



Conformación de Precios de los Cereales

Jesus M^a Fernández –
Fundador de Zeleny & de Cereales Serabur





Indice

Conformación
de un precio

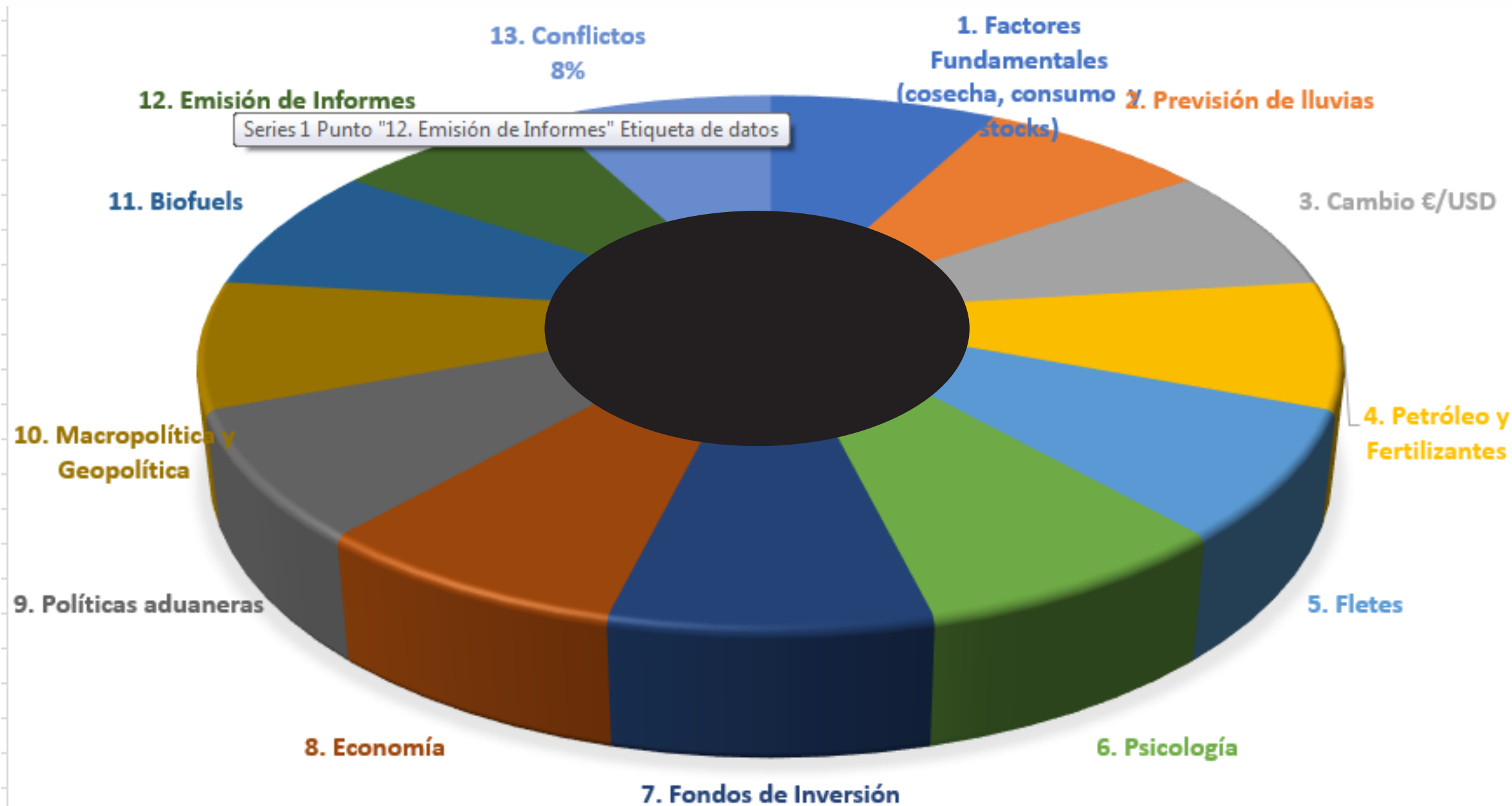
1. Factores Fundamentales
(producción, consumo, stocks)
2. Previsión de Lluvias
3. Cambio EURO/USD
4. Fertilizantes/gas/fuel/petróleo
5. Fletes
6. Psicología
7. Fondos de Inversión
8. Situación Económica Global
9. Política
10. Macropolítica y Geopolítica
11. Biocombustibles
12. Emisión de Informes
13. Conflictos Bélicos

OTRAS CONSIDERACIONES

14. Medidas Adoptadas
15. Lo que viene
16. Conformación precios España
17. Concentración/Dispersión España
18. El trigo como arma de guerra
19. Desabastecimiento
20. Las Navieras
21. Las Multinacionales del Cereal
22. Dichos y Refranes del Mercado



Conformación de un precio



– ¿Por qué el trigo vale hoy 360€ y no 160€ como hace 2 años?

– Un precio lleva en él mismo todos los factores que influyen en él y es el peso oscilante de cada uno de ellos y su relación con el resto lo que hace que suba, se mantenga y/o baje.



1. Factores Fundamentales MUNDO

1.1.1 Cosecha Mundial IGC Cereales

	19/20	20/21 est.	21/22 f'cast	22/23 proj.	
				19.05	23.06
million tons					
TOTAL GRAINS ^{a)}					
Production	2192	2225	2290	2251	2255
Trade	397	426	417	404	405
Consumption	2200	2238	2286	2279	2280
Carryover stocks	616	603	607	580	583
year/year change	-8	-13	5		-25
Major exporters ^{b)}	154	133	146	135	139
WHEAT					
Production	761	774	781	769	769
Trade	185	190	194	194	194
Consumption	745	771	777	780	779
Carryover stocks	275	279	282	271	273
year/year change	15	3	4		-9
Major exporters ^{b)}	62	60	66	60	62
MAIZE (CORN)					
Production	1131	1136	1219	1184	1190
Trade	175	188	175	166	168
Consumption	1160	1155	1212	1200	1204
Carryover stocks	298	279	285	269	271
year/year change	-28	-19	7		-14
Major exporters ^{c)}	63	43	56	56	56

