

**PRIMERA ESTIMACIÓN SOBRE OFERTA Y DEMANDA DE CEREALES EN ESPAÑA
CORRESPONDIENTE A LA CAMPAÑA 2021/22 ELABORADA POR
AGROINFOMARKET**

Cuando estamos a punto de afrontar el último trimestre del ejercicio comercial 2020/21, coincidente con el inicio del "mercado climático" en España en lo que a los cultivos de invierno respecta, creemos llegado el momento de analizar las previsiones de empalme de cosecha. Complicado. Ésta es la respuesta mayoritaria cuando cuestionamos el tema con operadores de destino signo de nuestro sector, aunque no faltan quienes se anticipan a calificarlo de "explosivo", que igual a la postre resulta más acertado. Sea como fuere, fácil no va a ser, algo que no nos hubiéramos atrevido a presagiar entre el verano y el otoño pasado, cuando las previsiones apuntaban a un cálculo de stocks finales de grano nacional abultado a tenor de la cosecha récord obtenida, en un escenario de demanda contraída por los efectos de la pandemia por COVID. Además, pocos hubieran apostado por el actual escenario de precios en los puertos, sobre todo en el caso del maíz, cuando no hace tanto los valores barajados "bordeaban" la potencial imposición de aranceles a su importación desde terceros países, cuando no la veíamos materializada.

Pero una realidad muy distinta se impuso de forma progresiva. La demanda interna, lejos de remitir, se afianzó, y con los precios de los trigos y de los maíces de importación *in crescendo*, el mercado interno ganó protagonismo en detrimento del de los puertos, lo que provocó enormes consumos de trigos y de cebadas autóctonas. En cuanto al de los primeros, no pensamos que vaya a terminar resultando muy por encima al de 2019/20, si bien las importaciones sí que serán significativamente inferiores, por lo que la mayor producción obtenida no redundará en stocks finales más altos que los iniciales. Y respecto a la demanda de las segundas, sí que vaticinamos un más que notable auge, lo que provocará volúmenes inventariados a 30 de junio en el entorno del millón de toneladas, es decir, muy próximos a los de consumos de un mes en el actual contexto de diferenciales de precio cebada *versus* trigo *versus* maíz.

Más allá de la actual campaña, hemos realizado una primera aproximación al balance de la próxima, la que será la 2021/22, con cifras muy tentativas aun. Para las relativas a la producción, nos hemos basado en la superficie efectivamente sembrada, sobre la que hemos aplicado el llamado *trend yield* ó rendimiento "tendencial" (sería pretencioso utilizar cualquier otro método a estas alturas). Y en cuanto a las de consumo, hemos considerado una demanda estable y una potencial distribución por productos teniendo en cuenta los valores ofrecidos en puertos de trigos y maíces para el segundo semestre, así como las primeras indicaciones vendedoras por cebadas nacionales "nuevas" puestas en destinos consumidores de relevancia. En todo caso, insistimos en la más que provisionalidad de estos avances.

TRIGO BLANDO	CAMPAÑA 2019/20	CAMPAÑA 2020/21	CAMPAÑA 2021/22
ANDALUCIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	124	133	137
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.019	3.855	3.102
Producción (miles de Tm.)	374	514	424
ARAGÓN			
Superficie sembrada (miles de Has.)	150	152	152
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.888	4.222	3.426
Producción (miles de Tm.)	433	643	522
CASTILLA-LA MANCHA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	239	244	245
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.492	3.636	2.769
Producción (miles de Tm.)	596	885	680
CASTILLA Y LEON			
Superficie sembrada (miles de Has.)	797	785	800
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.907	4.651	3.583
Producción (miles de Tm.)	2.317	3.650	2.867
	...//...	...//...	...//...

