

Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:



MATERIAS PRIMAS

ALGUNOS DATOS CURIOSOS

PRIMERAS CONSECUENCIAS SUBIDAS DE TIPOS

IMPACTO DE LA SITUACIÓN BÉLICA EN LOS PRECIOS DE MP'S

PRINCIPALES GRANOS Y ESTRATEGIAS

CAMBIOS EN ESPAÑA

VALOR RELATIVO DE LOS PRODUCTOS

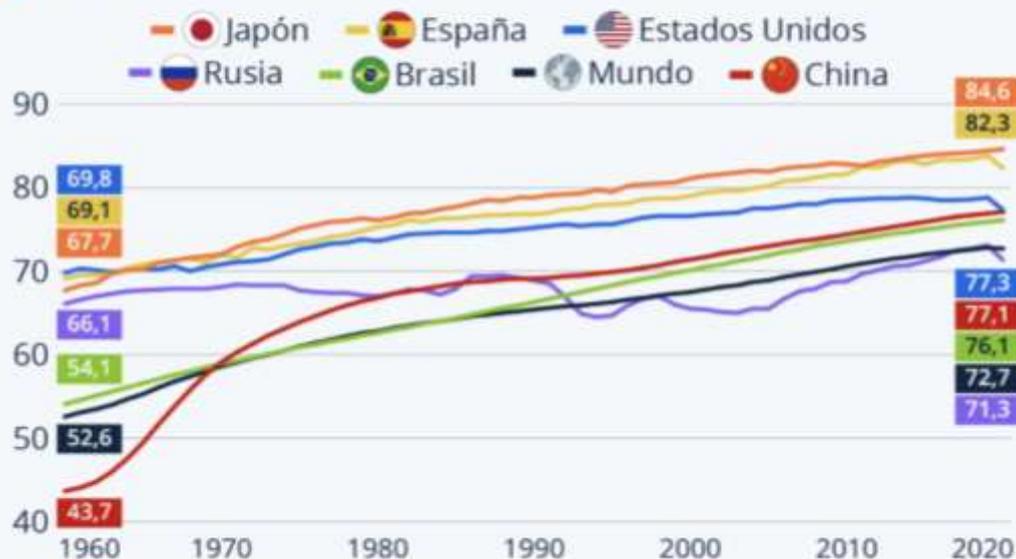
NOTICIAS INTERESANTES Y CONCLUSIONES OPTIMISTAS PARA NUESTRO SECTOR



NOTICIAS INTERESANTES Y CONCLUSIONES OPTIMISTAS PARA NUESTRO SECTOR

La evolución de la esperanza de vida

Esperanza de vida al nacer en el mundo y en países seleccionados de 1960 a 2020 (en años)



Fuentes: Banco Mundial, ONU



¿Cuántas personas habrá en el mundo en 2100?

Estimación de la población mundial (en miles de millones de personas)



* Datos del 15 de noviembre de 2022. ** Si se cumplen los objetivos mundiales de desarrollo sostenible de la ONU.

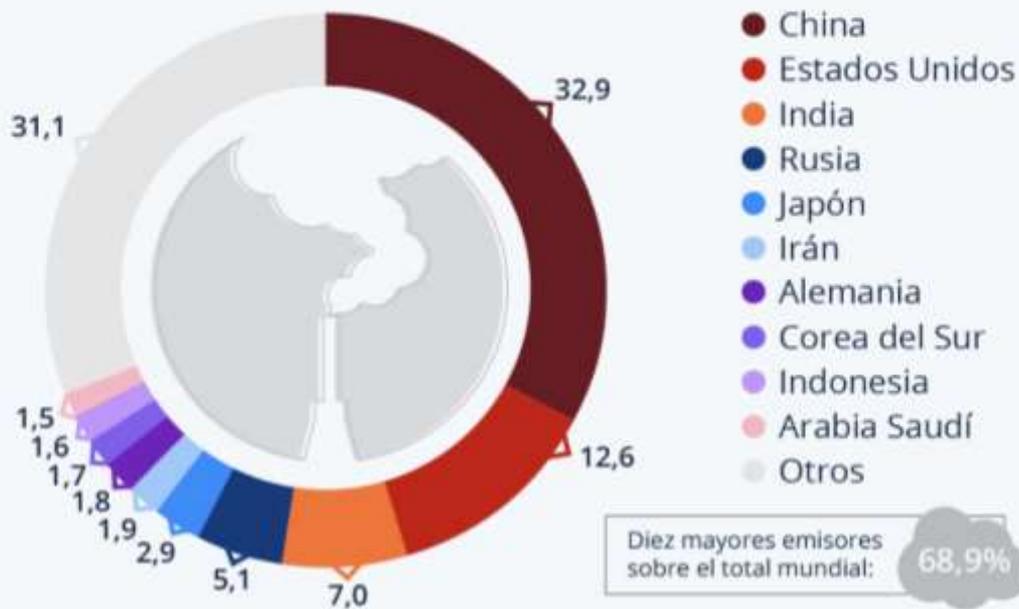
Fuentes: División de Población de la ONU, The Lancet



NOTICIAS INTERESANTES Y CONCLUSIONES OPTIMISTAS PARA NUESTRO SECTOR

Diez países causan casi el 70% de las emisiones mundiales de CO₂

Países con el mayor porcentaje de emisiones mundiales de CO₂ en 2021



Fuentes: Comisión Europea, cálculos de Statista

statista

¿Cuántas personas habrá en el mundo en 2100?

Estimación de la población mundial (en miles de millones de personas)



* Datos del 15 de noviembre de 2022. ** Si se cumplen los objetivos mundiales de desarrollo sostenible de la ONU.

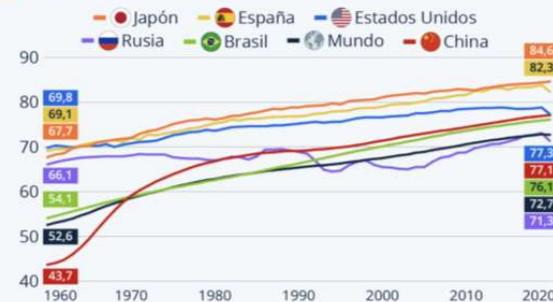
Fuentes: División de Población de la ONU, The Lancet



statista

La evolución de la esperanza de vida

Esperanza de vida al nacer en el mundo y en países seleccionados de 1960 a 2020 (en años)



Fuentes: Banco Mundial, ONU



statista

NOTICIAS INTERESANTES Y CONCLUSIONES OPTIMISTAS PARA NUESTRO SECTOR

El agua y la comida preocupan al mundo

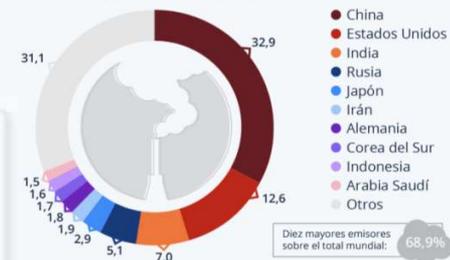
Encuestados que consideran que el suministro de agua y alimentos es uno de los mayores retos de su país (en %)



Al menos 12.000 encuestados (18-64 años) por país entre octubre de 2021 y septiembre de 2022.
Fuente: Statista Global Consumer Survey

Diez países causan casi el 70% de las emisiones mundiales de CO₂

Países con el mayor porcentaje de emisiones mundiales de CO₂ en 2021



ntes: Comisión Europea, cálculos de Statista

¿Cuántas personas habrá en el mundo en 2100?

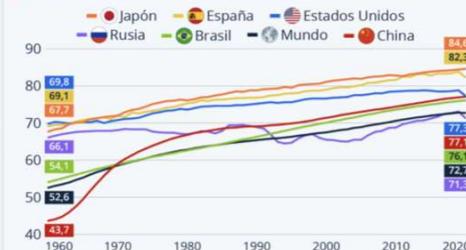
Estimación de la población mundial (en miles de millones de personas)



* Datos del 15 de noviembre de 2022. ** Si se cumplen los objetivos mundiales de desarrollo sostenible de la ONU.
Fuentes: División de Población de la ONU, The Lancet

La evolución de la esperanza de vida

Esperanza de vida al nacer en el mundo y en países seleccionados de 1960 a 2020 (en años)

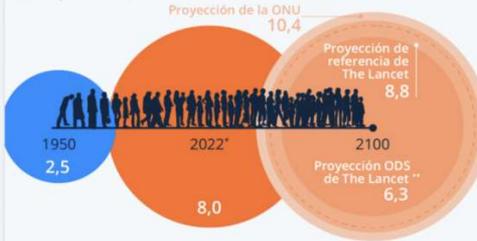


Fuentes: Banco Mundial, ONU

NOTICIAS INTERESANTES Y CONCLUSIONES OPTIMISTAS PARA NUESTRO SECTOR

¿Cuántas personas habrá en el mundo en 2100?

Estimación de la población mundial (en miles de millones de personas)

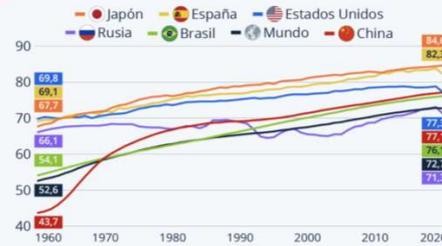


* Datos del 15 de noviembre de 2022. ** Si se cumplen los objetivos mundiales de desarrollo sostenible de la ONU.
Fuentes: División de Población de la ONU, The Lancet

statista

La evolución de la esperanza de vida

Esperanza de vida al nacer en el mundo y en países seleccionados de 1960 a 2020 (en años)

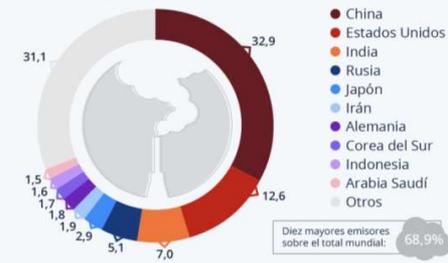


Fuentes: Banco Mundial, ONU

statista

Diez países causan casi el 70% de las emisiones mundiales de CO₂

Países con el mayor porcentaje de emisiones mundiales de CO₂ en 2021



Fuentes: Comisión Europea, cálculos de Statista

statista

El agua y la comida preocupan al mundo

Encuestados que consideran que el suministro de agua y alimentos es uno de los mayores retos de su país (en %)



Al menos 12.000 encuestados (18-64 años) por país entre octubre de 2021 y septiembre de 2022.
Fuente: Statista Global Consumer Survey

statista

DEBEMOS HACER LAS COSAS BIEN
PERDURAR EFICIENTEMENTE ES NUESTRO OBJETIVO
SABER DARLE VALOR A NUESTROS PRODUCTOS
APORTAR SOLUCIONES

SOIS IMPRESCINDIBLES

EUROTRADE AGRICOLA

ULTIMO DATO INFLACIÓN EN USA.

