



Situación de los mercados y previsiones de balance 2018/19

Marc ZRIBI



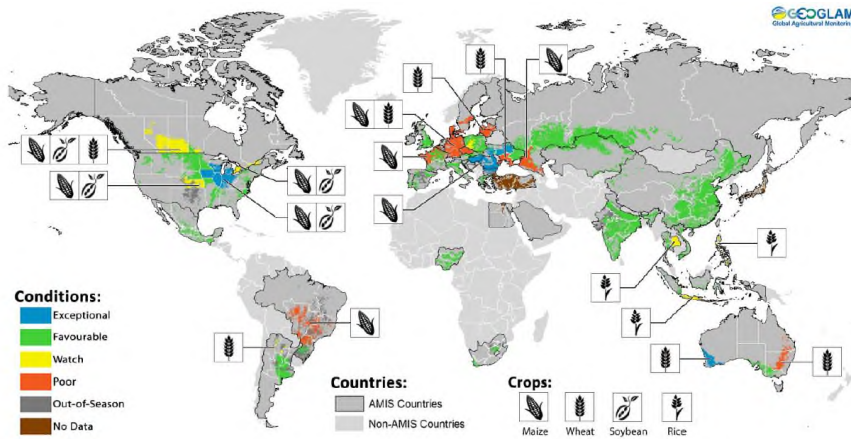
Madrid, 26 de septiembre de 2018

Puntos abordados

- Condiciones de cultivo y producciones, situación del hemisferio sur
- Balances mundiales de trigo, maíz y cebadas
- Entorno externo (monedas, petróleo, flete)
- Precios
- Balances UE
- Balances Francia
- Balance del Trigo Duro



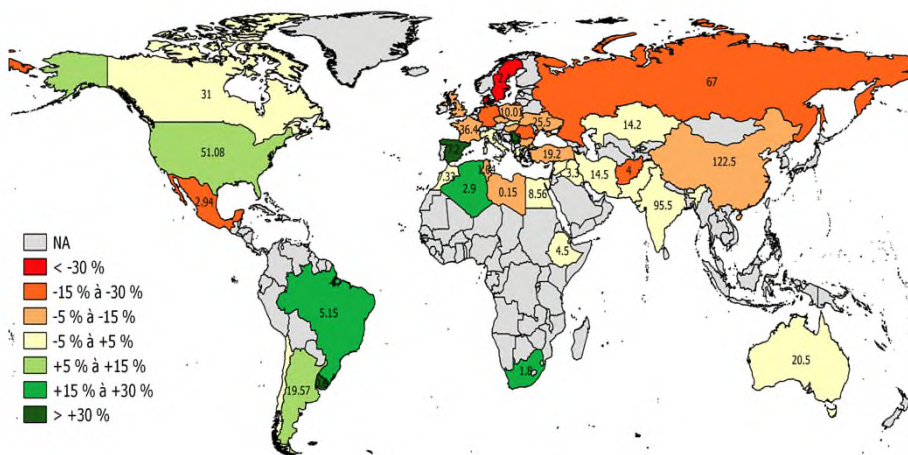
GEOGLAM – Condiciones de cultivo de las cosechas



Fuente: FAO/AMIS



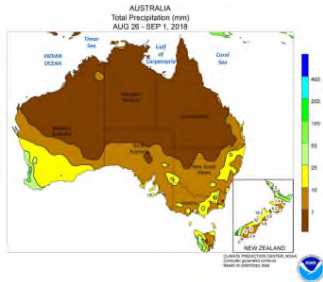
Evolución de las producciones de trigo blando entre 18/19 y 17/18



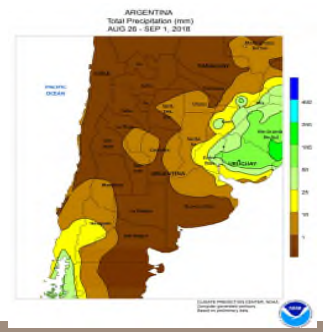
Fuente: FranceAgriMer según CIC



Cosechas del hemisferio Sur: unas situaciones contrastadas



- **Australia:** la mayor sequía del último medio siglo
 - la zona este, la más afectada
 - buena pluviometría en Australia occidental



- **Argentina:** buenas condiciones en el centro y en el sur
 - déficit de humedad en el norte-este/oeste al inicio de la fase de crecimiento
 - superficie y producción: estimaciones récord

	Superficie Mha	Producción Mt	Rendimiento t/ha
--	-------------------	------------------	---------------------

Australia

2017/2018	5,8	21,2	1,74
2018/2019*	6,2	20,5	1,71

Argentina

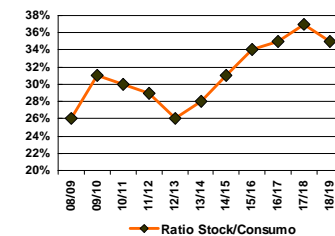
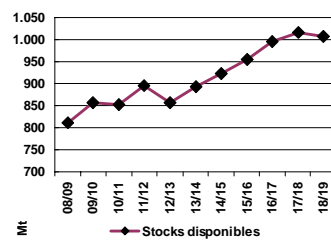
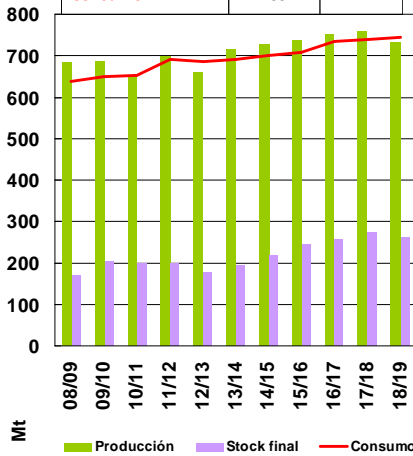
2017/2018	12,2	18,5	3,18
2018/2019*	12,0	19,6	3,16

