

Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:





MATERIAS PRIMAS

SEGUIMIENTO DATOS MACRO

EL CLIMA IMPACTANDO NEGATIVAMENTE.

REVISION PRODUCCION y STOCKS MUNDIALES SEGÚN USDA

DATOS Y SITUACIÓN EN ESPAÑA

ANÁLISIS ACTUALIZADO POR VALOR RELATIVO

ESCALADAS DE PRECIOS HISTÓRICAS

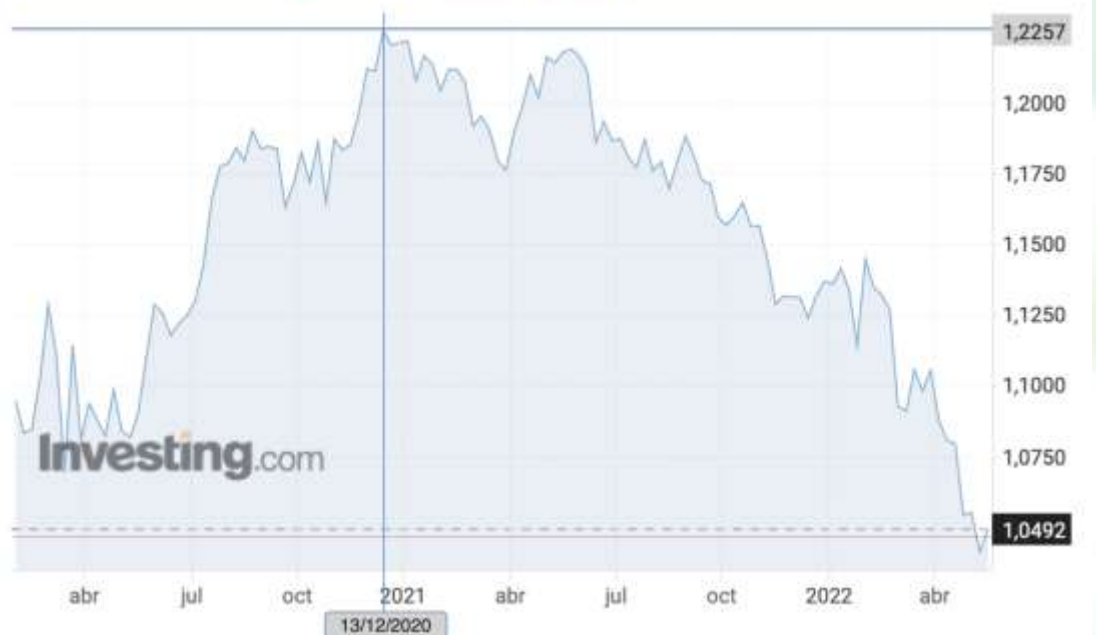
Long-term Commodity Cycle



Prices quickly fall towards the cost of production.

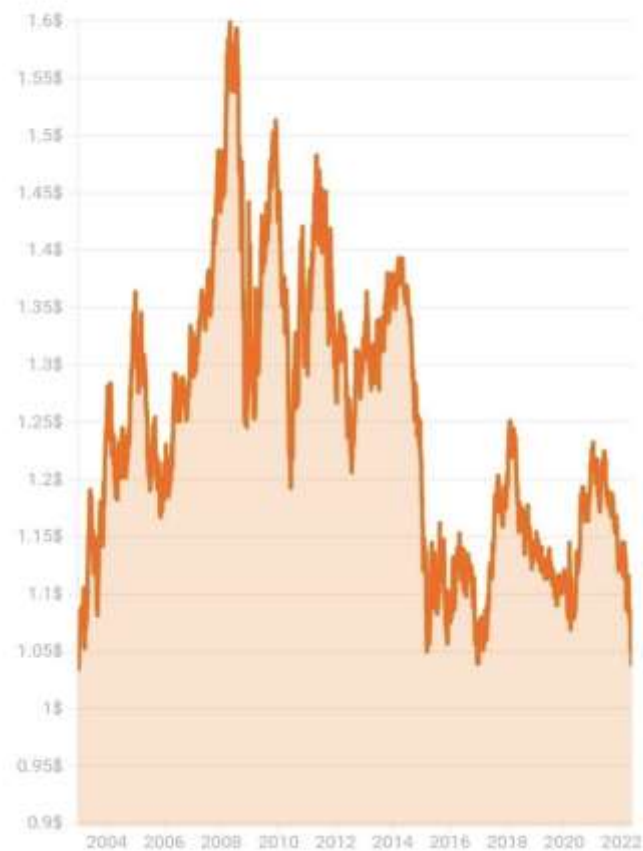
EURO/DOLAR

EUR/USD - Euro Dólar ▲ 1,0492 +0,0026 (+0,25%)



El euro toca mínimos de 2003 contra el dólar

Tipo de cambio euro/dólar



Fuente: Bloomberg

elEconomista.es

LEONOR TRABAJO AGRICOLA

PETRÓLEO EN MÁXIMOS DESDE 2014

Futuros petróleo Brent ▲ **110,10** +0,99 (+0,91%)



INFLACION CONTINÚA CRECIENDO EN TODO EL PLANETA

La inflación no para

Tasa de inflación prevista en Latinoamérica en 2022 (en %)



Promedio anual. Datos de abril de 2022.
Fuente: FMI



statista

DESCRIPCIÓN

Este gráfico muestra una previsión de la tasa de inflación en América Latina en 2022.

Data explorer: consumer price inflation

Annual % change in consumer price index

Choose countries...



FINANCIAL TIMES

Sources: Refinitiv; national statistics offices

DE AGRICOLA

INDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS

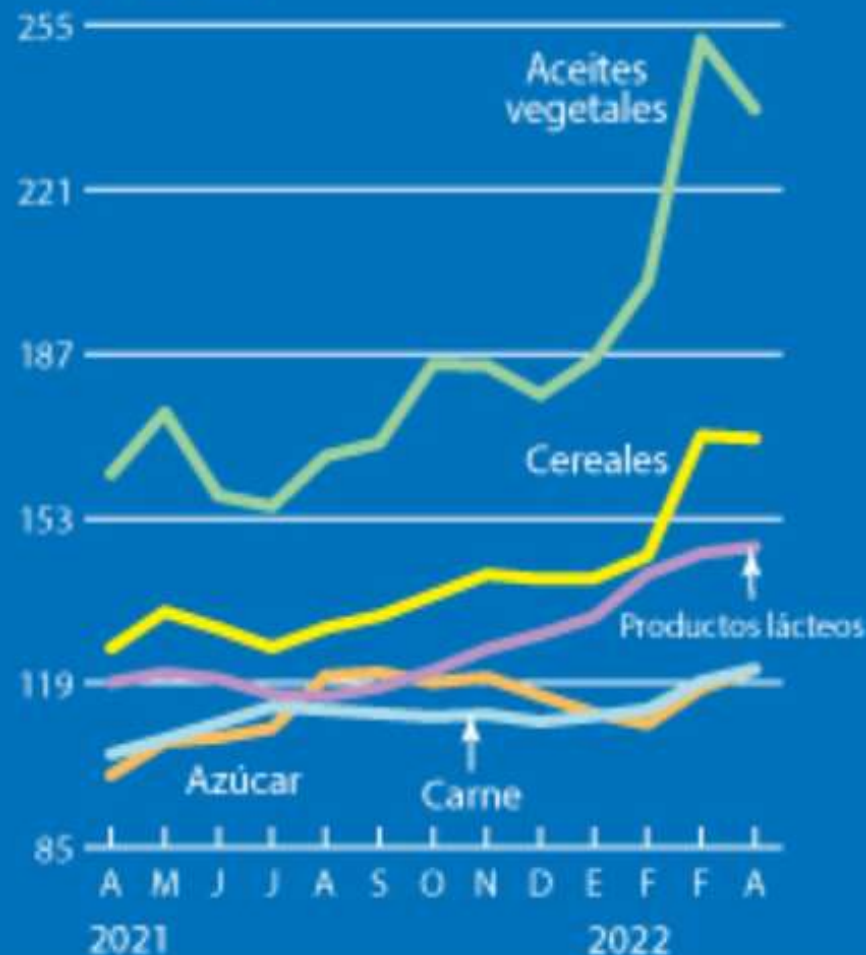
Índice de la FAO para los precios de los alimentos

2014-2016 = 100



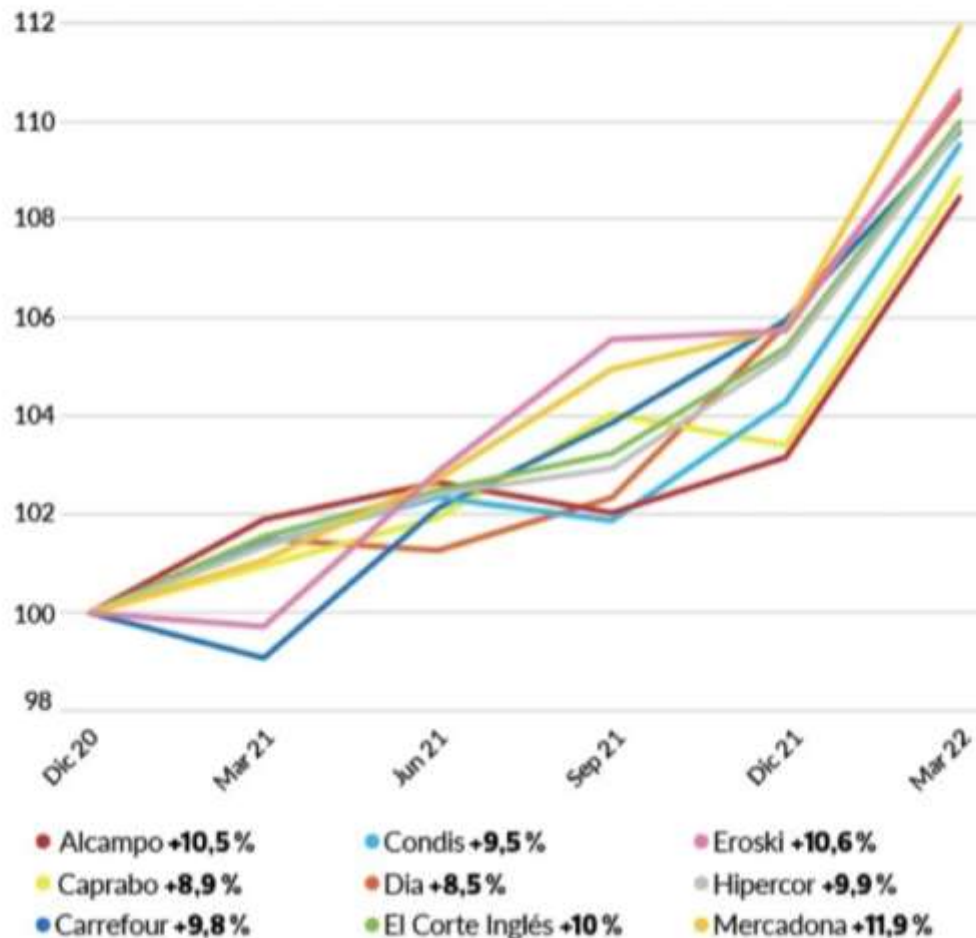
Índices de la FAO para los precios de los productos alimenticios

2014-2016 = 100



EVOLUCIÓN PRECIO DE LOS ALMIENTOS EN ESPAÑA.

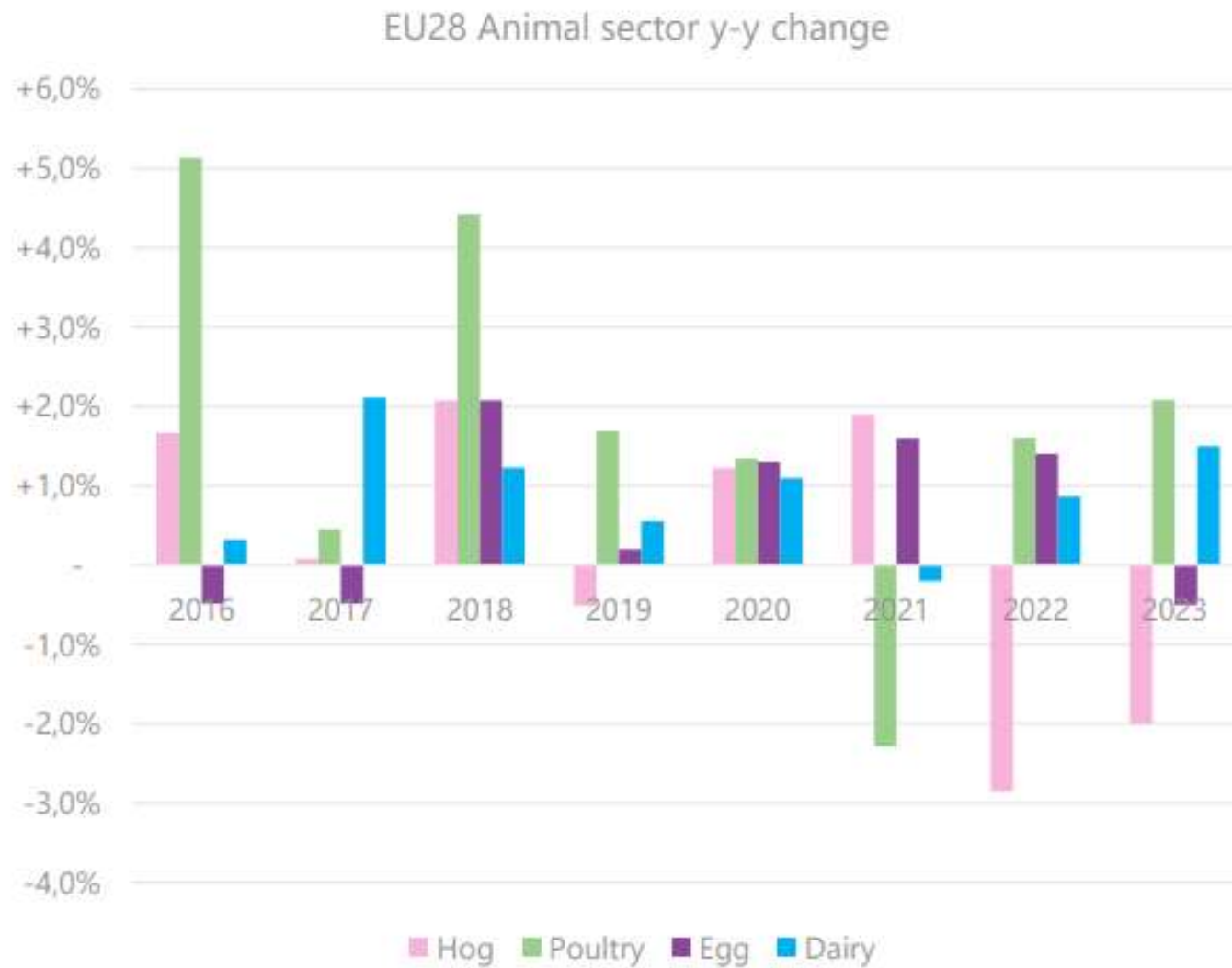
¿Cómo va la subida de precios en el supermercado? 👉



EUI

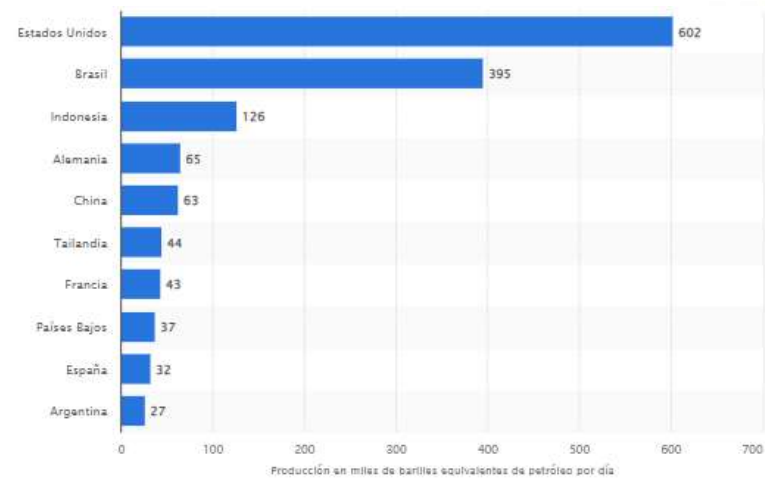
COLA

CONSECUENCIAS EN LOS CONSUMOS Y PRODUCCIONES POR ESPECIE EN EUROPA



Ranking mundial de los principales países productores de biocombustible en 2020

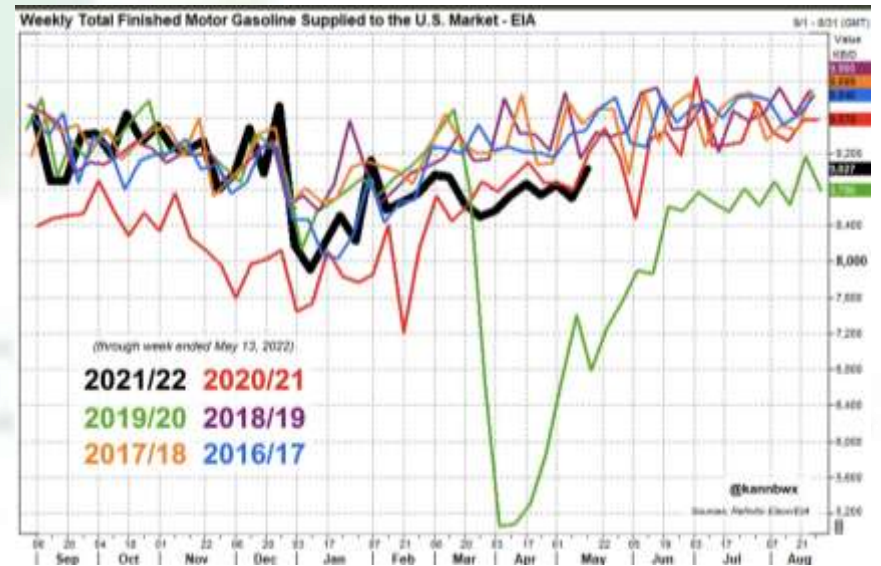
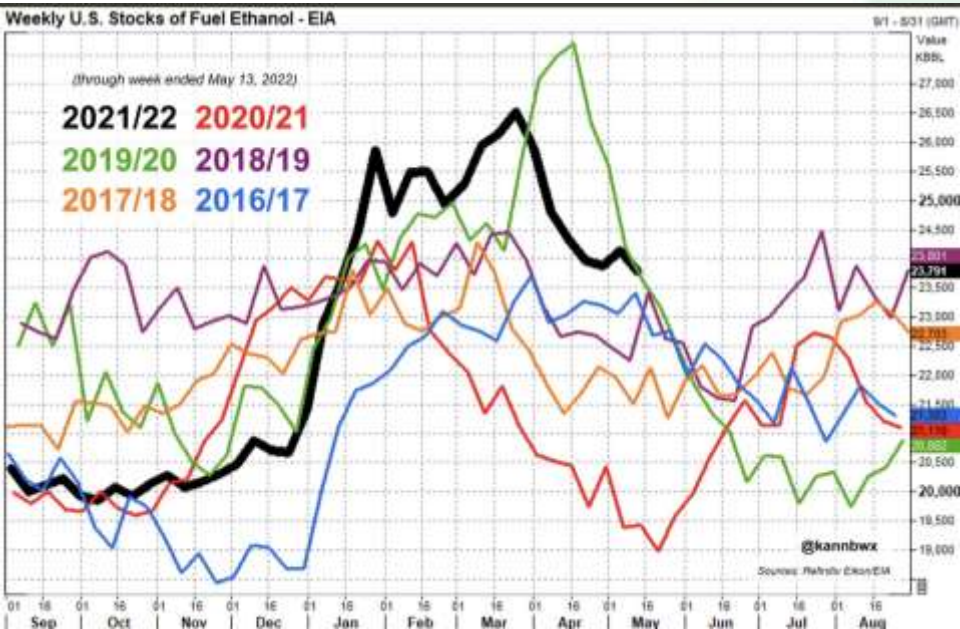
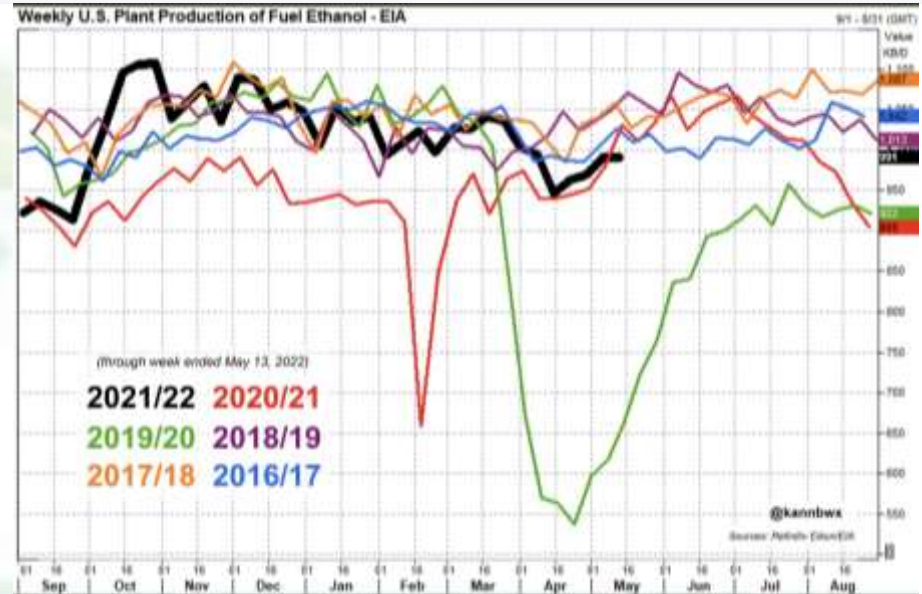
(en miles de barriles equivalentes de petróleo por día)



