

Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:



MATERIAS PRIMAS

REPASO DE TODOS LOS INDICADORES MACRO Y SITUACIÓN GLOBAL

REVISIÓN PRODUCCIÓN y STOCKS MUNDIALES SEGÚN USDA

SITUACIÓN NUEVAS COSECHAS EUROPA

ENLACE EN ESPAÑA

ANÁLISIS ACTUALIZADO POR VALOR RELATIVO



INVASIÓN RUSIA EN UCRANIA



Tras las primeras rondas de conversaciones, no se visualiza solución al conflicto

Rusia incrementa su intensidad incluso con masacres a la población civil que serán investigadas

Ello provoca que continúen las medidas desde la Unión Europea para cortar ingresos a Rusia

Objetivo bloquear económicamente la financiación de la Guerra

**El Parlamento Europeo pide paralizar la compra de gas de forma completa e inmediata.
Veremos el impacto en los precios**

La Otan continúa enviando armamento más sofisticado a Ucrania para su defensa.

EUROTRADE AGRICOLA



LA CRISIS DEL CORONAVIRUS >

El brote de la ómicron en Shanghái pulveriza el récord de casos diarios de China pese al estricto confinamiento

La metrópolis, que ha prorrogado sus medidas extremas, cambia sus normas para permitir que los niños contagiados puedan pasar la cuarentena con sus padres

El rebrote de Ómicron en Shanghái escapa al control de las autoridades chinas

- La angustia de los 26 millones de habitantes de la ciudad, sometidos a un confinamiento domiciliario de duración indefinida, aumenta ante la escasez de alimentos y la crueldad de algunas órdenes gubernamentales
- [Hong Kong no da abasto con la gran cantidad de cadáveres acumulados por coronavirus](#)

EURO/DOLAR



EUR/USD - Euro Dólar ▲ 1,0916 +0,0023 (+0,21%)



AGRICOLA

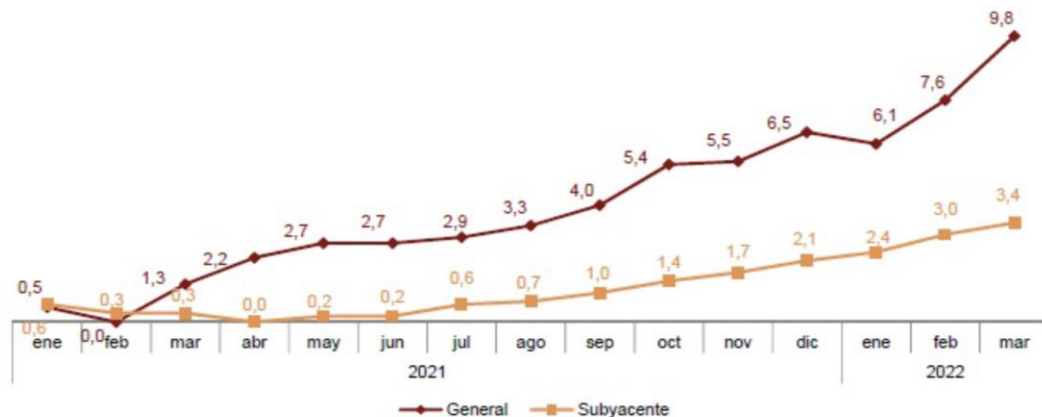
CONTINÚA LA VOLATILIDAD DEL PETRÓLEO

Futuros petróleo Brent ▲ **103,29** +2,22 (+2,20%)



IMPACTO EN LA ECONOMÍA ESPAÑOLA, GAS, ENERGÍA, ALIMENTOS.

Evolución anual del IPC¹
Índice general y subyacente. Porcentaje



¹ El último dato se refiere al indicador adelantado

Fuente: Indicador adelantado del Índice de Precios de Consumo (IPC). Marzo 2022. INE

IPC, base 2016	Ponderaciones año 2020	Ponderaciones año 2021
1. Alimentos y bebidas no alcohólicas	19,49	23,62
2. Bebidas alcohólicas y tabaco	2,85	3,20
3. Vestido y calzado	6,49	6,37
4. Vivienda	13,37	13,58
5. Menaje	5,77	5,94
6. Medicina	3,89	3,93
7. Transporte	15,40	12,45
8. Comunicaciones	3,81	3,73
9. Ocio y cultura	8,41	6,79
10. Enseñanza	1,64	1,66
11. Hoteles, cafés y restaurantes	12,05	11,64
12. Otros bienes y servicios	6,82	7,10
GENERAL	100,00	100,00

Inflación en España (%)



IMPACTO EN COSTES DEL PRECIO DE LA ELECTRICIDAD MÁS DE 10€/TM EN PIENSOS

Evolución del precio medio de la electricidad en el mercado mayorista

En euros / MWh



INVASIÓN RUSIA EN UCRANIA, CONSECUENCIAS EN NUESTRO MERCADO



La situación de guerra de Rusia y Ucrania situó una prima de riesgo en los precios de las mp's de más de 100 €/tm en las cotizaciones ya en precios record.

Tras las conversaciones para negociar el fin de la guerra en Turquía y ante la posible buena noticia los mercados pierden parte de esa prima +- 30 €/tm

Ucrania va a reducir su superficie de siembra

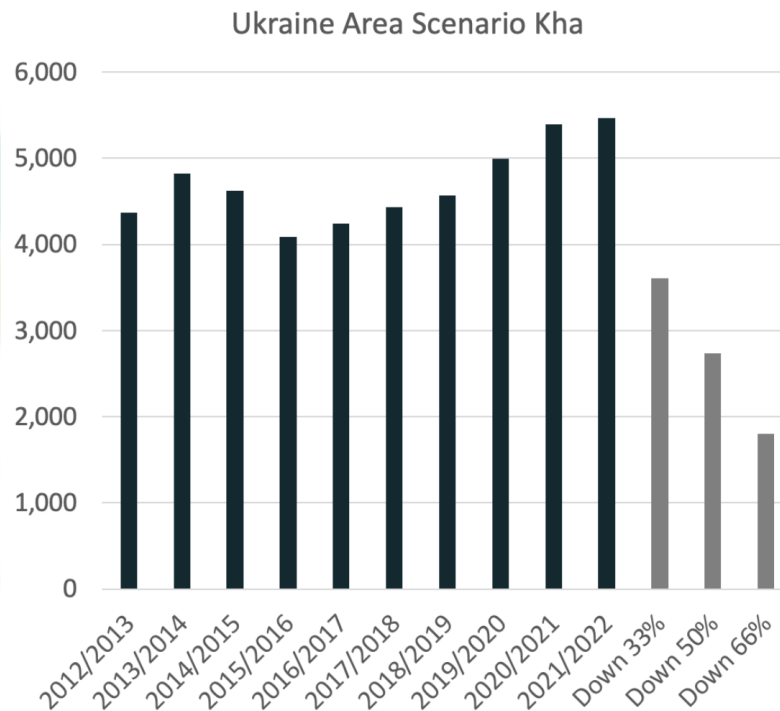
¿Cómo puede fertilizar su cultivo de invierno?

¿Podrá sembrar con normalidad cebada y trigo de primavera?

¿Qué área podrá cultivar de maíz?

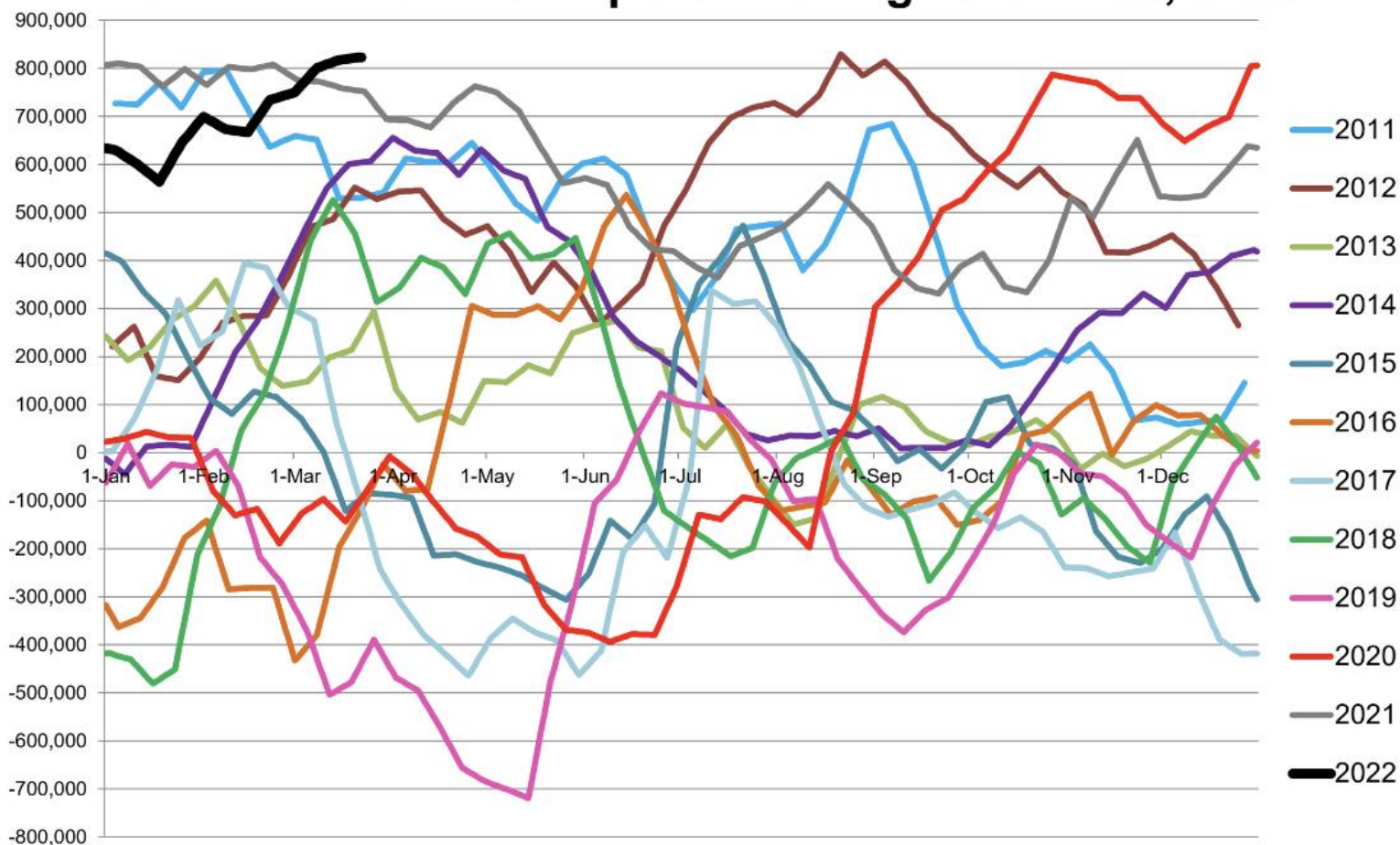
A quien pertenecerá el cereal?

Si Rusia... Tendrá que comercializar a China/Irán/India???



POSICIONES NETAS DE LOS FONDOS EN CEREALES Y OLEAGINOSAS

Money managers' combined net position in grain and oilseed* futures and options through March 22, 2022