TRIGO BLANDO	CAMPAÑA 2019/20	CAMPAÑA 2020/21	CAMPAÑA 2021/22
CATALUNA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	83	91	91
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.151	4.326	3.496
Producción (miles de Tm.)	261	394	318
EXTREMADURA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	63	68	70
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.378	3.395	2.437
Producción (miles de Tm.)	149	232	173
GALICIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	11	13	13
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.199	3.744	3.270
Producción (miles de Tm.)	25	48	42
LA RIOJA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	29	27	27
Rendimiento (Kg./Ha.)	4.100	5.141	4.239
Producción (miles de Tm.)	119	139	114
COMUNIDAD DE MADRID			
Superficie sembrada (miles de Has.)	18	17	17
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.900	4.058	3.070
Producción (miles de Tm.)	52	70	53
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	78	77	78
Rendimiento (Kg./Ha.)	4.150	5.185	4.210
Producción (miles de Tm.)	324	397	328
PAÍS VASCO			
Superficie sembrada (miles de Has.)	24	24	24
Rendimiento (Kg./Ha.)	5.500	5.752	5.321
Producción (miles de Tm.)	131	138	128
RESTO CC.AA.			
Superficie sembrada (miles de Has.)	18	20	20
Rendimiento (Kg./Ha.)	1.720	2.850	2.400
Producción (miles de Tm.)	31	57	48
TOTAL SUPERFICIE	1.634	1.651	1.674
RENDIMIENTO NETO	2.945	4.342	3.404
EXISTENCIAS INICIALES	790	733	745
TOTAL PRODUCCIÓN	4.813	7.167	5.698
IMPORTACIONES	5.640	3.365	5.145
TOTAL OFERTA	11.243	11.265	11.588
CONSUMO	9.975	9.980	10.330
<i>ETHANOL</i>	0	0	0
<i>HUMANO</i>	4.110	4.050	4.100
<i>FORRAJERO</i>	5.865	5.930	6.230
EXPORTACIONES (GRANO + HARINA)	165	170	160
SEMILLAS Y OTROS	370	370	370
TOTAL DEMANDA	10.510	10.520	10.860
EXISTENCIAS FINALES	733	745	728
RATIO STOCK / CONSUMO INTERNO	7,09%	7,20%	6,80%

CEBADA	CAMPAÑA 2019/20	CAMPAÑA 2020/21	CAMPAÑA 2021/22
ANDALUCIA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	139	138	138
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.660	3.470	-
Producción (miles de Tm.)	371	479	430
ARAGÓN			
Superficie sembrada (miles de Has.)	475	480	481
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.660	4.060	-
Producción (miles de Tm.)	1.263	1.951	1.662
CASTILLA-LA MANCHA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	799	787	793
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.310	3.730	-
Producción (miles de Tm.)	1.850	2.932	2.205
CASTILLA Y LEON			
Superficie sembrada (miles de Has.)	811	884	884
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.690	4.460	-
Producción (miles de Tm.)	2.183	3.940	2.965
CATALUÑA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	179	173	173
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.150	4.310	-
Producción (miles de Tm.)	562	745	693
EXTREMADURA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	56	60	60
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.500	3.490	-
Producción (miles de Tm.)	140	209	162
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	77	77	78
Rendimiento (Kg./Ha.)	3.750	4.860	4.290
Producción (miles de Tm.)	288	375	335
RESTO CC.AA.			
Superficie sembrada (miles de Has.)	131	137	137
Rendimiento (Kg./Ha.)	2.700	3.780	3.160
Producción (miles de Tm.)	355	518	433
TOTAL SUPERFICIE	2.667	2.736	2.744
RENDIMIENTO NETO	2.629	4.180	3.238
EXISTENCIAS INICIALES	1.451	1.043	1.162
TOTAL PRODUCCIÓN	7.012	11.149	8.885
IMPORTACIONES	1.330	140	600
TOTAL OFERTA	9.793	12.332	10.647
CONSUMO	8.070	10.185	9.325
<i>HUMANO + ETHANOL</i>	<i>565</i>	<i>665</i>	<i>665</i>
<i>FORRAJERO</i>	<i>7.505</i>	<i>9.520</i>	<i>8.660</i>
EXPORTACIONES	50	355	150
SEMILLAS Y OTROS	630	630	630
TOTAL DEMANDA	8.750	11.170	10.105
EXISTENCIAS FINALES	1.043	1.162	542
RATIO STOCK / CONSUMO INTERNO	11,99%	10,74%	5,44%