ESTIMACIONES MUNDIALES

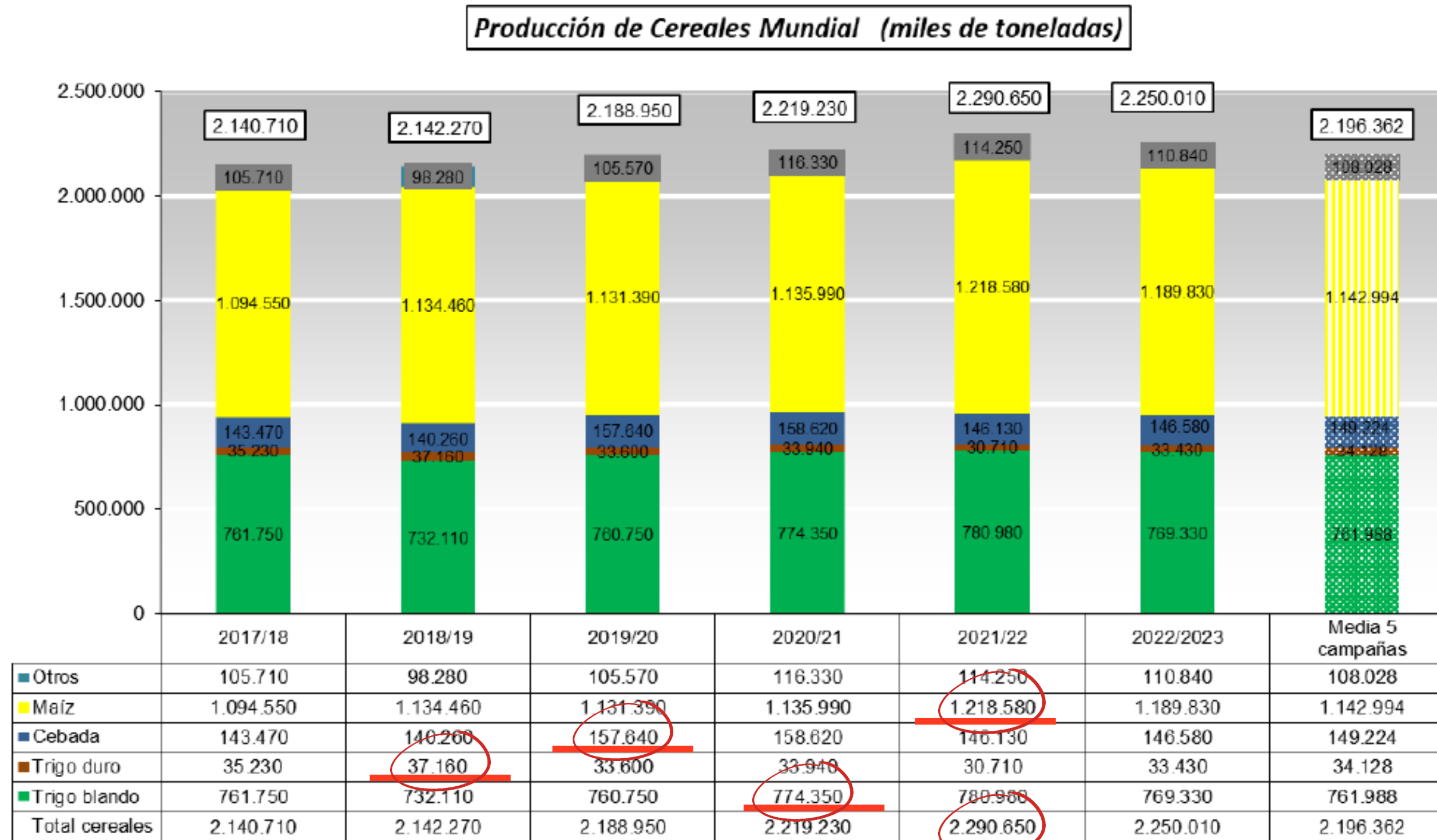
Millones de toneladas

	19/20	20/21	21/22	22/23	% Cambio entre 21/22 y 22/23
CEREALES TOTALES					
Producción	2.192	2.225	2.292	2.252	-1,75%
Comercio	397	426	422	406	-3,79%
Consumo	2.199	2.238	2.288	2.277	-0,48%
Existencias finales	617	604	607	583	-3,95%
Cambio interanual	-7	-13	4	-24	
TRIGO					
Producción	761	774	781	770	-1,41%
Comercio	185	190	196	194	-1,02%
Consumo	745	771	778	780	0,26%
Existencias finales	276	279	282	272	-3,55%
Cambio interanual	16	3	3	-10	
MAIZ					
Producción	1.131	1.136	1.220	1.189	-2,54%
Comercio	175	188	178	169	-5,06%
Consumo	1.160	1.155	1.214	1.202	-0,99%
Existencias finales	298	279	285	271	-4,91%
Cambio interanual	-28	-19	6	-13	
SOJA					
Producción	341	369	351	386	9,97%
Comercio	169	160	154	165	7,14%
Consumo	355	368	362	376	3,87%
Existencias finales	54	55	43	54	25,58%
Cambio interanual	-14	1	-11	10	



