



# CEREALES

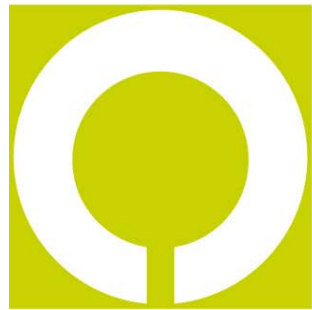
## Perspectivas de la campaña de comercialización 2018/2019

Écija 3 de mayo de 2018

Antonio Catón Vázquez  
Director Cultivos Herbáceos



cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro



cooperativas  
agro-alimentarias

> somos futuro



*“El futuro ya no es lo que era” Paul Valery*

Los precios de los commodities son volátiles debido a que están sujetos a muchos factores, como el clima, huelgas, inflación, nuevas tecnologías, los tipos de cambio, acontecimientos políticos, transporte, sucesos económicos o factores de almacenamiento entre otros.



cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro



## El carrusel del mercado en España fuera de las cooperativas



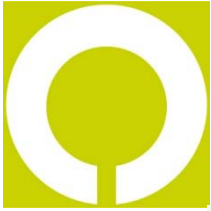


N.N. Taleb

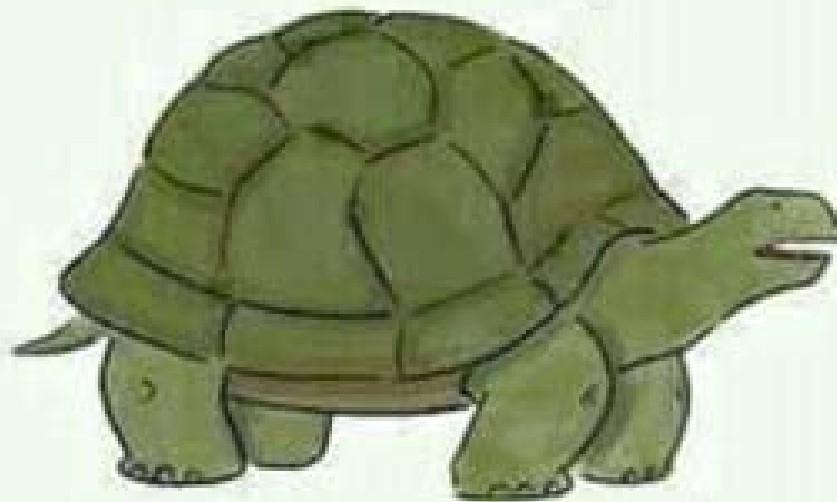


cooperativas  
agro-alimentarias

>somos futuro



**El primero que llegue a casa, gana.**

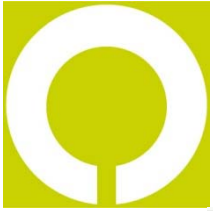


**OK**



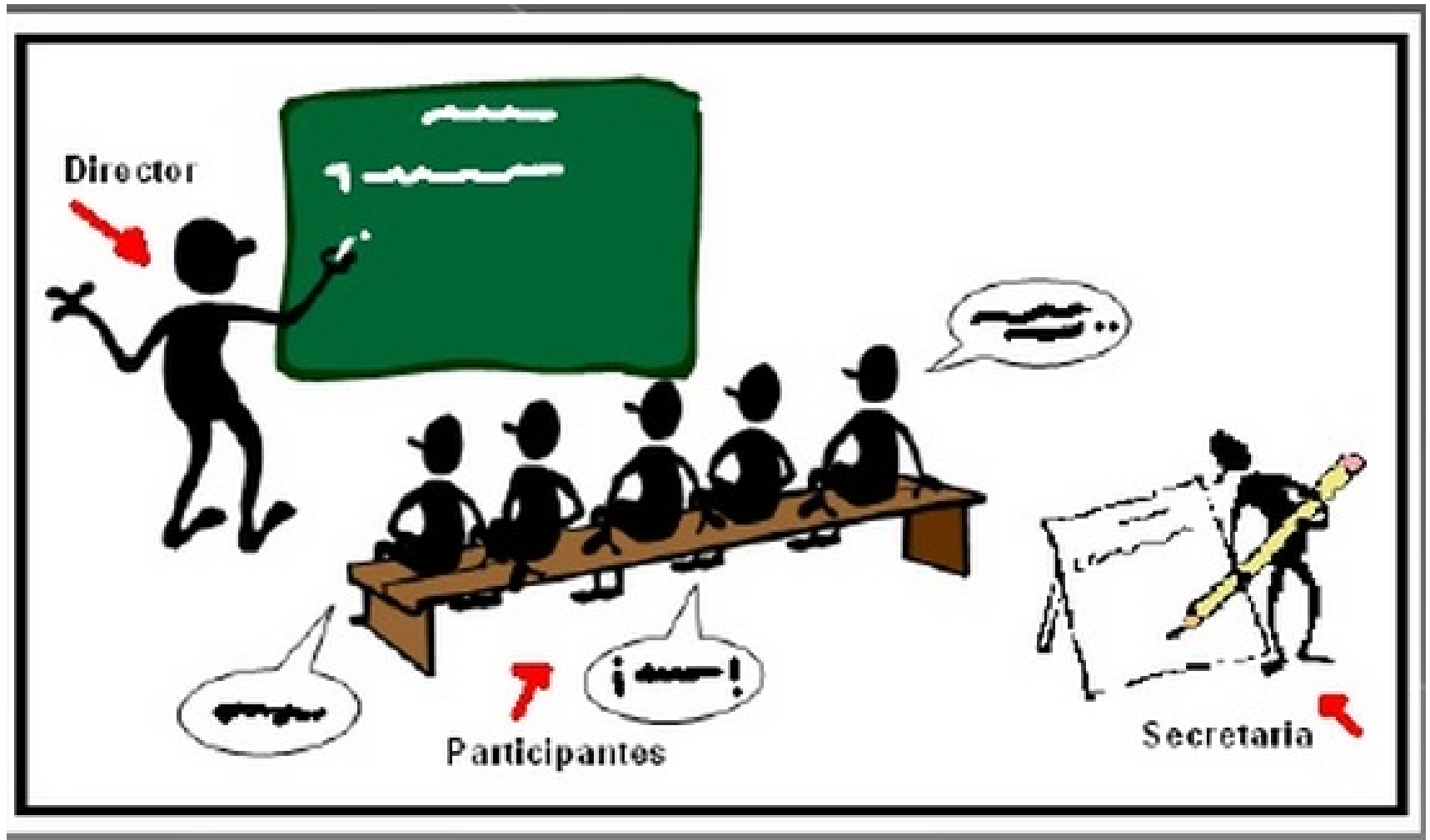
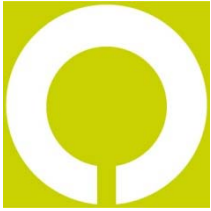
**cooperativas  
agro-alimentarias**

>somos futuro

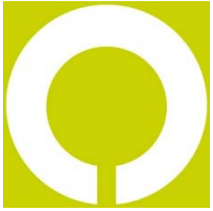


cooperativas  
agro-alimentarias

>somos futuro

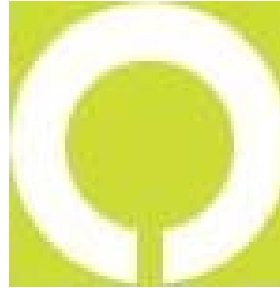






# ¿QUÉ GANO YO?

socios



clientes

organización, producto, tecnología, suministros

¿Que puedes hacer por mi?

Por el hecho de ser de una cooperativa no se justifica el precio que pago:

Me interesa tu **propuesta de valor** y cómo encaja con mis problemas, ayudándome a conseguir lo que quiero conseguir.

Me interesa tu respuesta clara y convincente a mí pregunta:



cooperativas  
agro-alimentarias

>somos futuro



Los mercados se caracterizan por experimentar cambios en la dirección del precio con periodos de alta volatilidad, los cuáles pueden resultar ruinosos para los productores que dependen del ingreso producido por su cereal o para los compradores que dependen de él.

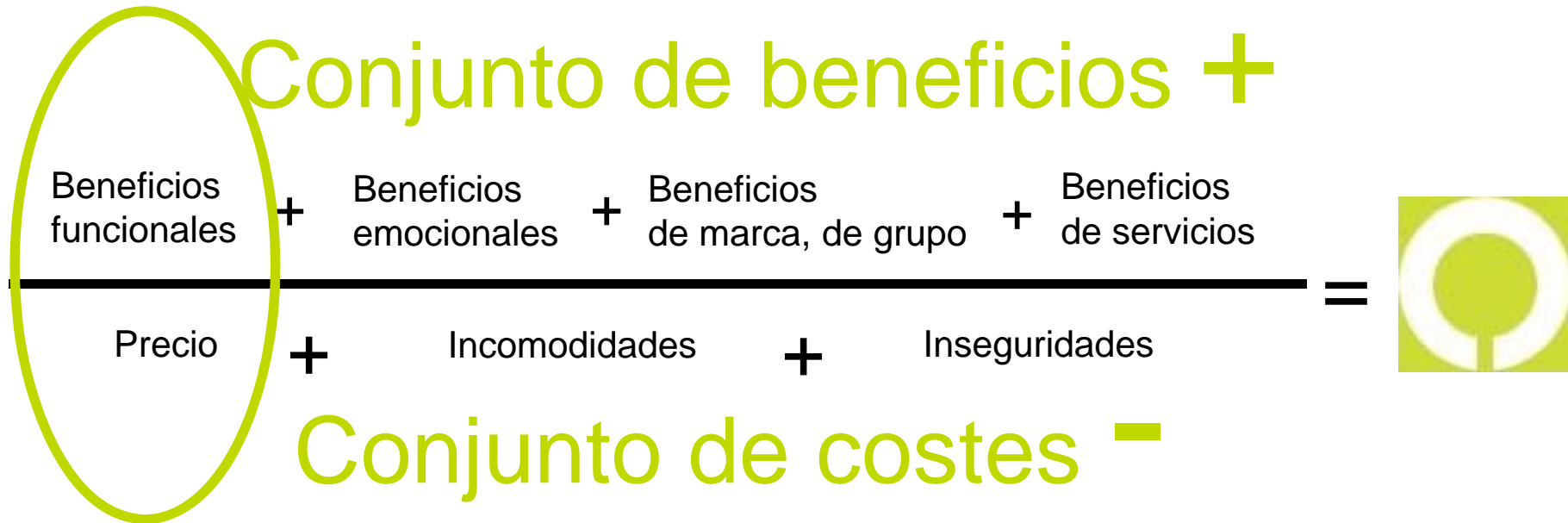
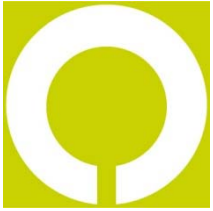




# ¿QUÉ GANO YO?



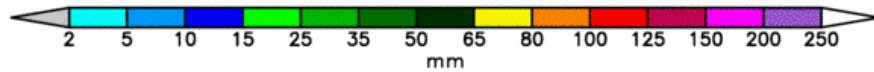
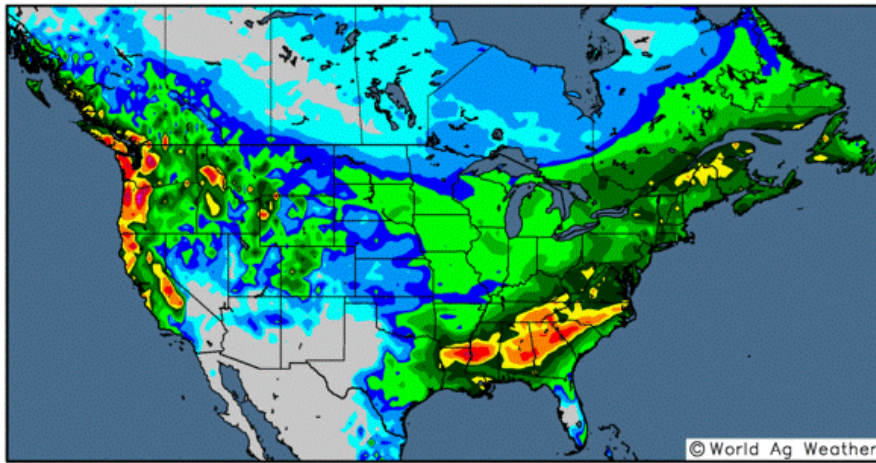
cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro





