

Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:



MATERIAS PRIMAS

INFLACIÓN, MEDIDAS PARA SU CONTROL

REVISION PRINCIPALES MATERIAS PRIMAS

DATOS Y SITUACIÓN EN ESPAÑA

ANÁLISIS ACTUALIZADO POR VALOR RELATIVO



EVOLUCIÓN DE LA INFLACION ESPAÑA

**LA INFLACIÓN CONTINÚA
DISPARÁNDOSE.**

**ALIMENTOS Y ENERGÍAS
CONTINÚAN SIENDO LOS GRUPOS
DE GASTO QUE EN MAYOR MEDIDA
CONTRIBUYEN A DICHA SUBIDA.**

**AUN NO HEMOS VISTO LOS
MÁXIMOS**

EVOLUCIÓN ANUAL DEL IPC

Índice general y subyacente. (%)

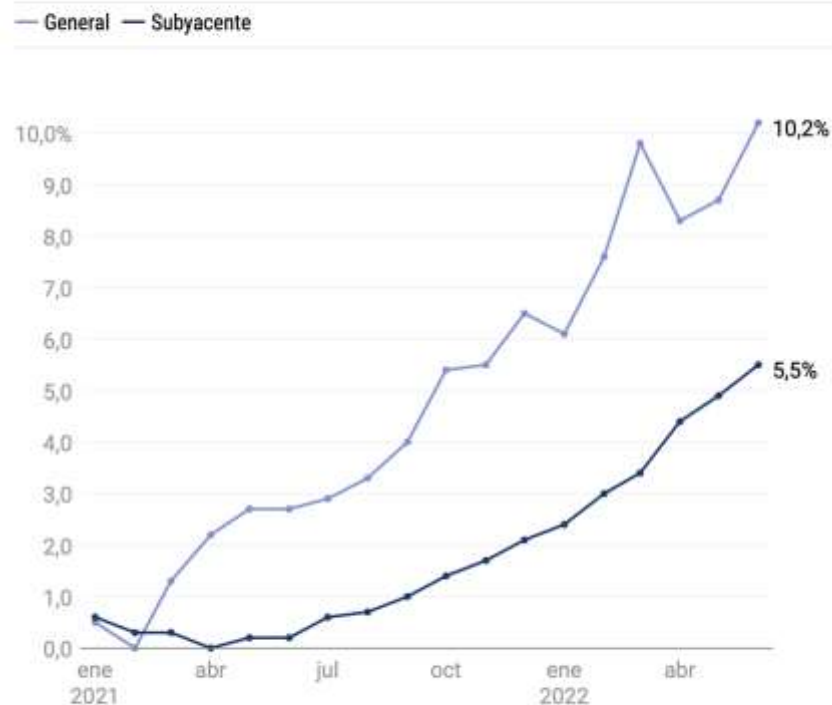


Gráfico: Diseño web LV • Fuente: INE

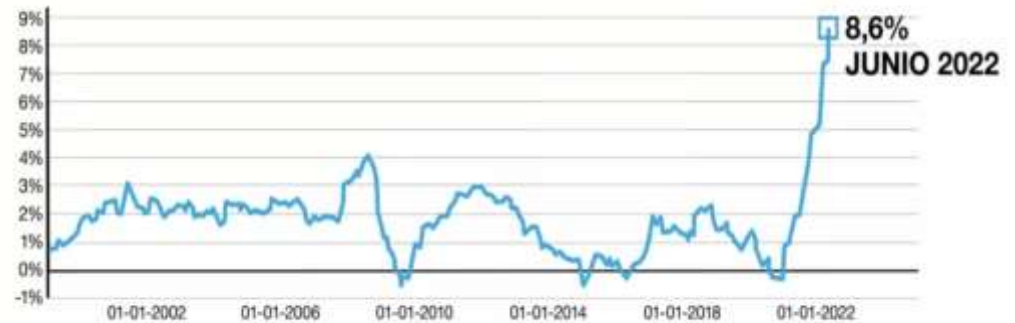
LA VANGUARDIA

EUROTRADE AGRICOLA

EVOLUCIÓN DE LA INFLACION EUROPA Y EEUU

ESPAÑA POR ENCIMA DE LA MEDIA EUROPEA

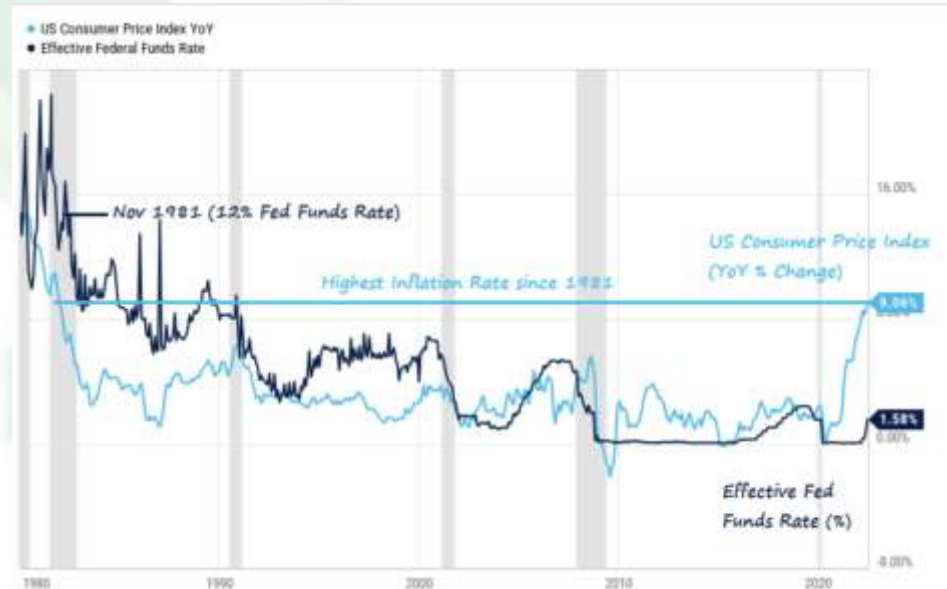
TASA DE INFLACIÓN ANUAL EN EUROZONA *VARIACIÓN ANUAL



Fuente: Eurostat

EVOLUCIÓN INFLACIÓN VS TASAS INTERÉS USA

1,1% por encima de lo estimado



QUE POSIBLES SOLUCIONES TIENEN LOS GOBIERNOS?

La inflación ocurre cuando una economía crece debido al aumento de gasto. Cuando esto sucede, los precios suben y la moneda dentro de la economía vale menos de lo que era antes.

Hay muchos métodos utilizados para controlarla; algunos funcionan bien, mientras que otros pueden tener efectos negativos, por ejemplo, controlar la inflación a través de controles de salarios y precios puede causar una recesión brusca y exagerada así como pérdidas de empleos.

Los gobiernos también pueden emplear una política monetaria contractiva para combatir la inflación reduciendo la oferta de dinero dentro de una economía a través de la disminución de los precios de los bonos y el aumento de las tasas de interés

Ello provoca una reducción del gasto, y al elevarse el interés del dinero los ahorradores prefieren conservarlo. Reduciendo el gasto y crecimiento económico.

MEDIDAS QUE SE ESTÁN TOMANDO?

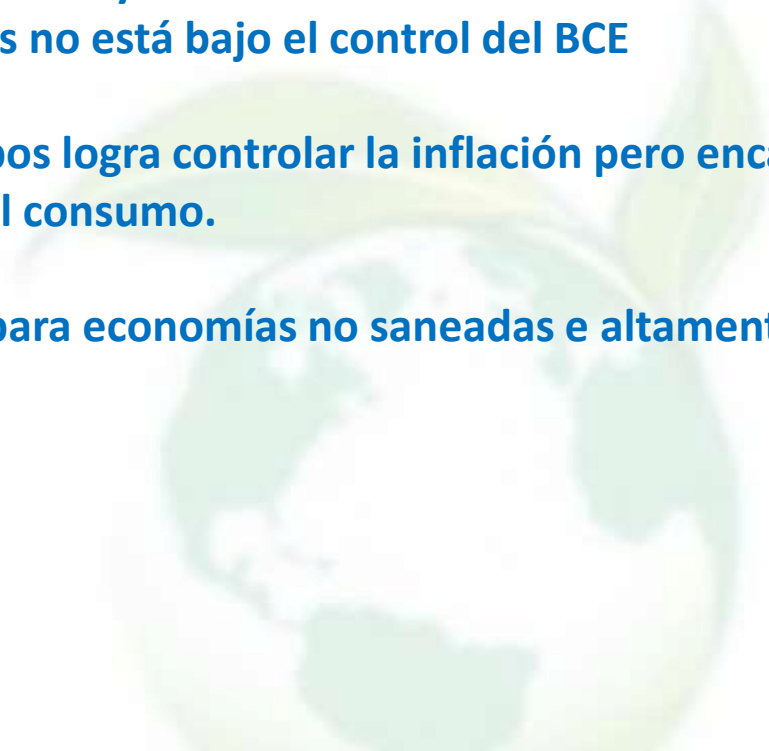
Los bancos centrales buscan controlar la subida de la inflación, es decir que los precios no suban a un ritmo tan alto como hasta ahora.

Que la inflación se frena no significa que los precios necesariamente bajen, sino que no suban tanto.

La guerra en Ucrania y sus consecuencias sobre el mercado Energético y Materias Primas no está bajo el control del BCE

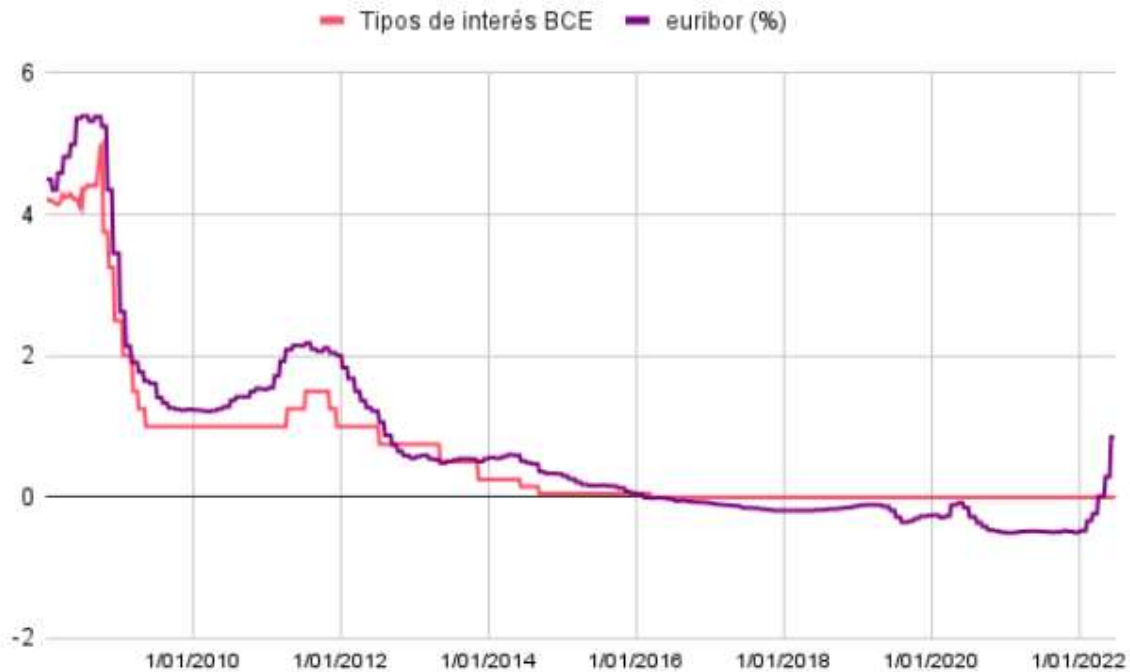
La subida de tipos logra controlar la inflación pero encarece los créditos, y con ello frena el consumo.

Dato negativo para economías no saneadas e altamente endeudadas



EVOLUCION TIPOS DE INTERÉS BCE.

Evolución del euríbor y los tipos de interés del BCE (2008-2022)



Fuente: Kelisto.es a 01/07/2022 con datos del Banco de España y el EMMI (The European Money Markets Institute)

EVOLUCION TIPOS DE INTERÉS BCE.

Al subir los tipos de interés, sube la rentabilidad de los productos financieros

Situación positiva para los ahorradores y compañías con tesorería con capacidad de realizar compras de oportunidad

Genera un efecto renta en los bolsillos de los ahorradores.

Ahogará a compañías que hayan realizado un alto nivel de inversión apalancada sobre renta variable y quedarán más expuestas ante una bajada de ventas por volumen o margen.

Puede provocar aumento de paro y recesión económica

Aumento de morosidad a medio o largo plazo.

EUROTRADE AGRICOLA

IMPACTO EN ESPAÑA

El poder adquisitivo de los trabajadores Españoles se ha reducido ya en un 6,9% desde 2009 y eso que la remuneración media se recupero en 2021 un 6,4% en comparación con 2020

Ese mayor poder de compra que teníamos en 2009 se debía, entre otras causas a una inflación en mínimos históricos, en 0,8 %, la más baja desde 1962.

Ello tendrá una incidencia muy negativa en nuestra Calidad de Vida.

Se notará una recesión mas aguda en comercio, hostelería y turismo y se perderán puestos de trabajo, la economía entrará en Estancamiento.

España toma medidas como desacoplar el precio del gas y la electricidad en los mercados mayoristas.

Se mantendrán rebajas en el IVA del 21 al 10 % así como la suspensión del impuesto sobre generación del 7% y la bajada del impuesto especial eléctrico al mínimo del 0,5%

Se mantienen las ayudas de 0,2 €/l de combustible.

