

Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:



MATERIAS PRIMAS

NOTICIAS MACRO

EL CLIMA SERÁ EL FOCO DURANTE LOS PROXIMOS 100 DÍAS

PRINCIPALES GRANOS MUNDIALES

SITUACIÓN ESPAÑA PARA ENLACE DE CAMPAÑAS

COMPARATIVA VALOR RELATIVO POR NUTRIENTES



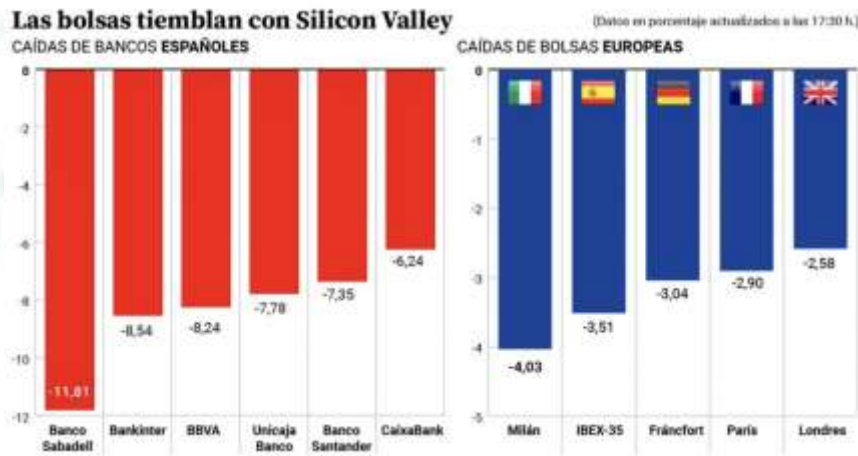
NOTICIAS ECONOMICAS CON IMPACTO

Colapso de Silicon Valley Bank, el principal banco extranjero al que acuden la mayoría de las empresas emergentes, los empresarios y fondos de riesgo chinos están luchando por encontrar alternativas, a pesar de que los reguladores estadounidenses evitan una crisis bancaria garantizando los depósitos.



'Silicon Valley Bank', crónica de un colapso que tiene 'efecto contagio' en otras entidades

El incremento de los tipos de interés y los problemas financieros llevaron a los clientes a retirar sus fondos hasta el punto de que el banco fue perdiendo liquidez



NOTICIAS ECONOMICAS CON IMPACTO

Credit Suisse pide un préstamo de 50.000 millones al Banco de Suiza para ganar fluidez

DAVID SÁNCHEZ DE CASTRO Y LORENA GAMARRA

• **El contagio de la banca suiza**

EDITORIAL ABC

Los inversores pierden confianza en la banca ante el riesgo de otra gran crisis

★ DANIEL CABALLERO | ROSALÍA SÁNCHEZ

Las bolsas occidentales sufren fuertes caídas arrastradas por las entidades financieras, mientras los bancos centrales se replantean el ritmo de subida de tipos

Los mercados, pendientes de un BCE imprevisible: ¿volverá a subir hoy los tipos?

★ ROSALÍA SÁNCHEZ

Los analistas consideran que el terremoto causado por la quiebra del SVB americano y la crisis del Credit Suisse podría forzar un giro en la decisión anunciada por el BCE



La Bolsa española abre con ganancias en una jornada con el foco puesto en Credit Suisse y la reunión del BCE

REPERCUSIÓN EN LAS BOLSAS

IBEX 35 **▲ 8.886,03 +126,93 (+1,45%)**



Investing.com

27/2 mar 3/3 7/3 9/3 13/3 15/3

Banco Santander S.A. **▲ 3,3200 +0,1120 (+3,49%)**



Investing.com

8/3 9/3 10/3 13/3 14/3 15/3 16/3

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA **▲ 6,215 +0,167 (+2,76%)**



Investing.com

6,2150

NOTICIAS ECONOMICAS CON IMPACTO

🇨🇳 El líder chino Xi Jinping planea hablar con el presidente ucraniano Volodymyr Zelensky por primera vez desde la invasión rusa de Ucrania, informó The Wall Street Journal.

■ El periódico, citando a personas familiarizadas con el asunto, dijo que es probable que la llamada se realice después de la visita de Xi a Moscú la próxima semana para reunirse con el presidente ruso, Vladimir Putin ■

Un caza ruso derriba un dron de EE.UU. en el mar Negro

El mando de las fuerzas estadounidenses en Europa ha confirmado en un comunicado este incidente, ocurrido a primera hora de la mañana

Las grandes potencias se rearmen y se preparan para la guerra

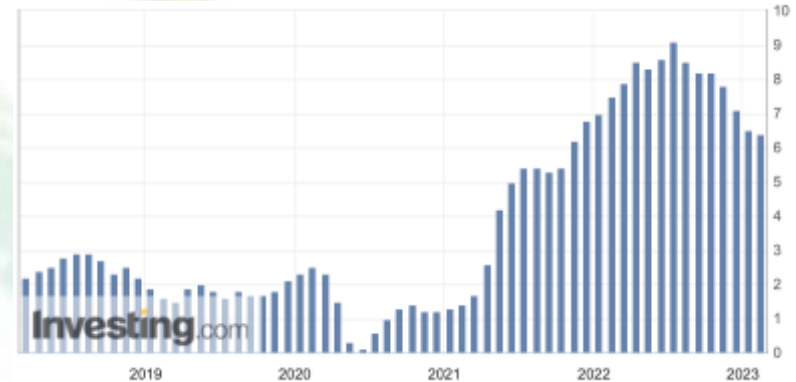
Putin se jacta de destruir sistemas lanzamisiles que en realidad son inflables



EUROTRADE

NOTICIAS ECONOMICAS CON IMPACTO

La tasa de variación anual del IPC en Estados Unidos en enero de 2023 ha sido del 6,4%, 1 décima inferior a la del mes anterior. La variación mensual del IPC (Índice de Precios al Consumo) ha sido del 0,8%, de forma que la inflación acumulada en 2023 es del 0,8%



EEUU ha subido sus tipos de interés 0,25 puntos, desde el 4,25% hasta el 4,5% anual.

Éste cambio es el primero que se produce desde el 15 de diciembre de 2022, cuando el Banco Central subió los tipos de interés 0,5 puntos, hasta los 4,25%.

Inflación en España continuará al alza. Los alimentos siguen subiendo.

El BCE aplicará subidas de tipos

La inflación en España subió en febrero al 6 % interanual, una décima más que el mes anterior y una menos de lo adelantado por el INE, debido al encarecimiento de la electricidad y a la subida histórica de los alimentos del 16,6 %, a pesar de la rebaja o eliminación del IVA a algunos productos.

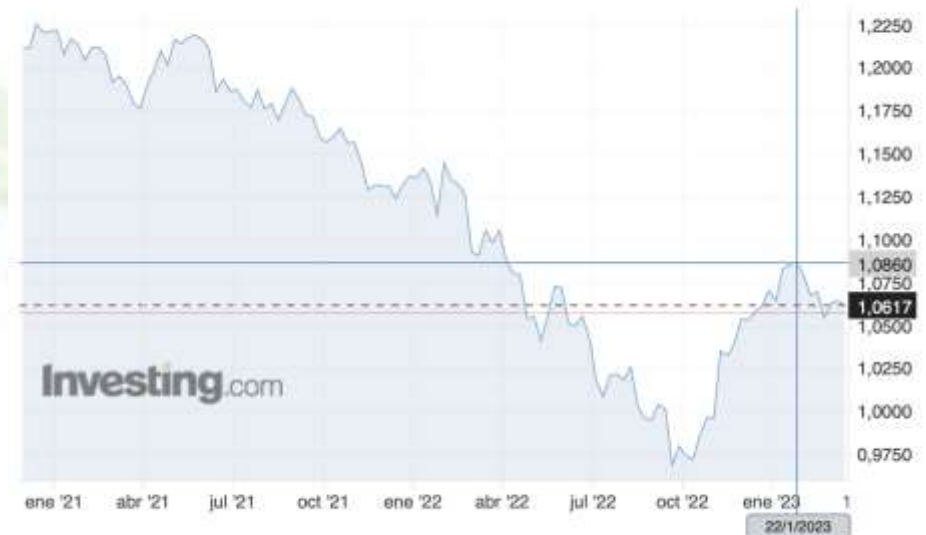
CAMBIO DÓLAR EURO.

Regresa al 1,07 desde el 1,05 de primeros de marzo, ante la previsión de recesión nuevamente en USA.

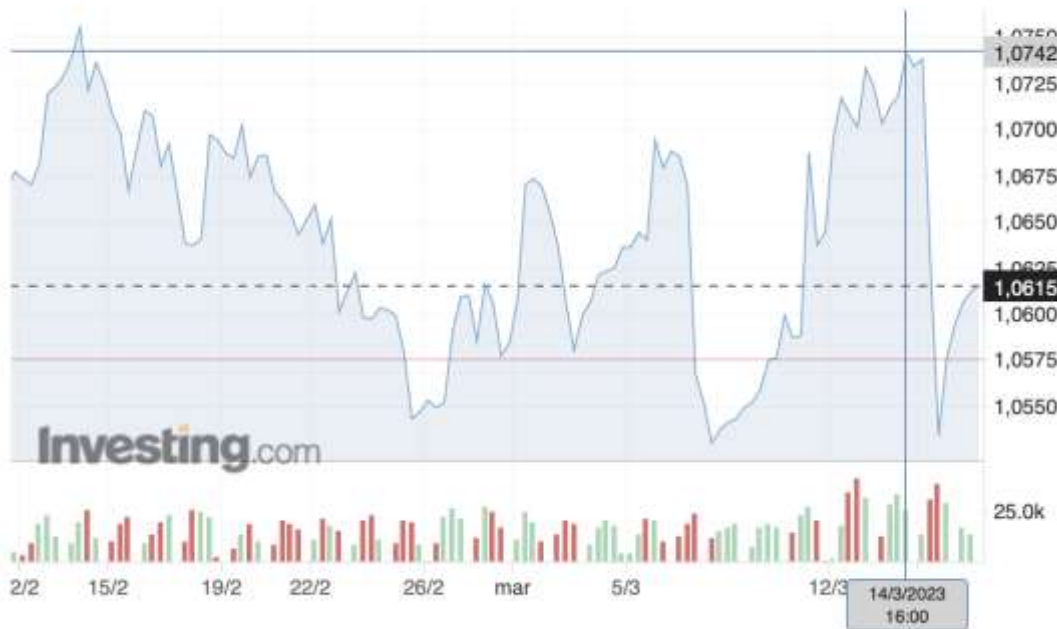
La noticia Credit Suisse, desploma al euro al 1,06.

Mucha volatilidad

EUR/USD - Euro Dólar ▲ 1,0617 +0,0042 (+0,40%)



EUR/USD - Euro Dólar ▲ 1,0615 +0,0040 (+0,38%)



AGRICOLA

BARRIL DE PETRÓLEO

BAJADA JUSTIFICADA POR LA SITUACIÓN EN USA

Futuros petróleo Brent ▲ **74,67** +0,98 (+1,33%)



ACUERDO PARA AMPLIAR EL CORREDOR DE GRANOS

El acuerdo sobre la exportación de cereales por el mar Negro se ha prorrogado 60 días, según ha declarado a la agencia rusa de noticias TASS el viceministro de Asuntos Exteriores de Rusia, Sergey Vershinin, aunque desde Kiev se asegura que se ceñiría a una prórroga de 120 días. El acuerdo actual expira el próximo 18 de marzo.

Rusia sugirió el lunes que se permitiera la renovación del acuerdo, pero por la mitad del plazo de la anterior renovación (120 días), mientras que las Naciones Unidas se comprometieron a hacer todo lo posible para garantizar que la integridad del acuerdo se mantuviera intacta.

Una fuente rusa declaró por separado a primera hora de este martes que la prórroga de 60 días significaba que, transcurridos 60 días, una de las partes podría plantear la cuestión de la rescisión del acuerdo. Ucrania, sin embargo, indicó que el acuerdo de julio establece claramente que las prórrogas son posibles durante un mínimo de 120 días y que el acuerdo original debe modificarse si las partes desean un plazo más corto.



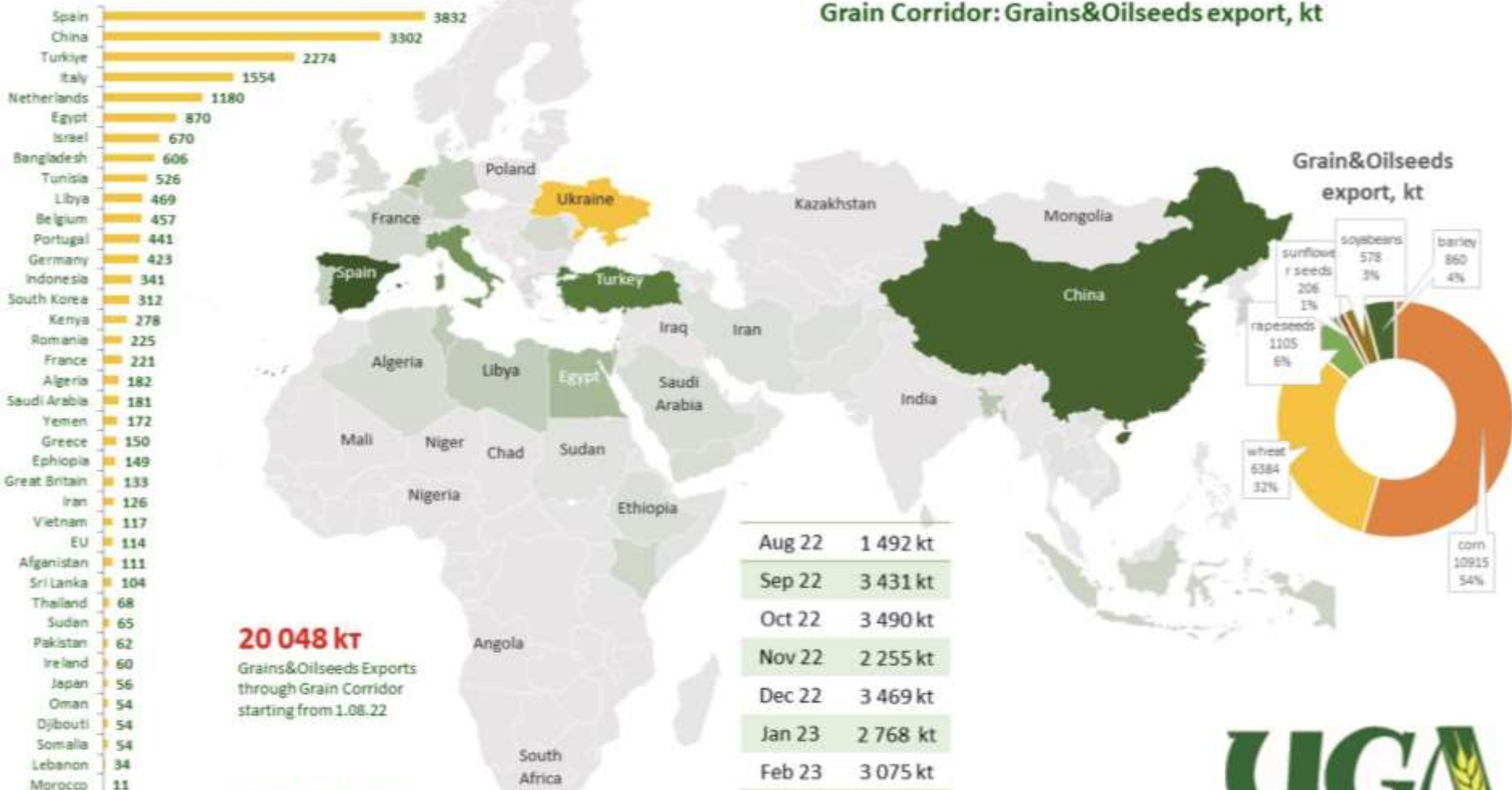
Barcos graneros a la espera de ser inspeccionados en el marco de la iniciativa de los Granos del Mar Negro, auspiciada por las Naciones Unidas y Turquía. Foto: Yoruk Isik / REUTERS.

