



SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LAS MATERIAS PRIMAS AGRÍCOLAS

JORNADAS PROFESIONALES DE AVICULTURA

PAMPLONA 6 de mayo de 2010

Jesús M^º Fernández Albéniz

ZELENY INFORMACIÓN Y MERCADO SL. C/ Buenaventura Iñiguez 6 bajo; 31006 Pamplona Tel +34948291246.

Email: zeleny@zeleny.info

www.zeleny.info

INDICE



1 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION DE PRECIOS

- 1.1 Cosecha mundial 2010.**
- 1.2 Cosecha europea 2010.**
- 1.3 Cosecha española 2010.**

2 OTROS ASPECTOS EN LA FORMACION DE PRECIOS:

3.- MERCADO DE FUTUROS Y FISICOS.

4.- CONCLUSIONES



1

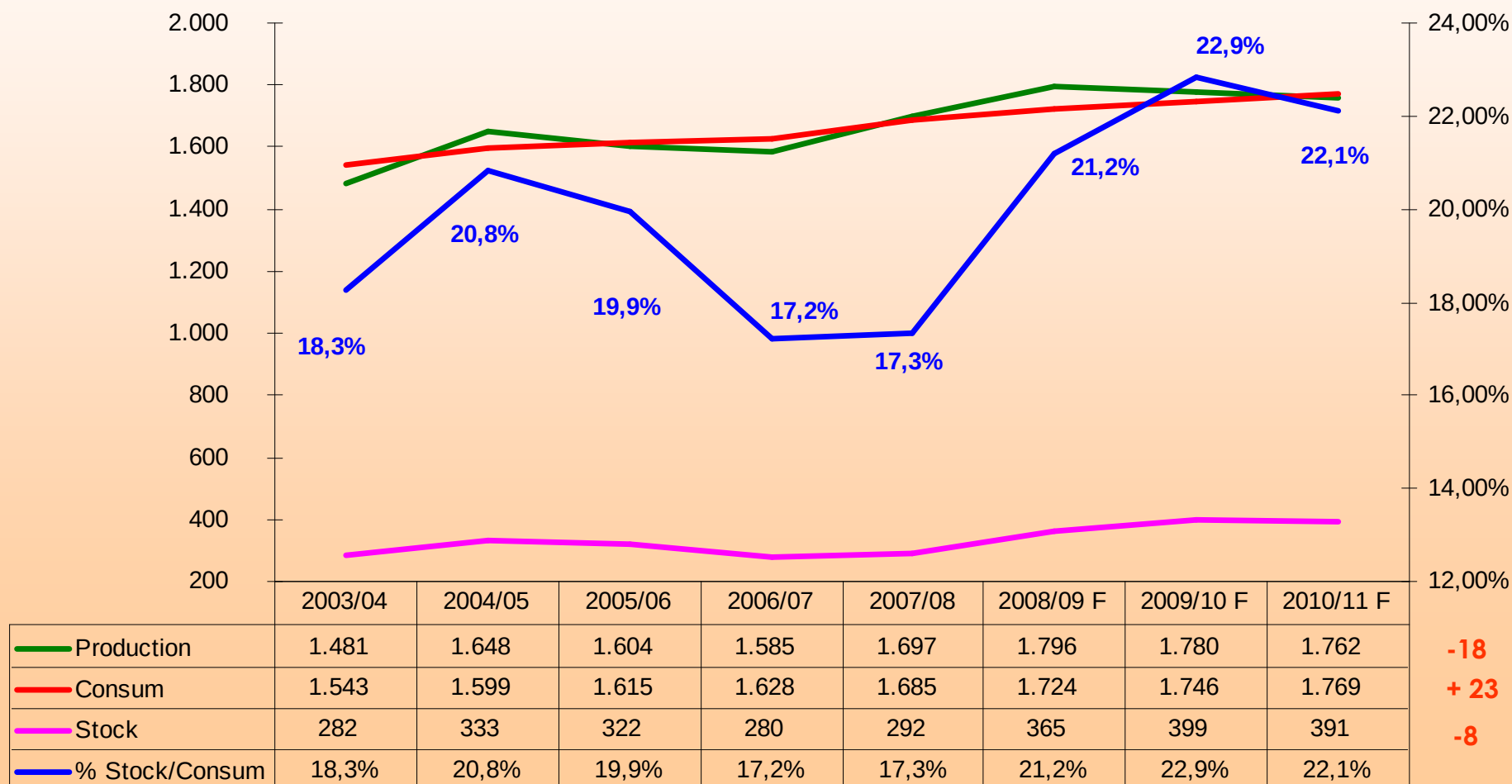
VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION DE PRECIOS

1.1 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION PRECIOS.



