

Consejo Internacional de Cereales

MERCADO DE CEREALES

GMR No. 414

25 de agosto de 2011

ESTIMACIONES MUNDIALES

| | m. de toneladas | | | | 11/12 | |
|--|-----------------|-------|-------|-----------|-----------|-------|
| | 07/08 | 08/09 | 09/10 | 10/11 est | previsión | 25.08 |
| TRIGO | | | | | | |
| Producción | 607 | 685 | 679 | 651 | 674 | 677 |
| Comercio | 110 | 137 | 128 | 126 | 127 | 128 |
| Consumo | 602 | 646 | 652 | 657 | 676 | 678 |
| Existencias finales | 132 | 171 | 197 | 192 | 190 | 191 |
| Cambio interanual | +5 | +39 | +26 | -5 | | -1 |
| Principales exportadores ^{a)} | 47 | 68 | 76 | 69 | 63 | 65 |
| MAIZ | | | | | | |
| Producción | 797 | 800 | 820 | 824 | 859 | 849 |
| Comercio | 101 | 84 | 86 | 93 | 94 | 93 |
| Consumo | 779 | 784 | 821 | 846 | 863 | 858 |
| Existencias finales | 134 | 149 | 148 | 126 | 122 | 118 |
| Cambio interanual | +19 | +15 | -1 | -22 | | -8 |
| CEREALES TOTALES* | | | | | | |
| Producción | 1698 | 1802 | 1799 | 1748 | 1817 | 1808 |
| Comercio | 240 | 250 | 240 | 243 | 244 | 244 |
| Consumo | 1676 | 1735 | 1770 | 1791 | 1829 | 1824 |
| Existencias finales | 304 | 371 | 400 | 358 | 347 | 342 |
| Cambio interanual | +22 | +67 | +29 | -42 | | -16 |
| Principales exportadores ^{a)} | 123 | 159 | 170 | 128 | 115 | 112 |

a) Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajstán, Rusia, Ucrania, Estados Unidos * Trigo y cereales secundarios

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Tras un mes de julio más bien turbulento, los precios de exportación de cereales y oleaginosas experimentaron una subida generalizada a lo largo del último mes, ya que el optimismo bursátil generado por la incertidumbre respecto a las cosechas, sobre todo en Estados Unidos, se impuso en gran medida a un sentimiento financiero global generalmente negativo y a la fuerte caída de los valores. Predominó la preocupación por la reducida disponibilidad prevista de maíz y de trigo de mayor calidad, y por el impacto de medidas políticas nacionales sobre los precios de exportación del arroz asiático. Las fuertes compras de cereales de la región del Mar Negro redujeron la diferencia de precio frente a otros orígenes. Los precios de exportación del **trigo** experimentaron una subida general a lo largo del mes, correspondiendo las mayores ganancias al trigo de moliitura de calidad superior, debido a la preocupación por los cultivos de primavera en América del Norte y por los daños ocasionados por las lluvias en algunas regiones europeas. Algunos futuros de **maíz** en la CME alcanzaron nuevos máximos de contrato, apoyados por un nuevo recorte de las previsiones para los rendimientos en Estados Unidos y sus implicaciones para las existencias al cierre de 2011/12. Los futuros de **soja** de próximo vencimiento en la CME, que en algún momento alcanzaron sus valores más bajos en cinco meses debido a la mejora del estado de los cultivos en Estados Unidos y a la caída de los mercados energéticos, se recuperaron posteriormente con creces, apoyados por el deterioro de los rendimientos potenciales en el Midwest; no obstante, la subida se vio frenada por el crecimiento más lento de lo esperado de las importaciones por parte de China.