Información adicional

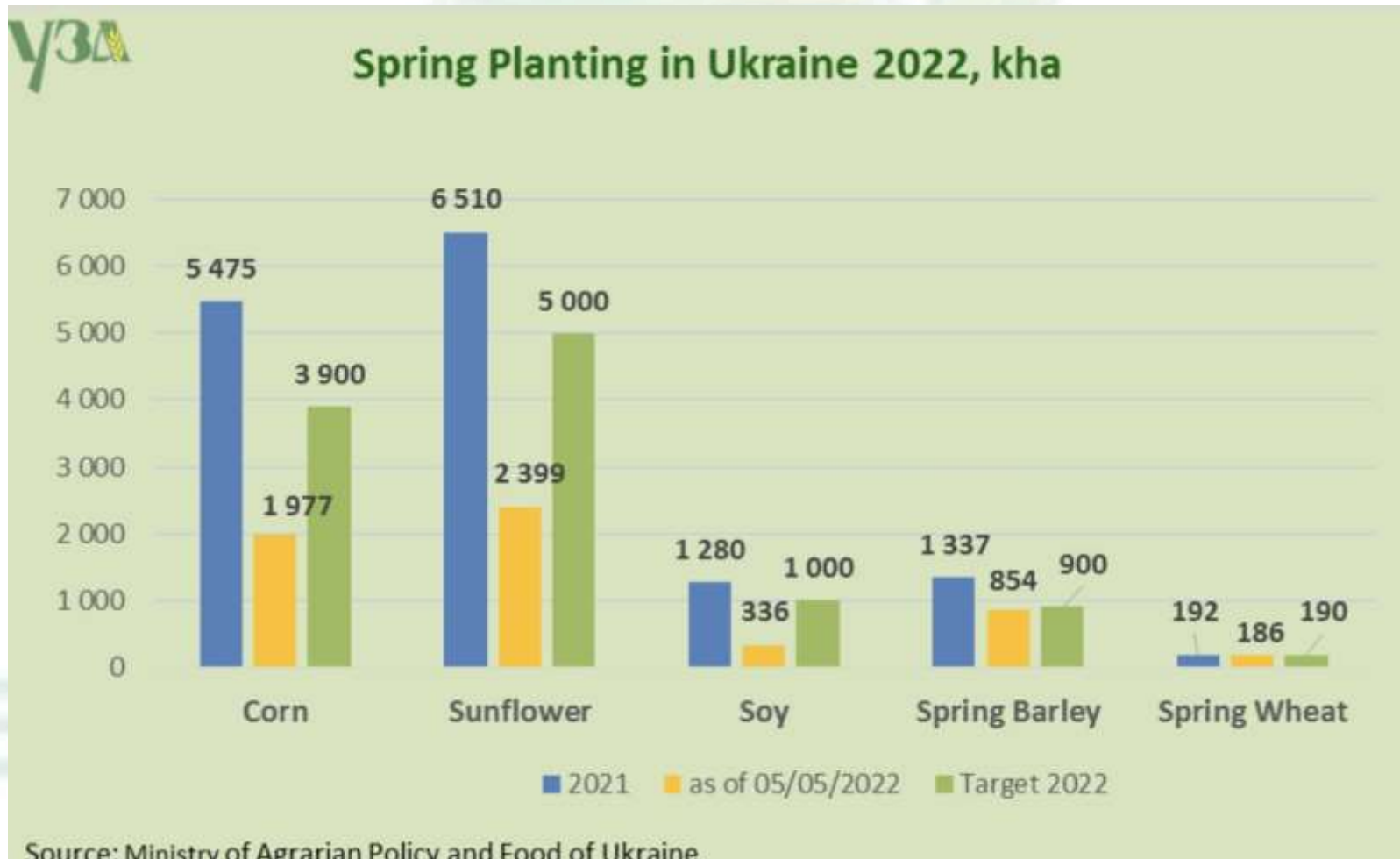
© Statista 2022

Ver fuente



CONSECUENCIAS DE LA INVASIÓN RUSA A UCRANIA

SUPERFICIES ESTIMADAS

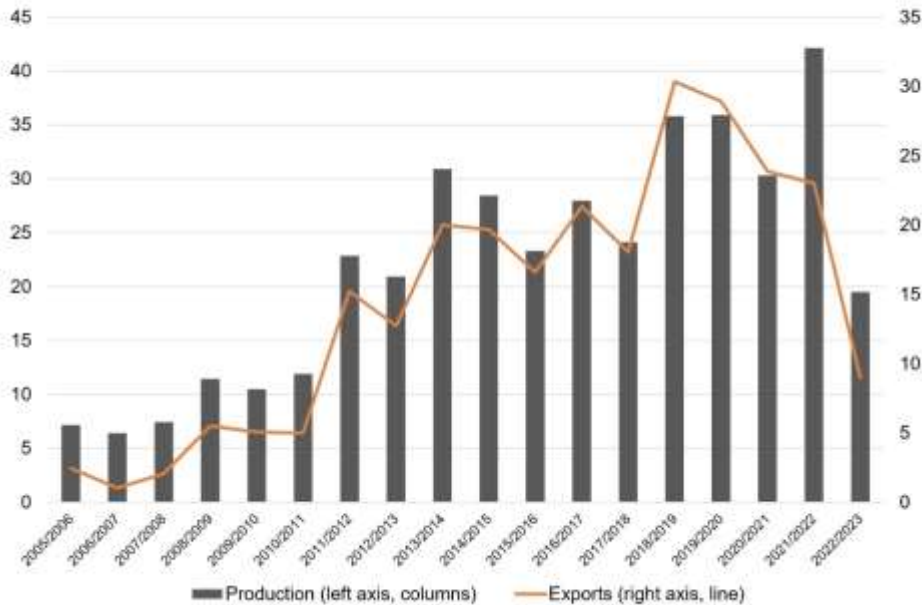


CONSECUENCIAS DE LA INVASIÓN RUSA A UCRANIA

PRODUCCIÓN Y EXPORTACIONES MAÍZ Y TRIGO



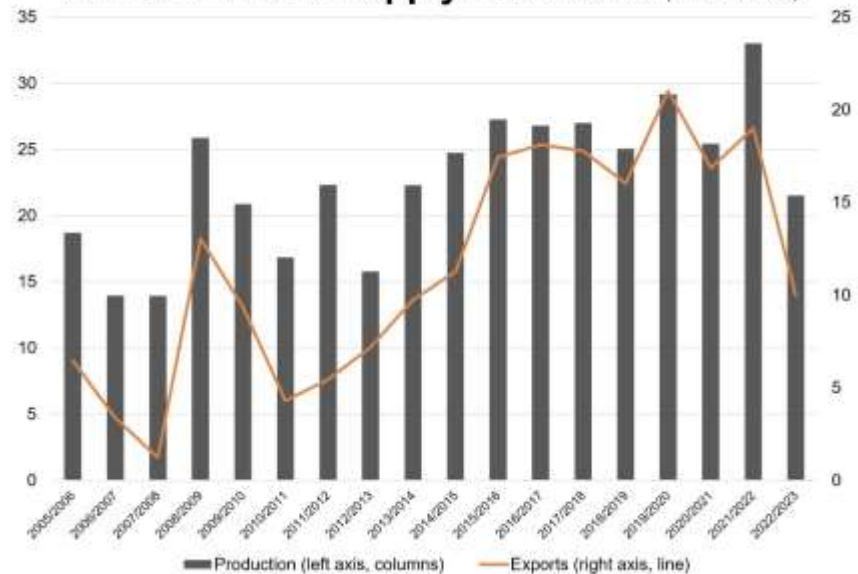
Ukraine Corn Supply & Demand (million tonnes)



Data source: U.S. Department of Agriculture

@kannbwx

Ukraine Wheat Supply & Demand (million tonnes)



Data source: U.S. Department of Agriculture

@kannbwx

EUROTRADE

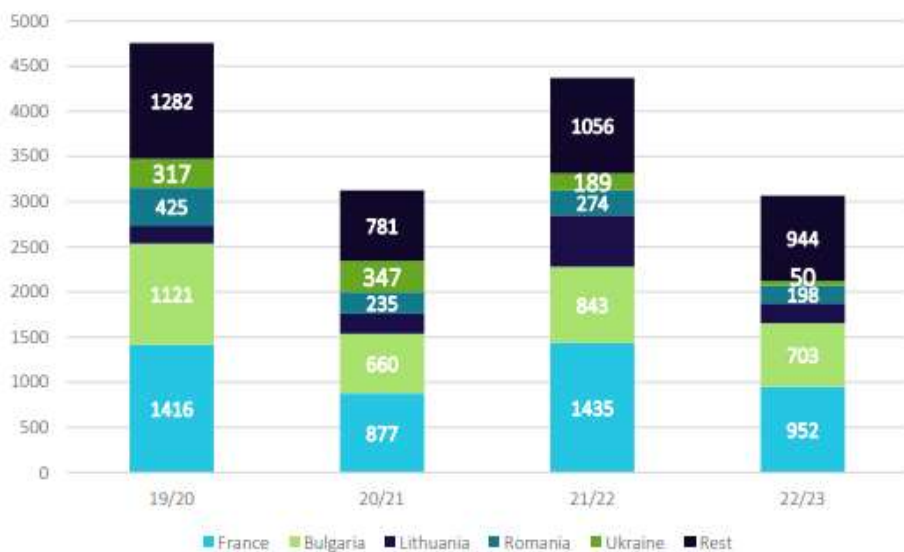
CONSECUENCIAS DE LA INVASIÓN RUSA A UCRANIA

IMPORTACIONES EN ESPAÑA

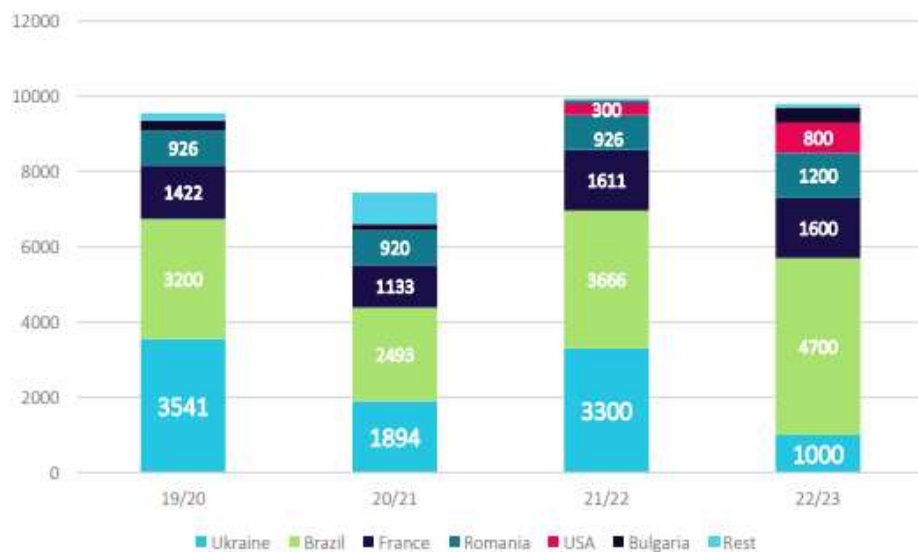


Spain

Wheat imports to Spain



Corn imports to Spain



ESTIMACIONES DE PRODUCCIÓN



Wheat

	21/22	22/23	Diff
EU	137	133	-4
Russia	76	82	6
Ukraine	32	19	-13
United States	45	51	6
World	739	746	7

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

Ukraine Estimates – USDA May 2022

(millions of tonnes)

	2021/22	USDA April	USDA Feb	2022/23
Corn Prod.	42.13	41.9	42.0	19.5
Corn Exp.	23.0	23.0	33.5	9.0
Wheat Prod.	33.01	33.0	33.0	21.5
Wheat Exp.	19.0	19.0	24.0	10.0

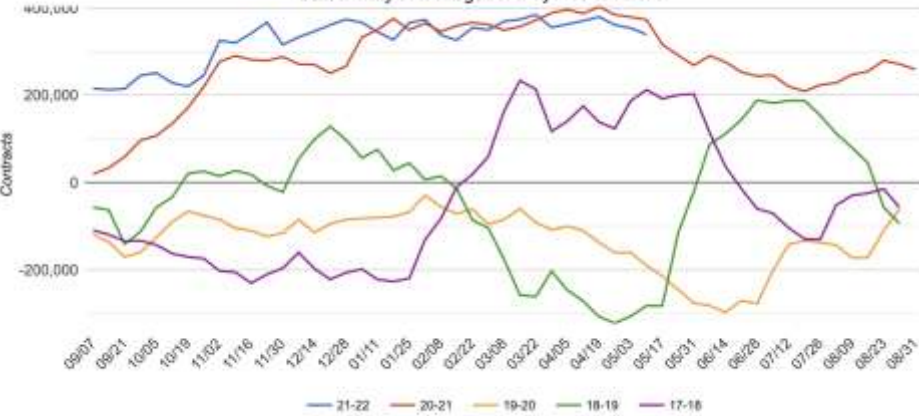
Data source: USDA/WAOB/FAS

@kannbwx

POSICIONES NETAS DE LOS FONDOS EN MAÍZ Y TRIGO

Corn - CBOT

Seasonality of Managed Money Net Positions

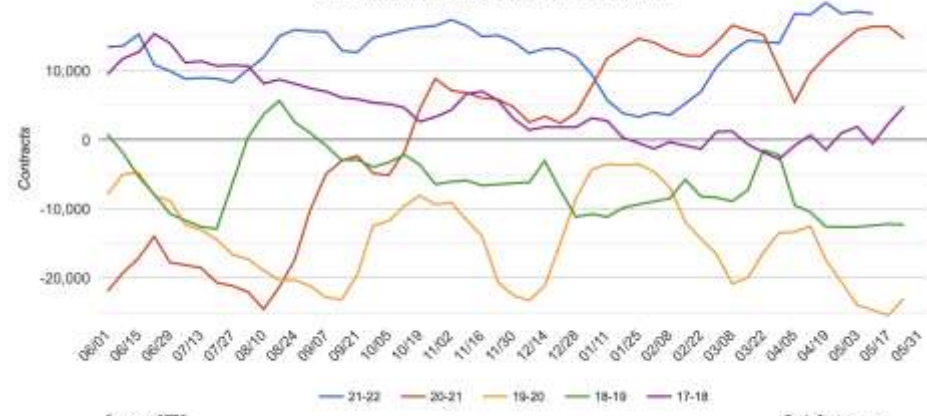


Source: CFTC

GrainStats.com

Wheat - HRS - MGEX

Seasonality of Managed Money Net Positions

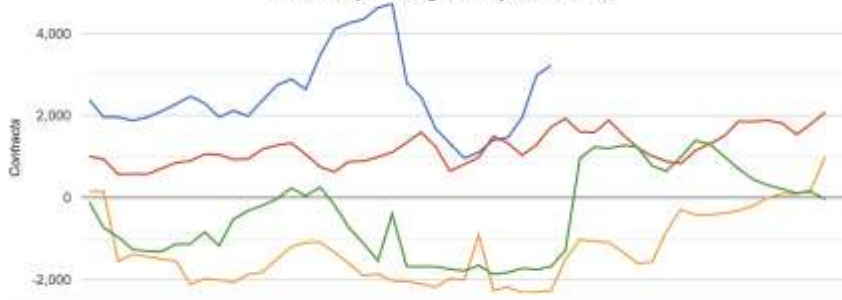


Source: CFTC

GrainStats.com

Corn - Euronext Exchange

Seasonality of Managed Money Net Positions

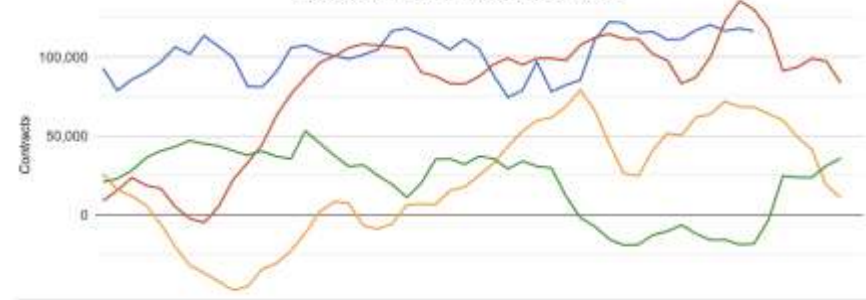


© 2019-2022

Share Page

Wheat - Euronext Exchange

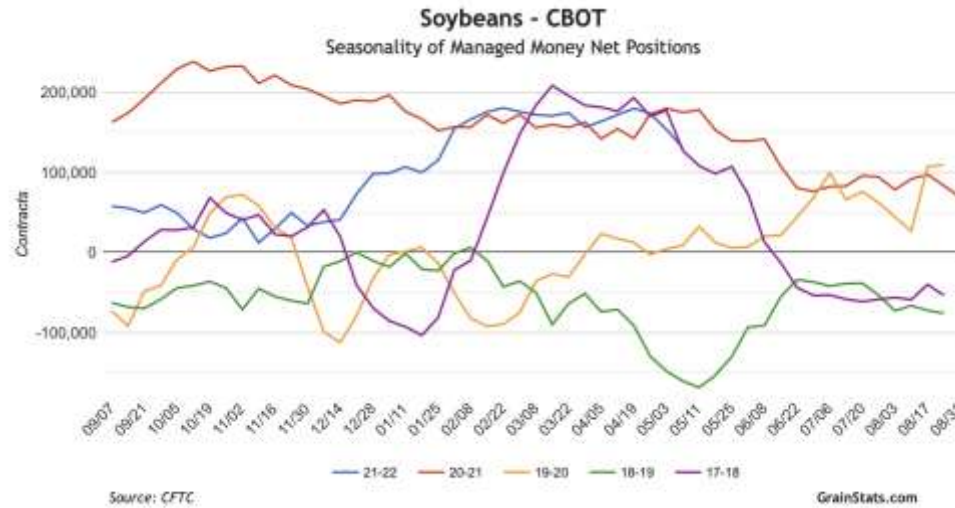
Seasonality of Managed Money Net Positions