Fuente: FranceAgriMer según CIC, Reuters, NOAA



Las bases del mercado mundial del trigo

Mt	17/18	18/19*
Producción	758	733
Stock final	274	261
Consumo	739	744

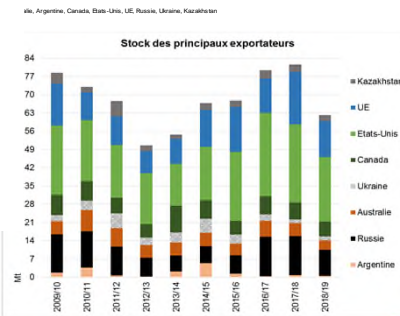
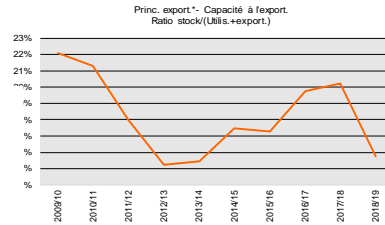


Fuente: FranceAgriMer, según el USDA (12/09/18)



Trigo – Balance mundial: producción la más baja desde 2013/2014

Balance Mundial del trigo			
(Mt) - junio-julio	17/18	18/19	Var n-1
Stock inicio	243,9	266,0	+9,0%
Producción	758,0	716,4	-5,5%
Cons. Humano	512,6	519,1	+1,3%
Usos forrajeros.	138,5	131,9	-4,8%
Usos. Indust.	22,9	22,8	-0,4%
otros usos	25,6	24,2	-5,5%
Semillas	36,4	36,5	+0,2%
Cons. total	735,9	734,4	-0,2%
Intercambios	176,0	174,2	-1,0%
Stock final	266,0	248,0	-6,8%
incluyendo princ. Export.	82,0	62,0	-24,4%
Ratio stock/cons.	36%	34%	-7%
Ratio stock/cons. (sin China)	25%	21%	-15%

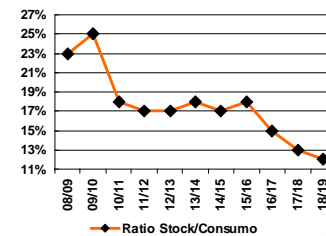
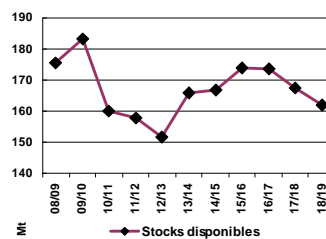
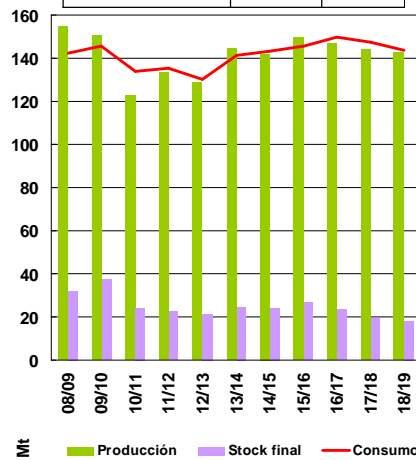


Fuentes: CIC – FAO/AMIS



Las bases del mercado mundial de la cebada

Mt	17/18	18/19*
Producción	144	143
Stock final	19	18
Consumo	149	145



Fuente: FranceAgriMer, según el USDA (12/09/18)



Cebada – Balance mundial y producción de los principales países productores

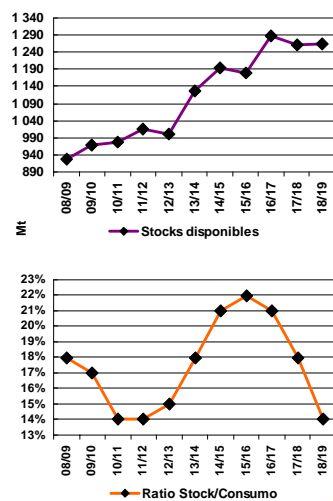
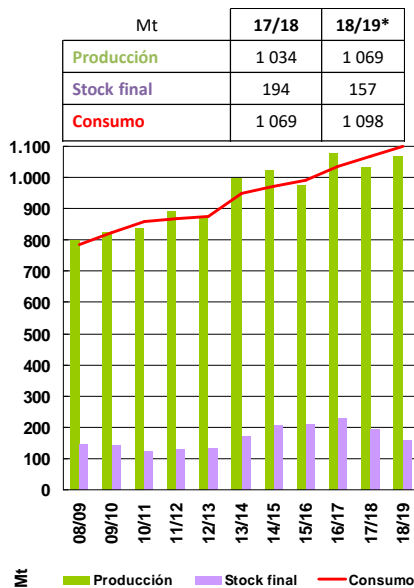
Balance Mundial de la cebada				Producción mundial				
Cebada (Mt) - junio-julio	17/18	18/19	Var n-1	(Mt)	17/18	18/19	Var. m-1	Var. n-1
Stock inicio	29,0	26,1	-10,2%	UE	59,0	57,6	-1,5	-1,4
Producción	145,5	140,0	-3,8%	Rusia	20,2	17,5	+0,5	-2,7
Cons. Humano	7,1	7,2	+1,6%	Australia	8,8	7,8	-1,0	-1,0
Usos forrajeros.	100,2	97,3	-2,9%	Canadá	7,9	8,8	=	+0,9
Usos indust.	31,2	30,9	-0,8%	Ucrania	8,7	7,6	-0,4	-0,9
otros usos	9,9	9,4	-5,1%	Argentina	3,7	4,0	=	+0,3
Cons. total	148,5	144,8	-2,5%					
Intercambios	29,6	30,2	2,0%					
Stock final	26,1	21,3	-18,3%					

