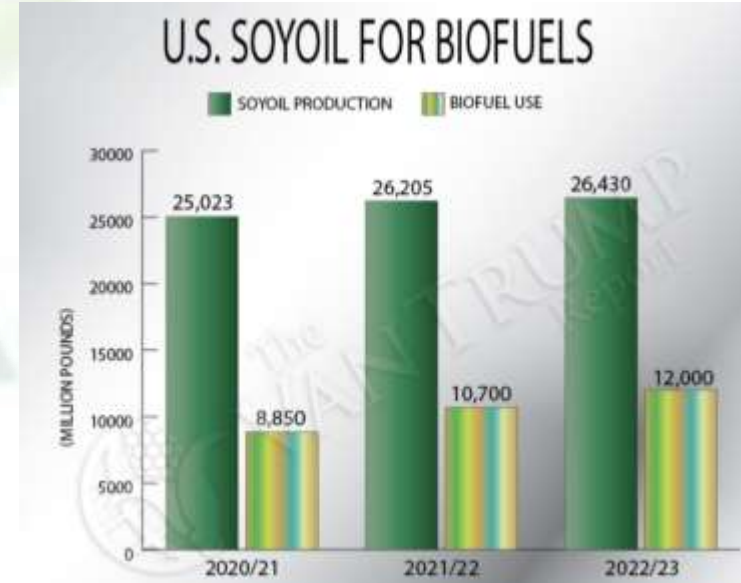
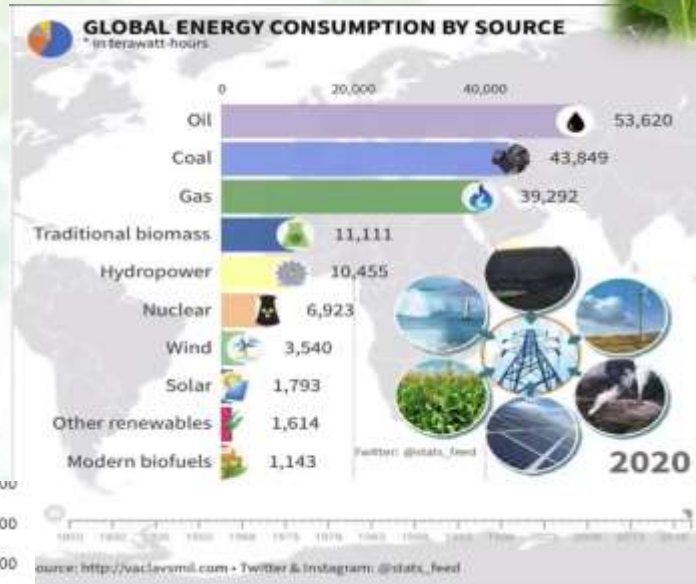
MANTIENE ALTA VOLATILIDAD



# ACEITE DE SOJA:

EN EL ENTORNO ENERGÉTICO QUE NOS ENCONTRAMOS, CONTINUARÁ EN NIVELES ALTOS.

AUNQUE NOS ENSEÑA UNA CORRECCIÓN QUE COINCIDE CON LA ESTACIONALIDAD



# PRODUCCIÓN MUNDIAL



## Which Countries Produce The Most Palm Oil?

Amount of palm oil produced in selected countries in 2019 (in million metric tons)



Source: United States Department of Agriculture



Forbes statista

EL ACEITE DE PALMA EN ESTE MOMENTO DESCONTADO TENDRÁ SU PROTAGONISMO SEGÚN PRÓXIMAS COSECHAS INDONESIA Y MALAYSIA

## Palm oil's price discount to rival oils widens, setting stage for demand bump

Demand for palm oil in top buyer India is expected to jump in coming months after palm prices slumped below soy & sun oil



EUROTRA

# RESUMEN COMPLEJO DE SOJA



- 1.- TRAS EL REBOTE DEL MERCADO LAS HARINAS SE SITÚAN EN 516 €/TM PARA JUL/SEP Y 508 €/TM OCT/DIC. HP
- 2.- SUDAMÉRICA DATOS YA MUY DEFINITIVOS
- 3.- USA RECORD DE COSECHA, **PENDIENTE DEL CLIMA JULIO Y AGOSTO.**
- 4.- DEMANDA CONTENIDA, AL MENOS DE MOMENTO.

LAS CORRECCIONES A LA BAJA EN GIRASOL, DESTILADOS Y COLZA, INCREMENTARÁN SU INCORPORACIÓN Y DEMANDA, PODRÍAN VOLVER A REBOTAR ALGO LOS PRECIOS

CONFIANZA EN VER NIVELES MAS BAJOS DE HARINA DE SOJA HACIA SEPTIEMBRE SI EL CLIMA EN USA EVOLUCIONA FAVORABLEMENTE.

EUROTRADE AGRICOLA



# SITUACIÓN ESPAÑA



**TORDESILLAS (VA)**  
**CEBADA 2 CARRERAS**  
**MAX 2 TM/HA**

*Eurotrade Agrícola*



# SITUACIÓN ESPAÑA



NAVA DEL REY (VA)  
CEBADA 6 CARRERAS  
MAX 2,2 TM/HA



*Eurotrade Agrícola*

# SITUACIÓN ESPAÑA



MORAL DE LA REINA (VA)  
CEBADA 6 CARRERAS  
MAX 2,2 TM/HA

*Eurotrade Agrícola*



# SITUACIÓN ESPAÑA



TORDEHUMOS (VA)  
TRIGO  
3,2 TM/HA 6 JUN  
HOY? 2,5????

