



MERCADOS DE CEREALES PERSPECTIVAS COSECHA 2011

I Jornada Nacional de Lonjas y Mercados de Cereales y
Oleaginosas

Cuenca 17 Junio 2011

Jesús M^a Fernández Albéniz.

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

Índice

1. Situación Mundo cosecha 2011
2. Situación Europa cosecha 2011
3. Situación España cosecha 2011
4. Situación Mar Negro (no UE)
5. Países CIS
6. Restricciones arancelarias
7. Precios Black Sea para verano 2011
8. Precios España
9. «Market Drivers»

1.1 Situación Mundial. Total cereales

	07/08	08/09	09/10	10/11	11/12	11/12	11/12	11/12
			est	previsión	proy.	proy.	proy.	proy.
				26-may	26-may	06-jun	11-may	09-jun
CEREALES TOTALES					IGC	IGC	USDA	USDA
Producción	1698	1802	1794	1733	1803	1791	1817	1808
Comercio	239	249	240	240	245	247	242	242
Consumo	1685	1726	1761	1789	1812	1807	1813	1819
Existencias finales	296	372	404	348	338	333	343,6	329
Cambio interanual	(+)13	(+)76	(+)32	(-)57	(-)9	-15		
Principales exportadores(a)	114	152	165	114	111	105		
TRIGO								
Producción	609	686	679	649	667	663	670	664
Comercio	110	137	128	122	127	128	127	127
Consumo	613	639	648	661	669	667	670	667
Existencias finales	122	168	199	186	185	182	181	184
Cambio interanual	(-)3	(+)46	(+)31	(-)12	(-) 1	(-) 4	(-) 6	(-) 3
Principales exportadores(a)	41	65	74	62	61	58		
MAÍZ								
Producción	796	799	815	812	848	843	868	866
Comercio	101	84	86	94	93	93	93	93
Consumo	776	781	817	843	853	850	861	872
Existencias finales	137	155	152	121	116	114	129	112
Cambio interanual	(+)20	(+)18	(-)3	(-)31	(-) 5	(-) 7	(+)12	(-) 5

IGC

producción total +58

consumo +18

stock -15

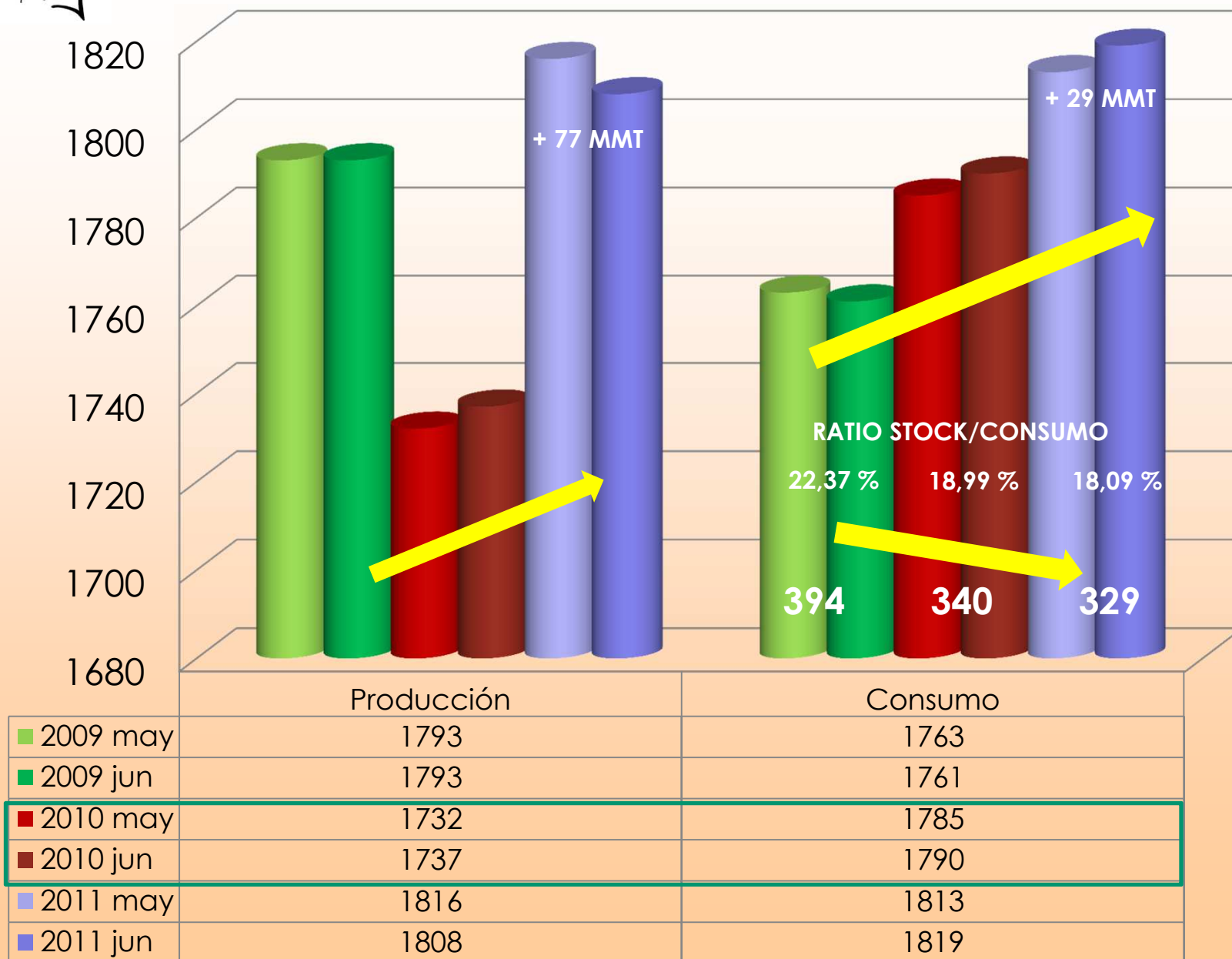
USDA

producción total +77

consumo +30

stock -11

1.2 Mundo Total cereales (USDA rep. 11 may/9 jun)



1.3 TRIGO MUNDO : oferta y demanda (MMT)

	2008/09	2009/10	2010/11		2011/12	2011/12	2011/12	2011/12
	IGC	IGC	IGC		IGC	IGC	USDA	USDA
		(est)	(f)		26-may	06-jun	11-may	09-jun
Opening Stocks	122	168	199		186	186	182	187
Production	686	679	650		672	663	670	664
Total Supply	807	847	848		858	849	852	851
Total Use	639	648	662		672	667	670	667
of which: Feed	108	111	116		119			124
Industrial	18	20	21		23			
Food	447	451	456		461			
Closing Stocks	168	199	186		186	182	181	184
Trade (jun/jul)	137	128	122		126	128	127	127