Para los principales acontecimientos del mercado desde el 28 de julio, véase: www.igc.int/gmr/414/marketevents.pdf

| | m. de toneladas (base: molido) | | | | 11/12 | |
|--|--------------------------------|-------|-------|-----------|-----------|-------|
| | 07/08 | 08/09 | 09/10 | 10/11 est | previsión | 25.08 |
| ARROZ | | | | | | |
| Producción | 432 | 447 | 440 | 451 | 457 | 457 |
| Comercio | 29 | 29 | 31 | 32 | 32 | 32 |
| Consumo | 429 | 436 | 437 | 447 | 456 | 457 |
| Existencias finales | 80 | 92 | 94 | 98 | 98 | 99 |
| Cambio interanual | +3 | +12 | +2 | +4 | - | +1 |
| Principales exportadores ^{b)} | 18 | 27 | 28 | 29 | 31 | 31 |

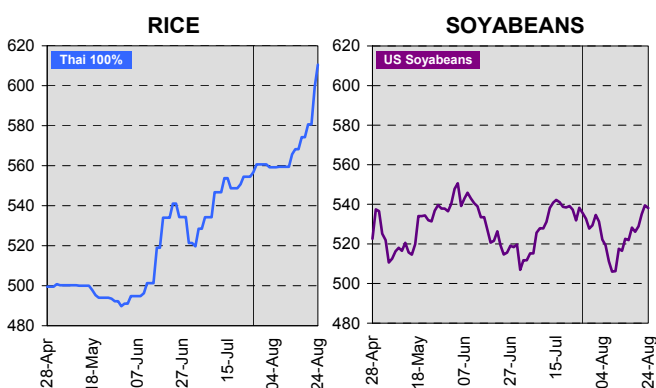
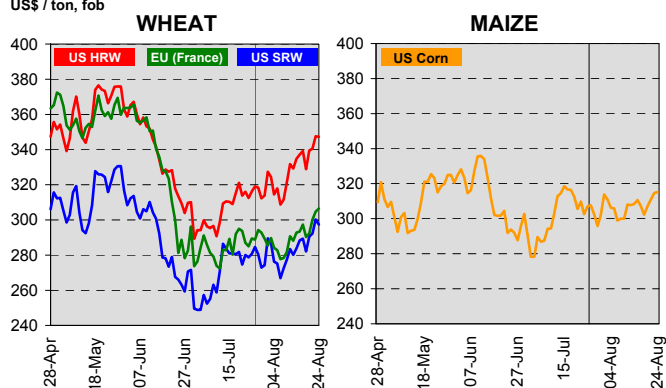
b) India, Pakistán, Tailandia, Vietnam, Estados Unidos

| IGC DAILY INDEX (GOI) | | | | |
|-------------------------------|-------|-------------------|----------|--------|
| Grains & Oilseeds Index (GOI) | 24.08 | Change from 28.07 | Year ago | Change |
| | | 292 | ▲4 | 224 |

Para más datos, vease: http://www.igc.int/grainsupdate/igc_goi.xls

PRECIOS DE EXPORTACION

US\$ / ton, fob



Los precios de exportación del **arroz** en Asia se vieron reforzados de nuevo por las medidas de apoyo a los precios en Tailandia, por la incertidumbre residual respecto a la reanudación de las exportaciones de arroz no-basmati por parte del sector privado en la India, y por unas fuertes compras, sobre todo por Indonesia. La evolución reciente de los precios se refleja en el **Índice de Cereales y Oleaginosas** del CIC (GOI) que ahora se calcula y se publica diariamente en el sitio web del Consejo. El índice ha experimentado una subida neta del 1,4% a lo largo del último mes, para situarse en 292; el aumento se debe más que nada al avance de sus componentes de maíz y arroz (ponderado según el comercio, al 24 de agosto).