- Balance tenso
- Producción mundial: la más baja desde hace 6 años

Fuente: FrancAgriMer, según CIC, USDA (12/09/2018)



Las bases del mercado mundial del maíz



Fuente: FrancAgriMer, según el USDA (12/09/18)



Maíz – Balance mundial y producción de los principales países productores

Balance Mundial del maíz				Producción mundial			
Maíz (Mt) - junio-julio	17/18	18/19	Var n-1		17/18	18/19	Var. m-1 Var. n-1
Stock inicio	330,1	297,4	-9,9%	(Mt)			
Producción	1 044,9	1 064,5	+1,9%	Estados Unidos	371,0	376,6	+5,5
Cons. Humano	121,4	123,1	+1,4%	Unidos	215,9	225,0	= +4,1
Usos forrajeros.	623,7	640,8	+2,7%	China	82,2	94,5	= +12,3
Usos indust.	295,8	303,9	+2,8%	Brasil	32,0	41,0	= +9,0
otros usos	36,7	37,7	+2,8%	Argentina	24,1	31,0	= +6,9
Cons. total	1 077,6	1 105,5	+2,6%	Ucrania	28,7	26,0	= -1,7
Intercambios	151,3	155,8	+3,0%	India	13,2	12,0	= -1,2
Stock final	297,4	256,4	-13,8%	Rusia	14,1	14,3	-0,5
Ratio stock/cons.	28%	23%	-16%	Canadá			

- **Estados Unidos:** rendimiento récord: 11,2 t/ha
- **Ucrania:** hacia una producción récord >> 30 Mt (según el UAC)

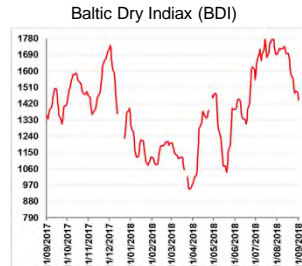
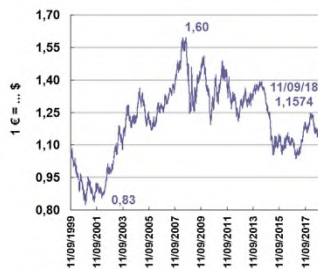
Fuente: CIC/FAO-AMIS, USDA (12/09/2018)



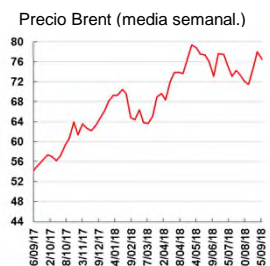
Factores externos



agosto 18 / agosto 17 - 2,1 %
Camp. 18/19 // 17/18 - 0,4 %



- A la baja >> índice « capesize » (grandes cargueros) >> transportes de MP (mineral, carbón, acero...)



impacto de sanciones USA contra Irán (entrada en vigor en noviembre de 2018)

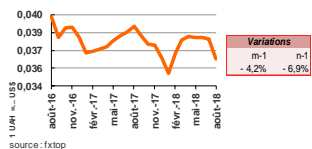


Fuentes: cifras de BCE, CIC, La Dépêche

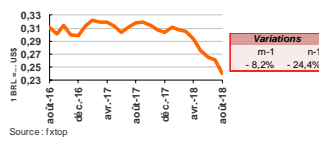


Las bases del mercado - Efectos monetarios

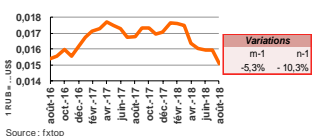
Ukraine - hryvnia



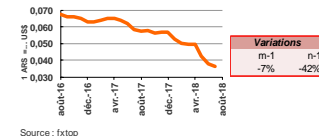
Brasil - real



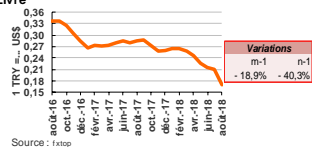
Russie - Rouble



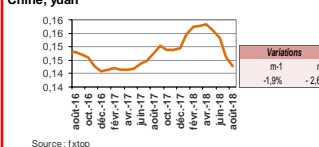
Argentine - peso



Turquie - Livre



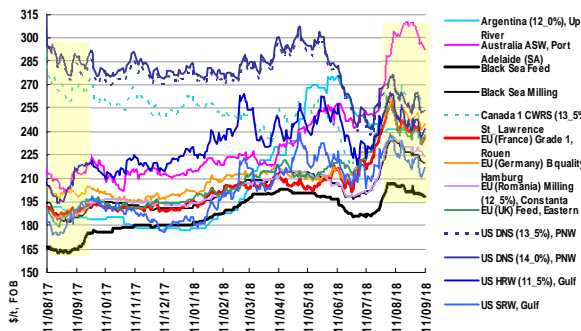
Chine, yuan



- ✓ Libra turca: desplome
- ✓ Rublo: posición + baja desde abril 2016
- ✓ Peso: claro retroceso desde que Macri anunció el plan de austeridad