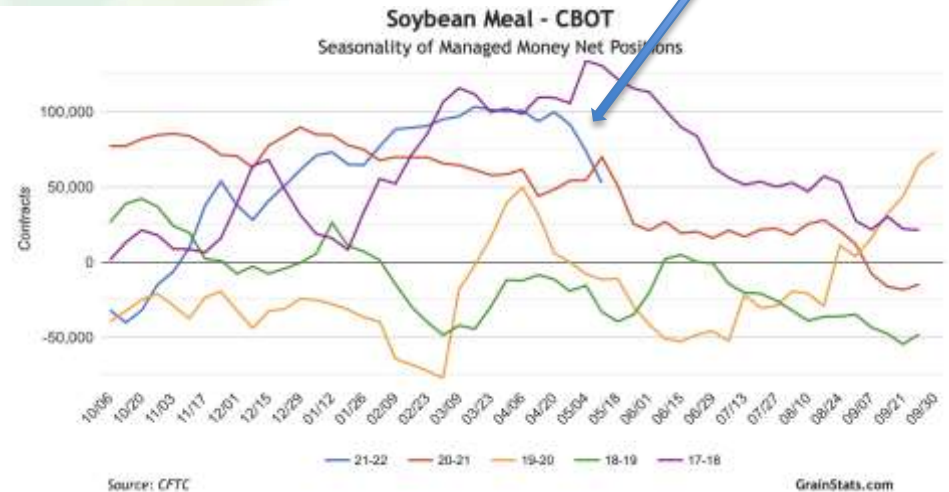
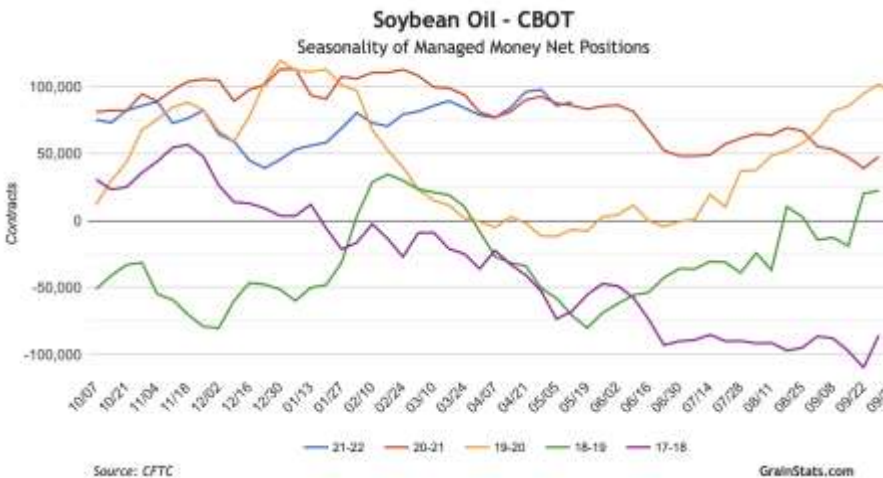
© 2019-2022

Share Page

POSICIONES NETAS DE LOS FONDOS EN COMPLEJO SOJA



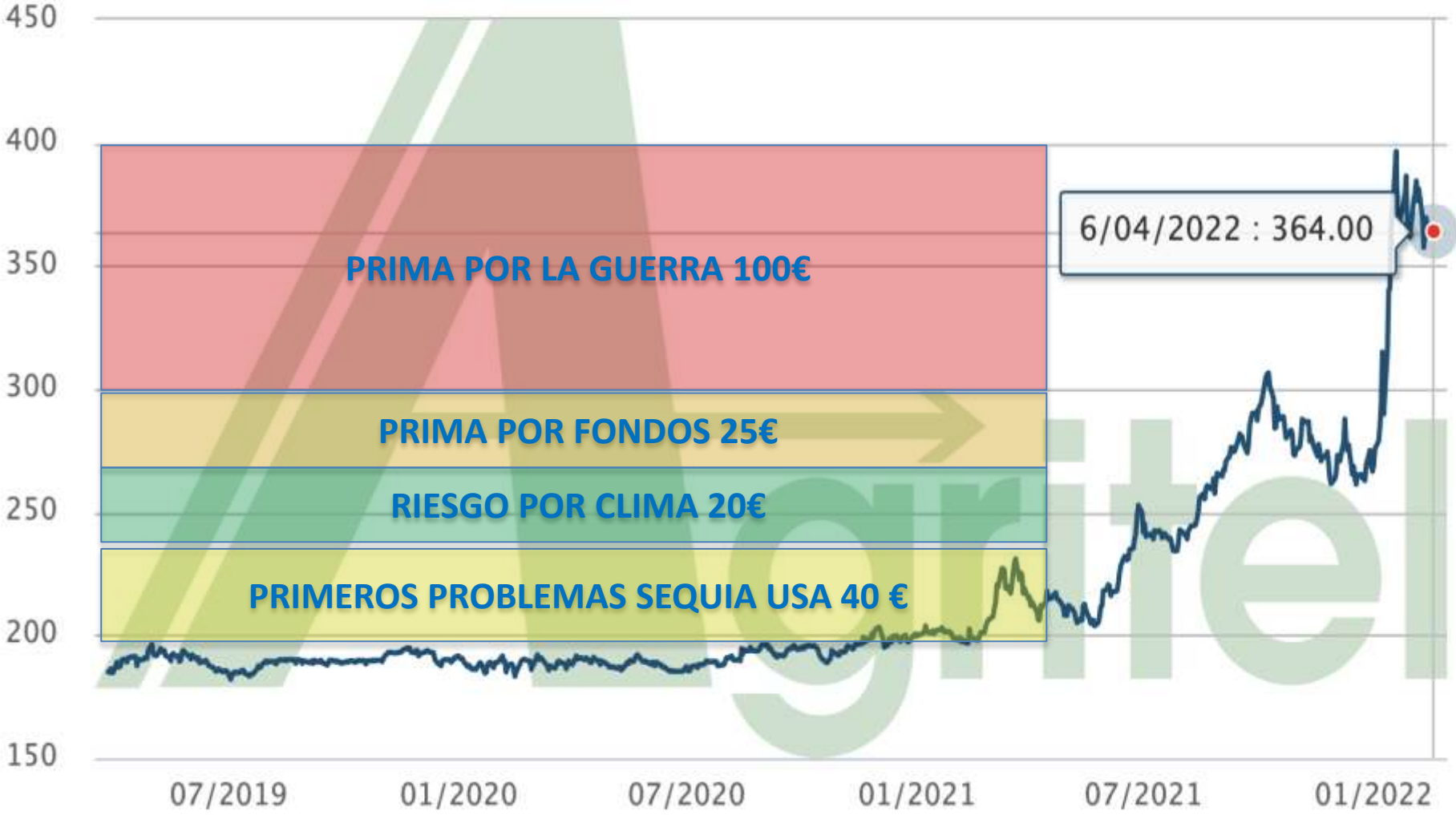
BAJADA PRECIOS PARALELA



PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS TRIGO ABRIL

De 400 €/tm a 255 €/tm?

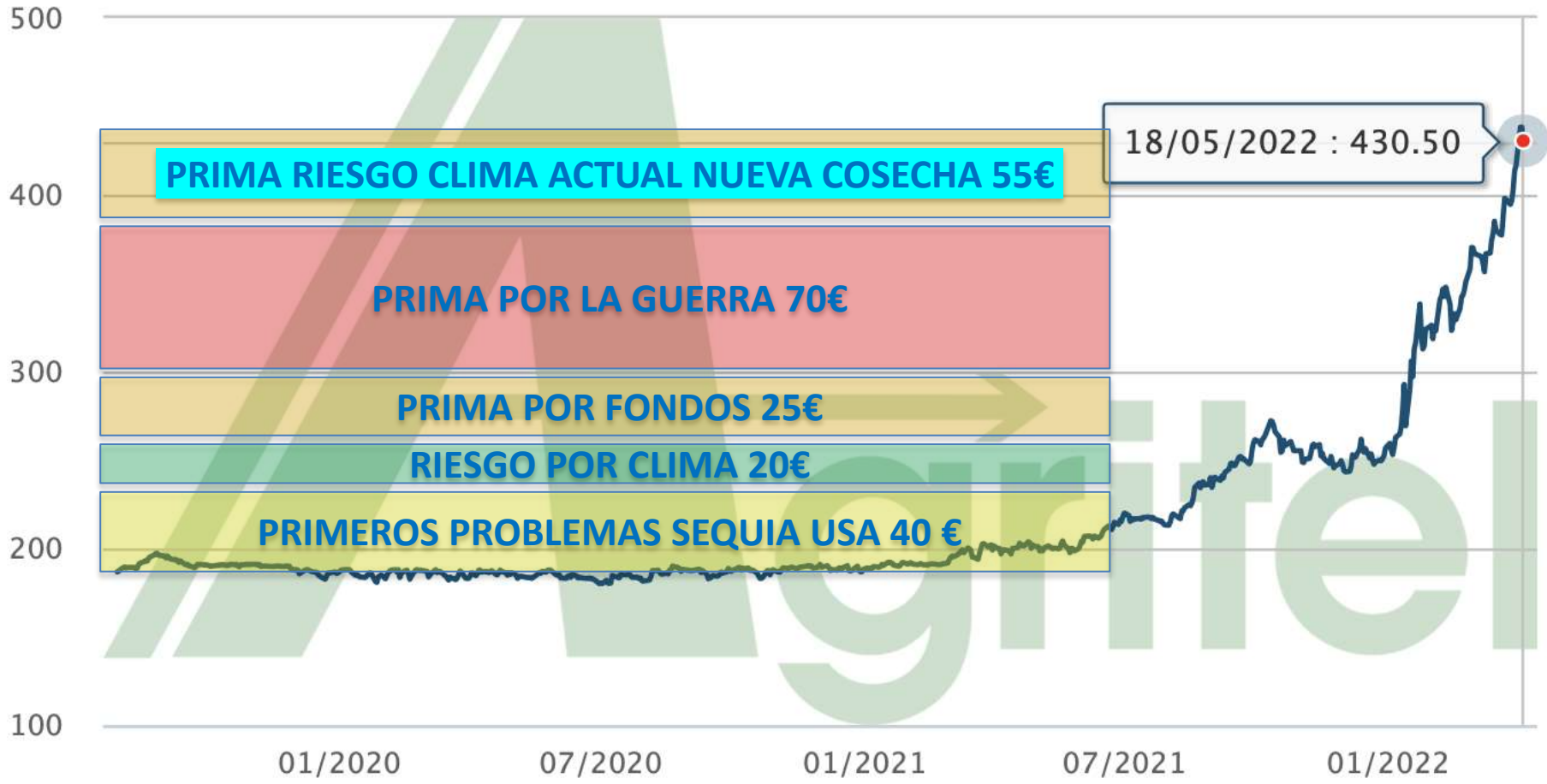
Blé (€/t) Mai 22



PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS TRIGO

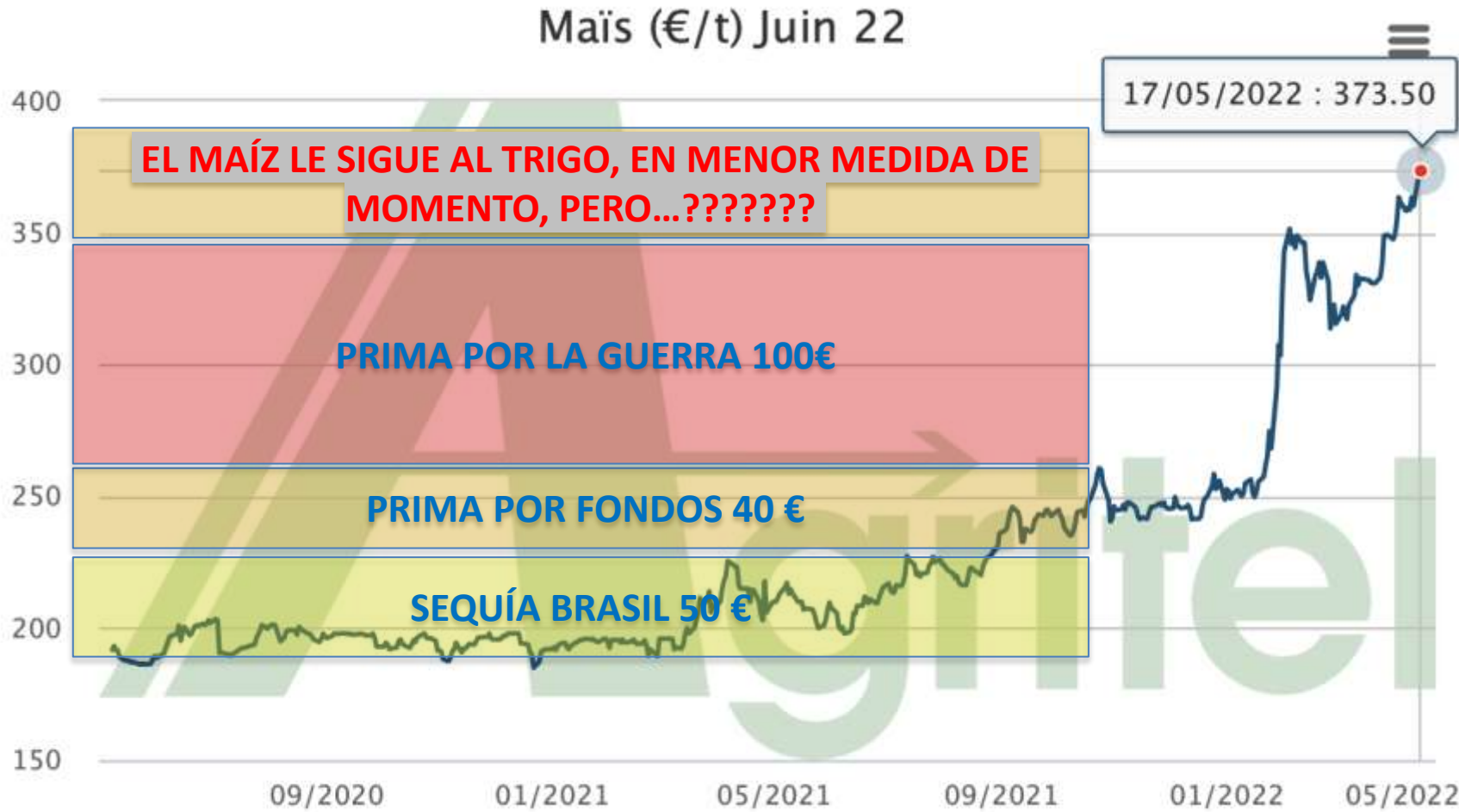
De 430 €/tm a 255 €/tm? ENTENDEMOS QUE YA NO ES POSIBLE

Blé (€/t) Sept. 22



PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS EN MAÍZ

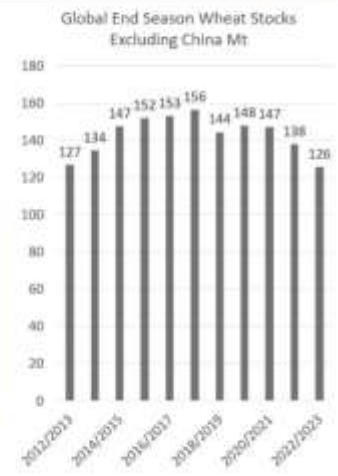
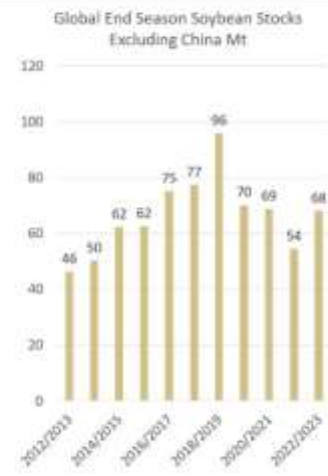
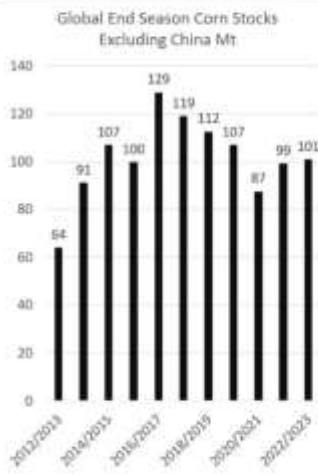
De 365 €/tm a 215-220 €/tm? TAMPOCO PARECE VIABLE



ULTIMO INFORME USDA



May WASDE Stocks Overview



EL TRIGO EN PELIGRO

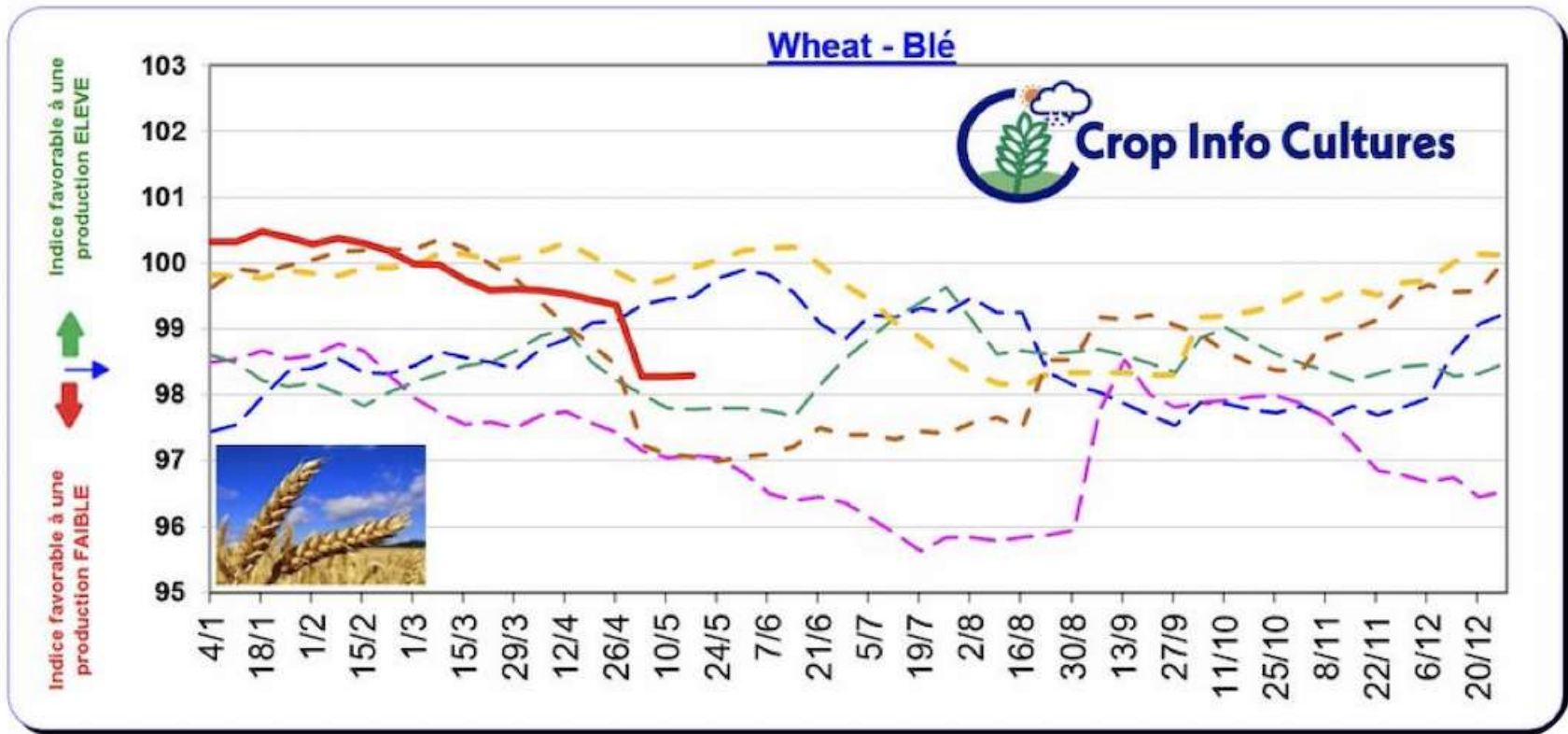


EVOLUCIÓN CONDICIONES



El índice de condición de trigo mundial está en fuerte declive

El buen estado de las cosechas en Rusia no compensa el deterioro que sufren EEUU, Europa y Ucrania.



EVOLUCIÓN CONDICIONES EEUU

Condición bueno/excelente en USA



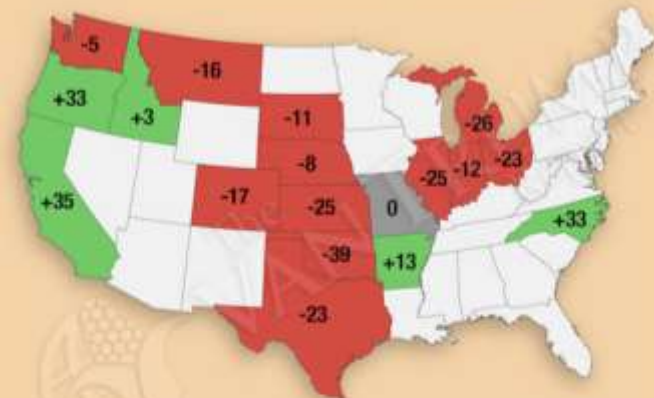
#wheattour22 Day 1 yellow route. Lincoln County, Kansas. Estimated 29.2 bpa. Low disease pressure, but dry and very thin.