IGC: producción: + 13

USDA: producción +16

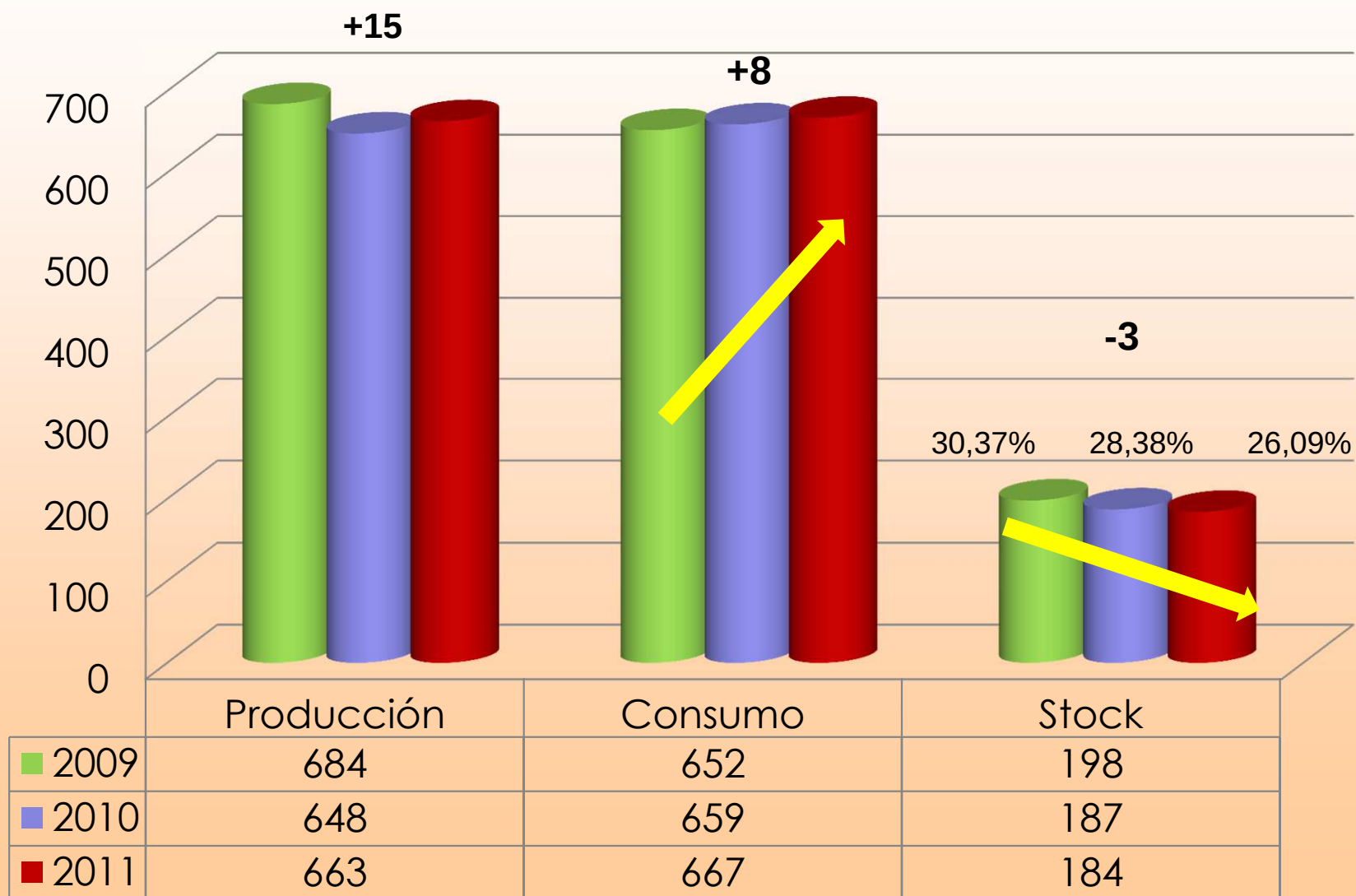
consumo +5

consumo +8

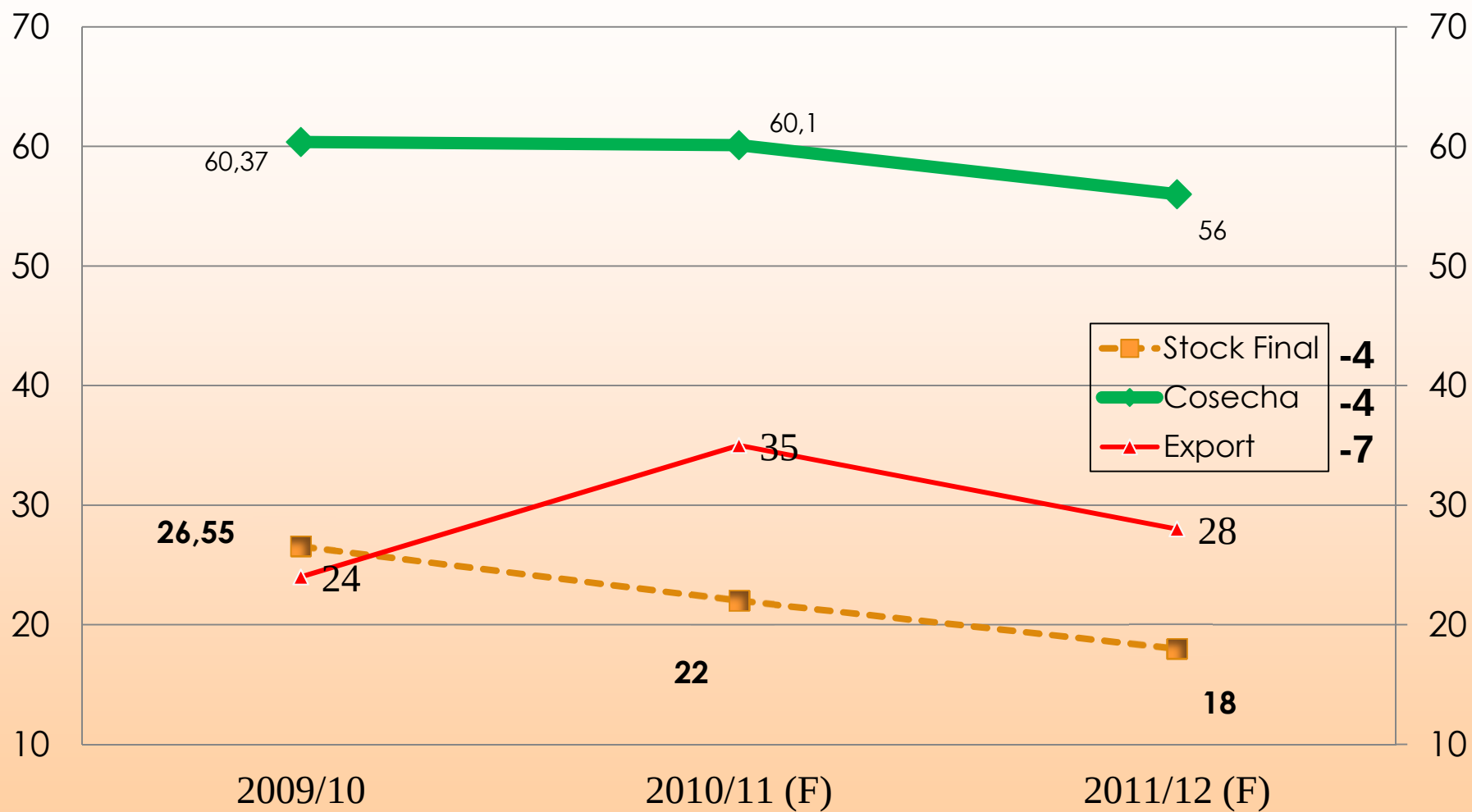
Stock final -4

Stock Final -3

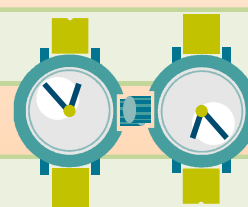
1.4 Mundo Trigo (USDA rep. 11 may)



1.5 TRIGO Estados Unidos



1.6 MAIZ MUNDO : oferta y demanda

	IGC 6 MAYO				USDA 9 MAY
	08/09	09/10	10/11	11/12	11/12
		(est)	(f)	(proj)	(proj)
Opening Stocks	137	155	152	121	117
Production	799	815	812	843	866
Total Supply	936	969	961	965	983
Total Use	781	817	843	850	871
of which: Feed	471	472	482	487	
Industrial	190	219	234	237	
Food	90	93	95	96	
Closing Stocks	155	152	121	114	112
Trade (jun/jul)	84	94	94	93	93

IGC: producción: + 31
USDA: producción +46

consumo +7
consumo +25

Stock final -7
Stock Final -5

1.7 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

IGC 26 mayo : producción: +12

consumo +3

Stock final -3

2. UE 27

2.1 UE 27 TRIGO

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	131,0	6,5	15,0	55,0	122,0	12,0

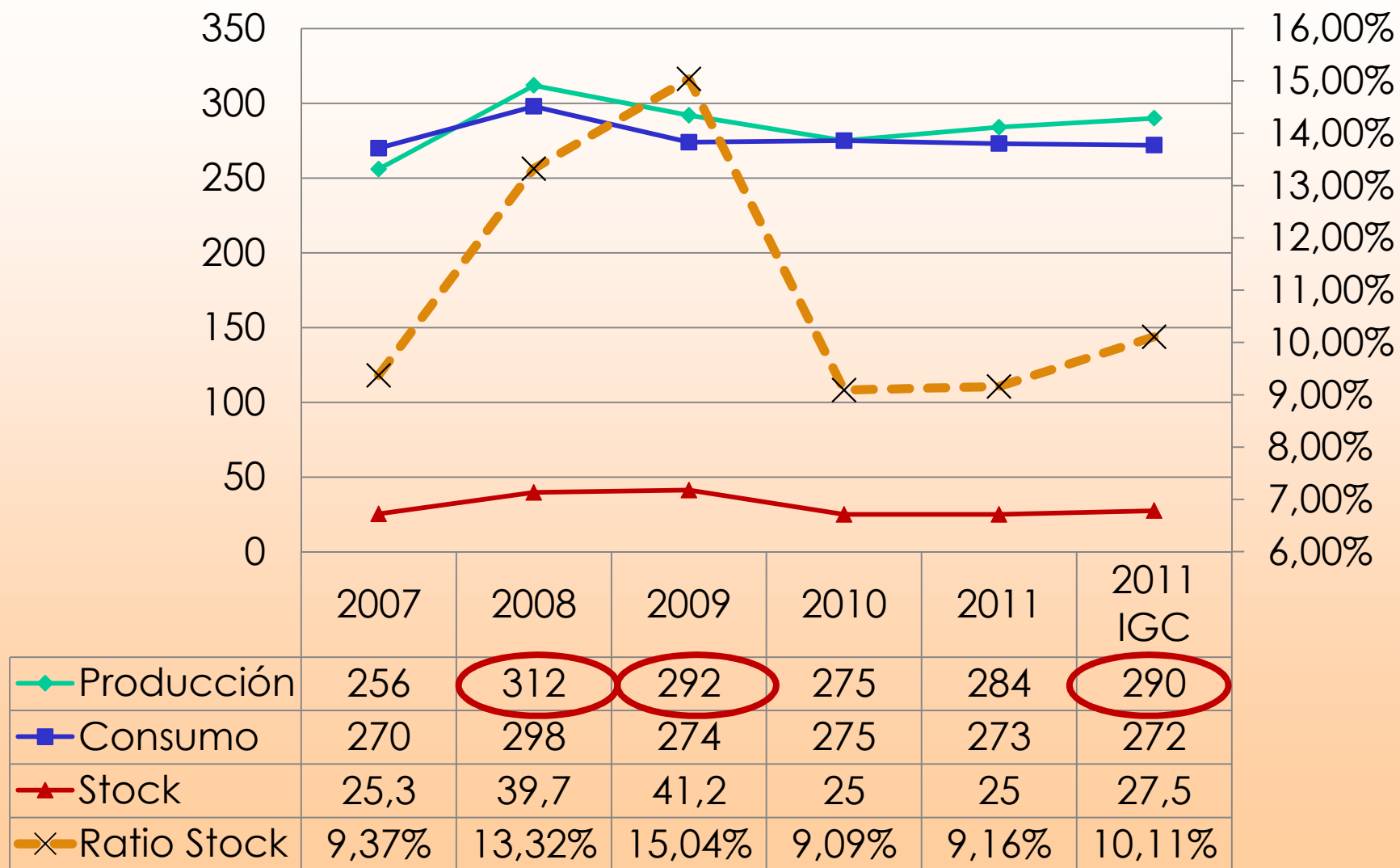
2.2 UE 27 COARSE GRAINS

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	143,0	5,2	2,2	111,0	148,0	12,5

2.3 UE 27 MAIZ

MAIZ UE 27	Production	Imports	Exports	Consumo pienso	Total consumo	Stock final
2009/10	57,3	3,0	1,5	45,0	59,0	5,0
2010/11	55,5	7,0	1,0	47,0	61,5	4,9
2011/12	59,3	5,0	1,0	49,0	64,0	4,0

2.4 EUROPA 27 Total grains (USDA rep. 11 may)



3.1 ESPAÑA (datos ACCOE – 27 mayo)

	Trigo Blando			PORCENTAJE DE VARIACION	+ 0,65 MMt
	SUP	RTO	PRODUCCION		
<i>GALICIA</i>	15.000	3,50	52.500	-30,00%	75.000
<i>P. VASCO</i>	25.000	5,20	130.000	-16,13%	155.000
<i>NAVARRA</i>	68.000	5,00	340.000	0,59%	338.000
<i>RIOJA</i>	33.000	5,00	165.000	3,13%	160.000
<i>ARAGÓN</i>	106.000	3,20	339.200	-1,68%	345.000
<i>CATALUÑA</i>	91.000	3,50	318.500	-15,07%	375.000
<i>BALEARES</i>	4.000	3,00	12.000	-17,24%	14.500
<i>CAST-LEÓN</i>	710.000	4,00	2.840.000	15,92%	2.450.000
<i>MADRID</i>	22.000	3,00	66.000	46,67%	45.000
<i>CAST-MAN</i>	232.000	3,20	742.400	37,48%	540.000
<i>VALENCIA</i>	3.400	3,00	10.200	13,33%	9.000
<i>MURCIA</i>	6.500	3,00	19.500	30,00%	15.000
<i>EXTREMADURA</i>	71.000	2,30	163.300	11,85%	146.000
<i>ANDALUCÍA</i>	95.000	3,50	332.500	53,23%	217.000
ESPAÑA	1.481.900	3,73	5.531.100	13,24%	4.884.500
2010	1.448.210	3,46	4.880.000		