El dato de inflación en EEUU ha sorprendido al mercado.

Las medidas adoptadas por la FED, han surtido efecto en la inflación.

Invita a pensar que no será necesario subir tipos con la misma intensidad.

El IPC general cayó hasta el 7,7% del 8,2% anterior, cuando la previsión era del 8%

El Subyacente (sin energía ni alimentos) se colocó debajo de las previsiones (6,6%) hasta el 6,3%.

El S&P 500 rebota un 9,5% desde su mínimo del año

Evolución del S&P 500 en bolsa en 2022, en puntos.



EL DATO DE UN SOLO MES NO ES SUFICIENTE COMO PARA CONSIDERAR UN CAMBIO RADICAL

POSIBLES CONSECUENCIAS

TENDREMOS QUE VIGILAR LAS POSICIONES DE LOS FONDOS EN MATERIAS PRIMAS.

CON RENTABILIDAD EN MERCADOS FINANCIEROS ASÍ COMO EN RENTA FIJA, PUEDE MOVERSE LA INVERSIÓN LEJOS DE LOS PRODUCTOS FÍSICOS Y REFUGIO

La presión compradora lleva al bono de EEUU al 3,8% de retorno

Los partidarios del mercado de renta fija también esperaban un buen dato de la evolución de los precios en Estados Unidos en octubre, como demuestra la presión compradora que predominó entre los bonos. El bono norteamericano a diez años recortó **su rendimiento en veinte puntos hasta el 3,85%** de rentabilidad al cierre de los mercados europeos.

EUROTRADE AGRICOLA

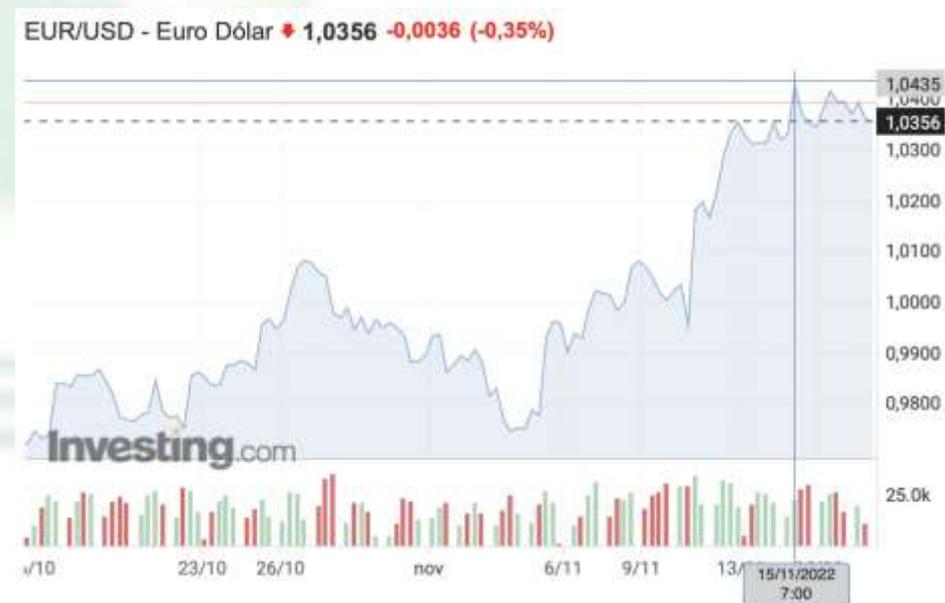
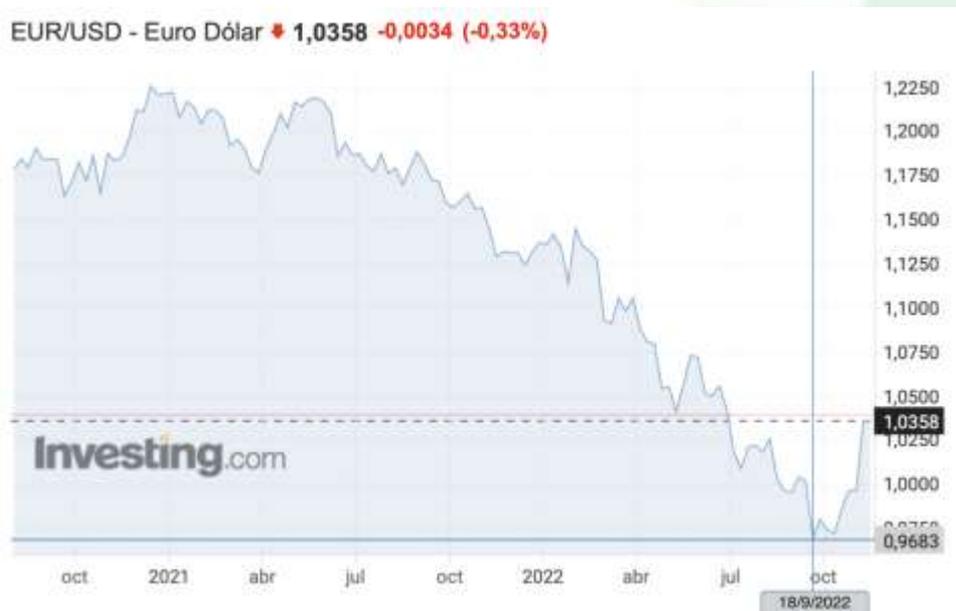
CAMBIO DÓLAR EURO.

El dólar ha registrado su mayor caída diaria desde 2016, y acumula la mayor en dos sesiones desde 2009.

Consecuencia del positivo dato de inflación comentado en USA

Seguramente la FED no aplicará la subida de tipos prevista para diciembre de 75 puntos básicos, dejándolo en 50 puntos

Si no suben las tasas hay menos incentivo que la inversión extranjera se fije en EEUU, esto hace que la demanda por dólares sea mas baja.



TENDENCIA MONEDA.

Seguramente también tiene que ver la ocupación por parte de las tropas Ucranianas de la ciudad de Jersón.

Los mercados energéticos han perdido parte de su cotización, hasta un 6 % el Gas.

Las noticias débiles para la posición de Rusia en el conflicto darán sin duda fortaleza al Euro.

Podemos leer opiniones en ambos sentidos acerca de los futuros de cambio, por los motivos anteriores, el cambio puede proyectarse hacia el 1,10 Dólares por Euro. Sin embargo hay especialistas que de momento en el corto plazo ven posibilidades de nuevo de ver un dólar nuevamente por encima del Euro.

La clave ahora está en Europa, si la recesión se adelanta y le hace el trabajo sucio al BCE, este no tendrá que subir mucho los tipos.

estancflación en los primeros meses de 2023

- El BCE anticipa una recesión técnica para todos los países de la zona euro

IESÓS GARCÍA



Infografía: Belén Trincado

[WhatsApp](#) [Facebook](#) [Twitter](#) [LinkedIn](#) [Ir a comentarios](#)

Madrid | 29 OCT 2022 - 11:51 CEST

Desde un punto de vista puramente económico, la estancflación se conoce como un concepto formado a partir de los términos "estancamiento" e "inflación", que se utiliza para designar una situación económica dominada por una elevada inflación y un estancamiento del Producto

EUROTRADE AGRICOLA

EL EFECTO DEL DÓLAR EN LOS PRECIOS

HARINA DE SOJA

27 SEP 22

EUR/USD 0,9616 FUTUROS OCT 432,6 DIC 417,5 ENE 412,6 MAR 406,3

FACTOR 1,248 BASES OCT 76 NOV 63 DIC 61 ENE 56 ENE/MAR 54

PRECIO NOV 582,2 DIC 579,6 ENE 570 ENE/MAR 563,7

HARINA DE SOJA

14 NOV 22

EUR/USD 1,0354 FUTUROS DIC 408,2(-9) ENE 405,5(-7) MAR 401,0(-5)

FACTOR 1,161 BASES DIC 52(-9) ENE 48(-8) ENE/MAR 46(-8)

PRECIO NOV 525(-57) DIC 525(-54) ENE 515(-55) ENE/MAR 508(-55)

DIF POR DOLAR NOV DIC 525(-35) ENE 515(-38) ENE/MAR 508(-39)

EL EFECTO DEL DÓLAR EN LOS PRECIOS

Vs. Dólar en 0,9616 del 27 sept.

HARINA DE SOJA

16 NOV 22

EUR/USD 1,0404 FUTUROS DIC 409,9(-8) ENE 407(-5) MAR 402,8(-4)

FACTOR 1,156 BASES DIC 48(-13) ENE 48(-8) ENE/MAR 46(-8)

PRECIO NOV 520(-62) DIC 520(-59) ENE 516(-54) ENE/MAR 511(-52)

DIF POR DOLAR NOV DIC (-38) ENE (-41) ENE/MAR(-40)

EUROTRADE AGRICOLA

NOTICIA ULTIMA HORA

KIEV ABOGA POR MANTENERLO UN AÑO

Ucrania anuncia una prórroga de 120 días del acuerdo de exportación de grano

El secretario general de la ONU ha confirmado la extensión y ha reiterado el compromiso del organismo internacional con esta "línea vital de suministros"



El carguero 'Kubrosli Y' en el puerto de Odesa. (Reuters/Valentyn Ogirenko)



[About Company](#) [Our products](#) [News](#) [Contacts](#) [Conferences](#)

The deal on the grain export from the Black Sea ports of Ukraine extended for another 120 days

17 November 2022 | Source: [UkrAgroConsult](#)



UkrAgroConsult

The "Initiative for the safe transportation of agricultural products across the Black Sea" has been extended for another 120 days, Oleksandr Kubrakov, the Minister of Infrastructure of Ukraine, announced.

This decision was just taken in Istanbul. The United Nations and Turkey remained guarantors of the Initiative.

Today, Ukrainian agricultural exports remain an effective tool for countering the global food crisis.

Since August 1, when the Grain Initiative began, Ukraine has exported more than 11 million tons of agricultural products to 38 countries around the world. This is a significant amount, but not enough.

The world market cannot replace Ukrainian agricultural products in the near future. At the same time, it is possible to increase the amount of our food for the world.

