

# 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 retroceso 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**