Traducir Tweet



U.S. WINTER WHEAT CROP PROGRESS MAY 08, 2022 [WEEK 19]

GOOD-TO-EXCELLENT VS LAST YEAR



U.S. WINTER WHEAT % GOOD to EXCELLENT

	2020	2021	LAST WEEK	THIS WEEK	CHANGE VS 0'
ARKANSAS	52	61	76	74	+13
CALIFORNIA	65	60	95	95	+35
COLORADO	35	28	12	11	-17
IDAHO	65	58	52	61	+3
ILLINOIS	65	70	48	45	-25
INDIANA	66	73	64	61	-12
KANSAS	38	53	25	28	-25
MICHIGAN	59	71	45	45	-26
MISSOURI	51	63	68	63	0
MONTANA	0	49	12	13	-16
NEBRASKA	67	41	25	33	-8
NORTH CAROLINA	73	50	80	83	+33
OHIO	72	79	66	56	-23
OKLAHOMA	56	59	17	20	-39
OREGON	44	33	57	66	+33
SOUTH DAKOTA	78	41	25	30	-11
TEXAS	51	30	8	7	-23
WASHINGTON	78	61	54	56	-5
TOTAL	53	49	27	29	+2

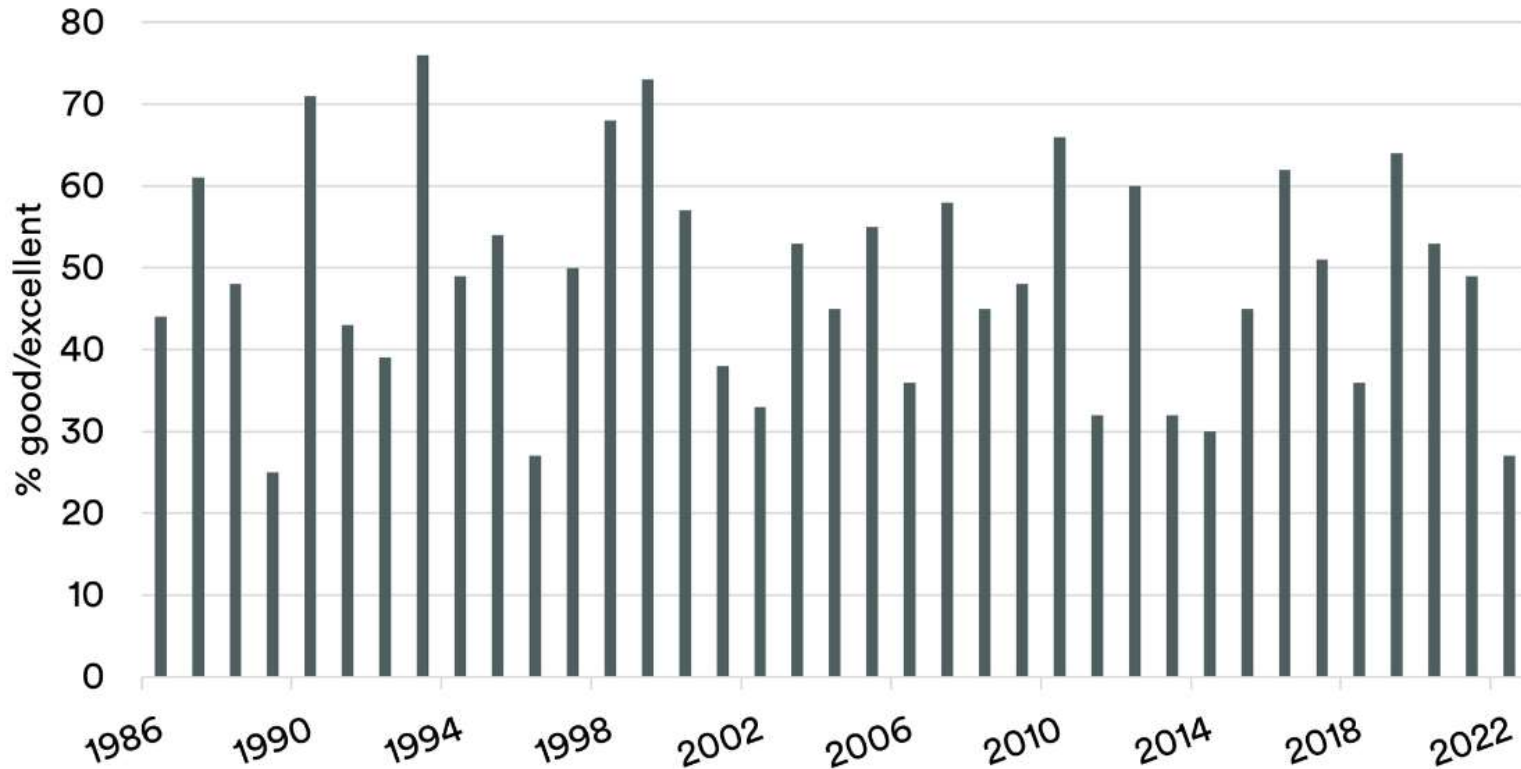
EVOLUCIÓN CONDICIONES EEUU

Condición bueno/excelente en USA



US Winter Wheat Conditions

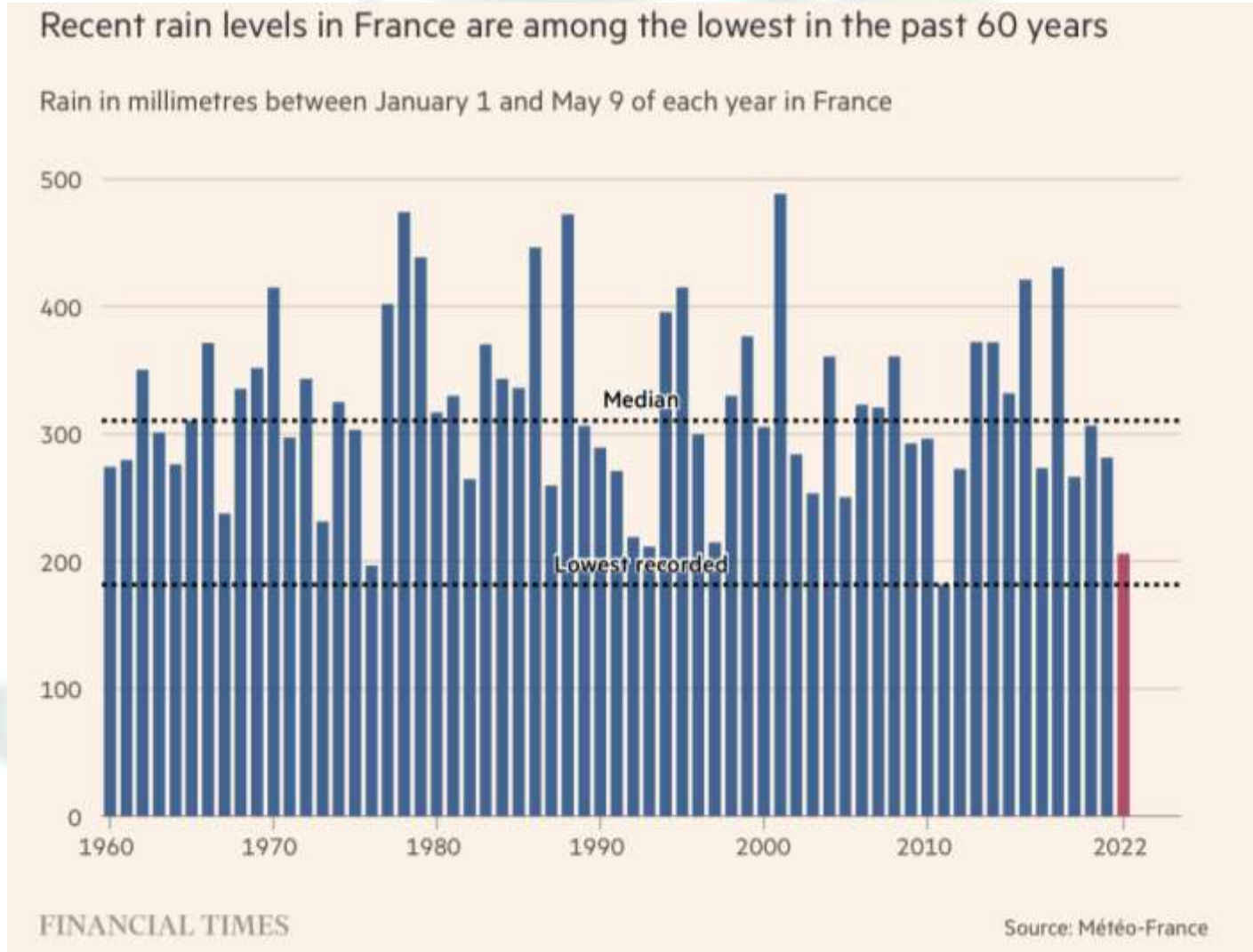
TEM Thomas Elder Markets



EVOLUCIÓN CONDICIONES FRANCIA



MUY BAJA PLUVIOMETRÍA ACUMULADA EN FRANCIA



EVOLUCIÓN CONDICIONES FRANCIA



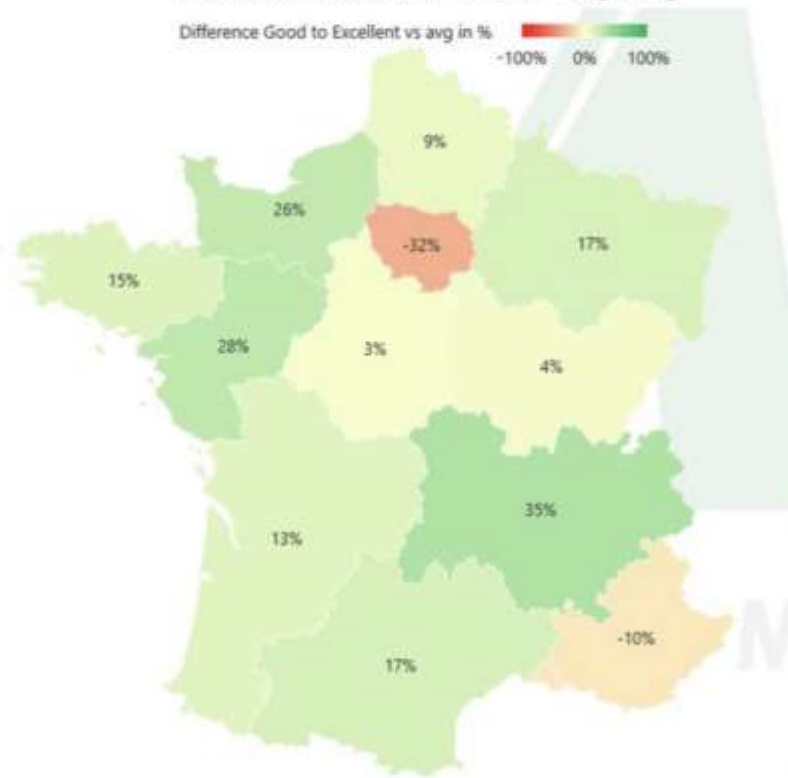
Según France Agrimer el 82% está en condición Bueno/Excelente Vs el 89 % de los primeros días de mayo.

France - Soft Wheat condition

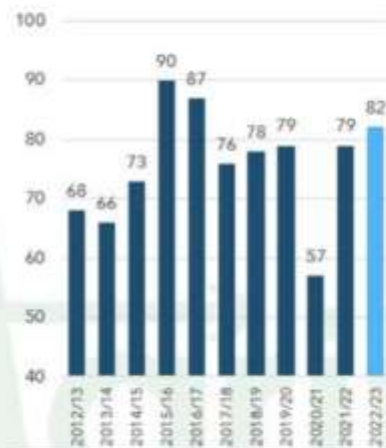


FR Wheat condition - 2022 vs 5-yr avg

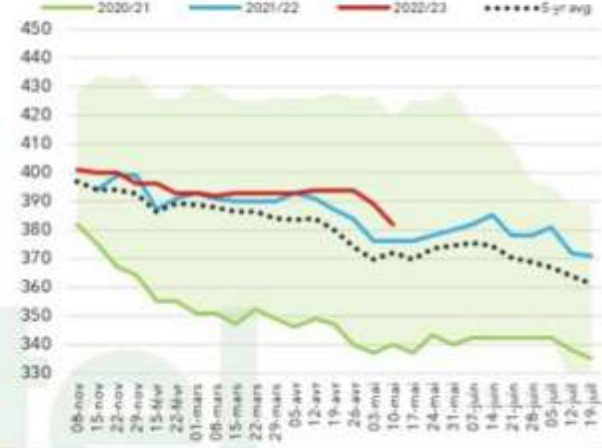
Difference Good to Excellent vs avg in %



% of FR soft wheat rated 'GD/EX'



Crop Condition Index - FR Soft Wheat



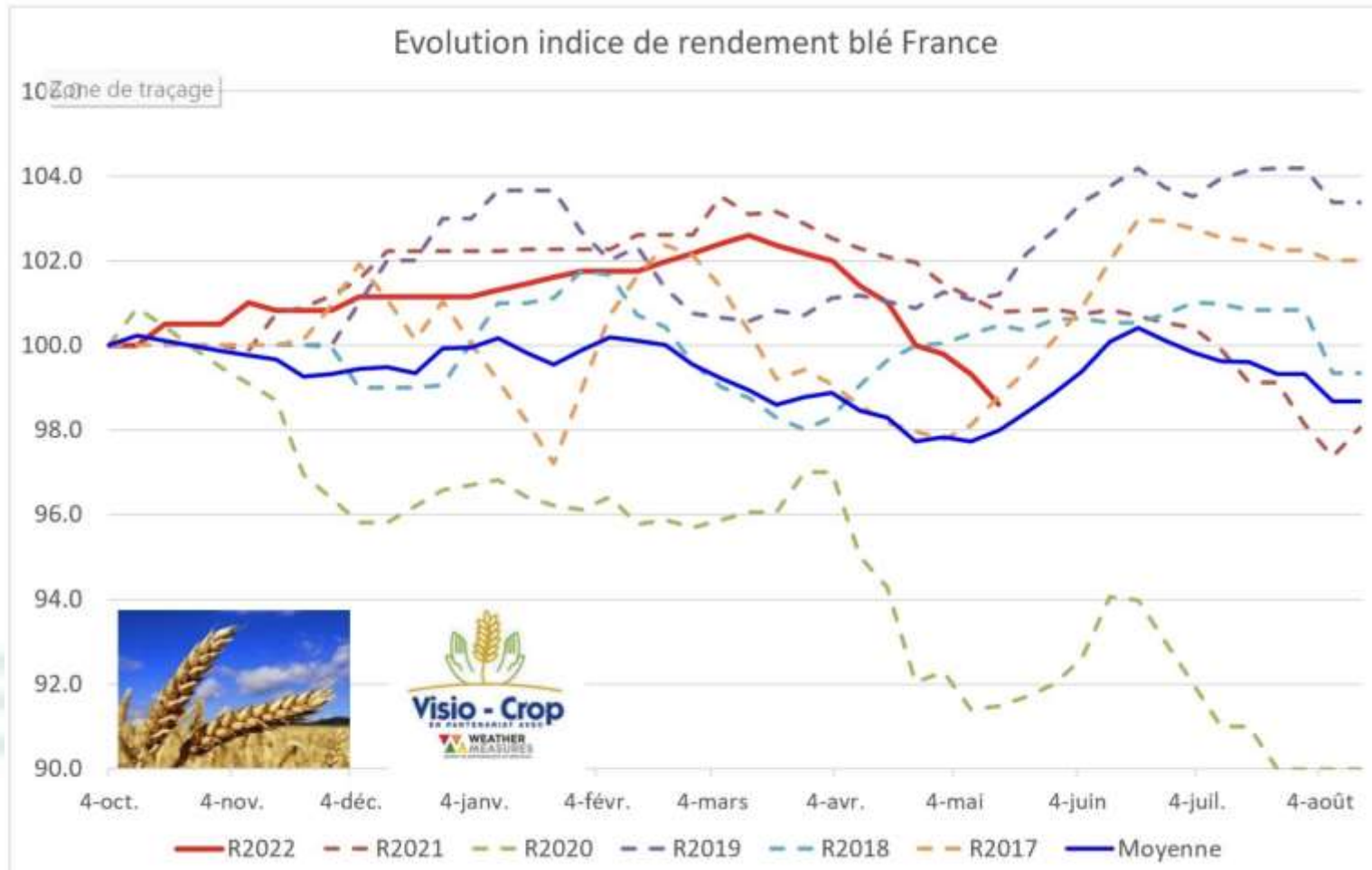
FR Soft Wheat condition

	% 'Good/Excellent'		2022/23		Avg	Change		
	2020/21	2021/22	LW	TW		vs LW	vs LY	vs Avg
Bourgogne-Franche-Comté	49	82	90	75	72	-15	-7	3
Centre-Val de Loire	62	65	85	67	65	-18	2	2
Grand-Est - Alsace	66	99	98	98	79	0	-1	19
Grand-Est - Champagne-Ardenne	70	82	89	81	80	-8	-1	1
Grand-Est - Lorraine	59	88	91	90	71	-1	2	19
Haute-Normandie	68	89	96	92	84	-4	3	8
Île-de-France	64	88	55	48	71	-8	-40	-23
Nouvelle-Aquitaine - Aquitaine	60	51	100	94	71	-6	43	23
Nouvelle-Aquitaine - Poitou-Charentes	48	55	88	72	66	-16	17	6
Occitanie - Midi-Pyrénées	60	59	80	79	67	-1	20	12
Pays de la Loire	40	96	97	97	76	0	1	21
France	57	79	89	82	74	-7	3	8

EVOLUCIÓN CONDICIONES FRANCIA



Evolución del rendimiento del trigo en Francia



EVOLUCIÓN CONDICIONES FRANCIA

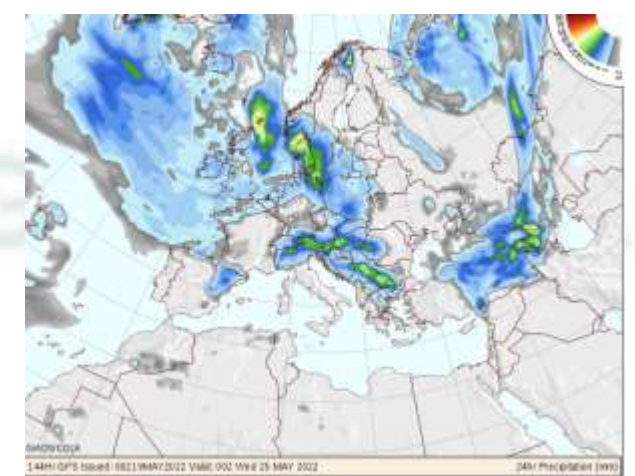
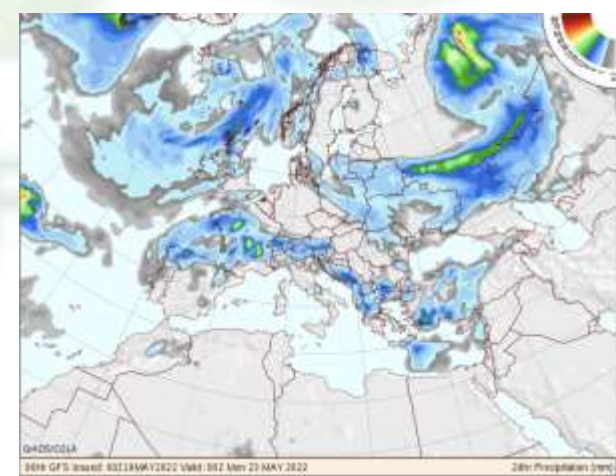
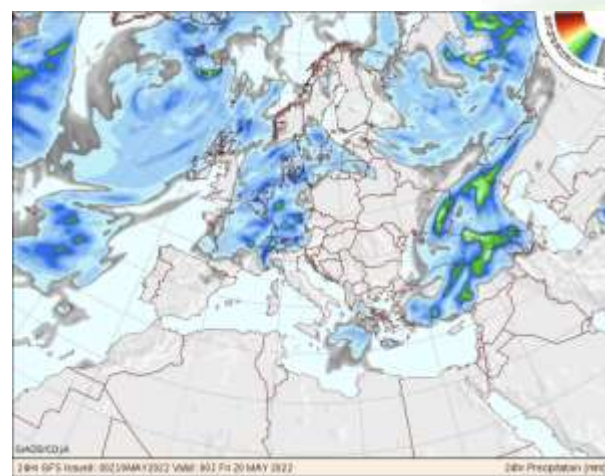