Ukraine has officially appealed to the partners of the Initiative with a proposal to extend the initiative for at least 1 year and to include the Mykolaiv port in it, and is waiting for their response.

"It is also important to ensure the effective operation of the Joint Coordination Center. They submitted their proposals for solving existing problems. We must use all the available export potential of our ports so that the world quickly receives the necessary amounts of food," the Ministry of Infrastructure adds.

Tags: [Ukraine](#), [export](#), [grain](#)



EUROPEAN COUNCIL FOR FOREIGN RELATIONS

El grano de la verdad: ¿por qué Rusia se reincorporó al acuerdo de exportación con Ucrania?

La respuesta fácil es que Rusia demostró su posición de debilidad. La más complicada habla de cómo Rusia utiliza el grano como elemento de negociación



Un carguero con grano ucraniano, en el estrecho del Bósforo. (EFE/Erdem Sahin)

https://www.elconfidencial.com/mundo/2022-11-15/grano-verdad-por-que-rusia-reincorporo-acuerdo-exportacion-ucrania_3523200/

EUROTRADE AGRICOLA

SALIDAS CORREDOR UCRANIA

LAS SALIDAS DESDE UCRANIA SUPERAN YA LOS 10 MILLONES DE TM

43 % MAÍZ.

12 % PRODUCTOS DE GIRASOL

7 % SEMILLAS DE COLZA

ESPAÑA RECIBE 1/5 DEL VOLUMEN TOTAL
CERCA YA DE 2 MILLONES DE TM.



TURQUÍA EN SEGUNDO LUGAR CON 1,3
MTM.

CHINA RECIBE 1,1 MTM

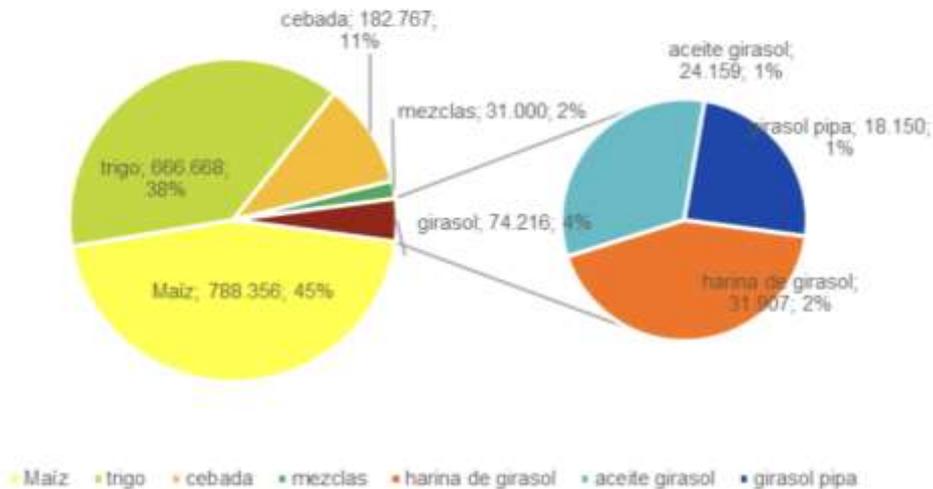
ITALIA 893 K TM

PAÍSES BAJOS 647 K TM

EJIPTO 428 K TM

BANGLADESH, ALEMANIA, INDIA,
RUMANIA, ISRAEL, LIBIA FRANCIA,
TUNEZ, ARGELIA. Volúmenes menores
de 200 k.

España importaciones de Ucrania 1,74 Mt
corredor humanitario datos ONU



Rusia bombardea con misiles Kiev y otras ciudades ucranianas después de que Zelenski interviniera en el G-20

Járkov, Leópolis, Chernígov, Mikolaiv y Zaporíya también han registrado ataques y por el momento se desconoce el número de víctimas



La OTAN se pone en alerta por los misiles que han impactado en Polonia

El primer ministro polaco ha convocado de urgencia al Comité del Consejo de Ministros para Asuntos de Seguridad Nacional y Defensa. El Pentágono no puede corroborar el origen del ataque

Javier Ansorena | Rosalía Sánchez

Guerra Ucrania - Rusia, en directo | Polonia pone en alerta unidades de combate tras el impacto de los cohetes

El secretario general de la OTAN, **Jens Stoltenberg**, ha afirmado que según las investigaciones que se están llevando a cabo sobre la explosión ocurrida **ayer en territorio polaco**, «no tenemos indicaciones de que se trate de un ataque deliberado, que sea un ataque contra la OTAN».

Los embajadores de los países miembros se han reunido esta mañana para estudiar este caso que involucra al territorio de uno de los aliados y según el secretario general, el hecho, que causó dos muertos civiles, **«fue probablemente causado por misiles antiaéreos ucranianos»** pero puesto que «sucedió cuando Rusia había lanzado un ataque masivo de misiles contra Ucrania» también consideran que hay que precisar que «no se puede considerar que la culpa sea de Ucrania» sino que «Rusia es responsable por su ataque injustificado» contra este país.

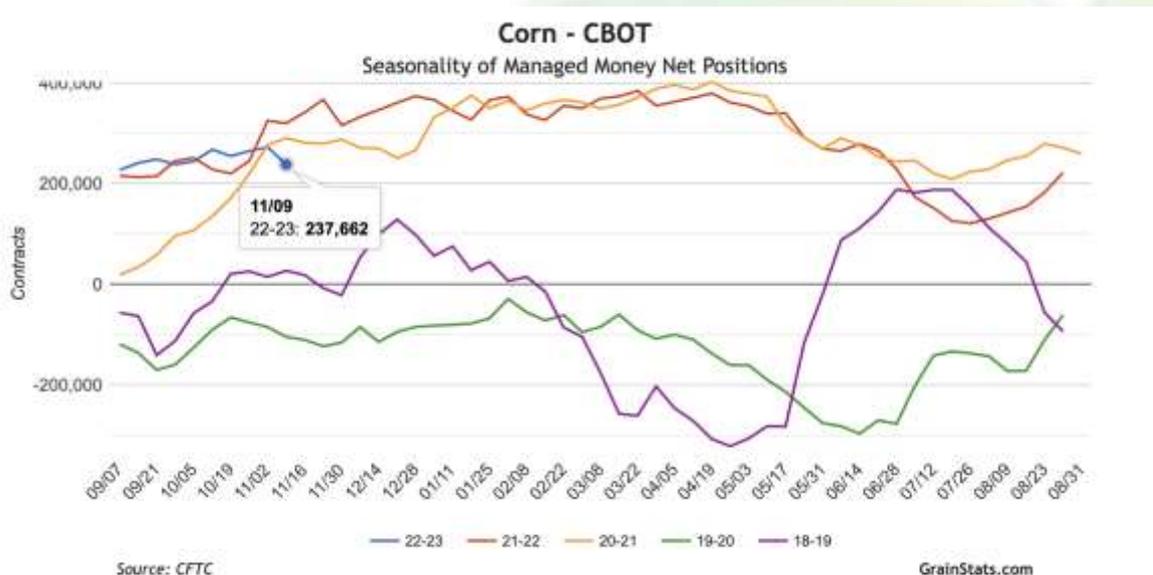
INTERESANTE VOLATILIDAD DEL PRECIO DEL PETRÓLEO

LAS NOTICIAS DE CADA MOMENTO SE REFLEJAN INMEDIATAMENTE.

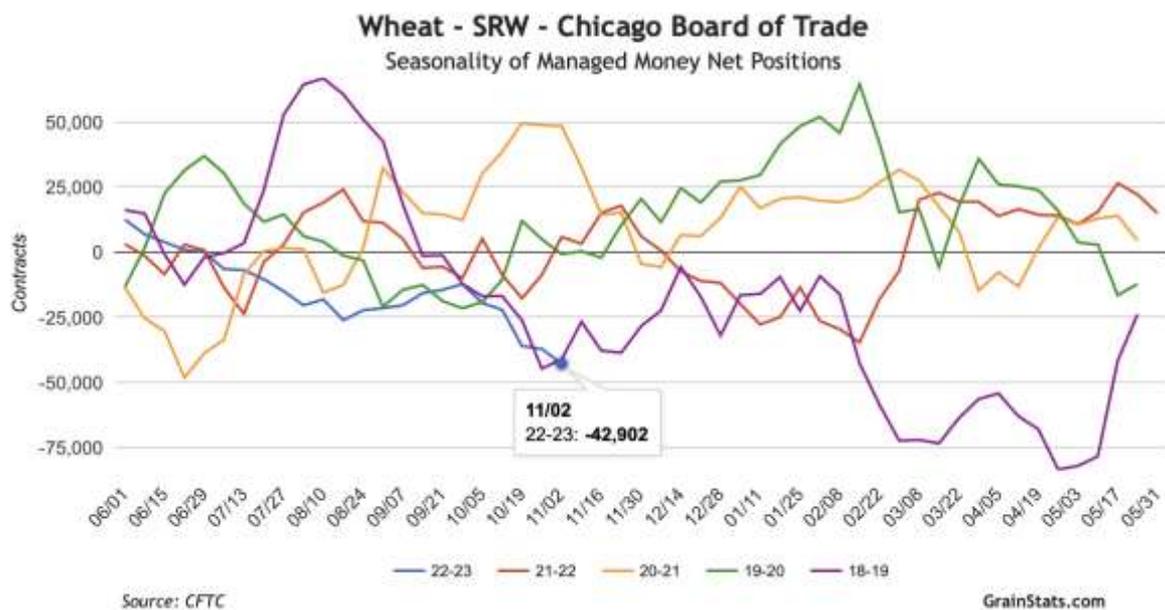
Futuros petróleo Brent **↓ 92,58 -0,28 (-0,30%)**



