

Si el arranque de la pasada semana lo ralentizaba la jornada festiva en EE.UU., el de ésta se veía condicionado por coincidir con la publicación del informe USDA sobre oferta y demanda de granos en el mundo correspondiente a julio. El mismo resultó alcista para los trigos y bajistas para los maíces, con relación a lo que esperaba el mercado. Y en esta ocasión, al contrario de lo que ocurría con los últimos reports trimestrales de la misma máxima autoridad agrícola norteamericana, eran los trigos los que, paradójicamente, arrastraban al maíz. Sea como fuere, el mercado en España, tanto el de importación como el nacional, acusaban pocos cambios, haciéndose notar la presión tanto de la cosecha autóctona como de la próxima llegada de los primeros grandes barcos al litoral mediterráneo y andaluz cargados con trigos.

| TRIGO | | | | MAÍZ | JULIO | | CEBADA | JULIO A SEPTIEMBRE | |
|-------------|---------|---------|---------|------------|---------|---------|--------------|--------------------|---------|
| | ORIGEN | DESTINO | PERIODO | | ORIGEN | DESTINO | | ORIGEN | DESTINO |
| Reus | - | 225-227 | Ago/Sep | Reus | - | 264-266 | Reus | - | 216-218 |
| Lleida | - | 226-228 | Ago/Sep | Lleida | - | 268-270 | Lleida | - | 214-216 |
| Zaragoza | - | 225-226 | Jul/Sep | Zaragoza | - | 272-275 | Zaragoza | - | 210-212 |
| Huesca | - | 227-230 | Jul/Sep | Galicia | - | 252-254 | Huesca | - | 215-217 |
| Navarra | 218-220 | 222-224 | Jul/Sep | Asturias | - | 251-253 | Navarra | 202-204 | 207-209 |
| León | 216-218 | - | Jul/Sep | León | 262-264 | - | Burgos (sur) | 198-200 | - |
| Zamora | - | 218-220 | Jul/Sep | Valladolid | - | 268-270 | Palencia | 198-200 | - |
| Galicia | - | 231-232 | Sep | Toledo | - | 278-280 | Zamora | - | 202-204 |
| Asturias | - | 227-229 | Jul/Sep | Murcia | - | 266-268 | Asturias | - | 211-213 |
| Palencia | 212-213 | - | Jul/Sep | | | | Valladolid | - | 203-205 |
| Burgos | 212-213 | - | Jul/Sep | | | | Segovia | - | 203-205 |
| Valladolid | - | 218-220 | Jul/Sep | | | | Galicia | - | 216-218 |
| Segovia | - | 220-222 | Jul/Sep | | | | Ciudad Real | 203-205 | - |
| Guadalajara | 218-220 | - | Jul/Sep | | | | Cuenca | 198-200 | - |
| Toledo | - | 226-228 | Jul/Sep | | | | Extremadura | - | 217-218 |
| Madrid | - | 224-226 | Jul/Sep | | | | Toledo | - | 208-210 |
| Valencia | - | 230-232 | Ago/Dic | | | | Madrid | - | 207-209 |
| Extremadura | - | 233-235 | Julio | | | | Valencia | - | 209-211 |
| Murcia | - | 224-226 | Ago/Dic | | | | Murcia | - | 211-213 |
| Sevilla | - | 227-229 | Ago/Dic | | | | Sevilla | - | 219-220 |

MERCOLLEIDA (09-07-2021)

Destino Lleida:

trigo panificable disponible: nacional 233; francés 233.

trigo forrajero: nacional disponible 229, frances julio a septiembre 226.

cebada nacional: Disponible 215; julio y agosto 215.

maíz disponible: nacional 266; francés sin oferta.

Puerto de Tarragona:

trigo forrajero: disponible a julio, sin oferta; agosto a diciembre 220.

maíz: disponible 258; agosto y septiembre 245; octubre a diciembre 230.

Guisantes forrajeros: disponible 280.

DDG importación USA: disponible 295; agosto a diciembre 265.

harina de girasol 28%: disponible a agosto 200.

harina de girasol 34/36%: disponible 316.

torta de girasol 36/38 %: disponible 325.




harina de colza: disponible 320; agosto a diciembre 285.

Pulpa de remolacha: disponible 252.