Cosecha Mundial

M.Tn.Total Cereales

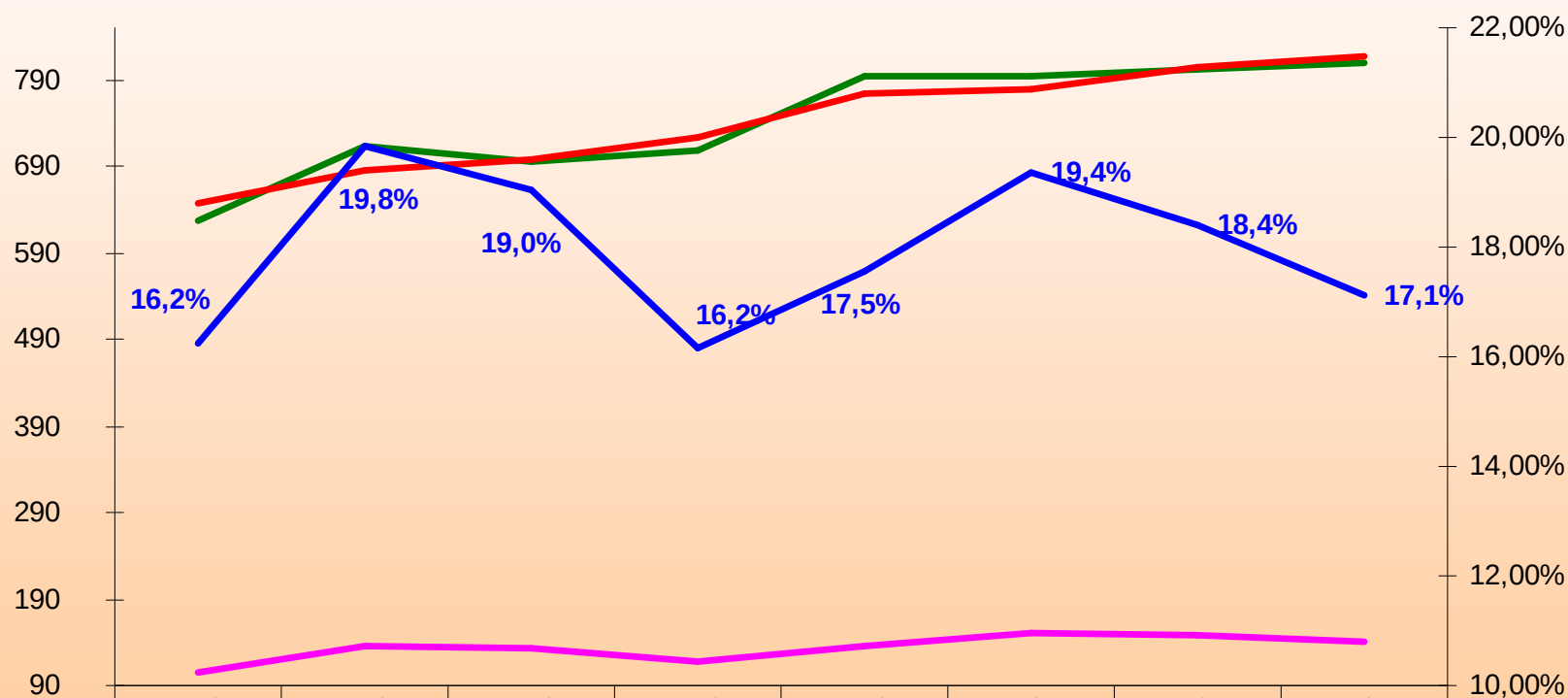


1.1 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION PRECIOS.



Cosecha Mundial

M.Tn. Maíz



	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09 F	2009/10 F	2010/11 F
Production	628	713	696	709	795	794	803	809
Consum	647	686	699	724	775	780	805	818
Existencias	105	136	133	117	136	151	148	140
% Stock/Consum	16,2%	19,8%	19,0%	16,2%	17,5%	19,4%	18,4%	17,1%

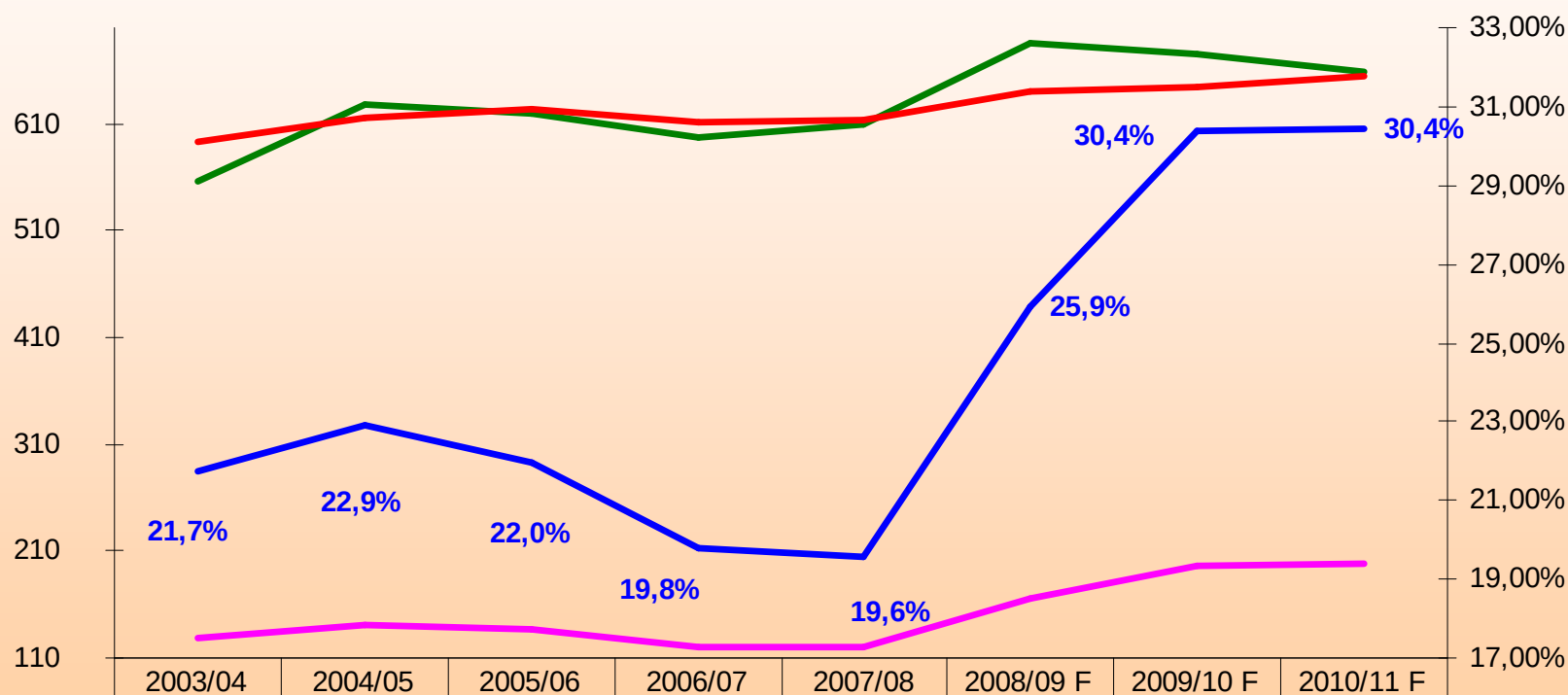
+ 6
+ 13
- 8

1.1 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION PRECIOS.



