03/06/2019

Info MARKET

Mercado Nacional

PRIMERA ESTIMACIÓN SOBRE OFERTA Y DEMANDA DE CEREALES EN ESPAÑA CORRESPONDIENTE A LA CAMPAÑA 2019/20 ELABORADA POR

AGRO*INFOMARKET*

Dejamos atrás un mes de mayo, que a diferencia de abril, ha resultado muy poco lluvioso. Y, aunque apenas se ha cosechado un 10 % del área cultivada en Andalucía, con resultados eso sí muy prometedores tanto en calidad como en cantidad, toca actualizar nuestras estimaciones de producción nacional de los principales cereales y realizar una primera proyección del que podría resultar el balance de Oferta y Demanda para la campaña 2019/20 en base a éstas. También hemos revisado los números relativos a la demanda de la actual 2018/17 para determinar los *stocks* de partida, y favorecer de paso comparativas interanuales.

Empecemos con el trigo blando, que es quien más se ha beneficiado de las lluvias de abril y menos ha sufrido la ausencia de estas en mayo. Su potencial productivo se verá no obstante mermado en torno a un 20 % con respecto a 2018, lo que se traducirá en 1 / 1'1 millones de toneladas menos de aforo. En cuanto a su demanda, y en base a los actuales diferenciales de precio con respecto a cebada y maíz, auguramos un incremento por parte de la industria de pienso en torno al medio millón. Ello redundará en alrededor de 1'6 MTm. más de importaciones.

Pasamos a la cebada, que acusa más los efectos de la sequía invernal que limitó su ahijamiento. Especialmente comprometida es la situación al sur del Duero, (Valladolid, Zamora, Salamanca...), donde, por cierto, hay fincas en las que se están produciendo cortes para heno ante las malas expectativas, por lo que, muy probablemente, la recogida generalizada comenzará de forma anticipada a finales de este mes de junio, con su consecuente afección negativa sobre los rendimientos. Su consumo lo estimamos sostenido, teniendo en cuenta los aludidos diferenciales de precio con relación a los otros cereales, por lo que las importaciones ya no serán lo testimoniales que han resultado en 2018/19.

Y por último, el maíz. La primera incógnita que se nos plantea es si volverá a erigirse como el cereal base de la fórmula una campaña más. Esta duda no habría surgido hace apenas unas semanas, cuando su *spread* en puerto con relación al trigo superaba los 10 €/Tm. para el lapso de agosto a diciembre. Sin embargo, después de que éste se estrechara por los avatares del mercado, su incorporación en los ratios previstos queda cuestionado. Sea como fuere, con la presente situación de precios, vaticinamos una caída en su consumo para forraje *versus* 2018/19 en torno a 0'6 MTm., lo que, con una producción autóctona estable por ser de regadío, conllevará una menor dependencia del de fuera.

TRIGO BLANDO	CAMPAÑA 2018/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 1/4/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 3/6/19
ANDALUCIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	92	98	98
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.544	2.962	2.934
Producción (miles de Tm.)	327	291	288
ARAGÓN			
Superficie sembrada (miles de Has.)	144	147	147
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.760	3.073	3.170
Producción (miles de Tm.)	542	452	466
CASTILLA-LA MANCHA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	242	248	248
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.029	2.455	2.483
Producción (miles de Tm.)	734	592	616
CASTILLA Y LEON			
Superficie sembrada (miles de Has.)	872	883	883
Rendimiento (Kg./Ha.)	4.006	3.075	3.163
Producción (miles de Tm.)	3.494	2.715	2.793
	...///	...///	...///