Importaciones

5 MMt

4MMt

3.2 ESPAÑA (datos ACCOE – 27 mayo)

	Trigo Duro			PORCENTAJE DE VARIACION	
	SUP	RTO	PRO		
NAVARRA	3.800	2,50	9.500	53,23%	6.200
RIOJA	80	2,50	200	0,00%	200
ARAGÓN	140.000	1,20	168.000	-49,85%	335.000
CATALUÑA	200	1,80	360	-48,57%	700
CAST-LEÓN	2.400	2,80	6.720	-7,95%	7.300
MADRID	90	2,00	180	-10,00%	200
CAST-MAN	5.300	1,70	9.010	2,39%	8.800
VALENCIA	100	1,80	180	-55,00%	400
MURCIA	100	1,80	180	63,64%	110
EXTREMADURA	13.600	1,80	24.480	-12,57%	28.000
ANDALUCÍA	250.000	3,00	750.000	32,74%	565.000
ESPAÑA	415.670	2,33	968.810	1,78%	951.910
2010	487.170	1,82			

3.3 ESPAÑA (datos ACCOE – 27 mayo)

+ 1,11 MMt

	Cebada			PORCENTAJE DE VARIACION	
	SUP	RTO	PRO		
<i>GALICIA</i>	300	2,00	600	-33,33%	900
<i>P. VASCO</i>	15.000	5,00	75.000	-3,85%	78.000
<i>NAVARRA</i>	96.000	4,00	384.000	5,21%	365.000
<i>RIOJA</i>	18.000	3,60	64.800	6,23%	61.000
<i>ARAGÓN</i>	400.000	2,80	1.120.000	-20,00%	1.400.000
<i>CATALUÑA</i>	175.000	2,90	507.500	-30,10%	726.000
<i>BALEARES</i>	18.000	2,80	50.400	-22,46%	65.000
<i>CAST-LEÓN</i>	1.001.000	3,50	3.503.500	15,82%	3.025.000
<i>MADRID</i>	50.000	3,10	155.000	72,22%	90.000
<i>CAST-MAN</i>	885.000	3,20	2.832.000	45,60%	1.945.000
<i>VALENCIA</i>	15.000	3,00	45.000	36,36%	33.000
<i>MURCIA</i>	28.000	3,00	84.000	140,00%	35.000
<i>EXTREMADURA</i>	72.000	2,20	158.400	13,14%	140.000
<i>ANDALUCÍA</i>	114.000	2,50	285.000	50,00%	190.000
<i>ESPAÑA</i>	2.887.300	3,21	9.265.200	13,63%	8.153.900
<i>2010</i>	2.871.000	3,02			

Importaciones

0,6 MMt

0,8 MMt

3.4 ESPAÑA (datos ACCOE – 27 mayo)

	TOTAL 2011		PORCENTAJE DE VARIACION	
	SUP	PRO		
<i>GALICIA</i>	20.600	63.620	-35,02%	97.900
<i>P. VASCO</i>	46.115	229.460	-15,55%	271.700
<i>NAVARRA</i>	179.850	763.625	-1,25%	773.300
<i>RIOJA</i>	51.680	231.300	3,49%	223.500
<i>ARAGÓN</i>	683.000	1.706.700	-20,58%	2.149.000
<i>CATALUÑA</i>	292.000	878.360	0,73%	872.015
<i>BALEARES</i>	29.000	76.400		104.500
<i>CAST-LEÓN</i>	1.918.400	6.965.220	16,92%	5.957.300
<i>MADRID</i>	82.690	238.630	49,33%	159.800
<i>CAST-MAN</i>	1.297.900	3.994.370	43,64%	2.780.800
<i>VALENCIA</i>	24.520	64.410	15,85%	55.600
<i>MURCIA</i>	48.815	132.003	105,26%	64.310
<i>EXTREMADURA</i>	209.160	409.252	2,13%	400.700
<i>ANDALUCÍA</i>	552.720	1.600.720	47,29%	1.086.800
<i>ESPAÑA¹</i>	5.502.450	17.354.070	13,52%	15.286.910
<i>2010</i>	5.480.380	15.417.800		

Producción + 2,1 MMt

Importación + 1,7 MMt

Importación	2011	2010
Trigo	5 (3,6+1,4)	4 (3,4+0,4)
Cebada	0,6	0,8
Maiz	5,3 (2,4+2,9)	4,4 (2,1+2,3)
TOTAL	10,9	9,2

3.5 SITUACION DEL SECTOR HARINERO 2010

Consumo Harineras: 4 MTn

Importaciones Panificables
2 MTn

0,06 Alemania
0,85 Francia
0,114 Países Bajos
0,18 UK
0,05 Finlandia
0,1 Suecia
0,2 Báltico
TOTAL 1,6

