

# Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:



# **MATERIAS PRIMAS**

**DESCENSO DE PRODUCCIÓN PIENSO EUROPA**

**ACTUALIZACIÓN MAR NEGRO**

**CLIMA EN LAS DIFERENTES AREAS PRODUCTIVAS DEL PLANETA**

**BALANCES GRANOS MUNDIALES**

**SITUACIÓN ESPAÑA PARA ENLACE DE CAMPAÑAS**



# Evolución IPC

## IPC España (tasa anual)



Fuente: INE y elaborado por @\_combarro\_

## Zona Euro

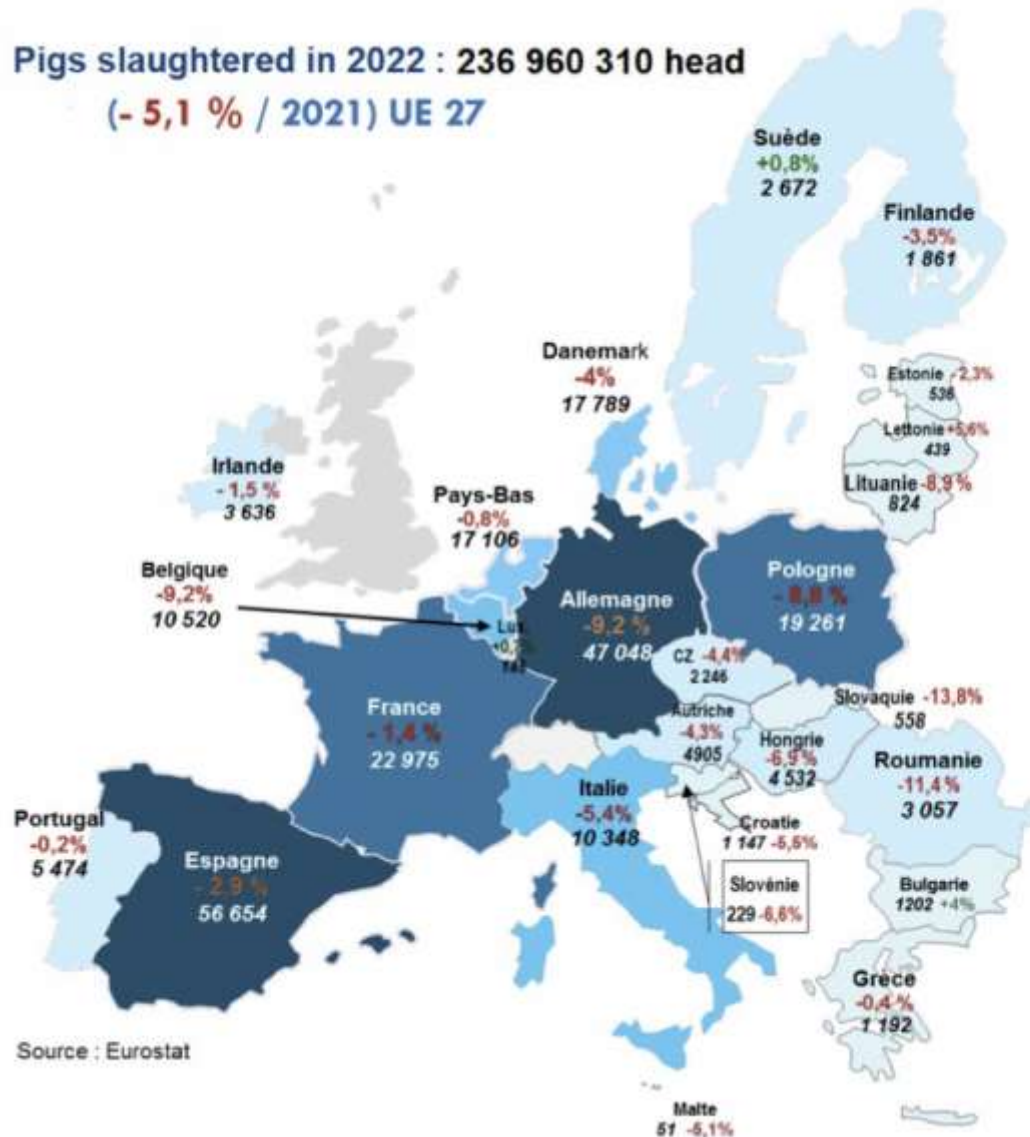


## USA



# IMPORTANTE REDUCCIÓN DE CABAÑA PORCINA EN EUROPA

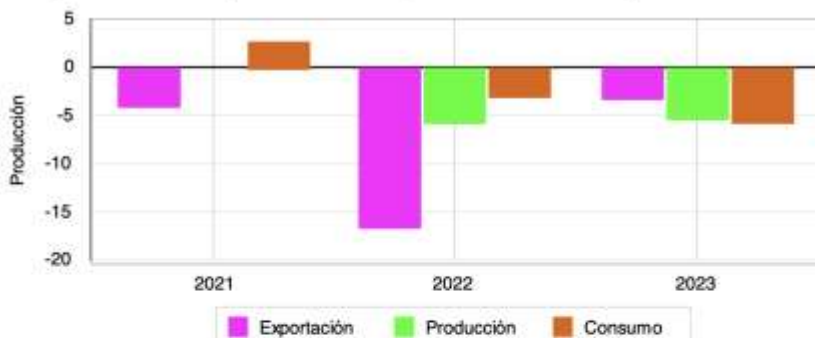
Pigs slaughtered in 2022 : 236 960 310 head  
(- 5,1 % / 2021) UE 27



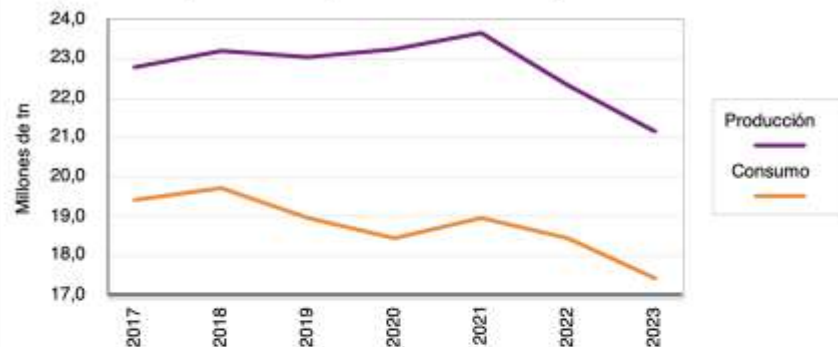
Source : Eurostat

# IMPORTANTE DESCENSO EN EUROPA PRODUCCIÓN Y EXPORTACIÓN

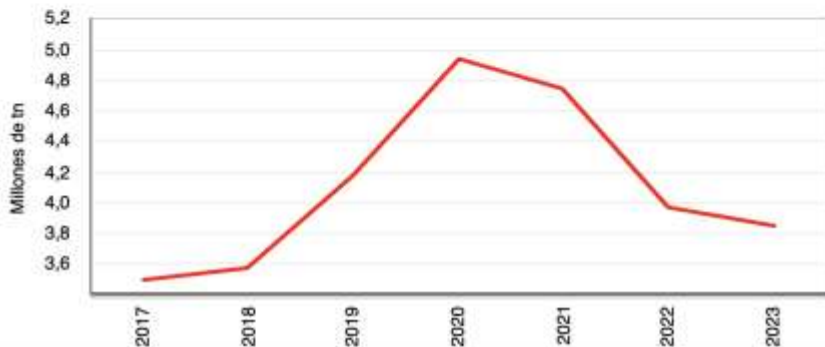
EXPORTACIÓN, PRODUCCIÓN Y CONSUMO DE CARNE DE CERDO UE  
(Variación en % respecto año anterior). Fuente: Comisión Europea



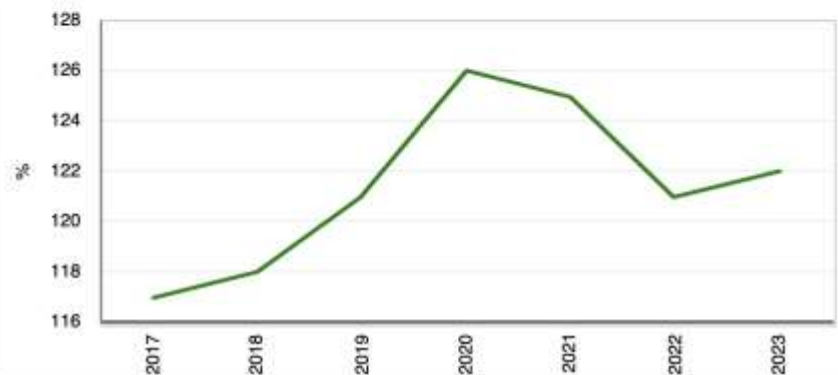
PRODUCCIÓN Y CONSUMO DE CARNE DE CERDO DE LA UE  
(Toneladas/equivalente canal). Fuente: Comisión Europea



EXPORTACIÓN DE CARNE DE CERDO DE LA UE  
(Toneladas/equivalente canal). Fuente: Comisión Europea



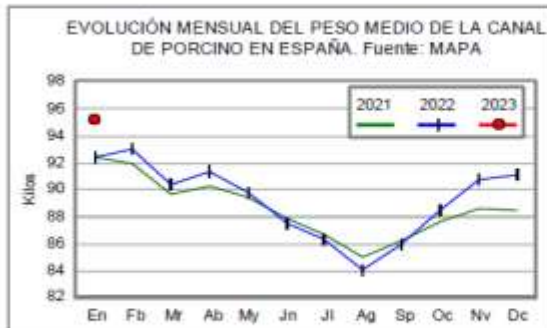
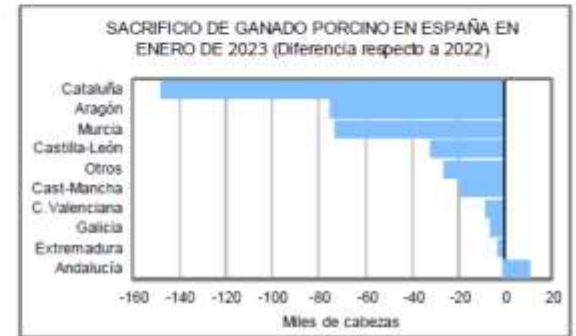
TASA DE AUTOABASTECIMIENTO DE LA UE. Fuente: Comisión Europea



# IMPORTANTE REDUCCIÓN DE SACRIFICIO EN ESPAÑA

## SACRIFICIOS DE PORCINO EN ESPAÑA. Fuente: MAPA (Datos provisionales)

	Miles de cabezas			Toneladas peso canal			Peso medio canal		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Enero	4.933,4	5.322,8	4.948,0	456.466	492.010	471.187	92,5	92,4	95,2



# IMPORTANTE REDUCCIÓN DE CABAÑA EN EUROPA PRODUCCIÓN Y EXPORTACIÓN

SI CALCULAMOS ESTAS BAJADAS SOBRE LOS VOLUMENES QUE PUEDEN PRODUCIRSE EN EUROPA Y ESPAÑA  
AÑOS ANTERIORES:

EUROPA:

PRODUCCIÓN PORCINA 55 MTM

DESCENSO 2022 -5,6 %

DESCENSO 2023 -5 %

PORCENTAJE CEREAL 65%

PORCENTAJE OLEAGINOSAS 17 %

BAJADA DE VOLUMEN CEREAL -3,8 MTM

BAJADA VOLUMEN OLEAGINOSAS -1,6 MTM

ESPAÑA:

PRODUCCIÓN PORCINA 19 MTM

DESCENSO 2022 -5,6 %

DESCENSO 2023 -10 %

PORCENTAJE CEREAL 50%

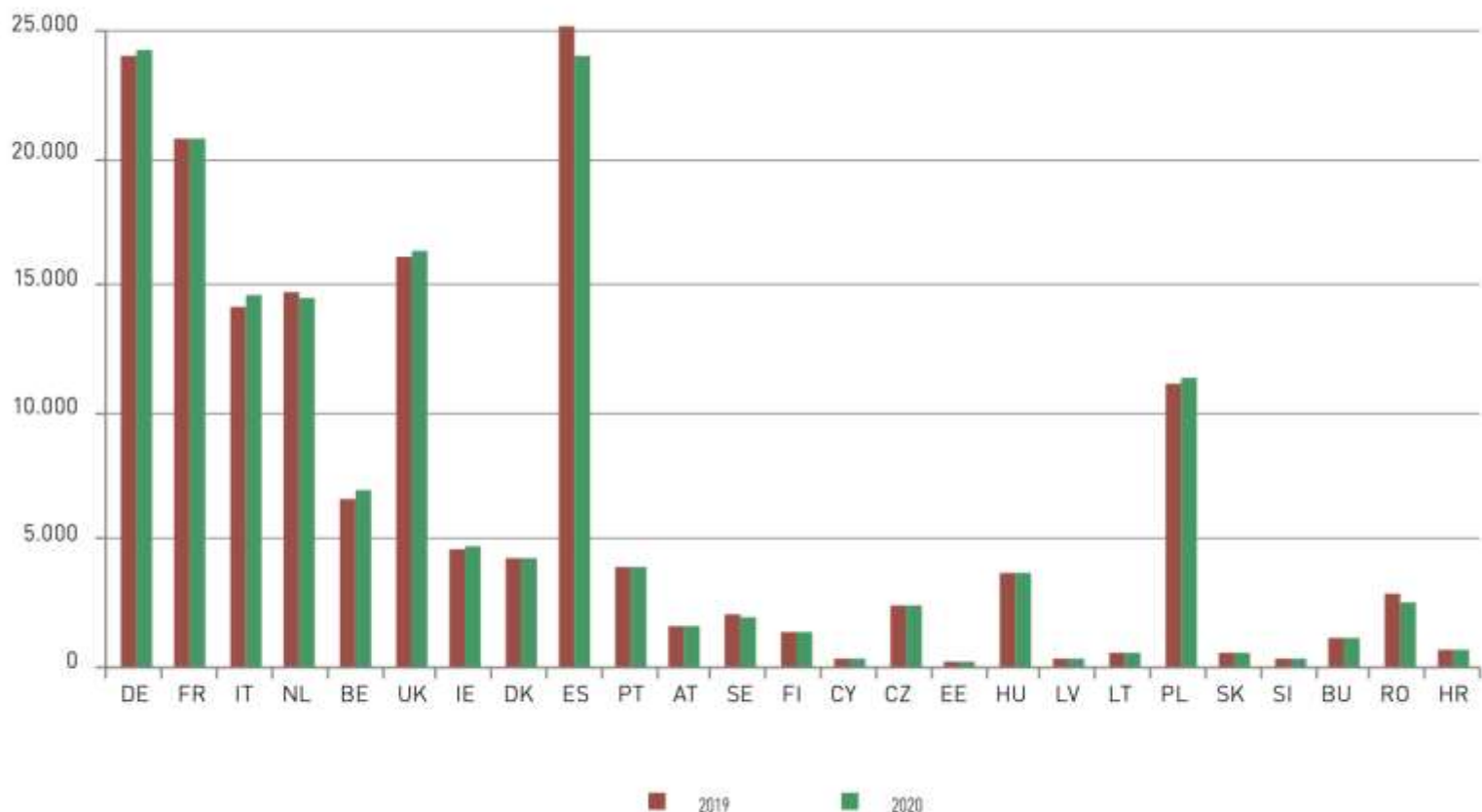
PORCENTAJE OLEAGINOSAS 25 %

BAJADA DE VOLUMEN CEREAL -1,6 MTM

BAJADA VOLUMEN OLEAGINOSAS -0,7 MTM

## En países productores y exportadores de Cereal se producen más 100 millones de tm de pienso

G 035 | PRODUCCIÓN EUROPEA DE PIENSOS COMPUESTOS 2019-2020 (1.000 t)

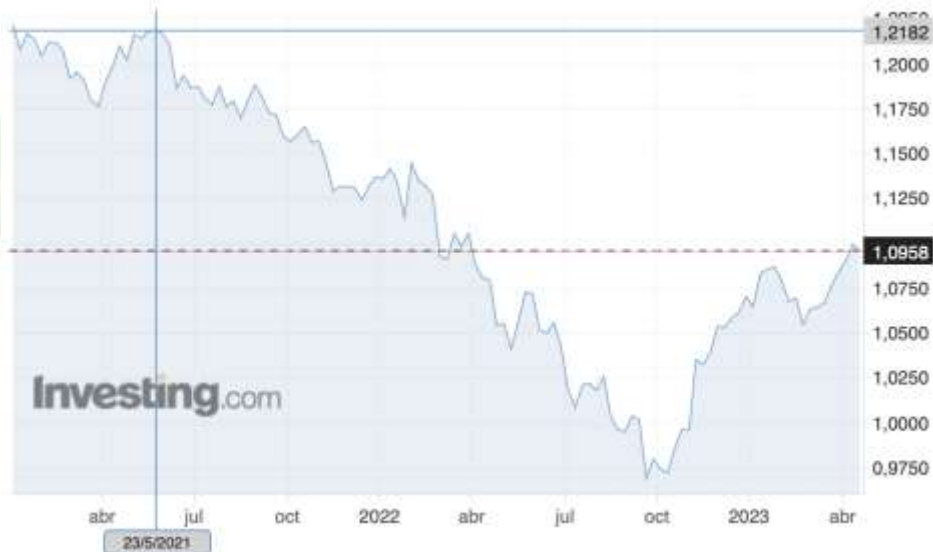




# CAMBIO DÓLAR EURO.

Hemos superado el 1,105 a mediados de Abril, volvemos a niveles de 1,095.

EUR/USD - Euro Dólar ▲ 1,0958 +0,0004 (+0,04%)



EUR/USD - Euro Dólar ▲ 1,0956 +0,0002 (+0,02%)



AGRICOLA

# BARRIL DE PETRÓLEO

Pierde los altos del túnel definido.

Futuros petróleo Brent **↓ 81,66 -1,46 (-1,76%)**



# SITUACIÓN EXPORTACIONES DESDE UCRANIA



## Export of agricultural products via grain corridor, t



UA	<b>TOTAL</b>	<b>Corn</b>	<b>Wheat</b>	<b>Sunflowerseed</b>	<b>Oil</b>
EN	<b>27737975</b>	<b>14000721</b>	<b>7497277</b>	<b>305405</b>	<b>1507577</b>



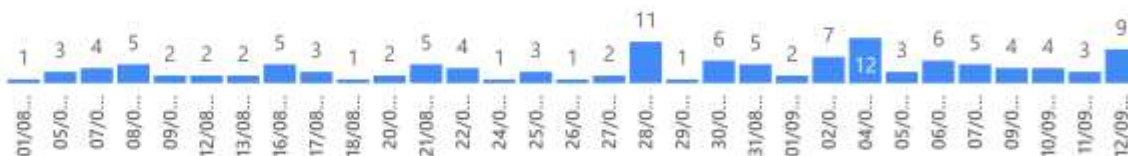
Number of vessels

**893**

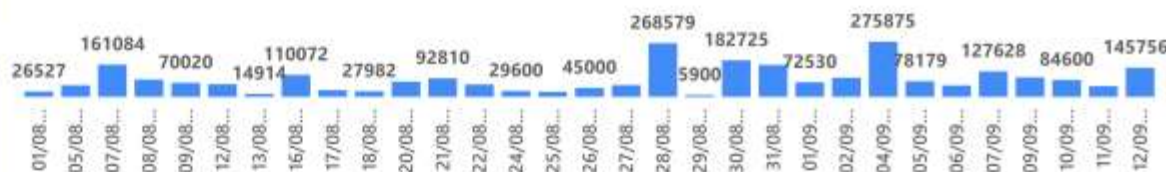
Period selection

01/08/2022 13/04/2023

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



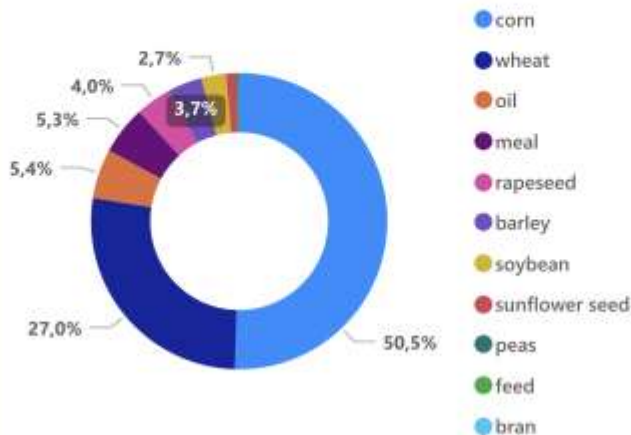
Dynamics of export volumes, tonnes



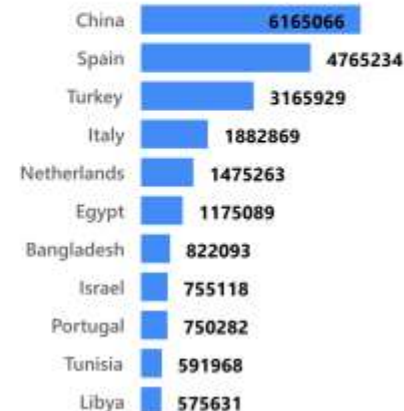
### Vessels departure by ports

Port and vessels name	Volume, tonnes
<b>Pivdennyi</b>	
ZUMRUT ANA 9633549	6300
ZOI XL 9326275	71500
ZHENG KAI 9593787	67703
ZHENG HUI	70230
ZHENG HENG 9593799	68250
YOGA 9790921	59224
YASA VENUS 9848118	59055
YASA UNITY	66655
YASA TEAM	64951
YASA EMIRHAN 9454503	51500

### Commodity structure of export

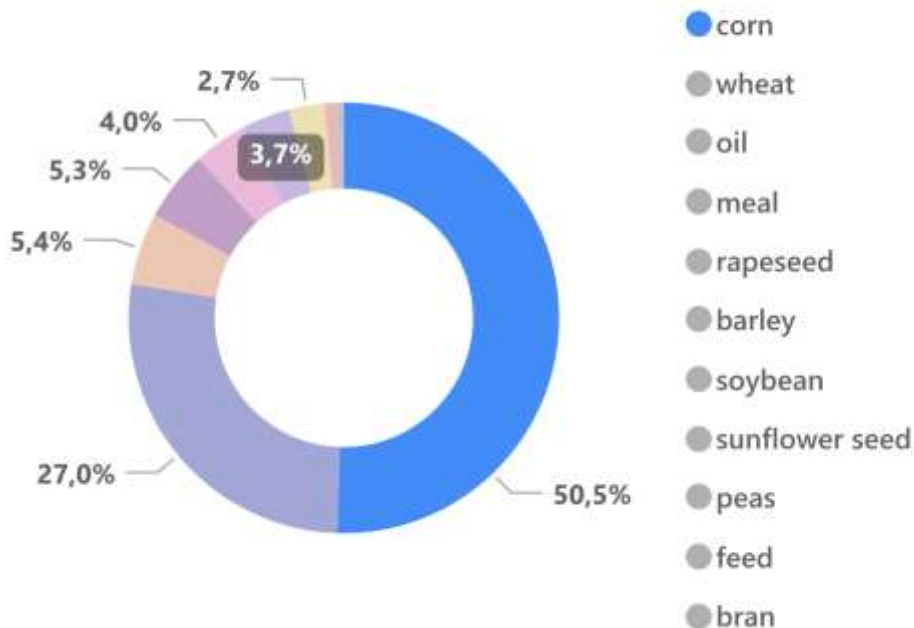


### Export geography

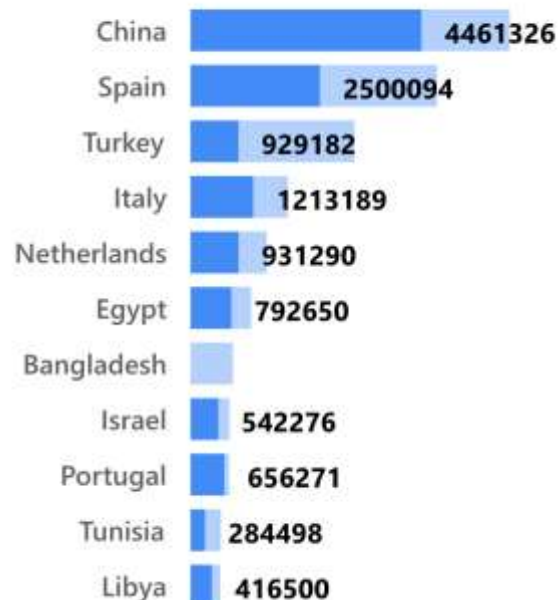


# VOLUMENES EXPORTACIÓN DEL CORREDOR UCRANIA

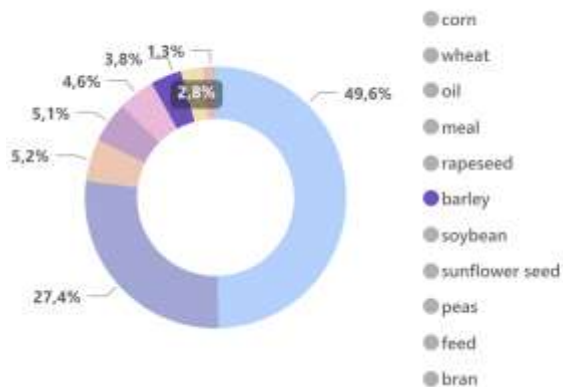
## Commodity structure of export



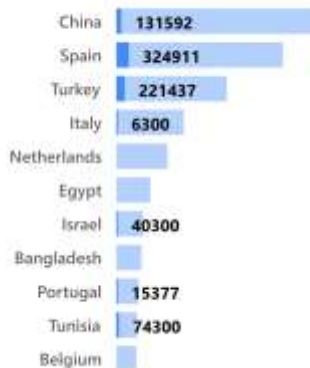
## Export geography



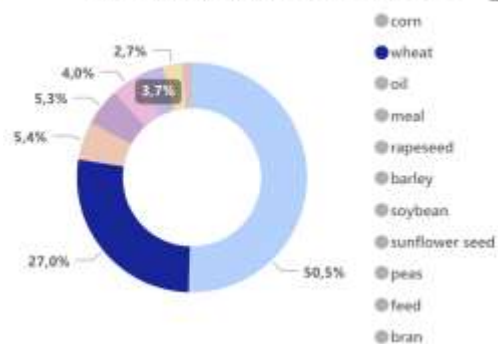
## Commodity structure of export



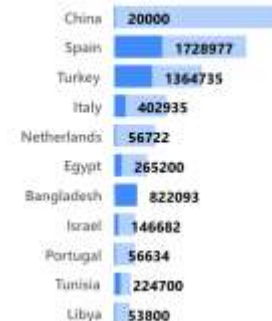
## Export geography



## Commodity structure of export



## Export geography



# PREOCUPACIÓN POR SITUACIÓN EN PAÍSES LIMÍTROFES CON UCRANIA

Antes del inicio de la Guerra, el 90 % de las exportaciones de Ucrania se movían a través de puertos de Mar negro.

Ahora han buscado todo tipo de salidas.

Afectando a los precios locales de los países vecinos.