1. Factores Fundamentales MUNDO

1.1.2 Producción Mundial Cereales IGC

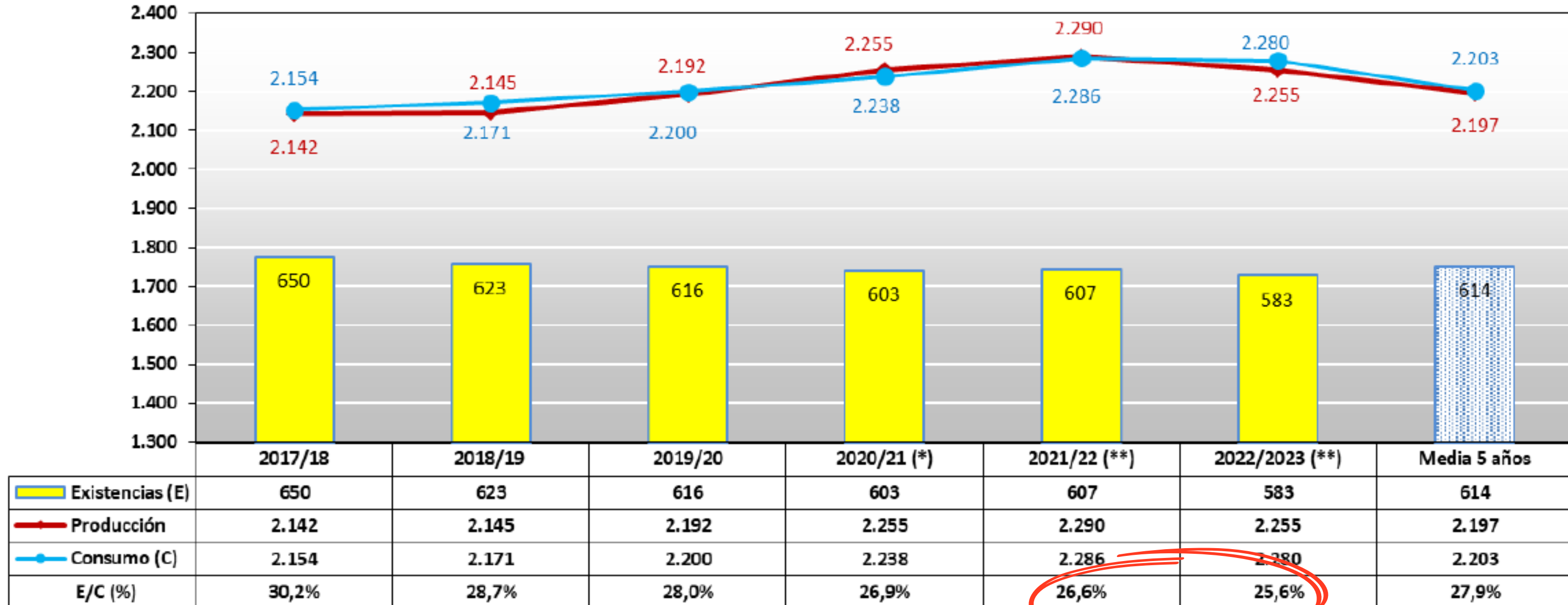




1. Factores Fundamentales MUNDO

1.1.3 Balance Mundial Cereales IGC

Balance mundial de cereales (Mt)

