

TRIGO	FORRAJERO		PANIFICABLE	DURO		CEBADA	DISPONIBLE	
	ORIGEN	DESTINO	10'5 a 12 % prot.	ORIGEN	DESTINO		ORIGEN	DESTINO
Huesca	-	-	-	-	-	Lleida	-	198-200
Zaragoza	-	205-210	-	-	-	Navarra	188-192	-
Lleida	-	205-210	-	-	-	Soria	188-192	-
Navarra	196-197	-	200-205	-	-	Burgos	188-192	-
Álava	196-197	-	200-205	-	-	Palencia	188-192	-
La Rioja	196-197	-	200-205	-	-	Valladolid	-	193-195
Soria	196-197	-	-	-	-	Segovia	-	195-197
Palencia	192-195	-	192-196	-	-	C. Real	193-194	-
Burgos	192-195	-	192-196	-	-	Extremadura	-	204-206
Valladolid	-	197-199	-	-	-	Cuenca	190-192	-
Segovia	-	198-200	-	-	-	Toledo	-	198-200
C. Real	197-199	-	-	-	-	Murcia	-	204-206
Cuenca	200-202	-	-	-	-	Valencia	-	202-204
Andalucía	205-208	-	218-220	-	-	Sevilla	-	208-210

PUERTO DE TARRAGONA							
Trigo Forrajero	208	Maíz	170	Maíz	176 Ene / May 19	H. Colza	252
Trigo Forrajero	215 Ene / May	Maíz	170 Dic	Maíz	175 Sep / Dic 19	H. Girasol alta	245 Dic / Mar 19

### COMENTARIOS

Hoy lunes podremos comprobar si la reunión del G-20 celebrada el fin de semana en Buenos Aires deja secuelas en los mercados internacionales de grano. Recordemos que aprovechando la misma quedaron para hablar los Presidentes de EE.UU. y China, Donald Trump y Xi Jinping, por lo que existe expectación por conocer si fruto de la charla se flexibilizan posturas en el conflicto comercial que ambas potencias mantienen y el Gigante Asiático retorna como gran comprador de la soja USA.

No obstante, todo apunta a que, excepto que lo antedicho tenga una gran influencia alcista sobre las cotizaciones de la oleaginosa y logre arrastrar tras de sí a los de los cereales, este 2018 va a concluir en un rango de precios medios-bajos desde una perspectiva histórica. No deberían quejarse pues los consumidores (aunque están en su derecho hacerlo si así lo consideran oportuno), ya que el año les ha resultado razonablemente cómodo en lo que al abastecimiento de materias primas respecta. El maíz ha sido y es sin duda el producto estrella en la fabricación de piensos, permitiéndoles promediar a la baja el coste de la fórmula. También les ha ayudado sin duda la harina de soja, no así las alternativas a ésta, es decir, las extraídas de colza y girasol. La cebada nacional también lo hizo en campaña, aunque tras el surgir de la demanda externa se tornó incompetitiva. Y la revelación vino de la mano del sorgo, primero de rebote, tras rechazar los importadores chinos varios cargos coincidiendo con el comienzo de la guerra comercial aludida con EE.UU., algunos de los cuales terminaron arribando al litoral español, y posteriormente aprovechando el hueco que dejaban unos trigos muy caros. También tuvieron sus momentos de gloria los DDG de maíz y los guisantes.

En el mercado nacional, es cierto que los valores barajados durante la presión de la cosecha del cereal de invierno, más duradera de lo habitual debido a los retrasos que en la recogida provocaron las lluvias en la mitad norte peninsular, fueron muy bajos debido al abultado aforo. Pero esto no tardó en corregirse gracias al interés de los exportadores por cebada y avena, al igual que por la subida que experimentaron los trigos de importación debido a las malas cosechas entre otros en Europa.