Sin embargo están algunos amparados dentro del marco de la UE y quizás no sea posible adoptar dichas medidas

Además se detectan niveles de plaguicidas en el cereal Ucraniano que superan el nivel máximo permisible en la UE



EURO

COLA

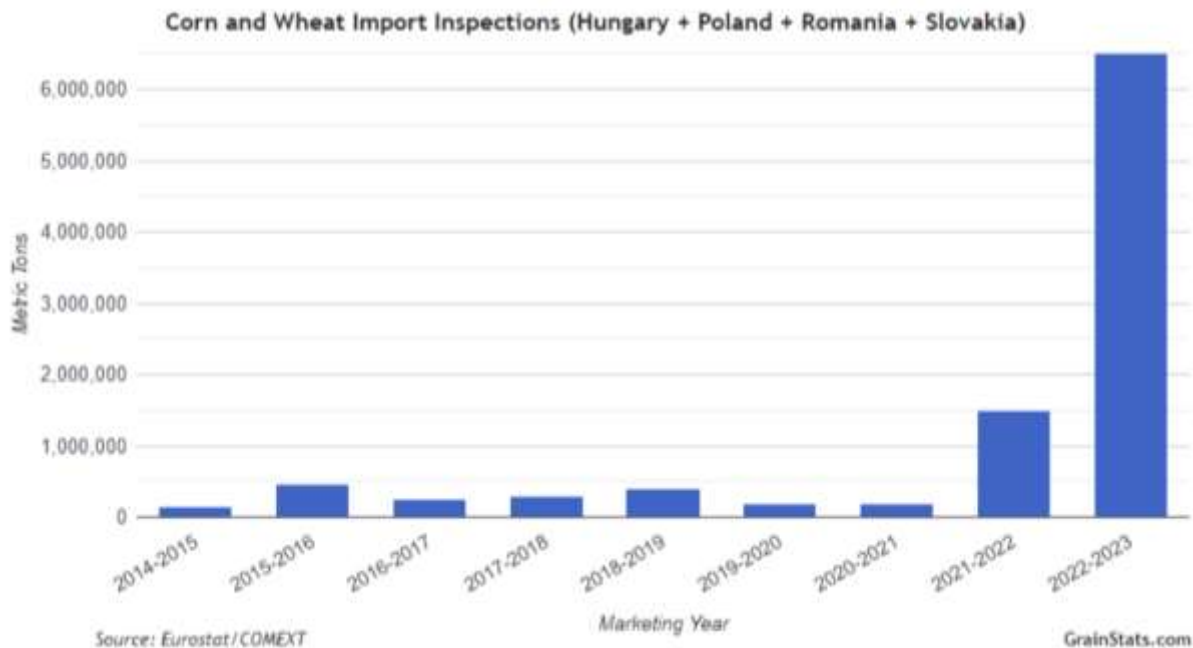
# PREOCUPACIÓN POR SITUACIÓN EN PAÍSES LIMÍTROFES CON UCRANIA

LA IMPOTACIÓN DE CEREAL DE UCRANIA POR CAMIÓN O FERROCARRIL A PAÍSES VECINOS HA METIDO EN PROBLEMAS:

Eslovaquia y Polonia intentan prohibir las importaciones de granos de Ucrania

Hungría introduce medidas para limitar las mismas (cuotas y aranceles)

Rumania esta por determinar.

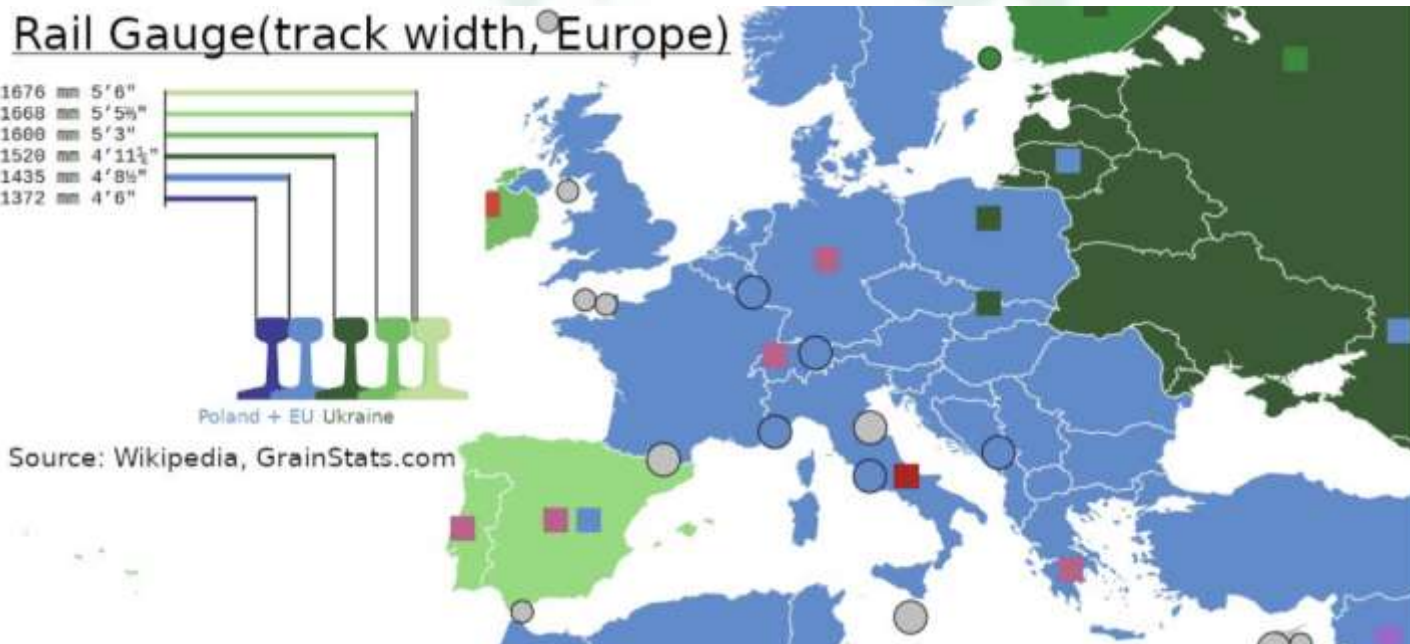


# PREOCUPACIÓN POR SITUACIÓN EN PAÍSES LIMÍTROFES CON UCRANIA

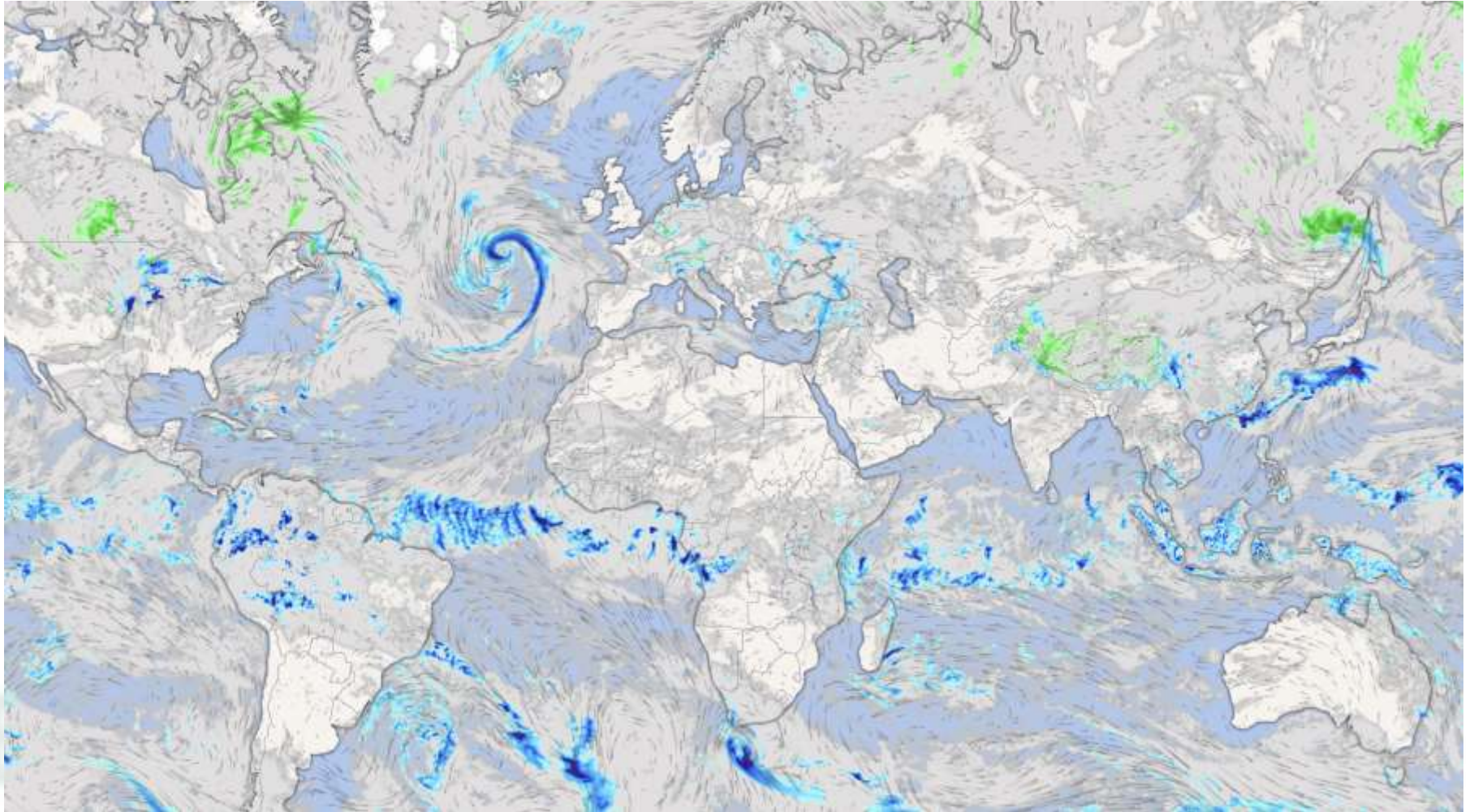
¿Como exportará en el futuro Ucrania si se separa del Mar Negro?

Por camión puede comercializar una parte del volumen, sin embargo no es un transporte económico, y menos para sur de Europa.

El ferrocarril sería una opción, pero existe una limitación física de los anchos de vía. Con diferencias de 8,5 cm con respecto a las vías Férreas Europeas.



# SEGUIMIENTO DE CLIMA POR LAS PRINCIPALES REGIONES PRODUCTORAS





# EEUU



April 11, 2022



April 18, 2022

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

Producción trigo estable pero por debajo de los años anteriores.

Esperemos estabilidad en trigo y mayor superficie en maíz.

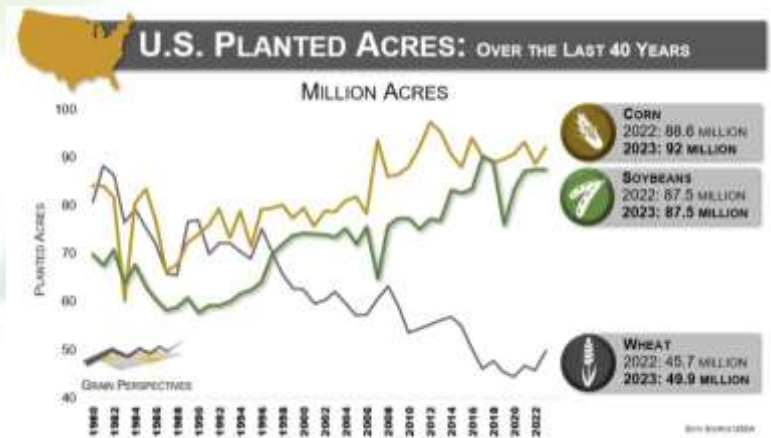
Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Corn	Production	United States	345,962	358,447	382,893	348,751	(1000 MT)
		World	1,123,128	1,129,424	1,217,001	1,144,503	(1000 MT)
Wheat	Production	United States	52,581	49,751	44,804	44,902	(1000 MT)
		World	761,466	774,408	779,127	789,016	(1000 MT)



