

CEREALES El mercado de las materias primas

8 de noviembre de 2012

Antonio Catón Vázquez

Director Cultivos Herbáceos







El escenario BALANCE ESPAÑOL DE CEREALES

Balance	Consumo	t/c/m			variación 2	.012 sobre
miles de t.	2010-2011	2011-2012	2012-2013		2011	2010
Existencia iniciales	2.875	681	2.298		237,44%	-20,07%
Producción	15.448	18.002	13.783		-23,44%	-10,78%
Importaciones Pt y UE	8.668	11.135	10.340		-7,14%	19,29%
Oferta	26.991	29.818	26.421		-11,39%	-2,11%
Demanda	2010-2011	2011-2012	2011-2012	%/Dda		
Humano/Industrial	5.450	5.600	5.600	21,8%	0,00%	2,75%
Piensos	18.270	19.290	17.590	68,5%	-8,81%	-3,72%
Etanol	1.045	1.165	1.100	4,3%	-5,58%	5,26%
Semillas y Otros	1.025	1.040	1.020	4,0%	-1,92%	-0,49%
Exportaciones UE/PT	520	425	365	1,4%	-14,12%	-29,81%
Demanda	26.310	27.520	25.675		-6,70%	-2,41%
Existencia finales	681	2.298	746		-67,54%	9,54%
autosuficiencia	-41,28%	-34,59%	-46,32%		33,92%	12,19%
Caida Consumo	12/13&10/11	12/13&11/12			Incremento	del deficit
Calua Consulito	-2,41%	-6,70%				





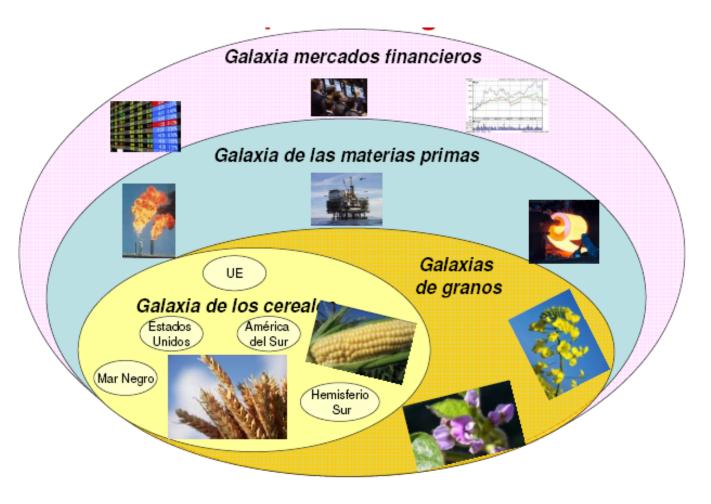
El escenario principales consumidores de cereales







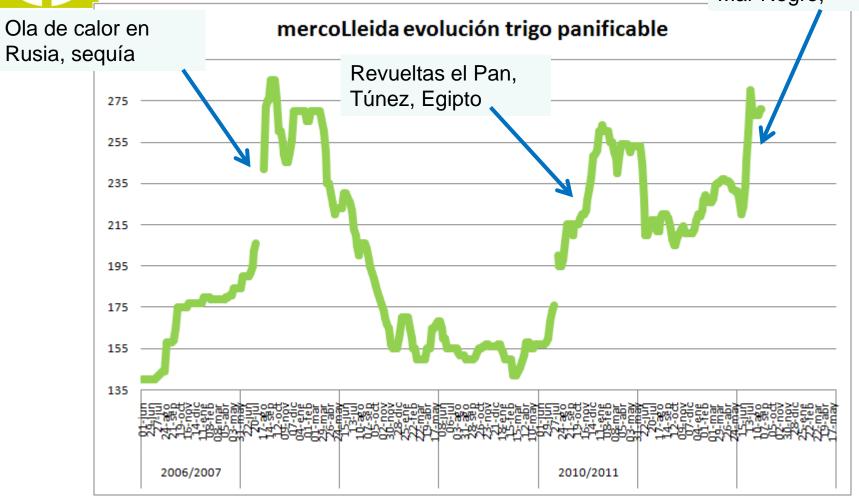




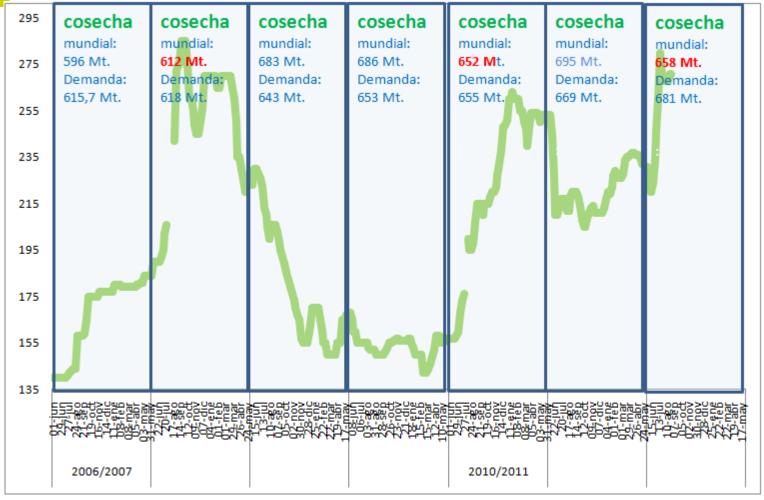




Sequía: USA, Mar Negro,

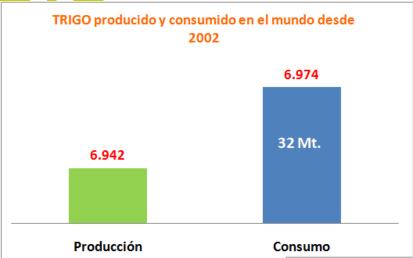


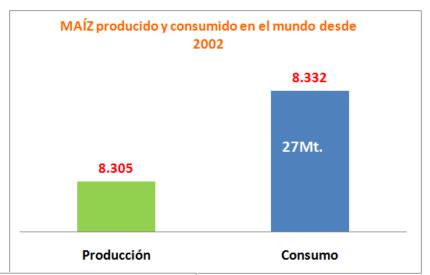


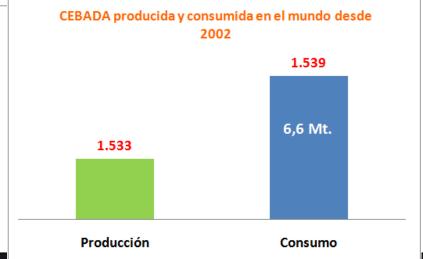








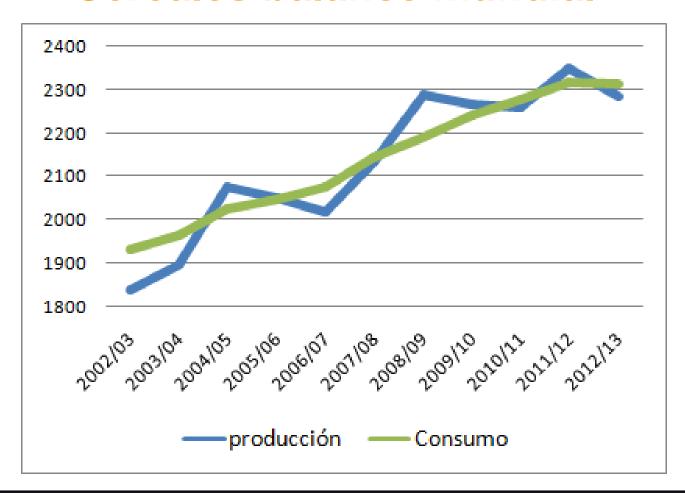








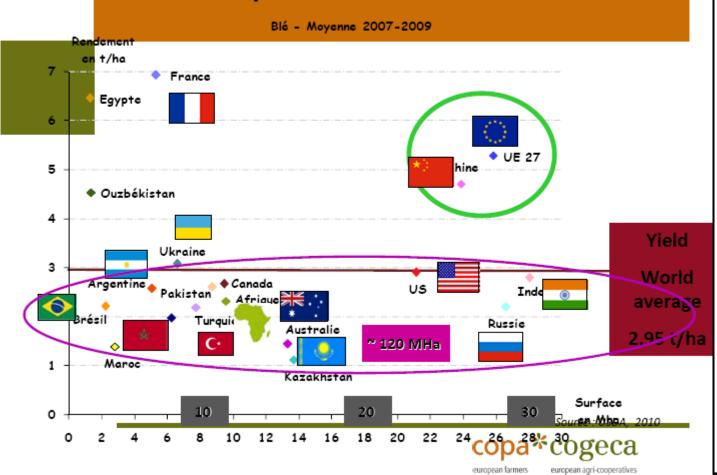
El escenario Cereales balance mundial







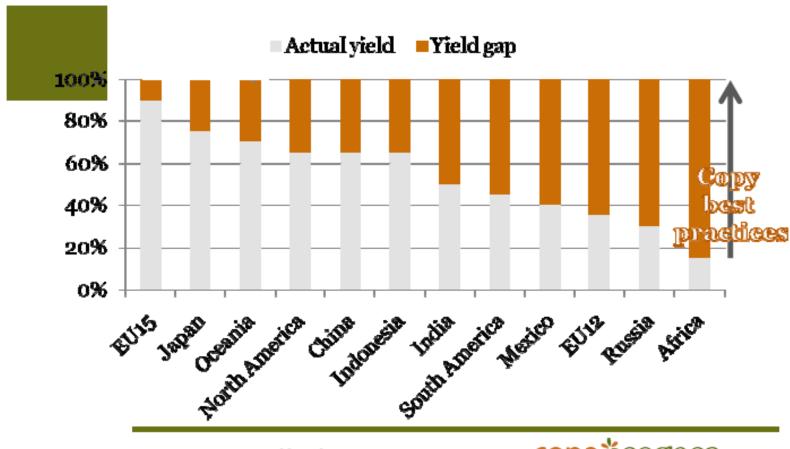
Cereals: Top 20







Potencial de crecimiento en el mundo



Source: World Bank 2010







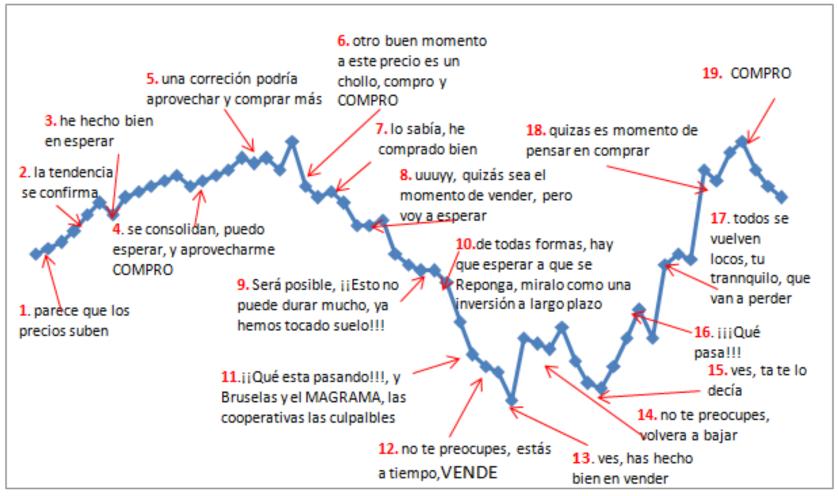








El mercado global España una inquietante realidad y un análisis muy técnico







Elementos Fundamentales a considerar

- 1. Factores agroclimáticos.
- 2. Factores Políticos y Económicos.
- 3. Factores de mercado.
- 4. Los balances.







Mercado Mundial







En estos momentos...

- 1. Caída importante de la producción de cereales en el mundo, a destacar la importante reducción de cosecha esperada de maíz en USA (-103 Mt.)
- 2. Importante inestabilidad en los mercados fundamentales: Mar Negro y USA.
- 3. Los importadores están cubriendo sus necesidades, el precio no frena el consumo. (lo contrario a lo que paso en la campaña 2007/2008). Estamos exportando existencias
- 4. Incertidumbre en Argentina, cae superficie de trigo, e incrementa la de cebada maltera.
- 5. Record histórico de cotizaciones en trigo (9 \$), maíz (8,3\$) y soja (17,71\$)