AGRICOLA

DESTINOS GRANO A TRAVES DEL CORREDOR

Grain Corridor: Grains&Oilseeds export, kt

Grain&Oilseeds export, kt



20 048 kt

Grains&Oilseeds Exports through Grain Corridor starting from 1.08.22

as of 28 Feb 2023



IMPORTANCIA DE LA EXPORTACIÓN DEL CORREDOR UCRANIA



Export of agricultural products via grain corridor, t



UA	TOTAL	Corn	Wheat	Sunflowerseed	Oil
EN	24366140	12093485	6671934	305405	1269777



Number of vessels

813

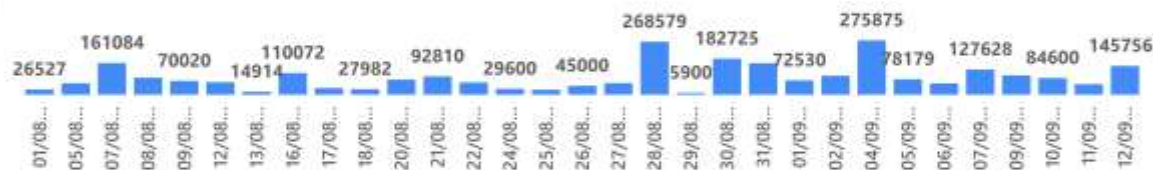
Period selection

01/08/2022 14/03/2023

Dynamics of number of vessels that left Ukrainian ports, un.



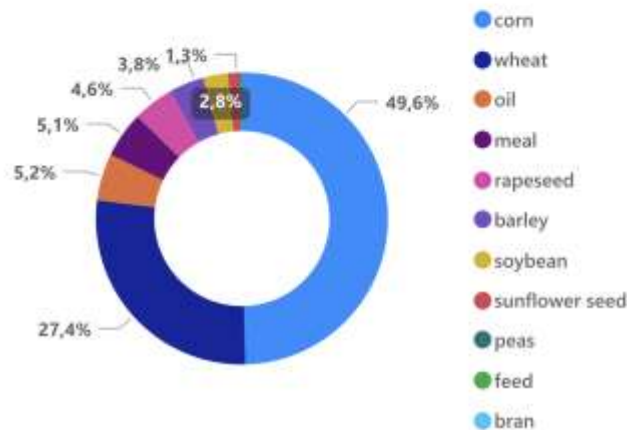
Dynamics of export volumes, tonnes



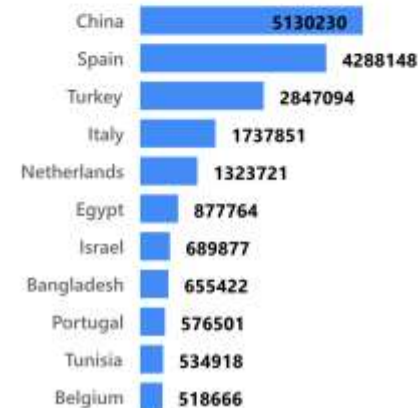
Vessels departure by ports

Port and vessels name	Volume, tonnes
Pivdennyi	
ZUMRUT ANA 9633549	6300
ZOI XL 9326275	71500
ZHENG KAI 9593787	67703
ZHENG HENG 9593799	68250
YOGA 9790921	59224
YASA VENUS 9848118	59055
YASA TEAM	64951
YASA EMIRHAN 9454503	51500
YAF S 9437787	5500
XIN FENG 9286920	58250

Commodity structure of export

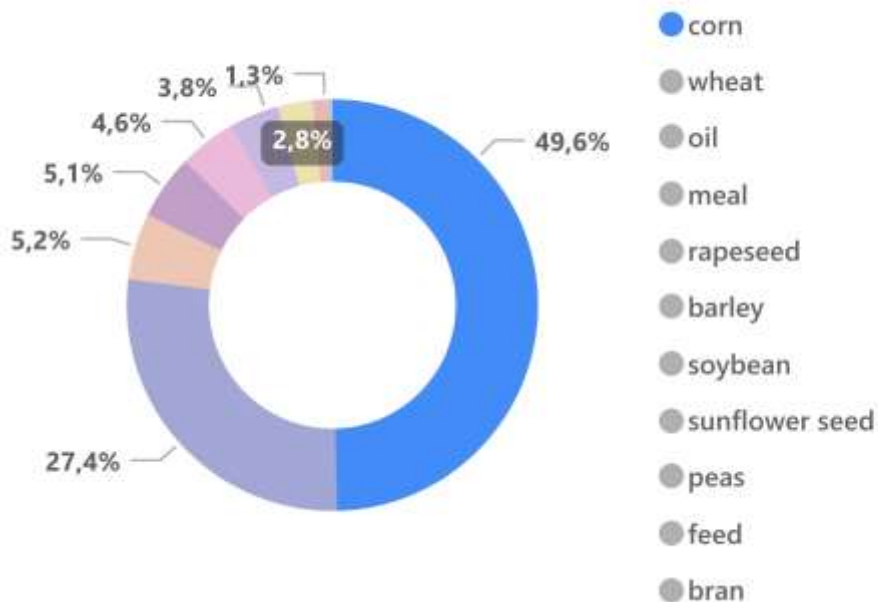


Export geography

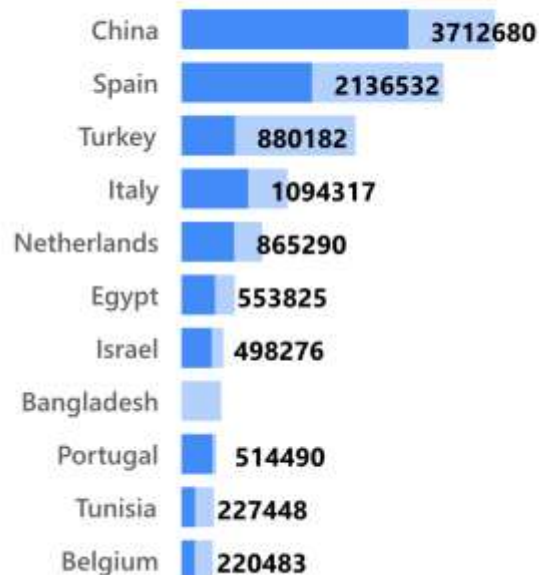


VOLUMENES EXPORTACIÓN DEL CORREDOR UCRANIA

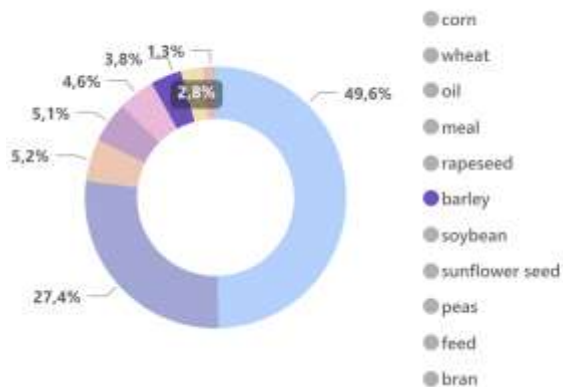
Commodity structure of export



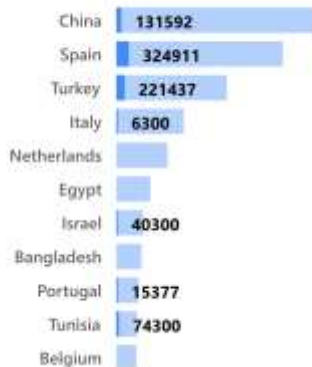
Export geography



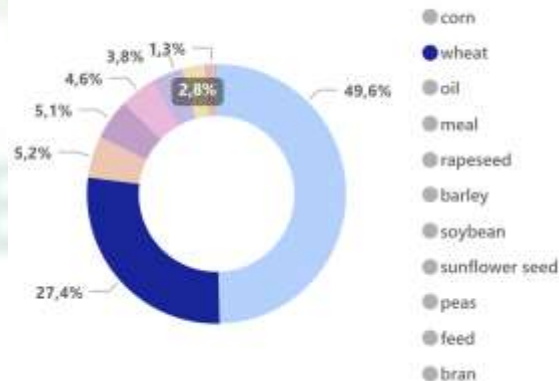
Commodity structure of export



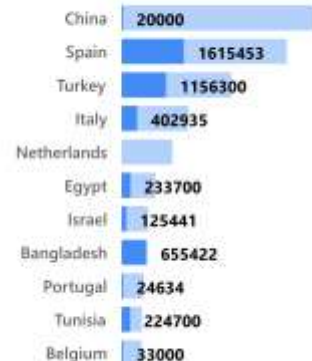
Export geography



Commodity structure of export



Export geography

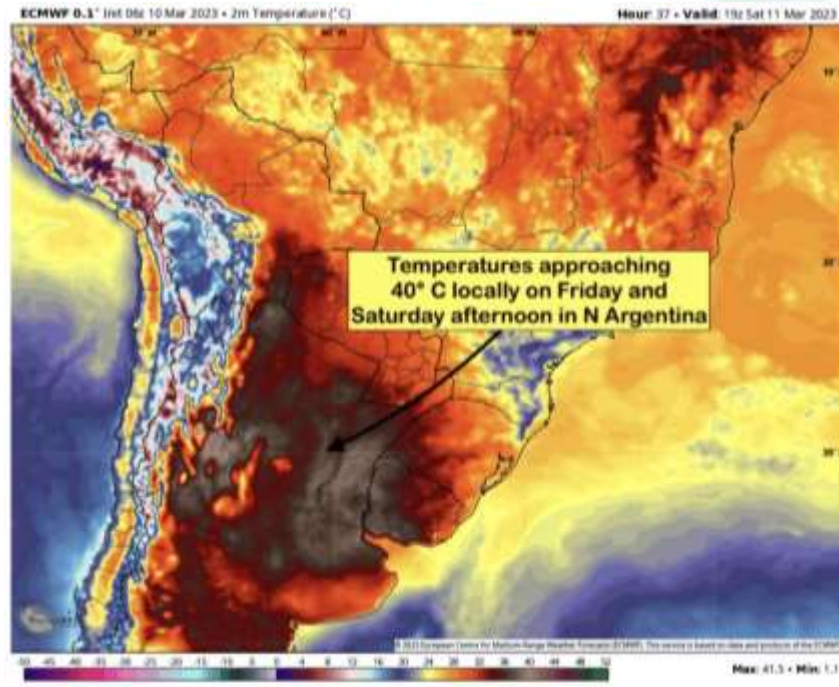


LOS MERCADOS REFLEJAN EL PROBLEMA EN SUDAMÉRICA

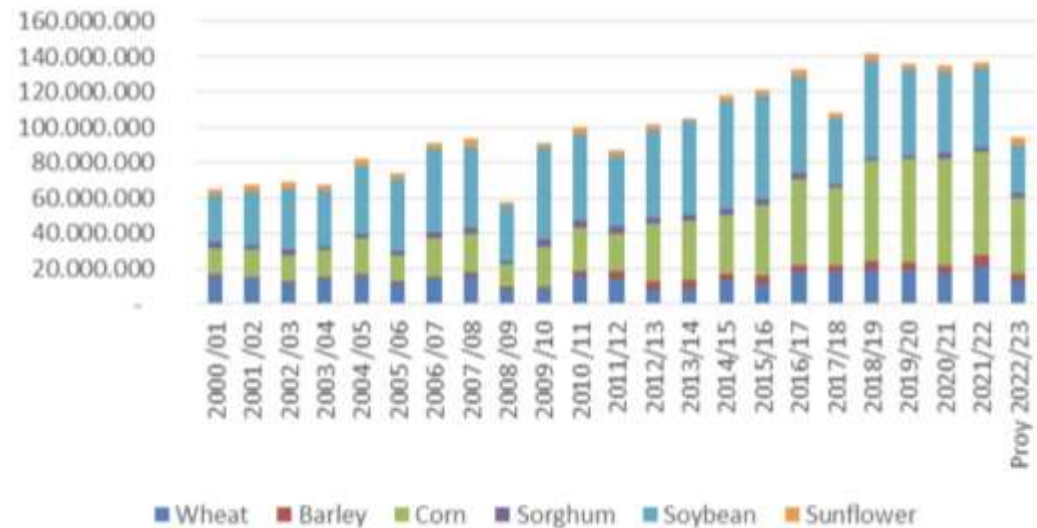
ARGENTINA

EL CLIMA SECO PROVOCA RECORTES EN PRODUCCIONES

SIEMBRA TERMINADA



Arg: largest 6 crops production (t)



LOS MERCADOS REFLEJAN EL PROBLEMA EN SUDAMÉRICA

ARGENTINA CONDICIÓN CULTIVO



MAÍZ:

59 % POBRE vs 56 % Semana pasada, 34 Mes anterior y 22 % Hace un año

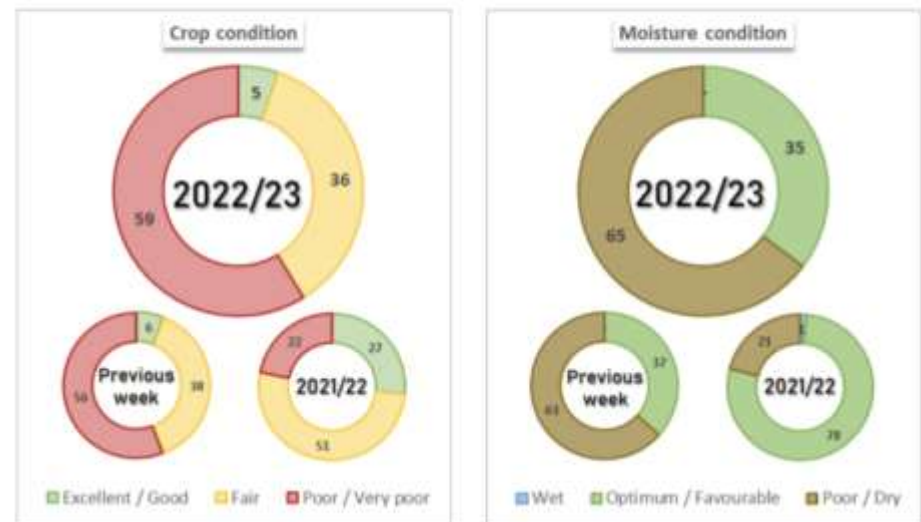
5 % Bueno vs 6% semana anterior, 20 % mes anterior, 27 % hace un año.

USDA REBAJA -7 MTM EN PRODUCCION DESDE 47 A 40 MTM.

