

Consejo Internacional de Cereales

MERCADO DE CEREALES

GMR No. 416

27 de octubre de 2011

ESTIMACIONES MUNDIALES

	m. de toneladas					11/12	
	07/08	08/09	09/10	10/11	Previsión		
				est	22.09	27.10	
TRIGO							
Producción	607	685	679	651	679	684	
Comercio	110	137	128	127	128	132	
Consumo	602	645	652	655	679	677	
Existencias finales	132	172	199	195	193	202	
Cambio interanual	+5	+40	+27	-4		+7	
Principales exportadores ^{a)}	47	69	77	71	68	74	
MAIZ							
Producción	797	800	820	826	845	855	
Comercio	101	84	86	93	92	93	
Consumo	779	784	821	843	853	863	
Existencias finales	134	149	148	131	119	123	
Cambio interanual	+19	+15	-1	-17		-8	
CEREALES TOTALES*							
Producción	1699	1802	1799	1750	1806	1819	
Comercio	240	250	240	243	244	250	
Consumo	1677	1734	1769	1785	1820	1828	
Existencias finales	305	373	403	368	345	360	
Cambio interanual	+21	+68	+30	-35		-8	
Principales exportadores ^{a)}	124	160	172	138	113	126	

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

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

Con excepción del arroz, los precios de exportación de cereales y oleaginosas alcanzaron su nivel más bajo en varios meses, aunque posteriormente recuperaron en gran medida las pérdidas registradas. Experimentaron una caída neta más bien modesta a lo largo del mes, el GOI del CIC perdiendo un 4%. Aunque la bajada transitoria de los precios a principios de octubre coincidió con la publicación de unos datos trimestrales sobre existencias en Estados Unidos que recibieron una interpretación bajista, sobre todo en el caso del maíz, los mercados reaccionaron más que nada a la evolución financiera a nivel mundial, y especialmente a la crisis de la deuda en Europa. La actividad a menudo volátil de los mercados mundiales de **trigo** reflejaba en gran medida la evolución de mercados externos, entre ellos el de divisas. Aunque la oferta mundial parece amplia, con unas entregas voluminosas desde la región del Mar Negro y especialmente de Rusia, se apreció cierta preocupación subyacente por la próxima cosecha de trigo de invierno en Estados Unidos, y por la disponibilidad de trigo de primera calidad. Los futuros de **maíz** en la CME estadounidense registraron pérdidas límite el 30 de septiembre, cuando el mercado reaccionó ante una estimación muy superior a lo esperado para las existencias, que indicaba una caída notable del consumo de maíz pienso. El recorte posterior de la estimación para la producción en Estados Unidos tuvo poco impacto, y la nueva fuerza se atribuía a la noticia de nuevas compras por parte de China, además de reflejar un mercado sobrevendido. Aunque se vislumbraron algunos elementos alcistas en el mercado estadounidense de soja a mediados de octubre, entre ellos la reducción de la estimación oficial para la cosecha y un aumento de las ventas a China, los precios nunca llegaron a recuperarse respecto a los mínimos registrados a principios de mes.

	m. de toneladas (base:molido)					11/12	
	07/08	08/09	09/10	10/11	Previsión		
				est	22.09	27.10	
ARROZ							
Producción	432	447	440	451	461	459	
Comercio	29	29	31	33	32	32	
Consumo	429	436	437	448	458	457	
Existencias finales	80	92	95	97	101	99	
Cambio interanual	+3	+12	+3	+2		+2	
Principales exportadores ^{b)}	18	27	28	29	33	31	

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

IGC DAILY INDEX (GOI)

Grains & Oilseeds Index (GOI)	26.10	Change from 21.09	Year ago	Change
		264	▼ 10	259

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

PRECIOS DE EXPORTACION

US\$ / ton, fob



Los precios del arroz experimentaron una evolución menos marcada pero algo dispar: la firmeza de los precios en Tailandia y Vietnam contrastaba con la debilidad estacional de los mercados del Sur de Asia, con la recolección de las cosechas principales en India y Pakistán.