TRIGO



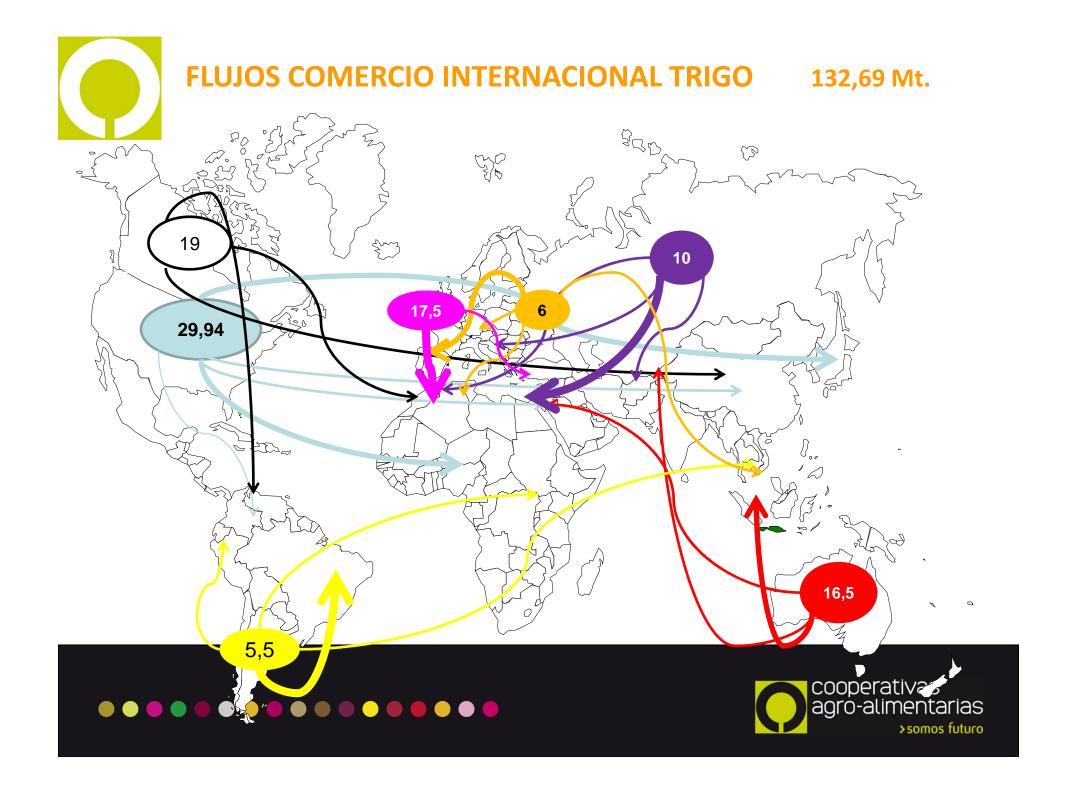


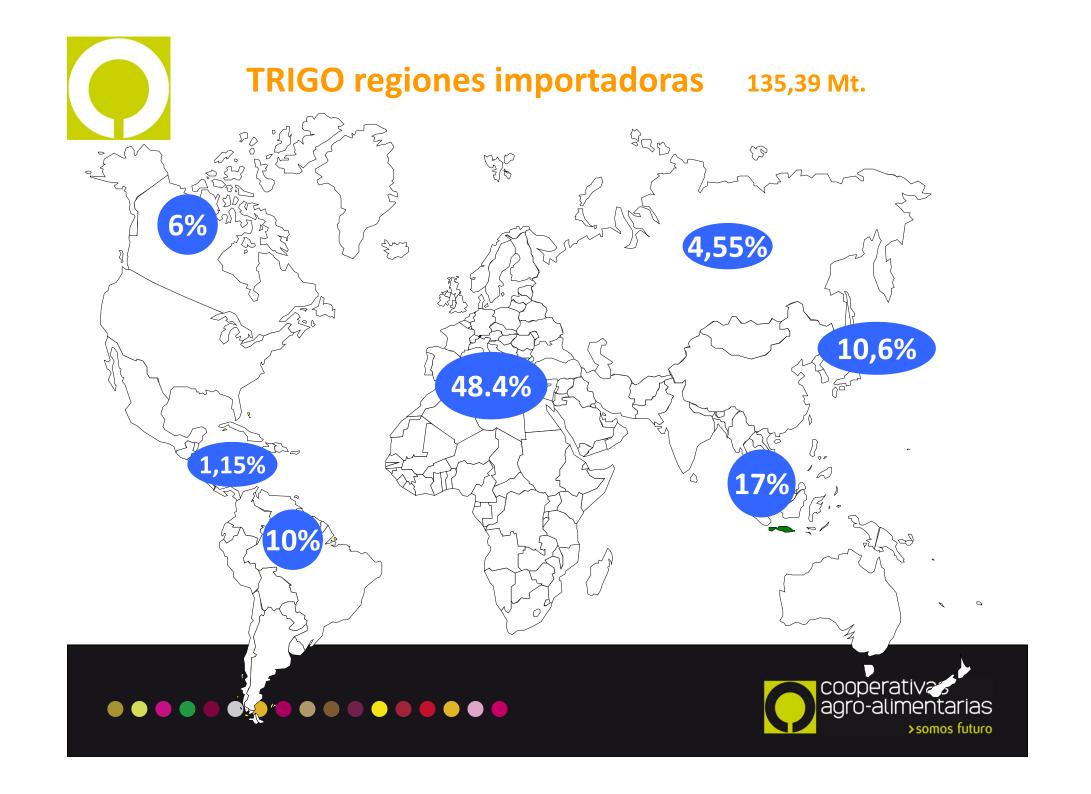


Trigo: Balance Mundial

USDA 9-11-12	2008	2009	2010	2011	2012/2013							cambio	
		camp	paña		mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	mensual	anual
OFERTA	808,14	852,69	852,89	894,01	874,59	867,62	862,51	860,42	857,37	851,22	849,32	-1,90	-44,69
stocks inicio	125,95	167,05	200,76	197,95	197,03	195,56	197,18	197,59	198,64	198,17	197,89	-0,28	-0,06
producción	682,19	685,64	652,13	696,06	677,56	672,06	665,33	662,83	658,73	653,05	651,43	-1,62	-44,63
DEMANDA	641,22	648,16	654,94	696,12	686,47	681,87	680,06	683,25	680,66	678,22	675,14	-3,08	-20,98
pienso	117,89	117,72	116,4	145,31	133,70	131,67	130,33	134,09	132,09	134,49	131,96	-2,53	-13,35
otros	523,33	530,44	538,54	550,81	552,77	550,20	549,73	549,16	548,57	543,73	543,18	-0,55	-7,63
Exportaciones	143,66	135,8	132,48	156,26	137,02	135,42	134,71	135,21	134,83	130,87	132,69	1,82	-23,57
stocks finales	167,05	200,76	197,95	197,89	188,13	185,76	182,44	177,17	176,71	173,00	174,18	1,18	-23,71
ratio stoks/demanda	26,05%	30,97%	30,22%	28,43%	27,41%	27,24%	26,83%	25,93%	25,96%	25,51%	25,80%		
stocks dias de consumo	95	113	110	104	100	99	98	95	95	93	94		

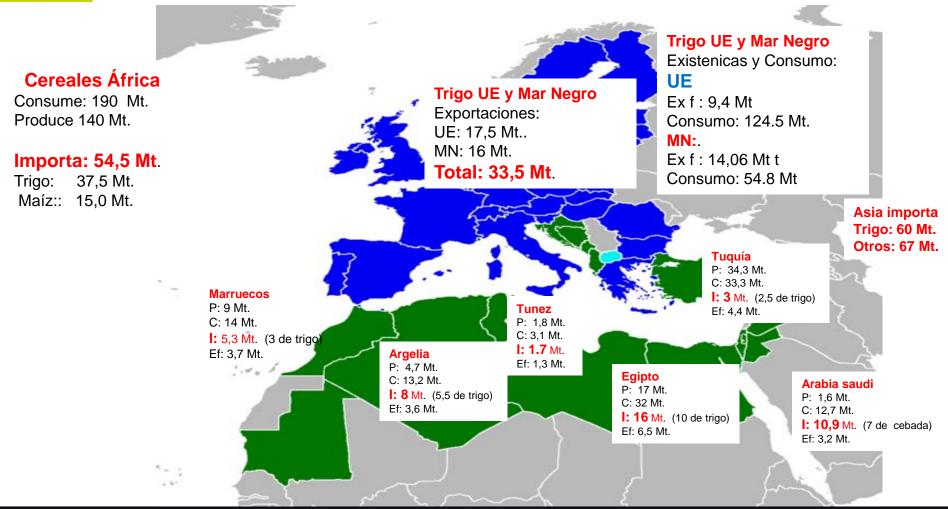








Interesante (des)Equilibrio en el mediterráneo







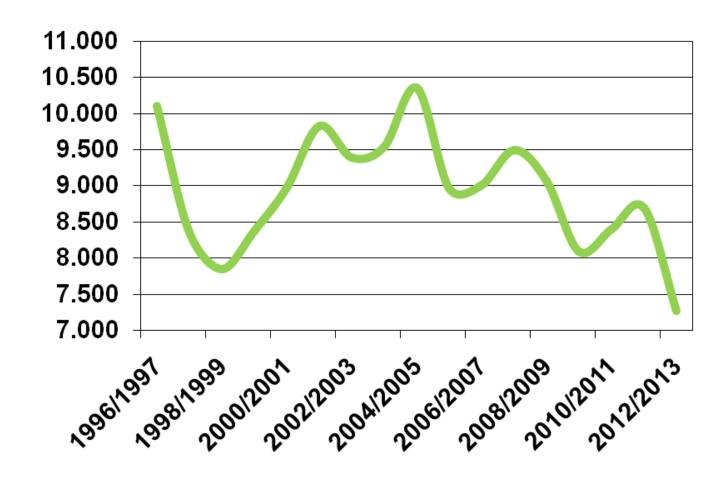
Trigo Chicago-trigo Matif







TRIGO evolución superficie en América del Sur









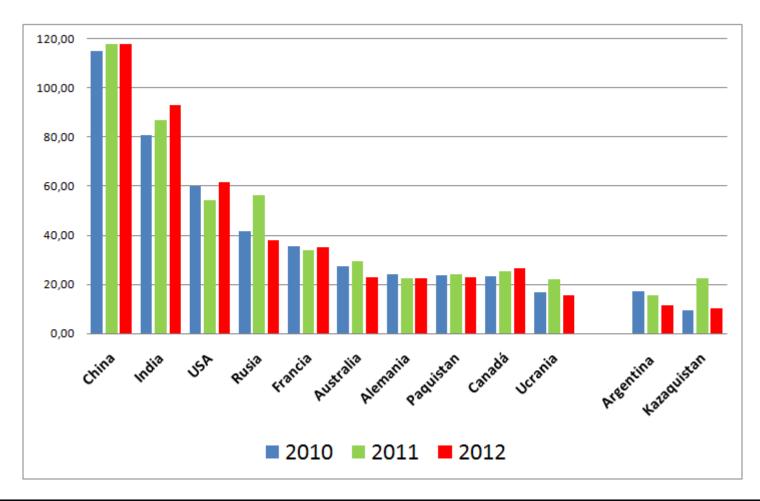
TRIGO principales países productores

	Producción					exporta	ciones		existencias finales			
TRIGO	2010	2011	2012	% р	2010	2011	2012	% Ex	2010	2011	2012	% Ef
China	115,18	117,92	118,00	18,1%	0,94	0,98	1,00	0,8%	59,09	58,47	54,97	31,8%
India	80,80	86,87	93,00	14,2%	0,07	0,85	5,50	4,2%	15,36	19,95	22,45	13,0%
USA	60,06	54,41	61,76	9,5%	35,08	28,56	31,30	23,9%	23,47	20,21	19,79	11,4%
Rusia	41,51	56,23	38,00	5,8%	3,98	21,63	9,00	6,9%	13,74	10,44	5,44	3,1%
Francia	35,70	33,98	35,08	5,4%	18,80	15,80	16,40	12,5%	2,81	2,25	2,30	1,3%
Australia	27,41	29,52	23,00	3,5%	18,66	25,00	18,00	13,8%	8,34	7,72	4,84	2,8%
Alemania	24,00	22,70	22,46	3,4%	7,00	5,20	5,70	4,4%	1,88	1,45	1,23	0,7%
Paquistan	23,90	24,20	23,00	3,5%	1,40	1,10	0,80	0,6%	3,26	3,46	2,66	1,5%
Canadá	23,17	25,26	26,70	4,1%	16,58	17,35	19,00	14,5%	7,18	5,88	5,63	3,3%
Ucrania	16,84	22,12	15,50	2,4%	4,30	5,44	4,00	3,1%	3,34	5,16	4,46	2,6%
Argentina	17,20	15,50	11,50	1,8%	9,49	12,70	5,50	4,2%	4,11	0,96	0,97	0,6%
Kazaquistan	9,64	22,73	10,50	1,6%	4,86	11,39	7,00	5,3%	2,88	6,63	3,14	1,8%
total 10	448,57	473,21	456,50	69,9%	106,81	121,91	110,70	84,6%	138,47	134,99	123,77	71,5%
total 12	475,41	511,44	478,50	73,3%	121,16	146,00	123,20	94,1%	145,46	142,58	127,88	73,9%
total mundo	652	695,69	653,05		132,48	156,52	130,87		197,93	198,17	173	





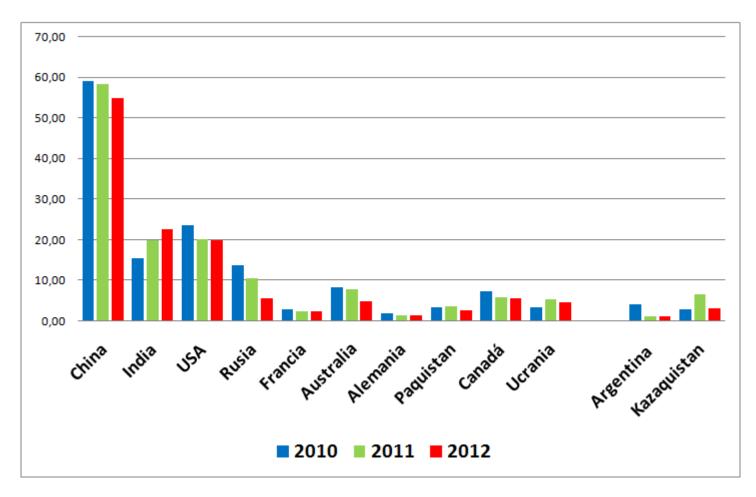
TRIGO principales países productores







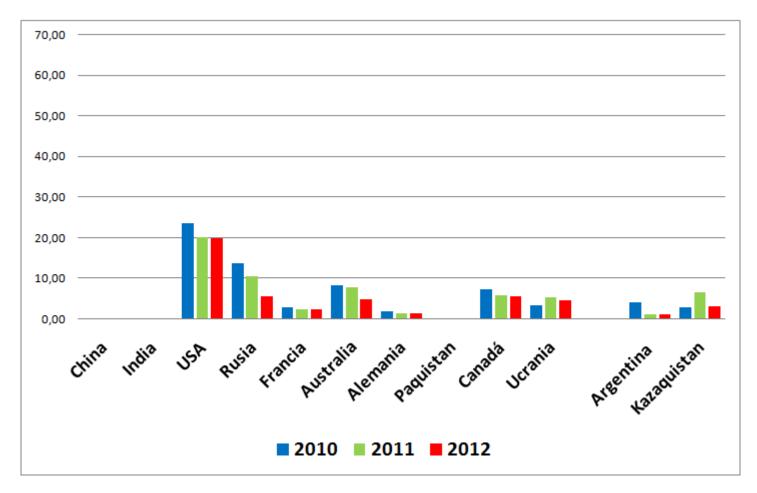
TRIGO principales productores Existencias finales