*Includes CBOT corn, soybeans, wheat, soymeal, soyoil, K.C. wheat and MGEX wheat

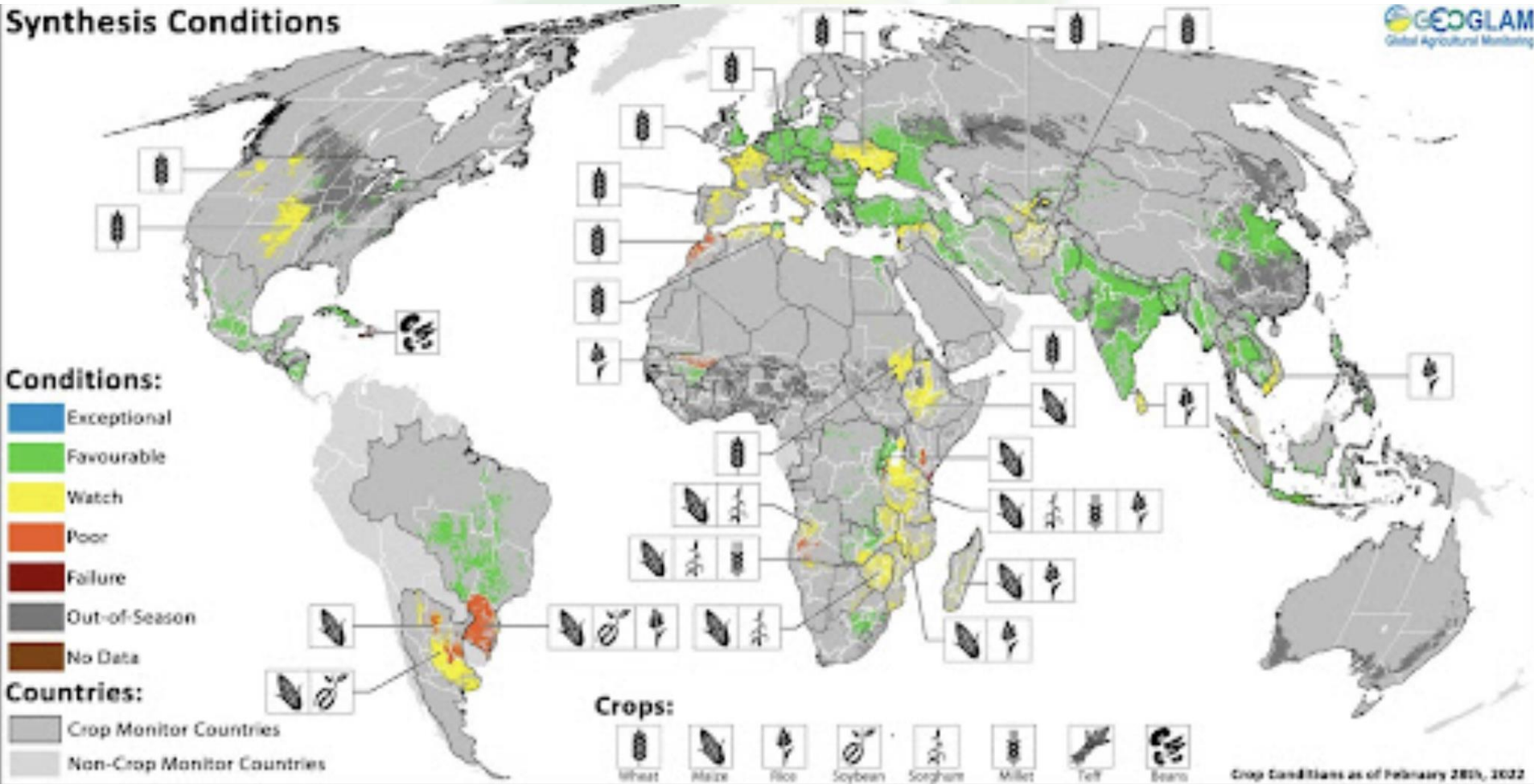
Data source: Reuters/CFTC

@kannbwx

SINTESIS DE LAS ZONAS GEOGRAFICAS Y ESTADO DE LAS CONDICIONES DE CULTIVO

Synthesis Conditions

GeoGLAM
Global Agricultural Monitoring

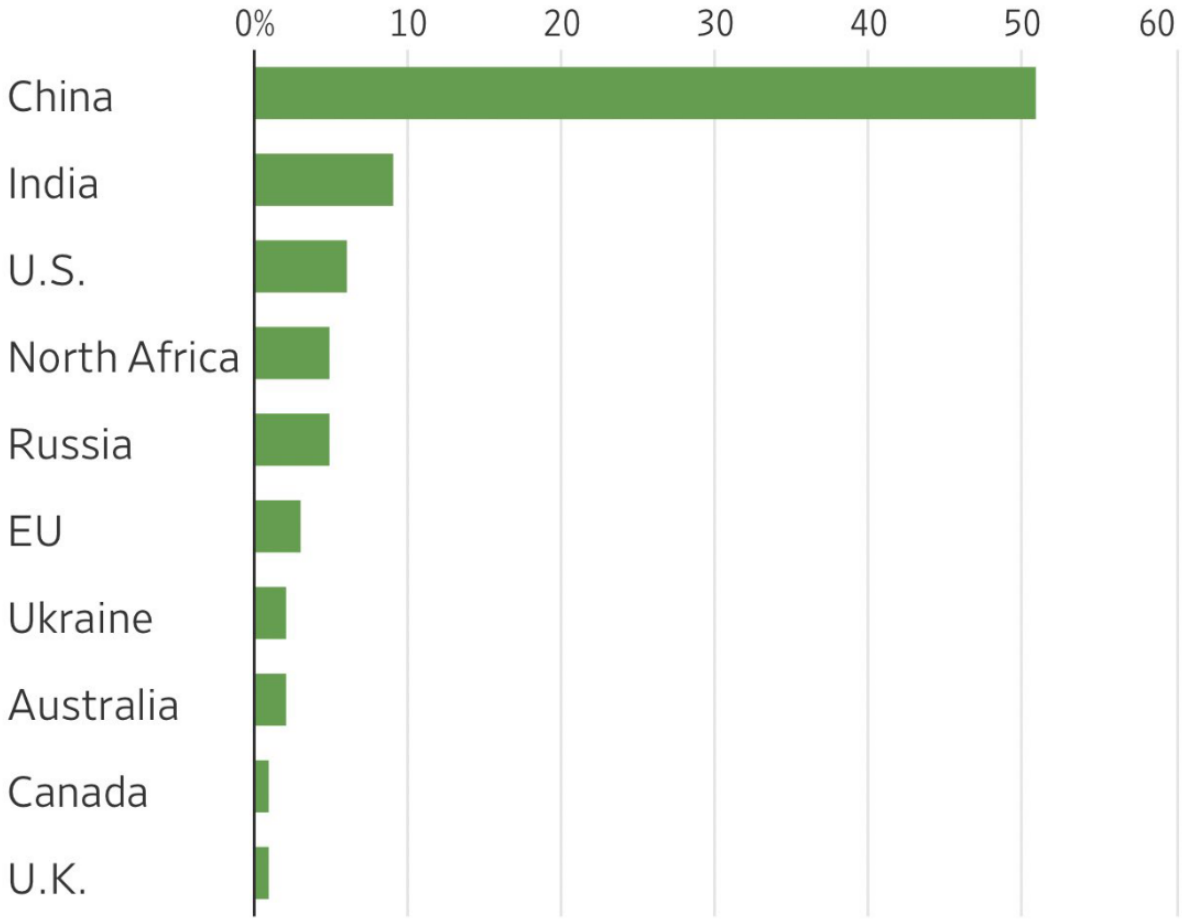


CHINA A PARTIR DE 2008 COMENZÓ A CONSTRUIR STOCK DE ALIMENTOS



National Food Hoards

Share of global wheat reserves by country

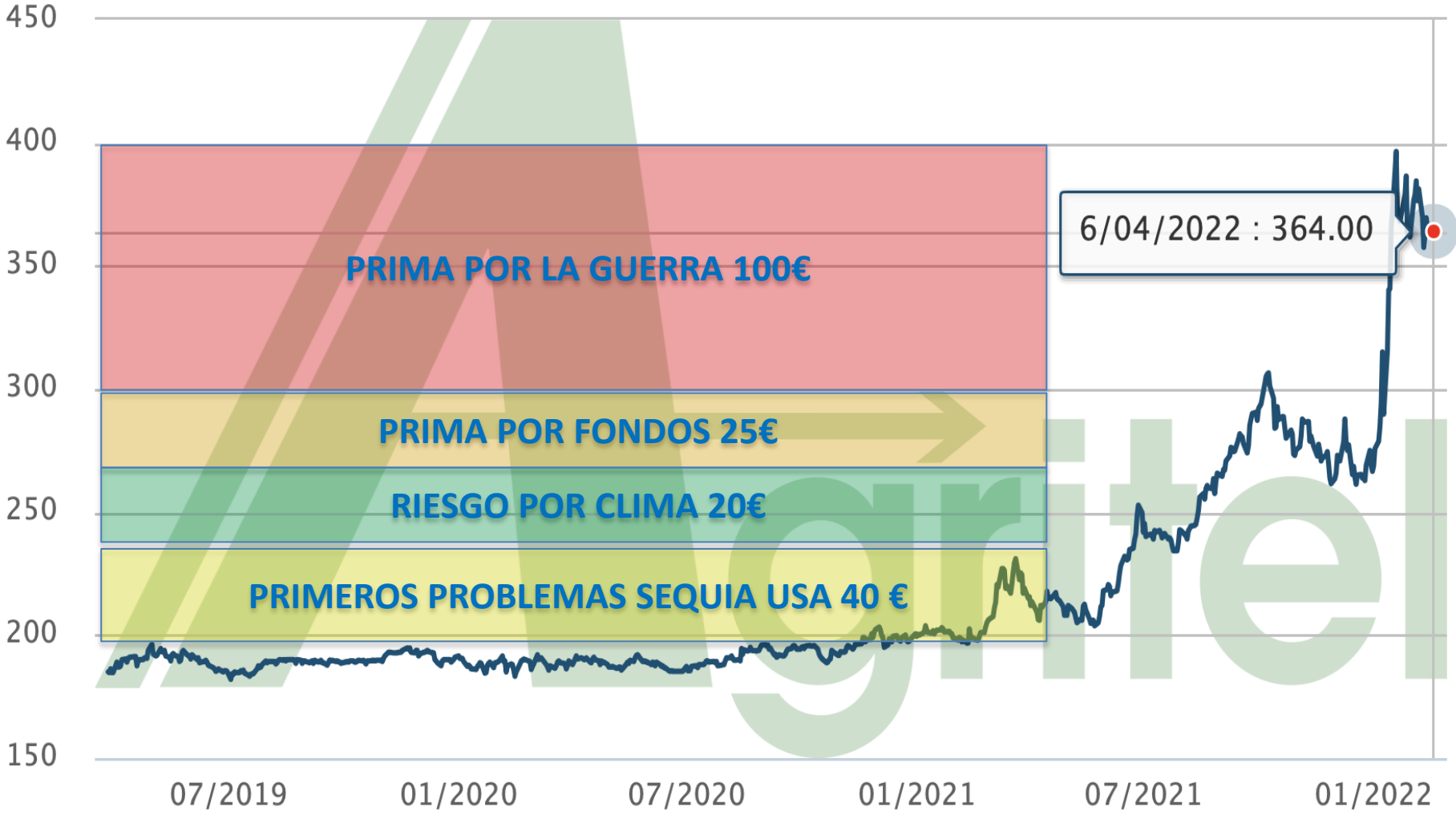


Source: U.S. Department of Agriculture

PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS TRIGO

De 400 €/tm a 255 €/tm?

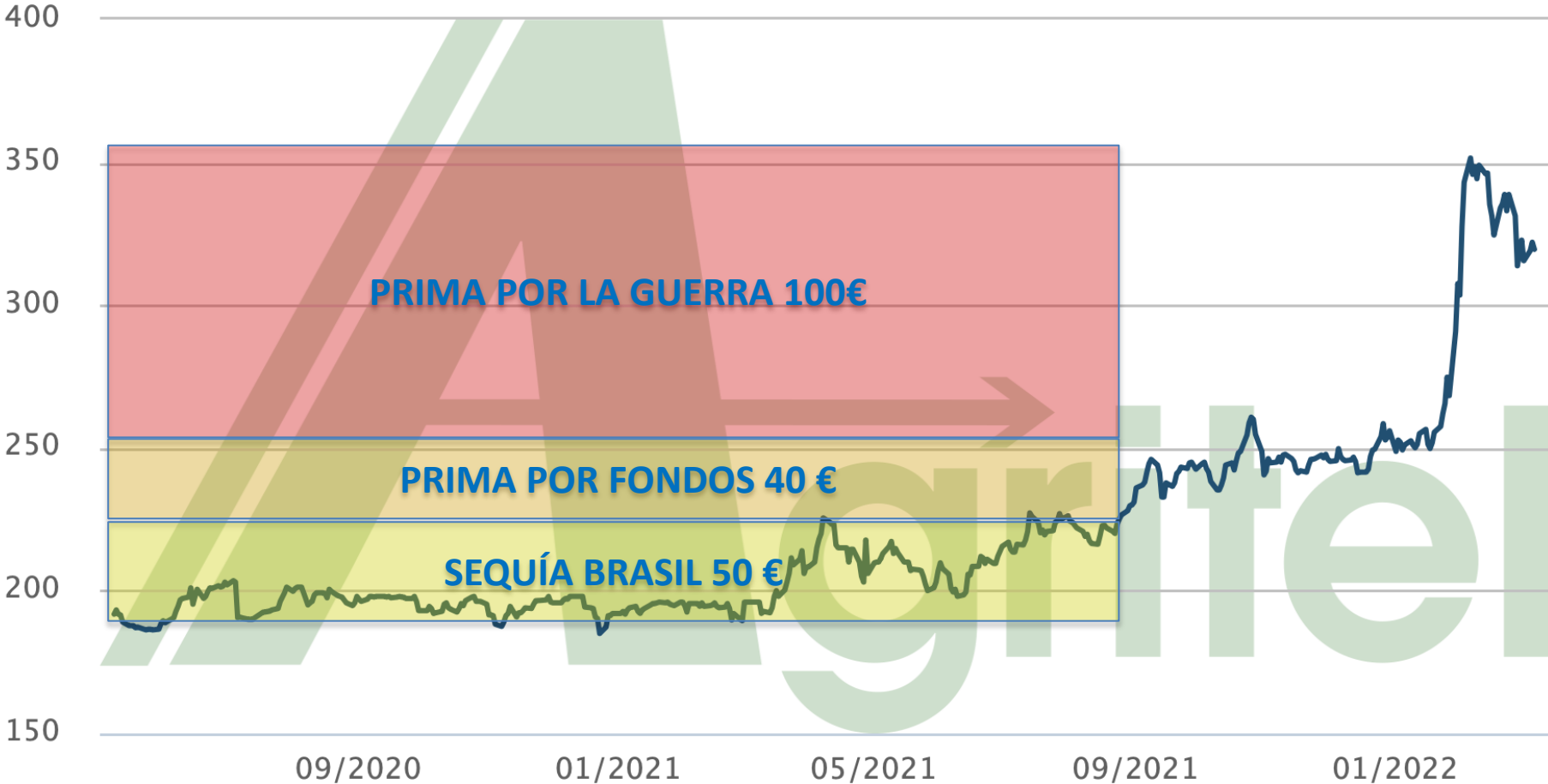
Blé (€/t) Mai 22



PRIMA DE RIESGO EN LOS PRECIOS EN MAÍZ

De 355 €/tm a 215 €/tm?

Maïs (€/t) Juin 22



MAÍZ



MAIZ STOCK INICIALES Y PRODUCCIÓN



Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	Unit Description
Beginning Stocks	Argentina	5,273	2,407	2,367	3,619	1,024	(1000 MT)
	Brazil	14,019	9,315	5,311	5,328	4,728	(1000 MT)
	China	223,033	222,541	210,179	200,526	205,704	(1000 MT)
	European Union	7,227	8,983	7,644	7,382	7,629	(1000 MT)
	Russia	779	195	377	830	751	(1000 MT)
	Ukraine	1,599	1,567	891	1,478	832	(1000 MT)
	United States	58,253	54,367	56,410	48,757	31,358	(1000 MT)
	World	351,922	341,409	322,353	306,328	291,446	(1000 MT)

Production	Argentina	32,000	51,000	51,000	51,500	53,000	(1000 MT)
	Brazil	82,000	101,000	102,000	87,000	114,000	(1000 MT)
	China	259,071	257,174	260,779	260,670	272,552	(1000 MT)
	European Union	62,021	64,351	66,742	67,092	69,800	(1000 MT)
	Russia	13,201	11,415	14,275	13,872	15,225	(1000 MT)
	Ukraine	24,115	35,805	35,887	30,297	41,900	(1000 MT)
	United States	371,096	364,262	345,962	358,447	383,943	(1000 MT)

MAIZ CONSUMOS Y EXPORTACIONES



Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	Unit Description
Domestic Consumption	Argentina	12,400	13,800	13,500	13,500	14,000	(1000 MT)
	Brazil	63,500	67,000	68,500	69,500	72,500	(1000 MT)
	China	263,000	274,000	278,000	285,000	294,000	(1000 MT)
	European Union	75,200	85,000	79,000	77,600	79,800	(1000 MT)
	Russia	8,300	8,500	9,800	10,000	10,900	(1000 MT)
	Ukraine	6,150	6,200	6,400	7,100	10,900	(1000 MT)
	United States	313,991	310,391	309,547	306,542	315,863	(1000 MT)
	World	1,095,493	1,130,686	1,131,040	1,142,093	1,182,346	(1000 MT)
Exports	Argentina	22,473	37,244	36,252	40,600	39,000	(1000 MT)
	Brazil	24,119	39,663	35,139	21,000	43,000	(1000 MT)
	China	19	19	12	4	20	(1000 MT)
	European Union	2,732	4,273	5,388	3,733	4,900	(1000 MT)
	Russia	5,532	2,770	4,072	3,989	4,500	(1000 MT)
	Ukraine	18,036	30,321	28,929	23,864	27,500	(1000 MT)
	United States	61,906	52,538	45,132	69,920	63,503	(1000 MT)
	World	149,777	182,629	172,245	181,756	199,904	(1000 MT)

STOCK MAÍZ 2022



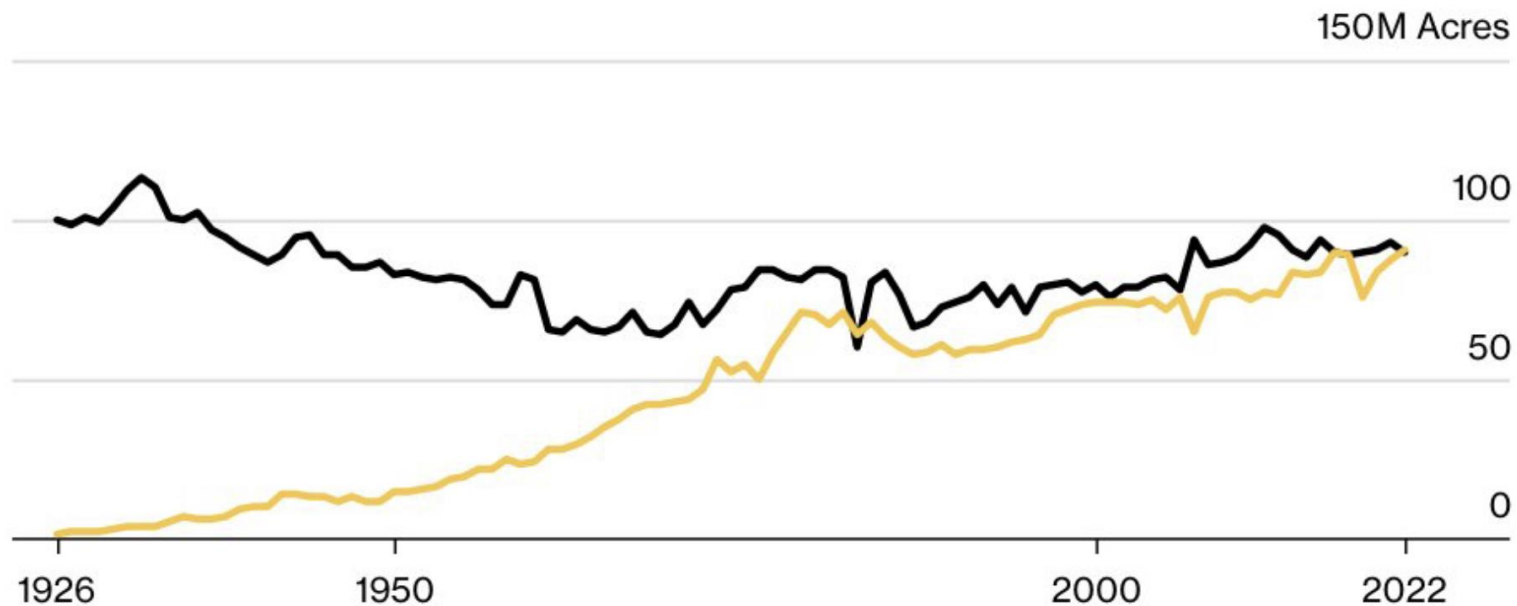
Attribute	Country	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	Unit Description
Ending Stocks	Argentina	2,407	2,367	3,619	1,024	1,029	(1000 MT)
	Brazil	9,315	5,311	5,328	4,728	5,228	(1000 MT)
	China	222,541	210,179	200,526	205,704	210,236	(1000 MT)
	European Union	8,983	7,644	7,382	7,629	7,729	(1000 MT)
	Russia	195	377	830	751	626	(1000 MT)
	Ukraine	1,567	891	1,478	832	4,347	(1000 MT)
	United States	54,367	56,410	48,757	31,358	36,570	(1000 MT)
	World	341,409	322,353	306,328	291,446	300,970	(1000 MT)

TENDENCIA DE SIEMBRA PARA MAÍZ Y HABAS EN USA

More Beans

U.S. farmers intend to plant more soybeans this year than corn

✍ Corn ✎ Soybean



Source: USDA

EUROTRADE AGRICOLA

MENOS ACRES DE SUPERFICIE EN USA

31 de Marzo de 2022

REPORTE SOBRE AREA A SEMBRAR 2022/23 EN LOS EE.UU.
En millones de hectáreas

PRODUCTO	USDA 31/3/2022 (1)	Expectativas Previas			Outlook Forum (3)	USDA 2021/22 (2)
		Promedio	Minimo	Máximo		
MAIZ	36,23	37,25	36,32	37,85	37,25	37,80
SOJA	36,82	35,92	34,82	37,33	35,63	35,30
TRIGO	19,17	19,34	18,58	19,80	19,43	18,91
INVIERNO	13,86	13,92	13,62	14,41	13,93	13,62
PRIMAVERA	4,53	4,78	4,37	5,04	-	4,62
CANDEAL	0,78	0,70	0,61	0,74	-	0,66



REPORTE SOBRE STOCKS AL 1° DE MARZO de 2021 EN LOS EE.UU.
En millones de toneladas

PRODUCTO	USDA al 1/3/2022	Expectativas Previas			USDA 1/3/21	USDA 1/12/21
		Promedio	Minimo	Máximo		
MAIZ	199,41	200,09	193,81	205,42	195,49	295,85
SOJA	52,56	51,76	43,60	53,48	42,51	85,70
TRIGO	27,88	28,44	27,16	35,43	35,68	37,83



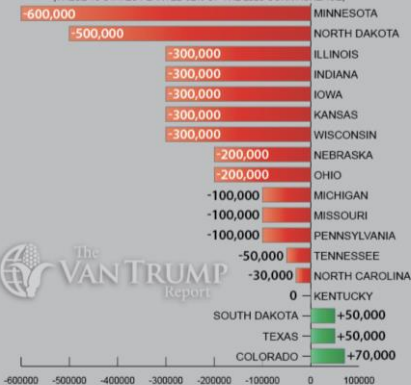
U.S. CORN

CHANGE IN ACRES

-3.87 MIL

2021 vs 2022
93.36 MIL vs 89.49 MIL

(THESE 18 STATES PLANTED 92% OF THE 2020 CORN ACREAGE)



SOURCE: USDA PROSPECTIVE PLANTINGS MARCH 2022, PSD

MAÍZ





U.S. Corn Supply & Demand

(USDA Ag Outlook – February 24, 2022)

Adding March WASDE for 2021/22 and acres for 2022/23

	2021/22	2022/23	March 31 acres
Planted Acres	93.4	89.5	←
Yield	177.0	181.0	
Beginning stocks	1,235	1,440	
Production	15,115	14,826	
Feed + residual	5,650	5,650	
FSI Consumption	6,785	6,840	
Ethanol	5,350	5,400	
Exports	2,500	2,350	Led to this
Ending stocks	1,440	1,450	←
Stocks-to-use	9.6%	9.8%	
Farm price (\$/bu)	5.65	5.00	

+ 10 MILLONES TM.

