

SITUACION DE LAS COSECHAS EN EL MAR NEGRO. INFLUENCIA PARA LOS PRECIOS EN LA CAMPAÑA 2011

Jesús M^a Fernández Albéniz.
ZELENY INFORMACION Y MERCADOS SL
24 MAYO 2011



ZELENY Información y Mercado SL.
C/ Buenaventura Iñiguez 6 bajo; 31006 Pamplona
Tel +34948291246. Email: zeleny@zeleny.info
www.zeleny.info

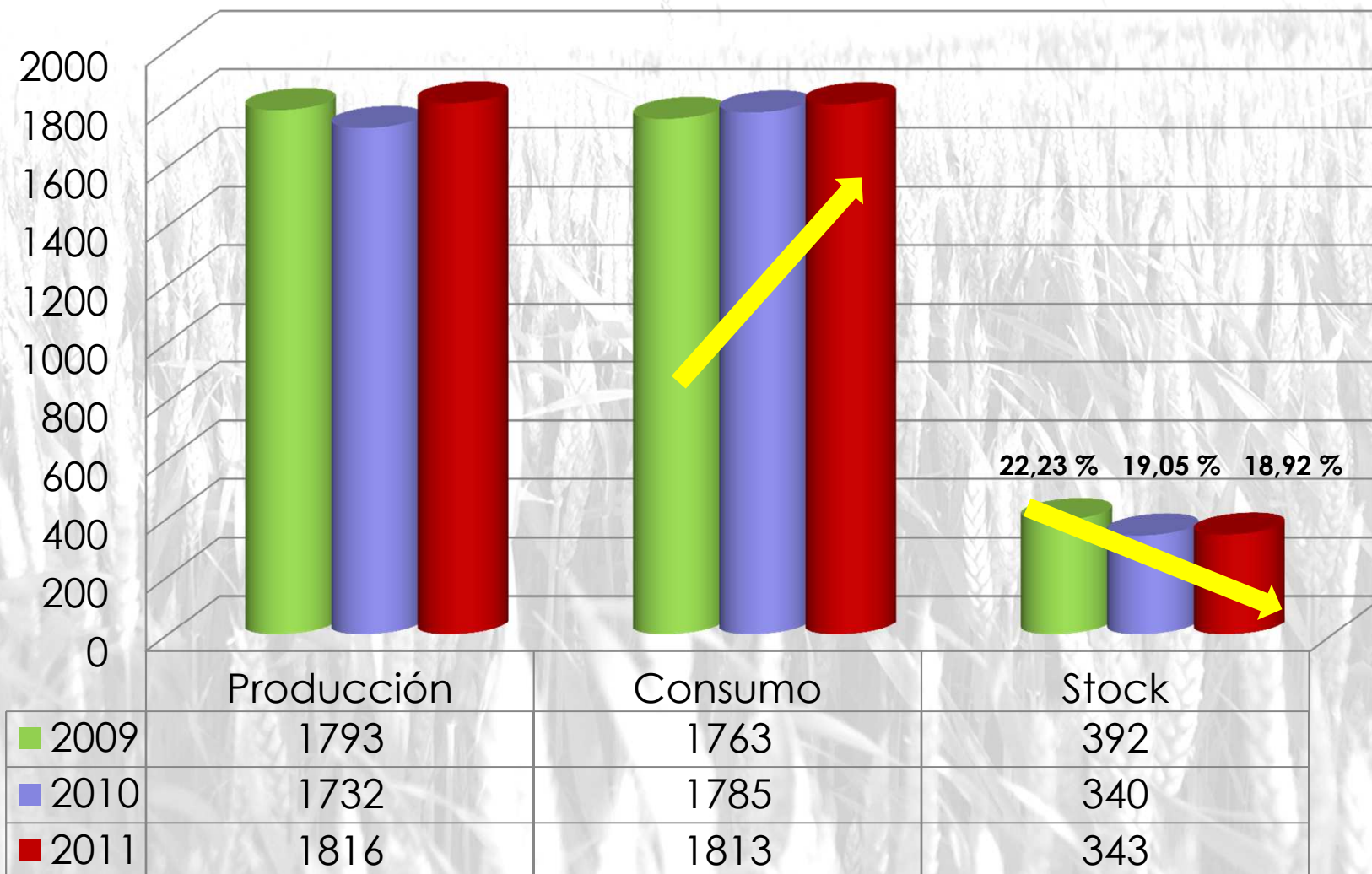
Indice

1. Situación Mundo cosecha 2011
2. Situación Europa cosecha 2011
3. Situación Mar Negro
4. Exportaciones Mar negro
5. Restricciones arancelarias
6. Precios Black Sea para verano 2011

Mundo

	07/08	08/09	09/10	10/11	11/12	USDA
			est	previsión	proy.	
				20.04	20.04	
CEREALES TOTALES						
Producción	1698	1802	1794	1730	1808	1817
Comercio	239	249	240	243	247	242
Consumo	1685	1726	1761	1791	1818	1813
Existencias fina	296	372	404	343	334	343,6
<i>Cambio intera</i>	(+)13	(+)76	(+)32	(-)61	(-)9	
<i>Principales exp</i>	114	152	165	108	108	
TRIGO						
Producción	609	686	679	650	672	670
Comercio	110	137	128	122	126	127
Consumo	613	639	648	662	672	670
Existencias fina	122	168	199	186	186	181
<i>Cambio intera</i>	(-)3	(+)46	(+)31	(-)13	-	
<i>Principales exp</i>	41	65	74	59	61	
MAÍZ						
Producción	796	799	814	809	847	
Comercio	101	84	86	96	94	
Consumo	776	781	817	843	854	
Existencias fina	137	155	152	119	111	
<i>Cambio intera</i>	(+)20	(+)18	(-)3	(-)33	(-)8	

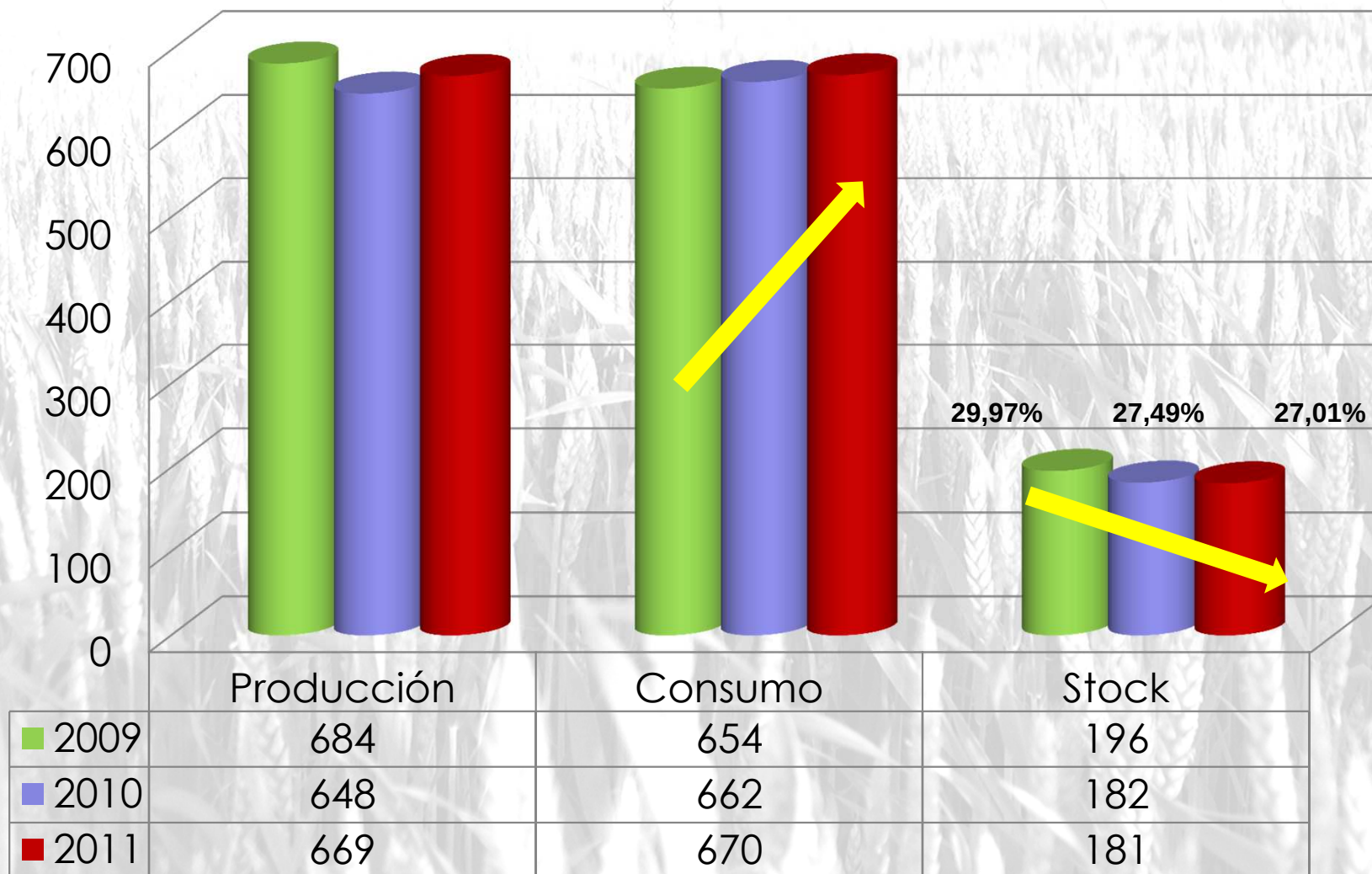
World Total Grains (USDA rep. 11 may)



