

Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:





MATERIAS PRIMAS

Así podría Rusia atacar Ucrania



20 minutos

Posibles ejes de avance ruso

FUENTE: Elaboración propia

GRÁFICO: Carlos G. Kindelán

INFLACIÓN VERDE Y SITUACIÓN EN RUSIA

REVISION PRODUCCION SUDAMERICA

SITUACIÓN CEREAL ESPAÑA

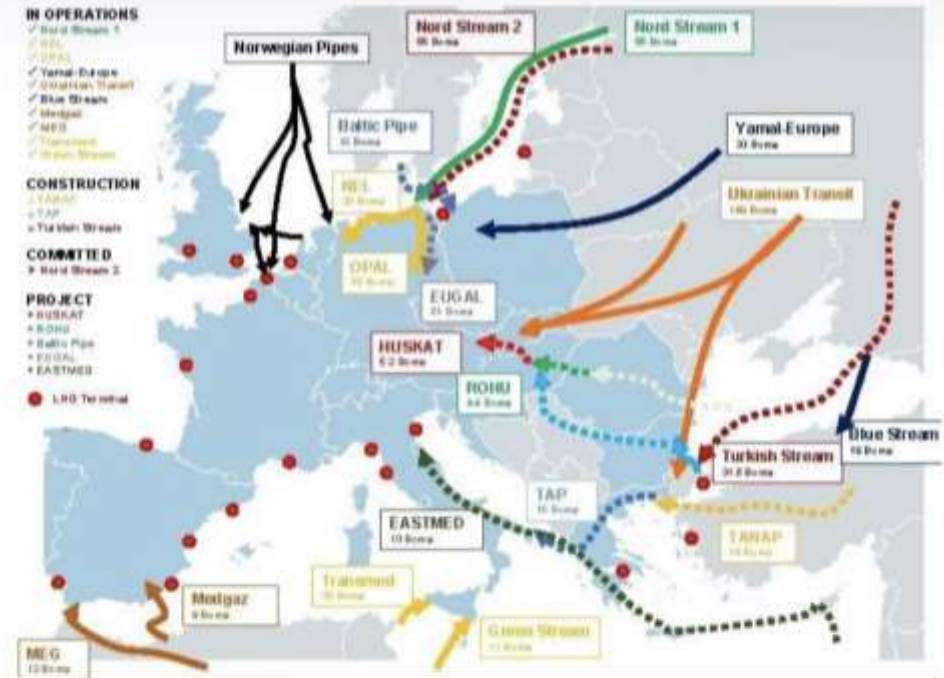
AMINOACIDOS Y VITAMINAS

CONSECUENCIAS INFLACIÓN VERDE

Una parte de esta presión inflacionista proviene de la transición hacia un modelo productivo más "verde". La conocida como "greeninflation" o "inflación verde", es un fenómeno estructural en Europa, con menor impacto en Estados Unidos y prácticamente inexisten en Asia.

La mala planificación, o más bien la no-planificación en Europa, cerrando múltiples fuentes locales de energía como el carbón, pero especialmente la energía nuclear, sin un sustituto interno, ha incrementado la dependencia del gas natural de Rusia, Noruega y Algeria. Con la llegada de un invierno más frío en Europa y la reapertura de su economía, el aumento de demanda ha empujado a multiplicar por diez los precios del Gas Natural. Al mismo tiempo el precio de la electricidad se ha multiplicado por tres, poniendo en peligro la ya de por si escasa industria manufacturera europea.

SITUACIÓN RUSIA-UCRANIA



Mapa de los gasoductos en Europa

Rusia ha aprovechado el momento de mayor debilidad energética europea y tras finalizar el último gasoducto, el Nordstream 2, para preparar una invasión de Ucrania y amenazado con cortar el gas a Europa.

CONSECUENCIAS EN LA ALIMENTACIÓN

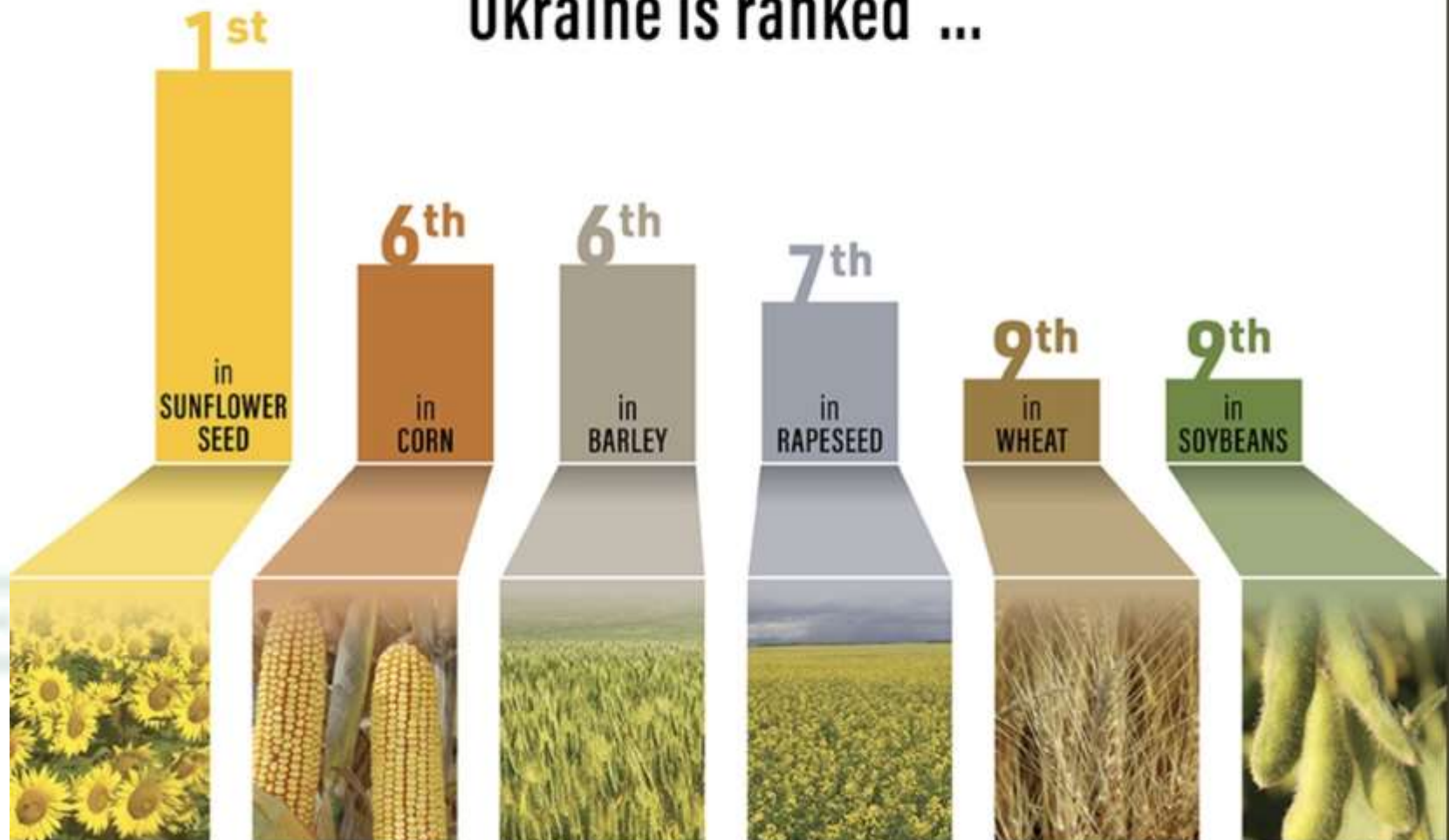
Un fenómeno parecido, lo encontramos en la producción alimentaria. Las restricciones regulatorias han penalizado durante años la producción y los márgenes de los agricultores, ganaderos y productores alimentarios. La interminable lista de nuevas prohibiciones europeas, sin existir aun alternativas viables en productos como fertilizantes, pesticidas o antibióticos, seguirá limitando la producción agrícola en los próximos años.

En este entorno, en 2020 se dispararon los precios agroalimentarios tras años de tendencia a la baja. Además, los precios de la energía y los alimentarios están cada vez más correlacionados (ver nuestra última carta trimestral de septiembre, donde ya hablamos de "la crisis energética actual y el sector agroalimentario").

La "inflación verde" en los precios de la energía, materias primas y alimentos, convierte a sus activos productivos en bienes escasos y estratégicos, convirtiéndolos en un gran activo para invertir/ahorrar y no perder poder adquisitivo por la erosión de la inflación.

GLOBAL PRODUCTION

Ukraine is ranked ...



VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y EXPORTACIONES UCRANIA

Commodity	Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	Unit Description
Barley	Production	Ukraine	8,695	7,604	9,528	7,947	10,200	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	4,289	3,561	4,984	4,187	6,000	(1000 MT)
Corn	Production	Ukraine	24,115	35,805	35,887	30,297	42,000	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	18,036	30,321	28,929	23,864	33,500	(1000 MT)
Meal, Rapeseed	Production	Ukraine	84	208	257	171	228	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	71	163	197	130	190	(1000 MT)
Meal, Soybean	Production	Ukraine	838	1,480	1,460	1,067	1,263	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	365	777	724	492	600	(1000 MT)
Meal, Sunflowerseed	Production	Ukraine	5,679	6,112	6,455	5,679	7,000	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	4,238	4,808	5,181	4,396	5,600	(1000 MT)
Oil, Soybean	Production	Ukraine	194	350	340	250	293	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	192	334	338	232	300	(1000 MT)
Oil, Sunflowerseed	Production	Ukraine	5,913	6,364	7,390	5,913	7,289	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	5,342	6,063	6,686	5,273	6,650	(1000 MT)
Oilseed, Rapeseed	Production	Ukraine	2,217	2,850	3,465	2,750	3,050	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	2,118	2,493	2,996	2,396	2,700	(1000 MT)
Oilseed, Soybean	Production	Ukraine	3,985	4,831	4,499	3,000	3,700	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	2,757	2,531	2,633	1,466	1,850	(1000 MT)
Oilseed, Sunflowerseed	Production	Ukraine	13,700	15,000	16,500	14,100	17,500	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	39	105	53	191	350	(1000 MT)
Rye	Production	Ukraine	510	396	339	459	600	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	38	88	8	17	250	(1000 MT)
Wheat	Production	Ukraine	26,981	25,057	29,171	25,420	33,000	(1000 MT)
	Exports	Ukraine	17,775	16,019	21,016	16,851	24,000	(1000 MT)

Source: Foreign Agricultural Service, Official USDA Estimates.

GUERRA RUSIA UCRANIA

Ucrania representa el 14% de las exportaciones mundiales de maíz y trigo.

Destinos habituales EU, Norte de Africa, Oriente Medio y China.

$\frac{3}{4}$ Partes de la cosecha entre maíz y trigo se exporta desde los puertos del sur del Mar Negro y mar de Azov.

Es el primer productor mundial de semilla de Girasol y un gran exportador en consecuencia de aceite y harina.

Actor importante en Cebada y Habas de Soja para Europa



IMPORTANCIA DEL MAIZ UCRANIA EN EL MERCADO MUNDIAL

- PELIGO PARA EL 50 % DEL VOLUMEN PENDIENTE DE EXPORTAR



GUERRA RUSIA UCRANIA

Futuros oro • 1.856,55 +0,35 (+0,02%)



POSIBLES CONSECUENCIAS

- LOS MERCADOS FINANCIEROS ELEVAN SUS POSICIONES EN PRODUCTOS REFUGIO. SOFTS, ORO, METALES Y MATERIAS PRIMAS AGROALIMENTARIAS.
- PRECIO DEL PETRÓLEO AL ALZA
- LOS BARCOS GRANELEROS EVITAN YA LA RUTA PARA CARGAR EN PUERTOS DE MAR NEGRO Y MAR DE AZOV
- LOS POCOS QUE LLEGAN TIENEN QUE RODEAR LAS ZONAS MILITARES, INCREMENTANDO COSTES.
- LAS POSICIONES PREVISTAS DE ORIGINACIÓN DE CEREAL EN LA ZONA SE VERÁN OBLIGADAS A EJECUTARSE COMERCIALMENTE DESDE OTROS PUNTOS DEL PLANETA.

EL PETROLEO MÁXIMOS DESDE SEP 2014

Futuros petróleo Brent \uparrow 95,70 +2,42 (+2,59%)



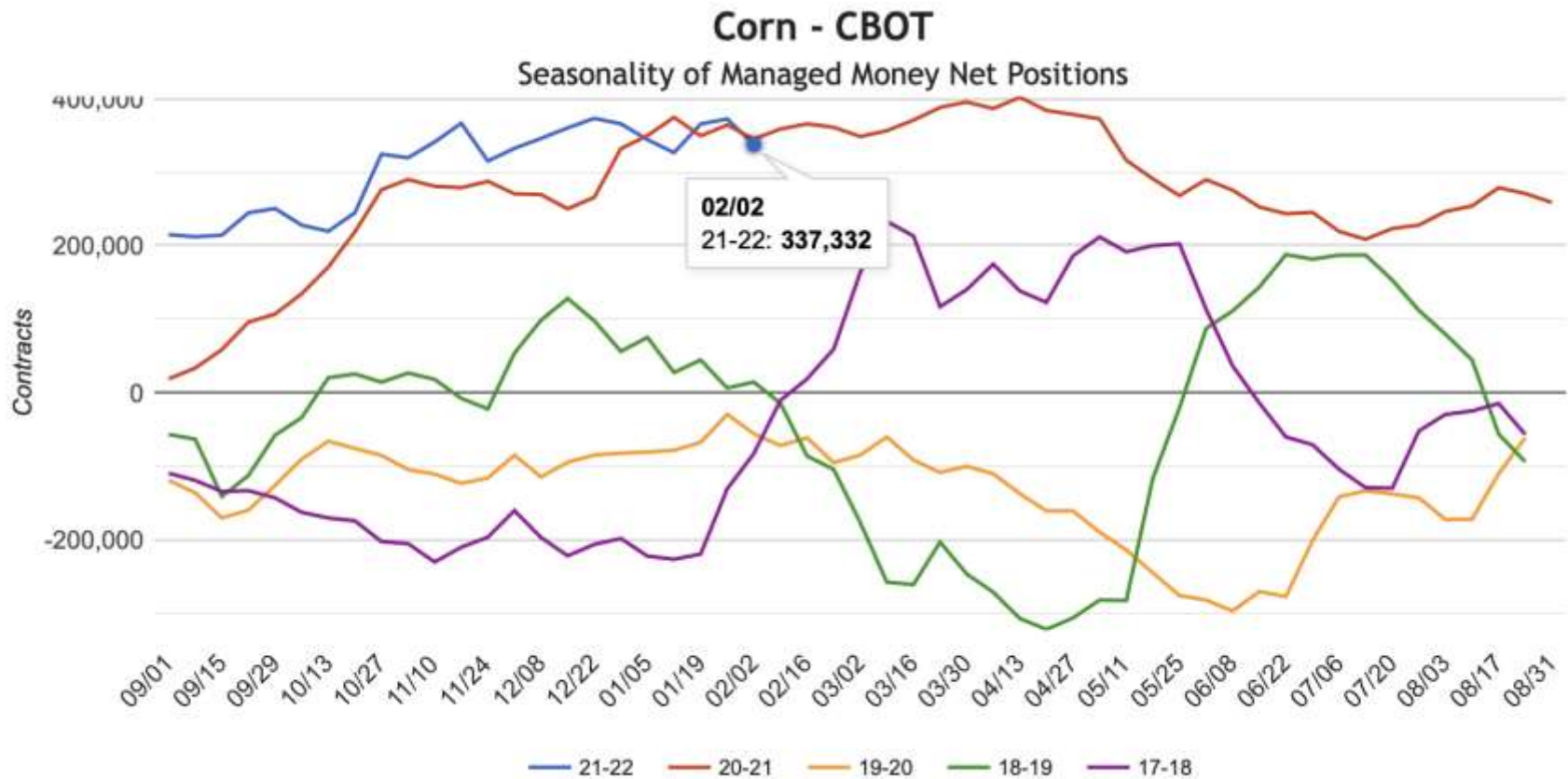
Futuros petróleo Brent \uparrow 95,68 +2,40 (+2,57%)