SALIDAS DE LOS FONDOS DE POSICIONES LARGAS



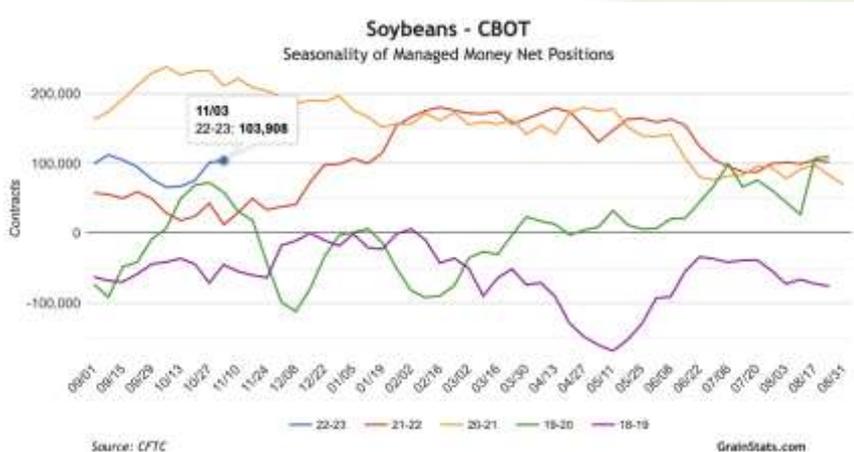
237.000 CAK x 127 tm
+ 30,0 M mT



-43000 CAK x 136 tm
-5,8 M mT

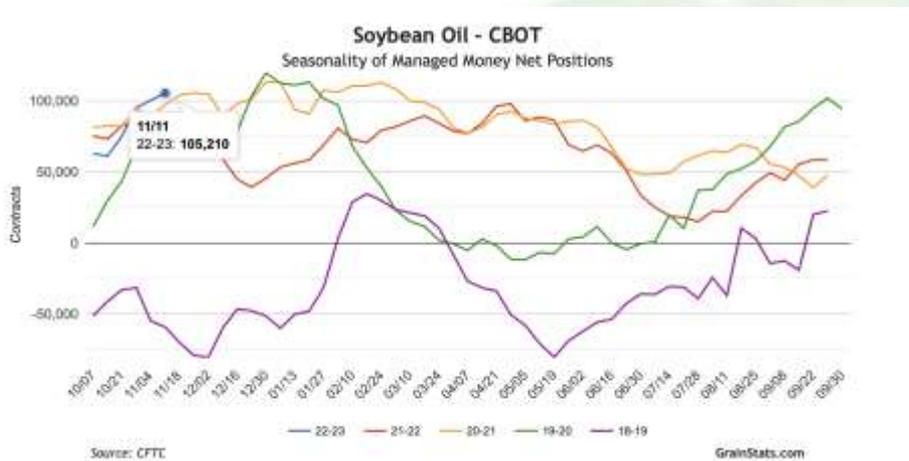
GRICOLA

POSICIONES EN EL COMPLEJO DE SOJA

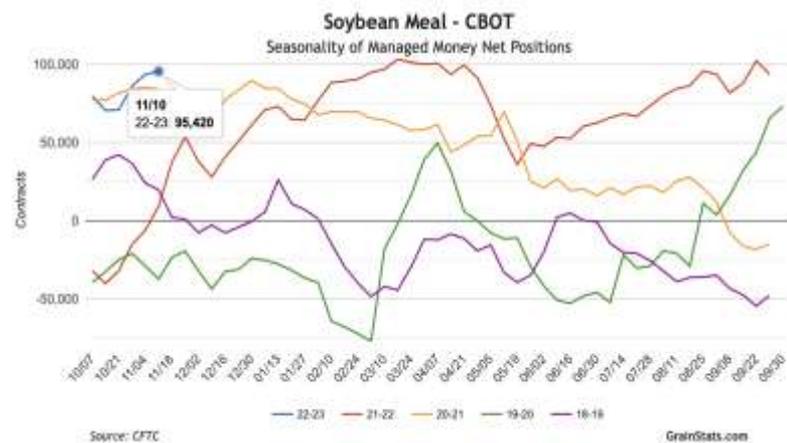


103000 CAK x 136 tm
+ 14 M mT

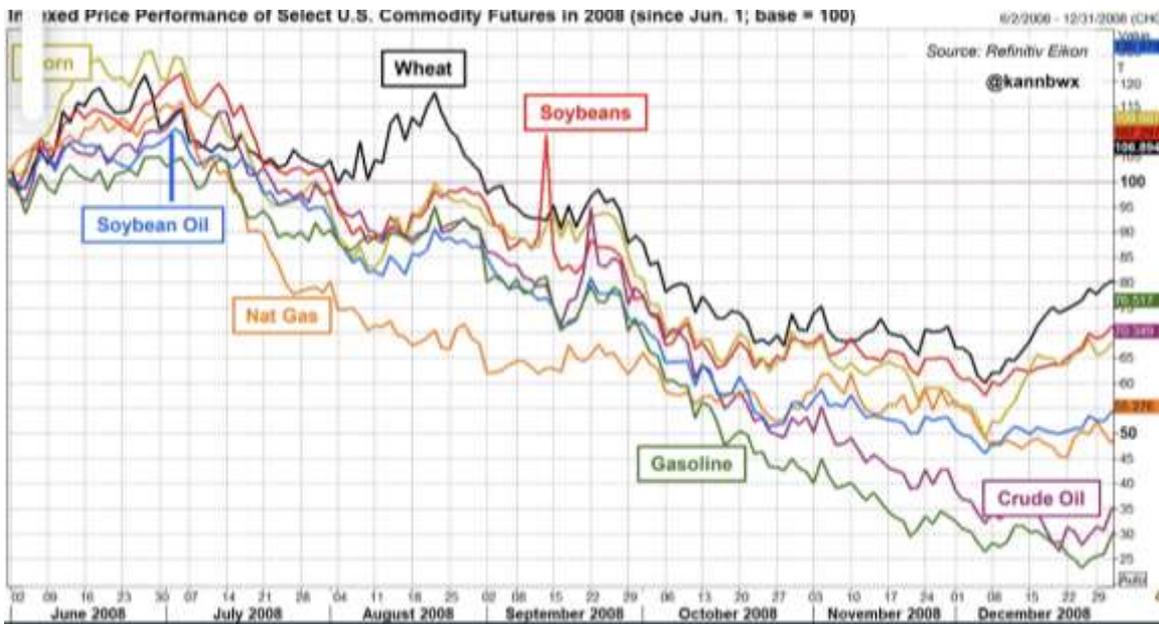
105000 CAK x 27 tm
+ 2,8 M mT



95000 CAK x 100 tm
+9,5 M mT



COMPARATIVAS PRECIOS 2022 VS 2008



Revisamos la comparación de precios de 2022 y 2008.

El movimiento ha sido bajista en ambos casos, sin embargo hubo mayor bajada en 2008

El maíz cotizaba un 45 % menos que el promedio de jun 2008 y este año de momento acumulamos un 9 %.

Diferentes escenarios.

AGRICOLA

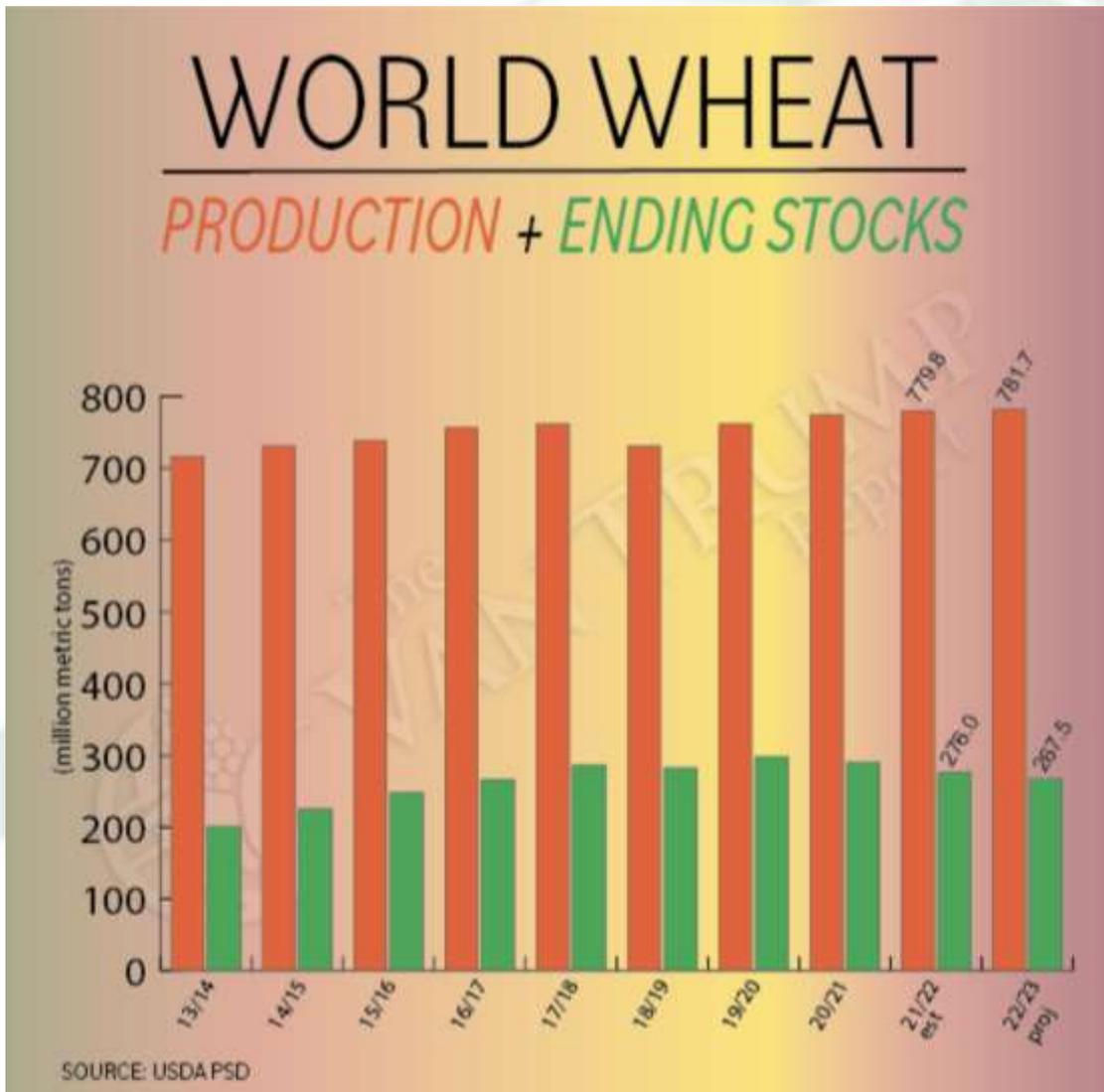
TRIGO



EUROTRADE AGRICOLA

BALANCE MUNDIAL TRIGO

MUY DEPENDIENTES DEL VOLUMEN DE SALIDA DE RUSIA
y PROXIMA COSECHA EN HEMISFERIO NORTE

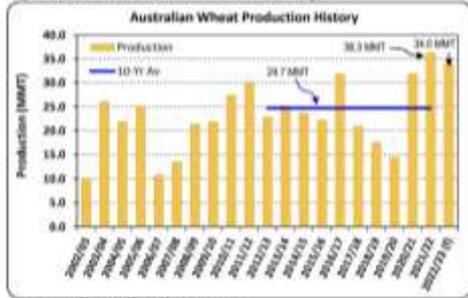


FUNDAMENTALES TRIGO



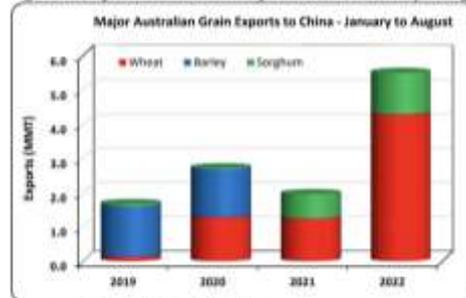
AUSTRALIA BUEN VOLUMEN DE COSECHA, DESTINO CHINA

