

# Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:



## MATERIAS PRIMAS

## ESTO NO TIENE SOLUCIÓN?

## SITUACIÓN MACRO

## BALANCES MUNDIALES

## SITUACIÓN EN ESPAÑA

## PRODUCTOS ALTERNATIVOS QUE AYUDEN



Rusia ataca el centro de Kiev y otras ciudades en respuesta al derribo del puente de Kerch



# EVOLUCIÓN DE LA INFLACION ESPAÑA

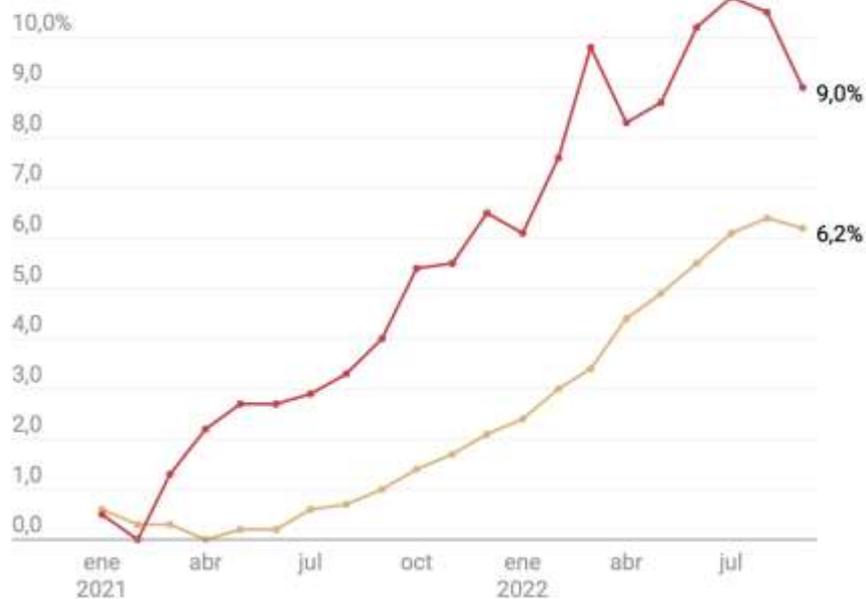
LA INFLACIÓN SIGUE EN MÁXIMOS EN EUROPA

ESPAÑA REDUCCIÓN POR DEBAJO DE DOS DÍGITOS

## EVOLUCIÓN ANUAL DEL IPC

Índice general y subyacente. (%)

— General — Subyacente



## Inflación (IPC) en la eurozona

Tasa de variación anual



Fuente: Eurostat.

elEconomista

E AGRICOLA

# EVOLUCIÓN DE LA INFLACION ESPAÑA

EL OBJETIVO A CORTO PLAZO ES UN 5 %

EL OBJETIVO ESTABA INICIALMENTE EN UN 2%

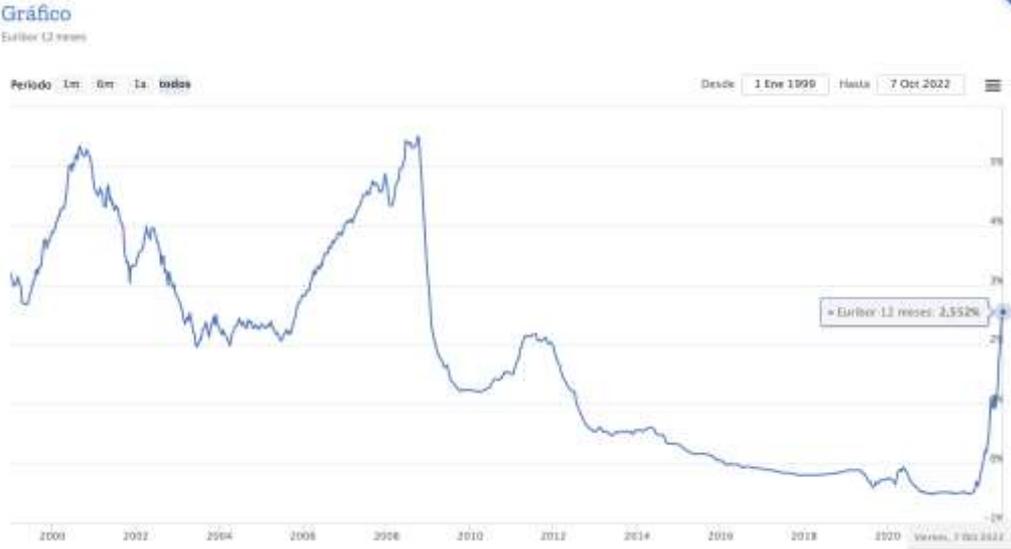
ESPAÑA CRECE MUCHO MENOS DE LO QUE DEBERÍA PARA LLEGAR AL OBJETIVO.

EL CRECIMIENTO NETO DESDE INICIO COVID CONTINÚA EN NEGATIVO.

¿Cuánto TIEMPO tardaremos en alcanzar objetivo?



# EVOLUCION EURIBOR.



EUROTRA

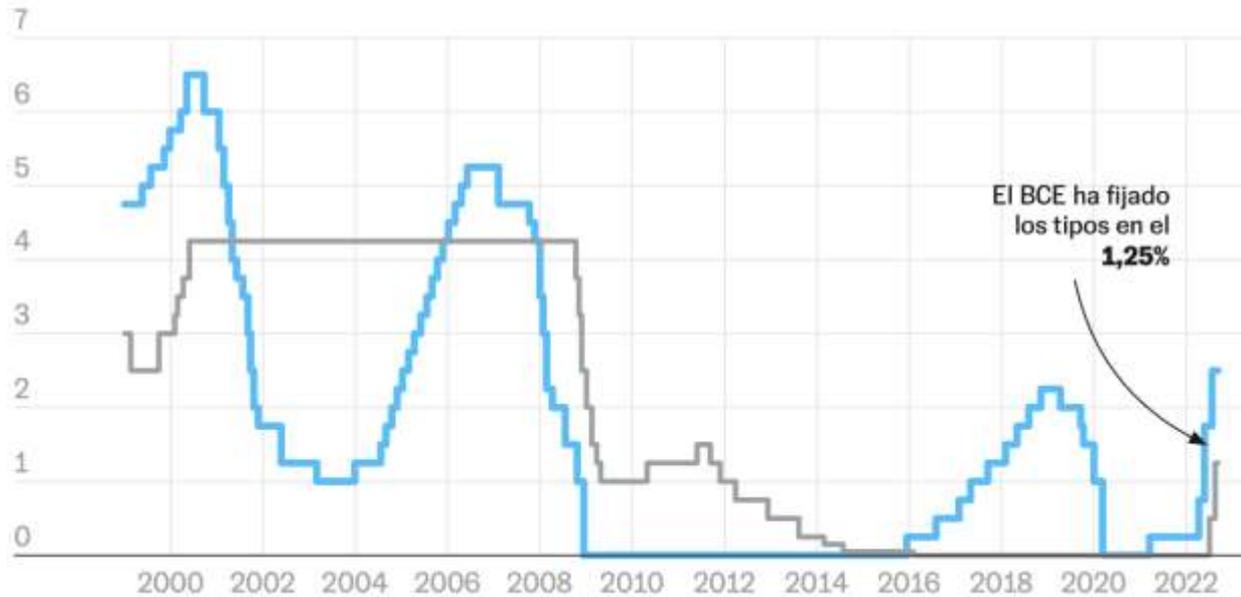
## EVOLUCION TIPOS DE INTERÉS BCE.

La mayor subida histórica de la zona Euro.

### Tipos de interés del BCE y la Reserva Federal

En %

— BCE — Reserva Federal



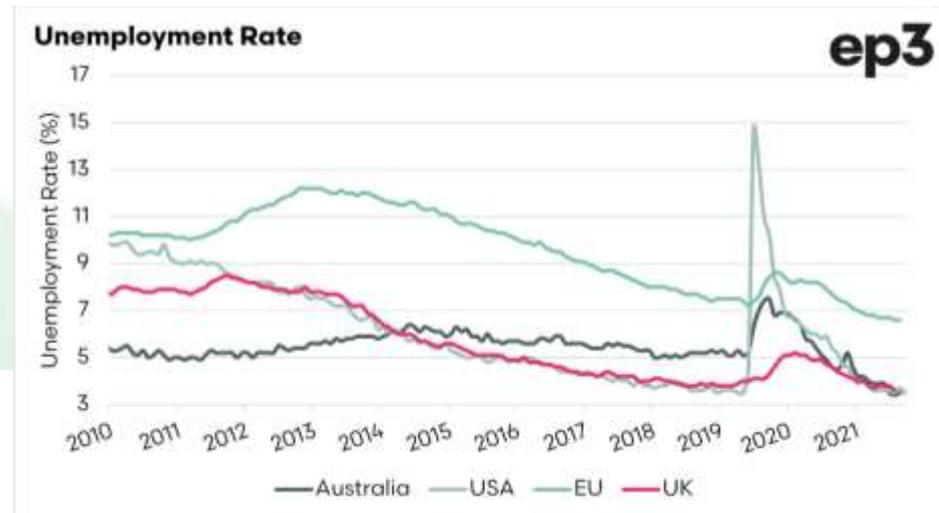
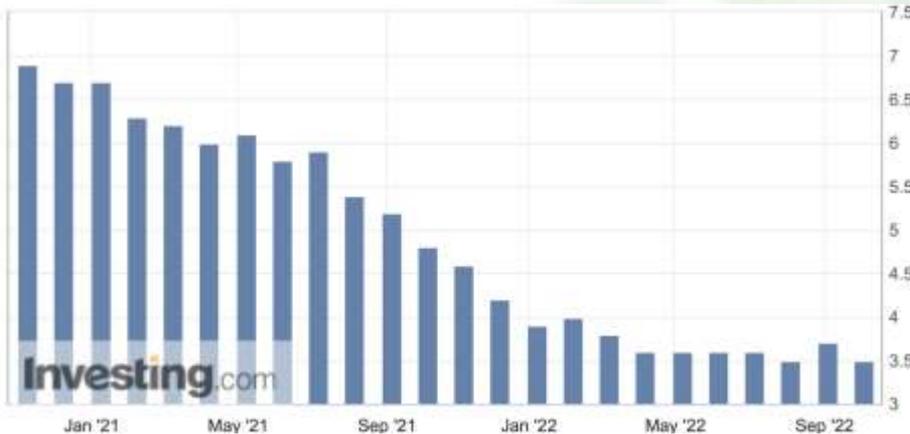
EL PAÍS

EU

OLA

## EL POSITIVO DATO DE DESEMPLEO EN EEUU DA FORTALEZA A LA MONEDA

La tasa de desempleo es una medida del porcentaje de la fuerza de trabajo total que está desempleada, pero que buscan activamente empleo y dispuestos a trabajar en los EE.UU.. Un alto porcentaje indica debilidad en el mercado laboral. Un bajo porcentaje es un indicador positivo para el mercado de trabajo en los EE.UU. y debe ser tomado como positivo para el USD.



AGRICOLA

## LA FORTALEZA DEL DÓLAR.

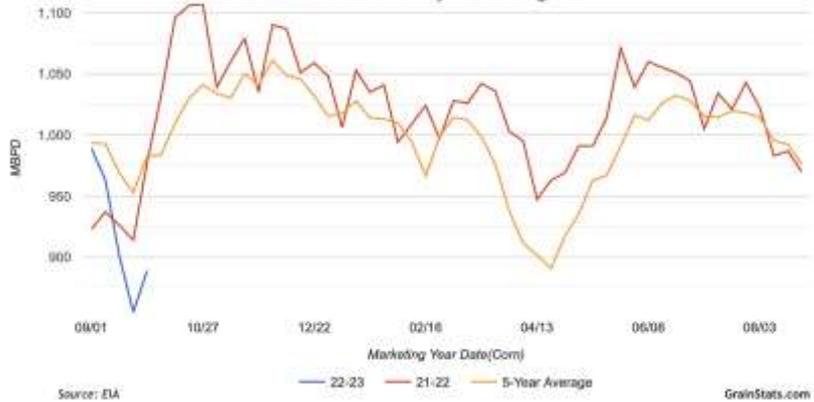
Un Euro más fuerte, favorece el precio neto de las mp's de terceros países en España.

- La fortaleza de la divisa sigue lastrando a otros países, sobre todo emergentes.
- Ministros de finanzas y banqueros del G20 abordarán el problema
- En 1985 el entonces G5 acordó debilitar al dólar en un contexto similar.
  - Inflación creciente
  - Agresiva campaña de subida de tipos de la Reserva federal
  - Dólar en alza.
- El dólar perdió entre 1985 y 1988 hasta un 30 % de su valor.