Lluvias y temperaturas

Viernes 20 mayo

Lunes 23 mayo

Viernes 27 mayo

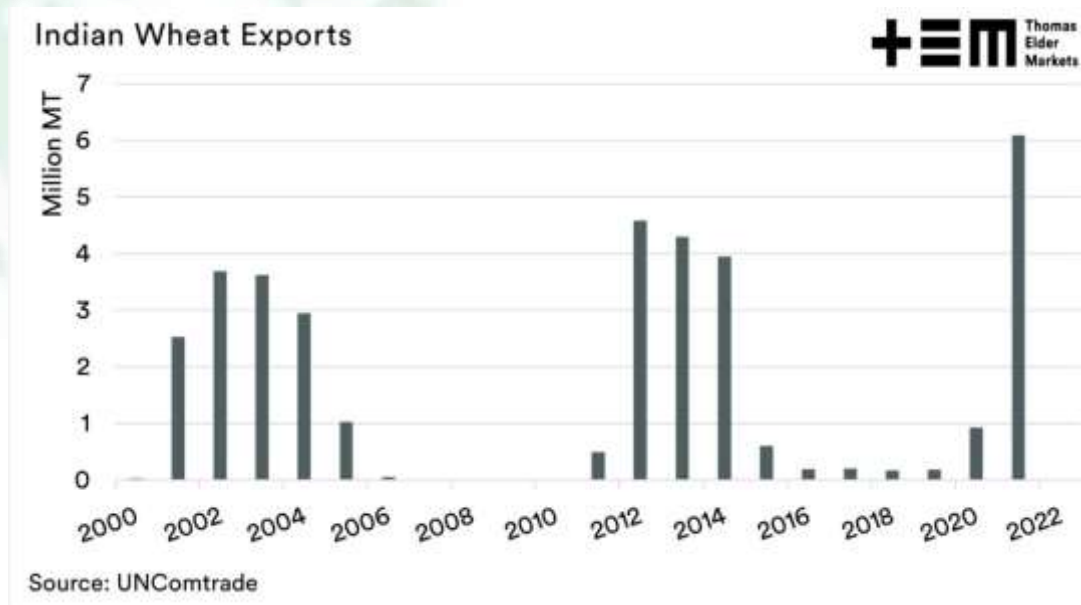


INDIA CIERRA EXPORTACIONES



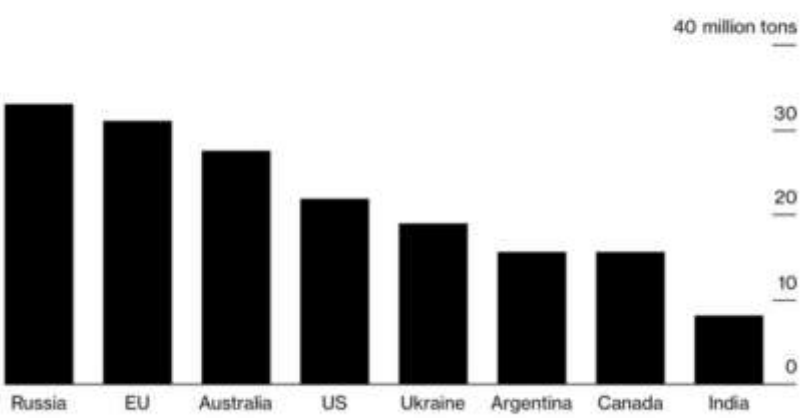
India podría haber exportado hasta 10 millones de tm de trigo esta campaña

La ola de calor reduce la cosecha y el gobierno prohíbe la exportación. 14 May 22



Top Shippers

India ranked eighth among wheat exporters in 2021-22



Source: USDA
Note: Based on 2021-22 data

EVOLUCIÓN DE LOS STOCK MUNDIALES

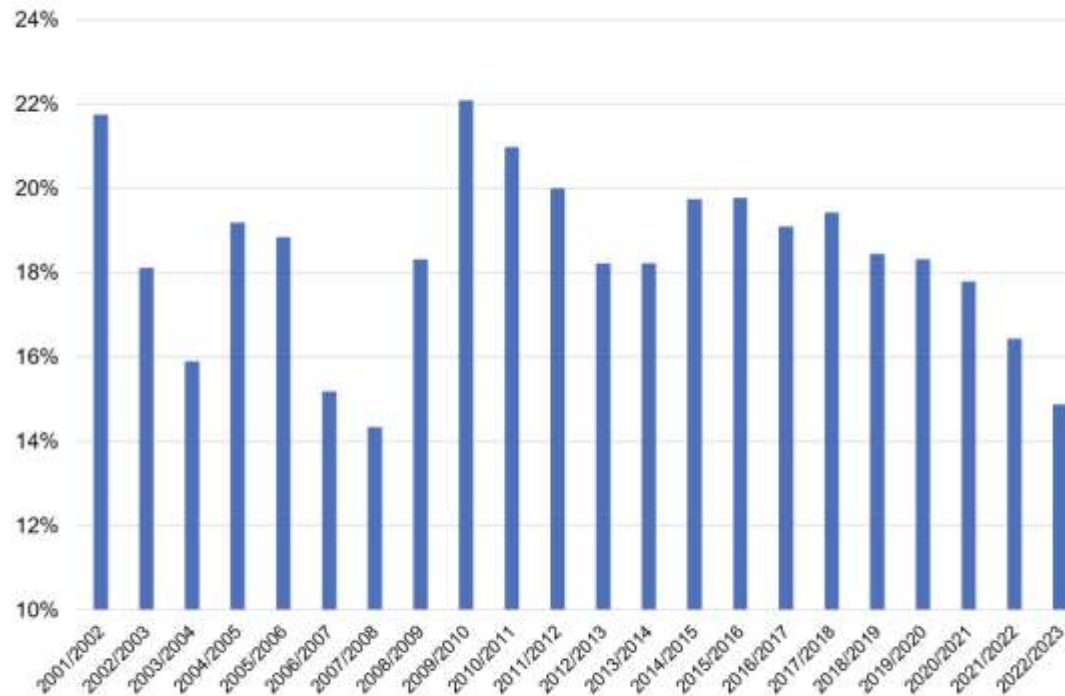
China tiene el 50 % del stock mundial de trigo

El ratio stock/uso sin China baja al 14,9% para 2022/2023

El cuarto más bajo de la historia. Un 16,4 % menor que 2021/2022



World Wheat Stocks-To-Use* (excl. China)



*Axis starts at 10% to show more detail

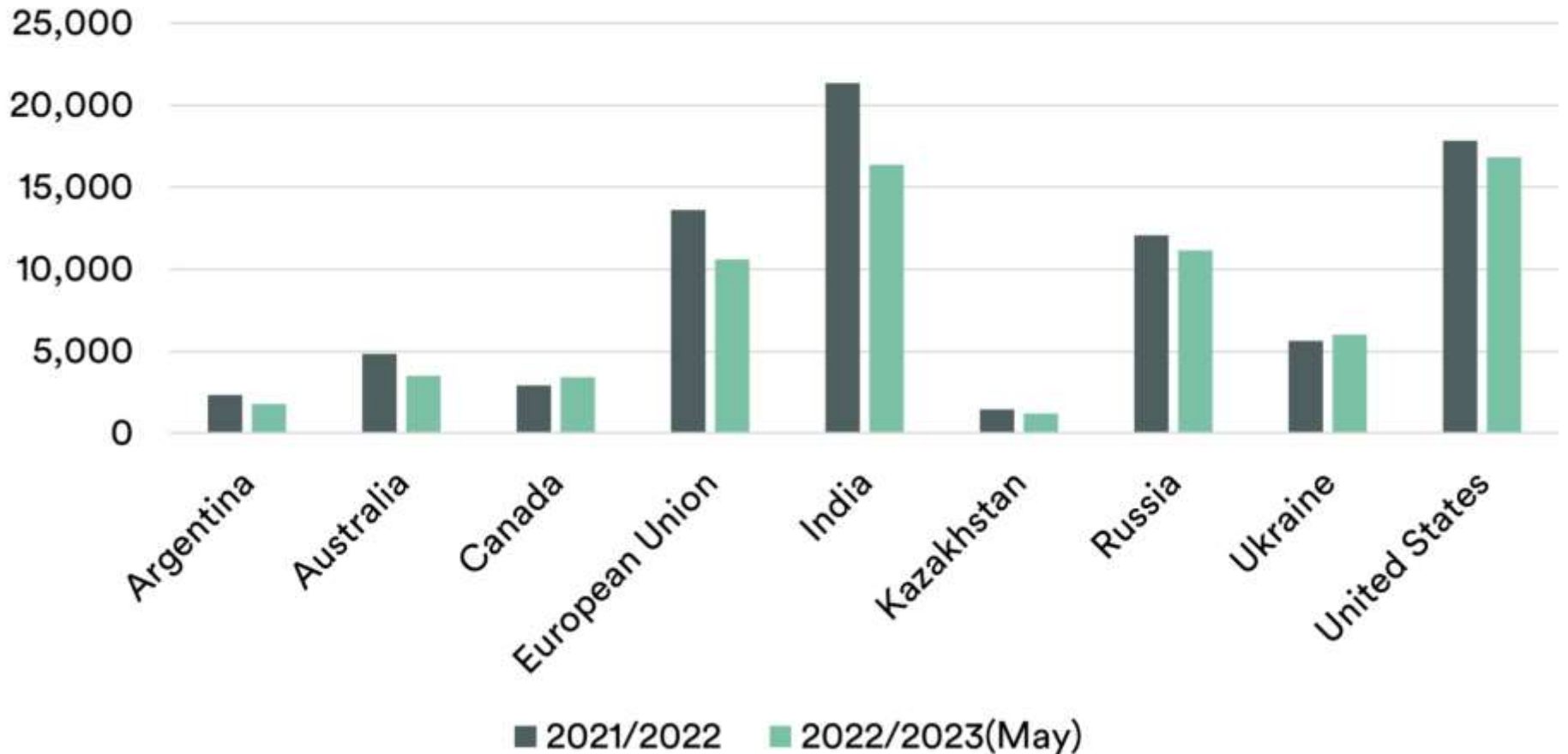
Data source: U.S. Department of Agriculture

@kannbwx

EVOLUCIÓN DE LOS STOCKS PRINCIPALES PAÍSES EXPORTADORES



Wheat Ending Stocks



TRIGO PRECIOS

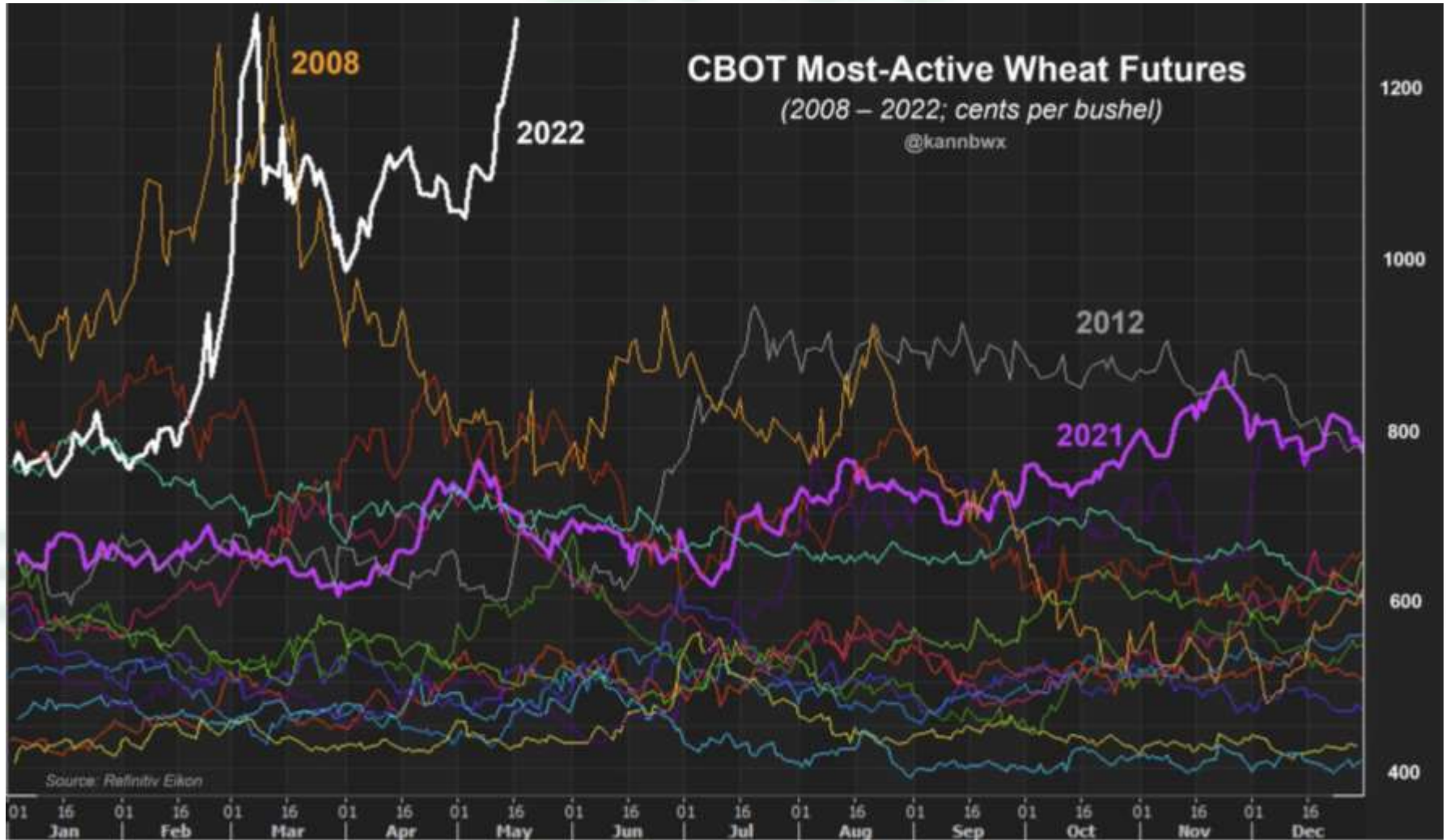
HA SUPERADO LOS MÁXIMOS.



TRIGO PRECIOS



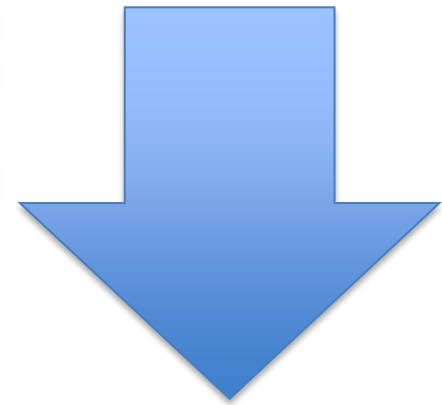
HA SUPERADO LOS MÁXIMOS ESTACIONALMENTE ESC. INEDITO



TRIGO MATIF



Blé (€/t) Sept. 22



17/03/2022 12:06 (GMT+1)

Blé (€/t)

Mai 22	366,25	+2,75	
Sept. 22	321,00	+2,50	
Déc. 22	313,50	+2,50	
Mars 23	307,00	+2,50	
Mai 23	302,25	+3,50	

07/04/2022 12:52 (GMT+1)

Blé (€/t)

Mai 22	365,00	+1,00	
Sept. 22	345,00	+1,75	
Déc. 22	339,00	+2,00	
Mars 23	335,50	+1,50	
Mai 23	334,50	+2,25	

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	

TENDENCIAS TRIGO



CONTINÚAN LOS PROBLEMAS EN USA, ALGUNAS LLUVIAS PERO AÚN SIN GRANDES SITUACIONES DE MEJORA.

CLIMA EN EUROPA, FRANCIA Y EUROPA COMO PRINCIPAL ZONA EXPORTADORA

CALOR EXCESIVO EN EUROPA.

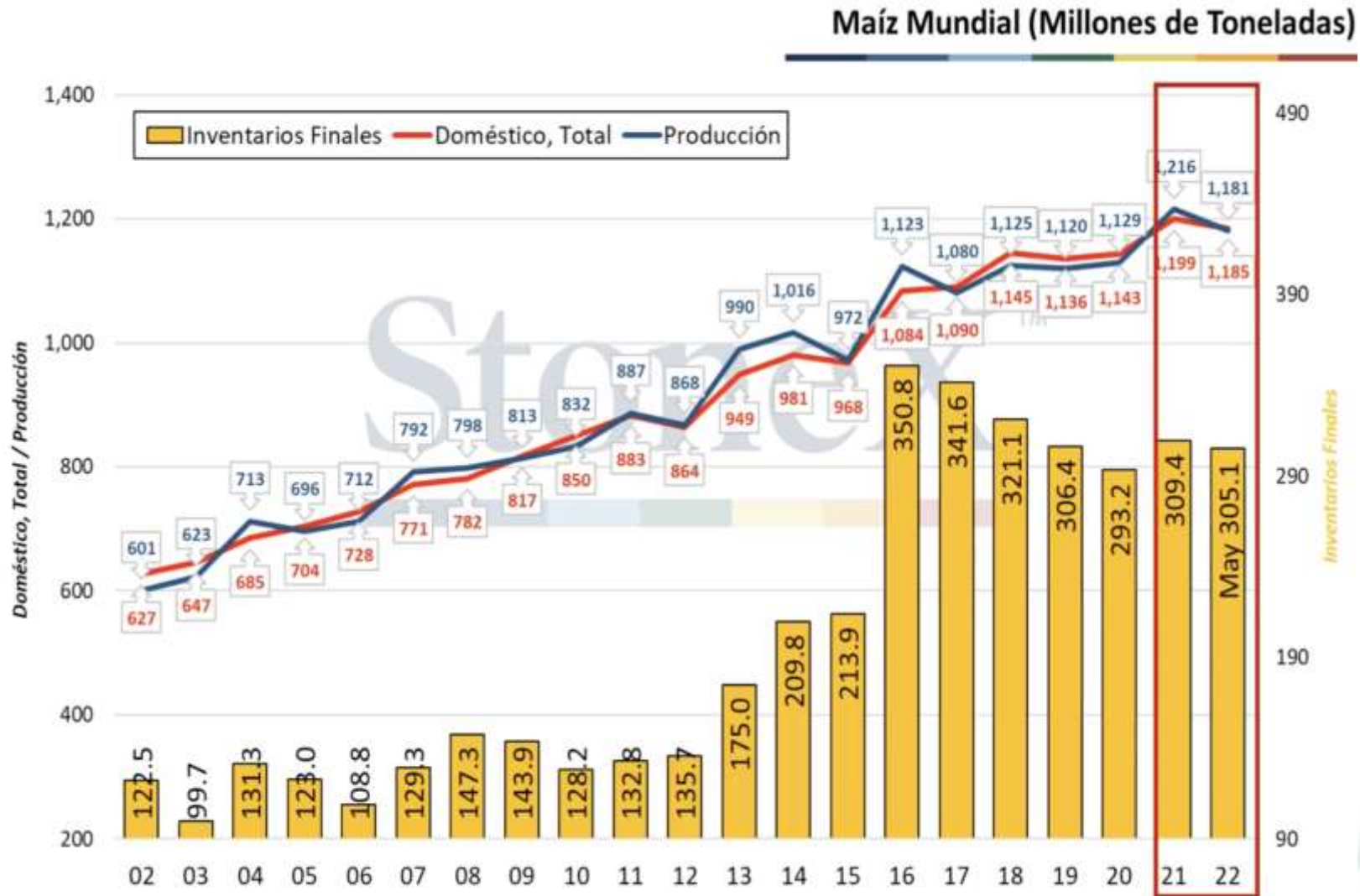
- REEMPLAZOS POR ENCIMA DE 445 €/TM PARA NUEVA COSECHA YA.
- RETIRADOS EN EL INTERIOR CASI POR COMPLETO.
- **TENEMOS TODA LA PRIMA DE RIESGO SOBRE LA MESA DEL CLIMA DURANTE MAYO Y JUNIO PARA EUROPA Y EEUU.**
- **MANTENEMOS LA PRIMA POR LA GUERRA**
- **FONDOS LARGOS**
- **DONDE PUEDEN LLEGAR LOS PRECIOS?????**