PERSPECTIVAS PARA 2011/12

CEREALES*

Se prevé que la producción mundial de cereales aumente de forma notable respecto a la cosecha reducida del año pasado; no obstante, la proyección se ha recortado desde julio para reflejar la fuerte reducción de la estimación para la producción de maíz en Estados Unidos. Aunque también se ha recortado la previsión para el consumo en 2011/12, la proyección para las existencias mundiales de cereales al cierre de la campaña se ha reducido: se espera ahora que disminuyan en un 4% respecto a su nivel estimado al comienzo de la campaña. La **producción** total se estima actualmente en 1.808 m. de toneladas, un descenso de 9 m. comparado con la cifra del mes pasado; se sigue tratando, no obstante, de un resultado bastante superior al registrado en 2010/11 (1.748 m.). Mientras que la proyección para la producción de trigo se ha incrementado en 3 m. de toneladas, a 677 m. (651 m.), la previsión para la producción mundial de maíz se ha recortado en 10 m. de toneladas a 849 m. (824 m.) para reflejar un nuevo deterioro de las perspectivas para los rendimientos en Estados Unidos. Ante la reducida disponibilidad en el mercado estadounidense de maíz, y la probabilidad de que los precios se mantengan firmes – también en comparación con los del trigo – la proyección para el **consumo** de cereales pienso se ha reducido en 3 m. de toneladas a 766 m.; aun así, se trata de un aumento respecto a los 749 m. de la campaña pasada. La cifra para el consumo mundial de maíz pienso se ha recortado en 4 m. de toneladas, pero la proyección para el consumo de trigo pienso se ha incrementado ligeramente, para situarse en su nivel más elevado en 20 años, de 125 m. de toneladas, reflejando la amplia disponibilidad de trigo de calidad inferior. Dado que la reducción de la producción mundial total sólo se verá compensada en parte por el recorte de la previsión para el consumo, la proyección para las **existencias** remanentes mundiales en 2011/12 se ha reducido en 5 m. de toneladas a 342 m. Se trata de un descenso de 16 m. de toneladas respecto al nivel estimado a principios de la campaña, debido en gran medida a la disminución prevista de las existencias de maíz. Concretamente, se espera que las existencias al cierre en los ocho exportadores principales desciendan a 112 m. de toneladas, comparado con 128 m. al inicio de la campaña 2011/12 y con 170 m. al cierre de la campaña

anterior. Se trataría de la cifra más baja desde 2003/04. La previsión para el **comercio** mundial de cereales en 2011/12 se mantiene casi sin cambios en 244 m. de toneladas, un aumento de 1 m. respecto a la campaña que finalizó en el pasado mes de junio. Para reflejar unas importaciones superiores a lo esperado, la previsión para el comercio de trigo se ha incrementado en 1,5 m. de toneladas a 128,2 m., pero este aumento se ve compensado por una reducción de la cifra para el comercio de maíz, que se estima ahora en 92,7 m. de toneladas. Dada la recuperación notable del excedente exportable en la región del Mar Negro, se prevé que muchos compradores vuelvan a esta región, sobre todo en busca de trigo; la caída de las exportaciones de maíz desde Estados Unidos también se verá compensada en parte por unas exportaciones récord de este cereal desde Ucrania

TRIGO: Se espera para 2011/12 un equilibrio aproximado de la oferta y la demanda mundiales de trigo, ya que el aumento de la producción se verá compensado por cierto incremento del consumo. Está a punto de concluirse la recolección de las cosechas de trigo de invierno en el hemisferio norte, donde los resultados mejores de lo esperado en la UE, la CEI y China sirven para contrarrestar el leve deterioro de las perspectivas para el trigo de primavera en Estados Unidos y Australia; para reflejar esta situación, la previsión para la producción mundial se ha incrementado en 3 m. de toneladas a 677 m. (651 m.). Este aumento de la oferta comparado con el mes pasado se verá absorbido en gran medida por un nuevo incremento previsto de la demanda de trigo pienso; como consecuencia, cabe esperar que el consumo total de trigo a nivel mundial experimente un aumento interanual superior a la media, elevándose a 678 m. de toneladas (657 m.). Las existencias remanentes mundiales apenas se modificarán; la previsión se ha incrementado en 1 m. de toneladas desde el último Informe sobre el Mercado, para situarse en 191 m. Se prevé no obstante, cierta disminución de las existencias de trigos de molturación de mayor contenido proteico, sobre todo en Estados Unidos y Canadá, que contribuirá al descenso de las existencias conjuntas de los ocho exportadores principales, en 3,9 m. de toneladas a 64,6 m. Se trata de un aumento de 2,0 m. de toneladas respecto a la cifra ofrecida el mes pasado, que refleja el incremento de las previsiones para la UE, Kazajstán y Ucrania.