Figure 1 – Australian Wheat Production History



Source: PSD Online / FAS/Casbera

Figure 2 – Major Australian Grain Exports to China – January to August



Source: Australian Bureau of Statistics

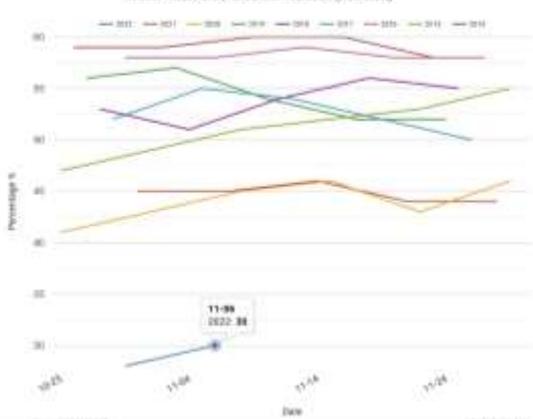
ARGENTINA RECORTE POR SEQUIA ULTIMA REVISIÓN 11,8 M TM

ARGENTINA WHEAT PRODUCTION



USA MALAS CONDICIONES CULTIVO AL INICIO 32%

Winter Wheat Good+Excellent Condition (Historical)



October 30 Winter Wheat Condition Index vs. Yield



DRIVERS MUNDIAL TRIGO



El stock mundial continúa siendo tenso...

El problema continúa siendo la disponibilidad.

- **Argentina corrige de nuevo su estimación de producción. PUEDE LLEGAR A 10 MILLONES EXP**
- **Australia volumen de producción muy bueno, sin embargo pérdida de calidad.**
- **CORREDOR ABIERTO O CERRADO**
- **DISPONIBILIDAD EN RUSIA, VELOCIDAD DE VENTA Y SALIDA ANTES 30 JUN 23???**
- **AVANCE EN NEGOCIACIONES DEL CORREDOR, Cercanía de PAZ o acuerdos de Paz,,, Dólar más débil, ,,, ,,, mercado a la baja.**

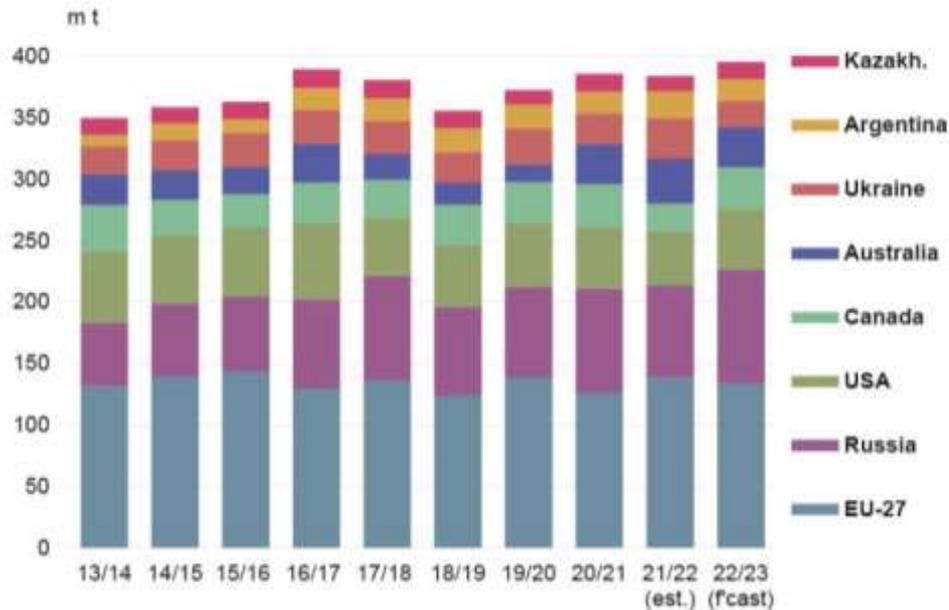
Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Wheat	Production	Argentina	19,750	17,640	22,150	15,500	(1000 MT)
		Australia	14,480	31,923	36,347	34,500	(1000 MT)
		Canada	32,670	35,437	22,296	35,000	(1000 MT)
		European Union	138,799	126,691	138,289	134,300	(1000 MT)
		Kazakhstan	11,452	14,256	11,814	14,000	(1000 MT)
		Russia	73,610	85,352	75,158	91,000	(1000 MT)
		Ukraine	29,171	25,420	33,007	20,500	(1000 MT)
		United States	52,581	49,751	44,804	44,902	(1000 MT)

BALANCE MUNDIAL TRIGO

**MENOR DISPONIBILIDAD CONO SUR
HEMISFERIO NORTE COMPLETAMENTE POR DESARROLLAR**



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



Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Wheat	Exports	Argentina	12,785	11,531	16,250	10,000	(1000 MT)
		Australia	9,136	23,773	27,532	26,000	(1000 MT)
		Canada	24,142	26,429	15,134	26,000	(1000 MT)
		European Union	39,788	29,740	31,904	35,000	(1000 MT)
		Kazakhstan	6,986	8,194	8,098	9,000	(1000 MT)
		Russia	34,485	39,100	33,000	42,000	(1000 MT)
		Ukraine	21,016	16,851	18,844	11,000	(1000 MT)
		United States	26,373	27,048	21,782	21,092	(1000 MT)

TRIGO SRW CHICAGO



Corrige ante la situación en Ucrania



BOMBARDEOS EN POLONIA

RENOVACIÓN DEL ACUERDO

AGRICOLA

TRIGO MATIF

BAJADA ACUMULADA MUCHO MAYOR QUE CHICAGO POR EL EFECTO DOLAR



BAJADA ACUMULADA EN TRIGO



EL MERCADO SE SITUA BAJISTA FUERTEMENTE TRAS LAS NOTICIAS COMENTADAS

SE TRUNCA LA BAJADA REPENTINAMENTE TRAS LOS NUEVOS BOMBARDEOS EN UCRANIA DURANTE LA CUMBRE DEL G20,

ABRE EL CORREDOR, NUEVAMENTE A LA BAJA

COMENZANDO A HABER LIQUIDEZ DE VENTA POR PARTE DEL AGRICULTOR EUROPEO

SE NOTA ADEMÁS PRISA POR LIQUIDAR POSICIONES DE COMERCIO EN PUERTOS, **PRECIOS HASTA 345 €/TM PUERTOS PENINSULARES, (-28 €/TM)**

LA LLEGADA DE LLUVIAS SANEA LA SITUACIÓN PARA LAS SIEMBRAS Y ESTIMACIONES

CONTINUAMOS CON UN BAJO RITMO DE VENTAS Y SALIDA DE TRIGO RUSO

TRAS LA BAJADA DE LA SOJA EL VALOR RELATIVO DEL TRIGO CON MAÍZ Y CEBADA TIENE QUE ESTRECHARSE

MAÍZ



EU

OLA

BALANCE MUNDIAL

ESTIMACIONES MUNDIALES

Millones de toneladas



Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Corn	Beginning Stocks	World	322,654	307,478	292,803	307,677	(1000 MT)
	Production	World	1,122,756	1,129,290	1,217,463	1,168,385	(1000 MT)
	Imports	World	167,665	184,935	183,921	177,604	(1000 MT)
	Exports	World	172,286	182,603	201,834	182,740	(1000 MT)
	Domestic Consumption	World	1,133,311	1,146,297	1,184,676	1,170,167	(1000 MT)
	Ending Stocks	World	307,478	292,803	307,677	300,759	(1000 MT)

PRODUCCIÓN

Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
Corn	Production	Argentina	51,000	52,000	51,500	55,000	(1000 MT)
		Brazil	102,000	87,000	116,000	126,000	(1000 MT)
		European Union	66,742	67,440	70,979	54,800	(1000 MT)
		Russia	14,275	13,872	15,225	15,000	(1000 MT)
		Ukraine	35,887	30,297	42,126	31,500	(1000 MT)
		United States	345,962	358,447	382,893	353,836	(1000 MT)