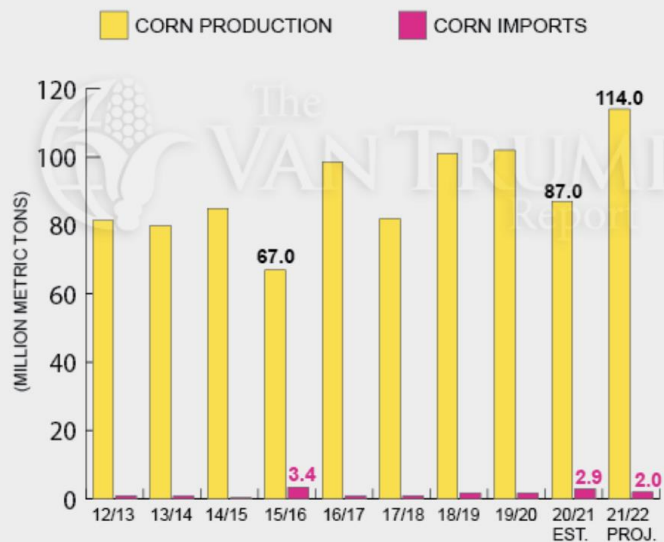
Notes: Acres in millions, yield in bushels per acre, everything else in millions of bushels. 2021/22 numbers from the **March 2022** WASDE.

@kannbwx

Data source: USDA

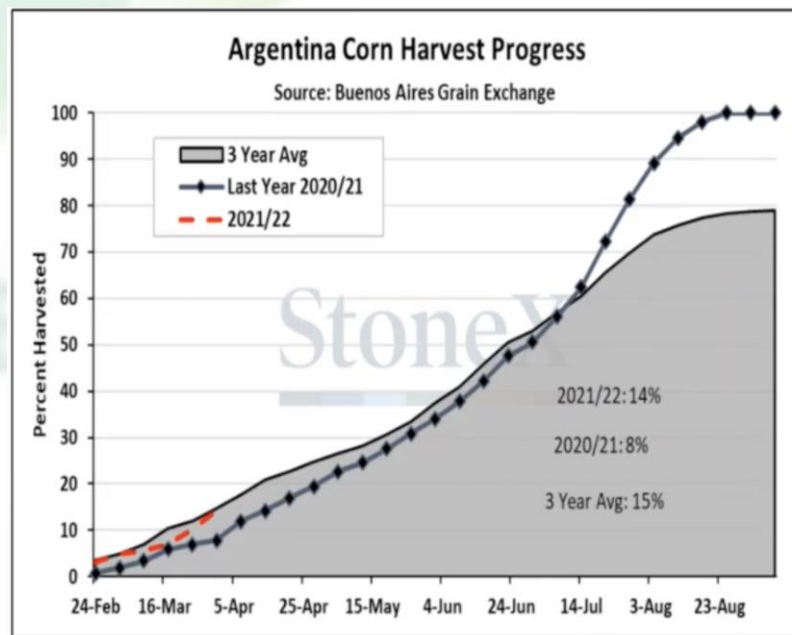
BRASIL/ARGENTINA ESTIMACIÓN DE PRODUCCIÓN TOTAL

BRAZIL CORN



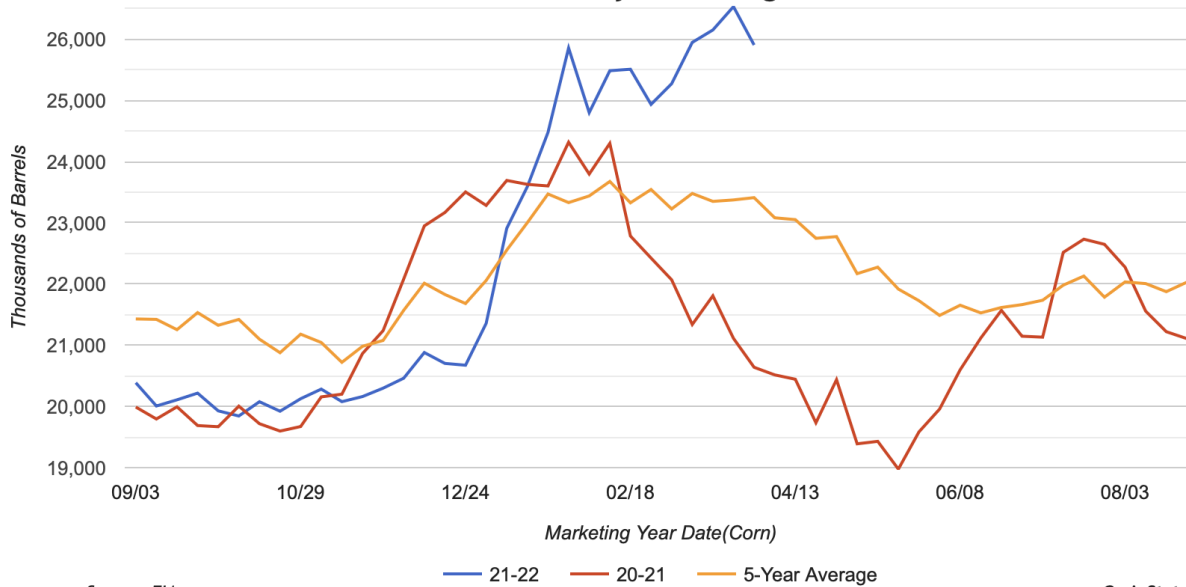
**BUENAS CONDICIONES DE CULTIVO
BUEN CLIMA
PARA LA SEGUNDA COSECHA DE BRASIL
CONAB PUBLICA HOY 115,6 MILLONES**

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



LA PRODUCCIÓN DE ETHANOL BAJA DE FORMA IMPORTANTE EN USA

US Ethanol Stocks by Marketing Year

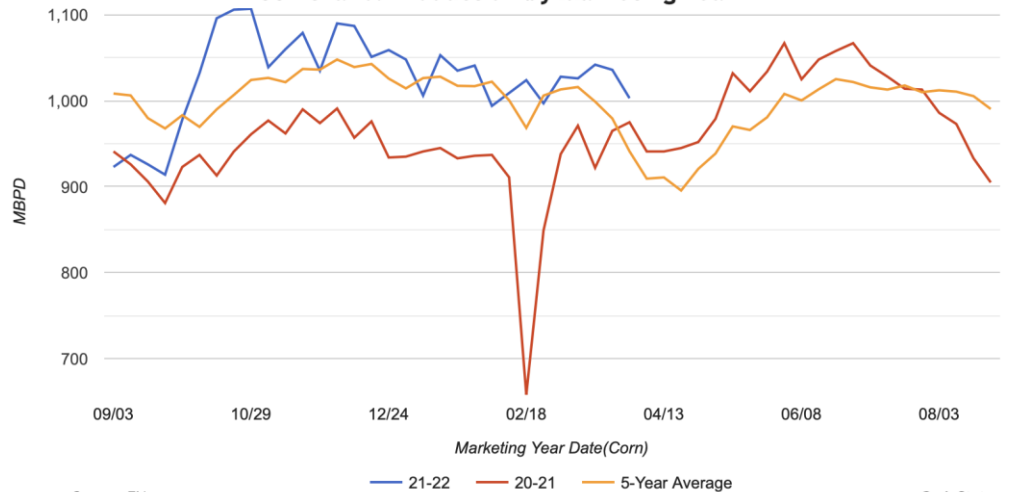


Source: EIA

GrainStats.com

Weekly Ethanol Report as of 2022-04-01

US Ethanol Production by Marketing Year

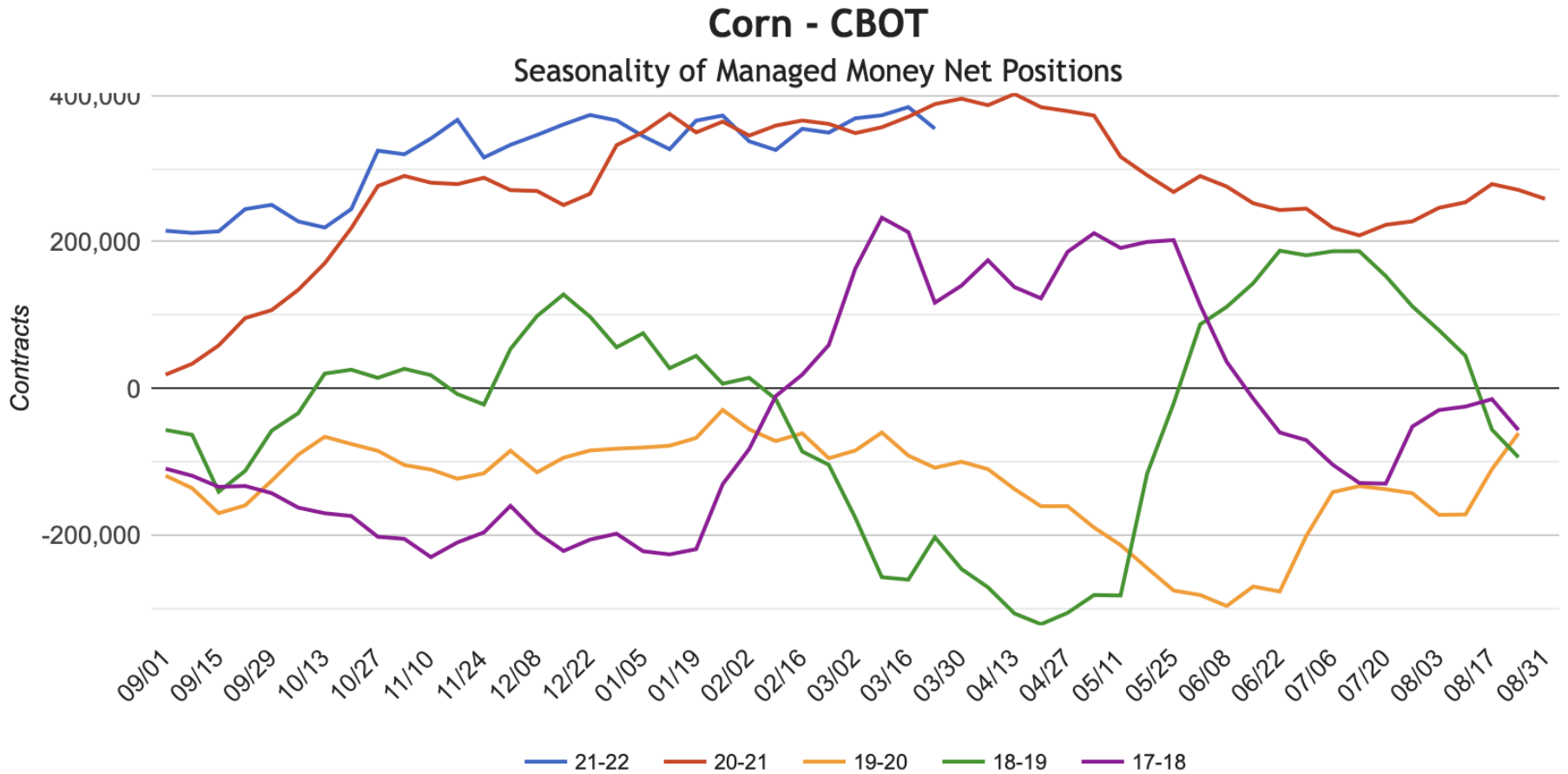


Source: EIA

GrainStats.com

EUROTRA

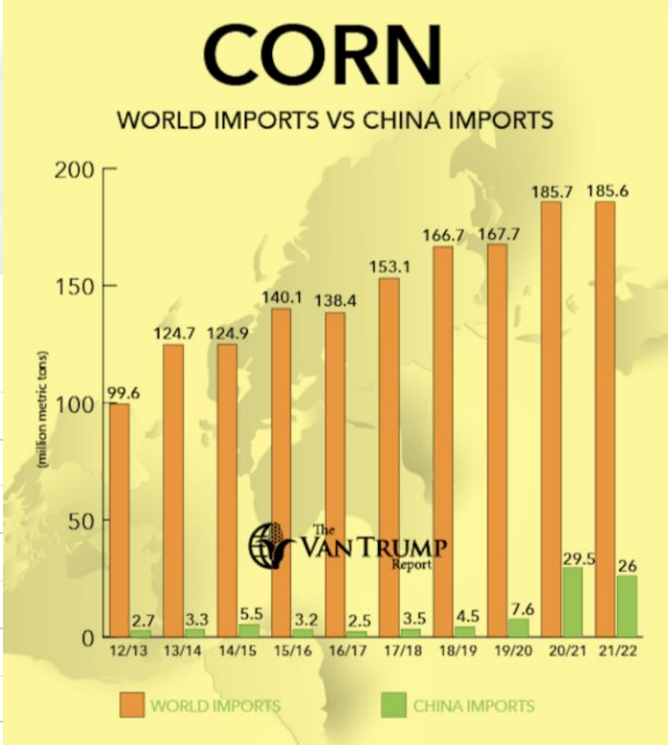
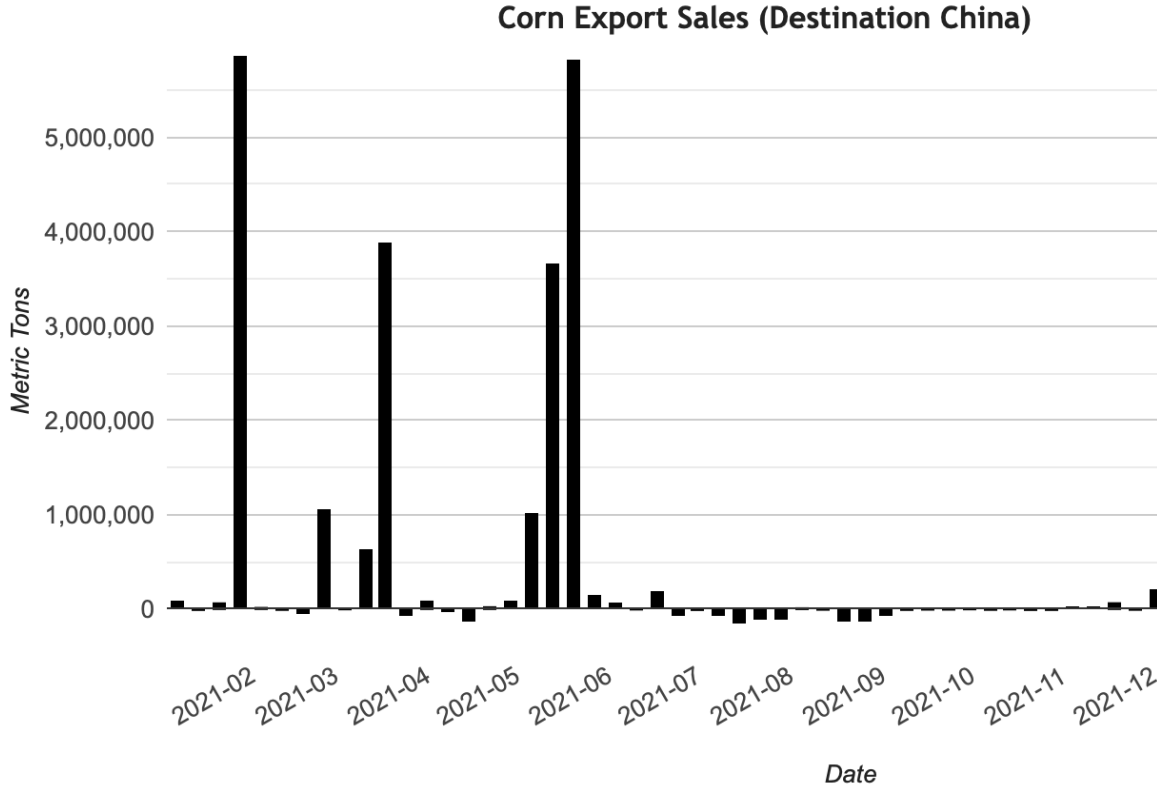
POSICION DE LOS FONDOS



Source: CFTC

GrainStats.com

EXPORTACIONES A CHINA



Source: USDA/FAS

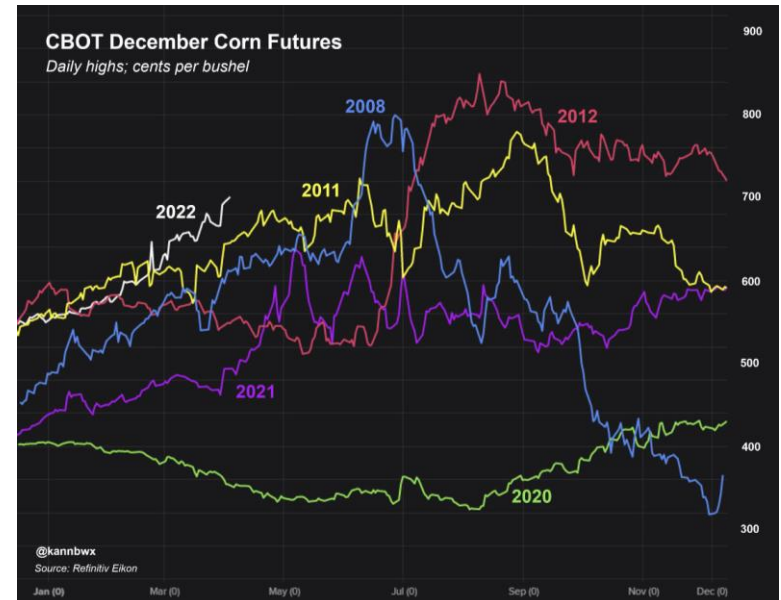


MAIZ, PRECIOS.