EXPORTACIONES DE 35 A 28 MTM



CORN 2022/23



LOS MERCADOS REFLEJAN EL PROBLEMA EN SUDAMÉRICA

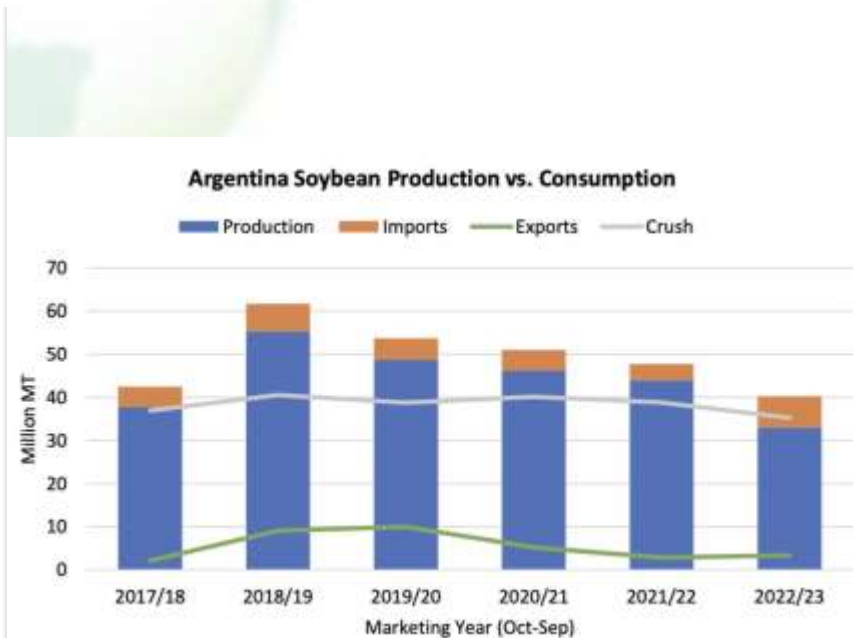
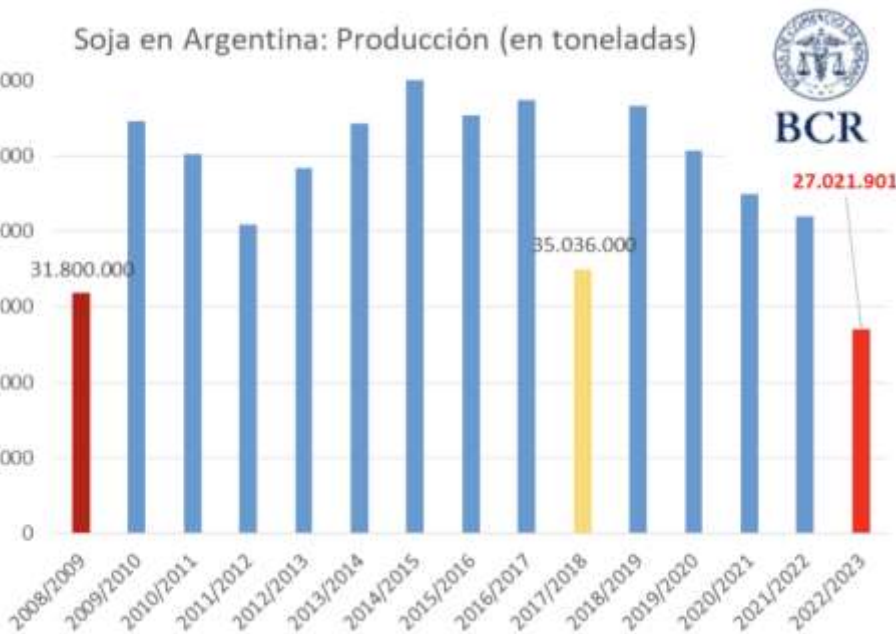
ARGENTINA

SOJA:

La bolsa de Buenos aires sitúa la cosecha de soja en 27 mtm

USDA recorta hasta los 33 mtm en el último informe.

La peor cosecha desde 2009



LOS MERCADOS REFLEJAN EL PROBLEMA EN SUDAMÉRICA

ARGENTINA CONDICIÓN DE CULTIVO

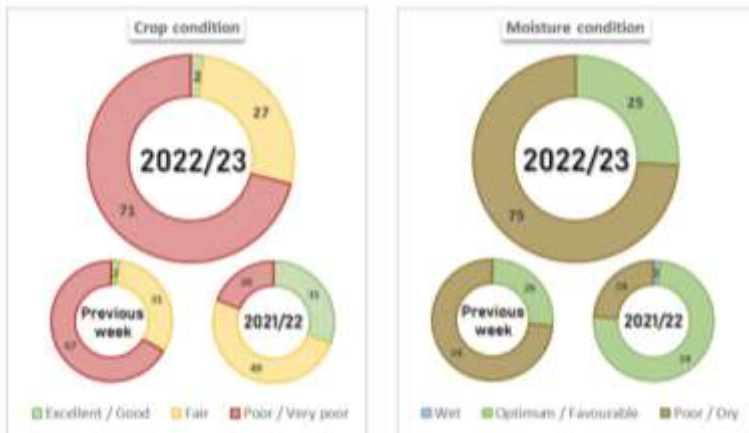


SOJA:

71 % POBRE, 67 % Semana pasada, 48 % mes anterior y 20 % hace un año.

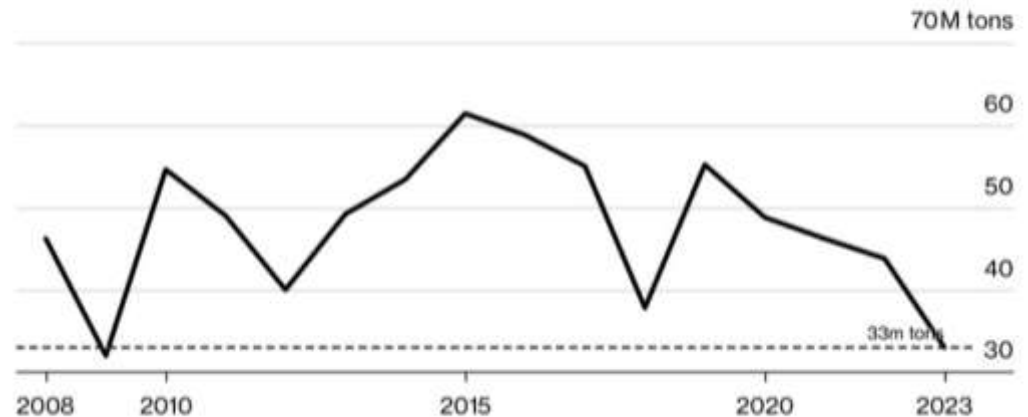
2% BUENO, igual semana anterior, 13 % hace un mes y 31 % año pasado.

SOYBEAN 2022/23



Lowest Since 2009

USDA reduces Argentina soybean production estimate to 33m tons



Source: US Department of Agriculture

LOS MERCADOS REFLEJAN EL PROBLEMA EN SUDAMÉRICA

BRASIL

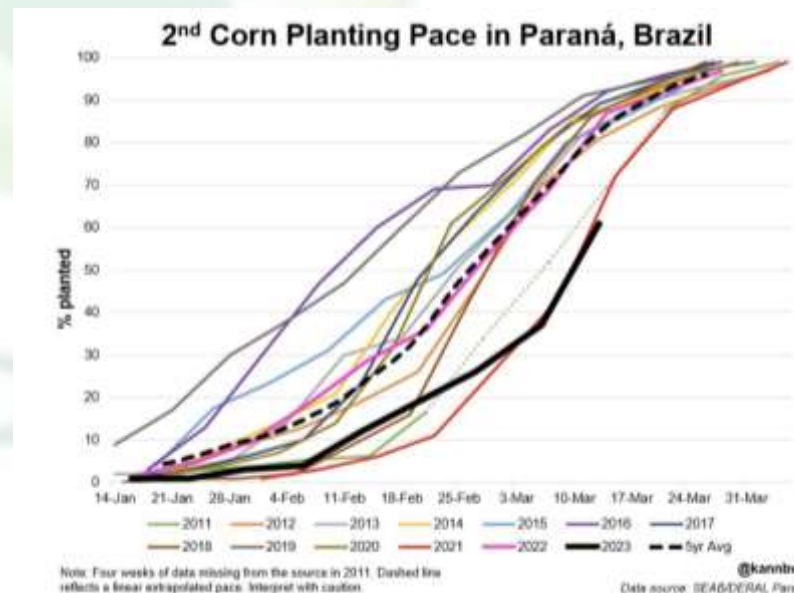
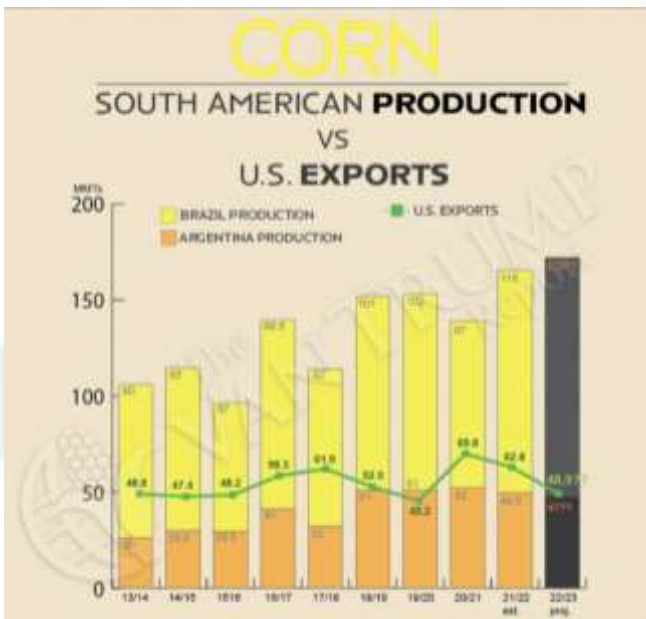
MAIZ:

USDA mantiene producción en 125 mtm, vs 116 mtm 2022.
Las exportaciones record en 50 mtm.

Preocupa (poco de momento) el ritmo de siembra de la segunda cosecha. 37 % de avance, por debajo del promedio 5 años 68%.

Las lluvias han retrasado la cosecha de Habas no permitiendo el ritmo de siembra

A pesar de la perdida en Argentina, si Brasil termina bien, estaremos en producción record en Sudamérica.



LOS MERCADOS REFLEJAN EL PROBLEMA EN SUDAMÉRICA

BRASIL

SOJA:

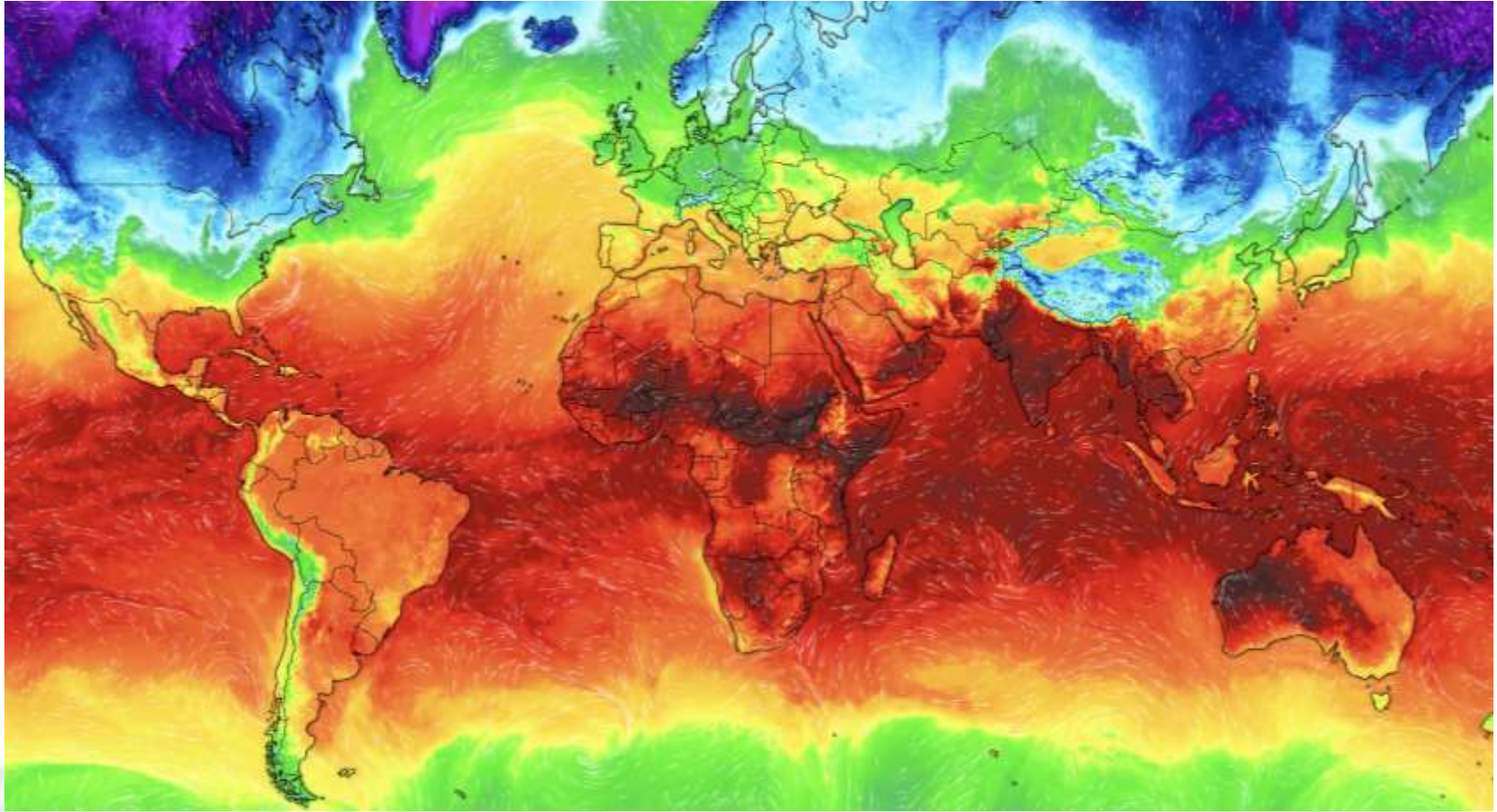
USDA mantiene producción en 153 mtm, 129,5 año 2022

35/40 % avance de cosecha.

Alto volumen de salidas de barcos con soja hacia China



PREOCUPACIÓN POR EL CLIMA EN PRIMAVERA



EUROTRADE AGRICOLA

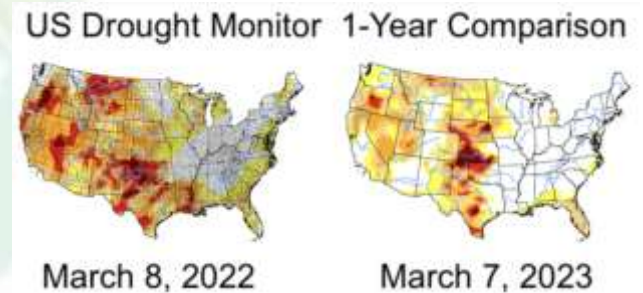
ZONAS DE PRODUCCIÓN MUNDIALES



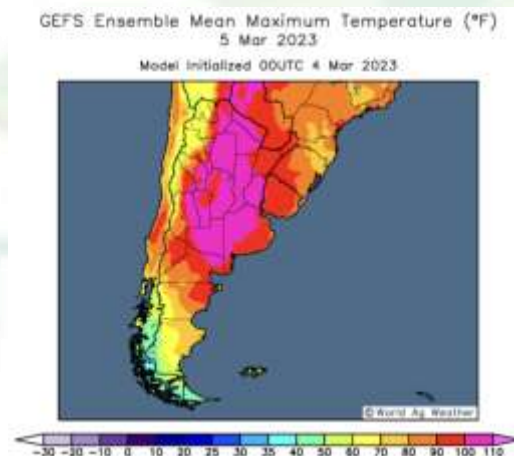
EEUU tuvo sequia severa durante 2022, afectando a las producciones de trigo 2021/22. Así como a las siembras del trigo 22/23

Su producción pasa de los 51/52 mtm de 2019 y 2020 a los **44** millones 2022 y 2023.

No esperamos mejora importante.



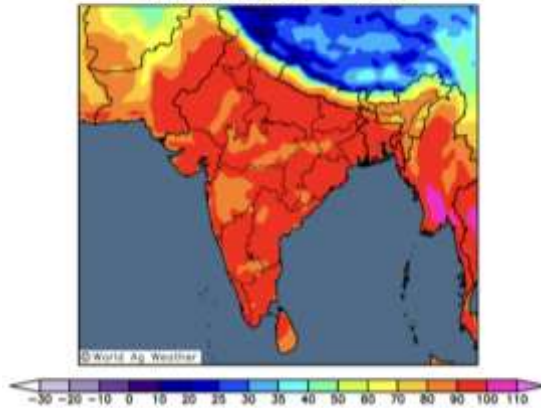
UCRANIA, en la situación que soporta, reducirá de los 33 millones de producción 21/22 a los **21** mtm totales que se estiman apra 22/23.



ARGENTINA tras el desastre de este año baja de los 20 millones producidos 2019 y 2020, pasando por los 18 y 22 millones en 21 y 22 a los **12,9** millones producidos este 22/23.