EUROTRA

POSICIONES FONDOS EN MAÍZ, COMO EL PASADO AÑO 337.000 CONTRATOS

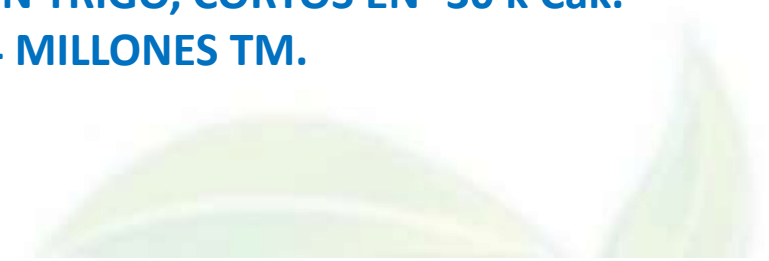
POSICIÓN NETA COMPRADA 43 M tm. (127 TM)



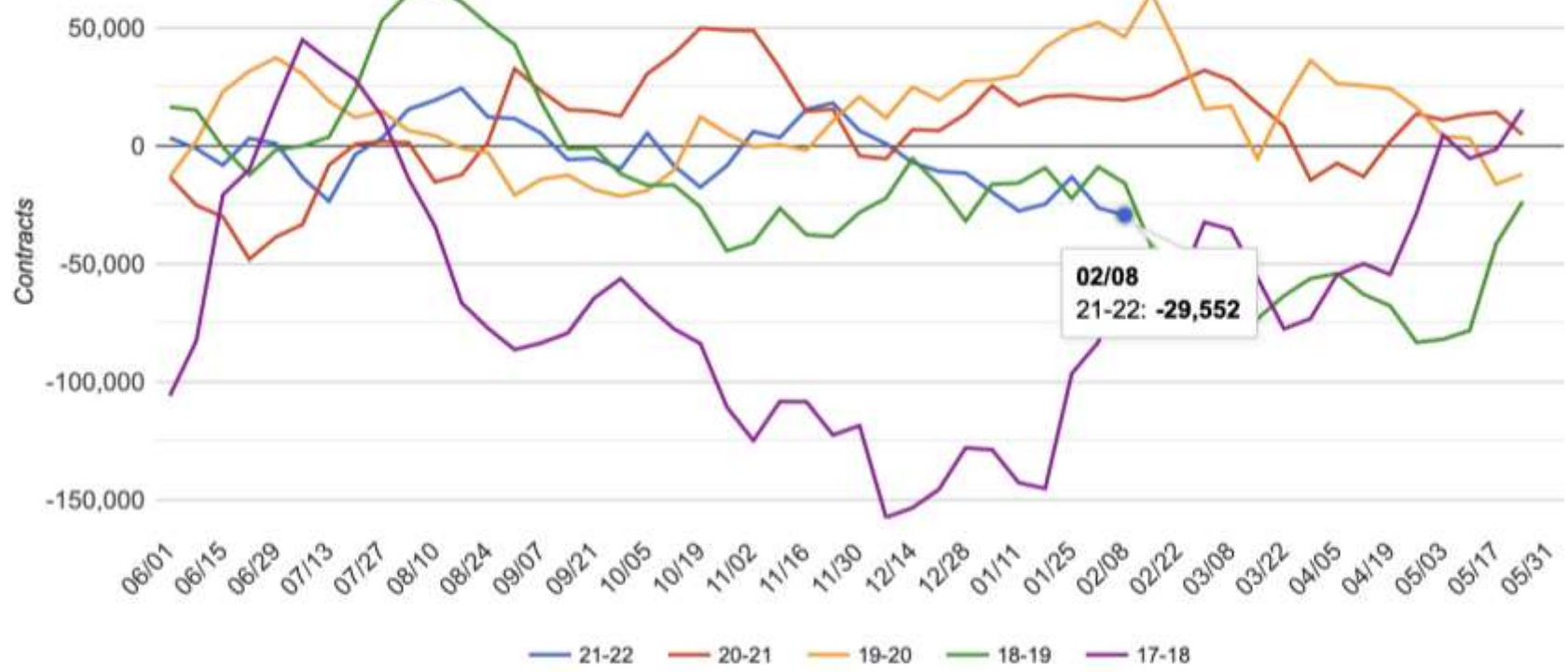
Source: CFTC

GrainStats.com

POSICIONES FONDOS EN TRIGO, CORTOS EN -30 k Cak. APROXIMADAMENTE 4 MILLONES TM.

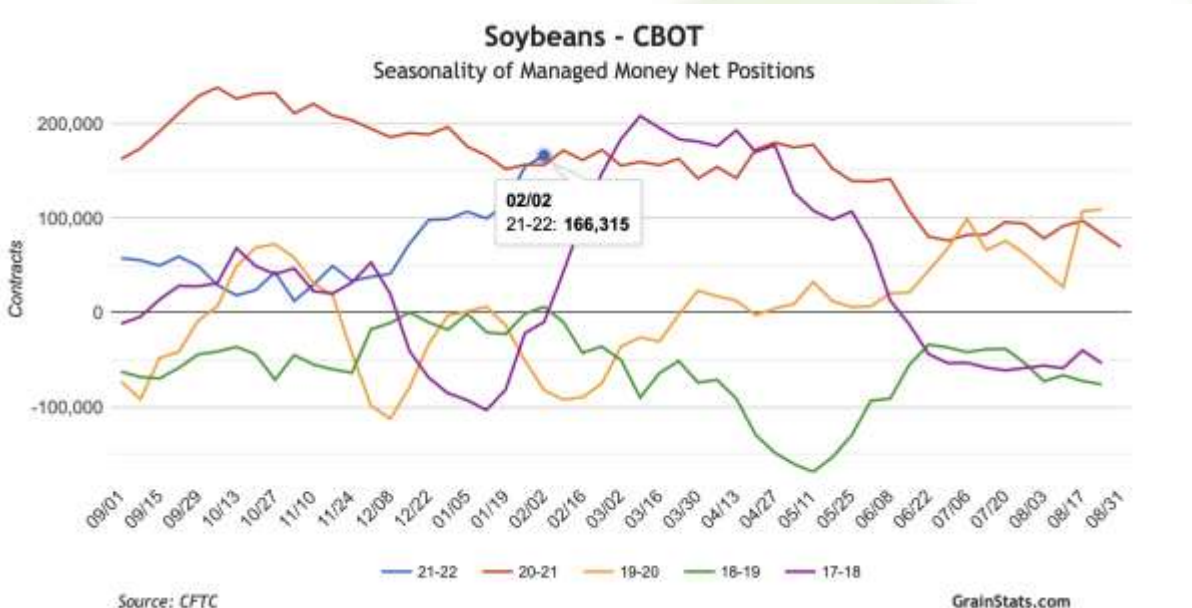


Wheat - SRW - Chicago Board of Trade Seasonality of Managed Money Net Positions



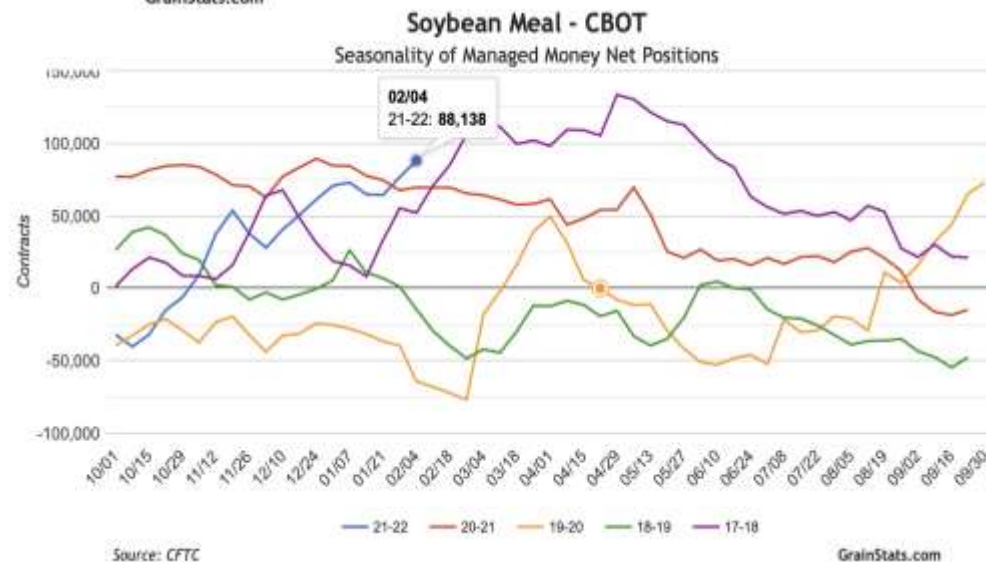
Source: CFTC

POSICIONES FONDOS EN HABAS Y HARINA DE SOJA



LARGOS EN HABAS
166 k Cak /22,5 M tm.

LARGOS EN HARINA
88 k Cak /9,5 M tm.



DATOS SUDAMERICA



REVISIÓN DEPARTAMENTO AGRICULTURA USA TRAS EL WASDE 10 FEBRERO

2021/22: STOCKS FINALES (mill. de tons.)

PRODUCTO	USDA FEBRERO	EXPECTATIVAS PREVIAS			USDA ENERO
		PROMEDIO	MINIMO	MAXIMO	
MAIZ	302,22	300,32	294,30	303,00	303,07
SOJA	92,83	91,51	86,00	94,00	95,20
TRIGO	278,21	279,89	2759,00	282,40	279,95

2021/22: PRODUCCION (mill. de tons.)

PRODUCTO	USDA FEBRERO	EXPECTATIVAS PREVIAS			USDA ENERO
		PROMEDIO	MINIMO	MAXIMO	
ARGENTINA MAIZ	54,00	52,16	51,00	53,50	54,00
ARGENTINA SOJA	45,00	44,51	43,00	46,00	46,50
BRASIL MAIZ	114,00	113,63	111,00	116,10	115,00
BRASIL SOJA	134,00	133,65	126,50	137,50	139,00

DATOS MUY CONSERVADORES

EUROTRADE AGRICOLA

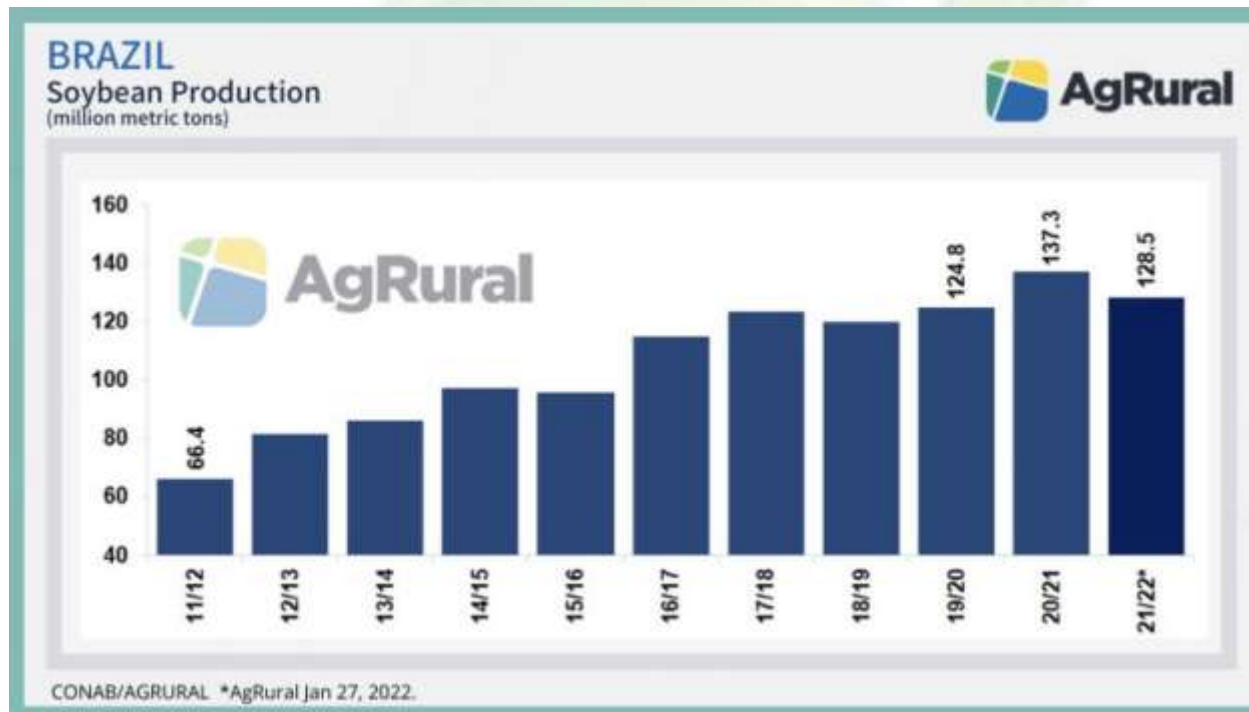
HABAS DE SOJA



EUROTRADE AGRICOLA

REDUCCIÓN EN LA ESTIMACIÓN DE LA COSECHA BRASILEÑA

144 MILLONES A 139 Y A 134 (USDA) A 128 MILLONES LAS PEORES ESTIMACIONES. CONAB HASTA 125 MILLONES.



- ARGENTINA BAJARÍA DE 49,5 A 46,5 Y A 45 MILLONES (USDA).
- PARAGUAY PERDERÍA MAS DE 3,5 MILLONES DE TM VS LOS 9,9 DEL AÑO ANTERIOR, ALGUNAS PRIVADAS INCLUSO BAJAN HASTA 5 M.