Y ahora nos queda por afrontar la segunda mitad de la campaña 2018/19, o lo que es lo mismo, el primer semestre natural de 2019. Según los importadores, a los fabricantes les queda bastante por cubrir para ese periodo, en el que sin duda podrán seguir aprovechándose de la presión que ejerza la abundante oferta del maíz. Los trigos seguirán siendo previsiblemente su principal quebradero de cabeza, que pudiera verse agravado en el caso de que las inclemencias invernales terminen afectando al estado de los cultivos en alguno de los principales países productores del Hemisferio Norte. La cebada debería perder protagonismo, excepto que unas favorables perspectivas de cara a la próxima campaña anime a sus tenedores a abrir la mano. Y a la harina de soja, salvo sorpresas, no deberían hacerle sombra las derivadas de la colza y del girasol.

# Mercado Internacional

1 EURO	COTIZACION		VARIACION
Dólar USA	1,132	USD	BAJA
Libra Esterlina	0,888	GBP	BAJA
Yen Japonés	128,50	JPY	BAJA

Iniciamos una semana donde los dos principales focos de atención serán la guerra comercial entre Estados Unidos y China, y el debate sobre el acuerdo del Brexit en el Parlamento británico. La batalla comercial entre las dos mayores economías del mundo parece entrar en una tregua después del encuentro de este fin de semana entre el presidente estadounidense, Donald Trump, y su homólogo chino, Xi Jinping, que han acordado retomar las negociaciones con la intención de alcanzar un acuerdo en los próximos 90 días.

# Mercado Físico

Precio €/Tm

MAIZ	FOB DIC	FOB ENE	FOB FEB
Francia (Bahia)	178,00	179,00	180,00
Brasil	151,00	155,00	156,00
Bulgaria / Rumania	151,00	152,00	153,00
Ucrania	146,00	148,00	152,00
EE.UU. Golfo (sin arancel)	144,00	147,00	148,00

TRIGO FORRAJERO 72/15/2	FOB DIC	FOB ENE	FOB FEB
Bulgaria / Rumania	185,00	187,00	188,00
Ucrania (sin arancel)	192,00	198,00	200,00
Báltico	SC	SC	SC
Francia	SC	SC	SC
Reino Unido -puerto grande-	SC	202,00	203,00
Reino Unido -puerto pequeño-	194,00	200,00	202,00

TRIGOS PANIFICABLES	FOB DIC	FOB ENE
Francia Rouen 11 % prot.	204,00	205,00
Francia Bahía 11 % pr. Puerto pequeño	204,00	205,00
Francia Bahía 11 % pr. Puerto grande	207,00	209,00
Bulgaria 12'5 % prot.	201,00	202,00
Báltico (60.000 Tm.) 12'5 % prot.	205,00	206,00
Polonia (60.000 Tm.) 12'5 %	205,00	206,00
Polonia (30.000 Tm.) 14 % prot.	210,00	212,00
Báltico (30.000 Tm.) 14 % prot.	209,00	211,00
Alemania (60.000 Tm.) 12'5 % prot.	205,00	207,00
Alemania (30.000 Tm.) 14 % prot.	SC	SC

CEBADA puerto grande	FOB DIC	FOB ENE	FOB FEB
Alemania	210,00	211,00	212,00
Bulgaria / Rumanía	212,00	212,00	SC
Francia	206,00	207,00	SC

# EE.UU.

MERCADO DE FUTUROS DE MAÍZ (USD/Bu)			
1 Tm.= 39'37 Bu	DIC	MAR	MAY
CHICAGO	3,664	3,776	3,850

MERCADO DE FUTUROS DE TRIGO (USD/Bu)			
1 Tm.= 36'74 Bu	DIC	MAR	MAY
CHICAGO (SRW)	5,156	5,156	5,212
CHICAGO (HRW)	4,864	5,002	5,112
MINNEAPOLIS (HRS)	5,832	5,756	5,814

# Unión Europea

FUTUROS. MATIF					
TRIGO (Euro/Tm)			MAÍZ (Euro/Tm)		
MES	CIERRE	VARIACION	MES	CIERRE	VARIACION
dic-18	201,25	2,25	ene-19	172,75	-0,25
mar-19	202,50	1,75	mar-19	175,25	-0,25
may-19	203,25	1,25	jun-19	178,25	-0,50
sep-19	188,00	0,75	ago-19	182,00	0,00

FUTUROS. LIFFE					
Libra/ Tm.	ENE	MAR	MAY	JUL	NOV
Trigo forrajero	169,75	172,10	174,25	175,00	158,45

## FRANCIA

De acuerdo con la agencia interestatal *FranceAgriMer*, hasta el pasado 25 de noviembre se llevaba sembrado un 99 % de la superficie intencionada con trigo blando, mismo porcentaje que el pasado año a igual fecha. El ratio de lo brotado es del 90 % (91 % en 2017) y la formación del tallo se aprecia en un 19 % de los campos (36 % en 2017).