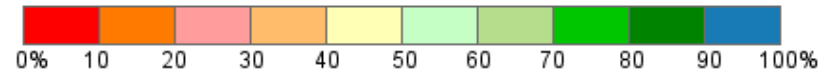
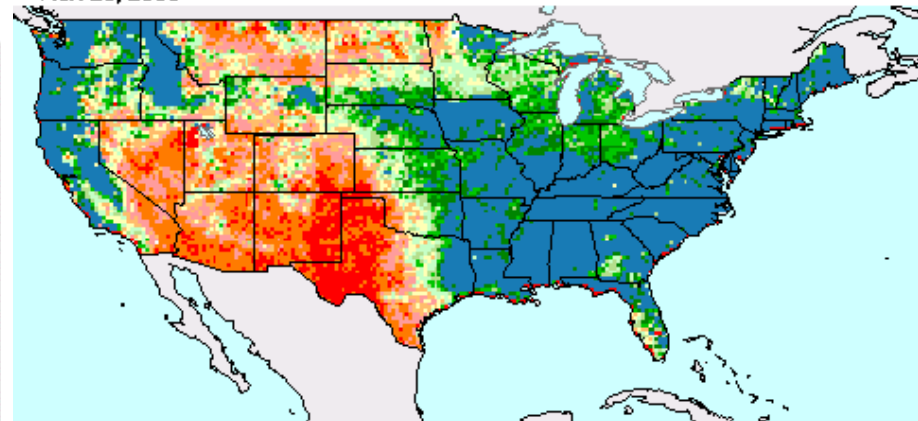
### GFS High-Resolution Precipitation Forecast 00UTC 4 Apr 2018 – 00UTC 11 Apr 2018

Model Initialized 00UTC 3 Apr 2018



### Percent Soil Moisture (SMOS)

Mar. 25, 2018



USDA Foreign Agricultural Service  
Office of Global Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 2-layer Palmer Soil Moisture Model  
(corrected with SMOS imagery)  
NASA/GSFC/HSB; USAF 557th WW