February 21, 2022



October 25, 2022

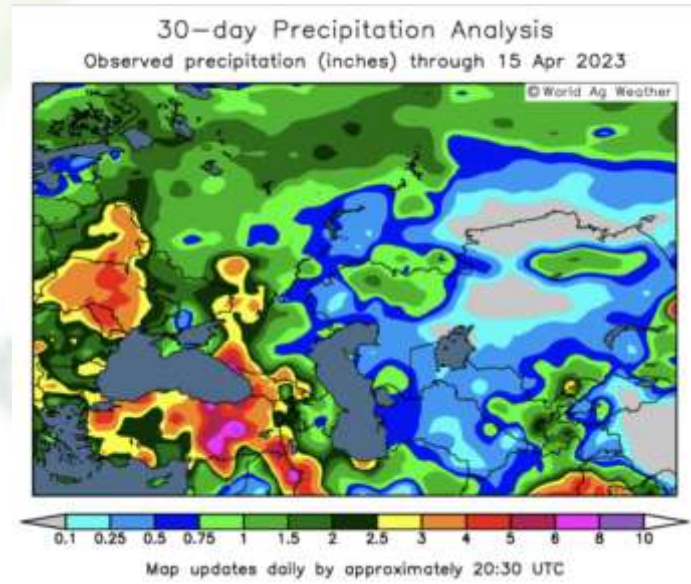


# UCRANIA Y RUSIA

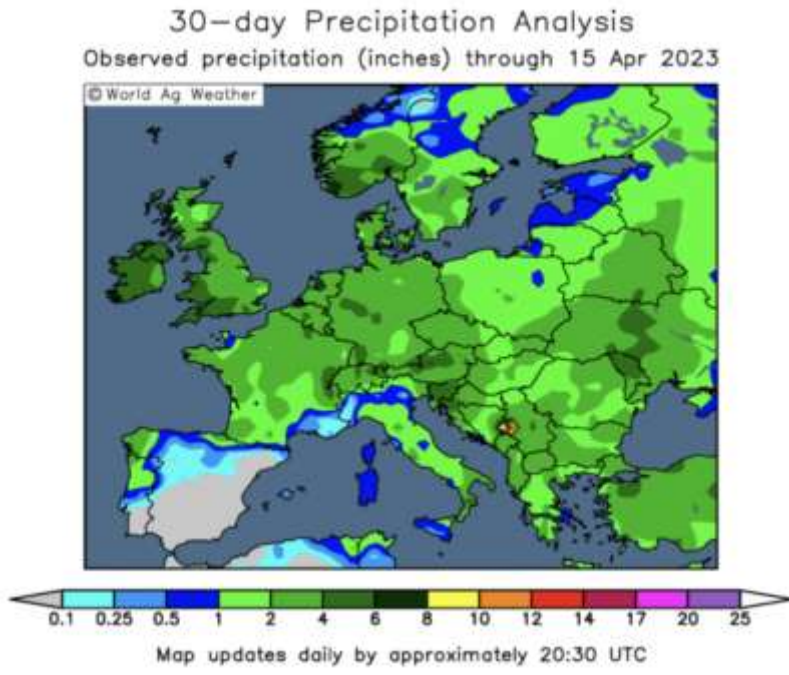
Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Barley	Production	Russia	20,629	17,505	21,500	(1000 MT)
		Ukraine	7,947	9,923	6,100	(1000 MT)
Corn	Production	Russia	13,872	15,225	15,832	(1000 MT)
		Ukraine	30,297	42,126	27,000	(1000 MT)
Oilseed, Rapeseed	Production	Russia	2,567	2,775	4,000	(1000 MT)
		Ukraine	2,750	3,015	3,500	(1000 MT)
Oilseed, Soybean	Production	Russia	4,307	4,760	5,996	(1000 MT)
		Ukraine	3,000	3,800	3,200	(1000 MT)
Oilseed, Sunflowerseed	Production	Russia	13,269	15,572	16,254	(1000 MT)
		Ukraine	14,100	17,500	10,400	(1000 MT)
Wheat	Production	Russia	85,352	75,158	92,000	(1000 MT)
		Ukraine	25,420	33,007	21,000	(1000 MT)

**UCRANIA, menor producción cebada -3 mtm, trigo -12 mtm, maíz -15 mtm, Girasol -7 mtm. Clima mas caluroso, y situación de conflicto bélico. Por donde comercializará?**

**RUSIA, mayor cosecha en todos los cereales, quizás contempla ya territorios anexados.**



# EUROPA



Muy bien presentado en clima en Europa, han desaparecido de momento los fantasmas de falta de lluvias, excepto en España.

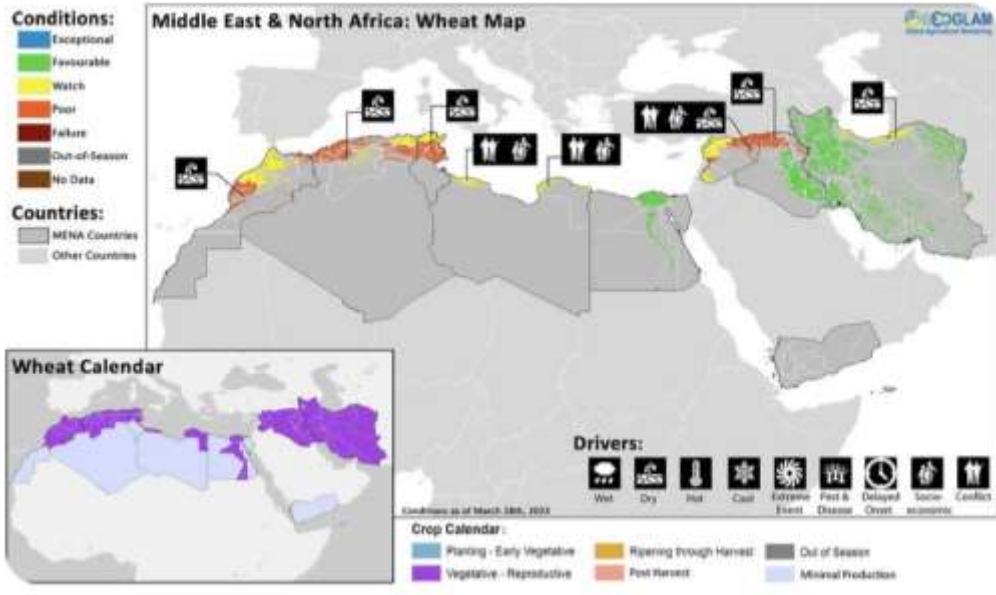
Es posible mejoren los volúmenes que marca USDA

Habrà que tener en cuenta la perdida de España

Y el volumen exportable que tenga centro y norte de Europa  
Con la menor producción de alimentación animal.

Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Barley	Production	European Union	55,180	54,234	52,050	51,799	(1000 MT)
Oats	Production	European Union	6,965	8,473	7,516	7,631	(1000 MT)
Rye	Production	European Union	8,395	8,968	8,008	7,536	(1000 MT)
Wheat	Production	European Union	138,799	126,684	138,244	134,341	(1000 MT)

# PAISES IMPORTADORES DEL ENTORNO MEDITERRANEO



Las condiciones se han degradado mucho en los países del entorno Mediterraneo.

Marruecos, Tunes, Argelia, Siria, Iraq, se esperan condiciones secas persistentes durante el final del ciclo de cultivo por lo tanto rendimientos muy inferiores a las medias

Países netamente importadores y que lo serán en mayor medida durante la campaña 23/24

# UK

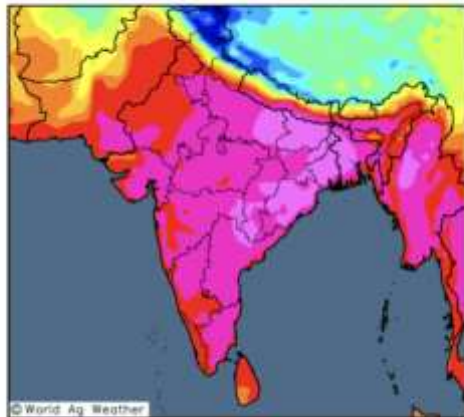
Como el resto de Europa en muy buenas condiciones para terminar un buen año de producción

En este caso creo puede mejorar pronto el rendimiento

# INDIA

GEFS Ensemble Mean Maximum Temperature (°F)  
20 Apr 2023

Model Initialized DDUTC 17 Apr 2023

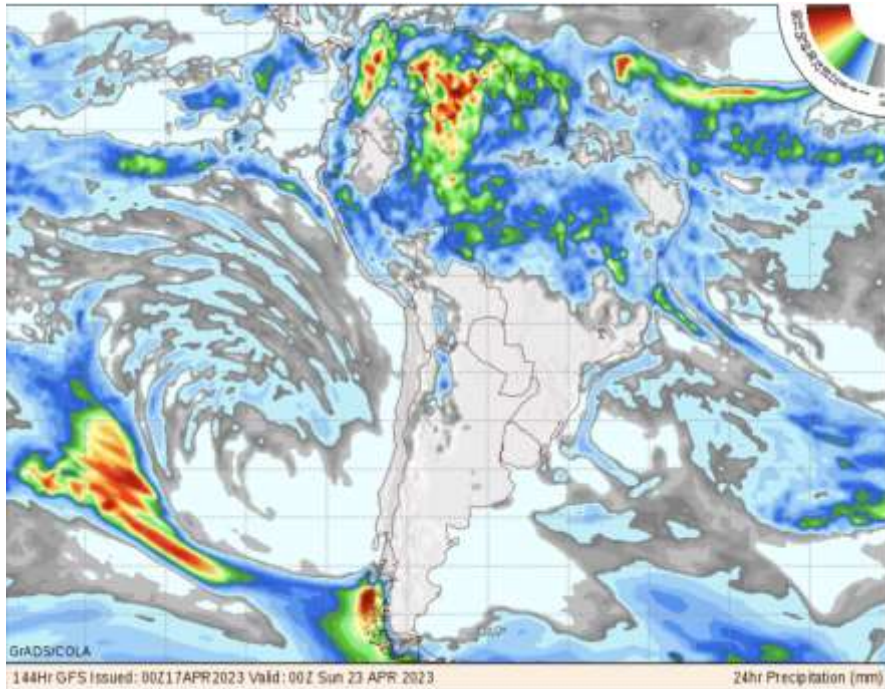


area	1,000 ha	U.K.	
yield	100 kg/ha		
production	1,000 t	2022	2023
<b>SOFT WHEAT</b>			
area	1,809	1,809	1,781
yield	85.9	85.9	84.4
production	15,540	15,540	15,039
<b>DURUM WHEAT</b>			
area			
yield			
production	0	0	0
<b>BARLEY</b>			
area	1,104	1,104	1,115
yield	66.9	66.9	63.5
production	7,385	7,385	7,077
<b>thereof SPRING BARLEY</b>			
area	671	671	660
yield	62.2	62.2	59.2
production	4,173	4,173	3,908
<b>CORN</b>			
area	34	34	32
yield	53.0	53.0	55.0
production	180	180	176
<b>RYE</b>			
area	10	10	10
yield	61.0	61.0	60.0
production	61	61	60
<b>OATS</b>			
area	178	178	169
yield	60.0	60.0	58.5
production	1,068	1,068	989
<b>SORGHUM/Mixed grains</b>			
area			
yield			
production	0	0	0
<b>TRITICALE</b>			
area	14	14	14
yield	47.0	47.0	45.0
production	66	66	63
<b>TOTAL GRAINS</b>			
area	3,150	3,150	3,120
yield	77.2	77.2	75.0
production	24,300	24,300	23,404

Continuamos con altas temperaturas, que provocarán mayor recorte sobre la producción de trigo en particular.

USDA de 110 millones inicial a menos de 104 millones y recortarán mas

# SUDAMÉRICA



**SE MANTIENE EL BUEN CLIMA PARA BRASIL**, con la cosecha de soja terminando y muy favorable para que Brasil supere en maíz los 127 millones de tm.

**ARGENTINA** con los daños comentados para maíz trigo y soja. El mercado ya lo tiene descontado en precios.

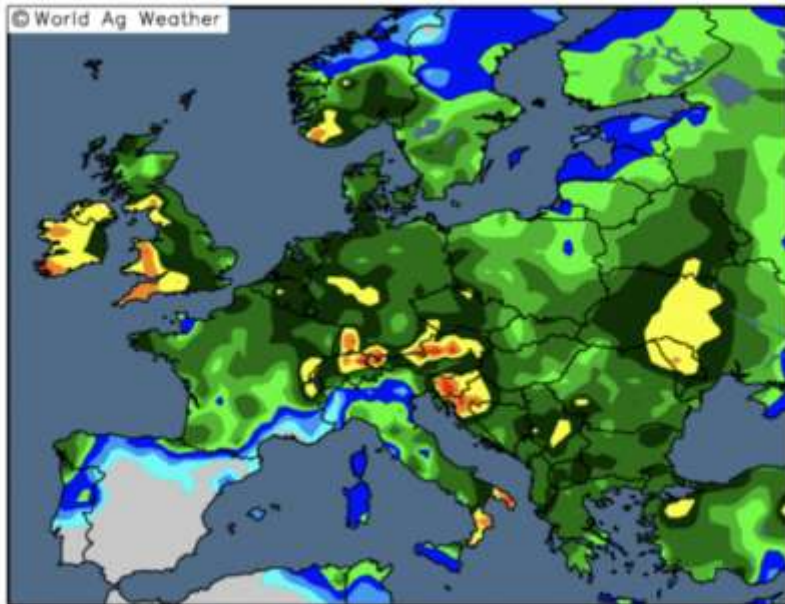
Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Corn	Production	Argentina	52,000	49,500	37,000	(1000 MT)
		Brazil	87,000	116,000	125,000	(1000 MT)
Oilseed, Soybean	Production	Argentina	46,200	43,900	27,000	(1000 MT)
		Brazil	139,500	130,500	154,000	(1000 MT)
Wheat	Production	Argentina	17,640	22,150	12,550	(1000 MT)
		Brazil	6,250	7,700	10,400	(1000 MT)

# PREVISIÓN CLIMA EUROPA

Buena base acumulada de lluvia en los últimos 30 días y previsión hasta final de abril.

