



Mercado de Cereales

Perspectivas de futuro para la campaña 2009/2010

Donostia – San Sebastián

10 de junio 2009





Indice

1. **ASPECTOS FUNDAMENTALES**
 1. **Mundo**
 2. **Europa**
 3. **España.**
 1. **Estimacion cosecha 2009**
 2. **Balances 2007/2008/2009**
 3. **Importaciones**
 4. **Conclusiones Fundamentales**

2. **OTROS FACTORES DE MERCADO**

Energía / Biocombustibles €//\$

Fondos de Inversión

Crisis: descensos del consumo

Psicología de mercado

3. **BOLSAS: FUTUROS/FISICOS**

4. **PRECIOS CAV**

1. 1 FUNDAMENTALES: Mundo



IGC: ESTIMACIONES MUNDIALES 29/05/09			Estimación 08/09	Proyección 09/10	09/08
	2006	2007	2008	2009	
TRIGO					
PRODUCCIÓN	598	609	687	652	-35
COMERCIO	111	110	122	112	-10
CONSUMO	611	614	645	643	-2
EXISTENCIAS	121	116	158	167	9
Cambio interanual	-13	-6	42	9	
MAIZ					
PRODUCCIÓN	708	788	784	771	-13
COMERCIO	87	101	81	83	2
CONSUMO	724	771	777	792	15
EXISTENCIAS	116	133	139	118	-21
Cambio interanual	-17	17	6	-21	
CEBADA					
PRODUCCIÓN	138	134	156	146	-10
COMERCIO	16	15	19	17	-2
CONSUMO	146	138	147	147	0
EXISTENCIAS	26	22	31	29	-2
Cambio interanual	-	-4	9	-2	
CEREALES TOTALES					
PRODUCCIÓN	1585	1687	1782	1721	-61
COMERCIO	222	239	232	221	-11
CONSUMO	1627	1681	1723	1736	13
EXISTENCIAS	277	284	343	328	-15
Cambio interanual	-42	7	59	-15	

1. 2 FUNDAMENTALES: EU 27



	2007	2008						2009					
	TOTAL	TOTAL	TRIGO	CEBADA	MAIZ	CENTENO	AVENA	TOTAL	TRIGO	CEBADA	MAIZ	CENTENO	AVENA
Area	56,799	60,311	26,934	14,563	8,876	2,770	2,970	58,285	25,800	14,300	8,680	2,600	2,900
Stocks iniciales	29,156	29,079	16,112	5,196	4,973	1,046	624,000	47,808	26,332	10,024	7,400	1,682	870,000
Producción	256,532	312,865	151,720	65,578	62,380	9,146	8,950	289,675	137,700	64,200	56,900	8,600	8,500
Importación	27,219	10,315	6,000	250,000	3,500	60,000	5,000	8,945	5,000	150,000	3,500	40,000	5,000
Total demanda	312,907	352,259	173,832	71,024	70,853	10,252	9,579	346,428	169,032	74,374	67,800	10,322	9,375
Exportación	16,963	29,275	23,000	4,000	2,000	70,000	200,000	24,335	18,000	5,000	1,000	150,000	180,000
Consumo animal	167,260	170,321	58,000	40,500	47,203	3,750	6,709	168,220	58,000	41,000	45,250	4,000	6,645
Total consumo	266,865	275,176	124,500	57,000	61,453	8,500	8,509	274,625	125,500	57,500	60,000	8,850	8,395
Stocks finales	29,079	47,808	26,332	10,024	7,400	1,682	870,000	47,468	25,532	11,874	6,800	1,322	800,000
DISPONIBLE total	312,907	352,259	173,832	71,024	70,853	10,252	9,579	346,428	169,032	74,374	67,800	10,322	9,375
Rendimiento	4,517	5,188	5,633	4,503	7,028	3,302	3,014	4,970	5,337	4,490	6,555	3,308	2,931

Producción EU: 2009 / 2008:

- **23.2 MMt. TOTAL**
- **14 MMt. TRIGO**
- **1.4 MMt. CEBADA**
- **5.5 MMt. MAIZ**

1.3.1 FUNDAMENTALES: ESPAÑA: Estimacion cosecha 2009



MARM: AVANCE PREVISIONES FINALES DE MARZO						
Cultivos (000.ha)	Mes	Prov. 2007	Prov. 2008	Avance 2009	Estimación ACCOE Mayo	2009 (2008=100)
Trigo Blando	3	1.333,9	1.538,3	1.337,9	1.314,4	87,0
Trigo Duro	3	495,9	528,7	518,9	512,9	98,2
Cebada total	3	3.220,1	3.462,4	3.147,0	3.128,4	90,9
Avena	3	526,8	498,8	497,2	523,2	99,7
Centeno	3	111,1	110,0	109,6	116,1	99,6
Triticale	3	44,6	50,0	49,8	-	99,6
Cereales Invierno		5.732,3	6.188,1	5.660,4	5.595,0	91,5
Cultivos (000.Tm)	Mes	Def. 2007	Prov. 2008	Avance 2009	Estimación ACCOE Mayo	2009 (2008=100)
Trigo Blando	3	5.116,5	5.568,8	4.290,3	3.594,8	77,0
Trigo Duro	3	1.233,0	1.145,5	1.238,9	1.087,1	108,1
Cebada total	3	11.597,8	11.261,1	8.596,7	7.727,6	76,3
Avena	3	1.302,4	1.148,9	888,5	890,7	77,3
Centeno	3	258,8	279,8	200,1	196,7	71,5
Triticale	3	135,7	139,2	137,1	-	98,5
Total		19.644,2	19.543,3	15.351,6	13.496,9	78,6

SUPERFICIE 09/08:

- 590.000 Has.

Producción 09/08:

- 6 MMT. TOTAL

- 2 MMT TRIGO

- 3,5 MMT CEBADA

1. 3 .2 FUNDAMENTALES: ESPAÑA: Balances



ESTIMACIÓN DE STOCKS DE FINAL DE CAMPAÑA COMPARATIVA 07/08 Y 08/09		
	2007/2008	2008/2009
	TOTAL	TOTAL
1.- Disponibilidad (2+4+8-9)	34.493.300	34.334.700
2.- Producción	23.199.300	23.200.400
3.- Autoconsumo	4.000.000	4.100.000
4.- Stocks inicio de campaña	0	2.884.300
5.- Saldo. Ventas al mercado (2-3)	19.199.300	19.100.400
6.- Utilización en el mercado	27.609.000	25.588.000
a) animal/piensos	18.300.000	17.100.000
b) semillas	1.286.000	1.145.000
c) humana	4.855.000	4.750.000
d) industrial	1.876.000	1.716.000
e) otras	32.000	27.000
f) etanol	1.260.000	850.000
7.- TOTAL CONSUMOS	31.609.000	29.688.000
Consumos mes	2.634.083	2.474.000
8.- Importaciones	12.104.000	8.500.000
Países Terceros	8.824.000	4.700.000
UE	3.280.000	3.800.000
9.- Exportaciones	810.000	250.000
10.- Excedente campaña y enlaces	2.884.300	4.646.700