# CRECIENTE DE NUEVO LA DEMANDA GASOLINA EN USA

US Ethanol Production by Marketing Year



Source: EIA

GrainStats.com

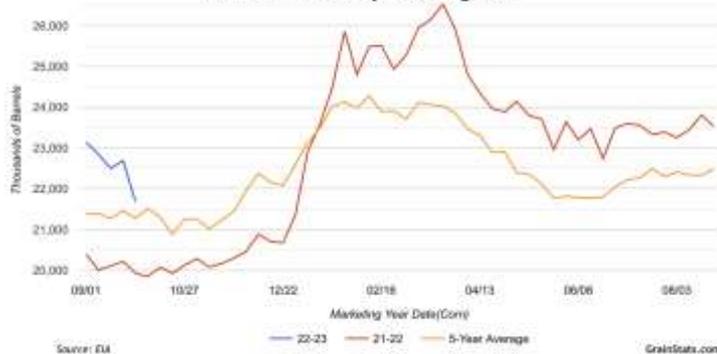
US Gasoline Demand by Marketing Year



Source: EIA

GrainStats.com

US Ethanol Stocks by Marketing Year



Source: EIA

GrainStats.com

# FUERTE REPUNTE DEL PRECIO DEL PETRÓLEO

Futuros petróleo Brent ▲ **92,65** +0,20 (+0,22%)



# EL EFECTO DE LA GUERRA



**Habas de soja, POR DEBAJO DEL PRECIO DEL INICIO CONFLICTO.**



**Maíz, tras perder toda la prima, el recorte en rendimientos USA/Europa y la condición de la guerra, lo sitúa muy al alza.**

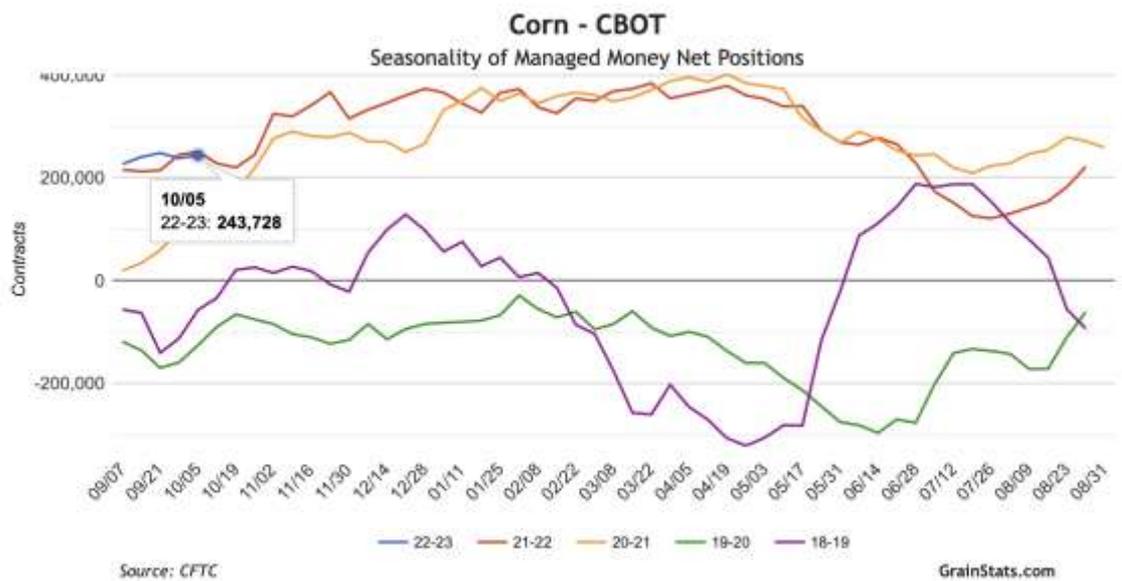
EUROTRADE

# EL EFECTO DE LA GUERRA

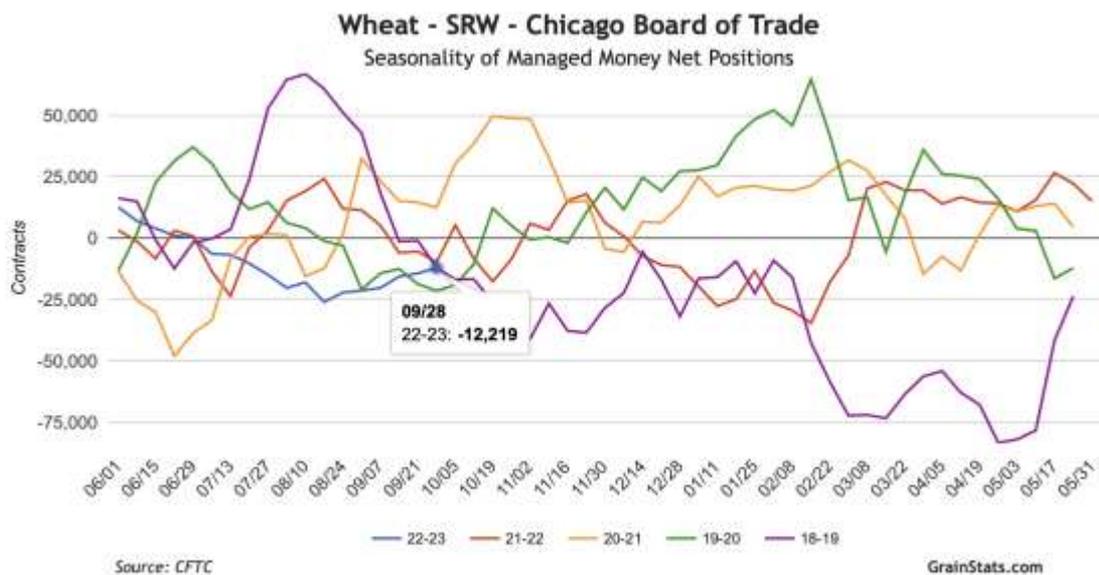
## MUY IMPORTANTE PARA EL PRECIO DEL TRIGO



# SALIDAS DE LOS FONDOS DE POSICIONES LARGAS



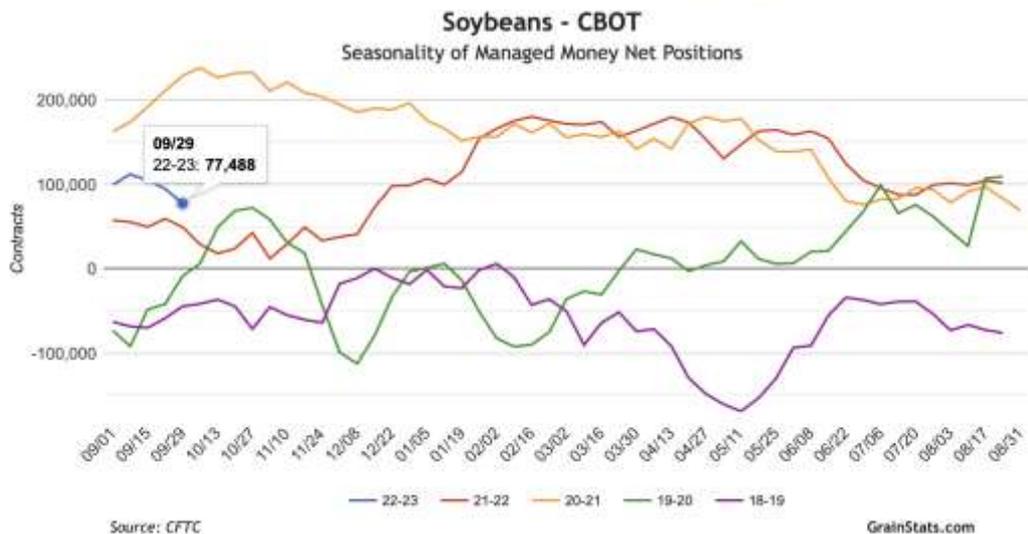
**244.000 CAK x 127 tm**  
**+ 31,0 M mT**



**12000 CAK x 136 tm**  
**-1,6 M mT**

GRICOLA

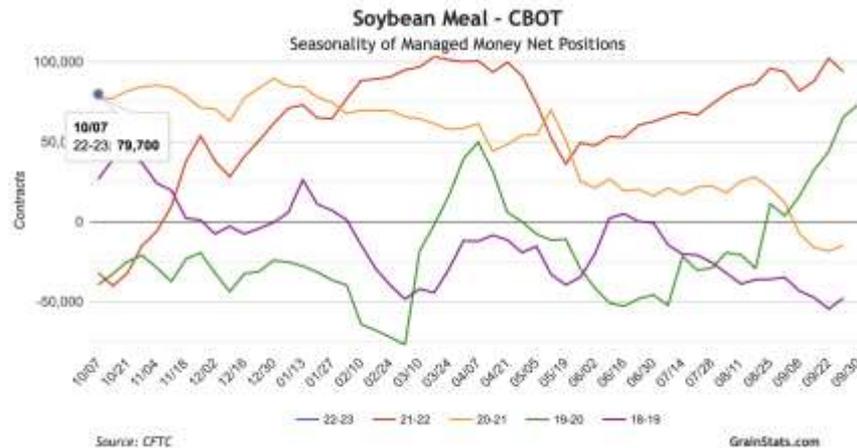
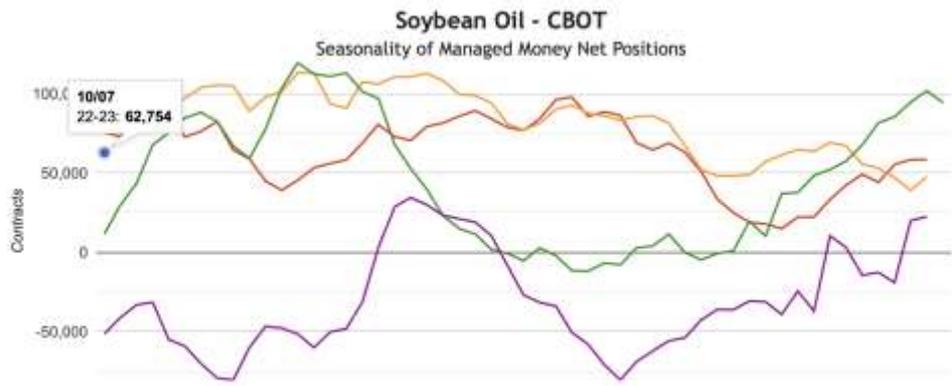
# POSICIONES EN EL COMPLEJO DE SOJA



**77000 CAK x 136 tm**  
**+ 10,5 M mT**

**63000 CAK x 27 tm**  
**+ 1,7 M mT**

**79000 CAK x 100 tm**  
**+7,9 M mT**

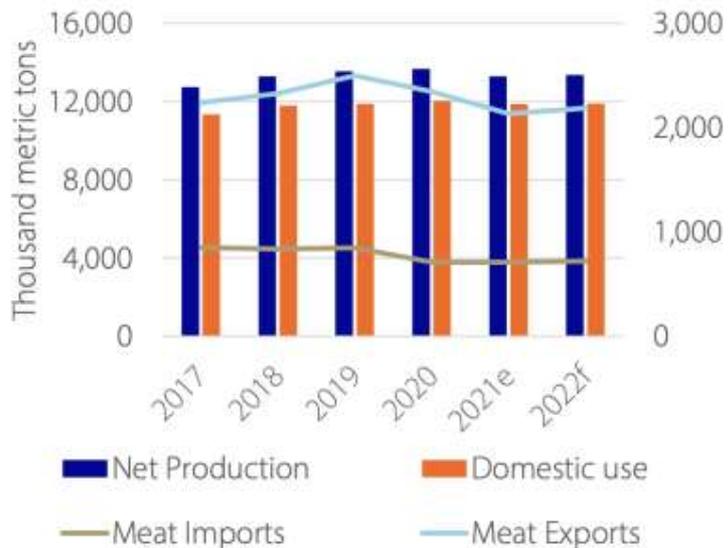


# DEMANDA GLOBAL DE CARNE

PORCINO, ESPAÑA PODRÍA AUMENTAR EL PROTAGONISMO EXPORTADOR

## EU poultry production remains tight

Production likely to come in under expectations



European chicken placements: ongoing tight supply



Production expectations EU27+UK  
Sep 2022

Base case: -4% to -5% YOY in 2022

EUROTRAD



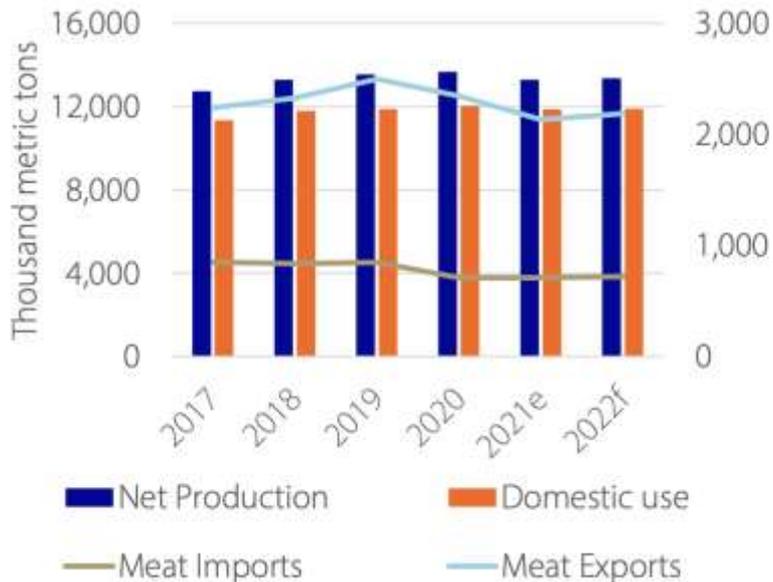
# DEMANDA GLOBAL DE CARNE

AVICULTURA DE CARNE. LA OFERTA EN EUROPA DE MOMENTO REDUCIDA.