TRIGO BLANDO	CAMPAÑA 2018/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 1/4/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 3/6/19
CATALUÑA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	90	90	90
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.822	3.351	3.080
Producción (miles de Tm.)	345	303	278
EXTREMADURA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	62	63	63
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.078	2.578	2.424
Producción (miles de Tm.)	192	161	152
GALICIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	11	11	11
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.601	2.199	2.199
Producción (miles de Tm.)	30	25	25
LA RIOJA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	29	30	30
Rendimiento (Kg./Ha.)	4.622	4.200	3.900
Producción (miles de Tm.)	134	126	117
COMUNIDAD DE MADRID			
Superficie sembrada (miles de Has.)	24	26	26
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.656	2.900	2.750
Producción (miles de Tm.)	88	75	72
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	77	78	78
Rendimiento (Kg./Ha.)	4.615	4.100	4.100
Producción (miles de Tm.)	355	320	320
PAÍS VASCO			
Superficie sembrada (miles de Has.)	23	24	24
Rendimiento (Kg./Ha.)	5.317	5.100	5.200
Producción (miles de Tm.)	123	122	124
RESTO CC.AA.			
Superficie sembrada (miles de Has.)	17	17	17
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.000	2.000	2.060
Producción (miles de Tm.)	51	34	35
TOTAL SUPERFICIE	**1.686**	**1.716**	**1.716**
RENDIMIENTO NETO	**3.805**	**3.040**	**3.080**
EXISTENCIAS INICIALES	**1.065**		**841**
TOTAL PRODUCCIÓN	**6.416**	**5.218**	**5.286**
IMPORTACIONES	4.005		5.615
TOTAL OFERTA	**11.486**		**11.742**
CONSUMO	10.005		10.495
ETHANOL	*0*		*0*
HUMANO	*4.110*		*4.110*
FORRAJERO	*5.895*		*6.385*
EXPORTACIONES (GRANO + HARINA)	270		180
SEMILLAS Y OTROS	370		370
TOTAL DEMANDA	**10.645**		**11.045**
EXISTENCIAS FINALES	**841**		**697**
RATIO STOCK / CONSUMO INTERNO	**8,11%**		**6,42%**

CEBADA	CAMPAÑA 2018/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 1/4/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 3/6/19
ANDALUCIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	123	125	125
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.390	2.700	2.630
Producción (miles de Tm.)	418	336	328
ARAGÓN			
Superficie sembrada (miles de Has.)	447	451	451
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.800	2.850	2.670
Producción (miles de Tm.)	1.699	1.290	1.202
CASTILLA-LA MANCHA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	796	799	799
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.260	2.340	2.340
Producción (miles de Tm.)	2.595	1.872	1.868
CASTILLA Y LEON			
Superficie sembrada (miles de Has.)	765	772	772
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.900	2.940	2.780
Producción (miles de Tm.)	2.982	2.272	2.145
CATALUÑA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	175	175	175
Rendimiento (Kg./Ha.)	4.180	3.200	2.950
Producción (miles de Tm.)	732	561	516
EXTREMADURA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	57	57	57
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.910	2.450	2.400
Producción (miles de Tm.)	165	139	136
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	84	85	85
Rendimiento (Kg./Ha.)	4.740	3.600	4.000
Producción (miles de Tm.)	398	306	340
RESTO CC.AA.			
Superficie sembrada (miles de Has.)	126	126	126
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.492	2.690	2.715
Producción (miles de Tm.)	440	339	342
TOTAL SUPERFICIE	**2.574**	**2.590**	**2.590**
RENDIMIENTO NETO	**3.663**	**2.747**	**2.655**
EXISTENCIAS INICIALES	**722**		**1.531**
TOTAL PRODUCCIÓN	9.429	7.115	6.877
IMPORTACIONES	135		800
TOTAL OFERTA	**10.286**		**9.208**
CONSUMO	7.685		7.850
HUMANO + ETHANOL	*690*		*690*
FORRAJERO	*6.995*		*7.160*
EXPORTACIONES	440		55
SEMILLAS Y OTROS	630		630
TOTAL DEMANDA	**8.755**		**8.535**
EXISTENCIAS FINALES	**1.531**		**673**
RATIO STOCK / CONSUMO INTERNO	**18,41%**		**7,94%**

