

| TRIGO      | FORRAJERO |         | PANIFICABLE<br>10'5 a 12 % prot. | DURO    |         | CEBADA      | DISPONIBLE |         |
|------------|-----------|---------|----------------------------------|---------|---------|-------------|------------|---------|
|            | ORIGEN    | DESTINO |                                  | ORIGEN  | DESTINO |             | ORIGEN     | DESTINO |
| Huesca     | -         | 194-195 | -                                | -       | -       | Lleida      | -          | 170-172 |
| Zaragoza   | -         | 192-195 | -                                | -       | -       | Huesca      | -          | 170-172 |
| Lleida     | -         | 198-200 | -                                | -       | -       | Navarra     | 156-157    | -       |
| Navarra    | 188-190   | -       | -                                | -       | -       | Álava       | 155-156    | -       |
| Álava      | 188-190   | -       | -                                | -       | -       | Burgos      | 153-155    | -       |
| La Rioja   | 183-185   | -       | -                                | -       | -       | Palencia    | 157-159    | -       |
| Palencia   | 179-181   | -       | -                                | -       | -       | Valladolid  | -          | 163-165 |
| Burgos     | 178-180   | -       | -                                | -       | -       | Segovia     | -          | 163-165 |
| Valladolid | -         | 184-186 | -                                | -       | -       | C. Real     | 159-161    | -       |
| Segovia    | -         | 184-186 | -                                | -       | -       | Extremadura | -          | 170-172 |
| C. Real    | 186-188   | -       | -                                | -       | -       | Cuenca      | 159-161    | -       |
| Toledo     | -         | 187-189 | -                                | -       | -       | Valencia    | -          | 166-168 |
| Murcia     | -         | 196-198 | -                                | -       | -       | Murcia      | -          | 169-171 |
| Andalucía  | 190-192   | 196-198 | 195-205                          | 230-240 | -       | Sevilla     | -          | 174-176 |

### LOTJA DE CEREALES DE BARCELONA (15-09-2020)

#### Puerto de Tarragona

Maíz: disponible 176; septiembre a diciembre 177

Trigo forrajero: disponible 197; septiembre-diciembre 199

Guisante forrajero: disponible 218; octubre-diciembre 220

Harina de girasol 28/30 p&f: disponible 185; octubre-diciembre 185

Harina de girasol: 34/35 % prot.: octubre-diciembre 235

Torta de girasol 36/38 p&f: octubre-diciembre 238

Harina de colza: disponible 245; octubre-diciembre 247

DDG's de maíz: septiembre-diciembre 228

Palmiste: octubre a diciembre 173

Salvado de soja: disponible 168; octubre-diciembre 170

Pulpa de remolacha: disponible 199; octubre-diciembre 192

Harina de soja importación 47 %: 346

#### Barcelona

Puerto: Harina de soja nacional 47 %: 348

Provincia: Cebada: disponible 178

### ESPAÑA. Rendimientos.

El Servicio encargado del Seguimiento de Producciones, Actividades Agrícolas y Desarrollo Rural, MARS, dependiente de la Comisión Europea, actualizaba este lunes sus estimaciones de rendimientos de los distintos cultivos de primavera. Los relativos a España son los que figuran en el cuadro adjunto.

Las favorables condiciones climáticas imperantes a lo largo del verano hacen presagiar unas favorables perspectivas de rendimientos, que tanto en el caso del maíz como en el del girasol superarán a los obtenidos el pasado año y de media en los cinco últimos. En el caso del cereal amarillo, la senescencia ha sido temprana en La Mancha y en línea con habitual en Castilla y León. En el de la semilla oleica, tradicionalmente de secano, las lluvias registradas en la mitad norte favorecerán una mejora notable de su productividad en términos interanuales.




| Tm./Ha.          | 2020  | 2019  | MEDIA<br>5<br>AÑOS | %                | %              |
|------------------|-------|-------|--------------------|------------------|----------------|
|                  | SEP   |       |                    | 2020 /<br>5 AÑOS | 2020 /<br>2019 |
| Cebada primavera | 3,69  | 2,80  | 3,01               | 23,00%           | 32,00%         |
| Maíz             | 11,80 | 11,80 | 11,60              | 2,20%            | 0,30%          |
| Girasol          | 1,20  | 1,12  | 1,15               | 3,70%            | 6,30%          |

### COMENTARIOS

En el mercado del interior, los vendedores se reafirman en sus niveles pretendidos por sus trigos y cebadas, sabedores de que en estos momentos resultan la mejor opción frente a los de importación en la mayoría de los destinos consumidores. Los fabricantes por su parte, con sus necesidades para este mes ya comprometidas, esperan tiempos mejores para realizar coberturas de cara al último trimestre del año.

