

## ESTIMACIONES MUNDIALES

	07/08	08/09	09/10	10/11 est	m. de toneladas	
					11/12 previsión	
					25.08	22.09
<b>TRIGO</b>						
Producción	607	685	679	651	<b>677</b>	<b>679</b>
Comercio	110	137	128	127	<b>128</b>	<b>128</b>
Consumo	602	646	652	656	<b>678</b>	<b>679</b>
Existencias finales	132	171	197	193	<b>191</b>	<b>193</b>
<i>Cambio interanual</i>	+5	+39	+26	-4		-
Principales exportadores <sup>a)</sup>	47	68	76	69	<b>65</b>	<b>68</b>
<b>MAIZ</b>						
Producción	797	800	820	826	<b>849</b>	<b>845</b>
Comercio	101	84	86	93	<b>93</b>	<b>92</b>
Consumo	779	784	821	847	<b>858</b>	<b>853</b>
Existencias finales	134	149	148	127	<b>118</b>	<b>119</b>
<i>Cambio interanual</i>	+19	+15	-1	-21		<b>-8</b>
<b>CEREALES TOTALES*</b>						
Producción	1699	1802	1799	1750	<b>1808</b>	<b>1806</b>
Comercio	240	250	240	243	<b>244</b>	<b>244</b>
Consumo	1677	1736	1769	1791	<b>1824</b>	<b>1820</b>
Existencias finales	305	370	400	359	<b>342</b>	<b>345</b>
<i>Cambio interanual</i>	+22	+65	+30	-41		<b>-14</b>
Principales exportadores <sup>a)</sup>	124	158	170	128	<b>112</b>	<b>113</b>

## COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Tras un período de fuerza sostenida de los mercados en julio y agosto, los precios de los cereales cambiaron de dirección a principios de septiembre, pese a la ausencia de cambios importantes en los indicadores fundamentales de la oferta. El Índice diario de Cereales y Oleaginosas del CIC (GOI) perdió un 9% respecto al máximo registrado a finales de agosto, para situarse en 274, su nivel más bajo desde el 4 de julio. Los mercados respondían más que nada a la evolución financiera mundial, destacando la nueva fuerza del dólar estadounidense, especialmente frente al euro. También se vislumbraban algunas pautas estacionales subyacentes, mientras que unos envíos cuantiosos de cereales desde Rusia y otros países de la región del Mar Negro contribuyeron a la tónica bajista. El mercado de **trigo** se mostraba generalmente bien abastecido, sobre todo de clases de calidad media e inferior, y la decisión por parte de India de autorizar la exportación de hasta 2 m. de toneladas aumentó la disponibilidad mundial. Las primas para los trigos de molturación de calidad superior se mantuvieron elevadas, aunque disminuyeron ligeramente con la llegada al mercado de trigo de primavera de América del Norte, y persistía la preocupación por el impacto de las condiciones difíciles de la presente campaña sobre la superficie, los rendimientos y la calidad en las Llanuras del norte de Estados Unidos. Los precios del **maíz** – pese a las perspectivas relativamente alcistas para este cereal, y a una previsión oficial mucho más reducida para la cosecha en Estados Unidos – también sucumbieron ante las fuertes ventas de futuros, al verse dominado el sentimiento bursátil por factores externos. Los precios internos en China alcanzaron máximos históricos con anterioridad a la nueva cosecha, intensificando la especulación sobre la posibilidad de nuevas importaciones.

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

m. de toneladas (base: molido)

	07/08	08/09	09/10	10/11 est	11/12 previsión	
					25.08	
					22.09	
<b>ARROZ</b>						
Producción	432	447	440	451	<b>457</b>	<b>461</b>
Comercio	29	29	31	32	<b>32</b>	<b>32</b>
Consumo	429	436	437	448	<b>457</b>	<b>458</b>
Existencias finales	80	92	95	98	<b>99</b>	<b>101</b>
<i>Cambio interanual</i>	+3	+12	+3	+3		<b>+3</b>
Principales exportadores <sup>b)</sup>	18	27	28	29	<b>31</b>	<b>33</b>