## 30-day Precipitation Analysis

Observed precipitation (inches) through 18 Apr 2023



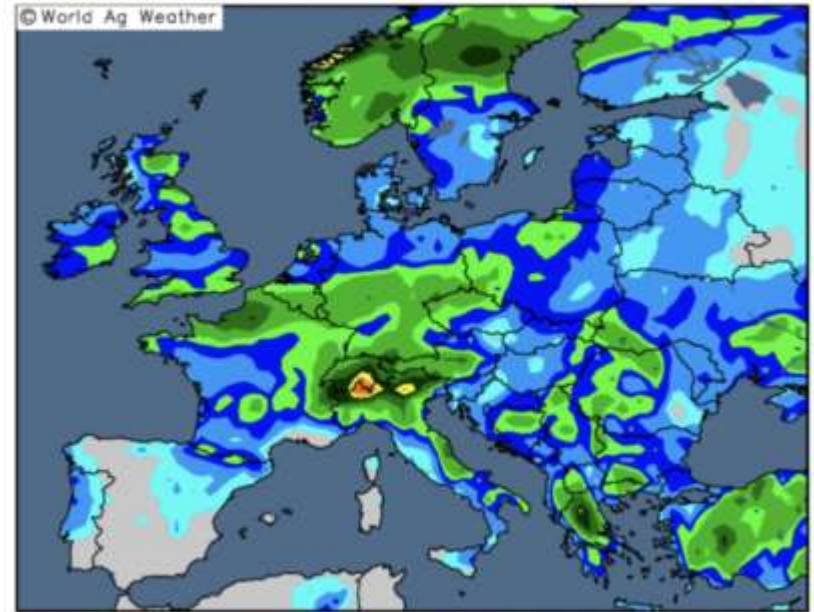
0.1 0.25 0.5 1 1.5 2 3 4 5 6 8 10 12 15

Map updates daily by approximately 20:30 UTC

## GFS High-Resolution Precipitation Forecast

Days 1-7: 00UTC 20 Apr 2023 - 00UTC 27 Apr 2023

Model Initialized 00UTC 19 Apr 2023



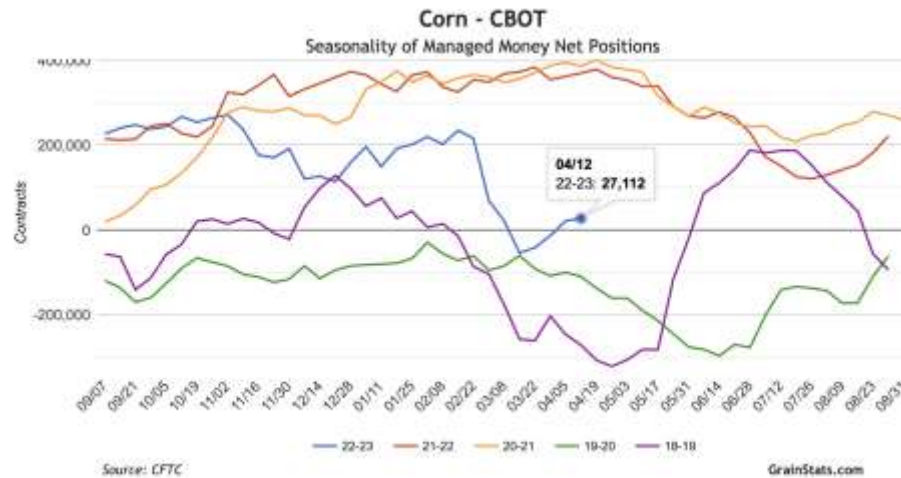
0.1 0.25 0.5 0.75 1 1.5 2 2.5 3 4 5 6 8 10

inches

# POSICION NETA DE LOS FONDOS EN CEREALES A 4 ABR

## MAÍZ

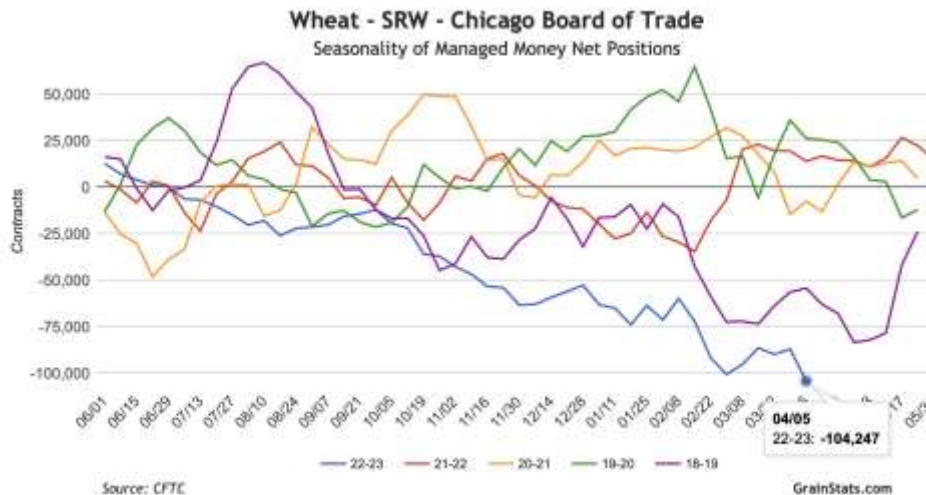
### 27.000 CONTRATOS LARGOS



+ 3,6 M mT (40mtm)

## TRIGO

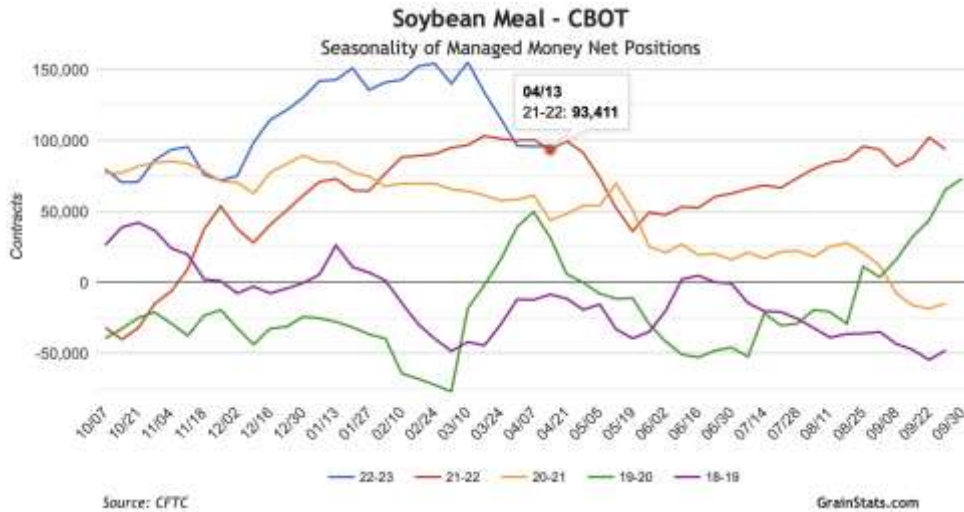
### 104.000 CONTRATOS CORTOS



- 13,2 M mT



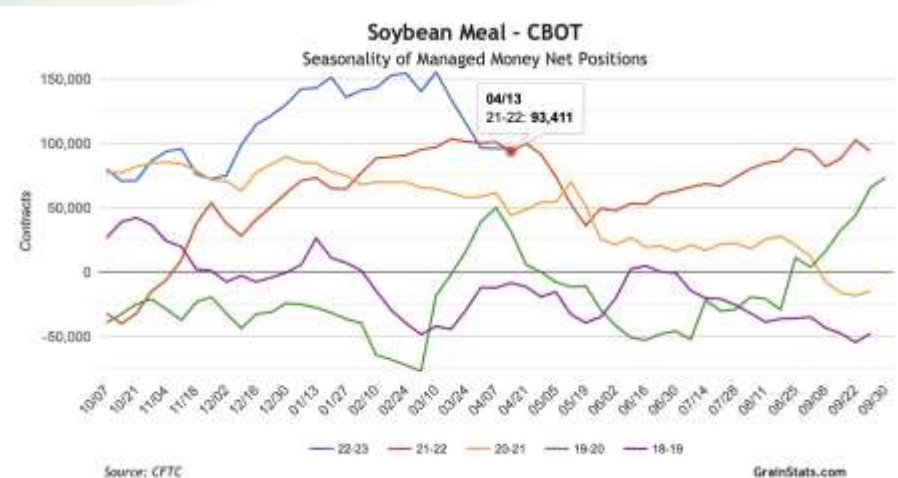
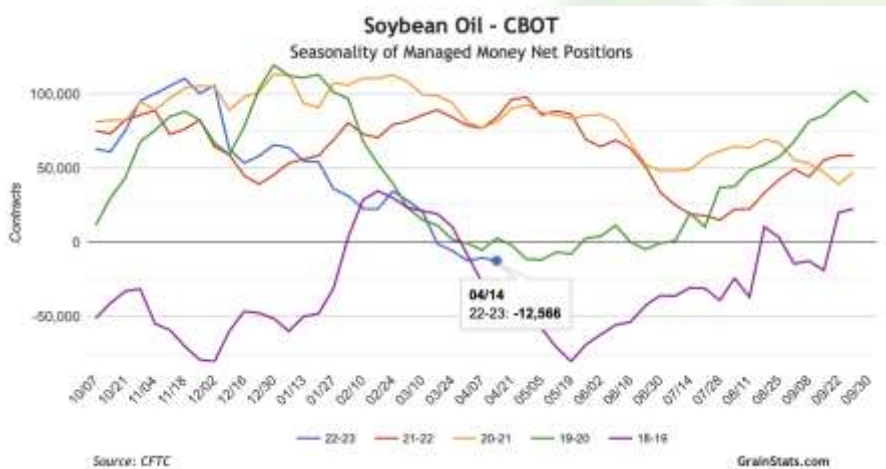
# POSICIONES EN EL COMPLEJO DE SOJA (14 MARZO)



**129000 CAK x 136 tm**  
**+ 12,5 M mT**

**12000 CAK x 27 tm**  
**+ 0,32 M mT**

**93.000 CAK x 100 tm**  
**+9,3 M mT**



# TRIGO



EU

LA

# ESTIMACION PRODUCCIÓN TRIGO



WORLD'S TOP 25 WHEAT PRODUCERS  
2022/23



- De momento pocos cambios en cuanto a producciones.
- Veremos próximas revisiones para Kansas si finalmente la helada sigue afectando negativamente a rendimiento
- Rusia previsión hasta 88 mtm para nueva campaña. Pensemos en el surplus de esta.
- Europa de momento recibiendo clima favorable, excepto España
- Europa tendrá buen volumen de producción, quizás por encima de los datos actuales del USDA
- Motivado también por la menor necesidad para producción de alimentación animal en centro Europa. Tendrán un balance más exportador
- India revisará a la baja esta estimación

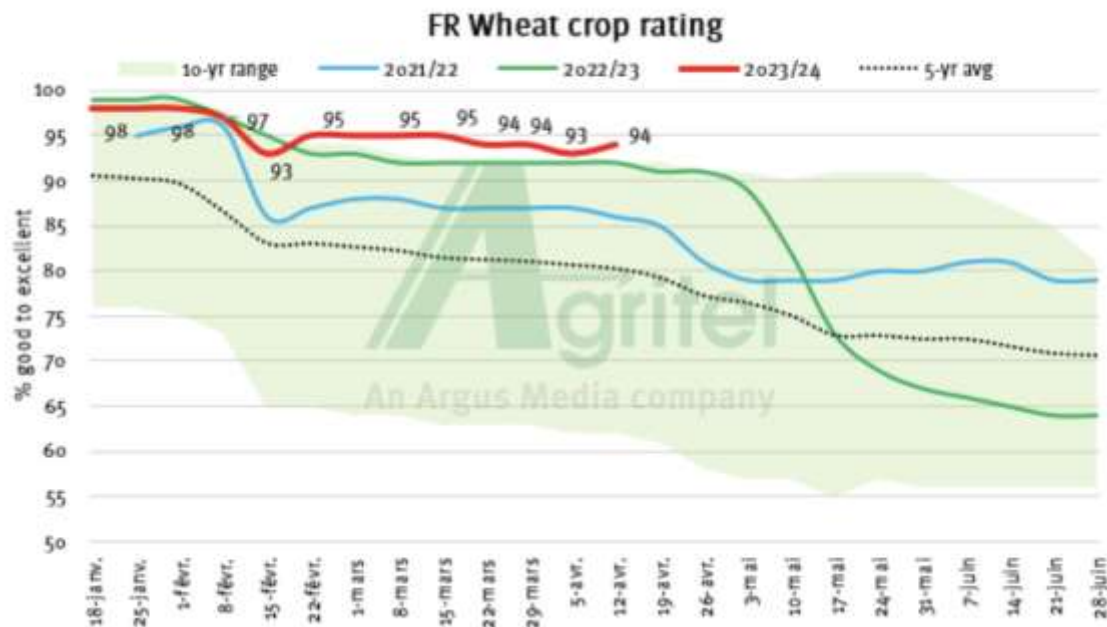
AGRICOLA

# SITUACIÓN EN FRANCIA



FRANCIA continúa con un importante rating para B/E

Aunque vemos noticias de previsión negativa de clima para este verano, esperemos no llegue demasiado temprano

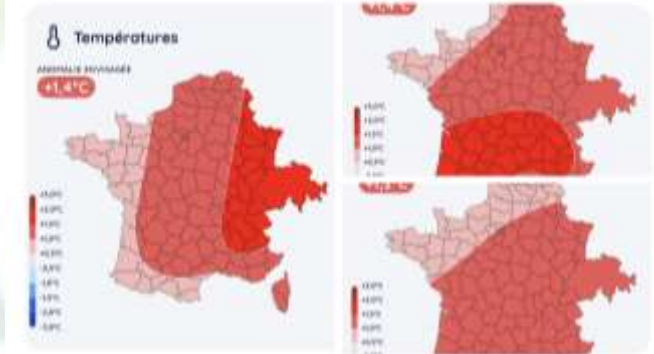


Es probable que el verano sea muy caluroso según las previsiones de Météo Express.

¡De junio a agosto, la ola de calor debería golpear muy FUERTE!