MAIZ: La previsión para la producción en Estados Unidos se ha reducido de forma notable desde el mes pasado, pero han mejorado las perspectivas para las cosechas en el hemisferio sur, y la producción mundial en 2011/12 se sigue estimando en una cifra récord de 849 m. de toneladas (824 m.). Se espera un crecimiento, aunque algo más lento, de la demanda. El aumento del consumo de maíz pienso se verá limitado principalmente a los países en desarrollo, ya que la producción de carne en la mayoría de las naciones industrializadas se incrementará de forma relativamente lenta debido a los precios elevados y a la falta de demanda. La demanda de maíz se verá frenada por la creciente disponibilidad de trigo de calidad inferior a precios competitivos, y también persistirá el consumo

importante de granos secos de destilería (DDG). Tras experimentar una fuerte subida durante los últimos años, se prevé que el consumo de maíz para la fabricación de etanol combustible crezca muy poco; la cifra para Estados Unidos se mantendrá sin cambios respecto a 2010/11. La proyección para la demanda de importación en la UE se ha reducido, y – dado que algunos compradores en Asia seguramente optarán por incrementar de nuevo sus compras de trigo pienso – la previsión para el comercio mundial en 2011/12 se ha recortado en 1,4 m. de toneladas a 92,7 m., cifra casi idéntica a la del año pasado.

ARROZ

Se prevé que la **producción** mundial de arroz (base: arroz molido) en 2011/12 aumente en un 2% para situarse en una cifra récord de 457 m. de toneladas. Esta proyección supone unas cosechas más abundantes en el Lejano Oriente asiático, y especialmente en la India, donde las perspectivas para la cosecha kharif de este año se muestran generalmente favorables. Es previsible que la amplia disponibilidad interna permita un nuevo aumento del consumo en la India; como consecuencia, se espera que el **consumo** mundial se eleve a un máximo histórico de 457 m. de toneladas. Ante la expectativa de un equilibrio aproximado de la producción y el consumo a nivel mundial, no se espera que las **existencias** remanentes al cierre de 2011/12

experimenten grandes cambios, estimándose actualmente en 99 m. de toneladas, su nivel más elevado en nueve años. Dentro de este total, se prevé que las existencias de los cinco exportadores principales se eleven a 30,5 m. de toneladas (28,7 m.). Cabe esperar que el **comercio** mundial durante el año civil 2012 aumente en un 1%, para situarse en una cifra récord de 32,2 m. de toneladas, al incrementarse los envíos a varios países de Asia y África subsahariana

OLEAGINOSAS

SOJA: La **producción** mundial de *soja* en 2011/12 se estima en 258,1 m. de toneladas; el descenso del 3% respecto a la campaña pasada refleja más que nada la expectativa de una cosecha más reducida en Estados Unidos. La demanda sólida desde Asia (China) provocará un nuevo aumento del **comercio** mundial en 2011/12, que se estima en una cifra récord de 96,4 m. de toneladas (92,5 m.). El comercio mundial de *harina de soja* se estima en 60,3 m. de toneladas (58,3 m.); el incremento interanual se debe al aumento de las compras por parte de la UE y del Lejano Oriente asiático

* *Excluye el arroz*

INDICE Y MENU DEL SITIO WEB

(Nota: El texto y los cuadros realzados en azul sólo están disponibles en versión electrónica)