Cosecha Mundial

M.Tn. Trigo



Production	556	628	620	598	609	686	675	658	-17
Consum	594	616	624	611	613	640	645	654	+ 9
Existencias	129	141	137	121	120	166	196	199	+ 3
% Stock/Consum	21,7%	22,9%	22,0%	19,8%	19,6%	25,9%	30,4%	30,4%	

1.2 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION PRECIOS



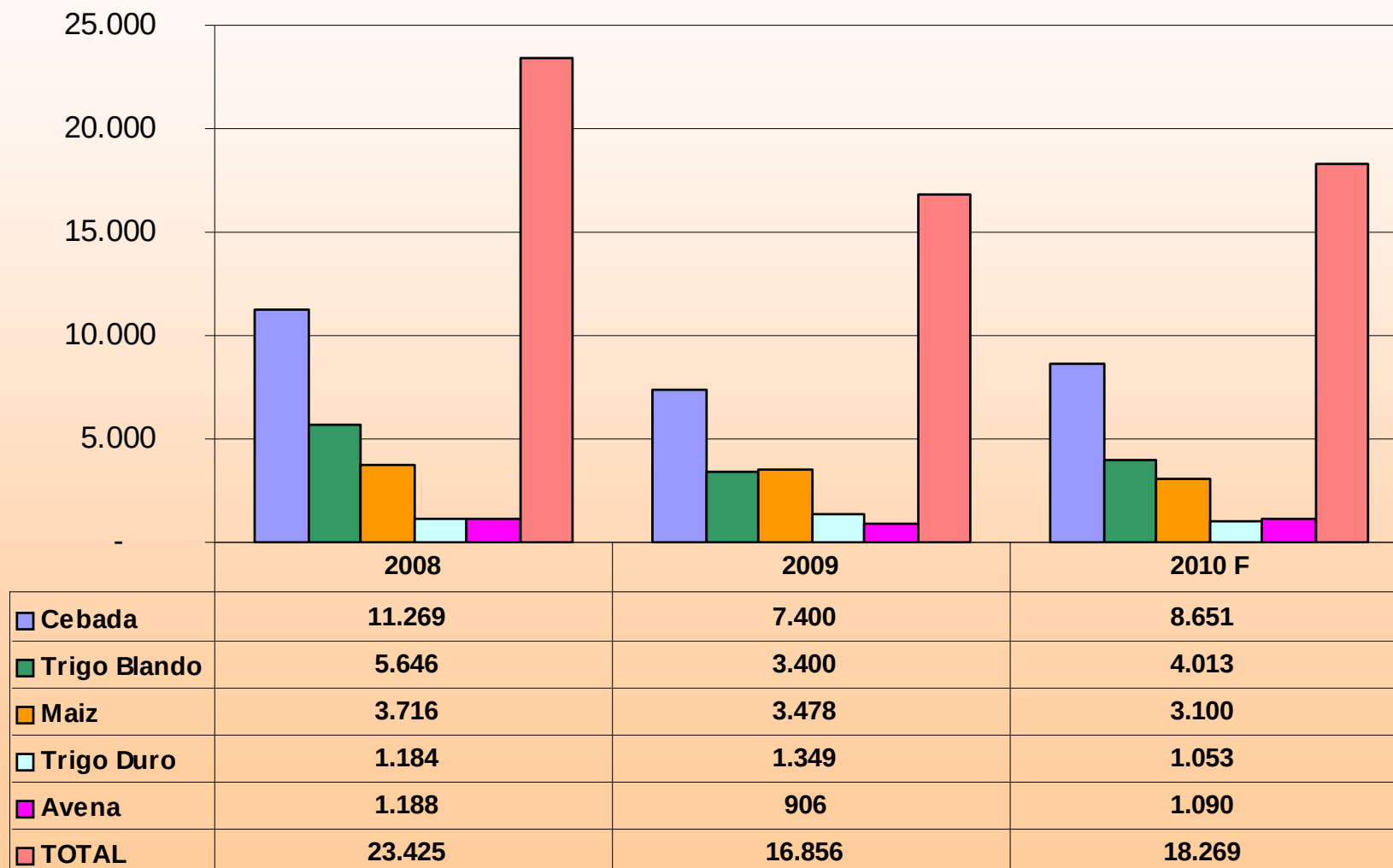
Cosecha Europea 2010/2011

BALANCE CEREALES EU 27	TRIGO BLANDO		TRIGO DURO		CEBADA		MAIZ		CENTENO		OTROS		TOTAL		VARIACIÓN
	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	
PRODUCCIÓN	2,6		-0,7		-5,5		0,4		-1,4		-1,6		-6,2		
Mtn	133,3	130,7	7,8	8,5	56,6	62,1	57,5	57,1	8,4	9,8	23,6	25,2	287,2	293,4	-2,11%
Mhas	23,2	22,8	2,8	2,9	12,6	14	8,6	8,4	2,6	2,8	7,2	7,3	57	58,2	-2,06%
Tn/Ha	5,8	5,7	2,8	2,9	4,5	4,4	6,7	6,8	3,3	3,6	3,3	3,4	5	5	0,00%
STOCK APERTURA	14,8	16,1	3,1	2,9	20	16,2	22,8	21,8	1,4	0,8	2,5	2,6	64,6	60,4	6,95%
DISPONIBILIDAD	152,4	105,3	12,7	13,2	76,7	78,4	82,58	80,9	9,8	10,6	26,3	27,9	360,4	361,3	-0,25%
CONSUMO	118,8	118	9,1	9,1	55	54,5	56,5	57,1	8,7	9,2	25,2	25,2	273,3	273,1	0,07%
Pienso	54	54,5	0,3	0,3	41,5	41	40,5	41,5	4,5	4,8	21,5	21,5	162,3	163,6	-0,79%
Semillas	5,1	5,1	0,5	0,5	2,2	2,2	1,8	1,8	0,7	0,8	1,5	1,5	11,8	11,9	-0,84%
Bioetanol	5	3,7	0	0	1,3	1,3	2,5	2,1	0,5	0,5	0,2	0,2	9,5	7,8	21,79%
Industrial+C.Humano	54,7	54,7	8,3	8,3	10	10	11,7	11,7	3	3,1	2	2	89,7	89,8	-0,11%
REMANENTE	32,6	32,3	3,6	4,1	21,7	23,8	25	23,8	1,1	1,5	1,1	2,7	85,1	88,2	-3,51%
EXPORT A TERCEROS	18,5	17,5	1	1	4,5	3,8	1,5	1	0,1	0,1	0,2	0,2	25,8	23,6	9,32%
CARRY OUT	14,1	14,8	2,6	3,1	17,2	20	23,5	22,8	1	1,4	0,9	2,5	59,3	64,6	-8,20%

1.3 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION PRECIOS.



Cosecha Española (miles Tn.)



1.3 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION PRECIOS.



Balance Español (miles Tn.)