Mundo – Precio del trigo blando para exportar (salida)



Prix mondiaux (+ 28 % en moy. vs 17/18)

Argentina	+27%
Australia	+25%
UE/UK forraj	+25%
UE/FR	+23%
UE/ALL	+18%
Mar Negro	+17%
US DNS	+13%
US HRW	+11%

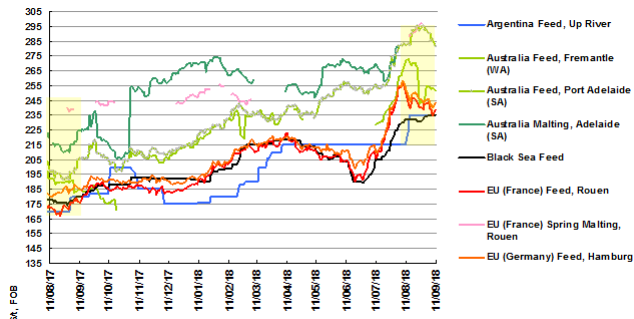
Los actores de la exportación

	En Mt	17/18	18/19	Var n-1
Rusia		41,1	30,5	- 25,8%
Estados Unidos		22,8	28,6	+ 25,3%
UE		22,2	22,0	- 0,9%
Canadá		21,7	23,9	+ 10,6%
Ucrania		17,8	16,0	- 9,9%
Australia		15,5	14,0	- 9,7%
Argentina		14,0	14,5	+ 3,9%
Kazakhstan		8,3	8,3	=

Fuentes: FranceAgriMer según CIC, Reuters, USDA 12/0918



Mundo – Precio de la cebada para exportar (salida)



**Precios mundiales
(+ 28 % de media vs
17/18)**

UE/FR	+35%
Australia	+30%
MN	+28%

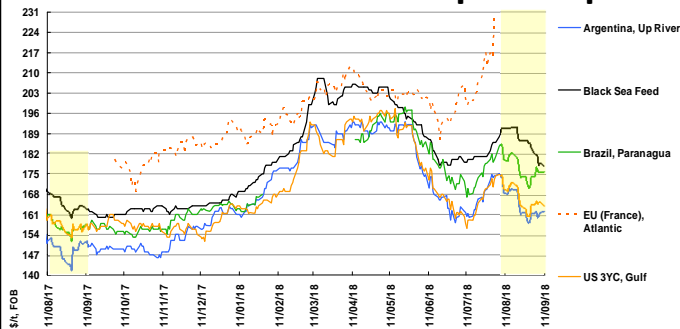
La competencia en la exportación

en Mt	17/18	18/19	Var n-1
UE	5,8	7,8	+ 34,5%
Australia	7,2	5,8	-19,4%
Rusia	5,9	4,5	- 23,3%
Ucrania	4,3	4,5	+ 5,4%
Canadá	2,1	2,4	+ 14,6%
Argentina	2,7	2,6	- 2,8%
Kazajstán	1,3	0,8	- 39,7%

Fuente: FranceAgriMer según CIC, Reuters, USDA 12/09/18



Mundo – Precio del maíz para exportar (salida)



**Precios mundiales (+ 10
% de media vs 17/18)**

Brasil	+12%
Argentina	+11%
Mar Negro	+9%
Estados Unidos	+4%

La competencia en la exportación

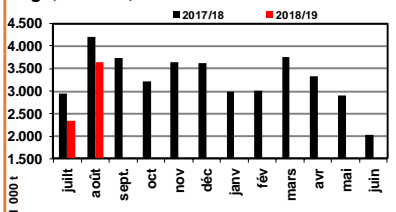
Mt	17/18	18/19	Var n-1
Estados Unidos	57,6	60,4	+ 4,8%
Argentina	25,5	27,6	7,9%
Brasil	31,2	25,6	- 18,0%
Ucrania	17,8	23,2	+ 30,9%
Rusia	5,9	4,5	- 23,3%
Paraguay	2,0	2,6	+ 33,0%
Suráfrica	2,4	2,3	- 5,3%

Fuente: FranceAgriMer según CIC, Reuters



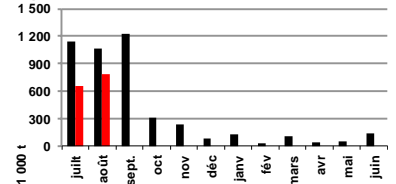
Exportaciones de Ucrania

Trigo, Cebada, Maiz



(de una campaña a otra) prod.: 59,4 → **61,3 Mt** / Export: 39,5 → **42,7**

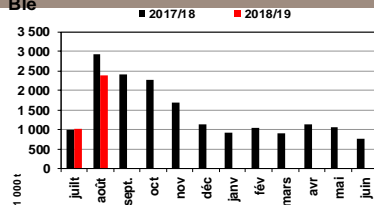
Orge



(de una campaña a otra) prod.: 8,3 → **7,1 Mt** / Export: 5,4 → **4,2 Mt**

Fuente: UkrAgroConsult (10/09/2018)