1. 3 .2 FUNDAMENTALES: ESPAÑA: Estimacion cosecha 2009. Por CCAA

- 25 % cosecha

	TOTALES			
	SUPERFICIE		PRODUCCIÓN	
	2008	2009	2008	2009
GALICIA	26.170	23.015	75.685,00	51.755,00
P. VASCO	45.115	47.115	214.575,00	201.460,00
NAVARRA	195.000	182.510	598.900,00	670.020,00
RIOJA	54.490	54.350	224.833,00	200.647,00
ARAGÓN	785.700	723.536	1.875.650,00	1.925.608,00
CATALUÑA	308.700	302.666	500.150,00	872.015,00
BALEARES	37.400	35.442	95.740,00	83.333,00
CAST-LEÓN	2.222.400	1.876.800	8.291.500,00	4.001.850,00
MADRID	62.300	56.850	179.270,00	143.787,00
CAST-MAN	1.349.500	1.262.040	3.623.800,00	3.017.990,00
VALENCIA	25.700	28.115	50.450,00	55.764,00
MURCIA	48.160	56.590	31.360,00	100.535,00
EXTREMADURA	255.950	260.650	545.385,00	469.395,00
ANDALUCÍA	753.000	685.451	1.833.000,00	1.702.802,00
ESPAÑA	6.169.585	5.595.130	18.140.298,00	13.496.960,00

1. 3 .2 FUNDAMENTALES: ESPAÑA: Estimacion cosecha 2009. Por CCAA



- 13 % cosecha

	TRIGO DURO					
	SUPERFICIE		RENDIMIENTO		PRODUCCIÓN	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
GALICIA						
P. VASCO						
NAVARRA	8.000	7.500	2,30	2,00	18.400	15.000
RIOJA	40	30	2,70	2,90	108	87
ARAGÓN	172.000	165.000	1,50	1,50	258.000	247.500
CATALUÑA	100	100	2,50	1,50	250	150
BALEARES						
CAST-LEÓN	4.000	3.300	3,00	2,50	12.000	8.250
MADRID						
CAST-MAN	16.000	10.853	1,30	2,00	20.800	21.706
VALENCIA	200		1,00		200	
MURCIA	160	500	1,00	1,80	160	900
EXTREMADURA	24.500	20.650	1,70	1,50	41.650	30.975
ANDALUCÍA	360.000	305.000	2,50	2,50	900.000	762.500
ESPAÑA	585.000	512.933	2,14	2,12	1.251.568	1.087.068

1. 3 .2 FUNDAMENTALES: ESPAÑA: Estimacion cosecha 2009. Por CCAA

- 25 % cosecha

	TRIGO BLANDO					
	SUPERFICIE		RENDIMIENTO		PRODUCCIÓN	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
GALICIA	20.000	17.000	3,00	2,00	60.000	34.000
P. VASCO	25.000	26.000	5,00	4,50	125.000	117.000
NAVARRA	69.000	65.000	3,50	4,50	241.500	292.500
RIOJA	35.000	28.000	4,50	4,00	157.500	112.000
ARAGÓN	103.500	95.000	3,50	3,50	362.250	332.500
CATALUÑA	88.000	87.000	2,50	3,50	220.000	304.500
BALEARES	5.400	4.200	1,90	2,50	10.240	10.500
CAST-LEÓN	640.000	534.000	3,70	2,20	2.368.000	1.174.800
MADRID	12.000	11.655	2,50	2,90	30.000	33.800
CAST-MAN	204.000	186.503	3,00	2,50	612.000	466.258
VALENCIA	4.000	4.615	2,50	2,50	10.000	11.538
MURCIA	6.000	7.000	1,00	2,00	6.000	14.000
EXTREMADURA	60.000	86.500	2,50	2,00	150.000	173.000
ANDALUCÍA	147.000	162.000	3,00	3,20	441.000	518.400
ESPAÑA	1.418.900	1.314.473	3,38	2,73	4.793.490	3.594.796

1. 3 .2 FUNDAMENTALES: ESPAÑA: Estimacion cosecha 2009. Por CCAA

- 27 % cosecha

	CEBADA					
	SUPERFICIE		RENDIMIENTO		PRODUCCIÓN	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
GALICIA	170,00	116,00	0,50	0,50	85,00	58,00
P. VASCO	15.000,00	15.000,00	4,60	4,00	69.000,00	60.000,00
NAVARRA	103.000,00	95.000,00	3,00	3,50	309.000,00	332.500,00
RIOJA	19.000,00	26.000,00	3,50	3,40	66.500,00	88.400,00
ARAGÓN	470.000,00	418.536,00	2,50	3,00	1.175.000,00	1.255.608,00
CATALUÑA	190.000,00	187.866,00	1,30	2,80	247.000,00	526.025,00
BALEARES	20.500,00	21.642,00	2,90	2,70	60.600,00	58.433,00
CAST-LEÓN	1.350.000,00	1.100.000,00	3,90	2,20	5.265.000,00	2.420.000,00
MADRID	46.000,00	42.195,00	3,10	2,50	142.600,00	105.488,00
CAST-MAN	955.000,00	920.000,00	2,80	2,50	2.674.000,00	2.300.000,00
VALENCIA	16.000,00	17.952,00	2,00	2,00	32.000,00	35.904,00
MURCIA	33.000,00	40.000,00	0,60	1,80	19.800,00	72.000,00
EXTREMADURA	86.000,00	94.100,00	2,60	2,00	223.600,00	188.200,00
ANDALUCÍA	134.000,00	150.000,00	2,00	1,90	268.000,00	285.000,00
ESPAÑA	3.437.670,00	3.128.407,00	3,07	2,47	10.552.185,00	7.727.616,00

1. 3 .2 FUNDAMENTALES: ESPAÑA: Estimacion cosecha 2009. Por CCAA



similar cosecha

	CENTENO					
	SUPERFICIE		RENDIMIENTO		PRODUCCIÓN	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
GALICIA		5.899,00		3,00		17.697,00
P. VASCO		115,00		4,00		460,00
NAVARRA		10,00		2,00		20,00
RIOJA		150,00		0,50		75,00
ARAGÓN		11.000,00		2,00		22.000,00
CATALUÑA		700,00		1,20		840,00
BALEARES						
CAST-LEÓN		83.500,00		1,60		133.600,00
MADRID						
CAST-MAN		14.684,00		1,50		22.026,00
VALENCIA						
MURCIA						
EXTREMADURA						
ANDALUCÍA						
ESPAÑA		116.058,00		1,69		196.718,00

1. 3 .2 FUNDAMENTALES: ESPAÑA: Estimacion cosecha 2009. Por CCAA



- 24 % cosecha

	AVENA					
	SUPERFICIE		RENDIMIENTO		PRODUCCIÓN	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
GALICIA						
P. VASCO	5.000,00	6.000,00	4,00	4,00	20.000,00	24.000,00
NAVARRA	15.000,00	15.000,00	2,00	2,00	30.000,00	30.000,00
RIOJA	250,00	170,00	0,50	0,50	125,00	85,00
ARAGÓN	28.000,00	34.000,00	2,00	2,00	56.000,00	68.000,00
CATALUÑA	26.000,00	27.000,00	1,10	1,50	28.600,00	40.500,00
BALEARES	9.500,00	9.600,00	2,20	1,50	20.900,00	14.400,00
CAST-LEÓN	145.000,00	156.000,00	3,30	1,70	478.500,00	265.200,00
MADRID	4.000,00	3.000,00	1,60	1,50	6.400,00	4.500,00
CAST-MAN	152.000,00	130.000,00	1,80	1,60	273.600,00	208.000,00
VALENCIA	5.500,00	5.548,00	1,50	1,50	8.250,00	8.322,00
MURCIA	9.000,00	9.090,00	0,60	1,50	5.400,00	13.635,00
EXTREMADURA	63.000,00	59.400,00	1,40	1,30	88.200,00	77.220,00
ANDALUCÍA	82.000,00	68.451,00	2,00	2,00	164.000,00	136.902,00
ESPAÑA	544.250,00	523.259,00	2,17	1,70	1.179.975,00	890.764,00