VOLATILIDAD EN CHICAGO MAYO

SUBE EL VTO DICIEMBRE.



SINTESIS GLOBAL PARA MAÍZ



EL IMPACTO DE LA GUERRA EN LA OFERTA DESDE UCRANIA AÚN SERÁ UNA INCÓGNITA DURANTE TIEMPO

LA REALIDAD ES QUE AÚN QUEDAN 17 MILLONES DE TM EXPORTABLES

PERO QUE NO SABEMOS QUE PUEDEN SEMBRAR PARA PRÓXIMA CAMPAÑA.

BRASIL TIENE UNA BUENA SITUACIÓN Y SE MANTIENE PRODUCCIÓN EN 114 MILLONES TM.

SERÁ EL PRINCIPAL EXPORTADOR JUNTO CON EEUU

LOS STOCK Y PRODUCCION EN CHINA SON ABUNDANTES, VEREMOS COMO EVOLUCIONA LA DEMANDA ALLI

PRECIOS MAÍZ PUERTOS GRANDES SPOT 366 €/TM, Y ALREDEDOR DE 335 €/TM PARA SEP/DIC 2022

LEON DISPONIBLE EN 360 €/TM SALIDA MUY PRESIONADO POR LOS SPOT DE CEBADA Y TRIGO

SOPORTA PRIMAS IMPORTANTES POR SITUACIÓN GLOBAL, ENERGÍA, ETHANOL, FONDOS. LOS PRECIOS ALTOS DEBEN DESTRUIR DEMANDA.

EUROTRADE AGRICOLA



TRIGO

EUROTRADE AGRICOLA

EVOLUCIÓN DE LOS STOCK MUNDIALES

El stock mundial realmente bajo y concentrado en China

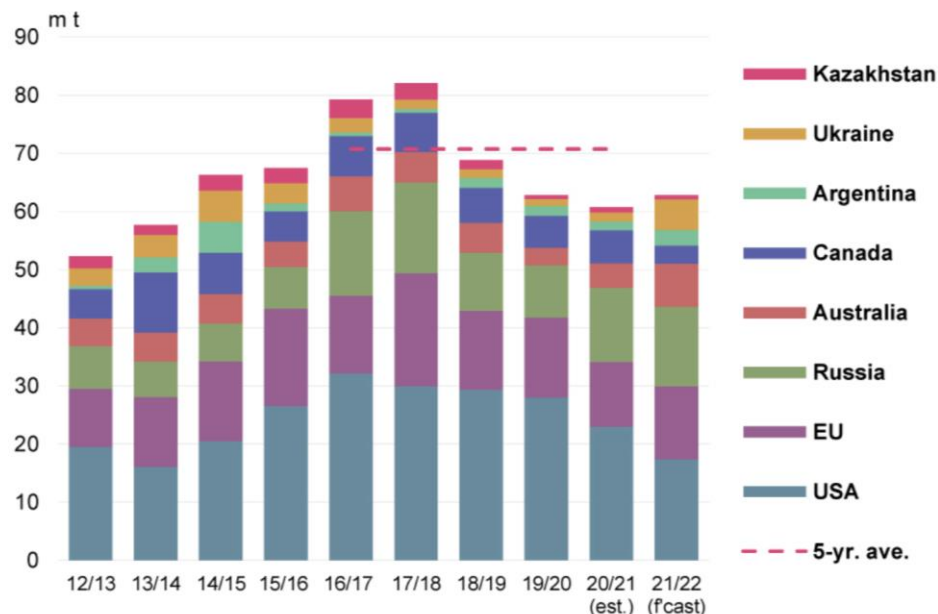
Sube lógicamente el stock en Ucrania por no exportaciones



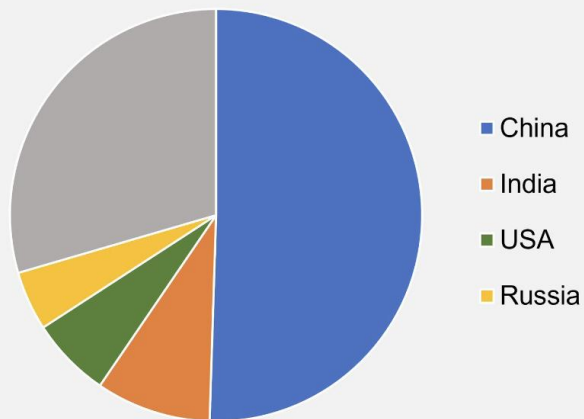
Ending Stocks	Argentina	470	1,737	2,357	2,122	2,076	(1000 MT)
	Australia	4,549	4,440	2,678	4,332	4,332	(1000 MT)
	Canada	6,732	6,041	5,499	5,688	2,940	(1000 MT)
	China	129,508	138,088	150,015	144,120	142,166	(1000 MT)
	European Union	17,897	15,798	13,110	10,929	9,579	(1000 MT)
	Kazakhstan	2,581	1,713	663	1,475	1,239	(1000 MT)
	Russia	12,010	7,778	7,228	11,380	13,088	(1000 MT)
	Ukraine	1,238	1,555	1,504	1,505	5,005	(1000 MT)
	United States	29,907	29,386	27,985	23,001	17,769	(1000 MT)
	World	284,876	281,206	296,825	290,273	281,512	(1000 MT)



Wheat: Ending stocks in the main exporters – f'cast as at 17 Mar (GMR 530)



Projected World Wheat Ending Stocks 2021/22



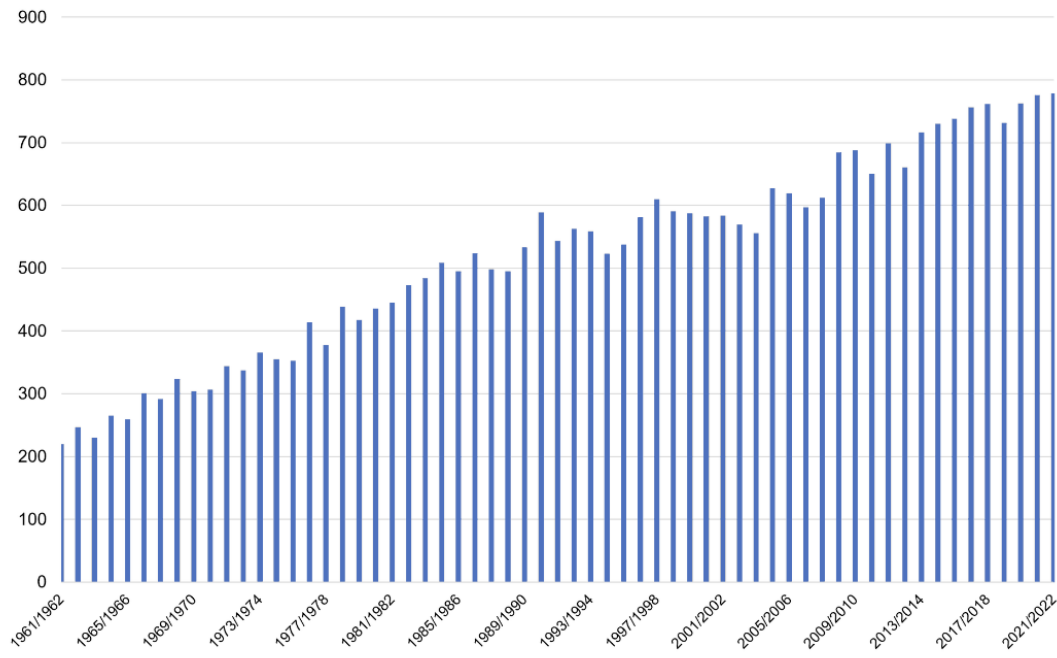
Data source: U.S. Dept. of Agriculture

EVOLUCIÓN PRODUCCIONES



Production	Argentina	18,500	19,500	19,750	17,640	20,500 (1000 MT)
	Australia	20,941	17,598	14,480	33,300	36,300 (1000 MT)
	Canada	30,377	32,352	32,670	35,183	21,652 (1000 MT)
	European Union	136,681	123,124	138,799	126,930	139,000 (1000 MT)
	Kazakhstan	14,802	13,947	11,452	14,256	11,814 (1000 MT)
	Russia	85,167	71,685	73,610	85,352	75,158 (1000 MT)
	Ukraine	26,981	25,057	29,171	25,420	33,000 (1000 MT)
	United States	47,380	51,306	52,581	49,751	44,790 (1000 MT)
	World	761,563	731,508	762,372	776,004	778,522 (1000 MT)

World Wheat Production (million tonnes)



EL PROBLEMA DEL TRIGO EN USA



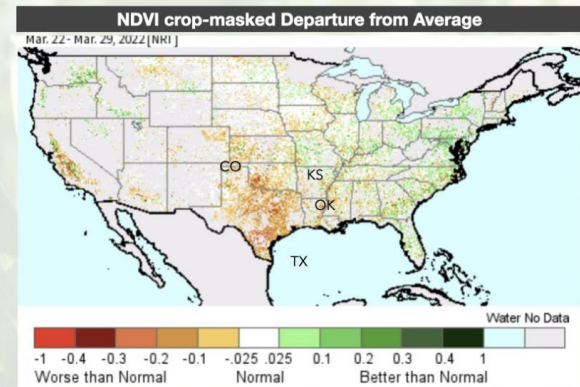
US Winter Wheat Crop Condition



As of 3rd April 2022 (First Survey)



Source: USDA, CRM AgriCommodities



Source: FAS, USDA

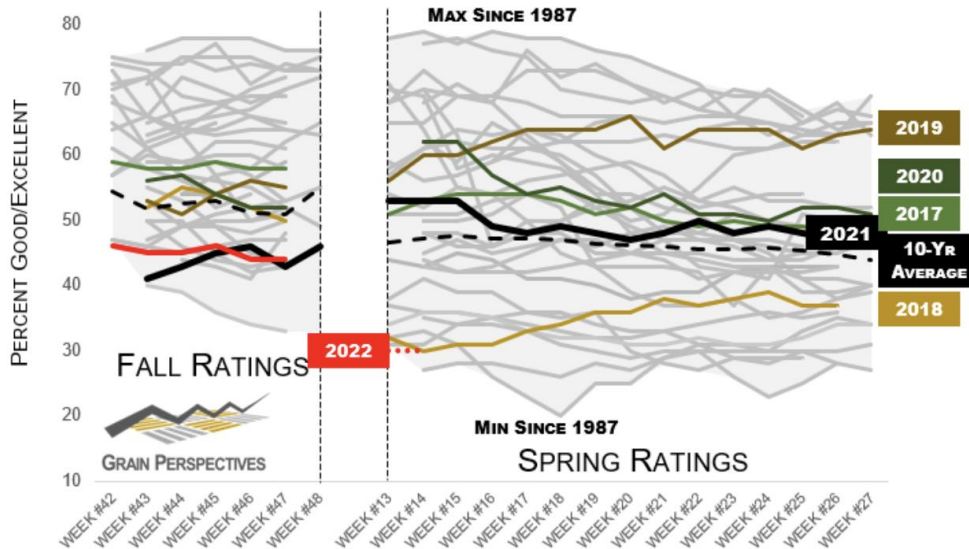
The ongoing drought conditions continue to raise concerns for US winter wheat, with the proportion of wheat rated good and excellent having deteriorated over the winter and well below average.

EL PROBLEMA DEL TRIGO



U.S. WINTER WHEAT CONDITIONS

SEASONAL CONDITIONS SINCE 1987
PERCENT RATED GOOD TO EXCELLENT

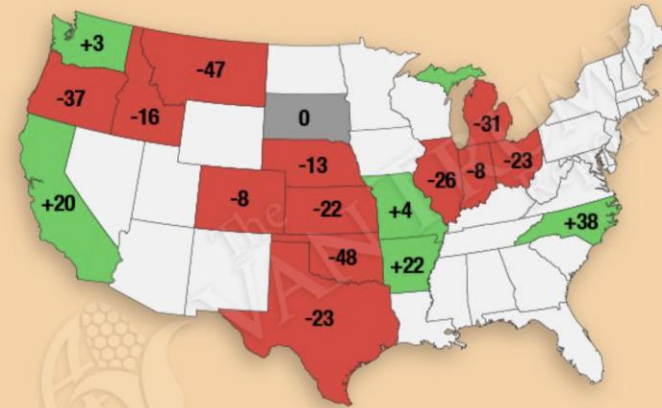


U.S. WINTER WHEAT CROP PROGRESS

APRIL 3, 2022

[WEEK 13]

GOOD-TO-EXCELLENT VS LAST YEAR



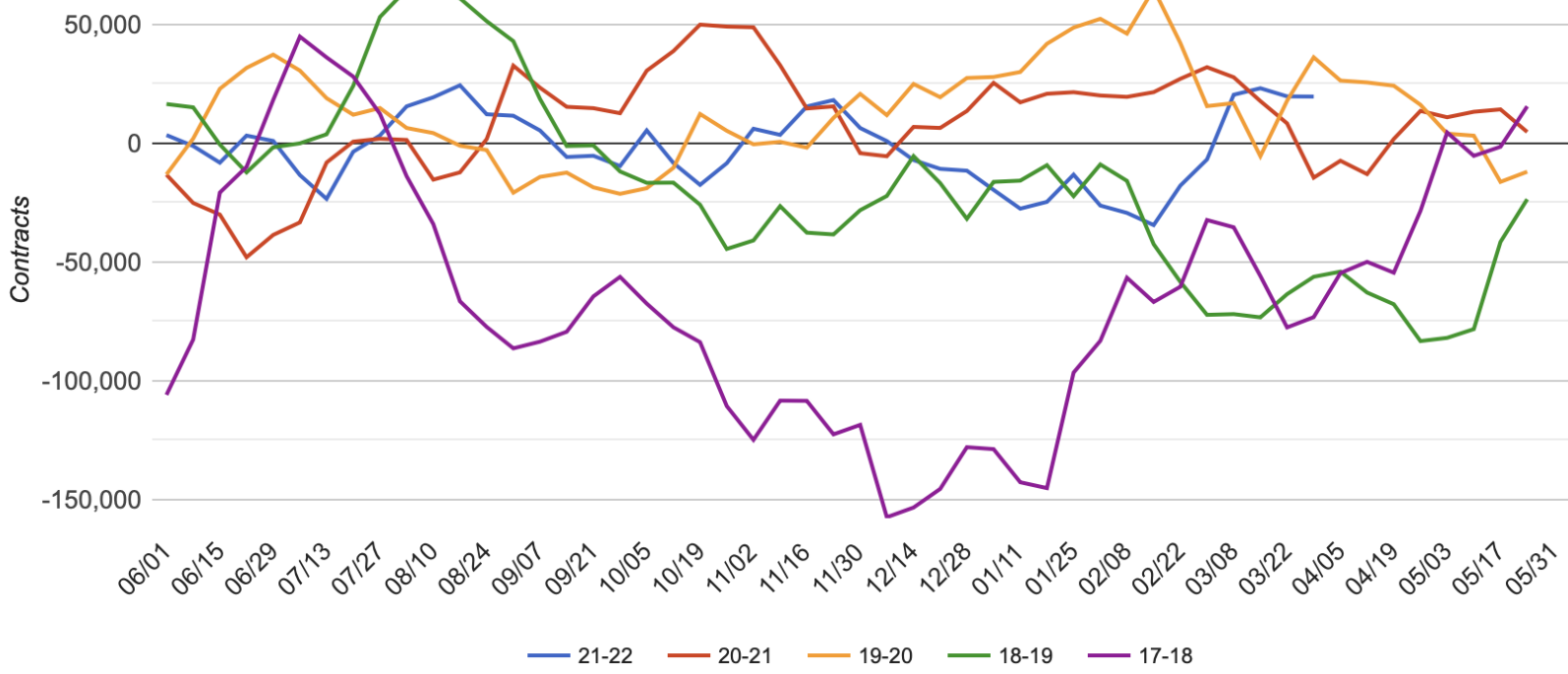
U.S. WINTER WHEAT % GOOD TO EXCELLENT

	2020	2021	THIS WEEK	CHANGE VS LY
ARKANSAS	48	58	80	+22
CALIFORNIA	61	75	95	+20
COLORADO	48	27	19	-8
IDAHO	81	61	45	-16
ILLINOIS	62	74	48	-26
INDIANA	67	69	61	-8
KANSAS	49	54	32	-22
MICHIGAN	55	69	38	-31
MISSOURI	41	54	58	+4
MONTANA	52	57	10	-47
NEBRASKA	77	40	27	-13
NORTH CAROLINA	75	42	80	+38
OHIO	75	77	54	-23
OKLAHOMA	73	70	22	-48
OREGON	79	69	32	-37
SOUTH DAKOTA	83	27	27	0
TEXAS	62	30	7	-23
WASHINGTON	82	62	65	+3
TOTAL	62	53	30	-23

TRIGO POSICIÓN DE LOS FONDOS



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



Source: CFTC

GrainStats.com

TRIGO EGIPTO



EGIPTO QUIERE EVITAR EL TENDER DE MAYO

ESPERA COSECHA ENTRE 5-6 MILLONES QUE UTILIZARÁ PARA CUBRIR LAS NECESIDADES SPOT

EXPLORARÁ OTROS ORIGENES PARA LOS SIGUIENTES SUMINISTROS

Egypt Production

Sorted by Year 2021/2022. Click on the headers for sorting.