SEGUIMIENTO SUDAMÉRICA

BRASIL

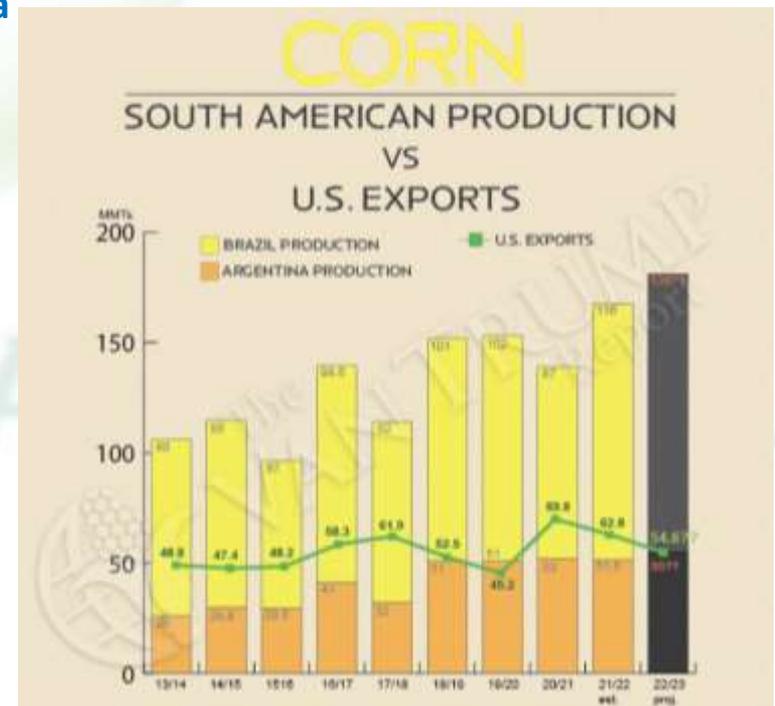
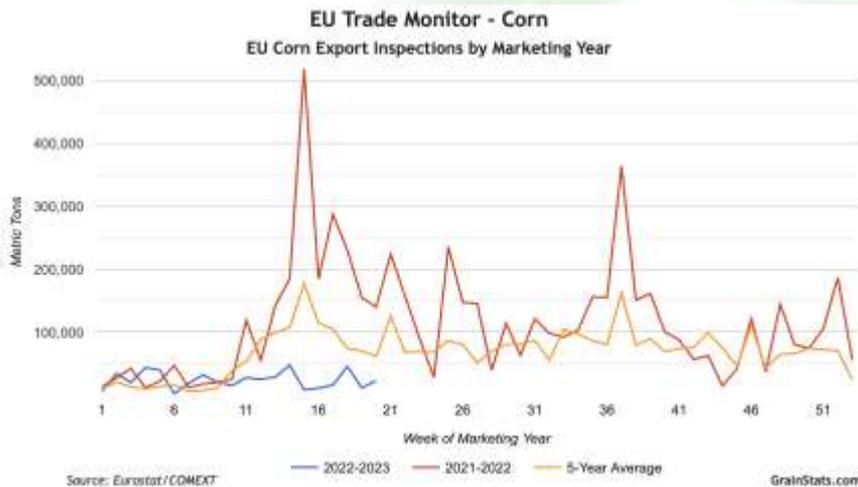
- Producción se eleva a 127 millones (+1) de tm comparando con 116 millones de 2022.
- Exportaciones subiendo a 47 millones de tm de 44 del presente ciclo.

- Mayor ventana de entrada en Europa por menor cosecha y por Ucrania

ARGENTINA

- A pesar de las lluvias recientes, la pérdida de cosecha será importante.

- **Puede bajar de las 52 Mtm. Clima**

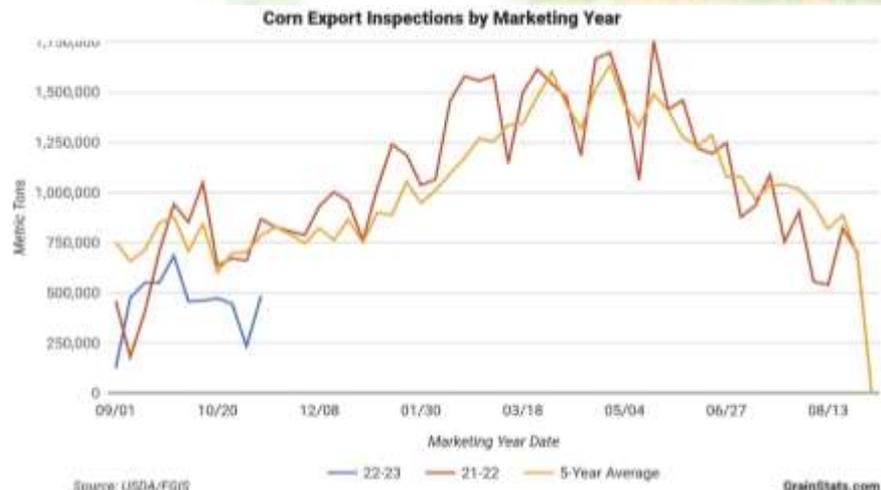
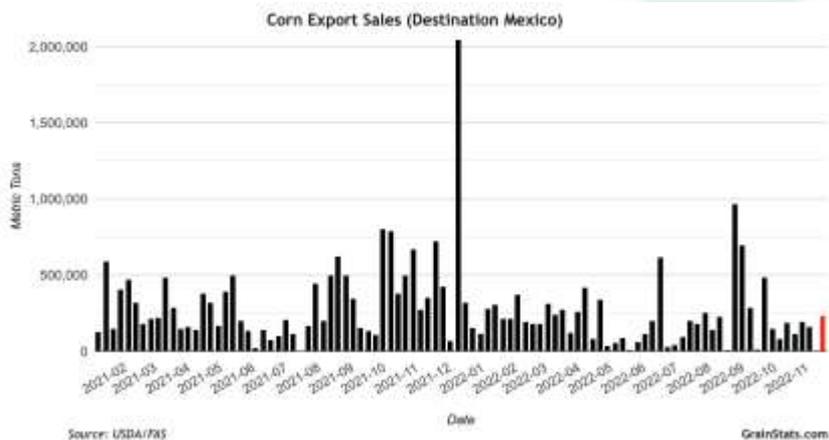


DEMANDA MUNDIAL SOBRE EL MAÍZ USA



CHINA SIN COMPRAR

- Continua una demanda muy reducida.
- Ventas por debajo del ritmo estimado USA
- Ventas a Méjico 230 k mt
- Menor producción Ethanol USA



SE REVISARÁ AL ALZA EL STOCK FINAL

EUROTRADE

MAIZ, PRECIOS.



FUTUROS A LA BAJA TRUNCADOS POR LA NOTICIA.

Reemplazo en puertos, de 338 €/TM para 2023 en Octubre

Hoy 320 €/tm para todo el año. 60 % por efecto dólar. (324 €/TM SPOT)



HABAS DE SOJA

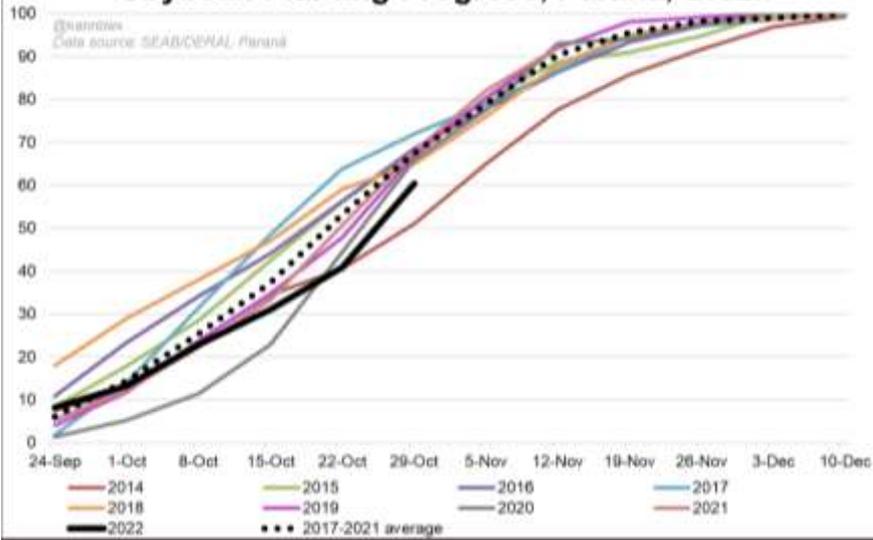


EUROTRADE AGRICOLA

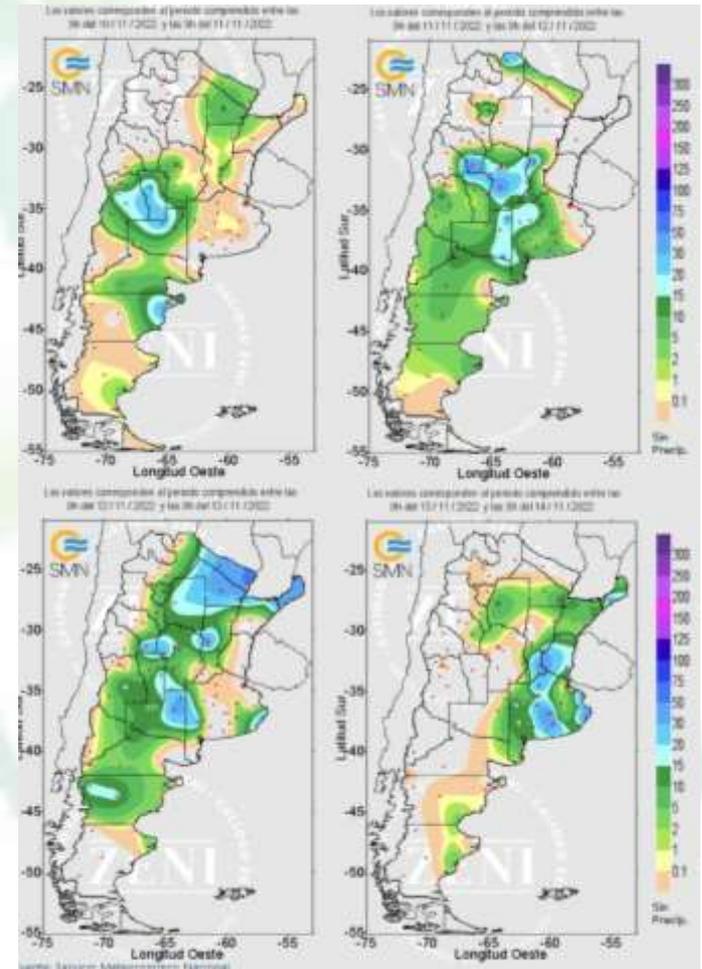
RITMO DE SIEMBRA EN BRASIL



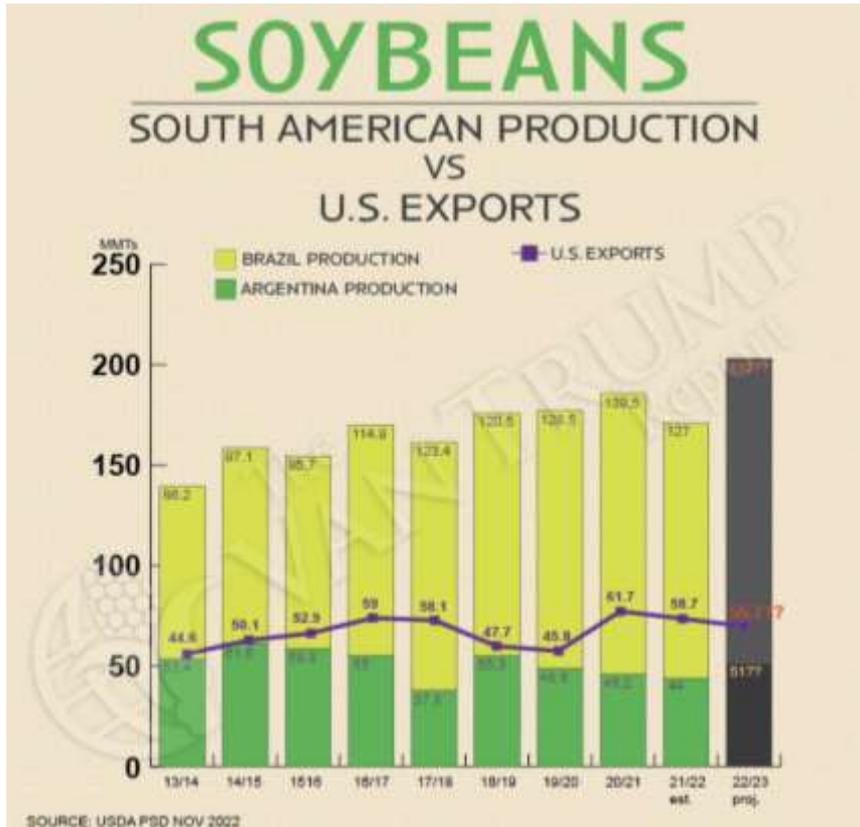
Soybean Planting Progress, Paraná, Brazil