MAÍZ	CAMPAÑA 2018/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 1/4/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 3/6/19
ANDALUCIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	16	16	16
Rendimiento (Kg./Ha.)	10.885	11.230	11.230
Producción (miles de Tm.)	170	175	175
ARAGÓN			
Superficie sembrada (miles de Has.)	81	82	82
Rendimiento (Kg./Ha.)	11.824	12.546	12.546
Producción (miles de Tm.)	960	1.025	1.025
CASTILLA-LA MANCHA			
Superficie sembrada	19	19	19
Rendimiento	11.780	12.166	12.166
Producción	221	229	229
CASTILLA Y LEON			
Superficie sembrada (miles de Has.)	91	97	97
Rendimiento (Kg./Ha.)	10.942	11.663	11.663
Producción (miles de Tm.)	990	1.136	1.136
CATALUÑA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	36	36	36
Rendimiento (Kg./Ha.)	9.589	10.396	10.396
Producción (miles de Tm.)	349	378	378
EXTREMADURA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	44	44	44
Rendimiento (Kg./Ha.)	11.390	11.816	11.816
Producción (miles de Tm.)	501	520	520
GALICIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	17	17	17
Rendimiento (Kg./Ha.)	6.735	6.735	6.735
Producción (miles de Tm.)	114	114	114
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	13	14	14
Rendimiento (Kg./Ha.)	11.358	11.861	11.861
Producción (miles de Tm.)	151	166	166
RESTO CC.AA.			
Superficie sembrada (miles de Has.)	8	8	8
Rendimiento (Kg./Ha.)	1.075	1.075	1.075
Producción (miles de Tm.)	86	86	86
TOTAL SUPERFICIE	**326**	**334**	**334**
RENDIMIENTO NETO	**10.879**	**11.476**	**11.476**
EXISTENCIAS INICIALES	**1.619**		**1.738**
TOTAL PRODUCCIÓN	3.542	3.829	3.829
IMPORTACIONES	8.950		7.700
UE-28	*2.300*		*2.400*
de Francia	*1.050*		*1.150*
EX UE	*6.650*		*5.300*
de Ucrania	*3.950*		*2.600*
TOTAL OFERTA	**14.111**		**13.267**
	..//..	..//..	..//..

MAÍZ	CAMPAÑA 2018/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 1/4/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 3/6/19
CONSUMO	12.105		11.500
ETHANOL	*950*		*950*
HUMANO	*1.400*		*1.400*
FORRAJERO	*9.755*		*9.150*
EXPORTACIONES	70		70
SEMILLAS Y OTROS	198		198
TOTAL DEMANDA	**12.373**		**11.768**
EXISTENCIAS FINALES	**1.738**		**1.499**
RATIO STOCK / CONSUMO INTERNO	**14,13%**		**12,81%**

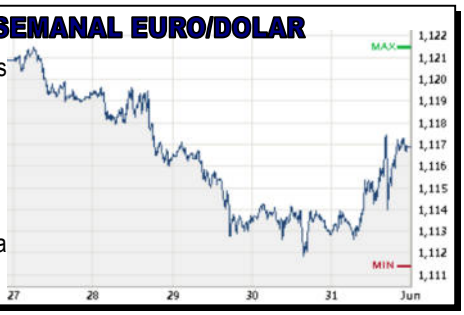
TRIGO DURO	CAMPAÑA 2018/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 1/4/19	CAMPAÑA 2019/20 Prev. 3/6/19
ANDALUCIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	243	228,9	228,9
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.330	2.693	2.578
Producción (miles de Tm.)	810	617	590
ARAGÓN			
Superficie sembrada (miles de Has.)	112	109,3	109,3
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.777	2.186	1.904
Producción (miles de Tm.)	312	239	208
RESTO CC.AA.			
Superficie sembrada (miles de Has.)	25	23,7	23,7
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.640	2.236	2.195
Producción (miles de Tm.)	66	53	52
TOTAL SUPERFICIE	**380**	**362**	**362**
RENDIMIENTO NETO	**3.127**	**2.515**	**2.353**
EXISTENCIAS INICIALES	**245**		**243**
TOTAL PRODUCCIÓN	1.188	910	852
IMPORTACIONES	145		135
TOTAL OFERTA	**1.578**		**1.230**
CONSUMO	800		665
HUMANO	*490*		*490*
FORRAJERO	*310*		*175*
EXPORTACIONES (GRANO + SEMOLINA)	445		280
SEMILLAS Y OTROS	90		90
TOTAL DEMANDA	**1.335**		**1.035**
EXISTENCIAS FINALES	**243**		**195**
RATIO STOCK / CONSUMO INTERNO	**27,30%**		**25,83%**