*Eurotrade Agrícola*



# SITUACIÓN ESPAÑA



CUENCA DE CAMPOS (PA)  
CEBADA 2 CARRERAS  
ENTRE 3,2 Y 3,5 TM/HA

*Eurotrade Agrícola*



# SITUACIÓN ESPAÑA



**PAREDES DE NAVA (PA)**  
**TRIGO 3 TM/HA**

**CEBADAS 2,7 TM/HA**

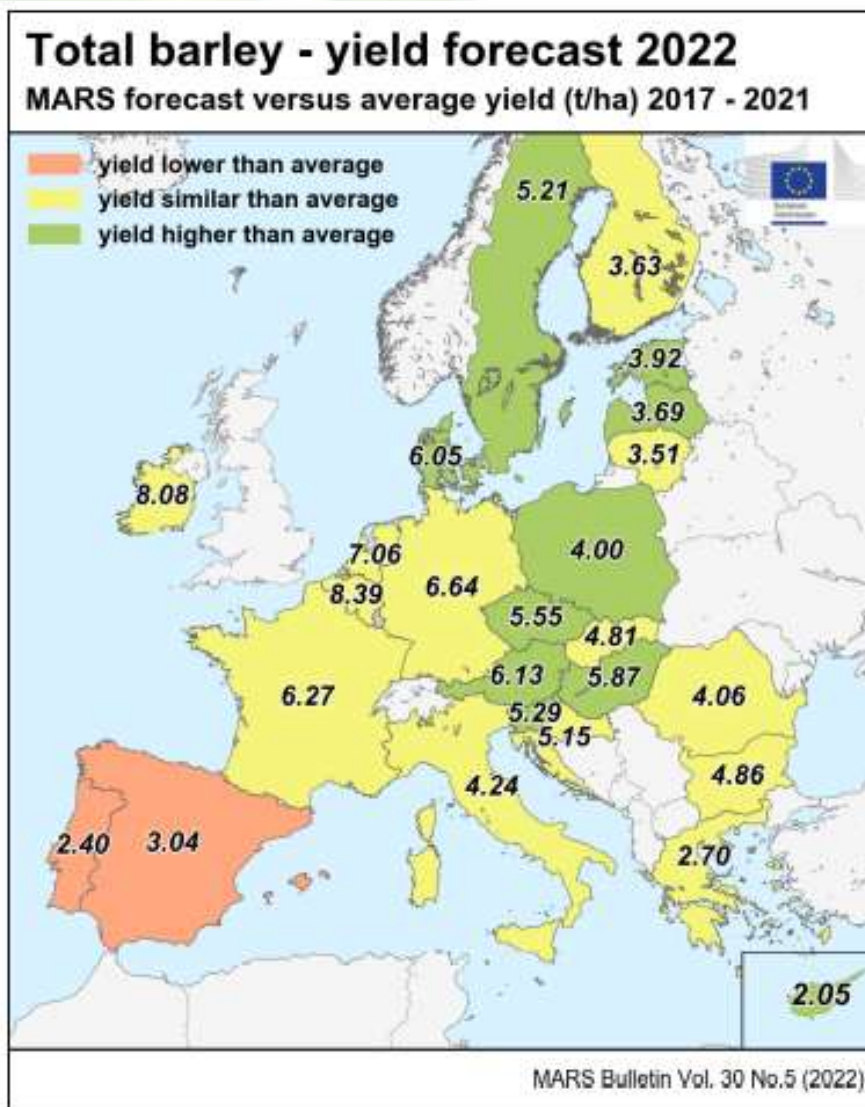
**CERRATO (PA)**  
**CEBADA 2 CARRERAS**  
**ENTRE 3,0-3,2 TM/HA**

***Eurotrade Agrícola***

# ESTIMACIONES MARS PARA CEBADA



Country	Total barley (t/ha)				
	Avg Syrs	2021	MARS 2022 forecasts	%22/Syrs	%22/21
EU	4.84	5.08	<b>4.89</b>	+1.0	-3.7
AT	5.81	5.97	<b>6.13</b>	+5.5	+2.7
BE	8.15	7.79	<b>8.39</b>	+2.9	+7.7
BG	4.69	5.38	<b>4.86</b>	+3.5	-9.7
CY	1.79	1.83	<b>2.05</b>	+15	+12
CZ	5.28	5.35	<b>5.55</b>	+5.2	+3.7
DE	6.53	6.76	<b>6.64</b>	+1.6	-1.9
DK	5.68	5.65	<b>6.05</b>	+6.4	+7.1
EE	3.66	3.26	<b>3.92</b>	+7.2	+20
EL	2.67	2.47	<b>2.70</b>	+1.2	+9.2
ES	3.22	3.55	<b>3.04</b>	-5.5	-14
FI	3.54	2.63	<b>3.63</b>	+2.4	+38
FR	6.31	6.62	<b>6.27</b>	-0.7	-5.3
HR	5.01	5.49	<b>5.15</b>	+2.7	-6.2
HU	5.54	6.39	<b>5.87</b>	+6.1	-8.1
IE	7.89	8.45	<b>8.08</b>	+2.5	-4.4
IT	4.09	4.21	<b>4.24</b>	+3.5	+0.7
LT	3.45	3.46	<b>3.51</b>	+1.9	+1.5
LU	—	—	—	—	—
LV	3.17	2.89	<b>3.69</b>	+16	+27
MT	—	—	—	—	—
NL	6.82	6.71	<b>7.06</b>	+3.5	+5.1
PL	3.77	4.18	<b>4.00</b>	+5.9	-4.4
PT	2.96	3.35	<b>2.40</b>	-1.9	-28
RO	4.14	5.26	<b>4.06</b>	-1.9	-23
SE	4.49	3.92	<b>5.21</b>	+16	+33
SI	4.97	5.45	<b>5.29</b>	+6.4	-2.9
SK	4.70	5.07	<b>4.81</b>	+2.4	-5.1