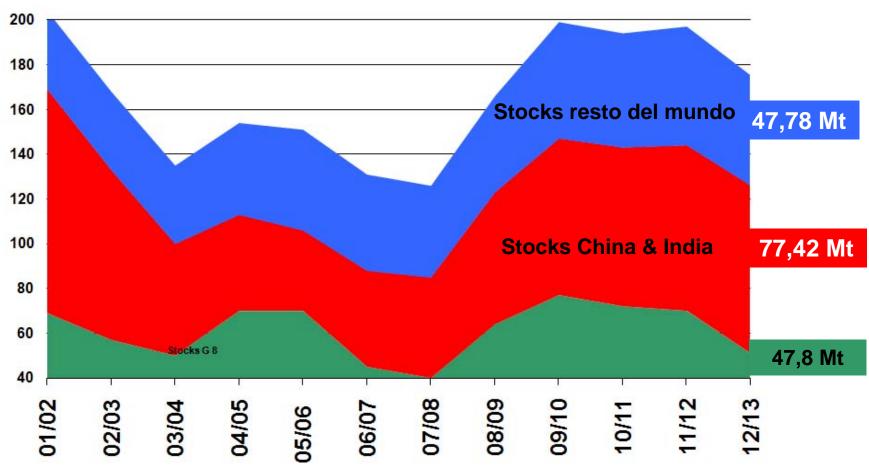
TRIGO principales productores Existencias finales







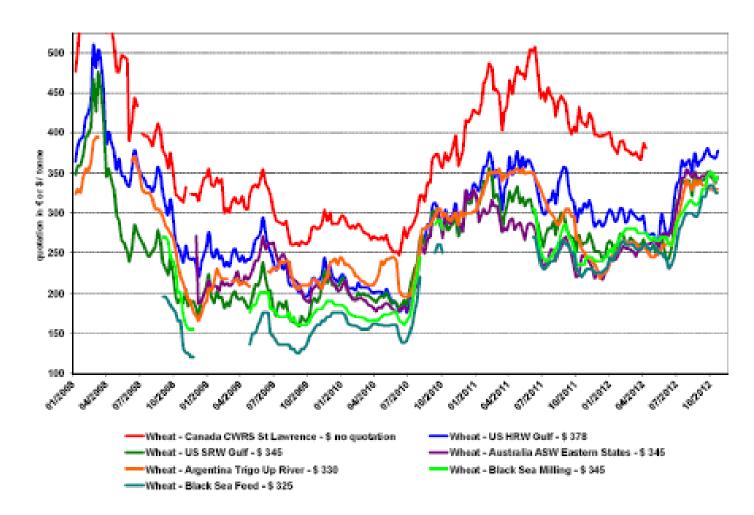
TRIGO Existencias finales







TRIGO cotizaciones

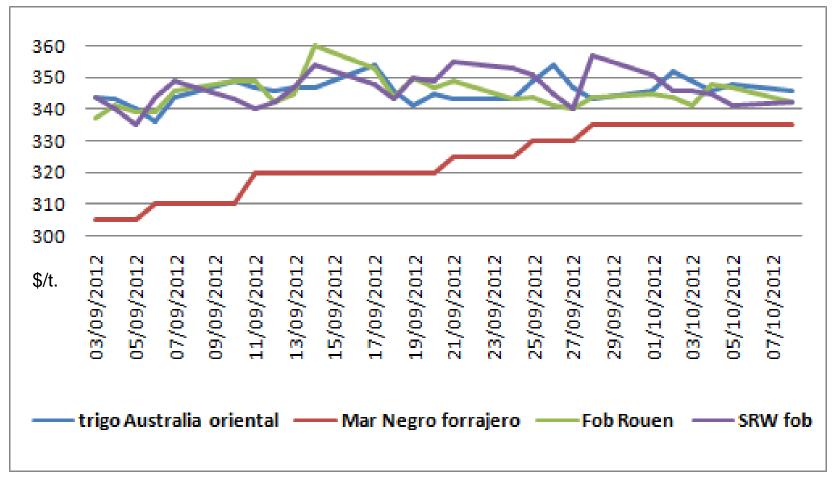








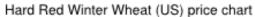
TRIGO cotizaciones

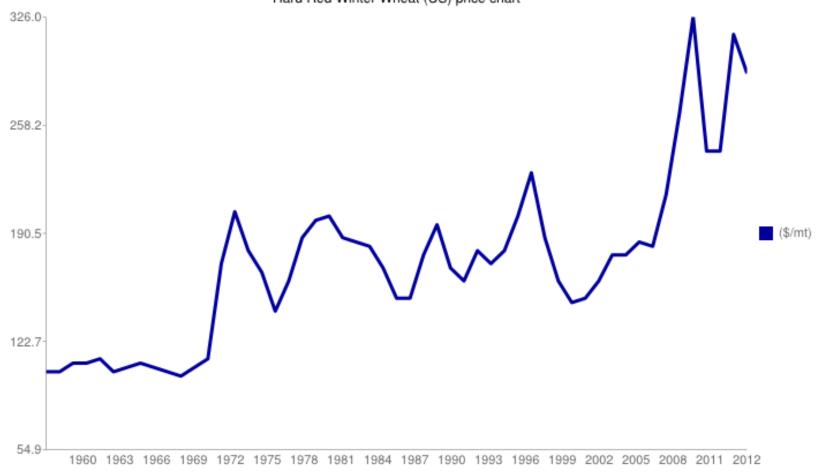






TRIGO cotizaciones









MAÍZ





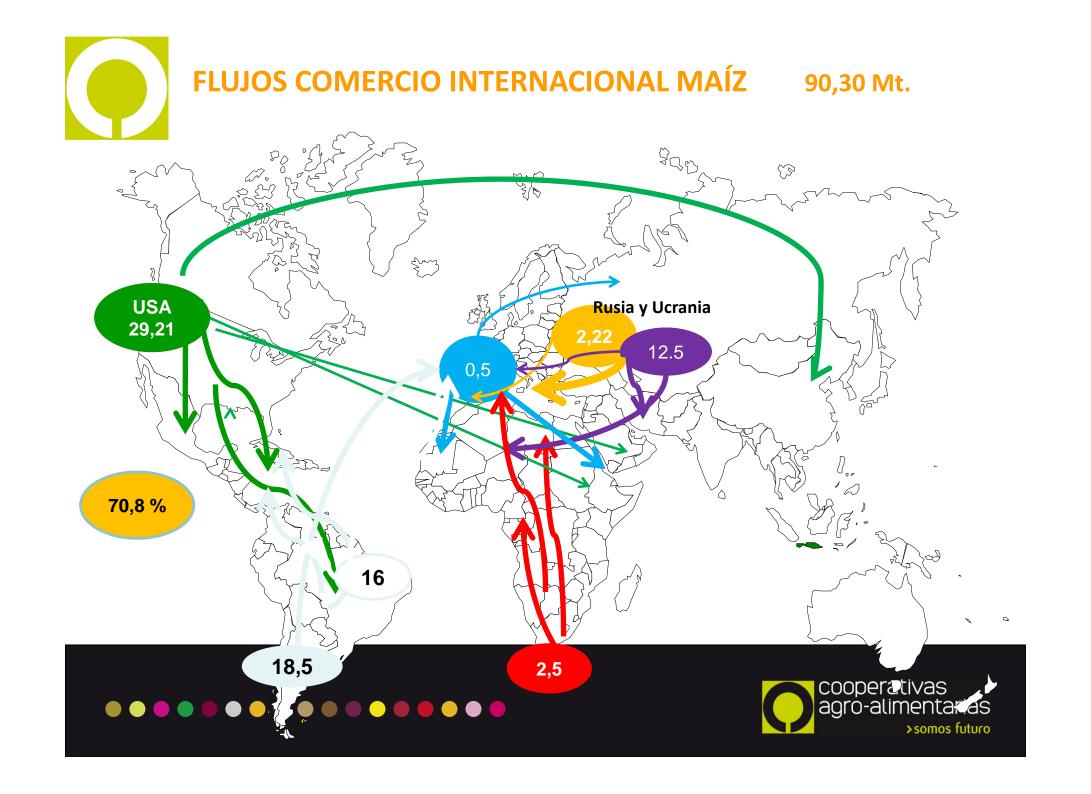


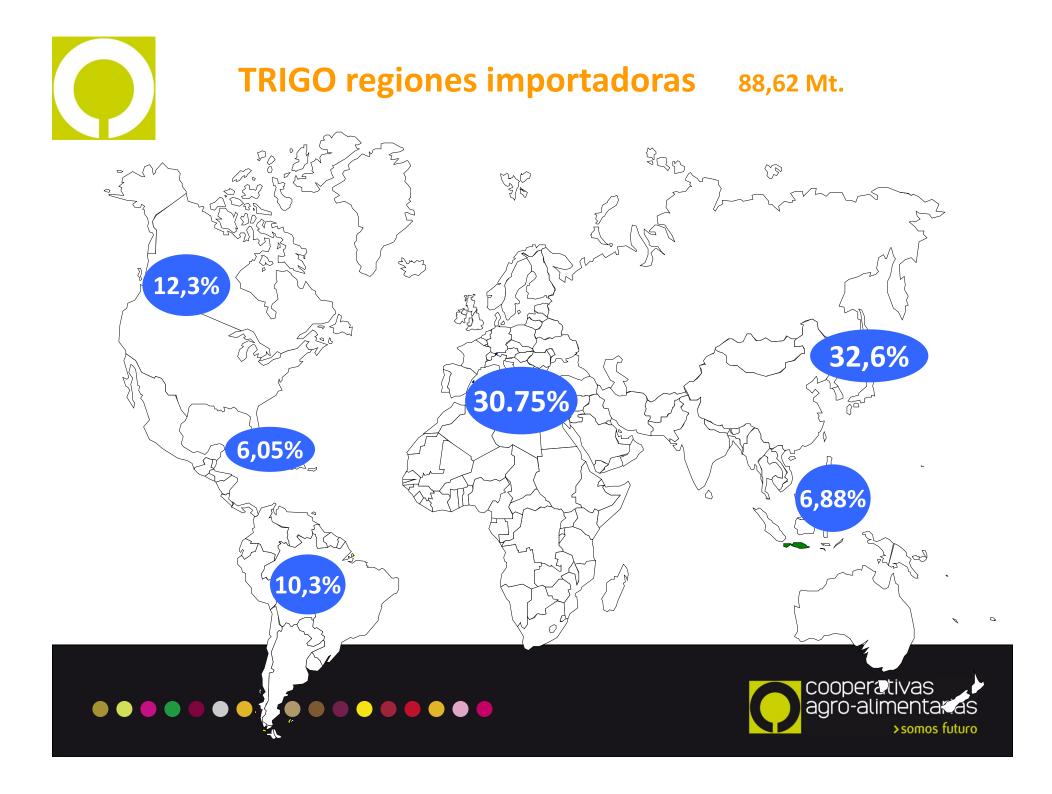
Maíz: Balance Mundial

USDA 9-11-12	2008	2009	2010	2011	2012/2013							cam	bio
		cam	oaña		mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	mensual	anual
OFERTA	931,09	967,01	976,24	1007,49	1073,34	1079,12	1034,6	984,98	857,37	970,56	971,78	1,22	-35,71
stocks inicio	132,27	147,57	145,29	127,00	127,56	129,19	129,37	135,97	139,6	131,54	132,08	0,54	5,08
producción	798,82	819,44	830,95	880,49	945,78	949,93	905,23	849,01	841,06	839,02	839,70	0,68	-40,79
DEMANDA	782,01	822,09	849,24	875,41	921,01	923,39	900,51	861,64	853,29	853,29	853,79	0,50	-21,62
pienso	479,33	487	501,07	506,49	549,54	553,31	535,95	508,74	505,84	504,49	507,54	3,05	1,05
otros	302,69	335,09	348,17	368,92	371,47	370,08	364,56	352,9	347,45	348,80	346,25	-2,55	-22,67
Exportaciones	84,47	96,82	91,46	110,78	104,22	105,32	98,3	92,78	91,01	89,92	90,30	0,38	-20,48
stocks finales	147,57	145,29	127	132,08	152,34	155,74	134,09	123,33	123,95	117,27	117,99	0,72	-14,09
ratio stoks/demanda	18,87%	17,67%	14,95%	0,15	16,54%	16,87%	14,89%	14,31%	14,53%	13,74%	13,82%		
stocks dias de consumo	69	65	55	55	60	62	54	52	53	50	50		