1. 3 .3 FUNDAMENTALES: ESPAÑA:

Importaciones UE y no UE



	2008 9.7 MMt			2009(F) 9.5 MMt.		
PAISES UE	Trigo	Cebada	Maiz	Trigo	Cebada	Maiz
Alemania	251	8	1	141	5	-
B/L	3	2	-	3	1	-
Dinamarca	24	5		70	3	-
Francia	872	88	2.146	1.003	55	2.214
Portugal	-	-	67		-	78
Países Bajos	38	-		56	-	-
UK	962	91		964	69	-
Suecia	63	13		84	7	-
Polonia	30	1	23	10	2	12
Hungría	-	-		50	-	75
Estonia	15	40		15	20	-
Letonia	30	-		46	-	-
Lituania	30	-		15	-	-
Rumanía	107	-	182	100	-	500
Bulgaria	335	11	185	222	6	-
TOTAL PAISES UE	2.760	0,265	2.605	2.779	0,168	2.850
TOTAL PAISES NO UE	2,5	0,050	1,5	2,4	0,05	1,3
TOTAL	5,260	0,320	4,110	5,180	0,220	4,150

1. RESUMEN FUNDAMENTALES



- Menor producción MUNDO -35 MMt
- Total cereales: consumo > producción 13 MMt
- MAIZ: consumo > producción 15MMt
- Stocks finales - 15 MMt



- Menor Producción UE -23 (Trigo -14)
- Consumo similar
- Exportaciones -5
- Stocks Similar



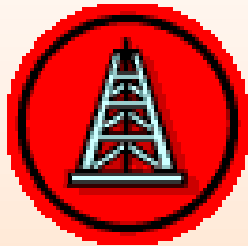
- Menor Producción ESPAÑA : -6
- Stock Inicial 4.6
- Consumo MENOR ?????



2. OTROS FACTORES DE MERCADO



Barreras Arancelarias



Petróleo

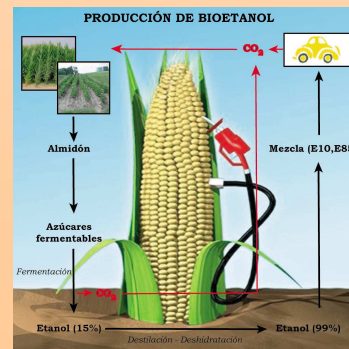


Flete



Psicología de Mercado

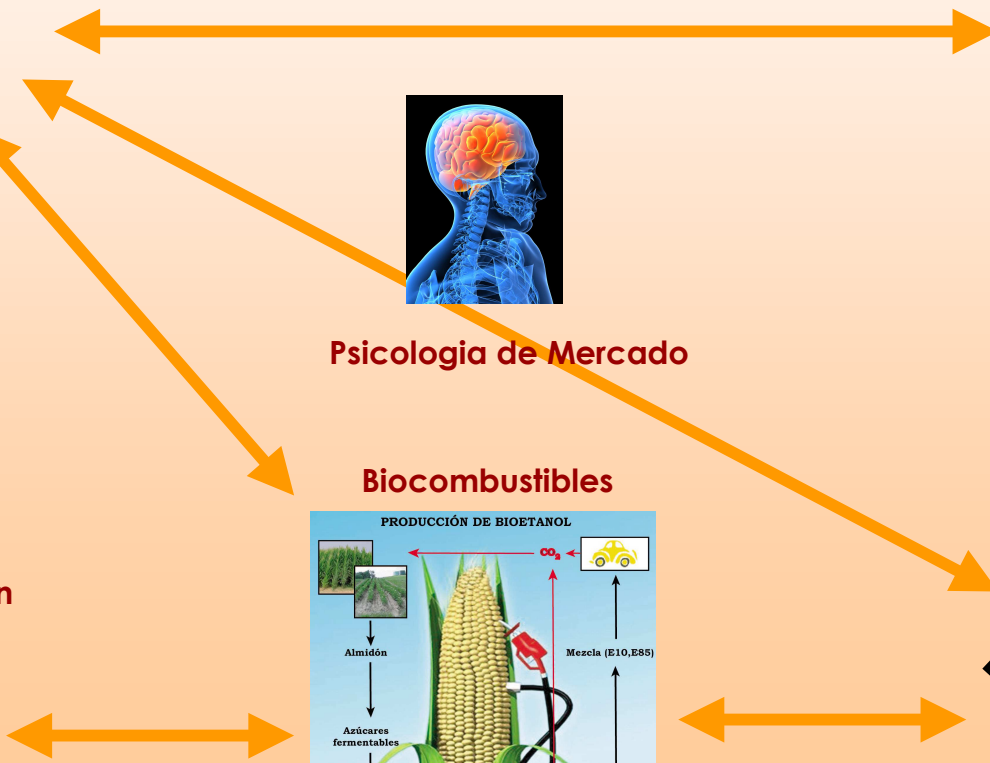
Biocombustibles



Fondos de Inversión



Tipo de cambio



2 Formación Precios: \$/flete/arancel



**MAÍZ BRASIL
FOT ESPAÑA
188 €/ Tn**

**17 \$/Tn.=
12 €/Tn.**

**Costes Puerto: descarga, almacenaje,
financiación, etc...**

12.29 €/Tn.

Levy Importación.

30 \$/Tn. =

21.5 €/Tn

Flete Brasil – España.

