

28/12/2018

Feliz Año Nuevo 2019

Info MARKET

Mercado Nacional

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	185-193	-
Navarra	196-197	-	198-201	-	-	Burgos	185-190	-
Álava	196-197	-	198-201	-	-	Palencia	185-190	-
La Rioja	196-197	-	198-201	-	-	Valladolid	-	193-195
Soria	196-197	-	-	-	-	Segovia	-	195-197
Palencia	192-195	-	194-196	-	-	C. Real	187-189	-
Burgos	192-195	-	194-196	-	-	Extremadura	-	202-204
Valladolid	-	197-199	-	-	-	Cuenca	186-188	-
Segovia	-	198-200	-	-	-	Toledo	-	196-198
C. Real	197-199	-	-	-	-	Murcia	-	200-202
Cuenca	200-202	-	-	-	-	Valencia	-	198-200
Andalucía	205-206	-	220-225	-	-	Sevilla	-	209-211

TRIGOS PANIFICABLES

Calidades medias / bajas

2018 no ha sido un año fácil para los harineros, especialmente el segundo semestre. Con el inicio de la nueva campaña se truncó también la llegada de grandes barcos procedentes de Bulgaria y Rumanía que, además de transportar trigo forrajero, traían bodegas con variedades panificables con 11 / 12 % prot. a precios muy competitivos que servían de base para la fabricación. Pero la cosecha no fue buena en términos de calidad en estos países de la región del Mar Negro, motivo por el cual obtener garantía de parámetros resultaba caro. Los británicos UKS y UKP también se han mantenido en precios muy altos, por lo que rara vez han resultado una opción. Los franceses, en contra de lo que se preveía, no han logrado conquistar demasiado espacio en aquellos puertos a los que no suele acceder y últimamente, además, han perdido interés al haberse ido revalorizando a ritmo de Matif; para más *inri*, los del sur del país vecino que tradicionalmente abastecen a las industrias más próximas a la frontera por carretera, este año han presentado bastante problemas de calidad. Todo ello ha conllevado que los consumidores hayan tratado por todos los medios de optimizar la mezcla en base a los trigos nacionales, que poco a poco han ido acercando sus cotizaciones al coste de reemplazo de los importados, a pesar de que sus calidades suelen ser inferiores.

Altas calidades

Pero no todo han sido adversidades en este año. A diferencia de otros, los trigos de alta calidad han acusado una prima de calidad respecto a los más básicos muy baja en términos históricos. Los norteamericanos NS/DNS/CWRS de 15'5 % prot. en concreto, han mantenido valores razonablemente atractivos, a pesar de la fortaleza del dólar, lo que ha permitido la llegada al mercado español de volúmenes reseñables después de haber tenido una presencia mínima en los últimos años. Los bálticos de 14 % prot. también han encontrado su hueco, incluso teniendo en cuenta que el descuento con relación a los USA / Canadienses ha sido bastante escaso. Los del sur de Francia de 14 % prot., sin embargo, han provocado más de un quebradero de cabeza a las harineras del tercio norte peninsular que se abastecen por camión, debido a problemas de DON que se han agravado considerablemente en las últimas semanas.

Trigos nacionales

Los trigos autóctonos han ido perdiendo progresivamente competitividad frente a los importados. Lejos quedan los niveles agresivos a los que llegaron a operarse en la práctica totalidad de la geografía durante el verano y el comienzo del otoño. En Andalucía en concreto, los Artur Nick rondan ya niveles equivalentes a los de los puertos. En la mitad norte, la cosecha fue muy abundante; no obstante, las ofertas han ido remitiendo poco a poco según han ido surgiendo más intereses compradores por parte de los fabricantes de pienso y también por contagio de la cebada, cuya demanda externa la encareció considerablemente.

Perspectivas

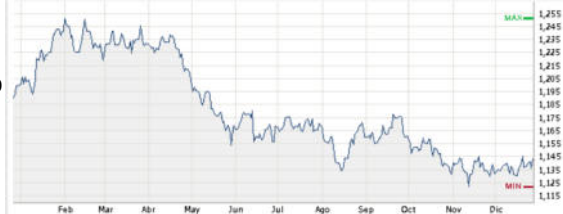
Tras lo antedicho, la previsión acerca de cual podría resultar el escenario de cara a los próximos meses no se antoja tarea fácil. La principal referencia bursátil, el Matif, no tiene pinta de ceder nuevamente por debajo de la cota 200. Pronto entraremos en el *weather market* invernal, en el que los mercados comenzarán a cotizar los potenciales efectos de la climatología sobre los campos sembrados en el Hemisferio Norte de cara a la próxima campaña, con especial relevancia en aquellos países más susceptibles de sufrir los rigores de las bajas temperaturas.

