

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	178-181	-	183-185 / 180 julio y ago	-	-	Navarra	168-170	(nueva)
Álava	178-181	-	183-185 / 180 julio y ago	-	-	Soria	171-172	-
La Rioja	178-181	-	183-185 / 180 julio y ago	-	-	Palencia	161-164	(nueva)
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	SC	-	-	-	-	Talavera	(nueva)	170-172
Sevilla	180-181	(nueva)	190 (nueva)	195 (13%)	201(13 %)	Sevilla	166-168	(nueva)

<b>LOTJA DE CEREALES DE BARCELONA (17-07-18)</b>	Harina de colza 34/36 pro+fat: disponible 255; agosto-octubre 237.
<b>Tarragona</b>	DDG's de maíz: disponibles 242.
Maíz: disponible 173.	Palmiste: disponible 160.
Trigo forrajero: disponible 187; agosto-diciembre 188.	Salvado de soja: disponible 180; julio a septiembre 180.
Sorgo: disponible 178.	Pulpa de remolacha: disponible-julio 192.
Guisantes: julio y agosto 207.	<b>Barcelona</b>
Harina de girasol: 34/35 % prot. 241; torta 36/38 % pro+fat 241.	Harina de soja producción nacional 47%: prot: 359.

**COMENTARIOS**

Mediado julio, la tradicional presión de la cosecha nacional brilla por su ausencia. El inicio tardío de las labores de recolección, unido a las múltiples paradas que se han visto obligadas a realizar las máquinas en muchas zonas, sobre todo de la mitad norte peninsular, como consecuencia de las chubascos y de las tormentas estivales, han desdibujado el escenario que cabía esperar de necesidad de buscar espacio de almacenaje y logística de transporte por parte de productores y comerciantes, y del que tanto se han aprovechado otros años fabricantes y compradores en general. Los primeros se limitan en estos momentos a cumplir con sus compromisos de venta adquiridos de forma anticipada, y los segundos anhelan que, aunque sea de manera tardía, termine por producirse el atasco en las eras que propicie un incremento de la oferta y, por ende, unos precios más atractivos. Y pudiera ser, habida cuenta que hay tierras, sobre todo en Castilla y León, donde las cosechadoras apenas acaban de entrar en los cebadales y podrían no acceder a los trigales hasta finales de agosto / primeros de septiembre de no cesar las lluvias.

Pero todo apunta a que los tenedores de grano, conocedores de la situación de mercado internacional, van a intentar no desprenderse de más grano que el estrictamente necesario. Y es que en los puertos el cereal foráneo se encarece cada día, sobre todo el trigo (ayer nueva subida del Matif), no tanto el maíz, aunque también, influenciado como está por los futuros que se negocian en Chicago, por los vaivenes del euro / dólar y por la amenaza de la imposición del levy.

Sea como fuere, los fabricantes tienden a incorporar la mayor cantidad posible de maíz en la fórmula pero, para completarla, tendrán que añadir cebadas o trigos, y es aquí donde ganará la partida la primera de origen nacional, mientras que los segundos, a pocas características panificables que tengan, buscarán la atracción por parte de los harineros.

En resumen. Prevalece por el momento una tendencia alcista de los precios internacionales, a la que intenta sumarse el cereal nacional a pesar de la abundante cosecha. Y mientras, los consumidores, lejos de mostrarse preocupados y correr detrás del mercado, optan por la parálisis, eso sí, con buena parte de sus necesidades de aquí a final de año razonablemente comprometidas.

# Mercado Internacional

1 EURO	COTIZACION	VARIACION
Dólar USA	1,166 USD	BAJA
Libra Esterlina	0,889 GBP	SUBE
Yen Japonés	131,63 JPY	SUBE

El tono optimista de la comparecencia del Presidente de la Reserva Federal estadounidense, Jerome Powell, ante el comité bancario del Senado dio alas ayer al billete verde y empujó a la moneda única de nuevo por debajo de 1,17. Powell quiso dejar constancia del fuerte crecimiento de la economía, lo que unido a la estabilidad de la inflación deberían permitir a la Fed cumplir sus planes de seguir subiendo gradualmente los tipos de interés.