VENTAS HABAS DE SOJA COMPROMETIDAS. POR DEBAJO DE LOS MÁXIMOS.

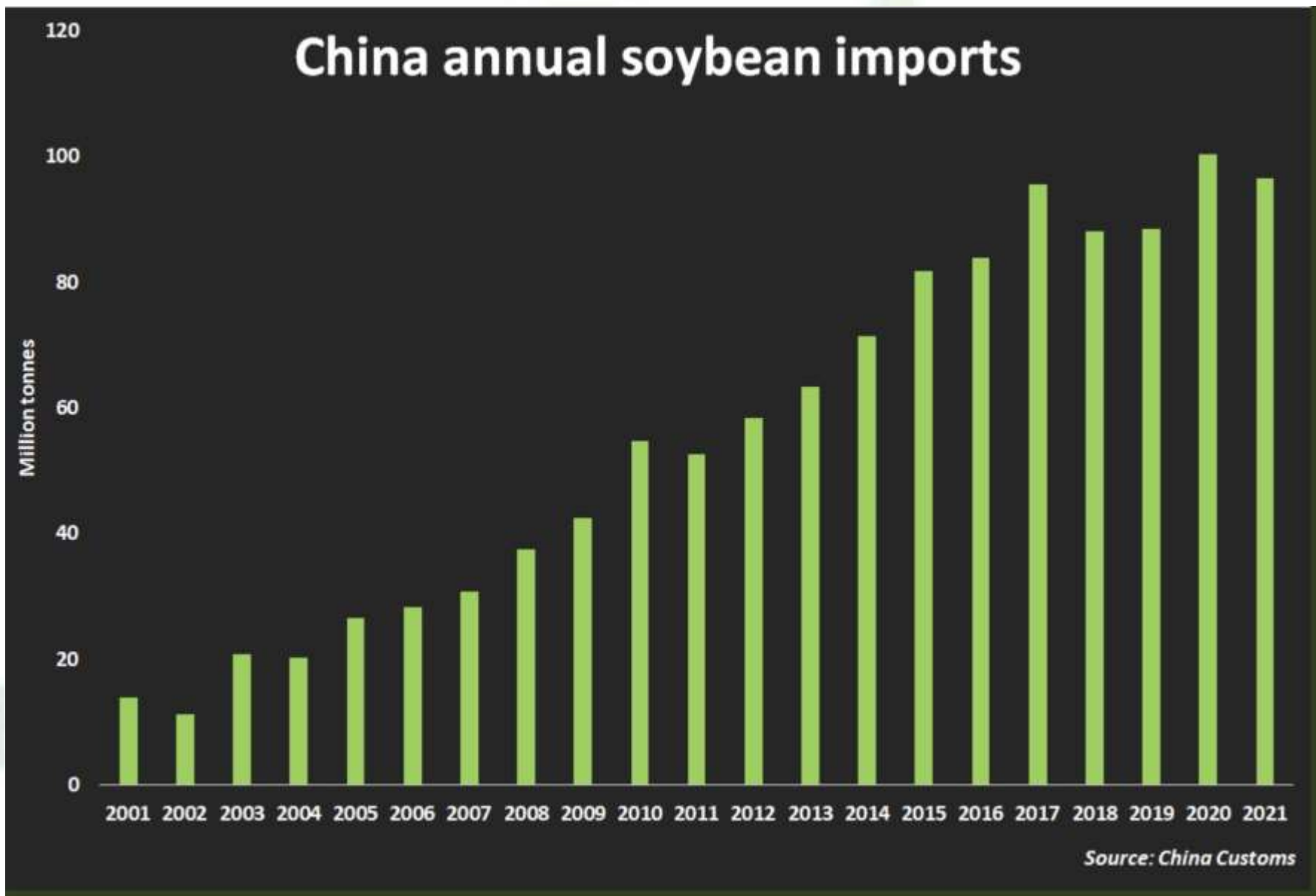
U.S. SOYBEAN EXPORT SALES PACE

NMY TOTAL COMMITMENTS BY MARKETING YEAR (MMT'S)



Source: USDA FAS

PREVISIÓN DE IMPORTACIONES DE SOJA POR CHINA

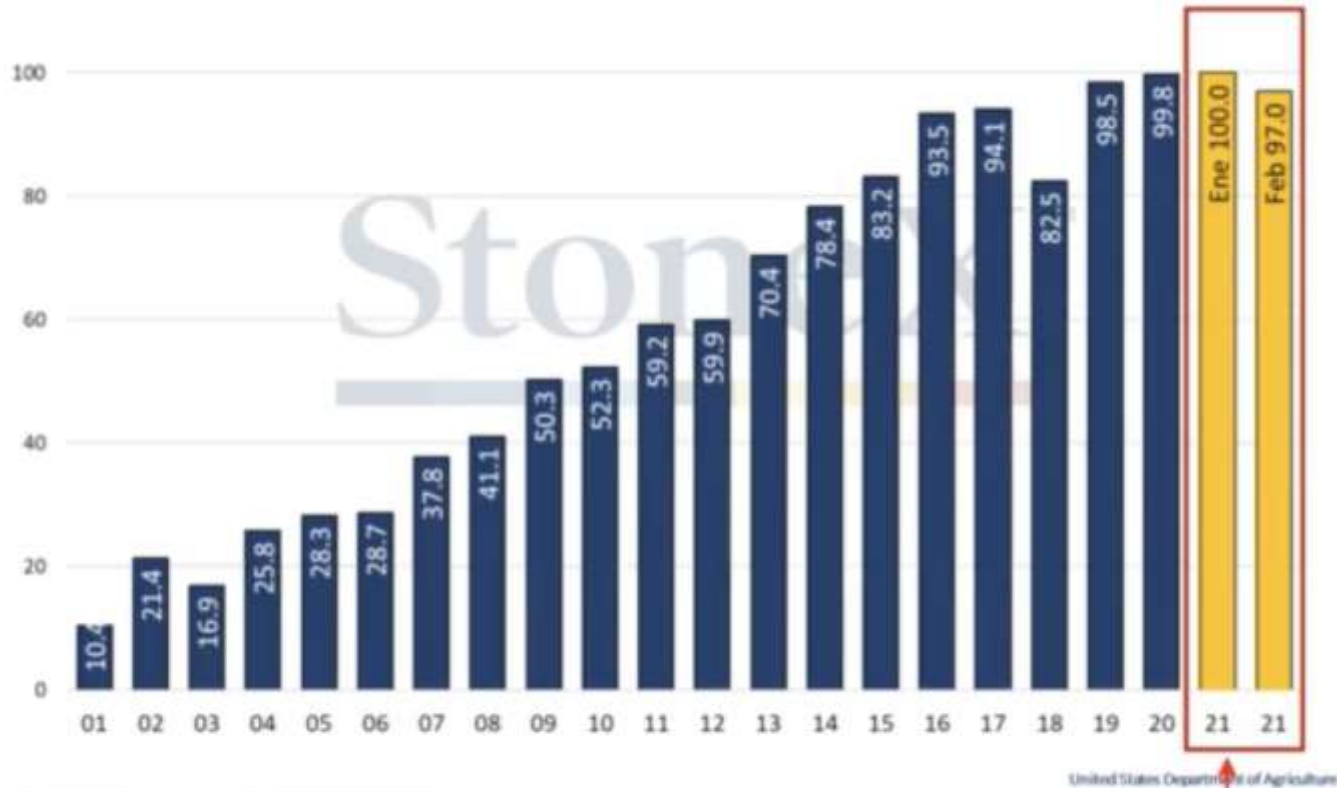


DEMANDA HABAS DE SOJA DESDE CHINA

- LA DEMANDA CHINA CONTINÚA EN MÍNIMOS DE 3 AÑOS PARECIDO A 16/17



Frijol Soya / China - Importaciones (Millones de Toneladas)

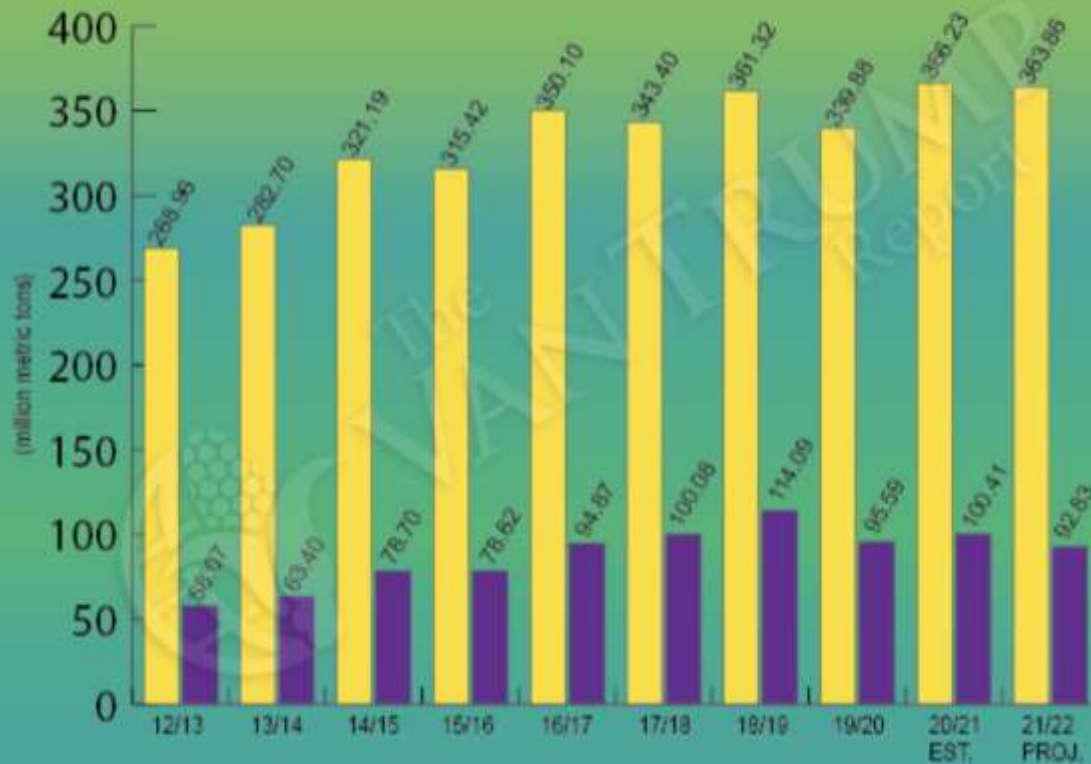


-3 MTM

SOJA MUNDIAL, PRODUCCIÓN Y STOCK FINALES



WORLD SOYBEANS PRODUCTION + ENDING STOCKS



SOURCE: USDA WASDE FEB 2022

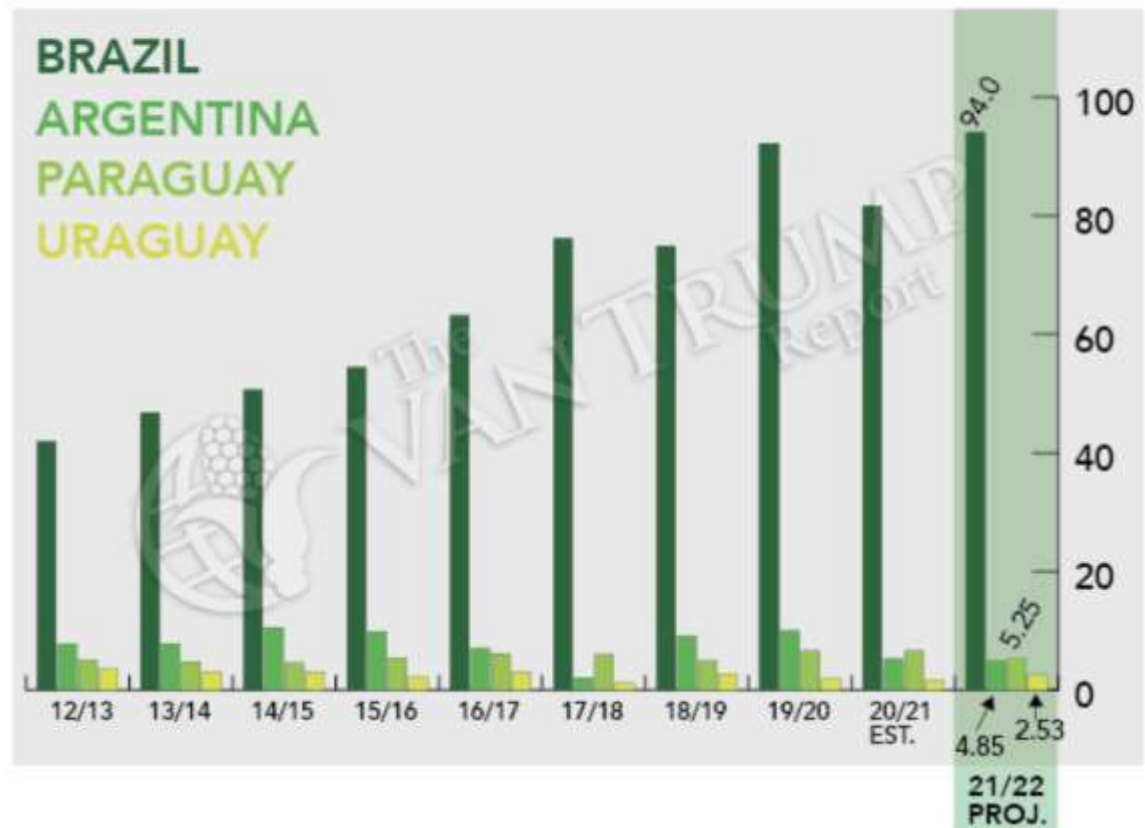
GRICOLA

EXPORTACIONES SUDAMÉRICA

- NO PARECE QUE LA DISPONIBILIDAD PARA EXPORTACIÓN DE MOMENTO SEA UN PROBLEMA GLOBAL EN SUDAMÉRICA



SOYBEAN EXPORTS SOUTH AMERICA



HABAS:



TRAS LAS LLUVIAS DEL PASADO FIN DE SEMANA BAJA UN POCO EL MERCADO



RICOLA

HARINA DE SOJA



SE PRODUCE UNA BAJADA TÉCNICA TRAS LAS FUERTES SUBIDAS. Pero rebota inmediatamente



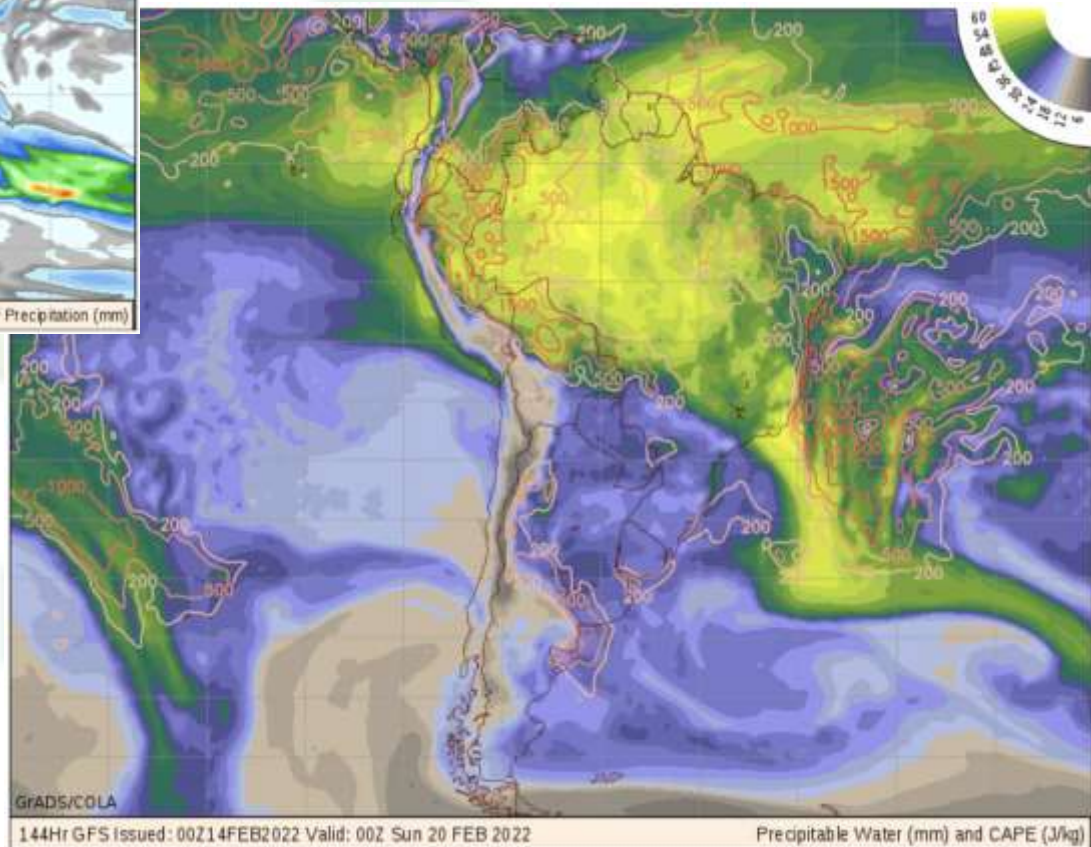
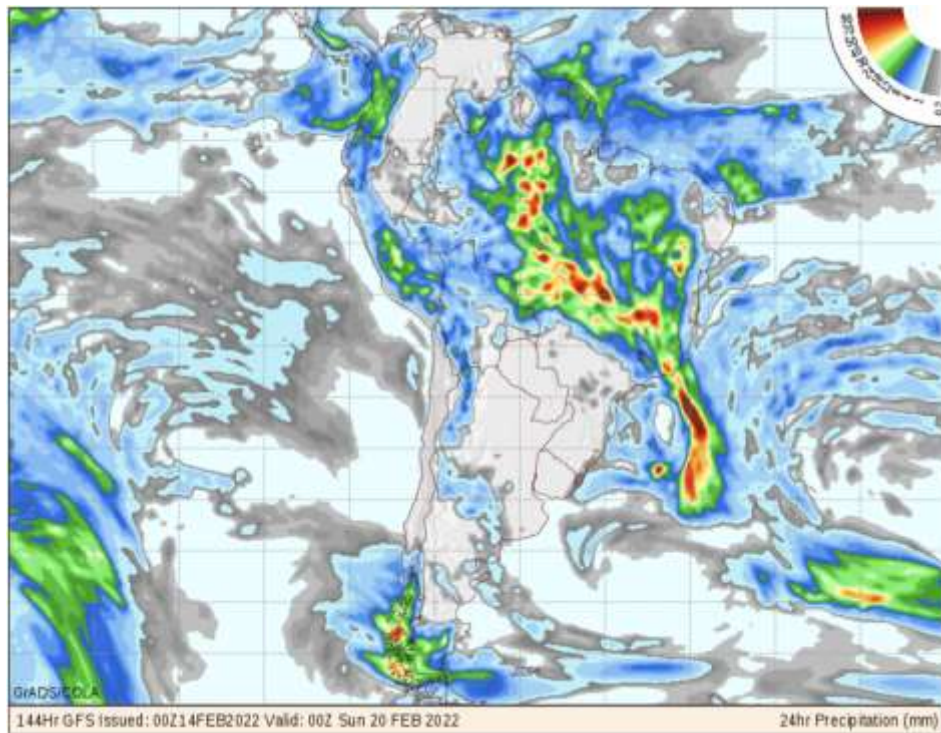
OLA

ACEITE DE SOJA:

PASO Y AL VTO DE MAYO PERO ESTÁ EN MÁXIMOS!!!



AUSENCIA DE PLUVIOMETRIA NUEVAMENTE EN LAS ZONAS MAS AFECTADAS



EUROTRA

RESUMEN COMPLEJO DE SOJA



- 1.- SUBIDA DE PRECIO ESTACIONAL.
- 2.- PRECIOS ALTOS POR PROBLEMAS DE CLIMA. (ARGENTINA PRINCIPAL EXPORTADOR DE HARINA)
- 3.- DUDAS AÚN CON EL VOLUMEN TOTAL DE COSECHAS.
- 4.- LA CLAVE ESTARÁ EN LA DEMANDA, DE MOMENTO TRANQUILA PERO PENDIENTE DE CHINA.

LOS PRECIOS NETOS LP AHORA EN 495 €/TM PARA MARZO Y ABRIL, 490 €/TM MAY/JUN Y 480 JUL/DIC

LAS PROTEINAS ALTERNATIVAS EN MAYOR O MENOR MEDIDA TIENEN YA INCLUIDO SUBIDA PROPORCIONAL.

COLZA 395-405 €/TM PUERTOS DEL NORTE, DESTILADOS EN 334 €/TM IMPORTACIÓN PALMISTE 240 €/TM MISMAS POSICIONES. HARINAS DE GIRASOL 35 % EN 338 €/TM PUERTOS.