Mercado Internacional

1 EURO	COTIZACION		VARIACION
Dólar USA	1,143	USD	SUBE
Libra Esterlina	0,904	GBP	SUBE
Yen Japonés	126,87	JPY	SUBE

Todo apunta a que el final de 2018 y el inicio de 2019 va a estar marcado por varios frentes abiertos que no terminan de solucionarse, como las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, el enfrentamiento del Presidente Trump con la Fed por las subidas de tipos de interés y, sobre todo, el temor a una desaceleración económica mundial.

Con esta situación no es de extrañar que el euro se encuentre en mínimos del año.



Francia

Precio en €/Tm

CEBADA	FOB ENE	FOB FEB	FOB MAR	FOB ABR
Rouen	212,00	213,00	SC	SC

MAÍZ	FOB ENE	FOB FEB	FOB MAR	FOB ABR
Bahía Atlántica	182,00	183,00	184,00	SC

TRIGOS BLANDOS		FOB ENE	FOB FEB	FOB MAR
PUERTO	CALIDAD			
Rouen	11%	209,00	210,00	211,00
Bahía puerto pequeño	11%	209,00	210,00	211,00
La Pallice	11%	212,00	213,00	214,00

TRIGOS DUROS		FOB ENE	FOB FEB	FOB MAR
PUERTO	CALIDAD			
Port La Nouvelle	13%	222,00	SC	SC

Mar Negro

Precio €/Tm
con USD al día de hoy

MAÍZ	FOB ENE	FOB FEB	FOB MAR	FOB ABR
Ucrania	153,00	154,00	155,00	156,00

TRIGO FORRAJERO	FOB ENE	FOB FEB	FOB MAR	FOB ABR
Bulgaria/Rumania	195,00	196,00	SC	SC

CEBADA	FOB ENE	FOB FEB	FOB MAR	FOB ABR
Ucrania (sin arancel)	202,00	203,00	SC	SC

Reino Unido

Precio €/Tm
con GBP al día de hoy

TRIGO PANIFICABLE	FOB ENE	FOB FEB	FOB MAR	FOB ABR
UKP	206,00	207,50	209,00	SC

Róterdam

Precio en €/Tm

	CIF ENE	CIF FEB	CIF MAR	CIF ABR
Cebada	SC	213,00	213,00	220,00
Trigo	212,00	213,00	208,00	210,00
Maíz	168,00	168,00	SC	SC

Unión Europea

FUTUROS. MATIF (cierres 24/12)					
TRIGO (Euro/Tm)			MAÍZ (Euro/Tm)		
MES	CIERRE	VARIACION	MES	CIERRE	VARIACION
mar-19	203,25	-2,00	ene-19	178,25	0,00
may-19	205,00	-1,75	mar-19	179,50	-0,50
sep-19	189,25	-1,00	jun-19	183,50	-0,25
dic-19	190,50	-1,75	ago-19	187,00	0,00
mar-20	193,25	-0,50	nov-19	176,25	0,00

UNIÓN EUROPEA

La Comisión Europea actualizaba a finales de la semana pasada sus proyecciones de balance de Oferta y Demanda de granos en el conjunto de los Veintiocho.

En lo que al trigo blando respecta, destaca un recuento a la baja de 694.000 Tm. en las estimaciones de producción. Toda vez que el resto de las variables de la ecuación no cambian, dicho recorte se traslada directamente al cálculo de los *stocks* finales, que pasan a ser 6 MTm. inferiores a los iniciales.

En cuanto a la cebada, se produce igualmente un reajuste negativo en las cifras de aforo, en este caso de 259.000 Tm. También se da una reducción de 1'147 MTm. en las previsiones de su consumo con fines forrajeros, por lo que los inventarios proyectados al término resultan este mes casi 1 MTm. por encima de los barajados en noviembre y 1'213 MTm, superiores a los contabilizados al comienzo del ciclo.

Pero es en el maíz donde se producen las variaciones más significativas en diciembre. Su evaluación de cosecha aumenta en 4'647 MTm. y sus pronósticos de consumo por parte de la industria de pienso lo hace en 1'103 MTm. Los inventarios finales se presumen en 22'653 MTm. (*versus* 19'108 MTm. en noviembre), superando de este modo a los iniciales.