## Báltico

Precio en €uro/Tm

TRIGO	FOB SEP	FOB OCT	FOB NOV	FOB DIC
Forrajero 7.000 Tm.	175,00	176,00	177,00	178,00
Forrajero 30.000 Tm.	SC	172,00	173,00	174,00
14 % prot. 30.000 Tm.	197,00	198,00	202,00	204,00

## Unión Europea

FUTUROS. MATIF					
TRIGO (Euro/Tm)			MAÍZ (Euro/Tm)		
MES	CIERRE	VARIACION	MES	CIERRE	VARIACION
sep-18	187,00	3,00	ago-18	170,75	2,50
dic-18	188,75	3,00	nov-18	173,25	3,00

### UNIÓN EUROPEA. Informe USDA.

Tal y como adelantábamos el pasado viernes, el USDA actualizaba la víspera sus proyecciones de balance de Oferta y Demanda de granos en el mundo correspondiente a 2018/19. En los siguientes cuadros resumimos las cifras de los tres principales cereales en lo que a la Unión Europea se refiere, reflejando entre paréntesis para su comparativa las correspondientes a la actual campaña 2017/18.

#### Trigo (blando + duro) -MTm.-

Stocks Iniciales: 14'39 (10'91)  
Producción: 145'00 (151'58)  
Importaciones: 5'50 (5'60)  
Consumo Forrajero: 54'50 (58'00)  
Consumo Total: 127'00 (130'40)  
Exportaciones: 27'50 (23'30)  
Stocks Finales: 10'39 (14'39)

#### Cebada -MTm.-

Stocks Iniciales: 5'33 (5'67)  
Producción: 60'50 (59'06)  
Importaciones: 0'30 (0'50)  
Consumo Forrajero: 39'00 (38'60)  
Consumo Total: 54'10 (53'70)  
Exportaciones: 6'80 (6'20)  
Stocks Finales: 5'23 (5'33)

#### Maíz -MTm.-

Stocks Iniciales: 7'50 (7'29)  
Producción: 61'50 (62'22)  
Importaciones: 16'00 (16'50)  
Consumo Forrajero: 58'50 (57'00)  
Consumo Total: 78'00 (76'50)  
Exportaciones: 1'50 (2'00)  
Stocks Finales: 5'50 (7'50)

En lo que a los **trigos (blandos+duros)** respecta, los expertos de la máxima autoridad agrícola norteamericana redujeron en 4'4 MTm. sus pronósticos de producción elaborados en junio, debido al empeoramiento de las perspectivas en la práctica totalidad de los países productores, siendo la excepción **España**, que ve aumentadas las suyas en 700.000 Tm. Pero las de Alemania (- 1'70 MTm.), Bulgaria (- 0'15 MTm.), Dinamarca (- 0'84 MTm.), Francia (- 0'36 MTm.) y Reino Unido (- 0'3 MTm.), entre otros, descienden.

En cuanto a la **cebada**, tres cuartos de lo mismo. La mayoría de los estados miembros ven reducidas sus previsiones de aforo, y solo en **España** aumentan en 1'1 MTm. (Alemania - 0'5 MTm.; Dinamarca - 0'2 MTm.; Francia - 0'25 MTm.; Polonia - 0'17 MTm.; Reino Unido - 0'15 MTm.; Suecia - 0'20 MTm.).

Por último, con relación al **maíz**, también se revisan al alza las estimaciones de cosecha en **España**, que de 3'35 MTm. en junio pasan a 3'53 MTm. este mes. Éstas aumentan también en Italia (+ 0'12 MTm.) y en Polonia (+ 0'10 MTm.).

### USDA - ESTIMACIONES DE PRODUCCIÓN EN LA UNIÓN EUROPEA (en MTm)

CEBADA	TRIGO (BLANDO+DURO)		CEBADA		MAÍZ	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Alemania	22,00	24,48	10,50	10,85	-	-
Austria	-	-	0,77	0,78	-	-
Bulgaria	5,70	5,99	-	-	2,60	2,61
Dinamarca	3,30	4,63	3,80	4,06	-	-
<b>España</b>	<b>6,90</b>	<b>4,99</b>	<b>9,00</b>	<b>5,94</b>	<b>3,53</b>	<b>3,75</b>
Finlandia	-	-	1,45	1,45	-	-
Francia	38,60	38,71	12,00	12,09	13,35	14,54
Hungría	5,05	5,24	1,40	1,40	7,70	6,81
Italia	7,20	7,13	1,00	0,98	6,10	5,80
Polonia	10,50	11,70	3,53	4,00	4,30	4,00
Reino Unido	13,90	14,84	7,00	7,17	-	-
República Checa	-	-	1,78	1,71	-	-
Rumania	8,50	9,10	1,55	1,75	10,70	11,90
Suecia	-	-	1,50	1,68	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>145,00</b>	<b>151,58</b>	<b>60,50</b>	<b>59,06</b>	<b>61,50</b>	<b>62,22</b>