EUROTRADE AGRICOLA

MAÍZ



BALANCE MUNDIAL DE MAIZ. STONE X



ESTIMACIÓN REDUCCIÓN 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

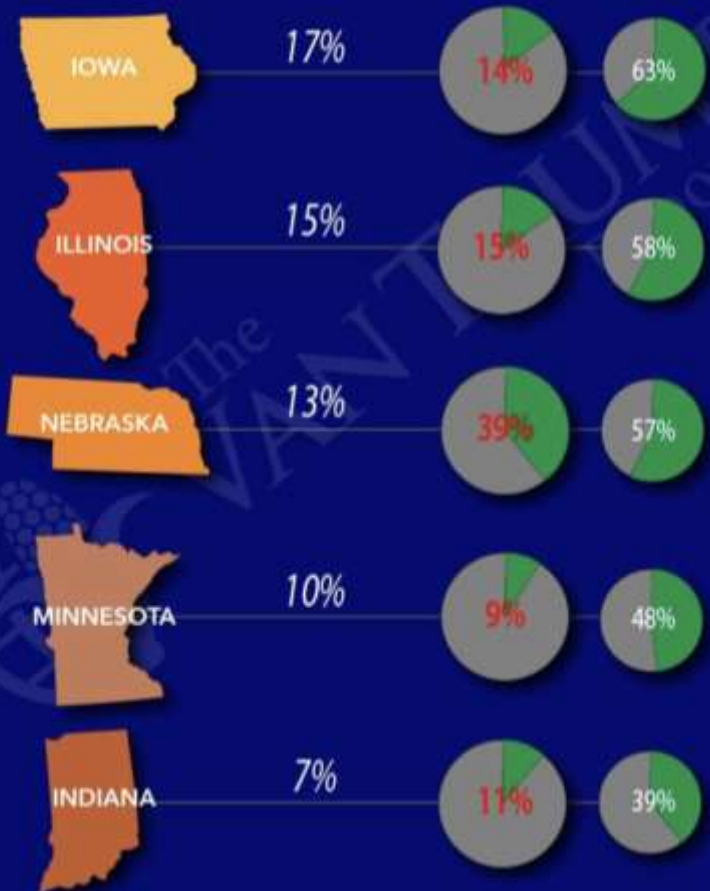
PROGRESO DE SIEMBRA DE MAÍZ EN USA



U.S. CORN PLANTING PROGRESS

TOTAL U.S. CORN % PLANTED = 22%
(AS OF MAY 8, 2022)
5 YEAR AVERAGE = 50%

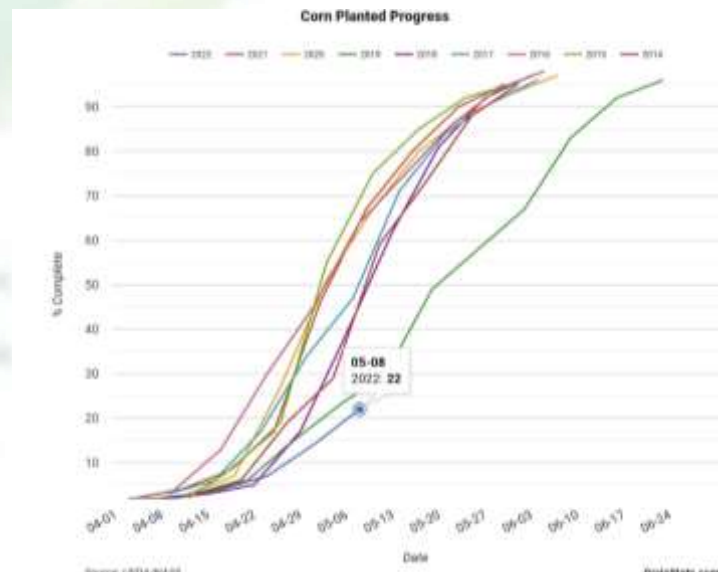
TOP 5 PRODUCTION STATES % OF 2020 PRODUCTION % PLANTED MAY 8 5 YR AVG.



MAS LENTO QUE EL PROMEDIO DE 5 AÑOS.

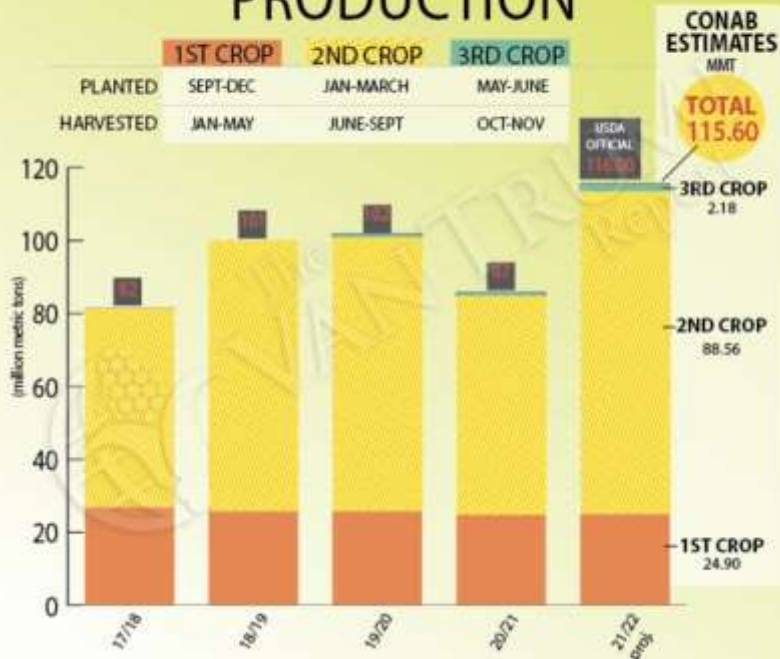
SE SITUARÍA EN MAYOR RIESGO SI HELADAS TEMPRANAS

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



BRASIL/ARGENTINA ESTIMACIÓN DE PRODUCCIÓN TOTAL

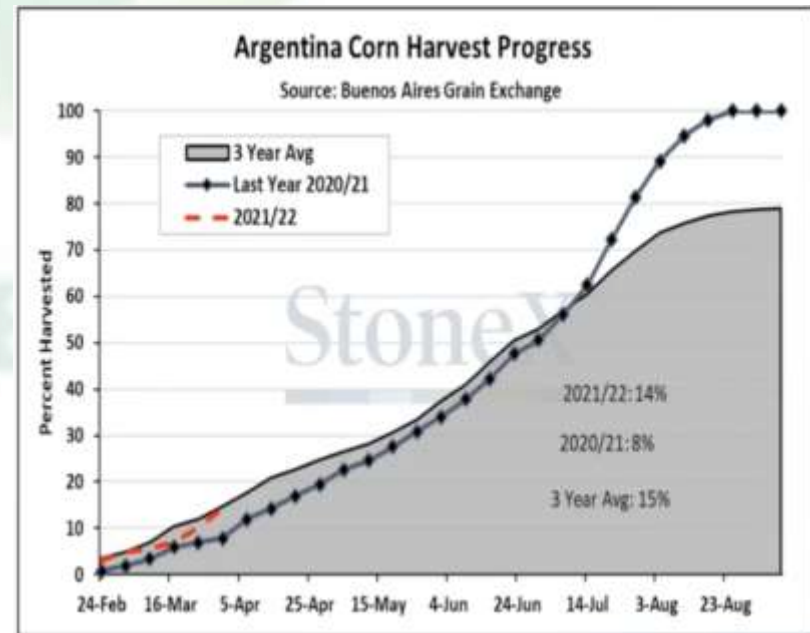
BRAZIL CORN PRODUCTION



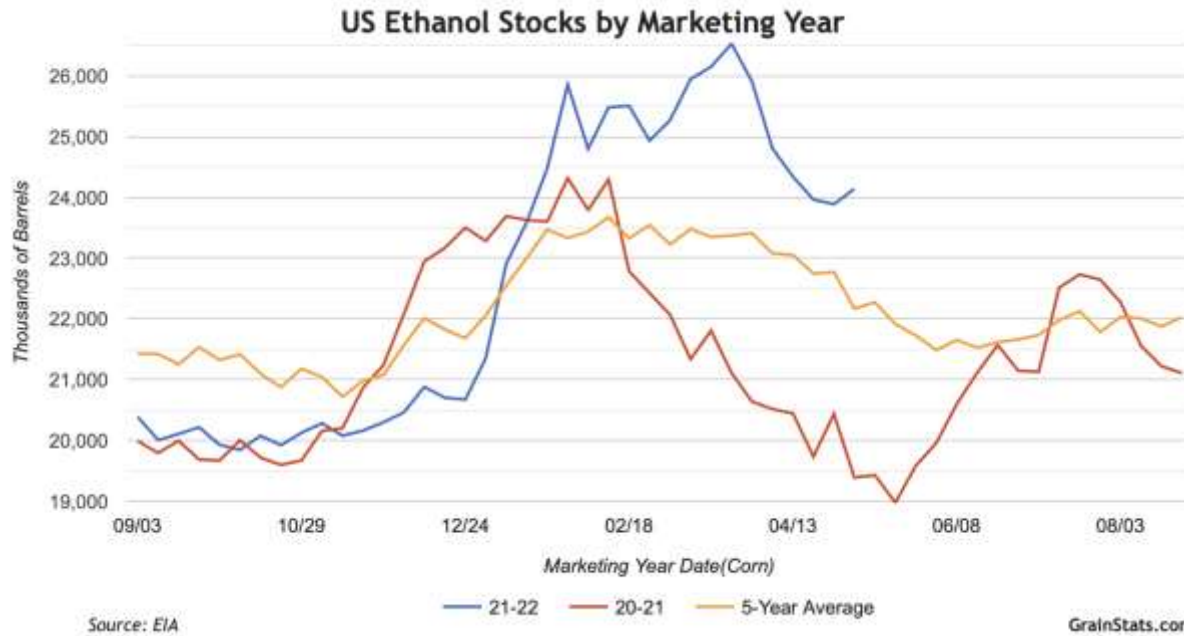
**BUENAS CONDICIONES DE CULTIVO
BUEN CLIMA
PARA LA SEGUNDA COSECHA DE BRASIL**

USDA PUBLICA 116 MILLONES

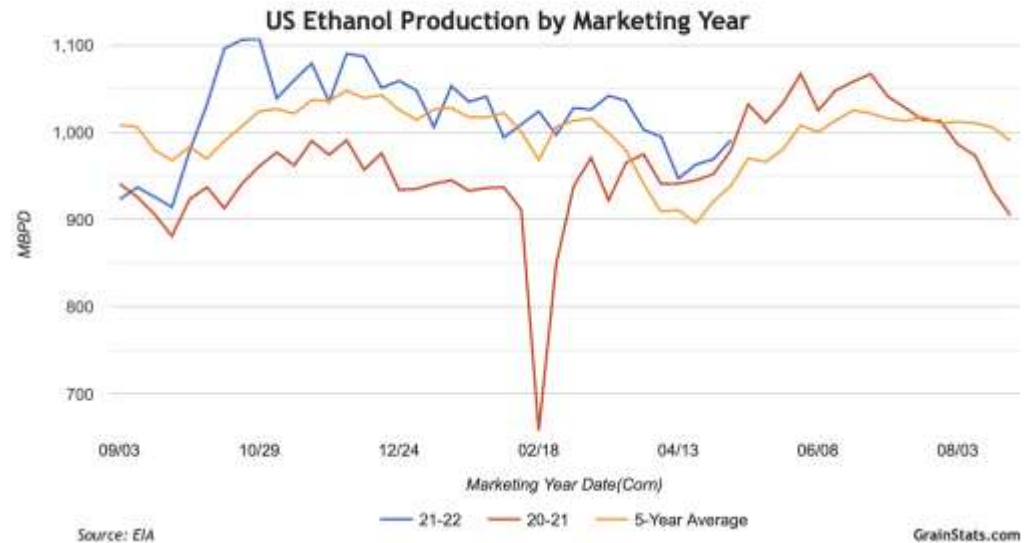
**PREVISIÓN DE ARGENTINA SE MANTIENE
53 MILLONES DE TM**



LA PRODUCCIÓN DE ETHANOL SUBE NUEVAMENTE TRAS EL DESCENSO DE LOS STOCK

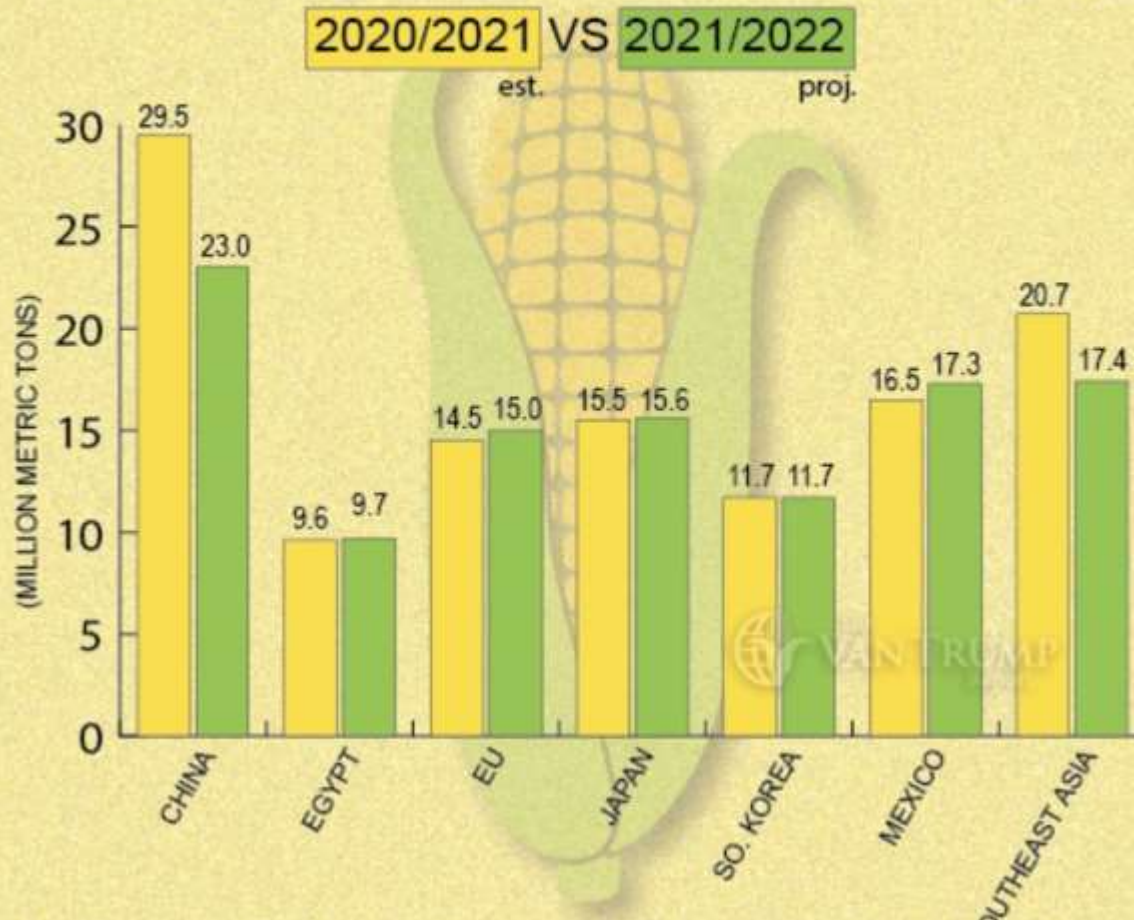


Weekly Ethanol Report as of 2022-05-06



DEMANDA MUNDIAL LIGERAMENTE ABAJO

WORLD CORN MAJOR GLOBAL IMPORTERS



MAIZ, PRECIOS.



SUBE EN CHICAGO ARRASTRADO POR LA SITUACIÓN DEL TRIGO



SINTESIS GLOBAL PARA MAÍZ



EL IMPACTO UCRANIA AÚN SERÁ UNA INCÓGNITA DURANTE TIEMPO, PERO DE MOMENTO RECORTE DE -23 MILLONES DE TM.

CHINA CON UNA BUENA PRODUCCIÓN Y UNA ESTIMACIÓN DE IMPORTACIÓN MÁS BAJA, DEBERÍA TENER EFECTO NEUTRAL. AUNQUE SERÁ IMPORTANTE SI APARECE COMPRANDO

BRASIL TIENE UNA BUENA SITUACIÓN Y SE MANTIENE PRODUCCIÓN EN 116 MILLONES TM. RECIBIRÁ UNA MAYOR DEMANDA Y CRECIENTE

PRECIOS MAÍZ PUERTOS GRANDES SPOT 382 €/TM, JUL 375 €/TM (QUIEN VIENE INVENDIDO VS EL AGO/DIC?) Y 365 €/TM PARA PARA SEP/DIC 2022

LEON DISPONIBLE EN 385 €/TM SALIDA CADA VEZ MENOS VOLUMEN DISPONIBLE PARA VERANO Y LOGICAMENTE MENOS DESCONTADO Y EL TRIGO VEREMOS UNA REDUCCIÓN IMPORTANTE DE LA DEMANDA SOBRE ÉL.

EL SPREAD ENTRE MAÍZ Y TRIGO SE REDUCIRÁ, BAJADA DE TRIGO? SUBIDA DE MAÍZ?

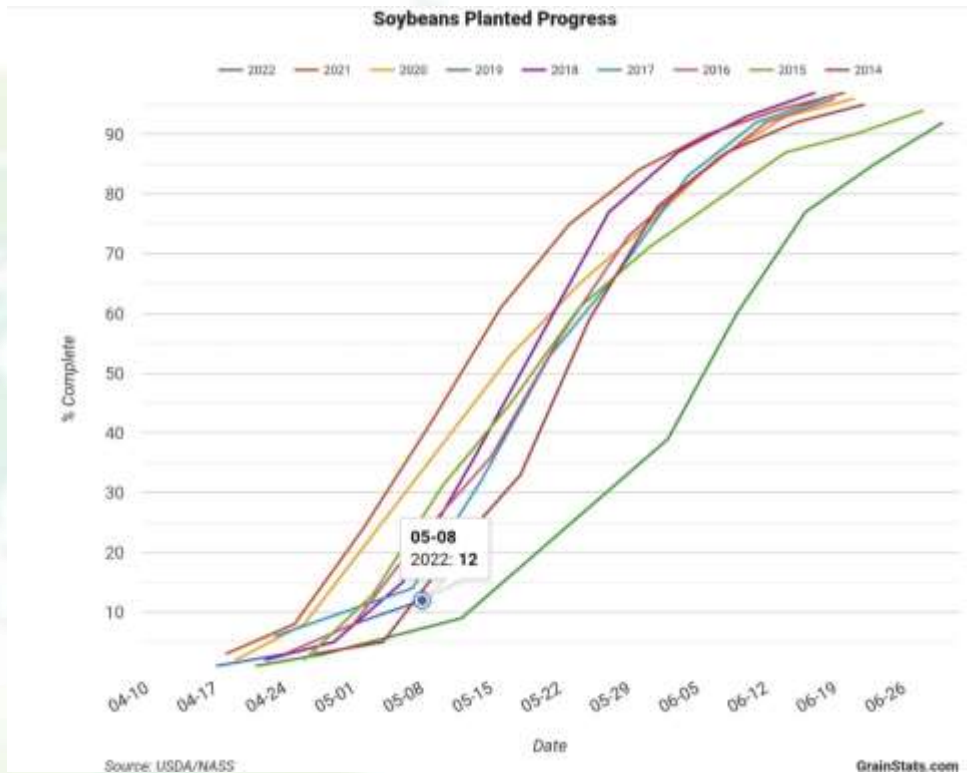
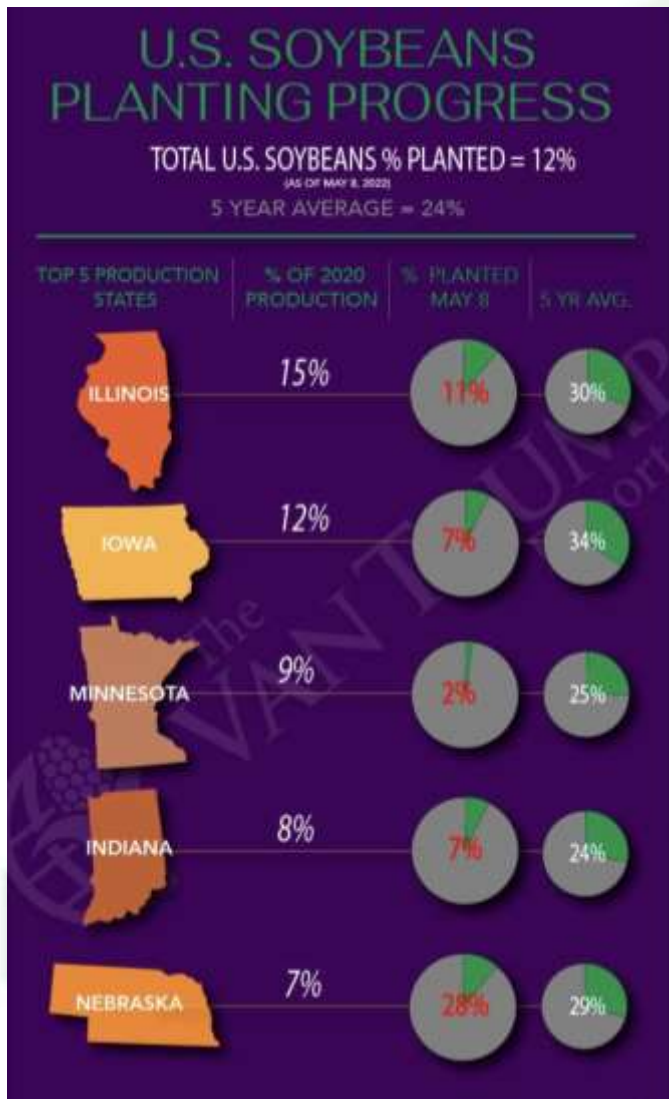
EUROTRADE AGRICOLA

HABAS DE SOJA



EUROTRADE AGRICOLA

PROCESO DE SIEMBRA EN USA LIGERAMENTE RETRASADO COMO PARA MAÍZ



EN PRINCIPIO EN TIEMPOS Y POCO PREOCUPANTE

ESTA SEMANA ESTAMOS CON UN AVANCE IMPORTANTE INDIANA, MINNESOTA.