Mal tiempo para los cultivos de primavera, el maíz, la remolacha y la patata tienen problemas con este Y en el Sur el verano será complicado

@SergeZaka

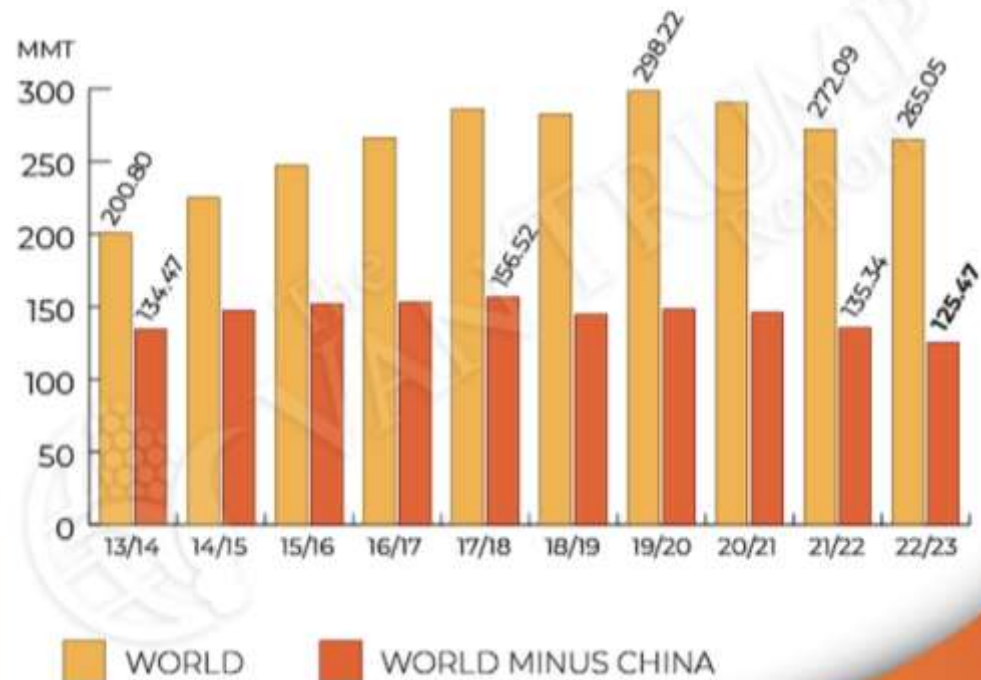


# TRIGO STOCKS FINALES



- En un escenario con proteínas altas de precio y con un maíz muy en paridad de precio con el trigo vemos que mensualmente se va consumiendo mucho mayor volumen para Feed en todo el planeta
- Por ello los stock de momento apuntan a una reducción para enlace de campaña
- **NECESITAMOS**, hemisferio norte termine con mayor producción 23/24 para recuperar niveles de 150/160 mtm

## WHEAT WORLD ENDING STOCKS



# EVOLUCIÓN PRECIOS



Blé (€/t) Sept. 23



**MATIF TAMBIEN EN BAJADA.**

**HA MANTENIDO LA TENDENCIA.**



# SEGUIMOS CON LA BAJADA



CONTINÚA CON DEMANDA CRECIENTE

EL CORREDOR DEBE RENOVARSE ANTES DEL 18 DE MAYO

DESAPARECIDA LA OFERTA INTERIOR, CALCULAN TODOS LOS REEMPLAZOS CONTRA PRECIO DE IMPORTACIÓN 290 €/TM ORIGEN.

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

**EVIDENTEMENTE AHORA TENEMOS PROBLEMAS EN TODA LA PENÍNSULA CON PREVISIÓN DE AUSENCIA DE LLUVIA PRÁCTICAMENTE PARA LOS PRÓXIMOS 15 DÍAS**

EUROPA SIGUE EVOLUCIONANDO MUY BIEN Y RECIBIENDO LLUVIAS.

PUEDEN SUBIR LAS PREVISIONES DE PRODUCCIÓN, ACTUALMENTE EN 135 MTM.

CON LA MENOR PRODUCCIÓN DE PIENSO EN EUROPA TENDRÁN QUE BUSCAR MAS CONSUMO EN ESPAÑA/ITALIA Y NORTE DE AFRICA

# MAÍZ





# MAÍZ, PRODUCCIÓN MUNDIAL

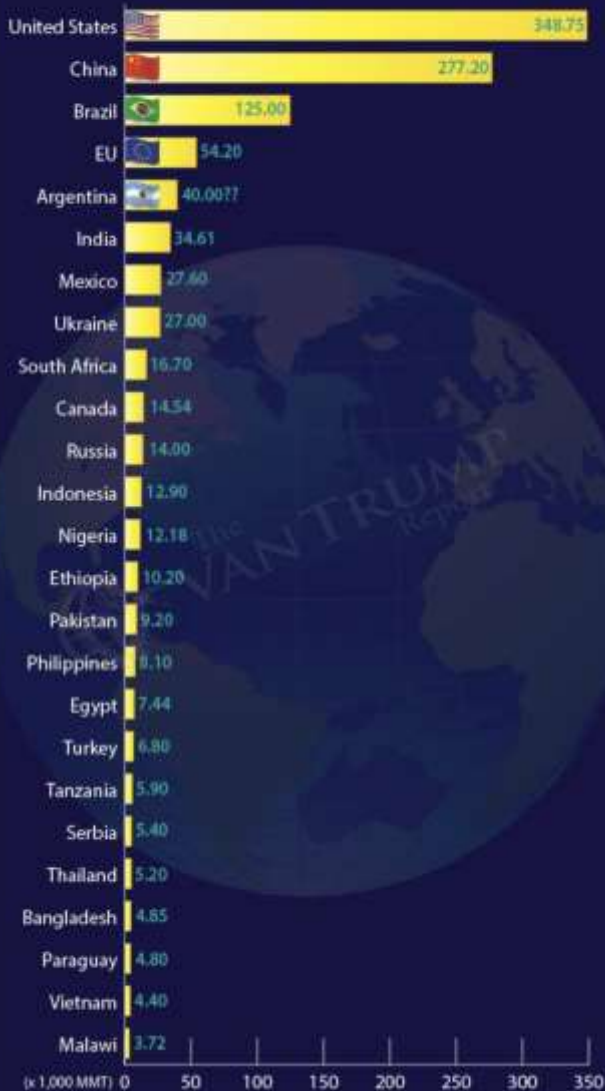


## EQUILIBRIO EN EL BALANCE MUNDIAL

Tendremos una producción mundial menor en volumen neto, que corrige con un menor consumo.

Los precios por ello se mantienen altos buscando menor competitividad que otros cereales, trigo en particular.

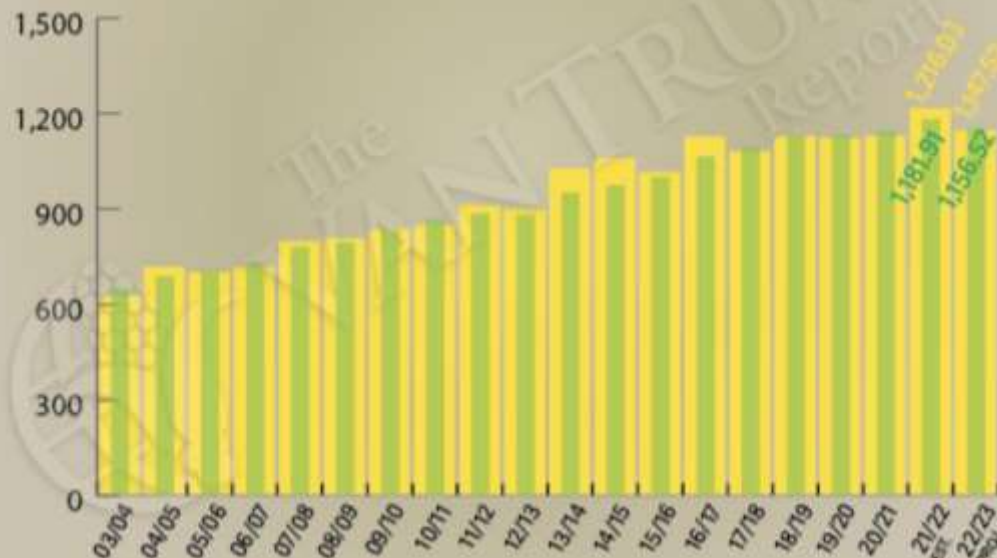
### WORLD'S TOP 25 CORN PRODUCERS 2022/23



## GLOBAL CORN

### PRODUCTION VS CONSUMPTION

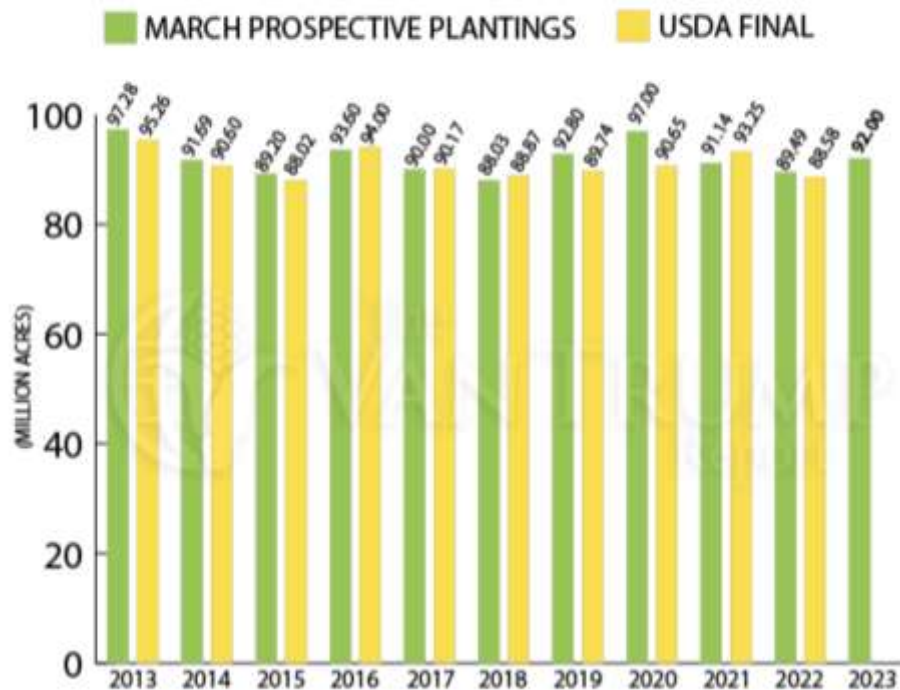
(million metric tons)



# MAÍZ

Estados Unidos para la próxima campaña, ya publica las primeras estimaciones de superficie, incrementando hasta los 92 millones de acres.

## CORN U.S. PLANTED ACRES

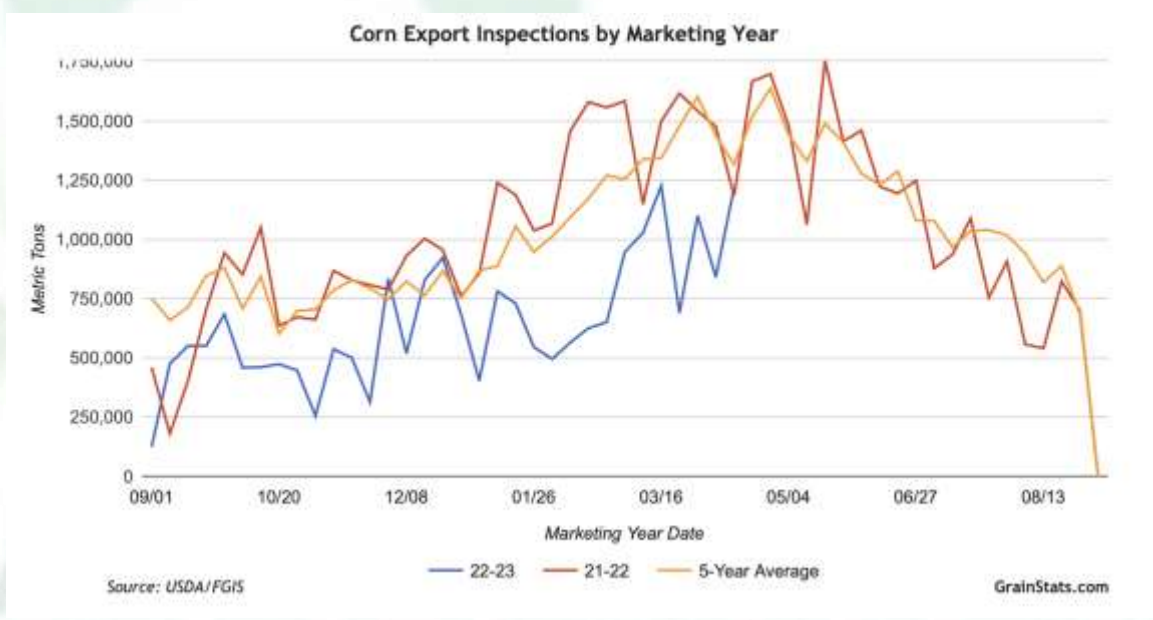
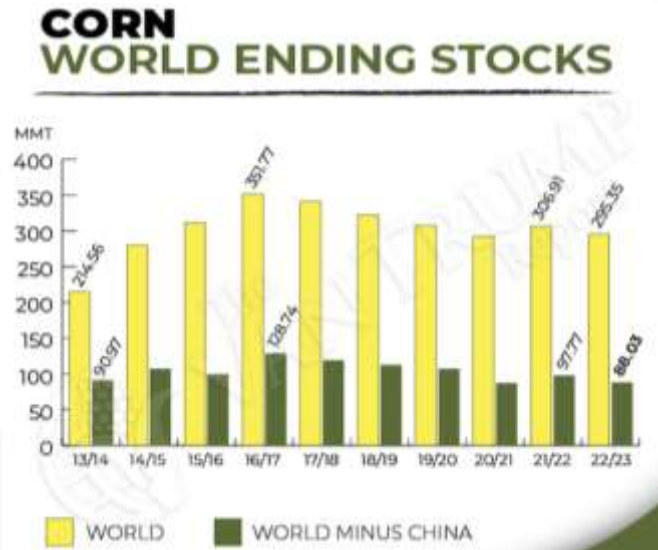


# DEMANDA MUNDIAL

En abril ha habido exportaciones a Mexico y China de cierta importancia desde USA.

Pero continúa por debajo de las previsiones para la campaña

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.