0,4 USA y Canada

OTROS 2 MMt

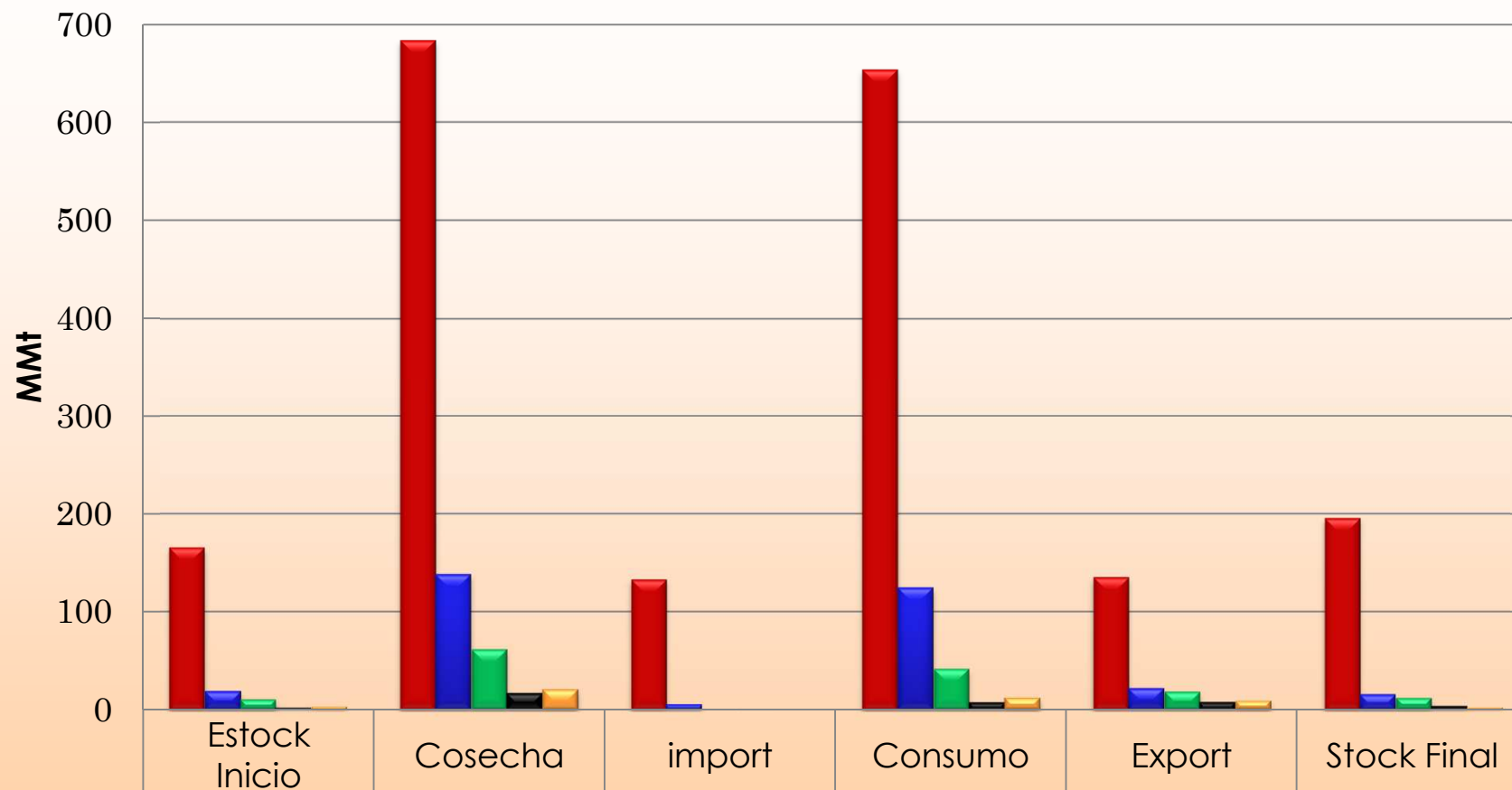
Producción España
4,8 MTn

50 % va a Pienso

IMPORTACIONES
2010 4 MMt
2011 5 MMt

4. COMPARATIVAS EXPORTACION CIS

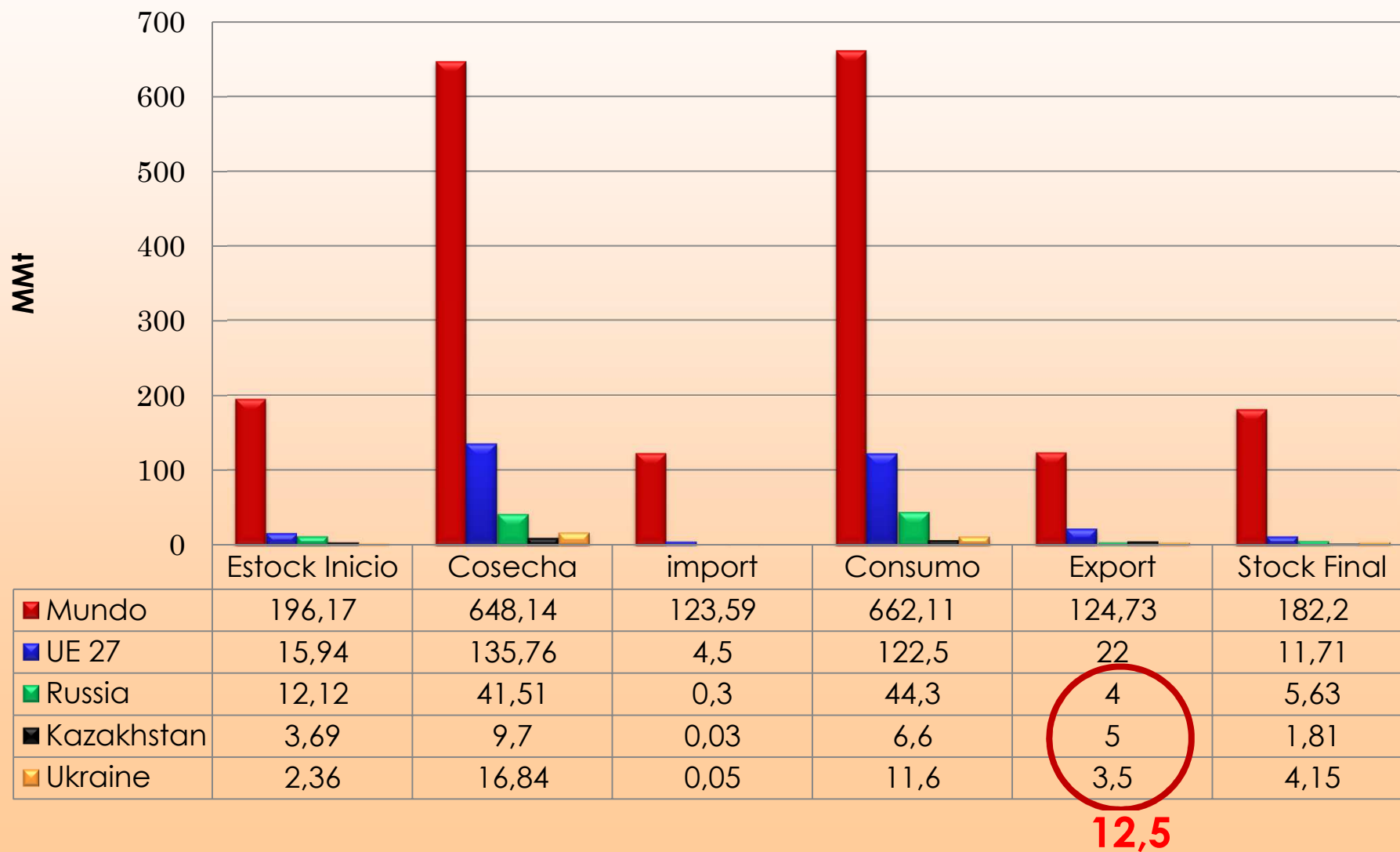
4.1 COMPARATIVA EXPORTACION Trigo 2009/10



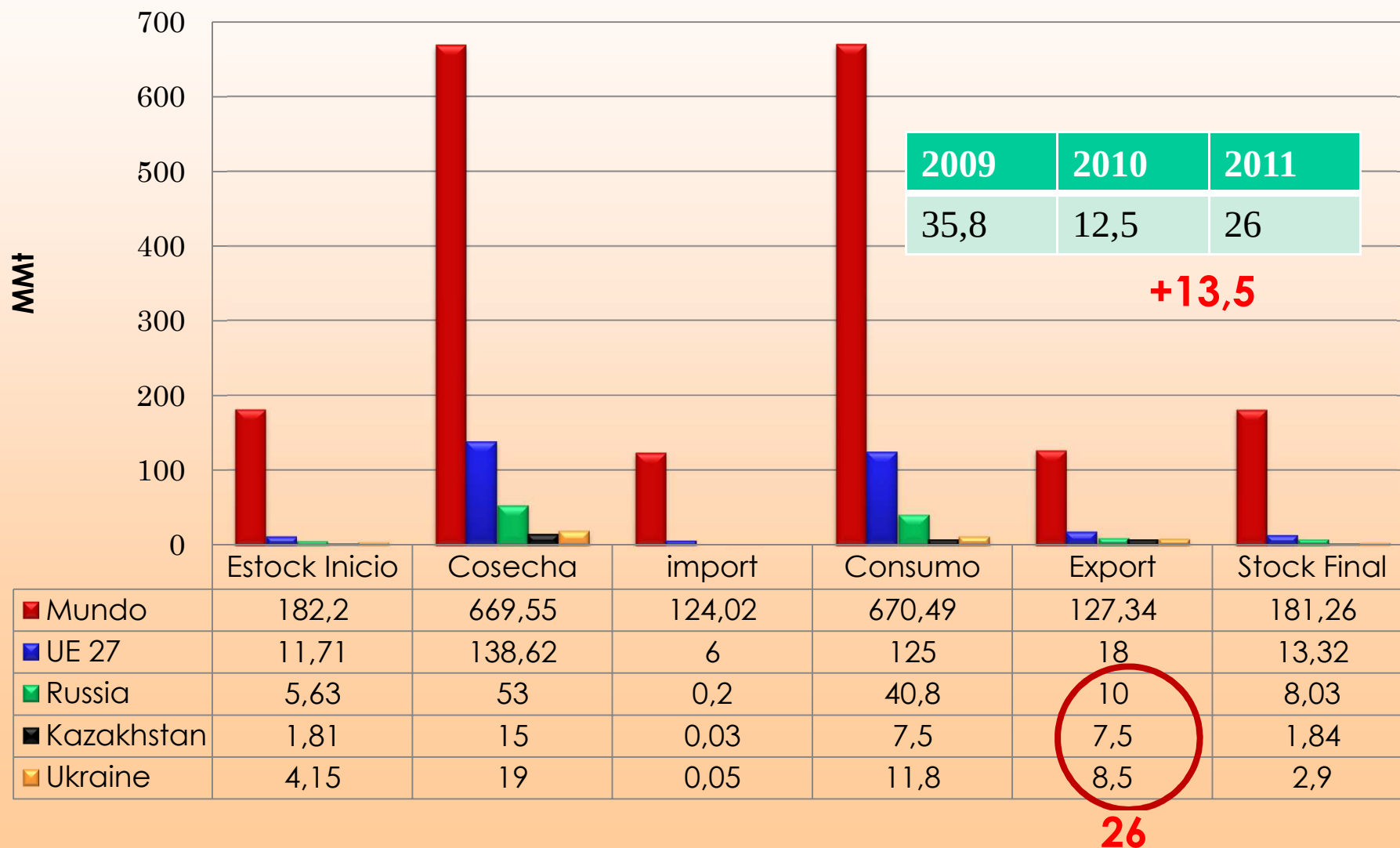
■ Mundo	166,24	684,18	133,5	654,25	135,85	196,17
■ UE 27	18,94	138,6	5,52	125	22,12	15,94
■ Russia	10,74	61,77	0,16	42	18,56	12,12
■ Kazakhstan	2	17,05	0,06	7,55	7,87	3,69
■ Ukraine	3,1	20,87	0,03	12,3	9,34	2,36

35,8

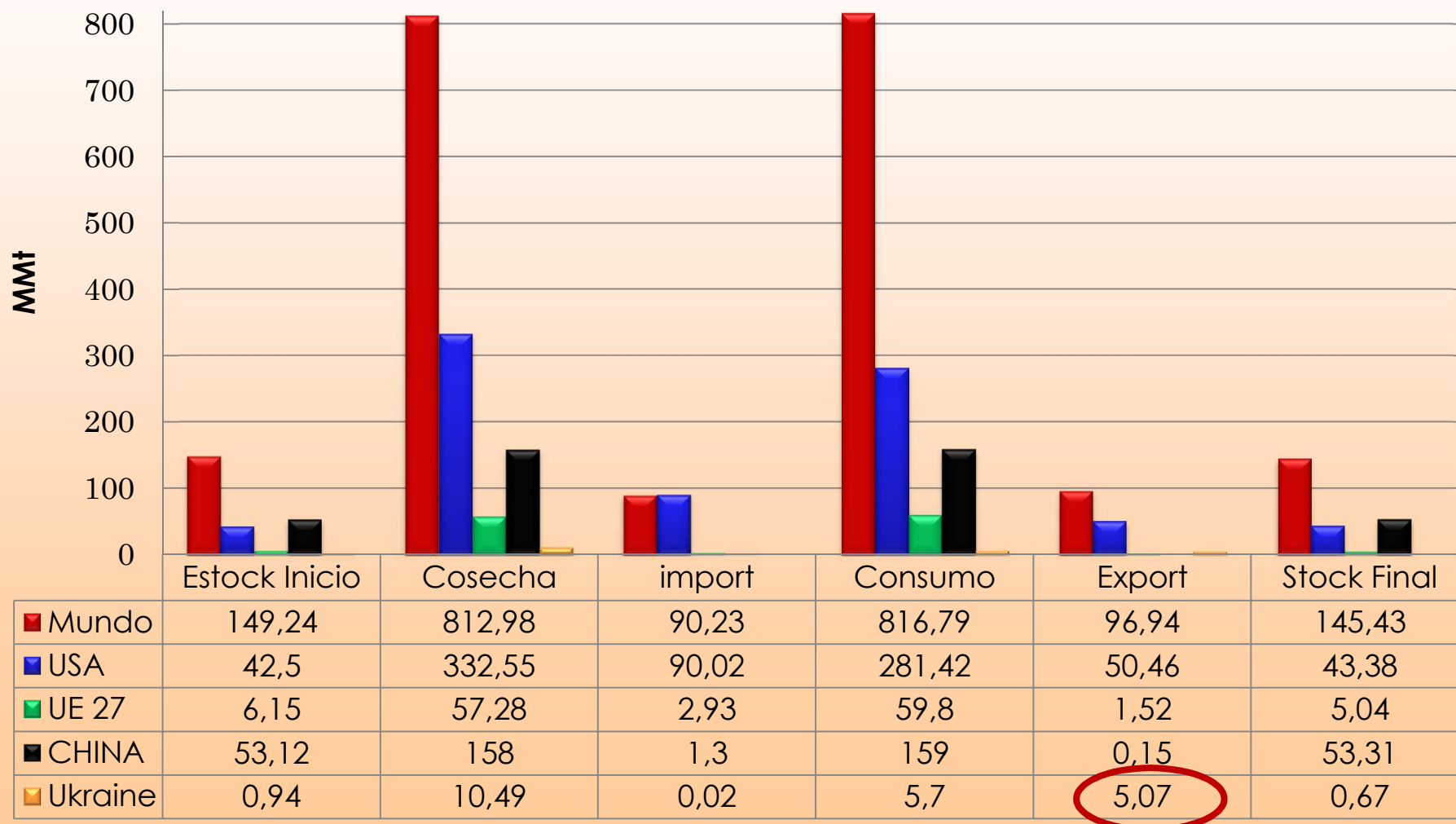
4.2 COMPARATIVA EXPORTACION Trigo 2010/11 (F)