RESUMEN MAPYA: AVANCES SUPERFICIES Y PRODUCCIONES - FEBRERO 2010 - COMPARATIVA								
CULTIVOS	SUPERFICIES (Miles de Ha)			PRODUCCIONES (Miles de Tn)			TALLAGE	COCERAL
	DEFINIT.	PROVIS.	AVANCE	DEFINIT.	PROVIS.	AVANCE	PRODUCCIÓN	PRODUCCION
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	MARZO	MARZO
CEREALES								
trigo blando	1.526,2	1.233,1	1.314,5	5.646,6	3.400,1	4.013,0	4.350,0	4.500,0
trigo duro	531,7	534,6	492,2	1.184,8	1.349,7	1.053,1	900,0	800,0
trigo total	2.057,9	1.767,8	1.806,7	6.831,5	4.749,8	5.066,1	5.250,0	5.300,0
cebada de seis carreras	607,8	513,4	495,6	1.713,5	1.065,2	1.511,9	1.364,0	-----
cebada de dos carreras	2.879,2	2.532,0	2.476,1	9.556,2	6.334,7	7.139,3	6.884,0	-----
cebada total	3.486,9	3.045,4	2.971,7	11.269,7	7.400,0	8.651,2	8.248,0	9.800,0
avena	505,5	552,8	540,9	1.188,3	906,2	1.090,4	1.000,0	1.100,0
centeno	111,5	130,1	129,9	283,2	181,4	230,6	250,0	260,0
triticale	54,4	61,1	61,6	136,2	140,6	131,0	140,0	160,0
Cereales otoño-invierno	6.216,2	5.557,2	5.510,9	19.708,9	13.378,1	15.169,3	14.888,0	16.620,0
maíz	371,9	345,0	-----	3.718,0	3.482,1	3.100,0	3.065,0	3.100,0
sorgo	6,8	7,2	-----	22,4	30,4	30,0	30,0	31,0
TOTAL				16.890,6	18.299,3		17.983,0	19.751,0

1.3 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION PRECIOS.



Balance Español (miles Tn.) Fuente TALLAGE

ESPAÑA	TRIGO		CEBADA		MAIZ	
	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10	2010/11	2009/10
Stock apertura	288	1.949	2.158	3.177	599	649
PRODUCCION	4.550	3.447	8.248	7.095	3.065	3.064
Importación UE 27	3.280	3.786	936	1.677	3.379	2.971
Importación no UE 27	2.370	1.321	11	-	1.327	1.327
Disponibilidad	9.988	10.503	11.352	11.956	8.319	7.761
Exportacion UE	55	77	47	40	126	121
Exportacion no UE	6	-	30	-	-	-
Export Harina NO UE	54	54				
Biofuel	210	412	498	290	313	489
Consumo Industrial Interno	3.203	3.100	515	526	1.159	1.144
Piensos	4.457	4.391	4.463	4.481	3.986	4.227
Consumo Granja	1.254	1.702	4.034	3.849	2.242	1.306
Otros consumos	479	479	600	600	124	124
TOTAL DEMANDA	9.718	10.215	10.200	9.798	7.949	7.412
Stock final	270	288	1.152	2.158	620	599