Mercado Internacional

1 EURO	COTIZACION		VARIACION
Dólar USA	1,117	USD	SUBE
Libra Esterlina	0,885	GBP	SUBE
Yen Japonés	120,94	JPY	BAJA

EVOLUCION SEMANAL EURO/DOLAR

La moneda única lograba el viernes remontar ligeramente, aunque sin lograr alcanzar los niveles con los que inciaba la semana, gracias al compromiso de Italia de reducir el gasto en políticas de bienestar para el periodo 2020-2022.



Mercado Físico

Precio €uro/Tm

MAIZ	FOB JUN	FOB JUL	FOB AGO
Francia (Bahia)	171,00	172,00	173,00
Bulgaria / Rumania	162,00	163,00	SC
Brasil	SC	157,00	158,00
Ucrania	155,00	156,00	SC

TRIGO FORRAJERO 72/15/2	FOB JUN	FOB JUL	FOB AGO
Bulgaria / Rumania	SC	SC	169,00
Francia	192,00	SC	SC
Reino Unido -puerto pequeño-	182,00	184,00	175,00

TRIGOS PANIFICABLES	FOB JUN	FOB JUL
Francia Rouen 11 % prot.	195,00	183,00
Báltico (60.000 Tm.) 12'5 % prot.	192,00	194,00
Báltico (30.000 Tm.) 14 % prot.	200,00	202,00

CEBADA	FOB AGO	FOB SEP
Reino Unido (4/6.000 Tm.)	158,00	160,00
Francia (30/50.000 Tm.)	172,00	173,00
Bulgaría / Rumanía (30/50.000 Tm.)	170,00	172,00

UCRANIA

Según el Ministerio de Agricultura ucraniano, las exportaciones acumuladas de cereal en lo que llevamos de campaña 2018/19 ascienden a 46'1 MTm., frente a 36'4 MTm. en igual lapso de la pasada.

De dicho volumen, 27 MTm. ha correspondido a maíz y 14'9 MTm. a trigo.

Las previsiones oficiales apuntan a que las exportaciones finales totalicen 49 MTm., casi 10 MTm. más que en 2017/18.

EE.UU.

MERCADO DE FUTUROS DE MAÍZ (USD/Bu)			
1 Tm.= 39'37 Bu	JUL	SEP	DIC
CHICAGO	4,270	4,360	4,436

MERCADO DE FUTUROS DE TRIGO (USD/Bu)			
1 Tm.= 36'74 Bu	JUL	SEP	DIC
CHICAGO (SRW)	5,030	5,096	5,232
CHICAGO (HRW)	4,730	4,846	5,052
MINNEAPOLIS (HRS)	5,520	5,610	5,724

Unión Europea

FUTUROS. MATIF

TRIGO (Euro/Tm)			MAÍZ (Euro/Tm)		
MES	CIERRE	VARIACION	MES	CIERRE	VARIACION
sep-19	185,25	0,25	jun-19	165,50	-0,75
dic-19	188,75	0,00	ago-19	179,00	3,00
mar-20	190,50	0,75	nov-19	177,50	0,00
may-20	191,50	0,50	ene-20	179,00	-1,00
sep-20	185,75	-1,25	mar-20	181,25	-2,50

FRANCIA.

Estado de los cultivos.