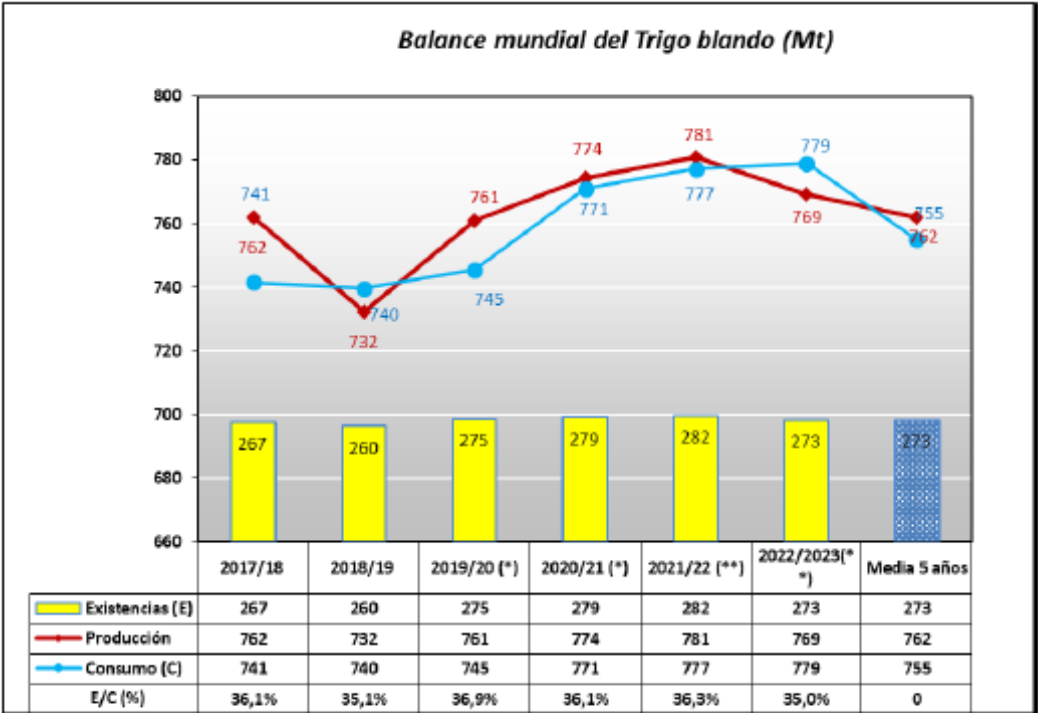




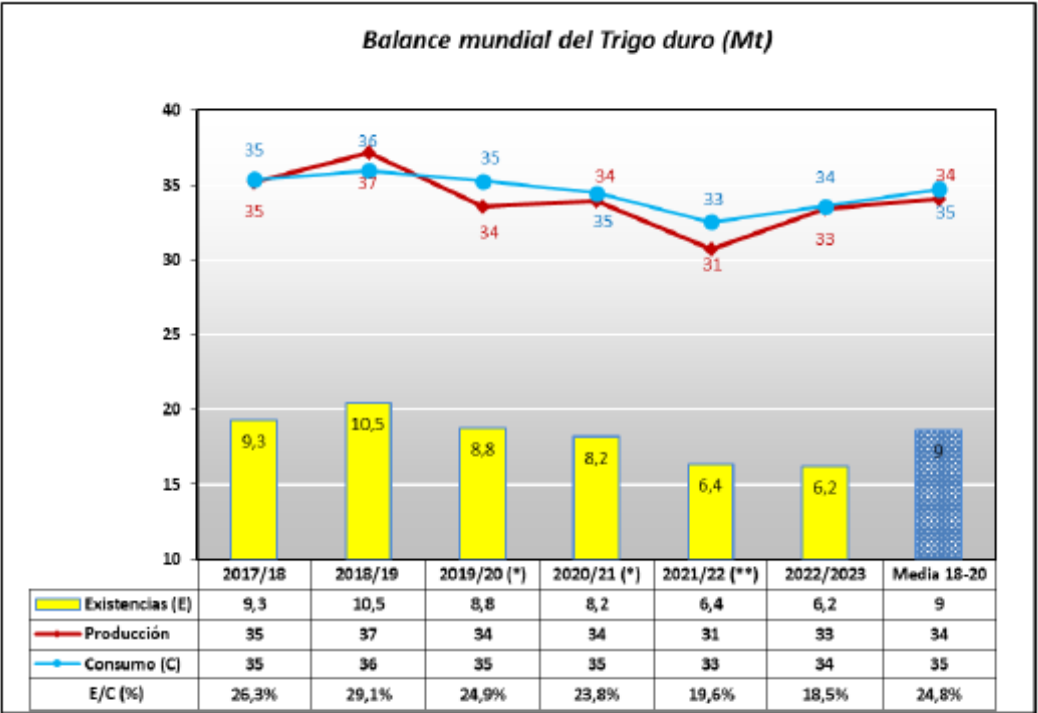
1. Factores Fundamentales MUNDO

1.1.4 Balances Mundiales Cereales ACCOE

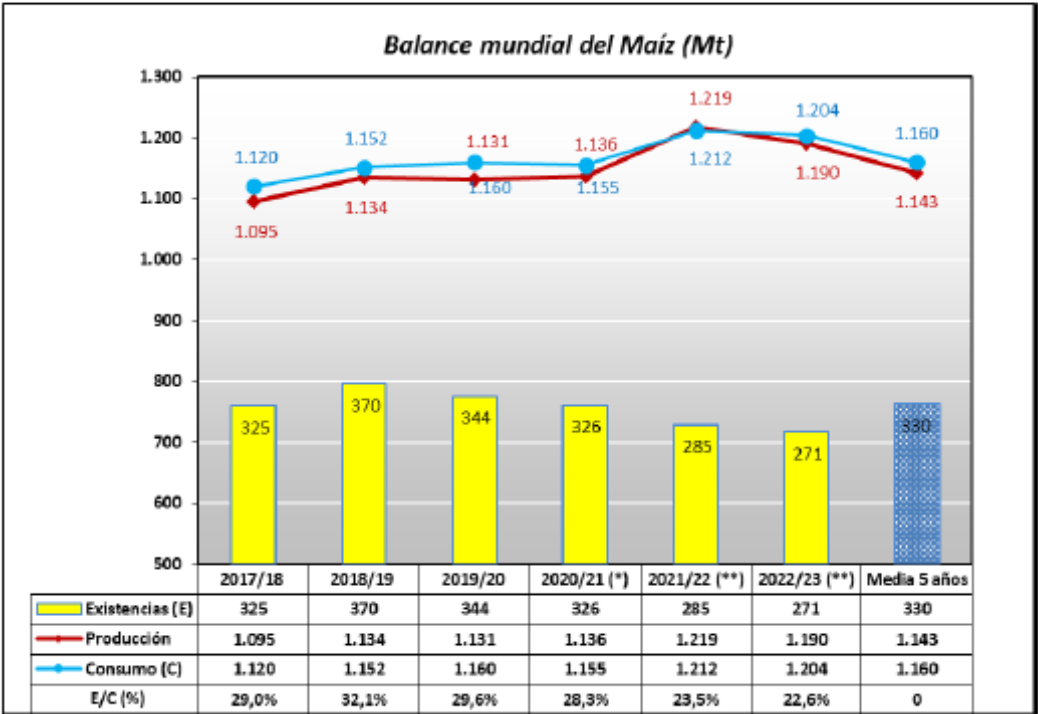