HARINAS PROTEICAS

| PUERTO DE TARRAGONA | | | | SALIDA OLMEDO (reventas) | | | |
|----------------------------|---------------|-------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Colza | 320 Dispo | Colza | 285 Ago/Dic | Girasol 28 % harina | 245 Dispo | Colza | 298 Ago/Sep |
| Girasol 35 % | 318 Dispo | Girasol 35 % | 288 Nov/Ene | SALIDA ANDUJAR (reventas) | | | |
| Girasol 28 % | 208 Jul/Ago | Torta Girasol | 325 Dispo | Girasol 28 % harina | 220 Dispo | Girasol 28 % pellets | 225 Pellets |
| PUERTO DE CARTAGENA | | | | SALIDA TARANCÓN | | | |
| Colza | 315 Dispo | Colza | 285 Ago/Dic | Girasol 28 % | 220 Oct/Dic | Girasol decortic | 250 Oct/Dic |
| SALIDA SEVILLA (provincia) | | | | SALIDA REUS | | SALIDA TARANCÓN | |
| Girasol 28 % | 220 Dispo | Girasol 35 % | 210 Ago/Dic | Girasol 28 % | 200 Jul/Dic | Colza | 300 Ago |
| SALIDA SEVILLA (provincia) | | PUERTO DE SEVILLA | | SALIDA TÁRREGA (Fuente: Mercolleida) | | | |
| Colza | 305 Julio/Ago | Colza | 285 Ago/Dic | Colza | 325 Dispo | Girasol 28 % | 205 Dispo |

Mercado Internacional

| 1 EURO | COTIZACION | | VARIACION |
|---|------------|-----|-----------|
|  Dólar USA | 1,186 | USD | BAJA |
|  Libra Esterlina | 0,854 | GBP | = |
|  Yen Japonés | 130,88 | JPY | = |

La semana comenzó sin referencias macroeconómicas de relevancia, pero con declaraciones de la presidenta del BCE, Christine Lagarde. En la próxima reunión del 22 de julio, según la presidenta, se decidirán cambios sobre la orientación de la política monetaria de la entidad. Los inversores contarán hoy con el IPC de junio tanto de Alemania, previsto en 2'3% interanual, como el de EE.UU., estimado en 4,9% interanual, desde el 5% del mes anterior.

INFORME USDA SOBRE OFERTA Y DEMANDA

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, según sus siglas en inglés) difundió a las 18 horas peninsulares de ayer su informe mensual sobre Oferta y Demanda de granos en el mundo correspondiente a julio. Resumimos a continuación el contenido del mismo en sus aspectos más relevantes, haciendo la comparativa con relación a lo que habían previsto los analistas privados.

TRIGO

Campaña 2020/21

De este modo quedan las cifras respecto a las predicciones en lo relativo a la pasada campaña. Entre paréntesis figuran la media de éstas:

Stocks finales en el mundo: 290'18 MTm. (293'50 MTm.). **Alcista.**

Campaña 2021/22

En lo que a los **trigos** respecta (**blandos + duros**), los funcionarios norteamericanos redujeron la oferta mundial en 5'34 MTm., fruto de un recálculo negativo de las existencias iniciales (-3'3 MTm.) y de una revisión a la baja de las estimaciones de producción mundial (- 2'04 MTm.). En el nuevo aforo suman Australia (+ 1'50 MTm.), la Unión Europea (+ 0'70 MTm.), Ucrania (+ 0'50 MTm.), Brasil (+ 0'10 MTm.) y el Reino Unido (+ 0'70 MTm.); y restan EE.UU. (-4'14 MTm.), Canadá (- 0'50 MTm.), Rusia (- 1 MTm.) Y Kazajistán (- 1 Tm.).

Las previsiones de consumo globales bajan en 0'23 MTm. (en 0'18 MTm. lo hacen las de con fines forrajeros).

En cuanto al comercio internacional, desde el USDA se augura volúmenes récord de exportación en el entorno 204 MTm. , con EE.UU. y Canadá perdiendo cuota de mercado (- 0'68 MTm. y 0'50 MTm., respectivamente) y Australia, la Unión Europea, Ucrania y el Reino Unido ganándola (+ 0'50 MTm., + 1 MTm., + 0'50 MTm. y + 0'15 MTm., en este mismo orden).