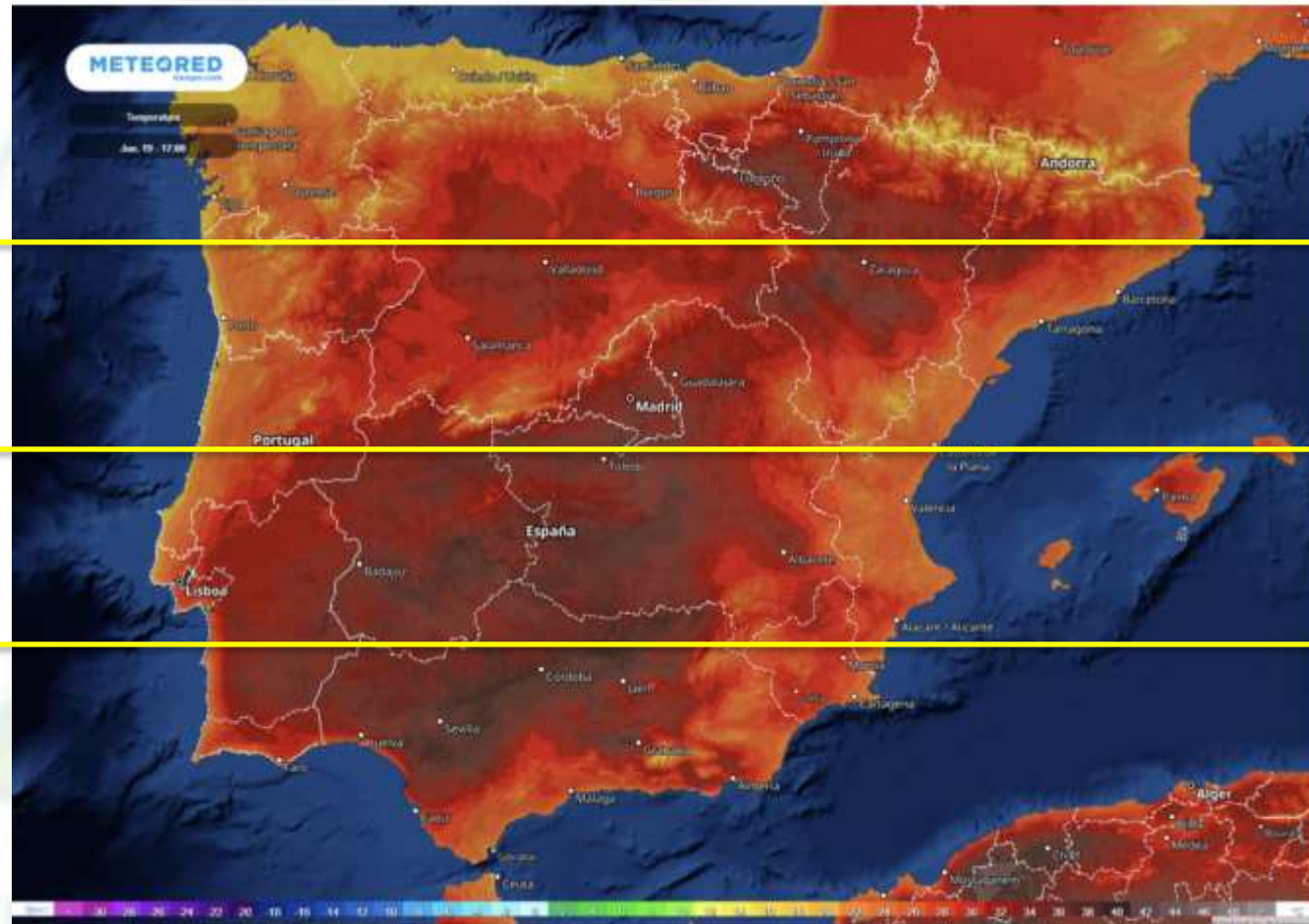
# RENDIMIENTOS APROXIMADOS ESPAÑA

- CEBADA 3 TM/HA
- TRIGOS PUEDEN QUEDAR EN 2-2,5 TM/HA

- CEBADA 2,2-2,8 TM/HA
- TRIGOS MÁXIMO 3 TM/HA

- CEBADAS 3,5-4,5 TM/HA
- TRIGOS REGADÍO, ESCASO PELIGRO

- CEBADAS HASTA 5 TM/HA



En la jornada del jueves podrían llegar los primeros 40 °C del año al suroeste peninsular.

EUROT



# ESTIMACIONES ACCOE



	TOTAL 2021	TOTAL 2022			% VARIACIÓN PRODUCCIÓN VS. 2021	% VARIACIÓN PRODUCCIÓN VS. 2020	% VARIACIÓN PRODUCCIÓN VS. 2019
	RTO	SUP 2022	RTO	PROD			
T. BLANDO	3,62	1.816.462	2,81	5.097.839	-16,20%	-29,21%	15,73%
T. DURO	2,52	252.677	2,29	577.899	-7,43%	-30,10%	-8,74%
CEBADA	3,46	2.534.239	2,85	7.220.475	-23,24%	-38,67%	13,68%
AVENA	2,25	491.049	1,84	901.286	-20,01%	-33,84%	12,62%
CENTENO	2,68	117.686	2,41	283.095	-19,76%	-33,13%	2,33%
TRITICALE	2,97	259.376	2,42	627.691	-17,59%	-28,24%	-6,69%
ESPAÑA	3,32	5.471.488	2,69	14.708.284	-19,87%	-34,52%	11,94%