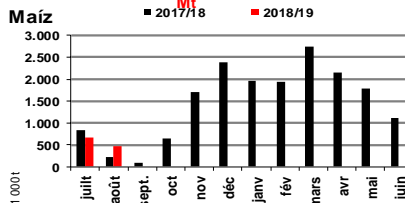
Blé



✓ Memorando Gobierno/exportadores: **tope 16 Mt**

(de una campaña a otra) prod.: 26,4 → **24,7 Mt** / Export: 17,2 → **15,5**

Maiz



(de una campaña a otra) prod.: 24,7 → **29,5 Mt** / Export: 18 → **23,5 Mt**

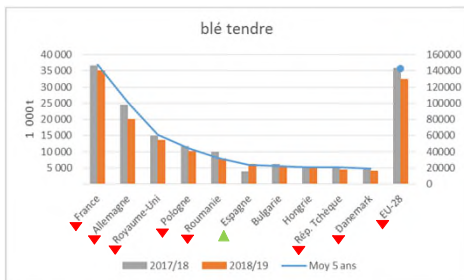
Exportaciones 2018/19 (a 31 de agosto)

- Trigo: **2,39** (22 % est. camp)
- Cebada: **1,43 Mt** (39 %)
- Maiz: **1,14** (5%)
- B, O, M : **3,63 Mt** (14 %)

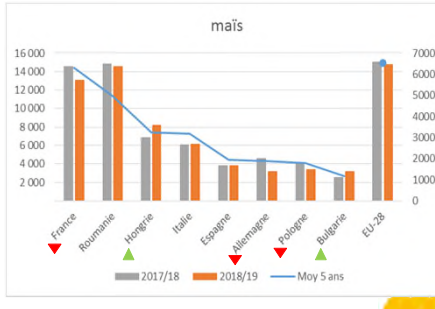
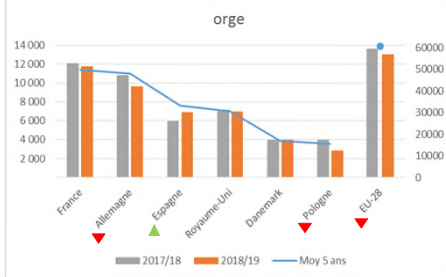


UE – Evolución de las producciones

Todos los cereales: - 20 Mt /A-1, más bajo desde 2012/13



2018/19 129 Mt (142 Mt en 2017/18; 124 Mt en 2012/13)

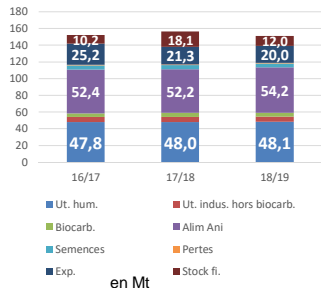


Fuente: CE (30/08/18)



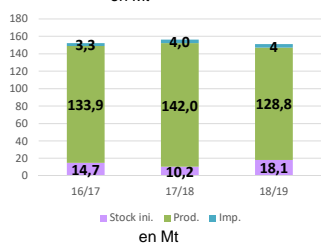
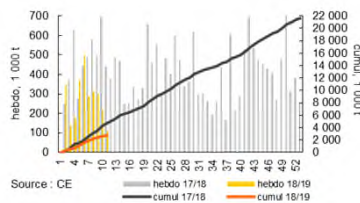
UE – Balance trigo blando

(granos + 1ª transformación)



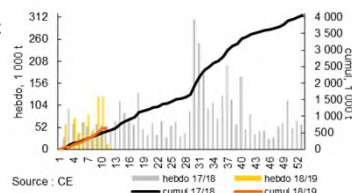
▪ Taxud Export

- 41 %



▪ Taxud Import

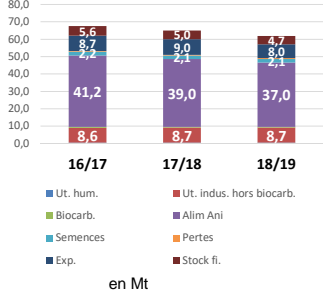
+ 17 %



Fuente: CE (30/08/18)

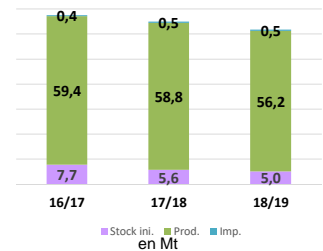
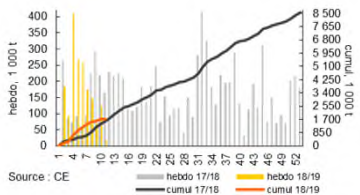


UE – Balance cebada



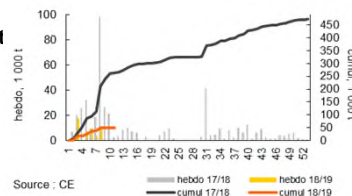
▪ Taxud Export

+ 11 %



▪ Taxud Import

- 81 %

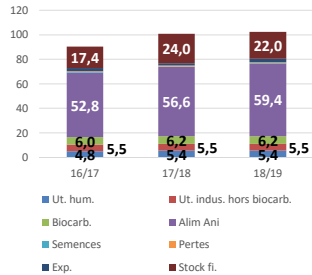


Fuente: CE (30/08/18)

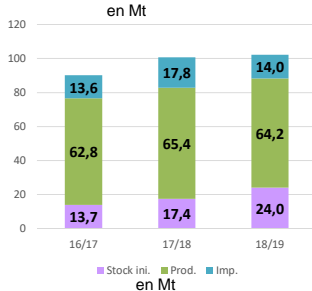
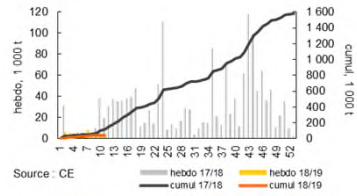


UE – Balance maíz

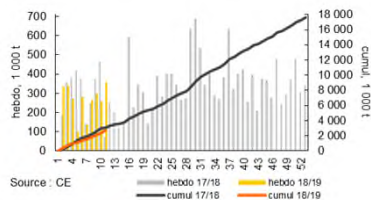
(granos + 1^{er} transf.)