EEUU PREVISIBLEMENTE INCREMENTARÁ LA SUPERFICIE DE SIEMBRA DE HABAS EN MAYO

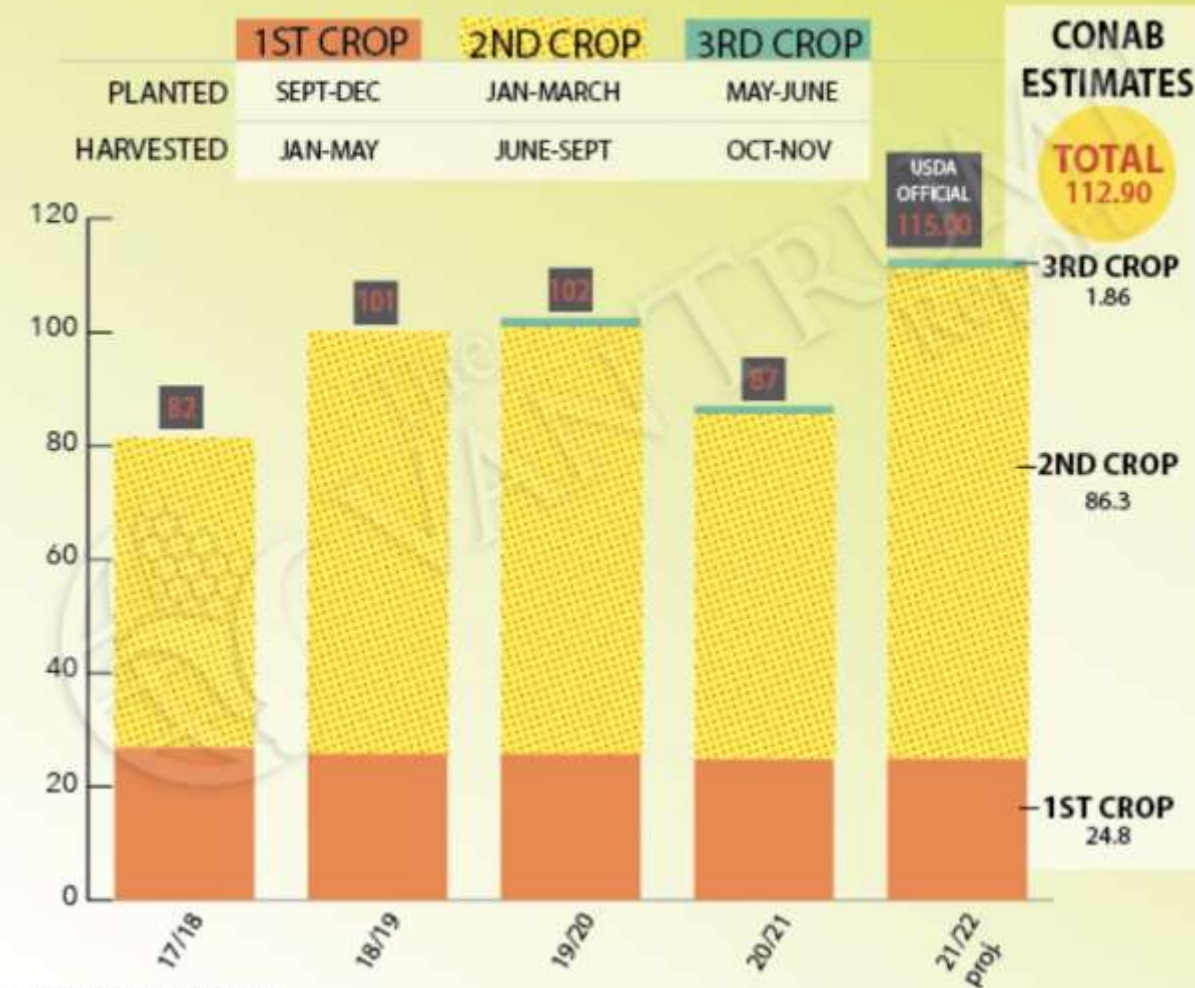
MAÍZ



MAIZ PRODUCCIÓN TOTAL COSECHA EN BRASIL



BRAZIL CORN PRODUCTION



SOURCE: USDA, CONAB

USDA

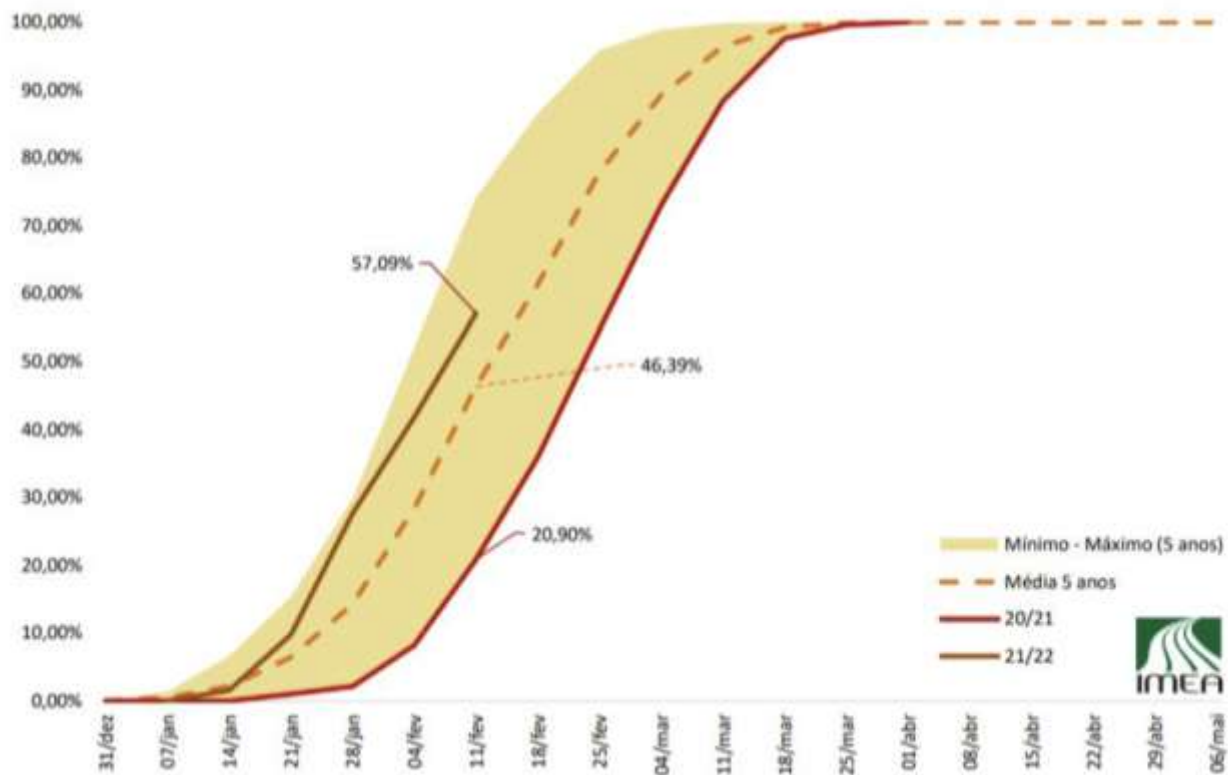
-1 M TM HASTA
114 MILLONES

ICOLA

MAIZ EVOLUÇÃO SIEMBRA EN MATO GROSSO



EVOLUÇÃO DO PERCENTUAL DE ÁREA SEMEADA DE MILHO EM MATO GROSSO

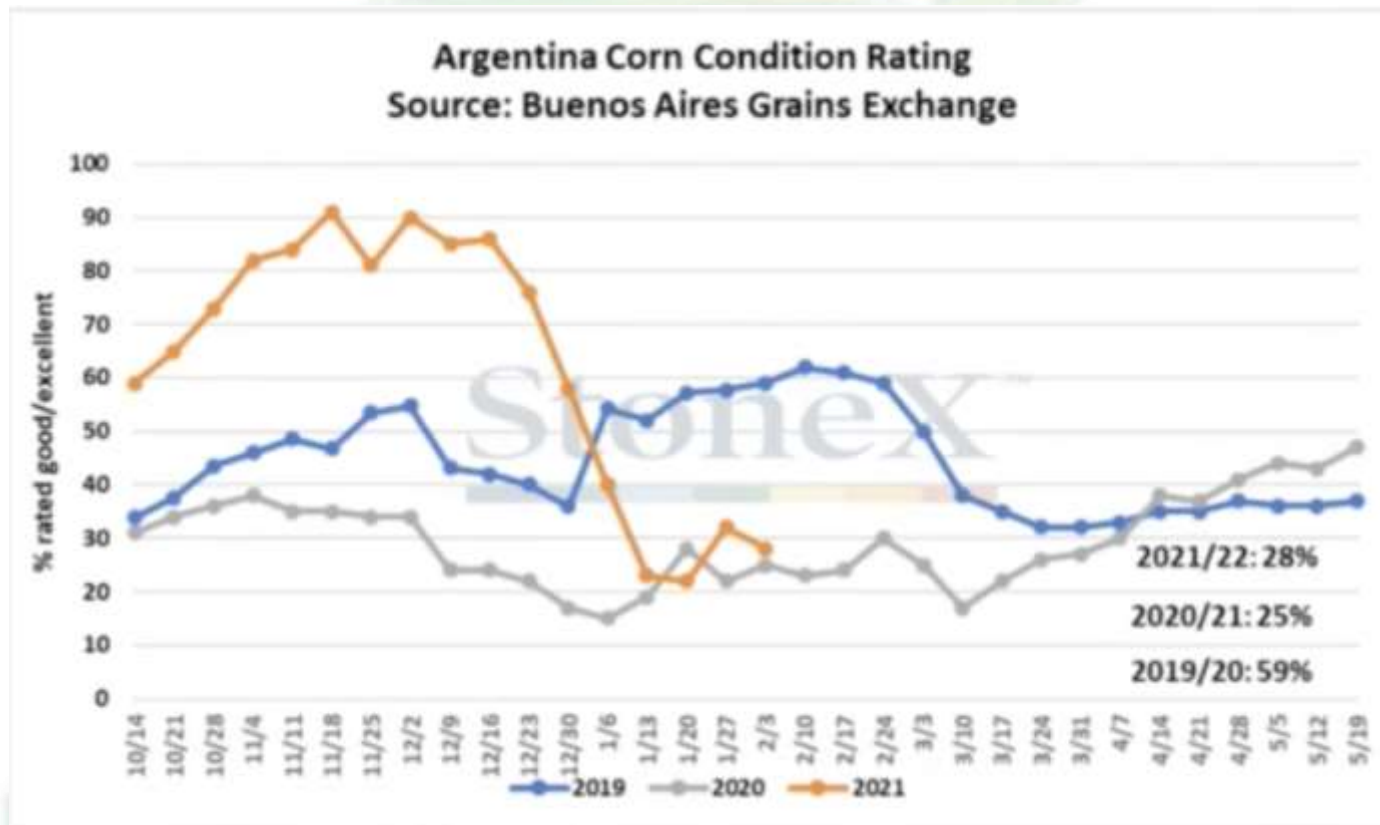


Fonte: Imea



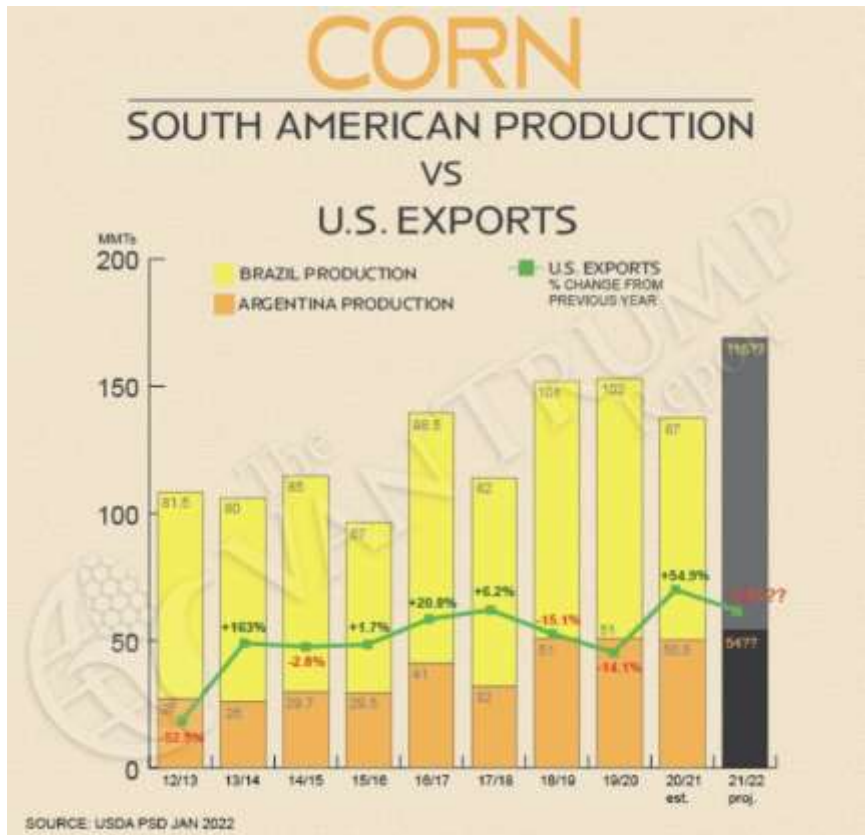
ICOLA

MAIZ CONDICIÓN COSECHA EN ARGENTINA



USDA 54 MILLONES

PRODUCCIÓN Y EXPORTACIONES MAÍZ ENTRE AMBOS



CORN EXPORTS SOUTH AMERICA



USDA

**168 MILLONES PRODUCCIÓN
85 MILLONES EXPORTACION**

EURO TRADE

DEMANDA ETHANOL, STOCKS ELEVADOS. PRODUCCIÓN LIGERAMENTE A LA BAJA



Weekly Ethanol Report as of 2022-02-11

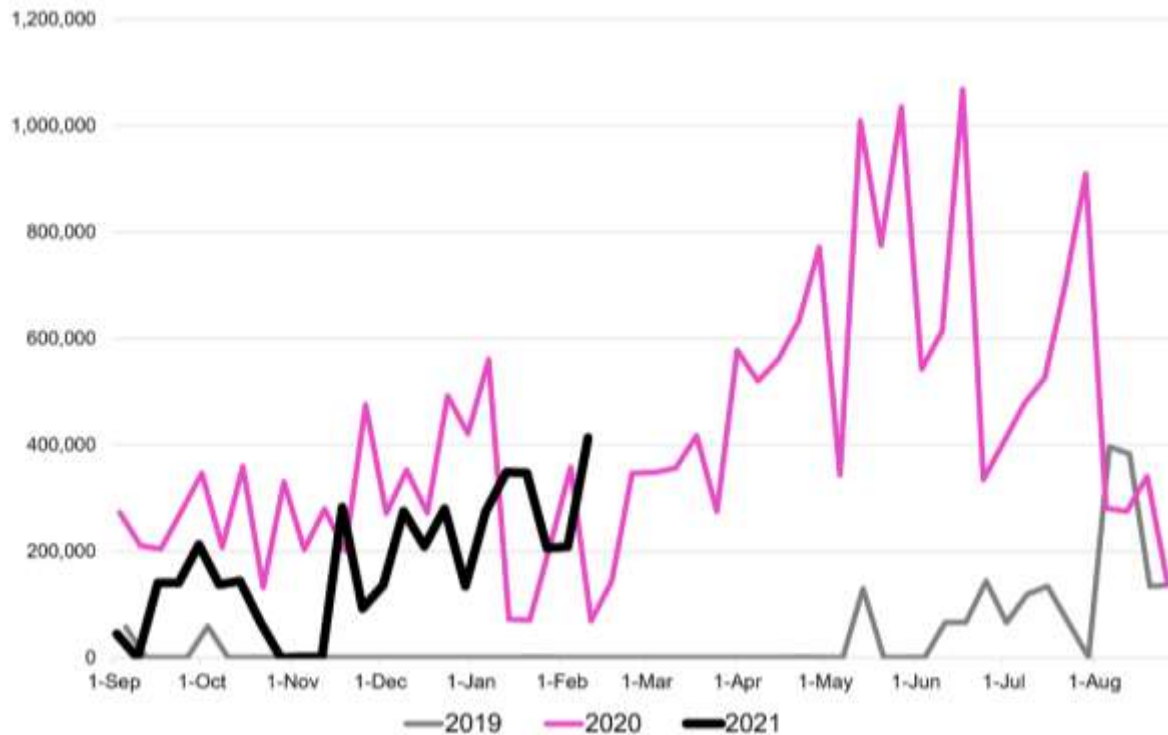


EUROTRAD

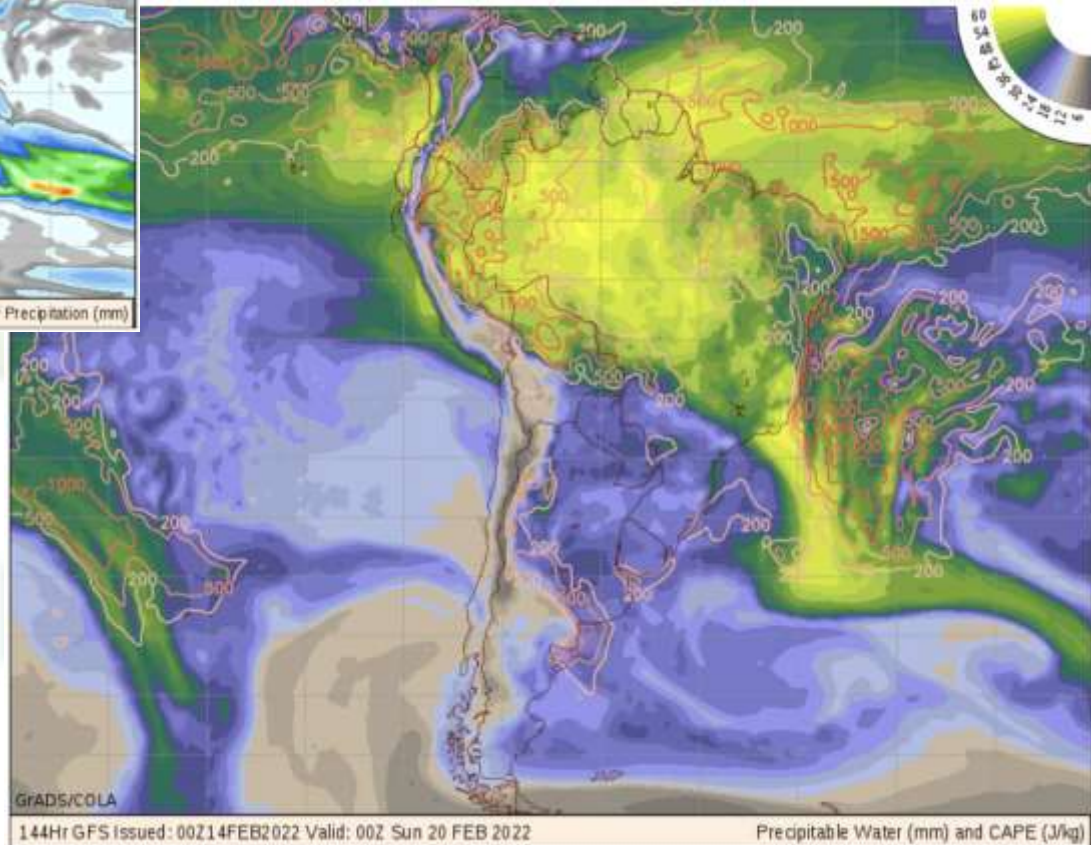
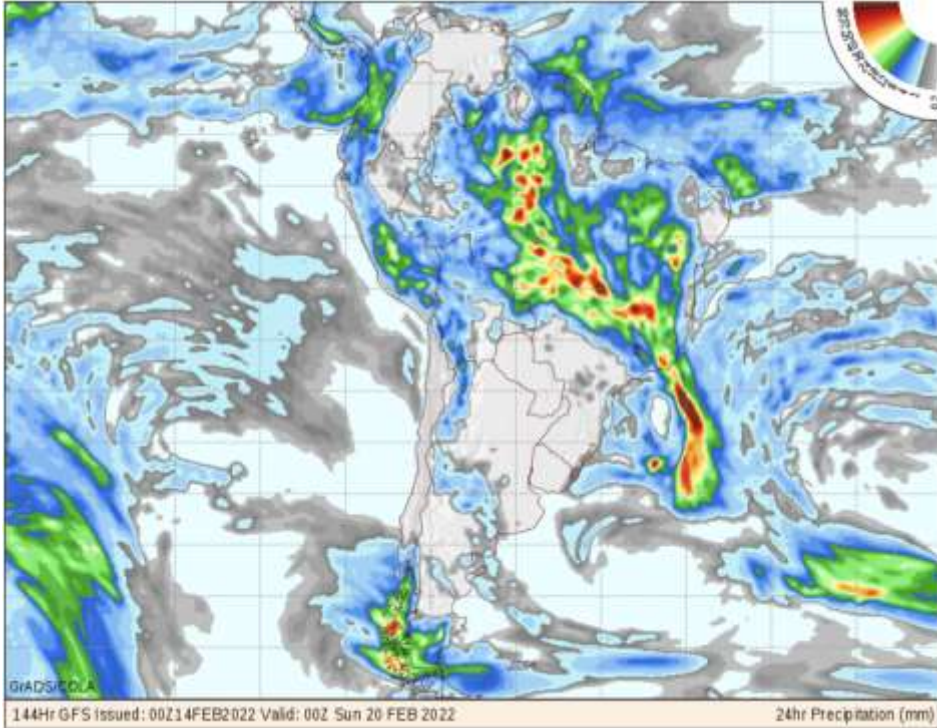
DEMANDA SOBRE EL MAÍZ USA

En concreto china ha estado por debajo del año pasado también en la primera parte de la campaña.