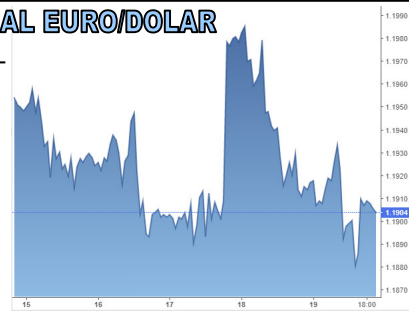
MAÍZ	CAMPAÑA 2019/20	CAMPAÑA 2020/21	CAMPAÑA 2021/22
ANDALUCÍA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	16	16	16
Rendimiento (Kg./Ha.)	11.230	11.412	11.421
Producción (miles de Tm.)	175	178	178
ARAGÓN			
Superficie sembrada (miles de Has.)	82	83	84
Rendimiento (Kg./Ha.)	12.546	12.300	12.353
Producción (miles de Tm.)	1.025	1.017	1.040
CASTILLA-LA MANCHA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	19	19	19
Rendimiento (Kg./Ha.)	12.137	12.121	11.735
Producción (miles de Tm.)	234	234	226
CASTILLA Y LEÓN			
Superficie sembrada (miles de Has.)	105	105	112
Rendimiento (Kg./Ha.)	11.613	11.925	12.196
Producción (miles de Tm.)	1.217	1.250	1.371
CATALUÑA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	39	39	40
Rendimiento (Kg./Ha.)	10.373	10.729	11.056
Producción (miles de Tm.)	409	423	447
EXTREMADURA			
Superficie sembrada (miles de Has.)	46	46	46
Rendimiento (Kg./Ha.)	11.817	11.823	11.688
Producción (miles de Tm.)	544	544	538
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
RESTO CC.AA.			
Superficie sembrada (miles de Has.)	20	20	20
Rendimiento (Kg./Ha.)	1.165	1.165	1.210
Producción (miles de Tm.)	233	233	242
TOTAL SUPERFICIE	345	346	357
RENDIMIENTO NETO	11.449	11.536	11.636
EXISTENCIAS INICIALES	2.061	2.007	1.546
TOTAL PRODUCCIÓN	3.951	3.993	4.156
IMPORTACIONES	9.188	6.540	7.450
<i>UE-28</i>	2.556	2.165	2.250
<i>de Francia</i>	1.283	950	1.050
<i>EX UE</i>	6.632	4.375	5.200
<i>de Ucrania</i>	3.522	1.600	1.900
TOTAL OFERTA	15.200	12.540	13.152
CONSUMO	12.925	10.725	11.205
<i>ETHANOL</i>	950	1.025	1.025
<i>HUMANO</i>	1.400	1.350	1.350
<i>FORRAJERO</i>	10.575	8.350	8.830
EXPORTACIONES	70	70	70
SEMILLAS Y OTROS	198	199	198
TOTAL DEMANDA	13.193	10.994	11.473
EXISTENCIAS FINALES	2.007	1.546	1.679
RATIO STOCK / CONSUMO INTERNO	15,29%	14,15%	14,72%

Mercado Internacional

1 EURO	COTIZACION		VARIACION
Dólar USA	1,190	USD	=
Libra Esterlina	0,857	GBP	=
Yen Japonés	129,58	JPY	SUBE

EVOLUCION SEMANAL EURO/DOLAR

Hasta el miércoles no contarán los inversores con datos relevantes esta semana. Markit Economic publicará sus índices de gestores de compra (PMI) tanto del sector servicios como del manufacturero en la UE, de Marzo; las previsiones son que el primero repunte ligeramente y el segundo se contraiga.



Mercado Físico

Precio €/Tm

TRIGO FORRAJERO 72/15/2	FOB MAR	FOB ABR	FOB MAY
Mar Negro	232,00	233,00	SC

MAIZ	FOB MAR	FOB ABR	FOB MAY
Ucrania 25 K	219,00	220,00	SC
Ucrania 60 K	225,00	226,00	SC
	FOB JUL21	FOB AGO21	FOB SEP21
Brasil	202,00	195,00	195,00

CEBADA	FOB MAR	FOB ABR	FOB MAY
Reino Unido 4/6 K	198,00	SC	SC
Reino Unido 25 K	206,00	SC	SC
Rumania (25 K)	220,00	SC	SC
Francia (Rouen)	225,00	SC	SC
Alemania 60K	225,00	SC	SC
Ucrania 60 K	220,00	SC	SC

TRIGOS PANIFICABLES	FOB MAR	FOB ABR
Francia Rouen 11 % prot.	235,00	236,00
Francia La Pallice 11 % prot.	234,00	235,00
Báltico 12'5 % prot. 60 K	233,00	234,00
Ucrania 11'5 % prot. 60K	234,00	SC
Bulgaria / Rumanía 12 % prot.	240,00	SC
Ucrania 12'5 % prot. 60 K	236,00	SC
Alemania E 14 % prot. Puerto pequeño	245,00	SC

Sur de Francia	SALIDA JUL	SALIDA AGO
Sur de Toulouse 11 % prot.	201,00	202,00
Sur de Toulouse 13'5 % prot.	221,00	222,00
Sur de Toulouse 14'5 % prot.	231,00	232,00

EE.UU.