▪ Taxud Export
- 64 %



▪ Taxud Import
- 12 %

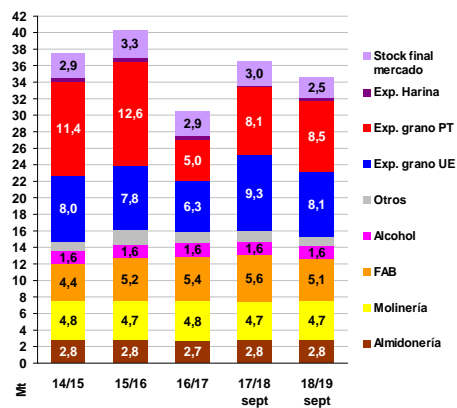
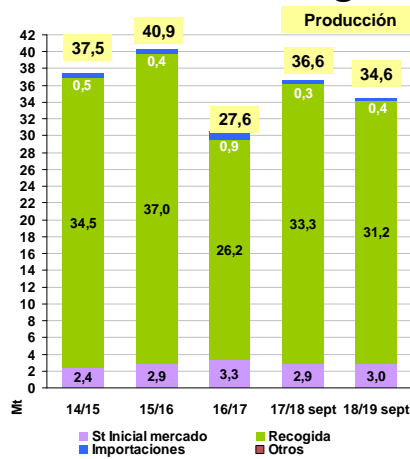


Derecho de importación cero desde el 3 de marzo de 2018 (reglamento de la CE 2018/316)

Fuente: CE (30/08/18)

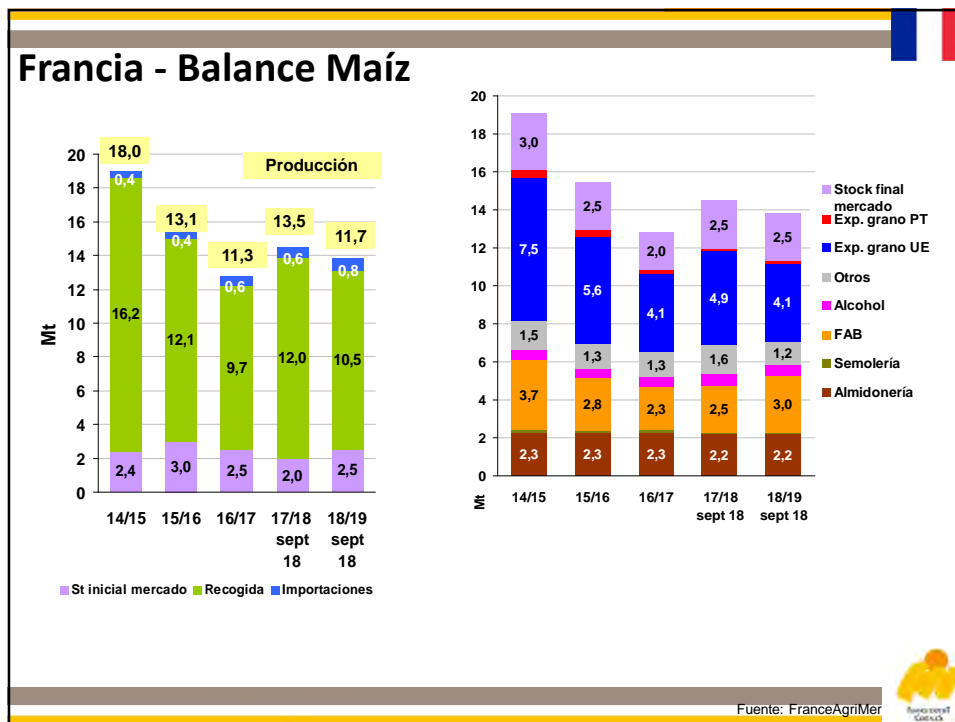
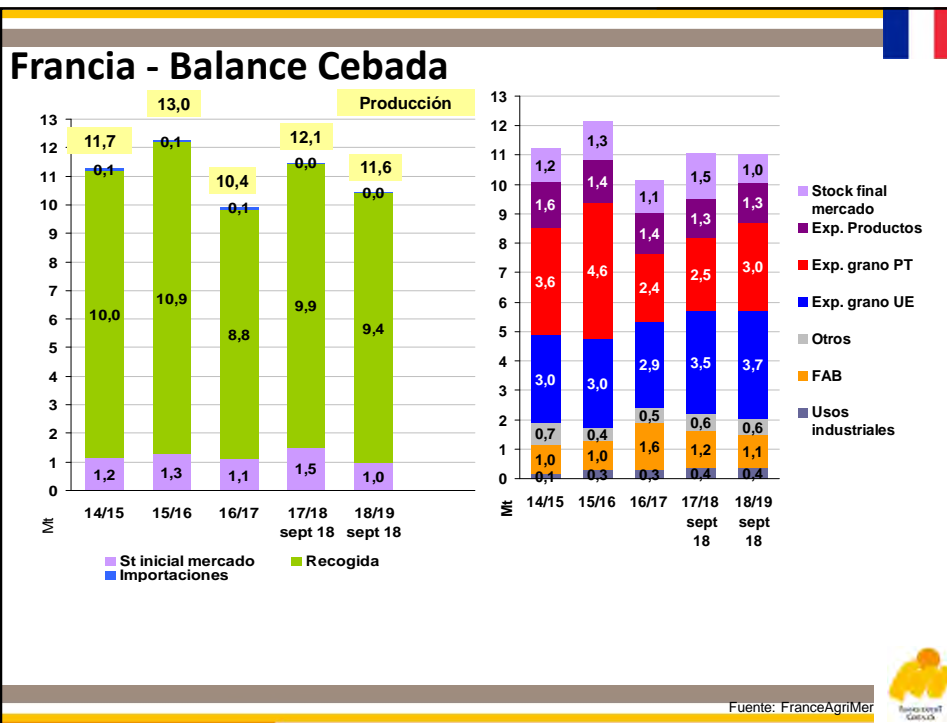