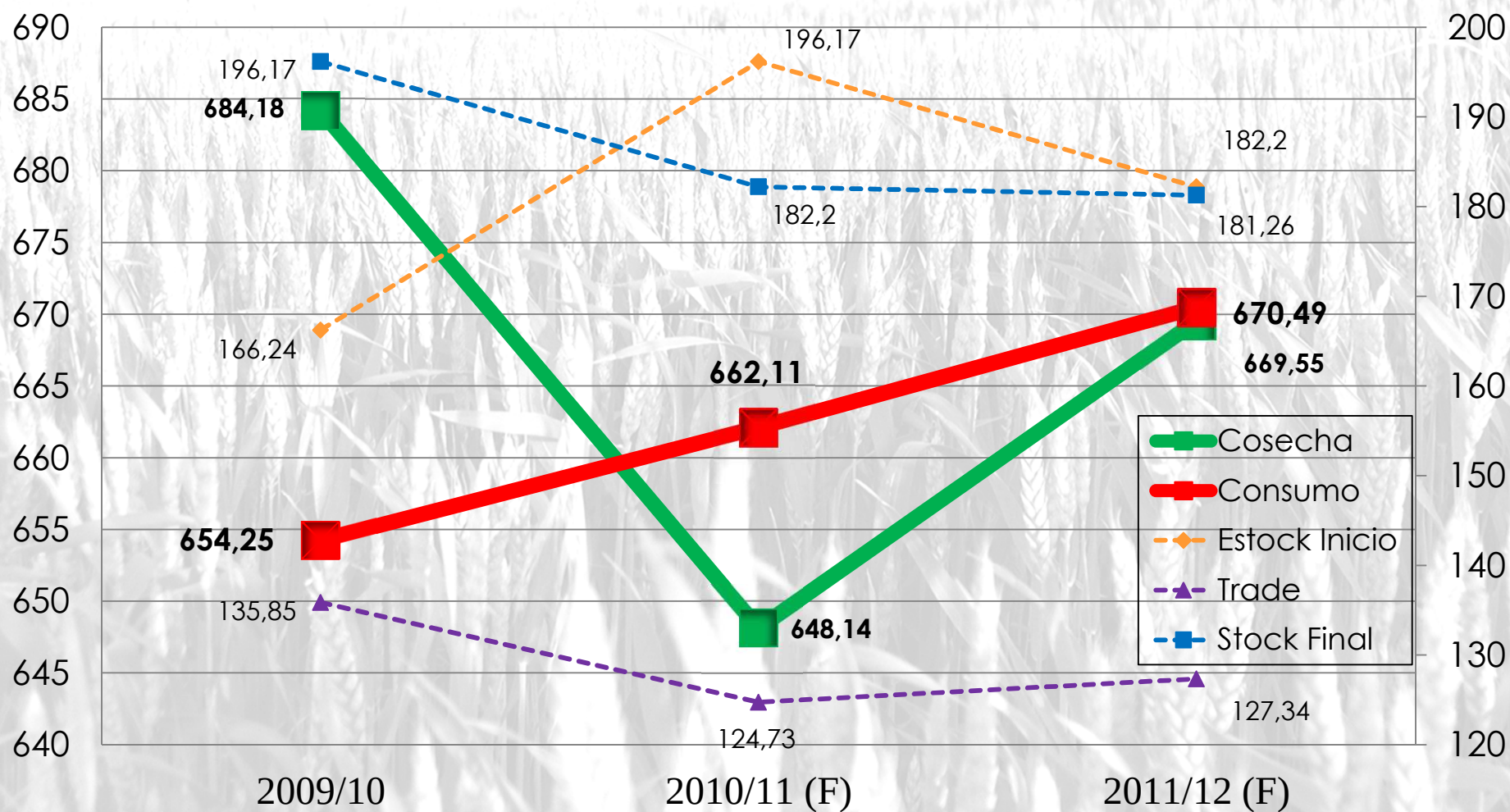
TRIGO MUNDO : oferta y demanda

	08/09	09/10	10/11	11/12	USDA
		(est)	(f)	(proj)	
Opening Stocks	122	168	199	186	182
Production	686	679	650	672	670
Total Supply	807	847	848	858	852
Total Use	639	648	662	672	670
<i>of which: Feed</i>	108	111	116	119	
<i>Industrial</i>	18	20	21	23	
<i>Food</i>	447	451	456	461	
Closing Stocks	168	199	186	186	181
Trade (jun/jul)	137	128	122	126	127

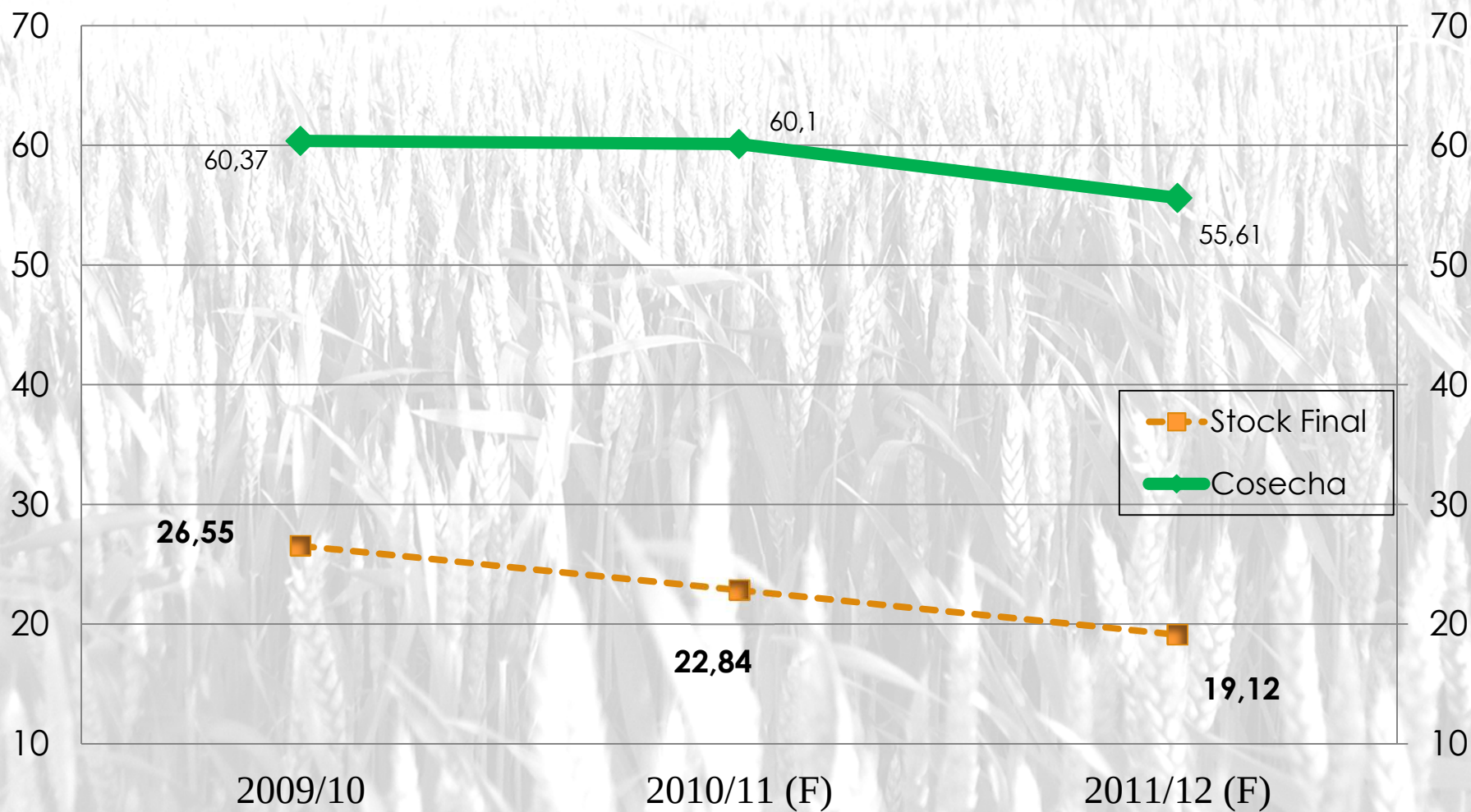
WHEAT (USDA rep. 11 may)



Trigo MUNDO



TRIGO Estados Unidos



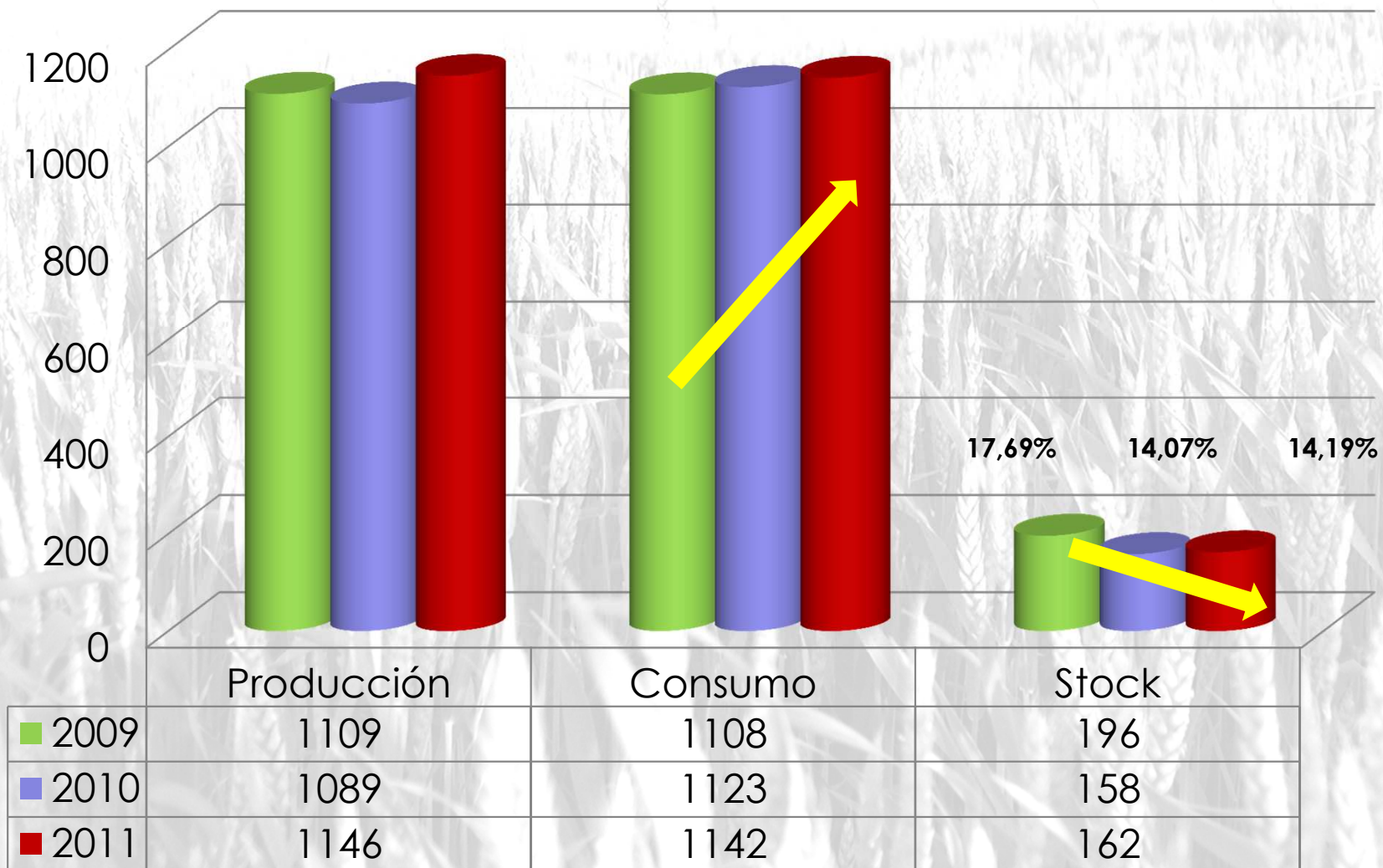
MAIZ MUNDO : oferta y demanda

	08/09	09/10	10/11	11/12
		(est)	(f)	(proj)
Opening Stocks	137	155	152	118
Production	799	814	809	847
Total Supply	936	969	961	965
Total Use	781	817	843	854
<i>of which: Feed</i>	471	472	482	487
<i>Industrial</i>	190	219	234	127
<i>Food</i>	90	93	95	96
Closing Stocks	155	152	118	111
Trade (jun/jul)	84	86	96	94