Porcentaje de siembra por encima de 70 %

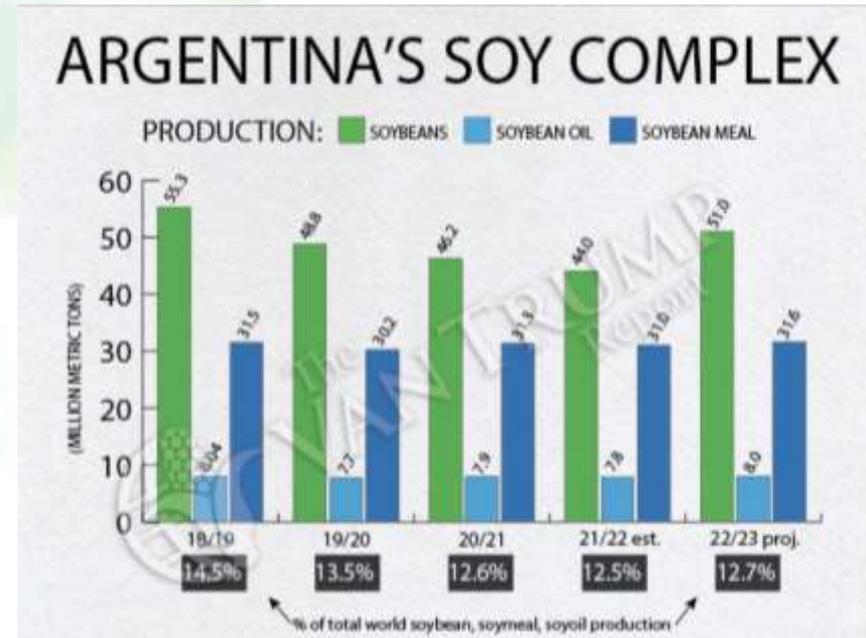


SITUACIÓN SUDAMÉRICA



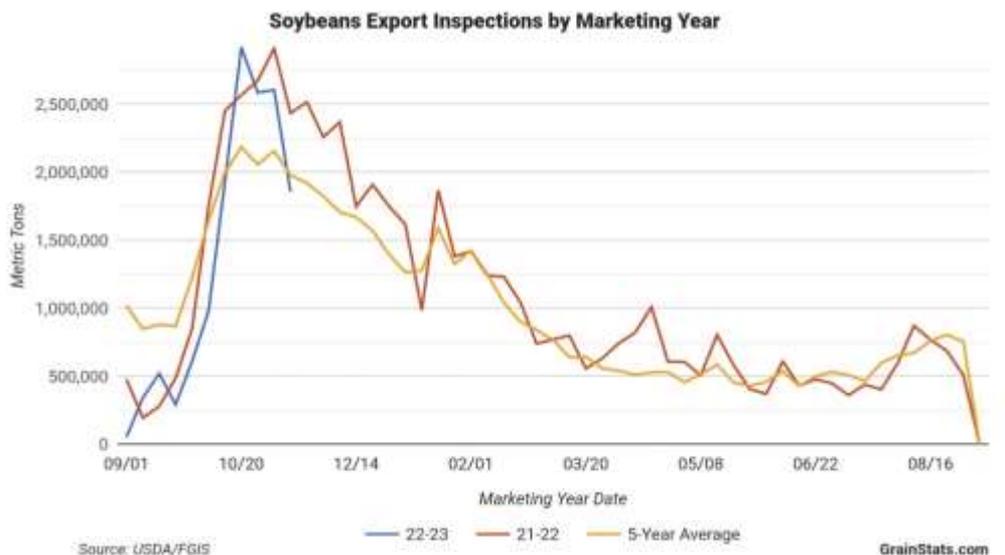
BRASIL

- Proyección cosecha 154 Mtm.
- Argentina por defecto de clima bajaría de 50 millones.



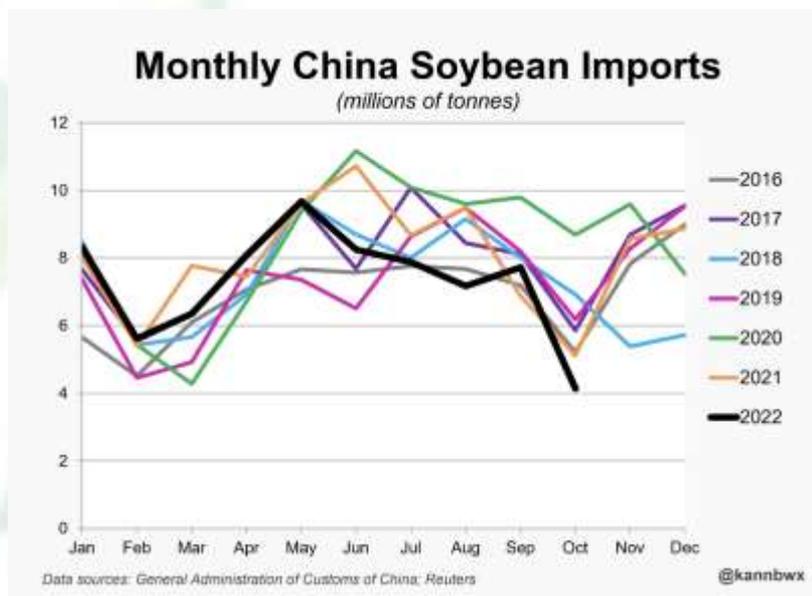
EUROTRADE

SITUACIÓN SUDAMÉRICA



EXPORTACIONES BAJAS, CHINA RALENTIZA COMPRAS. BAJA MOLTURACION

LOS PRECIOS ALTOS DESTRUYEN DEMANDA A MEDIO PLAZO



HABAS DE SOJA.

LOS PRECIOS ALTOS SE MANTIENEN EN FUTUROS.

EL IMPACTO LO NOTAMOS POR DÓLAR MÁS DÉBIL.



SOYBEAN FUTURES (JAN 2023) - 1D - CBOT

● D 1450'2 -12'0 (-0.82%)

Vol 76.58K



CME Group
powered by TradingView

2022 Mar May Jul Sep 07 Nov '22

COLA

ACEITE DE SOJA



Los aceites de soja se quedan desposicionados vs girasol en España muy agresivo. El cambio de moneda obliga a los precios a ir hacia los 1400 €/tm salida de extractoras.



AGRICOLA

RESUMEN COMPLEJO DE SOJA



1.- Fuerte corrección a la baja (ya comentada) por dólar y en menor medida Bases y futuros.

2.- USA Terminando ya la cosecha, cerrará en torno a 117 Mtm. El balance corrige con la producción de Sudamérica y la demanda a la baja.

Ultimo trimestre 2022 se consume bastante menos volumen de harina en España por la inclusión comentada de proteínas alternativas.

Soja disponible 520 €/tm y Enero Marzo 509 €/tm, 2023 482 €/tm

Ahora corregirán las alternativas a la baja, en menor medida que la soja. Colza en 375 €/tm puertos del norte ahora

TOMAR UN % DE PROTEÍNA EN BASE A SOJA, QUE NO SE DESPLOMARÁ MIENTRAS LOS CEREALES NO VAYAN POR DEBAJO DE LOS 300 €/TM.



LIQUIDACIÓN DE VENTAS AGRICULTOR

TRAS EL NUEVO PRECIO DE REPOSICIÓN DE CEREALES Y SOJA DE IMPORTACIÓN, CON UN DÓLAR MAS BAJO...

LOS PUERTOS LLENOS DE MERCANCÍA FÍSICA.

- POR UN LADO LAS POSICIONES TOMADAS ESTRATÉGICAS POR PARTE DE LA FABRICACIÓN
- POR OTRO LAS COMPAÑIAS HAN SITUADO VOLUMEN EN PAÍSES IMPORTADORES CUANDO HAN TENIDO LA VENTANA FÍSICA PARA SACAR LA MERCANCÍA DE LOS EXPORTADORES

SE PRECIPITA LA LIQUIDACIÓN DE GRANOS POR PARTE DEL AGRICULTOR.

EL REEMPLAZO DE PRECIO DE IMPORTACIÓN DE MAÍZ HA AHOGADO LA DEMANDA POR CEBADA, OBLIGANDO A ESTA A BAJAR EL PRECIO POR DEBAJO NUEVAMENTE DE REEMPLAZO.

MAÍZ INTERIOR EN 355 €/TM DESTINOS PASA A SITUAR OFERTAS DE CEBADA EN 346-8 €/TM DESTINOS

EL TRIGO DEBE REDUCIR SU DIFERENCIAL DE +20 VS CEBADA, POR LO QUE BUSCARÁ INTERÉS EN 365 €/TM O INCLUSO MENOS. (LA BAJADA DE LA SOJA LO HACE MENOS ATRACTIVO).



DECISIONES A EJECUTAR

CON LA BAJADA DE TODOS LOS PRODUCTOS SE PUEDE COMENZAR A BAJAR COSTE DE PIENSOS A PARTIR DE ENERO

A PESAR DE LA SALIDA DE POSICIONES DE SOJA Y SU NATURAL INCREMENTO DE PRECIO EN FÁBRICAS

COMENZAR A DECIDIR POSICIONES DE CEBADA ENERO MARZO, PARA ASEGURAR ESAS BAJADAS

FIJAR ALGUN PORCENTAJE DE SOJA.