Con respecto a la cebada, ya se ha sembrado el 100 % del total de tierras previsto. Los brotes se dan en el 95 % de los casos (- 6 % interanual) y la formación del tallo en el 32 % (- 20 %).

En cuanto a los trigos duros, la extensión cubierta es del 77 % (62 % en 2017) y el porcentaje de brotado del 50 % (30 % en 2017). Además, ya se observa la formación del tallo en un 2 % de los casos.

### Porcentaje de los cultivos calificados como "Bueno / Muy Bueno"

Trigo blando: 82 % (Sin cambios intrasemanal; 96 % en 2017).

Cebada: 76 % (Sin cambios intrasemanal; 96 % en 2017)

## EGIPTO

El GASC egipcio ha solicitado a sus vendedores de trigo blando el retraso en los embarques de 8 barcos, cuya llegada debería producirse entre el 11 y el 20 de diciembre, aduciendo problemas de liquidez.

Aparentemente, a esta institución estatal encargada de las compras de materias primas les resulta imposible obtener las cartas de crédito necesarias antes del próximo mes de enero.

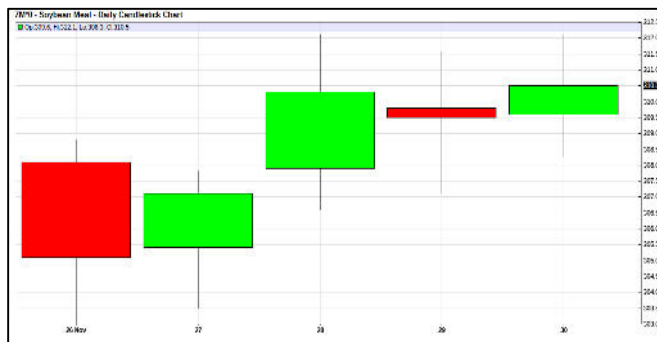
FLETES	TAMAÑO	TARIFA €/Tm.
(heavy grain: maíz, trigo, cebada sorgo, centeno...)	BUQUE	
Francia (Rouen) a Sevilla	4.000 Tm.	22
Francia (Bahía) a Galicia / Cantábrico	4.000 Tm.	14
Reino Unido a Sevilla	4.000 Tm.	23
Bulgaria / Rumanía a Mediterráneo	25.000 Tm.	19
Ucrania a Mediterráneo	25.000 Tm.	21
Ucrania a Mediterráneo	60.000 Tm.	18
Brasil a Huelva / Cádiz	60.000 Tm.	17

# Complejo de Soja

MES	HABAS Cts/Bsh		HARINA \$/ST		ACEITE Cts/Libra		VALOR EN Cts/Bsh			VALOR
	30-nov-18	VARIAC.	30-nov-18	VARIAC.	30-nov-18	VARIAC.	HARINA	ACEITE	MARGEN	ACEITE %
dic-18 (*)	894,6	7,4	308,3	1,4	27,82	0,14	678,26	306,02	89,68	31,09%
ene-19	894,6	7,4	310,5	1,0	28,06	0,15	683,10	308,66	97,16	31,12%
mar-19	907,4	7,0	313,2	1,0	28,30	0,14	689,04	311,30	92,94	31,12%
may-19	920,4	6,6	316,1	1,3	28,56	0,13	695,42	314,16	89,18	31,12%
jul-19	932,4	6,2	319,1	1,3	28,84	0,12	702,02	317,24	86,86	31,12%
ago-19	936,6	6,0	320,4	1,1	28,98	0,11	704,88	318,78	87,06	31,14%

(\*) En habas, al no existir Futuros Dic-18 aparecen los valores relativos a Ene-19.