**REVISIÓN A LA BAJA HASTA:**

**TRIGO BLANDO ENTRE 4,7 Y 4,9 MILLONES DE TM**

**CEBADA ENTRE 6,7 Y 6,9 MILLONES DE TM.**

EUROTRADE AGRICOLA

# ESTIMACIONES ACCOE



TRIGO BLANDO	2021	2022				
	REND. t/ha	REND. t/ha	PROD t	% VARIACIÓN PRODUCCIÓN 2021-22	SUP. ha	% PONDERACIÓN PROVINCIAL
A Coruña	3,20	2,90	4.930	-9,38%	1.700	13,14
Lugo	3,00	2,70	4.903	-10,00%	1.816	14,03
Ourense	3,20	2,90	26.767	-9,38%	9.230	71,32
Portevedra	3,10	2,60	510	-16,13%	196	1,51
<b>GALICIA</b>	<b>3,17</b>	<b>2,87</b>	<b>37.110</b>	<b>-9,56%</b>	<b>12.942</b>	<b>100,00</b>
<b>PAIS VASCO</b>	<b>5,80</b>	<b>5,70</b>	<b>121.439</b>	<b>2,96%</b>	<b>21.305</b>	<b>100,00</b>
<b>NAVARRA</b>	<b>4,00</b>	<b>3,40</b>	<b>295.800</b>	<b>-4,58%</b>	<b>87.000</b>	<b>100,00</b>
<b>LA RIOJA</b>	<b>5,00</b>	<b>4,00</b>	<b>112.000</b>	<b>-13,85%</b>	<b>28.000</b>	<b>100,00</b>
Huesca	3,60	3,10	263.500	10,07%	85.000	46,75
Teruel	2,80	3,00	114.972	19,93%	38.324	21,08
Zaragoza	3,40	2,30	134.550	-28,70%	58.500	32,17
<b>ARAGÓN</b>	<b>3,35</b>	<b>2,82</b>	<b>513.022</b>	<b>-2,09%</b>	<b>181.824</b>	<b>100,00</b>
Barcelona	3,80	1,50	39.000	-56,70%	26.000	25,35
Girona	3,80	2,00	25.818	-34,04%	12.909	12,59
Lleida	4,00	1,50	84.066	-53,30%	56.044	54,65
Tarragona	3,80	1,50	11.411	-51,57%	7.607	7,42
<b>CATALUÑA</b>	<b>3,91</b>	<b>1,56</b>	<b>160.295</b>	<b>-51,83%</b>	<b>102.560</b>	<b>100,00</b>
<b>BALEARES</b>	<b>3,30</b>	<b>3,20</b>	<b>19.200</b>	<b>-3,03%</b>	<b>6.000</b>	<b>100,00</b>
Ávila	3,50	2,50	92.000	-21,54%	36.800	4,21
Burgos	4,20	3,70	766.015	-11,46%	207.031	23,69
León	3,50	4,00	224.000	18,52%	56.000	6,41
Palencia	3,40	3,00	392.100	2,78%	130.700	14,96
Salamanca	3,50	3,00	216.000	-11,84%	72.000	8,24
Segovia	3,80	2,60	191.620	-24,74%	73.700	8,43
Soria	3,60	2,60	283.400	-20,48%	109.000	12,47
Valladolid	3,80	2,70	318.600	-19,38%	118.000	13,50
Zamora	3,50	2,30	162.348	-31,79%	70.586	8,08
<b>CYL</b>	<b>3,74</b>	<b>3,03</b>	<b>2.646.083</b>	<b>-13,02%</b>	<b>873.817</b>	<b>100,00</b>
<b>MADRID</b>	<b>4,00</b>	<b>3,00</b>	<b>61.442</b>	<b>-14,66%</b>	<b>20.481</b>	<b>100,00</b>
Albacete	3,40	2,00	132.000	-41,18%	66.000	24,49
C. Real	2,90	2,50	111.350	-8,58%	44.540	16,53
Cuenca	3,30	1,70	61.540	-48,91%	36.200	13,43
Guadalajara	4,00	2,50	173.055	-24,24%	69.222	25,69
Toledo	2,90	2,50	133.750	-0,80%	53.500	19,85
<b>CAST-MAN</b>	<b>3,35</b>	<b>2,27</b>	<b>611.695</b>	<b>-26,29%</b>	<b>269.462</b>	<b>100,00</b>
Alicante	2,40	2,30	2.560		1.113	25,98
Castellón	2,20	2,20	1.503	-10,72%	683	15,94
Valencia	2,40	2,30	5.722	2,51%	2.488	58,08
<b>C. VALENCIANA</b>	<b>2,37</b>	<b>2,28</b>	<b>9.785</b>	<b>-7,91%</b>	<b>4.284</b>	<b>100,00</b>
<b>MURCIA</b>	<b>2,80</b>	<b>2,20</b>	<b>22.029</b>	<b>-32,35%</b>	<b>10.013</b>	<b>100,00</b>
Badajoz	3,30	2,60	163.800	-20,45%	63.000	93,75
Cáceres	3,30	2,60	10.920	-26,46%	4.200	6,25
<b>EXTREMADURA</b>	<b>3,30</b>	<b>2,60</b>	<b>174.720</b>	<b>-20,86%</b>	<b>67.200</b>	<b>100,00</b>
Almería	2,30	1,50	3.942	-42,02%	2.628	2,00
Cádiz	3,00	2,50	38.873	-17,63%	15.549	11,82
Córdoba	3,00	3,00	69.000	15,00%	23.000	17,48
Granada	2,50	1,20	13.255	-56,93%	11.046	8,40
Huelva	3,00	3,00	15.825	0,00%	5.275	4,01
Jaén	3,00	1,50	4.479	-37,37%	2.986	2,27
Málaga	3,00	3,00	18.600	-17,33%	6.200	4,71
Sevilla	3,20	2,30	149.247	-28,69%	64.890	49,32
<b>ANDALUCÍA</b>	<b>3,04</b>	<b>2,38</b>	<b>313.221</b>	<b>-21,60%</b>	<b>131.574</b>	<b>100,00</b>
<b>ESPAÑA</b>	<b>3,62</b>	<b>2,81</b>	<b>5.097.839</b>	<b>-16,20%</b>	<b>1.816.462</b>	

CEBADA	2021	2022				
	REND. t/ha	REND. t/ha	PROD t	% VARIACIÓN PRODUCCIÓN 2021-22	SUP. ha	% PONDERACIÓN PROVINCIAL
<b>GALICIA</b>	<b>4,28</b>	<b>3,30</b>	<b>2.185</b>	<b>21,50%</b>	<b>662</b>	<b>100,00</b>
<b>PAIS VASCO</b>	<b>5,80</b>	<b>5,00</b>	<b>74.230</b>	<b>-25,57%</b>	<b>14.846</b>	<b>100,00</b>
<b>NAVARRA</b>	<b>4,00</b>	<b>3,60</b>	<b>248.400</b>	<b>-19,35%</b>	<b>69.000</b>	<b>100,00</b>
<b>LA RIOJA</b>	<b>5,00</b>	<b>4,50</b>	<b>85.500</b>	<b>0,59%</b>	<b>19.000</b>	<b>100,00</b>
Huesca	3,60	3,20	512.000	-21,86%	160.000	36,30
Teruel	2,80	3,20	335.741	15,83%	104.919	23,81
Zaragoza	3,40	3,00	527.400	-20,74%	175.800	39,89
<b>ARAGÓN</b>	<b>3,35</b>	<b>3,12</b>	<b>1.375.141</b>	<b>-14,61%</b>	<b>440.719</b>	<b>100,00</b>
Barcelona	4,00	2,00	66.000	-54,50%	33.000	21,34
Girona	4,00	3,00	50.130	-34,98%	16.710	10,81
Lleida	4,30	2,40	222.684	-50,40%	92.785	60,01
Tarragona	4,20	2,00	24.266	-59,31%	12.133	7,85
<b>CATALUÑA</b>	<b>4,20</b>	<b>2,35</b>	<b>363.080</b>	<b>-50,31%</b>	<b>154.628</b>	<b>100,00</b>
<b>BALEARES</b>	<b>4,00</b>	<b>3,10</b>	<b>62.620</b>	<b>-23,26%</b>	<b>20.200</b>	<b>100,00</b>
Ávila	3,50	2,50	134.175	-27,19%	53.670	6,50
Burgos	4,00	3,40	548.889	-11,88%	161.438	19,56
León	3,20	2,60	58.500	-14,97%	22.500	2,73
Palencia	3,60	3,20	437.760	-15,64%	136.800	16,57
Salamanca	3,30	3,10	118.420	-7,27%	38.200	4,63
Segovia	3,80	2,80	224.000	-26,32%	80.000	9,69
Soria	3,80	2,60	218.504	-39,18%	84.040	10,18
Valladolid	4,00	3,00	584.800	-26,81%	182.750	22,14
Zamora	3,50	2,50	164.905	-28,07%	65.962	7,99
<b>CYL</b>	<b>3,77</b>	<b>3,02</b>	<b>2.489.953</b>	<b>-22,53%</b>	<b>825.360</b>	<b>100,00</b>
<b>MADRID</b>	<b>3,50</b>	<b>2,70</b>	<b>120.145</b>	<b>-36,43%</b>	<b>44.498</b>	<b>100,00</b>
Albacete	3,10	2,00	236.000	-39,82%	118.000	15,73
Ciudad Real	2,60	3,30	451.770	21,09%	136.900	18,25
Cuenca	3,20	2,40	634.800	-24,46%	264.500	35,25
Guadalajara	3,50	2,50	223.433	-38,07%	89.373	11,91
Toledo	2,80	2,50	353.750	-12,96%	141.500	18,86
<b>CAST-MAN</b>	<b>3,04</b>	<b>2,53</b>	<b>1.899.753</b>	<b>-19,94%</b>	<b>750.273</b>	<b>100,00</b>
Alicante	3,00	2,60	5.699	-32,15%	2.192	16,18
Castellón	3,00	2,60	7.899	-12,61%	3.038	22,43
Valencia	3,00	2,70	22.448	-7,82%	8.314	61,39
<b>C. VALENCIANA</b>	<b>3,00</b>	<b>2,66</b>	<b>36.046</b>	<b>-13,75%</b>	<b>13.544</b>	<b>100,00</b>
<b>MURCIA</b>	<b>2,90</b>	<b>2,50</b>	<b>50.899</b>	<b>-45,15%</b>	<b>20.360</b>	<b>100,00</b>
Badajoz	3,00	3,40	170.000	-5,56%	50.000	98,62
Cáceres	3,00	2,40	1.680	-31,71%	700	1,38
<b>EXTREMADURA</b>	<b>3,00</b>	<b>3,39</b>	<b>171.680</b>	<b>-5,91%</b>	<b>50.700</b>	<b>100,00</b>
Almería	2,50	1,40	11.614	-47,40%	8.296	7,51
Cádiz	3,20	2,50	25.233	-33,68%	10.093	9,14
Córdoba	3,00	2,00	34.000	-50,72%	17.000	15,39
Granada	2,50	2,20	78.542	-17,02%	35.701	32,32
Huelva	3,20	2,00	2.546	-61,36%	1.273	1,15
Jaén	3,00	1,50	9.459	-54,85%	6.306	5,71
Málaga	3,20	2,50	31.000	-33,65%	12.400	11,23
Sevilla	3,00	2,50	48.450	-50,61%	19.380	17,55
<b>ANDALUCÍA</b>	<b>2,87</b>	<b>2,18</b>	<b>240.844</b>	<b>-39,20%</b>	<b>110.449</b>	<b>100,00</b>
<b>ESPAÑA</b>	<b>3,46</b>	<b>2,85</b>	<b>7.220.475</b>	<b>-23,24%</b>	<b>2.534.239</b>	