ZONAS DE PRODUCCIÓN MUNDIALES

GEFS Ensemble Mean 7-Day Average Max Temp (*F)
15 Mar 2023 - 21 Mar 2023
Model Initialized 00UTC 14 Mar 2023

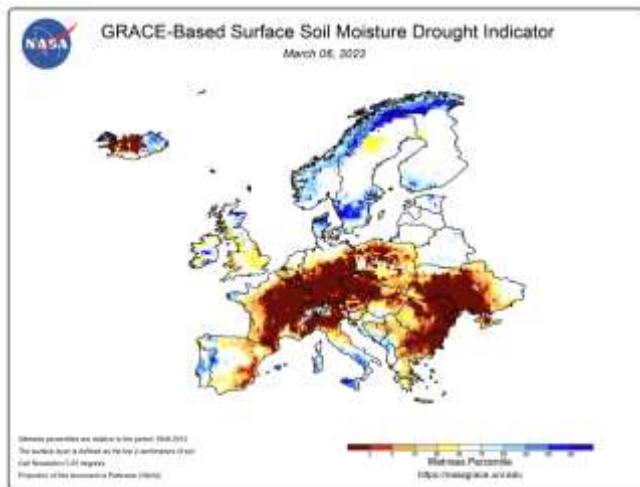


Importante preocupación en INDIA.

Es el principal país productor mundial de trigo junto con China.

El calor excesivo está afectando al trigo. De momento USDA reduce la previsión hasta 104 mtm en comparación con los 110 mtm del año pasado.

RUSIA, puede ser la gran oportunidad para que el precio del trigo pueda seguir bajando. ¿Cómo actuará en el mercado comercialmente?

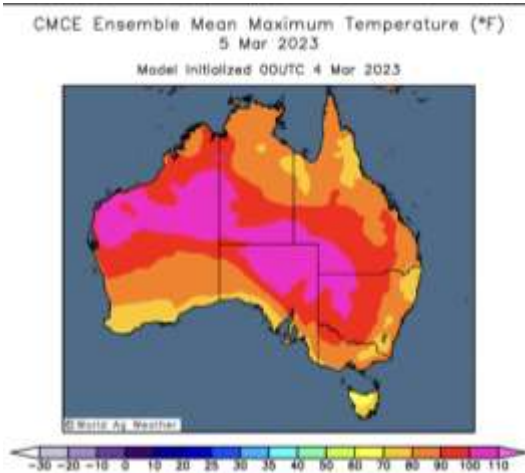


En la UE las previsiones a largo plazo para temperaturas y sobre todo pluviometría anuncian complicaciones para esta primavera-verano.

La estimación de producción de trigo EU está en 135 mtm, excasamente por debajo de los 138 del pasado año.

Con la situación mundial NO PUEDE EUROPA PERMITIRSE UN PINCHAZO EN PRODUCCIÓN.

ZONAS DE PRODUCCIÓN MUNDIALES



Australia de momento poco significativo que tenga exceso de calor. Si puede verse afectada por efectos el niño en período de siembra de trigo

Acumula dos campañas record de producción. Difícil repetir o incluso tener buena cosecha simplemente.

No cuento demasiado optimistamente con Australia próxima campaña

CHINA, por el momento mantiene un buenos datos

Superior a los registros históricos

Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Corn	Production	China	260,670	272,552	277,200	(1000 MT)
Oilseed, Rapeseed	Production	China	14,049	14,714	14,700	(1000 MT)
Oilseed, Soybean	Production	China	19,602	16,395	20,280	(1000 MT)
Oilseed, Sunflowerseed	Production	China	2,570	2,424	2,650	(1000 MT)
Wheat	Production	China	134,250	136,946	137,723	(1000 MT)

EURO TRADE AGRICOLA

RECORTES EN POSICIONES DE LOS FONDOS CONTINUAMOS CON RETRASO EN EL REPORT

MAÍZ

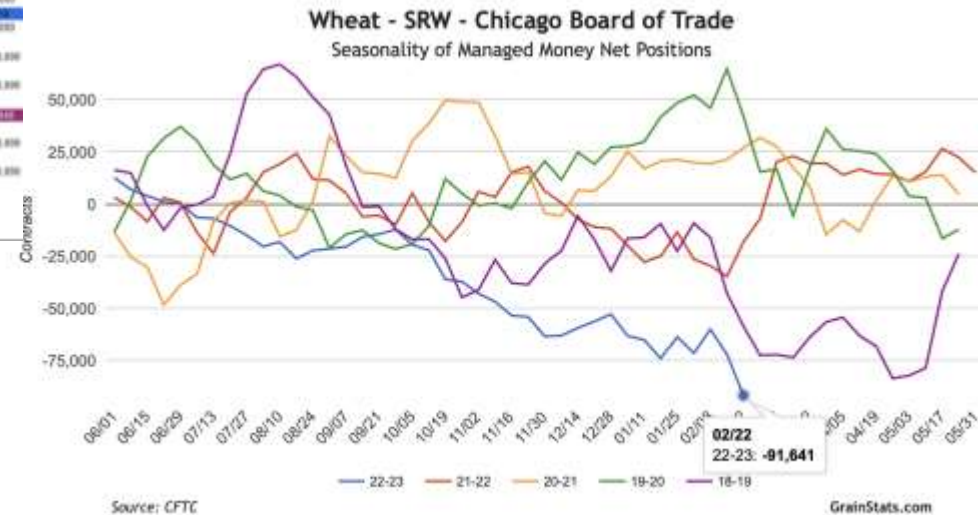
68.000 CONTRATOS

+ 8,6 M mT (40mtm)

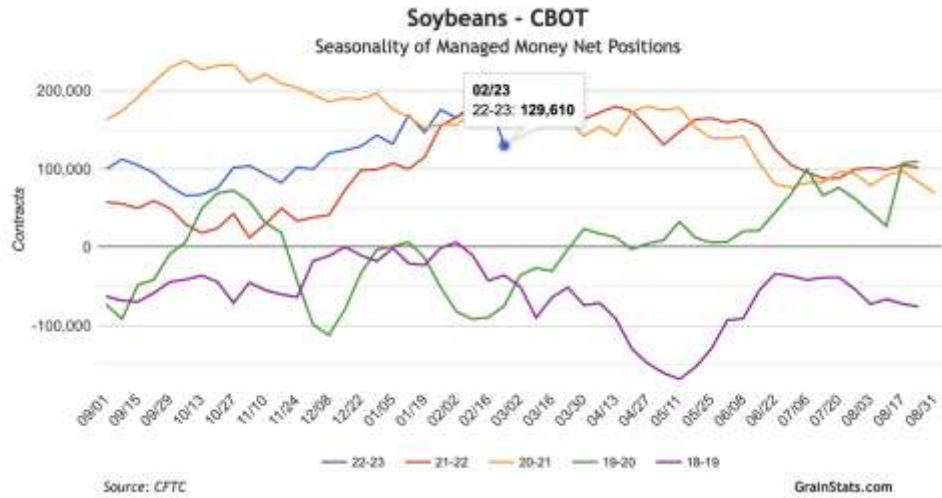
TRIGO

PUEDEN ESTAR MAS CORTOS

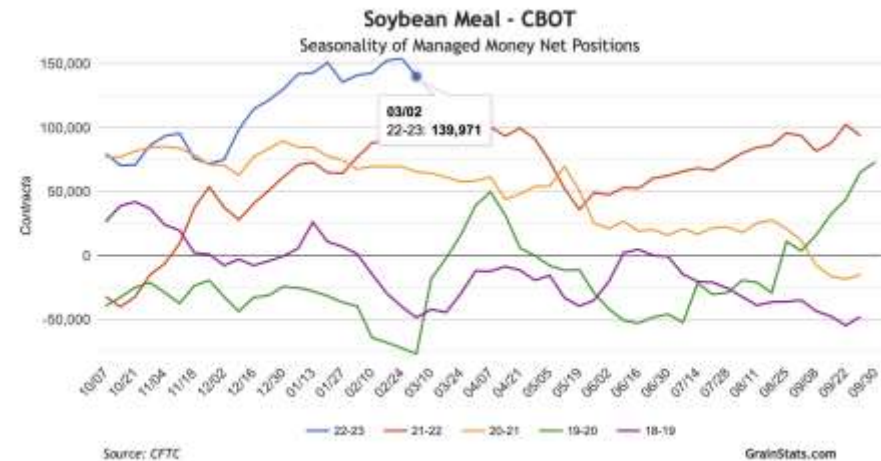
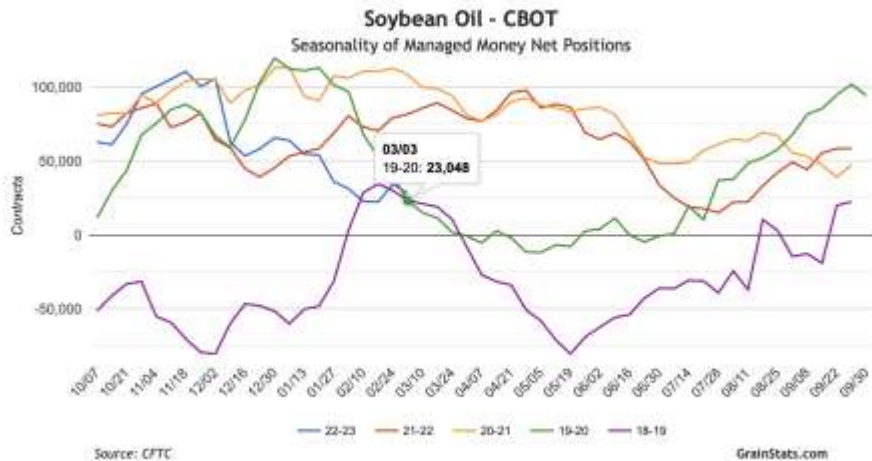
- 12/-16 M mT



POSICIONES EN EL COMPLEJO DE SOJA (14 MARZO)



23000 CAK x 27 tm
+ 0,62 M mT



180000 CAK x 136 tm
+ 17,5 M mT

139.000 CAK x 100 tm
+13,9 M mT

TRIGO



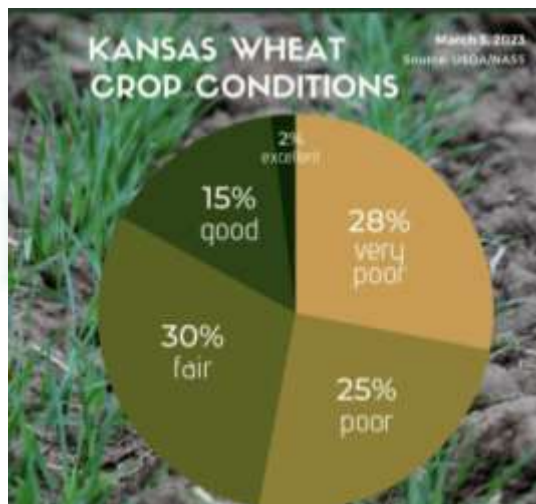
TRIGO PRINCIPALES PRODUCTORES



World Wheat Production

Country or Region	2021/2022 estimate	2022/2023 forecast	Change from February 8	Change from 2021/2022
----- Million Tons -----				
World	779.2	788.9	5.1	9.7
United States	44.8	44.9	--	0.1
Foreign	734.4	744.0	5.1	9.6
Argentina	22.2	12.9	0.4	-9.2
Canada	22.4	33.8	--	11.4
Australia	36.2	39.0	1.0	2.8
European Union	138.2	134.7	--	-3.5
Turkey	16.0	17.2	--	1.2
Russia	75.2	92.0	--	16.8
Ukraine	33.0	21.0	--	-12.0
Kazakhstan	11.8	16.4	2.4	4.6
China	136.9	137.7	--	0.8
India	109.6	104.0	1.0	-5.6
Northwest Africa	11.2	7.6	--	-3.6

-- No change.



March 8, 2023

GLOBAL WHEAT EXPORTS

TOP EXPORTERS 21/22 VS 22/23

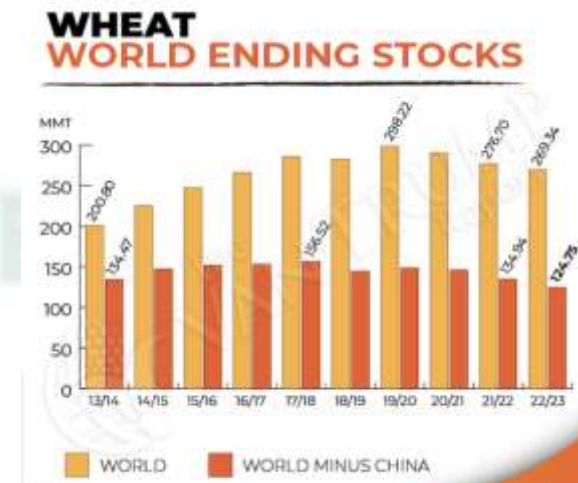
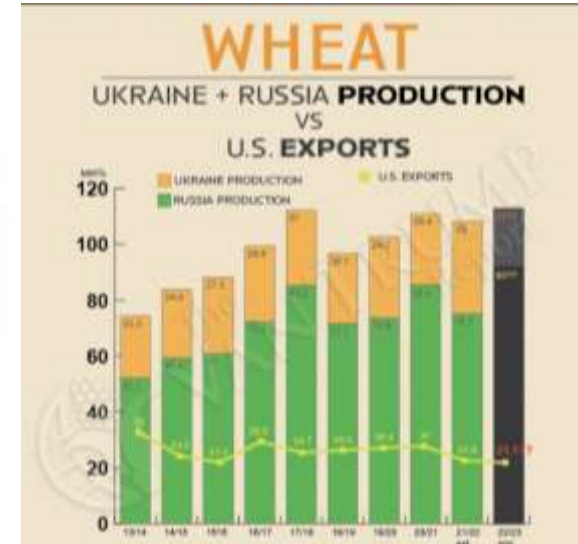
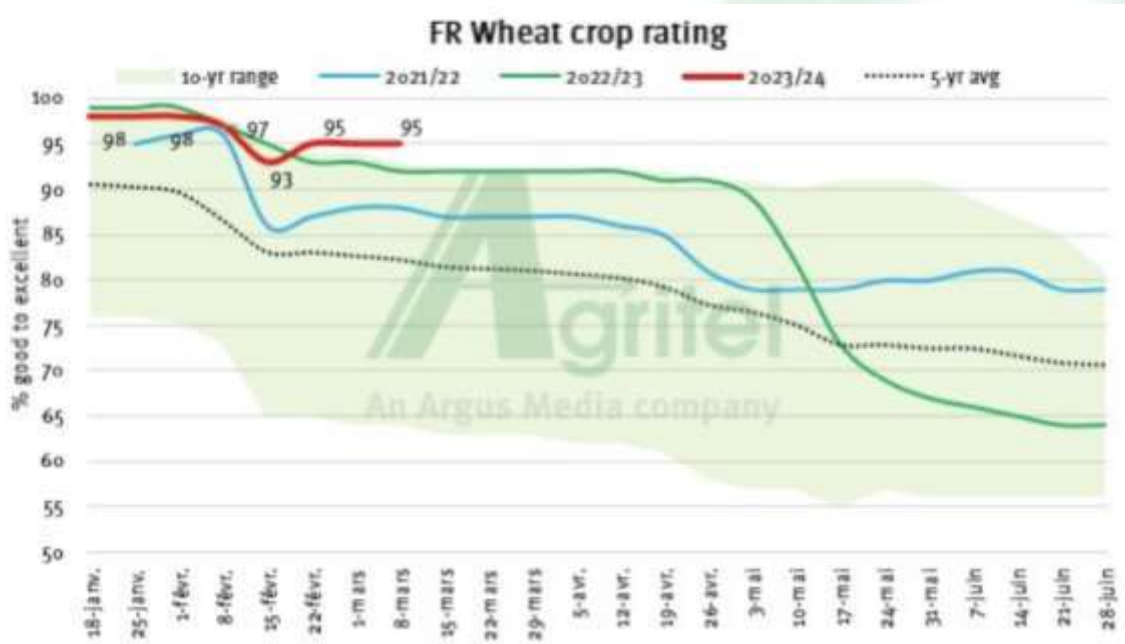
RUSSIA	33.00 MMT	43.50 MMT	↑ 31.8%
EUROPEAN UNION	31.90 MMT	37.00 MMT	↑ 16%
AUSTRALIA	27.51 MMT	28.00 MMT	↑ 1.8%
CANADA	15.12 MMT	25.00 MMT	↑ 65.3%
U.S.	21.78 MMT	21.09 MMT	↓ 3.2%
UKRAINE	18.84 MMT	13.50 MMT	↓ 28.3%
ARGENTINA	15.98 MMT	7.50 MMT	↓ 53.1%
WORLD TOTAL	202.86 MMT	212.95 MMT	↑ 5.0%