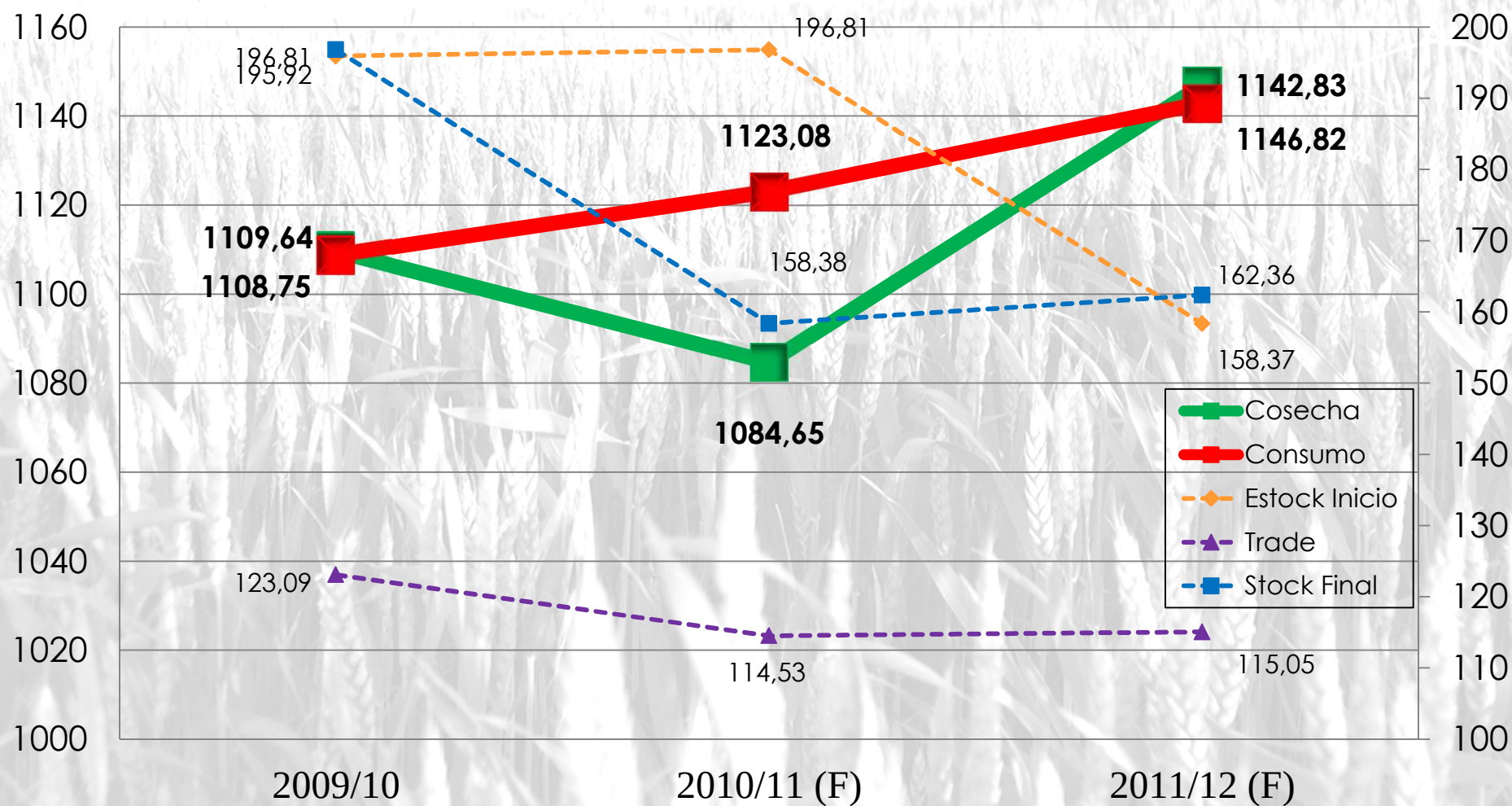
CEBADA MUNDO : oferta y demanda

	08/09	09/10	10/11	11/12
		(est)	(f)	(proj)
Opening Stocks	23	33	38	26
Production	155	150	124	136
Total Supply	178	183	162	162
Total Use	145	145	136	139
<i>of which: Feed</i>	99	99	90	91
<i>Industrial</i>	28	28	29	30
<i>Food</i>	7	7	7	7
Closing Stocks	33	38	26	23
Trade (jul/jun)	20	17	16	17

Coarse Grains (USDA rep. 11 may)



Coarse Grains MUNDO



UE 27

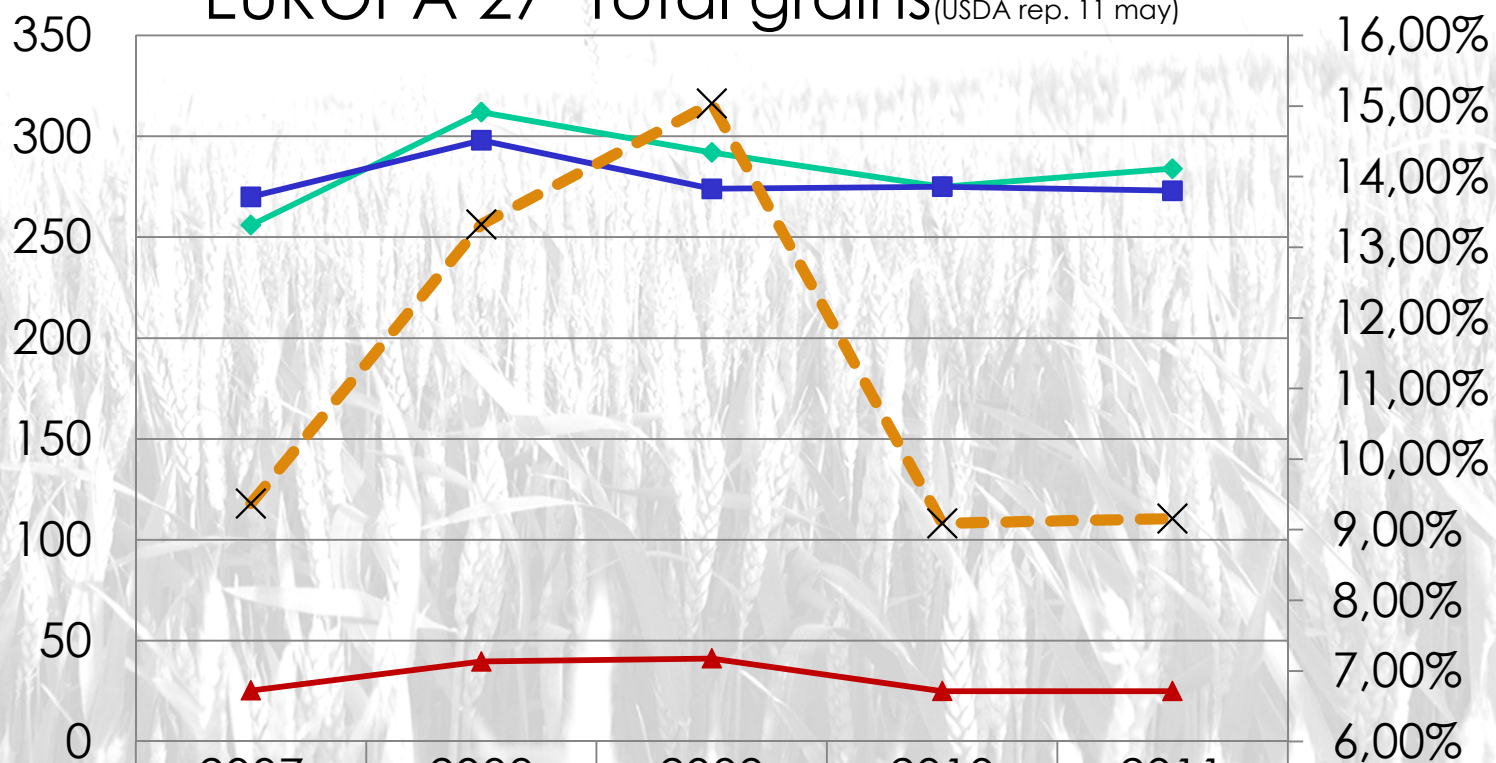
UE 27

Wheat	Area	Yield	Production	Imports	Exports	Consumo pienso	Consumption	Stock final
1999/00	24,6	5,0	122,4	4,0	20,4	52,8	113,2	16,3
2000/01	26,5	5,0	131,7	3,5	15,7	56,3	118,4	17,5
2001/02	25,9	4,8	123,4	8,7	12,8	56,5	118,5	18,3
2002/03	26,4	5,0	132,6	10,7	18,1	60,0	125,0	18,5
2003/04	24,3	4,5	110,6	7,4	9,8	52,4	115,1	11,5
2004/05	26,0	5,7	146,9	7,1	14,7	59,2	123,2	27,5
2005/06	25,6	5,1	132,4	6,8	15,7	63,0	127,5	23,4
2006/07	24,5	5,1	124,9	5,2	13,8	60,2	125,5	14,2
2007/08	24,7	4,9	120,1	6,9	12,3	52,4	116,5	12,4
2008/09	26,7	5,7	151,1	7,7	25,3	60,5	127,0	19,0
2009/10	25,7	5,4	138,1	5,5	22,1	56,5	124,5	15,9
2010/11	25,9	5,3	136,1	4,5	22,0	53,0	122,0	12,5
2011/12	23,3	5,6	138,0	6,0	18,0	55,0	125,0	13,3

UE 27

Coarse Grains	Area	Yield	Production	Imports	Exports	Consumo pienso	Consumption	Stock final
1999/00	33,6	4,4	147,9	2,9	13,4	105,8	140,1	22,9
2000/01	33,0	4,2	139,9	4,1	9,3	105,1	139,3	18,3
2001/02	33,6	4,5	150,2	3,9	9,7	107,8	143,6	22,3
2002/03	32,7	4,5	148,3	4,4	7,6	109,3	144,9	22,5
2003/04	32,7	4,0	131,7	8,2	4,2	109,6	145,2	13,0
2004/05	33,5	5,0	166,6	3,0	4,9	116,5	152,6	25,1
2005/06	32,6	4,5	146,3	2,8	4,4	109,4	147,5	22,3
2006/07	31,8	4,3	137,4	8,1	4,7	110,4	148,0	15,2
2007/08	32,0	4,2	136,1	20,3	4,6	118,9	154,2	12,8
2008/09	33,5	4,8	161,5	3,4	5,6	113,6	151,5	20,8
2009/10	32,4	4,8	154,2	3,0	3,0	111,7	149,7	25,3
2010/11	30,3	4,6	139,1	7,5	5,7	115,1	153,6	12,6
2011/12	33,7	4,3	145,0	4,2	3,7	110,0	148,0	12,4

EUROPA 27 Total grains (USDA rep. 11 may)

