

TRIGO	FORRAJERO		PANIFICABLE 10'5 a 12 % prot.	DURO		CEBADA	DISPONIBLE	
	ORIGEN	DESTINO		ORIGEN	DESTINO		ORIGEN	DESTINO
Huesca	191-193	196-198	-	-	-	Huesca	164-168	(nueva)
Zaragoza	-	194-196	-	-	-	Zaragoza	168-170	(nueva)
Lleida	(nueva)	188-190	-	-	-	Lleida	(nueva)	170-172
Navarra	180-181	-	183-185 / 180 julio y ago	-	-	Navarra	168-170	(nueva)
Álava	180-181	-	183-185 / 180 julio y ago	-	-	Soria	171-172	-
La Rioja	180-181	-	183-185 / 180 julio y ago	-	-	Palencia	175-177	-
Soria	180-181	-	-	-	-	Valladolid	(nueva)	162-165
Palencia	178-180	-	180-181 / 175-177 julio a septiembre	-	-	Segovia	(nueva)	165-168
Burgos	178-180	-	180-181 / 175-177 julio a septiembre	-	-	C. Real	162-163	(nueva)
Valladolid	-	186-188	-	-	-	Extremadura	(nueva)	172-174
Segovia	-	189-191	-	-	-	Cuenca	166-168	(vieja)
C. Real	SC	-	-	-	-	Toledo	(nueva)	168-170
Toledo	190-192	-	-	-	-	Talavera	(nueva)	170-172
Sevilla	174-176	(nueva)	190 (nueva)	195 (13%)	201(13 %)	Sevilla	166-168	(nueva)

TRIGOS PANIFICABLES

Es pronto para definir una estructura de calidades en Europa, pero hay señales que apuntan a potenciales problemas de homogeneidad en buena parte de los países productores. En Bulgaria hay disparidad de opiniones en cuanto a que porcentaje de la producción habrá sufrido el exceso de precipitaciones, teniendo que ser destinada a pienso. En Rumania ocurre tres cuartos de lo mismo, aunque si remitieran las lluvias, tal y como anuncian los pronósticos, los daños podrían ser menores y los parámetros finales resultarían óptimos para el mercado español. En el sur de Francia las calidades están siendo razonablemente buenas, con índices de proteína por encima de 11 %, bien de hagberg y sin problemas de *fusarium*; cabe destacar que desde esta zona se abastece por camión a buena parte de las harineras del tercio norte peninsular, además de suministrar los puertos de la Bahía francesa. Donde sí que puede haber problemas es en el norte del país vecino, todavía difíciles de valorar. En Alemania, Polonia y las repúblicas bálticas se prevé buena calidad (alta proteína) y bajos rendimientos; en estos momentos, los diferenciales de primas entre estos orígenes juegan muy en contra de los trigos germanos en beneficio de los bálticos, aunque habrá que esperar a conocer todos los parámetros.

En España, seguimos sin poder presagiar como serán los trigos en la mitad norte, aunque la alta productividad esperada podría ir en perjuicio del contenido proteico. Por ahora, las sucesivas tormentas y chaparrones no hacen sino retrasar la recogida, constituyendo una amenaza en forma de lavado del grano, pérdida de pesos específico y bajos índices de caída. En Aragón, las partidas cosechadas ya confirman proteínas algo más bajas que el año pasado, pero altos pesos específicos y rendimientos.

En el sur, los vendedores muestran satisfacción por los resultados obtenidos en Andalucía, a pesar de que las proteínas han resultado algo más bajas que en 2017. El tema de las degradaciones obligará a comerciantes y harineros a alcanzar acuerdos particulares en materia de precios. Las variedades de medias fuerzas, pese a quedarse algo cortas de parámetros, se presentan bastante "decentes". En Extremadura, mediado ya julio, todavía no se ha terminado de cosechar debido a las lluvias y a la alta humedad reinante.