MERCADO DE FUTUROS DE MAÍZ (USD/Bu)			
1 Tm.= 39'37 Bu	MAY	JUL	SEP
CHICAGO	6,270	6,192	6,194

MERCADO DE FUTUROS DE TRIGO (USD/Bu)			
1 Tm.= 36'74 Bu	MAY	JUL	SEP
CHICAGO (SRW)	5,576	5,386	4,894
CHICAGO (HRW)	5,854	5,912	5,970
MINNEAPOLIS (HRS)	6,270	6,354	6,422

Unión Europea

FUTUROS. MATIF					
TRIGO (Euro/Tm)			MAÍZ (Euro/Tm)		
MES	CIERRE	VARIACION	MES	CIERRE	VARIACION
may-21	219,75	-0,75	jun-21	215,25	-0,25
sep-21	198,00	0,75	ago-21	214,25	-0,25
dic-21	198,00	1,00	nov-21	185,75	-0,25
mar-22	198,50	0,25	ene-22	188,00	-0,50
may-22	198,75	0,00	mar-22	189,75	-1,25

FUTUROS. LIFFE					
Libra/ Tm.	MAY	JUL	NOV	ENE	MAR
Trigo forrajero	197,50	199,00	165,75	168,30	170,30

FRANCIA

La agencia interestatal *FranceAgriMer* difundió el pasado viernes su publicación periódica semanal sobre el estado de los cultivos en el país vecino, ofreciendo en este caso datos referidos al 15 de marzo. Resumimos a continuación los aspectos más destacables del mismo:

Cebada de invierno

Espigado 1 cm: 27 % (+ 14 % intrasemanal; 29 % en 2020).

Estado de los cultivos "Bueno / Excelente": 85 % (sin cambios intrasemanal; 62 % en 2020)

Trigo blando

Formación del tallo: 100 % (+ 1 % intrasemanal; 98 % en 2020).

Espigado 1 cm: 30 % (+ 16 % intrasemanal; 34 % en 2020).

Estado de los cultivos "Bueno / Excelente": 87 % (- 1 % intrasemanal; 63 % en 2020).

Trigo duro

Sembrado: 99 % (+ 1 % intrasemanal; 95 % en 2020).

Brotado: 97 % (sin cambios intrasemanal; 95 % en 2020).

Formación del tallo: 96 % (sin cambios intrasemanal; 86 % en 2020).

Espigado 1 cm: 60 % (+ 18 % intrasemanal; 31 % en 2020).

Estado de los cultivos "Bueno / Excelente": 85 % (- 3 % intrasemanal; 67 % en 2020).

Cebada de primavera

Sembrada: 97 % (+ 7 % intrasemanal; 39 % en 2020).

Brotada: 31 % (+ 11 % intrasemanal; 30 % en 2020).

Formación del tallo: 15 % (+ 2 % intrasemanal; 15 % en 2020).

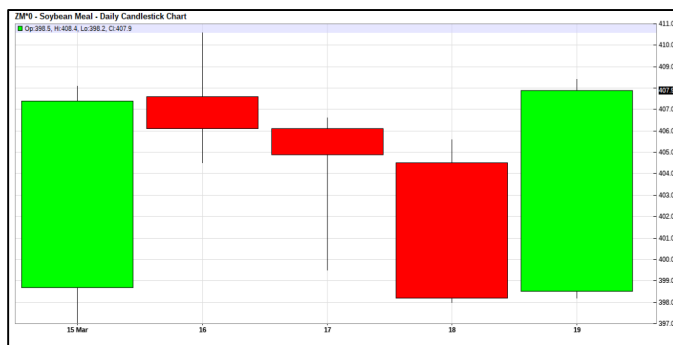
FLETES	TAMAÑO	TARIFA €/Tm.
(heavy grain: maíz, trigo, cebada sorgo, centeno...)	BUQUE	
Reino Unido / Cantábrico	4.000 Tm.	24
Reino Unido / Sevilla	4.000 Tm.	29
Báltico / Cantábrico	7.000 Tm.	40
Bulgaria / Rumanía a Mediterráneo	30.000 Tm.	24
Ucrania a Mediterráneo	60.000 Tm.	22
Brasil a Europa	60.000 Tm.	28