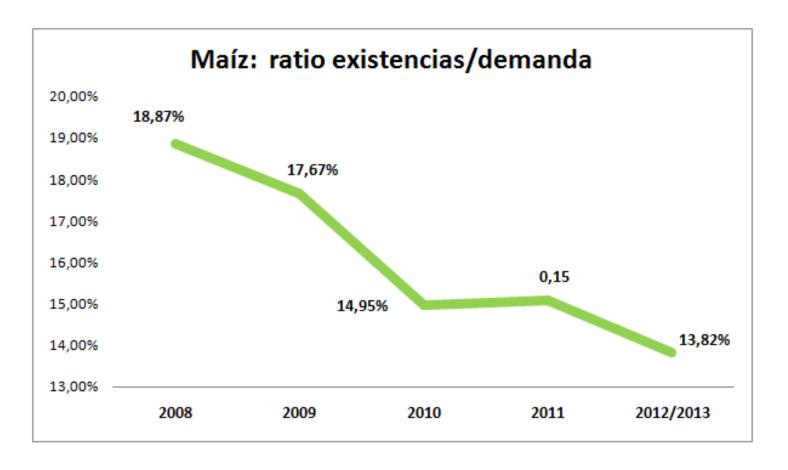








Maíz: ratio existencias demanda Mundial









Maíz: Balance USA

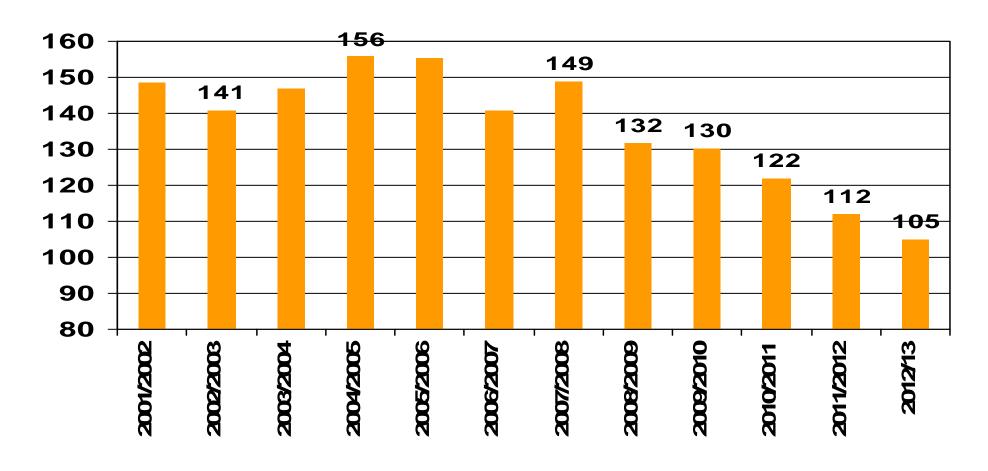
USDA 9-11-12	2007	2008	2009	2010	2011			:	2012/201	3				cambio	
Maíz						mayo	junio	julio	agosto	septiembro	octubre	noviembre	mensual	anual	mayo
OFERTA	317,77	364,80	375,26	360,25	343,30	397,68	397,68	352,77	301,64	304,40	298,96	300,08	1,12	-43,22	-97,60
Importaciones	0,30	0,51	0,21	0,70	0,74	0,38	0,38	0,76	1,91	1,91	1,91	2,54	0,63	1,80	2,16
stocks inicio	49,97	33,11	42,50	43,38	28,64	21,62	21,62	22,94	25,94	30,00	25,11	25,11	0,00	-3,53	3,49
producción	267,50	331,18	332,55	316,17	313,92	375,68	375,68	329,45	273,79	272,49	271,94	272,43	0,49	-41,49	-103,25
DEMANDA	230,67	261,63	281,59	285,01	279,01	301,64	301,64	282,46	252,11	254,01	254,01	254,44	0,43	-24,57	-47,20
pienso	142,02	150,21	130,17	121,80	115,51	138,44	138,44	121,93	103,51	105,42	105,42	105,42	0,00	-10,09	-33,02
otros	88,65	111,42	151,42	163,21	163,50	163,20	163,20	160,53	148,60	148,59	148,59	149,02	0,43	-14,48	-14,18
Exportaciones	53,99	61,91	50,30	46,59	39,18	48,26	48,26	40,64	33,02	31,75	29,21	29,21	0,00	-9,97	-19,05
stocks finales	33,11	42,50	43,38	28,64	25,11	47,78	47,78	30,05	16,50	18,63	15,73	16,42	0,69	-8,69	-31,36
ratio stoks/demanda	14,35%	16,24%	15,41%	10,05%	9,00%	15,84%	15,84%	10,64%	6,54%	7,33%	6,19%	6,45%	0,00	-0,03	-0,09
Consumo Maíz USA	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	2012	2012		2012	2012			
pienso	61,6%	57,4%	46,2%	42,7%	41,4%	45,9%	45,9%	43,2%	41,1%		41,5%	41,4%			
otros	38,43%	42,59%	53,77%	57,26%	58,60%	54,10%	54,10%	56,83%	58,94%		58,50%	58,57%			
stocks dias de consur	52	59	56	37	33	58	58	39	24	27	23	24			







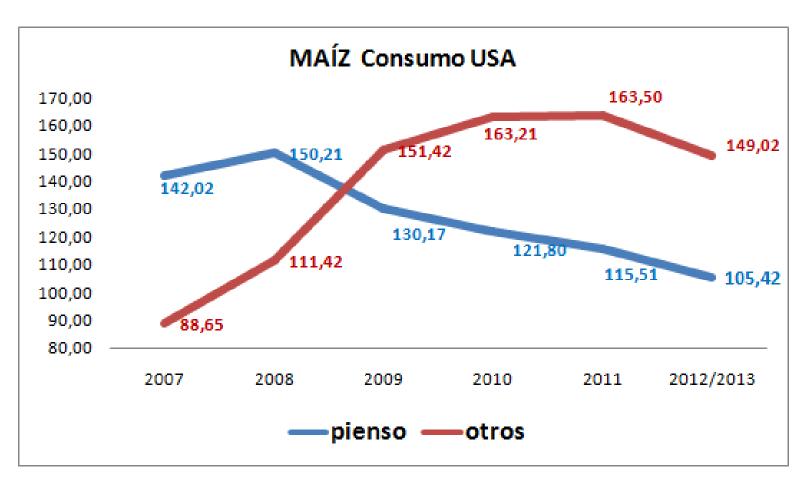
Maíz Consumo alimentación animal en USA







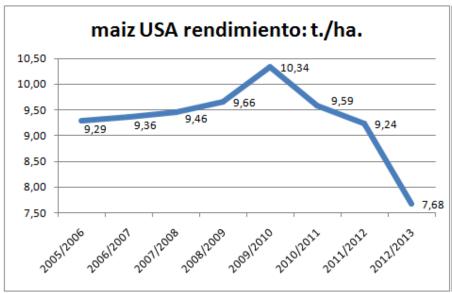
Maíz Consumo en USA

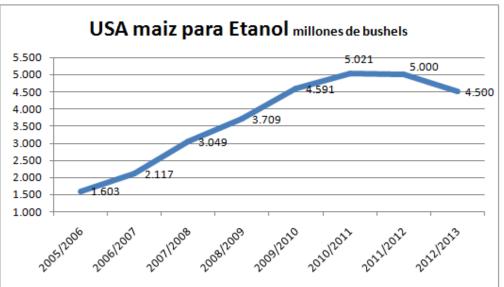






Maíz USA









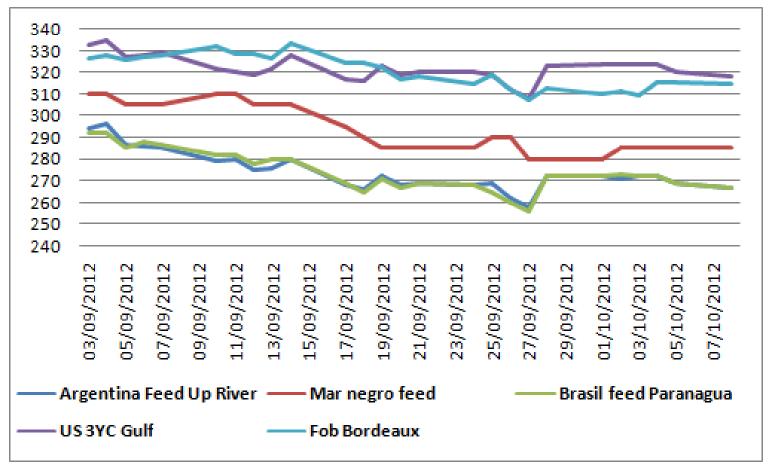
Maíz cotizaciones







Maíz cotizaciones







Maíz cotizaciones







CEBADA



cooperativas agro-alimentarias



Cebada: Balance Mundial

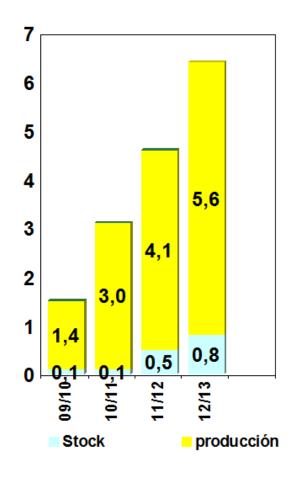
	02/03	03/04	04/05	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10	10/11	11/12	26-abr	23-ago	28-sep
Producción	134,9	141,8	154,1	139	138	133	155	150	123	134	140	130	131
Comercio	17,3	15,2	17,1	18	16	15	20	17	15	21	19	17	17
Consumo	135,9	145	146,5	141	146	135	145	145	134	135	139	131	131
Existencias	27,1	23,9	35,5	34	27	26	36	40	29	28	29	28	28
cambio anual				-1,5	-7	-1	10	4	-11	-1			0
meses consumo existe	2,39	1,98	2,91	2,89	2,22	2,31	2,98	3,31	2,60	2,49	2,50	2,56	2,56
Ratio	19,94	16,48	24,23	24,11	18,49	19,26	24,83	27,59	21,64	20,74	20,86	21,37	21,37
dias consumo	5,46	4,52	6,64	6,61	5,07	5,28	6,80	7,56	5,93	5,68	5,72	5,86	5,86