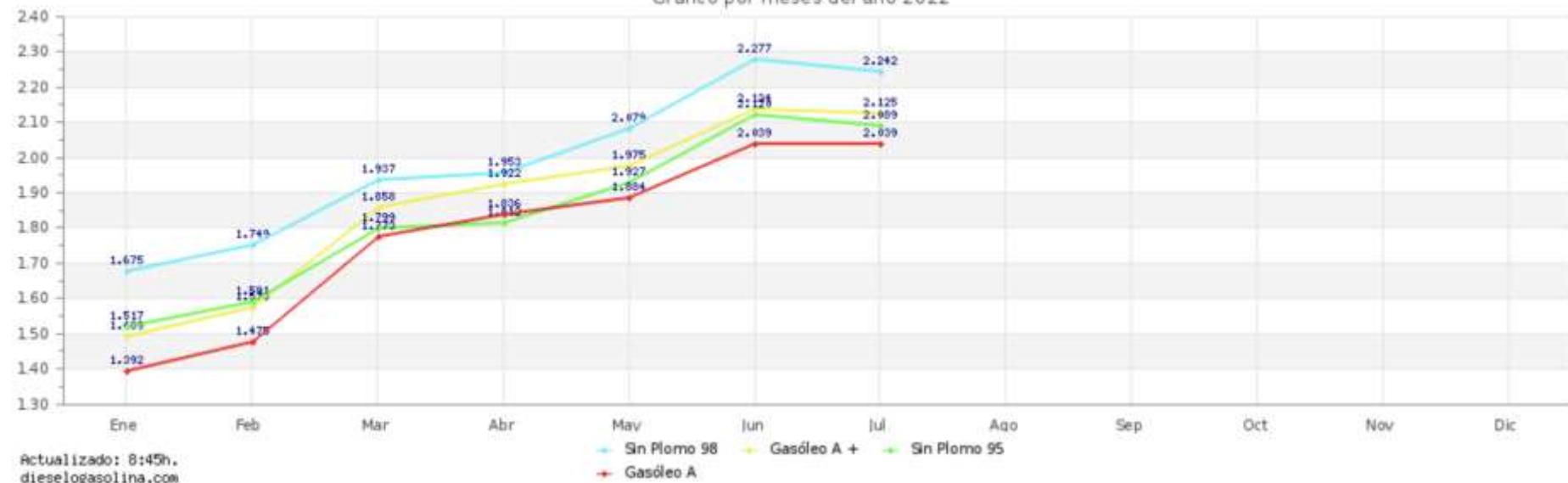
EVOLUCION PRECIOS GASOLINA ESPAÑA

Precio medio acumulado en España

Gráfico por meses del año 2021



Gráfico por meses del año 2022



CONTINÚA LA SUBIDA DEL PRECIO DE LOS ALIMENTOS

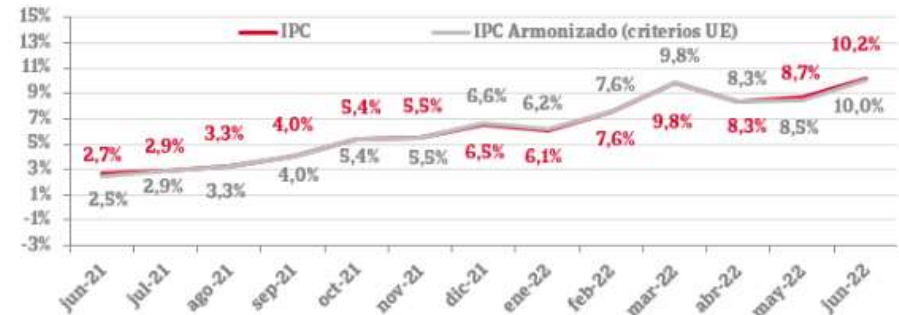
Producto	Precios diciembre 2021 (euros)	Precios junio 2022 (euros)	Porcentaje
Leche entera	0,60-0,65	0,77-0,79	23,62%
leche semidesnatada	0,60-0,65	0,74-0,78	23,11%
Leche desnatada	0,60-0,65	0,77-0,78	24,19%
Pollo entero en bandeja	2,74-2,95	2,98-3,25	9,91%
Conejo entero	5,95	6,44-6,50	8,96%
Lomo de cerdo fileteado	5,25-6,48	5,87-7,75	9,13%
Aceite de oliva virgen extra 1L	3,94-4,85	4,38-4,95	10,26%
Aceite de oliva virgen 1L	3,49-3,69	4,19-4,25	19,17%
Aceite de oliva intenso 1L	3,19-3,25	3,89-4,09	23,26%
Aceite de oliva suave 1L	3,19-3,25	3,89-4,09	23,26%
Miel 1kg	3,94-4,30	4,58-4,79	8,97%
Huevos media docena	1,39-1,45	1,89-1,99	35,17%
Arroz redondo 1kg	0,72-0,79	0,92-1,01	23,23%
Arroz largo 1kg	0,77-0,90	0,85-1,03	12,64%
Barra de pan	0,34-0,45	0,41-0,49	10,07%
Patata a granel	0,99-1,49	1,39-1,89	25,15%
Pimienta roja	1,69-2,59	1,69-3,49	35,36%

Crédito y Caución
Atradius

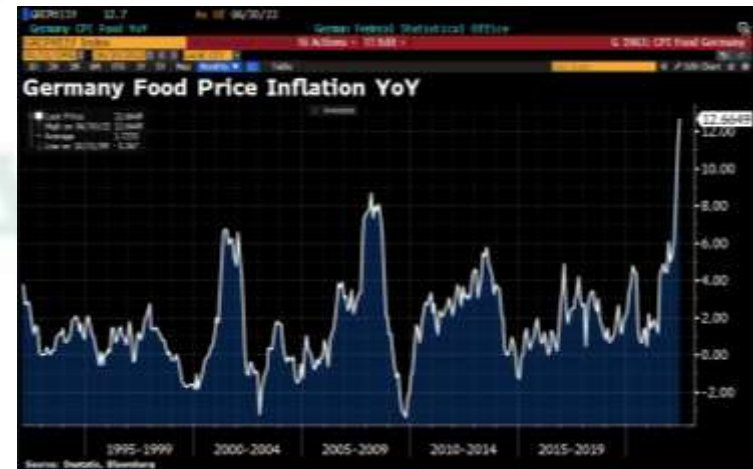
Precios al Consumo

Porcentaje de variación respecto al mismo mes del año anterior / INE

Junio 2022



ALEMANIA



POSIBLE RECESIÓN 2023

Derroche por los estímulos económicos desplegados para controlar efectos post Pandemia.

Atascos en las cadenas de suministros, por las restricciones de China.

Escasez de alimentos y subidas de precios

Invasión de Ucrania
De momento no solución en el corto plazo



Inflación en todos los países muy al alza.

Más alto de lo previsto

Anuncio de la FED Y BCE de subidas de tipos de Interés

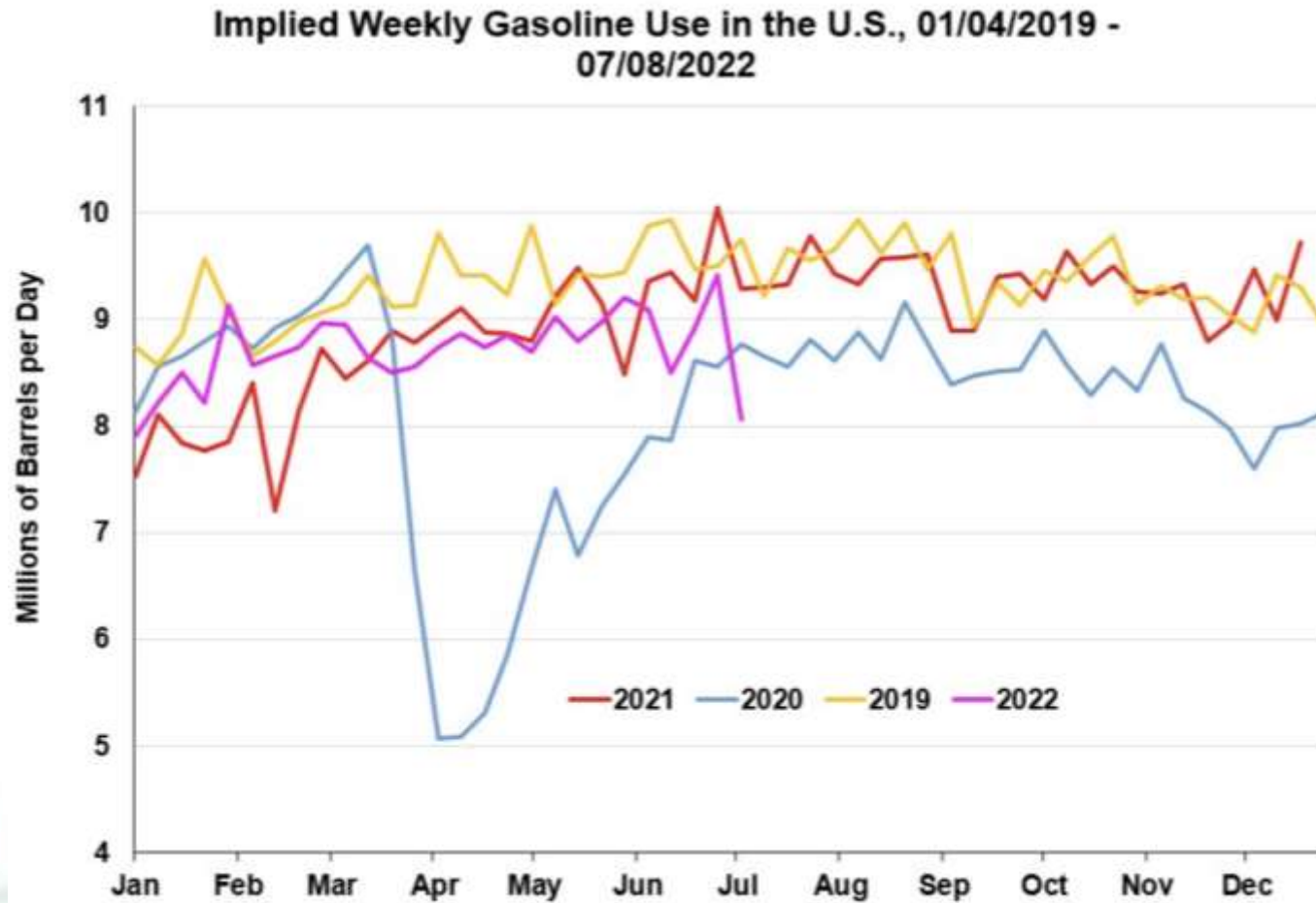
LOS MERCADOS REACCIONAN CON TEMOR A UNA FUERTE RECESIÓN

CAÍDAS EN TODOS LOS MERCADOS

LIQUIDACIÓN DE LOS FONDOS EN MP'S

BAJADAS EN LOS PRECIOS

FUERTE BAJADA DE DEMANDA GASOLINA EN USA



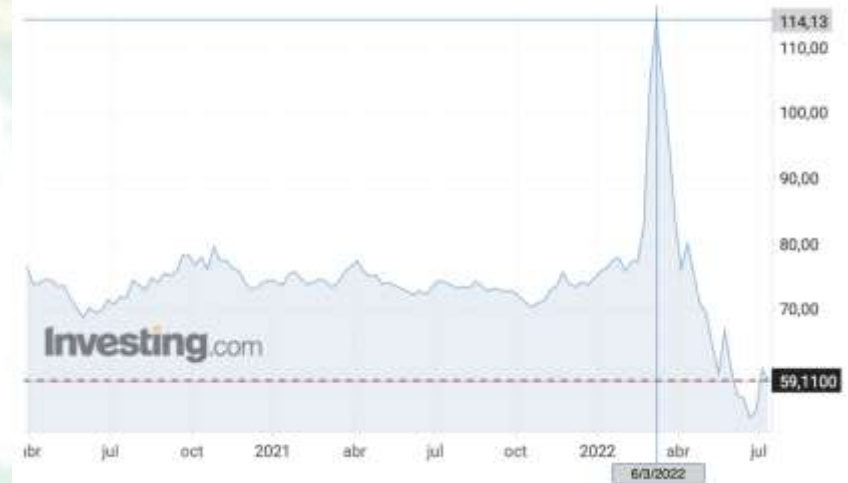
Source: EIA

FORTALEZA EN DÓLAR FRENTE OTRAS MONEDAS

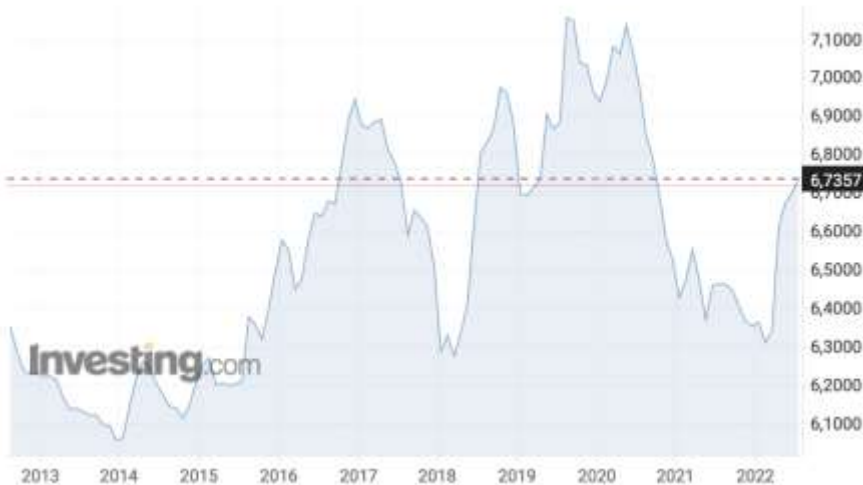
EUR/USD - Euro Dólar \downarrow 1,0008 -0,0031 (-0,31%)



USD/RUB - Dólar Rublo ruso \uparrow 59,1100 +0,2100 (+0,36%)



USD/CNY - Dólar Yuan chino \uparrow 6,7357 +0,0174 (+0,26%)

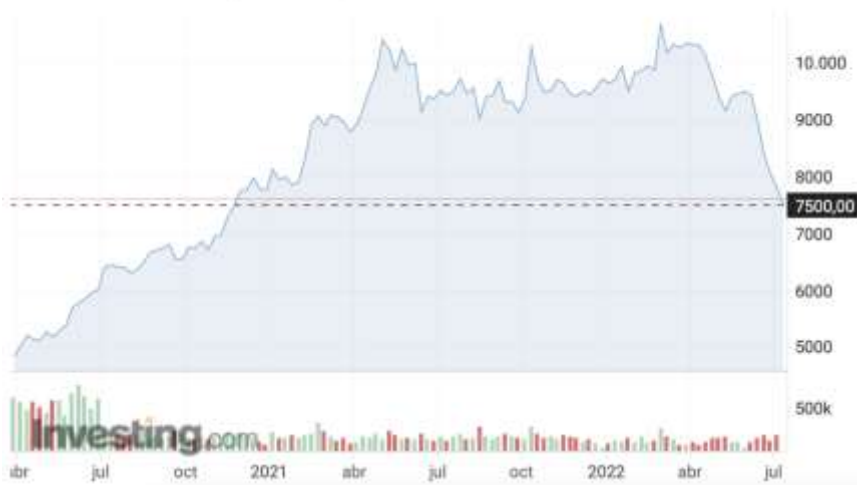


GBP/USD - Libra esterlina Dólar \downarrow 1,1837 -0,0052 (-0,44%)