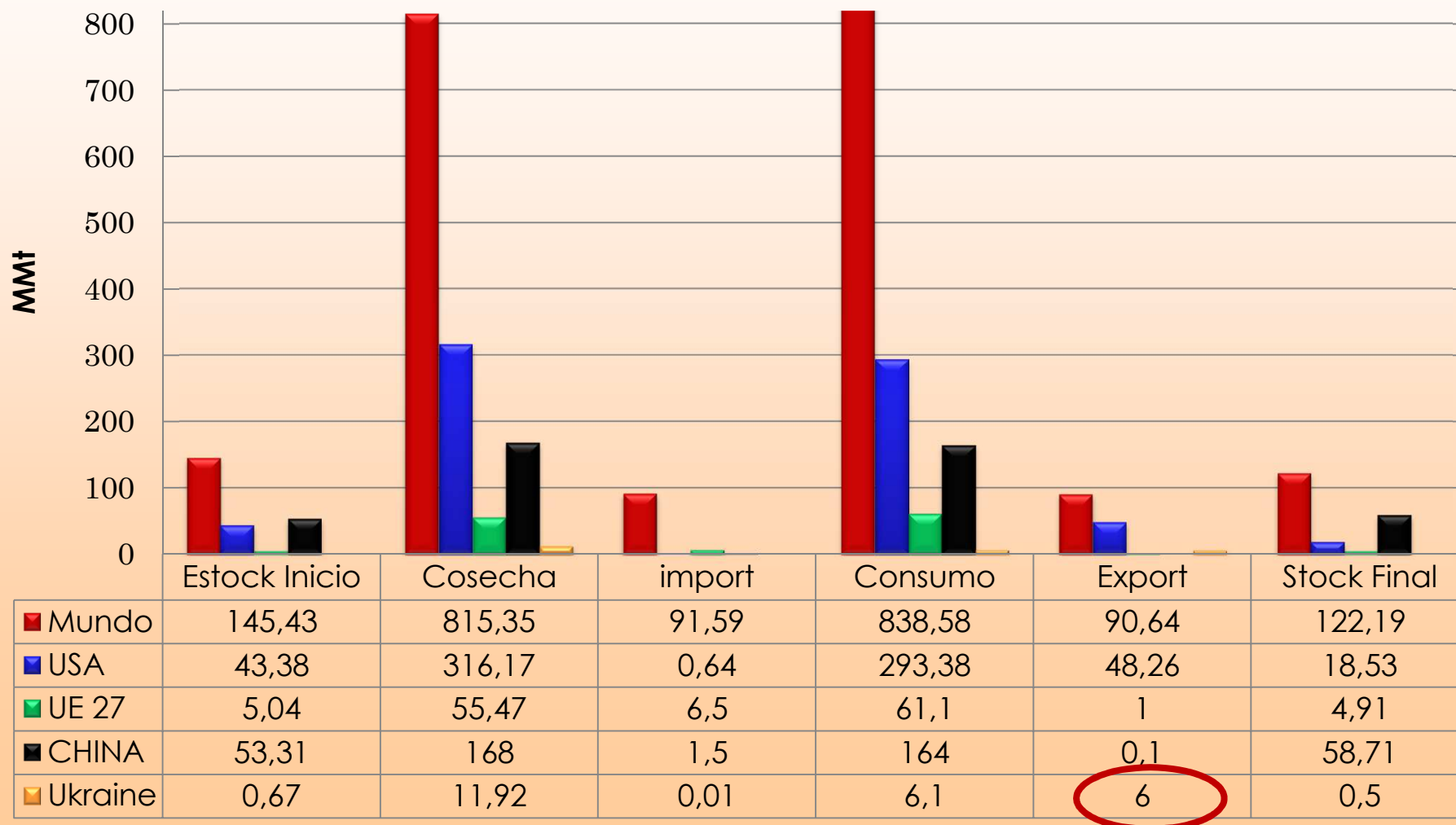
4.3 COMPARATIVA EXPORTACION Trigo 2011/12 (F)



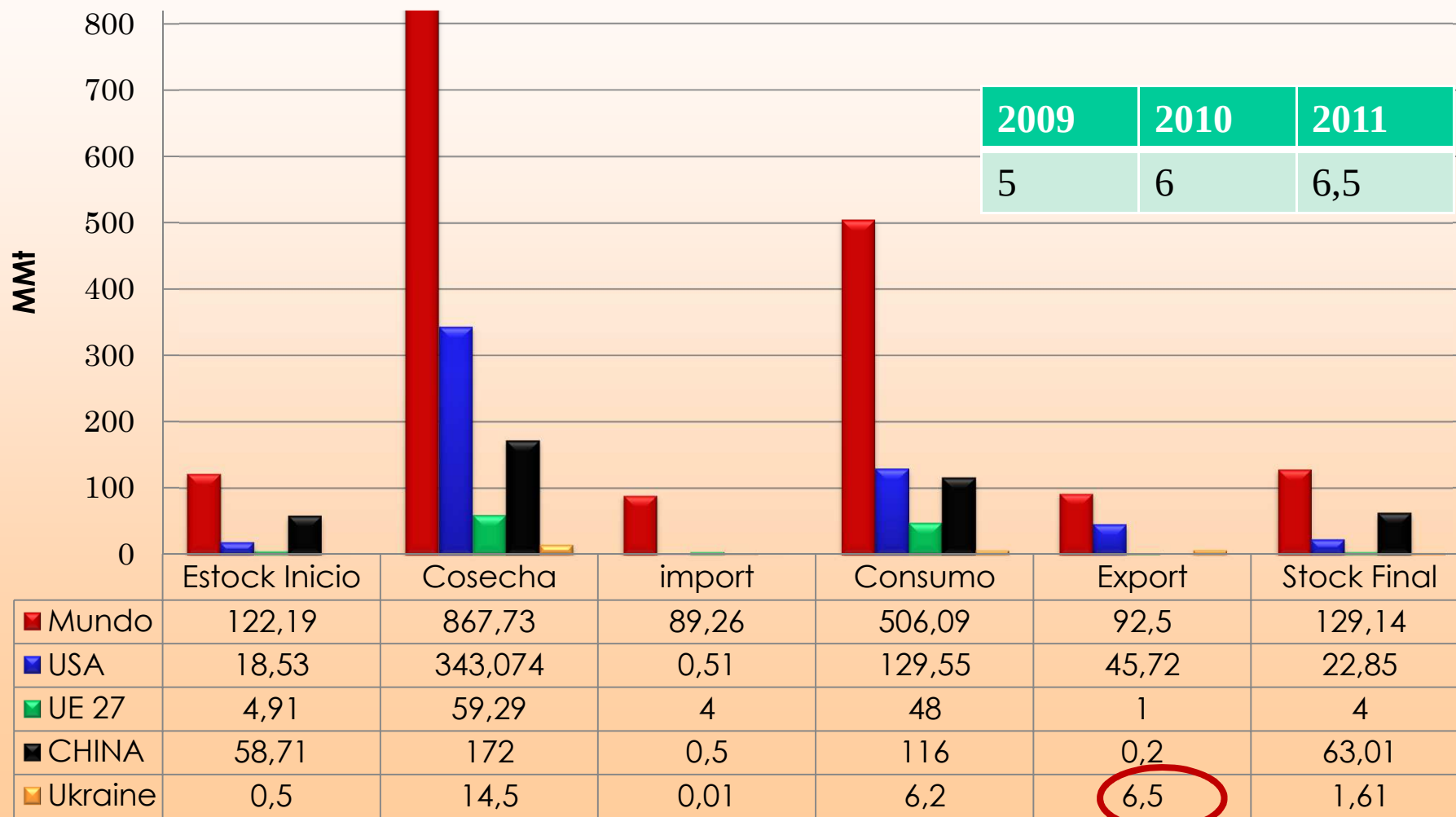
4.4 COMPARATIVA EXPORTACION Maíz 2009/10



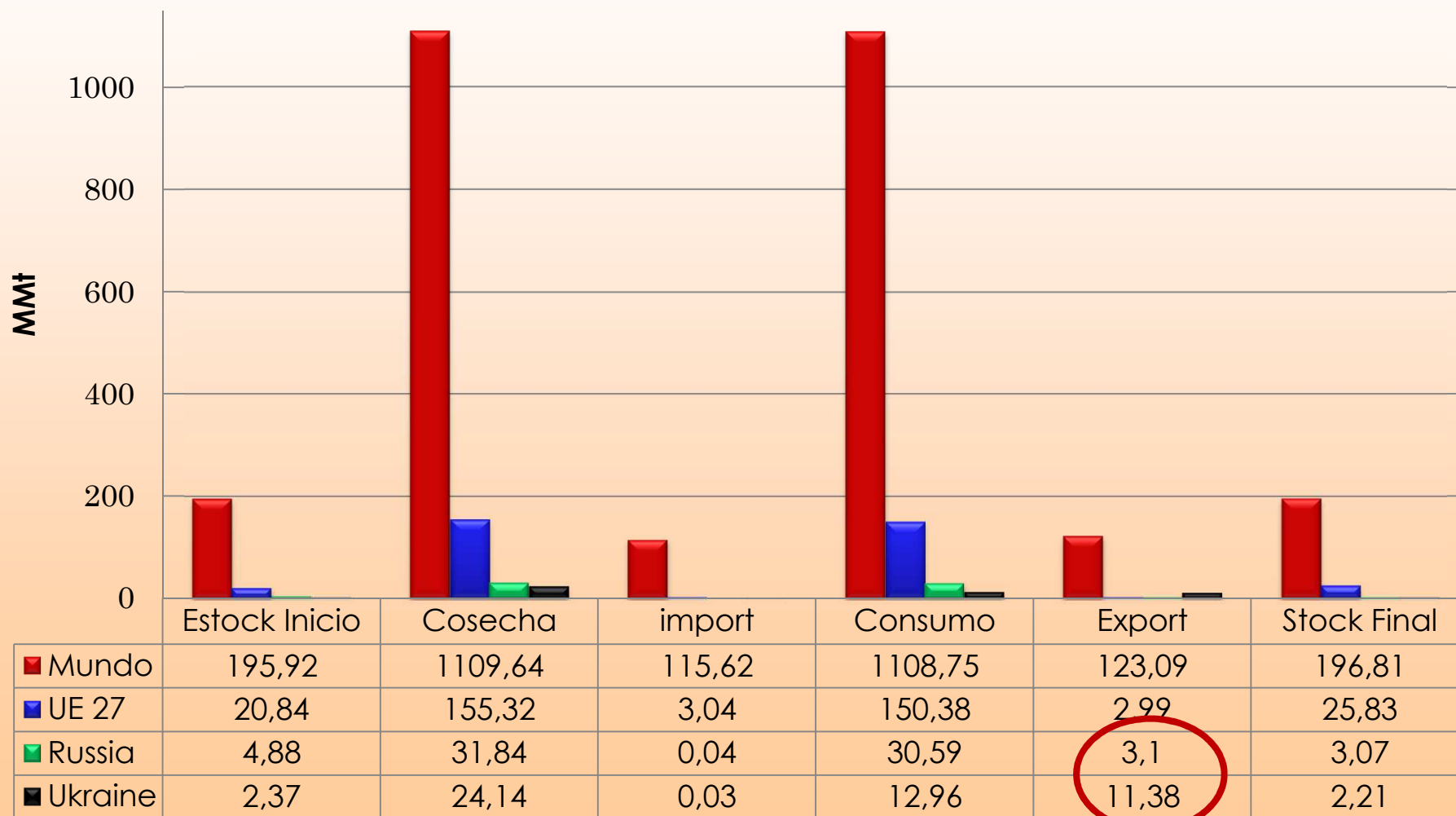
4.5 COMPARATIVA EXPORTACION Maíz 2010/11 (F)