TRIGO



APARTE DE EUROPA, CANADA Y RUSIA SERÁN LOS DOS REFERENTES

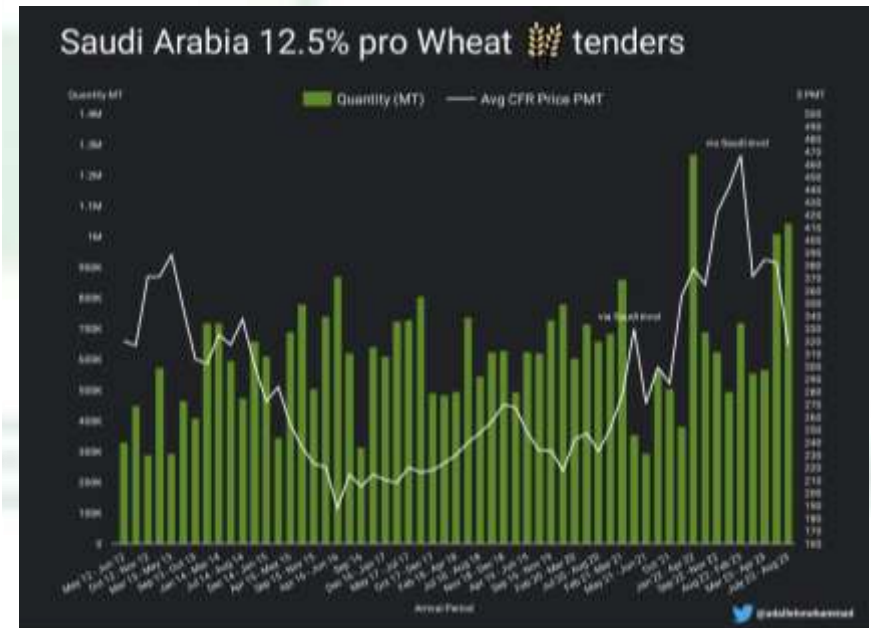
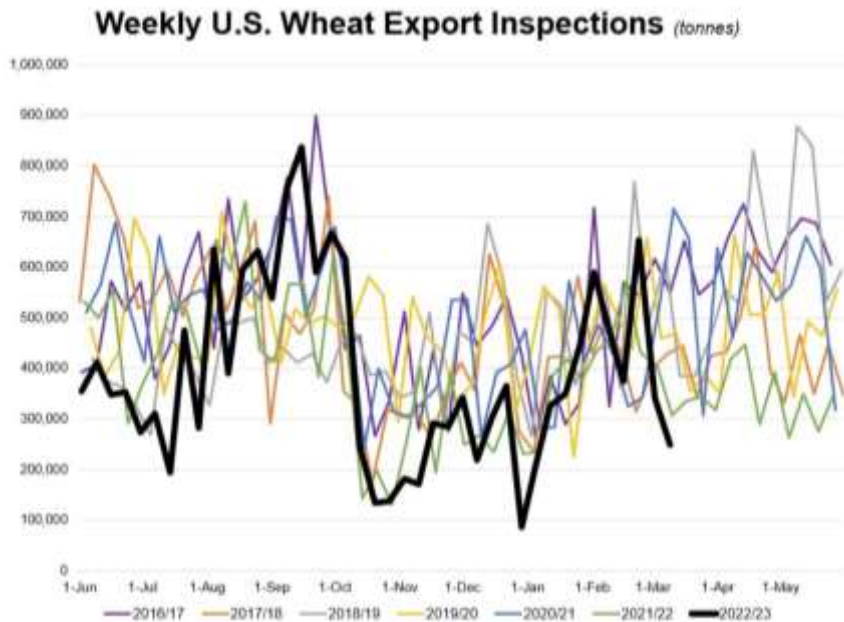
FRANCIA MANTIENE UNA GRAN CONDICION DE CULTIVO A DÍA DE HOY



SITUACIÓN MUNDIAL TRIGO



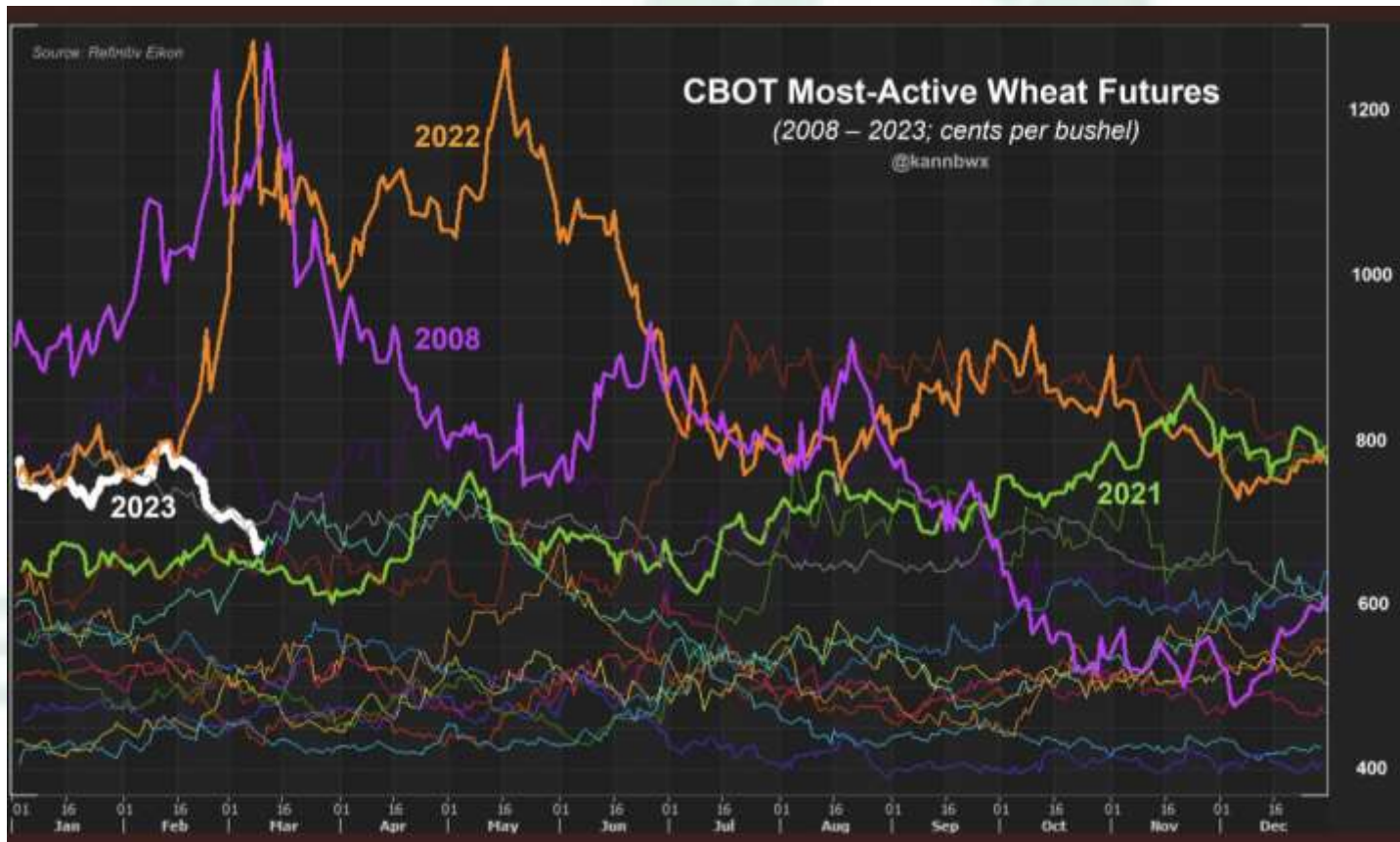
- Sin cambios en producciones mundiales, USDA no cambia Rusia y sube 1 mtm en Australia
- El consumo mundial se revisa al alza, sobre todo para feed.
- Con la proteína tan alta continúa siendo muy protagonista en las fórmulas.



EVOLUCIÓN PRECIOS



LIDERA LA COMPETITIVIDAD EN TODOS LOS CEREALES
RECUPERA LA TENDENCIA BAJISTA
SE SITÚA EN PRECIOS PRE INVASIÓN RUSIA EN UCRANIA



EVOLUCIÓN PRECIOS



MATIF EN PRECIOS DE HACE UN AÑO.

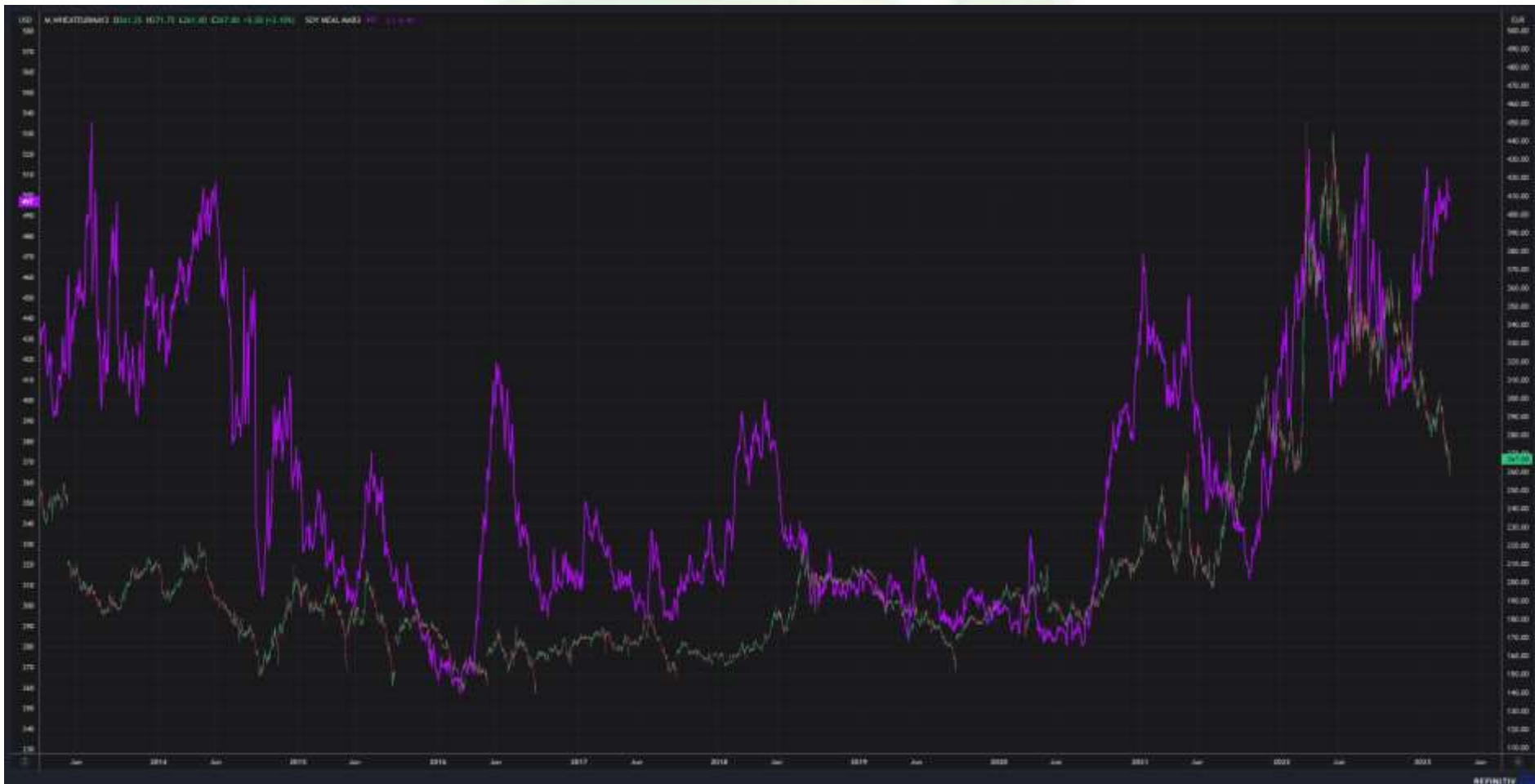


CHICAGO RSI SOBREVENDIDO .

EUROTRA

COMPARATIVA CURIOSA DE PRECIOS

HARINA DE SOJA Y TRIGO CHICAGO.



MAYOR BAJADA EN TRIGO



SEGUIREMOS AMPLIANDO DEMANDA EN LOS BALANCES

PENDIENTES DE LA RENOVACIÓN DEL CORREDOR, AUNQUE RUSIA CONTINUARÁ EXPORTANDO

LA DEMANDA MAS ALTA EN PORCENTAJE DE INCORPORACIÓN INCLUSO QUE LA CEBADA EN ALGUNAS ESPECIES

NUEVA BAJADA DE PRECIOS EN PUERTOS 290 €/TM, .

EL INTERIOR SE HA DESPLOMADO BUSCANDO INTERÉS DE DEMANDA QUE EXCASAMENTE APARECE MAS ALLA DE ABRIL

LA PRESIÓN DE VENTA NACIONAL Y DE DESCUENTO EN PUERTOS VA A DEPENDER DE CLIMA DURANTE EL MES DE ABRIL

EUROPA BIEN PRESENTADO PERO LAS PREVISIONES DE CLIMA CALUROSO Y SECO PUEDEN HACER PELIGRAR LA ESTIMACIÓN ACTUAL DE COSECHA PARA 22/23.

ACTUALMENTE EN 135 MTM.

EUROTRADE AGRICOLA

MAÍZ



MAÍZ MUNDIAL



EQUILIBRIO EN EL BALANCE MUNDIAL

El recorte de producción Argentina -7 mtm se deduce directamente de la exportación, afectando poco en la estimación para los balances mundiales.

Los inventarios suben ligeramente así como el ratio inventario/uso.

Maíz / Oferta y Uso Mundial

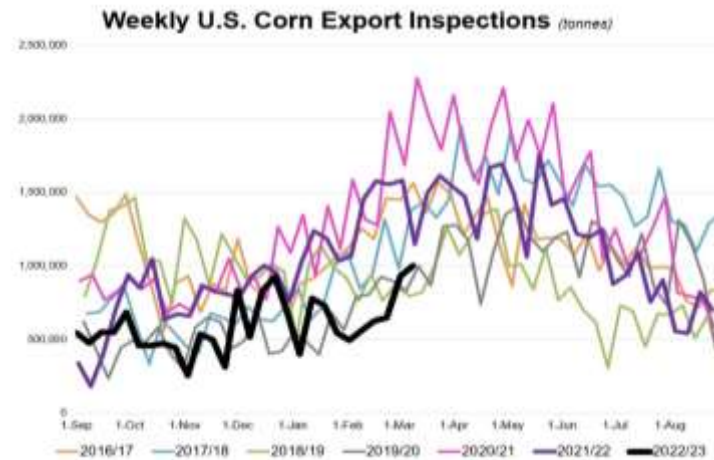
	2020/21	2021/22 Est.	2022/23 Proj. Feb	2022/23 Proj. Mar	
	<i>Millones de Toneladas</i>				
Inventarios Iniciales	307.4	292.8	306.3	305.7	
Producción	1,129.4	1,216.0	1,151.4	1,147.5	-69 mtm
Disponibile	1,436.8	1,508.9	1,457.6	1,453.2	
Importaciones	184.9	184.5	177.0	174.5	
Uso Forrajero	723.9	749.4	729.1	727.0	-22 mtm
Doméstico, Total	1,144.0	1,203.2	1,162.4	1,156.8	-47 mtm
Exportaciones	182.7	205.7	181.1	174.7	
Inventarios Finales	292.8	305.7	295.3	296.5	
Inventarios Finales vs Uso (%)	25.6%	25.4%	25.4%	25.6%	

MAÍZ

EXPORTACIONES

La competitividad del trigo y resto de cereal blanco está restando protagonismo en la demanda de maíz mundial.