A continuación adjuntamos últimos precios comentados:

Alta calidad

De mejor a peor, los norteamericanos NS / DNS / CWRS de 15'5 % prot. cotizan entre 240 y 245 en posición almacén de puerto mediterráneo para retiradas entre octubre y diciembre, lo que los hace muy interesantes comparativamente frente a los bálticos de 14 % prot. y 300 W, que rondan los 227/8 para igual periodo. Los franceses de 14 % prot. se ponen en las fábricas próximas a la frontera por vía terrestre entre 229 y 234 de julio a septiembre.




En Albacete, los *Califa* con 14 % prot. cotizan a 230/5 salida, para retiradas entre julio y septiembre.

Calidades medias y bajas

Parecen inagotables los lotes de búlgaros / rumanos de 11 / 12 % prot. que quedan en los puertos mediterráneos ofrecidos a 188. De cara a la nueva, han remitido las ofertas de estos mismos trigos, a la espera de confirmar calidades; las últimas indicaciones se situaban en 196/8 de septiembre a diciembre. Los franceses de 11 % prot. acceden a las harineras del norte por camión a 196/9. La reposición de los británicos uks en caída de tolva de un puerto del sur supera los 218/220.

En Andalucía la horquilla de precios va de 203 a 208 para las medias fuerzas y de 186 a 190 para los *Artur Nick* extensibles. En Castilla y León se ofrecen sin garantía de calidad entre 175 y 179 salida, para retiradas entre agosto y septiembre. En orígenes Navarra / La Rioja salen pequeñas partidas a la venta a 180 para ejecuciones entre julio y septiembre.

Mercado Internacional

1 EURO	COTIZACION		VARIACION
 Dólar USA	1,169	USD	BAJA
 Libra Esterlina	0,883	GBP	BAJA
 Yen Japonés	131,40	JPY	SUBE

El presidente estadounidense Donald Trump quiso suavizar el tono de sus declaraciones en torno a la guerra comercial que su país tiene con China por los aranceles impuestos, al puntualizar que la batalla comercial "se resolverá", aunque reconoció que en la actualidad está siendo "bastante desagradable". El otro foco de atención ayer fueron las actas de la última reunión del BCE, en las que parece evidente que la entidad mantendrá los tipos de interés en mínimos récord durante el tiempo que sea necesario para impulsar la inflación.

Francia

Precio en €/Tm

TRIGOS BLANDOS		FOB	FOB	FOB
PUERTO	CALIDAD	JUL	AGO	SEP
Bahía	11 % prot.	187,00	188,00	189,00
Rouen	11 % prot.	SC	187,00	188,00

CEBADA	FOB	FOB	FOB	FOB
	JUL	AGO	SEP	OCT
Bahía	180,00	180,00	SC	SC

Unión Europea

FUTUROS. MATIF					
TRIGO (Euro/Tm)			MAÍZ (Euro/Tm)		
MES	CIERRE	VARIACION	MES	CIERRE	VARIACION
sep-18	181,50	2,75	ago-18	168,50	0,50
dic-18	183,25	2,25	nov-18	170,50	1,00
mar-19	185,75	2,00	ene-19	173,50	0,00
may-19	187,25	2,25	mar-19	175,50	0,50
sep-19	181,75	1,75	jun-19	177,75	0,00

DATOS DE LAS EXPORTACIONES EN EE.UU. SEMANA FINALIZADA EL 5 DE JULIO

EN MILES DE TM. (FUENTE USDA)

2017/18	RANGO ESPERADO	VALOR REPORTADO	2018/19	RANGO ESPERADO	VALOR REPORTADO
MAÍZ	400 - 800	402,10	MAÍZ	250 - 550	128,00
			TRIGO	200 - 500	136,40

INFORME MENSUAL SOBRE OFERTA Y DEMANDA DEL USDA.

El Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA, según sus siglas en inglés), daba a conocer a las 18 horas (peninsulares) de ayer su informe sobre Oferta y Demanda de granos en el mundo correspondiente a julio. En lo que a la campaña 2018/19, estos fueron los aspectos más destacables del mismo.