4.6 COMPARATIVA EXPORTACION Maíz 2011/12 (F)

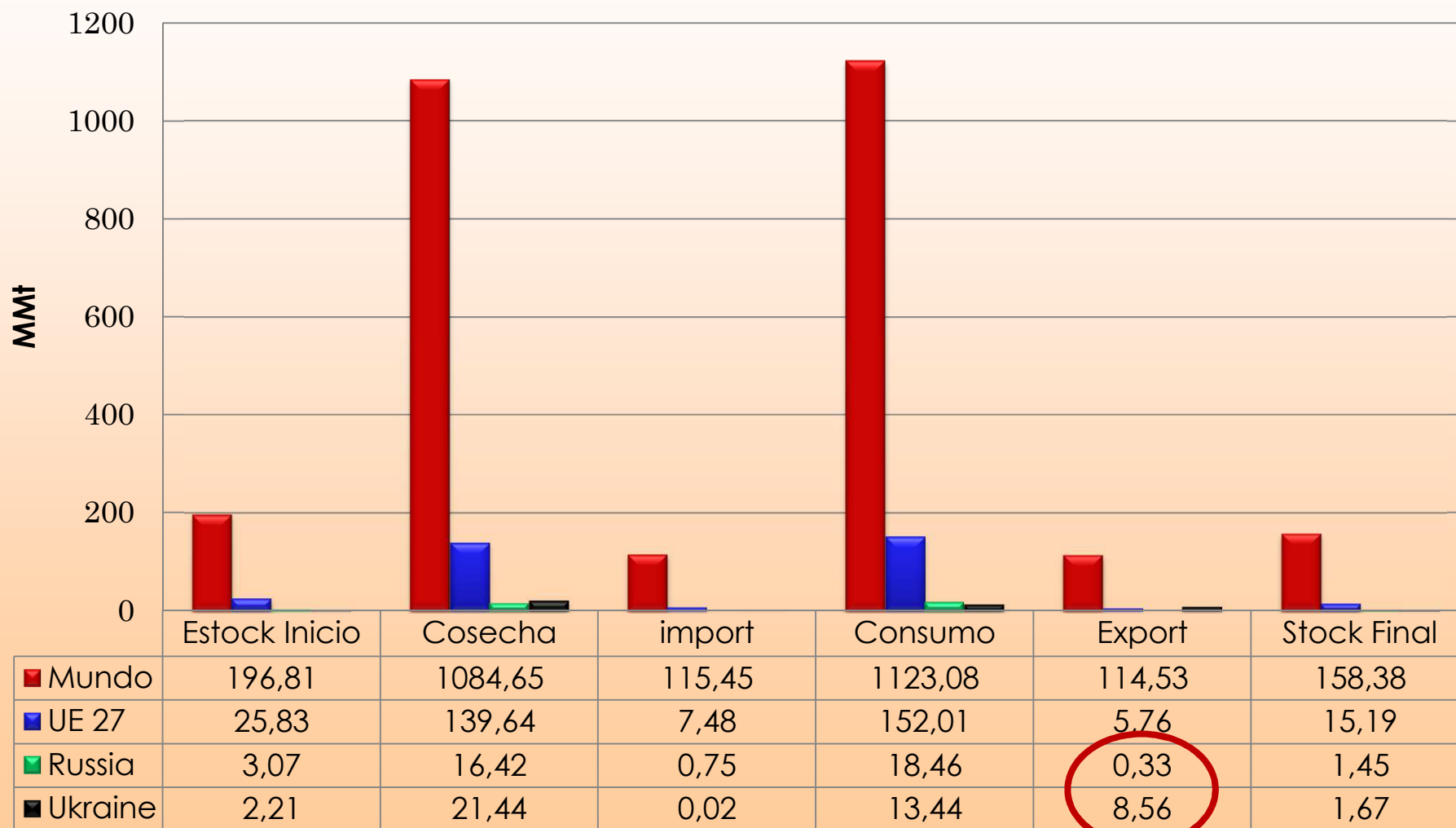


4.7 COMPARATIVA EXPORTACION Coarse Grains (2009/10)



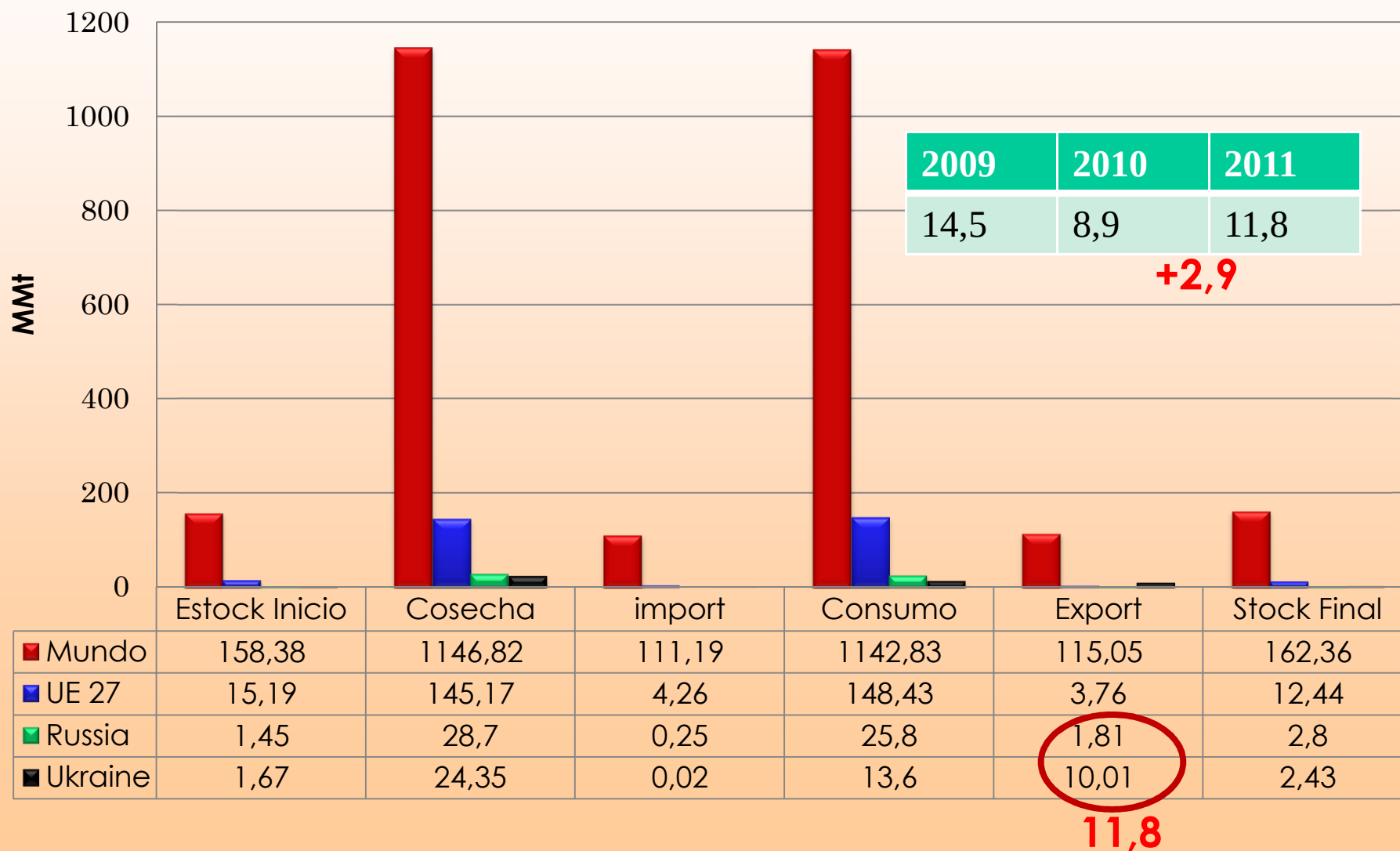
14,48

4.8 COMPARATIVA EXPORTACION Coarse Grains (2010/11 F)



8,9

4.9 COMPARATIVA EXPORTACION Coarse Grains (2011/12 F)



4.10 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

- 29MMT

+ 19,7

- 9,6

5. PAISES CIS : Detalles



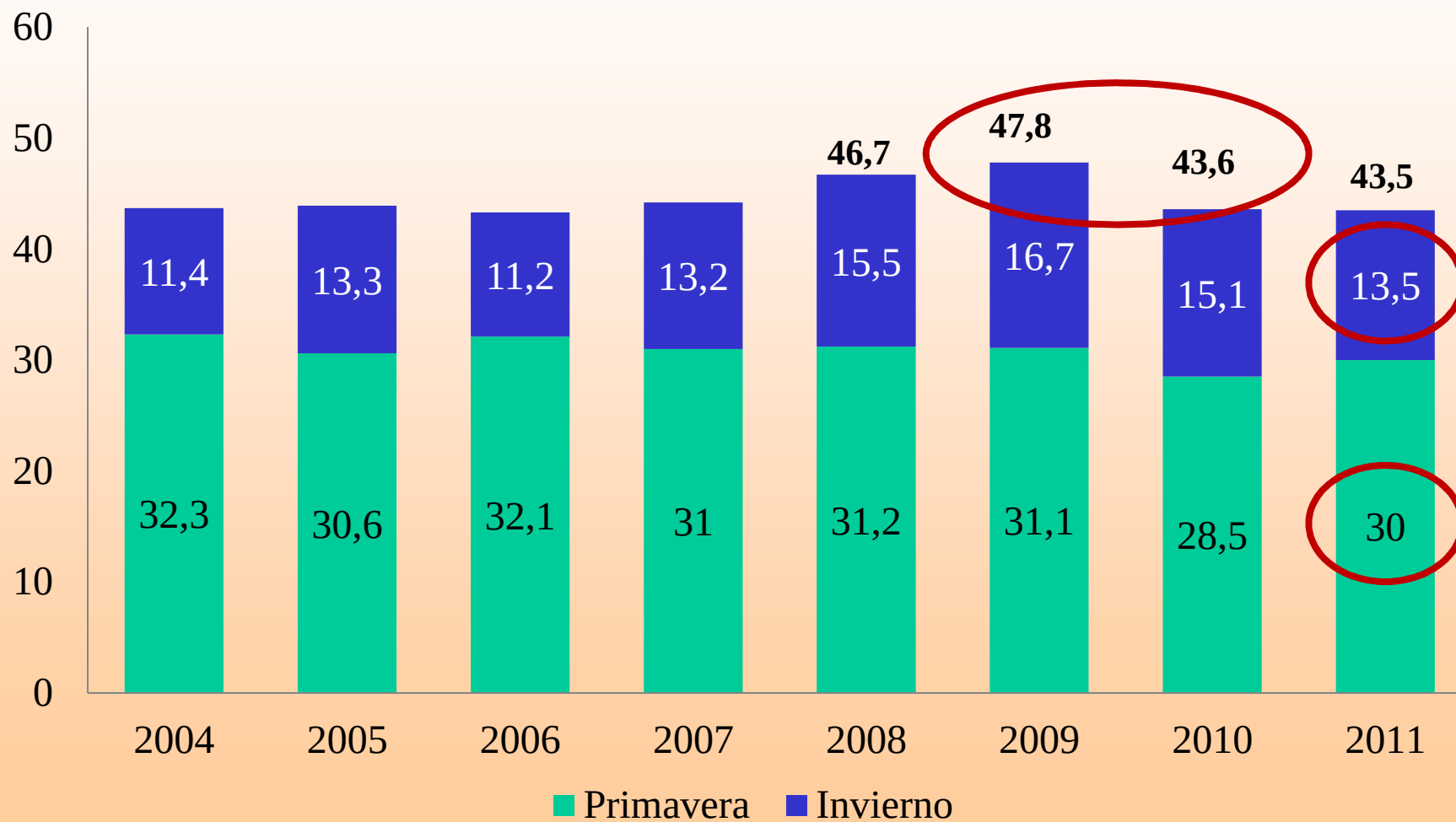
5.1 Total cereales Rusia forecast 2011 (MTn)

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

5.2 Total trigo Rusia forecast 2011 (MTn)