PRODUCCIÓN MUNDIAL

- ARGENTINA SE QUEDARÍA EN UNAS 42 MILLONES DE TM (68%)
- CON ESTIMACIÓN INICIAL MÁXIMA DE 51 MILLONES PROXIMA
- RECORTE EN BRASIL HASTA LOS 125 MILLONES
- PREVISIÓN 22/23 INICIAL HASTA 149 MILLONES DE TM.
- EEUU SUBE A LAS 149 MILLONES DE TM. (MAYOR SUPERFICIE)
- EL DATO MUNDIAL DEPENDE DE LA SIGUIENTE COSECHA SUDAMÉRICA.



Commodity	Attribute	Country	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Oilseed, Soybean	Production	Argentina	55,000	37,800	55,300	48,800	46,200	42,000	51,000	(1000 MT)
		Brazil	114,900	123,400	120,500	128,500	139,500	125,000	149,000	(1000 MT)
		China	13,596	15,283	15,967	18,092	19,602	16,400	17,500	(1000 MT)
		United States	116,931	120,065	120,515	96,667	114,749	120,707	126,280	(1000 MT)
		World	350,388	343,735	362,443	340,152	368,122	349,367	394,693	(1000 MT)

EUROTRADE AGRICOLA

STOCK MUNDIAL 22/23



- ARGENTINA BAJA STOCK A 19,3 MILLONES. **DATO MAS BAJO**
- SUBIRÍA SIGUIENTE COSECHA SI RECUPERACIÓN DE PRODUCCIÓN
- RECORTE EN BRASIL HASTA LOS 21 MILLONES. **EL DATO MAS BAJO**
- PREVISIÓN 22/23 30 MILLONES DE TM. SI SE CONFIRMASE PRODUCCION.
- EEUU MANEJA STOCK REALMENTE BAJOS.
- EL STOCK MUNDIAL MÁS TENSO DE LAS ÚLTIMAS CAMPAÑAS
RECUPERANDO EL SIGUIENTE AÑO CON PRODUCCIÓN SUDAMERICANA

Commodity	Attribute	Country	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Oilseed, Soybean	Ending Stocks	Argentina	26,996	23,734	28,890	26,650	25,060	19,300	22,100	(1000 MT)
		Brazil	32,632	33,031	33,342	20,419	29,404	21,359	30,509	(1000 MT)
		China	20,120	22,555	18,409	24,618	31,173	30,753	31,564	(1000 MT)
		United States	8,208	11,923	24,740	14,276	6,994	6,394	8,425	(1000 MT)
		World	95,264	99,837	114,193	94,660	99,908	85,237	99,599	(1000 MT)

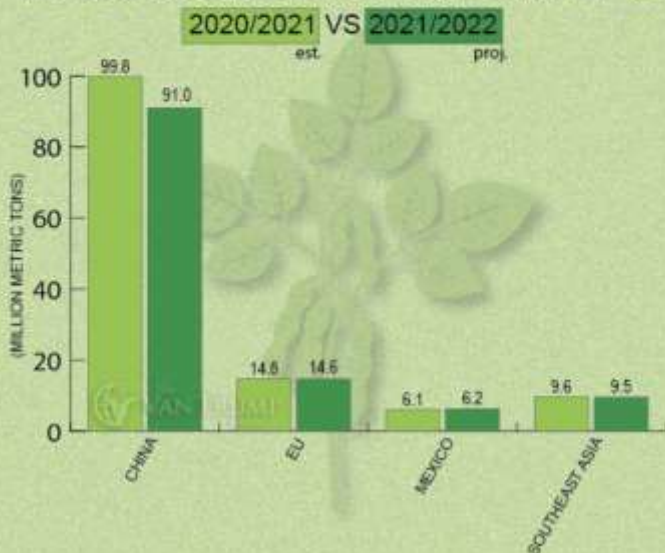
EUROTRADE AGRICOLA

HABAS DE SOJA: DEMANDA



Commodity	Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Oilseed, Soybean	Imports	China	94,095	82,540	98,533	99,762	92,000	99,000	(1000 MT)
		European Union	13,915	14,346	15,017	14,789	14,650	15,000	(1000 MT)
		India	166	204	520	548	400	450	(1000 MT)
		Mexico	5,134	5,933	5,743	6,101	6,200	6,350	(1000 MT)
		North Africa	3,965	4,295	6,176	5,290	5,580	6,375	(1000 MT)
		Southeast Asia	7,712	8,417	9,353	9,721	9,510	9,907	(1000 MT)
		World	154,112	146,021	165,116	165,472	154,462	167,115	(1000 MT)

WORLD SOYBEANS MAJOR GLOBAL IMPORTERS



- MENOR DEMANDA GLOBAL TANTO PARA CHINA COMO PARA EL MUNDO
- LOS PRECIOS ALTOS DESTRUYEN DEMANDA.

DE AGRICOLA

HABAS: POR DEBAJO DE LOS MÁXIMOS, PERO NUEVO REBOTE POR SITUACIÓN GLOBAL Y TRIGO



COLA

HARINA DE SOJA

PIERDE LOS MÍNIMOS, YA ADVERTÍAMOS DEL POSIBLE REBOTE



ACEITE DE SOJA:

SIGUE MUY ALTO EN PARALELO CON LA ENERGÍA, Y DISPOIBILIDAD DE ACEITES. LE CUESTA BAJAR.



PandaAgricultureFund ha retwitteado



Aleix Amorós

@aleix_amoros

Indonesia 🇮🇩 prohibirá hasta nuevo aviso la exportación de aceite de palma a partir del 28 de abril.

El anuncio rubrica la tendencia del pasado marzo, cuando endurecieron las cuotas domésticas hasta el 30%.

Los futuros del aceite de soja, principal sustitutivo, disparados



RESUMEN COMPLEJO DE SOJA



- 1.- HABLABAMOS DE MÁXIMOS EL MES PASADO POR ENCIMA DE 600, ESTAMOS EN 575 €/TM, PUEDE TENER MÁS RECORRIDO DE BAJADA, **HEMOS LLEGADO A 490 JUL/SEP AP**
- 2.- SUDAMÉRICA PUEDE CONFIRMAR UN PEQUEÑO RECORTE
- 3.- USA RECORD DE ACRES DE SIEMBRA, JUNIO CONFIRMACIÓN.
- 4.- DEMANDA A LA BAJA, REVISIÓN CHINA A LA BAJA TAMBIÉN.

LOS PRECIOS NETOS LP AHORA EN 522 €/TM PARA JUNIO, JUL/SEP 500 €/TM Y OCT/DIC 495 €/TM

LAS PROTEÍNAS ALTERNATIVAS EN PEOR SITUACION ACTUALMENTE, POSIBLEMENTE BAJARÁN PARA COMPETIR CON LA HARINA DE SOJA.

SE HAN PRODUCIDO CORRECCIONES IMPORTANTES EN ALGUNAS DE ELLAS, GIRASOL, DESTILADOS, INCLUSO COLZA

A PARTIR DE AHORA VIGILAMOS VERANO Y VER LAS DEMANDAS, PARA QUE LOS PRECIOS PUEDAN BAJAR HACIA SEPTIEMBRE.

SITUACIÓN ESPAÑA



Eurotrade Agrícola

HISTÓRICO DE PRODUCCIÓN EN ESPAÑA



España producción de cereales Mt



CLIMA EN ESPAÑA

SÁBADO
21 mayo



MIÉRCOLES
25 mayo



DOMINGO
22 mayo



VIERNES
27 mayo



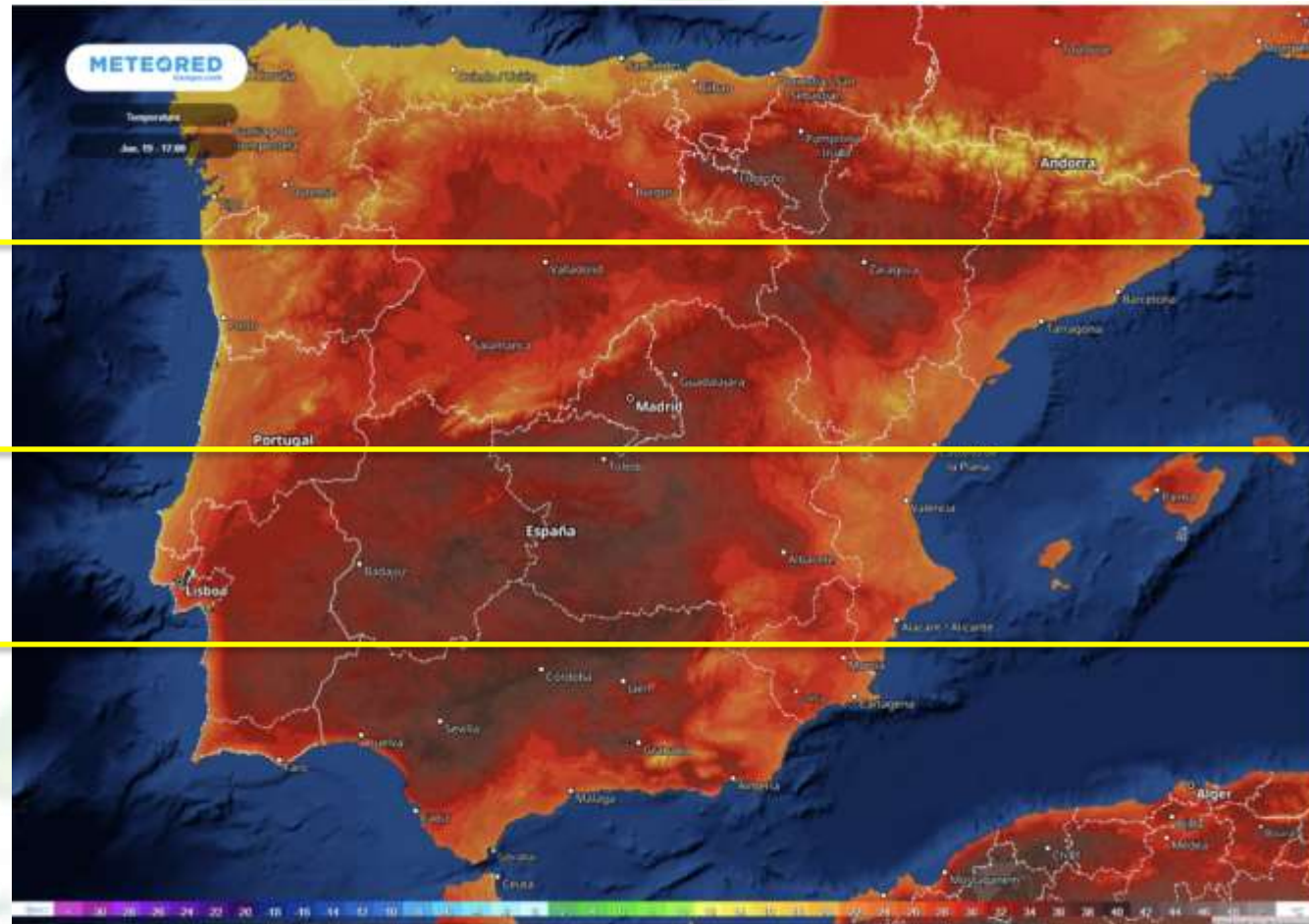
CLIMA EN ESPAÑA

- CEBADA Y TRIGO LECHOSO
- PELIGRO REAL DE PERDIDA IMPORTANTE

- CEBADA PERDERÁ RENDIMIENTO
- LOS TRIGOS SUFRIRAN SERIAMENTE

- CEBADAS MUY AVANZADAS
- TRIGOS REGADÍO, ESCASO PELIGRO

- CEREALES EN PUERTA DE COSECHA
- NO PERDIDAS DE RENDIMIENTO



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

EUROT



NOS ENFRENTAMOS A LA CAMPAÑA MAS DIFICIL HISTORICAMENTE EN ESPAÑA

EL ENLACE DE LA COSECHA ESTÁ OPERADO INCLUSO JUNIO COMPLETO YA EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS. HEMOS UTILIZADO HASTA EL CARRY OVER DE 1 MILLON DE COSECHA MINIMO HABITUAL.

EL PROBLEMA LO TENEMOS CON LA NUEVA CAMPAÑA, SI ESPAÑA PIERDE ESTOS DÍAS 1-2,5 MILLONES DE TM EN TOTAL DE CEREALES, HABRÁ QUE IMPORTARLOS.

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

PRECIOS CEBADA SE IGUALAN VIEJA Y NUEVA COSECHA EN TORNO A LOS 395 €/TM. (LA SUJETA EL PRECIO DEL MAÍZ) UNA REPOSICIÓN DE CEBADA NUEVA FIN JUL ORIGEN UK VALE 410 €/TM CIF.

LA REFERENCIA DE TRIGO MATIF LO SITUA FUERA DE INTERÉS NUTRICIONAL PERO COSTARÍA CERCA DE 450/4555 €/TM DESTINO ZONA DE CONSUMO CATALUÑA O ARAGON. EL TRIGO NACIONAL PODRÍA SUBIR A 420 €/TM ORIGEN EN LOS PROXIMOS DÍAS.

CON ESTE ESCENARIO LOS VENDEDORES RETIRADOS DE OFERTAS DE VOLUMEN.

Y SEGUIMOS HOY DESCONDADOS A PESAR DE LA SITUACIÓN

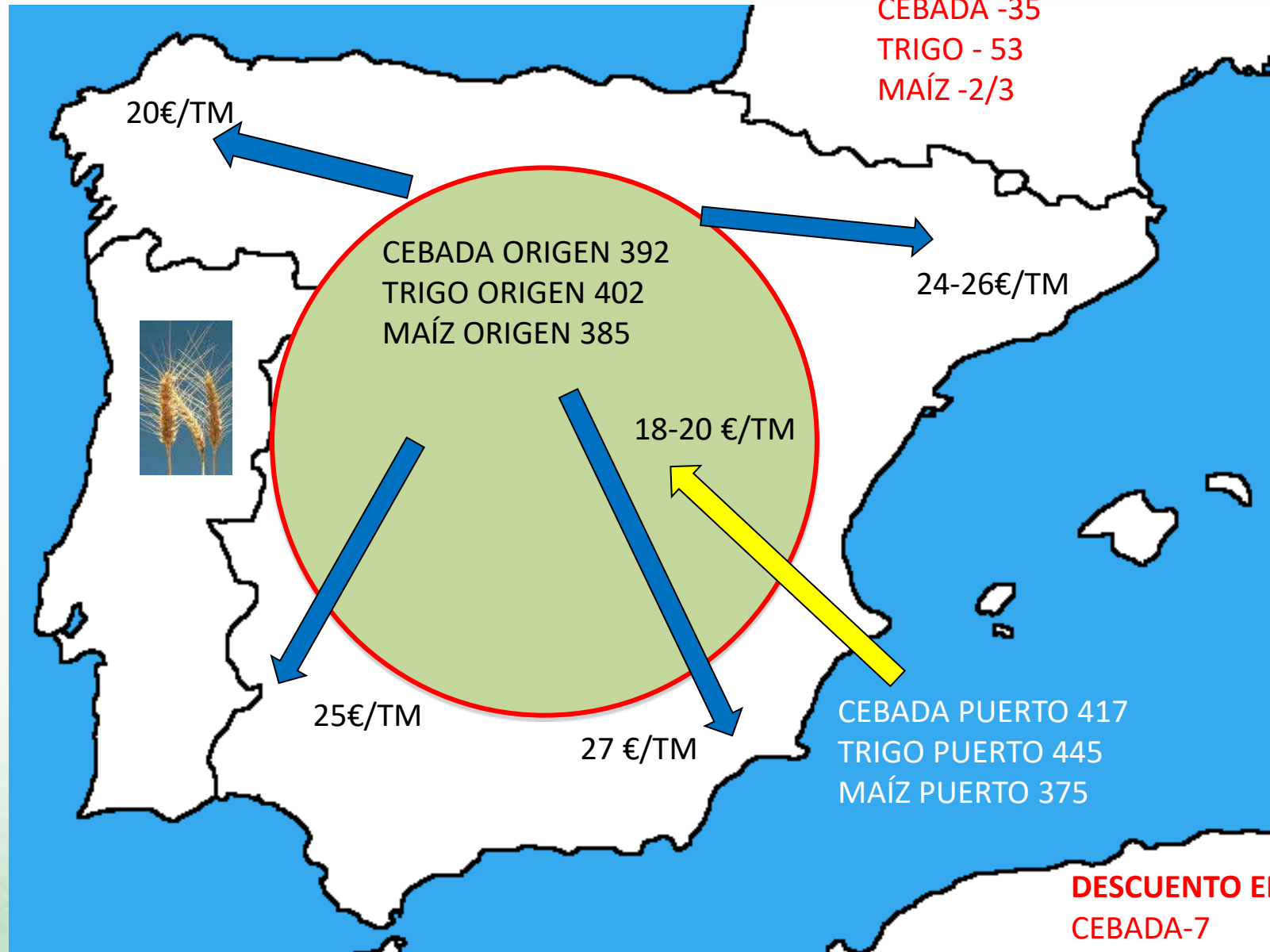
MAY 2022.

DESCUENTO EN INTERIOR

CEBADA -35

TRIGO - 53

MAÍZ -2/3



Eurotrade Agrícola



DECISIONES A EJECUTAR

DEBEMOS TOMAR DECISIONES CON MAÍZ, CUANTO ANTES MEJOR!!!!
BRASIL ESTÁ SIN TERMINAR LA COSECHA. INCLUSO DESEANDO QUEDE MAL COMPRADO.

TANTO FABRICACIÓN DE LITORAL COMO INTERIOR

PUEDE QUE VAYAMOS A IMPORTACIONES DE 10 MILLONES DE TM ESTA CAMPAÑA.