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

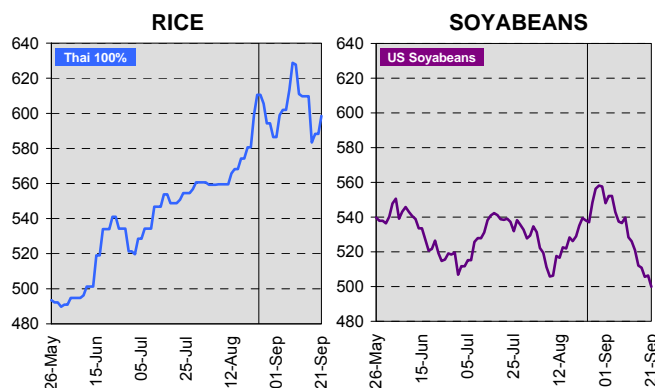
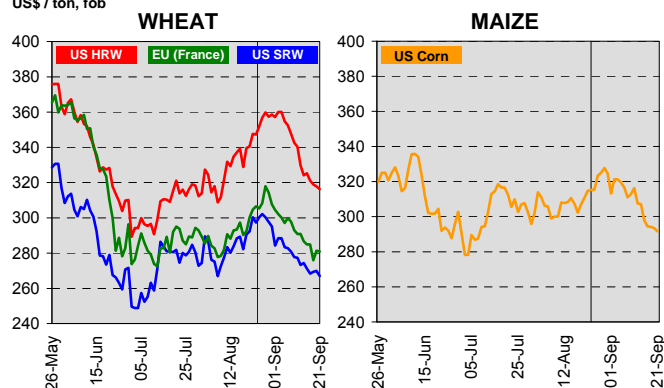
## IGC DAILY INDEX (GOI)

Grains & Oilseeds Index (GOI)	21.09	Change from 24.08	Year ago	Change
	274	▼18	246	▲28

Para más datos, véase: [http://www.igc.int/grainsupdate/igc\\_goi.xls](http://www.igc.int/grainsupdate/igc_goi.xls)

## PRECIOS DE EXPORTACION

US\$/ ton, fob



Los precios de las **oleaginosas** reprodujeron en gran medida los de los cereales, con una fuerte caída de los futuros de soja en Estados Unidos, pese a la preocupación persistente por la cosecha. Las perspectivas generalmente favorables para las próximas cosechas en Sudamérica y el descenso reciente de los precios del petróleo crudo contribuyeron a una tónica más bajista. La vuelta reciente de la India al mercado mundial de exportación de arroz (no-basmati) provocó un descenso de los precios del **arroz** en Asia, especialmente en Tailandia, donde los mercados se siguieron mostrando volátiles tras alcanzar a principios de septiembre sus valores máximos en 21 meses, en espera del nuevo programa de apoyo a los precios.

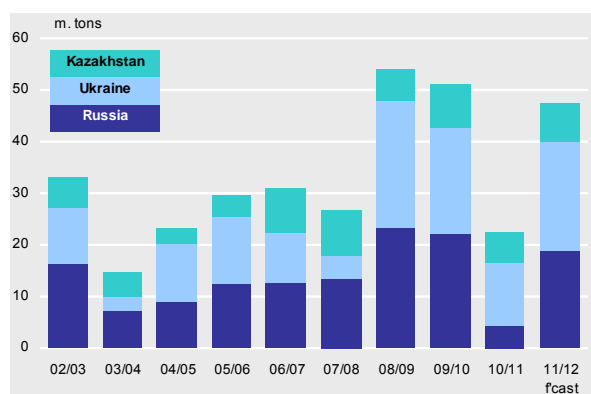
Para los principales acontecimientos del mercado desde el 25 de agosto, véase: [www.igc.int/qmr/415/marketevents.pdf](http://www.igc.int/qmr/415/marketevents.pdf)

## PERSPECTIVAS PARA 2011/12

### CEREALES \*

Pese a cierto deterioro de las perspectivas para la producción mundial durante el último mes, debido más que nada al recorte de la previsión para el maíz en Estados Unidos, apenas se ha modificado la situación de la oferta y la demanda en 2011/12; el consumo volverá a superar la producción, provocando un nuevo descenso de las existencias remanentes. La proyección para la **producción** mundial de cereales se ha reducido en 2 m. de toneladas a 1.806 m., cifra que representa un aumento del 3,2% respecto al resultado de 2010/11 y supera ligeramente el récord de 2008/09. Aunque se han mejorado ligeramente las perspectivas para la producción de trigo, sobre todo en el hemisferio norte, la reducción de la previsión para el maíz en Estados Unidos sólo se verá compensada en parte por un aumento potencial de las cosechas que están a punto de sembrarse en Sudamérica; como consecuencia, la previsión para la producción total de maíz se ha recortado en 4 m. de toneladas. Dado que el recorte de la previsión para el consumo supera la reducción de la cifra para la producción, la previsión para las **existencias** mundiales se ha incrementado ligeramente desde agosto. No obstante, seguirán siendo las más reducidas desde 2007/08, con niveles especialmente bajos para maíz y cebada. Se prevé que las existencias de los ocho exportadores principales al cierre de 2011/12 disminuyan de nuevo, en 15 m. de toneladas a 113 m. correspondiendo la caída más marcada a Estados Unidos. Pese al nuevo aumento del consumo mundial de cereales, el impacto sobre el **comercio** internacional resultará más bien limitado; se prevé que el comercio se incremente en sólo 1 m. de toneladas, a 244 m., debido más que nada a una mayor compra de trigo pienso. Gran parte del aumento del consumo fuera de los exportadores principales corresponderá a China, cuyas importaciones de maíz podrían incrementarse en 1 m. de toneladas, pese a la expectativa de otra cosecha interna abundante. Entre los ocho exportadores principales, que juntos representan alrededor del 90% del comercio mundial, el fuerte descenso de los envíos desde la UE y Estados Unidos se verá compensado con creces por una recuperación notable de las exportaciones desde la región del Mar Negro.

