

De autentica locura se puede calificar lo que estamos viviendo en el mercado nacional. Los valores reflejados en los cuadros inferiores son en la mayoría de los casos teóricos en origen e irrealizables en destinos por falta de camiones. Desesperados se muestran los fabricantes, sobre todo los del interior, que invierten la mayor parte del tiempo en perseguir a sus proveedores para que cumplan con los compromisos de entregas adquiridos con anterioridad, cuando no en buscar ellos mismos logísticas de transporte que les permitan seguir produciendo. Y ocupados como están en estos quehaceres, rara vez atienden las ofertas que las multinacionales pasan de maíces en los puertos para el primer trimestre de 2022, las cuales presentan un "inverso" de 7/9 €/Tm. respecto a los valores actuales (en torno a 267/8 vs 275/6 para noviembre y diciembre), y sitúan al cereal amarillo de importación como la opción más competitiva de cara a la segunda mitad de campaña.

TRIGO BLANDO				MAÍZ	DISPONIBLES		CEBADA	OCT/NOV	
	ORIGEN	DESTINO	PERIODO		ORIGEN	DESTINO		ORIGEN	DESTINO
Reus	-	298-300	Oct/Nov	Lleida	-	280-282	Reus	-	285-287
Lleida	-	295-297	Oct/Nov	León	284-286	-	Lleida	-	283-285
Zaragoza	-	293-295	Oct/Nov	Galicia	-	-	Zaragoza	-	280-282
Huesca	-	293-295	Oct/Nov	Asturias	-	-	Soria	270-272	-
Navarra	283-285	288-290	Oct/Nov	Murcia	-	-	Navarra	270-272	275-277
León	286-287	-	Oct/Nov	Badajoz	278-280	-	Burgos	274-276	-
Zamora	-	290-292	Oct/Nov	Sevilla	283-285	-	Palencia	274-276	-
Galicia	-	-	Oct/Nov				Zamora	-	-
Asturias	-	-	Oct/Nov				Asturias	-	-
Palencia	284-286	-	Oct/Nov				Valladolid	-	-
Burgos	284-286	-	Oct/Nov				Segovia	-	-
Valladolid	-	291-293	Oct/Nov				Galicia	-	-
Segovia	-	293-295	Oct/Nov				Ciudad Real	275-277	-
Guadalajara	281-283	-	Oct/Nov				Guadalajara	271-273	-
Toledo	-	289-291	Oct/Nov				Extremadura	-	290-292
Madrid	-	287-289	Oct/Nov				Toledo	-	279-281
Valencia	-	294-296	Oct/Nov				Madrid	-	277-278
Extremadura	-	-	Oct/Nov				Cuenca	270-272	-
Murcia	-	298-300	Oct/Nov				Valencia	-	285-287
Sevilla	-	302-305	Oct/Nov				Sevilla	-	290-292

TRIGOS BLANDOS

Los futuros que sobre el trigo blando se negocian en el Matif parisino merodean en el caso del vencimiento más inmediato (diciembre-21) el entorno 280, sin atreverse a atacarlo. Como ya comentamos en nuestro informe de este miércoles, el mal de altura parece imponerse entre los alcistas ante la presunción de que el mercado tenga más que descontados los factores que pudieran afectar al balance mundial de oferta y demanda correspondiente a esta campaña 2021/22 en la que nos encontramos.

En cuanto a la demanda internacional, es cierto que queda aun mucha por comprometer, pero todo apunta a que ésta ya está cuantificada a la espera de que quiera hacerse presente, lo que a buen seguro pasará tan pronto como se produzca algún tipo de corrección a la baja.

Ayer se pronunciaba Turquía con la compra de 300.000 Tm. (175.000 Tm. de 11'5 % prot. -entre 333'68 y 353'95 USD/Tm.- y 125.000 Tm. de 12'5 % prot. -entre 340'50 y 354'95 USD/Tm.-, en posición Costo y Flete de diferentes puertos turcos).

El miércoles lo había hecho Jordania, y aunque solo adquiriera un único barco de 60.000 Tm., para embarque en el segundo semestre del próximo enero, es relevante el hecho para los harineros europeos de que fuera de origen rumano. *Dolje Cerealscom* fue el adjudicatario y 365 dólares por tonelada (USD/Tm.) el precio en C&F. Cabe destacar no obstante los niveles de oferta rechazados (en USD/Tm.); a saber: *Ameropa* 370'40, *CHS* 376, *Cargill* 385'70, *Nibulon* 379. Toda vez que las estimaciones de flete desde el puerto de Constanza al de Aqaba rondan los 42 USD/Tm., ello significa que el nivel validado FOB de trigo rumano de 12'5 % prot. es de aproximadamente 323 USD/Tm. (siendo rechazados los que superaron los 328 USD/Tm.). Ello nos sirve para realizar el cálculo de reposición para un puerto mediterráneo español, en barcos 25/30.000 Tm., que rondaría los 315/318 €/Tm. en posición C&F (a los que habría que sumar otros 8 €/Tm. más o menos de gastos de despacho, descarga y entrada en almacén).