En lo que a los **trigos (blandos + duros)** se refiere, la máxima autoridad agrícola norteamericana revisaba a la baja sus estimaciones de producción mundial en 8'43 MTm., achacable sobre todo a la Unión Europea, cuyas perspectivas decrecen en 4'4 MTm. debido a la sequía sufrida especialmente en el norte del Viejo Continente. Pero también se reducen los pronósticos de producción en Australia (- 2 MTm.), Rusia (- 1'5 MTm.), Ucrania (- 1 MTm.) y China (- 1 MTm.). Una parte ínfima de esta menor oferta productiva se ve compensada por un recálculo positivo de 1'13 MTm. de los *stocks* con los que dio comienzo el ciclo.

Por el lado de la demanda se presagia una caída del consumo global de algo más de 2 MTm. (- 1'5 MTm. de forrajero en la UE-28). Fruto de estos ajustes en uno y otro sentido, los inventarios finales se prevén este mes en 260'88 (- 5'28 MTm. respecto a junio), significativamente por debajo de los 265 MTm. que de media estimaban los analistas privados.

Respecto a los **maíces**, el escenario, por contra, se ha tornado algo más optimista este mes, contemplándose 1'88 MTm. más de aforo en el Planeta que en el pasado. Y ello a pesar de los 3 MTm. menos que se anticipan en Rusia..... Pero es que en EE.UU., donde recordemos se cosecha aproximadamente un tercio del total mundial, se trabaja ahora con 4'83 MTm. más que en junio.

En el otro lado de la ecuación, los expertos de la máxima autoridad agrícola norteamericana proyectan una menor incorporación en la fórmula (- 3'66 MTm., de los que 3'56 MTm. con fines forrajeros). Las existencias al término del ciclo se anticipan ahora 2'73 MTm. por debajo de junio (frente a un auge esperado por los expertos de 1'57 MTm.) y en torno a 40 MTm. inferiores a las iniciales.

En resumen, balances más ajustados de lo que se preveía, y lectura alcista por tanto para los mercados.

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

MAIZ	CAMPAÑA 2016/17	CAMPAÑA 2017/18	CAMPAÑA 2018/19	TRIGO (blando+duro)	CAMPAÑA 2016/17	CAMPAÑA 2017/18	CAMPAÑA 2018/19
EE.UU.	384,78	370,96	361,46	EU-28	145,37	151,58	145,00
China	219,55	215,89	225,00	China	128,85	129,77	128,00
Brasil	98,50	83,50	96,00	India	87,00	98,51	97,00
UE-28	61,74	62,22	61,50	EE.UU.	62,83	47,37	51,21
Argentina	41,00	33,00	41,00	Rusia	72,53	84,99	67,00
Ucrania	27,97	24,12	30,00	Canadá	32,14	30,00	32,50
Méjico	27,58	26,80	26,00	Australia	31,82	21,30	22,00
India	25,90	26,88	26,00	Ucrania	26,79	26,98	25,50
Canadá	13,89	14,10	14,80	Argentina	18,40	18,00	19,50
TOTAL	1078,45	1033,74	1054,30	TOTAL	751,99	757,92	736,26

Complejo de Soja

MES	HABAS Cts/Bsh		HARINA \$/ST		ACEITE Cts/Libra		VALOR EN Cts/Bsh			VALOR
	12-jul-18	VARIAC.	12-jul-18	VARIAC.	12-jul-18	VARIAC.	HARINA	ACEITE	MARGEN	ACEITE %
jul-18	830,0	0,2	333,4	0,4	28,17	-0,16	733,48	309,87	213,35	29,70%
ago-18	833,6	0,6	330,9	0,4	28,27	-0,16	727,98	310,97	205,35	29,93%
sep-18	839,0	1,0	330,3	0,2	28,38	-0,14	726,66	312,18	199,84	30,05%
oct-18 (*)	849,2	1,0	329,3	0,1	28,47	-0,14	724,46	313,17	188,43	30,18%
dic-18 (*)	859,0	0,6	327,0	0,0	28,69	-0,13	719,40	315,59	175,99	30,49%
ene-19	859,0	0,6	324,4	-0,4	28,96	-0,13	713,68	318,56	173,24	30,86%

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

INFORME MENSUAL DEL USDA

Fiel a su cita, el Departamento de Agricultura de los EE.UU. publicaba ayer su informe sobre Oferta y Demanda de granos en el mundo correspondiente a julio.