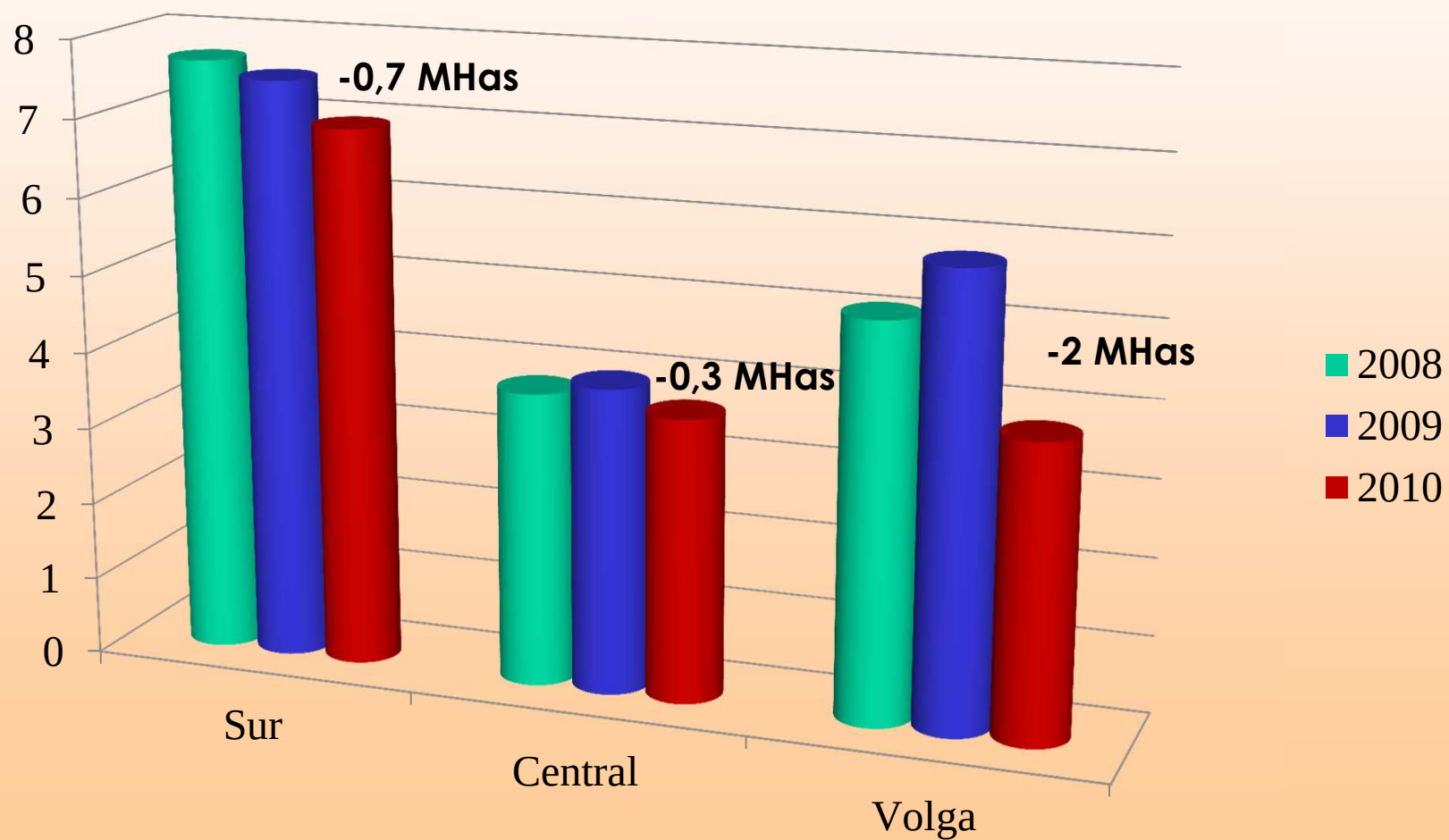
Región	Escenario Moderado	Escenario Optimista
Sur	17,953	19.12
Centro	9,134	10,369
Volga	9,827	11,064
Urales	3,539	3,802
Siberia	9,469	10,276
Noroeste	0,117	0,124
Este	0,214	0,225
TOTAL	50,253	54,98

5.3 Siembras en Rusia 2010/11 (Mhas)

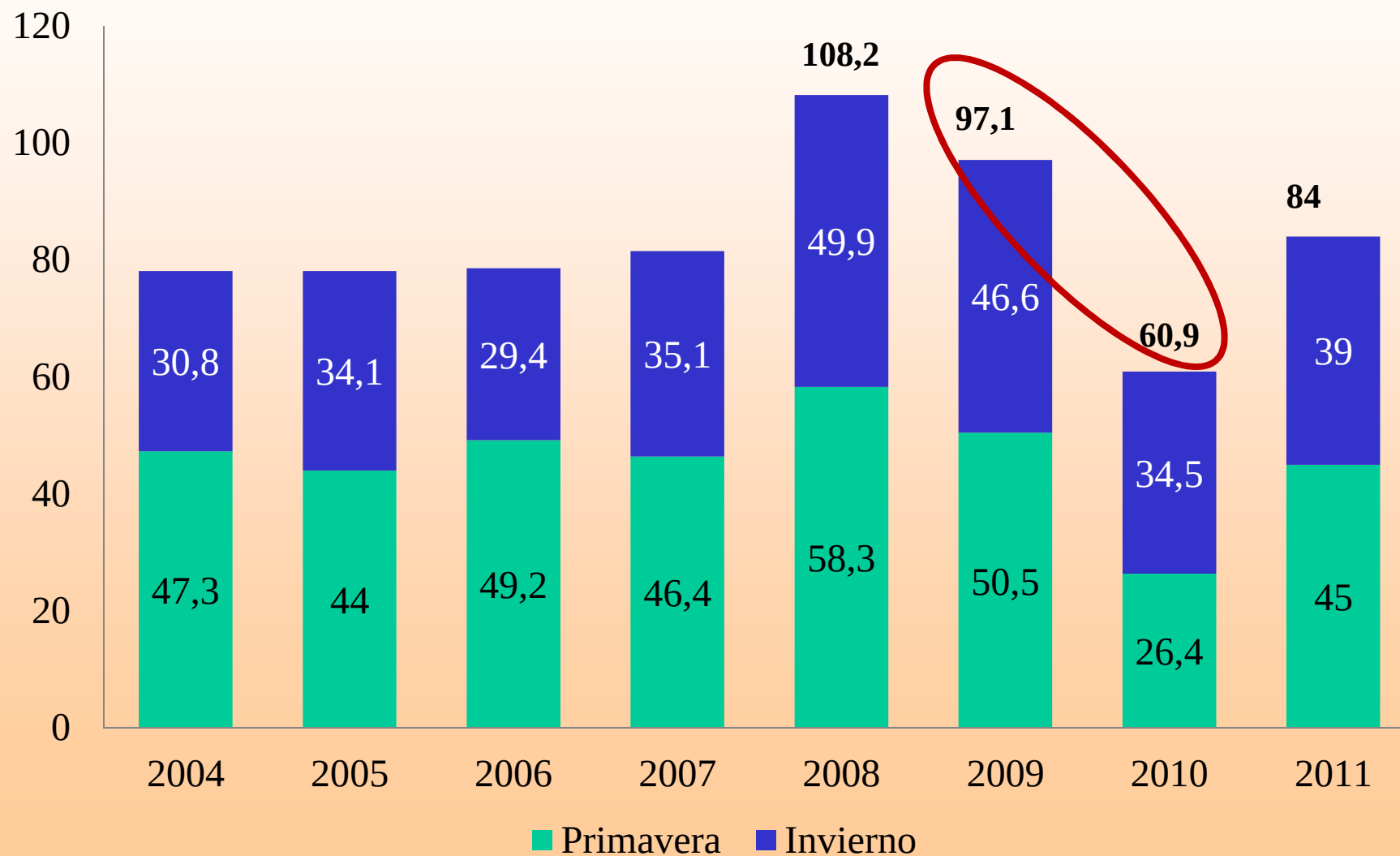


5.4 Rusia: siembras de Invierno (-3 Mhas)

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



5.5 Cosechas en Rusia (MMt)



5.6 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

5.7 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)