Mucho más complicado resulta calcular dichos costes de reposición para el litoral peninsular ibérico con trigos norte-europeos en pequeños barcos (hasta 10.000 Tm.), ya que éstos escasean, por lo que no resulta tarea fácil determinar sus tarifas (entre 35 y 50 €/Tm. para el litoral cantábrico, + 10/12 para el mediterráneo). Los valores FOB para carga en noviembre rondan los 280/282 €/Tm., tanto en puertos alemanes o bálticos con 12'5 % prot., como en los del Atlántico francés con 11 % prot.; la prima positiva para los de 14 % prot. se establece en 8 / 10 €/Tm. en Lituania / Letonia.

Mercado Internacional

DIVISAS	COTIZACION		VARIACION
Dólar USA	1,164	USD	=
Libra Esterlina	0,843	GBP	=
Yen Japonés	132,53	JPY	BAJA

Ayer los inversores si que contaron con algunas referencias macroeconómicas a ambos lados del Atlántico. En Estados Unidos las solicitudes de subsidio por desempleo cayeron de nuevo durante la semana pasada hasta niveles de marzo de 2020, etapa inicial de la pandemia, lo que da muestra de que el mercado laboral sigue recuperándose. Mientras en la zona euro, la confianza de los consumidores se ha visto afectada por el fuerte repunte de los precios de la energía y los problemas de la cadena de suministro y ha caído en octubre por tercer mes consecutivo.

Mar Negro

Precio €/Tm
con USD al día de hoy

MAIZ	FOB OCT	FOB NOV	FOB DIC	FOB ENE
Ucrania	232,00	232,00	SC	SC

TRIGO BLANDO	FOB OCT	FOB NOV	NOV DIC	FOB ENE
Rumanía 12'5 %	278,00	278,00	SC	SC

Francia

Precio en €/Tm

TRIGOS BLANDOS		FOB OCT	FOB NOV	FOB DIC
PUERTO	CALIDAD			
Bahía (puerto pequeño)	11%	280,00	280,00	SC

Reino Unido

Precio €/Tm
con GBP al día de hoy

CEBADA	FOB OCT	FOB NOV	FOB DIC	FOB ENE
Puerto pequeño	SC	SC	SC	SC

TRIGO	FOB OCT	FOB NOV	FOB DIC	FOB ENE
Puerto pequeño	SC	SC	SC	SC

Brasil

Precio €/Tm
con USD al día de hoy

MAIZ	FOB AGO22	FOB SEP22	FOB OCT22	FOB NOV22
Santos	195,00	195,00	SC	SC

Mediterráneo Español

€/Tm.

	CIF OCT	CIF NOV	CIF DIC	CIF ENE
Maíz	265,00	265,00	SC	SC
Trigo forrajero	286,00	286,00	SC	SC

Cantábrico / Galicia

€/Tm.

	CIF OCT	CIF NOV	CIF DIC	CIF ENE
Cebada	SC	SC	SC	SC
Trigo forrajero	SC	SC	SC	SC

UCRANIA. Trigos

El Ministerio de Agricultura ucraniano ha alcanzado un acuerdo con los operadores de la exrepública soviética para incrementar el saldo exportable de trigos de 17'5 MTm. en 2020/21 a 25'3 MTm. en 2021/22, gracias a la recuperación de volúmenes de producción de este cereal, que habría alcanzado este año 32'3 MTm.

BALANCES MUNDIALES INTERNATIONAL GRAIN COUNCIL

CEREALES (incluye arroz)	19/20	2020/21	2021/22	
			23-sep	21-oct
Producción	2.187	2.212	2.289	2.290
Consumo	2.194	2.227	2.288	2.291
Existencias	616	600	599	600
Exportadores (*)	155	134	131	131

(*) Existencias mayores exportadores: Argentina, Australia, Canadá, EU, Kazajstan, Rusia, Ucrania, EE.UU.

TRIGO	19/20	2020/21	2021/22	
			23-sep	23-sep
Producción	761	773	781	781
Consumo	745	770	783	783
Existencias	276	279	277	276
Exportadores (*)	63	60	54	54

(*) Existencias mayores exportadores: Argentina, Australia, Canadá, EU, Kazajstan, Rusia, Ucrania, EE.UU.

MAÍZ	19/20	2020/21	2021/22	
			23-sep	23-sep
Producción	1.126	1.126	1.209	1.210
Consumo	1.155	1.148	1.201	1.201
Existencias	298	276	282	285
Exportadores (*)	63	43	51	55

(*) Existencias mayores exportadores: Argentina, Brasil, Ucrania, EE.UU.

EE.UU.