Crops	5-yr Avg (2016-2020) (1000 Tons)	2020/21 (1000 Tons)	2021/22 (1000 Tons)	% Change 2021-22/Avg
Wheat	8,534	8,900	9,000	5
Corn	6,400	6,400	6,400	0
Rice	4,040	4,000	2,900	-29
Sorghum	750	750	750	0
Peanut	205	205	205	0
Barley	108	108	108	0
Soybean	25	25	25	0
Sunflowerseed	19	19	19	2

Crop	5-yr Avg (2016-2020) (1000 480-lb Bales)	2020/21 (1000 480-lb Bales)	2021/22 (1000 480-lb Bales)	% Change 2021-22/Avg
Cotton	296	215	330	16

PS&D Online updated on March 9, 2022

EUROTRA

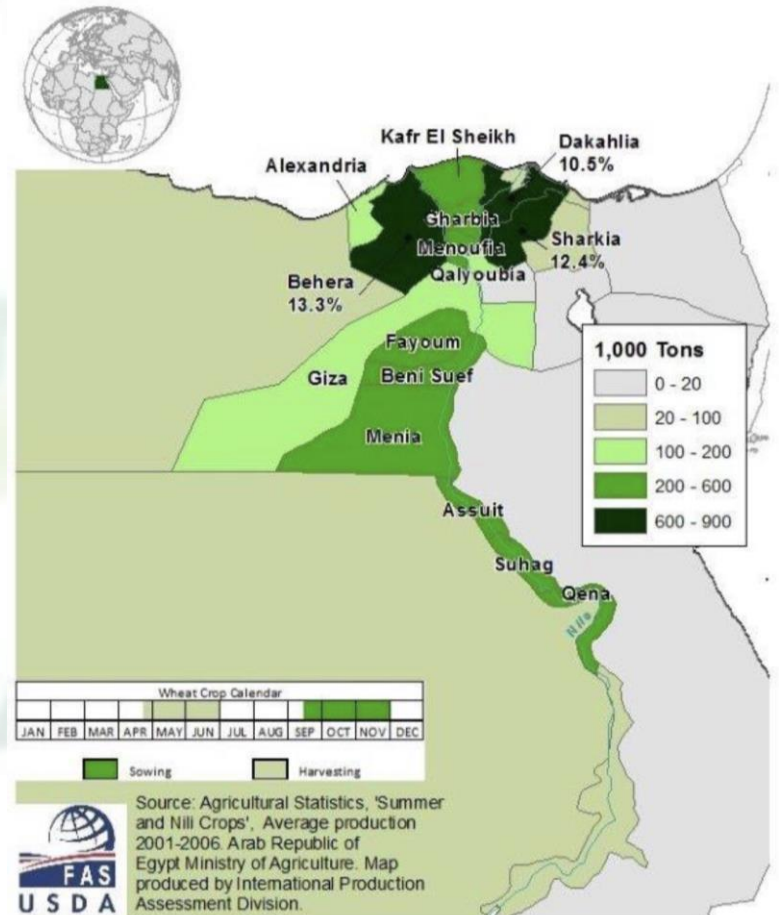
TRIGO EJIPTO



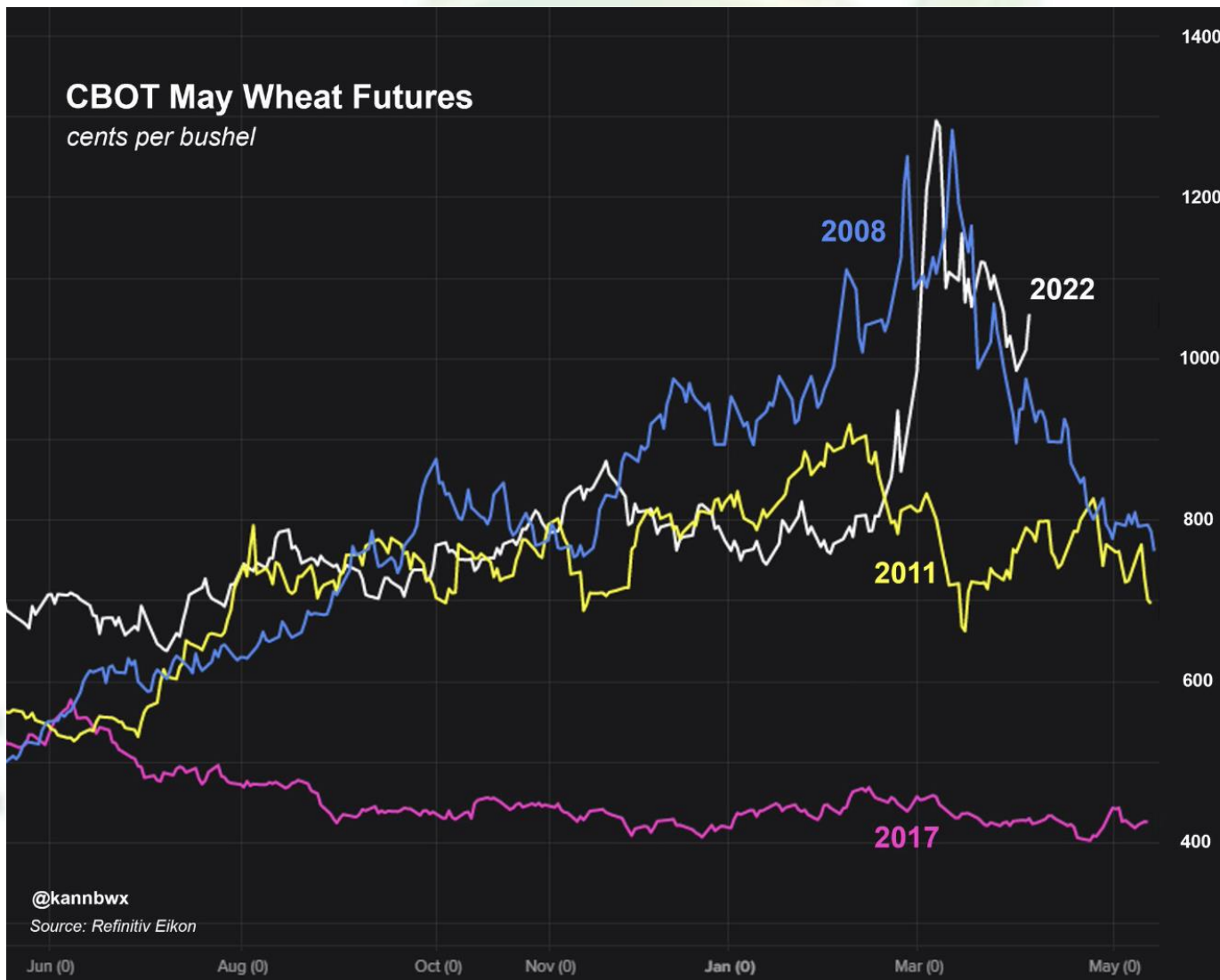
Market Year	Area (1000 Ha)	Production (1000 Tons)	Yield (T/Ha)
2010/2011	1,260	7,200	5.71
2011/2012	1,280	8,400	6.56
2012/2013	1,350	8,500	6.30
2013/2014	1,350	8,250	6.11
2014/2015	1,350	8,300	6.15
2015/2016	1,260	8,100	6.43
2016/2017	1,260	8,100	6.43
2017/2018	1,320	8,450	6.40
2018/2019	1,320	8,450	6.40
2019/2020	1,370	8,770	6.40
2020/2021	1,390	8,900	6.40
2021/2022	1,400	9,000	6.43
5 Year Average	1,332	8,534	6.41
Percent Change From 5 Year Average (%)	5	5	0

PS&D Online updated on March 9, 2022

Egypt: Wheat Production by Governorate



PRECIOS CHICAGO COMPARATIVA.



TRIGO PRECIOS



ESTÁ PERDIENDO PARTE IMPORTANTE DE LA PRIMA DE RIESGO.

WHEAT FUTURES (MAY 2022) · 1D · CBOT ● D 1294'0 +85'0 (+7.03%)

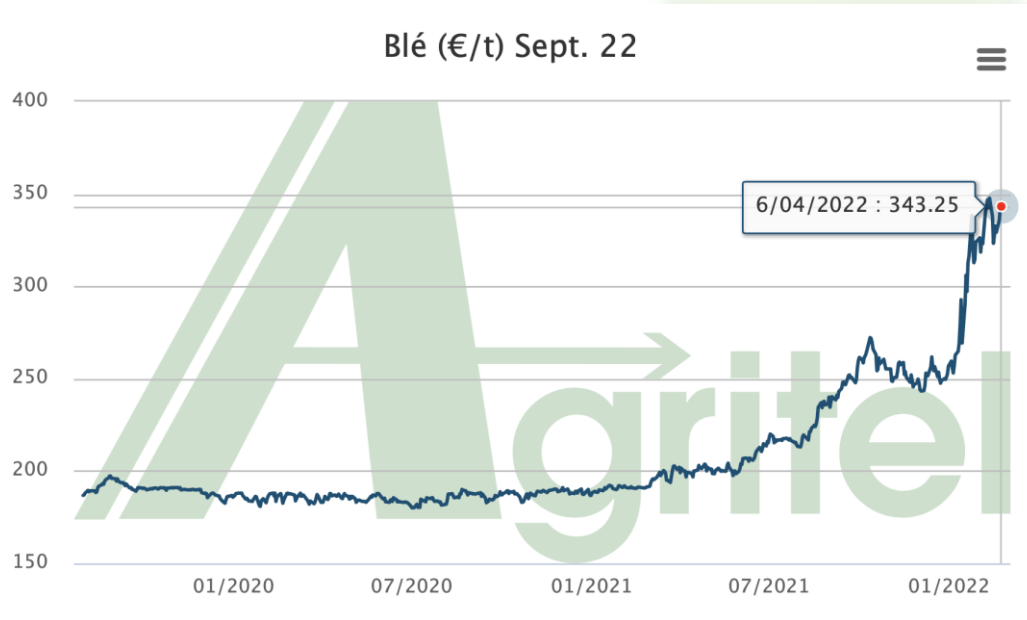
Vol 39.528K



CME Group
powered by TradingView

ICOLA

TRIGO MATIF



🔄 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	📈

SUBE LA NUEVA COSECHA

🔄 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	📈

TENDENCIAS TRIGO



MENOR SUPERFICIE EN USA PARA TRIGO BLANDO + EN TRIGO DURO.

DUDAS DEL VOLUMEN Y DISPONIBILIDAD PARA EL MUNDO DESDE RUSIA Y UCRANIA.

- **PRECIOS DE PUERTO DE 390-395 €/TM.**
- **PRECIO EN BURGOS 358 €/TM. DEMASIADO DESCUENTO.**
- **NO HAY LOGÍSTICA PARA MOVER HACIA LITORAL**
- **CONTINÚA LA LIQUIDEZ NACIONAL (PRECIOS ALTOS CON MIEDO A PERDERLOS)**
- **EL COMPRADOR BAJANDO NO COMPRA (DEMANDA DE PIENSO PUEDE SER MENOR)**
- **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**

HABAS DE SOJA



EUROTRADE AGRICOLA

MAYOR SUPERFICIE EN USA

31 de Marzo de 2022
REPORTE SOBRE AREA A SEMBRAR 2022/23 EN LOS EE.UU.
 En millones de hectáreas

PRODUCTO	USDA	Expectativas Previas			Outlook	USDA
	31/3/2022 (1)	Promedio	Minimo	Máximo	Forum (3)	2021/22 (2)
MAIZ	36,23	37,25	36,32	37,85	37,25	37,80
SOJA	36,82	35,92	34,82	37,33	35,63	35,30
TRIGO	19,17	19,34	18,58	19,80	19,43	18,91
INVIERNO	13,86	13,92	13,62	14,41	13,93	13,62
PRIMAVERA	4,53	4,78	4,37	5,04	-	4,62
CANDEAL	0,78	0,70	0,61	0,74	-	0,66



REPORTE SOBRE STOCKS AL 1° DE MARZO de 2021 EN LOS EE.UU.
 En millones de toneladas

PRODUCTO	USDA	Expectativas Previas			USDA	USDA
	al 1/3/2022	Promedio	Minimo	Máximo	1/3/21	1/12/21
MAIZ	199,41	200,09	193,81	205,42	195,49	295,85
SOJA	52,56	51,76	43,60	53,48	42,51	85,70
TRIGO	27,88	28,44	27,16	35,43	35,68	37,83

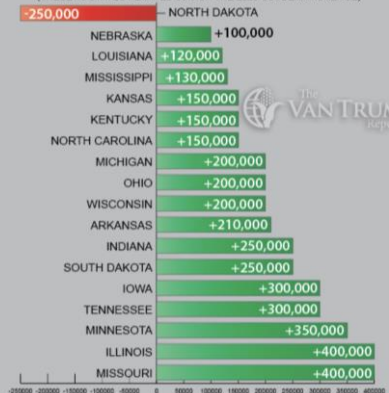


U.S. SOYBEANS

CHANGE IN ACRES
+ 3.76 MIL

2021 vs 2022
 87.20 MIL vs 90.96 MIL

(THESE 18 STATES PLANTED 96% OF THE 2020 SOYBEAN ACREAGE)



SOURCE: USDA PROSPECTIVE PLANTINGS MARCH 2022, PSD

MAYOR SUPERFICIE DE SOJA EN LA MAYORÍA DE LOS ESTADOS



U.S. Soybean Plantings 2022 (thousands of acres)

	2021	2022	22/21 chg
Illinois	10,600	11,000	3.8%
Iowa	10,100	10,400	3.0%
Minnesota	7,650	8,000	4.6%
Indiana	5,650	5,900	4.4%
Nebraska	5,600	5,700	1.8%
Ohio	4,900	5,100	4.1%
Missouri	5,700	6,100	7.0%
South Dakota	5,450	5,700	4.6%
North Dakota	7,250	7,000	-3.4%
Kansas	4,850	5,000	3.1%
Arkansas	3,040	3,250	6.9%
Mississippi	2,220	2,350	5.9%
Michigan	2,150	2,350	9.3%
Wisconsin	2,100	2,300	9.5%
Kentucky	1,850	2,000	8.1%
Tennessee	1,550	1,850	19.4%
Louisiana	1,080	1,200	11.1%
North Carolina	1,650	1,800	9.1%
Pennsylvania	600	570	-5.0%
Virginia	600	680	13.3%
U.S. TOTAL	87,195	90,955	4.3%

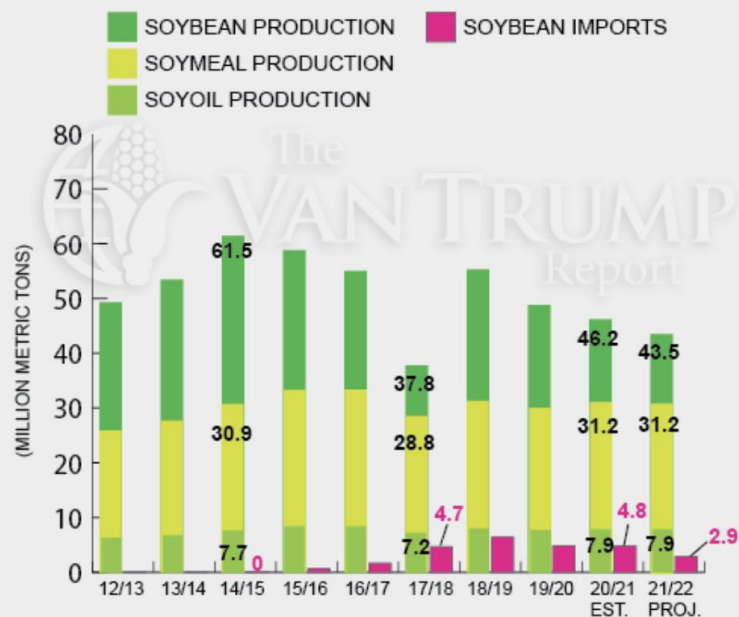
PRODUCCIÓN SUDAMÉRICA

- POSIBLE RECORTE ADICIONAL DE -1 MILLÓN EN ARGENTINA Y MAYOR EN BRASIL.
- CONAB PUBLICA HOY 122,27 MILLONES



Production	Argentina	37,800	55,300	48,800	46,200	43,500	(1000 MT)
	Brazil	123,400	119,700	128,500	138,000	127,000	(1000 MT)
	China	15,283	15,967	18,092	19,602	16,400	(1000 MT)
	United States	120,065	120,515	96,667	114,749	120,707	(1000 MT)