LOS PRECIOS SUBIRÁN Y SE CUBRIRÁ DICHA DEMANDA

## EU poultry production remains tight

Production likely to come in under expectations



European chicken placements: ongoing tight supply



AVICULTURA DE PUESTA SITUACIÓN SIMILAR Y PRECIOS ARRIBA

# BALANCE MUNDIAL DE CEREALES Y HABAS

La producción mundial disminuirá cerca del -2% vs el record del año anterior.

Maíz -51 mtm, Sorgo -2 mtm y aumento de Trigo 10 mtm y Cebada 3 mtm.

El consumo mundial retrocederá desde la campaña 15/16 en más del 1 %.

Las existencias se reducen en más del 3 %, situándose en el nivel mas bajo en 3 años.

Soja aumenta producción en un 10 % apuntando a record de 387 mtm.

Mas superficie y mas rendimiento en Sudamérica (pendiente de evolución clima)

Consumo también Record 378 mtm.

## ESTIMACIONES MUNDIALES

Millones de toneladas

|                          | 19/20     | 20/21      | 21/22    | 22/23      | % Cambio entre<br>21/22 y 22/23 |
|--------------------------|-----------|------------|----------|------------|---------------------------------|
| <b>CEREALES TOTALES</b>  |           |            |          |            |                                 |
| Producción               | 2.192     | 2.226      | 2.291    | 2.256      | -1,53%                          |
| Comercio                 | 397       | 426        | 424      | 409        | -3,54%                          |
| Consumo                  | 2.199     | 2.239      | 2.289    | 2.274      | -0,66%                          |
| Existencias finales      | 615       | 603        | 606      | 587        | -3,14%                          |
| <i>Cambio interanual</i> | <i>-7</i> | <i>-13</i> | <i>3</i> | <i>-18</i> |                                 |

EL ÚLTIMO INFORME DEL DEPARTAMENTO DE AGRICULTURA ESTADOUNIDENSE, SORPRENDE RECORTANDO RENDIMIENTO EN SOJA, LO CUAL IMPACTÓ EN SUBIDAS EN EL MK AYER.

## ESTADOS UNIDOS

### 2022/23: STOCKS FINALES (mill. de tons.)

| PRODUCTO | USDA<br>OCTUBRE | EXPECTATIVAS PREVIAS |        |        | USDA<br>SEPTIEMBRE |
|----------|-----------------|----------------------|--------|--------|--------------------|
|          |                 | PROMEDIO             | MINIMO | MAXIMO |                    |
| MAIZ     | 29,77           | 28,55                | 25,78  | 33,02  | 30,96              |
| SOJA     | 5,44            | 6,75                 | 5,09   | 9,33   | 5,44               |
| TRIGO    | 15,68           | 15,08                | 12,98  | 17,34  | 16,60              |

### 2022/23: RENDIMIENTO (kg/ha)

| PRODUCTO   | USDA<br>OCTUBRE | EXPECTATIVAS PREVIAS |        |        | USDA 2021/22 |
|--|-----------------|----------------------|--------|--------|--------------|
|  |                 | PROMEDIO             | MINIMO | MAXIMO |              |
| MAIZ   | 10790           | 10783                | 10677  | 10915  | 10827        |
| SOJA  | 3349            | 3403                 | 3349   | 3450   | 3396         |

### 2022/23: PRODUCCION (mill. de tons.)

| PRODUCTO   | USDA<br>OCTUBRE | EXPECTATIVAS PREVIAS |        |        | USDA 2021/22 |
|--|-----------------|----------------------|--------|--------|--------------|
|  |                 | PROMEDIO             | MINIMO | MAXIMO |              |
| MAIZ   | 352,95          | 352,70               | 349,67 | 357,04 | 354,20       |
| SOJA  | 117,38          | 119,23               | 117,27 | 121,46 | 119,15       |

## MUNDO

### 2022/23: STOCKS FINALES (mill. de tons.)

| PRODUCTO | USDA<br>OCTUBRE | EXPECTATIVAS PREVIAS |        |        | USDA<br>SEPTIEMBRE |
|----------|-----------------|----------------------|--------|--------|--------------------|
|          |                 | PROMEDIO             | MINIMO | MAXIMO |                    |
| MAIZ     | 301,19          | 301,44               | 280,30 | 311,00 | 304,53             |
| SOJA     | 100,52          | 100,03               | 97,50  | 103,20 | 98,92              |
| TRIGO    | 267,54          | 267,49               | 262,60 | 270,00 | 268,57             |

## **MISMAS CONCLUSIONES QUE CRISIS ANTERIOR:**

**LA SOLUCIÓN ESTÁ EN TUS PROPIAS MANOS,  
DE HECHO SIEMPRE LO HA ESTADO.**

- **BLOQUEAR MÁRGENES**
- **RESPETAR LOS PRESUPUESTOS**
- **ACTUAR RÁPIDAMENTE ANTE DESVIACIONES**
- **HACER MAS POTENTE TU PRESENCIA EN LA CADENA DE SUMINISTRO, CONECTATE CON EL CONSUMIDOR.**
- **TOMAR DECISIONES ESTRATÉGICAS DE TU NEGOCIO.**

**ANTONIO OCHOA VALLADOLID SEP 22**

# TRIGOS AL ALZA TRAS RECRUDECIMIENTO DEL CONFLICTO



# BALANCE MUNDIAL TRIGO



**DISPONIBILIDAD RUSIA 45 MTM EXPORTABLES**

## ESTIMACIONES MUNDIALES

Millones de toneladas

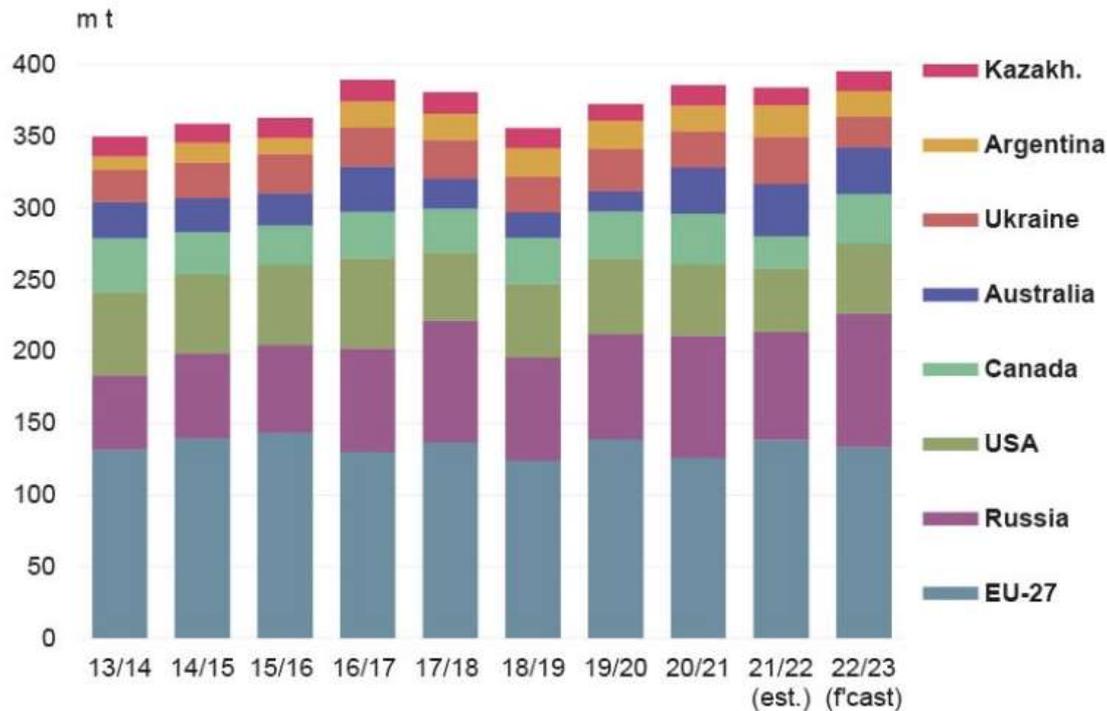
|                          | 19/20     | 20/21    | 21/22    | 22/23    | % Cambio entre<br>21/22 y 22/23 |
|--------------------------|-----------|----------|----------|----------|---------------------------------|
| <b>TRIGO</b>             |           |          |          |          |                                 |
| Producción               | 761       | 773      | 782      | 792      | 1,28%                           |
| Comercio                 | 185       | 190      | 197      | 193      | -2,03%                          |
| Consumo                  | 745       | 770      | 781      | 785      | 0,51%                           |
| Existencias finales      | 275       | 278      | 279      | 286      | 2,51%                           |
| <i>Cambio interanual</i> | <i>16</i> | <i>4</i> | <i>1</i> | <i>6</i> |                                 |

# BALANCE MUNDIAL TRIGO



## MAYOR PRODUCCIÓN EN LOS PRINCIPALES EXPORTADORES

Wheat: Major exporter production – f'cast as at 22 September (GMR 536)



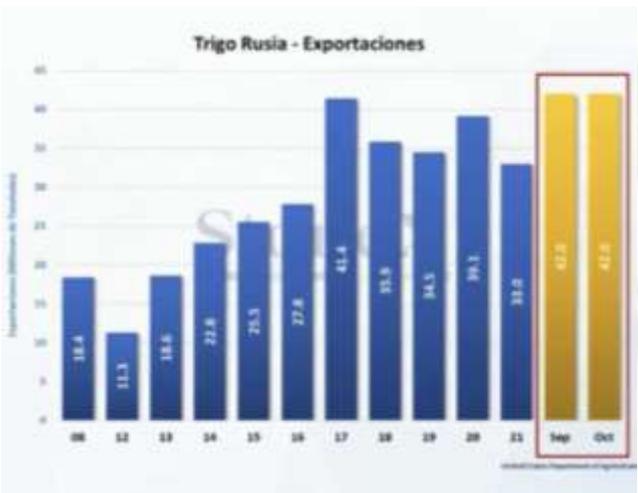
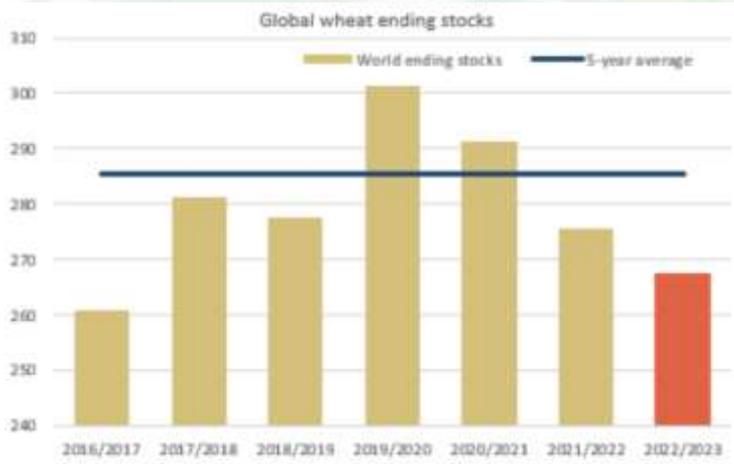
LA

# TENDENCIAS TRIGO



SUBIÓ LA INCLUSIÓN POR PROTEÍNA CON LA SOJA TAN ALTA, PERO LAS ÚLTIMAS SUBIDAS DE PRECIOS VUELVEN A DAR PROTAGONISMO AL MAÍZ

EL STOCK GLOBAL ES EL MÁS BAJO DESDE EL AÑO 2016 A PESAR DE LAS BUENAS PRODUCCIONES



COMO Y CUANDO PUEDE SALIR EL TRIGO RUSO?.