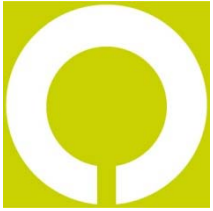
cooperativas  
agro-alimentarias

>somos futuro

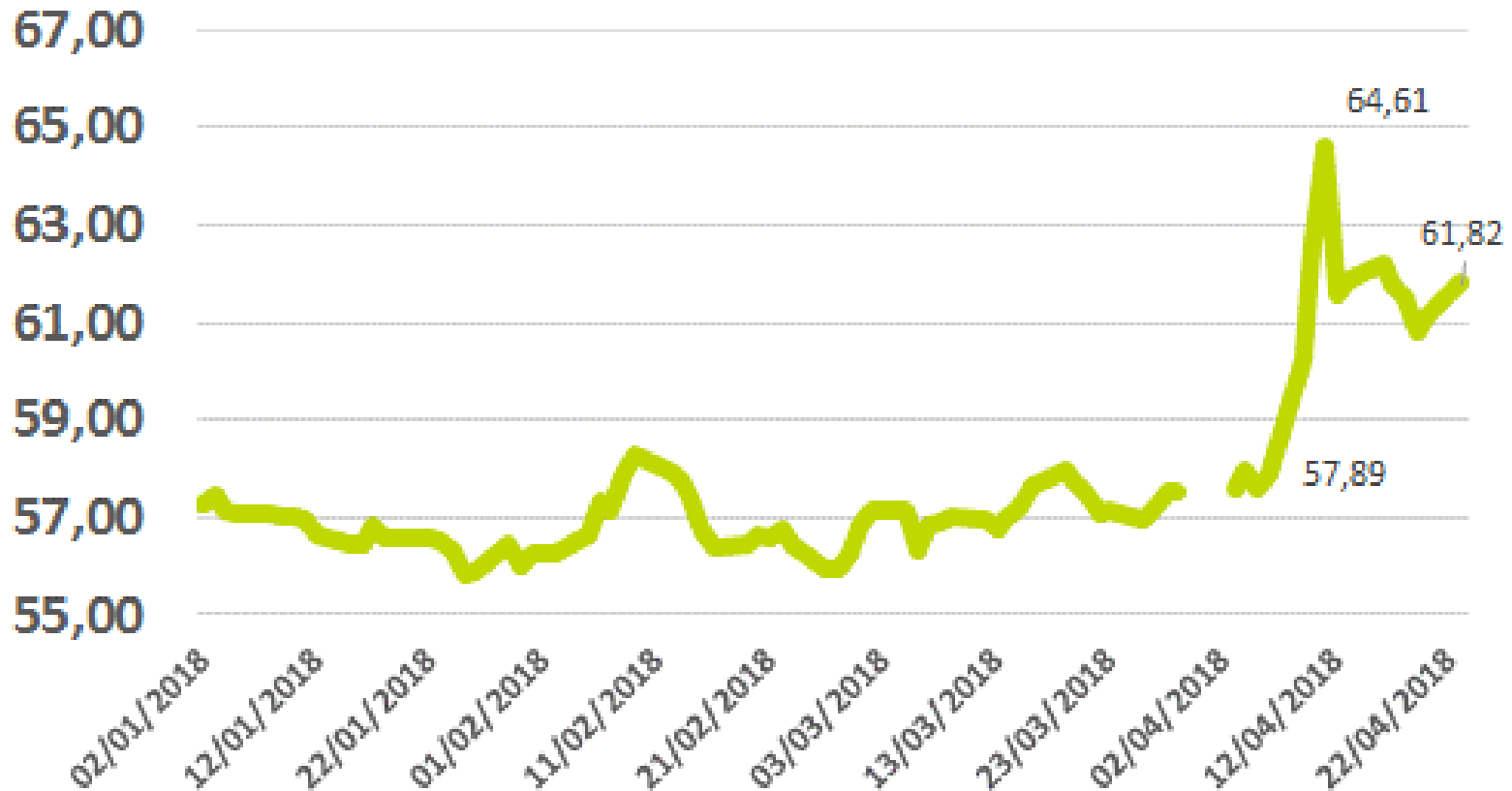


# Cambio dólar



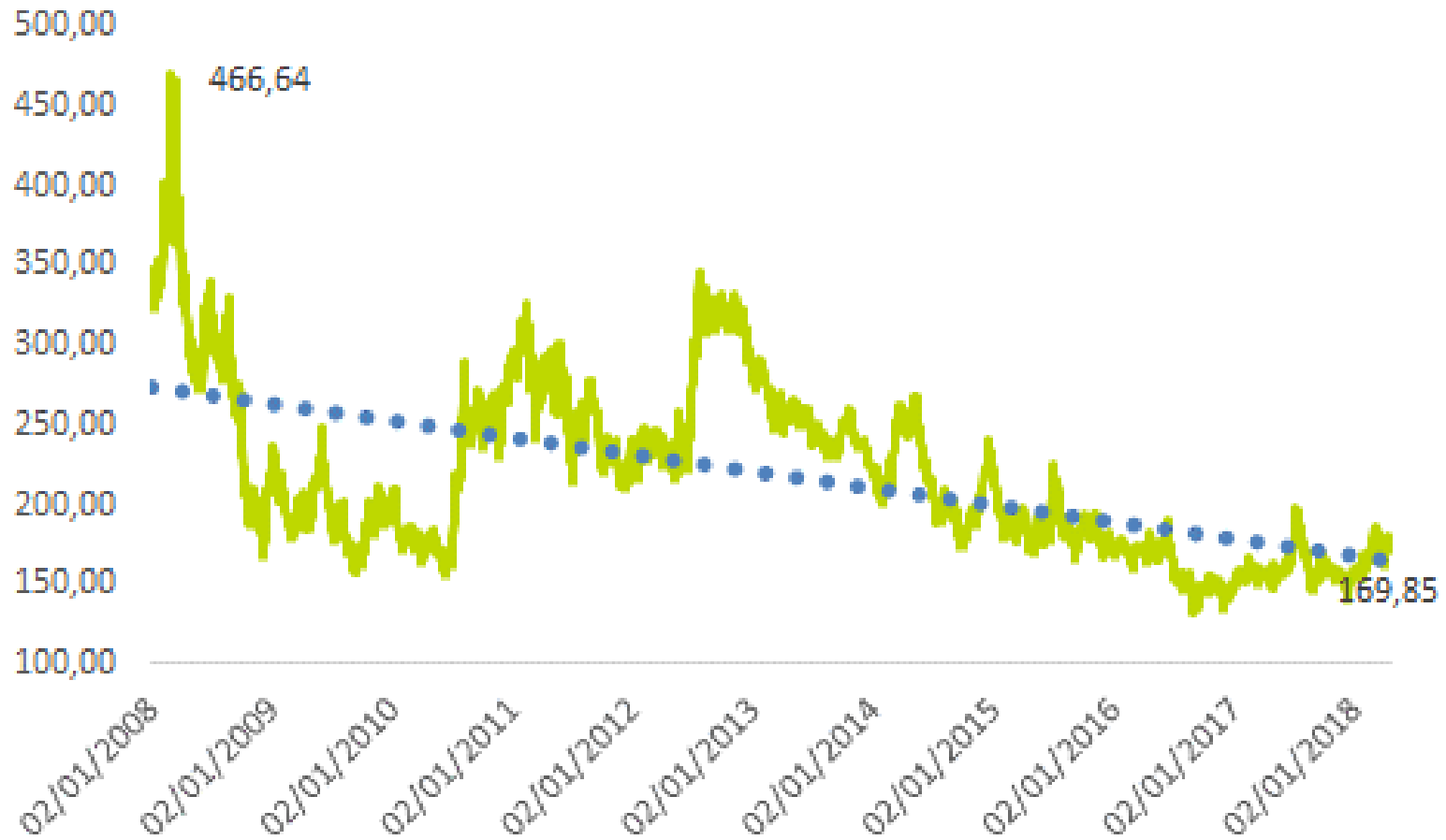


# Cambio dólar con el Rublo





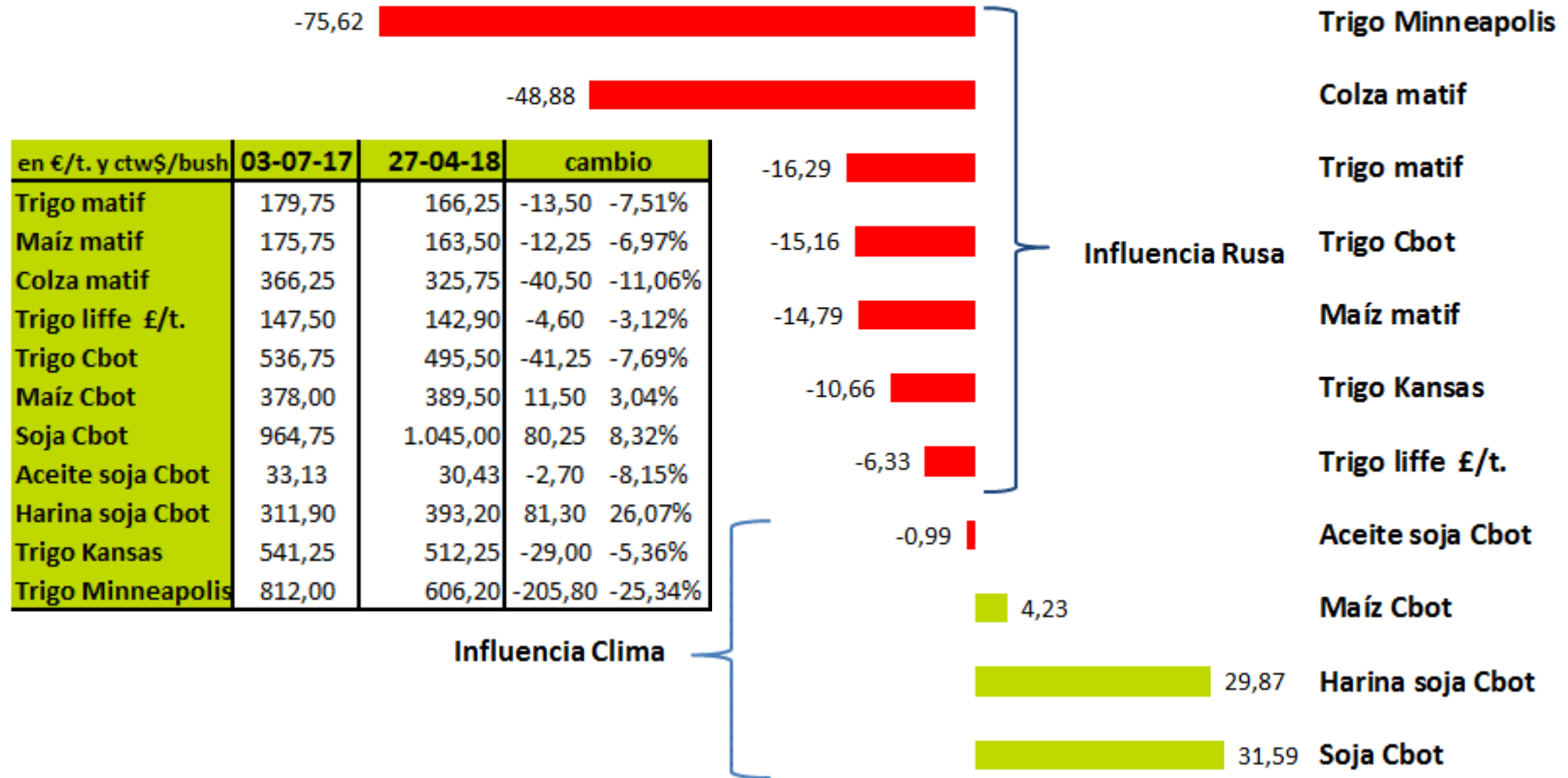
# Trigo Cbot \$/t





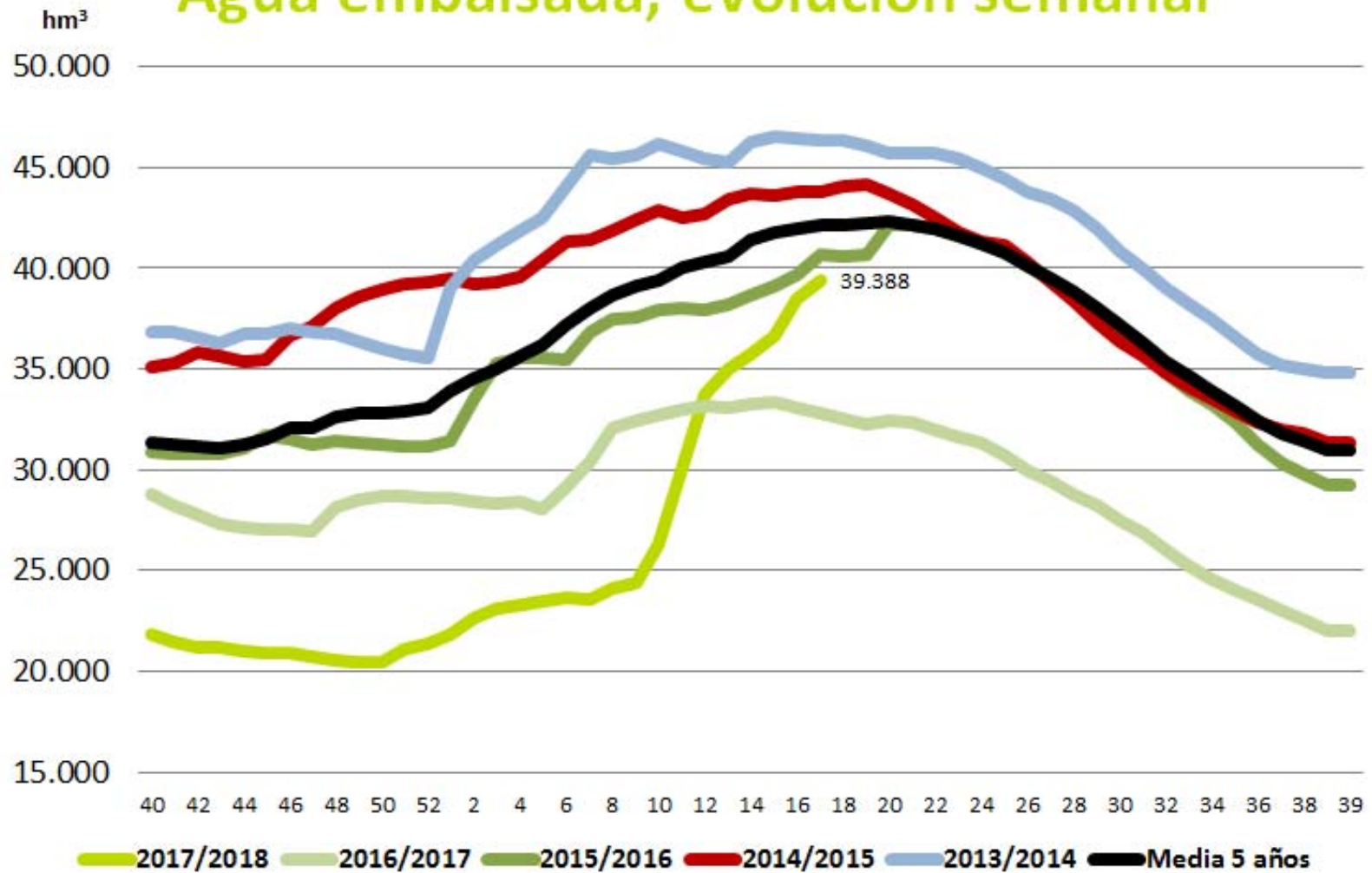


## Evolución desde 1 de julio en \$/t





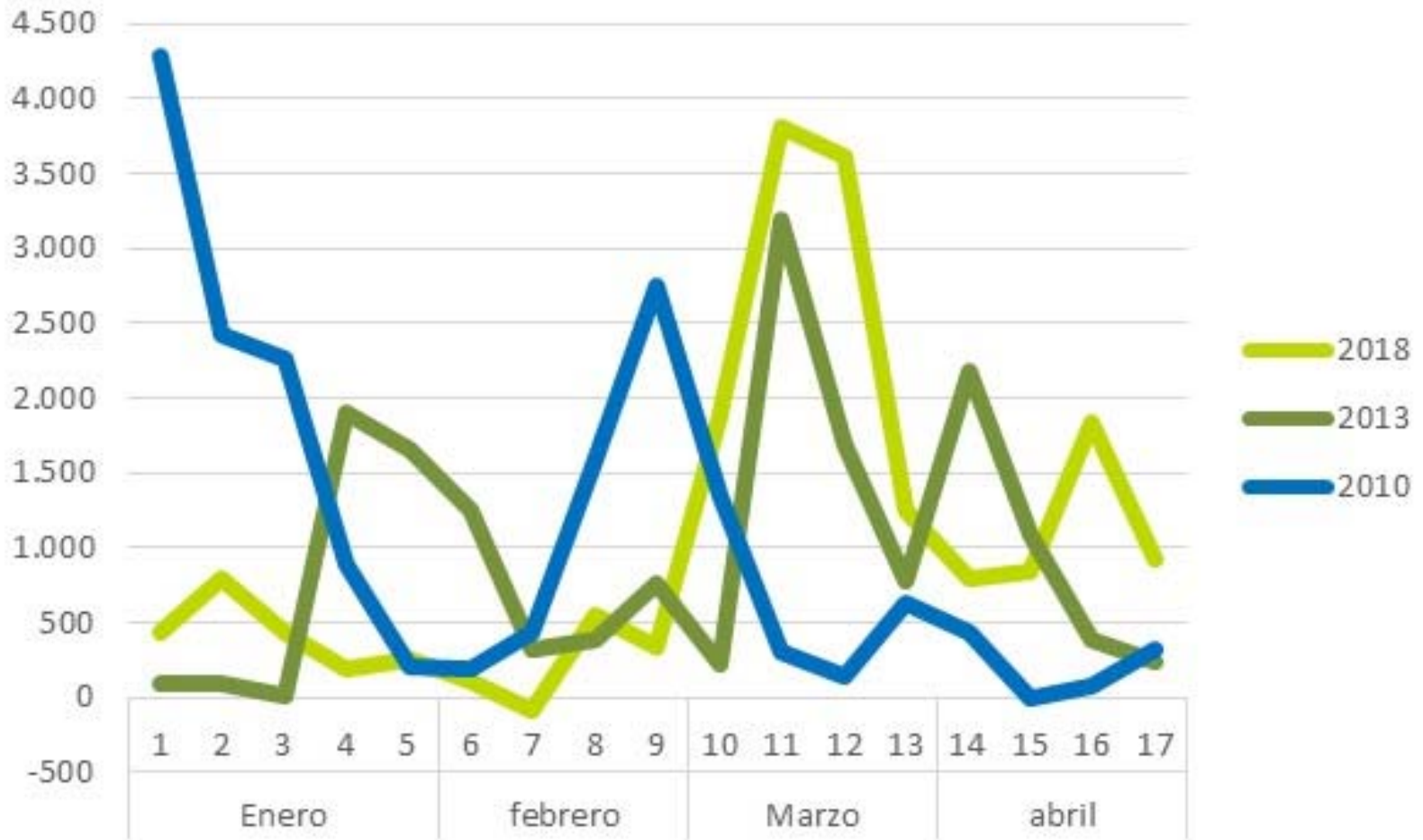
## Agua embalsada, evolución semanal



cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro



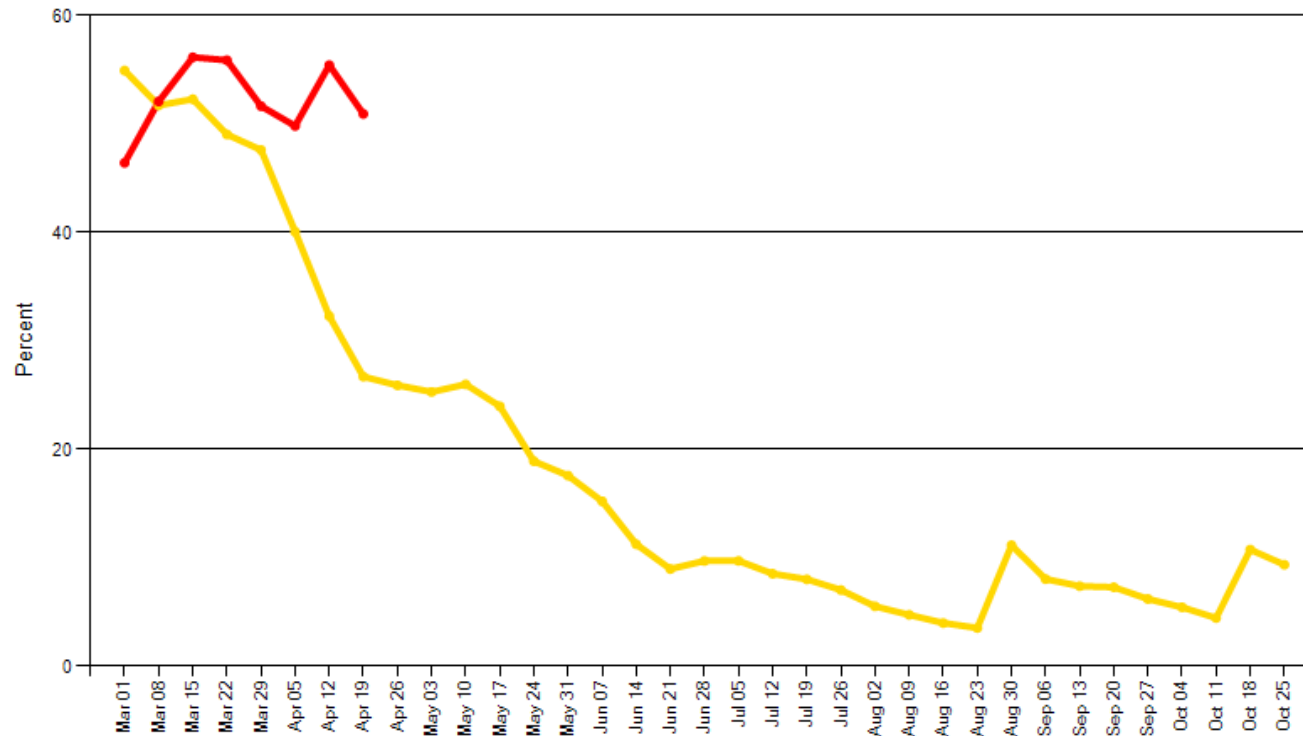
# Agua embalsada 17 primeras semana del año





# España porcentaje de humedad del suelo

Percent Soil Moisture (WMO) in Spain