Así quedan las cifras respecto a las predicciones. Entre paréntesis figuran la media de éstas:

Stocks finales en EE.UU.: 18'09 MTm. (19'85 MTm.). **Alcista.**

Stocks finales en el mundo: 291'68 MTm. (295'40 MTm.). **Alcista.**

Producción en EE.UU.: 47'52 MTm. (50'27 MTm.). **Alcista**

MAÍZ

Campaña 2020/21

La actual campaña 2020/21 sigue siendo todavía muy tenida en cuenta por el mercado, y muy particularmente en lo que al volumen de cosecha en Brasil respecta.

Veamos como quedan las cifras respecto a las predicciones. Entre paréntesis figuran la media de éstas:

Stocks finales en EE.UU.: 27'48 MTm. (27'64 MTm.). **Neutral.**

Stocks finales en el mundo: 279'86 MTm. (279'80 MTm.). **Neutral.**

Producción en Argentina: 48'50 MTm. (47'46 MTm.). **Bajista.**

Producción en Brasil: 93'00 MTm. (93'21 MTm.). **Neutral / Alcista.**

Campaña 2021/22

Y, con relación a la próxima campaña, veamos igualmente como quedan las cifras respecto a las predicciones, con la potencial cosecha USA como principal foco de atención. Entre paréntesis figuran la media de éstas:

Stocks finales en EE.UU.: 36'37 MTm. (36'10 MTm.). **Neutral / Bajista.**

Stocks finales en el mundo: 291'19 MTm. (289'000 MTm.). **Bajista.**

Producción en EE.UU.: 385'21 MTm. (383'94 MTm.). **Bajista.**

USDA - ESTIMACIONES DE PRODUCCION EN EL MUNDO (en MTm)

| MAIZ | CAMPAÑA 2019/20 | CAMPAÑA 2020/21 | CAMPAÑA 2021/ | TRIGO (blando+duro) | CAMPAÑA 2019/20 | CAMPAÑA 2020/21 | CAMPAÑA 2021/22 |
|--------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| EE.UU. | 345,96 | 360,25 | 385,21 | EU-28 | 138,74 | 125,94 | 138,20 |
| China | 260,78 | 260,67 | 268,00 | China | 133,59 | 134,25 | 136,00 |
| Brasil | 102,00 | 93,00 | 118,00 | India | 103,60 | 107,86 | 108,00 |
| UE-28 | 66,74 | 63,98 | 66,70 | EE.UU. | 52,58 | 49,69 | 47,52 |
| Argentina | 51,00 | 48,50 | 51,00 | Rusia | 73,61 | 85,35 | 85,00 |
| Ucrania | 35,89 | 30,30 | 37,50 | Canadá | 32,67 | 35,18 | 31,50 |
| Méjico | 26,66 | 27,00 | 28,00 | Australia | 14,48 | 33,00 | 28,50 |
| India | 28,77 | 30,25 | 29,50 | Ucrania | 29,17 | 25,42 | 30,00 |
| Canadá | 13,40 | 13,56 | 13,30 | Argentina | 19,78 | 17,63 | 20,50 |
| TOTAL | 1117,56 | 1120,65 | 1194,80 | TOTAL | 763,49 | 775,82 | 792,40 |

Complejo de Soja

| MES | HABAS Cts/Bsh | | HARINA \$/ST | | ACEITE Cts/Libra | | VALOR EN Cts/Bsh | | | VALOR |
|------------|---------------|---------|--------------|---------|------------------|---------|------------------|--------|--------|----------|
| | 12-jul-21 | VARIAC. | 12-jul-21 | VARIAC. | 12-jul-21 | VARIAC. | HARINA | ACEITE | MARGEN | ACEITE % |
| jul-21 | 1432,4 | 28,4 | 354,9 | 2,4 | 64,99 | 2,58 | 780,78 | 714,89 | 63,27 | 47,80% |
| ago-21 | 1404,2 | 25,0 | 357,0 | 2,9 | 64,05 | 1,70 | 785,40 | 704,55 | 85,75 | 47,29% |
| sep-21 | 1358,0 | 19,2 | 358,3 | 3,0 | 63,14 | 1,51 | 788,26 | 694,54 | 124,80 | 46,84% |
| oct-21 (*) | 1350,2 | 21,0 | 358,9 | 3,3 | 62,65 | 1,47 | 789,58 | 689,15 | 128,53 | 46,60% |
| dic-21 (*) | 1354,4 | 20,4 | 362,5 | 3,6 | 62,36 | 1,42 | 797,50 | 685,96 | 129,06 | 46,24% |
| ene-22 | 1354,4 | 20,4 | 362,7 | 3,8 | 61,79 | 1,33 | 797,94 | 679,69 | 123,23 | 46,00% |