## EXPORTACIONES DE CEREALES DESDE EL MAR NEGRO



**TRIGO:** Al aumentarse las proyecciones para Rusia, Ucrania y Australia, la previsión para la producción mundial de trigo en 2011/12 se ha incrementado en 2 m. de toneladas desde el mes pasado, a una cifra casi récord de 679 m. (651 m.). Los rendimientos del trigo de primavera parecen haber resultado decepcionantes en Estados Unidos, provocando un recorte de la estimación para la producción, pero la buena cosecha en Canadá ha ayudado a aliviar la preocupación por la reducida disponibilidad mundial de trigo de molturación de primera calidad. Los precios competitivos frente a los del maíz siguen fomentando el consumo de trigo pienso; gracias al aumento de las cifras para la UE, la CEI y China, la previsión para el consumo total se ha incrementado en 1 m. de toneladas a 679 m. (656 m.). En cambio, la proyección para el consumo industrial a nivel mundial se ha recortado para reflejar la expansión más lenta de lo esperado de la producción de etanol en la UE. Al incrementarse las proyecciones para Estados Unidos, Australia, Canadá y Ucrania, las existencias remanentes en los principales exportadores al cierre de 2011/12 se sitúan sólo ligeramente por debajo de las registradas hace un año. El total mundial previsto se ha elevado a 193 m. de toneladas, al igual que al comienzo de la campaña.

**MAIZ:** Se prevé que la producción mundial de maíz se incremente en 2011/12 por sexto año consecutivo. Pese a un nuevo deterioro de las perspectivas para la producción en Estados Unidos, se espera que gracias a unas cosechas más abundantes en otros productores principales la producción mundial aumente en un 2%, para situarse en una cifra récord de 845 m. de toneladas. Dada la reducida disponibilidad en Estados Unidos, es previsible que los precios internacionales se mantengan fuertes; como consecuencia, el crecimiento de la demanda mundial será más lento que durante los últimos años. El consumo destinado a piensos podría mostrar una evolución dispar: los ganaderos en algunos países en vías de desarrollo aumentarán su consumo de maíz, pero otros podrían optar por piensos alternativos, entre ellos el trigo de calidad inferior. Se espera que el consumo industrial aumente en sólo un 1%, su tasa de crecimiento más lenta de los últimos trece años; el consumo destinado a la producción de etanol combustible podría registrar un ligero descenso en Estados Unidos. Dado que la producción no llega a igualar el consumo, se prevé que las existencias remanentes al cierre de la campaña disminuyan por tercer año consecutivo. Aunque la demanda tanto interna como de exportación en Estados Unidos se verá frenada por los altos precios, las existencias remanentes del país se situarán en niveles muy bajos. Se espera

una ligera disminución del comercio mundial, ya que el aumento previsto de los envíos a algunos países del Lejano Oriente asiático y de América Latina se verá superado por la caída de la demanda de importación en la UE.

## ARROZ

La previsión para la **producción** mundial de arroz (base: arroz molido) en 2011/12 se ha incrementado en 3 m. de toneladas, para situarse en una cifra récord de 461 m. (451m.), debido al aumento de las proyecciones para varios productores asiáticos clave, y especialmente para la India, donde las perspectivas para la cosecha principal (kharif) de este año parecen excelentes. Dada la amplia disponibilidad, cabe esperar un mayor **consumo** en algunos países asiáticos, entre ellos China y la India; como consecuencia, es previsible que el consumo mundial aumente en 10 m. de toneladas, a una cifra sin precedentes de 458 m. Dado que la producción superará el consumo por séptimo año consecutivo, se espera que las **existencias** remanentes al cierre de 2011/12 alcancen su nivel más elevado en nueve años, de 101,2 m. de toneladas (97,8 m.). Se prevé que las existencias conjuntas de los principales exportadores se incrementen en un 14%, a 33,2 m. de