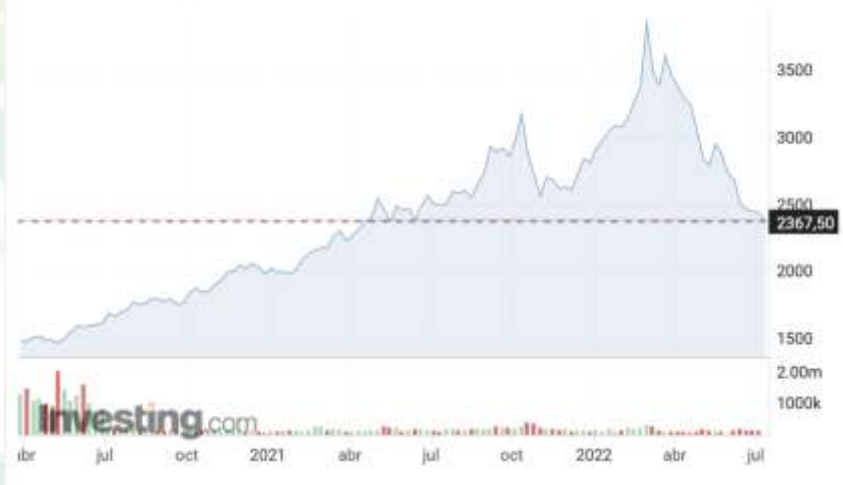


FUERTES CAÍDAS EN LOS METALES

Futuros cobre **7.500,00 -111,00 (-1,46%)**



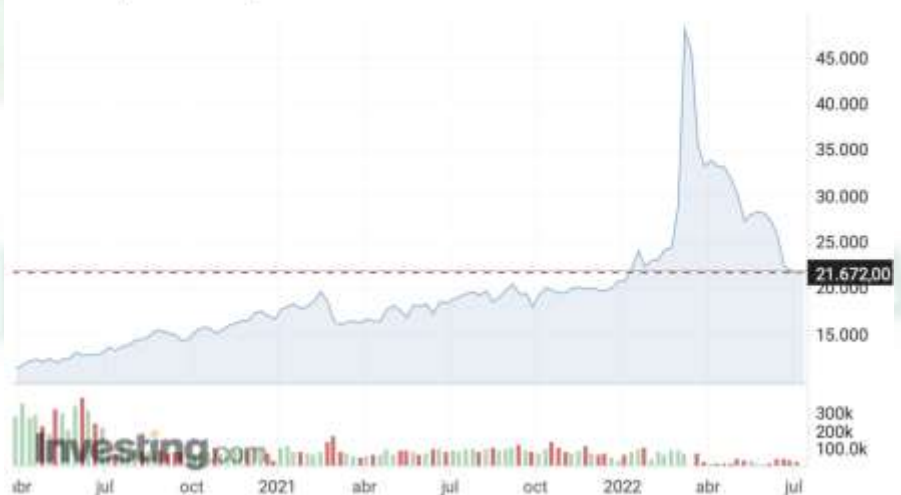
Aluminio **2.361,00 -19,00 (-0,80%)**



Futuros bobina de acero EE.UU. **915,00 -2,00 (-0,22%)**



Futuros níquel **21.672,00 -208,00 (-0,95%)**



AJUSTES EN LAS ENERGÍAS

Futuros petróleo Brent $\uparrow 99,27$ $-0,30$ $(-0,30\%)$



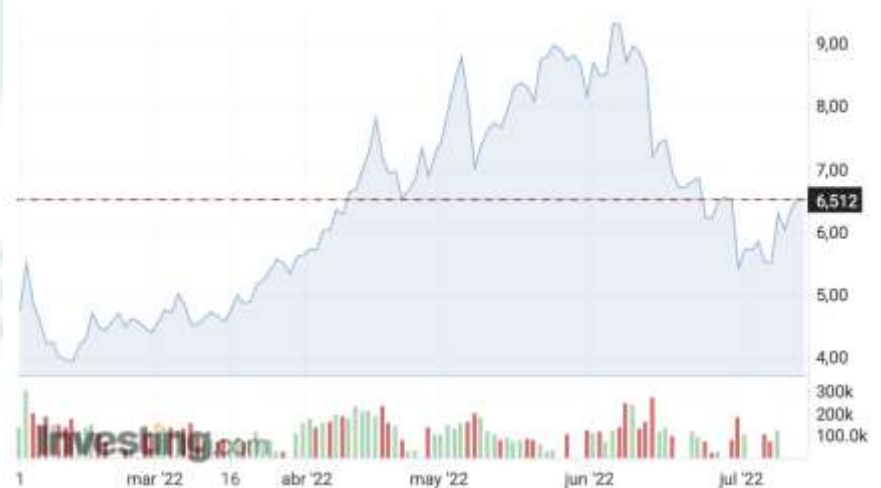
Futuros aceite de calefacción $\uparrow 3,7218$ $-0,0425$ $(-1,13\%)$



Chicago Ethanol Platts Futures $\uparrow 2,510$ $+0,100$ $(+4,15\%)$

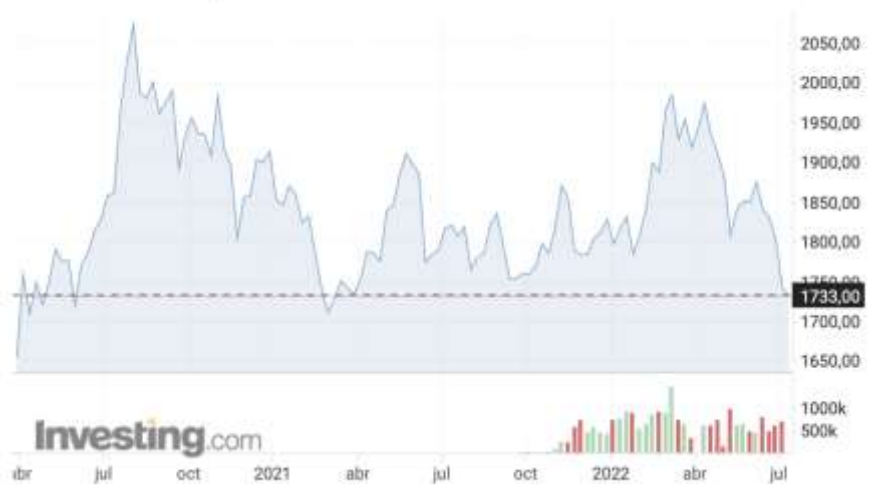


Futuros gas natural $\uparrow 6,512$ $-0,010$ $(-0,15\%)$

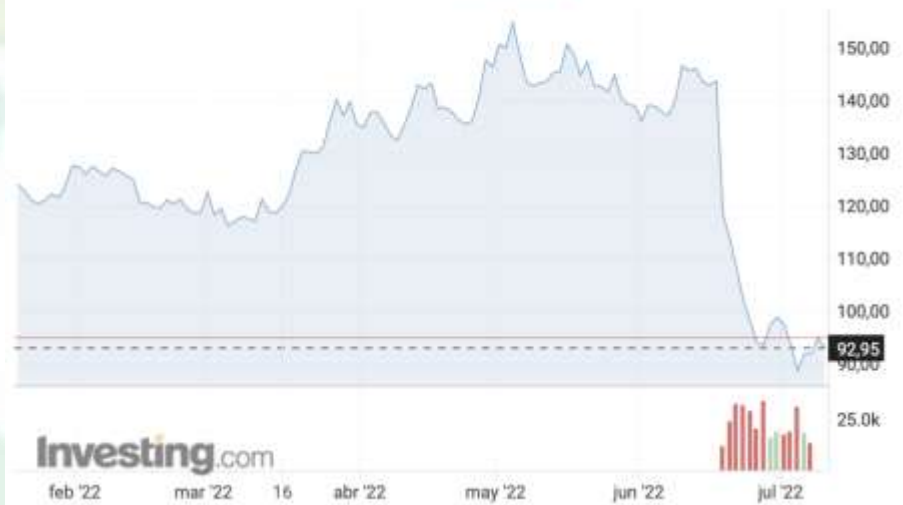


BAJADAS TAMBIEN EN ORO Y SOFTS

Futuros oro \uparrow 1.733,00 +1,30 (+0,08%)



Futuros del algodón N°2 EE.UU. \downarrow 92,95 -1,93 (-2,03%)



Futuros zumo de naranja \uparrow 164,18 +0,63 (+0,39%)



Futuros café C EE.UU. \downarrow 212,92 -7,53 (-3,42%)



BAJADAS DE PRECIOS EN MATERIAS PRIMAS Y ENERGÍAS, COMPARATIVA CON 2008

Indexed Price Performance of Select U.S. Commodity Futures in 2022 (since Jan 1; base = 100)

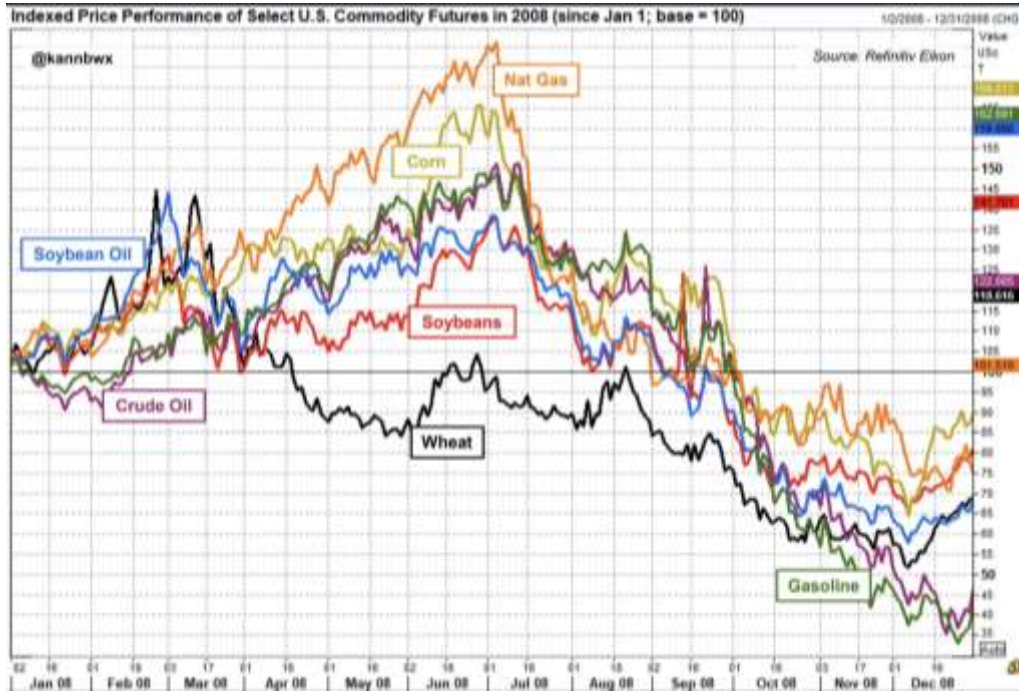


Indexed Price Performance of Select U.S. Commodity Futures in 2008 (since Jan 1; base = 100)



EUROTRADE

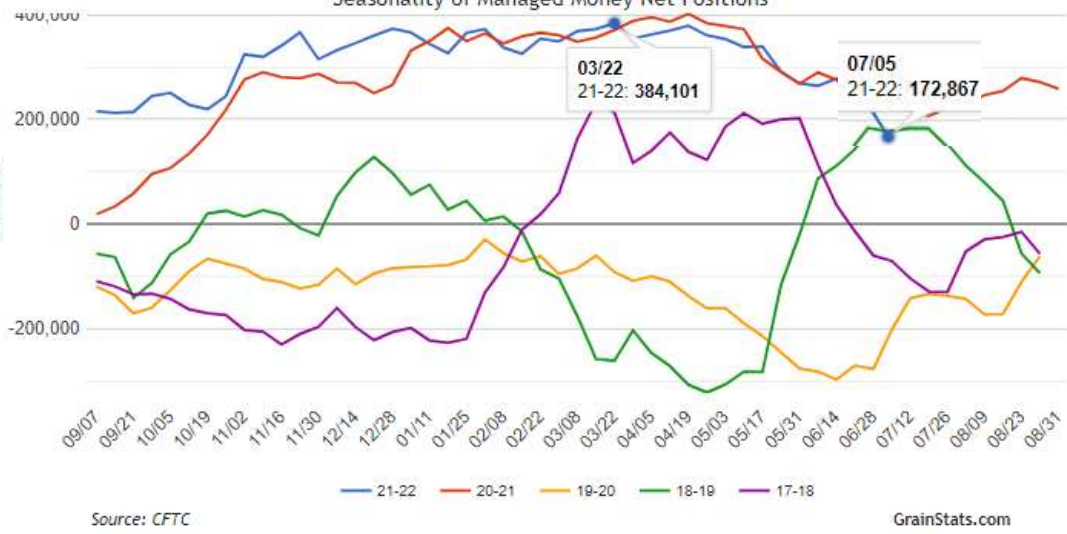
BAJADAS DE PRECIOS, COMPARATIVA CON 2008



SALIDAS DE LOS FONDOS DE POSICIONES LARGAS

Corn - CBOT

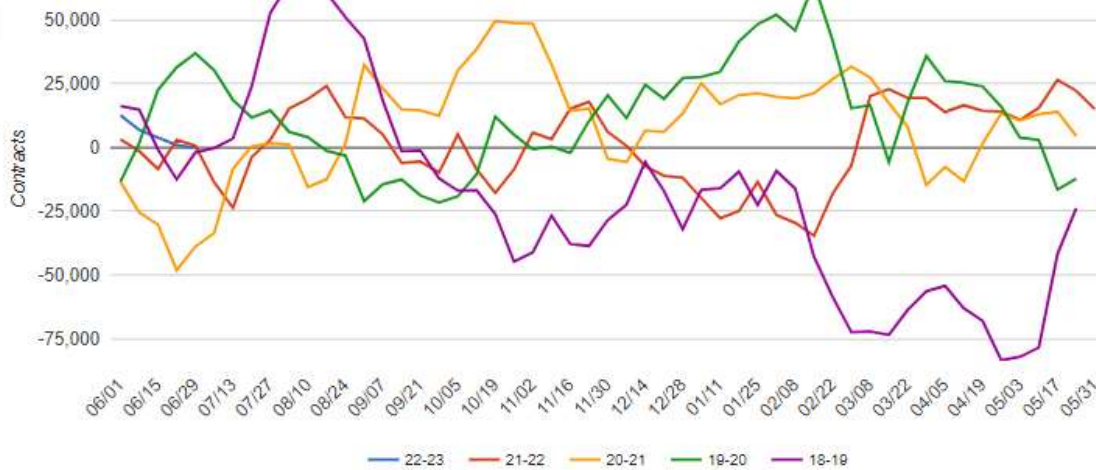
Seasonality of Managed Money Net Positions