## SINTESIS PARA MAÍZ



SE ESTÁ QUEDANDO DESCOLGADO EN CUANTO A INTERÉS NUTRICIONAL CON PRECIOS EN PUERTOS POR DEBAJO DE 280 €. EN EL INTERIOR NACIONAL 285 € ZONA DE LEÓN. (si quiere encontrar interés nuevamente en feed, debe bajar a precio de cebada)

LA PRODUCCIÓN DE ETHANOL CONTINÚA EN VOLUMENES MEDIOS, CON STOCK ELEVADOS EN USA.

LA SEGUNDA COSECHA BRASILEÑA AVANZANDO EN BUEN ESTADO, PENDIENTE DE HELADAS EN ALGÚN ESTADO DEL SUR ESTA SEMANA

ATENTOS A LA RENOVACIÓN DEL CORREDOR PARA EL MAÍZ UCRANIA ANTES 18 MAYO

MAYOR SUPERFICIE EN USA DE INTENCIÓN DE SIEMBRA

EN ALGÚN MOMENTO TENDRÁ QUE COMPETIR A MEDIDA QUE LA DISPONIBILIDAD PUEDA CON LA DEMANDA

EUROTRADE AGRICOLA

# MAIZ, PRECIOS.



**Muy poco movimiento en Chicago en el último mes.**

**MATIF si ha corregido el precio nuevamente, FRANCIA QUIERE COMPETIR.**



## HABAS DE SOJA



EUROTRADE AGRICOLA

# PRODUCCIÓN MUNDIAL SOJA

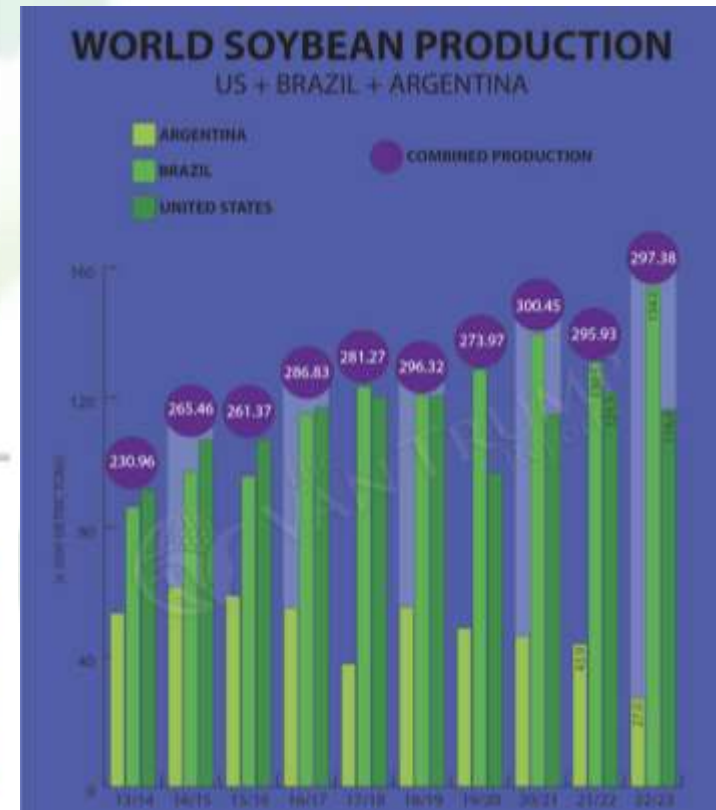
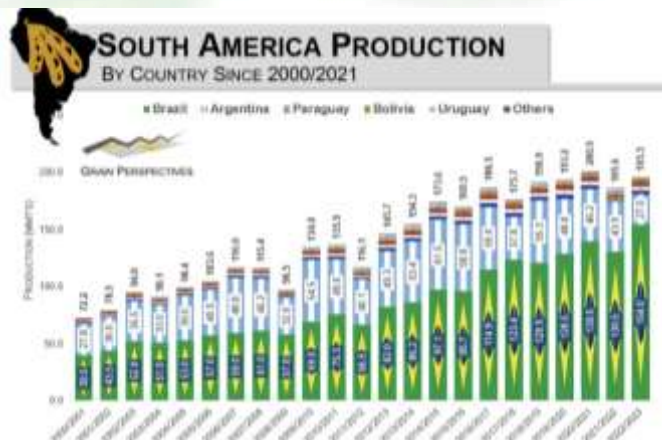


BRASIL ES EL GRAN PORTAGONISTA EN LA OFERTA MUNDIAL

155 millones tm de producción, compensa el defecto en Argentina, la cual parece puede bajar de los 25 mtm de producción

Record en Exportaciones con mas de 93 millones de tm. Será el principal suministrador para China.

EEUU, prevé una producción de 116 mtm. Iniciadas las tareas de siembra con un 3 % ya sembrado por encima del 1 % de promedio y estimaciones



EURO

# EXPORTACIONES Y STOCK GLOBAL SOJA



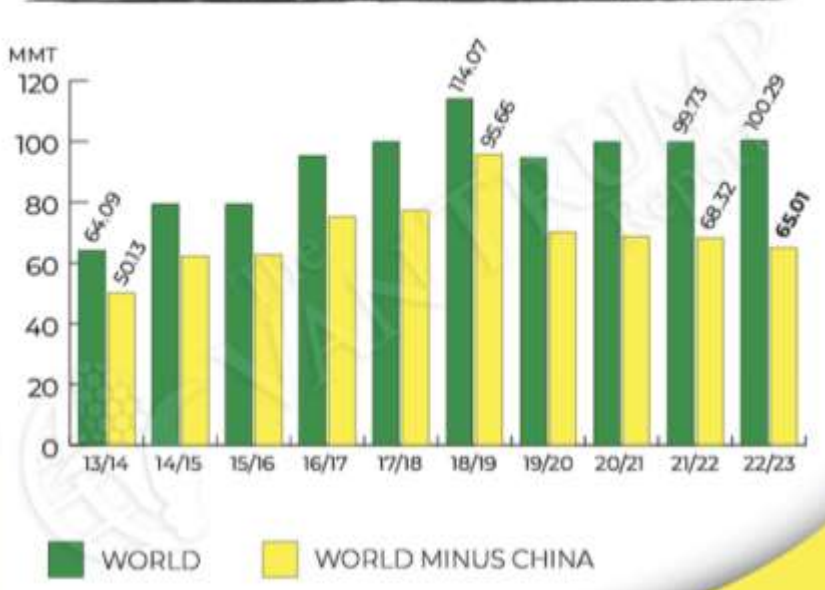
El balance sudamericano al final es positivo, SE MOLTURARÁN HABAS BRASILEÑAS EN ARGENTINA Y USA DE FORMA IMPORTANTE.

A pesar del crecimiento en exportaciones el mundo puede recuperar nivel de stock.

Con un porcentaje muy importante en China 45 % del stock mundial

Los precios tan elevados han destruido demanda.

## SOYBEANS WORLD ENDING STOCKS





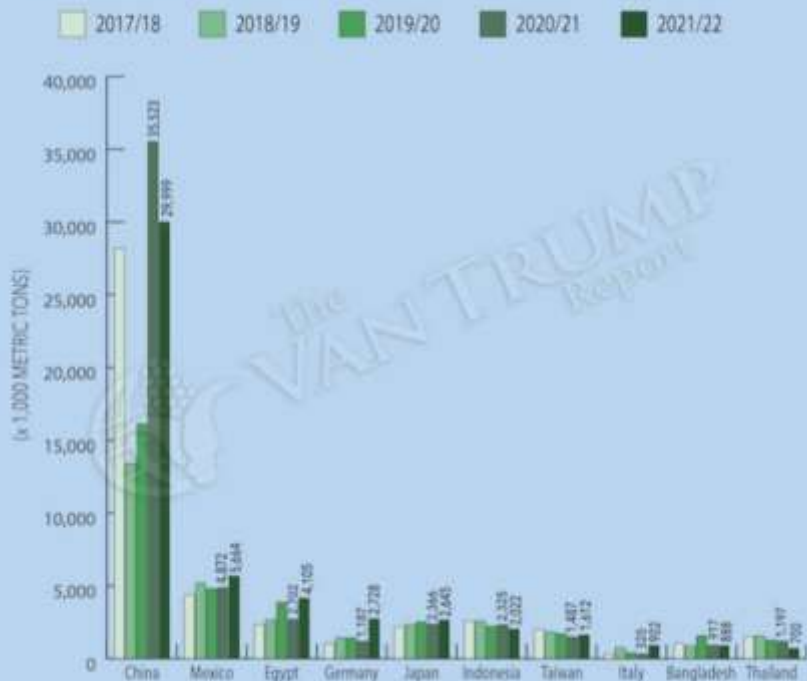
# DEMANDA



China continúa bajando demanda sobre habas norteamericanas.

Focalizándose en Brasil desde el inicio de campaña.

## US SOYBEANS TOP EXPORT DESTINATIONS



Los stock de Habas para el enlace son comprometidos en USA

Creo que van a importar Habas brasileñas y puede ser una oportunidad para recibir harina con origen USA en Europa.



Source: USDA/FGIS

GrainStats.com

# HARINA DE SOJA.

Se ha notado la disponibilidad Brasileña. Las bases han bajado en origen

PRECIO MAYO 44 % 533 €/tm y 527 HASTA FIN DE AÑO

Escaso Inverso, que no invita a tomar decisiones hasta que veamos siembra final en USA



# ACEITE DE SOJA.

El aceite mantiene la tendencia a la baja con un dólar que lo ha situado por debajo de los 1000 € en las últimas semanas. Mínimos de 930 €/tm.

A pesar de los niveles altos del barril de petróleo.



SOYBEAN OIL FUTURES (MAY 2023) · 1D · CBOT

● D 52.17 -2.47 (-4.52%)

Vol 94.132K



COLA

# 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**

**SE MANTIENE IGUAL QUE EL PASADO MES**

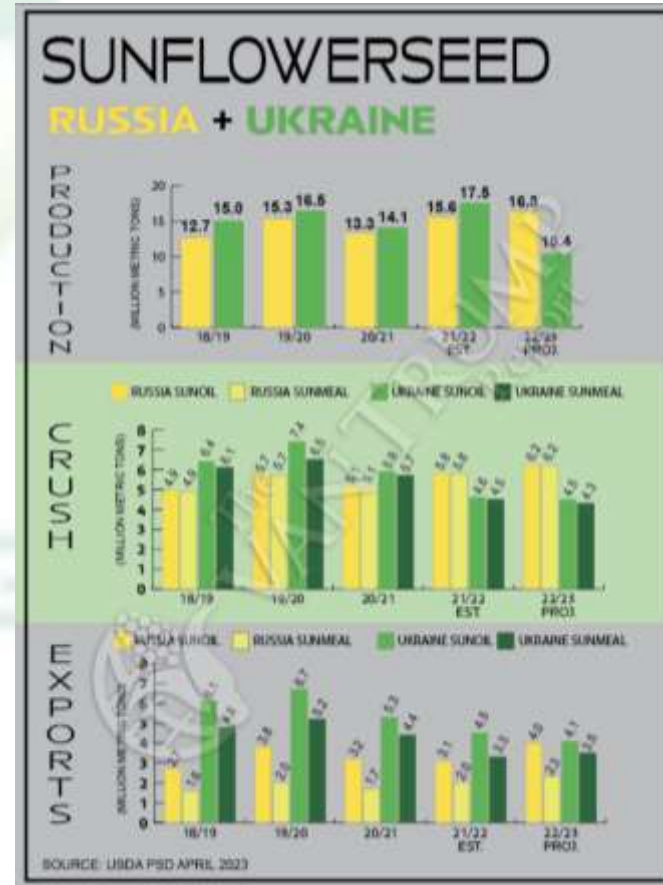
HARINA DE COLZA **BAJADA IMPORTANTE DE LA SEMILLA EN EUROPA, SIN REFLEJO AÚN EN LOS PRODUCTOS.** 384 € disponible 378 €/tm llegadas Mayo y la nueva campaña a partir de Agosto precio por debajo de 350 €/tm.

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. Abril no ha competido nutricionalmente, pero la subida de las fibras en mayo y la necesidad de pienso fibroso puede hacerlo mantener en un porcentaje de consumo

HARINA DE PALMISTE, hemos tenido una mejora también en Abril. Precio 225 €/tm en puertos norte.