© 2011

toneladas. Cabe esperar un ligero descenso del **comercio** mundial durante el año civil 2012, a 32,0 m. de toneladas, debido a la disminución de las entregas al Lejano Oriente asiático, incluso si aumentan las importaciones por parte de Filipinas

## OLEAGINOSAS

**SOJA:** La **producción** mundial de *soja* en 2011/12 se estima en 260,0 m. de toneladas (266,6 m.); el descenso interanual refleja más que nada la expectativa de una cosecha más reducida en Estados Unidos. Se espera que el aumento constante de la demanda de Asia, y especialmente de China, provoque un nuevo aumento del **comercio** mundial en 2011/12, que se estima en una cifra récord de 96,8 m. de toneladas (91,3 m.). Se prevé que el comercio mundial de *harina de soja* se incremente en un 6%, a 60,1 m. de toneladas, reflejando el aumento de los envíos a la UE y al Lejano Oriente asiático.

\* *Excluye 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
<b>PERSPECTIVAS DE OFERTA Y DEMANDA EN 2011/2012</b>	5	<b>EVOLUCION RECIENTE DEL MERCADO</b>	21
General	5	Trigo	21
Trigo	5	Durum	22
Durum	8	Cereales secundarios	22
Siembra de trigo para 2012	9	Maíz	22
Cereales secundarios	10	Cebada	23
Maíz	10	Otros cereales secundarios (sorgo, avena, centeno)	24
Cebada	13	Oleaginosas	24
Sorgo	15	Arroz	25
Avena	15	Fletes marítimos	25
Centeno	16		
		<b>POLITICAS NACIONALES Y OTROS ACONTECIMIENTOS</b>	26
<b>ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2011/12</b>	16	Últimas medidas nacionales referentes al comercio	26
Actualización 2010/11	16	Otras noticias sobre políticas nacionales	26
Perspectivas para 2011/12	16	Otros acontecimientos	27
		<i>Inversiones transfronterizas en tierras de cultivo</i>	
<b>OLEAGINOSAS</b>	19		
Actualización 2010/11	19	<b>ENFOQUE DEL MERCADO</b>	27
Perspectivas para 2011/12	19	Exportaciones de la región del Mar Negro - actualización	27
Soja	19	Perspectivas para las exportaciones de arroz de la India	28
Harina de soja	20		
Colza/canola	20		

**CUADROS**

<b>CEREALES</b>		Cuadro Nº	Cuadro Nº
<b>PRODUCCION</b>			<b>OFERTA Y DEMANDA</b>
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		
<b>COMERCIO</b>			<b>ARROZ</b>
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		
<b>Envíos y ventas</b>			<b>OLEAGINOSAS</b>
Ventas recientes notificadas (trigo y cereales secundarios)	16	Soja: producción	23
Trigo: informes de progreso, principales exportadores	17A	Colza/canola: producción	24
Maíz: informes de progreso, principales exportadores	17B	Soja: comercio	25
Cebada: informes de progreso, principales exportadores	17C	Soja: informes de progreso, principales exportadores	25A
<i>Envíos mensuales y trimestrales de cereales</i>	A	Harina de soja: comercio	26
<i>Envíos acumulados por destino</i>		Harina de soja: informes de progreso, principales exportadores	26A
Trigo	B1	Colza/canola: comercio	27
Trigo durum	B2	Colza/canola: informes de progreso, principales exportadores	27A
Maíz	B3	<i>Envíos acumulados por destino</i>	
Cebada	B4	Soja	F1
Malta	B5	Harina de soja	F2
Sorgo	B6	Colza/canola	F3
Avena	B7		
<i>UE: licencias, aranceles de importación y restituciones a la exportación</i>			<b>PRECIOS</b>
<i>Licencias de exportación/importación</i>	C1	Precios semanales de exportación (y GOI)*	28
<i>Aranceles de importación</i>	C2	Precios de futuros	29
<i>Licencias de importación bajo TRQ</i>	C3	Volatilidad histórica	29A
		<i>Índice del CIC de precios de trigo</i>	G
<b>CHINA</b>			<b>TARIFAS DE FLETE MARITIMO</b>
<i>Producción</i>	D1		<b>OCEAN FREIGHT RATES</b>
<i>Previsiones de comercio</i>	D2	Selección de rutas cerealeras	30
<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)