200 \$/Tn. =

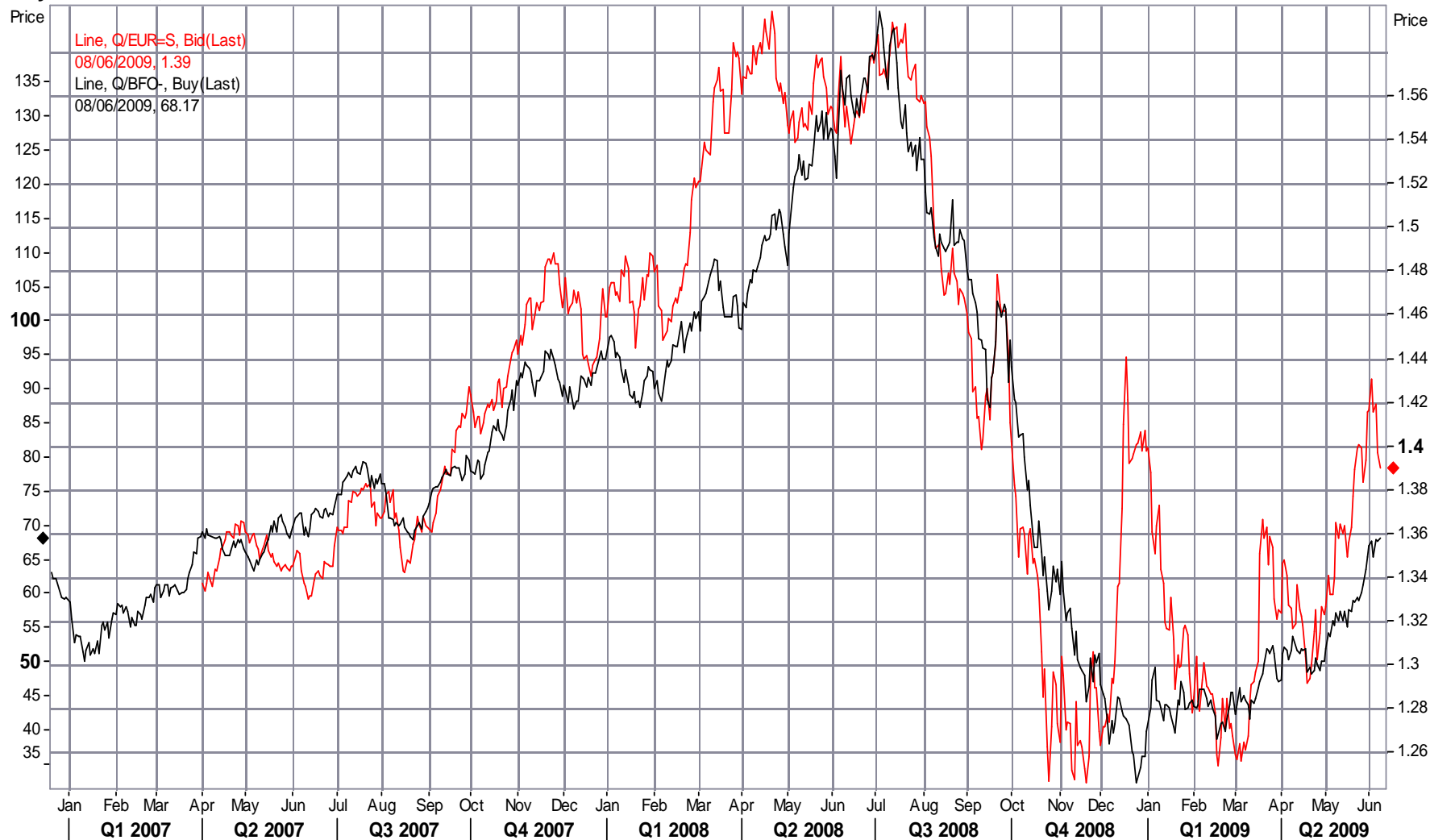
143€/Tn.

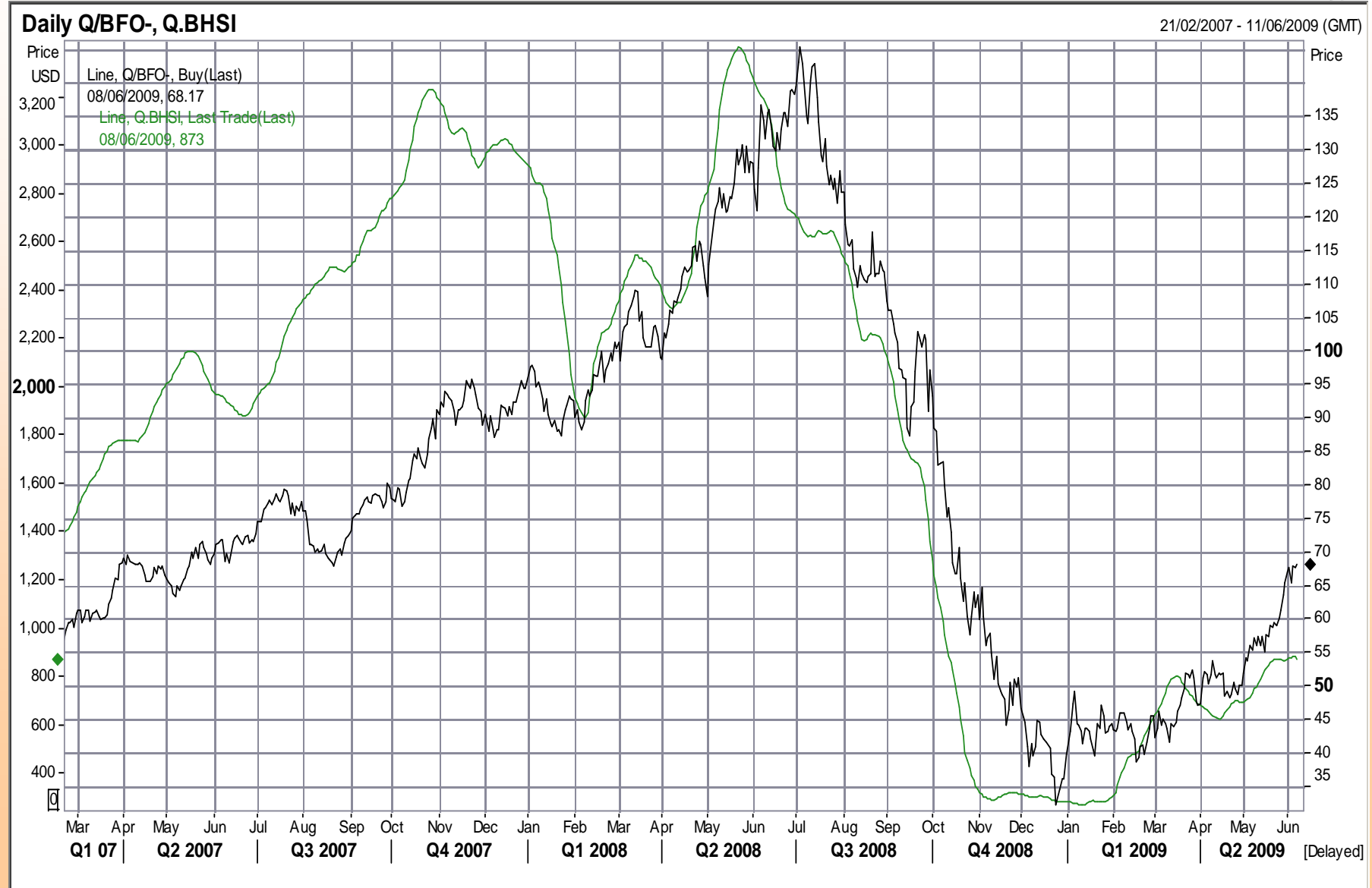
Maíz FOB Puerto Brasil.