Source: World Meteorological Organization

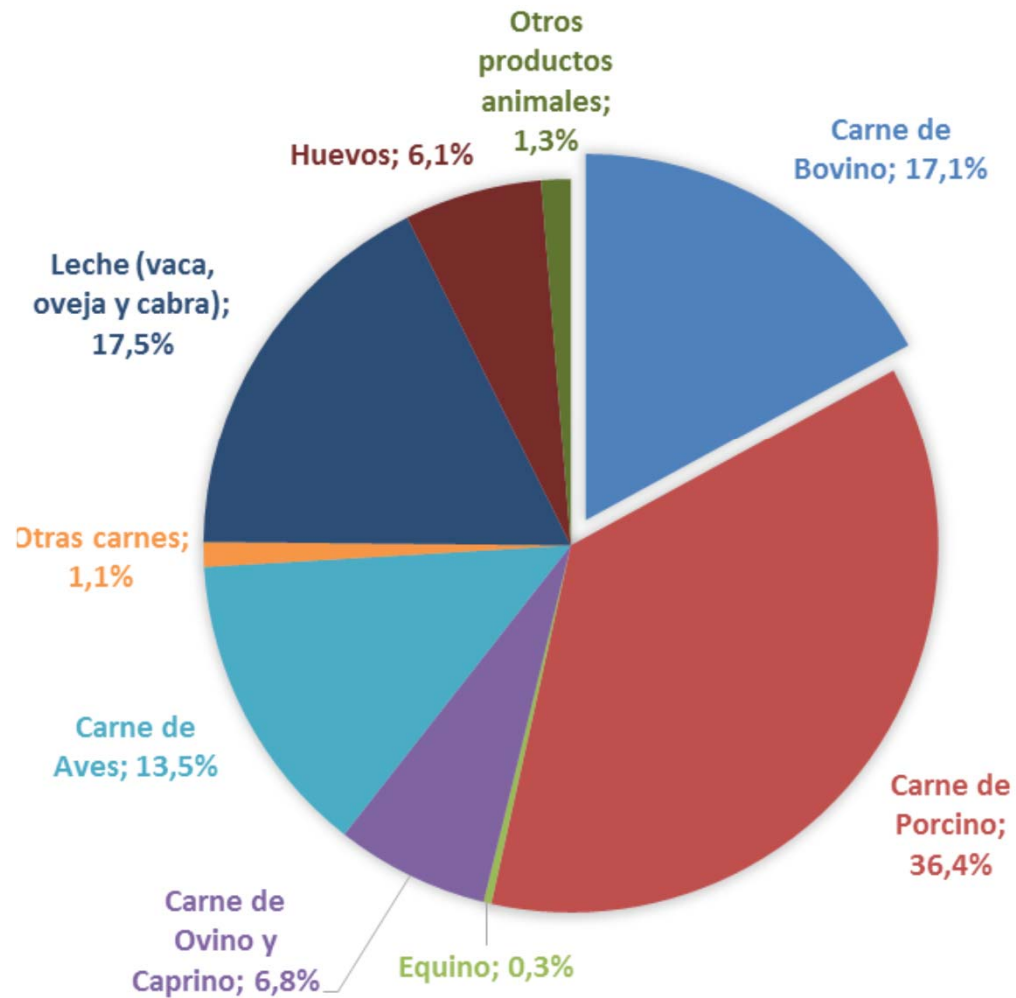
— 2018 — 2017



cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro



## VALOR DE LA PRODUCCIÓN FINAL GANADERA AÑO 2016 (2ª ESTIMACIÓN)

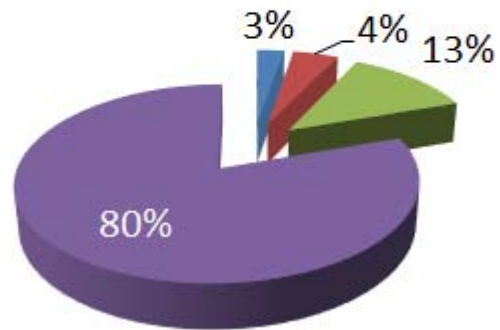




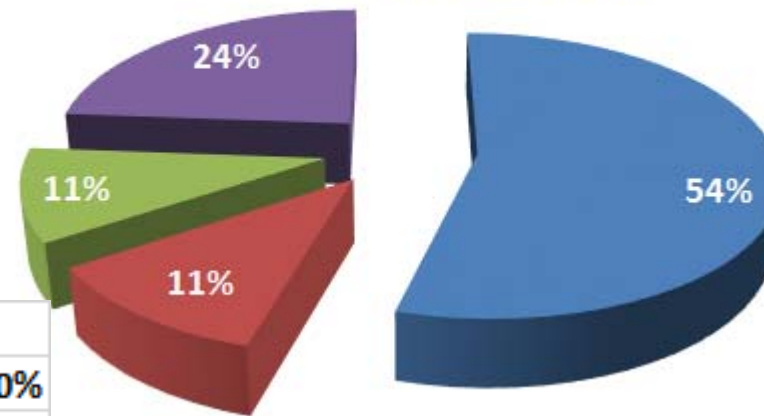
# Harineras

## Empresas

- Grupo Grande
- Medianas
- Grandes firmas Indpte
- Pequeñas

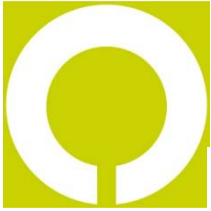


## Producción

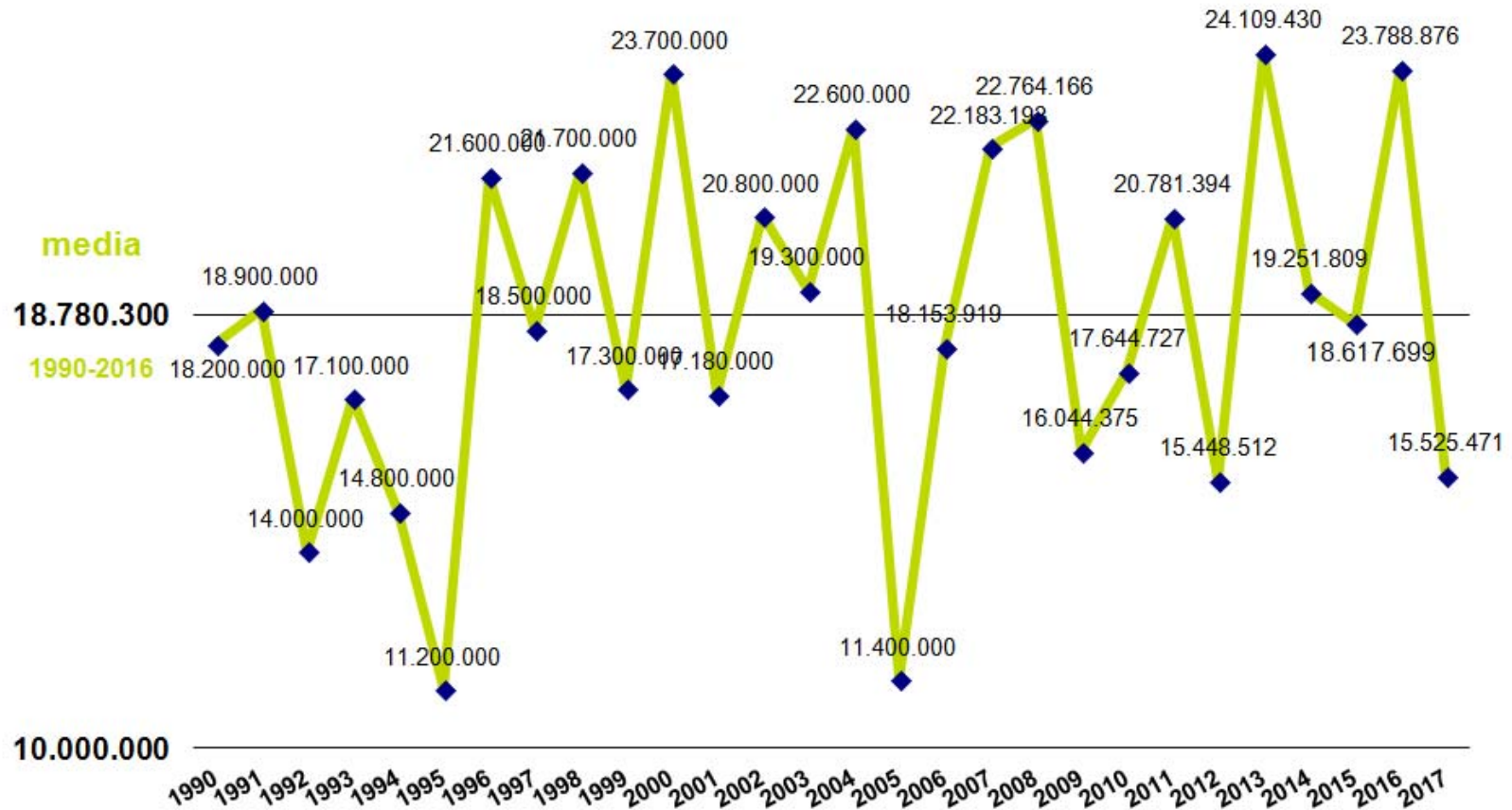


	grupo	Empresas	%
Grupo Grande	3	17	54,40%
Grandes firmas Indptes	5	7	11,30%
Medianas	14	18	10,50%
Pequeñas	90	90	23,80%