TRIGO BLANDO



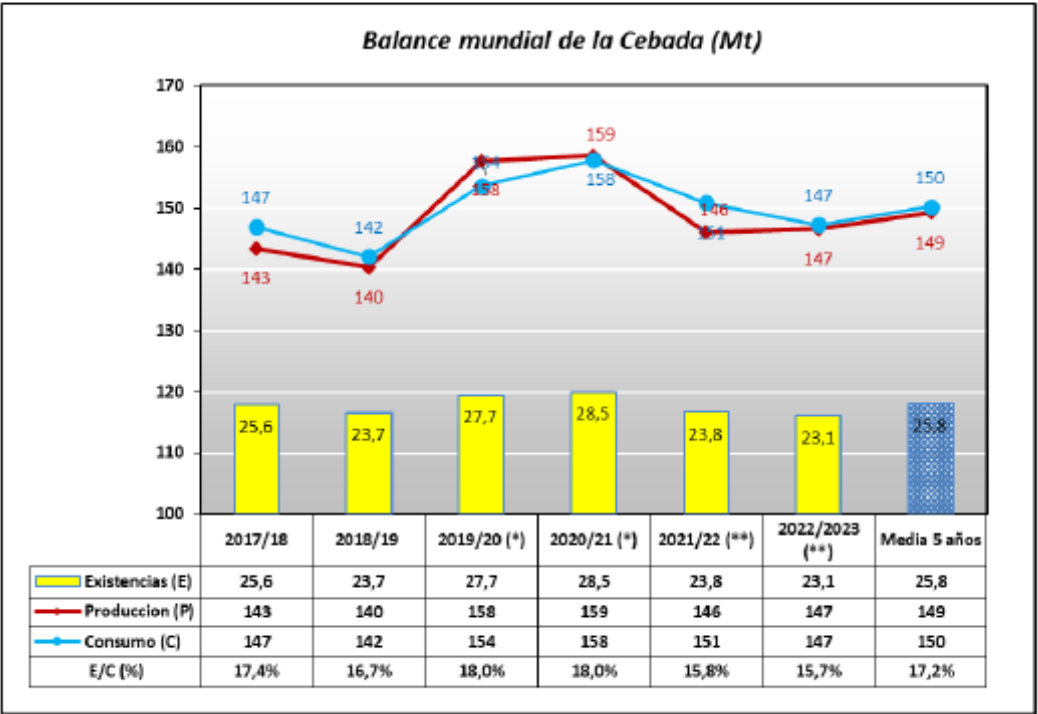
TRIGO DURO



MAÍZ



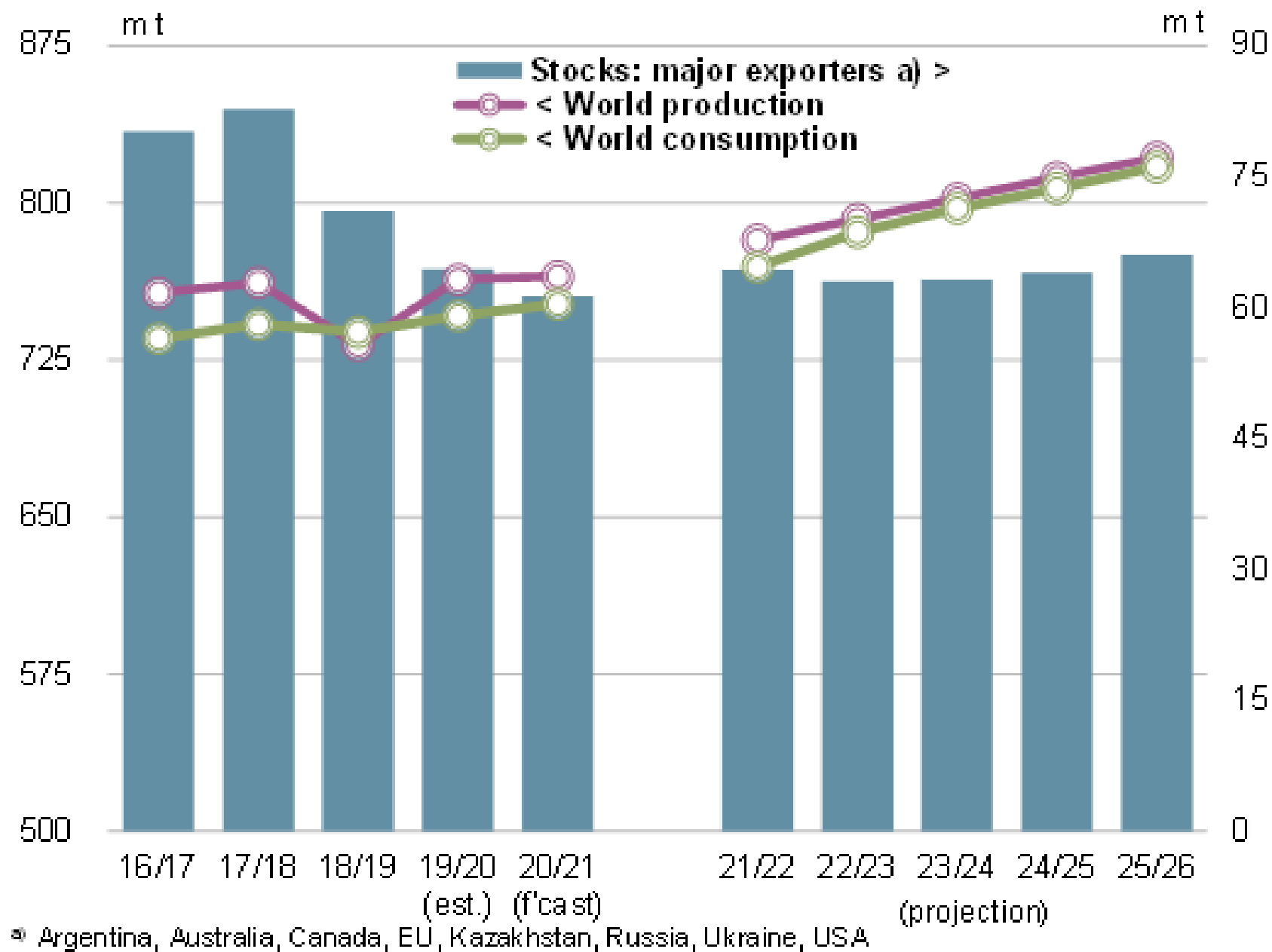
CEBADA



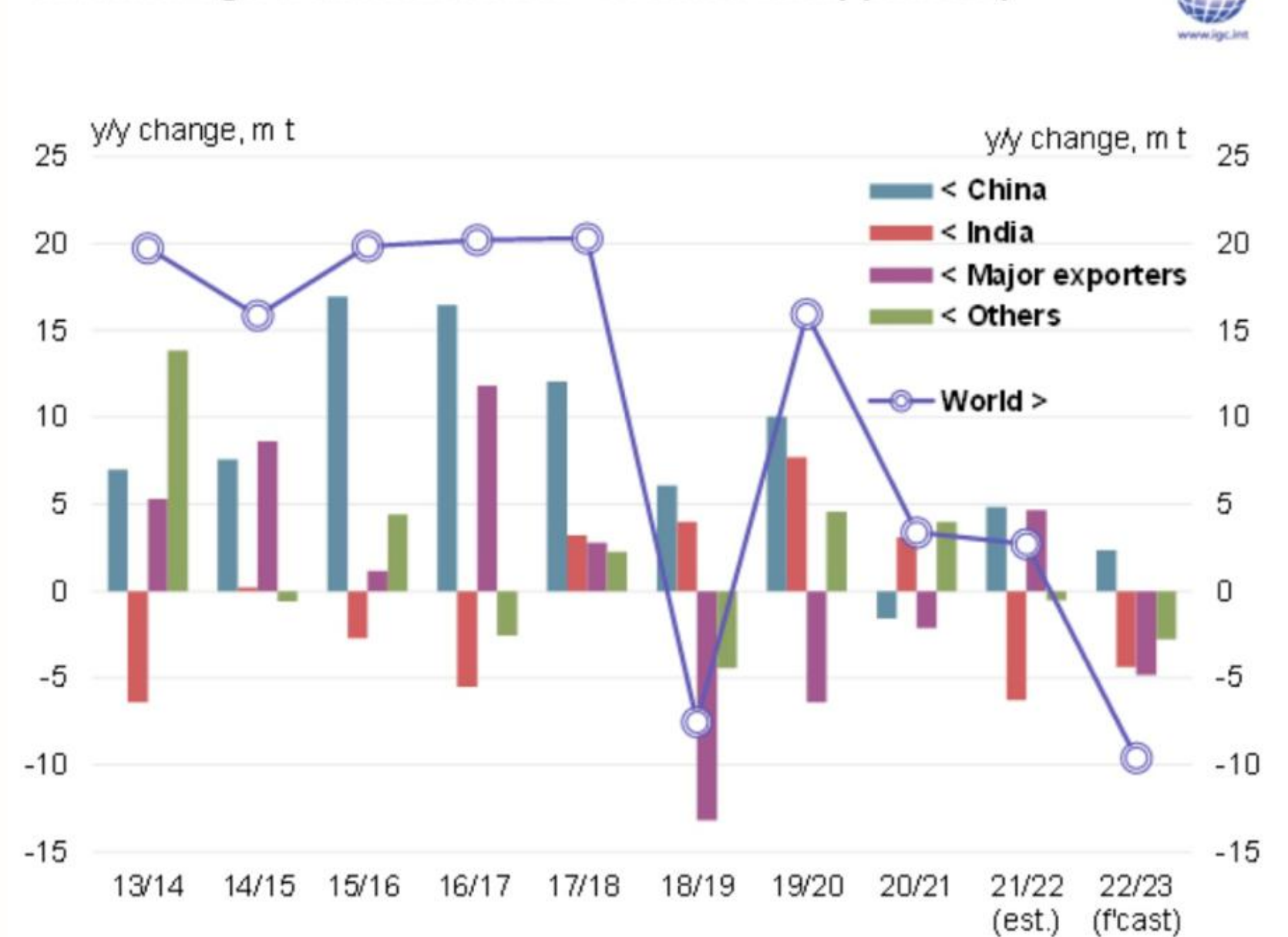