Stock de apertura -2.7 MTn

Cosecha + 2.2 MTn

Importaciones Trigo + 0.54 Cebada -0.73 Maiz + 0.4 = + 0.22 MTn

Demanda + 0.4 MTn

1.3 VARIABLES FUNDAMENTALES EN LA FORMACION PRECIOS.

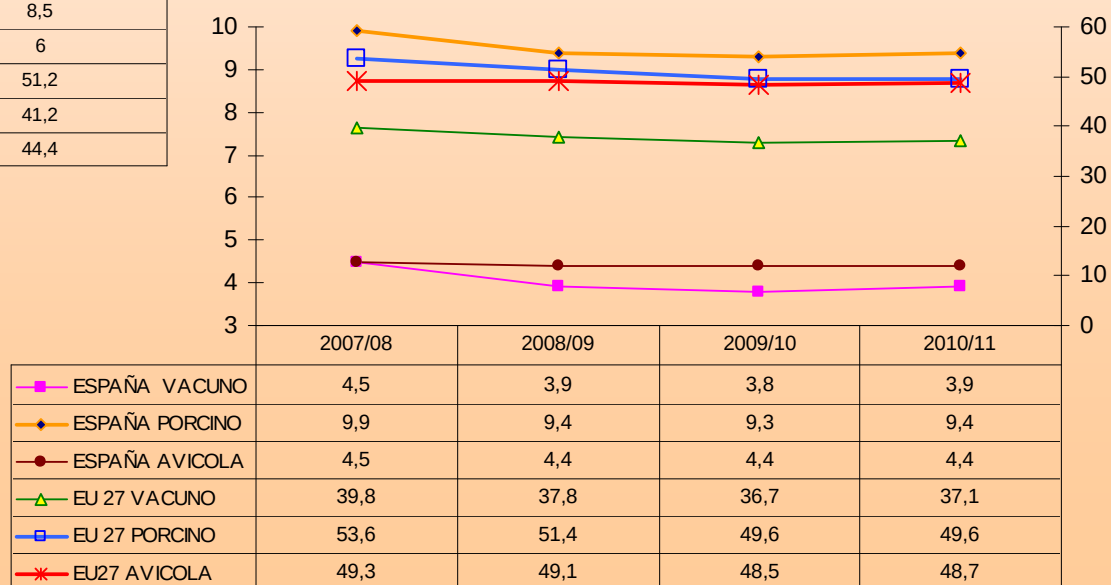


Consumos

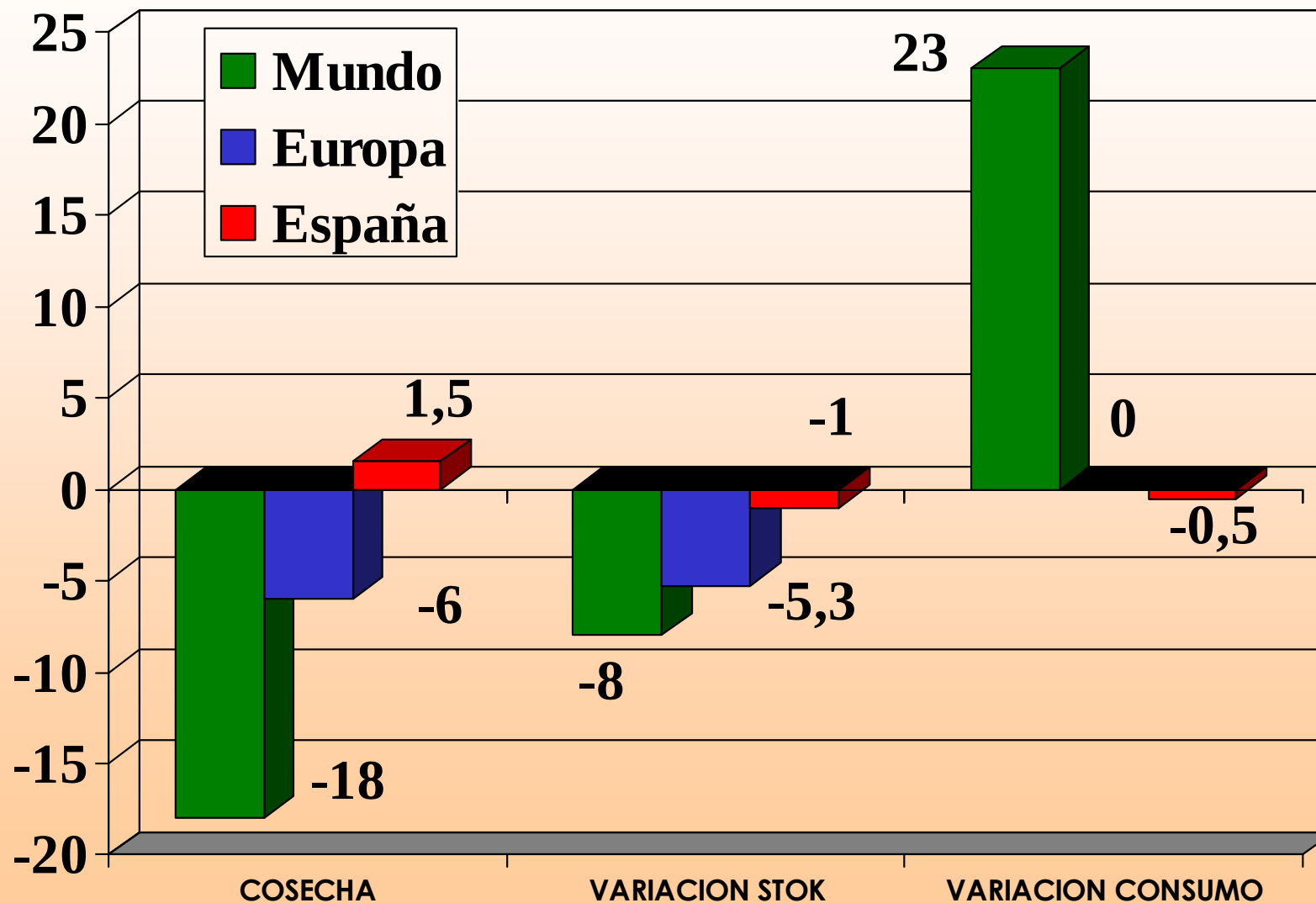