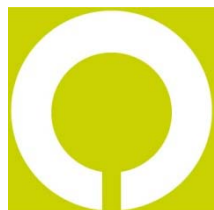


# España producción de cereales



cooperativas  
agro-alimentarias

>somos futuro



# Balance España

Kt	BALANCE 2017/2018								
	TRIGO BLANDO	TRIGO DURO	CEBADA	MAIZ	CENTENO	AVENA	SORGO	TRITIC.	TOTAL
Superficie (has.)	1.672	424	2.600	341	112	560	9	206	5.924
Rendimiento (t/ha)	2,30	2,90	2,20	11,10	1,20	1,60	5,60	1,50	2,70
<b>Producción</b>	<b>3.846</b>	<b>1.230</b>	<b>5.720</b>	<b>3.785</b>	<b>134</b>	<b>896</b>	<b>50</b>	<b>309</b>	<b>15.970</b>
Existencias iniciales	1.216	236	1.900	1.032	21	141	68	88	<b>4.702</b>
<b>Importaciones</b>	<b>7.000</b>	<b>363</b>	<b>1.800</b>	<b>7.800</b>	<b>50</b>	<b>130</b>	<b>180</b>	<b>150</b>	<b>17.473</b>
<b>DISPONIBLE</b>	12.062	1.829	9.420	12.617	205	1.167	298	547	38.145
<b>CONSUMOS</b>									
Alimentación animal	6.700	400	7.400	9.200	100	940	250	500	25.490
Semillas	356	107	515	20	24	90	1	38	1.151
Alimentación humana	4.100	600	10	50	60	25	1	0	4.846
Usos industriales	100	0	700	2.200	2	7	5	0	3.014
<i>de los cuales a bioetanol</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	760
Pérdidas	36,0	5,5	29,0	38,0	1,0	3,4	1,0	1,7	115,6
Exportaciones	210	300	45	218	12	50	3	4	842
<b>TOTAL CONSUMO</b>	<b>11.502</b>	<b>1.413</b>	<b>8.699</b>	<b>11.726</b>	<b>199</b>	<b>1.115</b>	<b>260</b>	<b>544</b>	<b>35.458</b>
Existencias finales	559,6	416,1	721,0	891,1	6,4	51,6	38,0	3,3	2.687,1
<b>ratio Stocs/consumo</b>	<b>4,87%</b>	<b>29,46%</b>	<b>8,29%</b>	<b>7,60%</b>	<b>3,22%</b>	<b>4,63%</b>	<b>14,59%</b>	<b>0,61%</b>	<b>7,58%</b>







# Principales puertos de España



Los principales son **Tarragona**- marca los precios del cereal para España con un 27% del trigo que llega seguido de **Cartagena** con un 15% maíz.

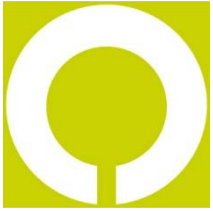
Tamaño buque (t):

- Panamax (60 mil)
- Handy (25 mil)
- Coaster (3-6 mil)

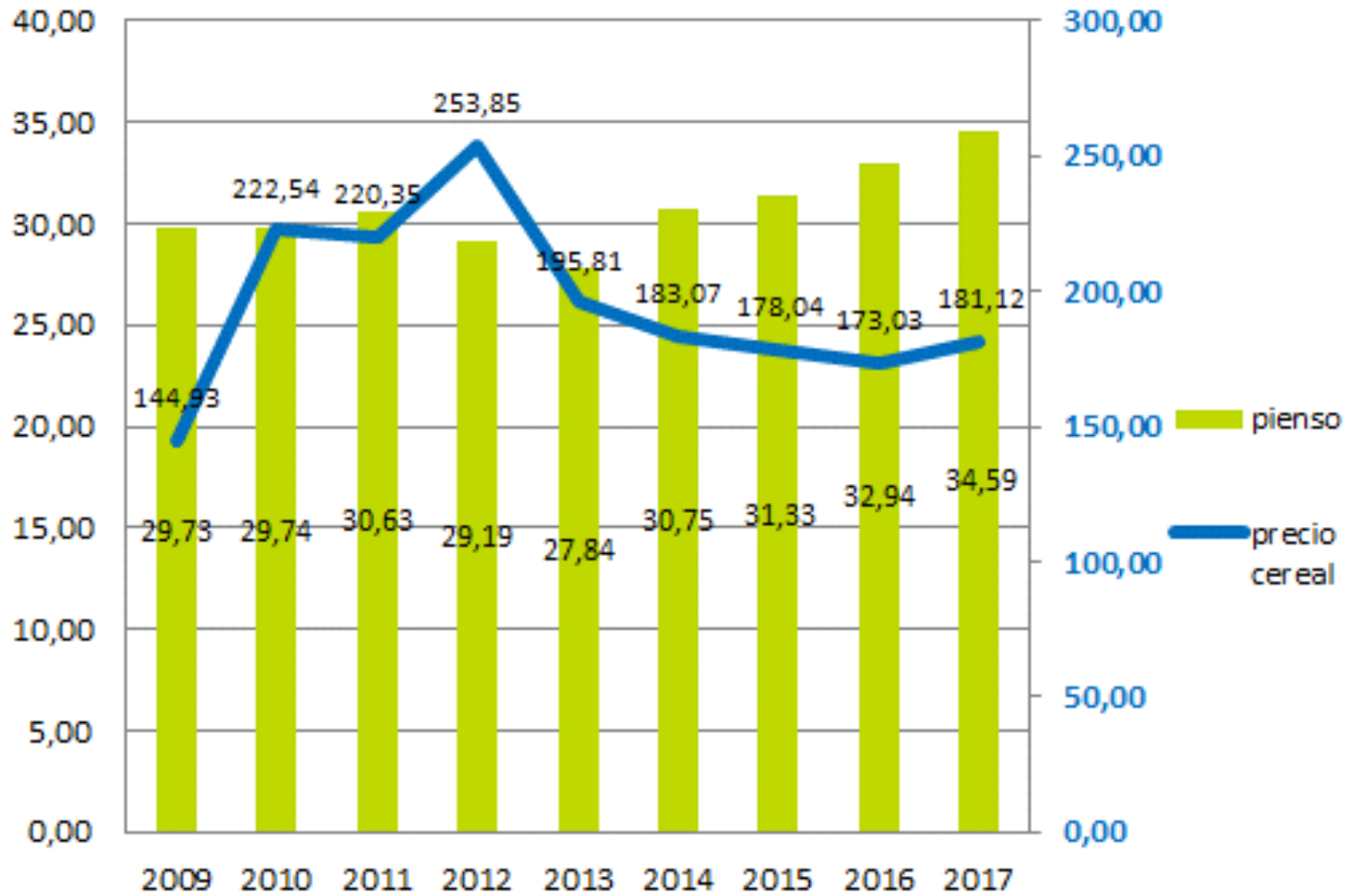


cooperativas  
agro-alimentarias

>somos futuro



# Fabricación de pienso y precio de cereal

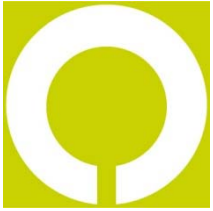




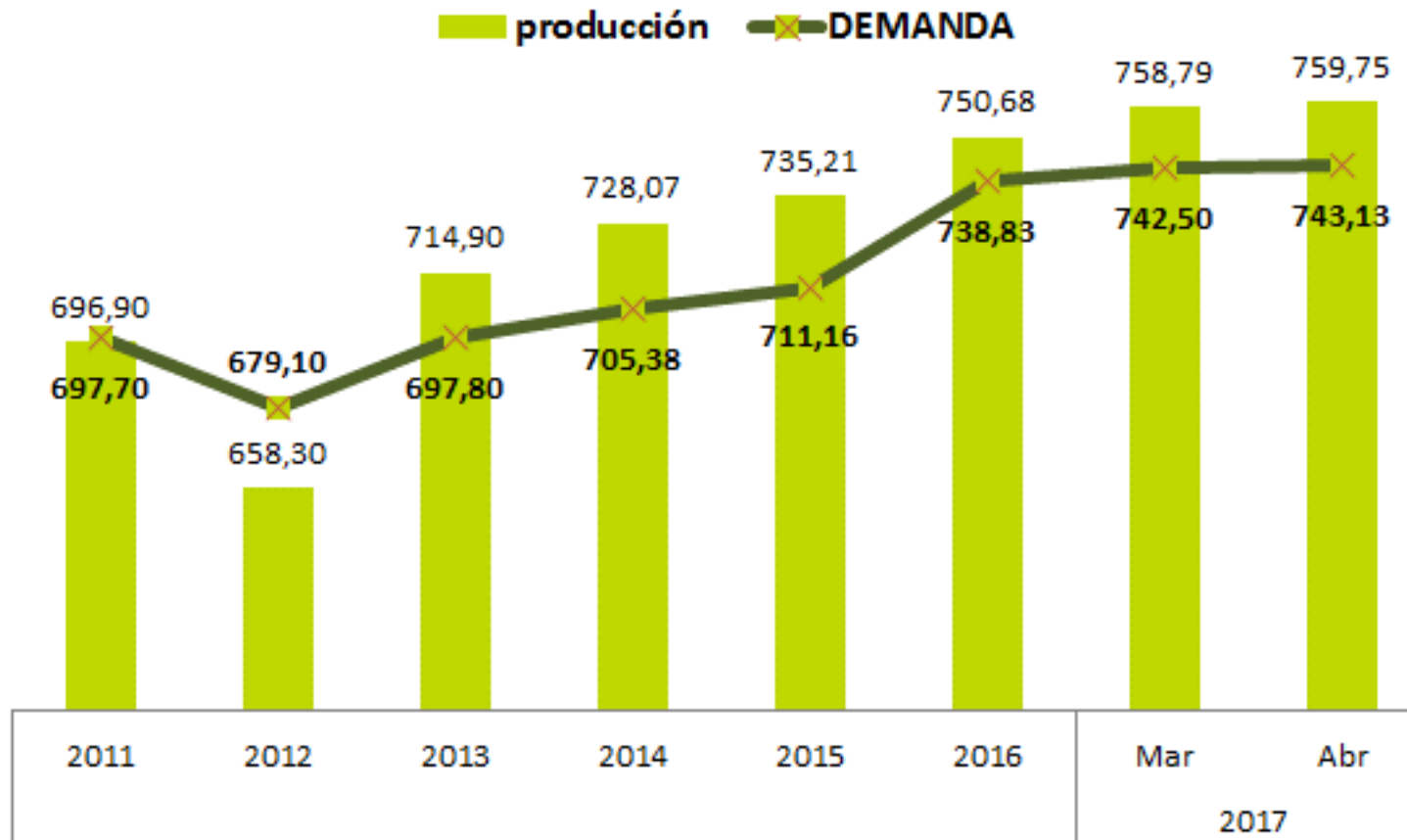
## Precios cereal zona de consumo €/t destino

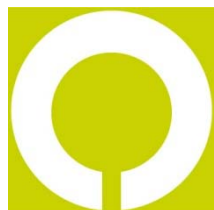
	trigo Blando	trigo forrajero	Cebada	maíz
2006/2007	171,34	169,28	156,46	168,88
2007/2008	250,56	240,87	213,37	221,68
2008/2009	174,85	160,22	149,37	164,42
2009/2010	153,25	146,71	130,70	149,07
2010/2011	230,12	225,63	204,69	229,72
2011/2012	221,08	219,91	213,60	226,82
2012/2013	263,30	261,78	243,33	247,00
2013/2014	212,06	205,34	176,47	189,36
2014/2015	200,75	187,85	174,22	169,46
2015/2016	184,04	179,56	173,66	174,90
2016/2017	181,98	175,81	158,23	176,12
2017/2018	190,88	184,97	175,39	173,24
<b>cambio</b>	<b>8,91</b>	<b>9,16</b>	<b>17,16</b>	<b>-2,88</b>