# NOS ENFRENTAMOS A LA CAMPAÑA MAS DIFICIL HISTORICAMENTE EN ESPAÑA



**ESPAÑA HA PODIDO PERDER 2 MILLONES DE TM EN EL ÚLTIMO MES DE PRODUCCIÓN POR EXCESO DE CALOR ENTRE CEBADAS, CENTENO, TRITICALE Y TRIGOS.**

**ADEMÁS CON PESOS ESPECÍFICOS BAJOS EN MUCHAS ZONAS. RECOMIENDO HACER EJERCICIO DE FORMULACIÓN ESTIMANDO MENOR APORTE ENERGÉTICO EN CEBADA Y TRIGO.**

**ES CIERTO QUE LA DEMANDA DE PIENSO GLOBAL PUEDE SER EN 2022 COMPLETO HASTA UN 7 % MENOR, ACUMULADO A UN 3 % 2021 PODRÍAMOS ESTIMAR UN 10 % NETO VS MAXIMOS DE PRODUCCIÓN 2020. ELLO REPRESENTARÍA ENTRE 3,5 Y 4 MILLONES MENOS DE TM DE MATERIAS PRIMAS PARA ALIMENTACION.**

**PRECIOS CEBADA VUELVEN A ESTAR DESCONTADOS POR EL EFECTO LLEGADA COSECHA.**

**CON REEMPLAZOS DE TRIGOS PUERTO EN TORNO A 408 €/TM, LA CEBADA NACIONAL EN 360/365 €/TM SALIDA ES EL PRODUCTO ENERGÉTICO MÁS ATRACTIVO.**

**LA DEMANDA APARECE SOLO PARA LOS CORTOS PLAZOS**

**SERÁ LA COMPETITIVIDAD DEL MAÍZ QUIEN MARCARÁ LA LÍNEA DE PRECIOS DEL CEREAL NACIONAL TANTO CEBADAS COMO TRIGOS. A PARTIR DE SEPTIEMBRE**

# JULIO 2022.

## DESCUENTO EN INTERIOR

CEBADA -55

TRIGO - 37

MAÍZ -3



## DESCUENTO EN PUERTO

CEBADA-19

TRIGO -6

MAÍZ +20

*Eurotrade Agrícola*



# DECISIONES A EJECUTAR

**INSISTIMOS EN QUE DEBEMOS TOMAR DECISIONES CON MAÍZ, CUANTO ANTES MEJOR!!!!**  
**INCLUSO DESEANDO QUEDE MAL COMPRADO.**

**TANTO FABRICACIÓN DE LITORAL COMO INTERIOR**

**NOS ACERCAREMOS A 9,5-10 MILLONES DE TM ESTA CAMPAÑA.**

**EXISTE RIESGO ALCISTA POR LAS ALTAS TEMPERATURAS FRANCIA NUEVAMENTE. PERDEREMOS EN MOMENTOS TANTO DESCUENTO.**

**EL CEREAL ARRASTRARÁ AL ALZA DESDE MEDIADOS DE JUNIO LOS PRODUCTOS FIBROSOS, SALVADOS, PROTEINAS ALTERNATIVAS. DURANTE EL VERANO**

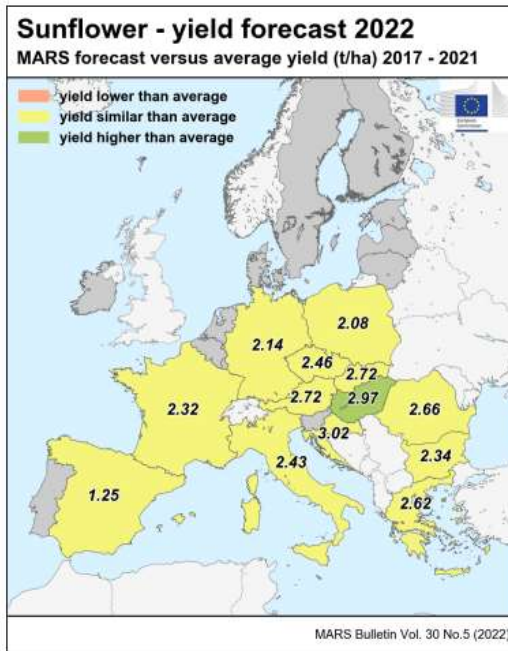
**TENEMOS PRECIOS COMPETITIVOS BUSCANDO INCORPORACIÓN EN FORMULAS PARA, (COLZA, PALMISTE Y GIRASOL A PARTIR DE AGOSTO) SIN DUDA MEJORARA NUEVAMENTE LA DISPONIBILIDAD DE HARINAS**