Daily Q/EUR=S, Q/BFO-

20/12/2006 - 11/06/2009 (GMT)



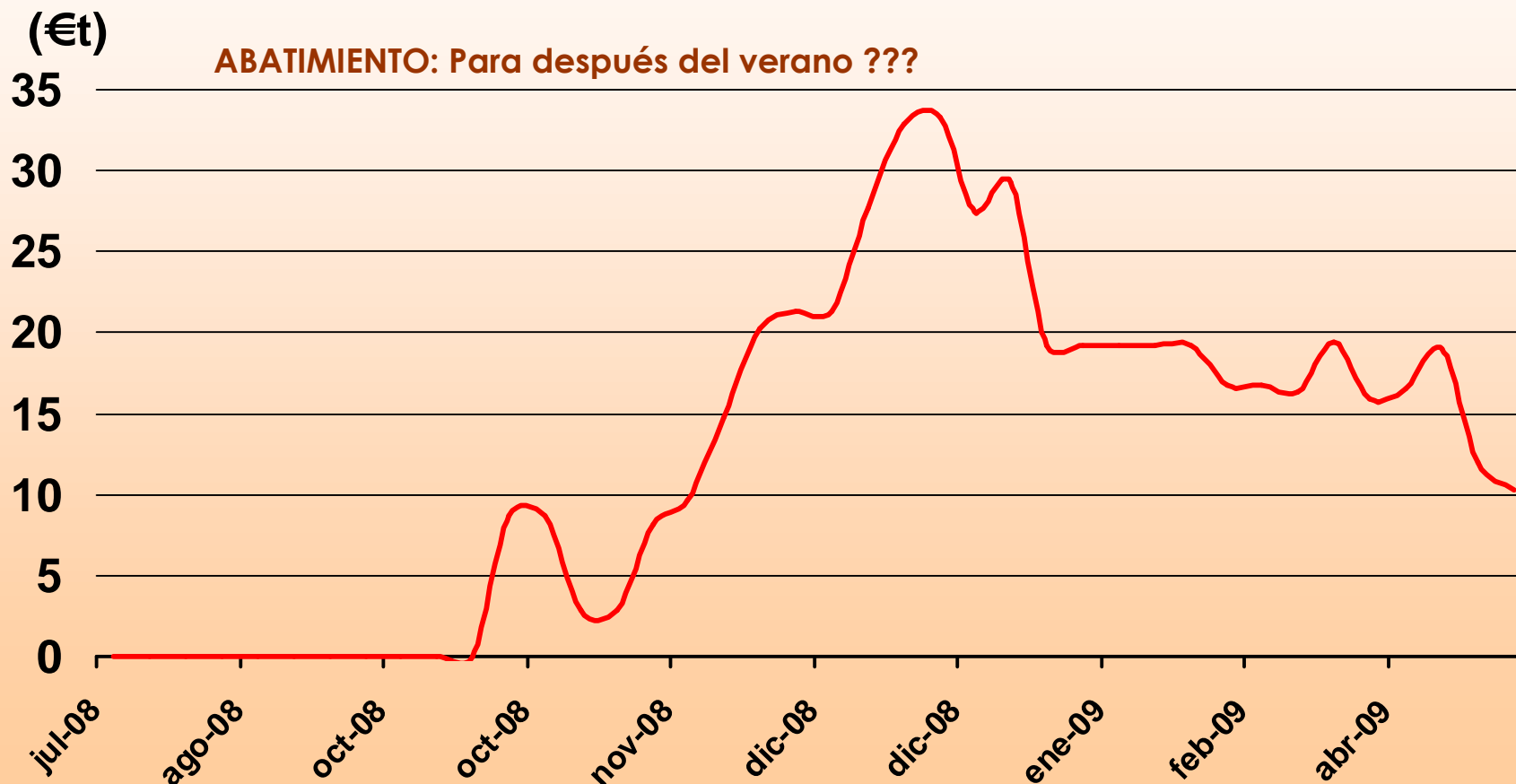


2 BARRERAS ARANCELARIAS

Evolución Arancel del MAIZ



ARANCEL = FOB Golfo + Flete + Mayoraciones - 155 % Precio Intervención



2 BARRERAS ARANCELARIAS



Description	Volume (tonnes)	IQR
Durum wheat	50.000	0%
Wheat	300.000	0%
Grain sorghum	300.000	Reduced by tender
Millet	1.300	7 €/Tm
Worked Oats	10.000	0%
Bran, sharps and other residues	475.000	30.6-62.25 €/Tm
Common wheat (total)	2.989.240	12€/Tm
Common wheat (USA)	572.000	12€/Tm
Common wheat (Canada)	38.853	12€/Tm
Common wheat Others)	2.371.600	12€/Tm
Common wheat (erga omnes)	6.787	12€/Tm
Barley	306.215	16 €/Tm
Malting barley	50.000	8 €/Tm
Mixture of malt sprouts and barley screenings (code 91)	100.000	0%
Mixture of malt sprouts and barley screenings (code 90)	20.000	0%
Preparation of a kind used in animal feeding	5.500	7%
Corn gluten (USA)	10.000	16%
Description	Volume (tonnes)	IQR
Maize (Spain) ABATIMENTO	2.000.000	Reduced by tender
Maize (Portugal) ABATIMENTO	500.000	Reduced by tender
Maize	242.074	0%