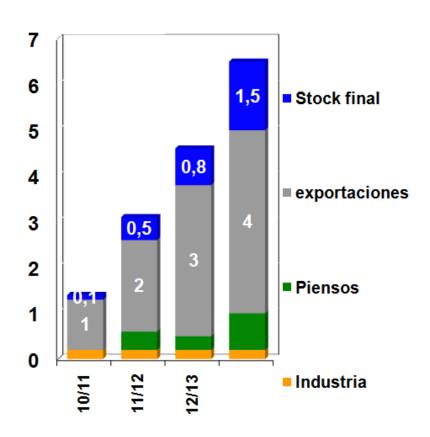




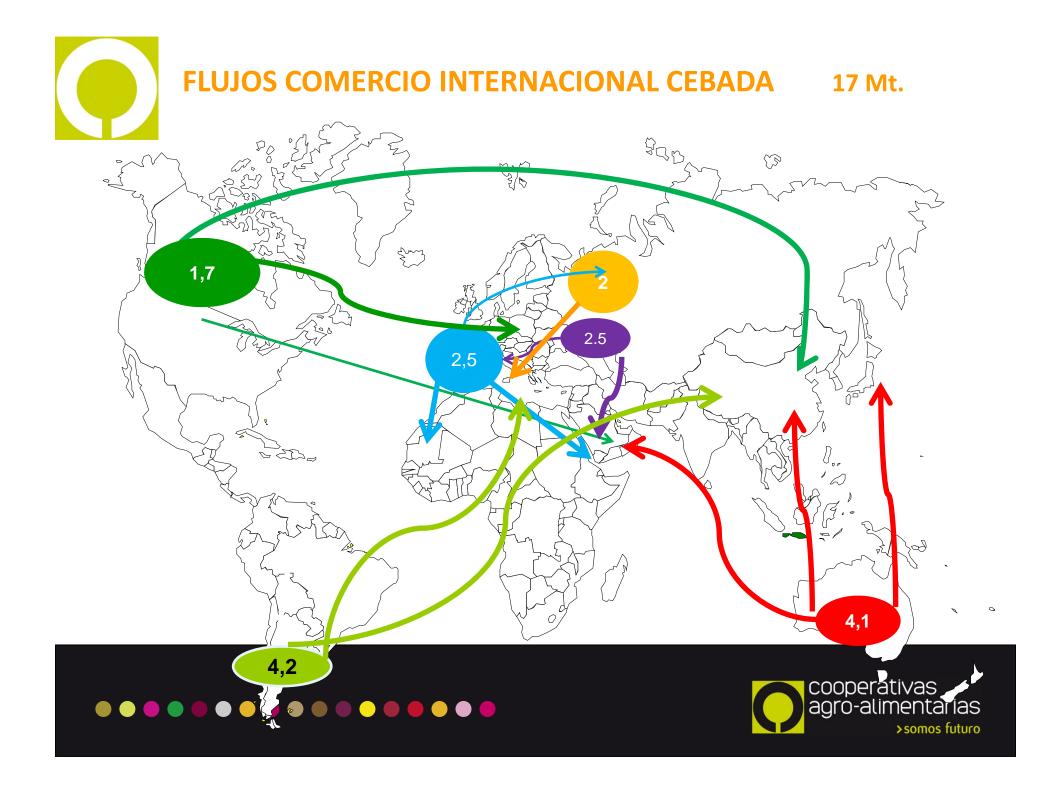


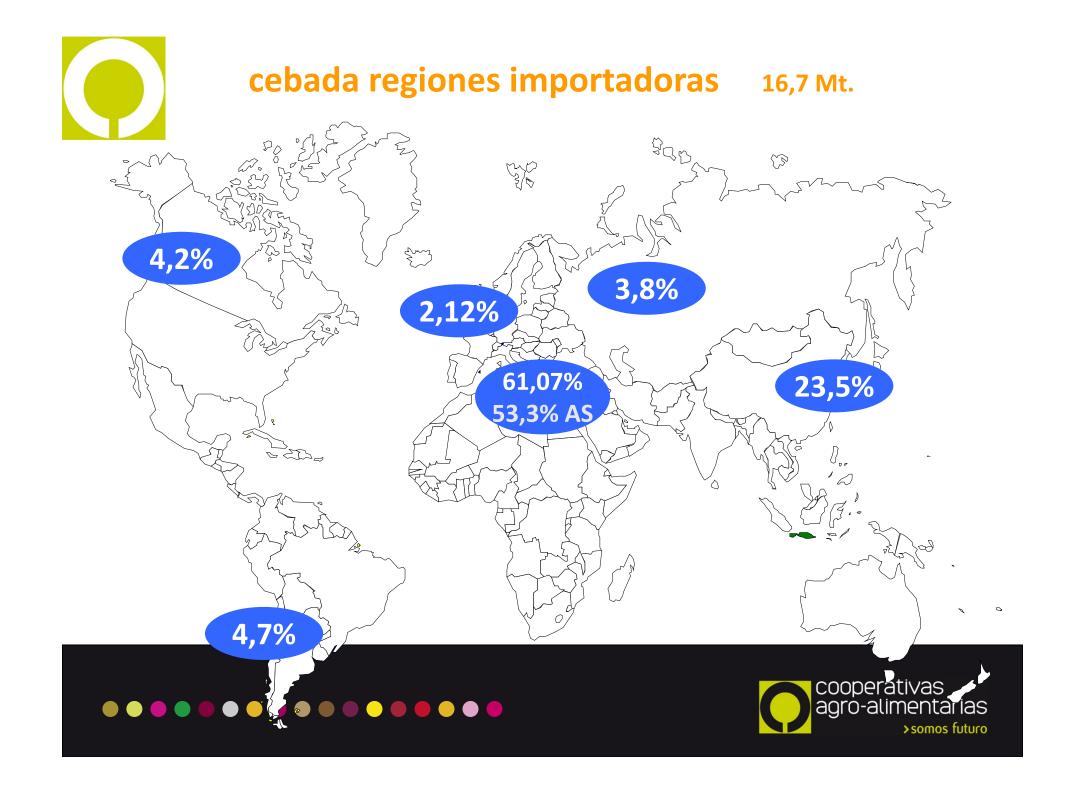
Cebada: Balance Argentina





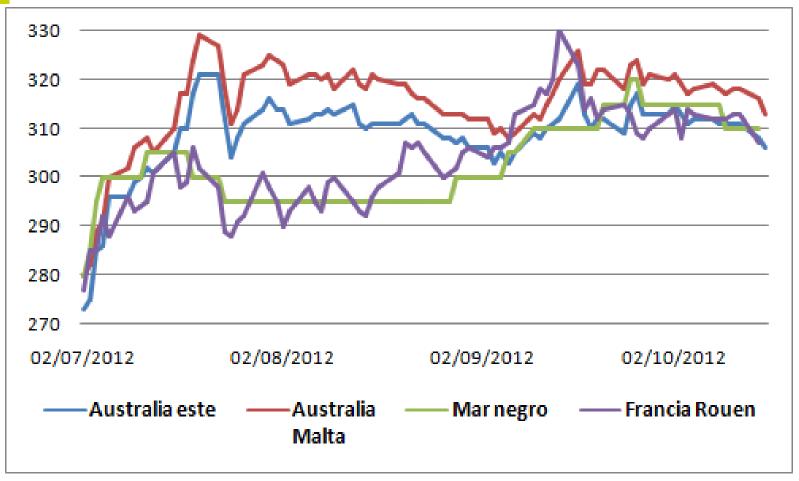








Cebada cotizaciones







soja







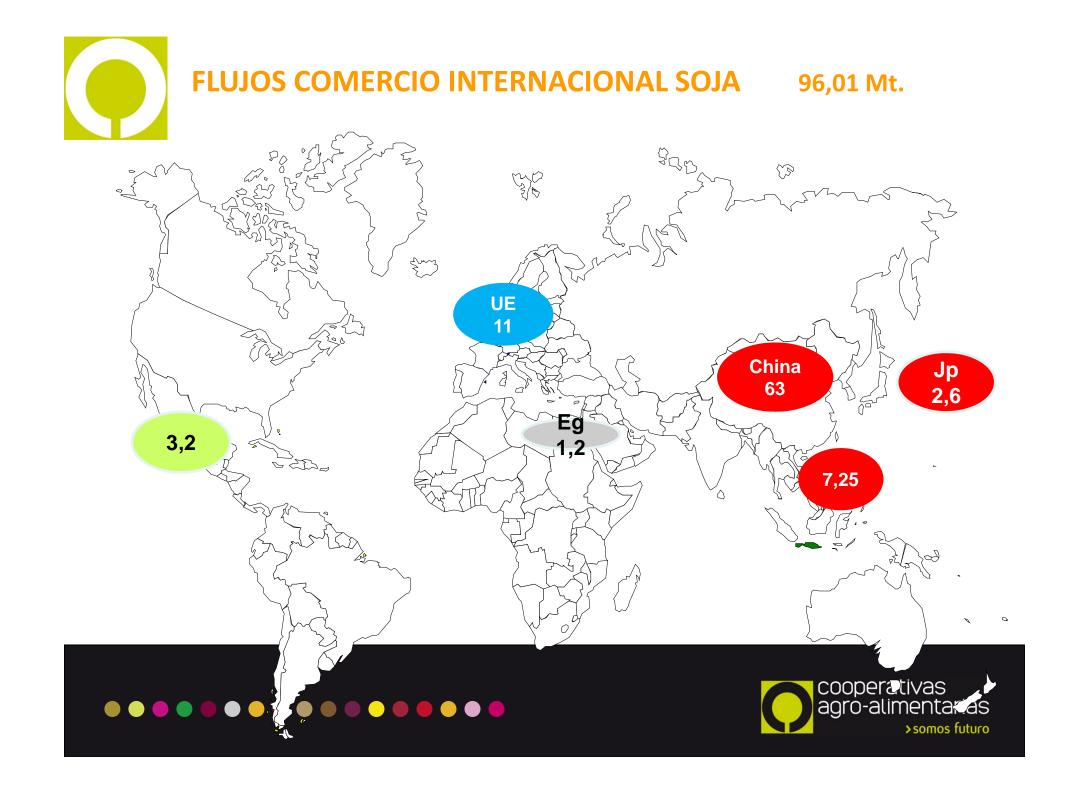
Soja: Balance Mundial

USDA 9-11-12	2008	2009	2010	2011		2012/2013								
		cam	paña		mayo	julio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	mensual	anual	
OFERTA	263,30	304,61	325,83	309,66	324,66	326,39	319,67	312,40	311,78	319,07	323,60	4,53	13,94	
stocks inicio	51,42	42,95	61,15	70,44	53,24	55,36	52,51	51,94	53,65	54,79	56,00	1,21	-14,44	
producción	211,88	261,66	264,68	239,22	271,42	271,03	267,16	260,46	258,13	264,28	267,60	3,32	28,38	
DEMANDA	221,22	238,34	251,51	255,84	265,14	264,95	263,15	256,92	256,73	258,76	261,03	2,27	5,19	
Molienda	193,22	208,56	221,42	226,71	234,22	234,05	232,39	227,02	227,03	228,99	231,14	2,15	4,43	
otros	28,00	29,78	30,09	29,13	30,92	30,90	30,76	29,90	29,70	29,77	29,89	0,12	0,76	
Exportaciones	76,84	92,86	92,67	90,33	97,26	96,71	95,82	93,97	93,74	96,20	98,55	2,35	8,22	
stocks finales	42,95	61,15	70,44	56,00	58,07	58,54	55,66	53,38	53,10	57,56	60,02	2,46	4,02	
ratio stoks/demanda	19,4%	25,7%	28,0%	21,9%	21,9%	22,1%	21,2%	20,8%	20,7%	22,2%	23,0%			
Importaciones	77,38	86,80	80,80	92,51					91,78	93,46	96,01			
Los datos en el balan diferentes periodos o				_										
stocks dias de consumo	71	94	102	80	80	81	77	76	75	81	84			











Soja: Balance USA

USDA 9-11-12	2006	2007	2008	2009	2010	2011				20112/20)13			can	nbio
			cam	paña			mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	mensual	anual
OFERTA	99,23	88,48	86,33	95,18	94,72	90,04	92,95	92,00	87,63	77,21	75,24	82,45	85,47	3,02	-4,57
stocks inicio	12,23	15,62	5,58	3,76	4,11	5,85	5,72	4,77	4,62	3,94	3,55	4,61	4,61	0,00	-1,24
producción	87,00	72,86	80,75	91,42	90,61	84,19	87,23	87,23	83,01	73,27	71,69	77,84	80,86	3,02	-3,33
DEMANDA	53,47	51,57	48,11	50,67	48,40	48,81	48,46	48,18	47,21	44,41	43,94	45,05	45,61	0,56	-3,20
Molienda	49,20	49,02	45,23	47,67	44,85	46,35	45,04	44,77	43,82	41,23	40,82	41,91	42,46	0,55	-3,89
otros	4,27	2,55	2,88	3,00	3,55	2,46	3,42	3,41	3,39	3,18	3,12	3,14	3,15	0,01	0,69
Exportaciones	30,39	31,60	34,82	40,80	40,85	37,06	40,96	40,42	37,29	30,21	28,71	34,43	36,61	2,18	-0,45
stocks finales	15,62	5,58	3,76	4,11	5,85	4,61	3,94	3,80	3,54	3,13	3,13	3,53	3,80	0,27	-0,81
ratio stoks/demanda	29,21%	10,82%	7,82%	8,11%	12,09%	9,44%	8,13%	7,89%	7,50%	7,05%	7,12%	7,84%	8,33%	0,01	-1,11%
expor/producc	34,93%	43,37%	43,12%	44,63%	45,08%	41,72%	41,72%	46,34%	44,92%	41,23%	40,05%	44,23%	45,28%	0,04	3,55%
stocks dias de consumo	107	39	29	30	44	34	30	29	27	26	26	29	30		







Soja: Balance China

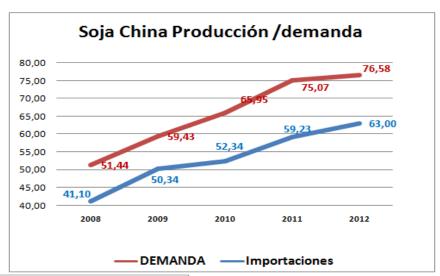
USDA 9-11-12	2008	2009	2010	2011	2012	cambio
SOJA China				n	oviembr	año anterior
OFERTA	59,39	72,88	80,70	88,27	91,52	3,25
Importaciones	41,10	50,34	52,34	59,23	63,00	3,77
stocks inicio	2,75	7,56	13,26	14,56	15,92	1,36
producción	15,54	14,98	15,10	14,48	12,60	-1,88
DEMANDA	51,44	59,43	65,95	75,07	76,58	1,51
molienda	41,04	48,83	55,00	60,97	65,40	4,43
otros	10,40	10,60	10,95	14,10	11,18	-2,92
Exportaciones	0,40	0,18	0,19	0,28	0,25	-0,03
stocks finales	7,56	13,26	14,56	15,92	14,69	-1,23
ratio stoks/demanda	14,70%	22,31%	22,08%	21,21%	19,18%	
ratio stoks/importacio	0,36%	0,44%	0,42%	0,36%	0,30%	
ratio demanada/produ	3,31	3,97	4,37	5,18	6,08	
stocks dias de consur	54	81	81	77	70	

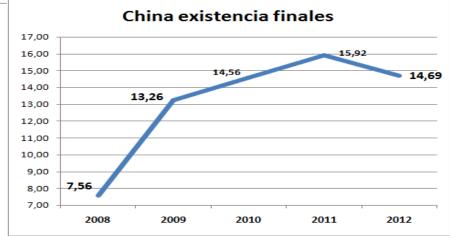




Soja: Balance China



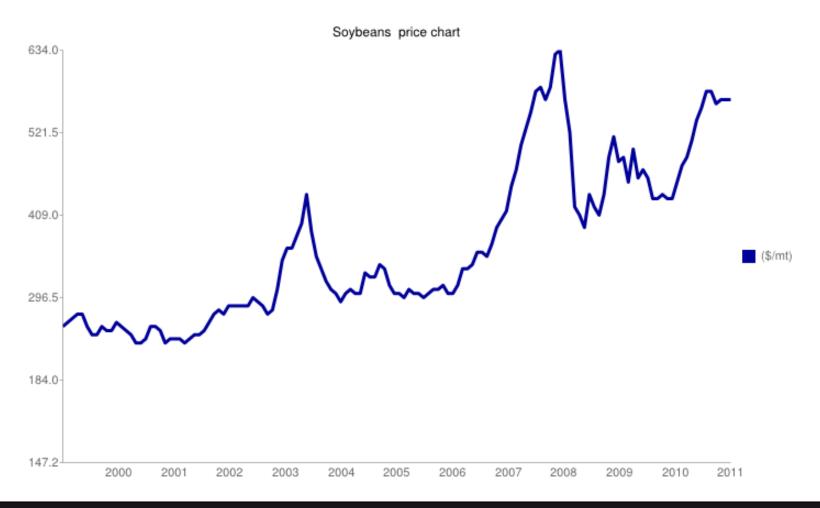








soja cotizaciones















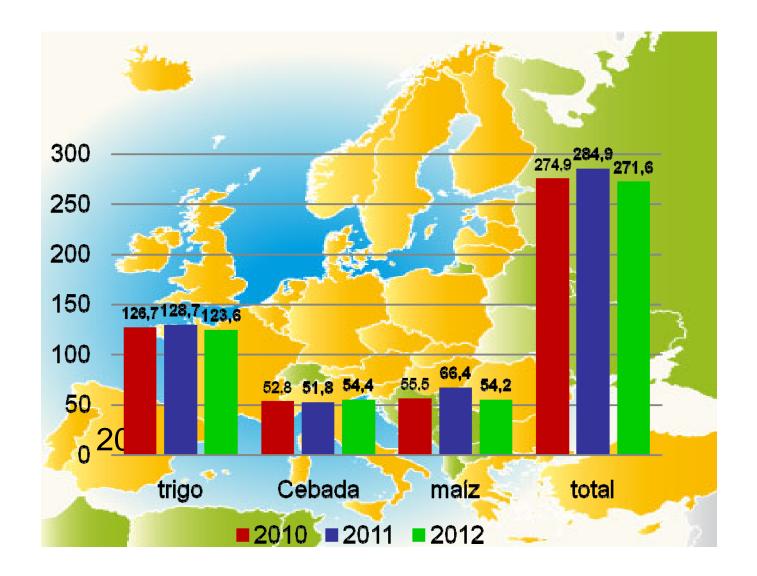
En estos momentos...