ARGENTINA SOYBEANS

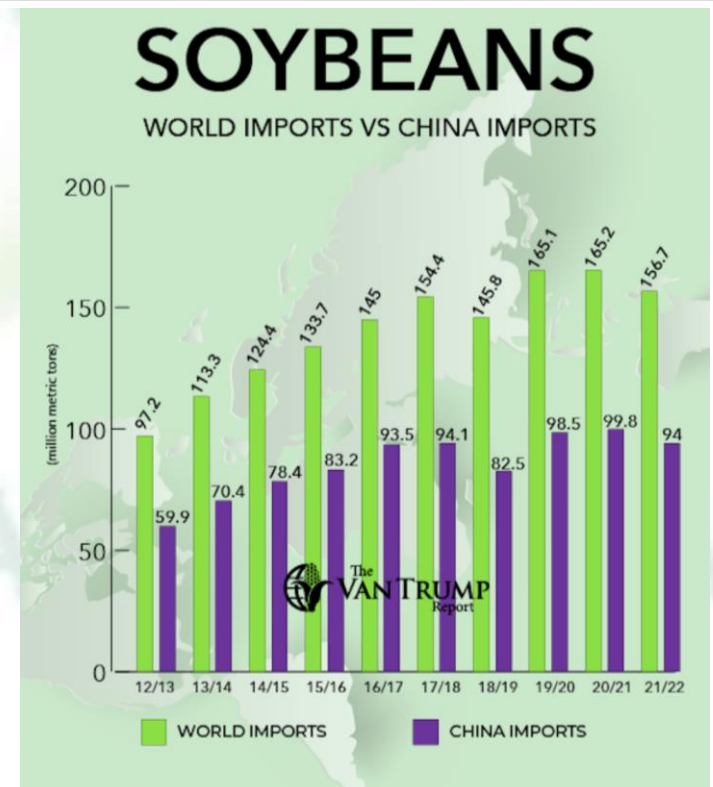


HABAS DE SOJA: DEMANDA

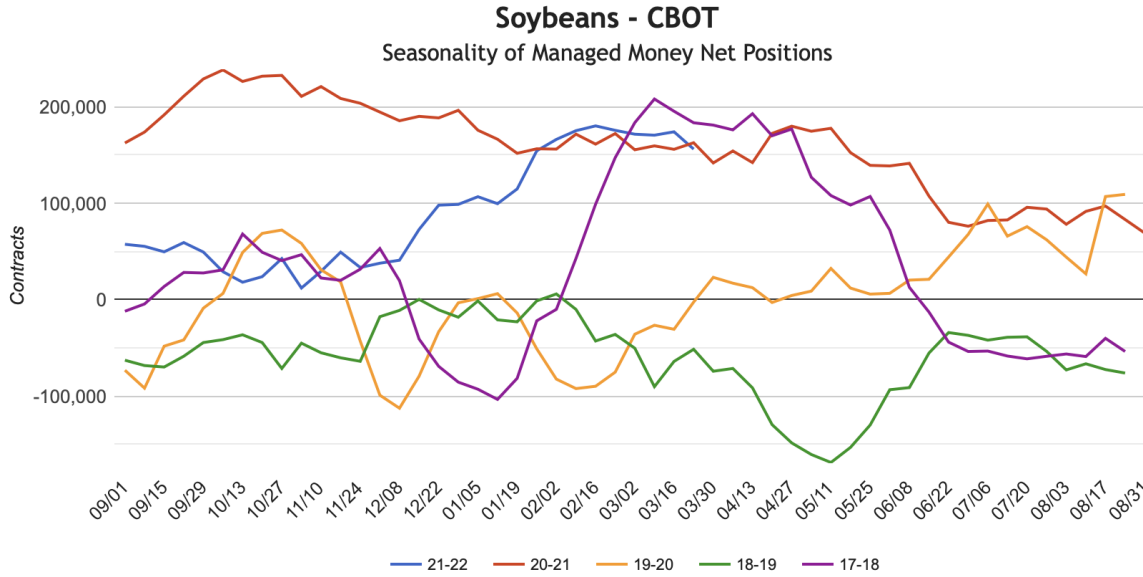


Oilseed, Soybean	Imports								
		China	94,095	82,540	98,533	99,762	94,000	(1000 MT)	
		European Union	13,915	14,346	15,017	14,789	14,500	(1000 MT)	
		India	166	204	520	548	400	(1000 MT)	
		Mexico	5,134	5,933	5,743	6,101	6,200	(1000 MT)	
		United States	594	383	419	540	408	(1000 MT)	
		World	154,346	145,777	165,052	165,237	156,730	(1000 MT)	

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

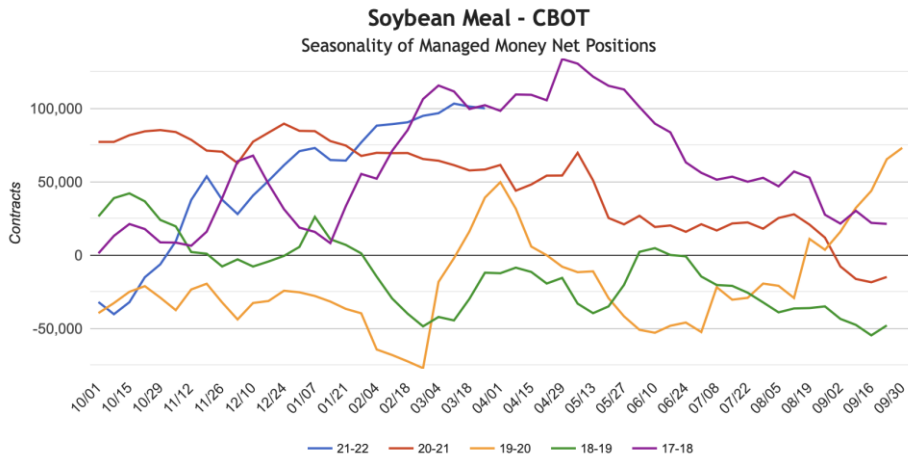


POSICIONES LARGAS DE LOS FONDOS



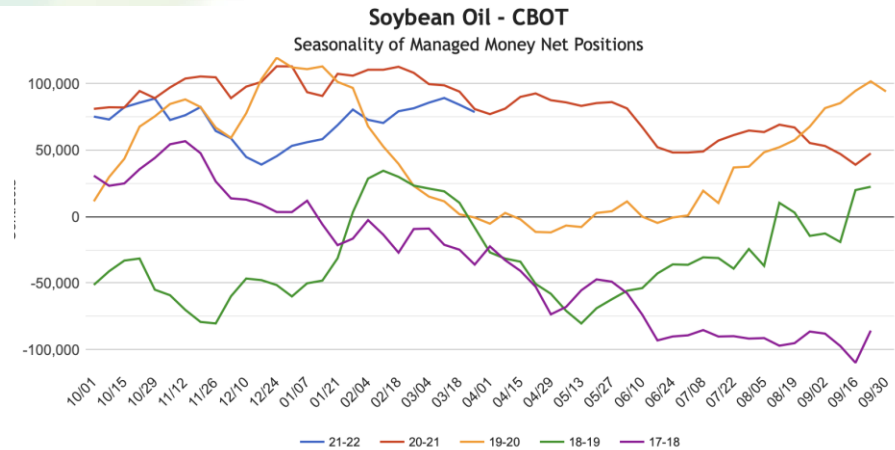
Source: CFTC

GrainStats.com



Source: CFTC

GrainStats.com



Source: CFTC

GrainStats.com

HABAS: POR DEBAJO DE LOS MÁXIMOS



SOYBEAN FUTURES (MAY 2022) · 1D · CBOT ● D 1700'6 -18'0 (-1.05%)

Vol 72.414K



CME Group
powered by TradingView

ep Oct Nov Dec 2022 Feb Mar 24 Mar '22 pr 22

HARINA DE SOJA

BAJADA PARALELA A LAS HABAS



SOYBEAN MEAL FUTURES (MAY 2022) · 1D · CBOT ● D 487.9 +2.0 (+0.41%)

Vol 41.305K



CME Group
powered by TradingView

3.063K

27

ACEITE DE SOJA:

SIGUE MUY ALTO EN PARALELO CON LA ENERGÍA



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
- 2.- SUDAMÉRICA PUEDE CONFIRMAR UN PEQUEÑO RECORTE
- 3.- USA RECORD DE ACRES DE SIEMBRA, MAYO CONFIRMACIÓN.
- 4.- DEMANDA A LA BAJA, REVISIÓN CHINA A LA BAJA TAMBIÉN.

LOS PRECIOS NETOS LP AHORA EN 570 €/TM PARA MAYO, JUN 560 €/TM Y JUL/DIC 545 €/TM

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

PRÓXIMOS MESES SI LA ENERGÍA SE MANTIENE PUEDE COMENZAR A SOBRAR HARINA Y PROVOCAR BAJADAS EN PARTICULAR EN ELLA COMO COPRODUCTO

EUROTRADE AGRICOLA



ESTIMACIONES USDA

PREVISIÓN WASDE MAÑANA

EUROTRADE AGRICOLA

EXPECTATIVAS DE SIEMBRA EN USA 31 MARZO 2022

World Ending Stocks 2021/22

(Trade estimates for USDA April 8, 2022; millions of tonnes)

	Average	Range	USDA Mar.
Corn	300.91	296.54 – 304	300.97
Soybeans	88.79	86.7 – 91	89.96
Wheat	281.41	276.5 – 284.13	281.51

Data sources: USDA; Reuters

2021/22 South American Crop Production

Market predictions for April 8, 2022 WASDE
(millions of tonnes)

	CORN		SOYBEANS	
	Argentina	Brazil	Argentina	Brazil
Trade Average	52.04	115.09	42.83	125.14
Trade range	50 – 53.5	112 – 118.6	40 – 44	122.1 – 128
USDA March	53.0	114.0	43.5	127.0
USDA 2020/21	51.5	87.0	46.2	138.0

Data sources: USDA; Reuters

@kannbwx

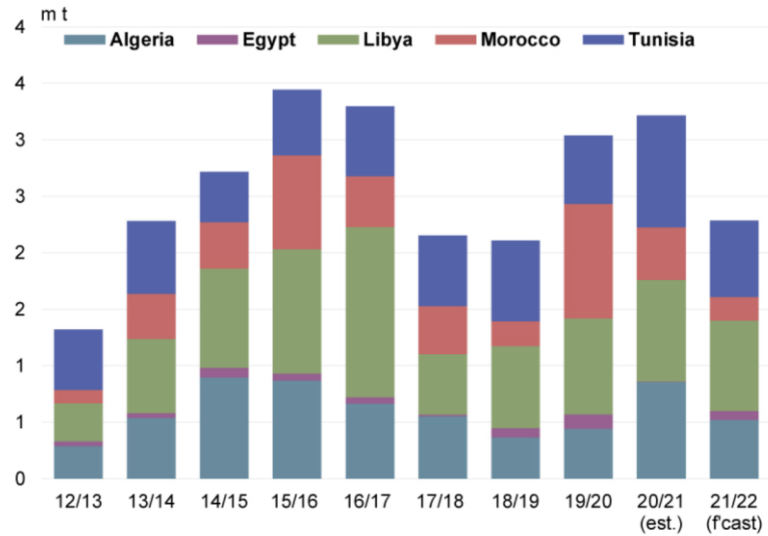


OTROS GRANOS

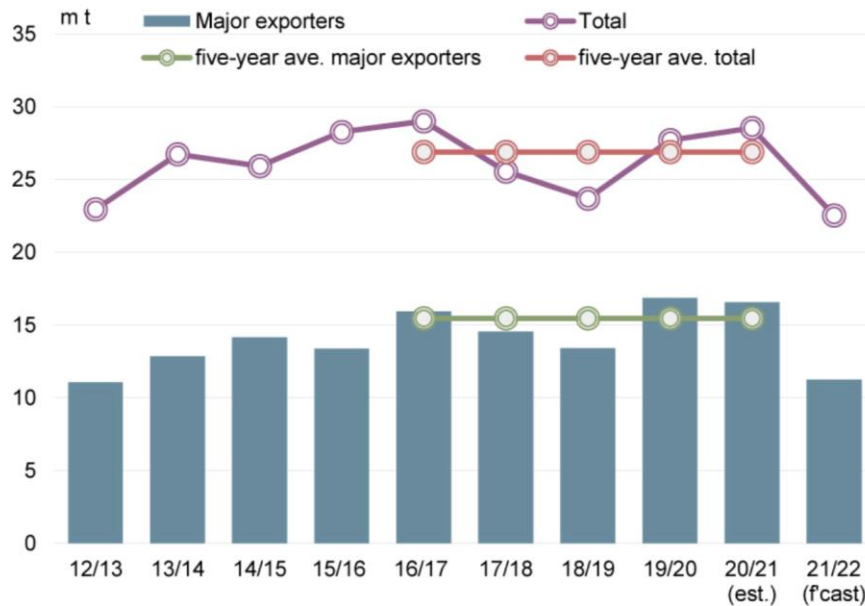
EUROTRADE AGRICOLA

CEBADA MUNDIAL

Barley: Imports by North Africa - f'cast as at 17 Mar (GMR 530)



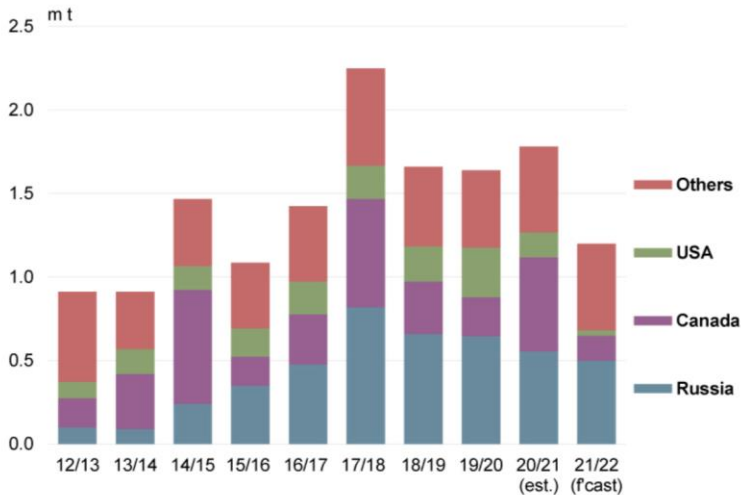
Barley: Ending stocks – f'cast as at 17 Mar (GMR 530)



EUROTRA

GUISANTES Y AVENA

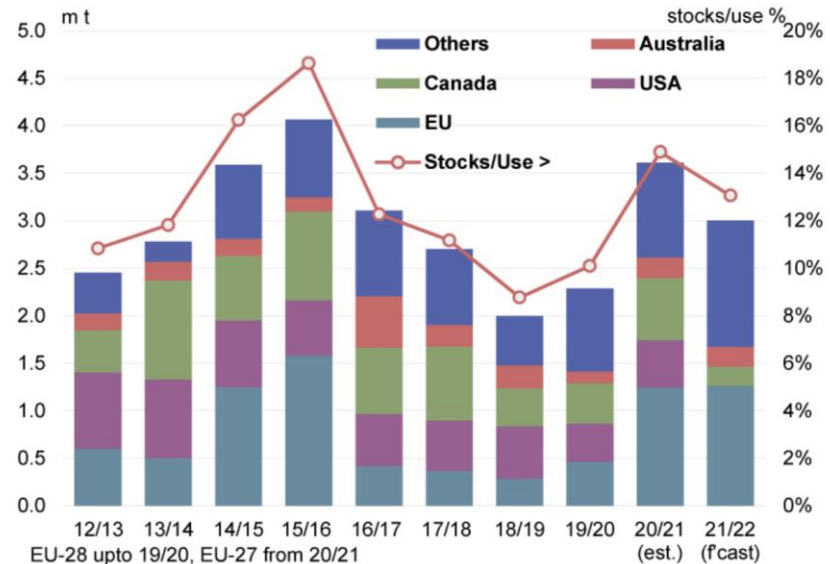
Dry peas: World stocks – f'cast as at 17 Mar (GMR 530)



ESPERAMOS MENOR DISPONIBILIDAD EN ESTE DE EUROPA

BUENA COSECHA NACIONAL DE GUISANTES

Oats: World stocks and stocks-to-use ratio – f'cast as at 17 Mar (GMR 530)