(*) En habas, al no existir Futuros oct-21 y dic-21 aparecen los valores relativos a nov-21 y ene-22, respectivamente

ANÁLISIS DE LA SESIÓN. HARINA DE SOJA AGOSTO-21

La neutralidad en su conjunto del contenido del informe USDA se veía reflejado en la negociación del complejo sojero durante la primera sesión semanal. Cierta es que hubo factores claramente bajistas, como es el escenario algo más holgado por el lado de la oferta de habas en el mundo de cara al empalme de campañas, que de algún modo se ve trasladado a los cálculos de stocks finales relativos a la próxima 2021/22.



INFORME USDA SOBRE OFERTA Y DEMANDA

Resumimos a continuación las cifras del USDA correspondientes tanto a la campaña actual, la 2020/21, como a la próxima, la que será la 2021/22, con relación a la soja, reflejadas en el informe mensual sobre Oferta y Demanda difundido ayer.

Campaña 2020/21

Stocks finales de habas USA: 3'66 MTm. (3'65 MTm.). **Neutral.**

Stocks finales de habas en el mundo: 91'49 MTm. (87'60 MTm.). **Bajista.**

Producción en Brasil: 137'00 MTm. (136'76 MTm.). **Bajista.**

Producción en Argentina: 46'50 MTm. (46'61 MTm.). **Neutral.**

Campaña 2021/22

Stocks finales de habas USA: 4'22 MTm. (4'03 MTm.). **Bajista.**

Stocks finales de habas en el mundo: 94'49 MTm. (92'55 MTm.). **Bajista.**

Producción en EE.UU.: 119'88 MTm. (119'57 MTm.). **Neutral.**

Precios Harina 46'5 % proteína (€/Tm.)

Valores de reposición a las 19 horas de ayer

| PUERTO | JUL | AGO | SEP | JUL/DIC | 2022 |
|-----------|-----|-----|-----|---------|------|
| TARRAGONA | 406 | 406 | 406 | 408 | 385 |
| SANTANDER | 407 | 407 | 407 | 409 | 386 |
| HUELVA | 406 | 406 | 406 | 408 | 385 |
| CARTAGENA | 406 | 406 | 406 | 408 | 385 |

MERCADO DE HARINA FOB PRIMAS

Precio Pleno FOB en TM = (FUTURO + PRIMAS) X 1,1023

| ARGENTINA | | |
|------------------|------|------|
| HIPRO 46,5% PROT | | |
| MES | VEND | COMP |
| JUL/AGO | | |
| SEP | | |

MERCADO EN ROTTERDAM

PELLETS BRASILEÑOS 46%

| CIF Amsterdam/Rotterdam | USD/TM |
|-------------------------|--------|
| jul-21 | 466,00 |
| ago-sep 21 | 463,00 |
| oct.-dic 21 | 456,00 |
| ene-mar 22 | 444,00 |

HARINA ARGENTINA 46,5 %

| CIF Rotterdam | USD/Tm |
|---------------|--------|
| jul-21 | 465,00 |
| ago-sep 21 | 465,00 |
| oct-dic 21 | 461,00 |
| ene-mar 22 | 451,00 |

HARINA BRASIL ALTA PROT.

| CIF Amsterdam/Rotterdam | USD/Tm |
|-------------------------|--------|
| jul-21 | 491,00 |
| ago-sep 21 | 485,00 |
| oct-dic 21 | 479,00 |
| ene-mar 22 | 467,00 |

Esta información ha sido elaborada por Agroinformmarket, S.L. quedando prohibida la reproducción, total o parcial de la misma, así como su difusión sin el consentimiento expreso de dicha empresa. (email: infomarket@agroinformmarket.com).

La información ha sido obtenida de fuentes fidedignas no aceptándose ningún tipo de responsabilidad por errores u omisiones.