Weekly U.S. Corn Export Inspections to China (tonnes)



RIESGO CONTINÚA CON CLIMA SECO DURANTE EL PERÍODO DE 2 COSECHA DE MAIZ

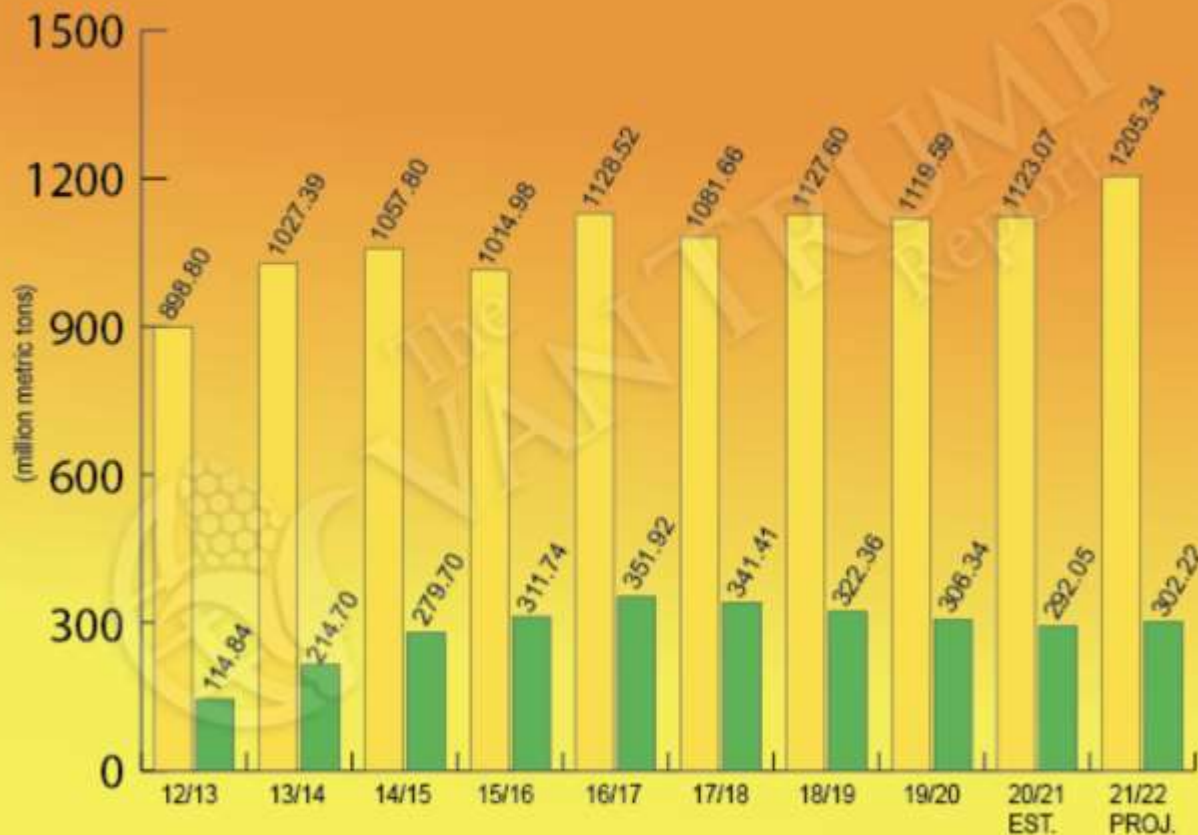


EUROTRA

MAÍZ MUNDIAL, PRODUCCIÓN Y STOCK FINALES.



WORLD CORN PRODUCTION + ENDING STOCKS



SOURCE: USDA WASDE FEB 2022

SÍNTESIS GLOBAL PARA MAÍZ



EL BALANCE MUNDIAL SE REDUCE POR MENOR PRODUCCIÓN Y MAYOR CONSUMO

RIESGO DE PERDIDAS EN LA SEGUNDA COSECHA MAÍZ BRASIL

LA DEMANDA CONTINÚARA SIEMPRE ALTA AUNQUE LIGERAMENTE MENOR PARA ETANOL

MAYO/JUNIO SIEMBRA USA PERDERA ACRES (MAYOR SUPERFICIE EN SOJA/INCREMENTO INSUMOS)

REPOSICION MAÍZ PUERTOS GRANDES SPOT 280 €/TM, PARA ABR/MAY 278 €/TM Y ALREDEDOR DE 265 €/TM PARA SEP/DIC 2022

LEON EQUILIBRANDO YA LA CAPACIDAD DE SECADO TRAS LA RECOLECCIÓN TAN RÁPIDA POR CLIMA FAVORABLE. AÚN A DESCUENTO VS PUERTO (LO PERDERÁ) 278 €/TM SALIDA

SIN DUDA DEBEMOS EN PUERTOS SEGUIR ASEGURANDO POSICIONES CON MAÍZ HASTA JUNIO Y PARTE DEL VERANO

MAIZ, PRECIOS.



EN CHICAGO COTIZACIONES AL ALZA, CON LAS POSICIONES DE FONDOS TAN LARGAS

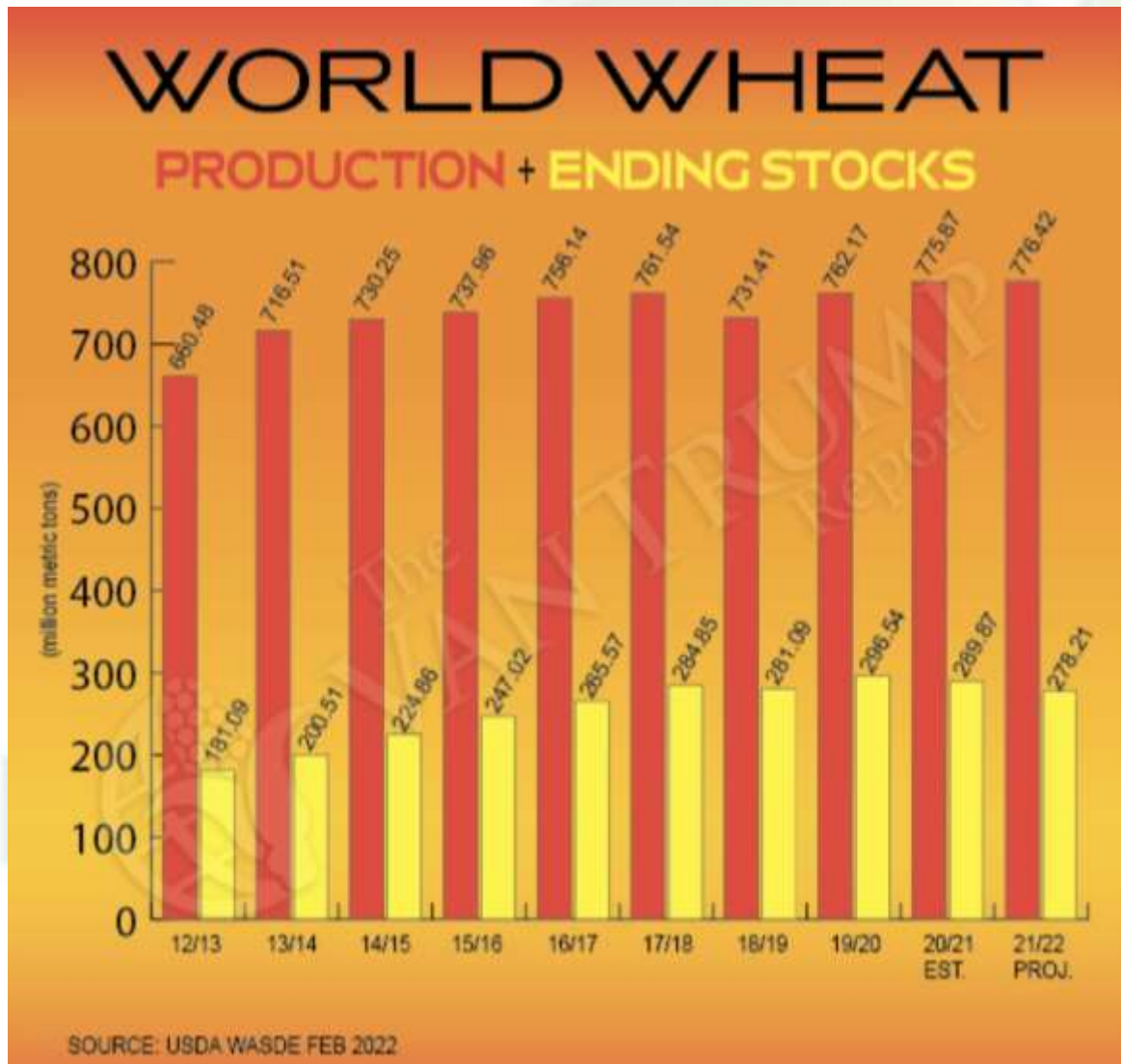




TRIGO

EUROTRADE AGRICOLA

PRODUCCIONES DE TRIGO POR REGIONES.



WHEAT

PRODUCTION

20/21 VS. 21/22

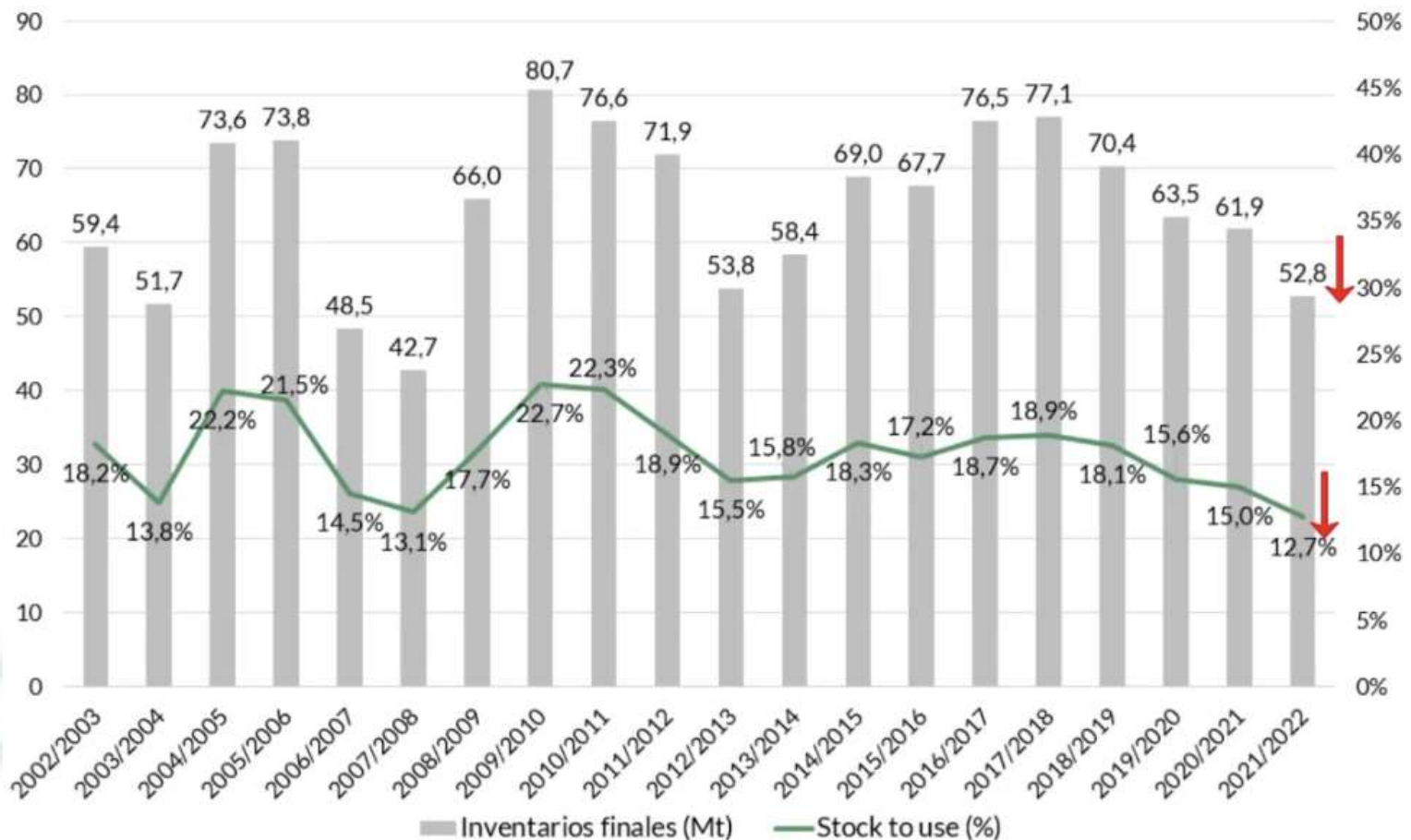
Region	20/21 (MMT)	21/22 (MMT)	Change (%)
EUROPEAN UNION	126.93	138.90	↑ 9%
RUSSIA	85.35	75.50	↓ 11.5%
USA	49.75	44.79	↓ 10%
CANADA	35.18	21.65	↓ 38%
AUSTRALIA	33.30	34.00	↑ 2%