# Trigo mundial

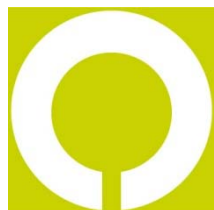




# Trigo mundial 2017

abril-18	2012	2013	2014	2015	2016	
						<b>Abr</b>
<b>OFERTA</b>	856,20	892,00	945,65	952,79	993,42	<b>1.014,35</b>
<i>stocks inicio</i>	197,90	177,10	217,58	217,58	242,74	254,60
<i>producción</i>	658,30	714,90	728,07	735,21	750,68	759,75
<b>DEMANDA</b>	679,10	697,80	705,38	711,16	738,83	<b>743,13</b>
<i>pienso</i>	138,20	126,50	131,60	136,55	147,17	145,71
<i>otros</i>	540,90	571,35	573,78	574,61	591,66	597,42
<i>Exportaciones</i>	147,30	162,50	164,45	172,84	183,28	182,01
<i>stocks finales</i>	177,10	194,20	217,58	242,74	254,60	271,22
ratio stoks/demanda	26,08%	27,83%	30,85%	34,13%	34,46%	36,50%
stocks dias de consumo	95	102	113	125	126	133

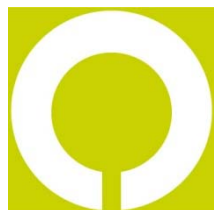




# Trigo balance UE

Trig blando UE campana julio-junio	2017/2018	2018/2019		diferencia		
		14/03/2018	14/04/2018	mes	año	cambio
existencias iniciales	11,90	13,50	<b>13,90</b>	0,40	<b>2,00</b>	16,81%
producción	141,70	141,10	<b>141,00</b>	<b>-0,10</b>	-0,70	-0,49%
importaciones	3,70	3,60	<b>3,80</b>	<b>0,20</b>	<b>0,10</b>	2,70%
consumo	123,10	121,40	<b>122,40</b>	<b>1,00</b>	-0,70	-0,57%
exportaciones	20,30	24,60	<b>24,10</b>	-0,50	3,80	18,72%
existencia finales	13,90	12,20	<b>12,20</b>	<b>0,00</b>	-1,70	-12,23%

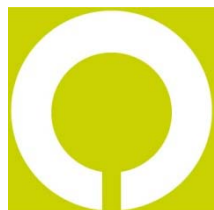




# Maíz mundial 2017

abril-18	2012	2013	2014	2015	2016	Abr
<b>OFERTA</b>	<b>997,80</b>	<b>1.123,81</b>	<b>1.190,83</b>	<b>1.181,94</b>	<b>1.289,42</b>	<b>1.266,97</b>
<i>stocks inicio</i>	128,10	133,41	174,8	209,73	213,93	230,90
<i>producción</i>	869,70	990,40	1016,03	972,21	1.075,49	1.036,07
<b>DEMANDA</b>	<b>864,60</b>	<b>948,90</b>	<b>981,01</b>	<b>968,01</b>	<b>1.058,53</b>	<b>1.069,19</b>
<i>pienso</i>	518,40	570,60	584,70	601,58	632,05	650,03
<i>otros</i>	346,20	377,77	396,31	366,43	426,48	419,16
<i>Exportaciones</i>	100,70	130,80	142,20	119,74	159,78	152,57
<i>stocks finales</i>	133,10	174,77	209,82	213,93	230,90	197,78
ratio stoks/demanda	15,39%	18,42%	21,39%	22,10%	21,81%	18,50%



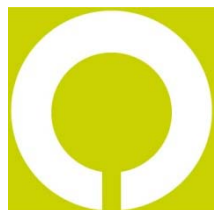


# Maíz balance UE

Maíz UE	2017/2018	2018/2019		diferencia		
		14/03/2018	14/04/2018	mes	año	cambio
existencias iniciales	7,20	6,10	<b>6,30</b>	<b>0,20</b>	<b>-0,90</b>	-12,50%
producción	59,50	60,50	<b>60,70</b>	<b>0,20</b>	1,20	2,02%
importaciones	16,80	16,10	<b>16,50</b>	0,40	<b>-0,30</b>	-1,79%
consumo	75,90	75,60	<b>76,30</b>	0,70	0,40	0,53%
exportaciones	1,30	1,50	<b>1,50</b>	0,00	0,20	15,38%
existencia finales	6,30	5,60	<b>5,70</b>	<b>0,10</b>	-0,60	-9,52%



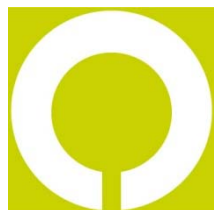




# Cebada balance mundial

	Superficie MH	Rto t./ha	Producción	Exportación	Consumo pienso	Consumo total	Fin de stocks
<b>2004/05</b>	57,4	2,7	152,3	17	100,2	142,7	33,1
<b>2005/06</b>	55,2	2,5	136,2	17,4	97,4	141	28,3
<b>2006/07</b>	56,3	2,4	136,7	14,6	98,4	143,5	21,5
<b>2007/08</b>	55,7	2,4	132,7	18,5	91	133,6	20,5
<b>2008/09</b>	55	2,8	154,9	18,2	99,7	143,1	32,3
<b>2009/10</b>	54,1	2,8	150,9	17,3	102,3	146,1	37,2
<b>2010/11</b>	47,1	2,6	123	15,2	91	135,8	24,3
<b>2011/12</b>	49,2	2,7	133,5	21,4	92,2	135,3	22,5
<b>2012/13</b>	50,2	2,6	129	22,2	87,6	129,9	21,6
<b>2013/14</b>	50,6	2,9	144,3	23,9	97,3	140,9	25
<b>2014/15</b>	49,7	2,9	141,7	30,1	98,3	142,3	24,4
<b>2015/16</b>	50,3	3	149,6	27,6	100,7	147,6	26,5
<b>2016/17</b>	48,5	3	146	29,6	104,1	150,1	22,3
<b>2017/18</b>	<b>47,4</b>	<b>3</b>	<b>141,9</b>	<b>27,8</b>	<b>102,3</b>	<b>146,1</b>	<b>18,1</b>
<b>Variación</b>	<b>-5,77%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-5,15%</b>	<b>0,72%</b>	<b>1,59%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>-31,70%</b>





# Cebada balance UE

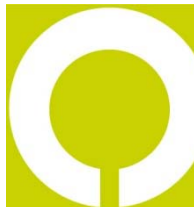
Cebada UE	2017/2018	2018/2019		diferencia		
		14/03/2018	14/04/2018	mes	año	cambio
existencias iniciales	7,10	6,20	<b>6,30</b>	0,10	<b>-0,80</b>	-11,27%
producción	58,50	62,00	<b>61,80</b>	<b>-0,20</b>	3,30	5,64%
importaciones	0,40	0,40	<b>0,30</b>	-0,10	-0,10	-25,00%
consumo	53,00	54,20	<b>53,70</b>	<b>-0,50</b>	0,70	1,32%
exportaciones	6,70	8,40	<b>8,60</b>	<b>0,20</b>	1,90	28,36%
existencia finales	6,30	6,00	<b>6,10</b>	<b>0,10</b>	-0,20	-3,17%





# Durum Mundial

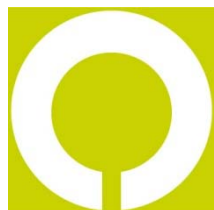




# D U R U M

mt.	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019		%	cambio
<b>IMPORTADORES</b>	<b>mediterráneo</b>				5.615	<b>67,87%</b>		
					feb	Mar	s/total	anual
<b>UE</b>	<b>2.828</b>	<b>2.482</b>	<b>1.983</b>	<b>1.800</b>		<b>1.800</b>	<b>21,76%</b>	0,00%
Guatemala	68	61	55	60		60	0,73%	0,00%
USA	908	392	399	700		500	6,04%	-28,57%
Perú	158	106	149	150		190	2,30%	26,67%
Venezuela	407	339	215	300		300	3,63%	0,00%
Turquía	659	431	572	430		475	5,74%	10,47%
Japón	205	198	246	200		230	2,78%	15,00%
<b>Argelia</b>	1.748	1.701	1.869	1.600		1.700	<b>20,55%</b>	6,25%
<b>Marruecos</b>	633	805	829	700		800	<b>9,67%</b>	14,29%
<b>Tunez</b>	534	787	833	600		750	<b>9,07%</b>	25,00%
<b>Costa de marfil</b>	80	107	80	80		90	<b>1,09%</b>	12,50%
<b>Norte de Africa</b>	<b>2.995</b>	<b>3.400</b>	<b>3.611</b>	<b>2.980</b>		<b>3.340</b>	<b>40,37%</b>	12,08%
Nigeria	130	72	115	110		120	1,45%	9,09%
Otros	931	1.241	1.225	1.323		1.258	15,20%	-4,91%
<b>Total Mundo</b>	<b>9.291</b>	<b>8.721</b>	<b>8.569</b>	<b>8.053</b>		<b>8.273</b>		2,73%
<i>semolina</i>	390	400	400	420		420		0,00%
	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2016/2017	2017/2018		%	cambio
<b>EXPORTADORES:</b>	<b>en América del Norte el 75,55%</b>				feb	Mar	s/total	anual
Australia	102	176	282	200		200	2,42%	0,0%
<b>canadá</b>	5.680	4.354	4.601	4.700		<b>4.750</b>	<b>57,42%</b>	1,1%
<b>UE</b>	1.207	1.365	1.383	1.100		1.100	<b>13,30%</b>	0,0%
<i>semolina</i>	191	240	240	200		200		0,0%
Kazaquistán	133	160	288	300		300	3,63%	0,0%
<b>Mexico</b>	1.039	1.484	1.033	850		1.050	<b>12,69%</b>	23,5%
Turquía	101	98	72	100		100	1,21%	0,0%
<b>USA</b>	773	616	589	500		450	<b>5,44%</b>	-10,0%