En cuanto a los maíces, se consolidan las últimas subidas en puertos, que sitúan sus niveles de oferta más cerca de 180 que de 175. Eso sí, continúa habiendo liquidez por el lado vendedor no solo para lo que resta del año, sino para todo el próximo. La cosecha del nacional se empezará a generalizar en breve en la mitad norte peninsular, habiéndose producido ya los primeros cortes en Lleida, sin precios definidos por el momento, aunque tomando como referencia los 183/185 a los que cotiza en destino el del puerto de Tarragona. En Navarra se deberían empezar a cosechar las tierras más meridionales a principios de octubre, con perspectivas productivas similares a las del año pasado; las ideas de precios rondan los 180 salida, sin respuesta compradora. En León los pronósticos son muy favorables y las cotizaciones se sitúan alrededor de 177 salida para las retiradas entre octubre y diciembre.

# Mercado Internacional

| 1 EURO  | COTIZACION |     | VARIACION |
|---|------------|-----|-----------|
|  Dólar USA       | 1,185      | USD | BAJA      |
|  Libra Esterlina | 0,921      | GBP | BAJA      |
|  Yen Japonés     | 124,98     | JPY | BAJA      |

A pesar de que la moneda única llegó a alcanzar momentáneamente la cota de 1,19 dólares en la sesión europea, gracias a que la confianza inversora en Alemania subió en septiembre por segundo mes consecutivo según informó el Centro para la Investigación Económica Europea (ZEW), terminó la jornada retrocediendo ligeramente frente al billete verde. Hoy los analistas estarán pendientes de las novedades que puedan llegar de la reunión de dos días de la Reserva Federal estadounidense que comenzó ayer.

## UNIÓN EUROPEA + REINO UNIDO. Informe USDA.

Tal y como informábamos este lunes, el USDA actualizaba el viernes de la pasada semana sus proyecciones de balance de Oferta y Demanda correspondiente a la campaña 2020/21. 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 pasada campaña 2019/20.

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

Stocks Iniciales: 14'83 (16'02)  
Producción: 136'15 (154,94)  
Importaciones: 5'50 (4'80)  
Consumo Forrajero: 47'50 (52'50)  
Consumo Total: 117'30 (122'50)  
Exportaciones: 25'50 (38'43)  
Stocks Finales: 13'68 (14'83)

### Cebada -MTm.-

Stocks Iniciales: 4'31 (4'25)  
Producción: 63'30 (62'97)  
Importaciones: 0'12 (0'60)  
Consumo Forrajero: 41'80 (40'20)  
Consumo Total: 57'20 (55'40)  
Exportaciones: 5'70 (8'11)  
Stocks Finales: 4'83 (4'31)

### Maíz -MTm.-

Stocks Iniciales: 7'23 (7'76)  
Producción: 66'30 (66'67)  
Importaciones: 25'00 (19'50)  
Consumo Forrajero: 66'50 (60'70)  
Consumo Total: 88'50 (81'90)  
Exportaciones: 2'70 (4'80)  
Stocks Finales: 7'33 (7'23)

En lo que a las estimaciones de producción respecta (resumidas en el cuadro inferior), destaca el aumento en 0'65 MTm. en las relativas a los **trigos (blandos + duros)** y en 0'80 MTm. con relación a las de la **cebada**; las del **maíz** por el contrario descienden en 1'50 MTm.

En cuanto a los primeros, los países que suman son España (+ 0'70 MTm.) y Alemania (+ 0'60 MTm.). Tan solo resta Rumanía (- 0'12 MTm.).

Para la segunda, lo hacen España (+ 0'90) y la República Checa (+ 0'10 MTm., restando Alemania (-0'25 MTm.).

Y respecto al cereal amarillo, los que ven disminuidas sus previsiones son Rumanía (- 1'25 MTm.), Bulgaria (- 0'12 MTm.) y Alemania (- 0'24 MTm.).