TRIGO EEUU



Stocks mundiales de trigo, principales exportadores

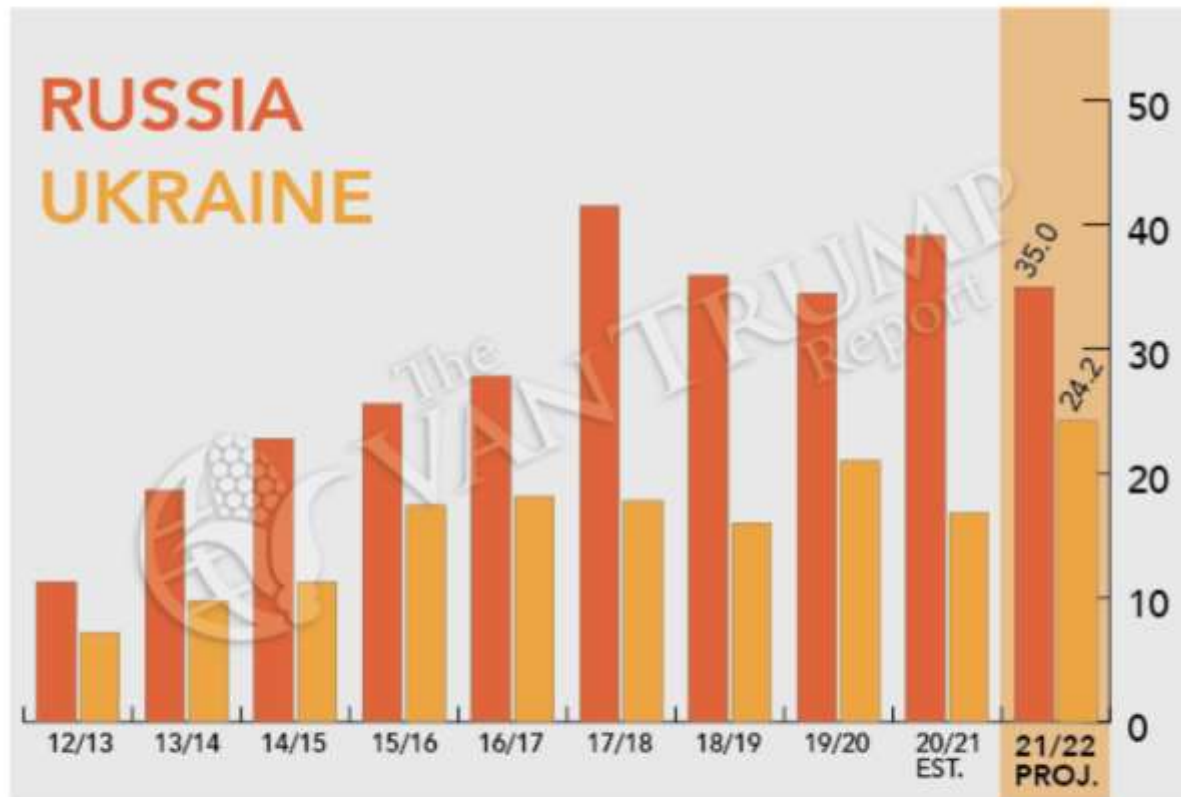
Inventarios finales y stock to use 8 principales exportadores de trigo (Mt)





WHEAT EXPORTS

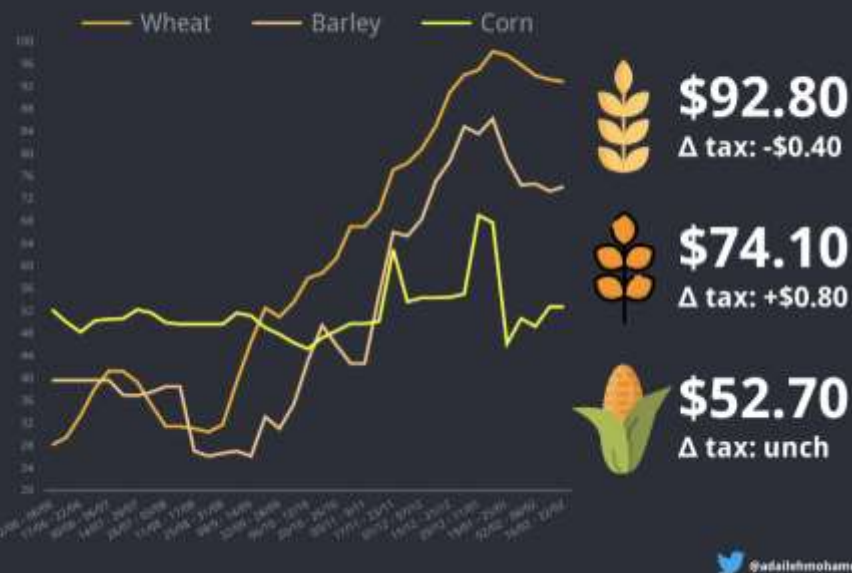
RUSSIA + UKRAINE



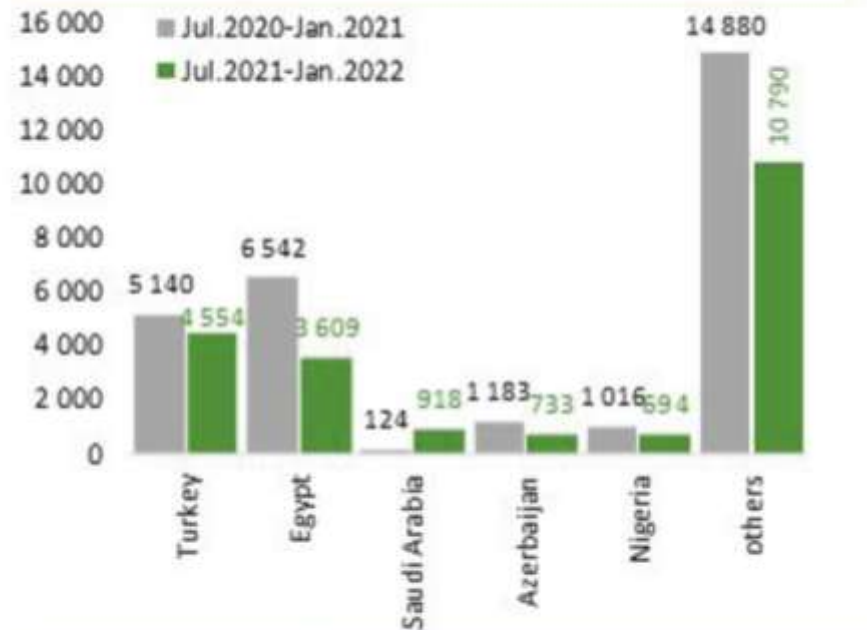
RUSIA, CONTINUA SUBIENDO ARANCEL BAJAS EXPORTACIONES



Russian Export Tax (PMT) 16/2 - 23/2 2022



Russian wheat export by destination



TRIGO PRECIOS

VOLATILIDAD.



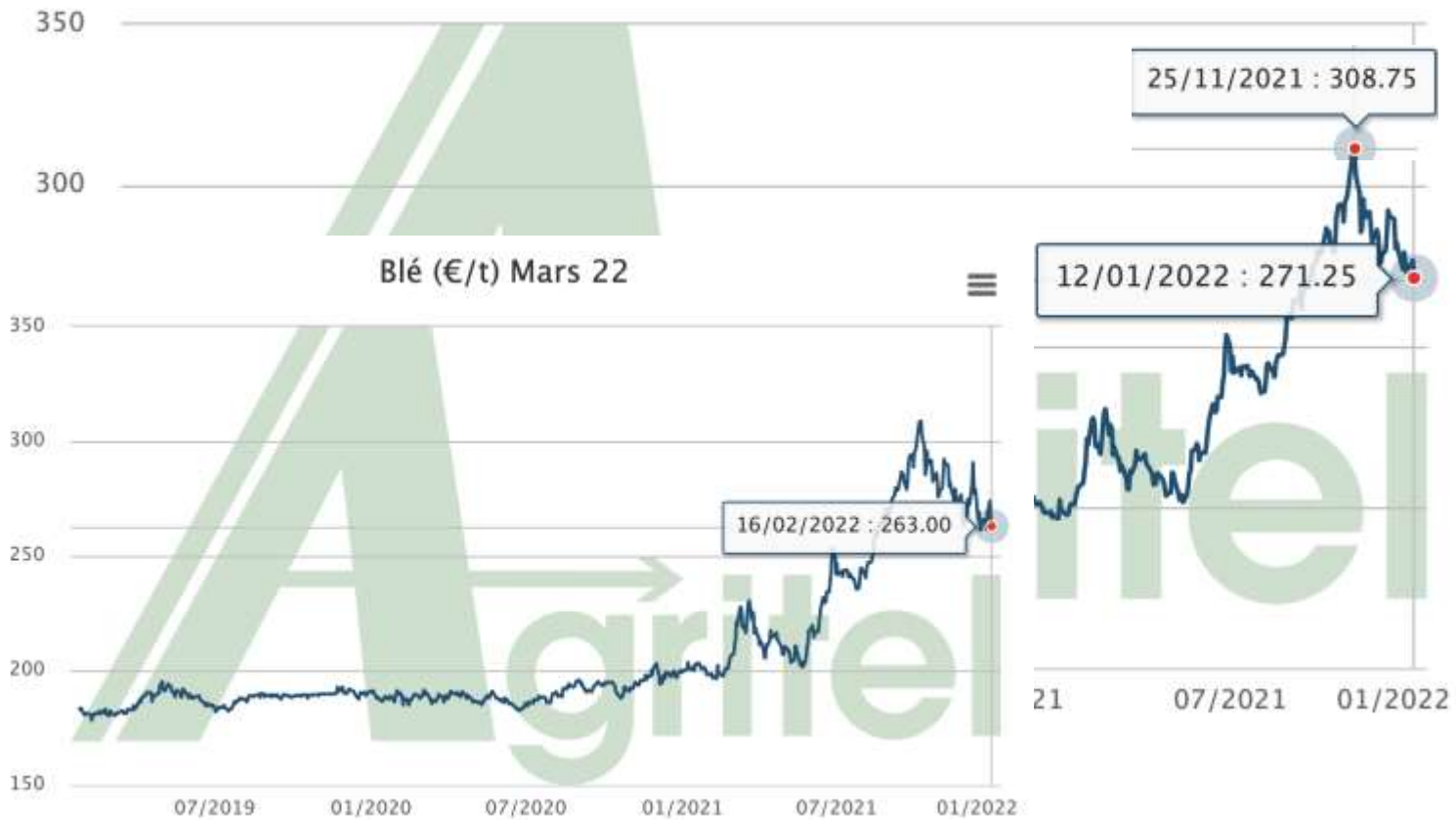
OLA

TRIGO



MATIF, IMPORTANTE CORRECCIÓN ACUMULADA.

Blé (€/t) Mars 22



PIERDE 37,5 EUR/TM SOBRE LOS ALTOS. CASI -46 € HOY

TENDENCIAS TRIGO



- **DESCENSO DE PRECIOS DE REPOSICIÓN:**
 - **MAIZ COMPITE BIEN COMO ENERGÍA PARA FEED**
 - **LIGERA REPERCUSIÓN EN PRECIOS POR SUBIDA SOJA**
 - **UCRANIA HA VENDIDO POR ENCIMA DE LOS MÁXIMOS MENSUALES DE AÑOS ANTERIORES.**
 - **RUSIA ARANCELES MAS ELEVADOS, BAJAS EXPORTACIONES.**
- **LIGERA SUBIDA EN PRECIOS DE PUERTO DE 294 A 300 €/TM.**
- **EL INTERIOR EN PRECIOS 286/7 € SALIDA ZONAS PRODUCTORAS, SOLO CALCULA PARA LA DEMANDA INTERIOR)**
- **293/294 € TRIGO DEPENDIENDO PUERTOS GRANDES PENINSULARES**
- **LA SITUACIÓN PARA CARGAR EN MAR NEGRO PODRÍA AFECTAR A LOS PRECIOS EN EL CORTO PLAZO**
- **LAS COTIZACIONES PARA NUEVAS COSECHAS REDUCEN SUS INVERSOS AL ALZA**

SITUACIÓN Y BALANCE ESPAÑA



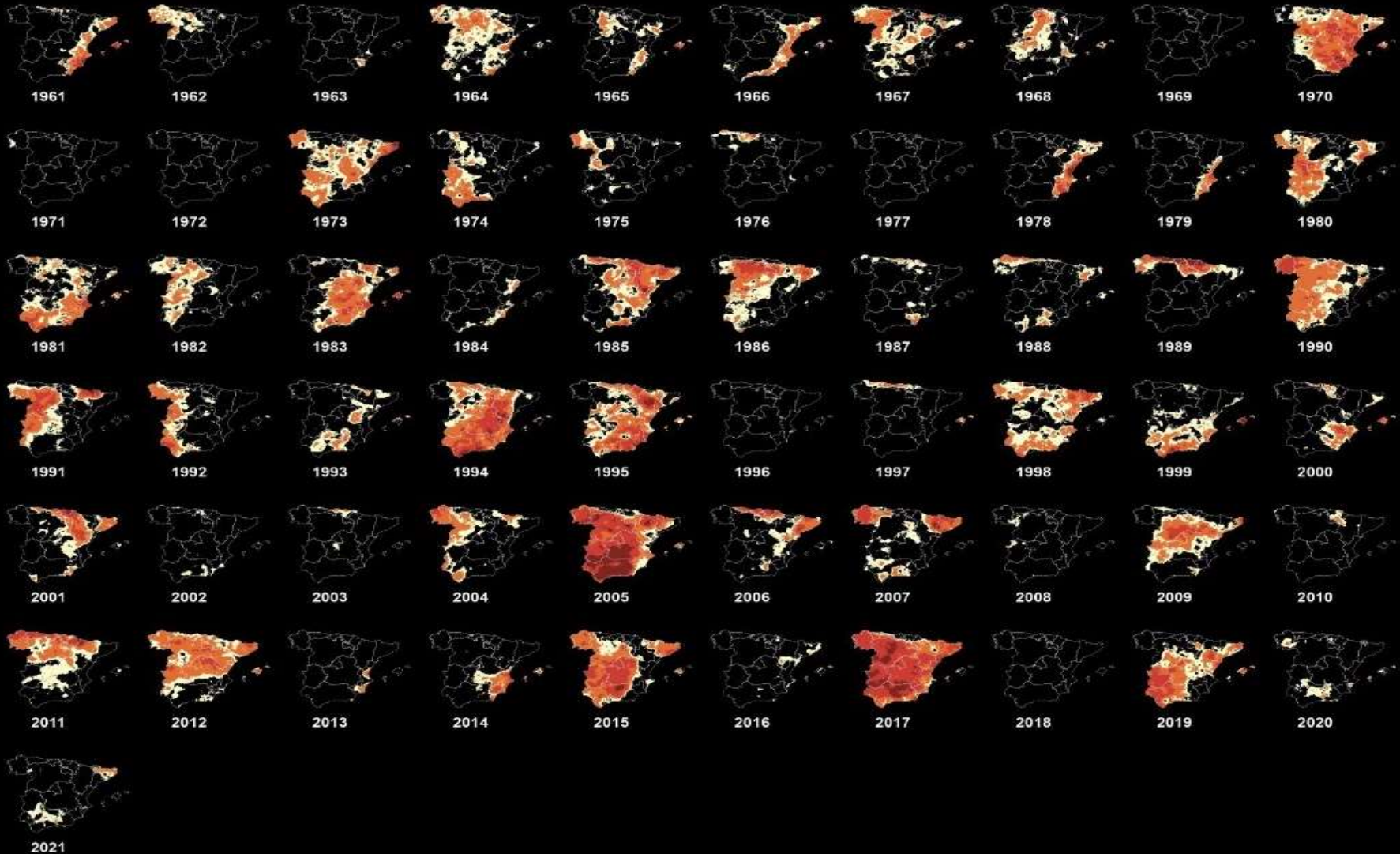
Eurotrade Agrícola



EVOLUCIÓN DE LAS SEQUÍAS EN ESPAÑA

SEQUIAS

ligera | moderada | severa | extrema



EVOLUCIÓN DE LAS SEQUÍAS EN ESPAÑA



CEREALES	2013/2014 Definitivo	2014/2015 Definitivo	2015/2016 Definitivo	2016/2017 Definitivo	2017/2018 Definitivo	2018/2019 Definitivo	2019/2020 Definitivo	2020/2021 Provisional
Trigo (total)	7.745,0	6.472,8	6.362,7	7.873,1	4.825,1	7.985,7	5.798,7	7.939,5
Trigo Blando	6.811,7	5.647,3	5.437,7	6.815,2	3.763,5	6.703,2	5.094,6	7.120,2
Trigo Duro	933,3	825,5	925,0	1.057,9	1.061,6	1.282,5	704,1	819,3
Cebada (total)	10.005,0	6.983,3	6.705,1	9.176,1	5.786,0	9.129,6	7.399,9	10.960,6
Cebada seis carreras	1.187,4	704,3	809,3	878,1	766,4	1.020,7	612,4	996,4
Cebada dos carreras	8.817,6	6.279,0	5.895,8	8.298,0	5.019,6	8.108,9	6.787,5	9.964,2
Avena	957,7	649,2	781,0	1.110,1	843,3	1.486,9	808,3	1.290,4
Centeno	384,0	233,5	281,4	377,4	139,2	388,5	251,3	388,5
Triticale	394,8	449,7	450,0	550,8	355,8	649,0	576,5	763,2
Cereales Otoño-Invierno	19.486,5	14.788,5	14.580,2	19.087,5	11.949,4	19.639,7	14.834,7	21.342,2
Maíz	4.930,2	4.811,5	4.565,1	4.069,5	3.775,6	3.842,5	4.184,5	4.122,6
Sorgo	45,1	45,8	50,3	36,4	30,1	25,6	25,1	24,8
TOTAL	24.461,8	19.645,8	19.195,6	23.193,4	15.755,1	23.507,8	19.044,3	25.489,6