# Complejo de Soja

MES	HABAS Cts/Bsh		HARINA \$/ST		ACEITE Cts/Libra		VALOR EN Cts/Bsh			VALOR ACEITE %
	17-ago-18	VARIAC.	17-ago-18	VARIAC.	17-ago-18	VARIAC.	HARINA	ACEITE	MARGEN	
ago-18	839,4	10,0	329,1	0,0	27,73	0,09	724,02	305,03	189,65	29,64%
sep-08	845,0	9,6	328,1	-0,2	27,83	0,07	721,82	306,13	182,95	29,78%
oct-18 (*)	855,2	9,4	327,7	-0,4	27,92	0,06	720,94	307,12	172,86	29,87%
dic-18 (*)	865,4	9,4	327,2	-0,3	28,13	0,04	719,84	309,43	163,87	30,06%
ene-19	865,4	9,4	324,8	-0,7	28,40	0,05	714,56	312,40	161,56	30,42%
mar-19	874,6	9,2	318,8	-1,1	28,70	0,04	701,36	315,70	142,46	31,04%

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

## ANÁLISIS DE LA SESIÓN. HARINA DE SOJA AGOSTO-18

Los efectos que sobre la soja ejerce la guerra comercial que mantiene EE.UU. y China prevalecen sobre otros fundamentales, como el deterioro en el estados de los cultivos reflejado por el USDA en su informe de esta semana (del que nos hacíamos eco ayer).

Se mantiene el compás de espera, traducido en lateralidad en la evolución de las cotizaciones.



## UNIÓN EUROPEA

El USDA actualizaba el pasado jueves sus estimaciones sobre el que podría resultar el balance de Oferta y Demanda de granos en el mundo para la campaña 2018/19. En lo que a la oleaginosa se refiere y en el caso concreto de la Unión Europea, los funcionarios norteamericanos prevén un auge en la molturación de 900.000 Tm. de habas con respecto a lo barajado en junio, motivo por el cual aumentarán las importaciones y la producción interna de ambos subproductos. Desde el USDA se incrementa igualmente la proyección de consumo de harina (+ 590.000 Tm.). Resumimos como quedan las distintas ecuaciones, figurando entre paréntesis las cifras correspondientes a 2017/18 para su comparativa.

### Habas

Stocks Iniciales: 1'07 MTm (1'13 MTm)  
Producción: 2'75 MTm (2'67 MTm)  
Importaciones: 15'30 MTm (14'10 MTm)  
Consumo: 17'45 MTm (16'55 MTm)  
Exportaciones: 0'30 MTm (0'28 MTm)  
Stocks Finales: 1'37 MTm (1'07 MTm)

### Harina

Stocks Iniciales: 0'31 MTm (0'46 MTm)  
Producción: 12'48 MTm (11'77 MTm)  
Importaciones: 18'30 MTm (18'50 Tm)  
Consumo: 30'54 MTm (30'04 MTm)  
Exportaciones: 0'30 MTm (0'38 MTm)  
Stocks Finales: 0'25 MTm (0'31 MTm)

### Aceite

Stocks Iniciales: 0'23 MTm (0'15 MTm)  
Producción: 3'00 MTm (2'83 MTm)  
Importaciones: 0'20 MTm (0'25 MTm)  
Consumo: 2'26 MTm (2'23 MTm)  
Exportaciones: 0'94 MTm (0'78 MTm)  
Stocks Finales: 0'24 MTm (0'23 MTm)

Precios Harina 46'5 % proteína (€/Tm.) Sobre Almacén, negociados durante la jornada con anterioridad al cierre de Chicago					
PUERTO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	JUL-DIC
HUELVA	359	359	360	361	360
MÁLAGA	360	360	361	362	361
TARRAGONA	359	359	360	361	360
CORUÑA	358	358	359	360	359

MERCADO DE HARINA FOB PRIMAS		
Precio Pleno FOB en TM = (FUTURO + PRIMAS) X 1,1023		
ARGENTINA		
HIPRO 46,5% PROT		
MES	VEND	COMP
ago	+15	+11
sep	+17	+13
O/N/D	+25	+19

## MERCADO EN ROTTERDAM

PELLETS BRASILEÑOS 48%	
CIF Amsterdam/Rotterdam	USD/TM
jul-18	412,00
ago-18	412,00
sep-18	414,00
oct-dic18	420,00

HARINA ARGENTINA 46,5 %	
CIF Rotterdam	USD/Tm
jul-18	415,00
ago-18	415,00
sep-18	417,00
oct-dic 18	423,00

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

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](mailto:infomarket@agroinfomarket.com)).

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