Para los principales acontecimientos del mercado desde el 22 de septiembre, véase: www.igc.int/gmr/416/marketevents.pdf

PERSPECTIVAS PARA 2011/12

CEREALES*

Debido a unas existencias iniciales superiores a lo esperado, y al aumento de las proyecciones para la producción de trigo y maíz, el balance mundial de cereales se ha relajado ligeramente durante el último mes, aunque se prevé que las existencias al cierre disminuyan por segundo año consecutivo. La previsión para la **producción** se ha incrementado en 13 m. de toneladas, para situarse en una cifra récord de 1.819 m. (1.750 m.), tras aumentarse las estimaciones para la producción de trigo en Kazajstán y la UE y la de maíz en China, la UE, Ucrania y Sudamérica. Se espera que la superficie mundial de cereales se amplíe en un 1,7%, aproximándose así a la cifra registrada en 2009, al recuperarse la siembra en Rusia tras la sequía del año pasado. Es previsible que la producción de maíz se eleve a un máximo histórico de 855 m. de toneladas (826 m.), mientras que la producción de trigo se estima en una cifra casi récord de 684 m. de toneladas (651 m.). También cabe esperar cierto aumento de las cosechas de cebada y avena, debido más que nada a la recuperación en Rusia, pero la producción de sorgo disminuirá. El incremento de las proyecciones para la producción se ve absorbido en gran medida por el aumento de las previsiones para el **consumo**, sobre todo en China. Se espera actualmente que el consumo destinado a piensos crezca un 3%, para situarse en 769 m. de toneladas; la nueva cifra, que representa un aumento de 5 m. respecto a la previsión anterior, incluye 488 m. de toneladas de maíz y 124 m. de trigo.

Dado que el aumento de la previsión para el consumo de cereales se ve superado por el incremento de la proyección para la producción, se ha aumentado la cifra para las **existencias** mundiales al cierre de 2011/12. Además, se han incrementado también las estimaciones para las existencias iniciales, especialmente en Estados Unidos y Rusia; como consecuencia, la previsión para las existencias al cierre se ha aumentado en 15 m. de toneladas, a 360 m. Se trata, no obstante, de una cifra inferior en 8 m. a la registrada el año pasado, ya que se sigue esperando que el consumo mundial supere la producción. Aunque se prevé que las existencias de trigo al cierre alcancen su nivel más elevado desde 2001/02, cabe esperar un nuevo descenso de las de maíz y cebada. La previsión para el **comercio** de cereales se ha incrementado en 6 m. de toneladas, a 250 m. (243 m.), igualando así el récord de 2008/09. Se han aumentando sobre todo las proyecciones para las importaciones de trigo, dado que los precios competitivos de Rusia y otros países exportadores de la región del Mar Negro parecen haber generado una demanda adicional.

TRIGO: Aunque se prevé que el consumo mundial de trigo crezca a un ritmo más rápido de lo normal en 2011/12, se seguirá contando con una amplia disponibilidad, gracias a la segunda mayor cosecha de la historia; como consecuencia, las existencias remanentes se situarán en su cota más elevada de los últimos diez años. La previsión para la producción mundial se ha incrementado en 5 m. de toneladas, a 684 m. (651 m.), con un aumento de las cifras para la UE, Kazajstán y Australia. La proyección para el consumo alimentario también se ha incrementado desde el mes pasado, pero se han recortado las previsiones para el consumo destinado a piensos y usos residuales. Aún así, estos sectores del consumo registrarán una expansión notable, y se espera que el crecimiento del consumo total este año duplique la media para los últimos diez años. No obstante, se prevé que las existencias remanentes mundiales rebasen la barrera de los 200 m. de toneladas por primera vez desde 2001/02, con una recuperación de las reservas en los ocho exportadores principales. La previsión para el comercio mundial de trigo se ha incrementado para reflejar la fuerte demanda de trigo pienso y trigo de molturación de la región del Mar Negro, donde se cuenta con una amplia disponibilidad a precios competitivos; el comercio se estima ahora en más de 132 m. de toneladas, cifra sólo superada por el récord de 2008/09. Las exportaciones desde la región del Mar Negro, y sobre todo de Rusia, han captado gran parte de la demanda durante los primeros meses de la campaña. Aunque Rusia podría acabar por introducir medidas para controlar los envíos una vez que superen cierto nivel, se siguen esperando unas exportaciones récord. Se prevé cierta aceleración de las ventas desde Ucrania tras la eliminación reciente de los impuestos a la exportación.

MAÍZ: Las perspectivas para la producción mundial de maíz han mejorado durante el último mes, y ya se esperan cosechas récord o casi récord en muchos de los productores principales. La producción total se estima en 855 m. de toneladas en 2011/12, un aumento del 3,5% respecto a la cosecha abundante de la campaña anterior. Dada la mayor disponibilidad, cabe esperar cierto aumento del consumo de maíz pienso en algunos países, incrementándose las previsiones especialmente para China y la UE. Aunque se mantendrá firme la demanda de piensos en los países en desarrollo, el consumo mundial de maíz pienso podría verse frenado por una fuerte competencia de precio por parte de trigos de calidad inferior. Se prevé que la demanda Industrial aumente a un ritmo bastante más lento de lo habitual; se espera que disminuya ligeramente, respecto a la campaña pasada, el consumo por parte de los fabricantes de etanol a partir del maíz en Estados Unidos y la UE. Aunque se espera que las existencias al cierre de la campaña descendan a su nivel más bajo en cinco años, la previsión se ha incrementado desde el mes pasado, más que nada para reflejar el aumento de los datos oficiales para las existencias en Estados Unidos. El comercio durante la campaña que finaliza en junio de 2012 se mantendrá bastante estable; el aumento previsto de las compras por parte de China, México y el Norte de África se verá compensado por

una fuerte reducción de la demanda de importación en la UE.