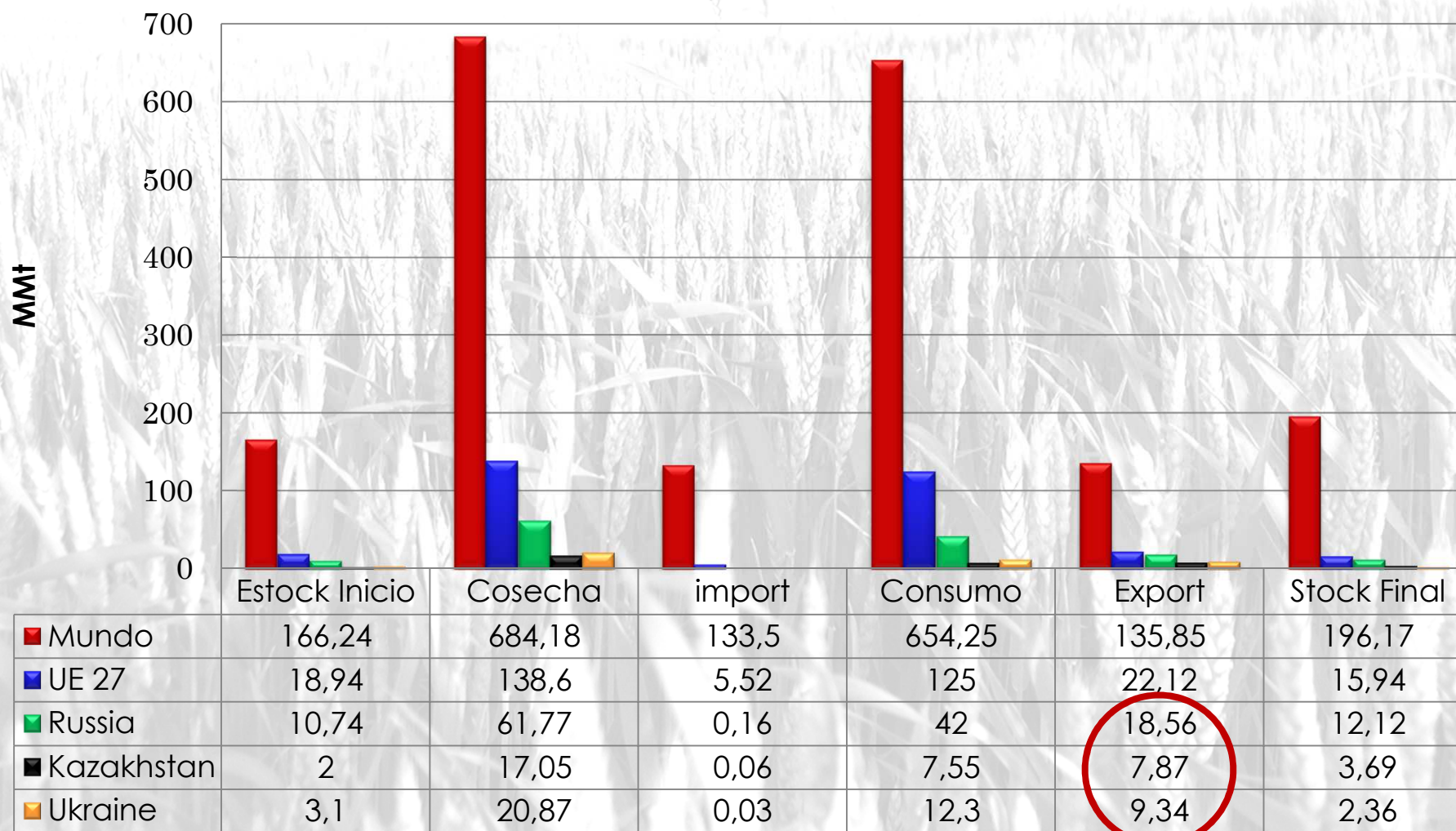


—◆— Producción	256	312	292	275	284
—■— Consumo	270	298	274	275	273
—▲— Stock	25,3	39,7	41,2	25	25
—x— Ratio Stock	9,37%	13,32%	15,04%	9,09%	9,16%

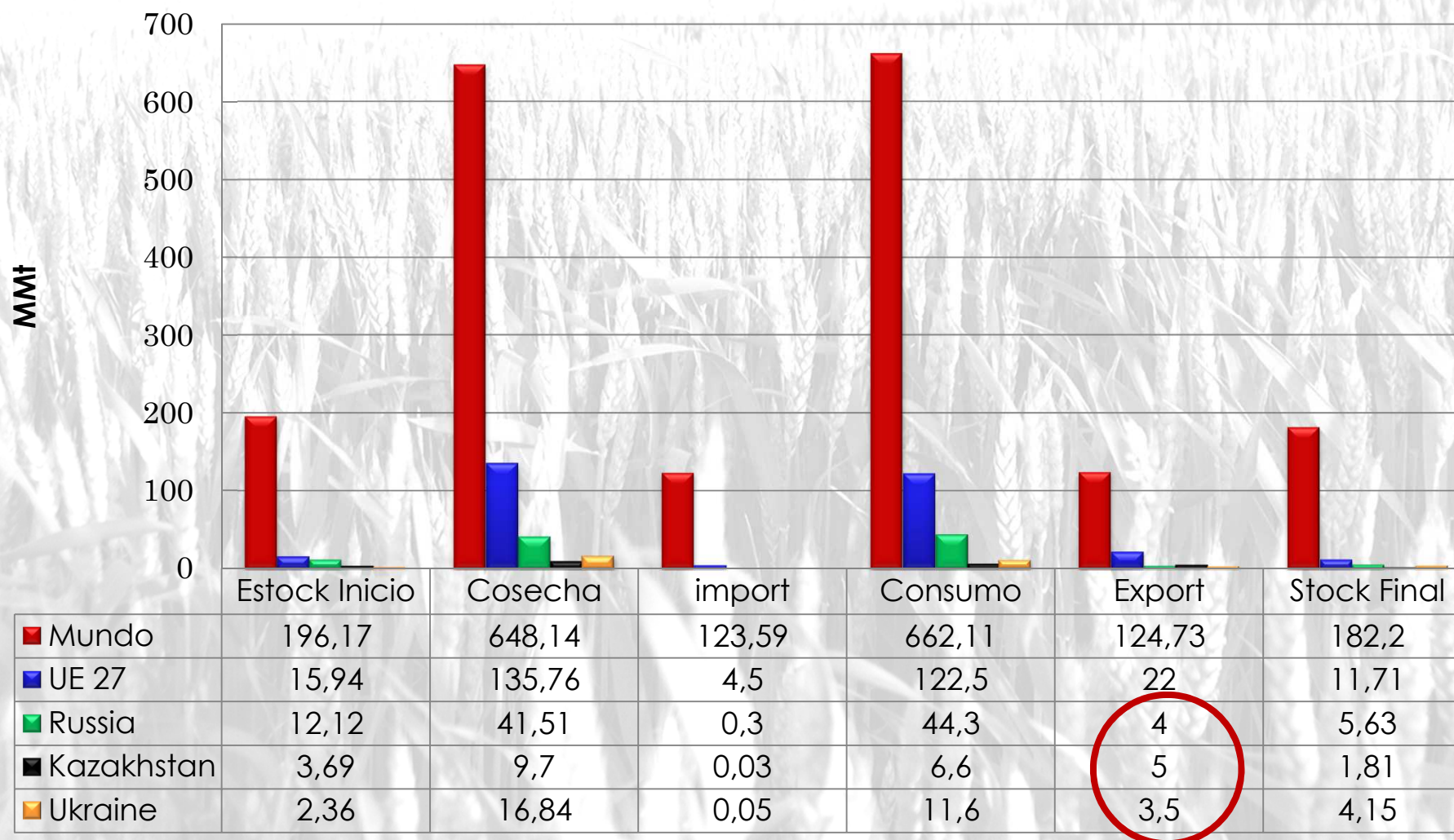
	2011	2010		2011	2010
SOFT WHEAT			RYE		
area (mHas)	23.291	23.036	area	2.667	2.649
yield (Qm/Ha)	56,4	55,2	yield	33,0	31,8
production (mTn)	131.443	127.052	production	8.802	8.431
DURUM WHEAT		138 USDA	OATS		
area	2.725	2.937	area	2.673	2.629
yield	30,4	29,3	yield	28,4	27,9
production	8.273	8.597	production	7.594	7.342
BARLEY			SORGHUM/Mixed grains		
area	12.714	12.401	area	1.538	1.585
yield	42,9	42,6	yield	29,5	29,1
production	54.517	52.852	production	4.533	4.612
CORN			TRITICALE		
area	8.800	8.157	area	2.573	2.697
yield	67,3	67,6	yield	40,3	39,1
production	59.188	55.142	production	10.356	10.536
TOTAL GRAINS		59 USDA	BALANCE EU 27 COCERAL		
area	56.981	56.090			
yield	50,0	49,0			
production	284.707	274.563			
		283 USDA			