La producción de Europa se incrementa en 2.7 MTM. Las exportaciones suben 1 MTM.

# PRODUCCIÓN MUNDIAL TRIGO



**Con ese stock tan tenso...**

El problema continúa siendo la disponibilidad.

- Rusia con hasta 100 millones de producción y casi 50 exportables es una auténtica incógnita
- El corredor que da salida a Ucrania se ve muy en peligro para detenerse o no ser renovado.
- El 50 % del stock mundial está en China. Aparte de Rusia y Ucrania el trigo disponible global es muy limitado.
- **Los precios de futuros son el recrudecimiento de la guerra han cogido tendencia alcista nuevamente.**
- Arrastran a maíz globalmente
- Los fondos continúan con posiciones cortas en trigo.

EUROTRADE AGRICOLA

# TRIGO SRW CHICAGO



Sale del túnel, buscando tendencia al alza nuevamente.



COLA

# TRIGO MATIF

## PRECIOS MEDIADOS DE SEPTIEMBRE



EUROTRAD

**SUBIDA NETA +20 €/TM**



# CONCLUSIONES TRIGO



EL PRECIO HA REBOTADO CON FORTALEZA. +20 € MATIF. QUE SE REFLEJAN EN EL INTERIOR PENINSULAR Y EN REEMPLAZO DE PUERTO.

HABÍAMOS COMENTADO QUE EL TRIGO ESTÁ EN MOMENTO DE SUBIDA ESTACIONAL HISTÓRICAMENTE.

**RETENCIÓN DE VENTA EN EUROPA Y ESPAÑA EN PARTICULAR POR PARTE DEL AGRICULTOR**

ARGENTINA RECORTA SU PRODUCCIÓN POR EFECTO DE CLIMA A 17 MILLONES DE TM

NO DISPONEMOS DE NUEVAS COSECHAS HEMISFERIO NORTE HASTA JUNIO 23. **AUSENCIA DE LLUVIA SUR DE EUROPA PARA LA SIEMBRA**

VOLUMEN EN RUSIA PENDIENTE DE DEFINIR COMERCIALIZACIÓN, LOS PRIMEROS MESES EL RITMO DE SALIDA ES BAJO PARA EXPORTAR EL ALTO VOLUMEN DISPONIBLE

**LA SALIDA FÍSICA DE UCRANIA ES CRÍTICO PARA QUE EL TRIGO PUEDA MANTENERSE O BAJAR. SI TERMINA EL CORREDOR VOLVEREMOS A VER FUERTES SUBIDAS.**

# MAÍZ



EUROTRADE AGRICOLA

# BALANCE MUNDIAL

## ESTIMACIONES MUNDIALES

Millones de toneladas

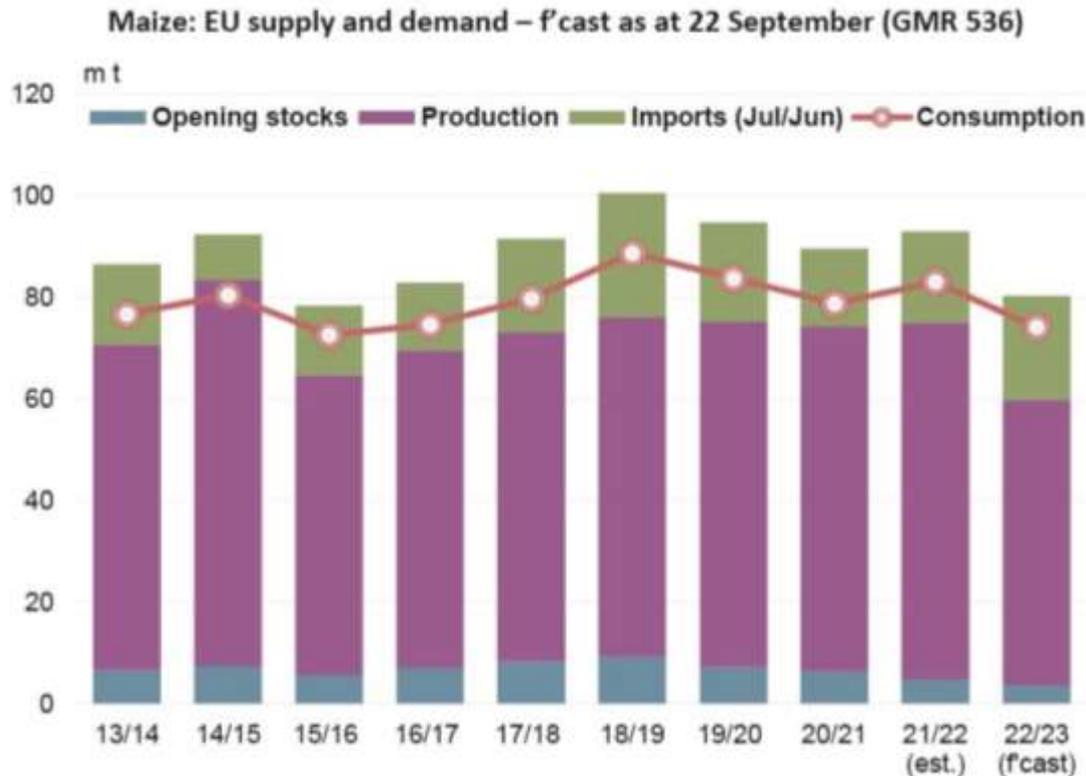
|                          | 19/20      | 20/21      | 21/22    | 22/23      | % Cambio entre<br>21/22 y 22/23 |
|--------------------------|------------|------------|----------|------------|---------------------------------|
| <b>MAIZ</b>              |            |            |          |            |                                 |
| Producción               | 1.132      | 1.136      | 1.219    | 1.168      | -4,18%                          |
| Comercio                 | 175        | 188        | 179      | 172        | -3,91%                          |
| Consumo                  | 1.160      | 1.155      | 1.213    | 1.191      | -1,81%                          |
| Existencias finales      | 298        | 279        | 285      | 262        | -8,07%                          |
| <i>Cambio interanual</i> | <i>-28</i> | <i>-19</i> | <i>6</i> | <i>-23</i> |                                 |

# BALANCE MAÍZ UNIÓN EUROPEA

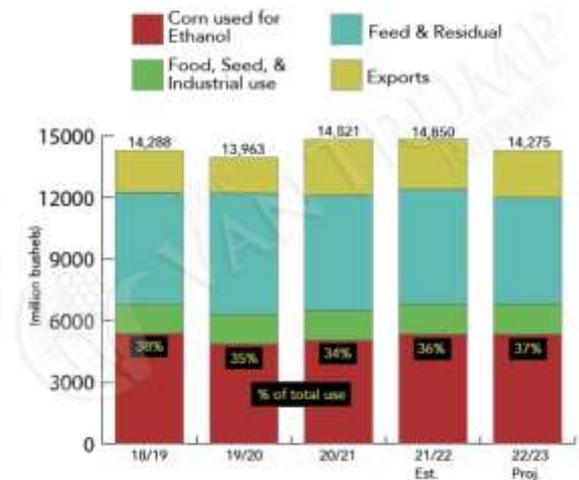
## LA MENOR PRODUCCIÓN DESDE 2015

Nos obliga a aumentar importaciones, Brasil, Ucrania mientras de pueda y USA?

USA será la última opción y a mayor precio. Penalizado actualmente por el €//\$



## U.S. CORN TOTAL USE



Source: USDA WASDE September 2022

# PROGRESO DEL CULTIVO DE MAÍZ EN USA

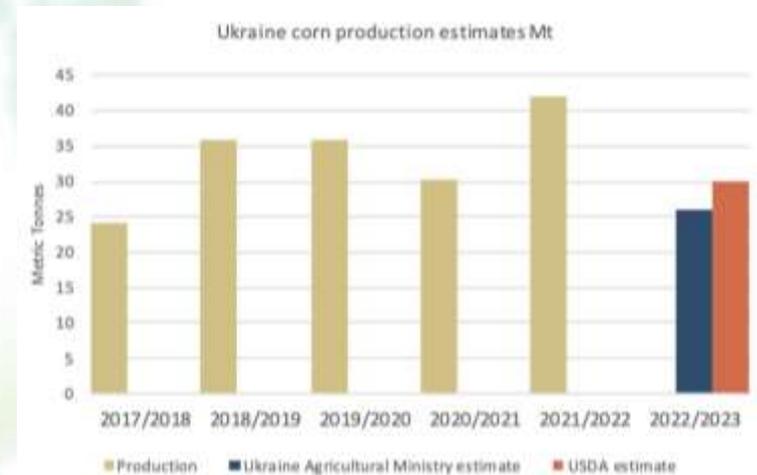
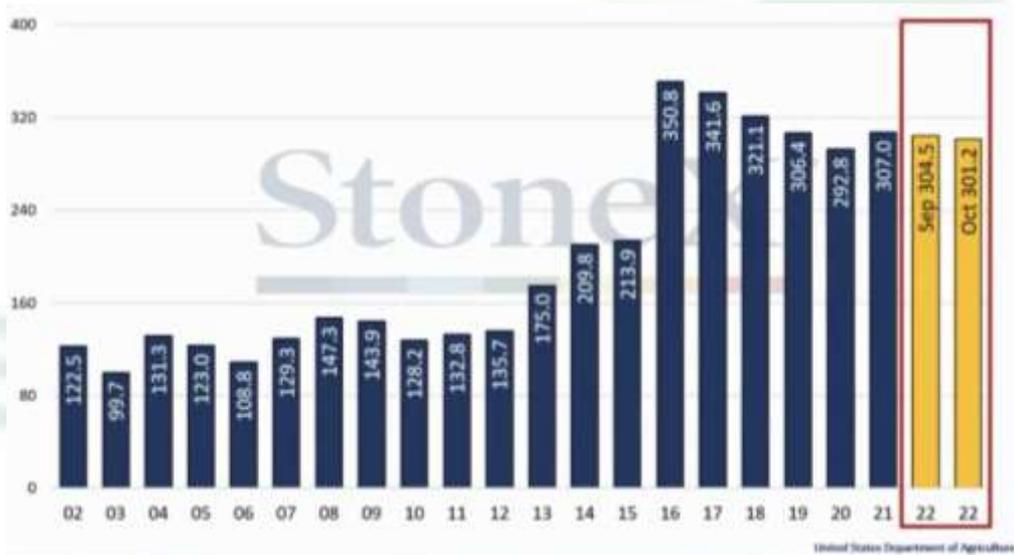


EL STOCK MUNDIAL SE REDUCE AÚN MÁS.

¾ PARTES DEL STOCK ESTÁ EN CHINA

LAS SALIDAS DESDE BRASIL HAN SIDO MUY ABUNDANTES

PARA NUESTRO REEMPLAZO ES VITAL EL MANTENER EL CORREDOR DE UCRANIA ABIERTO



## MODIFICACIONES USDA OCT 12

### BRASIL

- Producción se eleva a 127 millones (+1) de tm comparando con 116 millones de 2022.
- Exportaciones subiendo a 47 millones de tm de 44 del presente ciclo.