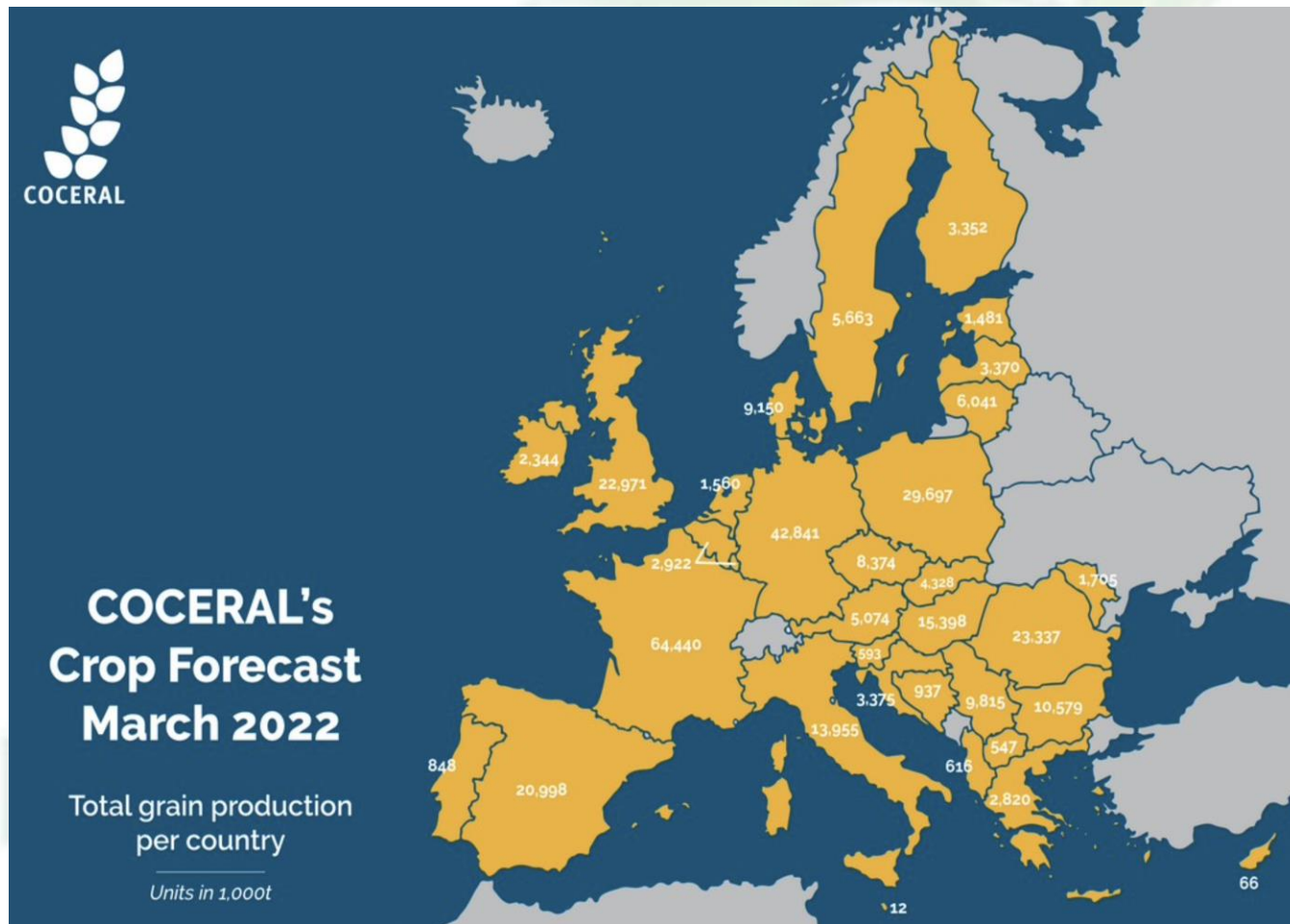
EUROTRA

SITUACIÓN EUROPA Y EVOLUCIÓN ESPAÑA



Eurotrade Agrícola

PREVISION PRODUCCIÓN CEREALES EU

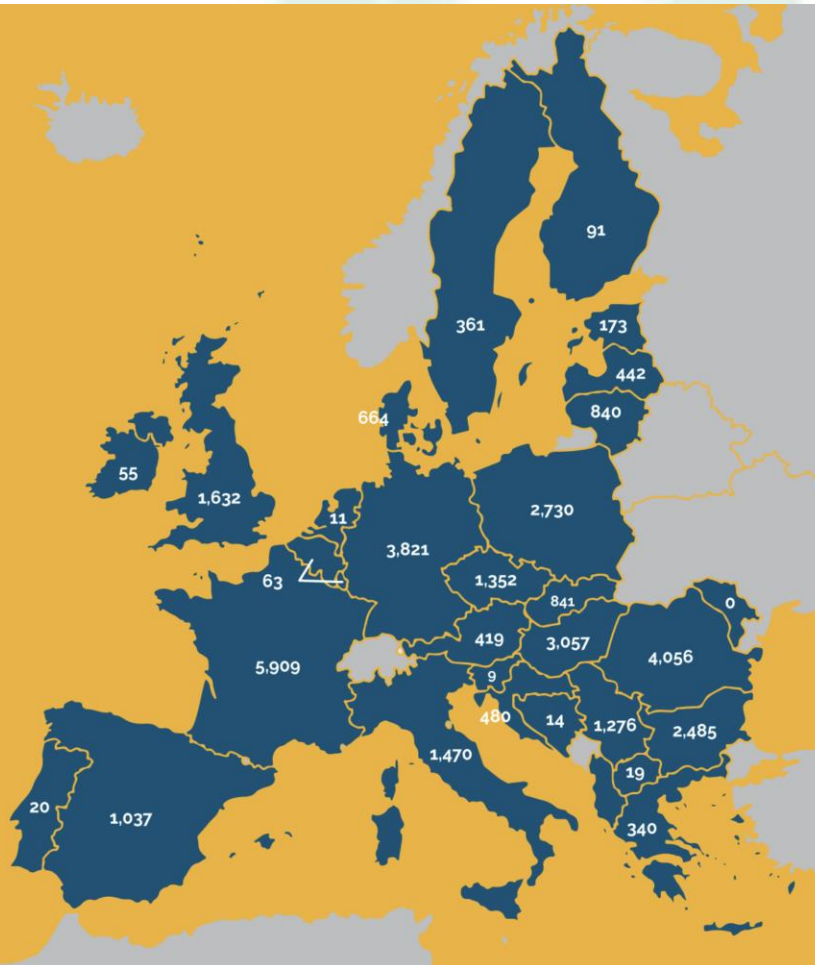


	area 1,000 ha	TOTAL
	yield 100 kg/ha	EUROPE 33
production 1,000 t		2021 2022
SOFT WHEAT		
area	24,634	24,423
yield	59.9	59.5
production	147,633	145,400
DURUM WHEAT		
area	2,361	2,418
yield	32.8	31.9
production	7,743	7,704
BARLEY		
area	12,020	12,148
yield	49.9	49.2
production	59,951	59,805
thereof SPRING BARLE		
area	6,854	7,032
yield	42.8	42.5
production	29,341	29,884
CORN		
area	10,798	10,567
yield	70.6	71.9
production	76,261	75,984
RYE		
area	1,967	2,054
yield	41.1	41.2
production	8,090	8,473
OATS		
area	2,828	2,836
yield	32.0	33.2
production	9,053	9,403
SORGHUM/Mixed grain		
area	306	307
yield	40.2	40.0
production	1,233	1,226
TRITICALE		
area	2,674	2,618
yield	44.2	42.8
production	11,821	11,214
TOTAL GRAINS		
area	57,589	57,371
yield	55.9	55.6
production	321,785	319,209

PREVISIONES PRODUCCIÓN OLEAGINOSAS EU



area: 1,000 ha yield: 100 kg/ha production: 1,000t	TOTAL	
	EUROPE 33	
	2021	2022
RAPE		
area	5,711	5,979
yield	32.4	32.4
production	18,519	19,392
SUNFLOWER		
area	4,940	4,690
yield	23.9	22.6
production	11,790	10,620
SOYBEANS		
area	1,361	1,329
yield	26.3	27.5
production	3,579	3,653
TOTAL OILSEEDS		
area	12,013	11,998
yield	28.2	28.1
production	33,888	33,665



COCERAL's Crop Forecast March 2022

Total oilseeds production
per country

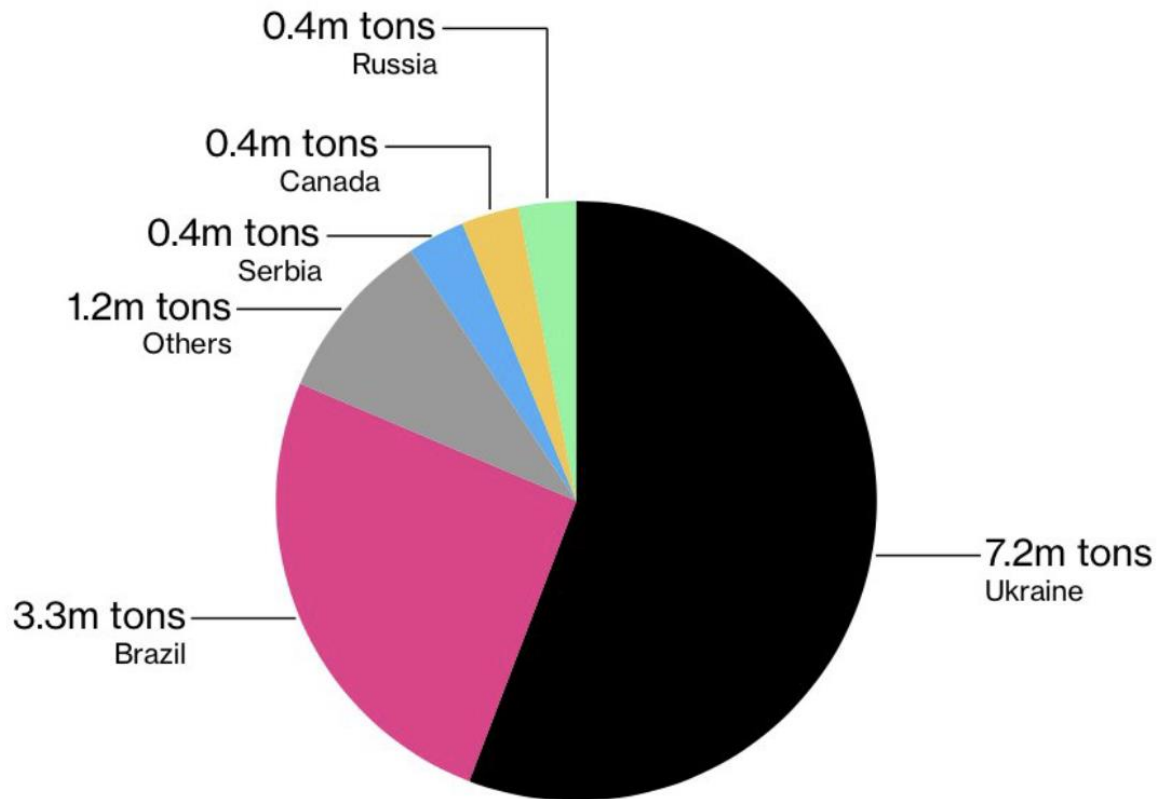
Units in 1,000t

IMPORTANCIA DEL MAÍZ DE UCRANIA



EU Corn Imports

More than half of European Union corn imports come from Ukraine



Source: European Commission
Note: shows 5-year average

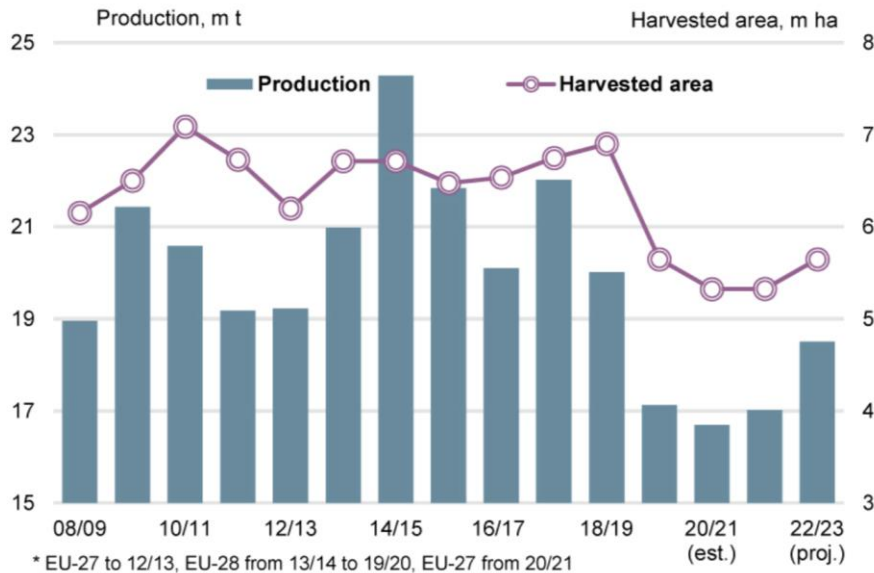
COLZA EN EUROPA



Europa aumenta ligeramente la superficie de Semilla de Colza



Rapeseed/Canola: Rapeseed/canola area vs production in the EU – f'cast as at 17 Mar (GMR 530)



Colza Euronext mai 2022



DATOS RELEVANTES EN ESPAÑA



LA SITUACIÓN CLIMATOLÓGICA HA CAMBIADO DRÁSTICAMENTE DESDE FINAL DE FEBRERO.

HA MEJORADO MUCHO EL ESTADO DE LOS CULTIVOS.

LAS HELADAS DE ESTA SEMANA HAN AFECTADO A ALGUNAS ZONAS, HELANDO PARTE DEL GRANO RECIÉN APARECIDO EN PLANTA.

LAS PLANTAS DE PRODUCCIÓN DE ALIMENTACIÓN AHORA CUBIERTAS PARA EL CONSUMO DE ABRIL Y MITAD DE MAYO

ELLO REDUCE LA VENTANA DE VENTA A UN MES PARA CEBADA Y TRIGO DOS MESES

OJO POR QUE LOS PRECIOS DE PUERTO NO ACUMULAN ESA BAJADA INCLUSO PUEDE CALCULAR PARA EXPORTAR CEREAL DESDE ESPAÑA.



ENLACE DE CAMPAÑAS TENSO

EL MERCADO DEL INTERIOR VUELVE A ESTAR MUY DESCONTADO

LOS PRECIOS A LA BAJA DE LAS LONJAS DE LAS ÚLTIMAS SEMANAS. LA AUSENCIA DE COMPRADORES CUBIERTOS HASTA LOS PRIMEROS DÍAS DE MAYO Y LA HUELGA DE TRANSPORTES, HAN PROVOCADO LIQUIDEZ TOTAL POR PARTE DE LA OFERTA.

PRECIOS CEBADA EN MOMENTOS POR DEBAJO DE 350 €/TM ORIGEN EN ZONAS COMO PALENCIA/BURGOS

TRIGOS MISMA SITUACIÓN POR DEBAJO DE 360 €/TM ORIGEN MISMAS PROVINCIAS VS REPOSICIÓN 395 €/TM SALIDA DE LOS PUERTOS MÁS ECONOMICOS.

SE EJECUTAN EXPORTACIONES DE CEBADA CON ESTOS DESCUENTOS (TARRAGONA Y CARTAGENA)

EUROTRADE AGRICOLA

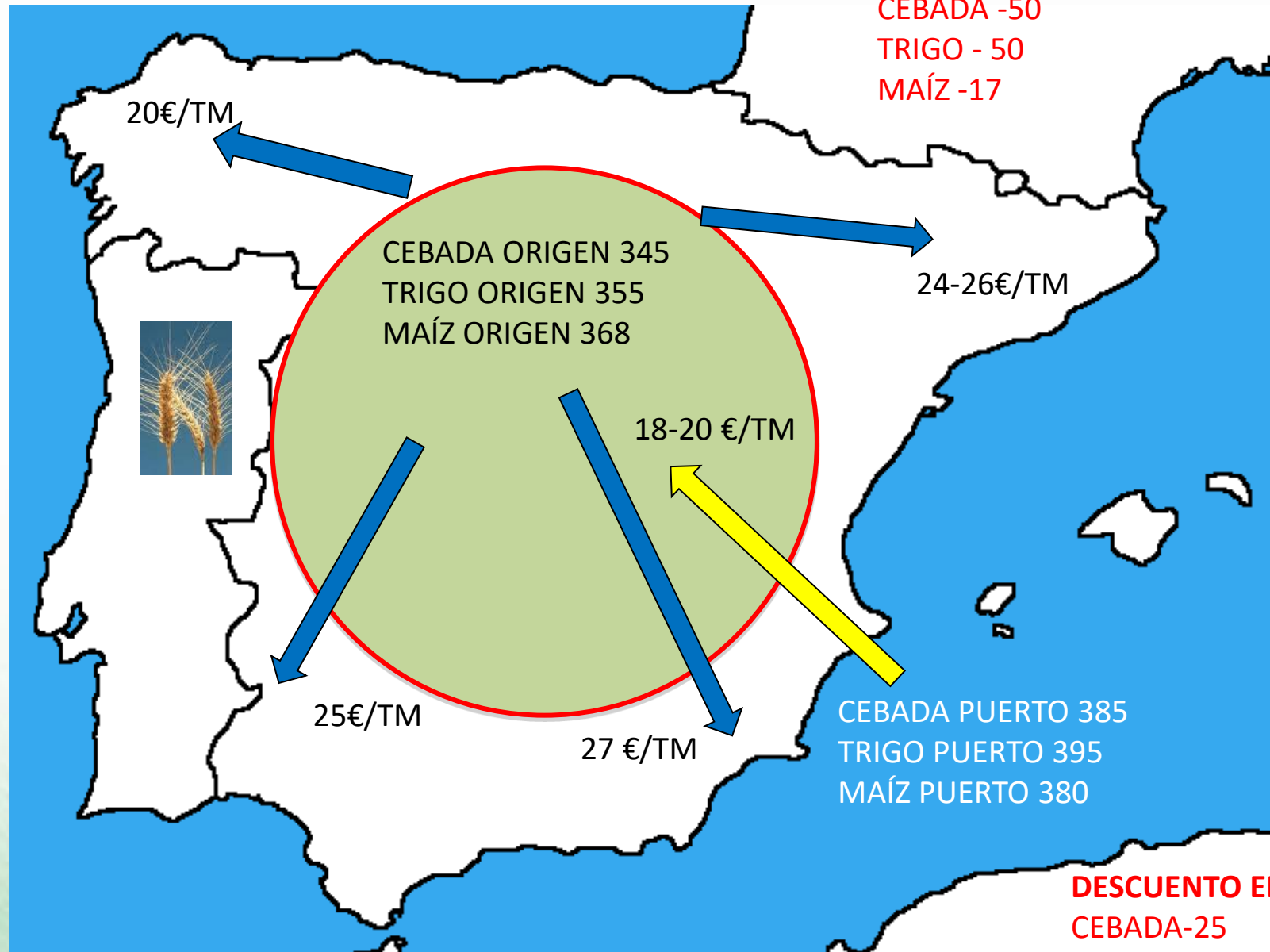
MAY 2022.

DESCUENTO EN INTERIOR

CEBADA -50

TRIGO - 50

MAÍZ -17



DESCUENTO EN PUERTO

CEBADA-25

TRIGO -12

MAÍZ 0

Eurotrade Agrícola



EL CEREAL INTERIOR VUELVE A CALCULAR

LA FABRICACIÓN DEBERÍA ASEGURAR EL ENLACE DE CAMPAÑAS CON MERCANCÍA NACIONAL, A PESAR DE QUE EL MERCADO PUEDA INVERTIRSE.

CUANDO VAYAMOS A CUBRIR PUEDE SER UN ACIERTO EN PRECIO PERO UN ERROR POSIBLEMENTE EN CUANTO A DISPONIBILIDAD

EL MAÍZ SIGUE MAS ALTO NUTRICIONALMENTE QUE LOS DEMÁS CEREALES EN EL INTERIOR, PERO ES EL MÁS INTERESANTE EN COBERTURAS PARA LITORAL. EL LITORAL DEBE ASEGURAR TRIGO HASTA FULL JULIO.

HABLABAMOS EL MES PASADO DE QUE SERÍA UN PERIODO DE VOLATILIDAD PARA LOS PRECIOS, Y ESTÁ SUCEDIENDO.