224000 CAK x 127 tm
- 28,5 M mT

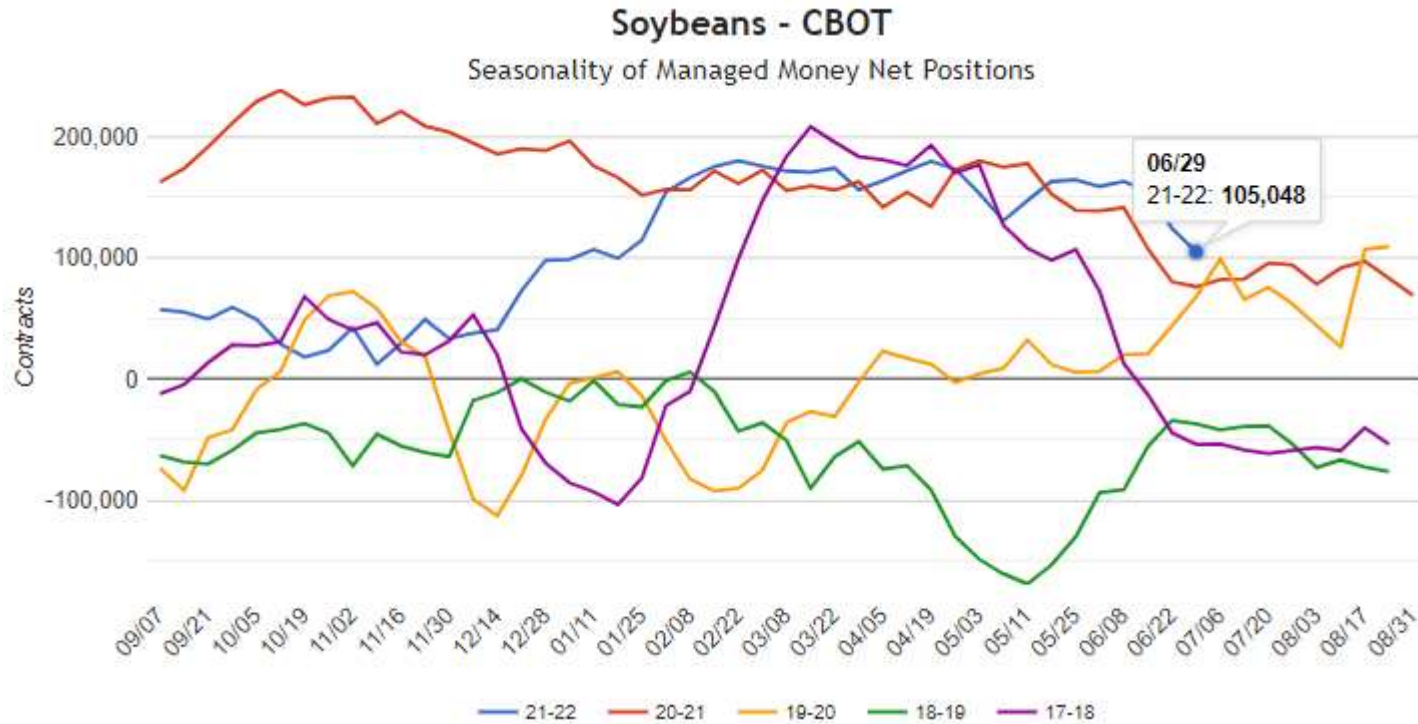
Wheat - SRW - Chicago Board of Trade

Seasonality of Managed Money Net Positions

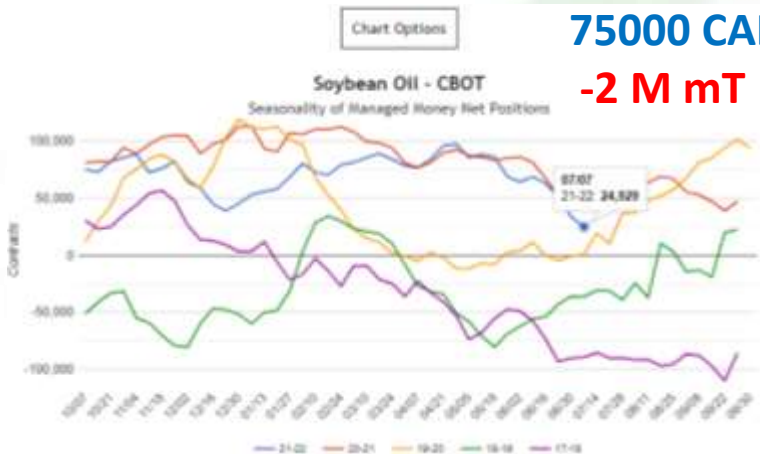


28000 CAK x 136 tm
- 3,8 M mT

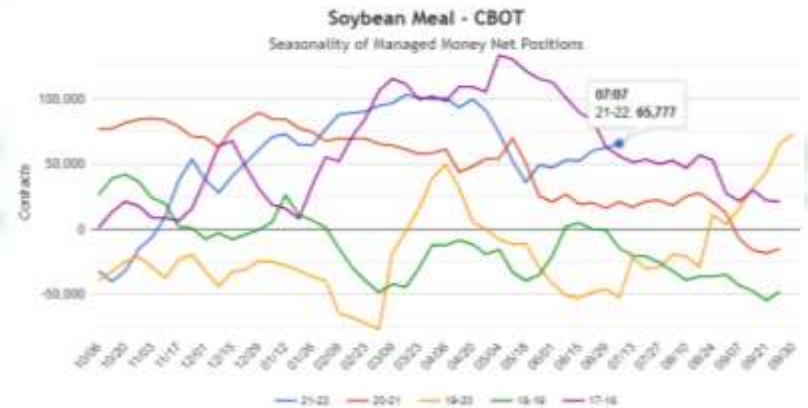
CONTINÚA LA VENTA DE ACEITE Y COMPRA DE HARINA



95000 CAK x 136 tm
- 13 M mT



75000 CAK x 27 tm
-2 M mT

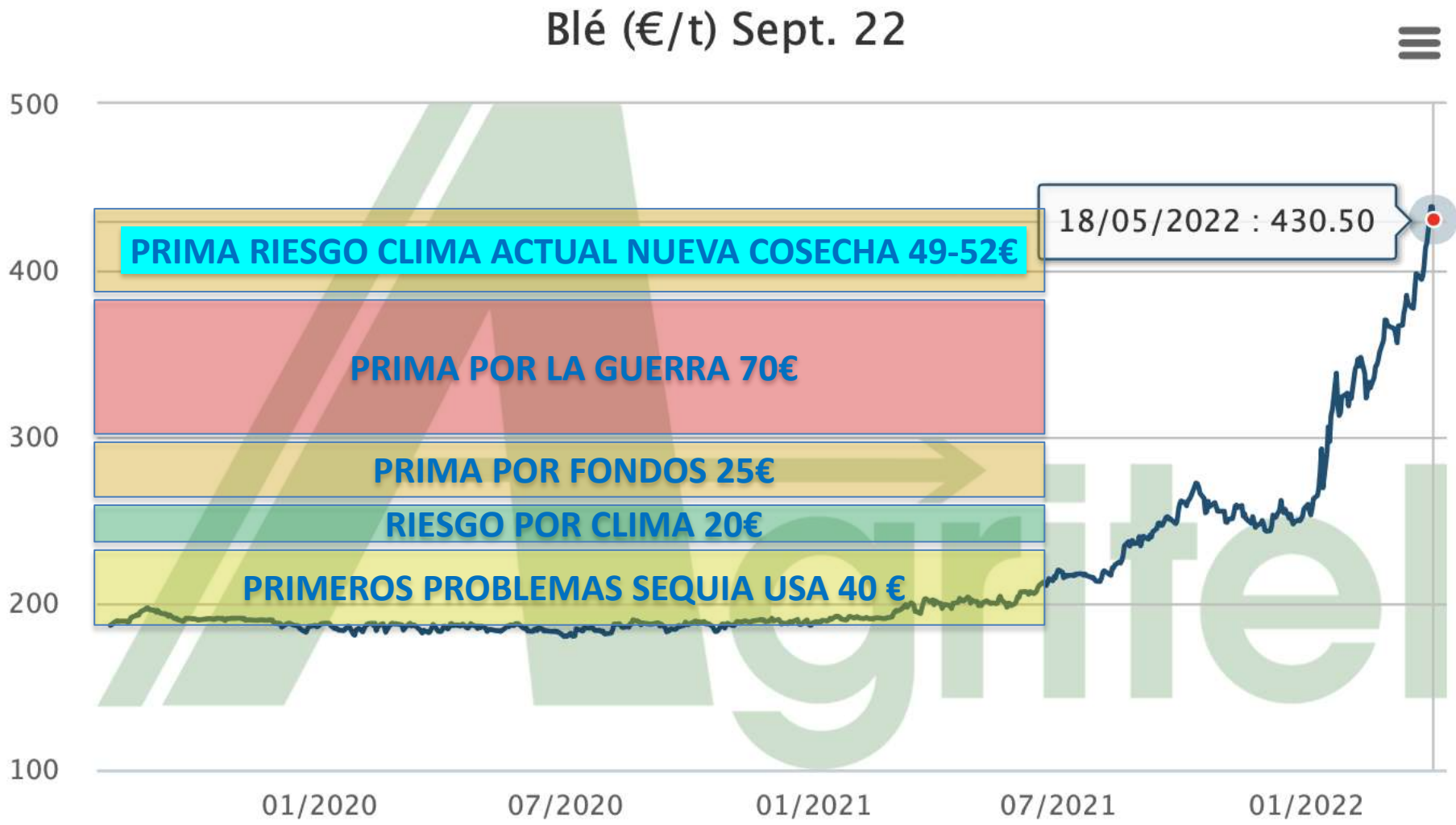


30000 CAK x 100 tm
+3 M mT

PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS TRIGO

MAY 2022

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

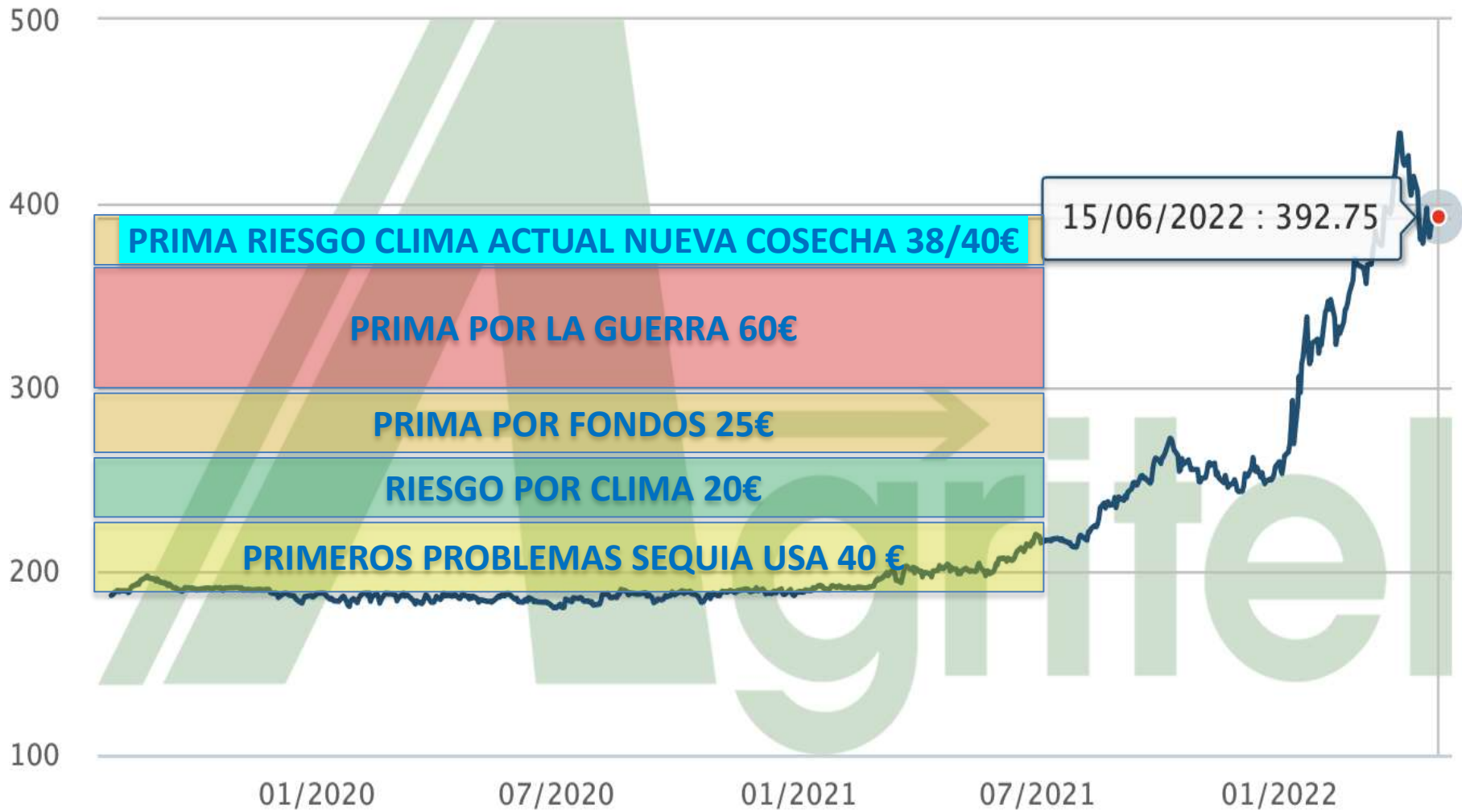


PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS TRIGO JUNIO

JUN 2022

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

Blé (€/t) Sept. 22



PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS TRIGO JULIO

LA DEMANDA MENOR PUEDE REDUCIR NUEVAMENTE LOS PRECIOS HACIA SEPTIEMBRE

Blé (€/t) Sept. 22

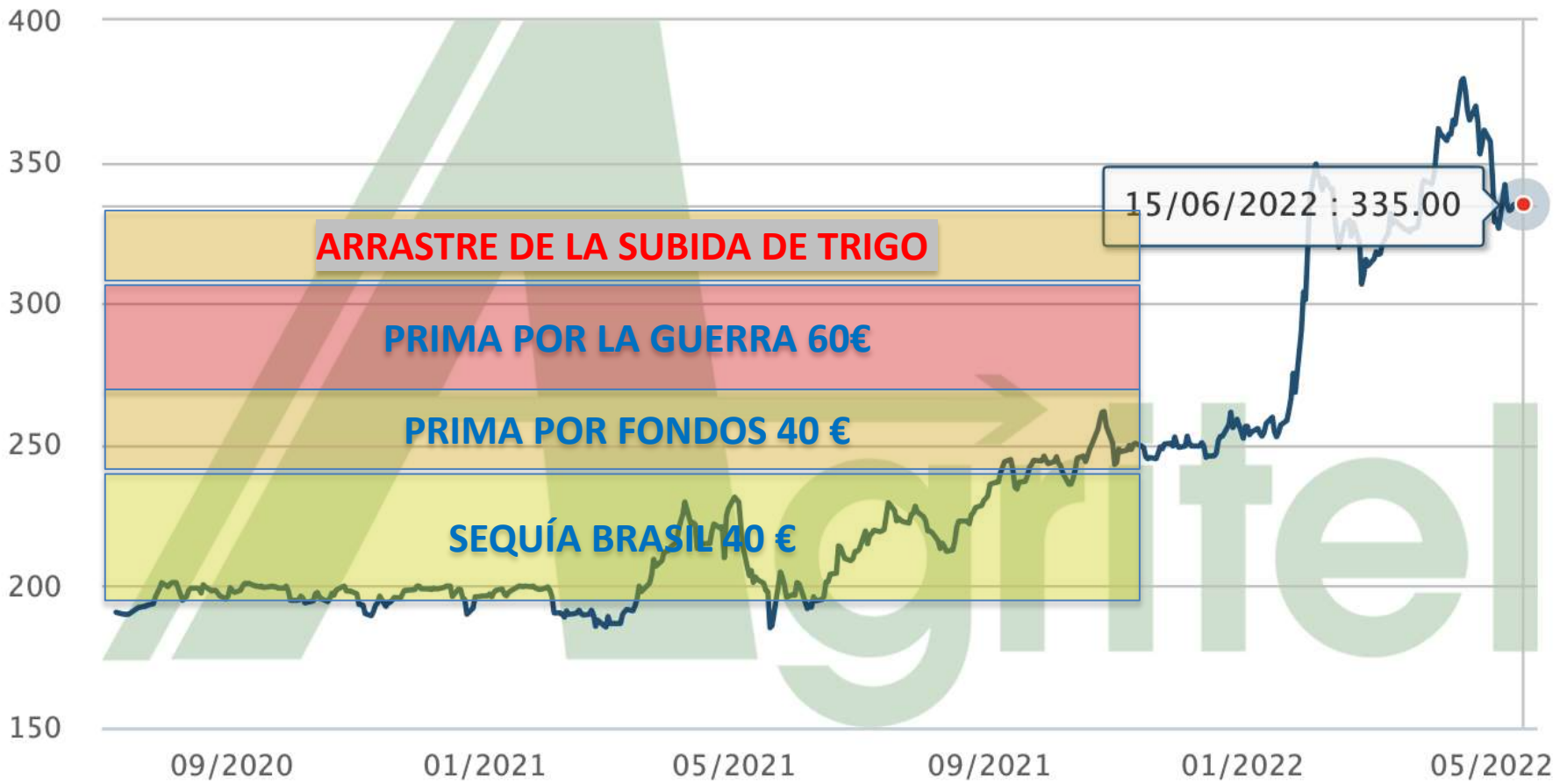


PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS EN MAÍZ

JUN 2022

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

Maïs (€/t) Août 22



PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS EN MAÍZ JULIO 22

El precio para Sep/Dic con la cosecha de Brasil baja a 310 € Puertos el jueves 7 pero con el cambio de dólar de momento calcula en 326 €/tm



BRASIL EL GRAN PROTAGONISTA EN OFERTA

Los grandes proveedores mundiales

Alimentos para consumo humano con mayor valor en la exportación / 2020



En millones de dólares



Fuente: FAO ABC

O Brasil e seu domínio sobre o agronegócio global

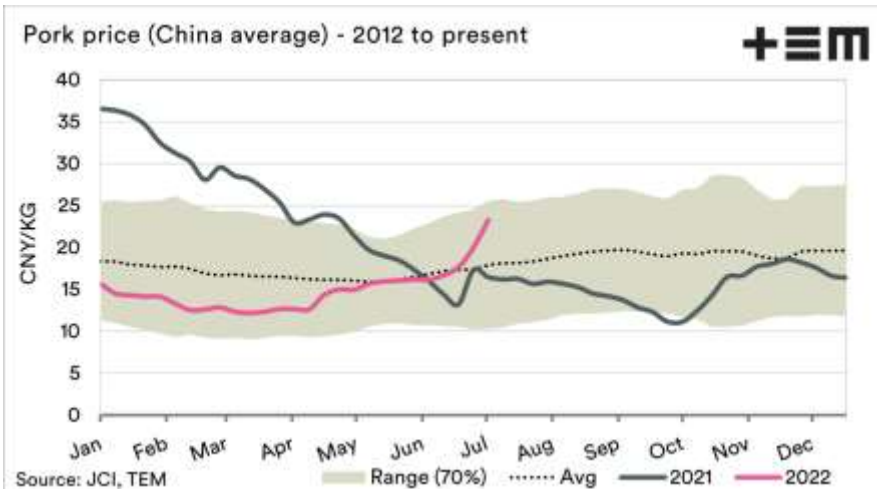
Sendo responsável por 26,6% do PIB em 2020, o setor de agronegócio brasileiro é um dos mais fortes do planeta.