COMISION EUROPEA					
ACTUALIZACIÓN DE BALANCES (20/12/18)					
2018/19 en MTm.	TRIGO BLANDO	TRIGO DURO	CEBADA	MAÍZ	TOTAL CEREALES
Stocks iniciales	17,231	2,371	4,219	20,107	47,297
Producción	128,487	8,876	55,685	67,527	288,673
Importaciones	4,500	1,500	0,500	18,500	25,480
TOTAL OFERTA	150,218	12,747	60,404	106,134	361,450
Consumo					
Humano	48,134	8,056	0,363	4,879	65,815
Forrajero	53,997	1,000	35,000	63,000	174,487
Industrial	11,165	0,095	9,078	12,400	34,686
Semillas y mermas	5,687	0,513	2,531	1,002	11,454
TOTAL CONSUMO	118,983	9,664	46,972	81,281	286,442
Exportaciones	20,000	1,169	8,000	2,200	31,736
TOTAL DEMANDA	138,983	10,833	54,972	83,481	318,178
Stocks finales	11,235	1,914	5,432	22,653	43,272

Complejo de Soja

MES	HABAS Cts/Bsh		HARINA \$/ST		ACEITE Cts/Libra		VALOR EN Cts/Bsh			VALOR
	27-dic-18	VARIAC.	27-dic-18	VARIAC.	27-dic-18	VARIAC.	HARINA	ACEITE	MARGEN	ACEITE %
ene-19	869,0	-1,0	303,9	0,5	27,31	-0,05	668,58	300,41	99,99	31,00%
mar-19	882,4	-0,4	308,3	0,4	27,63	-0,02	678,26	303,93	99,79	30,94%
may-19	895,4	-0,6	311,7	0,4	27,90	-0,02	685,74	306,90	97,24	30,92%
jul-19	908,4	-0,6	315,4	0,4	28,18	-0,02	693,88	309,98	108,46	30,88%
ago-19	913,4	-0,6	317,0	0,3	28,32	-0,03	697,40	311,52	100,52	30,88%
sep-19	917,0	-0,4	318,3	0,3	28,46	-0,03	700,26	313,06	96,32	30,89%

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

ANÁLISIS DE LA SESIÓN. HARINA DE SOJA ENERO-19.

A falta de nuevos fundamentales, el mercado busca referencias técnico-chartistas. El vencimiento más inmediato de la harina en concreto, vuelve a "testear" (y van cuatro veces ya) la relevancia del entorno 303 como soporte. El gráfico adjunto habla por sí mismo.



HARINAS PROTEICAS	UNIÓN EUROPEA en miles Tm.	2017/18				2018/19			
		COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL
La pasada semana la Comisión Europea actualizaba cifras de balances de cereales y oleaginosas, tanto respecto a la actual campaña como con relación a la próxima.	Stocks iniciales	50	333	100	483	50	344	100	494
Las cifras relativas a las tres principales harinas proteicas son las que figuran en el cuadro adjunto.	Producción	14.212	11.546	5.047	30.805	13.017	12.675	4.941	30.634
	Importaciones	180	18.800	3.700	22.680	360	18.700	3.367	22.427
	TOTAL OFERTA	14.442	30.679	8.847	53.968	13.427	31.720	8.408	53.555
	TOTAL CONSUMO	13.942	29.935	8.347	52.224	12.933	31.059	8.053	52.045
	Exportaciones	450	400	400	1.250	444	318	256	1.018
	TOTAL DEMANDA	14.392	30.335	8.747	53.474	13.377	31.377	8.309	53.063
	Stocks finales	50	344	100	494	50	343	99	492

Precios Harina 46'5 % proteína (€/Tm.) Sobre Almacén, negociados durante la jornada con anterioridad al cierre de Chicago					
PUERTO	ENERO	FEBRERO	ENE-MAR 19	ENE-JUN 19	ENE-DIC 19
HUELVA	322	322	322	321	323
SANTANDER	322	322	322	321	323
MÁLAGA	323	323	323	322	324
VALENCIA	326	326	326	325	327

MERCADO DE HARINA FOB PRIMAS		
Precio Pleno FOB en TM = (FUTURO + PRIMAS) X 1,1023		
ARGENTINA		
HIPRO 46,5% PROT		
MES	VEND	COMP
feb-19	-12	-17
mar-19	-13	-18
abr/may 19	-16	-21

MERCADO EN ROTTERDAM

PELLETS BRASILEÑOS 48%	
CIF Amsterdam/Rotterdam	USD/TM
ene-19	357,00
feb-19	356,00
mar-19	356,00
abr-sep 19	353,00

HARINA ARGENTINA 46,5 %	
CIF Rotterdam	USD/Tm
ene-mar19	364,00
abr-sep 19	362,00
oct-dic 19	370,00

HARINA BRASIL ALTA PROT.	
CIF Rotterdam	USD/Tm
ene-19	378,00
feb-19	377,00
abr-sep 19	375,00
oct-dic 19	383,00

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. (Tlf. 91.352.51.92 / 948.29.12.46 - email infomarket@agroinfomarket.com).

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