# Durum Canadá

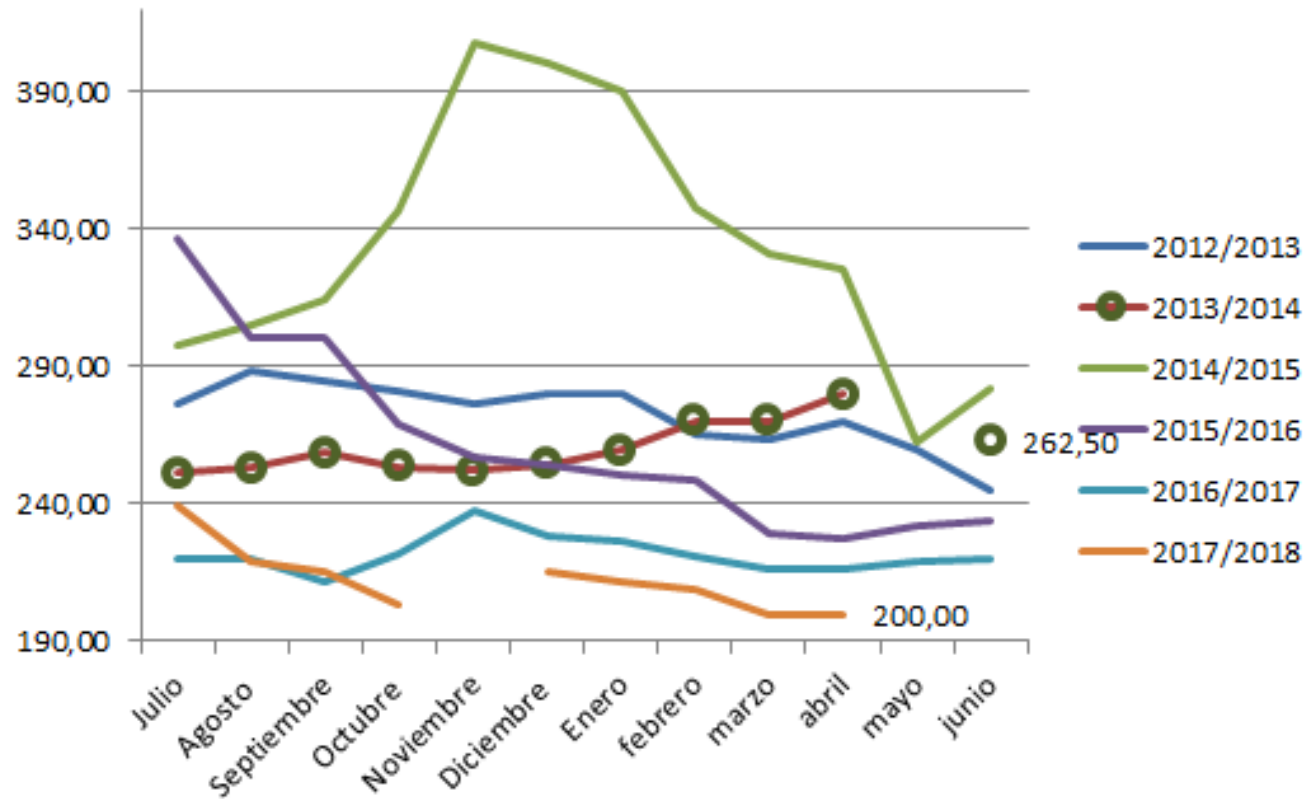
(proteína 13%)	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017/2018	2018/2019	variación
<b>Superficie</b>	1.623	1.894	2.009	1.922	2.355	2.469	2.106	2.210	4,94%
<b>has. cosechadas</b>	1.590	1.878	1.997	1.886	2.327	2.333	2.088	2.170	3,93%
<b>Rto.</b>	2,62	2,46	3,26	2,75	2,32	3,33	2,38	2,63	10,50%
<b>Producción</b>	<b>4.172</b>	<b>4.627</b>	<b>6.505</b>	<b>5.193</b>	<b>5.389</b>	<b>7.762</b>	<b>4.962</b>	<b>5.700</b>	<b>14,87%</b>
<b>importaciones</b>	17	36	5	8	13	11	10	10	0,00%
<b>Oferta total</b>	<b>#¡REF!</b>	<b>6.149</b>	<b>7.662</b>	<b>6.980</b>	<b>6.358</b>	<b>8.873</b>	<b>6.835</b>	<b>7.010</b>	2,56%
<b>Exportaciones</b>	<b>3.584</b>	<b>4.245</b>	<b>5.070</b>	<b>5.177</b>	<b>4.514</b>	<b>4.534</b>	<b>4.600</b>	<b>4.700</b>	2,17%
<b>Consumo alim e Indust</b>	232	235	236	221	209	179	180	180	0,00%
<b>Piensos y otros</b>	270	322	390	359	312	2.093	540	416	-22,96%
<b>Consumo total</b>	686	751	812	807	763	2.476	935	810	-13,37%
<b>Existencias finales</b>	1.486	1.152	1.779	956	1.100	1.863	1.300	1.500	15,38%
<b>Precios medios \$/t.</b>	345	290	220	310	290	<b>275</b>	<b>270</b>	<b>260</b>	-3,70%