Produto	Ranking de Produção	Participação de Mercado
Açúcar	1º	36%
Café	1º	30%
Suco de Laranja	1º	80%
Soja em Grãos	1º	56%
Carne de Frango	2º	32%
Carne Bovina	2º	23%
Farelo de Soja	2º	26%
Óleo de Soja	2º	10%
Milho	3º	21%
Algodão	3º	22%

Fonte: Riza Asset

FinDocs
Inteligência Financeira

CHINA DEMANDA PARADA



Thomas Elder Markets
@TEMarkets

Pork prices in China have rallied strongly in the past week. China to open state reserves to limit price increases.

Chart 2. China: Swine Profits and SBM Prices
(Monthly Average; January 2019 to May 2022)



Source: China JCI Consulting Co.

#China's disappointing demand for #soybeans this marketing year can be partially explained by this chart from USDA/FAS, showing how hog profitability tanked in mid-2021. Soymeal use rates in feed were also lowered as prices rose. June 2022 data showed signs of recovery.

FUERTE BAJADA DE LOS PRECIOS DE TRIGO



PRODUCCIÓN MUNDIAL TRIGO



ÚLTIMAS ACTUALIZACIONES USDA.

Pocos cambios en los números ya comentados.

RUSIA/UCRANIA/TURQUÍA reunidos nuevamente para definir corredores de salidas. 1 ROUND sin acuerdo.

Para Rusia se revisa la producción a 81,5 millones de tm. ¿Cómo podremos disponer de ello? De momento el gobierno Ruso reduce arancel de exportación de 146 a 84 USD/tm

Canadá también tendrá 1 millón más de tm. Adicionales a la importante recuperación.

Europa tras el impacto del excesivo calor cede -2 millones de tm.

Ucrania también se revisa -2 millones de tm por el efecto de la situación.

USA aumenta ligeramente producción y stock.

Los fondos han liquidado posiciones y están negativos ahora mismo.

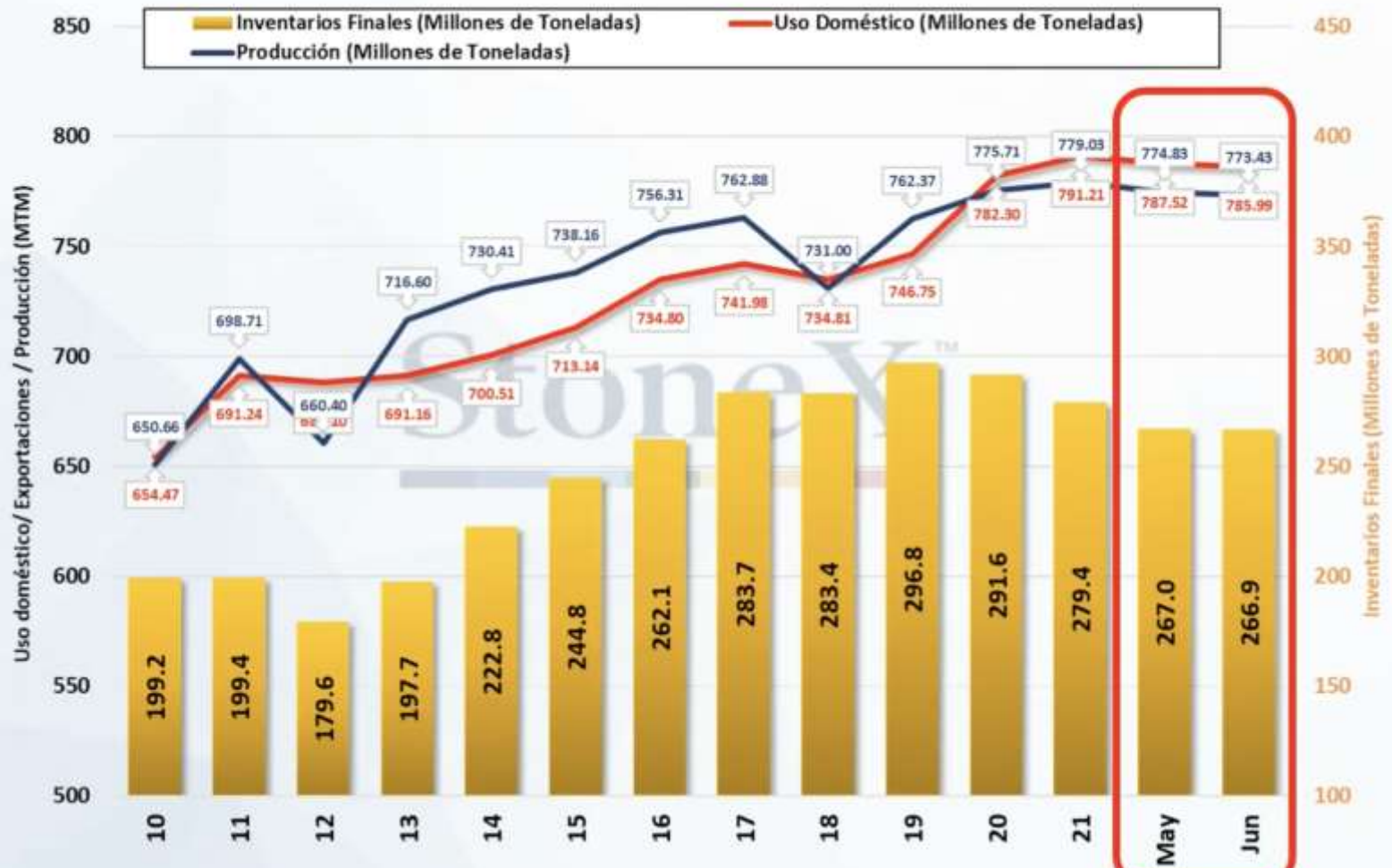
La menor demanda global notaremos que irá relajando los balances, aunque lentamente.

Se ve menos impactado en precios por el efecto dólar para los reemplazos en la península ibérica.

BALANCE MUNDIAL TRIGO



CUATRO AÑOS REDUCIENDO STOCK.



TRIGO SRW CHICAGO



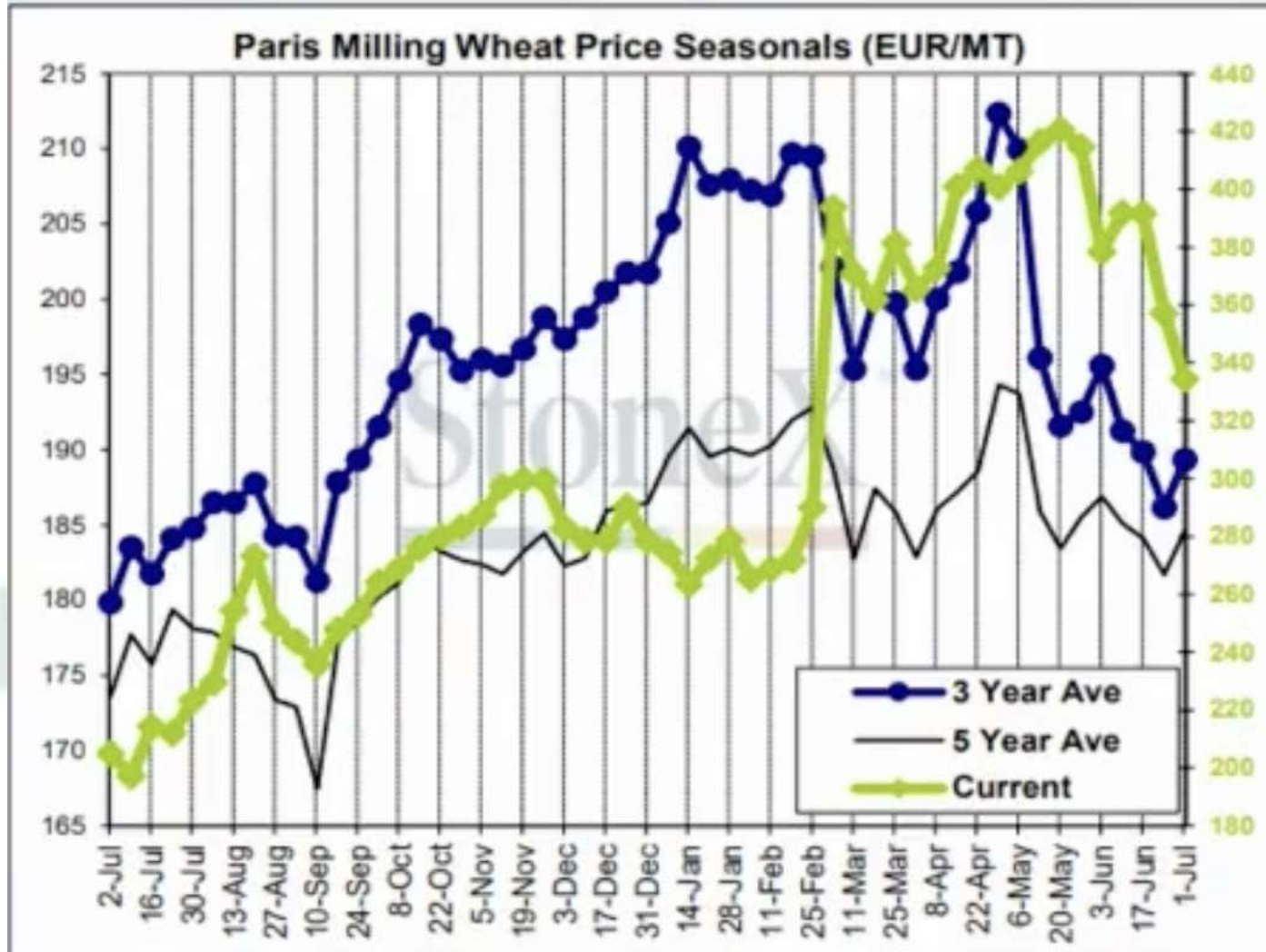
BAJADA ACUMULADA MUY IMPORTANTE CON VOLATILIDAD FINAL.



GRICOLA

TRIGO MATIF

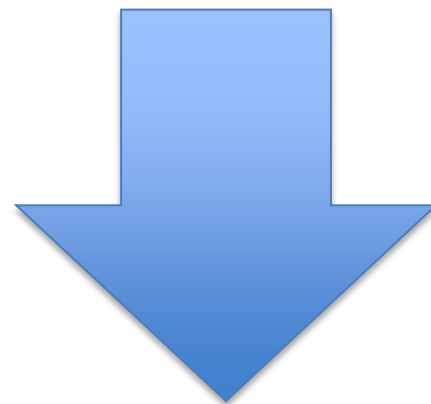
ESTACIONALMENTE BAJA MAS TARDE Y AÚN MENOR INTENSIDAD.



COLA

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	▲

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	▼

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	▼

13/07/2022 15:49 (GMT+1)

Blé (€/t)

Sept. 22	340,75	-1,00	▼
Déc. 22	331,50	-1,00	▼
Mars 23	328,25	-1,25	▼
Mai 23	327,25	-1,00	▼
Sept. 23	294,25	-0,50	▼

TENDENCIAS TRIGO



EL TRIGO ACUMULA BAJADA MUY IMPORTANTE.

SITUACIÓN DE OFERTA YA ESTABLE A ESTA ALTURA.

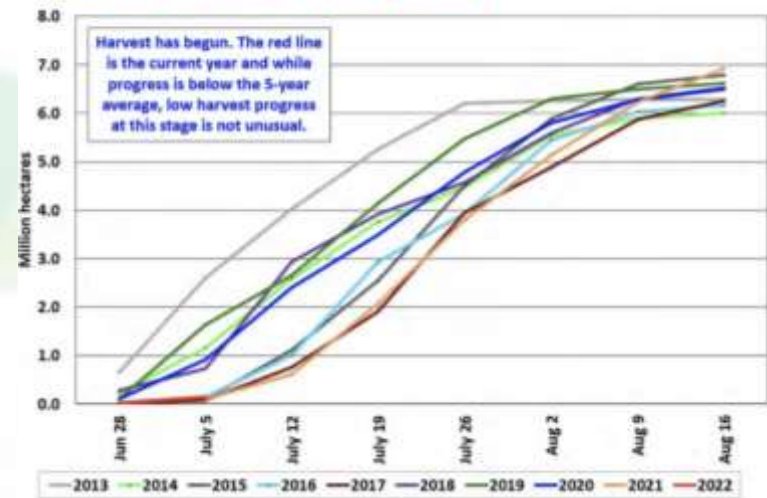
REVISIONES AL ALZA DEL ULTIMO USDA

DEMANDA CONTENIDA

VOLUMEN EN RUSIA PENDIENTE DE DEFINIR COMERCIALIZACIÓN, BAJADAS IMPORTANTES DE ARANCEL EXPORTADOR

UCRANIA INTENTANDO DAR SALIDA A SU CEREAL.
RITMO LENTO DE COSECHA LÓGICAMENTE

Ukraine Wheat Harvest (Area)



RECORRIDO A LA BAJA LIMITADO DE MOMENTO, SI EL MAÍZ CONTINUA BAJANDO PUEDE SEGUIRLE.