### ARGENTINA

- Producción esperada 55 millones de tm comparado con 53 millones de 2022.
- **Puede haber en futuro un impacto y reducción por clima seco y calido.**

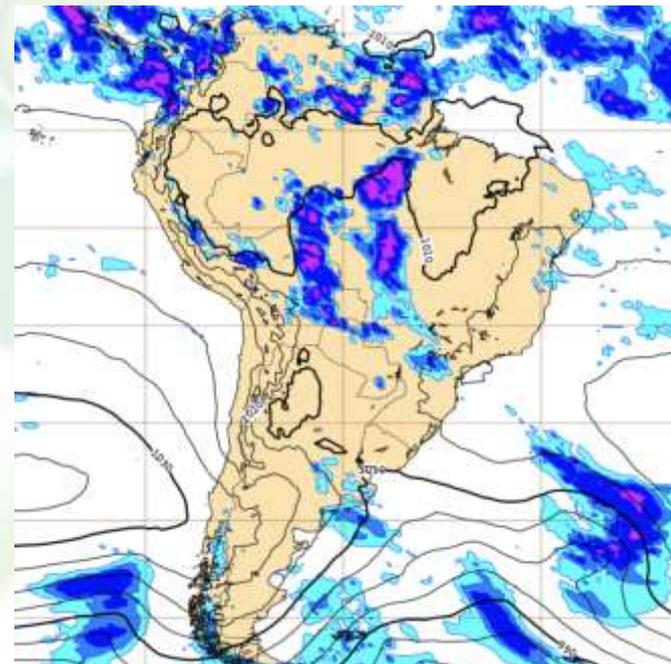
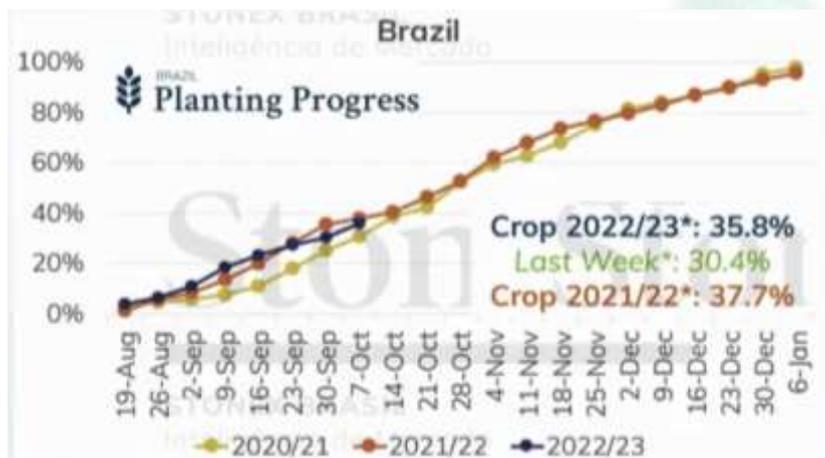
### CHINA

- Reducen -1 millón de tm en inventarios iniciales en Balance.
- Mantendría ritmo bajo de importaciones.

### UCRANIA

- Aumentan en más de 2 millones de tm las exportaciones, lo cual con la situación actual el mercado lo toma con dudas.
- Cuanto volumen que pueden sacar durante la vigencia del corredor de granos.

## EVOLUCIÓN SIEMBRA EN BRASIL Y ARGENTINA



Como habitualmente ahora dependemos de clima

Seco en Argentina y algunas zonas de Brasil.



# MAIZ, PRECIOS.



**MISMOS FUTUROS MES PASADO, PERO CON UN DÓLAR PEOR.  
PRECIOS REEMPLAZOS EN PUERTOS, 345 €/TM MÍNIMO.**



# SINTESIS GLOBAL PARA MAÍZ



**POCOS CAMBIOS EN POSICIONES DE FONDOS. Podrían bajar ante situación global y subidas de tipos.**

**DISPONIBILIDAD REDUCIDA, UCRANIA (DE MOMENTO).**

**BRASIL CON BUEN RITMO DE SIEMBRA PERO RIESGO CON EL CLIMA.**

**LA DEMANDA CHINA CONTENIDA Y GLOBALMENTE PARA ALIMENTACIÓN ANIMAL MAS BAJA.**

**EL TRIGO VUELVE A COMPETIR PEOR, AUNQUE POR PROTEÍNA AÚN RECIBE DEMANDA.**

**PRECIOS MAÍZ PUERTOS GRANDES SPOT 345 €/TM, PARA ENE/MAY 352/354 €/TM.**

**EL INTERIOR SE ADAPTA A LOS REEMPLAZOS DE PUERTO. ZONA LEÓN SALIDA 355 €/TM  
EXTREMADURA APROXIMADAMENTE 358 €/TM ORIGEN NUEVA CAMPAÑA**

**DEBEMOS VOLVER A POSICIONAR ESTRATÉGICAMENTE NUESTRAS DECISIONES SOBRE EL MAÍZ.  
ENERO-MAYO.**

**PARA QUE LLEGUE Y HAYA FLUIDEZ Y PARA REGULAR LA DISPONIBILIDAD DE CEBADA Y TRIGO EN EL  
INTERIOR PARA LA FABRICACIÓN.**

## HABAS DE SOJA



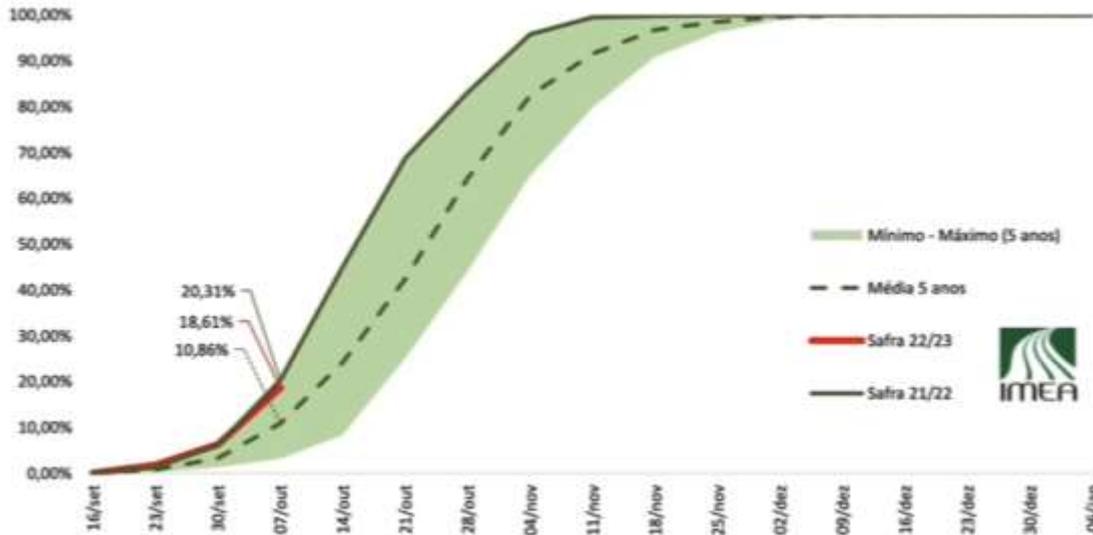
EURO

RICOLA

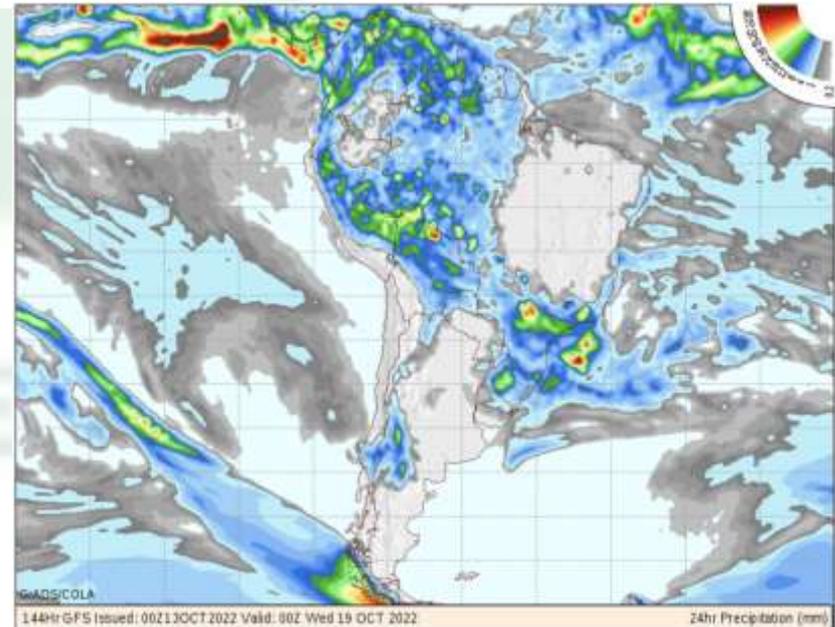
# RITMO DE SIEMBRA EN MATO GROSSO



EVOLUÇÃO DO PERCENTUAL DE ÁREA SEMEADA DE SOJA EM MATO GROSSO



Fonte: Imea



EUROTRADE

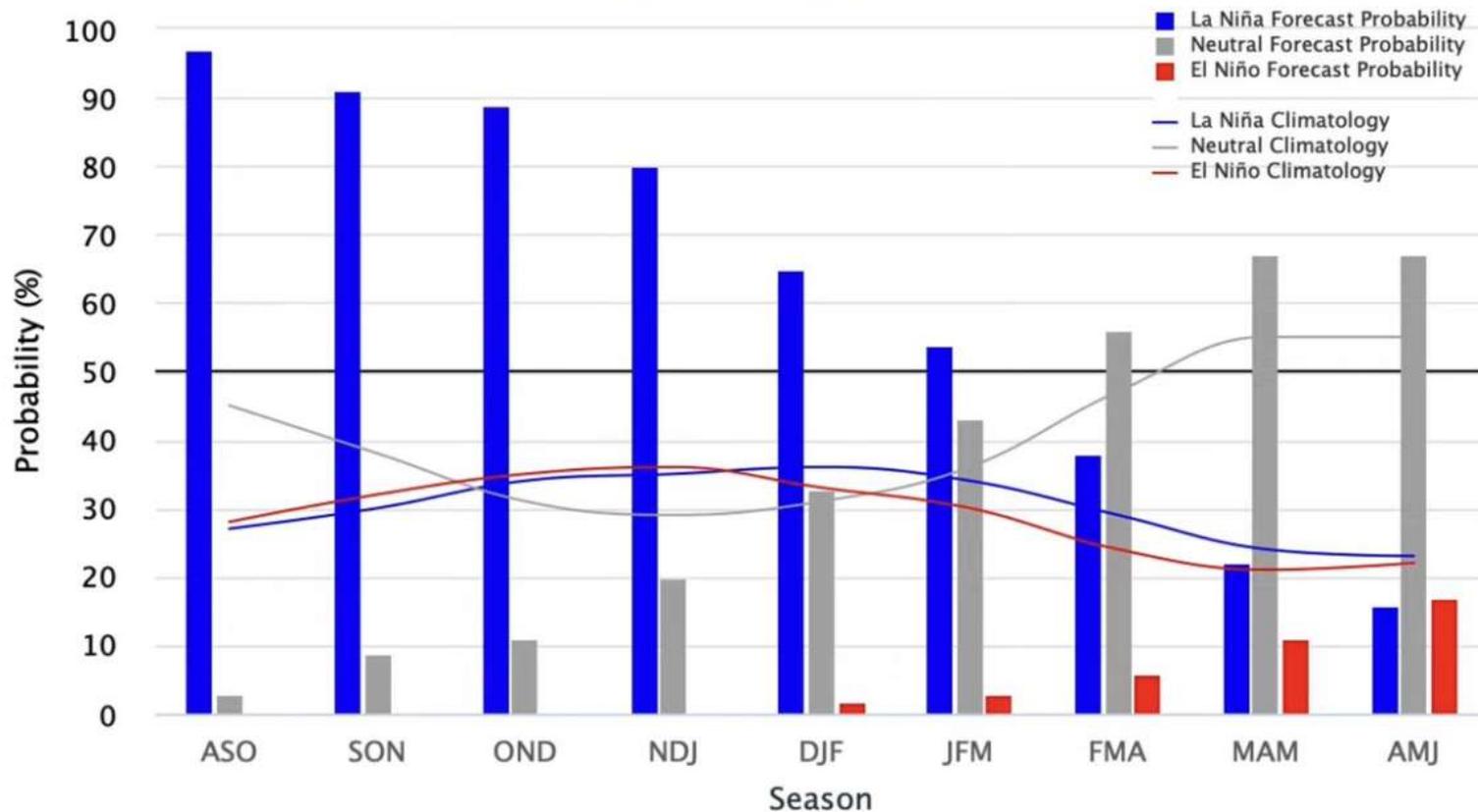
# HABAS DE SOJA.