Consumo cereales en Piensos y Granjas



Fabricacion Industrial de Piensos



1.2 Conclusiones de los Fundamentales

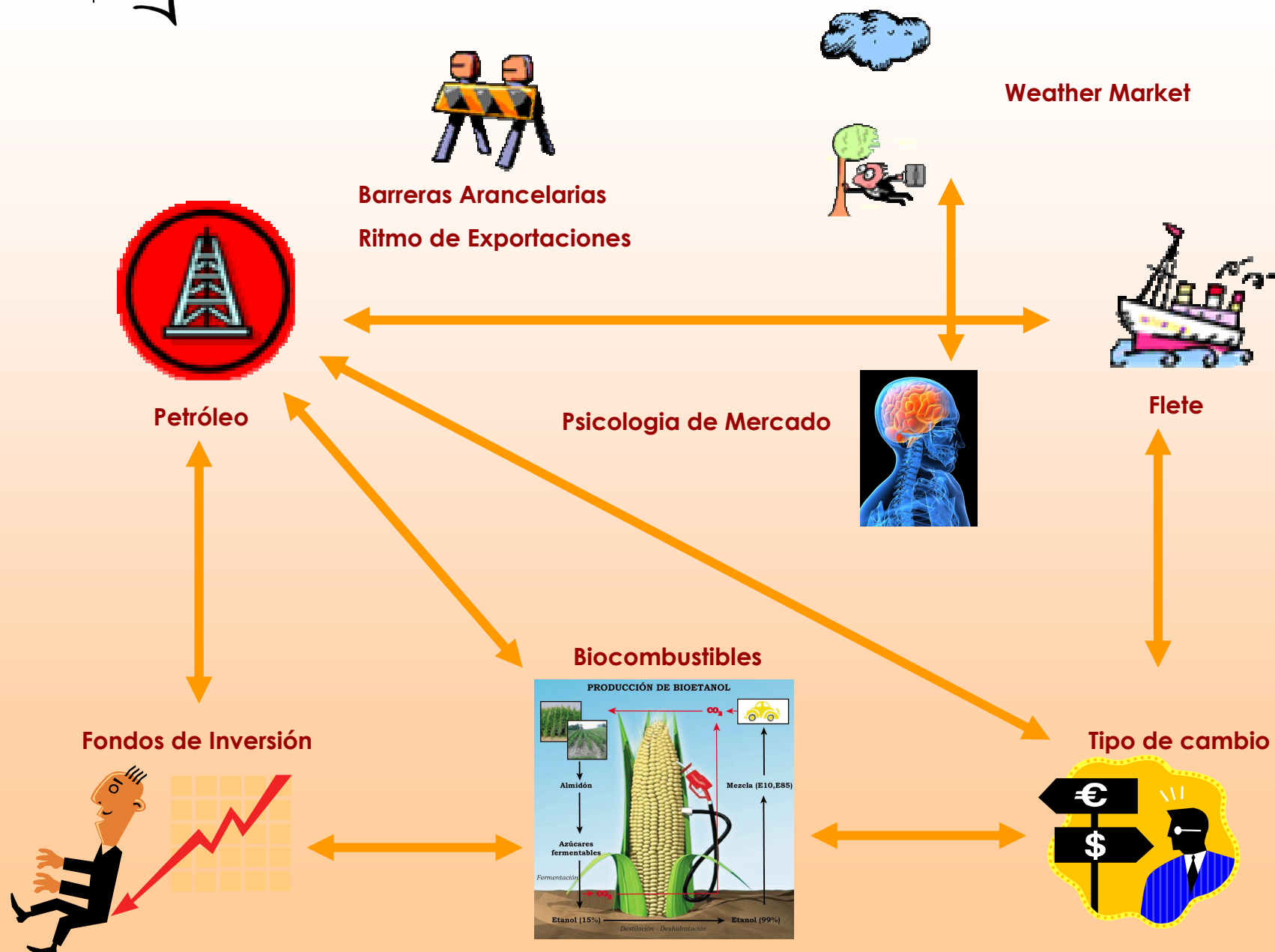




2

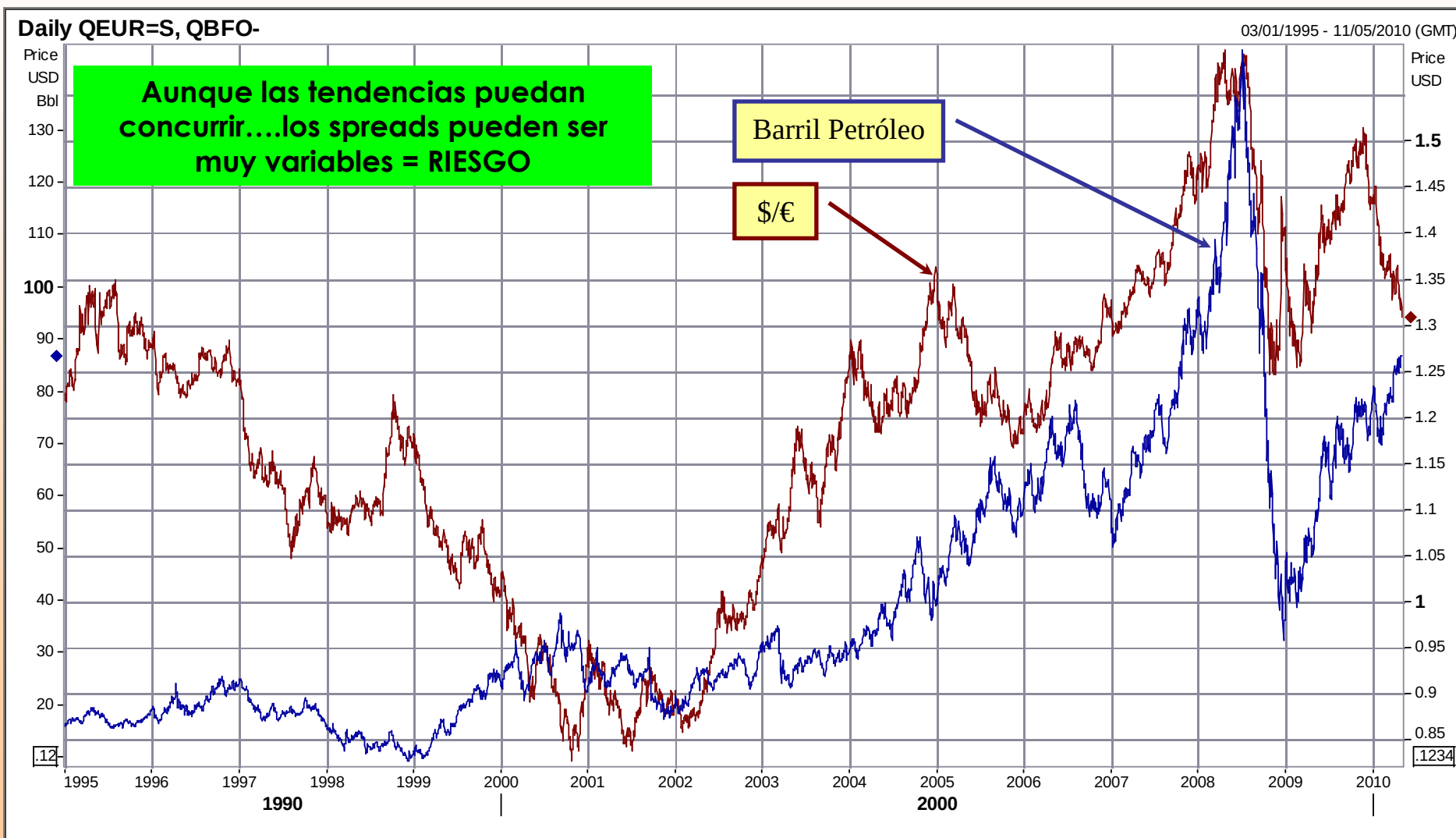
OTROS ASPECTOS EN LA FORMACION DE PRECIOS