La agencia interestatal *FranceAgriMer* difundía el pasado viernes su publicación semanal sobre el estado de los cultivos en el país vecino, ofreciendo datos referidos al 27 de mayo. Resumimos a continuación los aspectos más destacables del mismo:

Trigo blando

Espigado: 80 % (+ 29 % intrasemanal; 97 % en 2018).

Calificación de los cultivos "Buena / Muy Buena": 79 % (sin cambios intrasemanal; 80 % en 2018).

Cebada de invierno

Calificación de los cultivos "Buena / Muy Buena": 76 % (+ 1 % intrasemanal; 75 % en 2018).

Trigo duro

Espigado: 98 % (+ 12 % intrasemanal; 99 % en 2018).

Calificación de los cultivos "Buena / Muy Buena": 71 % (+ 1 % intrasemanal; 79 % en 2018).

Cebada de primavera

Segundo nudo: 100 % (+ 4 % intrasemanal; 100 % en 2018).

Espigado: 31 % (+ 17 % intrasemanal; 49 % en 2018).

Calificación de los cultivos "Buena / Muy Buena": 88 % (sin cambios intrasemanal; 77 % en 2018).

Maíz

Sembrado: 99 % (+ 2 % intrasemanal; 98 % en 2018).

Brotado: 92 % (+ 10 % intrasemanal; 91 % en 2018).

6/8 hojas visibles: 17 % (+ 11 % intrasemanal; 39 % en 2018).

Calificación de los cultivos "Buena / Muy Buena": 81 % (- 2 % intrasemanal; 84 % en 2018).

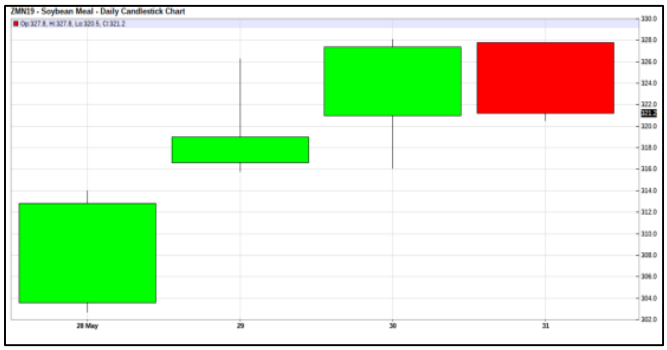
FLETES *(heavy grain: maiz, trigo, cebada sorgo, centeno...)*	TAMAÑO BUQUE	TARIFA €/Tm.
Francia (Rouen) a Sevilla	4.000 Tm.	22
Francia (Bahía) a Galicia / Cantábrico	4.000 Tm.	14
Reino Unido a Sevilla	4.000 Tm.	23
Bulgaria / Rumanía a Mediterráneo	30.000 Tm.	12
Ucrania a Mediterráneo	30.000 Tm.	13
Ucrania a Mediterráneo	60.000 Tm.	12
Brasil a Huelva / Cádiz	60.000 Tm.	21

Complejo de Soja

MES	HABAS Cts/Bsh		HARINA $/ST		ACEITE Cts/Libra		VALOR EN Cts/Bsh			VALOR ACEITE %
	31-may-19	VARIAC.	31-may-19	VARIAC.	31-may-19	VARIAC.	HARINA	ACEITE	MARGEN	
jul-19	877,6	-11,2	321,3	-6,1	27,59	-0,19	706,86	303,49	132,75	30,04%
ago-19	884,4	-11,0	322,7	-6,0	27,72	-0,18	709,94	304,92	130,46	30,05%
sep-19	891,6	-10,4	324,2	-6,0	27,85	-0,16	713,24	306,35	127,99	30,05%
oct-19 (*)	904,6	-10,6	325,9	-5,9	27,99	-0,16	716,98	307,89	120,27	30,04%
dic-19 (*)	916,0	-10,4	329,2	-5,7	28,31	-0,15	724,24	311,41	119,65	30,07%
ene-20	916,0	-10,4	330,1	-5,8	28,50	-0,16	726,22	313,50	123,72	30,15%

(*) En habas, al no existir Futuros oct-19 y dic-19 aparecen los valores relativos a nov-19 y ene 20, respectivamente.