MAÍZ



EURO

COLA

BALANCE MUNDIAL DE OFERTA Y DEMANDA

Maíz / Oferta y Uso Mundial

	2020/21	2021/22 Est.	2022/23 Proj. Jun	2022/23 Proj. Jul
	<i>Millones de Toneladas</i>			
Inventarios Iniciales	307.5	293.3	310.9	312.3
Producción	1,129.0	1,217.9	1,185.8	1,185.9
Disponibile	1,436.5	1,511.2	1,496.7	1,498.2
Importaciones	185.2	179.2	176.7	177.1
Uso Forrajero	723.4	746.3	747.9	747.2
Doméstico, Total	1,143.2	1,198.9	1,186.3	1,185.2
Exportaciones	182.8	199.2	182.7	182.6
Inventarios Finales	293.3	312.3	310.5	312.9
Inventarios Finales vs Uso (%)	25.7%	26.0%	26.2%	26.4%

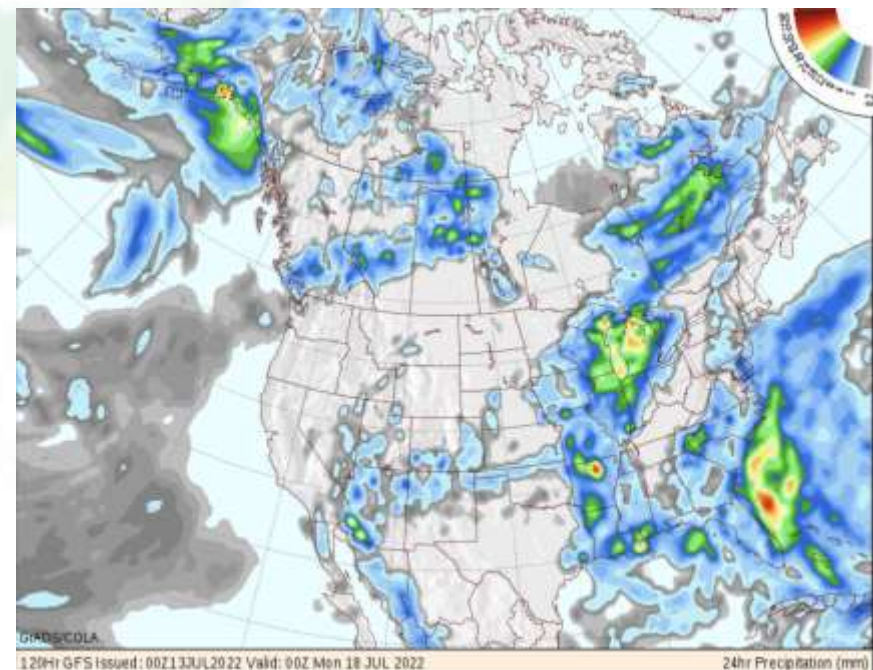
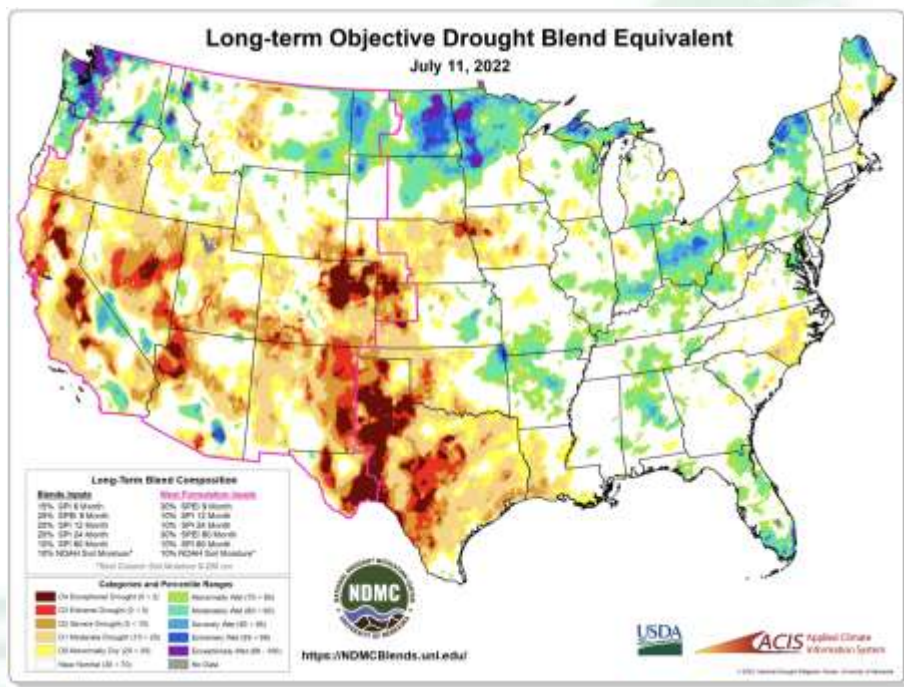
PROGRESO DEL CULTIVO DE MAÍZ EN USA



AHORA ESTAMOS EXPUESTOS AL CLIMA

DE MOMENTO LAS PREVISIONES Y OBJETIVO DE CLIMA LIGERAMENTE SECO.
LLUVIAS FINAL PRÓXIMA SEMANA

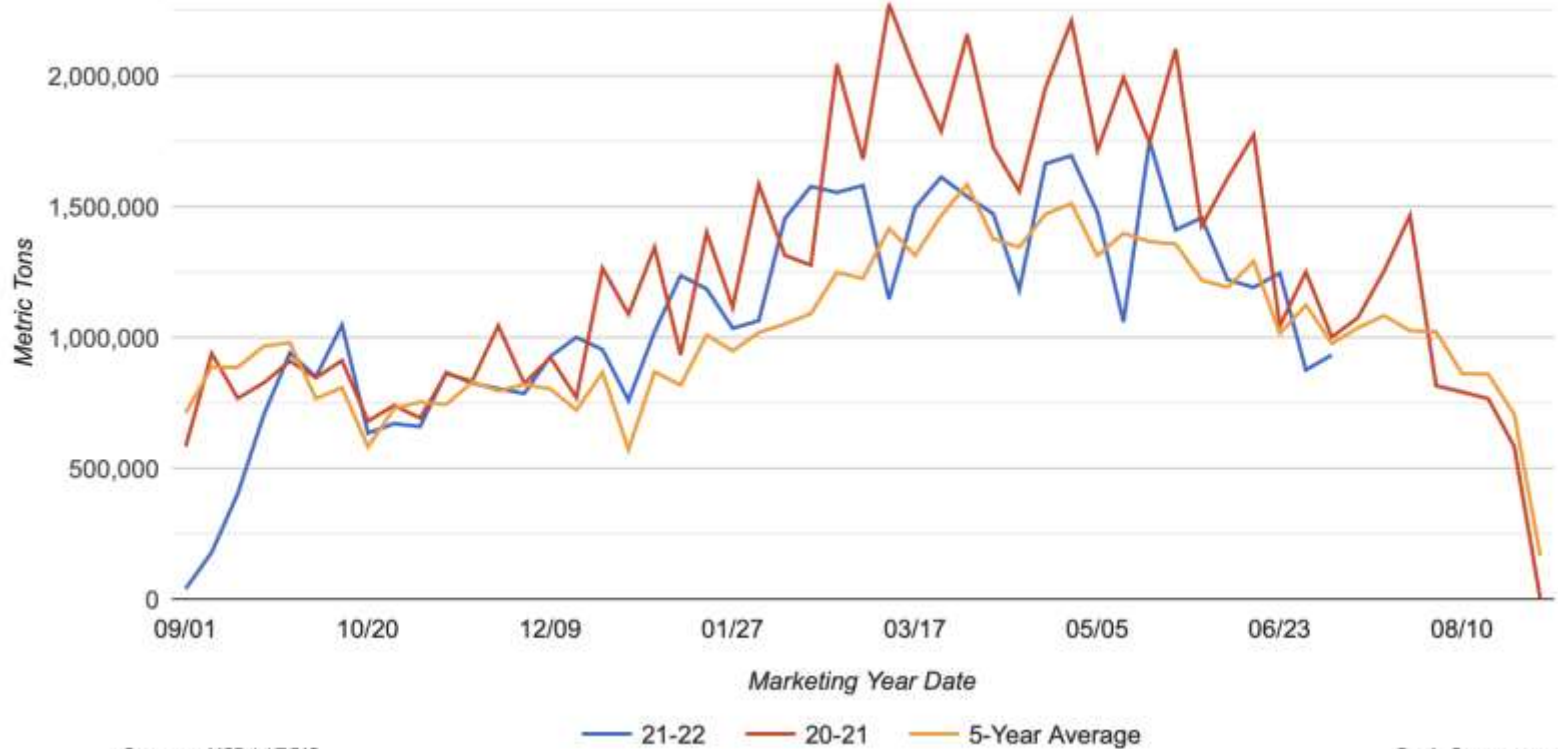
IMPORTANTE LA POLINIZACIÓN LOS PRÓXIMOS DOS DIAS



BAJO RITMO EXPORTACIONES USA



Corn Export Inspections by Marketing Year



Source: USDA/FGIS

GrainStats.com

MAIZ, PRECIOS.



BAJADA IMPORTANTE LAS COTIZACIONES EN CHICAGO

VOLATILIDAD EN ESTOS NIVELES

CAMBIO DE DÓLAR EN PARIDAD (DESFAVORABLE PARA EL CALCULO DE LOS PRECIOS)



SINTESIS GLOBAL PARA MAÍZ



LA BAJADA DE POSICION EN LOS FONDOS MUY IMPORTANTE. -28,5 MILLONES DE TM EQUIVALENTES

MAYOR STOCK MUNDIAL POR MENOR DEMANDA (USA PARA PIENSO)

CHINA CONTINUA CON IMPORTACIONES A RITMO MENOR QUE AÑOS ANTERIORES

**BRASIL MANTIENE PRODUCCIÓN EN 116 MILLONES TM. CERCA DEL 40 % COSECHADO (2 CROP)
ARGENTINA YA POR ENCIMA DEL 50 %.
PROTAGONISMO EN EL COMERCIO GLOBAL**

PRECIOS MAÍZ PUERTOS GRANDES SPOT 358 €/TM, JUL. Y 326 €/TM PARA PARA SEP/DIC 2022

EL INTERIOR INTENTANDO DEFENDER SPOT UN 355/360 € SALIDA. QUE NO COMPITE CON LA CEBADA NUTRICIONALMENTE

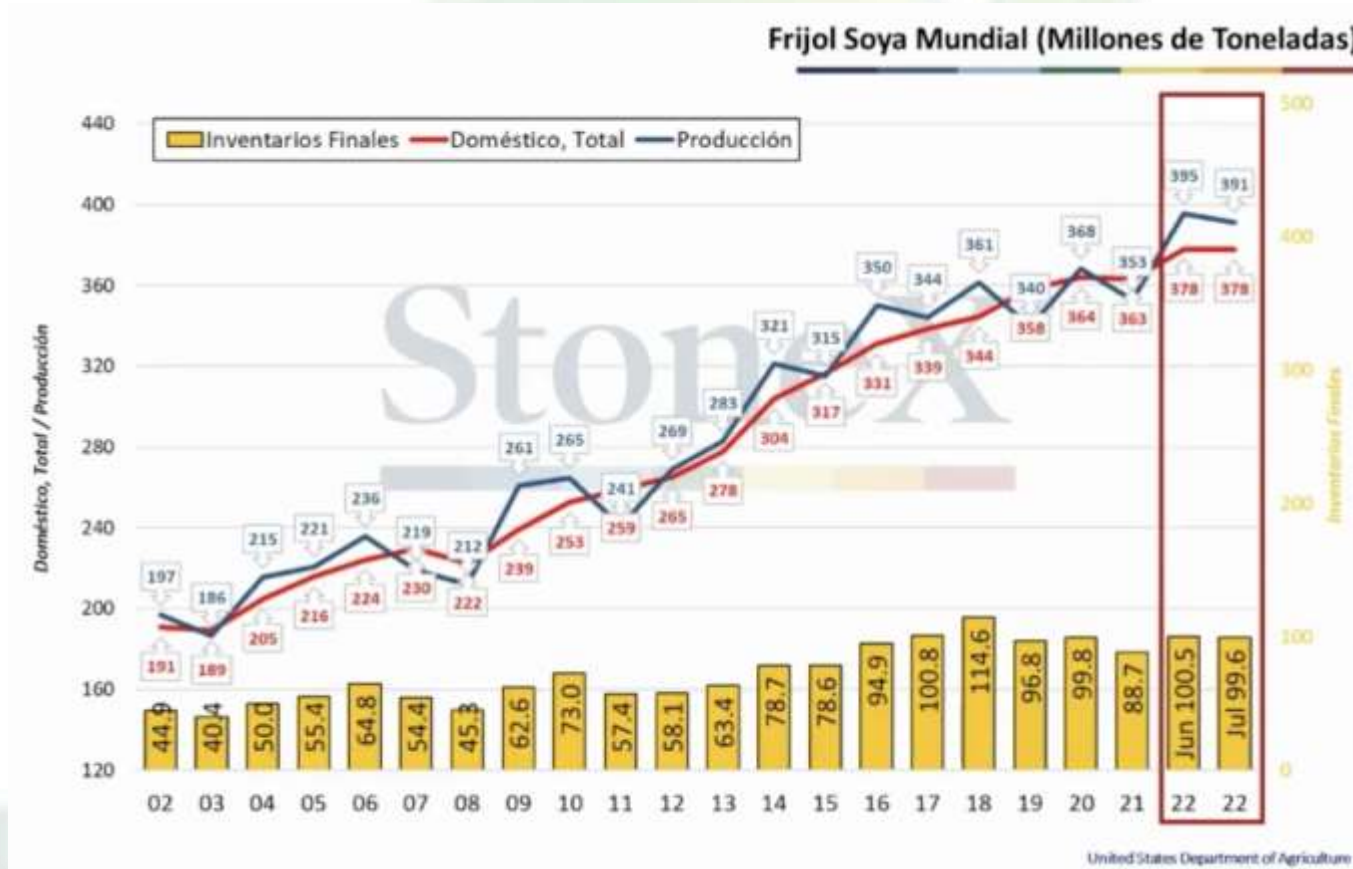
SI EL VERANO CLIMATOLÓGICAMENTE EVOLUCIONA BIEN LOS PRECIOS PODRÍAN BAJAR UN POCO MÁS

SEGUIRÁ SIENDO EL INGREDIENTE ESTRATÉGICO SOBRE EL QUE CONSTRUIR POSICIONES SOBRE TODO EN EL LITORAL

HABAS DE SOJA



HABAS DE SOJA BALANCE PRODUCCIÓN/CONSUMO MUNDIAL



PRODUCCIÓN MUNDIAL



- ARGENTINA SUBE A 44 MILLONES DE TM
- CON ESTIMACIÓN INICIAL MÁXIMA DE 51 MILLONES PROXIMA
- SUBE BRASIL MANTIENE 126 MILLONES
- PREVISIÓN 22/23 INICIAL HASTA 149 MILLONES DE TM.
- EEUU BAJA A LOS 122 MILLONES (POR REDUCCIÓN DE SUPERFICIE ESTIMADA)
- EL DATO MUNDIAL DEPENDE DE LA SIGUIENTE COSECHA SUDAMÉRICA.