**SI EL CLIMA DE VERANO EN USA EVOLUCIONA BIEN PARA SOJA Y MAÍZ PODEMOS VER MEJORAS**

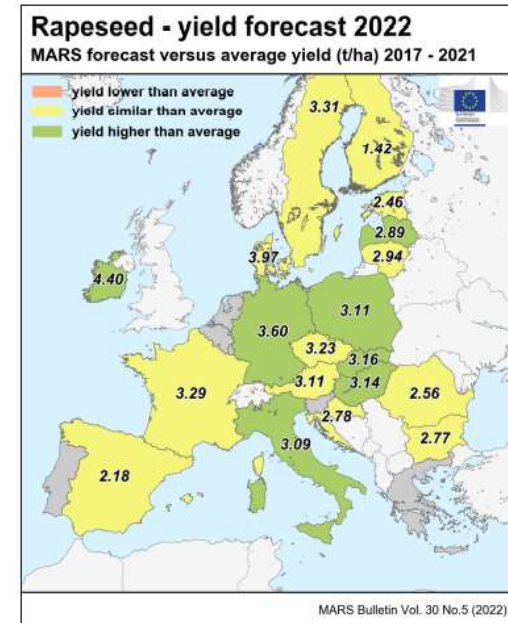
# ESTIMACIONES MARS OLEAGINOSAS



Country	Sunflower (t/ha)				
	Avg Syrs	2021	MARS 2022 forecasts	%22/21s	%22/21
EU	2.33	2.34	<b>2.39</b>	+2.5	+1.9
AT	2.71	3.01	<b>2.72</b>	+0.3	-1.0
BE	—	—	—	—	—
BG	2.31	2.38	<b>2.34</b>	+1.0	-2.0
CY	—	—	—	—	—
CZ	2.48	2.62	<b>2.46</b>	-1.1	-6.2
DE	2.20	2.60	<b>2.14</b>	-3.0	-18
DK	—	—	—	—	—
EE	—	—	—	—	—
EL	2.65	2.53	<b>2.62</b>	-1.1	+3.7
ES	1.24	1.22	<b>1.25</b>	+0.8	+2.2
FI	—	—	—	—	—
FR	2.39	2.74	<b>2.32</b>	-3.0	-15
HR	3.04	3.00	<b>3.02</b>	-0.5	+0.7
HU	2.85	2.60	<b>2.97</b>	+4.1	+14
IE	—	—	—	—	—
IT	2.40	2.40	<b>2.43</b>	+1.0	+1.3
LT	—	—	—	—	—
LU	—	—	—	—	—
LV	—	—	—	—	—
MT	—	—	—	—	—
NL	—	—	—	—	—
PL	2.12	2.35	<b>2.08</b>	-2.1	-12
PT	—	—	—	—	—
RO	2.58	2.43	<b>2.66</b>	+3.3	+10
SE	—	—	—	—	—
SI	—	—	—	—	—
SK	2.66	2.71	<b>2.72</b>	+2.2	+0.4



Country	Rape and turnip rape (t/ha)				
	Avg Syrs	2021	MARS 2022 forecasts	%22/21s	%22/21
EU	3.07	3.19	<b>3.17</b>	+3.2	-0.5
AT	3.00	3.04	<b>3.11</b>	+3.6	+2.2
BE	—	—	—	—	—
BG	2.72	2.82	<b>2.77</b>	+1.9	-2.0
CY	—	—	—	—	—
CZ	3.16	3.00	<b>3.23</b>	+2.3	+7.7
DE	3.33	3.50	<b>3.60</b>	+8.1	+2.8
DK	4.00	4.01	<b>3.97</b>	-0.7	-1.0
EE	2.42	2.81	<b>2.46</b>	+1.2	-13
EL	—	—	—	—	—
ES	2.14	2.18	<b>2.18</b>	+1.8	-0.2
FI	1.39	1.18	<b>1.42</b>	+2.8	+2.0
FR	3.28	3.35	<b>3.29</b>	+0.3	-1.8
HR	2.76	2.43	<b>2.78</b>	+0.7	+1.4
HU	2.95	2.73	<b>3.14</b>	+6.6	+15
IE	4.22	4.58	<b>4.40</b>	+4.2	-4.0
IT	2.80	3.05	<b>3.09</b>	+10	+1.1
LT	2.97	3.20	<b>2.94</b>	-1.0	-8.3
LU	—	—	—	—	—
LV	2.68	2.53	<b>2.89</b>	+7.5	+14
MT	—	—	—	—	—
NL	—	—	—	—	—
PL	2.95	3.21	<b>3.11</b>	+5.5	-3.1
PT	—	—	—	—	—
RO	2.60	3.02	<b>2.56</b>	-1.4	-15
SE	3.18	3.24	<b>3.31</b>	+3.9	+2.1
SI	—	—	—	—	—
SK	3.00	3.06	<b>3.16</b>	+5.3	+3.3



EUROTRADE



# **COMPETITIVIDAD PRECIOS POR VALOR RELATIVO**

EUROTRADE AGRICOLA

ES MOMENTO DE REVISAR MUY BIEN LA ENERGÍA DE LAS CEBADAS Y TRIGOS DE NUEVA COSECHA, DEPENDIENDO DE LA PÉRDIDA DE ENERGÍA DE LOS MISMOS EL VALOR DE OTROS PRODUCTOS PUEDE SER MAYOR.