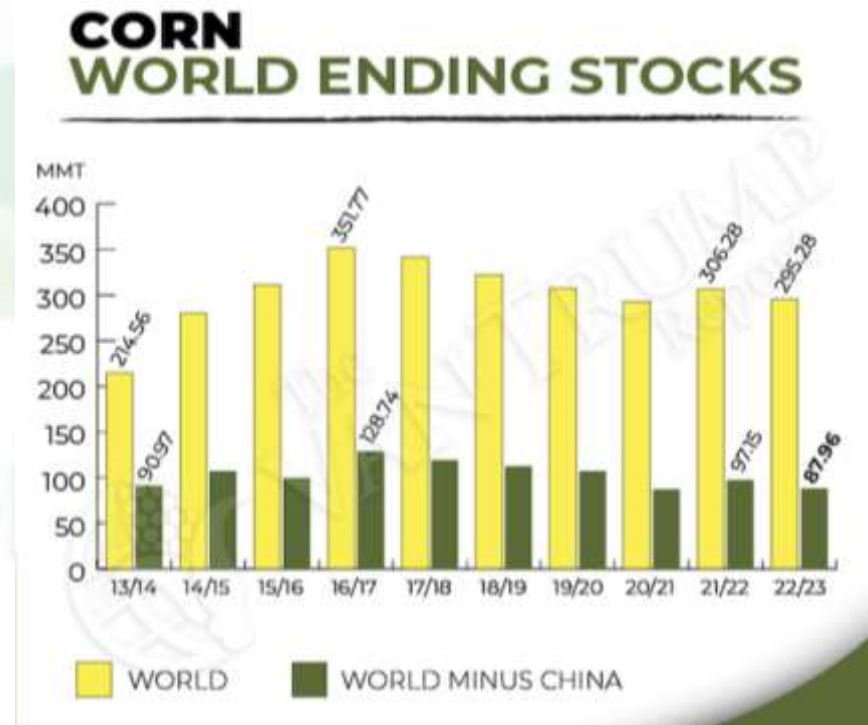
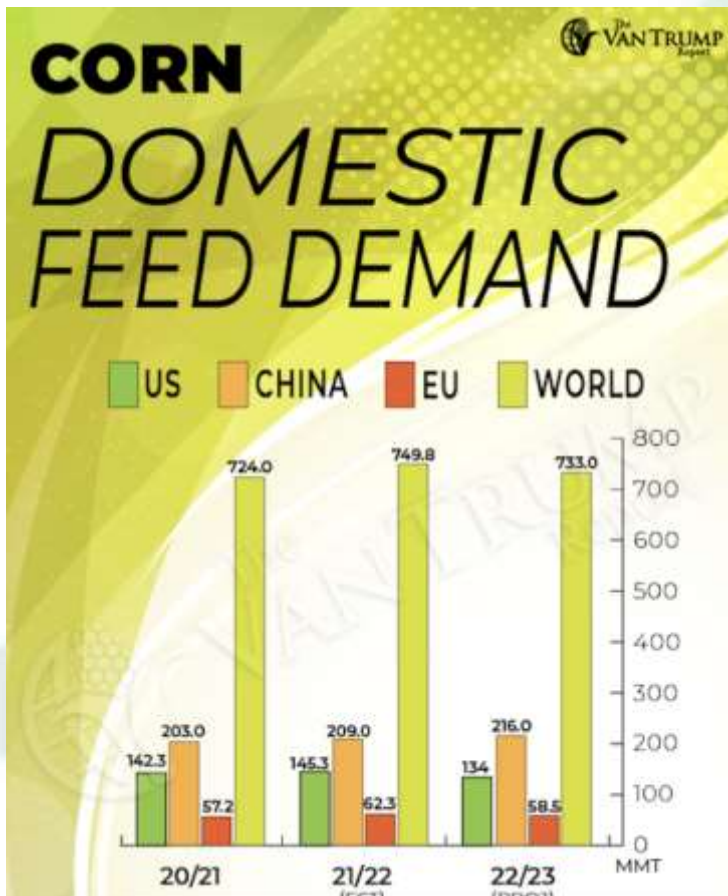
La evolución de la cosecha en Brasil será crítico para ver futuras bajadas en las cotizaciones internacionales



DEMANDA MUNDIAL

La demanda sobre maíz continuará bajando.

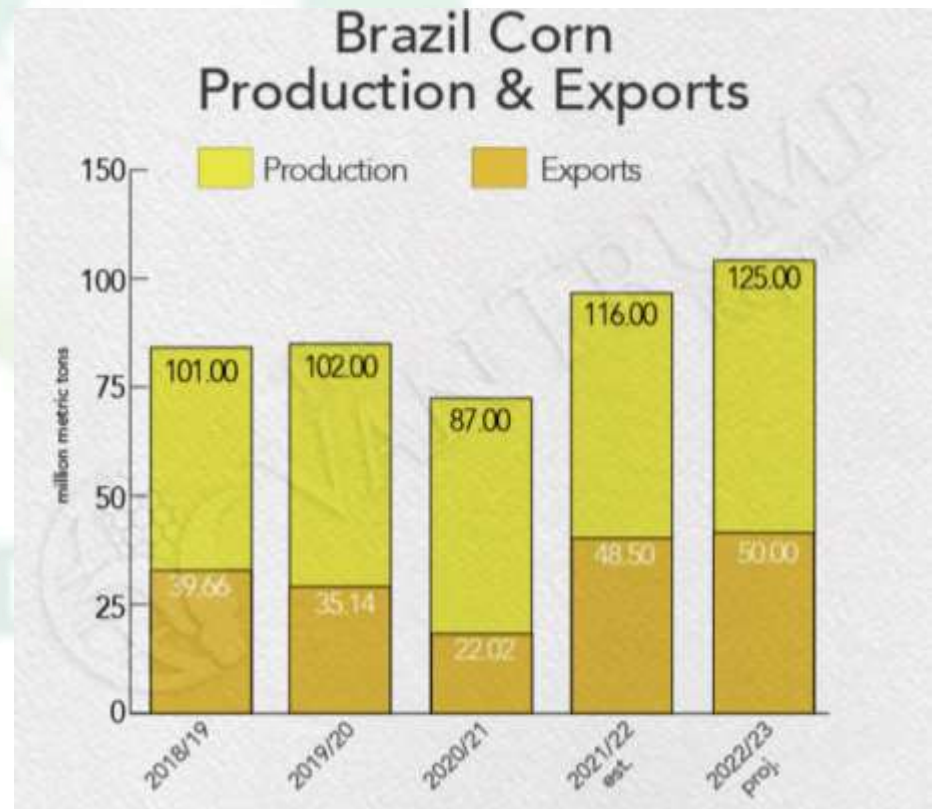
El stock principal continúa en China en alto porcentaje. Los stock recuperarán algo de nivel a medida que la menor demanda se refleje en los balances.



ESTADO SIEMBRAS HEMISFERIO SUR

El ritmo de siembra en Brasil sube hasta el 60 %, vs el 80 % del año pasado. En Mato Grosso prácticamente sembrado en su totalidad

Provocado por las lluvias que retrasan la cosecha de habas.



SINTESIS PARA MAÍZ



SE ESTÁ QUEDANDO DESCOLGADO EN CUANTO A INTERÉS NUTRICIONAL CON PRECIOS EN PUERTOS POR DEBAJO DE 300 €. EN EL INTERIOR NACIONAL 295 € ZONA DE LEÓN. (si quiere encontrar interés nuevamente en feed, debe bajar a precio de cebada)

BAJADA EN ESTIMACIÓN DE PRODUCCIÓN DE ETHANOL.

SALIDAS Y VENTAS DE MAÍZ USA POR DEBAJO DE LAS ESTIMACIONES.

LA SEGUNDA COSECHA BRASILEÑA POR EL MOMENTO SIN CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

PENDIENTES DE LA RENOVACIÓN DEL CORREDOR PARA EL MAÍZ UCRANIA.

PRONTO VIGILAREMOS LAS INTENCIONES DE SIEMBRA EN USA.

EL ESCASO INTERÉS EN CONSUMO SITUA PRECIOS BAJO REPOSICIÓN EN PUERTOS.

EL STOCK EN CASTILLA Y LEÓN COMIENZA A VERSE PRESIONADO A BAJAR PRECIOS PARA BUSCAR INTERÉS PERO LEJOS AÚN DE ELLO.

TIENE QUE CONTINUAR BAJANDO TANTO EN VIEJA COMO EN NUEVA CAMPAÑA.

EUROTRADE AGRICOLA

MAIZ, PRECIOS.



IMPORTANTE CORRECCIÓN EN CBOT -50 CENTAVOS/BUSHEL.

MATIF 290 16 FEB VS 265 ACTUAL, FRANCIA QUIERE COMPETIR.



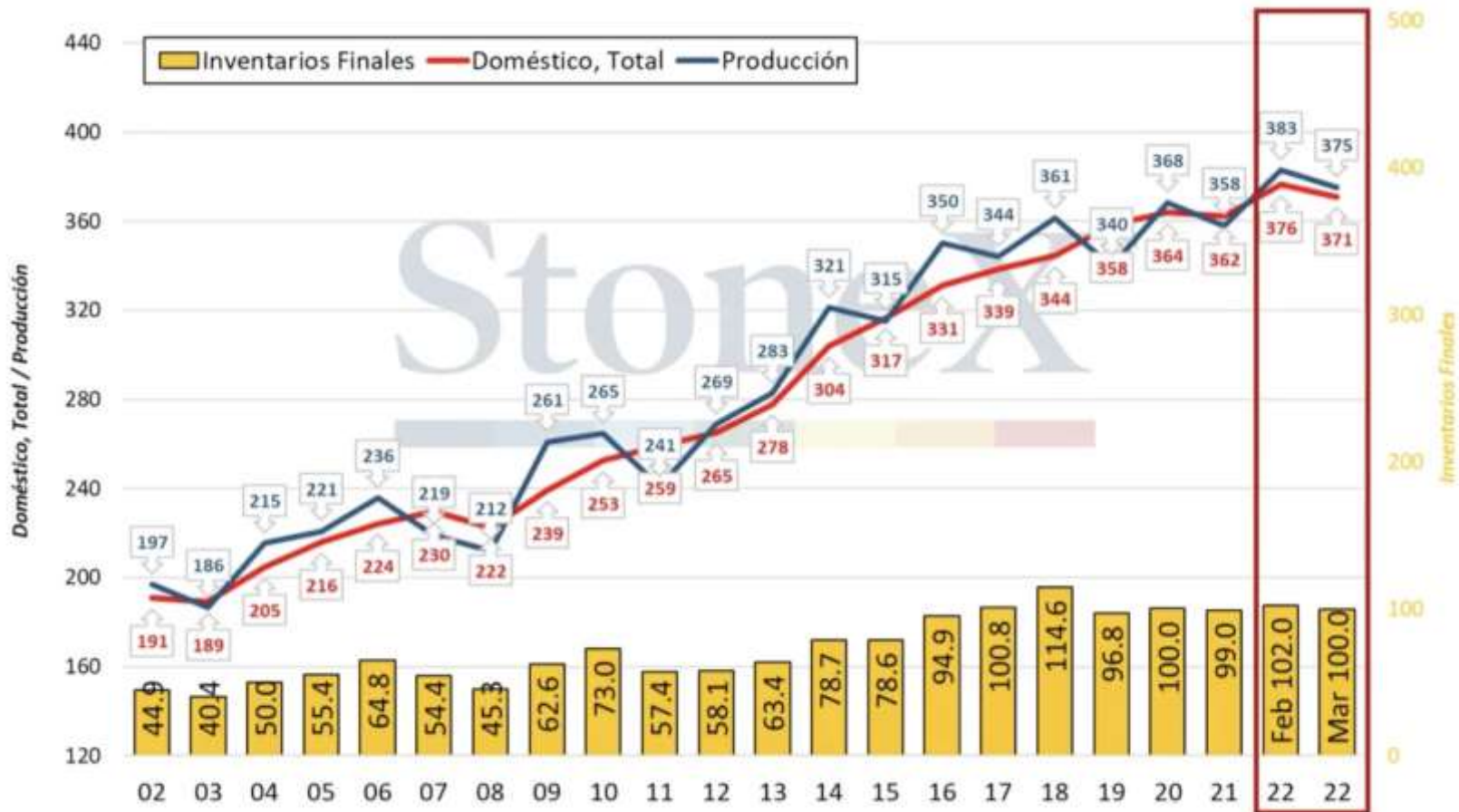
HABAS DE SOJA



BALANCE MUNDIAL



La previsión de producción el próximo año supera la demanda prevista, pero apenas conseguimos elevar stock de seguridad. A pesar de la merma cosecha Argentina

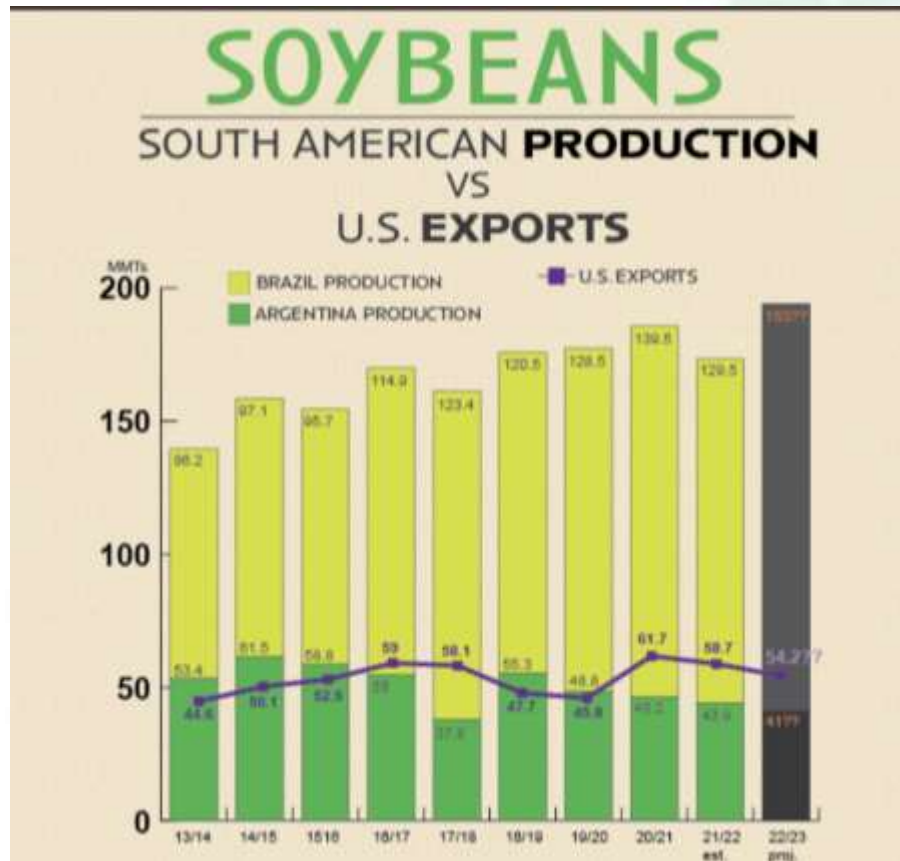


BALANCE MUNDIAL



BRASIL ES EL GRAN PORTAGONISTA EN LA OFERTA MUNDIAL

El balance sudamericano al final es positivo, SE MOLTURARÁN HABAS BRASILEÑAS EN ARGENTINA DE FORMA IMPORTANTE, 7,3 mtm



GLOBAL SOYBEAN EXPORTS

TOP EXPORTERS 21/22 VS 22/23

Country	21/22 (MMT)	22/23 (MMT)	% Change
BRAZIL	79.12	92.00	↑ 16.2%
U.S.	58.72	54.16	↓ 7.8%
PARAGUAY	2.27	6.30	↑ 178%
ARGENTINA	2.86	4.20	↑ 46.8%
URUGUAY	3.00	2.23	↓ 25.6%
WORLD TOTAL	153.89	167.47	↑ 8.8%

SITUACIÓN GLOBAL



CONTINUAMOS EN PRECIOS MUY ALTOS PARA FUTUROS Y SE MANTIENE LA TENDENCIA.
A PESAR DE LA RECIENTE BAJADA

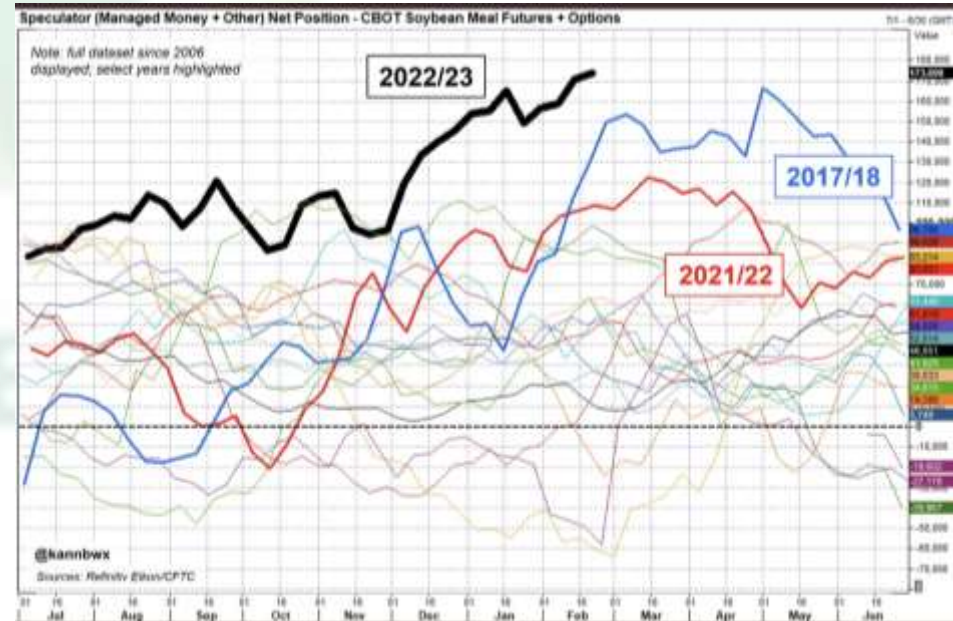
UN INVERSO ENTRE MARZO Y MAYO O JULIO QUE TENDERÁ A DESAPARECER, BAJANDO LOS CERCANOS???