COMPARATIVAS EXPORTACION

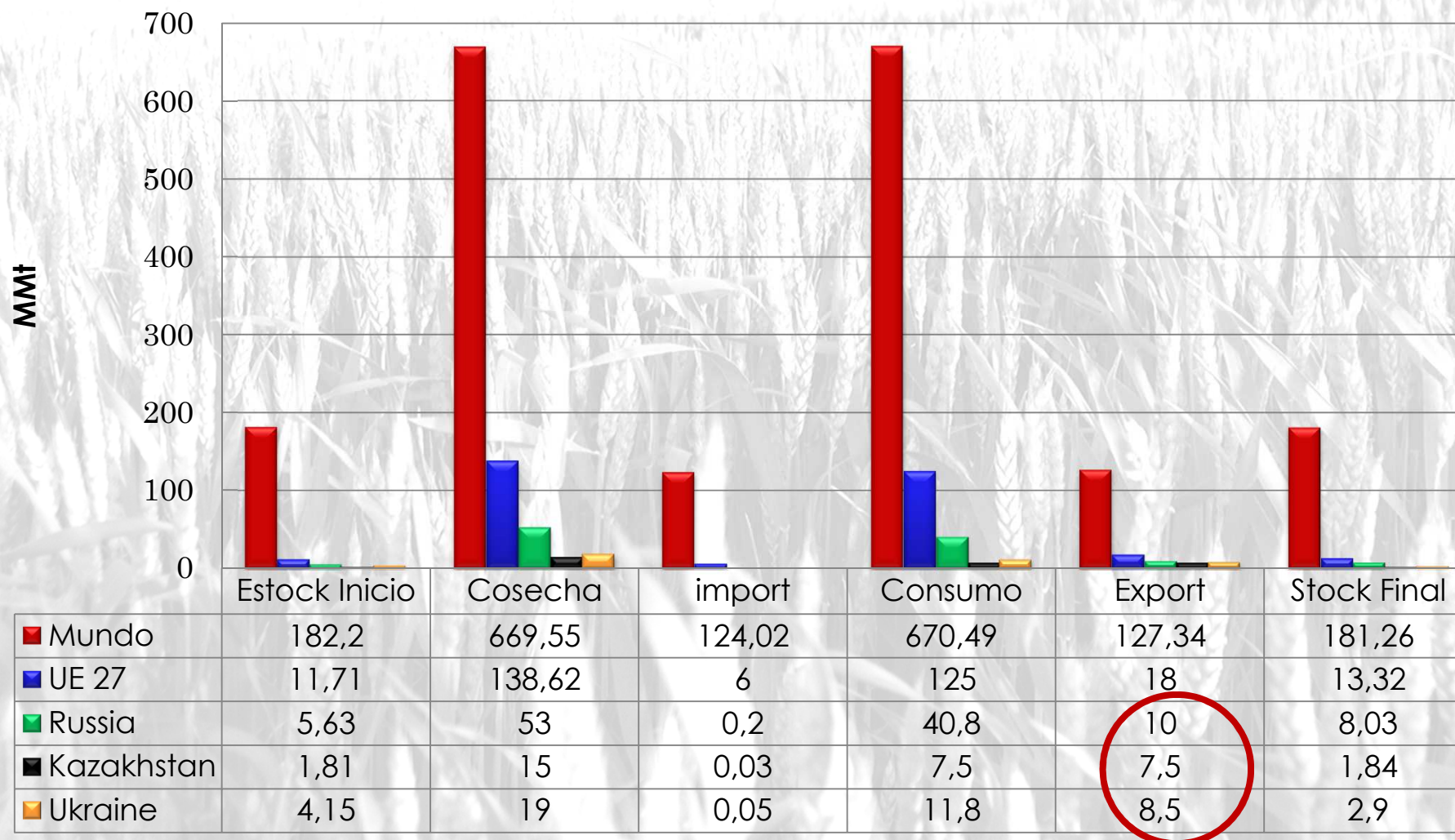
COMPARATIVA EXPORTACION Trigo 2009/10



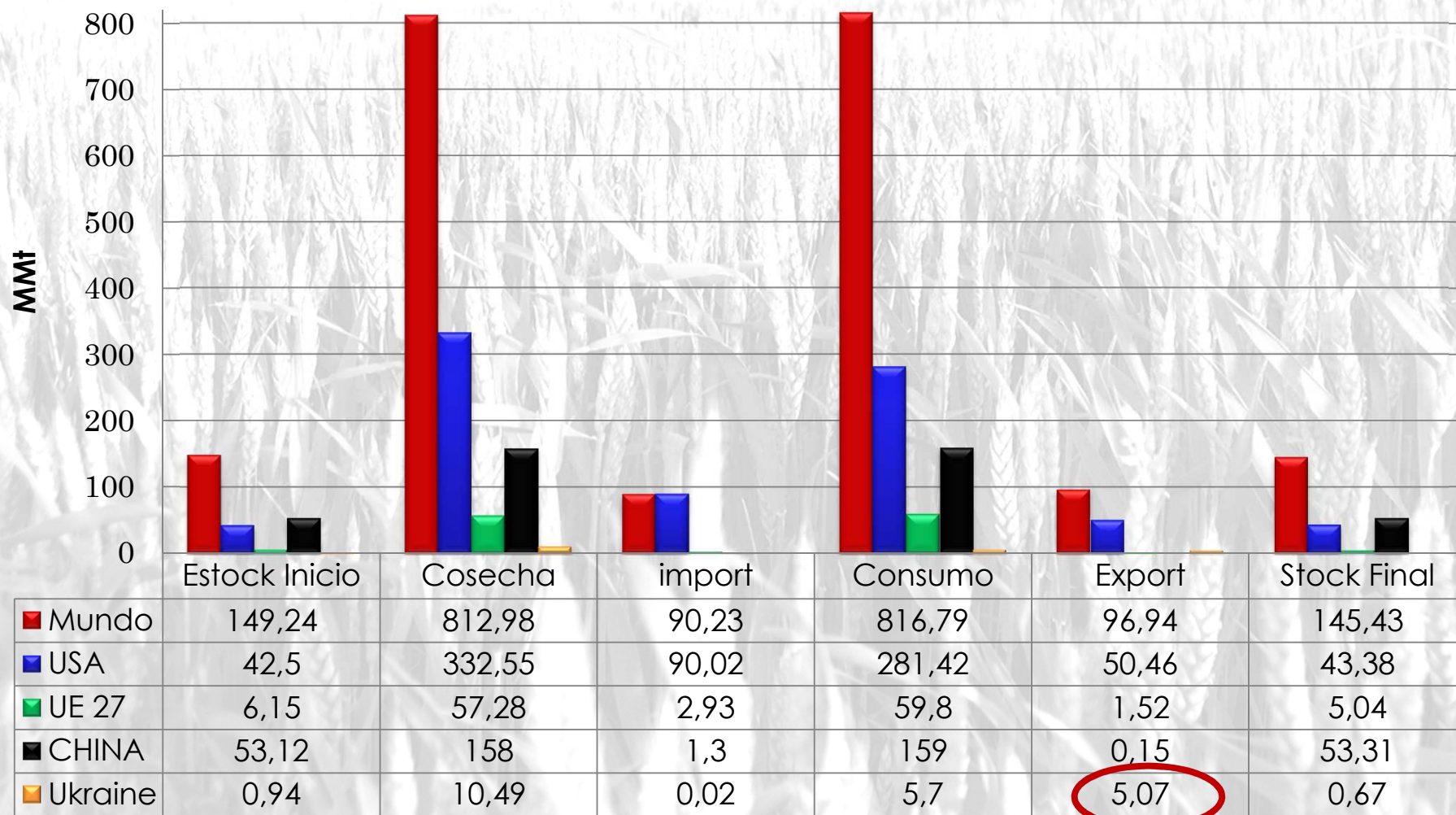
COMPARATIVA EXPORTACION Trigo 2010/11 (F)



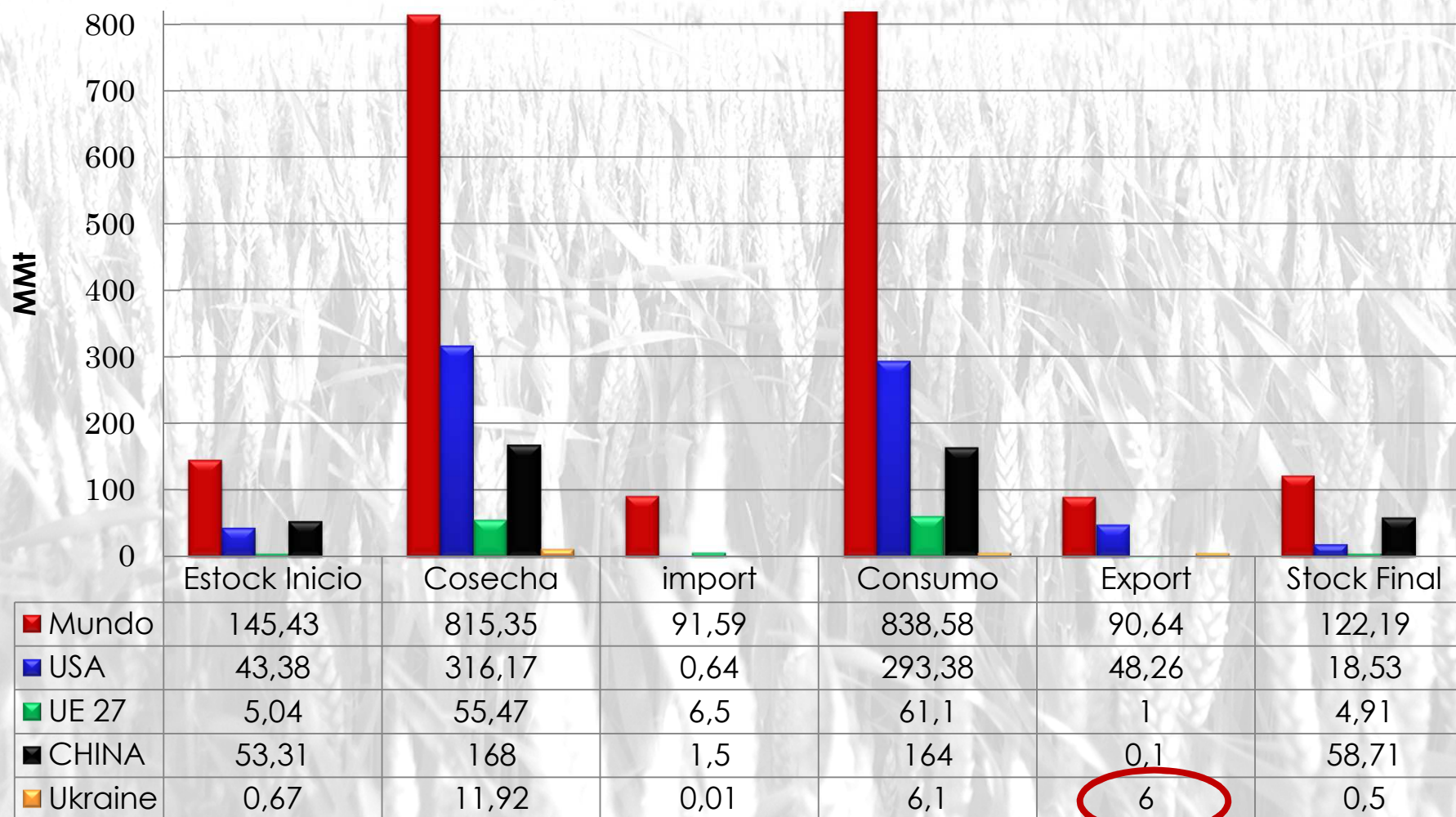
COMPARATIVA EXPORTACION Trigo 2011/12 (F)