En lo que a la campaña 2017/18 se refiere, los funcionarios norteamericanos volvieron a incrementar sus estimaciones de la cosecha brasileña, esta vez en medio millón de toneladas, hasta 119'5 MTm.

Para la siguiente, es decir para la 2018/19, los expertos del USDA aumentaron sus proyecciones de aforo mundial en 4'25 MTm. (hasta 359'49 MTm. versus 336'70 MTm. en 2017/18), gracias sobre todo a Brasil, que cosecharía 120'50 MTm. (en junio se preveían 118 MTm.), pero también a Argentina, que obtendría 57 MTm. (+ 1 MTm. frente al pasado mes) y a EE.UU., cuyas predicciones pasan de 116'48 a 117'30 MTm.

Pero las previsiones de oferta no solo se incrementan por las mejores cosechas previstas, sino también por los 3'5 MTm. que ahora se calculan que habrá de más de stocks de habas provenientes de 2017/18.

Considerando una caída en la proyección del consumo global de 3'41 MTm., el cálculo de los inventarios finales se incrementa en 11'25 MTm., hasta 98'27 MTm. Si tenemos en cuenta que los analistas privados habían anticipado 88'15 MTm. (de los que 12'82 MTm. serían de habas USA, frente a 15'77 MTm. que se reflejan en el informe), la interpretación no puede ser más bajista para el mercado.

EE.UU.: DATOS DE LAS EXPORTACIONES CORRESPONDIENTES A LA SEMANA DEL FINALIZADA EL 5 DE JULIO DE 2018 (fuente USDA) -en MTm.-

PRODUCTO	RANGO ESPERADO	VALOR REPORTADO	VALOR SEMANA ANTERIOR
	2017/18	2017/18	2017/18
HABAS DE SOJA	200 - 500	158,60	561,60
HARINA DE SOJA	50 - 250	37,40	132,80
ACEITE DE SOJA	10 - 30	27,50	36,60
PRODUCTO	RANGO ESPERADO	VALOR REPORTADO	VALOR SEMANA ANTERIOR
	2017/18	2017/18	2017/18
HABAS DE SOJA	250 - 550	270,80	642,30
HARINA DE SOJA	30 - 150	40,80	61,60
ACEITE DE SOJA	0 - 10	3,90	3,80

Precios Harina 46'5 % proteína (€/Tm.) Sobre Almacén, negociados durante la jornada con anterioridad al cierre de Chicago

PUERTO	JUL	AGO	SEP	OCT	JUL-DIC
HUELVA	356	356	356	356	356
SANTANDER	357	357	357	357	357
TARRAGONA	356	356	356	356	356
CORUÑA	355	355	355	355	355

MERCADO DE HARINA FOB PRIMAS

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

ARGENTINA		
HIPRO 46,5% PROT		
MES	VEND	COMP
AGO	+16	+12
SEP	+18	+14
O/N/D	+24	+18

MERCADO EN RÓTTERDAM

PELLETS BRASILEÑOS 48%	
CIF Amsterdam/Rotterdam	USD/TM
jul-18	411,00
ago-sep 18	412,50
oct-dic 18	419,00
ene-mar 19	409,00

HARINA ARGENTINA 46,5 %	
CIF Rotterdam	USD/Tm
jul-18	414,00
ago-sep 18	418,00
oct-dic 18	423,00
ene-mar 19	420,00

HARINA BRASIL ALTA PROT.	
CIF Rotterdam	USD/Tm
jul-18	439,00
ago-sep 18	438,00
oct-dic 18	444,00
ene-mar 19	435,00

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.