Francia – Balance Trigo Blando



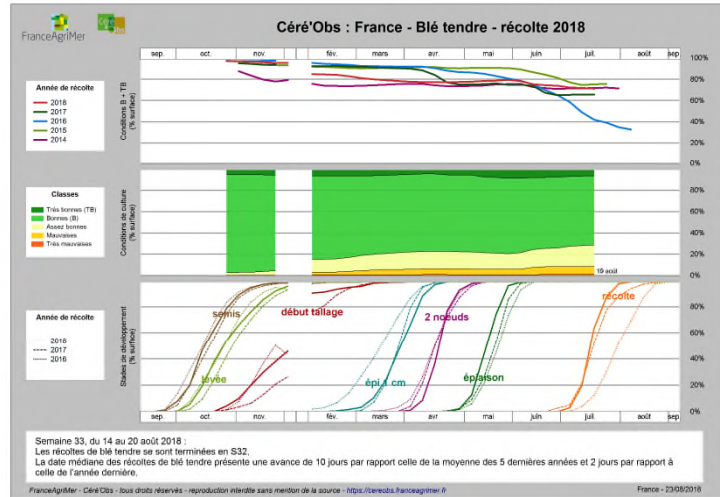
Fuente: FranceAgriMer





Estado y seguimiento de los cultivos

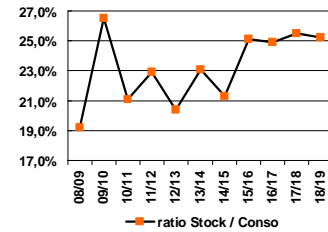
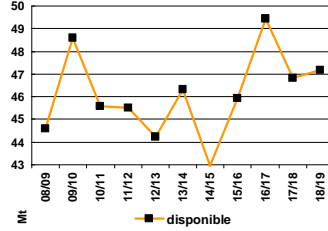
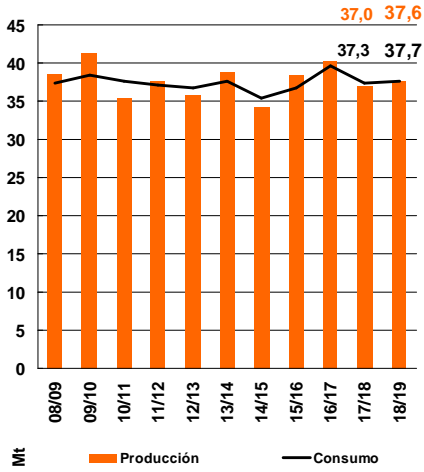
<https://cereobs.franceagrimer.fr>



Balance del TRIGO DURO



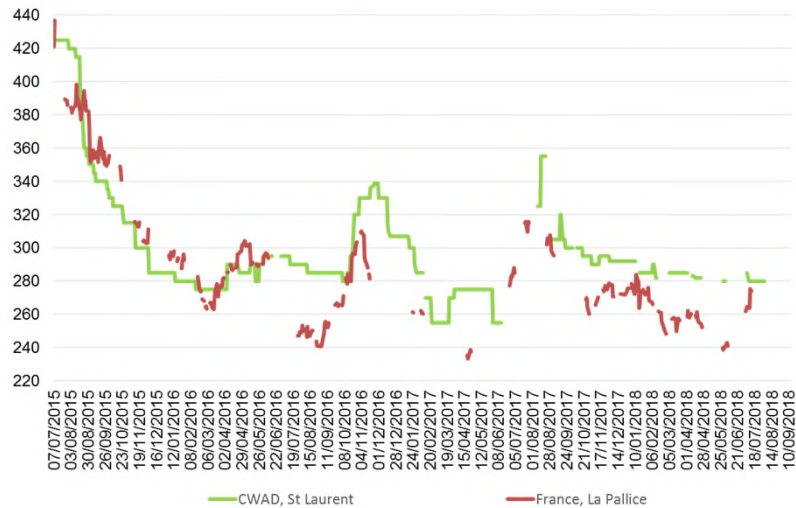
Balance mundial del TRIGO DURO



Fuente: FranceAgriMer según CIC



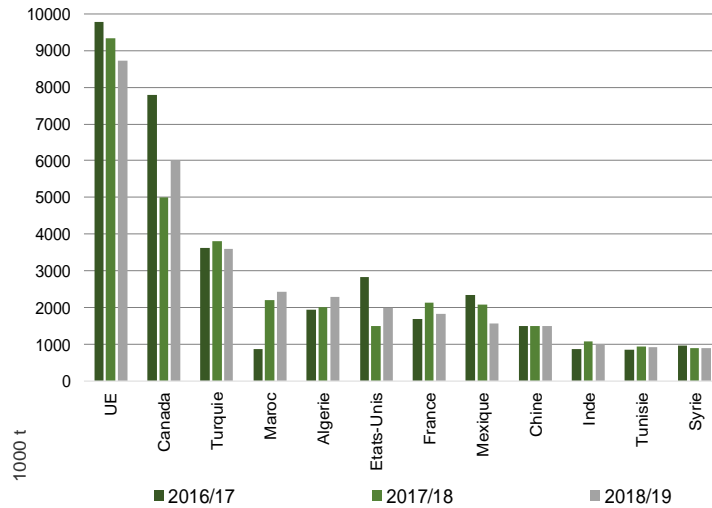
Mundo - Precio del trigo duro para exportar (salida)