VALOR RELATIVO ENERGÍA

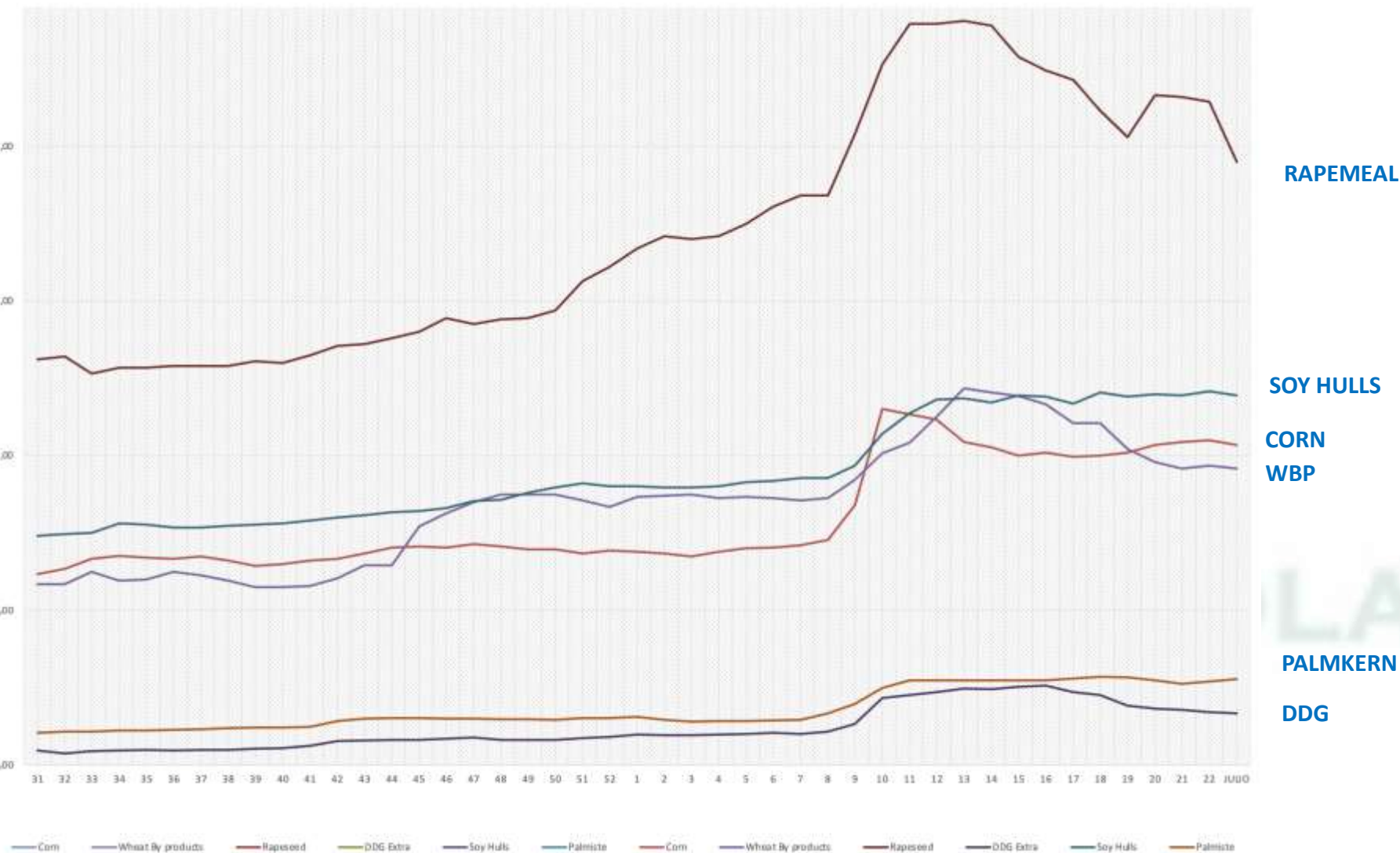




# LOS ACEITES VEGETALES Y GRASAS/MANTECAS ANIMALES SIGUEN MUY ALTOS DE PRECIO

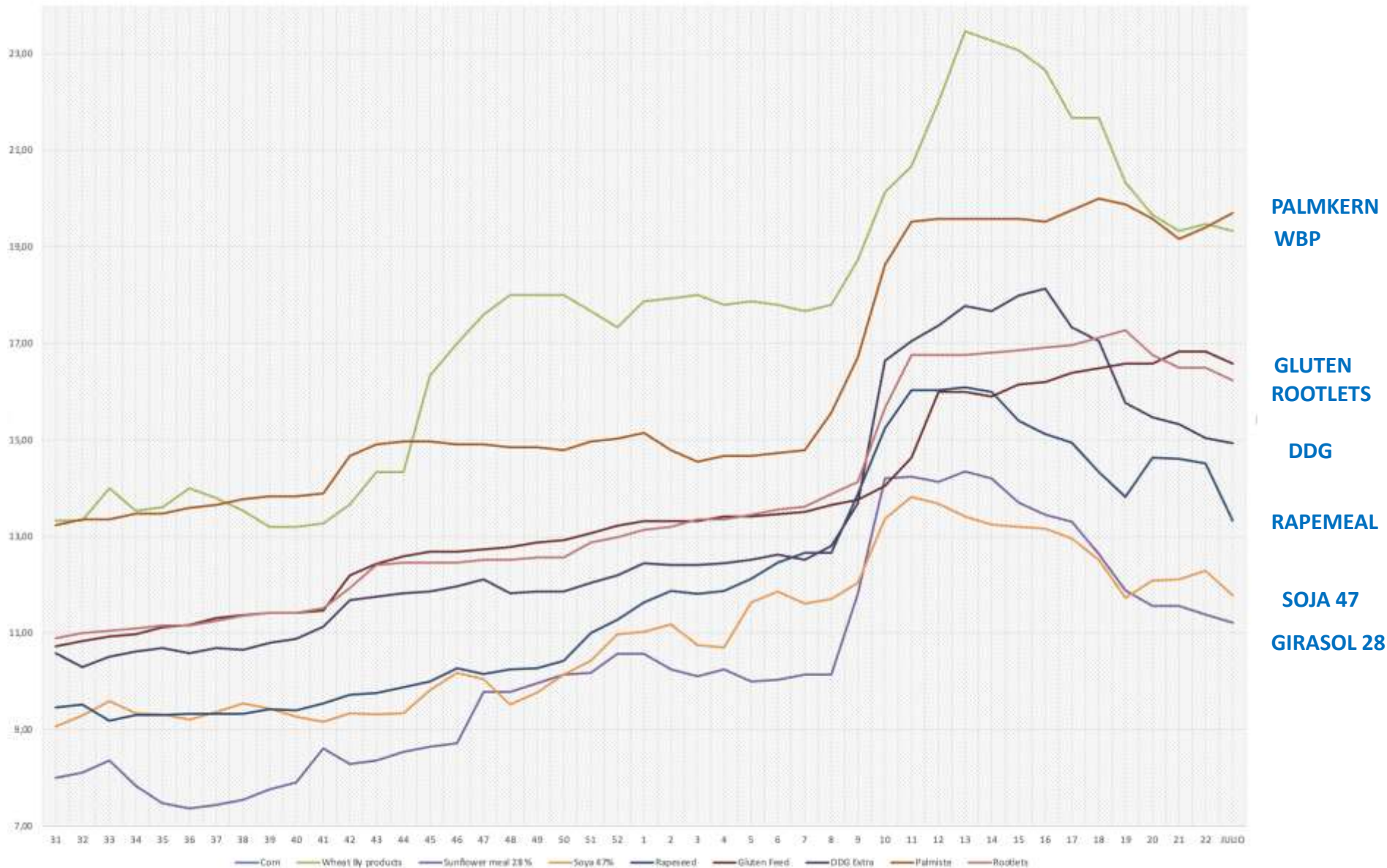
APROVECHAR AL MÁXIMO LA GRASA QUE APORTAN SOBRE TODO **DDG**, **PALMISTE** Y **MAÍZ**. QUIZÁS LA HARINA DE COLZA VUELVA A ENTRAR EN LA FORMULACIÓN. ESTUDIARLA.