1. Factores Fundamentales MUNDO

1.1.5 Balance Mundial: trigo IGC



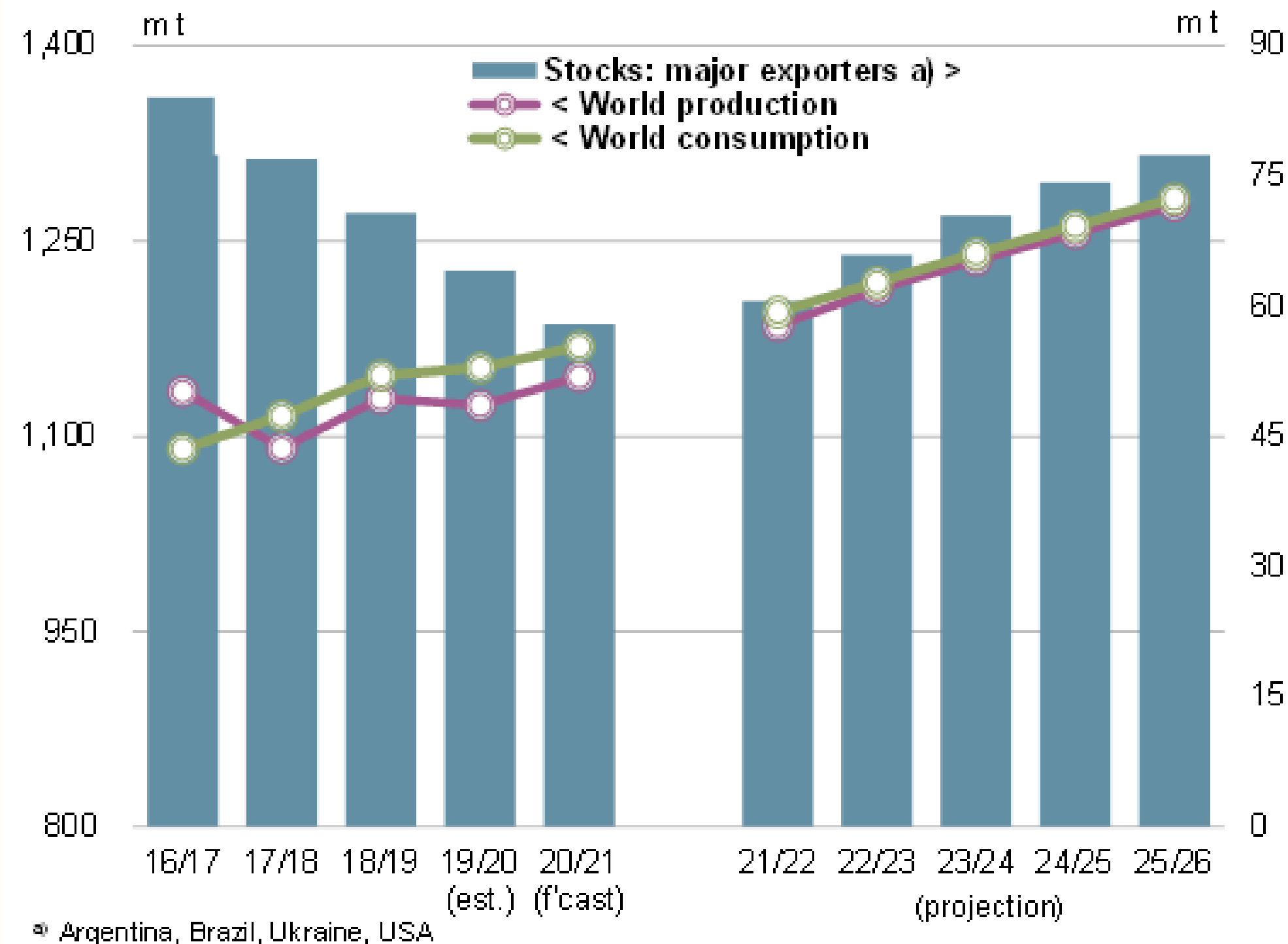
Wheat: Changes in end-season stocks – f'cast as at 21 July (GMR 534)