Commodity	Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Oilseed, Soybean	Production	Argentina	37,800	55,300	48,800	46,200	44,000	51,000	(1000 MT)
		Brazil	123,400	120,500	128,500	139,500	126,000	149,000	(1000 MT)
		China	15,283	15,967	18,092	19,602	16,400	17,500	(1000 MT)
		Russia	3,621	4,027	4,359	4,307	4,760	5,300	(1000 MT)
		United States	120,065	120,515	96,667	114,749	120,707	122,606	(1000 MT)
		World	343,737	362,443	340,152	368,126	352,744	391,396	(1000 MT)

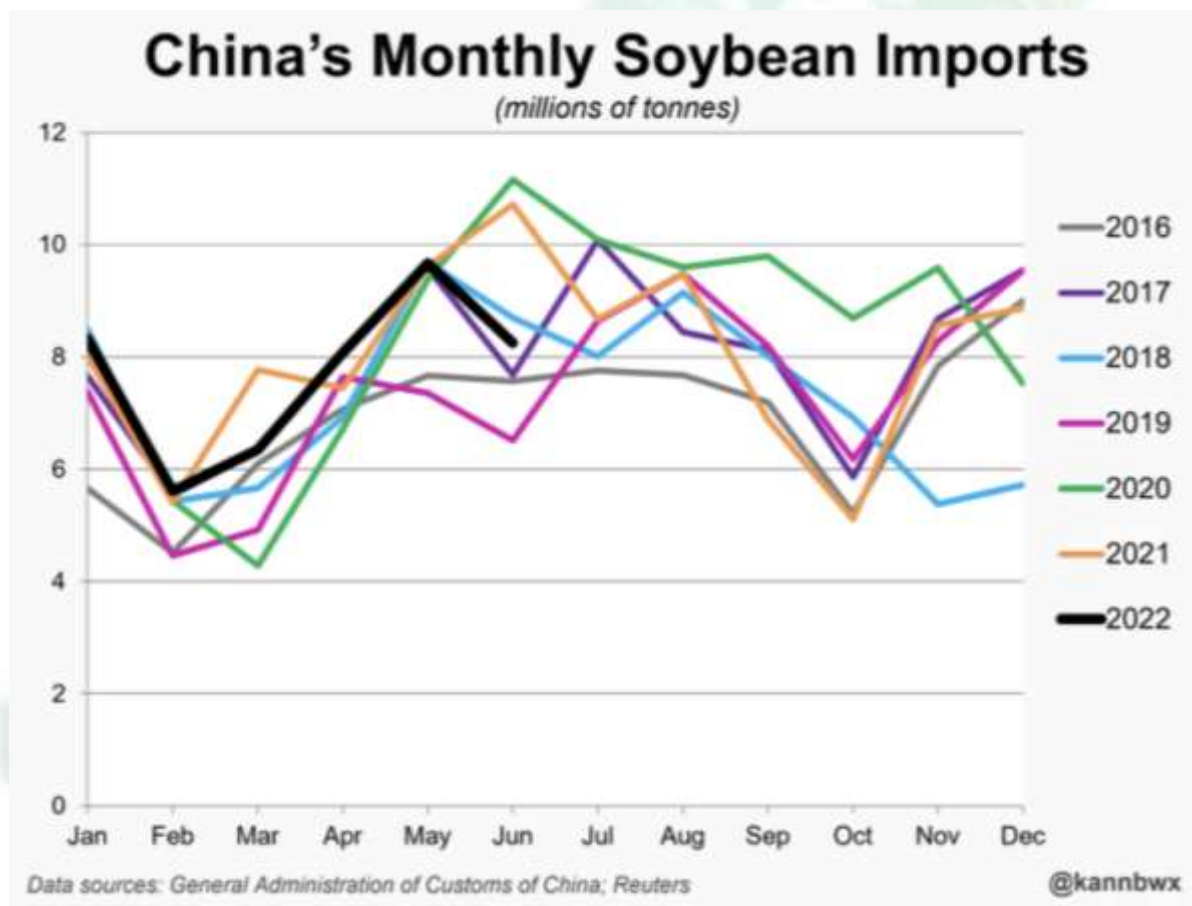
- CON UNA DEMANDA INTERNACIONAL MENOR. CHINA FUNDAMENTALMENTE

Commodity	Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Oilseed, Soybean	Imports	China	94,093	82,537	98,532	99,759	90,000	98,000	(1000 MT)
		European Union	13,915	14,346	15,017	14,789	14,700	15,000	(1000 MT)
		Mexico	5,134	5,933	5,743	6,101	6,000	6,350	(1000 MT)
		World	154,110	146,018	165,115	165,471	153,444	166,115	(1000 MT)

DEMANDA CHINA



- CON UNA DEMANDA INTERNACIONAL MENOR. CHINA FUNDAMENTALMENTE



HABAS DE SOJA.

BAJADA DE PRECIO, PENALIZADA POR UN CAMBIO DE DÓLAR.



ACEITE DE SOJA:

HA CONTINUADO LA VENTA DE OILSHARE.

CONTAGIADO POR LAS BAJADAS ENERGÉTICAS.



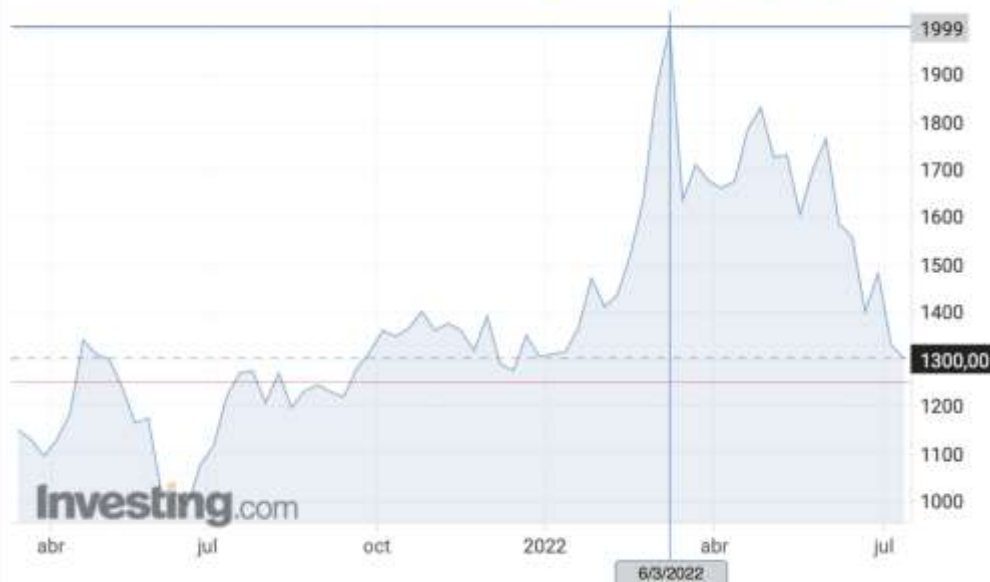
ACEITE DE PALMA

INDONESIA ANUNCIA AUMENTO DE INCORPORACIÓN DE BIODIESEL EN CONSUMO, DE 30 AL 35 % Y ESTUDIANDO PODER IR AL 40 %.

MENOR ACEITE DE PALMA DISPONIBLE



CRUDE PALM OIL – CIF ROTTERDAM Spot ▲ 1.300,00 +50,00 (+4,00%)



Which Countries Produce The Most Palm Oil?

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

■ Production ● Share of global production



Source: United States Department of Agriculture



Forbes **statista**

HARINA DE SOJA

RECIBE LAS POSICIONES DE LOS FONDOS QUE LA MANTIENEN MUY FUERTE



RESUMEN COMPLEJO DE SOJA



1.- LOS PRECIOS CONTINÚAN MUY ALTOS EN HARINAS.

AGOSTO 555 €/TM PUERTOS (HP)

SEPTIEMBRE 549 €/TM

OCTUBRE-DICIEMBRE 540 €/TM SALIDA

2.- SUDAMÉRICA DATOS YA MUY DEFINITIVOS

3.- USA RECORTE DE SUPERFICIE, **PENDIENTE DEL CLIMA JULIO Y AGOSTO.**

4.- DEMANDA DECRECIENDO, AL MENOS DE MOMENTO.

EL VALOR RELATIVO DE LA PROTEÍNA EN BASE A HARINA DE COLZA, HARINAS DE GIRASOL, PALMISTE Y SOLUBLES/DESTILADOS DE MAÍZ MUY COMPETITIVAS, DESPLAZARÁN EL CONSUMO DE HARINA EN FORMULAS DE ALIMENTACIÓN ANIMAL

SI EL CLIMA EN USA EVOLUCIONA FAVORABLEMENTE, A FINAL DE SEPTIEMBRE PODRÍAMOS VER NIVELES MAS BAJOS.

COMERCIO AGRICOLA

CONFIGURACIÓN DE PRECIOS EN ESPAÑA



CON ESTA VOLATILIDAD DE MERCADO Y LOS NUMEROS DE OFERTA Y DEMANDA AUN POR AJUSTAR Y ESTIMAR, LOS CAMBIOS EN LOS PRECIOS DE CADA ZONA SON CONTINUOS.

LOS OPERADORES DE LA CADENA DESDE EL AGRICULTOR HASTA EL CONSUMIDOR, SE MUEVEN EN CORTOS PLAZOS ANTE LA AUSENCIA DE TENDENCIAS DE LOS MERCADOS



EURO

COLA

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%

EN ALGUNAS ZONAS DE LA MITAD NORTE ESTAMOS VIENDO RENDIMIENTOS DE CEBADA POR ENCIMA DE LO ESPERADO

EL PROBLEMA ESTÁ EN CONSEGUIR PESOS ESPECÍFICOS MEDIOS QUE LLEGUEN A LOS 60 KG/HL EN CEBADAS Y 70 KG/HL PARA TRIGOS



AJUSTES CONTINUOS EN LOS PRECIOS

ESTAMOS EVALUANDO AÚN LA PRODUCCIÓN REAL DE CEREAL TOTAL EN ESPAÑA

CON CALIDADES EN PESOS ESPECÍFICOS MUY JUSTAS.

SE REDUCEN LOS PRECIOS DESTONTADOS VS LITORAL, POR FUERTES BAJADAS EN LAS REPOSICIONES, A PESAR DEL CAMBIO DE DOLAR

LA CEBADA EN EL INTERIOR SIGUE MUY DEMANDADA ENERGÉTICAMENTE VALORADA HASTA LA LLEGADA DE MAÍZ DE IMPORT EN SEP.

A PARTIR DE DICHO MES NECESITARÁ AJUSTAR SU PRECIO EN FUNCIÓN DE LA OFERTA. SI EL MAÍZ PRESIONA HASTA LOS 340 € DESTINO TENDRÍA QUE LLEVAR A LA CEBADA POR DEBAJO.

LOS TRIGOS MANTENDRÁN UN DIFERENCIAL MAS ELEVADO QUE OTROS AÑOS Y LA DEMANDA PARA PANIFICACIÓN TENDRÁ QUE FILTRAR CALIDADES

EUROTRADE AGRICOLA

AGOSTO 2022.



Eurotrade Agrícola



DECISIONES A EJECUTAR

SEGUIREMOS TOMANDO DECISIONES PENSANDO EN LOS REEMPLAZOS DE MAÍZ

MAXIMIZAR Y ESTUDIAR EL PERÍODO SEPTIEMBRE EN ADELANTE

SERÁ IMPORTANTE LA AMPLIACIÓN DE VOLUMEN DE SALIDA DE GRANO DE UCRANIA PARA LA EVOLUCIÓN DE PRECIO DEL MAÍZ

IMPORTANTE TAMBIÉN COMO RUSIA COMERCIALIZARÁ LAS 40 MILLONES DE TM DE TRIGO EXPORTABLE QUE TIENE LA PRESENTE CAMPAÑA.

TRAS LA BAJADA DE CEREAL, LAS FIBRAS POSIBLEMENTE BAJARÁN EN AGOSTO CONTRAESTACIONALMENTE.

LA HARINA DE SOJA NO ESTÁ EN EL MEJOR MOMENTO DE PRECIO Y LAS PROTEÍNAS ALTERNATIVAS MUY DESCONTADAS, APROVECHARLAS AL MÁXIMO EN LAS FORMULACIONES DE AGOSTO/DICIEMBRE

DEPENDEMOS AHORA EN EL CORTO PLAZO DEL CLIMA EN USA PARA MAÍZ Y SOJA. CUALQUIER SUSTO PUEDE INCENDIAR NUEVAMENTE CHICAGO

PRODUCCION PIENSOS 2016-22 ESPAÑA (CESFAC)



| PRODUCCIÓN INDUSTRIAL DE PIENSOS COMPUESTOS PARA ANIMALES. DATOS ESPAÑA (t)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021*	2022**
Premezclas para la alimentación de animales	1.052.027	1.138.472	1.251.046	1.298.438	1.406.154	1.450.000	1.300.000
Alimentos preparados para animales de granja en t (Excluye premezclas)							
Porcino	10.420.088	10.440.452	10.589.196	11.053.957	11.748.400	11.500.000	10.900.000
Vacuno							
Ovino, caprino, equino y otros	7.799.348	8.443.645	9.178.344	9.488.653	9.440.967	9.700.000	9.400.000
Conejos							
Aves	4.401.621	4.198.624	4.313.967	4.478.314	4.004.493	4.300.000	4.200.000
Peces, animales marinos	151.292	146.069	175.303	182.352	158.513	175.000	180.000
Subtotal para animales de granja	22.772.347	23.248.810	24.256.810	25.203.276	25.352.373	25.675.000	24.680.000
Alimentos preparados para animales domésticos en t							
Para perros	969.144	1.105.000	1.017.328	1.030.714	1.133.251	1.070.000	1.065.000
Para gatos							
Para otros	15.486	17.540	18.694	17.335	24.726	19.500	19.000
Subtotal para animales de compañía	984.630	1.122.540	1.036.022	1.048.049	1.157.977	1.089.500	1.084.000
TOTAL Piensos	23.756.977	24.371.350	25.292.832	26.251.325	26.510.350	26.764.500	25.764.000

BAJADA DEL 4 % DE PRODUCCIÓN (PENSAMOS QUE PUEDA SER MAYOR) VIRUS PRRS EN PORCINO Y ABANDONO GRANJAS PEQUEÑAS MENOR PRODUCCIÓN AVICULTURA Y VACUNO DE CAMPO.

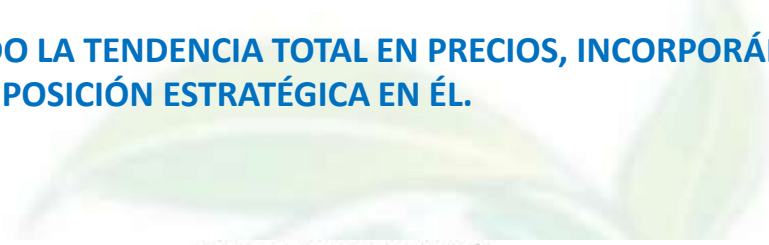
SI LO EXTRAPOLAMOS A LAS 36 MILONES DE TM DE PRODUCCIÓN TOTAL HABLAMOS DE 1,5 MILLONES MENOS DE TM DE CONSUMO.