Respecto al resto de variables de las distintas ecuaciones, resaltamos los siguientes cambios:

### Trigos (blandos + duros):

El cálculo de los *stocks* de partida resulta 0'53 MTm. menor que hace un mes. Fruto de estos ajustes, los inventarios finales serán 0'12 MTm. inferiores a los previstos en agosto.

### Cebada:

El cálculo de los *stocks* de partida resulta 0'31 MTm. menor que hace un mes. El consumo para alimentación animal sube en 0'50.

### Maíz:

El consumo para alimentación animal desciende en 0'50. Las exportaciones lo hacen en 1 MTm.

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

|                 | TRIGO (BLANDO+DURO) |               | CEBADA       |              | MAÍZ         |              |
|-----------------|---------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 2020/21             | 2019/20       | 2020/21      | 2019/20      | 2020/21      | 2019/20      |
| Alemania        | 21,50               | 23,06         | 11,15        | 11,59        | 4,05         | 3,67         |
| Austria         | -                   | -             | 0,78         | 0,77         | -            | -            |
| Bulgaria        | 5,00                | 6,26          | -            | -            | 3,78         | 3,97         |
| Dinamarca       | 4,20                | 4,85          | 3,51         | 3,80         | -            | -            |
| <b>España</b>   | <b>7,90</b>         | <b>5,84</b>   | <b>10,90</b> | <b>7,38</b>  | <b>4,30</b>  | <b>4,23</b>  |
| Finlandia       | -                   | -             | 1,45         | 1,47         | -            | -            |
| Francia         | 31,00               | 41,12         | 11,50        | 13,74        | 14,20        | 13,03        |
| Hungría         | 5,20                | 5,30          | 1,25         | 1,37         | 8,20         | 8,22         |
| Italia          | 7,14                | 6,91          | 1,04         | 1,06         | 6,15         | 6,05         |
| Polonia         | 11,70               | 11,01         | 3,45         | 3,37         | 4,50         | 3,73         |
| Reino Unido     | 10,00               | 16,23         | 7,95         | 8,05         | -            | -            |
| República Checa | -                   | -             | 1,84         | 1,72         | -            | -            |
| Rumanía         | 6,91                | 8,60          | 1,35         | 1,60         | 11,55        | 14,30        |
| Suecia          | -                   | -             | 1,40         | 1,50         | -            | -            |
| <b>TOTAL</b>    | <b>136,15</b>       | <b>154,94</b> | <b>63,30</b> | <b>62,97</b> | <b>66,30</b> | <b>66,67</b> |

# Complejo de Soja

| MES        | HABAS Cts/Bsh |         | HARINA \$/ST |         | ACEITE Cts/Libra |         | VALOR EN Cts/Bsh |        |        | VALOR    |
|------------|---------------|---------|--------------|---------|------------------|---------|------------------|--------|--------|----------|
|            | 15-sep-20     | VARIAC. | 15-sep-20    | VARIAC. | 15-sep-20        | VARIAC. | HARINA           | ACEITE | MARGEN | ACEITE % |
| oct-20 (*) | 991,4         | -8,0    | 314,3        | -2,7    | 34,08            | -0,15   | 691,46           | 374,88 | 74,94  | 35,16%   |
| dic-20 (*) | 995,6         | -7,4    | 319,2        | -2,8    | 34,15            | -0,14   | 702,24           | 375,65 | 82,29  | 34,85%   |
| ene-21     | 995,6         | -7,4    | 321,2        | -2,6    | 34,24            | -0,17   | 706,64           | 376,64 | 87,68  | 34,77%   |
| mar-21     | 996,0         | -6,0    | 321,6        | -2,6    | 34,34            | -0,18   | 707,52           | 377,74 | 89,26  | 34,81%   |
| may-21     | 998,0         | -4,0    | 321,4        | -2,3    | 34,43            | -0,18   | 707,08           | 378,73 | 87,81  | 34,88%   |
| jul-21     | 1000,0        | -2,6    | 321,7        | -1,7    | 34,48            | -0,16   | 707,74           | 379,28 | 87,02  | 34,89%   |

(\*) En habas, al no existir Futuros oct-20 y dic-20 aparecen los valores relativos a nov-20 y ene-21, respectivamente.