3. BOLSAS DE FUTUROS/FISICOS

Físico de Trigo Francés entregado Rouen



Cotation : Blé R Rouen du 09/06/2009



(c) Copyright 2009 - Offre et Demande Agricole - <http://www.oda-agri.fr>

3. BOLSAS DE FUTUROS/FISICOS

Matif Trigo Francés Agosto 09



Cotation : Blé Euronext Echéance : AUG09 du 09/06/2009



3. BOLSAS DE FUTUROS/FISICOS

Matif Trigo Francés Noviembre 09



Cotation : Blé Euronext Echéance : NOV09 du 09/06/2009

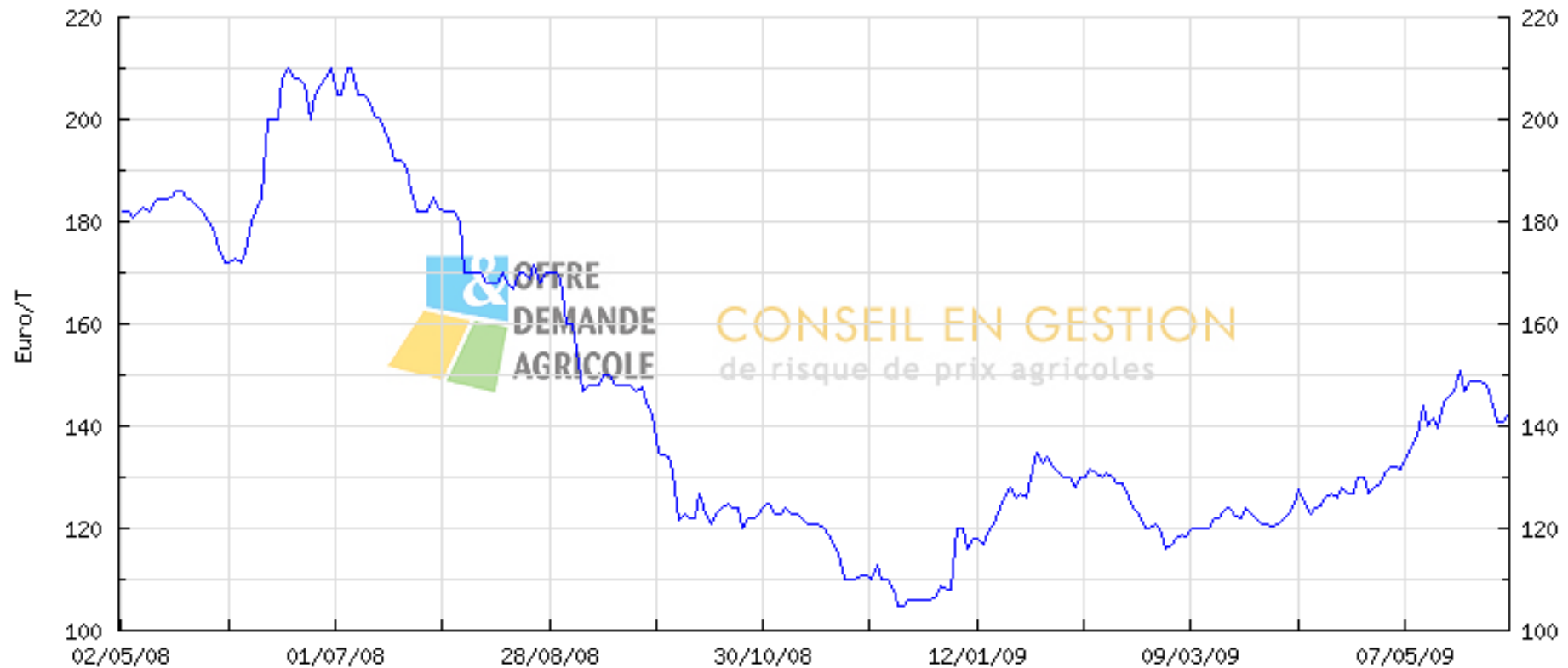


3. BOLSAS DE FUTUROS/FISICOS



Maiz Francés Físico entregado Bourdeaux

Cotation : Maïs R Bordx du 09/06/2009

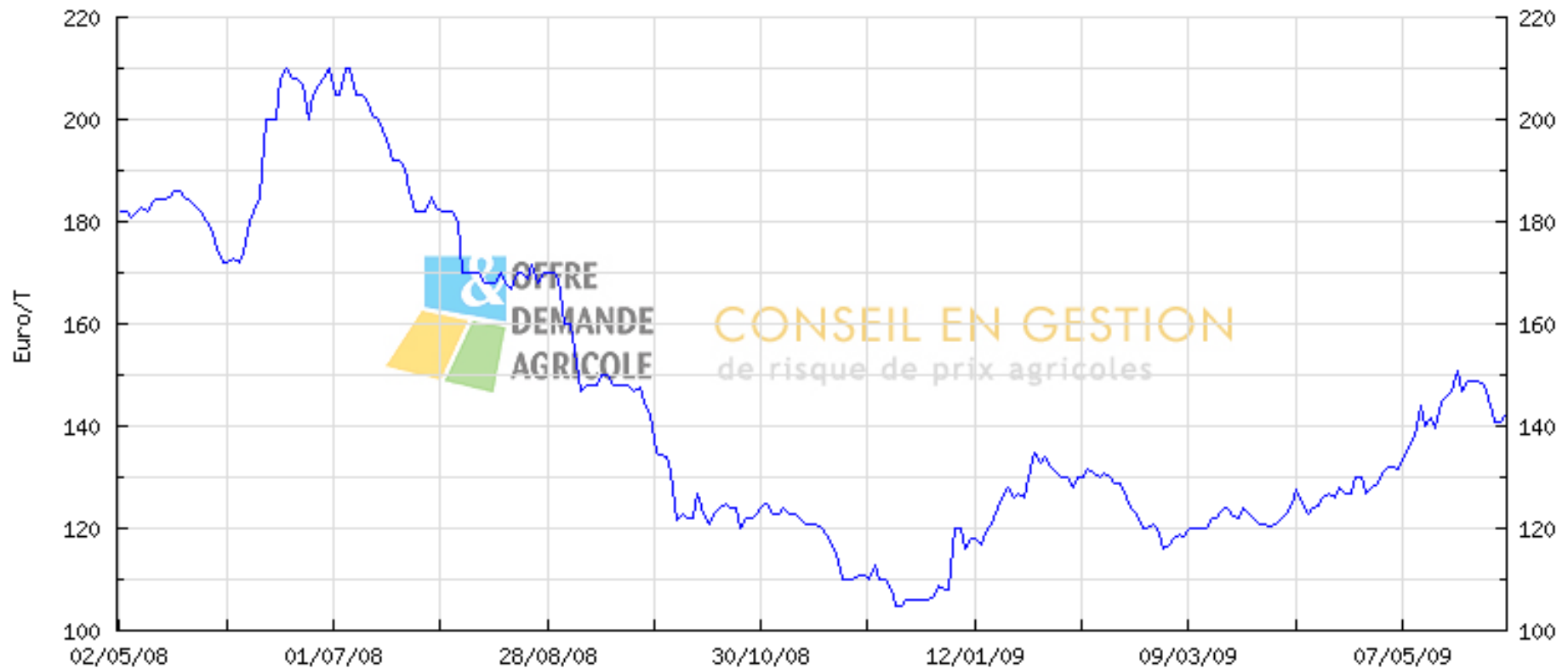


3. BOLSAS DE FUTUROS/FISICOS

Maiz Francés Físico entregado Bourdeaux



Cotation : Maïs R Bordx du 09/06/2009





3. BOLSAS DE FUTUROS/FISICOS

Maiz Francés Matif Novembre 09

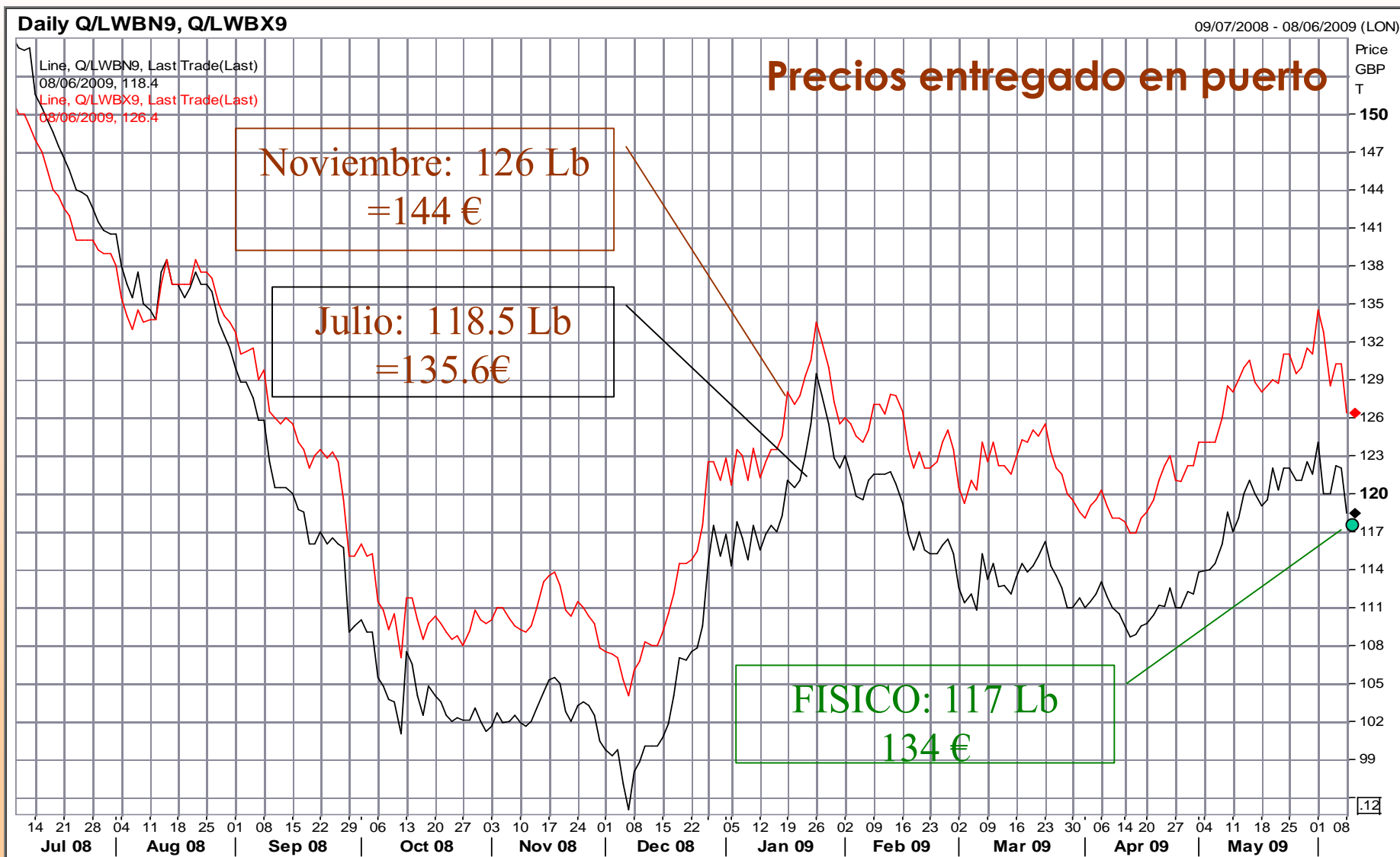
Cotation : Mais Euronext Echéance : NOV09 du 09/06/2009