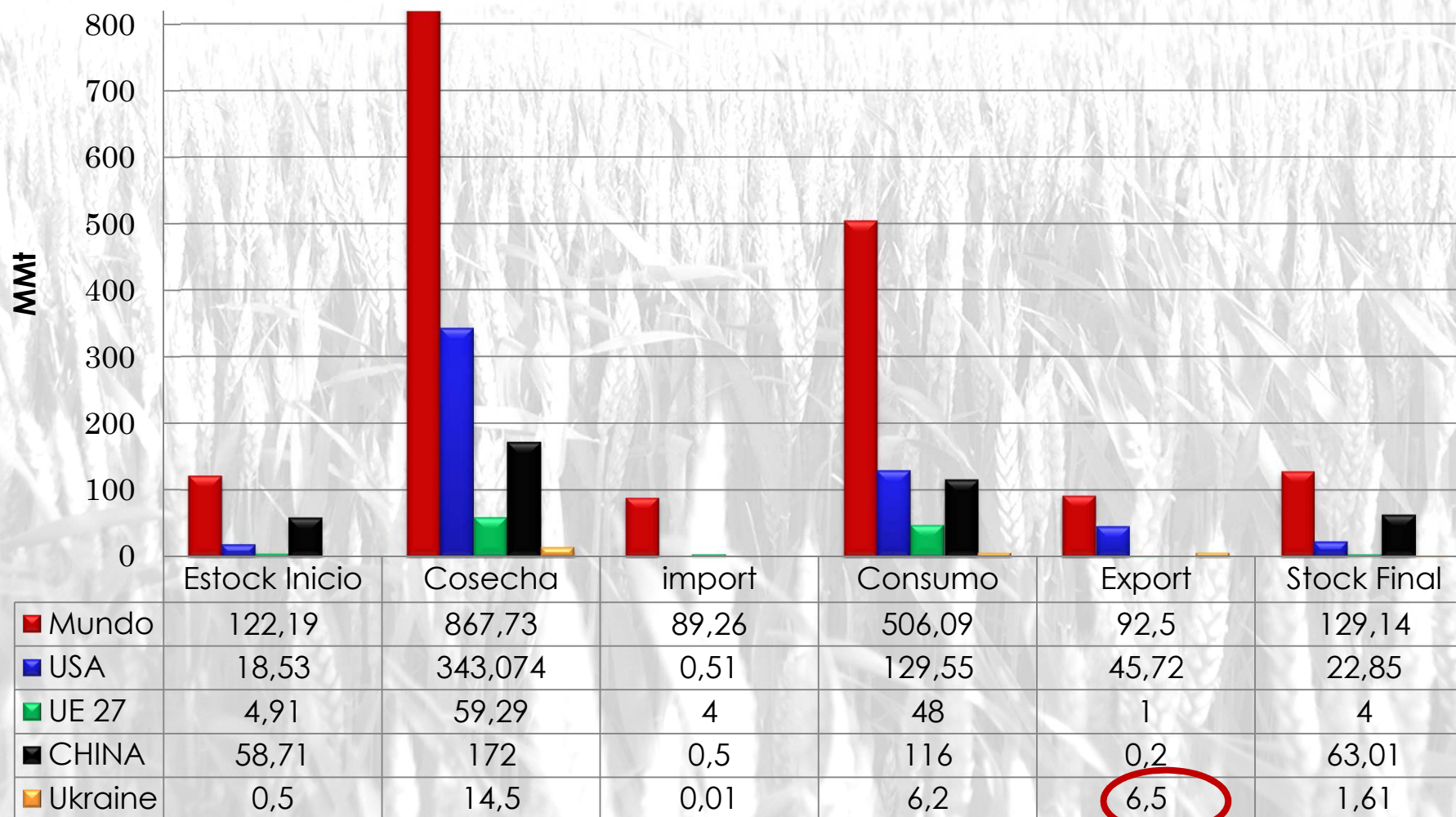
COMPARATIVA EXPORTACION Maíz 2009/10



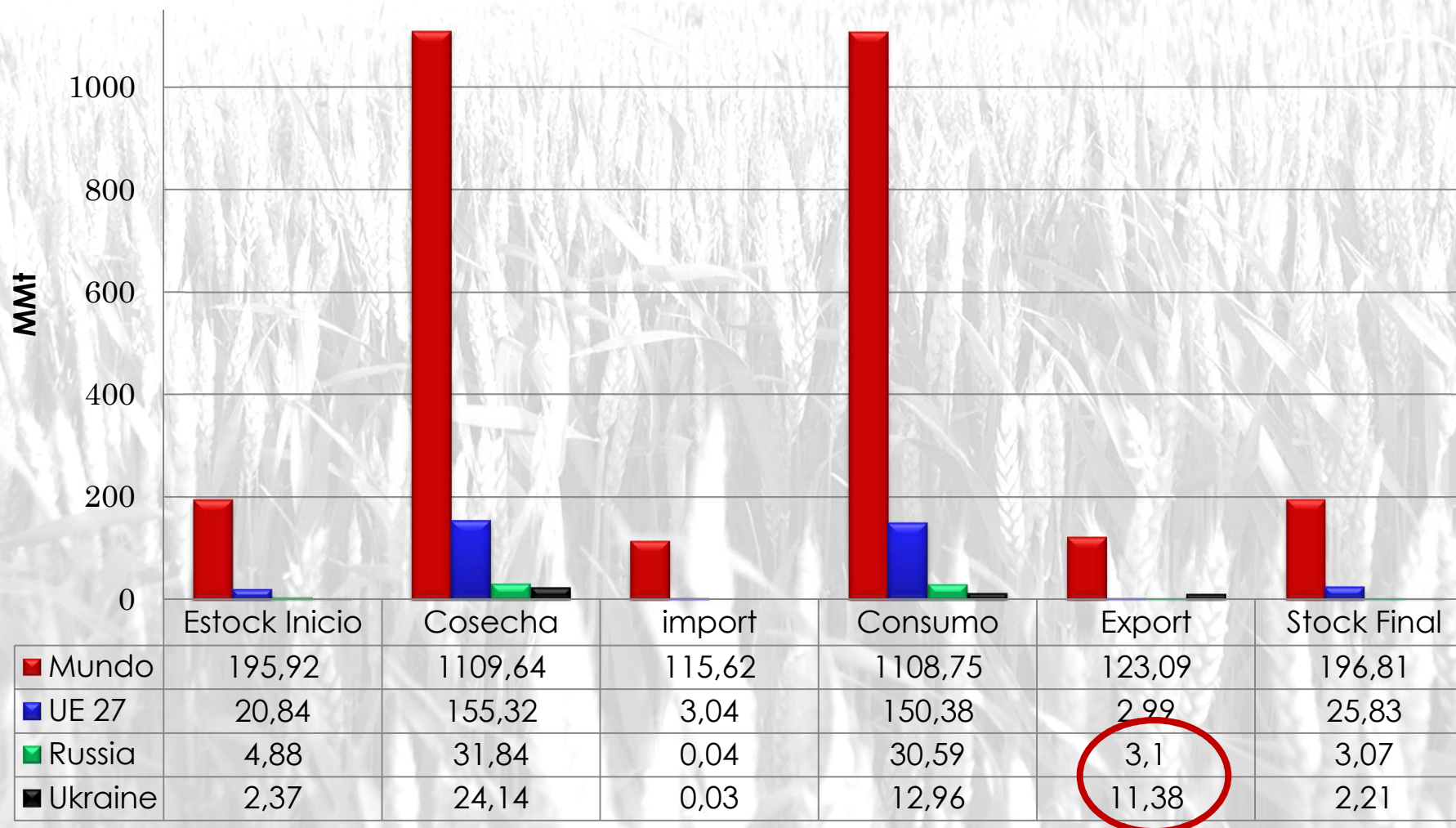
COMPARATIVA EXPORTACION Maíz 2010/11 (F)



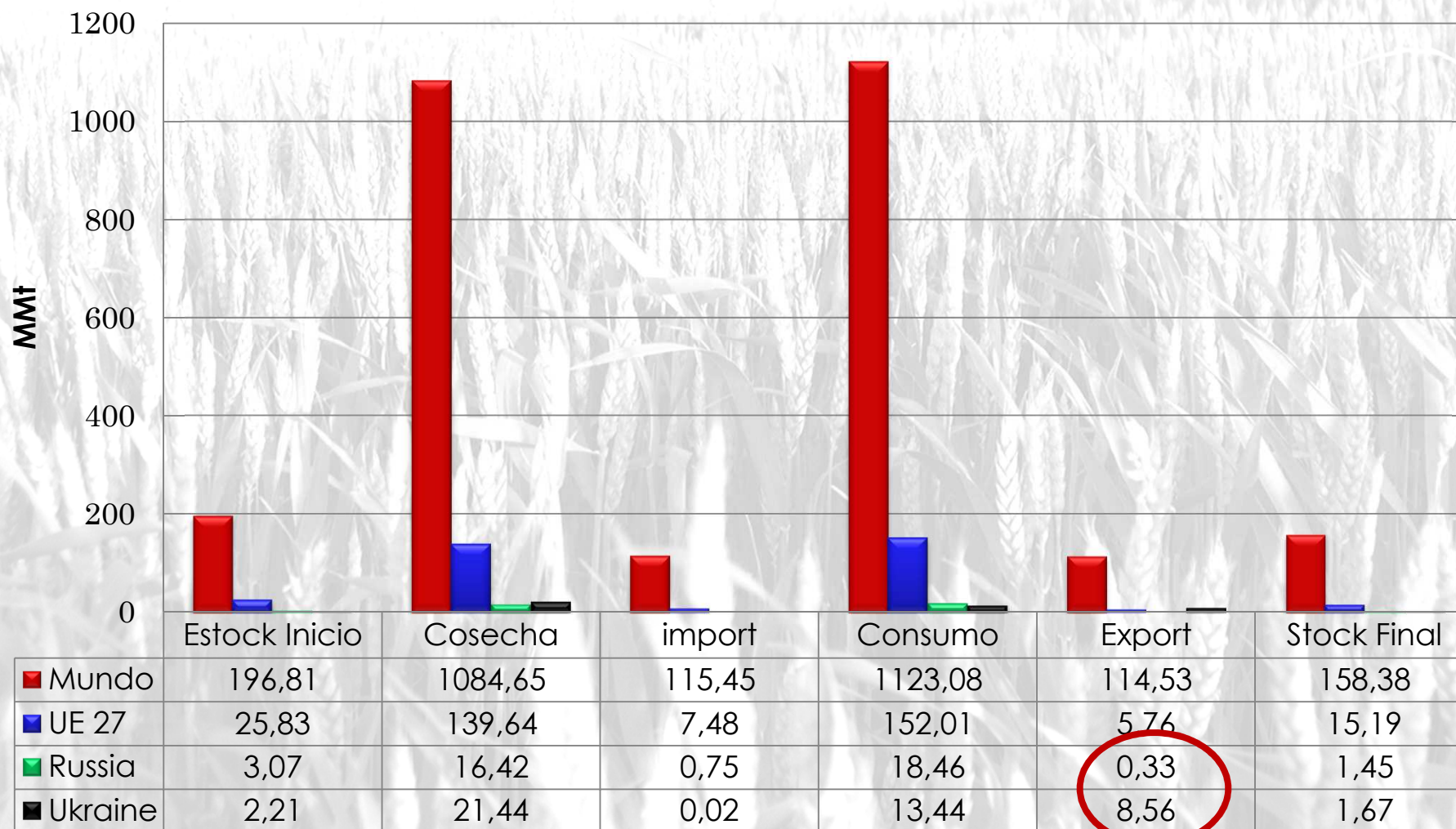
COMPARATIVA EXPORTACION Maíz 2011/12 (F)