**CON LA SUBIDA DE FIBRA, PUEDE SER UNA OPORTUNIDAD.**

DDG DE MAÍZ, tiene un inverso interesante. Niveles de 355 €/tm para agosto diciembre en puerto



# ESPAÑA SITUACIÓN Y REEMPLAZOS



## EJEMPLOS DE SOLUCIONES

**EJIPTO, está construyendo un río artificial en medio del Desierto para transformar casi 3 millones de hectáreas en Tierras Agrícolas.**

**El canal tendrá una extensión de 92 km y contará con tuberías subterráneas para el transporte, drenaje y tratamiento de agua.**



EUROTRADE

# ESPAÑA SITUACIÓN Y REEMPLAZOS

## DESASTRE EN MUCHAS ZONAS



CASTILLA Y LEÓN / NAVARRA

PUEDE LLOVER ALGO ESTA PRÓXIMA SEMANA, TEMPERATURAS MAS BAJAS, NOS QUEDAN 15 DÍAS PARA ALARMA TOTAL

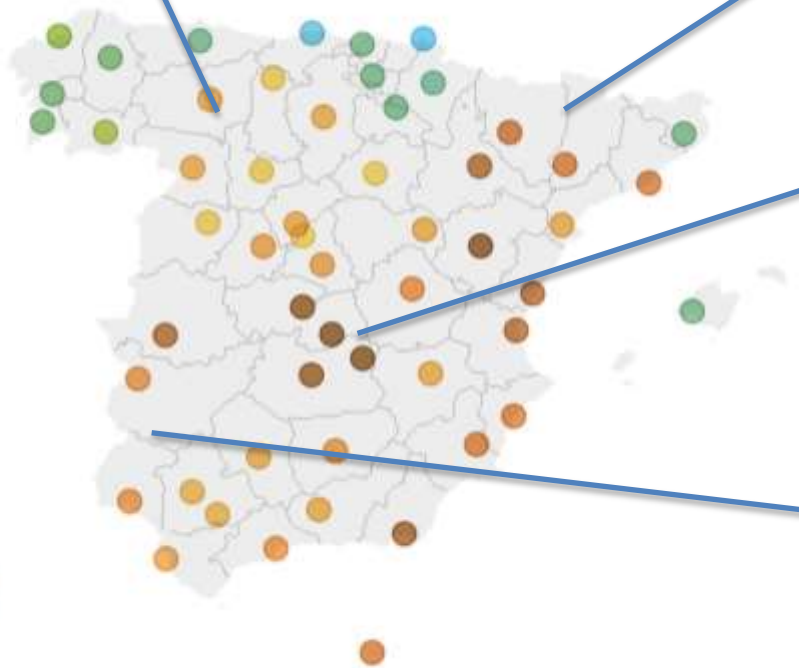
ARAGON Y CATALUÑA

MUY MAL SIMILAR A CYM

MUCHAS HAS PERDIDAS

### Duración de la racha seca

Días sin lluvia relevante



CASTILLA LA MANCHA

TODAS LAS PROVINCIAS CON PROBLEMAS, SI NO LLUEVE EN 15 DÍAS PODEMOS TENER UN 80 % PERDIDO

SOLO SE SALVARÍA LA ALCARRIA CON LLUVIA CERCANAS

ANDALUCIA/EXTREMADURA

AL ESTAR MAS AVANZADO Y GRANADO EL CEREAL  
CON TEMPERATURAS DE 37 ° ESTAMOS EN PELIGRO DE PERDIDAS ENTRE 40 Y 70 % DE LOS RENDIMIENTOS

Umbral lluvia relevante: > 2.5mm en un día | 1-ene a 11-abr

Map: Roberto Granda - Eltiempo.es • Source: AEMET • Created with Datawrapper



# PREPAREMONOS PARA UNA PRIMAVERA MUY VOLÁTIL

LA OFERTA NACIONAL COMPLETAMENTE DESAPARECIDA, SOLO TRABAJANDO CONTRA PRECIO DE PUERTO.

LA SEQUÍA HIZO PERDER EL INCOMPRESIBLE DESCUENTO DEL PASADO MES INMEDIATAMENTE.

PUERTOS CON MUCHA MERCANCÍA FÍSICA Y PRECIOS DE REEMPLAZO AGRESIVOS PARA LA SITUACIÓN

CEBADA 260 €/TM

TRIGO 274 €/TM

MAÍZ 271 €/TM

LA FABRICACIÓN INTERIOR TERMINANDO DE ASEGURAR COBERTURAS PARA ENLACE DE CAMPAÑA

CON MUCHAS DUDAS DE QUE NIVEL PUEDE SER CORRECTO PARA COMENZAR A ASEGURAR VOLÚMENES DE CEREALES PARA JULIO/DICIEMBRE

EL COMERCIO Y ALMACENES, TAMBIÉN PENSANDO EN TRABAJAR CON CEREAL DE IMPORTACIÓN PARA ATENDER SUS CLIENTES Y SU DEMANDA

SITUACIÓN LÓGICA PUEDE SER MUY COMPLICADA TENIENDO QUE IR A POR TANTO VOLUMEN A PUERTOS CADA MES

SI CAMBIASE EL CLIMA Y APARECIESE LLUVIA, TENDRÍAMOS QUE VALORAR LOS EFECTOS POSITIVOS DEPENDIENDO EN CADA ZONA.

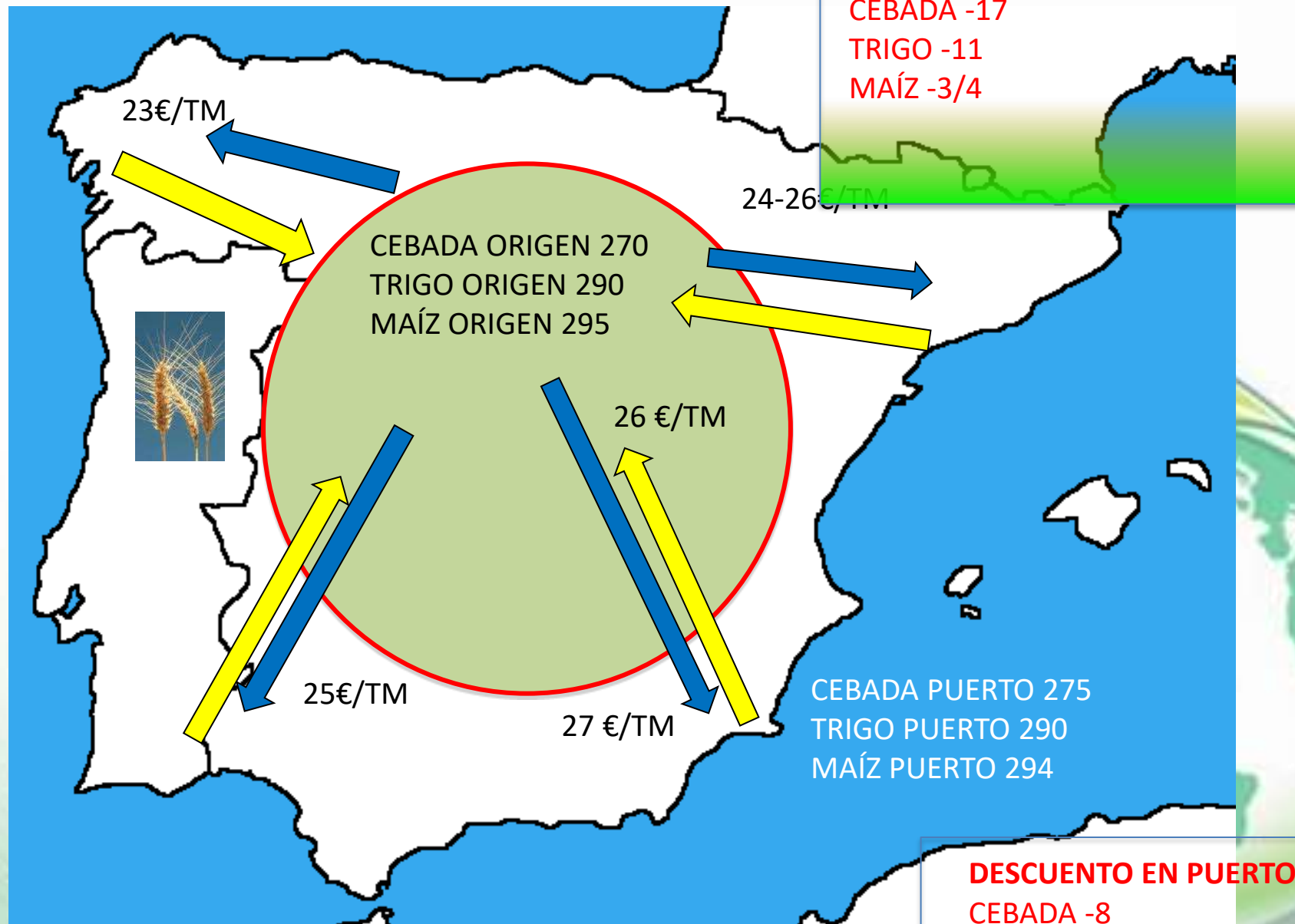
# ABR 2023.

## DESCUENTO EN INTERIOR

CEBADA -17

TRIGO -11

MAÍZ -3/4



## DESCUENTO EN PUERTO

CEBADA -8

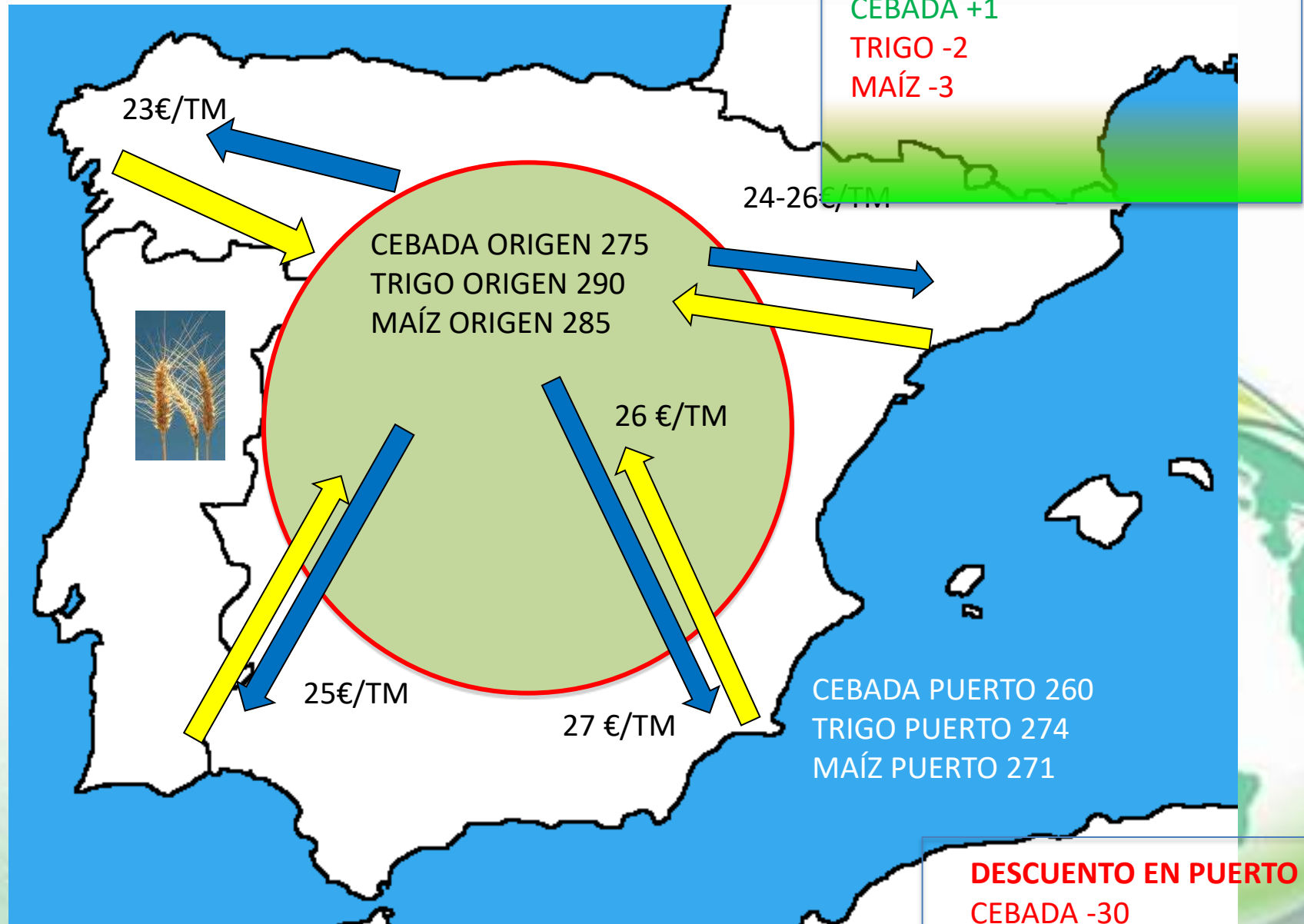
TRIGO -13/15

MAÍZ -17

*Eurotrade Agrícola*



# MAY 2023.



*Eurotrade Agrícola*

# QUE DEBEMOS DECIDIR



## 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 TENSAS. EL CLIMA SE COMPLICA EN ESPAÑA O EUROPA.

**MAYO**

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.

## ENLACE Y JULIO DICIEMBRE:

DESDE LUEGO EL ENLACE HAY QUE CERRARLO YA, Y PENSAR BIEN QUE CON LOS PRECIOS QUE TENEMOS PARA JULIO/DICIEMBRE DEBEMOS TOMAR UNA IMPORTANTE POSICIÓN PARA CUBRIR NECESIDADES, EUROPA PUEDE TENER UN MAL REMATE DE COSECHA Y PAGARÍAMOS MUY ALTO EL CEREAL, SI BAJA SE AMPLIA POSICIÓN Y SERÍA BUENA NOTICIA PARA ENE/MAY 24. CIERRES MÍNIMOS DEL 50 % TRIGO Y CEBADA.

La harina de soja está muy plana para el resto de meses, cuando estén datos de siembra en USA y en función del clima en verano puede bajar el futuro, pero no esperemos precios mucho mas agresivos. Decidir proteína alternativa, colza y DDG.

FIBRAS SUBIRÁN EN MAYO. La demanda sobre ellas marcará la tendencia para junio y julio.

# FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

CBOT

REUTERS

AGRITEL

STONEX

BLOOMBERG

VISIO CROP

METEORED

INVESTING.COM

AEMET

KEVIN VAN TRUMP

IMEA

GRAINSTATS

MERCOLERIDA

FEFAC

GRAIN PERSPECTIVES

CESFAC

NOAA

ECOGLAM

MATIF

AG WHEATHER

*Eurotrade Agrícola*



## Próximos Coloquios 2023

16 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](mailto:MARC.CASTELLS_RIPOLL@elancoah.com)

Álvaro Cesar Sánchez

[asanchez@eurotrade.es](mailto:asanchez@eurotrade.es)

**Elanco**



Eurotrade Agrícola, S.L.