1. Factores Fundamentales MUNDO

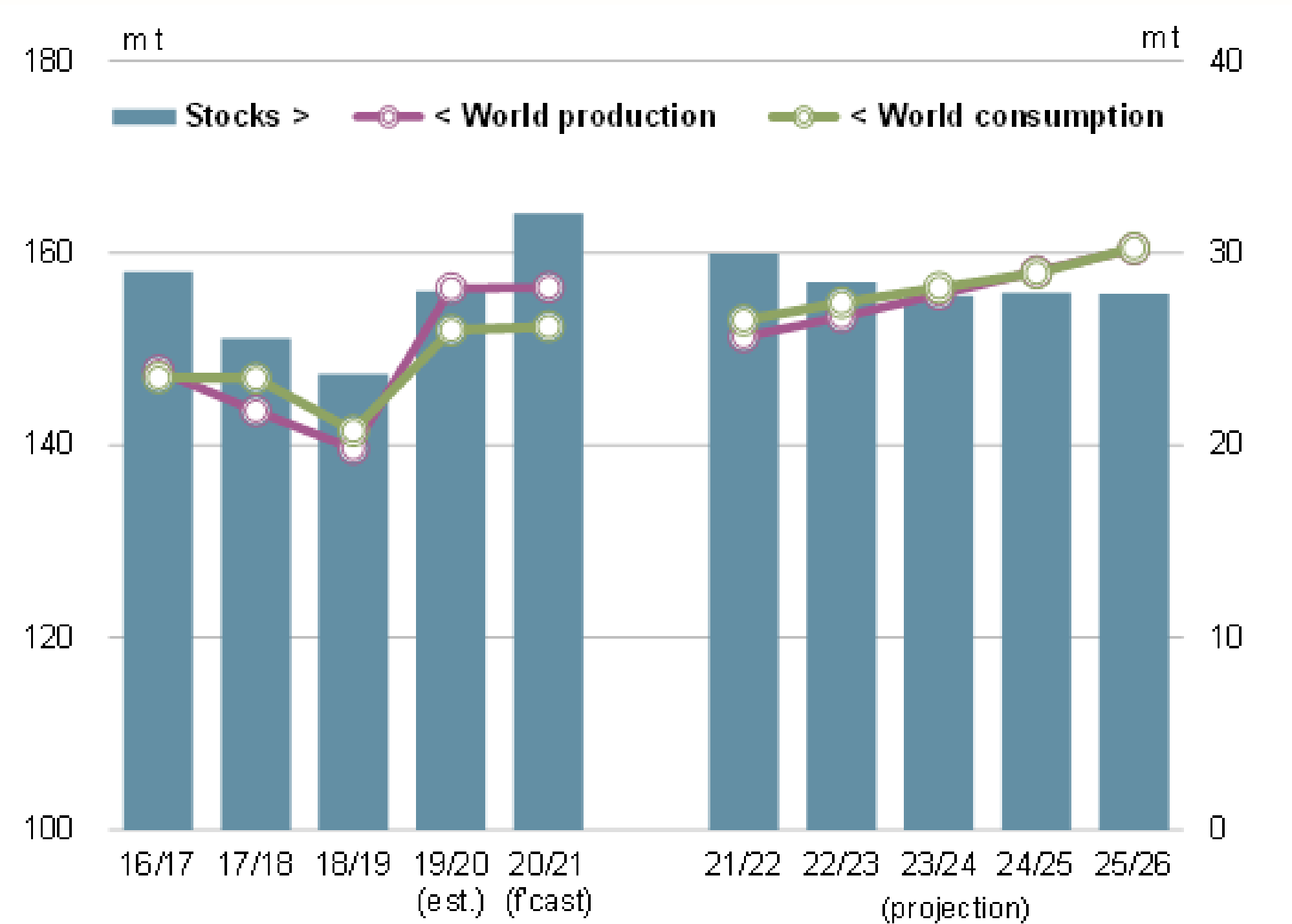
1.1.6 Balance Mundial: maíz IGC





1. Factores Fundamentales MUNDO

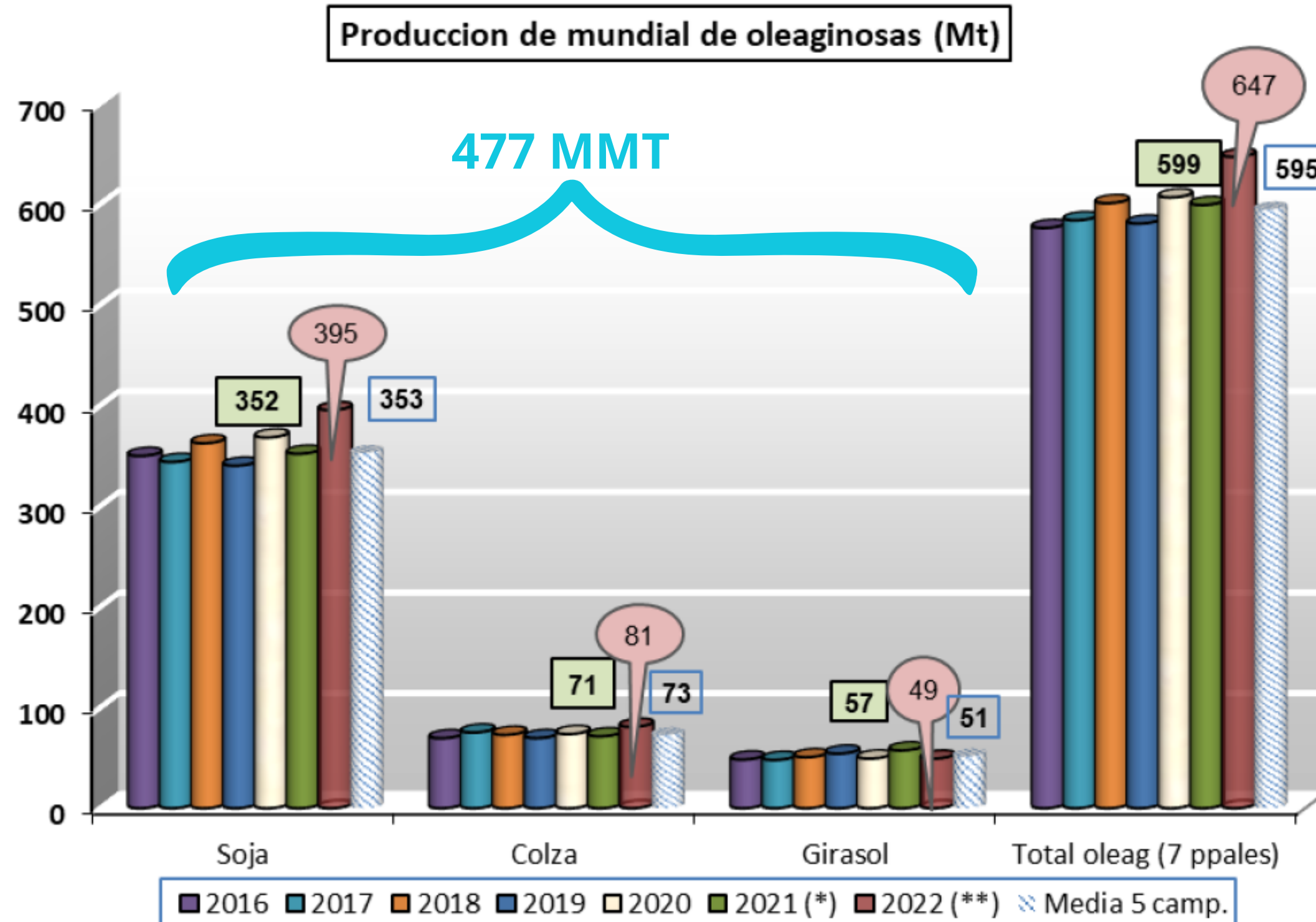
1.1.7 Balance Mundial: cebada IGC





