

VISION DE MERCADO - 2017

Jerez de la Frontera 2016





CONOCER EL FUTURO DE LOS PRECIOS DE MERCADO PARA QUE ?

- ❑ CEBADA**
- ❑ TRIGO DURO**

ENTORNO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO €/\$

TIPOS DE INTÉRÉS

POLITICAS FISCALES

PROBLEMAS GEOPOLITICOS

CONCEPTOS SOBRE ANALISIS MERCADO

BALANCE DE OFERTA Y DEMANDA

RENDIMIENTOS DE TENDENCIA

MAPA DE FLUJOS DE MERCANCIA

MATRIZ DE FLETES

RELACION PRECIO VERSUS VALOR

TENDENCIA

CONCEPTOS DE TRADE

VISION DE TRADE

POLITICA DE TRADE

SHIPPING MODEL

CIF EQUIVALENTE

CONSUMO EUROPA - 2017

MAYOR CONSUMO DE PORCINO Y AVICOLA

MENOR CONSUMO DE BOVINO

MAYOR PRODUCCION DE PIENSO

TRIGO

- ❑ **DRIVER DE MERCADO E IMPONE TENDENCIA**
- ❑ **AUMENTO EXPORTACIONES DE UCRANIANO HACIA UE, PARA ESPAÑA CERCA DE 1 MILLON DE TONS – SUBASTAS DE LOS TRQS**
- ❑ **REANUDAR FABRICA DE BIOETANOL EN REINOUNIDO DE 500.000 TONS**
- ❑ **GRAN PRESENCIA DE TRIGOS RUSOS DE CALIDAD EN EL MERCADO**
- ❑ **FALTA DE OFERTA LUIDA DE TRIGOS DEL BALTICO Y REINO UNIDO**
- ❑ **AUMENTO PRECIO DE FLETES**
- ❑ **PRESENCIA MAYOR DEL TRIGO ARGENTINO EN EL PANORAMA EXPORTADOR INTERNACIONAL**
- ❑ **PRECAUCION SOBRE LA CALIDAD DEL TRIGO AUSTRALIANO**
- ❑ **REDUCCION DE LA TASA IMPORTACION DE 25% AL 10% DEL TRIGO EN INDIA POR BAJADA DE STOCKS FINALES**
- ❑ **POSIBLE SOLUCION DEL TEMA DEL CORNEZULEO EN EGIPTO**

TRIGO

□ GRAN DEPENDENCIA DEL MAR NEGRO

- Tipo de cambio \$/€
- Problemas de logística , principalmente en Invierno
- Posiciones cortas sobre mercado/switchs de orígenes
- Cambio de matriz de fletes/flujos diferentes

FRENO A LA SUBIDA – La elevada cantidad de maíz en Ucrania limita de alguna manera el potencial de subida del propio trigo ucraniano

MAIZ

- ❑ **AUMENTO EXISTENCIAS MUNDIALES 42 MILLONES DONDE 50% ESTAN EN EEUU**
- ❑ **GRAN STOCK MUNDIAL / CONSUMO , CERCA DE 30% PRINCIPALMENTE EN LOS PAISES EXPORTADORES**
- ❑ **REDUCCION DE LOS STOCKS CHINOS POR LA GRAN ABUNDANCIA MUNDIAL**
- ❑ **AUMENTO IMPORTANTE DE AREA DE SIEMBRA ARGENTINA DE MAIZ**

PRE - CONCLUSIONES

- ❑ **En Asia trigo+barato versus Maiz +barato favorece consumo trigo, implica mayor consumo de grasas y consecuencia de un mayor potencial de área de siembra de soja (EEUU) versus de maíz**
- ❑ **Diferencial de prima entre maíz cbot dic 2016/dic 2007 (cerca de 14/15\$) incita el agricultor a retener y no a vender su cosecha, aunque su gran abundancia y de la soja os haga presionar en un momento dado y liquidar con su consecuencia bajada de precios**

CONCLUSIONES

❑ TRIGO

- ❑ Proximos 2/4 meses estables con alguna ligera subida por problemas logísticos de ejecución Mar negro.

Horquilla de precio 170/175 €

Apartir de abril (normalidad global) pequeño retrocesso a niveles de 162/167 € para conquistar demanda del 2017.

Septiembre – Diciembre del 2017 con impacto de maíces podrá volver a tener repunte

CONCLUSIONES

□ MAIZ

- **Proximos 2/4 meses una pequeña bajada frente a los precios actuales a niveles de 170 € de forma a captar la demanda de la exportación principalmente Ucraniana. Apartir de abril cambio de países exportadores que puede presionar un poco más el precio y se afirmará un poco por el no aumento de área de siembra previsto de EEUU. +/- 175 €**

El septiembre – diciembre del 2017 se prevé más firme, influenciado por weather market en EEUU, ya que el balance irá estar más tenso y nada venderá a descuento un mercado “bajo” y más ajustado.

Resumen

- ❑ **DETECTAR LOS MOMENTOS DE COMPRA TENIENDO EN CUENTA CUANDO LAS PERSPECTIVAS DE AREA Y RENDIMIENTO SON OPTIMAS**
- ❑ **COMPRAR A DIFERIDO EN EL MOMENTO CONCEPTO PRECIO/VALOR PARA DILUIR TENSIONES DE EJECUCIONES**
- ❑ **MIRAR SIEMPRE LOS MERCADOS A LARGO PLAZO QUE INDICAN TENDENCIAS Y REFLEXIONAR SOBRE ELLAS**
- ❑ **PENSAR SIEMPRE EN EL CONCEPTO PROTEINA/ENERGIA Y SU RELACION**