PARA QUE VEAMOS INVERSOS INTERESANTES DEBEMOS PERDER LAS PRIMAS MENCIONADAS O ESPERAR VOLUMEN COSECHAS HACIA AGOSTO/SEPTIEMBRE

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

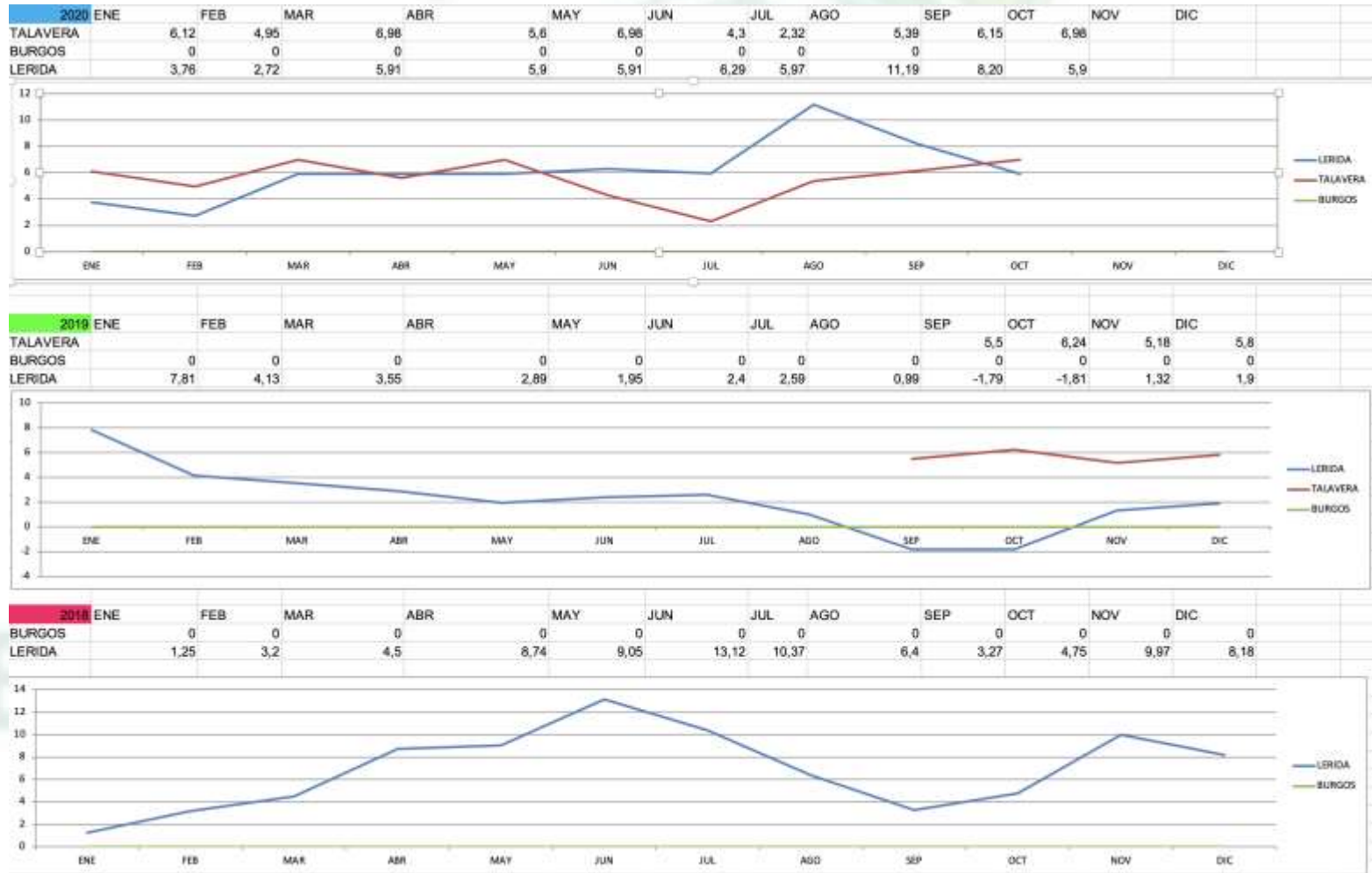
LA LLEGADA DE NUEVAS COSECHAS DE SEMILLAS OLEAGINOSAS , (COLZA GIRASOL A PARTIR DE AGOSTO) SIN DUDA MEJORARA NUEVAMENTE LA DISPONIBILIDAD DE HARINAS

SI LA HARINA DE SOJA TIENE RECORRIDO A LA BAJA PODEMOS ESPERAR MEJORA NUEVAMENTE A PARTIR DE SEPTIEMBRE



DIFERENCIAS PRECIOS EN ZONAS DE PRODUCCIÓN

RECORDAR QUE EL PIENSO DE PORCINO LLEVA 2 AÑOS ENTRE 12 Y 15 €/TM POR DEBAJO DE COSTE DE PRODUCCIÓN EN OTRAS ZONAS (CATALUÑA/MURCIA)



LA

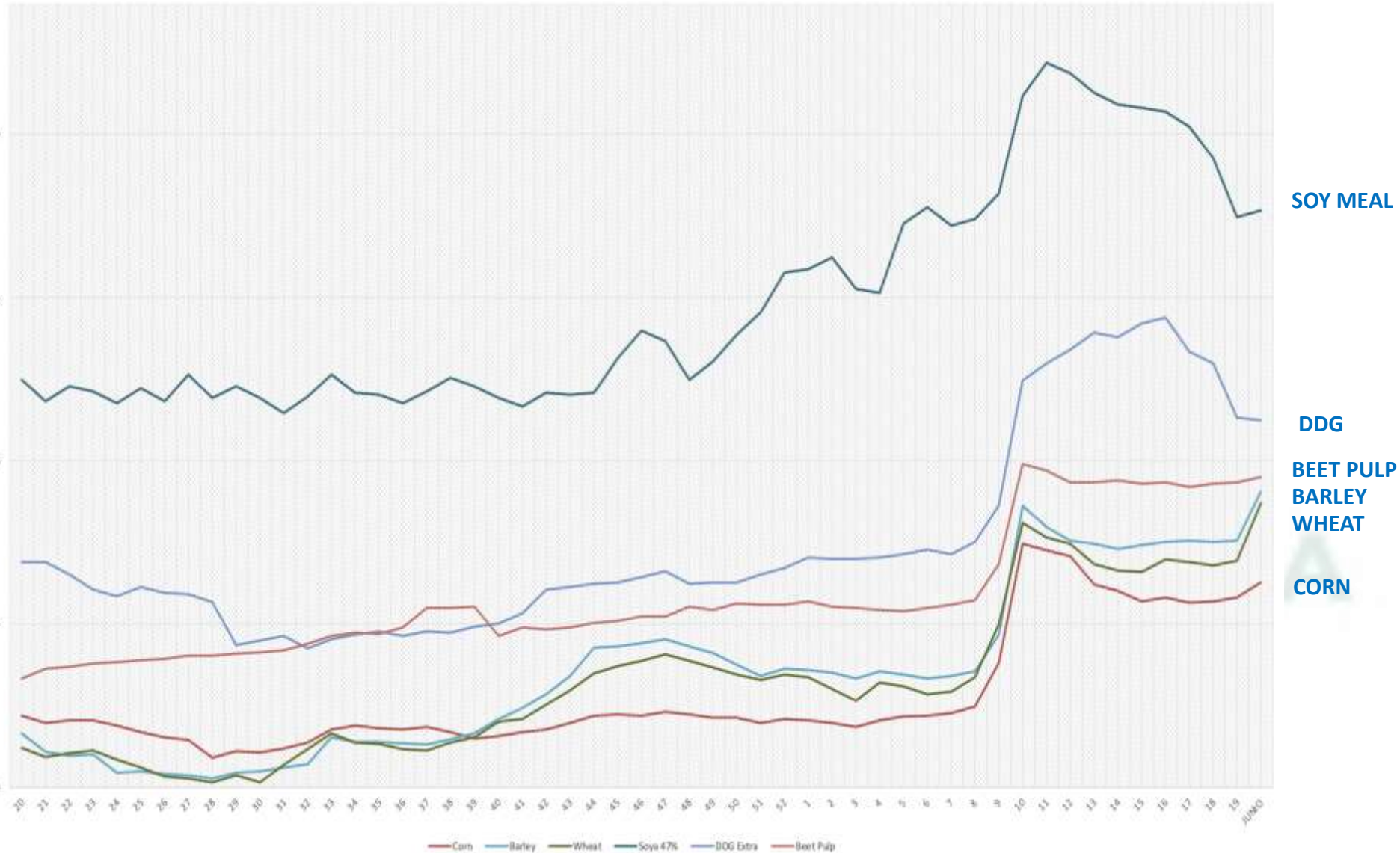


COMPETITIVIDAD PRECIOS POR VALOR RELATIVO

EUROTRADE AGRICOLA

CLARAMENTE DEBEMOS POSICIONAR MAÍZ Y APROVECHAR BIEN AHORA LA ENERGÍA QUE APORTAN SOLUBLES DE MAÍZ Y SOJA EN LAS FORMULACIONES.

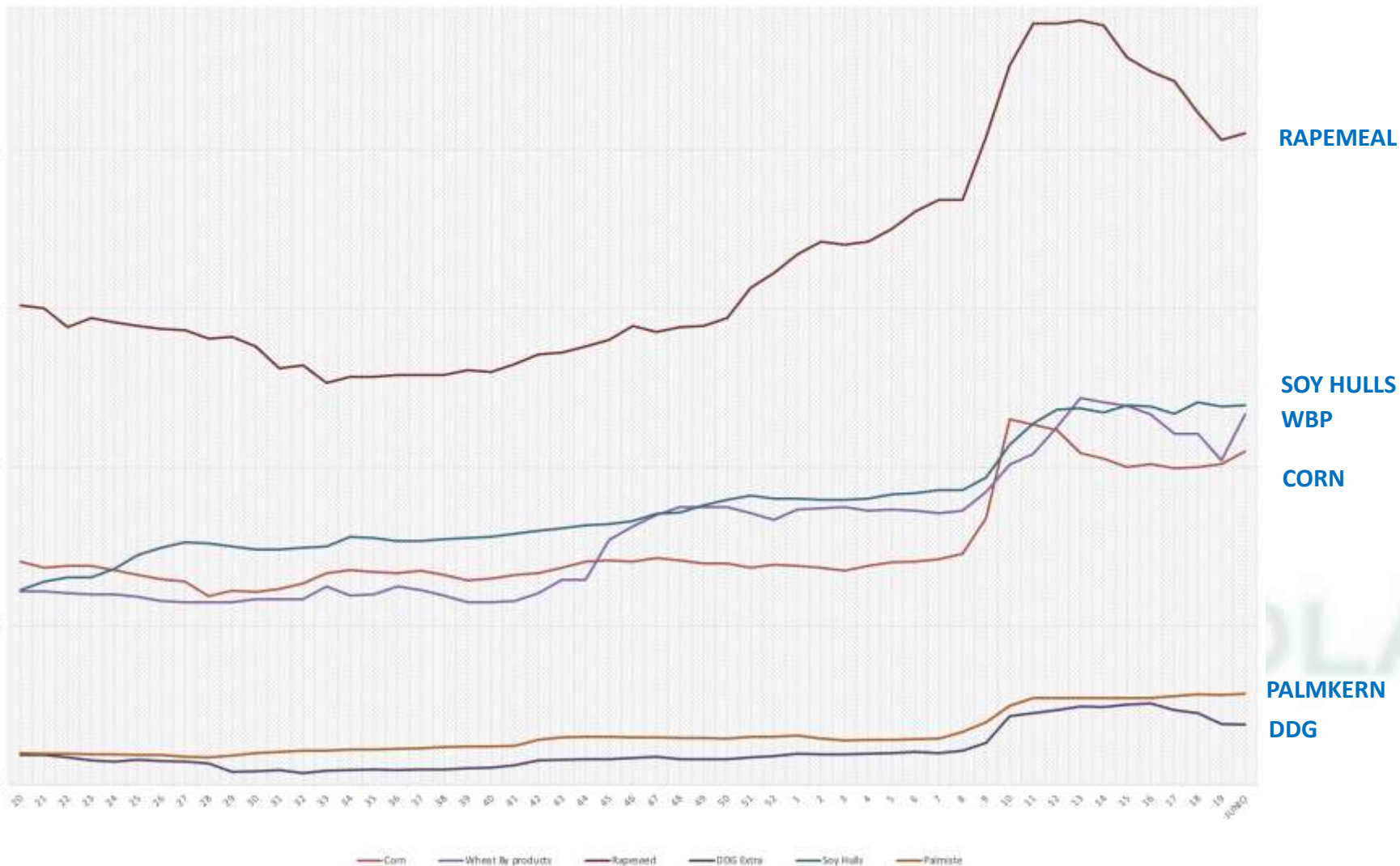
VALOR RELATIVO ENERGÍA



LOS ACEITES VEGETALES Y GRASAS/MANTECAS ANIMALES ESTÁN EN MÁXIMOS

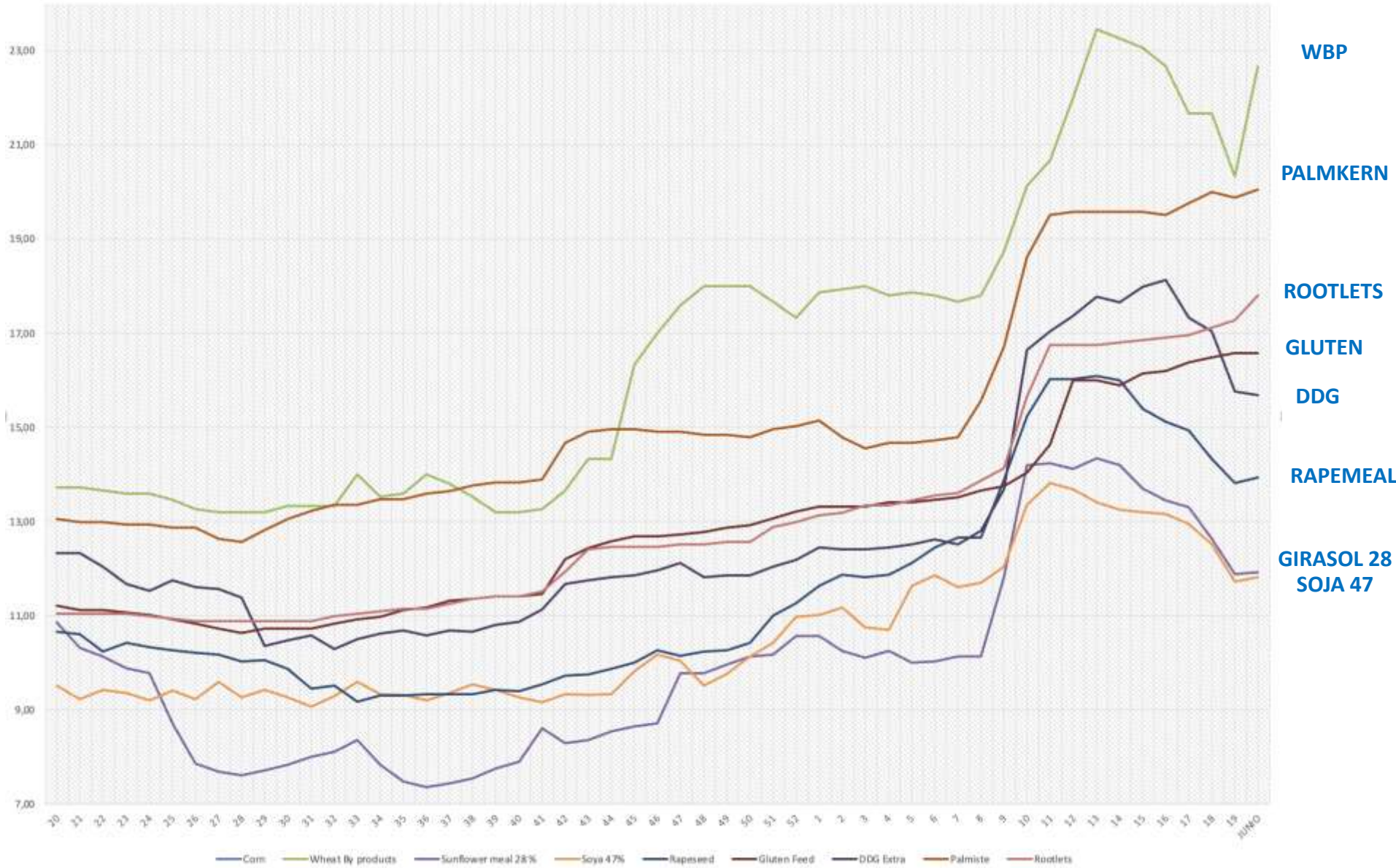
APROVECHAR AL MÁXIMO LA GRASA QUE APORTAN SOBRE TODO DDG, PALMISTE Y MAÍZ. QUIZÁS LA HARINA DE COLZA VUELVA A ENTRAR EN LA FORMULACIÓN. ESTUDIARLA.

COSTE POR PUNTO DE GRASA



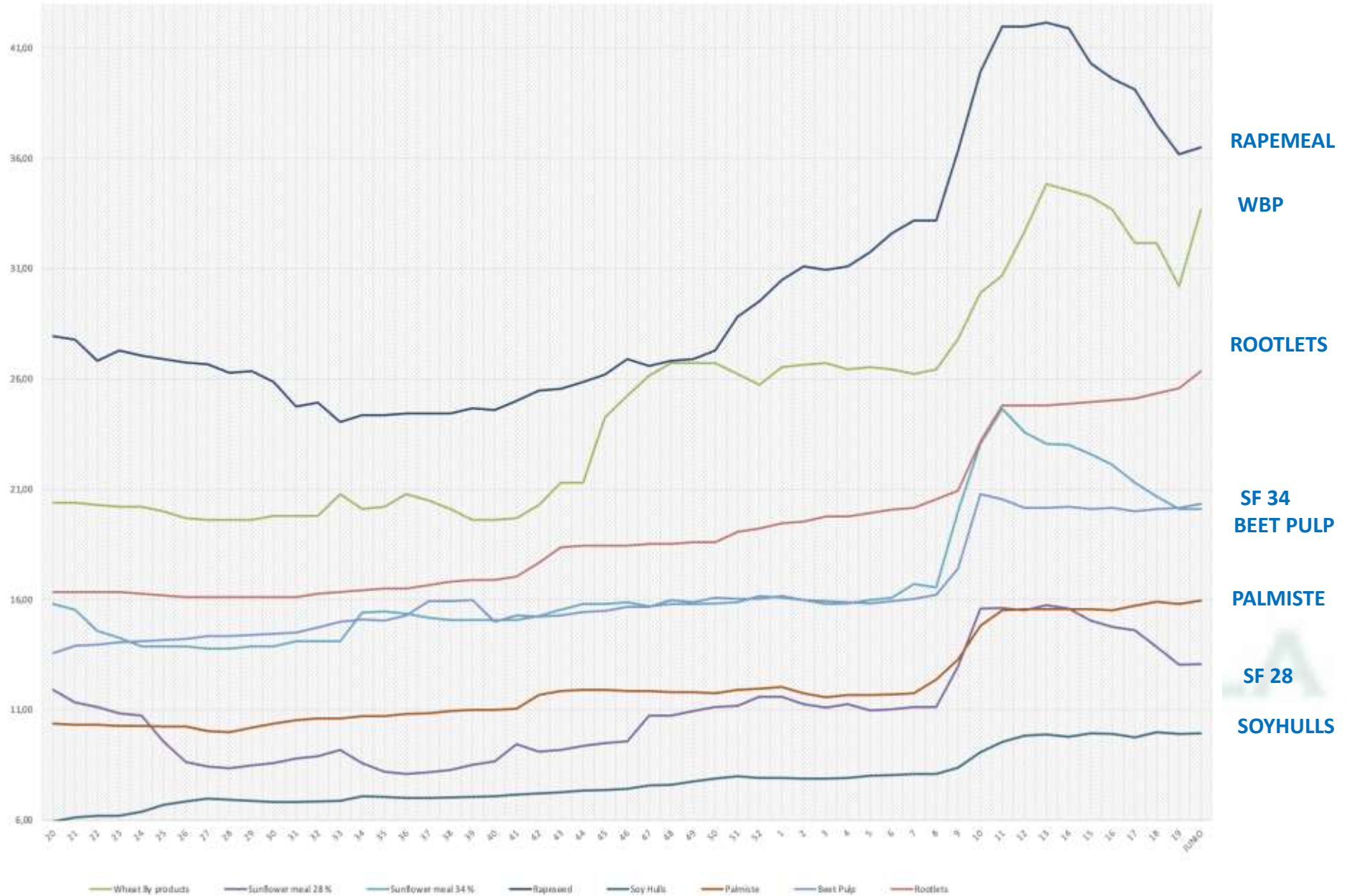
POSICIÓN ESTRATÉGICA CLARAMENTE SOJA EN ESTOS MOMENTOS PROTEÍNA MAS ECONOMICA, ESTUDIAR BIEN LAS HARINAS DE GIRASOL Y HARINAS DE COLZA ASÍ COMO EL DDG.

VALOR RELATIVO PROTEÍNA



POSICIÓN ESTRATÉGICA EN GIRASOL BAJA, CASCARILLA, ESTUDIAR EL PALMISTE Y PULPA REMOLACHA.

COSTE POR PUNTO DE FIBRA



FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

REUTERS

STONEX

ABC

INVESTING.COM

KEVIN VAN TRUMP REPORT

EL ECONOMISTA

GRAINSTATS

STATISTA

EUROPEAN COMISION

CRM AGRI

METEORED (eltiempo.com)

CBOT

WXMAPS

INTERNATIONAL GRAINS COUNCIL

AGRITEL

ZENI CORRETAJE

VISIOCROP

PANDA AGRICULTURAL

COOPERATIVAS AGROALIMENTARIAS

COCERAL

FAO

Eurotrade Agrícola



Próximos Coloquios 2022

16 Junio

14 Julio

15 Septiembre

16:00 - 17:00hs España

15:00 - 16:00hs Portugal

Para cualquier consulta:

Amanda Fernandes

amanda.fernandes@elancoah.com

Álvaro Cesar Sanchez

asanchez@eurotrade.es

Elanco



Eurotrade Agrícola, S.L.