5.8 Balance total cereales Rusia

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

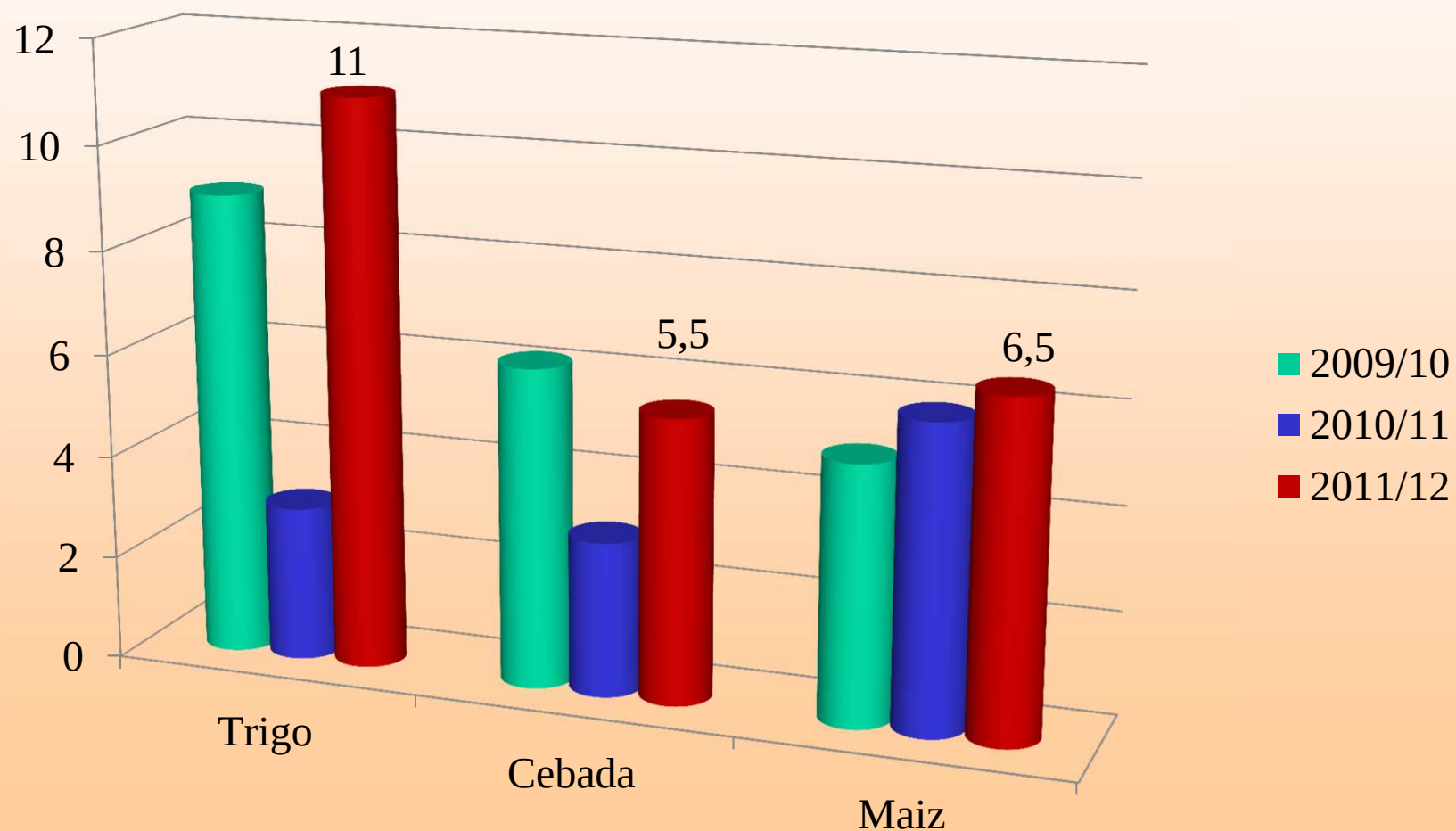
	2008/09	2009/10	2010/11 F		2011/12 F
			MAR	ABR	ABR
Stock Inicial	5,7	18,9	20,5	20,8	11,6
Producción	108,1	97	60,9	63	84
Importación	0,6	0,4	1,1	0,7	0,4
Consumo	72,8	74	69,4	68,7	72
Exportación	22,7	21,5	4,1	4,2	9
Stock Final	18,9	20,8	9	11,6	15
Intervención	8,1	9,6	4	5	5
Libre	10,8	11,2	5	6,6	10



5. 9 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.		

5.10 UKRANIA: potencial exportador (MTn)



6 ARANCELES

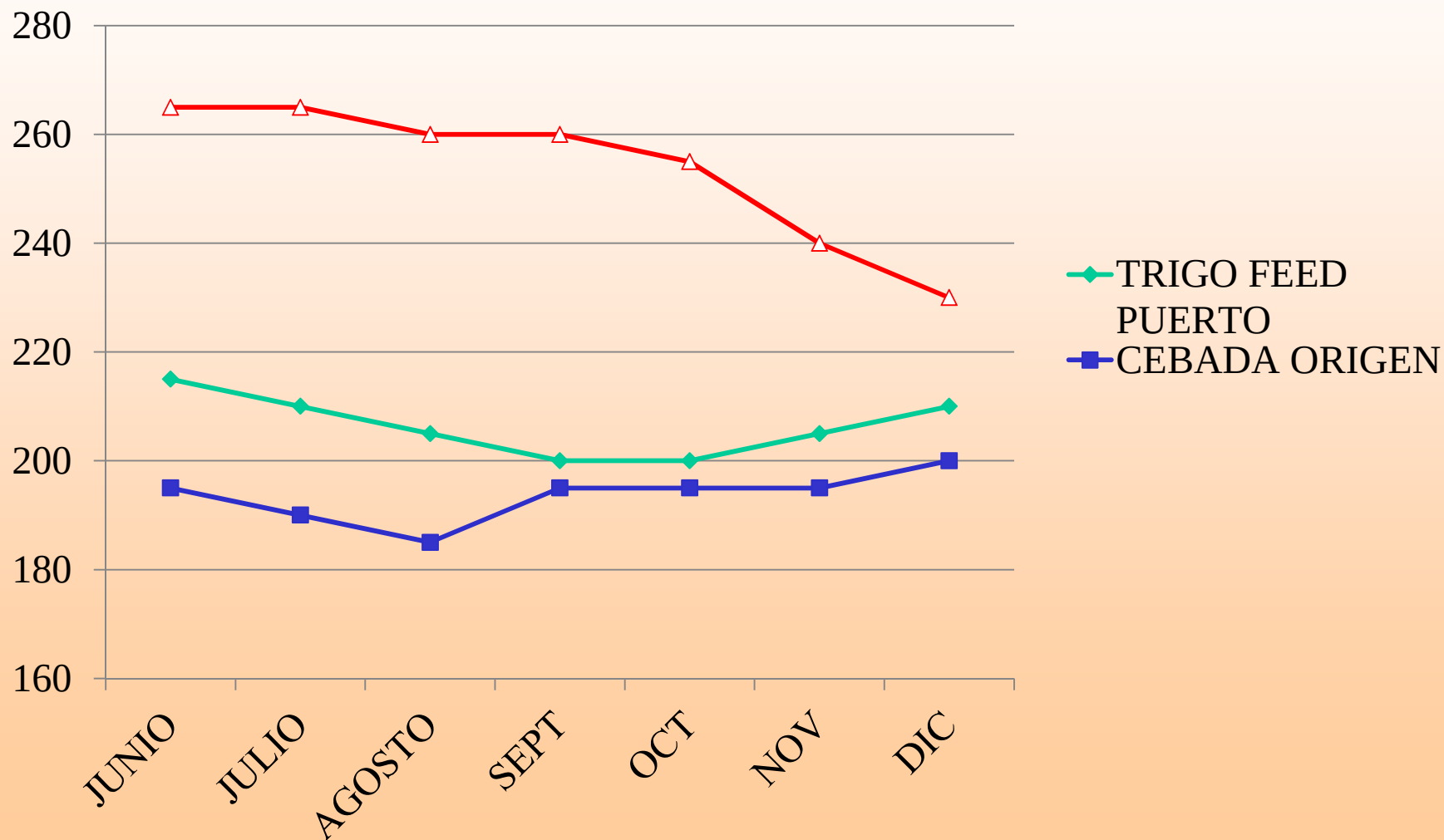
- UE TQR 0 €uros hasta 31 dic 2011
2011: Cuotas 3 y 4 unificadas
- UKRANIA: Cuotas fuera . Aranceles
 - » Trigo 9 % (min 17 €)
 - » Maíz 12 % (min 20 €)
 - » Cebada 14 % (min 23 €)
- RUSIA: Promesa de apertura...no firmada
Exportadores ya operando nueva cosecha
- KAZAKHSTAN: Intervención «de Facto»
 - » Paridad FOB 280 \$

7 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 240/260 \$/Mt. FOB
- **TRIGO MILLING:** Kazak Milling 12 % 280 \$/Mt FOB
Ruso 12,5 % 295 \$/Mt FOB

8 Precios España JUNIO/DICIEMBRE 2011

.....Un escenario posible?



9. «Market Drivers campaña 2011»

1. La producción mundial NO supera la demanda
2. Nuevo descenso de Stocks
3. Aumento demanda países BRIC
4. China aumenta demanda calórica
5. Biofuel demanda
6. Inseguridades arancelarias
7. El dinero vuelve a los mercados aumentando la volatilidad
8. Norte de Africa continua incrementando demanda
9. Todavía estamos inmersos en weather market...vigilar Norte Europa/USA/Canada/China



**MERCADOS DE CEREALES
PERSPECTIVAS COSECHA 2011**

GRACIAS POR SU ATENCION

**I Jornada Nacional de Lonjas y Mercados de Cereales y
Oleaginosas**

Cuenca 17 Junio 2011

**EL PRESENTE ES UN DOCUMENTO CONFIDENCIAL Y ESTÁ TOTALMENTE PROHIBIDA SU COPIA, REPRODUCCIÓN, DIVULGACIÓN ETC...SIN PERMISO EXPRESO
DEL AUTOR:**

The Document is owned by ZELENY, it's confidential and it's forbidden to copy, to distribute, to publish etc without written permission of owners.

Zeleny Información y Mercado SL.

C/ Buenaventura Iñiguez 6 bajo; 31006 Pamplona

Tel +34948291246. Email: zeleny@zeleny.info

www.zeleny.info