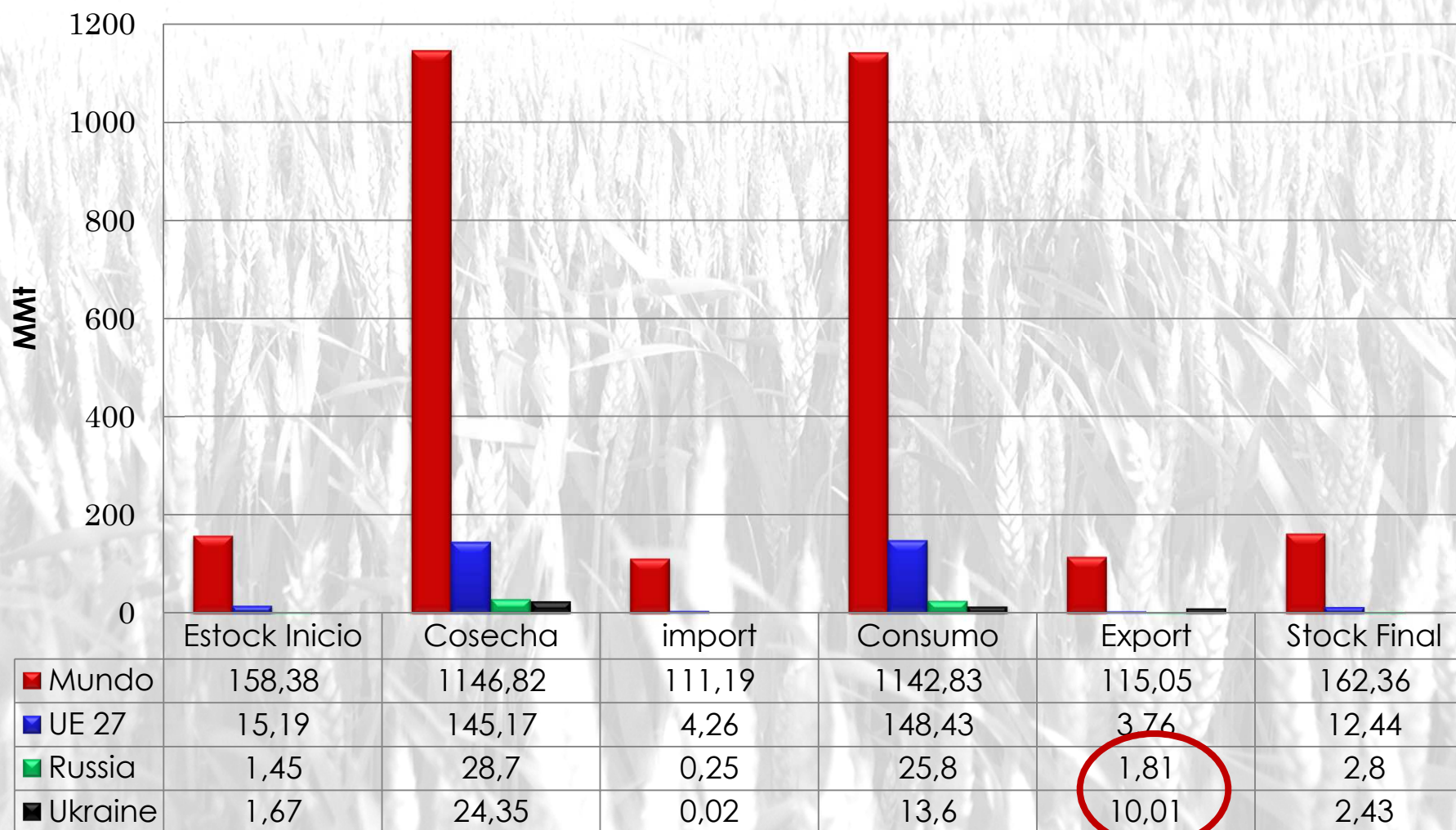
COMPARATIVA EXPORTACION Coarse Grains (2009/10)



COMPARATIVA EXPORTACION Coarse Grains (2010/11 F)



COMPARATIVA EXPORTACION Coarse Grains (2011/12 F)



Resumen Exportaciones Totales RUSIA / UKRANIA / KAZAKHSTAN

	2009			2010			2011		
	TRIGO	MAIZ	CEBADA	TRIGO	MAIZ	CEBADA	TRIGO	MAIZ	CEBADA
RUSIA	18,8		2,8	4		0,3	10		0,3
UKRANIA	9,3	5,3	6,2	4,5	4	2,8	11	6,5	5,5
KAZAKHSTAN	8			5,5			7,5		
TOTAL	36,1	5,3	9	14	4	3,1	28,5	6,5	5,8
			50,4			21,1			40,8

- 29

+ 19,7

- 9,6

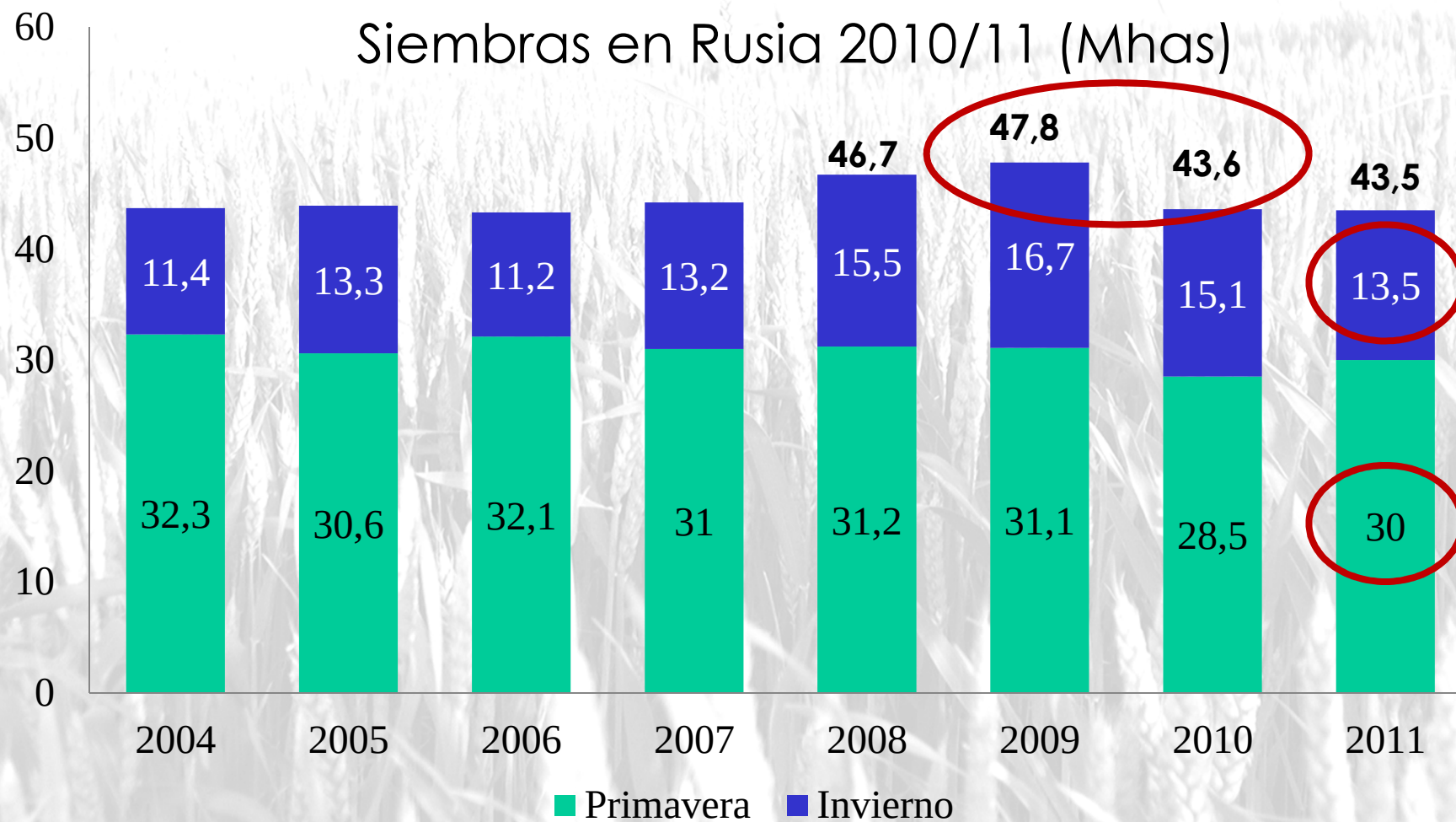


Total cereales Rusia forecast 2011 (MTn)

Región	Escenario Moderado	Escenario Optimista
Sur	25,07	28,532
Centro	16,74	17,888
Volga	18,416	20,424
Urales	5,344	5,587
Siberia	13,606	14,749
Noroeste	0,387	0,387
Este	0,518	0,518
TOTAL	80,079	88,085

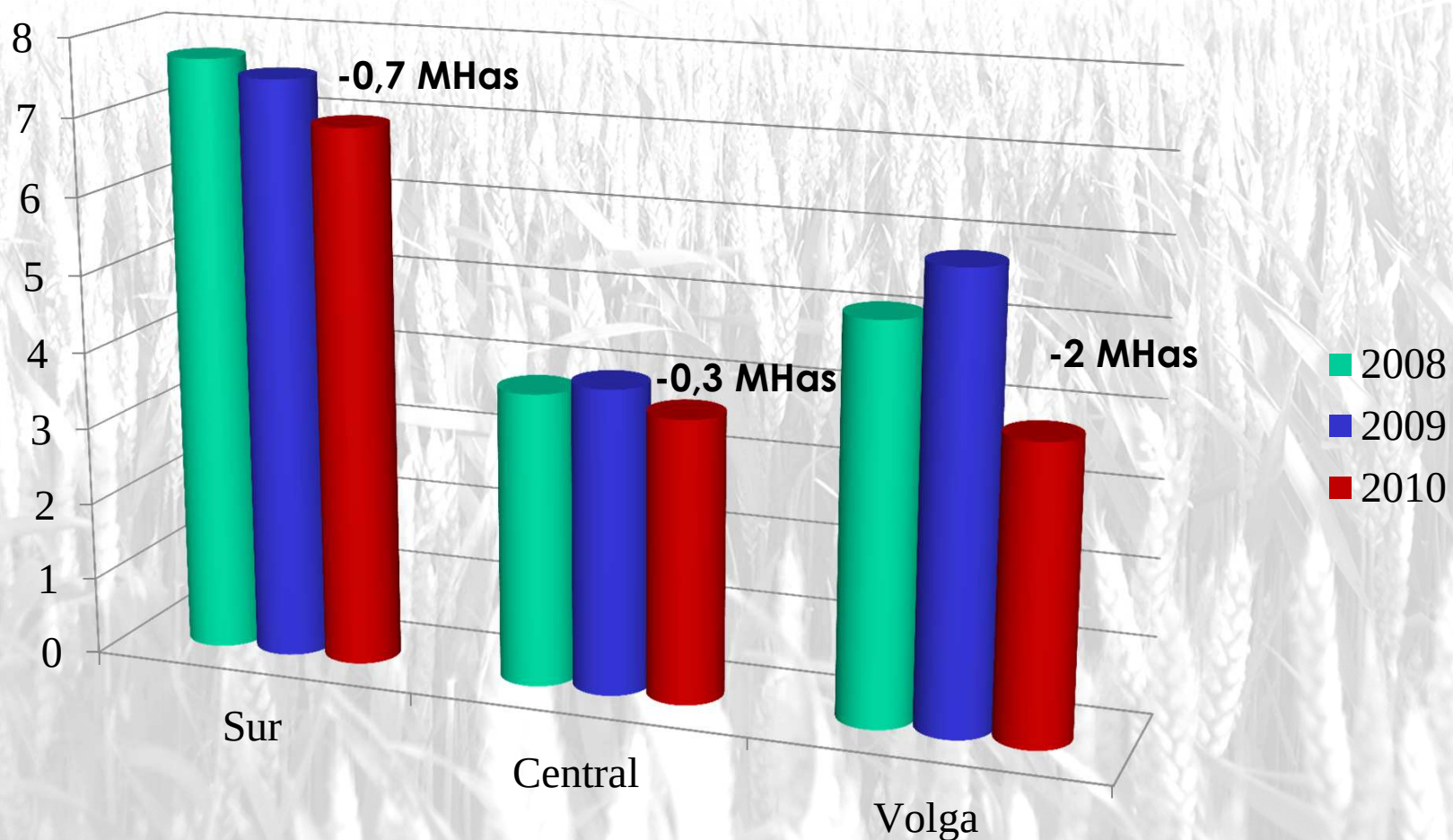
Total trigo Rusia forecast 2011 (MTn)