- 1. Menos cosecha de los esperado, (-15 Mt.)
- 1. Lluvias en el norte y RU, sequia en el sur y en el este de la UE. Una caída en la cosecha de trigo de 6 Mt. en el RU respecto de 2011.
- 2. Caída importante de la producción de trigo: winterkill, principalmente en Polonia, Alemania, Centro Europa, España y en el Este de Europa. Balance de trigo afectado por la demanda mundial: tensión en el balance
- 3. Caída importante de la producción de maíz (-13 Mt.) en el Este de Europa, el balance del maíz pendiente del de USA
- 4. Muy buena cosecha en Francia.
- 5. La demanda mundial tira de la cebada UE, que mantiene un balance equilibrado, con una producción de cebada levemente superior al año anterior pero insuficiente para ganar demanda a trigo y a maiz















UE: Balance cereales

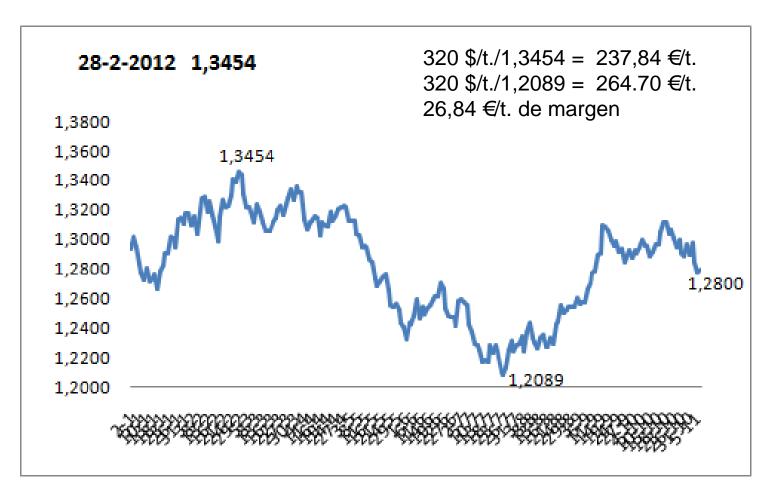
		OFERTA											
30-10-12	Trigo blando	Trigo Duro	Cebada	Maíz	total cereales								
Stocks comiezo	10,50	0,60	7,50	15,90	37,00								
Produccion	123,60	8,30	54,40	54,20	271,60								
Importacion	4,40	2,00	0,30	8,00	15,40								
Total recursos	138,50	10,90	62,20	78,10	324,00								
	CONSUMOS												
	Trigo blando	Trigo Duro	Cebada	Maíz	total cereales								
Total Consumos	114,30	9,40	50,50	65,40	271,50								
- Humana	47,60	8,50	0,40	4,80	65,70								
- Animal	50,50	0,30	38,00	52,00	164,00								
- Semillas	4,70	0,40	2,30	0,50	9,70								
- Industrial	10,60	0,10	9,40	7,50	29,90								
- para biocarburantes	4,60	0,00	0,90	3,00	9,80								
- Perdidas	0,90	0,10	0,40	0,60	2,20								
	Trigo blando	Trigo Duro	Cebada	Maíz	total cereales								
Disponible	24,20	1,50	11,70	12,70	52,50								
Exportaciones	14,00	0,90	5,00	2,50	22,60								
Stocks final campaña	10,10	0,60	6,70	10,20	29,90								
cambio de exsitencias	-0,40	0,00	-0,80	-5,70	-7,10								
stocks finales de septiembre	104,4	7	46,4	0,1	182,80								
consumo mes julio/junio	9,53	0,78	4,21	5,45	22,63								
consumo hasta sept/juni	11,60	0,78	5,16		20,31								
desviación	2,08	-0,01	0,95		-2,31								





Cotización **€**\$

La caída del euro hace al cereal UE muy competitivo en el mercado mundial





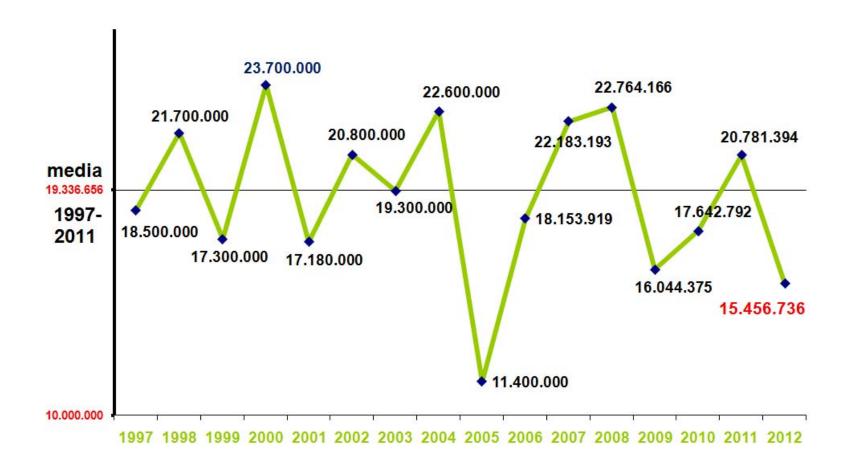








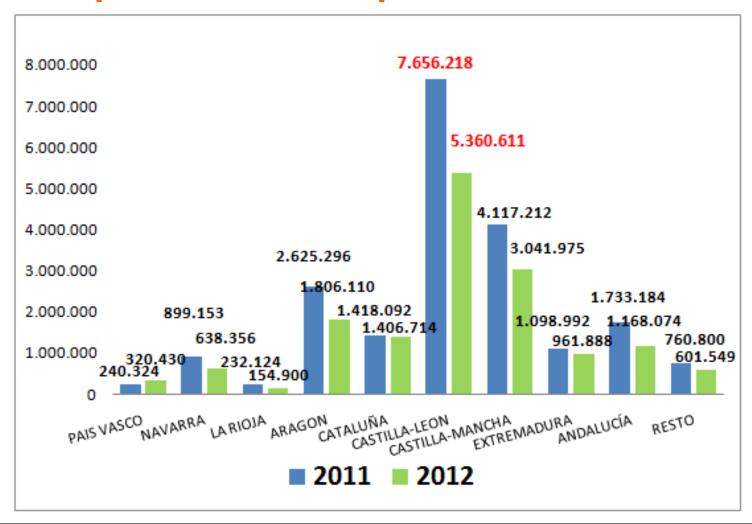
España evolución producción cereales







España evolución producción cereales







El escenario BALANCE ESPAÑOL DE CEREALES

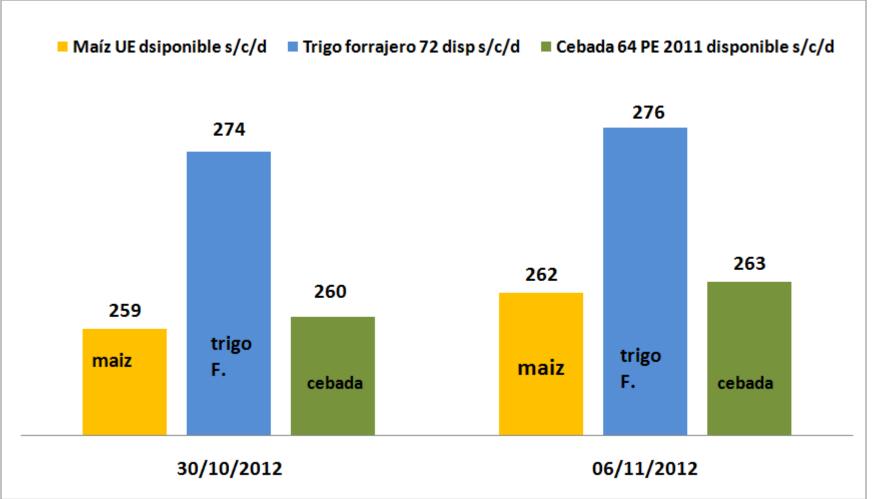
miles de t.	٦	Γrigo bland	0		Maíz			Cebada	
Oferta	2010-2011	2011-2012	2012-2013	2010-2011	2011-2012	2012-2013	2010-2011	2011-2012	2012-2013
Existencia iniciales	925	163	743	650	413	618	1300	105	937
Producción	4.613	6.100	4.305	2.845	3.600	3.848	7.990	8.302	5.630
Importaciones Pt y UE	3.000	5.500	4.240	4.768	5.010	5.300	900	625	800
Oferta	8.538	11.763	9.288	8.263	9.023	9.766	10.190	9.032	7.367
Demanda	2010-2011	2011-2012	2011-2012	2010-2011	2011-2012	2011-2012	2010-2011	2011-2012	2011-2012
Humano/Industrial	3.625	3.750	3.750	1.125	1.150	1.150	700	700	700
Piensos	3.970	6.450	4.920	5.950	6.315	6.850	8.350	6.525	5.820
Etanol	250	320	0	575	725	1.100	220	120	0
Semillas y Otros	350	350	350	75	90	70	600	600	600
Exportaciones UE/PT	180	150	130	125	125	85	215	150	150
Demanda	8.375	11.020	9.150	7.850	8.405	9.255	10.085	8.095	7.270
Existencia finales	163	743	138	413	618	511	105	937	97
autosuficiencia	-44,92%	-44,65%	-52,95%	-63,76%	-57,17%	-58,42%	-20,77%	2,56%	-22,56%







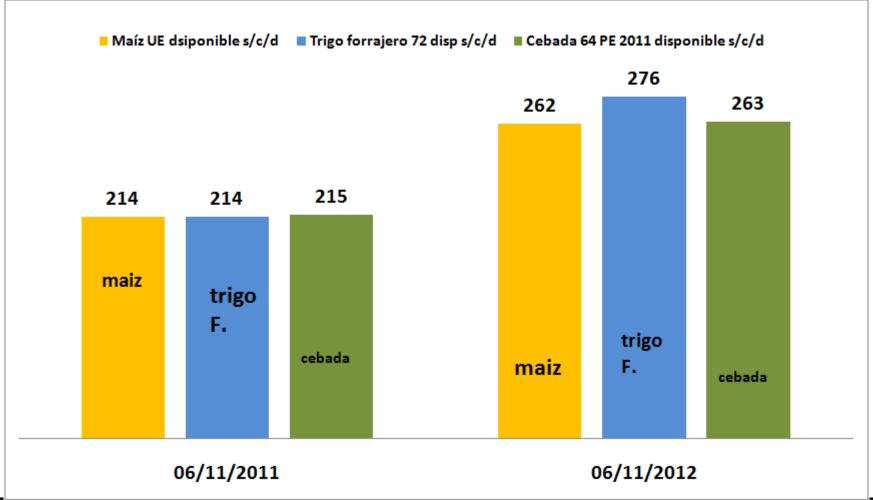
Cotización cereales en España







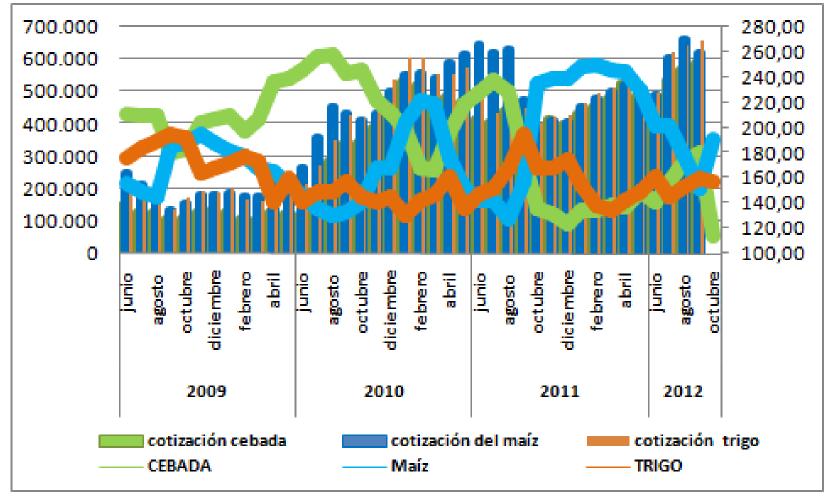
Cotización cereales en España







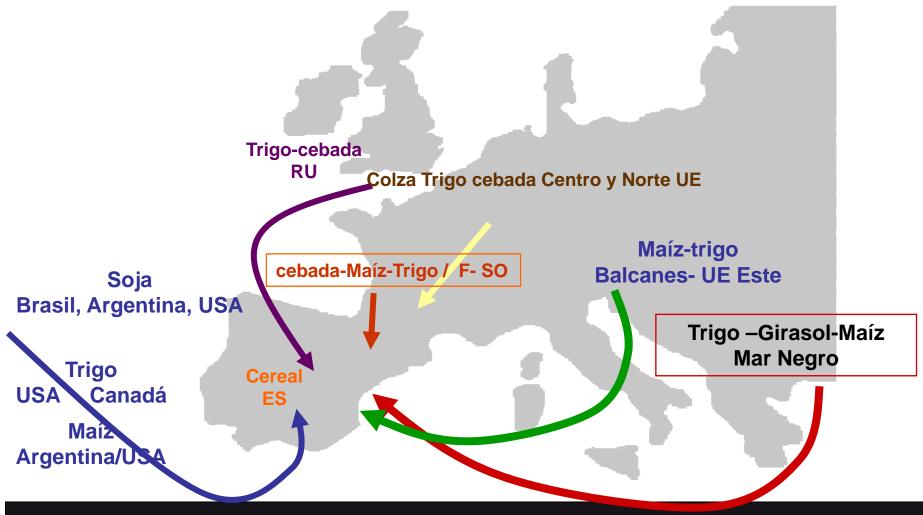
Consumo de cereales en España y cotización







Consumo de cereales en España Origen









España: existencia de trigo en puesrtos

toneladas	Tarragona	cartagena	Huelva	Coruña	Marín	total
1 de julio 2012	226.000	53.700	58.500	14.500	3.500	356.200
20 de octubre 2012	374.000	200.000	140.000	77.000	65.000	856.000
salidad x dia	5.000	3.000	800	400	1.000	10.200
días de consumo/salida	74,80	66,67	175,00	192,50	65,00	83,92