COMENTARIO DEL MERCADO DE CEREALES

| | Página nº | | Página nº |
|--|-----------|---|-----------|
| PERSPECTIVAS DE OFERTA Y DEMANDA EN 2011/2012 | 5 | EVOLUCION RECIENTE DEL MERCADO | 19 |
| General | 5 | Trigo | 19 |
| Trigo | 5 | Durum | 20 |
| Durum | 8 | Cereales secundarios | 21 |
| Cereales secundarios | 9 | Maíz | 21 |
| Maíz | 9 | Cebada | 21 |
| Cebada | 11 | Otros cereales secundarios (sorgo, avena, centeno) | 22 |
| Sorgo | 14 | Oleaginosas | 22 |
| Avena | 14 | Arroz | 23 |
| Centeno | 14 | Fletes marítimos | 24 |
| ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2011/12 | 15 | POLITICAS NACIONALES Y OTROS ACONTECIMIENTOS | 24 |
| Actualización 2010/11 | 15 | Ultimas medidas nacionales referentes al comercio | 24 |
| Perspectivas para 2011/12 | 15 | Otras noticias sobre políticas nacionales | 25 |
| | | Otros acontecimientos | 25 |
| OLEAGINOSAS | 17 | ENFOQUE DEL MERCADO | 26 |
| Actualización 2010/11 | 17 | Nuevo índice diario de cereales y oleaginosas (GOI) | 26 |
| Soja | 17 | Volatilidad en los mercados de futuros: actualización | 27 |
| Harina de soja | 18 | | |
| Colza/canola | 18 | | |

CUADROS

| | Cuadro Nº | | Cuadro Nº |
|---|-----------|--|-----------|
| CEREALES | | | |
| PRODUCCION | | OFERTA Y DEMANDA | |
| Cereales totales (trigo y cereales secundarios) | 1 | Cereales totales | 18A |
| Todo trigo | 2 | Trigo de todas clases | 18B |
| Maíz | 3 | Maíz | 18C |
| Cebada | 4 | Cebada y Sorgo | 18D |
| Sorgo | 5 | Avena y Centeno | 18E |
| Avena | 6 | | |
| Centeno | 7 | Trigo durum: Oferta y demanda/producción/comercio | 19 |
| Totales por cereal | 8 | | |
| COMERCIO | | ARROZ | |
| Cereales totales (trigo y cereales secundarios) | 9 | Producción | 20 |
| Todo trigo | 10 | Comercio | 21 |
| Maíz | 11 | Arroz: informes de progreso, principales exportadores | 21A |
| Cebada | 12 | Oferta y demanda | 22 |
| Sorgo | 13 | <i>Envíos acumulados por destino - Arroz de todo tipo</i> | E |
| Avena | 14 | | |
| Centeno | 15 | OLEAGINOSAS | |
| Envíos y ventas | | Soja: producción | 23 |
| Ventas recientes notificadas (trigo y cereales secundarios) | 16 | Colza/canola: producción | 24 |
| Trigo: informes de progreso, principales exportadores | 17A | Soja: comercio | 25 |
| Maíz: informes de progreso, principales exportadores | 17B | Soja: informes de progreso, principales exportadores | 25A |
| Cebada: informes de progreso, principales exportadores | 17C | Harina de soja: comercio | 26 |
| <i>Envíos mensuales y trimestrales de cereales</i> | A | Harina de soja: informes de progreso, principales exportadores | 26A |
| <i>Envíos acumulados por destino</i> | | Colza/canola: comercio | 27 |
| Trigo | B1 | Colza/canola: informes de progreso, principales exportadores | 27A |
| Trigo durum | B2 | <i>Envíos acumulados por destino</i> | |
| Maíz | B3 | Soja | F1 |
| Cebada | B4 | Harina de soja | F2 |
| Malta | B5 | Colza/canola | F3 |
| Sorgo | B6 | | |
| Avena | B7 | PRECIOS | |
| <i>UE: licencias, aranceles de importación y restituciones a la exportación</i> | | Precios semanales de exportación (y GOI)* | 28 |
| <i>Licencias de exportación/importación</i> | C1 | Precios de futuros | 29 |
| <i>Aranceles de importación</i> | C2 | Volatilidad histórica | 29A |
| <i>Licencias de importación bajo TRQ</i> | C3 | <i>Índice del CIC de precios de trigo</i> | G |
| CHINA | | TARIFAS DE FLETE MARITIMO OCEAN FREIGHT RATES | |
| <i>Producción</i> | D1 | Selección de rutas cerealeras | 30 |
| <i>Previsiones de comercio</i> | D2 | | |
| <i>Informe sobre el progreso del comercio</i> | D3 | | |
| <i>Datos comerciales oficiales</i> | D4 | | |

* Nuevo Índice Diario de Cereales y Oleaginosas del CIC (GOI)