## ANÁLISIS DE LA SESIÓN. HARINA DE SOJA

Se confirman los síntomas de agotamiento de los que nos venía advirtiendo con valores por encima de 70 el oscilador RSI representado en la parte inferior del gráfico adjunto, por lo que la hipótesis de encontramos en una fase correctiva bajista gana fuerza. Por ello hemos calculado el potencial recorrido de los descensos en base a los retrocesos de Fibonacci, situando una primera zona de soporte para el vencimiento más inmediato de la harina en el entorno 308.

Parece pues que se imponen los factores "técnicos" sobre los "fundamentales", destacando entre estos últimos el deterioro inesperado esta semana en el estado de los cultivos por parte del USDA y el dinamismo de la demanda china por habas USA, consolidado ayer con nuevas compras.



## UNIÓN EUROPEA

Tal y como señalábamos en nuestro informe de este lunes, el USDA difundía el viernes el suyo mensual sobre Oferta y Demanda de granos en el mundo correspondiente a agosto.

En lo que a la Unión Europea se refiere, con relación al complejo sojero no se introdujeron cambios dignos de mención en ninguna de las variables de las tres ecuaciones de oferta y demanda. Resumimos como quedan los distintos balances, figurando entre paréntesis las cifras correspondientes a 2019/20.

### Habas

Stocks Iniciales: 1'96 MTm (1'61 MTm)  
Producción: 2'80 MTm (2'62 MTm)  
Importaciones: 14,90 MTm (15'70 MTm)  
Consumo: 17'63 MTm (17'71 MTm)  
Exportaciones: 0'25 MTm (0'25 MTm)  
Stocks Finales: 1'79 MTm (1'96 MTm)

### Harina

Stocks Iniciales: 0'18 MTm (0'48 MTm)  
Producción: 12'56 MTm (12'64 MTm)  
Importaciones: 18'75 MTm (18'20 Tm)  
Consumo: 31'02 MTm (30'79 MTm)  
Exportaciones: 0'30 MTm (0'35 MTm)  
Stocks Finales: 0'17 MTm (0'18 MTm)

### Aceite

Stocks Iniciales: 0'49 MTm (0'29 MTm)  
Producción: 3'02 MTm (3'04 MTm)  
Importaciones: 0'42 MTm (0'45 MTm)  
Consumo: 2'64 MTm (2'47 MTm)  
Exportaciones: 0'83 MTm (0'83 MTm)  
Stocks Finales: 0'46 MTm (0'49 MTm)

## Valores de reposición a las 19 horas de ayer

| PUERTO    | SEP | OCT | NOV | SEP-DIC | 2021 |
|-----------|-----|-----|-----|---------|------|
| HUELVA    | 346 | 346 | 346 | 346     | 336  |
| SANTANDER | 347 | 347 | 347 | 347     | 337  |
| VALENCIA  | 350 | 350 | 350 | 350     | 340  |
| MÁLAGA    | 346 | 346 | 346 | 346     | 336  |

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

| ARGENTINA        |      |      |
|------------------|------|------|
| HIPRO 46,5% PROT |      |      |
| MES              | VEND | COMP |
| OCT              | +19  | +14  |
| NOV/DIC          | +17  | ??   |

## MERCADO EN ROTTERDAM

| PELLETS BRASILEÑOS 46%  |        |
|-------------------------|--------|
| CIF Amsterdam/Rotterdam | USD/TM |
| sep-20                  | 404,00 |
| oct-dic 20              | 408,00 |
| ene-mar 21              | 395,00 |

| HARINA ARGENTINA 46,5 % |        |
|-------------------------|--------|
| CIF Amsterdam/Rotterdam | USD/Tm |
| sep-20                  | 402,00 |
| oct-dic 20              | 402,00 |
| ene-mar 21              | 402,00 |

| HARINA BRA/PGUAY ALTA PROT. |        |
|-----------------------------|--------|
| CIF Rotterdam               | USD/Tm |
| sep-20                      | 426,00 |
| oct-dic 20                  | 426,00 |
| ene-mar 21                  | 417,00 |

Esta información ha sido elaborada por Agroinformmarket, 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@agroinformmarket.com](mailto:infomarket@agroinformmarket.com)).

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