HARINA DE SOJA CTOS. ENERO 2019				
RESUMEN SEMANAL				
DIA	APERTURA	MAXIMO	MINIMO	VARIACION
26/11/2018	308,1	308,8	303,0	-2,90
27/11/2018	305,4	307,8	303,5	2,00
28/11/2018	307,9	312,1	306,6	3,20
29/11/2018	309,8	311,6	307,1	-0,80
30/11/2018	309,6	312,1	308,3	1,00



HISTORICO HARINA DE SOJA. CONTRATOS ENERO 2019								
PERIODO	MAXIMO	DIA	MINIMO	DIA	MEDIA MOVIL	VARIACION	VARIACION %	VOLUMEN NEGOCIACION
5 DIAS	312,1	30/11/2018	303,0	26/11/2018	308,5	2,50	0,81	56256
20 DIAS	317,9	02/11/2018	303,0	26/11/2018	309	-4,50	-1,43	37453
50 DIAS	328,5	15/10/2018	302,9	18/09/2018	312,2	-4,80	-1,52	29796
100 DIAS	374,5	31/05/2018	302,9	18/09/2018	316,9	-14,30	-4,40	20786
200 DIAS	387,4	01/05/2018	302,9	18/09/2018	338,9	-45,70	-12,83	11808
INICIO AÑO	387,4	01/05/2018	302,9	18/09/2018	338,5	-12,70	-3,93	10230

## POSICIONAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN SOJA EN CHICAGO

El conjunto de los operadores apostaban de forma decidida por aquellos derivados bursátiles sobre los que subyacen las habas de soja a lo largo del lapso semanal comprendido entre el 20 y el 27 de noviembre, al tiempo que desinvertían también de forma notable en los mismos futuros y opciones que replican a ambos subproductos.

Así lo indicaba la *Commodity Futures Trading Commission* en su informe difundido a última hora del viernes, en el que también reflejaba el comportamiento de los Fondos durante el periodo referido. Pues bien, estos grandes especuladores participaron de la corriente predominante de forma desigual. Así, en habas contribuyeron al auge del **Interés Abierto -I.A.** suscribiendo tanto "largos" como "cortos". En harina compensaban la cancelación de "largos" con la incorporación a sus carteras de un número similar de "cortos". Y en aceite cubrían un pequeño volumen tanto de "largos" como de "cortos".

## POSICIONAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN SOJA

		Datos Relativos al 27 de noviembre	HABAS	HARINA	ACEITE
		I.A. Total semana anterior	806.818	554.804	611.161
		Variación intrasemanal	57.025	-42.965	-45.549
		I.A. Total semana actual	863.843	511.839	565.612
LARGOS	Nº de Ctc. Semana anterior		124.899	87.248	96.154
	% respecto I.A. Total		15,48%	15,73%	15,73%
	Variación intrasemanal		4.151	-4.821	-402
	Nº de Ctc. Semana actual		129.050	82.427	95.752
CORTOS	% respecto I.A. Total		14,94%	16,10%	16,93%
	Nº de Ctc. Semana anterior		173.424	58.588	141.177
	% respecto I.A. Total		21,49%	10,56%	23,10%
	Variación intrasemanal		3.552	4.423	-820
POSICIÓN	Nº de Ctc. Semana actual		176.976	63.011	140.357
	% respecto I.A. Total		20,49%	12,31%	24,82%
	NETA semana anterior		VENDIDA	COMPRA	VENDIDA
	% semana anterior		-6,01%	5,17%	-7,37%
POSICIÓN	NETA semana actual		VENDIDA	COMPRA	VENDIDA
	% semana actual		-5,55%	3,79%	-7,89%
	Variación intrasemanal		0,47%	-1,37%	-0,52%

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. (Tlf. 91.352.51.92 / 948.29.12.46 - email [infomarket@agroinfomarket.com](mailto:infomarket@agroinfomarket.com)).

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