EE.UU. DATOS DE LAS EXPORTACIONES SEMANA FINALIZADA EL 14 DE OCTUBRE EN MILES DE TM. (FUENTE USDA)

2021/22	RANGO ESPERADO	VALOR REPORTADO	SEMANA ANTERIOR
TRIGO	250 - 650	362,40	567,60
MAÍZ	700 - 1.400	1.273,10	1.039,90

Unión Europea

FUTUROS. MATIF

TRIGO (Euro/Tm)			MAÍZ (Euro/Tm)		
MES	CIERRE	VARIACION	MES	CIERRE	VARIACION
dic-21	276,50	-1,75	nov-21	247,25	0,00
mar-22	271,25	-0,25	ene-22	241,25	1,00
may-22	267,00	-0,25	mar-22	240,75	0,75

Complejo de Soja

MES	HABAS Cts/Bsh		HARINA \$/ST		ACEITE Cts/Libra		VALOR EN Cts/Bsh			VALOR
	21-oct-21	VARIAC.	21-oct-21	VARIAC.	21-oct-21	VARIAC.	HARINA	ACEITE	MARGEN	ACEITE %
dic-21 (*)	1233,4	-21,4	324,0	-4,4	62,28	-2,12	712,80	685,08	164,48	49,01%
ene-22	1233,4	-21,4	323,1	-4,2	62,15	-1,92	710,82	683,65	161,07	49,03%
mar-22	1243,4	-20,6	323,6	-3,7	61,30	-1,76	711,92	674,30	142,82	48,64%
may-22	1252,6	-20,2	326,3	-3,0	60,31	-1,65	717,86	663,41	128,67	48,03%
jul-22	1258,6	-20,0	330,2	-2,7	59,52	-1,55	726,44	654,72	122,56	47,40%
ago-22	1256,2	-20,0	330,4	-2,8	58,56	-1,49	726,88	644,16	114,84	46,98%

(*) 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.

Sin nuevos argumentos que lo justifiquen, los operadores, aparentemente liderados por los Fondos, optaban por la recogida de beneficios en lo que al complejo sojero durante la sesión de ayer. Y ello a pesar del buen dato semanal de exportación de habas USA (ver cuadro inferior), que superó las expectativas más optimistas de los analistas privados.

EE.UU.: DATOS DE LAS EXPORTACIONES CORRESPONDIENTES A LA SEMANA DEL FINALIZADA EL 14 DE OCTUBRE DE 2021 (fuente USDA) -en Miles Tm.-

PRODUCTO	RANGO ESPERADO	VALOR REPORTADO	VALOR SEMANA ANTERIOR
	2021/22	2021/22	2021/22
HABAS DE SOJA	1.500 - 2.500	2.878,40	1.147,80
HARINA DE SOJA	150 - 400	240,40	365,40
ACEITE DE SOJA	4 - 25	3,00	19,80

BRASIL

Ayer nos referíamos a la actualización de las estimaciones de balance en lo que a la soja respecta realizadas por la oficina en Buenos Aires del Servicio Exterior de Agricultura (FAS) del Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA), y hoy toca hacer lo propio respecto a las relativas a Brasil, difundidas este martes por la delegación en Brasilia de la misma máxima autoridad agrícola norteamericana. De las distintas variables, destaca el auge en las proyecciones de producción de habas de cara a la próxima campaña 2021/22 (que dará comienzo el 1 de febrero de 2022) en 1 MTm., hasta 145 MTm.

SOJA MTm.	2020/21 feb-21		2021/22 feb-22	
	USDA	FAS	USDA	FAS
Stocks Iniciales	1,579	1,304	3,529	4,504
Producción	137,000	137,000	144,000	145,000
Importaciones	0,850	0,700	0,656	0,400
Total Oferta	139,429	139,004	148,185	149,904
Consumo Interno	49,400	49,200	50,350	50,600
Moltración	46,750	46,500	47,700	47,500
Exportaciones	86,500	85,300	94,300	92,000
Total Demanda	135,900	134,500	144,650	142,600
	3,529	4,504	3,535	7,304

ARGENTINA

Según el Ministerio de Agricultura argentino, las aceiteras del país sudamericano procesaron el pasado septiembre 3'7 millones de toneladas de habas de soja, frente a 3'58 MTm. en agosto y a 3'14 MTm. en septiembre de 2020. El acumulado de los 9 primeros meses de este 2021 asciende a 33'22 MTm., versus 29'26 MTm. en igual lapso de 2019,

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

Valores de reposición a las 19 horas de ayer

PUERTO	OCT	NOV	DIC	2021	2022
TARRAGONA	410	410	410	410	377
SANTANDER	411	411	411	411	378
VALENCIA	414	414	414	414	378
MÁLAGA	409	409	409	409	376

MERCADO DE HARINA FOB PRIMAS

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

ARGENTINA		
HIPRO 46,5% PROT		
MES	VEND	COMP
NOV	+30	+25
MAY	-3	-8

MERCADO EN ROTTERDAM

PELLETS BRASILEÑOS 46%		HARINA ARGENTINA 46,5 %		HARINA BRASIL ALTA PROT.	
CIF Amsterdam/Rotterdam	USD/TM	CIF Rotterdam	USD/Tm	CIF Amsterdam/Rotterdam	USD/Tm
nov-21	446,00	nov-21	453,00	nov-21	475,00
dic-21	445,00	dic-21	453,00	dic-21	475,00
ene-mar 22	420,00	ene-mar 22	449,00	ene-mar 22	444,00
abr-sep 22	399,00	abr-sep 22	417,00	abr-sep 22	423,00

Esta información ha sido elaborada por Agroinfomarket, 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@agroinfomarket.com).

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