COSTE POR PUNTO DE GRASA



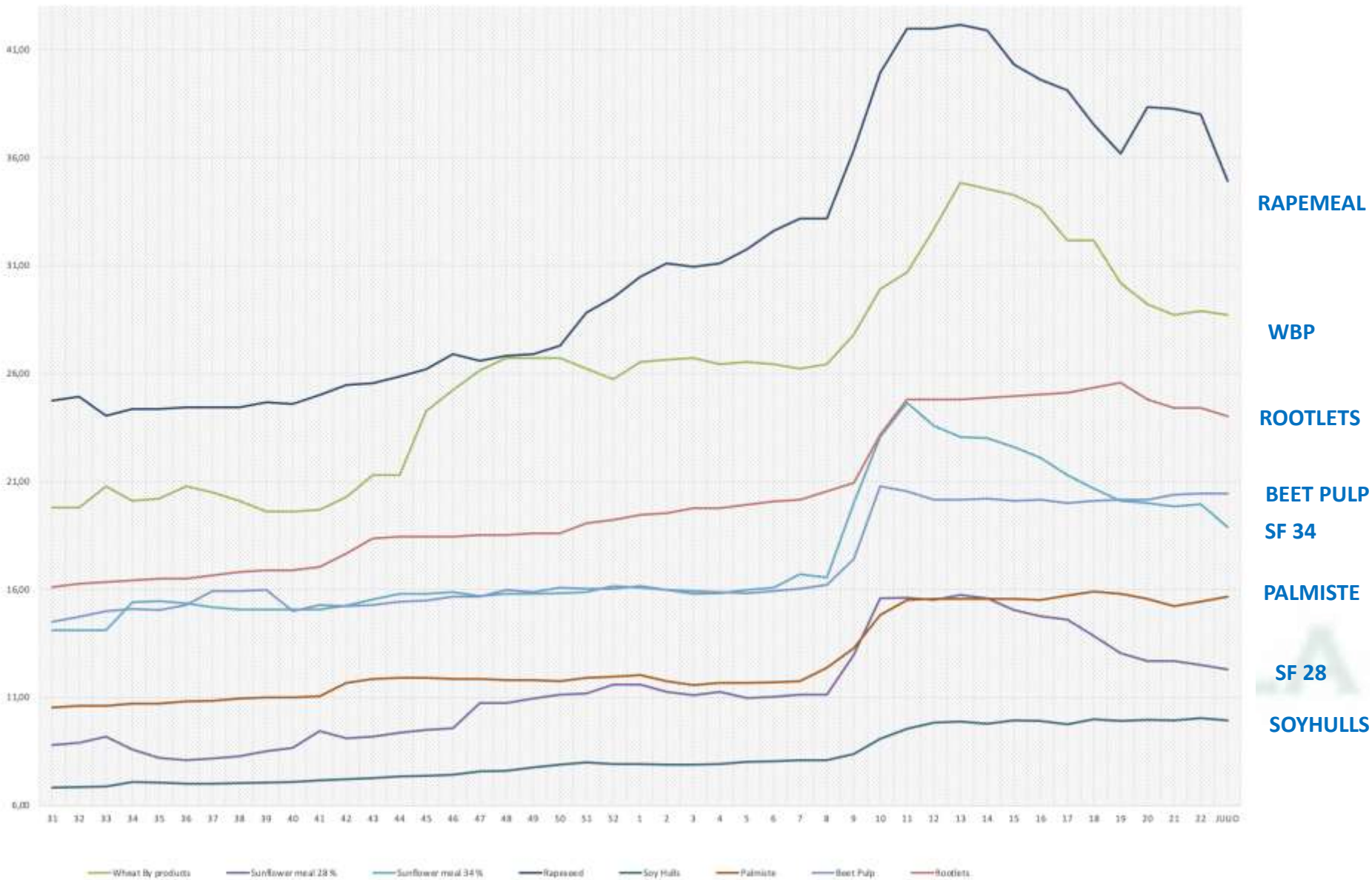
**APARTE DE LA POSICION EN SOJA. ESTUDIAR MUY BIEN EL GIRASOL BAJA, COLZA Y SALVADO POR SU BAJADA. ES POSIBLE SUBAN DE PRECIO.**

VALOR RELATIVO PROTEÍNA



# POSICIÓN ESTRATÉGICA EN GIRASOL ALTA Y BAJA, CASCARILLA, ESTUDIAR EL SALVADO POR SU BAJADA. SUBIRÁ DE PRECIO JULIO Y AGOSTO

COSTE POR PUNTO DE FIBRA



# FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

CBOT

REUTERS

AGRITEL

STONEX

VISIOCROP

CINCO DÍAS

PANDA AGRICULTURAL

INVESTING.COM

COCERAL

KEVIN VAN TRUMP REPORT

FAO

GRAINSTATS

EL MUNDO

STATISTA

EUROPEAN COMISION

MINISTRY AGR UCRANIA

*Eurotrade Agrícola*



## Próximos Coloquios 2022

14 Julio

15 Septiembre

13 Octubre

16:00 - 17:00hs España

15:00 - 16:00hs Portugal

## Para cualquier consulta:

Marc Castells

[MARC.CASTELLS\\_RIPOLL@elancoah.com](mailto:MARC.CASTELLS_RIPOLL@elancoah.com)

Álvaro Cesar Sanchez

[asanchez@eurotrade.es](mailto:asanchez@eurotrade.es)

**Elanco**



Eurotrade Agrícola, S.L.