RIESGO DE NIÑA PARA EL CONO SUR???. SERÍA UN PROBLEMA



Early-September 2022 CPC Official Probabilistic ENSO Forecasts

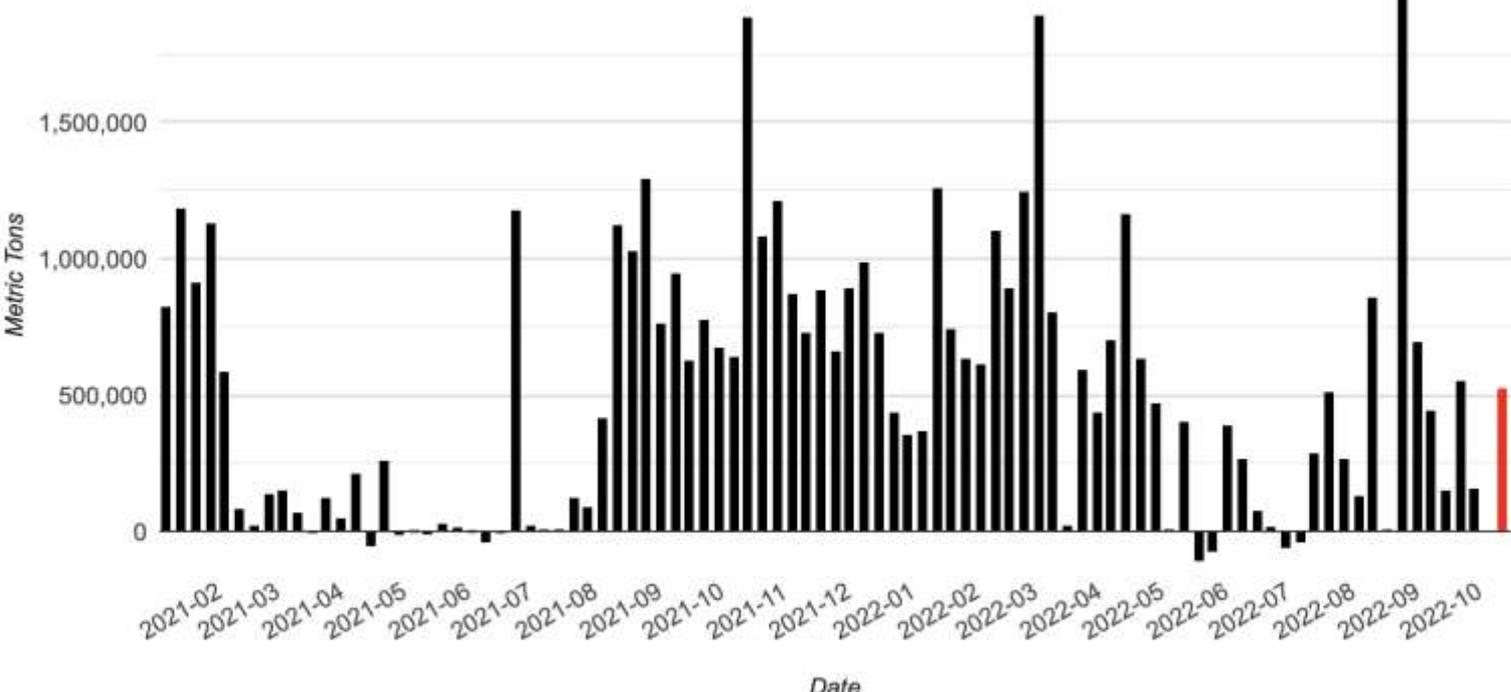
ENSO state based on NINO3.4 SST Anomaly  
Neutral ENSO:  $-0.5\text{ }^{\circ}\text{C}$  to  $0.5\text{ }^{\circ}\text{C}$



# VENTAS USA, EXPORTACIÓN A CHINA



### Soybeans Export Sales (Destination China)



Source: USDA/FAS

GrainStats.com

# HABAS DE SOJA.

Tras bajada mes anterior se produce rebote por recortes en rendimientos USA.



# HARINA DE SOJA



Tras la bajada del mes anterior sube de nuevo en Chicago, unido a un precio bases en altos históricos (costes) y un dólar muy fuerte, nos sitúa los precios disponibles por encima de los 600 €/tm, nuevamente.



# RESUMEN COMPLEJO DE SOJA



1.- LOS PRECIOS CONTINÚAN MUY ALTOS EN HARINAS. DÓLAR FUERTE BASES ALTAS  
OCTUBRE 602 €/TM PUERTOS (HP)  
ENE-DIC 2023 510 €/TM SALIDA

2.- USA RECORTE DE RENDIMIENTOS TRAS RECORTE DE PRODUCCIÓN (117 MILLONES).  
4.- DEMANDA GLOBAL DECRECIENTE. SALVO ULTIMA COMPRA CHINA

EL VALOR RELATIVO DE LA PROTEÍNA EN BASE A HARINA DE COLZA, HARINAS DE GIRASOL, PALMISTE Y SOLUBLES/DESTILADOS DE MAÍZ MUY COMPETITIVAS, A PESAR DE QUE HAN IDO SUBIENDO DE PRECIO

CERRAR POSICIONES CON PROTEINAS ALTERNATIVAS, HASTA MARZO???

**MONITORIZAR CLIMA SUDAMÉRICA. ARGENTINA INICIA MAL.**

EUROTRADE AGRICOLA



# SITUACIÓN COMPLICADA EN ESPAÑA

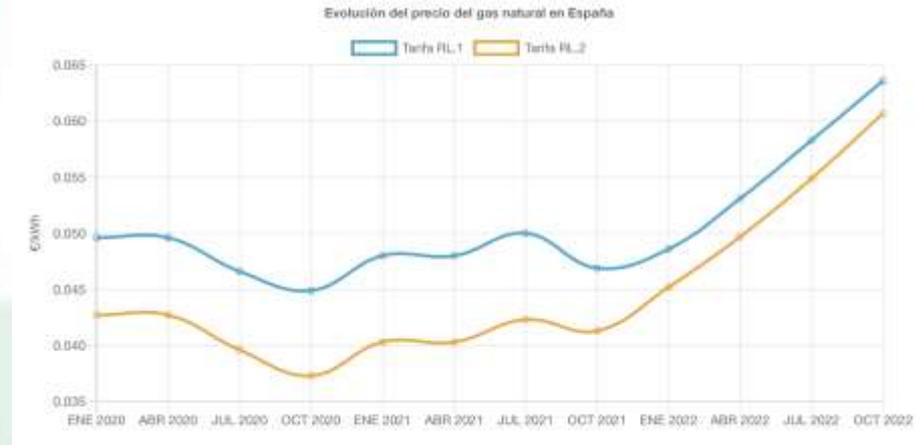
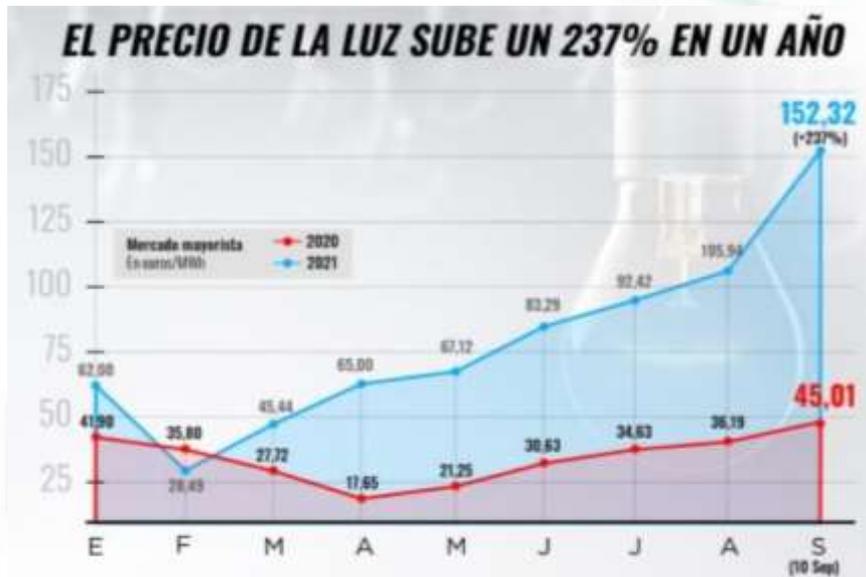
**HAY QUE REVISAR EL POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO A MEDIO PLAZO POR ESPECIES ANIMALES EN ESPAÑA. PARA VALORAR SU COMPETITIVIDAD EN EL ENTORNO MUNDIAL**





# COSTES ENERGÉTICOS

El gas natural arrancó enero en el mercado organizado ibérico en una media de 27,08 €/MWh y la media de septiembre se situó en torno a 65,2 €/MWh. Un incremento del 140 %



El precio de la electricidad ha pasado de registrar un valor de 60,17 €/MWh en enero a los 156,14 €/MWh de septiembre. En este caso un 160% más con respecto a comienzos de año.



# COSTES ENERGÉTICOS

En nuestro sector acumulamos sobrecostes por varios conceptos, **que aún no ha sido posible repercutir en su totalidad en los precios de los productos.**

Por un lado la propia estructura del sector maneja de forma dispar el posicionamiento y pricing de los piensos. Cooperativas, Productores Integrados, Mercado Libre, Feed on Farm.

Por otro los costes en sí que se están produciendo y acumulando. Correctores y aditivos (primeros problemas logísticos China), Costes de granos y coproductos, Aceites y grasas, minerales, costes de transporte, nos queda aún subidas salariales y carestía o ausencia de algunos coproductos de la ind. alimentaria.

**EL COSTE DE LAS MAQUILAS DE PRODUCCIÓN HA SUBIDO YA EN LOS PRIMEROS 6 MESES DE 2022 ENTRE 3-4€/TM EN CONCEPTO DE GAS Y OTROS 7/8 €/TM EN CONCEPTO DE ENERGÍA ELÉCTRICA.**

**LAS RUTAS DE TRANSPORTE SE HAN ENCARECIDO EN TARIFA HASTA UN 45%, PERO SE PAGA MÁS PARA ASEGURAR SUMINSTRO.**

**ALGUNAS PLANTAS DE ALMIDONES DE MAÍZ, ETHANOL O EXTRACCIÓN DE SOJA VAN A PARAR O ESTÁN PARANDO.**



# COSTES ENERGÉTICOS

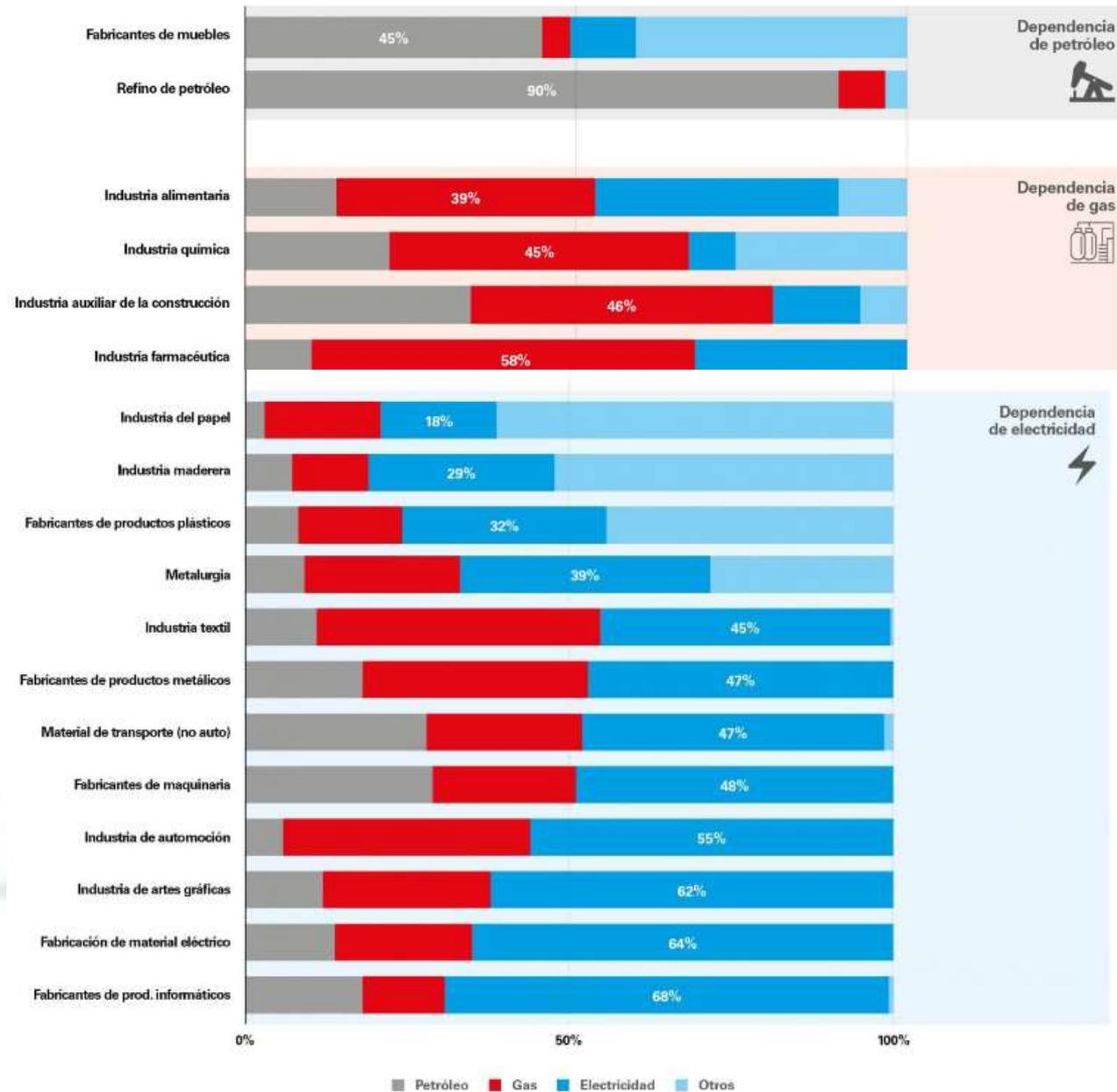
Las empresas en los distintos sectores advierten que, si continúan estas escaladas en los costes energéticos se van a producir ajustes en producción, reduciéndose o parando fábricas hasta estabilizar los costes. **Reducción de plantillas y CARESTIA DE PRODUCTOS.**