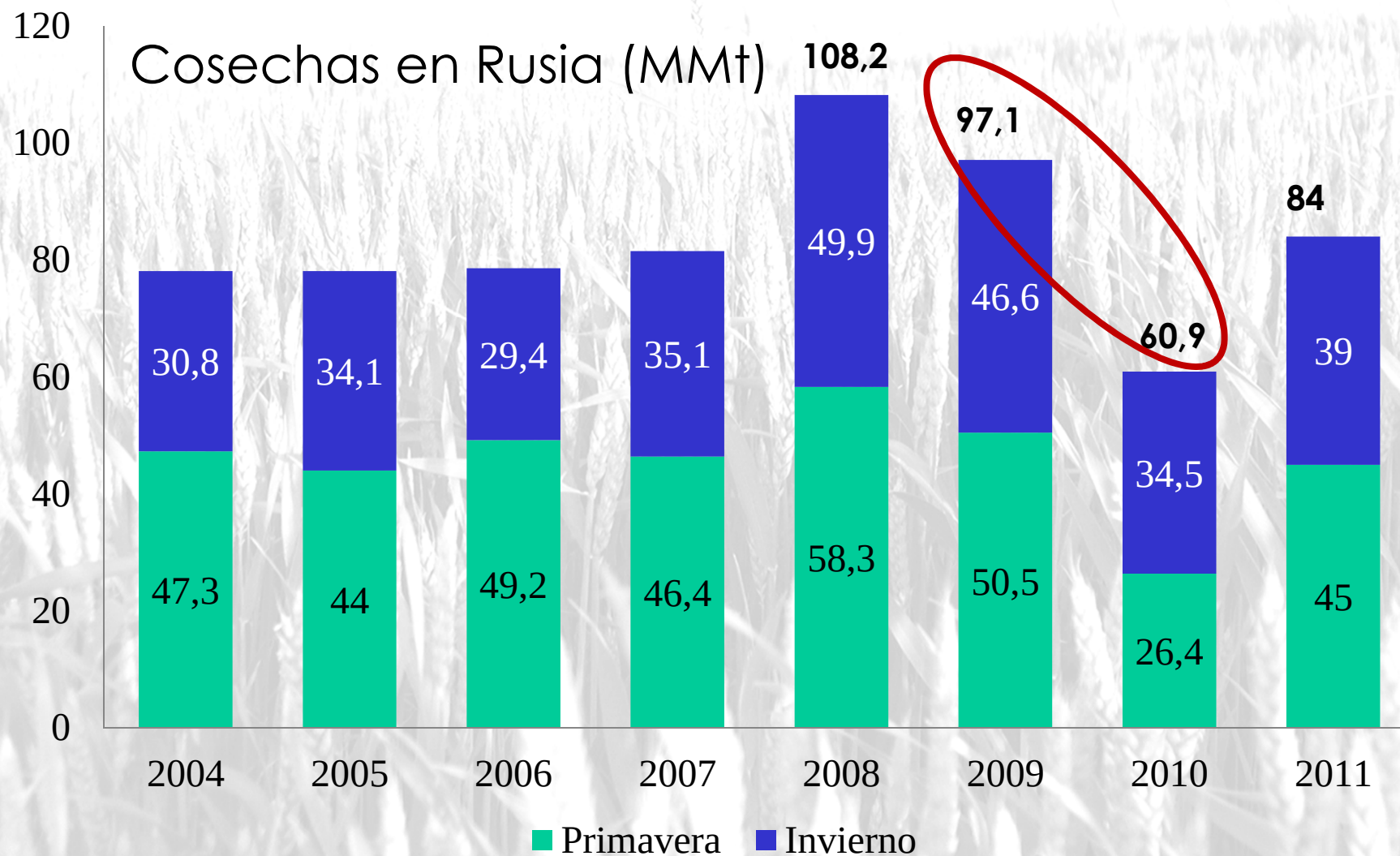
Región	Escenario Moderado	Escenario Optimista
Sur	17,953	19.12
Centro	9,134	10,369
Volga	9,827	11,064
Urales	3,539	3,802
Siberia	9,469	10,276
Noroeste	0,117	0,124
Este	0,214	0,225
TOTAL	50,253	54,98



Rusia: siembras de Invierno (-3 Mhas)

..... DIFÍCIL RECUPERARLAS EN PRIMAVERA....





Winter kill Rusia SALIDA INVIERNO 2010/11

Región	% sobre el total cultivos invierno 2005 - 2009	% medio de winter kill 2005-2009	Proyeccion winter kill % 2011
Sur	52	4	4
Central	24	9	5
Volga	23	15	16

Stock en Sur de Rusia

Fecha	Stock (MMt)
01-12-2009	11,714 (oficial)
01-07-2010	5,494 (oficial)
01-12-2010	12,564 (oficial)
01-07-2011	6,00 (proyección)
01-12-2011	15/18,00 (proyección)

Balance total cereales Rusia

Dudas sobre stock final: 11,6 / 15 / 18?

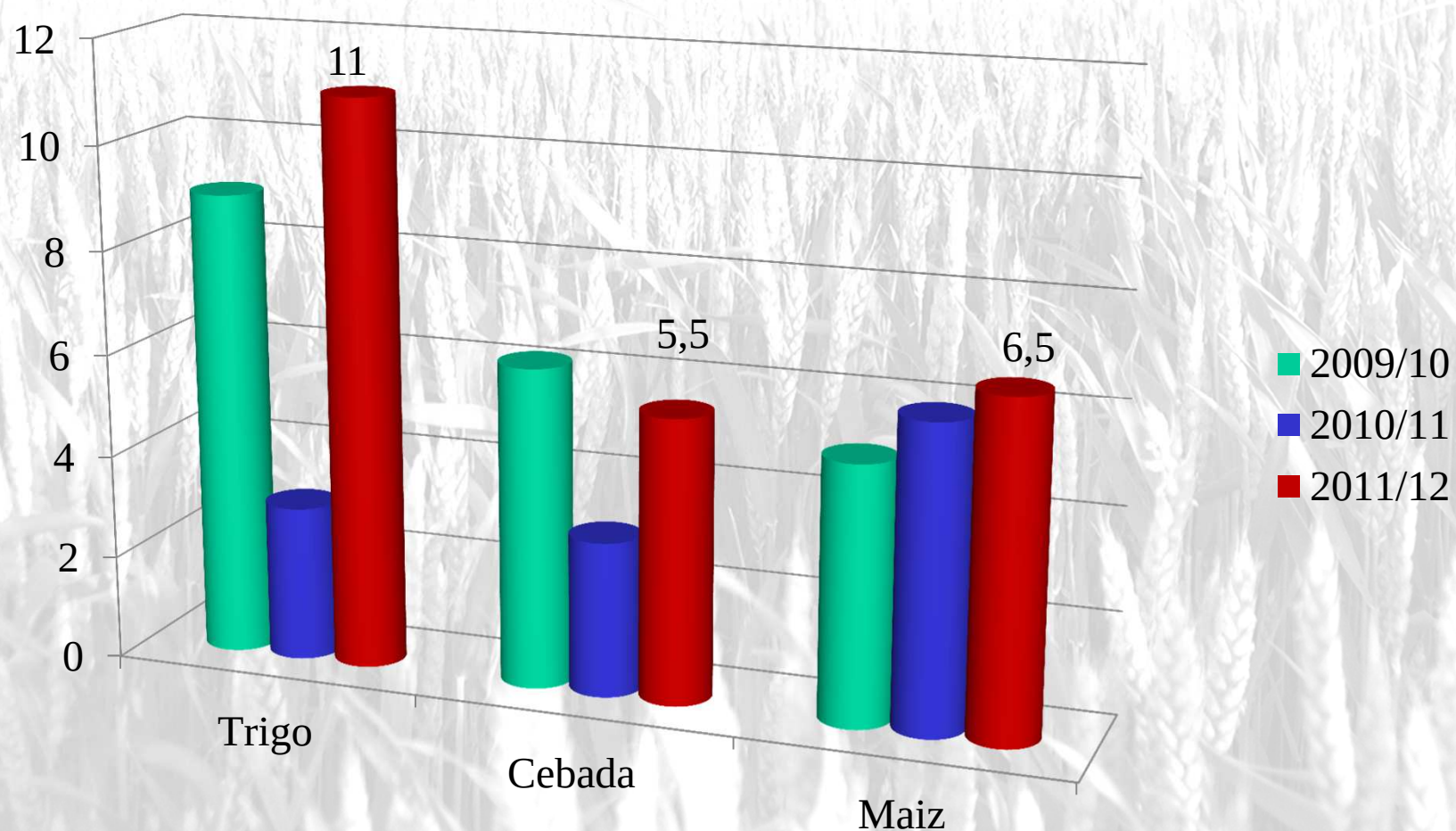
	2008/09	2009/10	2010/11 F		2011/12 F
			MAR	ABR	ABR
Stock Inicial	5,7	18,9	20,5	20,8	11,6
Producción	108,1	97	60,9	63	84
Importación	0,6	0,4	1,1	0,7	0,4
Consumo	72,8	74	69,4	68,7	72
Exportacion	22,7	21,5	4,1	4,2	9
Stock Final	18,9	20,8	9	11,6	15
Intervencion	8,1	9,6	4	5	5
Libre	10,8	11,2	5	6,6	10



Previsión Cosecha Total Cereales UKRANIA (MTn)

	2011	2010
TRIGO	21	16,7
CEBADA	11	8,8
MAIZ	11,7	11
TOTAL	44/45	39,2
Ministerio estima TOTAL 2011 en 42 MMt.		

UKRANIA: potencial exportador (MTn)



ARANCELES

- UNION EUROPEA TQR 12 €uros / 0 €uros
- UKRANIA: Cuotas fuera / Aranceles?
 - » Trigo 9 % (min 17 €)
 - » Maíz 12 % (min 20 €)
 - » Cebada 14 % (min 23 €)
- RUSIA: Prohibición continuará?
- KAZAKHSTAN: Intervención «de Facto»
 - » Paridad FOB 280 \$

Precios Black Sea Verano 2011

- Esta campaña **NO** solucionará el problema de stocks mundiales
- Necesario vigilar impacto **BIOFUELS/PETROLEO**
- Necesario vigilar **climatología** CHINA USA EU y CANADA
- **Maíz y Cebada** Price Makers para el verano
- **REFERENCIAS:** ya no sabemos lo caro... «cuanto caro es»
- Solo un enfriamiento de la **economía china** puede presionar a la baja los precios
- **TRIGO FEED:** Black Sea FOB 230/240 \$/Mt.
- **TRIGO MILLING:** Kazak Milling FOB 280 \$/Mt

SITUACION DE LAS COSECHAS EN EL MAR NEGRO. INFLUENCIA PARA LOS PRECIOS EN LA CAMPAÑA 2011

Jesús M^a Fernández Albéniz.
ZELENY INFORMACION Y MERCADOS SL
24 MAYO 2011



ZELENY Información y Mercado SL.
C/ Buenaventura Iñiguez 6 bajo; 31006 Pamplona
Tel +34948291246. Email: zeleny@zeleny.info
www.zeleny.info