Complejo de Soja

MES	HABAS Cts/Bsh		HARINA \$/ST		ACEITE Cts/Libra		VALOR EN Cts/Bsh			VALOR
	19-mar-21	VARIAC.	19-mar-21	VARIAC.	19-mar-21	VARIAC.	HARINA	ACEITE	MARGEN	ACEITE %
may-21	1416,2	24,0	407,9	9,7	53,87	0,35	897,38	592,57	73,75	39,77%
jul-21	1403,0	22,4	407,6	9,3	51,50	0,17	896,72	566,50	60,22	38,72%
ago-21	1356,0	20,2	400,0	8,6	49,39	-0,04	880,00	543,29	67,29	38,17%
sep-21	1269,6	15,0	389,6	7,4	47,84	-0,13	857,12	526,24	113,76	38,04%
oct-21 (*)	1220,0	13,6	376,8	5,7	46,75	-0,14	828,96	514,25	123,21	38,29%
dic-21 (*)	1217,0	12,6	374,3	5,6	46,25	-0,04	823,46	508,75	115,21	38,19%

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

HARINA DE SOJA CTOS. MAYO-21				
RESUMEN SEMANAL				
DIA	APERTURA	MÁXIMO	MÍNIMO	VARIACIÓN
15/03/2021	398,7	408,1	397,0	6,70
16/03/2021	407,6	410,6	404,5	-1,30
17/03/2021	406,1	406,6	399,5	-1,20
18/03/2021	404,5	405,6	398,0	-6,70
19/03/2021	398,5	408,4	398,2	9,70



HISTORICO HARINA DE SOJA. CONTRATOS MAYO-21								
PERIODO	MAXIMO	DIA	MINIMO	DIA	MEDIA MOVIL	VARIACION	VARIACION %	VOLUMEN NEGOCIACION
5 DIAS	410,6	16/03/2021	397,0	15/03/2021	404,9	7,20	1,80	37.068
20 DIAS	434,0	24/02/2021	395,8	12/03/2021	414,2	-15,70	-3,71	47.889
50 DIAS	463,6	13/01/2021	395,8	12/03/2021	426,3	-26,40	-6,08	36.423
100 DIAS	463,6	13/01/2021	323,8	29/09/2020	406,4	50,20	14,30	24.354
200 DIAS	463,6	13/01/2021	395,8	12/03/2021	359,3	113,10	38,37	14.813
INICIO AÑO	463,6	13/01/2021	286,5	27/04/2020	426,4	-15,50	-3,66	35.750

POSICIONAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN SOJA EN CHICAGO	POSICIONAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN SOJA					
	Datos Relativos al 16 de marzo		HABAS	HARINA	ACEITE	
<p>Mediado este mes de marzo en el que nos encontramos, el conjunto de los operadores reducía su exposición en aquellos derivados bursátiles negociados en el <i>Chicago Board of Trade</i> sobre los que subyacen las habas de soja, al tiempo que la incrementaban en los que hacen lo propio respecto a los dos subproductos obtenidos de su molturación.</p> <p>De este modo lo reflejó la <i>Commodity Futures Trading Commission</i> en su informe semanal difundido a última hora del pasado viernes tras el cierre de los mercados organizados norteamericanos, en el que quedaba igualmente patente como los grandes especuladores, organizados en instituciones de inversión colectiva, realizaban cambios en sus carteras tendentes a reducir ligeramente el carácter neto "comprado" de las mismas; ello parece apuntar únicamente a una recogida de beneficios aprovechando la corrección en la tendencia alcista de los precios, permaneciendo de fondo su apuesta alcista sobre éstos.</p>	I.A. Total semana anterior		1.193.643	471.502	590.494	
	Variación intrasemanal		-14.132	5.565	14.483	
	I.A. Total semana actual		1.179.511	477.067	604.977	
	LARGOS	Nº de Ctc. Semana anterior		230.423	97.480	145.554
		% respecto I.A. Total		19,30%	20,67%	24,65%
		Variación intrasemanal		-6.879	-1.881	5.026
		Nº de Ctc. Semana actual		223.544	95.599	150.580
	CORTOS	% respecto I.A. Total		18,95%	20,04%	24,89%
		Nº de Ctc. Semana anterior		38.940	15.313	25.913
		% respecto I.A. Total		3,26%	3,25%	4,39%
Variación intrasemanal		2.611	-147	7.383		
POSICIÓN	Nº de Ctc. Semana actual		41.551	15.166	33.296	
	% respecto I.A. Total		3,52%	3,18%	5,50%	
	NETA semana anterior		COMPRA	COMPRA	COMPRA	
	% semana anterior		16,04%	17,43%	20,26%	
NETA semana actual		COMPRA	COMPRA	COMPRA		
% semana actual		15,43%	16,86%	19,39%		
Variación intrasemanal		-0,61%	-0,57%	-0,87%		

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.