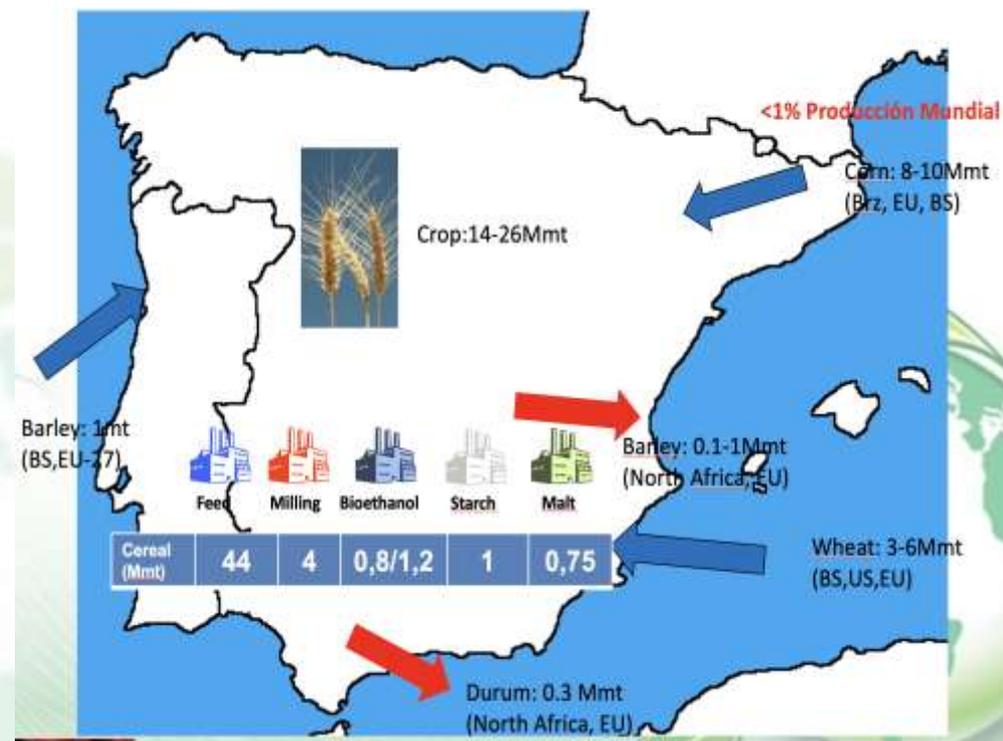
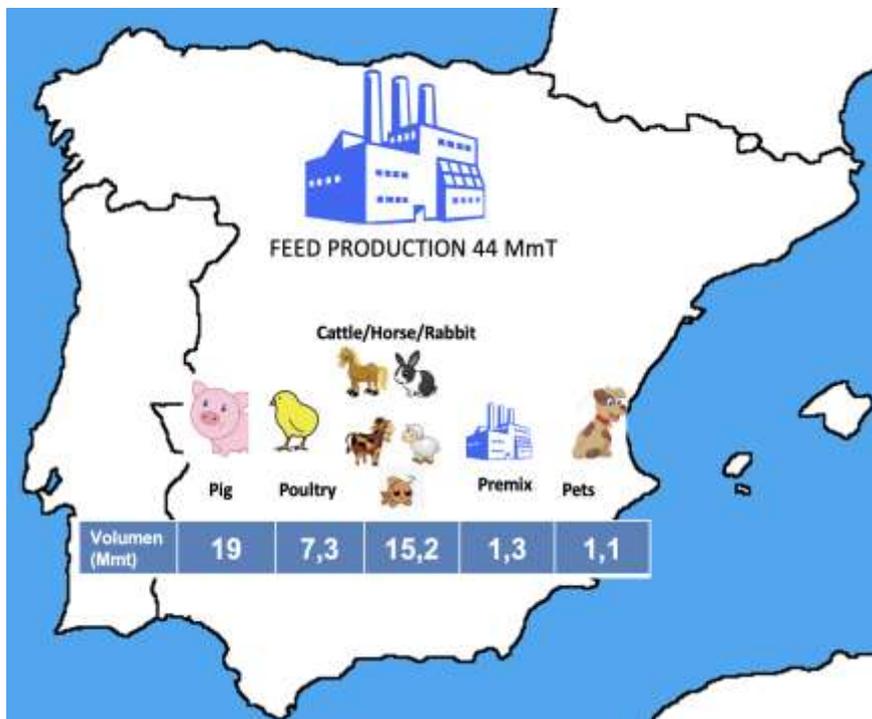


**El azulejo afronta un alza de la energía del 150% y afirma que su viabilidad está en riesgo**

# Consumos energéticos en la industria manufacturera según producto

% sobre el consumo energético total de cada industria





| Especie               | Tm pienso producido 2021 | % de producción sobre el total | Tm pienso producido 2020 | Diferencia datos sobre 2020 (%) |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| Porcino               | 18.969.813               | 49,20                          | 18.025.736               | 5,2                             |
| Bovino                | 7.914.639                | 20,53                          | 8.062.786                | -1,8                            |
| Avicultura            | 7.245.609                | 18,79                          | 6.959.286                | 4,1                             |
| Ovino/caprino         | 2.044.184                | 5,30                           | 2.249.870                | -9,1                            |
| Animales de compañía  | 1.087.814,1              | 2,82                           | 1.108.074                | -1,8                            |
| Conejos               | 385.200                  | 1,00                           | 396.600                  | -2,9                            |
| Multiespecie          | 443.822                  | 1,15                           | 429.343                  | 3,4                             |
| Equino                | 239.667                  | 0,62                           | 243.028                  | -1,4                            |
| Peces                 | 168.354                  | 0,44                           | 159.002                  | 5,9                             |
| Otras especies        | 40.454,1                 | 0,10                           | 37.347                   | 8,3                             |
| Animales de peletería | 14.193,8                 | 0,04                           | 14.414                   | -1,5                            |
| <b>TOTAL</b>          | <b>38.553.750</b>        |                                | <b>37.685.487</b>        | <b>2,3</b>                      |

# REDUCCIÓN VOLUMEN CONSUMO ESPAÑA



**VARIOS MOTIVOS PARA PENSAR EN UN DESCENSO DEL CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS EN ESPAÑA DE 9/10 %.**

- **VOLUMEN CERDOS AFECTADOS POR EL VIRUS EN CORNISA NORESTE**
- **MENOR VOLUMEN VACUNO DE CAMPO**
- **REDUCCIÓN DE CONSUMO EN TODAS LAS ESPECIES DURANTE LAS OLAS DE CALOR**
- **MENOR PRODUCCIÓN BIOETHANOL**
- **PARADA DE PLANTAS DE COPRODUCTOS POR ALTOS COSTES ENERGÉTICOS**

**SOBRE 40 MILLONES DE TM DE DEMANDA. PODRÍAMOS NECESITAR -3,5/4 MILLONES DE TM (-2,5 DE CEREAL)**

EUROTRADE AGRICOLA



# FUERTE RETENCIÓN DE VENTAS

EN ESTE MOMENTO IR CORTOS EN COMPRAS ESTÁ PENALIZANDO LAS PRÓXIMAS POSICIONES

COMENTAMOS EL PASADO MES QUE EL MERCADO HA CAMBIADO LA CONFIGURACIÓN DE PRECIOS

HASTA ENLACE DE COSECHAS EL CEREAL NACIONAL ESTABA MUY DESCONTADO VS REPOSICIÓN DE IMPORTACIÓN Y LLEVABAMOS FÍSICOS DEL INTERIOR A PUERTO

- POR UN LADO LA MENOR COSECHA ESPAÑOLA, ADEMÁS EN ESPECIAL EN LA MITAD NORTE
- POR OTRO LA FUERTE RETENCIÓN DE VENTA, EN ESPECIAL EN EL DUERO
- ADEMAS DE LAS AMPLIAS DECISIONES TOMADAS CON MAÍZ PRIMERO Y TRIGO EN PUERTOS.

SE HAN PERDIDO LOS PRECIOS DESCONTADOS EN EL INTERIOR DESDE MEDIADOS DE AGOSTO

LA MERCANCÍA NACIONAL SOLO LLEGA A DESTINOS EN PLANTAS DEL INTERIOR, **LOGÍSTICA**  
**OCTUBRE EXTREMADAMENTE COMPLICADA**

EL CEREAL DE IMPORTACIÓN CON MEJOR PESO ESPECÍFICO **CALCULA**, ADEMÁS LIMITA SUBIDAS DE PRECIOS EN LOS ORÍGENES DUERO, MANCHA Y ARAGÓN

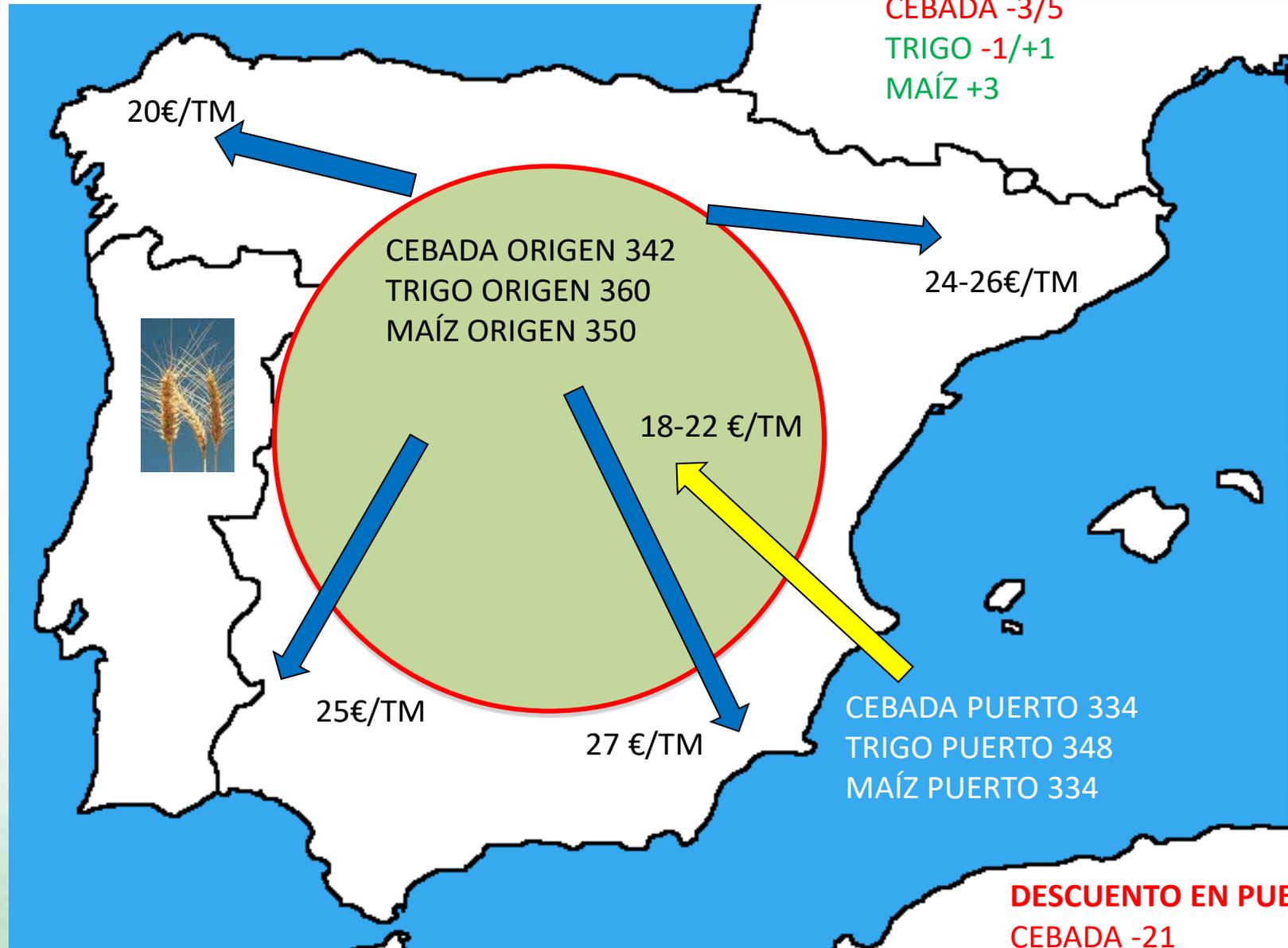
# SEP 2022.