LAS POSICIONES DE FONDOS CONTINÚAN EN MÁXIMOS PARA HARINA

LAS ESTIMACIONES PARA BRASIL ENTRE 152 Y 154 MILLONES DE TM. SE MANTIENE EXCELENTE

LOS PRECIOS DE LAS BASES EN ORIGEN CEDIENDO PARA HABAS EN BRASIL Y EN CHINA (MG NEGATIVO)

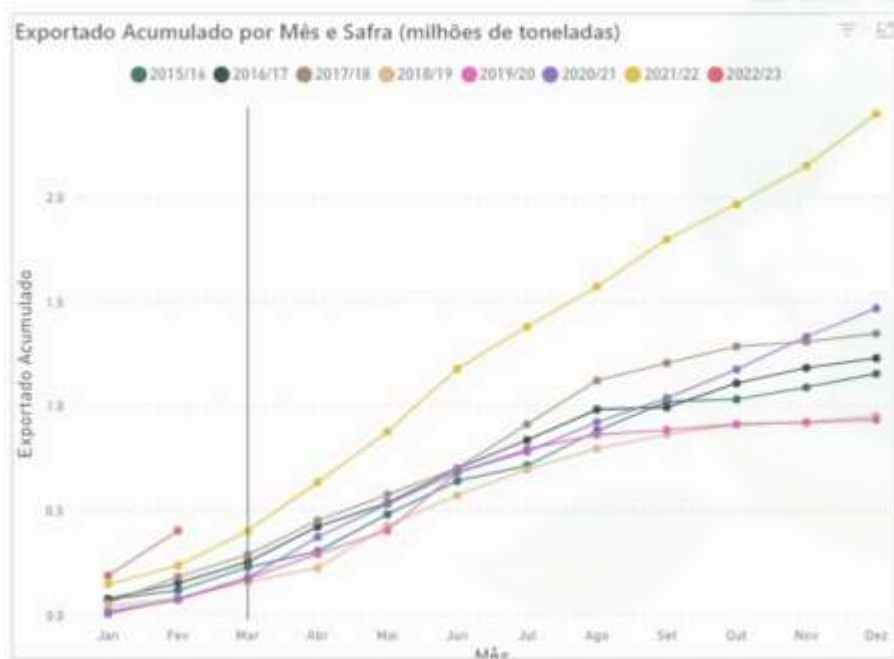
FONDOS SIGUEN COMPRANDO HARINA Y VENDIENDO ACEITE



DEMANDA

China continúa bajando demanda sobre habas norteamericanas.

Focalizándose en Brasil desde el inicio de campaña.



Próximamente comenzaremos a hablar de la intención de siembra en USA para abril/mayo.

HARINA DE SOJA.

Comienza a notarse la disponibilidad Brasileña.

PRECIO SPOT 44 % 580 €/tm y 570 Abril VS 630 MES PASADO



ACEITE DE SOJA.

Aceite continua bajando, la retracción de la Economía y demanda en usa para Gasolina provoca menor interés en aceites.



Bajada del barril de petróleo.



PROTEINAS ALTERNATIVAS

LA COMPETITIVIDAD DE CEREAL BLANCO, CEBADA Y TRIGO EN ESPAÑA CON MAYOR PROTEÍNA SUSTITUYE DE FORMA IMPORTANTE PARTE DEL CONSUMO DE HARINA DE SOJA. **40/50 % VS MOMENTOS TOP**

LA FABRICACIÓN DE PIENSOS ESTÁ APROVECHANDO LAS PROTEÍNAS ALTERNATIVAS JUNTO CON LOS CEREALES PARA COMPETIR CON LOS ALTOS PRECIOS DE HARINA DE SOJA, **OTRO 40/50 % ENTRE TODAS**

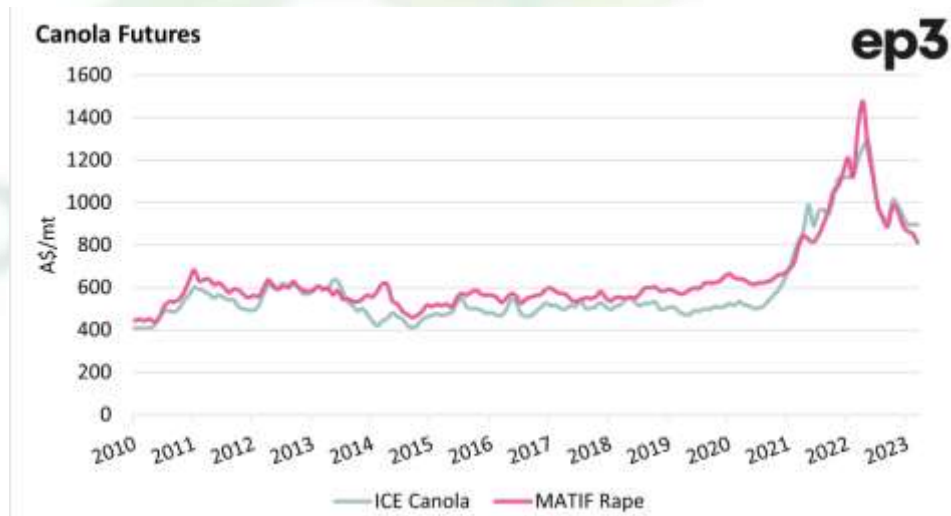
HARINA DE COLZA **BAJADA IMPORTANTE DE LA SEMILLA EN EUROPA, SIN REFLEJO AÚN EN LOS PRODUCTOS.** 408 € disponible y abril, 395 €/tm Mayo y Jun/Jul se puede conseguir hasta 380 €/tm, conviene tener posición paralela a la cobertura de soja porcentualmente. En nueva campaña a partir de Agosto precio 355 €/tm.

LAS HARINAS DE GIRASOL. El bajo ritmo de extracción de las plantas nacionales por falta de rentabilidad con los precios pipa/aceite/harina, han elevado los precios para la última. No compite nutricionalmente y tras la bajada de fibras en general y ahora de soja, **tendrá que bajar de precio sensiblemente.**

HARINA DE PALMISTE, entendemos que con un precio interesante, puede aportar ahorros. Precio 235 €/tm en puertos norte.

ESTUDIAR SU INCLUSIÓN Y REVISAR LOS MÁXIMOS EN FÓRMULA.

DDG DE MAÍZ, AMPLIA DISPONIBILIDAD. 380 €/tm para tres meses y mayor disponibilidad nacional también.

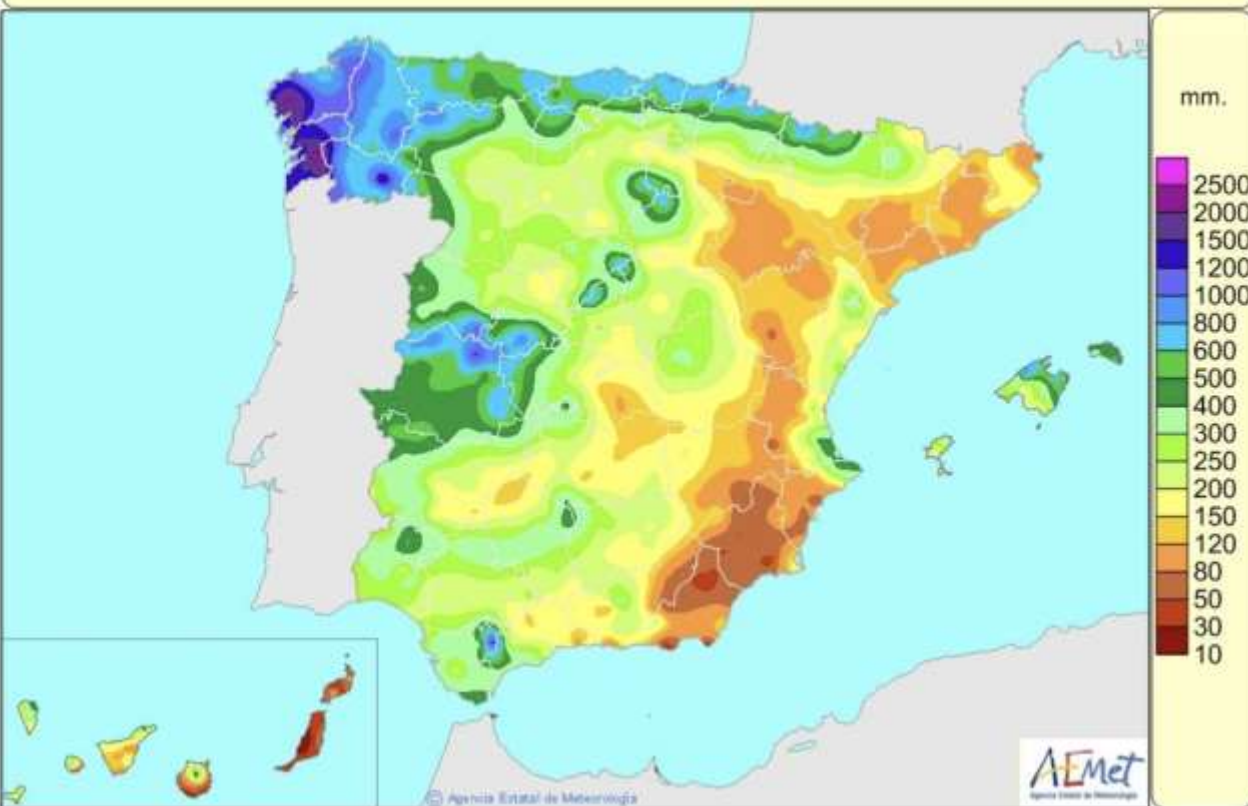


ESPAÑA SITUACIÓN Y REEMPLAZOS



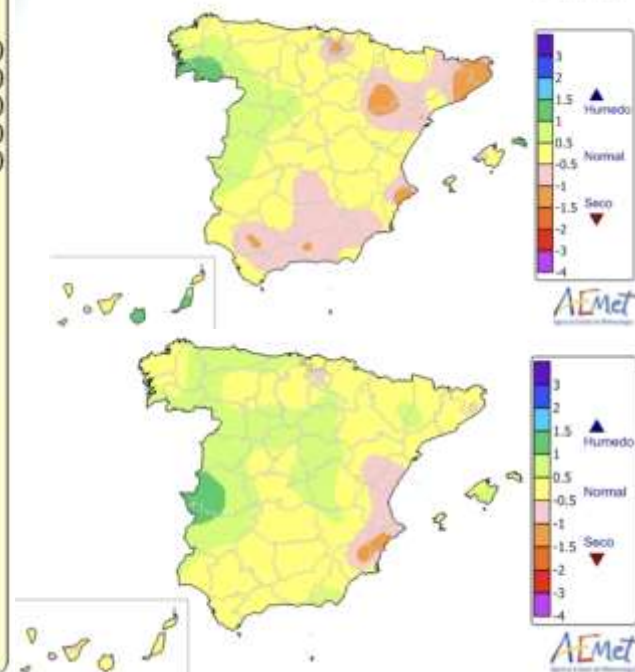
INVIERNO ESCASO DE LLUVIA EN LA MITAD ESTE

Precipitación Acumulada en el año Hidrológico (periodo:01/10/2022 a 07/03/2023)



ÍNDICE DE PRECIPITACIÓN ESTANDARIZADO
febrero 2023

SPI
(Acumulado desde el
1 de Septiembre)



ESPAÑA SITUACIÓN Y REEMPLAZOS



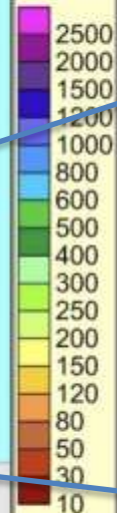
IRREGULARIDAD EN EL ESTADO DE LOS CULTIVOS

CASTILLA Y LEÓN / NAVARRA

MAS TARDÍO, LLUVIAS ESCASAS PERO HAY TIEMPO

Precipitación Acumulada en el año Hidrológico (periodo:01/10/2022 a 07/03/2023)

mm.



ARAGON Y CATALUÑA

MAL, SIN LLUVIA EN 2023

POCAS RESERVAS EN LAS CUENCAS PARA REGADÍOS

CASTILLA LA MANCHA

TOLEDO ESTE, C REAL, AB Y CUENCA BAJO MAL. QUIZÁS MEDIA COSECHA

TOLEDO OESTE Y CUENCA NORTE, GUADALAJARA, MEJOR

ANDALUCIA/EXTREMADURA

BIEN EN GENERAL, GRANANDO Y LLUVIAS RECIENTES

Agencia Estatal de Meteorología



PREPAREMONOS PARA UNA PRIMAVERA MUY VOLÁTIL



EL BAJO CONSUMO Y EL EXCESO DE RETENCIÓN PROVOCARON 1 MES DE INACTIVIDAD COMERCIAL QUE HA PRESIONADO A LA OFERTA.

PUERTOS CON MUCHA MERCANCÍA FÍSICA Y DESCONTANDO ANTE LA COMPETITIVIDAD NACIONAL PARA EVITAR COSTES DE ALMACENAMIENTO

LOS PRECIOS HAN BAJADO 20/25 €/TM, CONTRA UN INTERNACIONAL EN -10 €/TM

LA DEMANDA CONTINÚA CERRANDO CORTAS LAS POSICIONES. CON ABRIL AÚN SIN TERMINAR DE CUBRIR

ELLO PROVOCA UN DESCUENTO ENTRE -15/-20 €/TM EN EL INTERIOR, SIN POSIBILIDAD DE VIAJAR A CONSUMO DE LITORAL LA MERCANCÍA.