Fuente: MAPA a enero 2021

EUROTRADE AGRICOLA

POSIBLES ESCENARIOS SEGÚN SE COMPORTA EL CLIMA EN ESPAÑA

- EL DESARROLLO DE LA COSECHA DE CEBADA Y TRIGO EN ESPAÑA RECORDEMOS QUE SON LOS MESES DE ABRIL Y MAYO LOS MÁS CRÍTICOS
- HACE TRES CAMPAÑAS TUVIMOS DUDAS SI LEVANTAR HAS DE CULTIVO EN CYL, COMENZÓ A LLOVER EN MARZO HASTA JULIO Y TUVIMOS GRAN COSECHA
- HEMOS VISTO PERDER COSECHAS CON MUY BUENAS ESTIMACIONES EN MAYO POR OLAS DE CALOR Y POR HELADAS TARDÍAS.
- ES CIERTO QUE PUEDE HABER ZONAS YA CON PÉRDIDAS DE PLANTA, ESPECIAL ANDALUCÍA Y EXTREMADURA

AÚN ES PRONTO PARA PREOCUPARSE, PERO SÍ DEBEMOS ESTUDIAR ESCENARIOS.

- LO QUE SI ES HABITUAL ES QUE CUANDO NO LLUEVE SE PRODUCE UNA FUERTE RETENCIÓN DE VENTAS.
- ESTE AÑO NO HAY VOLUMEN PARA AUMENTAR EL CARRY OVER. SI NO LLUEVE LOS PRECIOS IRÁN BRUSCAMENTE AL ALZA CON EL CEREAL NACIONAL. Y HABRÁ QUE APROVISIONAR PLANTAS DEL INTERIOR DESDE PUERTOS

FEB-MAR 2022.



Eurotrade Agrícola



DISPONIBILIDAD CEBADA PARA ENLACE DE CAMPAÑA

ESCENARIO CONSERVADOR

Si hiciésemos un arqueo físico de cebada en España podríamos cifrar la disponibilidad total a fecha **1 de ABRIL en aproximadamente 2,5 millones de tm.**

- Calculado con 1 millón de stock inicial (30 Jun) + 9,5 millones de cosecha. 10,5 disponibilidad.
- Descontando un consumo de 1 millón de tm mes de julio a noviembre, 0,8 diciembre y enero y 0,7 millones para febrero y marzo respectivamente.
- Si dejásemos un stock final de 0,5 (mínimo en muchos años...)
- La disponibilidad de consumo para los últimos tres meses sería de 2 millones de tm (**0,65 millones mes**)

SERÍA UN ENLACE MUY AJUSTADO, PERO SIN ESPACIO PARA ESPECULACIONES CON EL CARRY OVER MAS ALTO SI NO LLUEVE.

EUROTRADE AGRICOLA



DISPONIBILIDAD CEBADA PARA ENLACE DE CAMPAÑA

ESCENARIO PESIMISTA

Si hiciésemos un arqueo físico de cebada en España podríamos cifrar la disponibilidad total a fecha **1 de ABRIL en aproximadamente 2 millones de tm.**

- Calculado con 1 millón de stock inicial (30 Jun) + 9,5 millones de cosecha. 10,5 disponibilidad.
- Descontando un consumo de 1,1 millones de tm mes de julio a octubre, 0,9 millón de nov a ene y 0,7 millones para febrero y marzo respectivamente.
- Si dejásemos un stock final de 0,5 (mínimo en muchos años...)
- La disponibilidad de consumo para abr-jun sería de 1,5 millones de tm (**0,5 millones mes**)
- **HAY QUIEN ESTÁ CALCULANDO CON ESTOS NÚMEROS.**

- SOLO LA COMPETITIVIDAD DEL MAÍZ JUSTIFICA NUTRICIONALMENTE ESTE PRECIO DESCONTADO.
- LA DEMANDA SE CIÑE AL INTERIOR.

EUROTRADE AGRICOLA

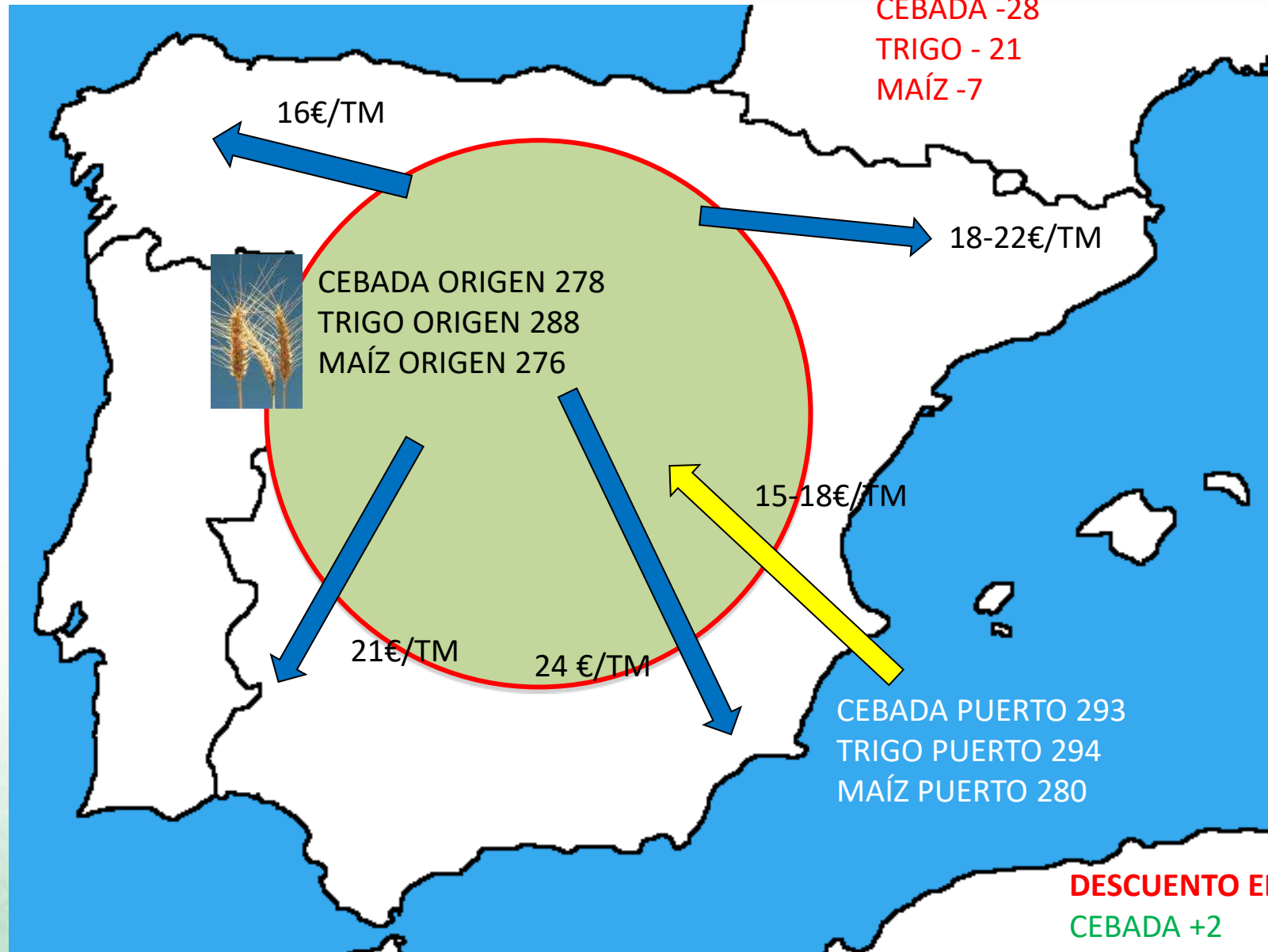
MAR-ABR 2022.

DESCUENTO EN INTERIOR

CEBADA -28

TRIGO - 21

MAÍZ -7



DESCUENTO EN PUERTO

CEBADA +2

TRIGO +8

MAÍZ +13

Eurotrade Agrícola

EL CEREALES INTERIOR SE QUEDA EN EL INTERIOR



HEMOS IDO PERDIENDO DESCUENTO EL INTERIOR, EL LITORAL TIENE AHORA DISPONIBILIDAD DE CEBADA/CENTENO/TRIGO Y MAÍZ EN PUERTOS. AUNQUE DENTRO SEGUIMOS ESTANDO BAJOS.

EL BAJO CONSUMO Y DEMANDA COMPRADORA PROVOCAN MAYOR INTERÉS VENDEDOR CON PRECIOS TAN ALTOS. PERO HAY PELIGRO PARA EL ENLACE.

SON CURIOSOS LOS ÚLTIMOS MOVIMIENTOS DE PRECIOS. EN PUERTOS EL TRIGO ES MAS COMPETITIVO QUE LA CEBADA PERO LEJOS AMBOS DEL MAIZ.

EN INTERIOR ES LA CEBADA LA QUE CONTINÚA MOSTRANDOSE AGRESIVA.

SEGUIR TOMANDO DECISIONES CON MAÍZ Y TRIGO EN EL LITORAL

ASEGURAR EL VOLUMEN DE CEBADA POSIBLE PARA ENLACE EN EL INTERIOR.

EL TRIGO ESTÁ COMPETITIVO EN FÓRMULAS, LA SITUACIÓN DE PRECIOS DE SOJA LE DARÁ VALOR Y CRECERÁ ALGO LA DEMANDA SOBRE ÉL

LA GUERRA RUSIA/UCRANIA TENDRÁ QUE DECIR EN EL FUTURO DE LOS PRECIOS DE IMPORTACIÓN FUNDAMENTALMENTE.

AMINOÁCIDOS

Tras las complicaciones logísticas provocadas por el desequilibrio mundial post Covid, se generaron problemas de abastecimiento y precios spot se dispararon

Fletes altísimos en precio por contenedor 4 veces mas alto de precio

La mayoría de los fabricantes tomaron posiciones para asegurar abastecimientos que hoy aún estamos saliendo de ellas.

Q1

Mejora importante de la situación logística

Hay volumen contratado y disponible con precios a la baja en general.

La menor producción global de febrero arrastra un poco las posiciones.

La subida de la soja permite incorporar mas lisina en fórmulas

Q2

La demanda continúa alta en China, recuperan producción porcina y avicultura

Los costes de producción son más altos que 2020 (precio Maíz o Remolacha y costes energéticos mayores)

No hay problemas de disponibilidad en el mercado y la oferta es fluida, los precios bajan claramente desde los máximos de 2021, pero no esperemos un hundimiento a niveles de 2020.

La mayoría de ellos vienen de China y esa dependencia provocó la situación pasada. Recomendamos incluso en mercados a la baja, CIERRES TRIMESTRALES MÍNIMO. O bien 75% primer trimestre, y 50 % segundo trimestre.

Ello estructurará mejor el abastecimiento para los productos más lejanos y no penaliza globalmente la posición competitiva de precio de la cobertura.

Q3

La Previsión sería una continuidad bajista con limitaciones

Continuidad de la tendencia de Q2.

LISINA

Quizás sea el producto que aún puede haber alguna limitación en cantidades disponibles, aunque baja de precio los cierres que pueden hacer los vendedores son relativamente cortos.

Se esperan mejoras para Q2 y Q3 en precios.

TREONINA

Sorprende la rapidez con la que están cambiando precios a la baja, venimos de más de 3€/k final diciembre y ahora para Q2 e incluso marzo se encuentran precios ya de 2,5 €/k. Puede seguir la progresión.

TRIPTOFANO Y VALINA

A pesar de las bajadas aún mantienen precios altos por encima de 9 €/km para Triptófano y entre 7-8 la Valina. Pero continuarán mejorando.

METIONINA

Hemos visto menor problema en suministros ya que las plantas de producción en Europa han permitido evitar el componente logístico en otros aminos.

Novus está atendiendo en USA la demanda sin comercializar en Europa

Los precios han subido pero menos que otros productos, mayor estabilidad en precio

VITAMINAS

El mercado condicionado desde China por restricciones en producción por racionamiento eléctrico en algunas de ellas

Abastecimiento sin problemas para las A, E, B1, B6, B9

Posibles complicaciones con B2, B5, K3 y C, los costes de producción mantienen precios altos y posibilidad de subidas.

FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

CBOT

REUTERS

BARBA INVEST

STONE X

AG RESOURCES

CESFAC

AGRITEL

INVESTING.COM

WXMAPS

KEVIN VAN TRUMP REPORT

CHINA CUSTOMS

NOVITAS

AG RURAL

CRM AGRI

PANDA AGRICULTURAL

GRAINSTATS

Eurotrade Agrícola



Próximos Coloquios 2022

17 Marzo

7 Abril

19 Mayo

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.