# Durum estacionalidad

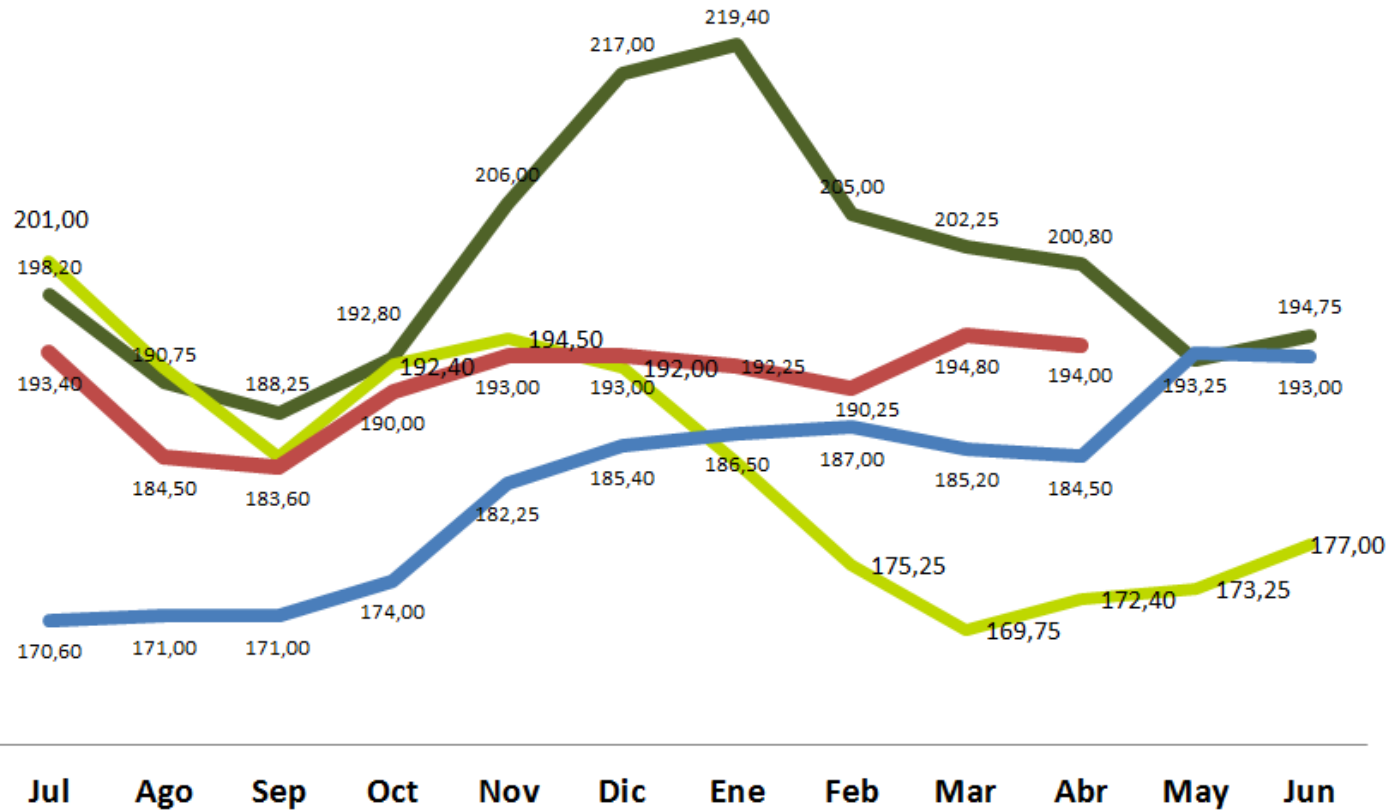
TD 1





# Trigo panificable estacionalidad

2014/2015 2015/2016 2016/2017 2017/2018

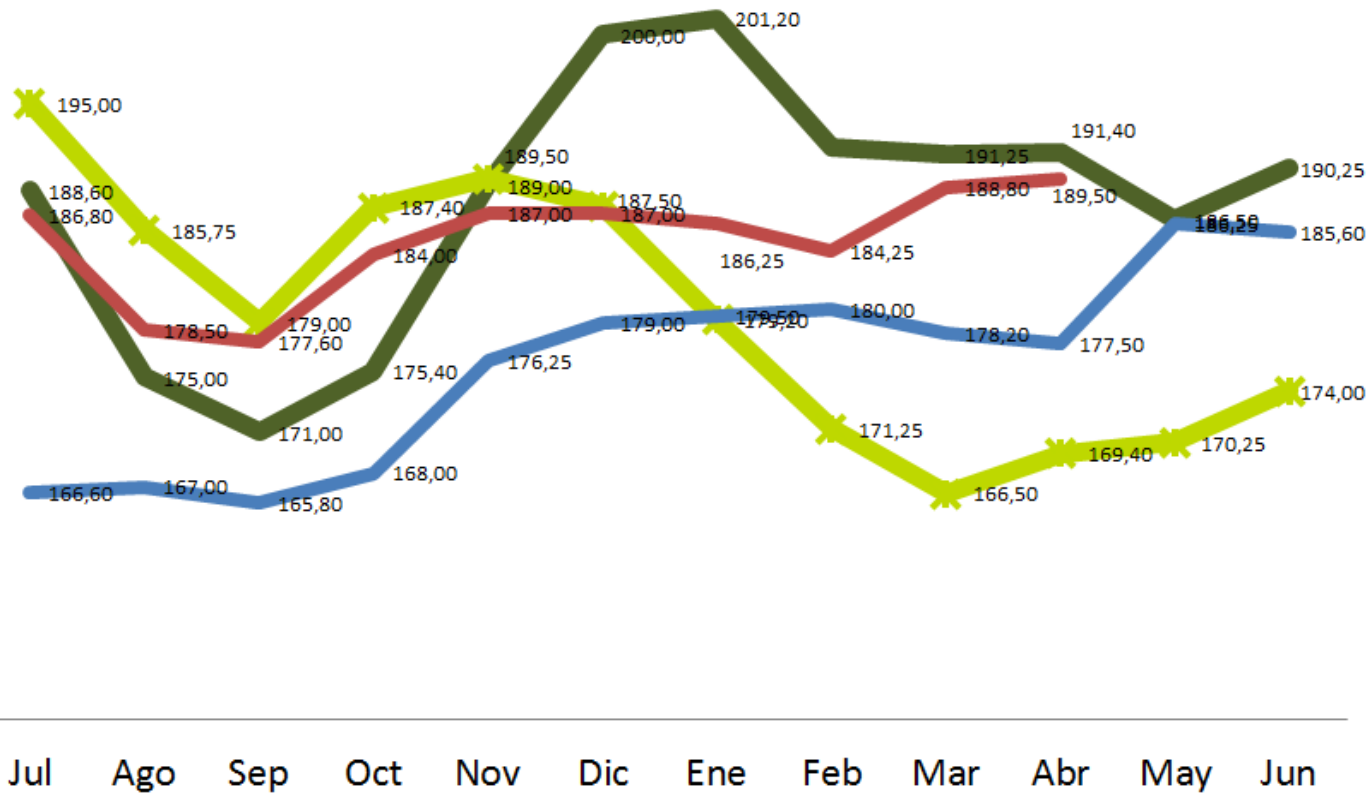


cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro



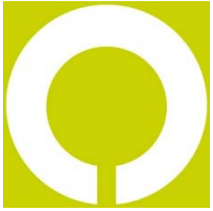
# Trigo forrajero estacionalidad

2014/2015 2015/2016 2016/2017 2017/2018



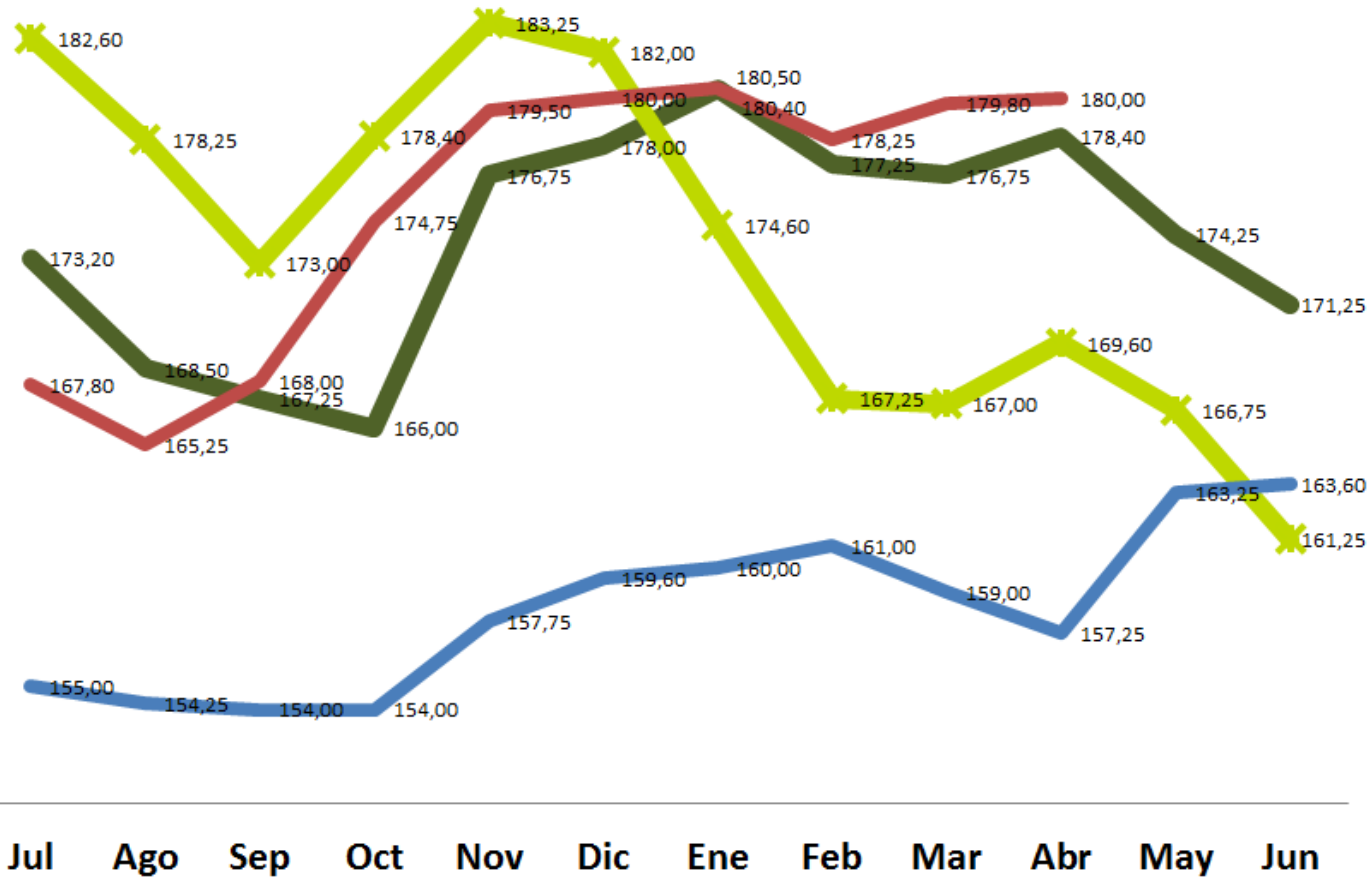
cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro



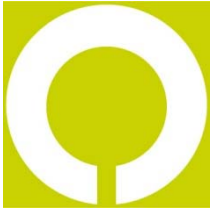


# Cebada estacionalidad

2014/2015 2015/2016 2016/2017 2017/2018

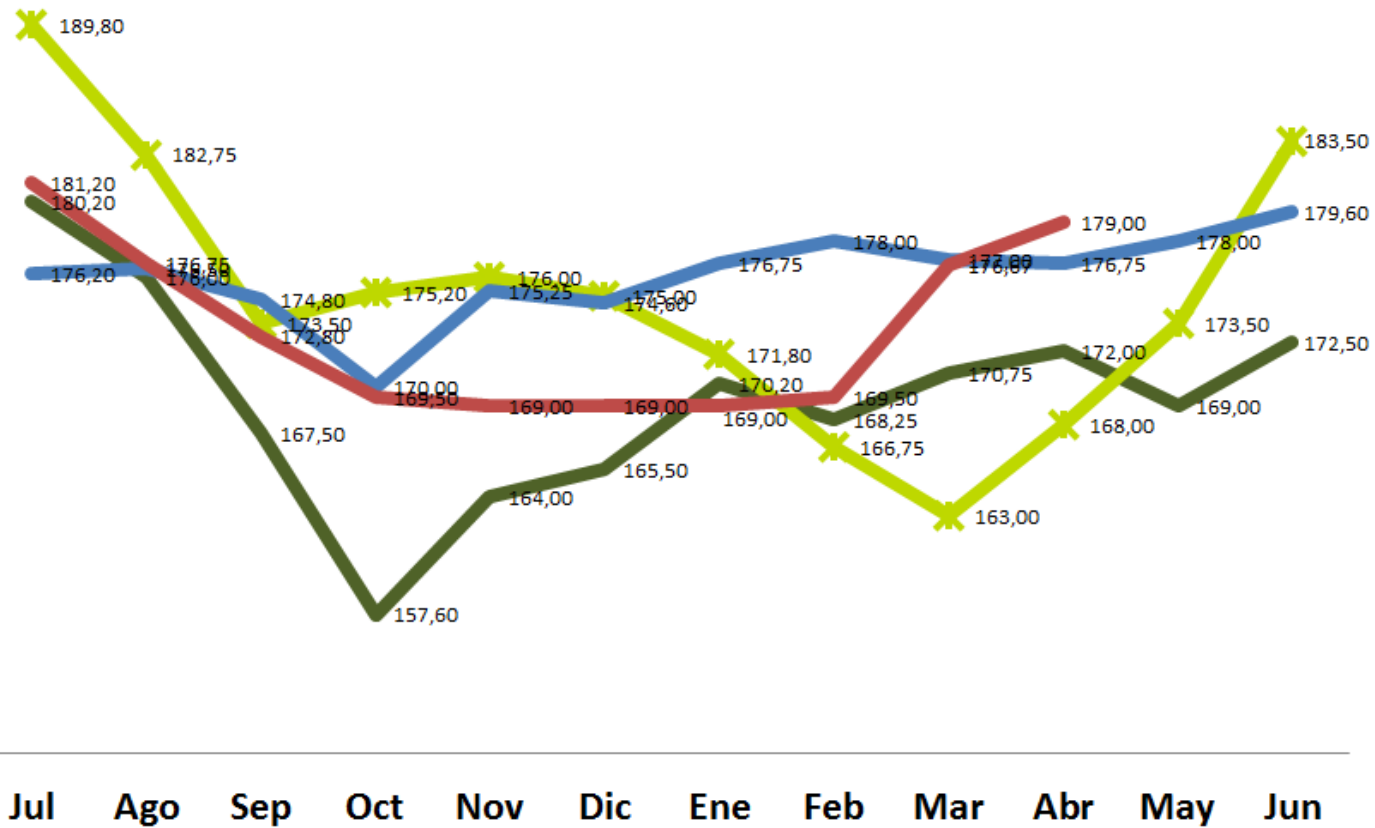


cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro



# Maíz estacionalidad

— 2014/2015    ✖ 2015/2016    — 2016/2017    — 2017/2018



cooperativas  
agro-alimentarias  
>somos futuro



# Comentarios sobre el trigo

- .- Divisas: que va a pasar con el Rublo
- .- Exportaciones en Rusia.
- .- Cosecha nueva, ¿cómo será la del Mar Negro?
- .- Los predios mundiales se verán influenciados por esta circunstancia.
- .- WASDE de marzo informe bajista y ¿el de abril?
- .- Guerra comercial, China, ¿presión en los precios por las represalias? → ¿ Fondos más cortos?, China importa 97 Mt de soja, pero ha sido el sorgo quien ha desatado los relámpagos sobre nuestro mercado.





# Comentarios sobre el trigo

Este año se espera otra gran cosecha de cereales en la región del Mar Negro, debido al buen tiempo existente a medida que comienza la temporada de siembra. Y el cereal de invierno se encuentran en un estado relativamente saludable

los niveles de humedad son buenos en el cinturón cerealero de esa región debido a la profunda capa de nieve durante gran parte del invierno.

El ministro ruso de Agricultura, dijo que los agricultores rusos planean sembrar cereales de primavera en más de 31 millones de hectáreas, un 0,4% menos que en 2017. pero que se ha comprado un 30% más de fertilizantes que hace un año debido a los menores precios de los nutrientes de los cultivos.

El panorama en Ucrania es muy bueno y no esperamos pérdidas significativas después del invierno



cooperativas  
agro-alimentarias

>somos futuro



# Comentarios sobre el trigo

La ligera consolidación de los precios de esta cosecha (desde hace varias semanas) porque en Mar Negro, se agotan las disponibilidades ucranianas, rumanas y búlgaras y por la necesidad de ir a buscar el trigo ruso cada vez más lejos de los puertos. Además en USA temores sobre próxima cosecha. esta situación perdurará (salvo si las condiciones fueran idóneas en USA), lo que hace poco probable una caída de las cotizaciones hasta el final de la campaña.

¿Subidas?, se ven limitadas por las perspectivas de las existencias mundiales y por la perspectiva de una cosecha mundial y como el mercado ya está hecho, una bajada en Rusia u otro origen no deberían afectar al resto, las exportaciones mundiales están prácticamente hechas. Solo en Francia se puede dar una bajada de precios. Esto significa por lo tanto que podría seguir habiendo volúmenes de trigo. Si estos tonelajes tuvieran llegar masivamente al mercado antes de la cosecha, esto presionaría a los precios franceses.





# Comentarios sobre el trigo

Cualquier revisión al alza de la producción en la zona Mar Negro podrá traducirse en exportaciones suplementarias para Rusia y Ucrania, en detrimento de los orígenes europeos. Por lo tanto hará falta que los precios rusos y ucranianos progresen antes que los orígenes UE puedan tomar el mismo camino.

La principal limitación de una subida del trigo es la importante disponibilidad de maíz, y si además tenemos buenos rendimientos en el Mar Negro, la cosa está muy complicada.



cooperativas  
agro-alimentarias

>somos futuro



# Comentarios sobre el trigo

Un equilibrio de los balances de trigo se basan hoy en los precios que permiten generar una gran demanda en el mercado animal, tanto en Europa como en Asia (precios casi al mismo nivel entre el maíz USA y el trigo ucraniano entregado en el sureste asiático).

En caso de importante subida de las cotizaciones del trigo, una gran parte de esta demanda podría irse al maíz, lo que daría lugar a excedentes en el Mar Negro.

Por el contrario, un importante accidente climático en una de las zonas de producción del planeta podría crear nerviosismo en los mercados teniendo en cuenta la reducción de los excedentes.

Otro factor de sostenimiento potencial para el trigo sería un balance mundial de la cebada seguirá muy tenso. Esto podría provocar un cambio de la demanda en alimentación animal de la cebada hacia el trigo y el maíz.





# Comentarios sobre la cebada

Si las existencias europeas bajan tendremos un balance UE complicado en un entorno mundial muy tenso, a pesar de la subida prevista de la cosecha mundial (a la excepción de la del mar Negro).

El precio de la cebada ya ha reaccionado a la tensión anunciada en la próxima campaña, con precios muy cercanos a los del maíz y a los del trigo en Europa desde el otoño, superiores en 20 \$/t a los del maíz en el mercado mundial.

Con una ligera subida del precio de la cebada en relación con el resto de cereales la demanda de cebada cambiaría a trigo (en Francia y en el norte de la UE) y hacia el maíz (en España).

El precio de la cebada, de subir algo, será muy ligeramente, para no perder demanda.







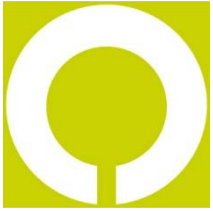
# Comentarios sobre el Maíz

Un balance equilibrado en la UE, solo se ve excedente en Francia, lo que indica que los maíces franceses necesitan posicionarse para ganar demanda.

El maíz recuperará demanda animal en detrimento de la cebada y del trigo, si la diferencia de precio entre los cereales favoreciese al maíz.

El potencial de variación de precios del maíz de la nueva campaña aparece limitado. No obstante, teniendo en cuenta el nivel de importaciones procedentes de los países terceros, los precios europeos se verán influenciados por los precios mundiales de la nueva cosecha.





Para más información



@VentanadeCaton