Fuente: FranceAgriMer según CIC



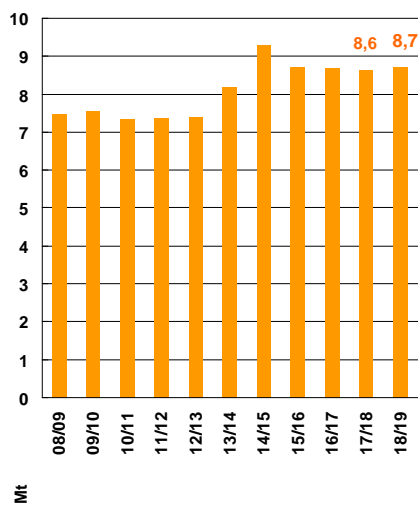
TRIGO DURO: PRODUCCIÓN MUNDIAL POR PAÍS



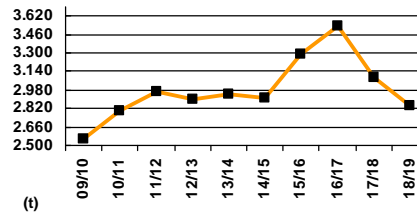
Fuente: FranceAgriMer según CIC, France (Agreste)



TRIGO DURO: Intercambios mundiales



Importations du Maghreb

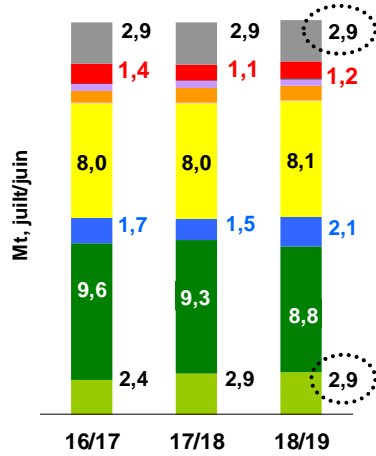


Fuente: FranceAgriMer según CIC

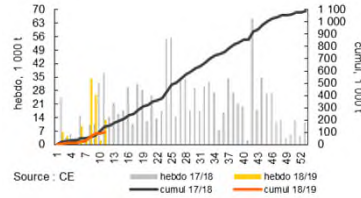


Trigo dur – balance UE

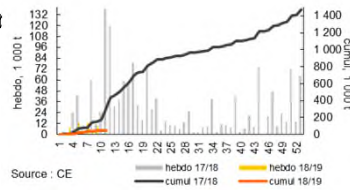
(grano + 1^{er} transf.)



■ Taxud Export
- 28 %



■ Taxud Import
- 84 %



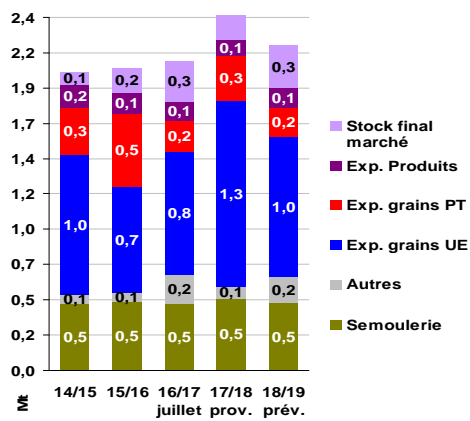
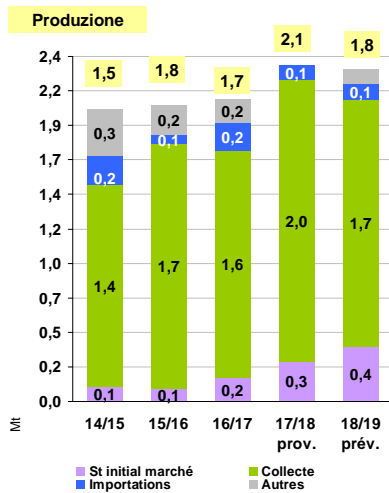
■ Stock ini.
■ Imp.
■ Ut. indus. hors biocarb.
■ Alim. ani.
■ Pertes
■ Stock fi.

■ Production
■ Ut. hum.
■ Biocarb.
■ Semences
■ Exp.

Fuente: CE (30/08/18)



Francia - balance Trigo Duro a 1 de julio de 2018



Source : FranceAgriMer





Le agradecemos su atención

Para más informaciones en nuestra página web

www.franceagrimer.fr

NEWSLETTER

<http://www.franceagrimer.fr/newsletter/subscribe>

ESTADO DE LOS CULTIVOS

<https://cereobs.franceagrimer.fr>

DATOS ECONÓMICOS Y DE CALIDAD

<https://visionet.franceagrimer.fr>

Marc ZRIBI