3. BOLSAS DE FUTUROS (Trigo Pienso UK)



Julio/Noviembre Liffe /Físico



3. BOLSAS DE FUTUROS (Trigo Panificable Frances)



Noviembre/enero Matif / Físico



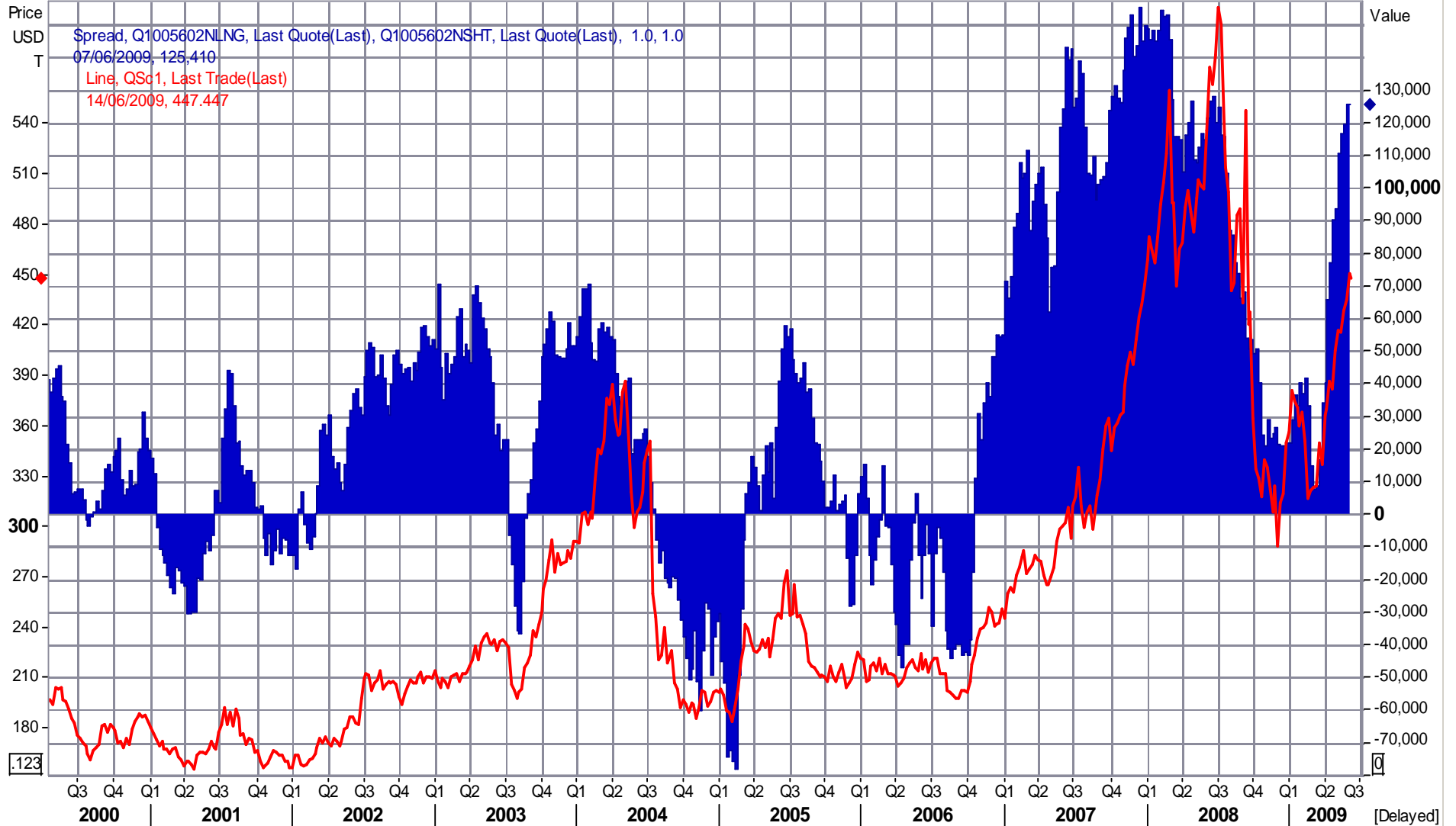
3. BOLSAS DE FUTUROS



Ejemplo posiciones Fondos (Habas de Soja) FUENTE REUTERS

Weekly Q1005602NLNG, Q1005602NSHT, QSc1