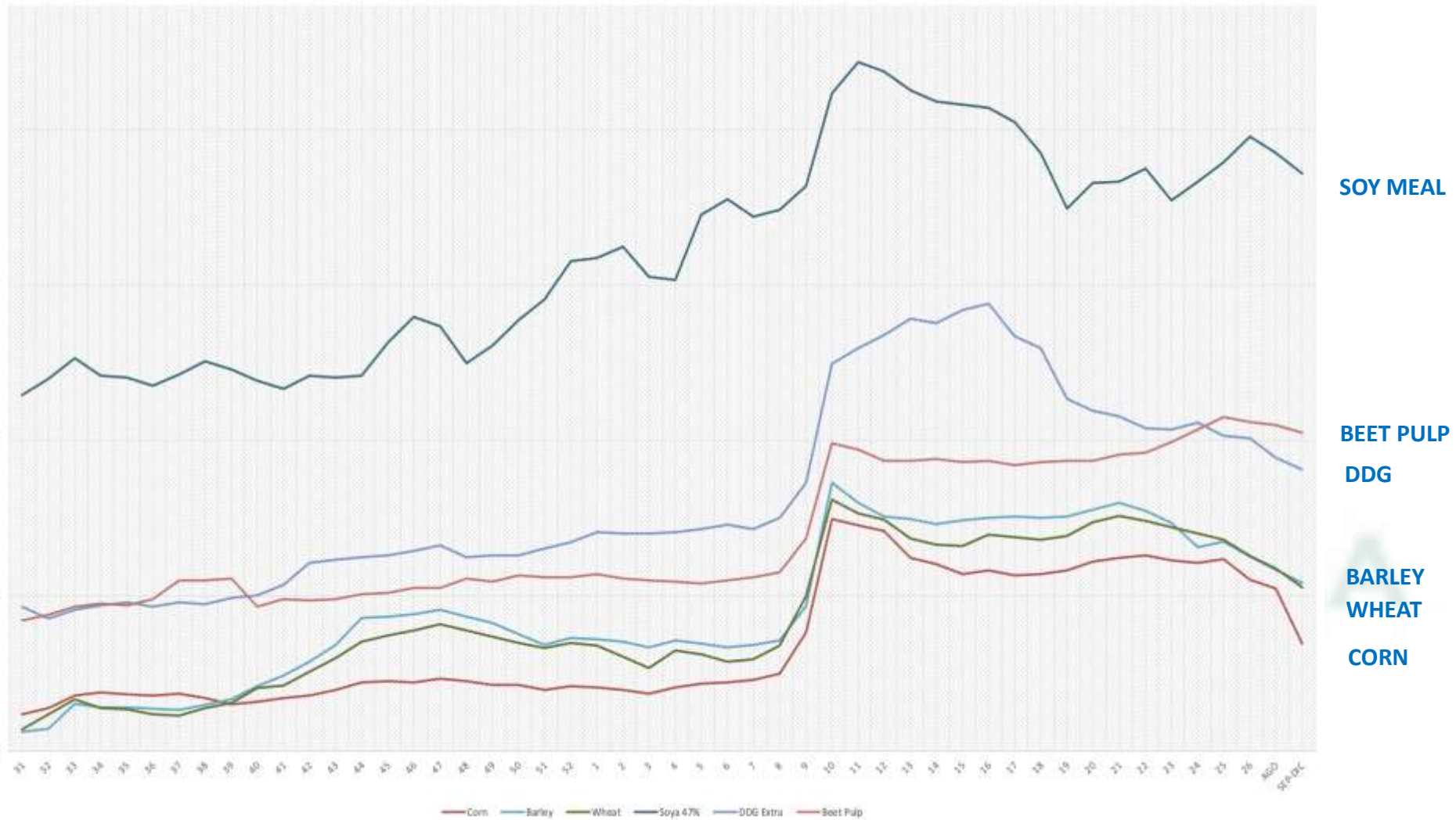
**COMPETITIVIDAD PRECIOS
POR VALOR RELATIVO**

EUROTRADE AGRICOLA

EL MAÍZ SIGUE MARCANDO LA TENDENCIA TOTAL EN PRECIOS, INCORPORARÁ AL MÁXIMO EN LAS FÓRMULAS Y CONSTRUIR POSICIÓN ESTRATÉGICA EN ÉL.



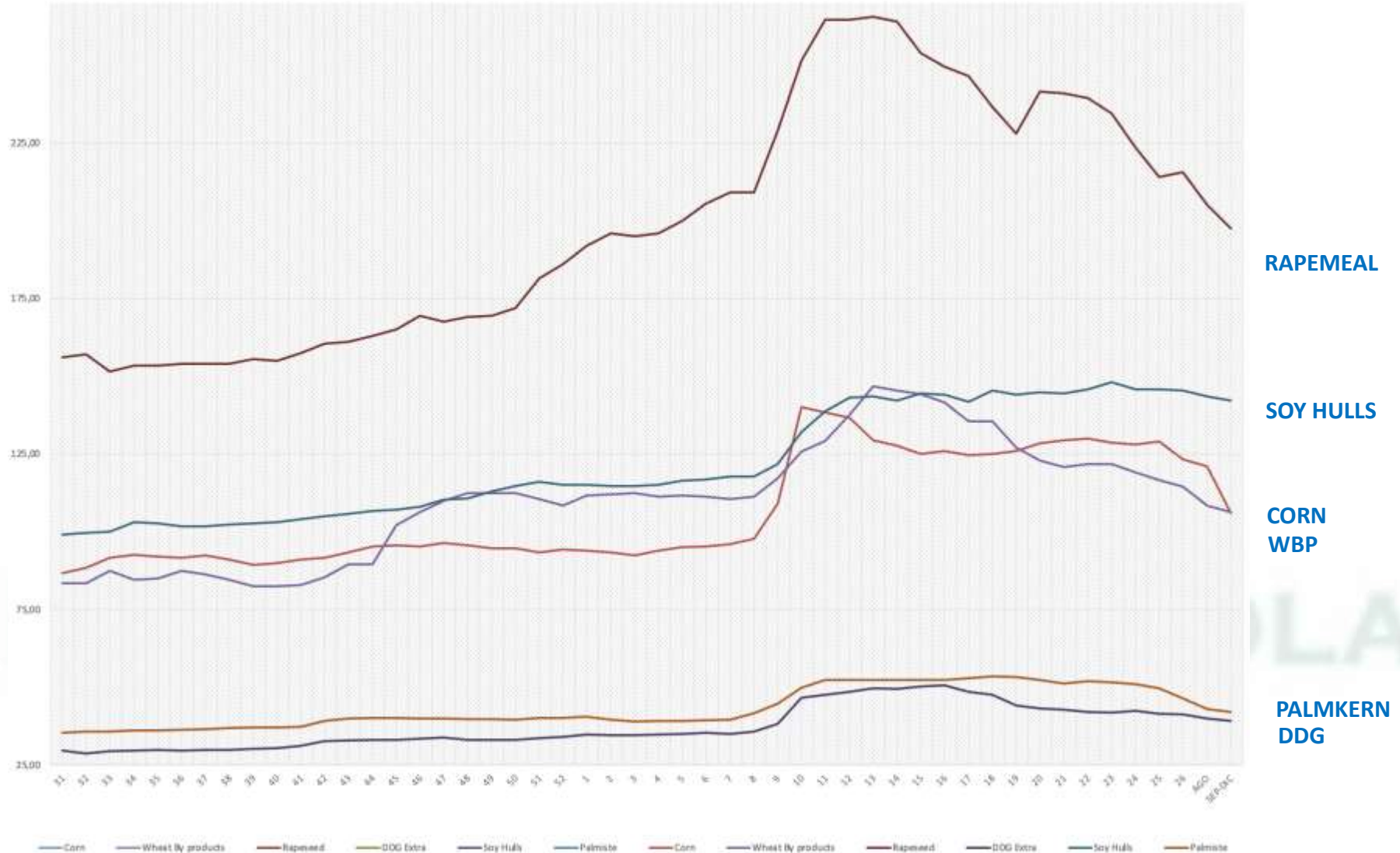
VALOR RELATIVO ENERGÍA



LOS ACEITES VEGETALES Y GRASAS/MANTECAS ANIMALES EN BAJADA IMPORTANTE

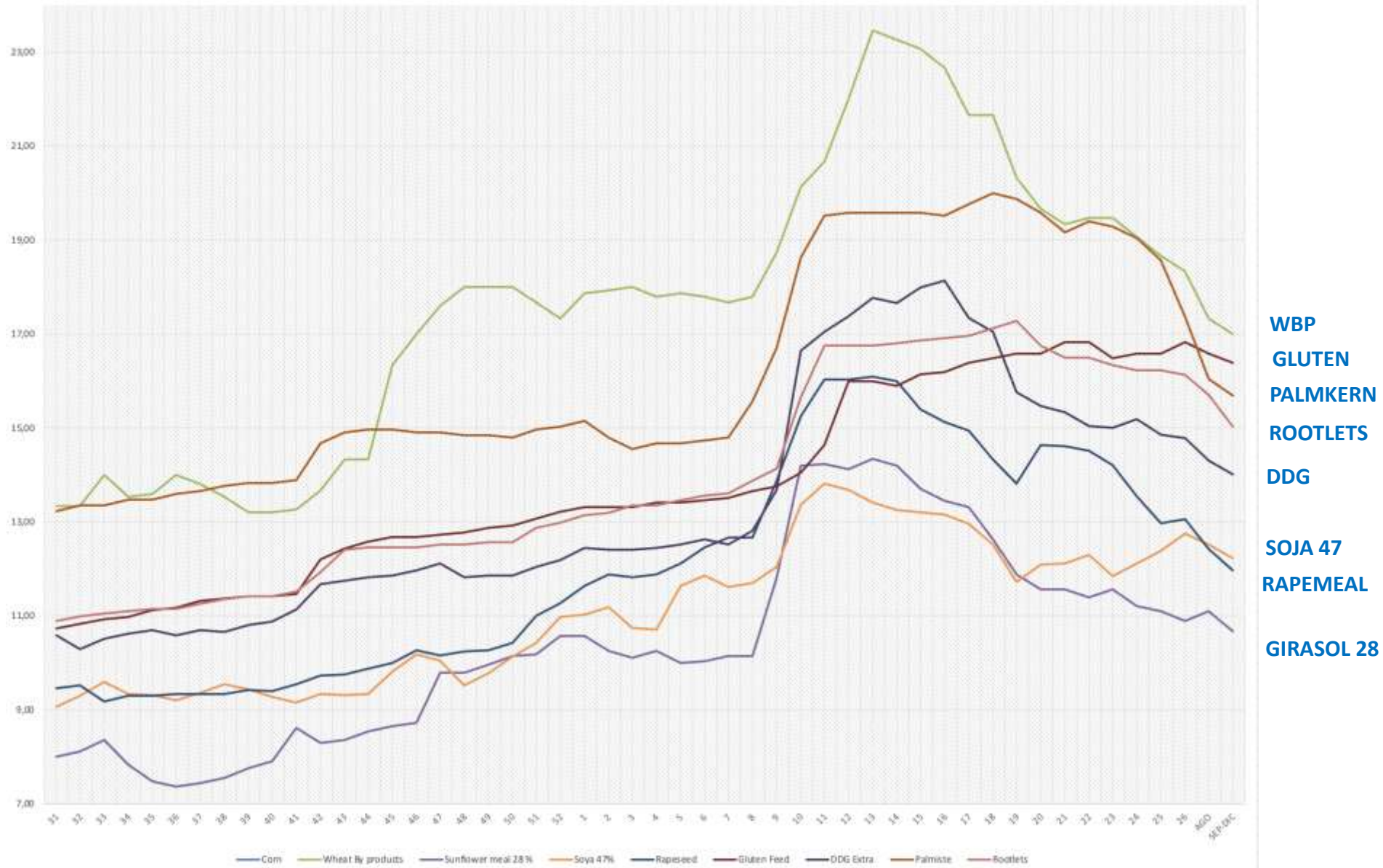
EN FORMULACIÓN DEBERÍAN PRESIONAR AL MIX DE APORTE DE GRASA DE MP COMO EL MAÍZ, COLZA, Y PALMISTE.

COSTE POR PUNTO DE GRASA



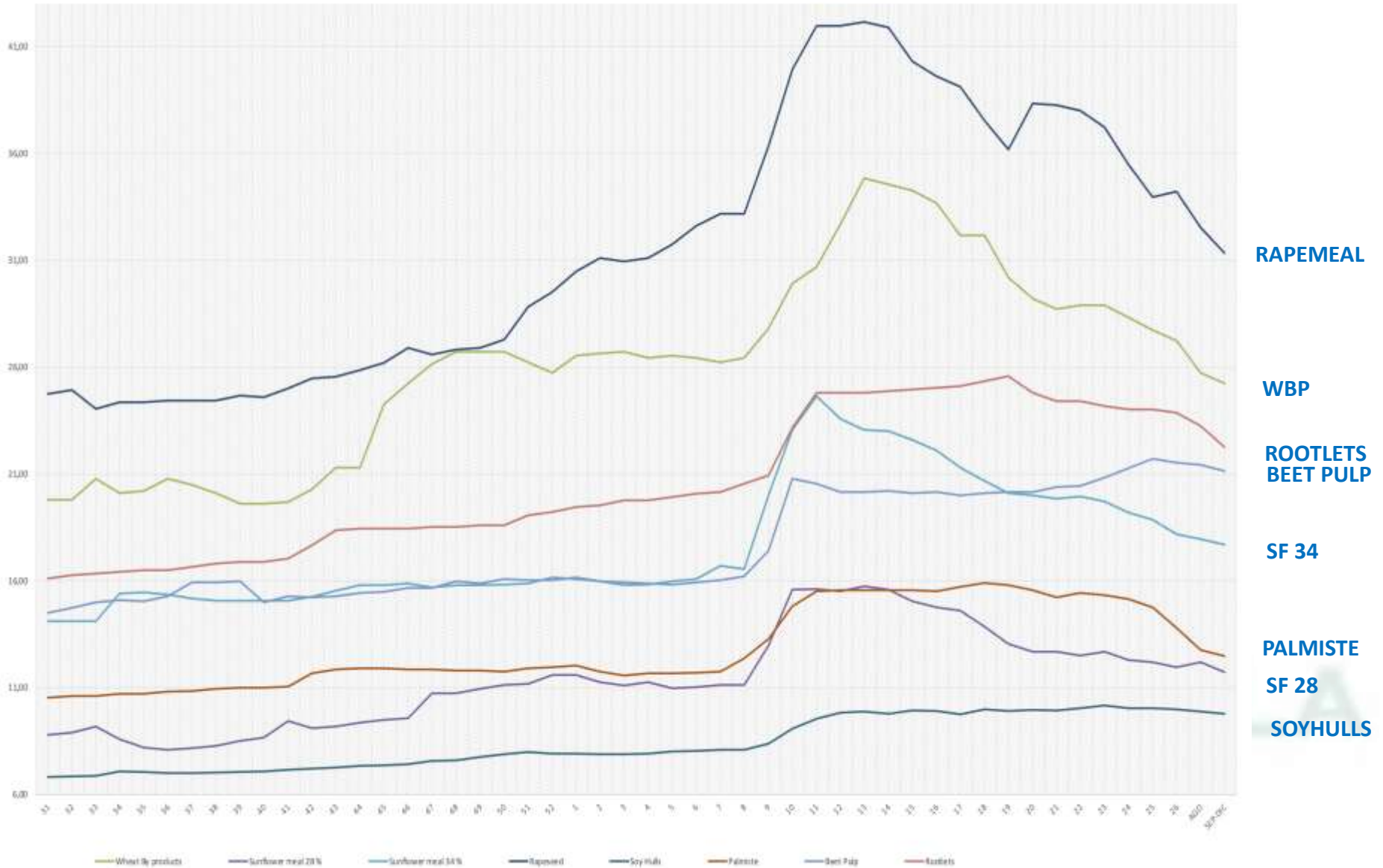
APARTE DE LA POSICION EN SOJA. MAXIMIZAR INCLUSIÓN DE GIRASOL BAJA, COLZA Y PALMISTE. ES POSIBLE SUBAN DE PRECIO POR MAYOR DEMANDA SI LA SOJA NO BAJA.

VALOR RELATIVO PROTEÍNA



POSICIÓN ESTRATÉGICA EN GIRASOL ALTA Y BAJA, CASCARILLA, MAXIMIZAR SALVADO Y PALMISTE APROVECHANDO SU BAJADA

COSTE POR PUNTO DE FIBRA



FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

CBOT

REUTERS

AGRITEL

STONEX

THOMAS ELDER MARKETS

ABC.ES

PANDA AGRICULTURAL

INVESTING.COM

FAO

KEVIN VAN TRUMP REPORT

EL MUNDO

GRAINSTATS

WXMAPS.COM

STATISTA

RIZA ASSET

EUROPEAN COMISION

CREDITO Y CAUCIÓN

MINISTRY AGR UCRANIA

Eurotrade Agrícola



Próximos Coloquios 2022

15 Septiembre

13 Octubre

17 Noviembre

16:00 - 17:00hs España

15:00 - 16:00hs Portugal

Para cualquier consulta:

Marc Castells

MARC.CASTELLS_RIPOLL@elancoah.com

Álvaro Cesar Sanchez

asanchez@eurotrade.es

Elanco



Eurotrade Agrícola, S.L.