2. OTROS FACTORES DE MERCADO



2. OTROS ASPECTOS EN LA FORMACION PRECIOS.

€/ \$ Y PETRÓLEO fuente Reuters



2. OTROS ASPECTOS EN LA FORMACION PRECIOS.



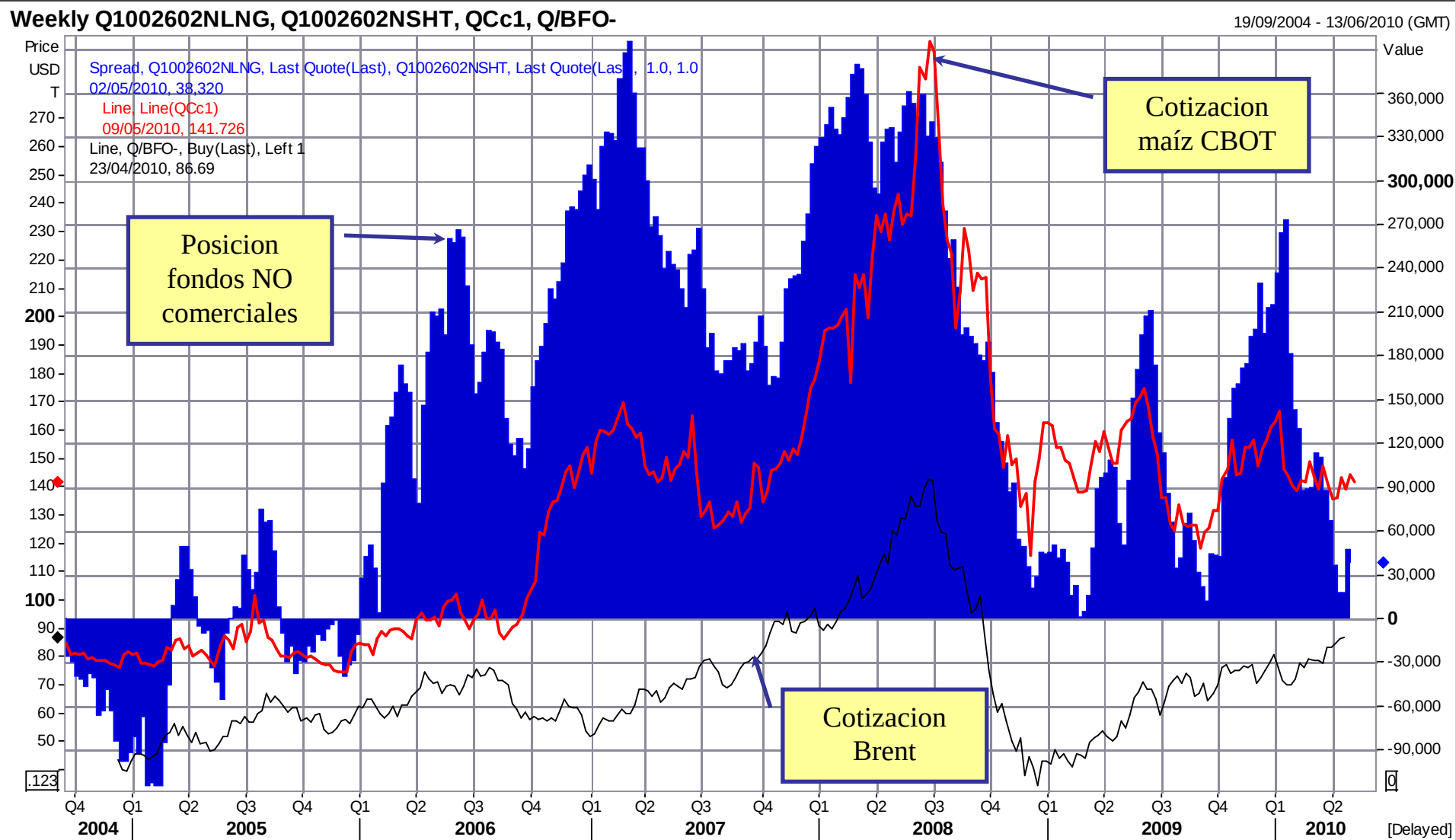
€/ \$

TRIGO FRANCES COTIZANDO 200 US\$ CIF NORTE AFRICA			
€/ \$	PRECIO EN €		
1.32	151.5	+8.5 €	+15.5 €
1.25	160		
1.20	167		

2. OTROS ASPECTOS EN LA FORMACION PRECIOS.



FONDOS fuelle Reuters



2 Conclusiones de OTROS ASPECTOS DE LA FORMACIÓN DE PRECIOS



Precio de fletes
y paridad Euro / U\$Dolar son los
aspectos que hoy pueden
determinar más el
mercado....con la venia de los
fondos, la crisis y el weather
market....