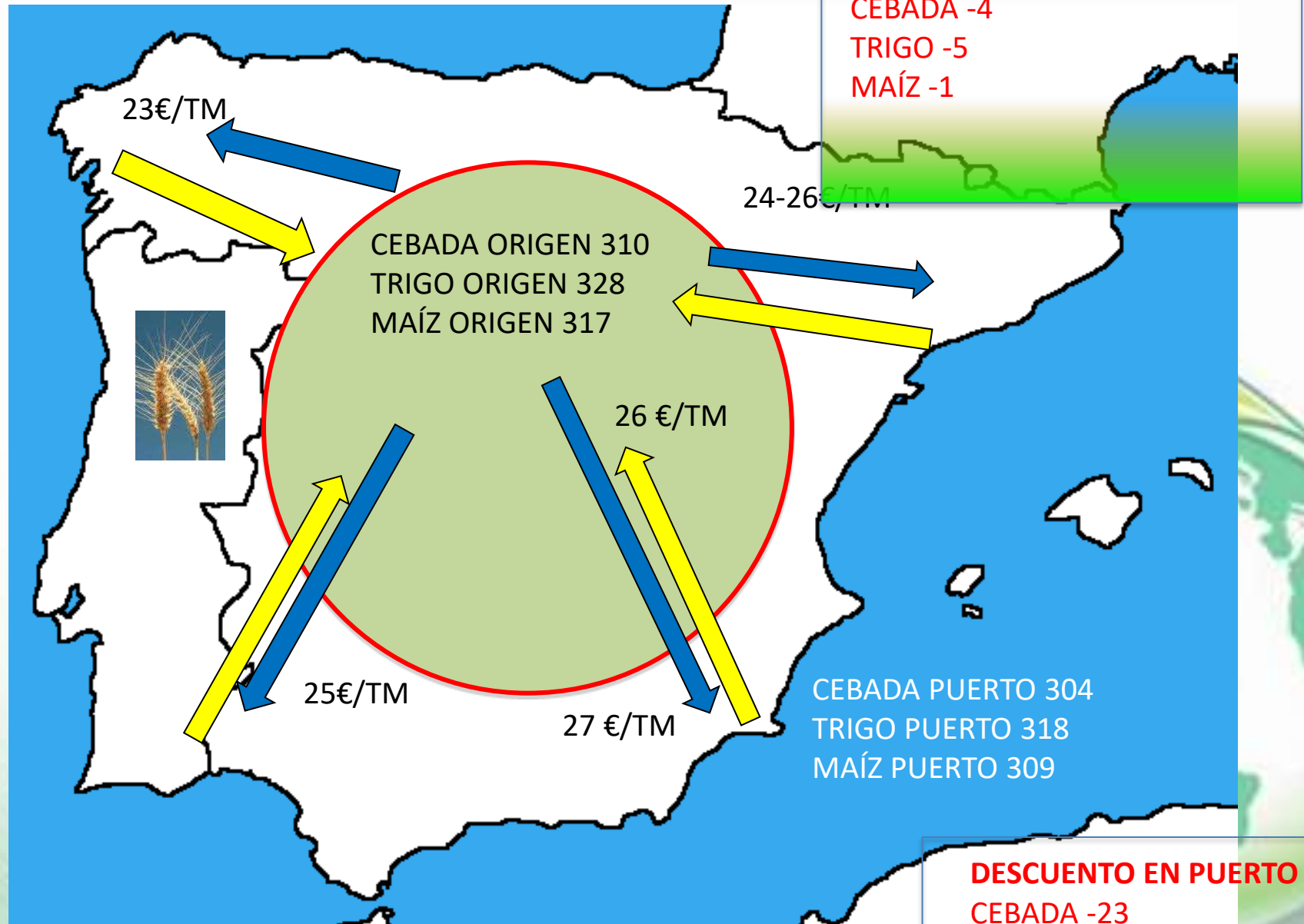
SITUACIÓN LÓGICA CON EL STOCK NACIONAL Y DE PUERTOS QUE DEBERÍA SER UNA TÓNICA HASTA ENLACE

ENTRAMOS EN UN PERÍODO DE CLÍMA CRÍTICO, ESPAÑA PUEDE RETENER VENTAS ANTE SITUACIONES DE AUSENCIA DE LLUVIAS EN PRIMAVERA Y RETOMAR LOS PRECIOS CONTRA PARIDAD DE PUERTO.

O BIEN CONTINUAR CON LA LIQUIDACIÓN PARA VACIAR STOCK A PRECIOS ALTOS SI EL CAMPO EVOLUCIONA POSITIVAMENTE.

AGROTRADE AGRICOLA

MAR 2023.



Eurotrade Agrícola

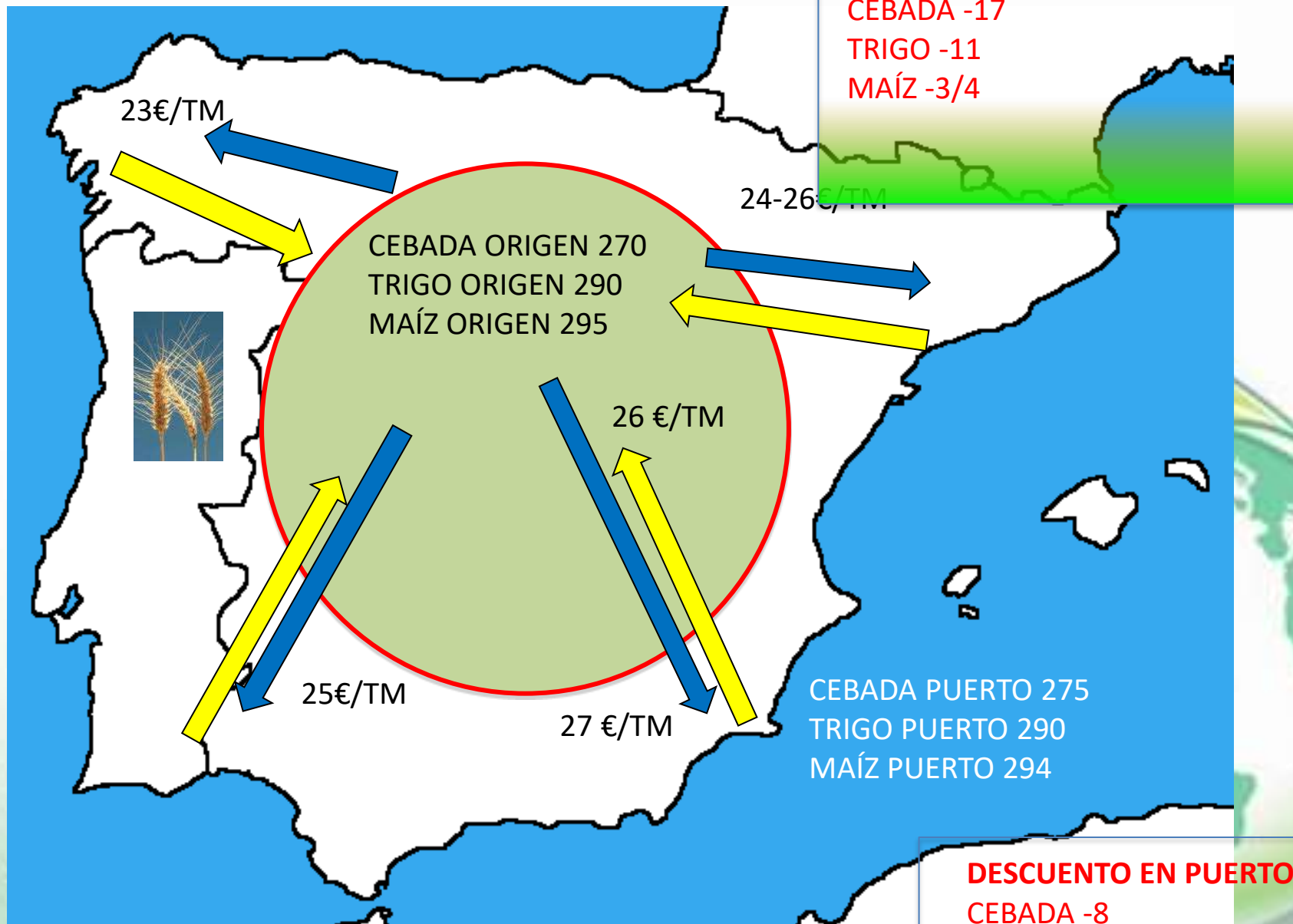
ABR 2023.

DESCUENTO EN INTERIOR

CEBADA -17

TRIGO -11

MAÍZ -3/4



DESCUENTO EN PUERTO

CEBADA -8

TRIGO -13/15

MAÍZ -17

Eurotrade Agrícola

QUE DEBEMOS DECIDIR



MARZO-ABRIL:

CEREALES, SI QUEREMOS ASEGURAR COSTES INTENTAR CUBRIR CON IMPORTACIÓN UN PORCENTAJE CÓMODO QUE PODAMOS EJECUTAR LOGÍSTICAMENTE, LAS POSICIONES ABIERTAS EN INVERSO PORCENTUALMENTE. ATENTOS A LAS OFERTAS NUEVA CAMPAÑA SI VUELVEN A NIVELES ESCUCHADOS

PROTEINAS, DIFÍCIL DECIDIR PARA LO ABIERTO EN SOJA, QUIZÁS BASES PARA ASEGURAR SUMINISTRO Y MAXIMIZAR ALTERNATIVOS Y PROTEÍNA DEL CEREAL.

FIBRAS, ESPERAMOS BAJADAS DE ALGUNOS PRODUCTOS, PULPA REMOLACHA PARA LLEGADAS ABRIL, CERCA DE 340 €/TM PUERTOS. SALVADOS DE TRIGO DEBEN CEDER POR ESTACIONALIDAD Y MEJORA DE PRECIO DEL CEREAL, LLEGADA DE NUEVAS CAMPAÑAS DE ALFALFA.

MAYO:

EN LA SITUACIÓN ACTUAL CON CEREAL EN DESCUENTO, CONVIENE AMPLIAR COBERTURA PARA MAYO 50/70 % Y 30/40 % PARA JUNIO MÍNIMO. ELLO NOS PERMITE ASEGURAR TENDENCIA BAJISTA EN PIENSOS Y PROTEGER COSTES ANTE UNA POSIBLE PRIMAVERA TENSA SI EL CLIMA SE COMPLICA EN ESPAÑA O EUROPA.

LA SOJA ENTRA EN UN PERÍODO LIGERAMENTE INVERTIDO CON PELIGRO DE QUE LAS BASES EN CORTO PLAZO SUBAN, SEGUIR PROTEGIDOS CON PROTEÍNA ALTERNATIVA SI VAMOS CORTOS EN HARINA SOJA

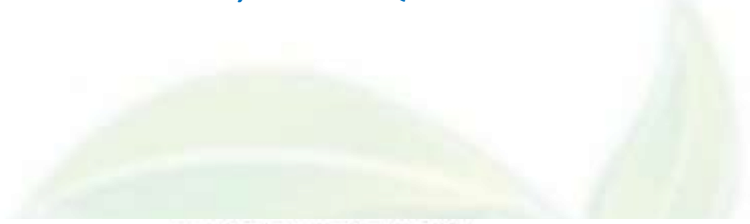
FIBRAS A LA BAJA, ABRIL Y MAYO PODEMOS MEJORAR COSTES TAMBIÉN POR ESTA PARTE.



COMPETITIVIDAD PRECIOS POR VALOR RELATIVO

EUROTRADE AGRICOLA

EL MAÍZ PIERDE COMPLETAMENTE EL SITIO, DDG SE QUEDA ALTO Y MAXIME CON LAS BAJADAS DE LOS ACEITES.



VALOR RELATIVO ENERGÍA



SOY MEAL

DDG
WBP
BEET PULP

BARLEY
WHEAT
CORN

PROTEINAS.

MEJORAS EN COLZA, SOJA Y PALMISTE. EL GIRASOL Y DDG DEBEN CORREGIR A LA BAJA

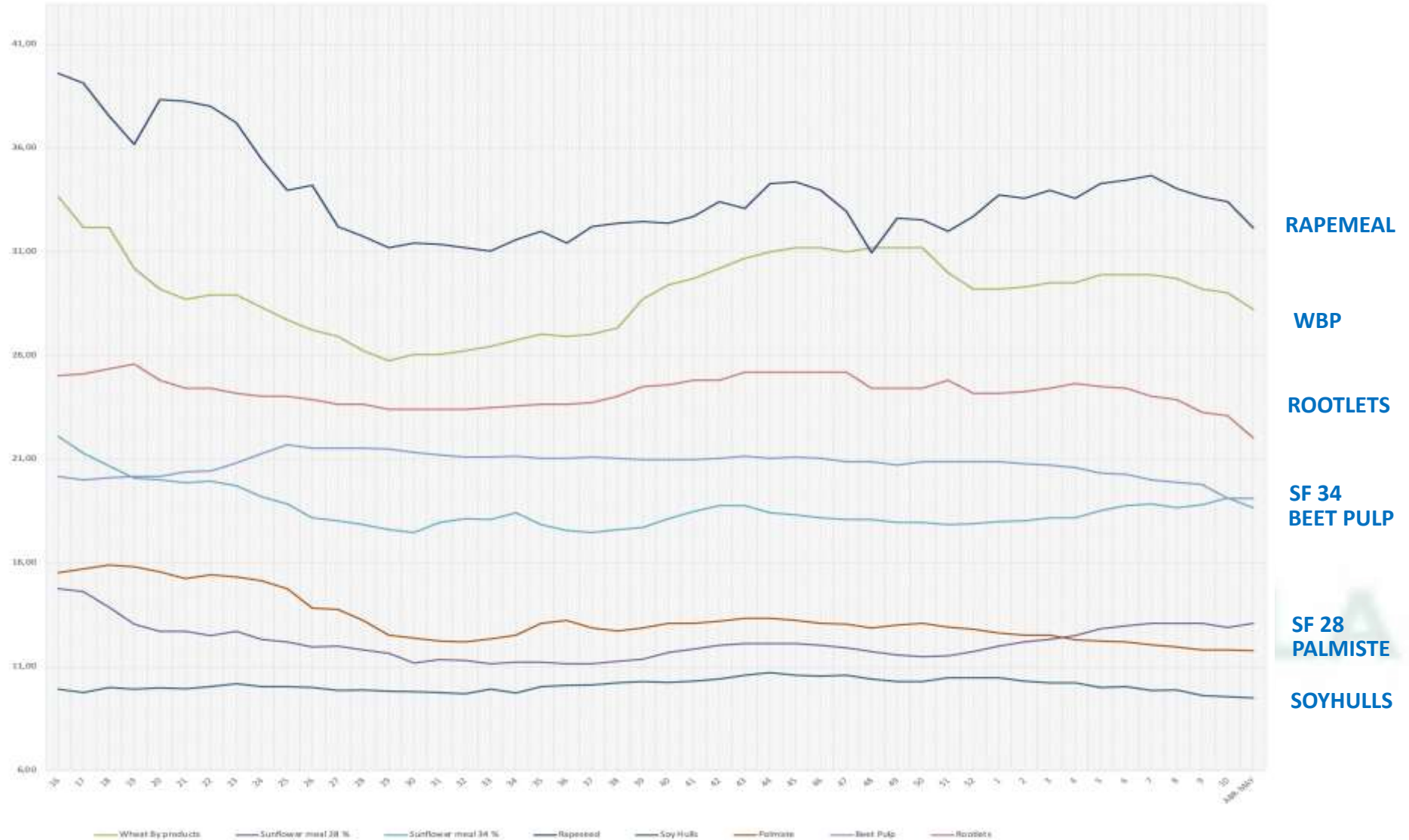
VALOR RELATIVO PROTEÍNA



FIBRAS

SIN DUDA GIRASOL SE QUEDA ESPECIALMENTE POCO COMPETITIVO, APROVECHAR BAJADA EN PULPA, CASCARILLA Y COLZA, ATENTOS A PROXIMAS BAJADAS DE SALVADO.

COSTE POR PUNTO DE FIBRA



FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

CBOT

REUTERS

AGRITEL

STONEX

BLOOMBERG

EL ECONOMISTA

METEORED

INVESTING.COM

EXPANSION

KEVIN VAN TRUMP

IMEA

GRAINSTATS

UKRAGROCONSULT

EL PAIS.COM

BOLSA DE BUENOS AIRES

INE

NOAA

EPISODE 3

Eurotrade Agrícola



Próximos Coloquios 2023

20 Abril 2023

18 Mayo 2023

15 Junio 2023

16:00 - 17:00hs España

15:00 - 16:00hs Portugal

Para cualquier consulta:

Marc Castells

MARC.CASTELLS_RIPOLL@elancoah.com

Álvaro Cesar Sánchez

asanchez@eurotrade.es

Elanco



Eurotrade Agrícola, S.L.