HARINA DE SOJA CTOS. JULIO 2019 RESUMEN SEMANAL				
DIA	APERTURA	MAXIMO	MINIMO	VARIACION
27/05/2019	FESTIVO			
28/05/2019	303,6	314,0	302,7	12,30
29/05/2019	316,6	326,3	315,8	6,20
30/05/2019	321,0	328,1	316,1	8,40
31/05/2019	327,8	327,8	320,5	-6,10



HISTORICO HARINA DE SOJA. CONTRATOS JULIO 2019								
PERIODO	MAXIMO	DIA	MINIMO	DIA	MEDIA MOVIL	VARIACION	VARIACION %	VOLUMEN NEGOCIACION
5 DIAS	328,1	30/05/2019	302,7	28/05/2019	316,2	24,10	6,92	76466
20 DIAS	328,1	30/05/2019	283,1	13/05/2019	300,4	24,40	8,22	60577
50 DIAS	328,1	30/05/2019	283,1	13/05/2019	306,1	6,10	1,94	50551
100 DIAS	331,1	09/01/2019	283,1	13/05/2019	311,0	-7,30	-2,22	32830
200 DIAS	331,1	09/01/2019	283,1	13/05/2019	313,9	-8,70	-2,64	19266
INICIO AÑO	358,2	29/05/2018	283,1	13/05/2019	311,5	4,70	1,48	31930

POSICIONAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN SOJA EN CHICAGO

Las adversidades climáticas que dificultan las siembras de la oleaginosa en EE.UU. condicionan el alejamiento del conjunto de los operadores de los mercados organizados donde cotiza el complejo.

De este modo lo reflejó la *Commodity Futures Trading Commision* en su informe difundido a última hora del viernes, en el que quedó de manifiesto como en la cuarta semana de mayo disminuía de forma considerable el llamado **Interés Abierto** (**I.A.**) en aquellos futuros y opciones negociados en el *Chicago Board of Trade* sobre los que subyacen habas, harina y aceite.

Los Fondos por su parte aceleran la cancelación de "cortos" ante las perspectivas tan poco halagüeñas que genera la próxima cosecha de habas USA. Así, en harina han logrado ya la neutralidad, aunque en habas y aceite el carácter neto de sus carteras continúa sigue siendo "vendido", aunque un poco menos.

POSICIONAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN SOJA				
Datos Relativos al 28 de mayo		HABAS	HARINA	ACEITE
	I.A. Total semana anterior	994.965	543.303	586.552
	Variación intrasemanal	-33.024	-5.858	-4.779
	I.A. Total semana actual	961.941	537.445	581.773
LARGOS	Nº de Ctc. Semana anterior	118.655	78.487	122.217
	% respecto I.A. Total	11,93%	14,45%	20,84%
	Variación intrasemanal	402	4.820	-514
	Nº de Ctc. Semana actual	119.057	83.307	121.703
	% respecto I.A. Total	12,38%	15,50%	20,92%
CORTOS	Nº de Ctc. Semana anterior	245.881	93.131	158.763
	% respecto I.A. Total	24,71%	17,14%	27,07%
	Variación intrasemanal	-24.587	-12.528	-12.214
	Nº de Ctc. Semana actual	221.294	80.603	146.549
	% respecto I.A. Total	23,00%	15,00%	25,19%
POSICIÓN	NETA semana anterior	VENDIDA	VENDIDA	VENDIDA
	% semana anterior	-12,79%	-2,70%	-6,23%
	NETA semana actual	VENDIDA	COMPRADA	VENDIDA
	% semana actual	-10,63%	0,50%	-4,27%
	Variación intrasemanal	2,16%	3,20%	1,96%

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.