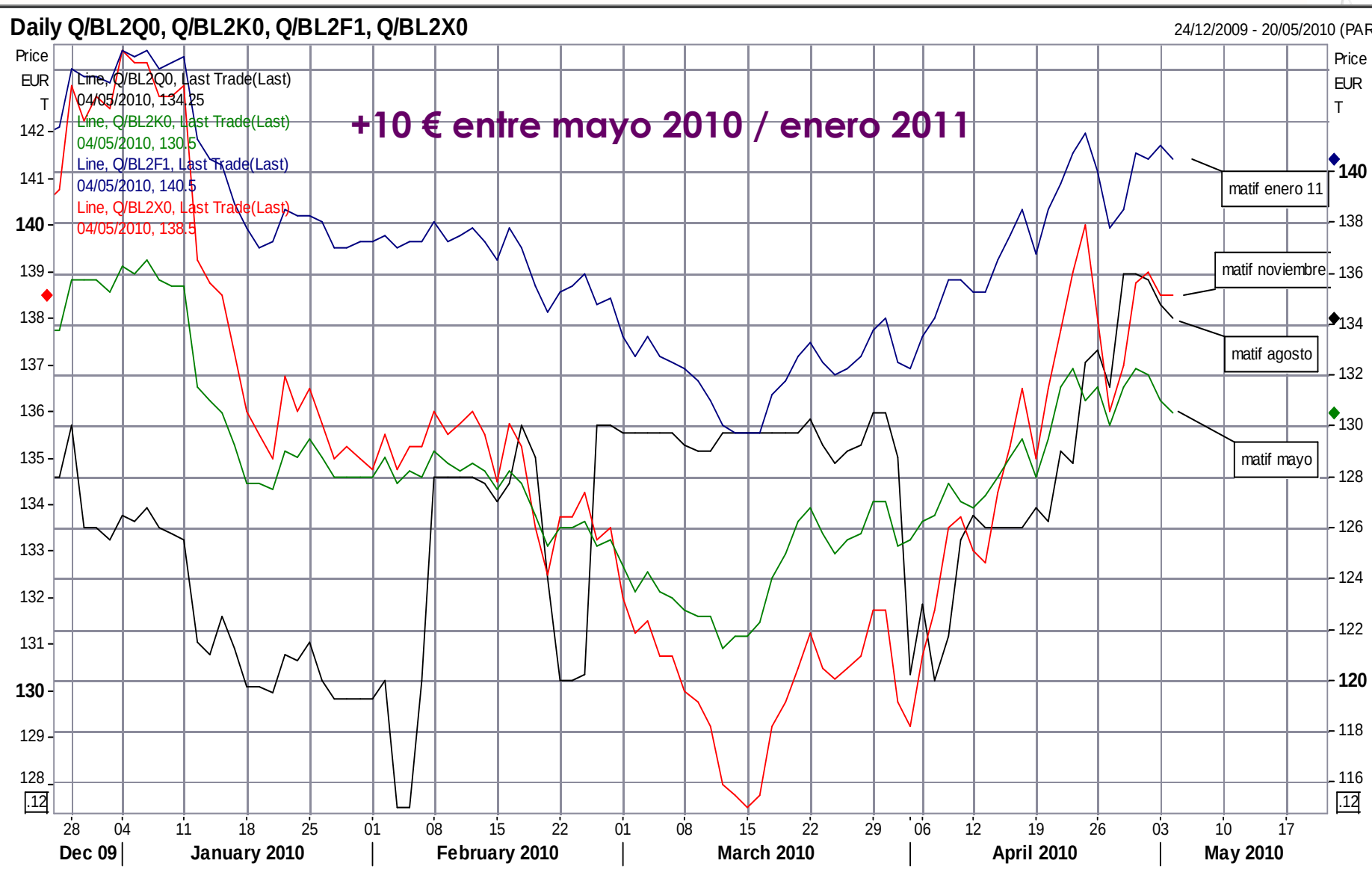




3

MERCADOS DE FUTUROS Y MERCADOS FÍSICOS

3- Mercados de Futuros/Físicos

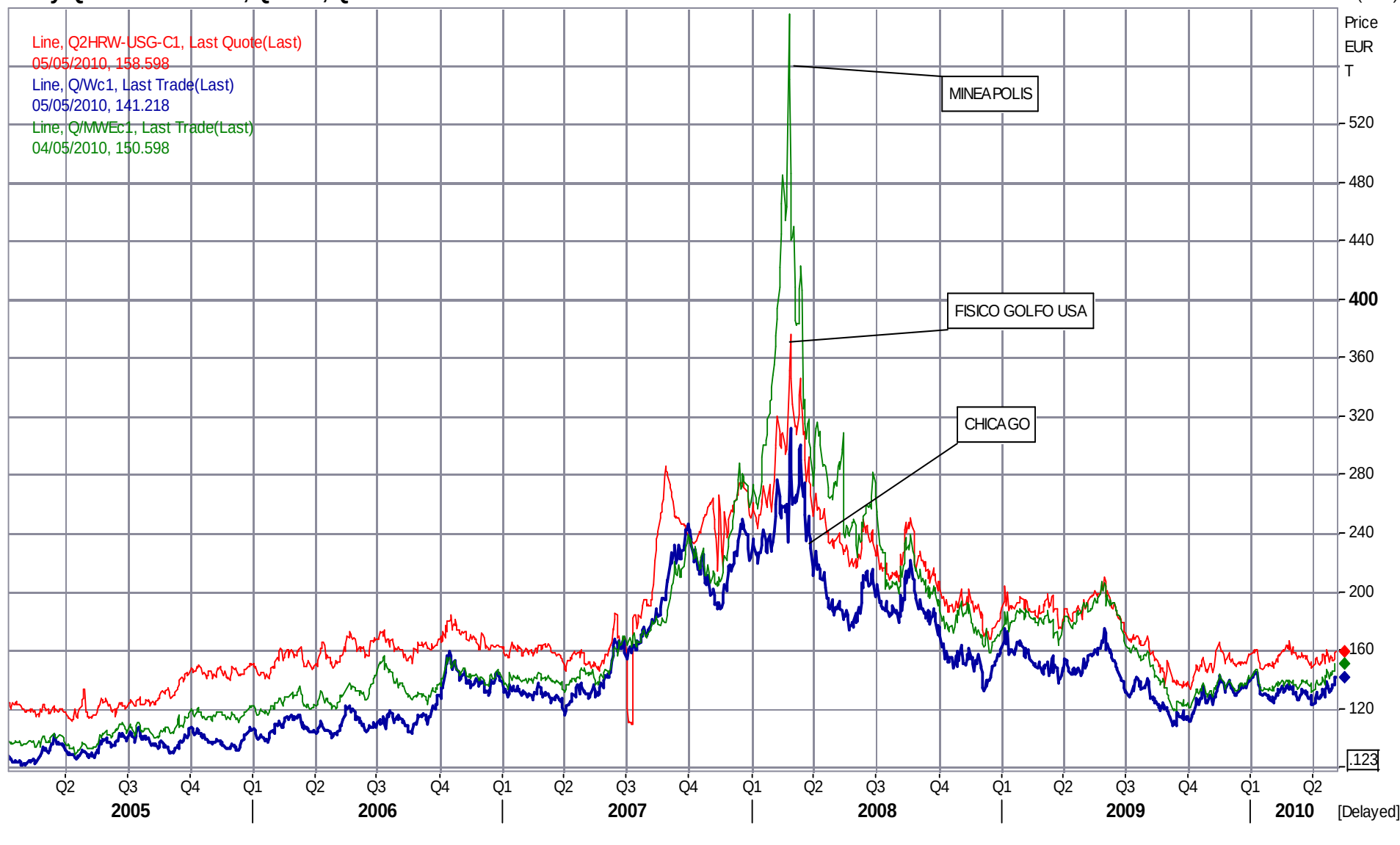


3- Mercados de Futuros/Físicos



Daily Q2HRW-USG-C1, Q/Wc1, Q/MWEc1

10/01/2005 - 08/05/2010 (GMT)





3- Mercados de Futuros/Físicos

CONCLUSIONES

1 Mercados de futuros apuntan un precio + 10 €/Tn a final de 2010

2 Mercado de físicos en estrecha relación con el de futuros



4

CONCLUSIONES

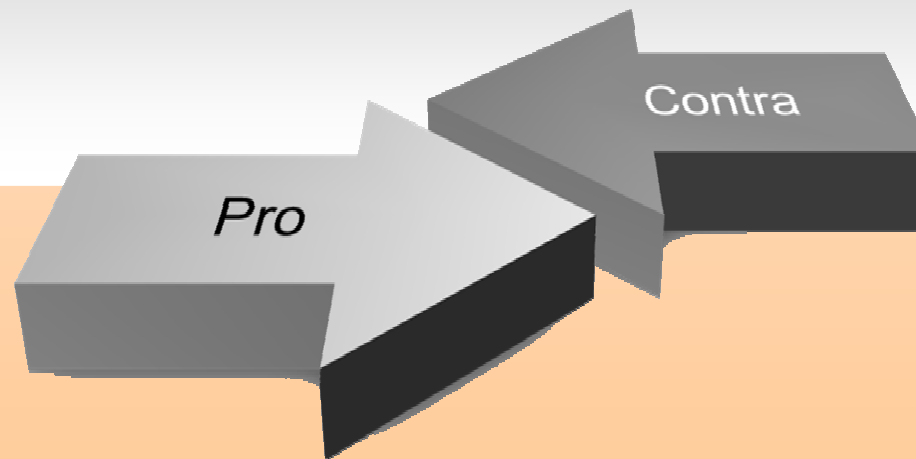
4- Conclusiones campaña 2010/2011

ALCISTAS

- Debilidad del €uro
- Menores cosechas mundiales
- Mayores consumos mundiales
- Disminución stock final
- Entrada de fondos de Inversión?

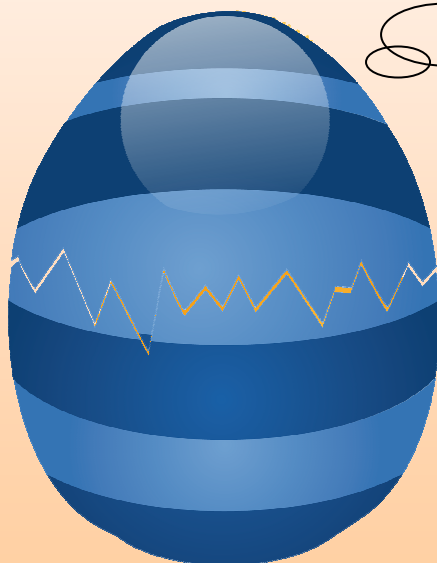
BAJISTAS

- Prolongación de la “Crisis”...





**Muchas Gracias
por su Atención !**



JORNADAS PROFESIONALES DE AVICULTURA

PAMPLONA 6 de mayo de 2010

Jesús M^o Fernández Albéniz

ZELENY INFORMACIÓN Y MERCADO SL. C/ Buenaventura Iñiguez 6 bajo; 31006 Pamplona Tel +34948291246.

Email: zeleny@zeleny.info

www.zeleny.info