ARROZ

Para reflejar el deterioro de las perspectivas en algunos países productores asiáticos – entre los que destaca Tailandia, que se ha visto afectada por fuertes inundaciones – la proyección del CIC para la producción mundial de arroz en 2011/12 se ha recortado a 459 m. de toneladas (451 m.). Se sigue tratando, no obstante, de una cifra récord, gracias principalmente a unas cosechas más abundantes en China y la India. Aunque se espera que el consumo mundial de arroz aumente en un 2% para situarse en 457 m. de toneladas, la cifra prevista para la producción permitirá un nuevo incremento de las existencias mundiales, a alrededor de 99 m. Dentro de este total, las existencias de los cinco exportadores principales se estiman en un máximo histórico de 31,3 m. de toneladas (28,6 m.), debido más que nada a aumentos en la India y Tailandia. Se prevé que el **comercio** mundial durante el año

calendario 2012 disminuya en un 3%, a 32,3 m. de toneladas, al reducirse las importaciones por parte del Lejano Oriente asiático, pese a la expectativa de un incremento notable de las compras por parte de Filipinas.

OLEAGINOSAS

Se prevé que la producción mundial de *soja* en 2011/12 disminuya a 259,8 m. de toneladas (266,6 m.), debido más que nada a una cosecha bastante más reducida en Estados Unidos. Se espera que la fuerte demanda de Asia, y especialmente de China, provoque un nuevo aumento del comercio mundial en 2011/12, estimado actualmente en 96,2 m. de toneladas (90,6 m.). Se prevé que el comercio mundial de harina de soja se eleve a una cifra récord de 60,1 m. de toneladas; el incremento interanual del 7% refleja el aumento de las compras por parte de la UE y del Lejano Oriente asiático.

** Trigo y cereales secundarios*

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	21
General	5	Trigo	21
Trigo	5	Durum	23
Durum	9	Cereales secundarios	23
Siembra de trigo para 2012	9	Maíz	23
Cereales secundarios	10	Cebada	24
Maíz	10	Otros cereales secundarios (sorgo, avena, centeno)	24
Cebada	13	Oleaginosas	25
Sorgo	15	Arroz	25
Avena	15	Fletes marítimos	26
Centeno	16		
ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2011/12	16	POLITICAS NACIONALES Y OTROS ACONTECIMIENTOS	27
Actualización 2010/11	16	Ultimas medidas nacionales referentes al comercio	27
Perspectivas para 2011/12	16	Otras noticias sobre políticas nacionales	28
		Otros acontecimientos	28
OLEAGINOSAS	18	ENFOQUE DEL MERCADO	28
Actualización 2010/11	18	Tendencias recientes: cereales y oleaginosas	
Perspectivas para 2011/12	19	frente a mercados externos	28
Soja	19	Comercio mundial de malta de cebada	
Harina de soja	20	Tendencias de superficies y producción de cereales en la UE	
Colza/canola	20		

CUADROS

CEREALES	Cuadro Nº		Cuadro Nº
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	Envíos acumulados por destino - Arroz de todo tipo	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
Envíos mensuales y trimestrales de cereales	A	Harina de soja: informes de progreso, principales exportadores	26A
Envíos acumulados por destino		Colza/canola: comercio	27
Trigo	B1	Colza/canola: informes de progreso, principales exportadores	27A
Trigo durum	B2	Envíos acumulados por destino	
Maíz	B3	Soja	F1
Cebada	B4	Harina de soja	F2
Malta	B5	Colza/canola	F3
Sorgo	B6		
Avena	B7	PRECIOS	
Licencias, aranceles de importación y restituciones a la exportación		Precios semanales de exportación (y GOI)*	28
Licencias de exportación/importación	C1	Precios de futuros	29
Aranceles de importación	C2	Volatilidad histórica	29A
Licencias de importación bajo TRQ	C3	Indice del CIC de precios de trigo	G
CHINA		TARIFAS DE FLETE MARITIMO	
Producción	D1	OCEAN FREIGHT RATES	
Previsiones de comercio	D2	Selección de rutas cerealeras	30
Informe sobre el progreso del comercio	D3		
Datos comerciales oficiales	D4		

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