ALTERNATIVOS DE MOMENTO ESPERAR CORRIJAN TRAS LAS MP'S NOBLES.

CORRECCIÓN DE FIBRAS.

EUROTRADE AGRICOLA



COMPETITIVIDAD PRECIOS POR VALOR RELATIVO

EUROTRADE AGRICOLA

EL MAÍZ SIGUE MARCANDO LA TENDENCIA TOTAL EN PRECIOS, EL TRIGO COMPITE MEJOR QUE LA CEBADA, Y ESTA SE VERÁ OBLIGADA A BAJAR DE PRECIO SI QUIERE SALIR.

IMPORTANTE DDG Y SALVADO DE TRIGO, VALORAR BIEN AHORA LA ENERGÍA QUE APORTA LA SOJA.

DECISIONES ESTRATÉGICAS EN MAÍZ Y TRIGO

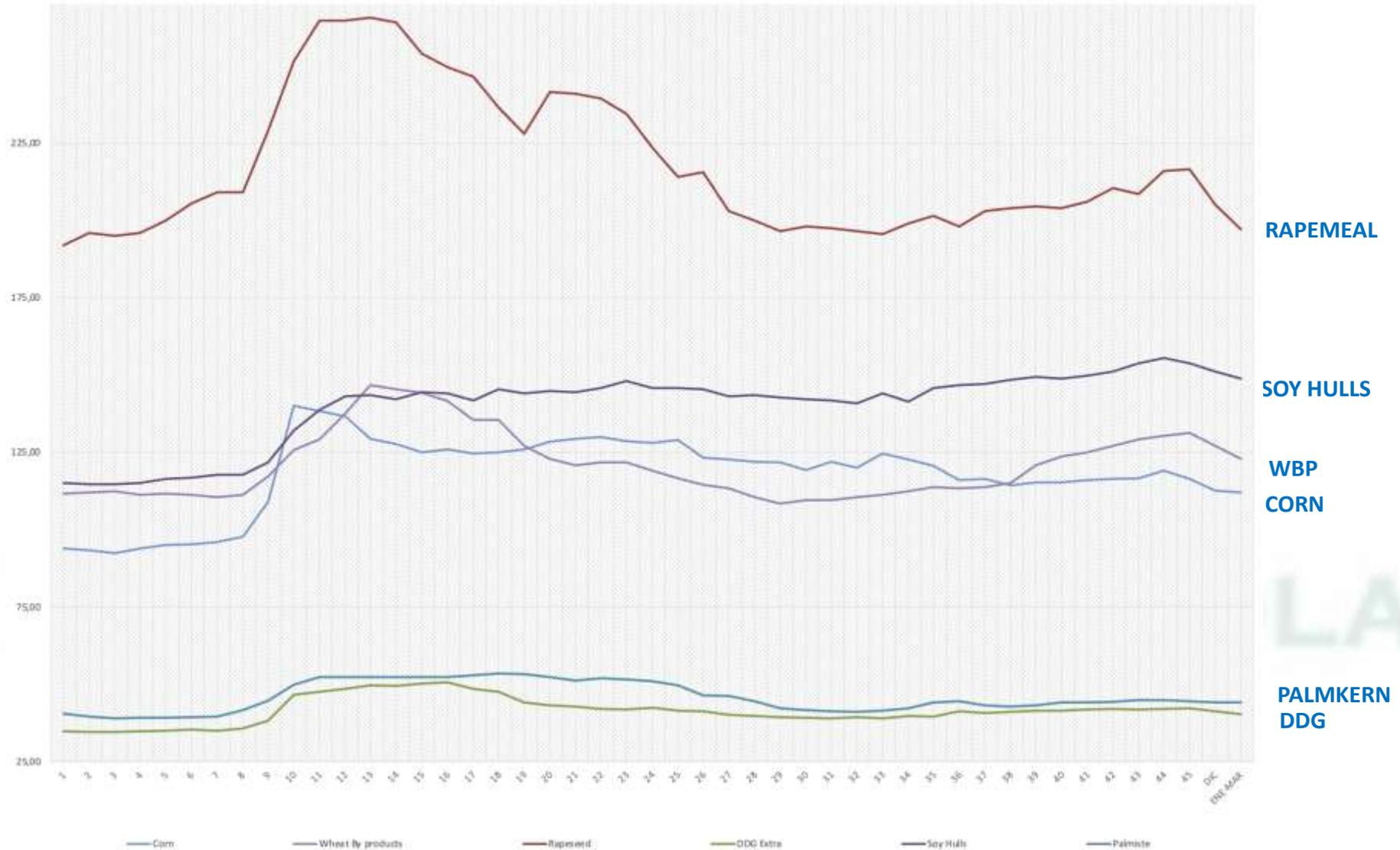
VALOR RELATIVO ENERGÍA



LOS ACEITES VEGETALES BAJAN DE PRECIO POR CAMBIO DE MONEDA Y LLEGADAS DE GIRASOL DE IMPORTACIÓN.

LAS MP'S VALORADAS POR APORTE DE GRASA SERÁN PALMISTE Y DDG, Y MAÍZ COMO POR ENERGÍA

COSTE POR PUNTO DE GRASA



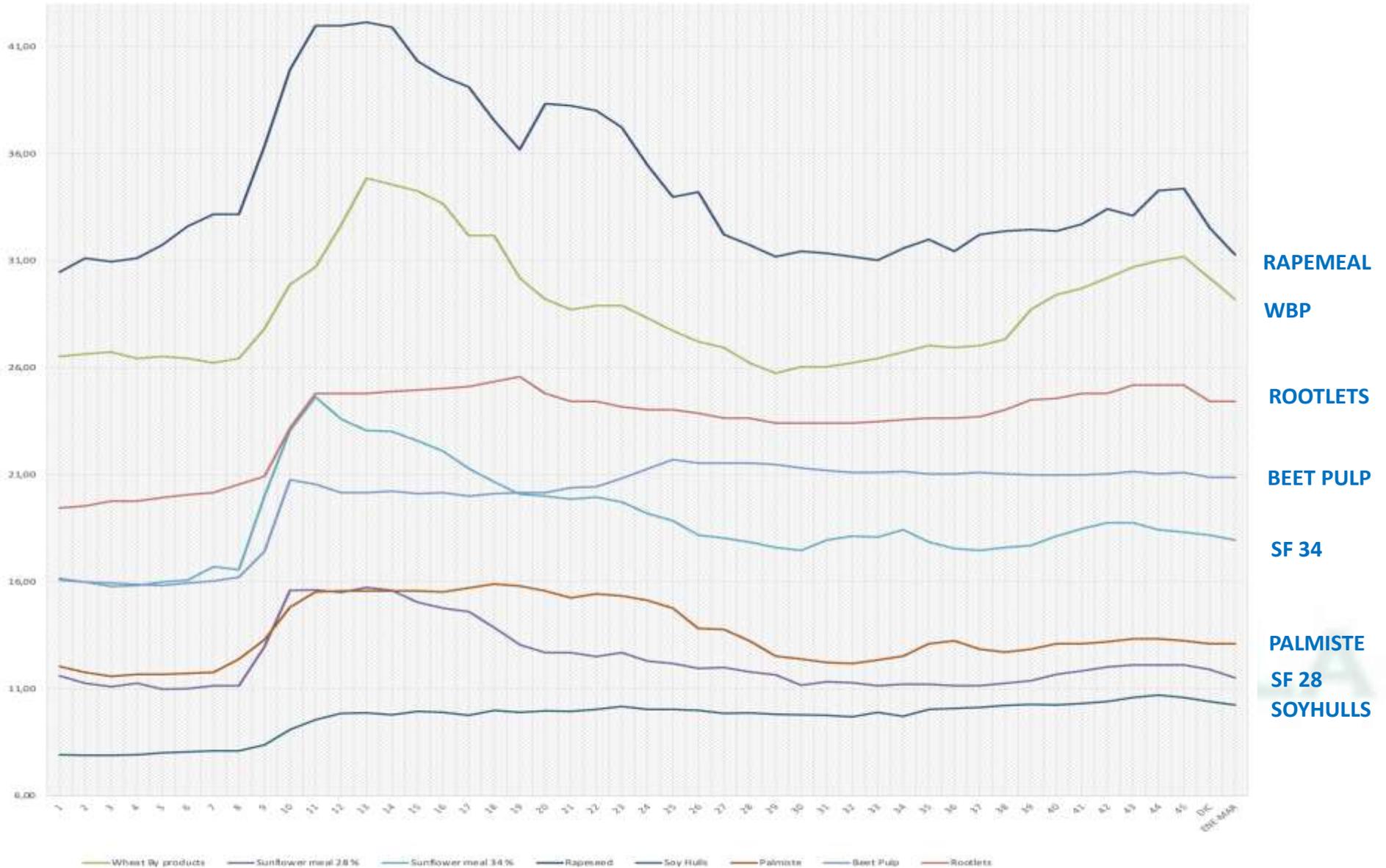
BAJADA GENERAL DE TODAS LAS PROTEINAS, EL VALOR RELATIVO MAS ATRACTIVO AHORA MISMO A VALORAR SERÍA LA HARINA DE SOJA, GIRASOL Y COLZA.

VALOR RELATIVO PROTEÍNA



**LAS FIBRAS NO PARECE AÚN ESTEN REPERCUTIENDO LAS BAJADAS AÚN.
EXCEPTO EL SALVADO DE TRIGO QUE ANTICIPO UNA BAJADA PERO AÚN PUEDE TENER MAYOR RECORRIDO.**

COSTE POR PUNTO DE FIBRA



FUENTES DE INFORMACIÓN.

USDA

CBOT

REUTERS

AGRITEL

STONEX

FAO

ABC.ES

EL CONFIDENCIAL

INVESTING.COM

WXMAPS.COM

KEVIN VAN TRUMP

INTERNATIONAL GRAINS COUNCIL

GRAINSTATS

NOVITAS

STATISTA

MINISTRY AGR UCRANIA

Eurotrade Agrícola



Próximos Coloquios 2022

15 Diciembre

19 Enero 2023

16 Febrero 2023

16:00 - 17:00hs España

15:00 - 16:00hs Portugal

Para cualquier consulta:

Marc Castells

MARC.CASTELLS_RIPOLL@elancoah.com

Álvaro Cesar Sánchez

asanchez@eurotrade.es

Elanco



Eurotrade Agrícola, S.L.