RU: exportaciones de trigo

Exportacion	es	julio	agosto	sept	oct	jul/oct	nov	dic	enero	feb	marzo	abril	mayo	junio	Total
1992/1993	Total RU	16.012	78.515	279.269	424.610	798.407	242.775	299.274	289.142	444.571	387.448	127.021	93.502	81.945	2.764.085
1993/1994	Total RU	20.430	17.041	152.683	174.057	364.212	181.379	301.923	358.322	551.478	526.299	377.923	216.095	153.445	3.031.076
1994/1995	Total RU	32.036	124.209	344.349	223.630	724.224	295.265	207.616	214.543	207.689	321.499	205.354	217.519	154.785	2.548.494
1995/1996	Total RU	42.409	343.687	366.273	416.434	1.168.803	282.714	265.532	247.953	272.058	354.027	271.303	174.087	131.759	3.168.234
1996/1997	Total RU	114.716	223.617	626.072	477.042	1.441.447	516.465	477.711	418.492	310.323	391.897	347.768	368.797	314.797	4.587.697
1997/1998	Total RU	244.915	188.106	203.530	219.408	855.959	247.882	476.328	521.374	369.651	534.370	384.375	372.488	227.729	3.990.157
1998/1999	Total RU	64.204	153.390	575.745	319.410	1.112.749	442.210	242.784	236.798	279.201	306.393	266.941	253.705	148.431	3.289.211
1999/2000	Total RU	58.673	99.978	275.609	268.322	702.581	346.965	301.982	452.757	312.790	383.534	243.617	182.048	121.424	3.047.698
2000/2001	Total RU	29.152	119.451	479.112	545.395	1.173.109	391.873	384.478	417.443	351.012	357.978	182.824	80.140	50.877	3.389.734
2001/2002	Total RU	34.970	35.064	22.510	42.563	135.108	9.810	40.908	41.368	77.164	51.239	25.741	106.626	89.874	577.837
2002/2003	Total RU	100.524	122.763	343.777	262.804	829.868	212.338	189.132	335.490	389.807	372.872	349.476	350.940	256.989	3.286.911
2003/2004	Total RU	124.121	415.265	291.070	235.713	1.066.169	305.332	221.976	72.436	96.670	97.735	94.067	134.028	159.176	2.247.590
2004/2005	Total RU	109.453	56.596	445.015	299.416	910.480	565.254	398.316	384.651	254.174	228.691	116.833	81.198	189.869	3.129.467
2005/2006	Total RU	168.279	144.391	291.785	124.197	728.652	222.432	288.296	243.220	215.487	189.027	182.959	132.272	75.496	2.277.841
2006/2007	Total RU	28.291	161.610	258.088	196.404	644.393	263.596	170.055	242.358	167.526	202.907	106.227	248.348	107.828	2.153.239
2007/2008	Total RU	64.216	227.131	186.597	137.994	615.939	134.308	85.692	123.078	119.074	93.884	120.454	118.258	187.081	1.597.767
2008/2009	Total RU	91.755	94.759	536.618	455.783	1.178.915	478.318	346.659	352.822	255.904	231.945	205.033	233.238	241.409	3.524.243
2009/2010	Total RU	165.636	100.132	174.902	144.211	584.880	201.785	226.083	210.782	190.879	319.221	279.081	200.115	214.422	2.427.247
2010/2011	Total RU	266.036	202.228	393.402	343.456	1.205.122	439.156	275.991	201.471	122.826	109.668	93.056	79.463	126.816	2.653.569
2011/2012	Total RU	116.391	165.314	255.655	272.968	810.328	419.027	324.496	218.407	216.694	120.719	136.484	84.722	55.093	2.385.970
2012/2013	Total RU	33.673	0	0	0										
					media	852.567								media	2.803.903





Evolución producción de maíz en el este de la UE

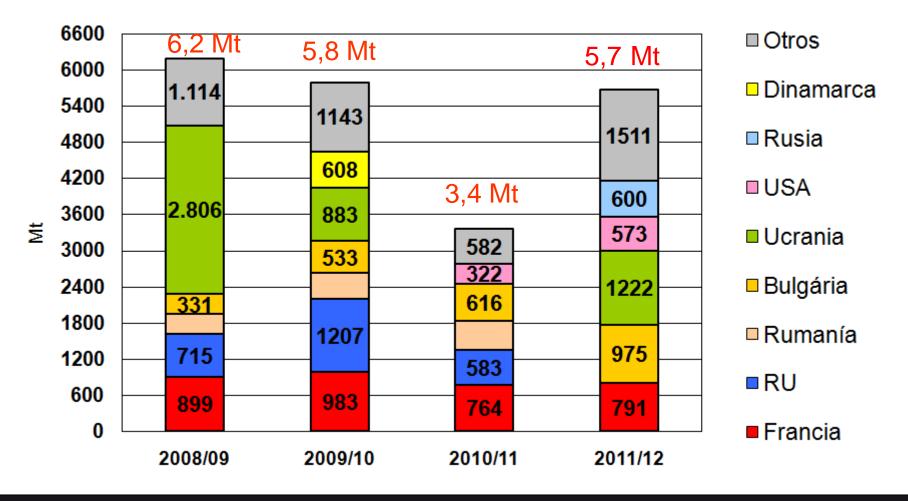
	10/11	11/12	12/13	%
Rumania	9 042	11 600	5 700	-51%
Bulgaria	2 047	2 150	1 360	-37%
Hungría	7 000	8 089	4 800	-41%
Balcanes	9 750	9 150	6 650	-27%
Total	27 839	30 989	18 510	-40%







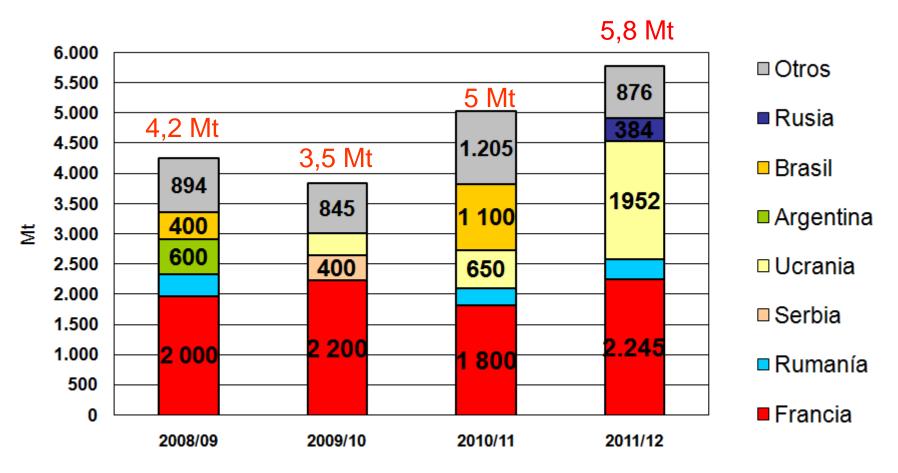
España Principales abastecedores de trigo blando







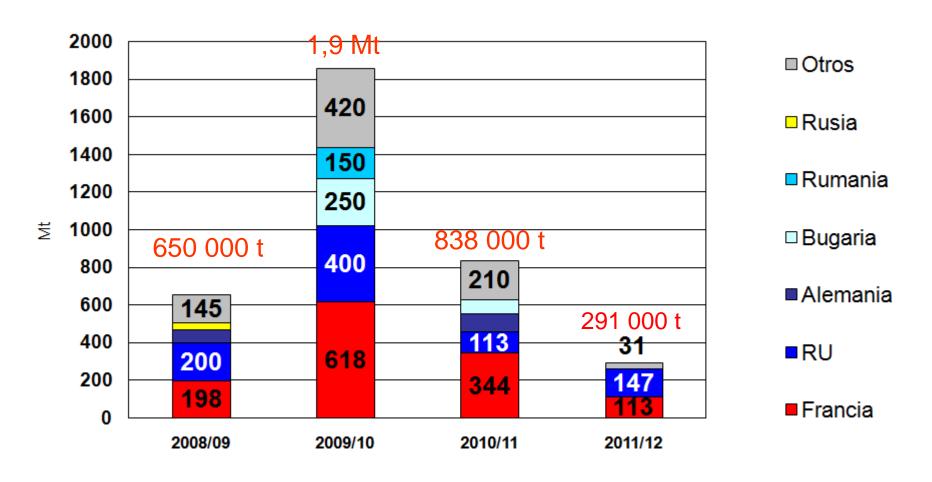
España Principales abastecedores de Maíz







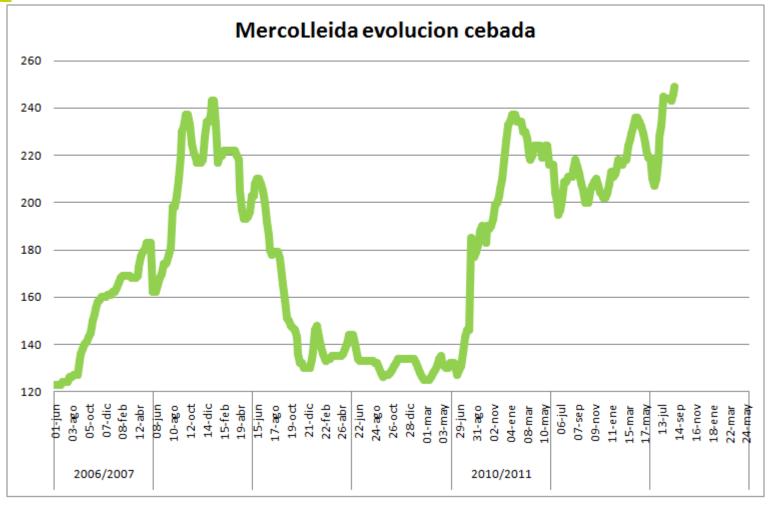
España Principales abastecedores de Cebada







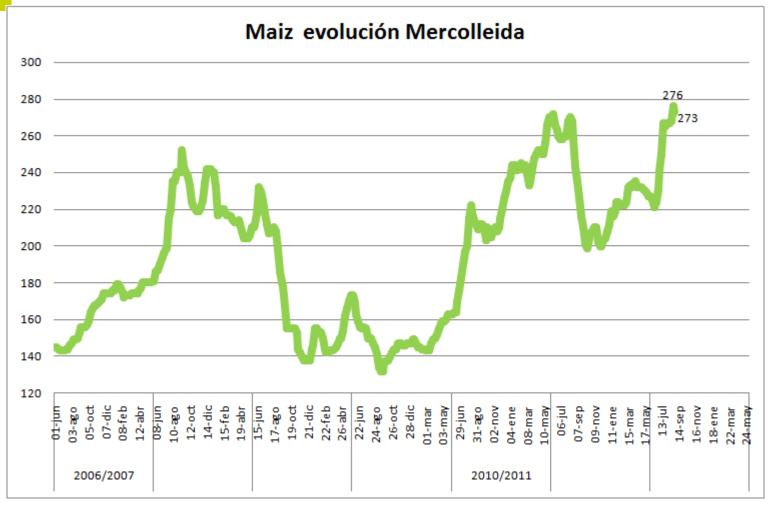
Cotizaciones de Cebada





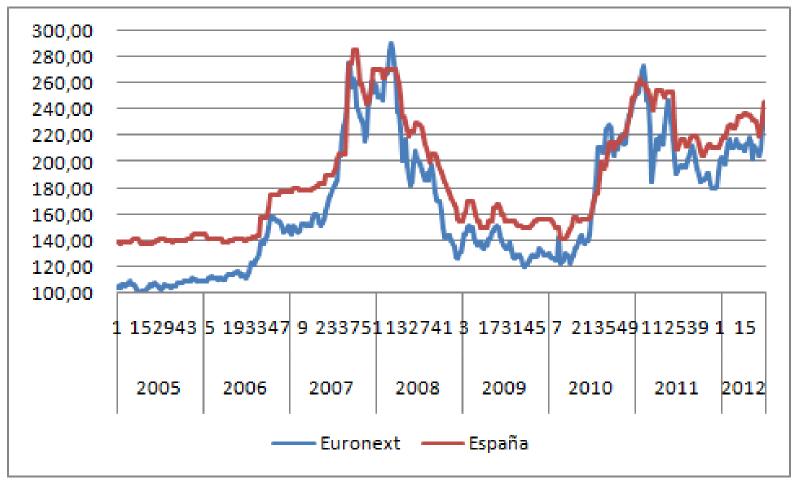


Cotizaciones de Maíz



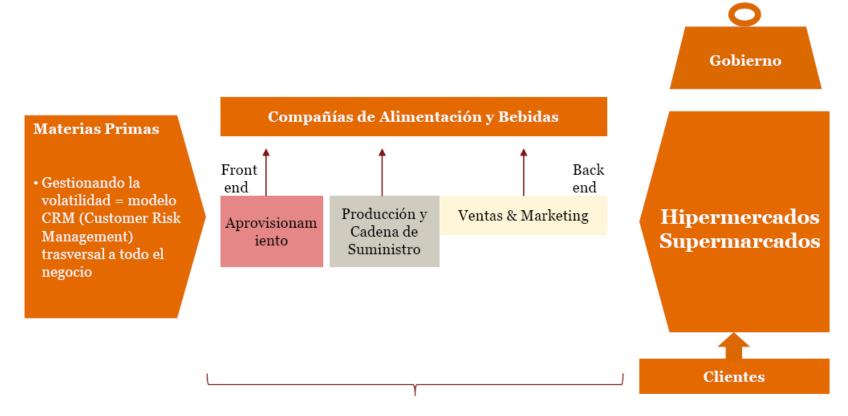












¿Cómo gestiona una compañía de alimentación este reto?





Una manera de ver el problema

La subida de los precios de los cereales y de la soja amenaza con la desaparición de la producción ganadera en Galicia

07-09-2012 **AGACA**

El incremento de los precios de las materias primas no responde a la lógica de la oferta y de la demanda, si no que es fruto de los juegos especulativos de los fondos internacionales.

Es difícil trasladar la subida del precio de la alimentación del ganado al resto de la cadena debido a la política pactada por parte de la Distribución, que impone precios bajos a los proveedores para mantener sus márgenes de beneficio.