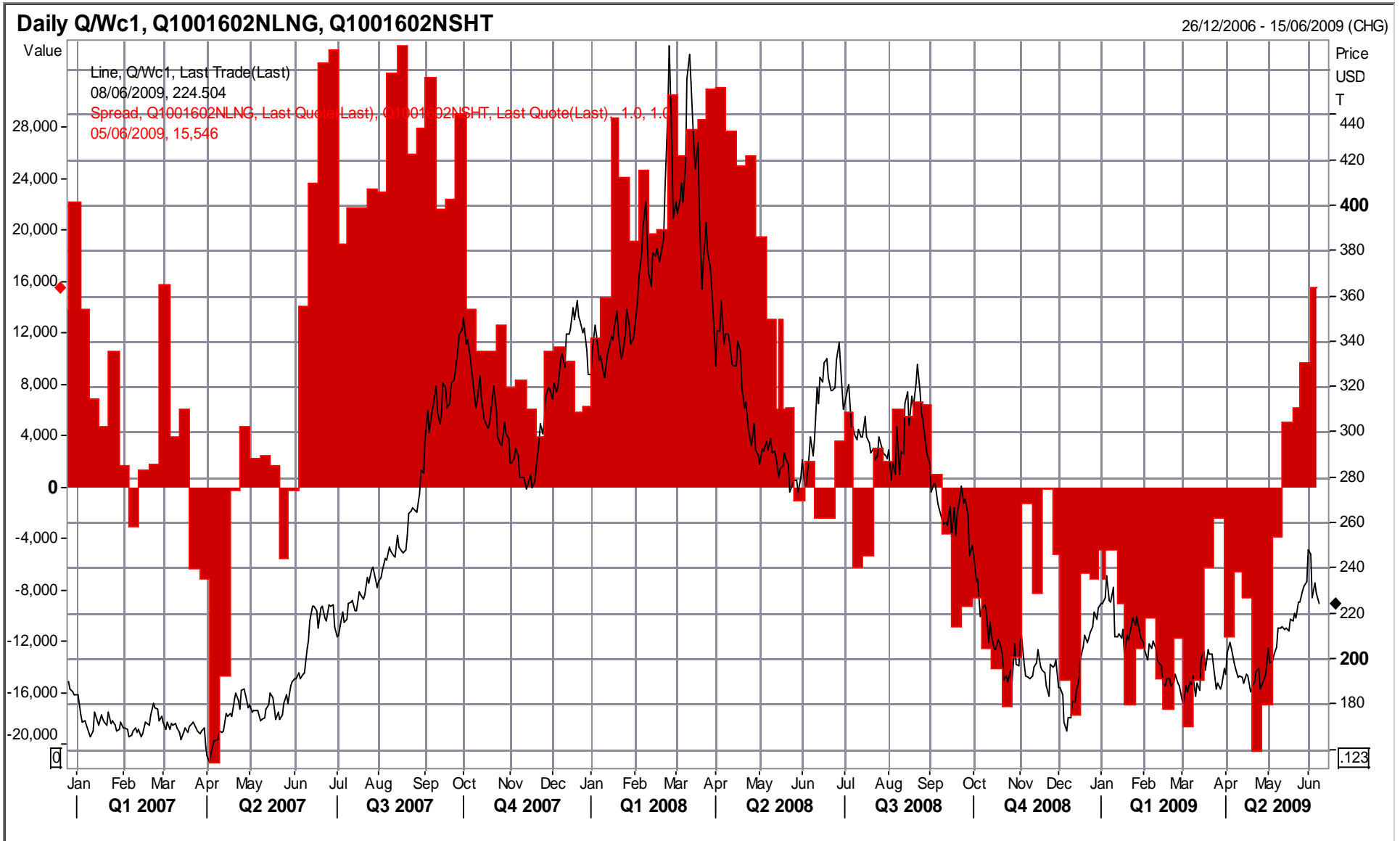
23/04/2009 - 12/07/2009 (GMT)



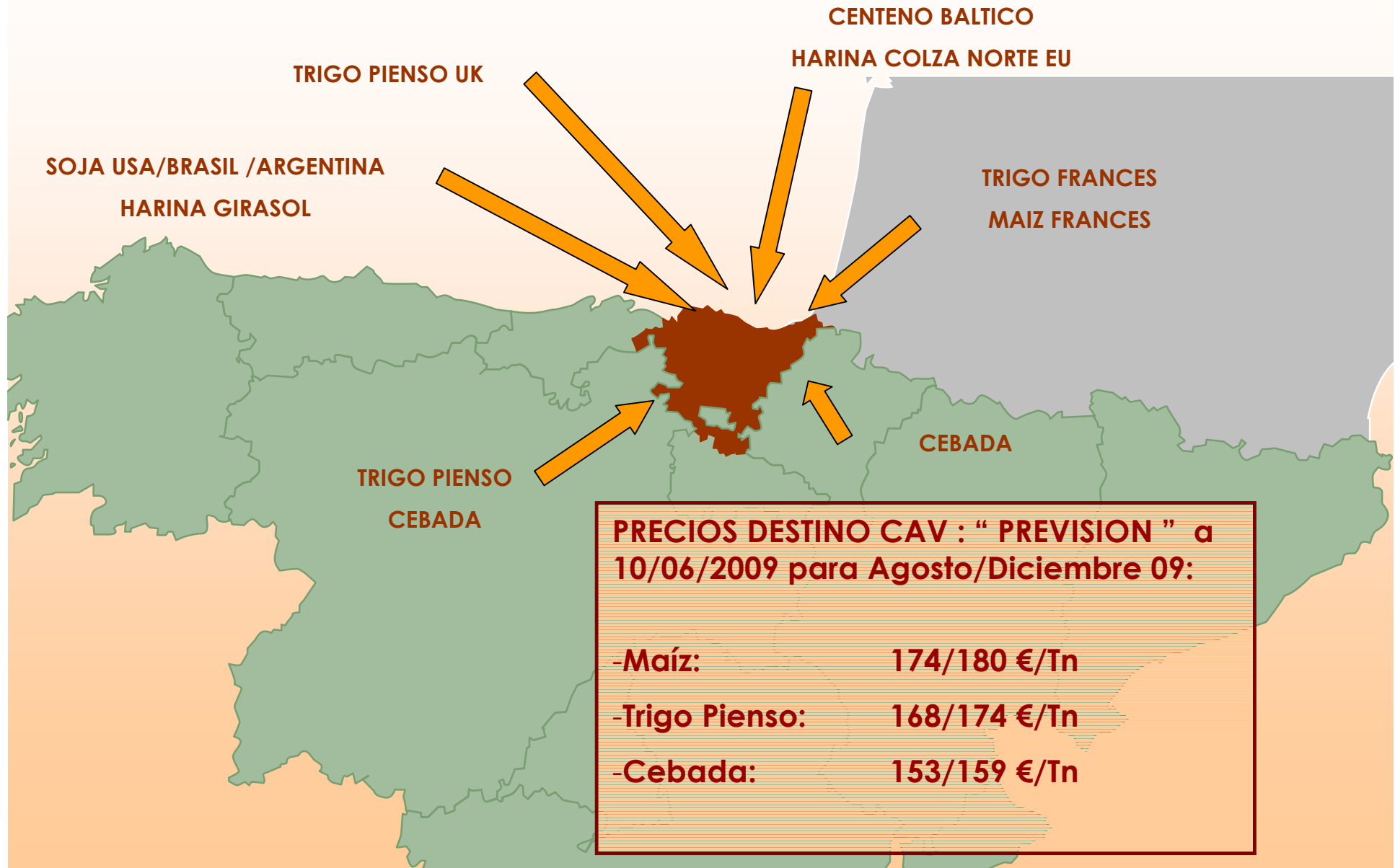
3. BOLSAS DE FUTUROS



Ejemplo posiciones Fondos (CBOT trigo) FUENTE REUTERS



4. ESCENARIO PRECIOS CAV





GRACIAS POR SU ATENCIÓN

Mercado de Cereales
Perspectivas de futuro para la campaña 2008/2009



Donostia – San Sebastián
10 de junio 2009