**DESCUENTO EN INTERIOR**

CEBADA -3/5

TRIGO -1/+1

MAÍZ +3



**DESCUENTO EN PUERTO**

CEBADA -21

TRIGO -23

MAÍZ -30

*Eurotrade Agrícola*

# OCT 2022.

**DESCUENTO EN INTERIOR**

CEBADA -1  
TRIGO -3  
MAÍZ -5



**Eurotrade Agrícola**



# DECISIONES A EJECUTAR

TRAS LA FORTALEZA DE NUEVO DEL TRIGO INTERNACIONAL ASÍ COMO LA RETENCIÓN DE VENTA DEL CEREAL NACIONAL, EL MAÍZ VUELVE A SER EL CEREAL MAS INTERESANTES PARA TOMAR NUEVAS POSICIONES.

ES CIERTO QUE EL TRIGO HA ESTADO ENTRANDO BIEN EN FÓRMULAS POR SU PORCENTAJE DE PROTEÍNA CON LA SOJA TAN ALTA, Y MÁS QUE PUEDE NOTARSE EN EL PROXIMO MES DE ENERO CUANDO NO HAYA POSICIONES DE SOJA TAN INVERTIDAS

EL INTERIOR CADA VEZ COMPITE PEOR VS PUERTO Y ESTEMOS ATENTOS A POSICIONES DE PUERTO PARA CEREALES ALTERNATIVOS, SORGO, TRITICALE, CEBADA, O INCLUSO LEGUMINOSAS COMO LOS GUISANTES O LAS HABAS

**LA SITUACIÓN LOGÍSTICA ES LA QUE HAY QUE SOLVENTAR O ASERURAR SUMINISTRO CON NACIONAL**

TERMINAR DE CUBRIR A DICIEMBRE Y ASERGURAR UNA PARTE DE SUMINISTRO PARA ENERO-MAYO, MEJOR EQUIVOCARNOS COMPRANDO ESA PARTE

LAS PROTEINAS ALTERNATIVAS SIGUEN SIENDO MAS INTERESANTES QUE LA SOJA Y CONTINUARÁN SUBIENDO, PELIGRO A PARTIR DE ENERO POR LA FINALIZACIÓN DE COMPRAS BAJAS DE PRECIO DE SOJA.

# GRANOS ALTERNATIVOS Y ACEITES



# GUISANTES Y CENTENO

DEBEMOS ESTAR ATENTOS A LOS PRODUCTOS ALTERNATIVOS QUE VAN A APARECER EN POSICIONES DE IMPORTACIÓN

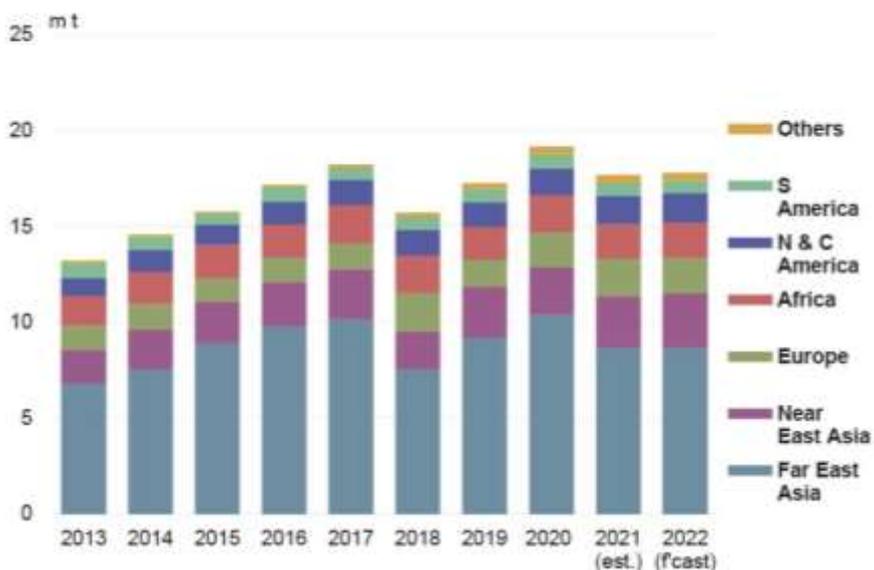
COMPETIRÁN NUTRICIONALMENTE Y SERVIRÁN PARA DEPENDER EN MENOR MEDIDA DE LAS SITUACIONES DE RETENCIÓN QUE TENEMOS EN INTERIOR,

ASÍ COMO ALARGAR POSICIONES TOMADAS EN MK QUE SUBEN COMO ES EL CASO

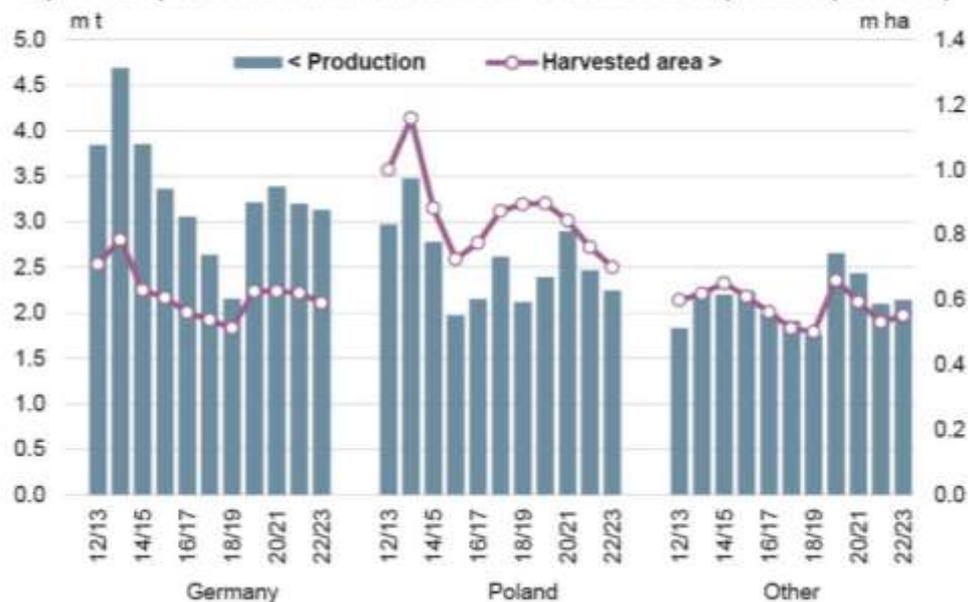
MAS AÚN CON LO CORTOS QUE ESTAMOS EN CEREAL PARA NOV Y DIC

UN REEMPLAZO DE GUISTANTES ESTÁ EN 430 € PUERTOS PENINSULARES Y NIVELES DE 355/360 € SE PUEDEN ENCONTRAR BUQUES DE CENTENO

Pulses: World import demand by region – f'cast as at 22 September (GMR 536)



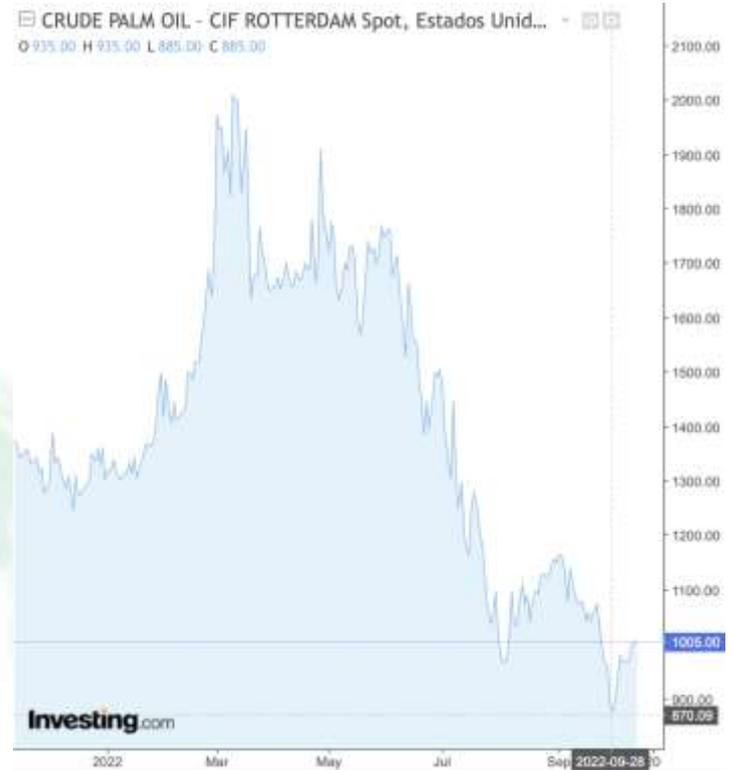
Rye: EU-27 production and harvested area – f'cast as at 22 September (GMR 536)



# ACEITE DE PALMA

LA MAYOR COSECHA EN MALASIA PERMITIÓ BAJADA IMPORTANTE DURANTE VERANO.

AHORA NUEVAMENTE REBOTE POR SITUACIÓN GLOBAL



## MPOB September 2022

|                        | Sept-22      | Aug-22       | Change | % Change      |
|------------------------|--------------|--------------|--------|---------------|
| <b>Production</b>      | <b>1.770</b> | <b>1.725</b> | ▲      | <b>2.59</b>   |
| <b>Imports</b>         | <b>0.132</b> | <b>0.172</b> | ▼      | <b>-23.15</b> |
| <b>Exports</b>         | <b>1.420</b> | <b>1.299</b> | ▲      | <b>9.25</b>   |
| <b>Domestic use</b>    | <b>0.261</b> | <b>0.276</b> | ▼      | <b>-5.22</b>  |
| <b>End-month stock</b> | <b>2.315</b> | <b>2.094</b> | ▲      | <b>10.54</b>  |

In million metric tons

PALMOILANALYTICS.COM



# ACEITE DE SOJA

EL USDA NO CAMBIA PRÁCTICAMENTE EL BALANCE

CONTINUA MUY PENALIZADO POR COSTES ENERGÉTICOS DE EXTRACCIÓN Y POR CAMBIO DE MONEDA

PRECIOS PARA FINAL DE AÑO CON VOLATILIDAD ENTRE 1525 Y 1585 € SALIDA EXTRACTORAS

EL ACEITE DE GIRASOL COMPITIENDO CON ÉL AHORA QUE HAY LLEGADAS DE MERCANCÍA DESDE UCRANIA.



# FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

CBOT

REUTERS

AGRITEL

STONEX

EL ECONOMISTA

ABC.ES

PANDA AGRICULTURAL

INVESTING.COM

FAO

KEVIN VAN TRUMP REPORT

EL PAÍS

GRAINSTATS

WXMAPS.COM

STATISTA

RABOBANK

EUROPEAN COMISION

INTERNATIONAL GRAINS COUNCIL

MINISTRY AGR UCRANIA

NOVITAS

IMEA

*Eurotrade Agrícola*



## Próximos Coloquios 2022

17 Noviembre  
15 Diciembre

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

**Elanco**



Eurotrade Agrícola, S.L.