La intervención de la Administración es decisiva en esta materia a través de medidas que ayuden a mejorar la competitividad de la ganadería







Y otra manera de ver el problema

Fusión entre Glencore-Xstrata: 7-9-2012







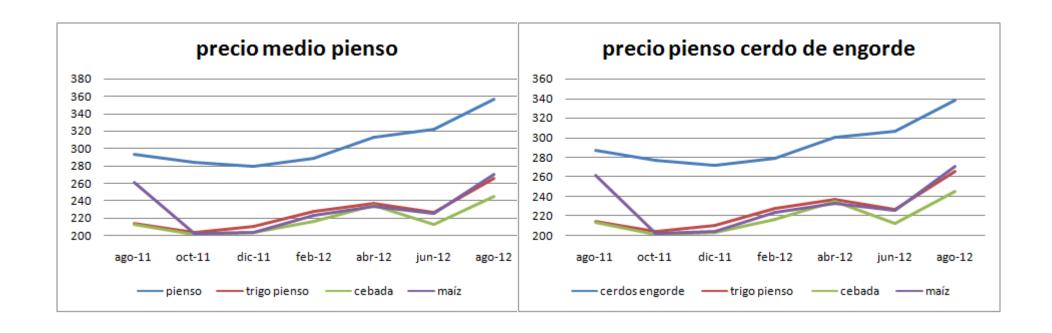
El precio del pienso España una inquietante realidad

	ago-11	oct-11	dic-11	feb-12	abr-12	jun-12	ago-12
Ponedoras	285,3	265,9	265,8	273,9	298,3	309,6	350,9
Pollo engorde	345,3	339,8	335,1	340,7	368,1	383	432,7
lechobes arranque	354,4	341,7	337,3	347,3	372,9	384	428,1
cerdos engorde	286,5	277	271,2	279,2	300,3	306,8	338,2
ternera cebo	262,1	270,6	268,8	274,7	293,4	303,8	335,5
vacas leche	282,4	263	251,6	259,2	283,2	284,5	323,9
corderos engorde	276,7	262,7	259	265,4	288,3	299	332,7
ovejas leche	253,8	249	246	264,9	295,9	305,4	307,6
pienso	293,31	283,71	279,35	288,16	312,55	322,01	356,2
trigo pienso	214,2	203,75	210	227,50	236,50	226,25	265,20
cebada	213,00	201,25	203,00	216,25	234,50	212,80	245,20
maíz	261,40	202,00	203,75	223,25	233,25	225,60	270,2





El precio del pienso España una inquietante realidad



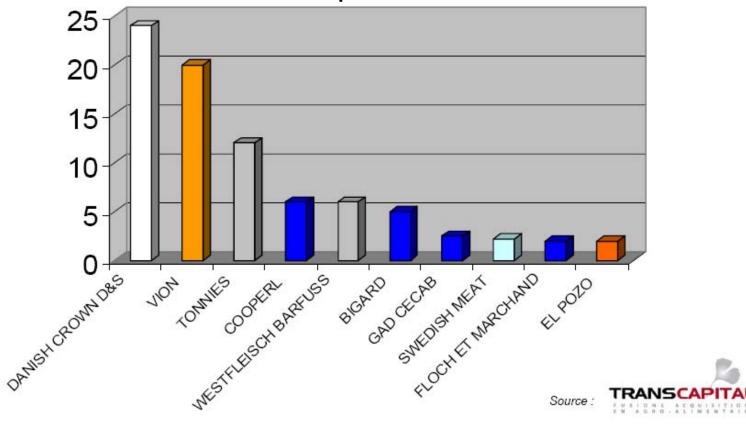




El mercado global

España una inquietante realidad
Para los que dudan sobre la fuerza de la concentración

Industria Europea del cerdo



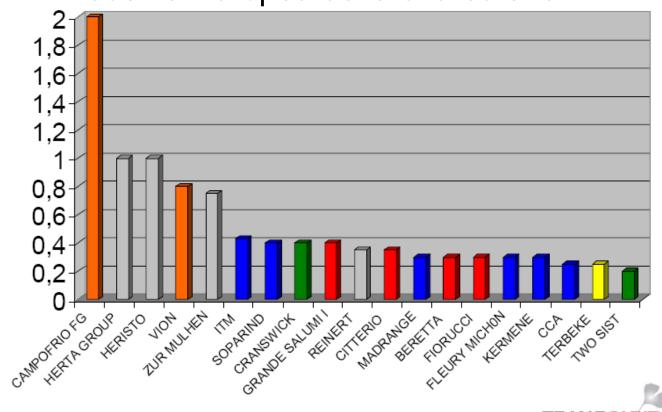




El mercado global

España una inquietante realidad
Para los que dudan sobre la fuerza de la concentración

Industria Europea de la charcutería









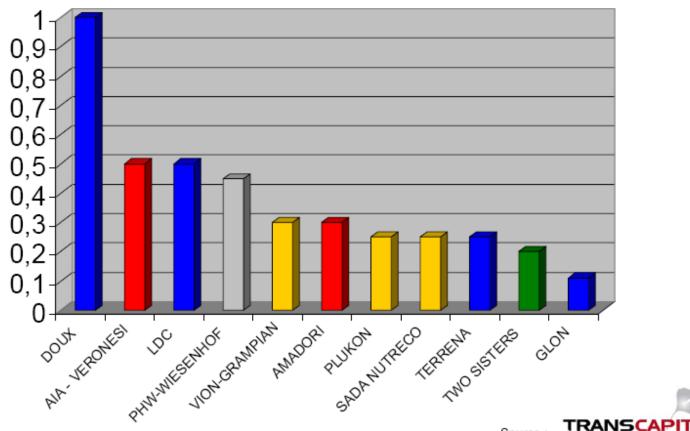


El mercado global

España una inquietante realidad

Para los que dudan sobre la fuerza de la concentración

Industria Europea del pollo





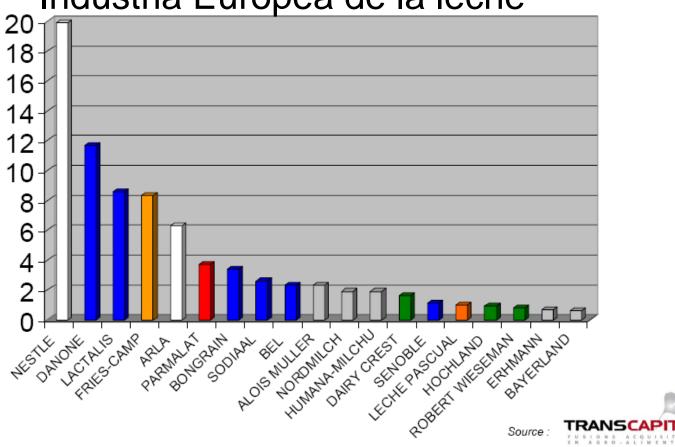




El mercado global

España una inquietante realidad Para los que dudan sobre la fuerza de la concentración





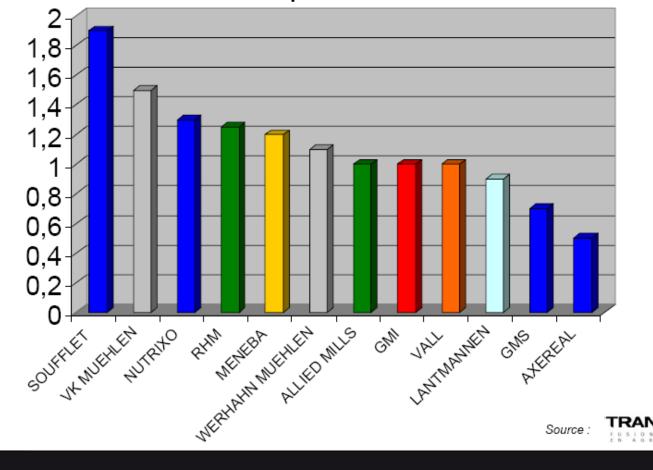




El mercado global

España una inquietante realidad
Para los que dudan sobre la fuerza de la concentración

Industria Europea de la harina



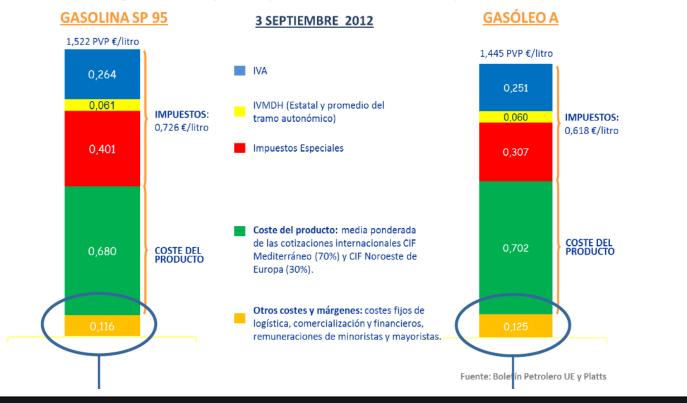


El mercado global

España una inquietante realidad Para los que dudan sobre la fuerza de la concentración

Composición del precio de los carburantes tras la subida del IVA con efecto 1 de septiembre

• La subida del IVA de un 18% a un 21%, desde el 1 de septiembre de 2012, ha tenido el siguiente reflejo en la composición del precio de los carburantes, según los datos reportados por el MINETUR a la Unión Europea del 3 de septiembre de 2012.







El mercado global

España una inquietante realidad Para los que dudan sobre la fuerza de la concentración

COMPOSICIÓN DE LOS PRECIOS EN ESPAÑA



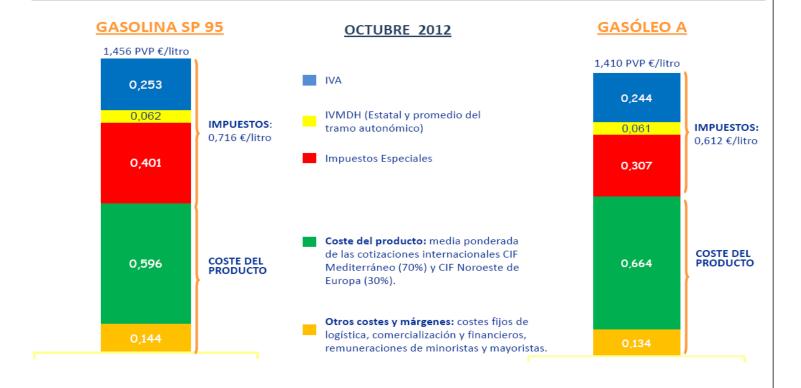
Fuente: Boletín Petrolero UE y Platts







COMPOSICIÓN DE LOS PRECIOS EN ESPAÑA



Fuente: Boletín Petrolero UE y Platts







En estos momentos lo podemos ver...

- 1. Demasiada exposición y dependencia de cosechas records para hacer frente a una creciente demanda.
- 2. Crecimiento estable de la demanda Asiática y de la urbanización mundial.
- 3. Volatilidad del tipo de cambio dólar/euro.
- 4. Fondos y su intervención, con cambios bruscos en ambas direcciones que llevan al mercado hacia direcciones de difícil previsión.
- 5. Mercado sin liquidez financiera actuando en coberturas a corto que implica un mercado sostenido y al alza.
- 6. Cada vez mayor protagonismos de los agricultores y sus cosechas.
- 7. Aumento de los costes de producción.
- 8. Existencias insuficientes para la demanda







O podemos ver...

- 1. Estimación de un aumento de superficie y producción en la EU (¿trigo?).
- 2. Sin aranceles a la importación. levy 0 € de trigo de países terceros.
- 3. El aumento de la superficie de maíz en América del Sur.
- 4. Se estudia limitar el uso de biocarburantes en la UE.
- 5. Se estima una ligera caída de consumo de cereales para piensos en EU en 2013/2014, principalmente en el sector porcino.
- 6. Y se prevé una caída de las producciones ganaderas en la UE, debido a los márgenes negativos en algunas producciones, leche







En definitiva ...

- 1. Los bajos precios relativos del maíz frente a otros cereales me invita a pensar en un fuerte repunte y por lo tanto tensión sobre los demás cereales a corto plazo.
- 2. Con los datos que tenemos de existencias, disponibles, de trigo, para hacer frente a la demanda del 1º semestre de 2013, no parece que se vaya a dar una importante subida de precios, pero seguro que no caerán.
- 3. El efecto de la paridad del euro/dólar siempre condicionará el rumbo de los niveles de precios de los cereales y oleaginosas.







En definitiva ...

- 1. ¿Cuál será realmente la cosecha de maíz?
- 2. ¿Y como será la cosecha de trigo del hemisferio sur?
- 3. Estamos en el inicio de las siembras. ¿En qué condiciones meteorológicas se llevará a cabo la siembra de invierno?
- 4. ¿Que pasa con España?
- 5. ¿Qué pasa con el Mar Negro?

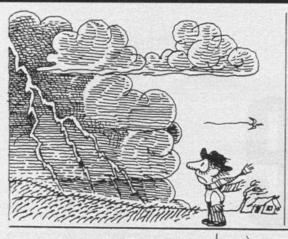


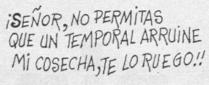




. QUINO

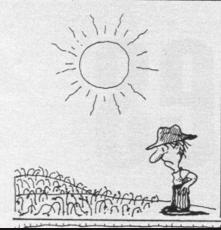
No dejes nunca tu empresa en manos de terceros



























(¿QUÉ AÑO MAGNÍFICO, LA COSECHA HA SIDO EXCEPCIONALMENTE ABUNDANTE EN TODA LA REGIÓN!) (¡GRACIAS A DIOS!)



... SEMEJANTE EXCESO DE PRODUCCIÓN BAJARA' EL PRECIO EN EL MERCADO A UN MINIMO HISTÓRICO: PUEDO COMPRAR SU COSECHA PAGANDOSELA A 1 CÉNTIMO LA TONELADA DE CONTROLLA DE CONTROL

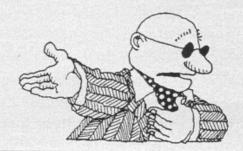


TODO EL AÑO COMO UN ANIMAL MIENTRAS

USTED, MALDITO EXPLOTADOR, QUÉ HIZO, EHÉ?



¿CÓMO QUÉ HICE? PENSAR EN USTEDES LOS CAMPESINOS Y PEDIRLE AL SEÑOR QUE TODOS TUVIERAN UNA BUENA COSECHA! ¿TENGO YO LA CULPA DE QUE ÉL ESCUCHE MIS RUEGOS?





QUINO



Para más información



Witter @VentanadeCatón



La Ventana de Catón:

http://www.chil.org/asociaciones/group/cooperativasagro-alimentarias/blogs/la-ventana-de-caton