LOS COPRODUCTOS QUE HAN SUBIDO TODOS, COMENZARÁN A NEGOCIARSE A LA BAJA PARA LOS CONSUMOS DEL MES DE MAYO.

EL VOLUMEN DE FABRICACIÓN EN ESPAÑA BAJARÁ ENTRE 15 ABRIL Y 30 MAYO.

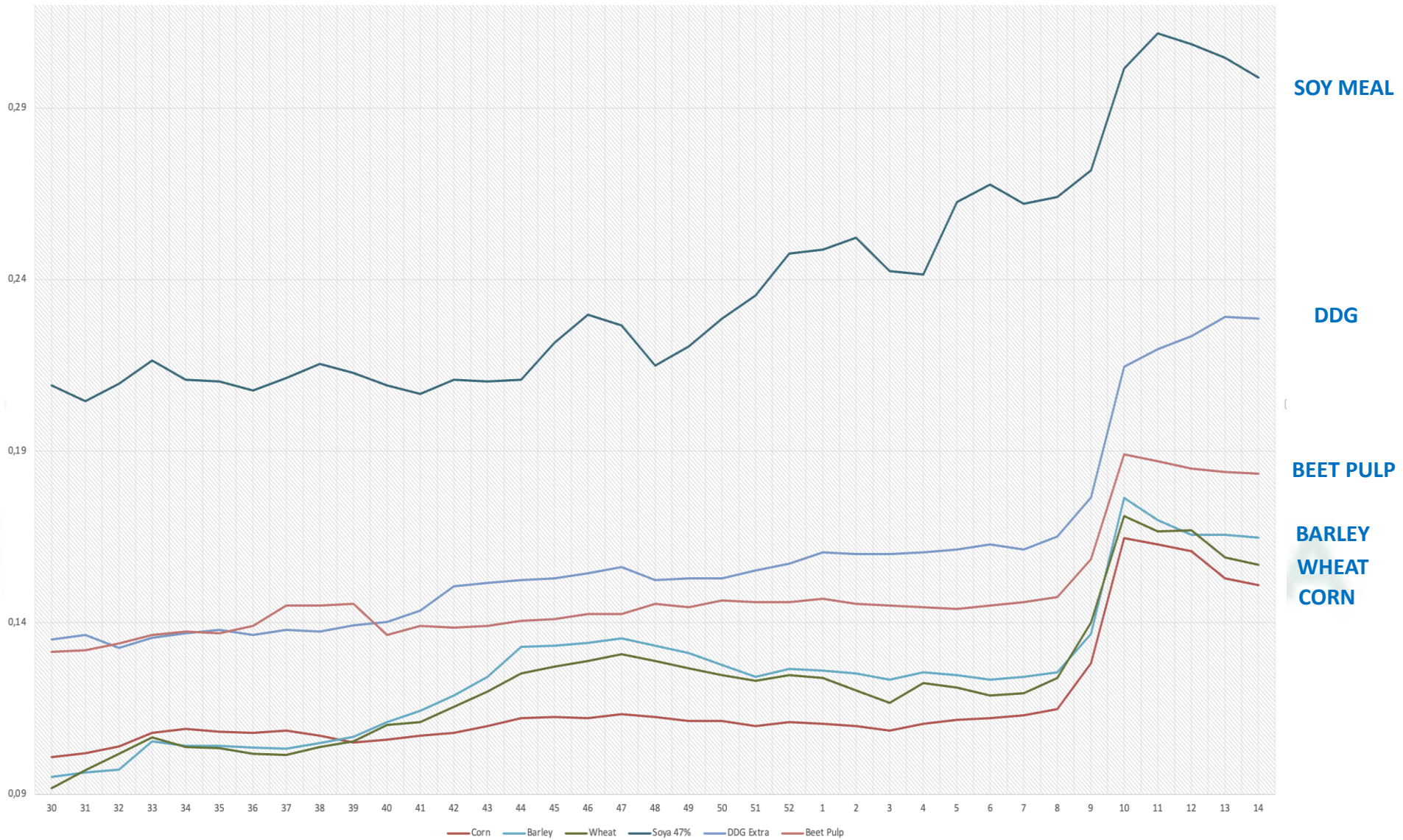
The logo consists of a central globe showing the continents of North and South America. The globe is surrounded by several green leaves of varying sizes, some overlapping the globe, creating a sense of growth and agriculture. The entire logo is rendered in a light, semi-transparent green color.

COMPETITIVIDAD PRECIOS POR VALOR RELATIVO

EUROTRADE AGRICOLA

POSICIÓN ESTRATÉGICA EN MAIZ HASTA QUE LLEGUEN LAS COSECHAS NACIONALES. APROVECHAR CEBADA Y TRIGO EN EL INTERIOR

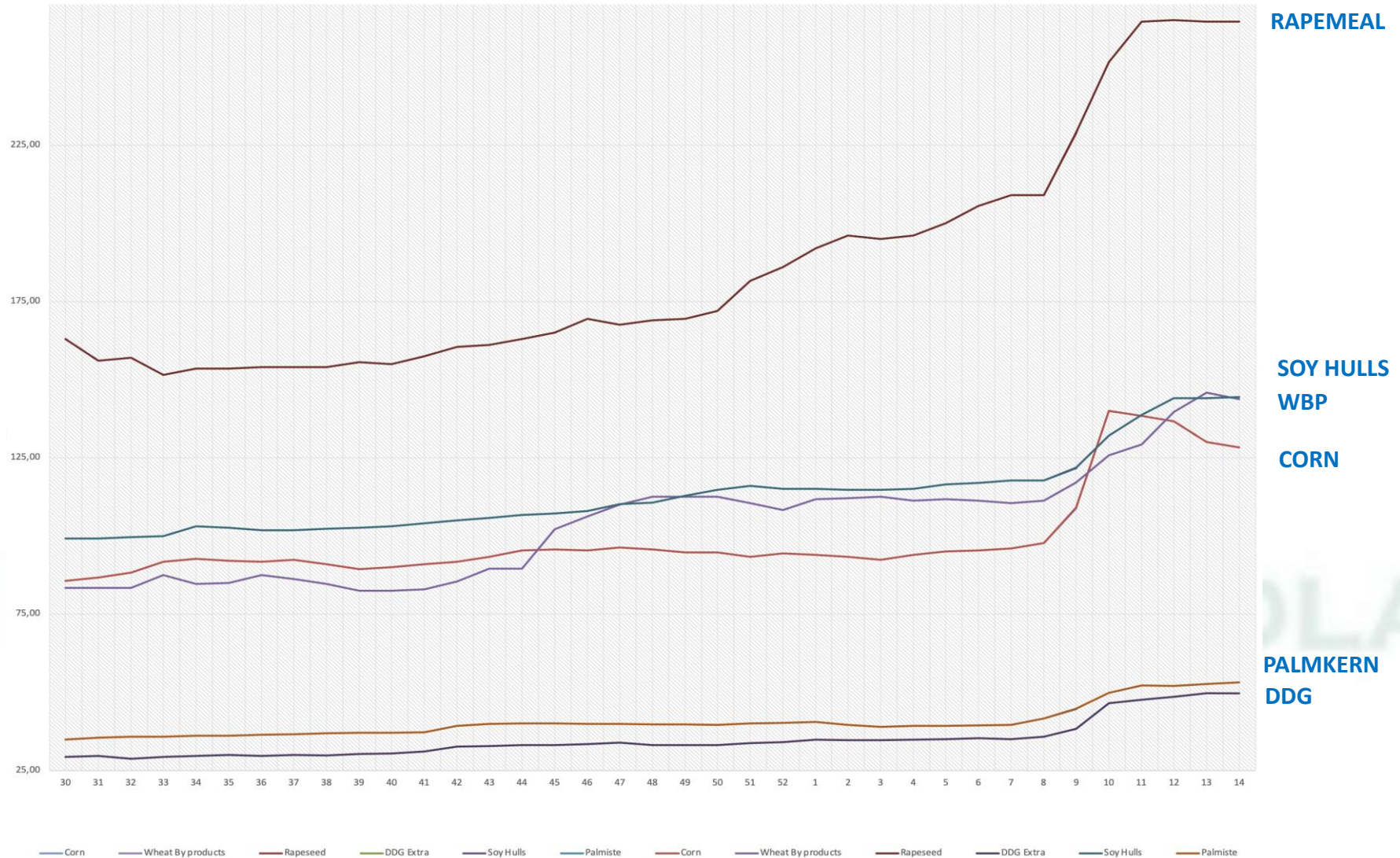
VALOR RELATIVO ENERGÍA



GRASA, SUBIDA DE LAS GRASAS ANIMALES (MENOR INCORPORACIÓN) Y BAJADA DE LOS ACEITES VEGETALES, SUBIRÁ SU INCLUSIÓN

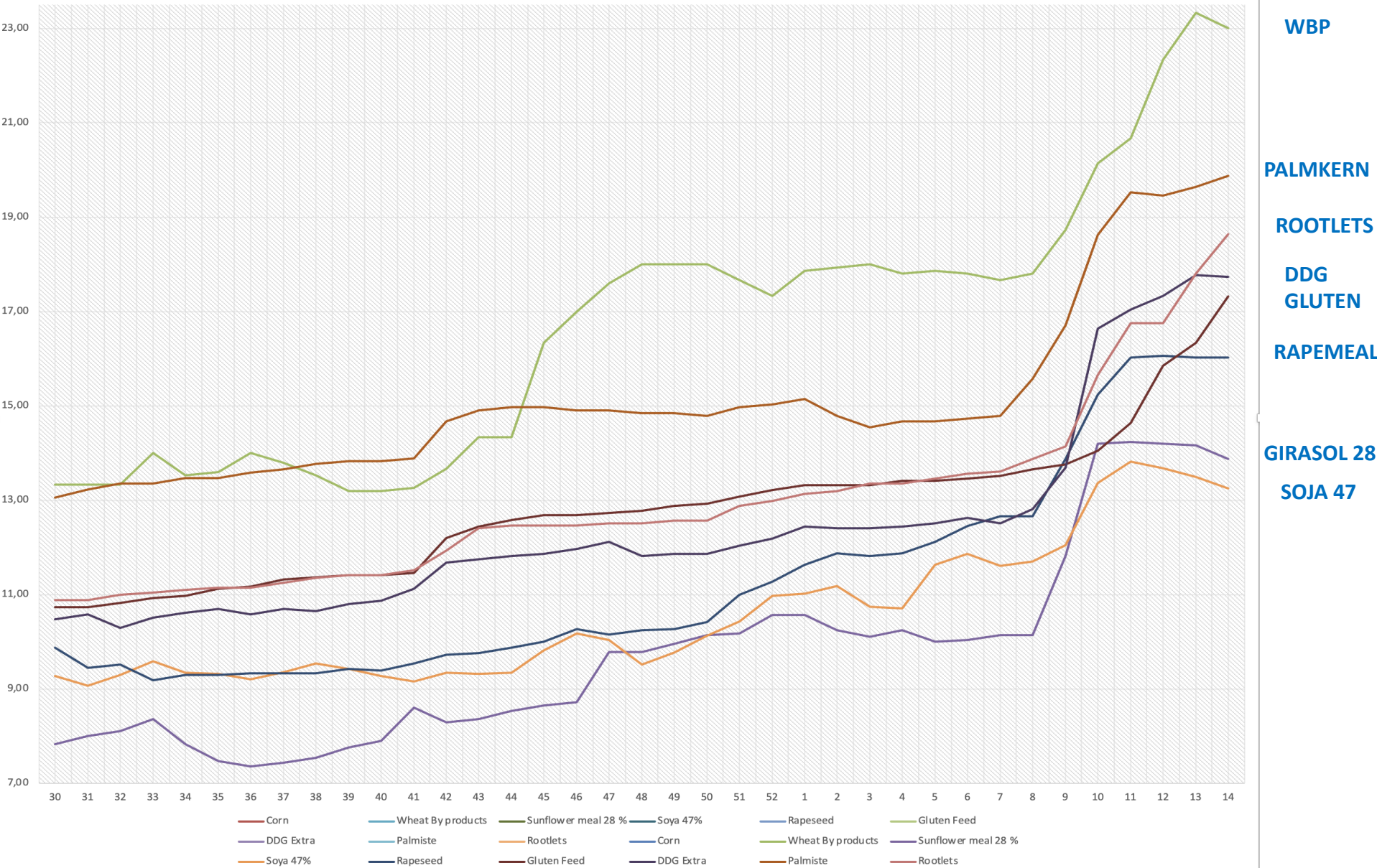
APROVECHAR AL MÁXIMO LA GRASA QUE APORTAN SOBRE TODO DDG, PALMISTE Y MAÍZ. EL INTERÉS POR EL NUTRIENTE EN SALVADO Y CASCARILLA MUCHO MENOR.

COSTE POR PUNTO DE GRASA



POSICIÓN ESTRATÉGICA CLARAMENTE SOJA EN ESTOS MOMENTOS PROTEÍNA MAS ECONOMICA, ESTUDIAR BIEN EL GIRASOL BAJA PROTEÍNA.

VALOR RELATIVO PROTEÍNA



WBP

PALMKERN

ROOTLETS

DDG GLUTEN

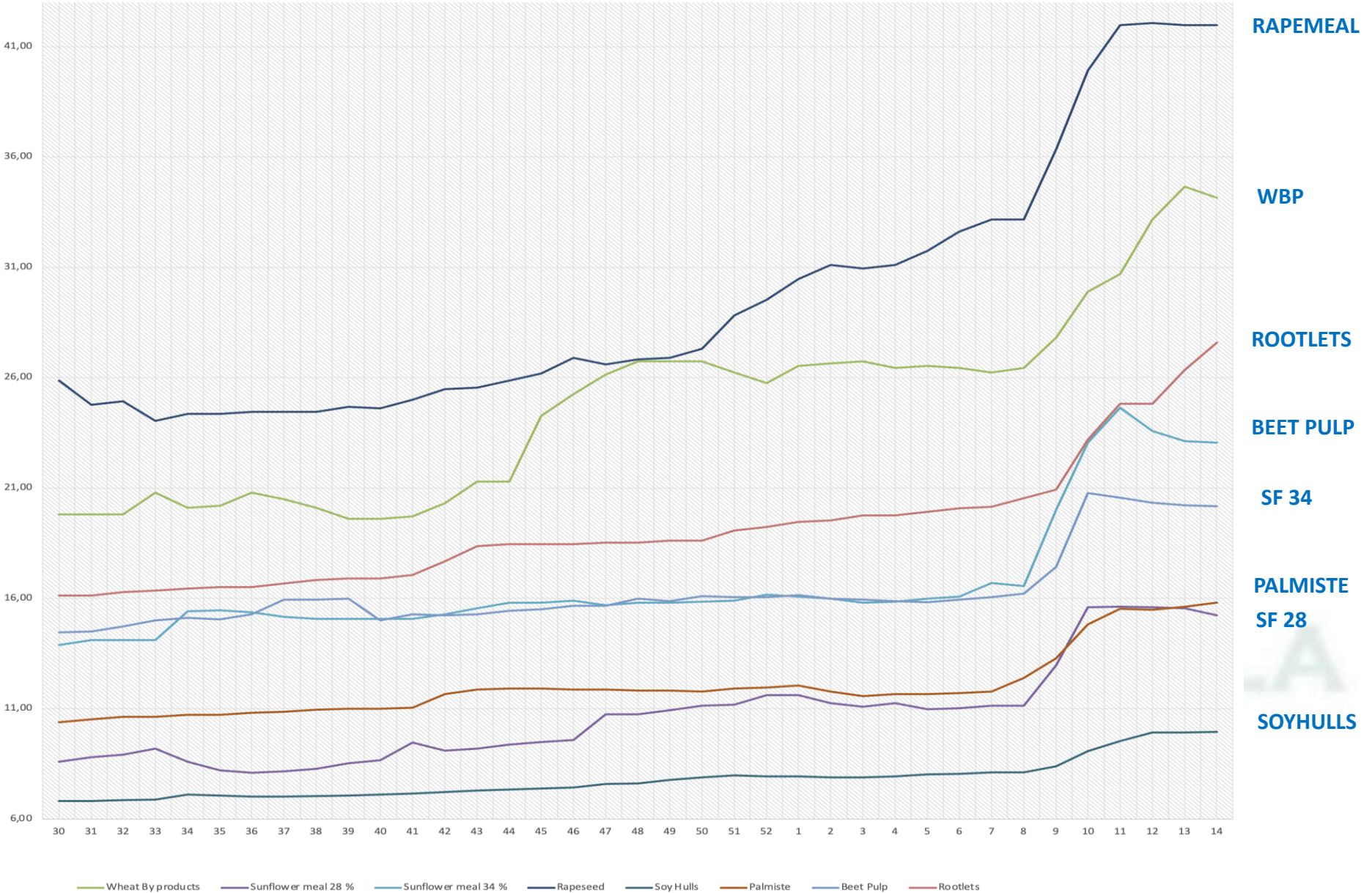
RAPEMEAL

GIRASOL 28

SOJA 47

POSICIÓN ESTRATÉGICA EN GIRASOL BAJA, CASCARILLA, ESTUDIAR EL PALMISTE.

COSTE POR PUNTO DE FIBRA



FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

REUTERS

STONEX

ABC

INVESTING.COM

KEVIN VAN TRUMP REPORT

EL PAÍS

CINCO DIAS

GRAINSTATS

STATISTA

EUROPEAN COMISION

CBOT

GEOGLAM MONITOR

INTERNATIONAL GRAINS COUNCIL

AGRITEL

CHINA CUSTOMS

AG RURAL

PANDA AGRICULTURAL

AESTIVUM

COCERAL

FAO

Eurotrade Agrícola



Próximos Coloquios 2022

19 Mayo

16 Junio

14 Julio

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.