1. Factores Fundamentales MUNDO

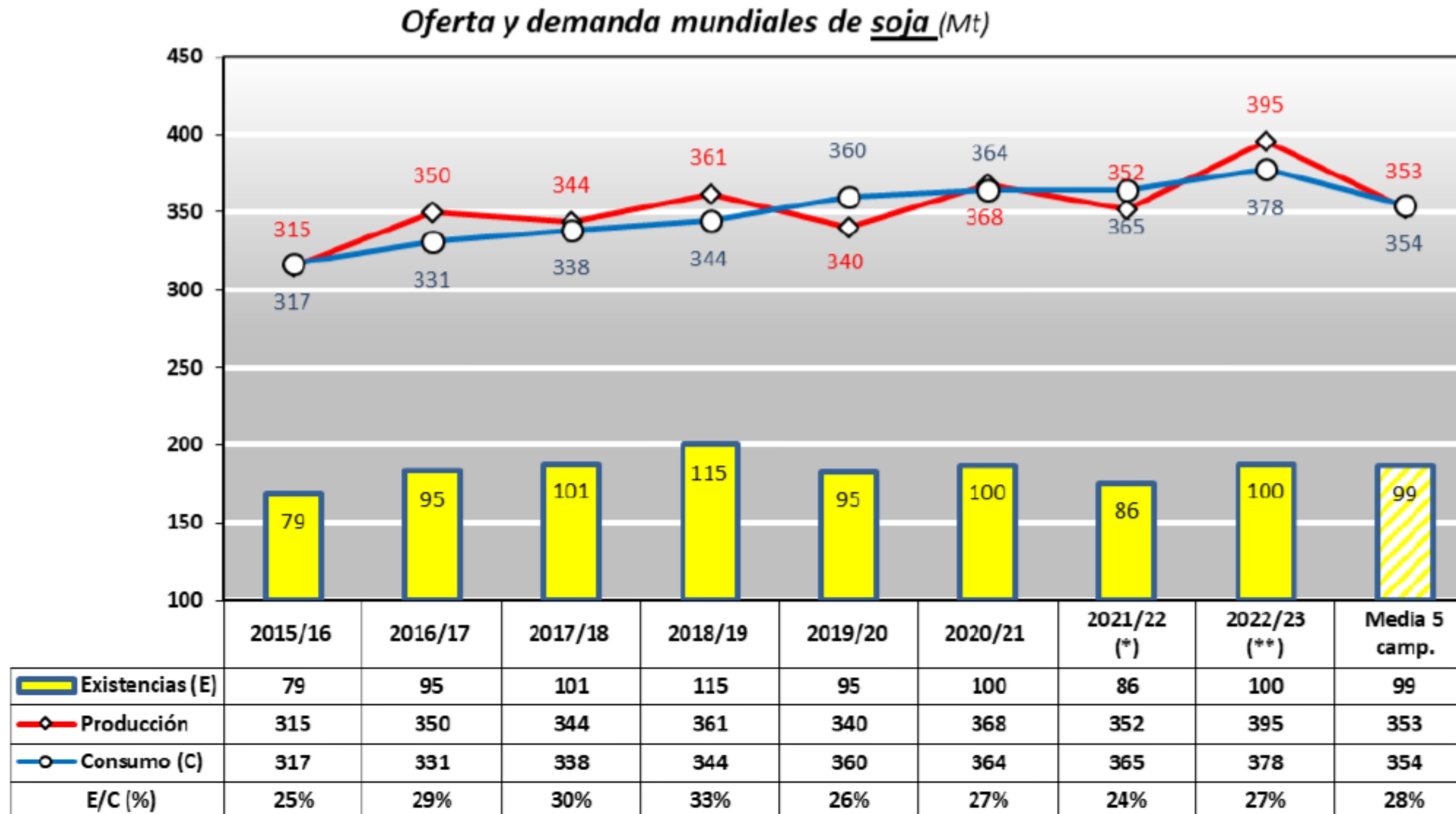
1.1.8 Producción Mundial Oleaginosas IGC





1. Factores Fundamentales MUNDO

1.1.9 Balance Mundial Soja USDA

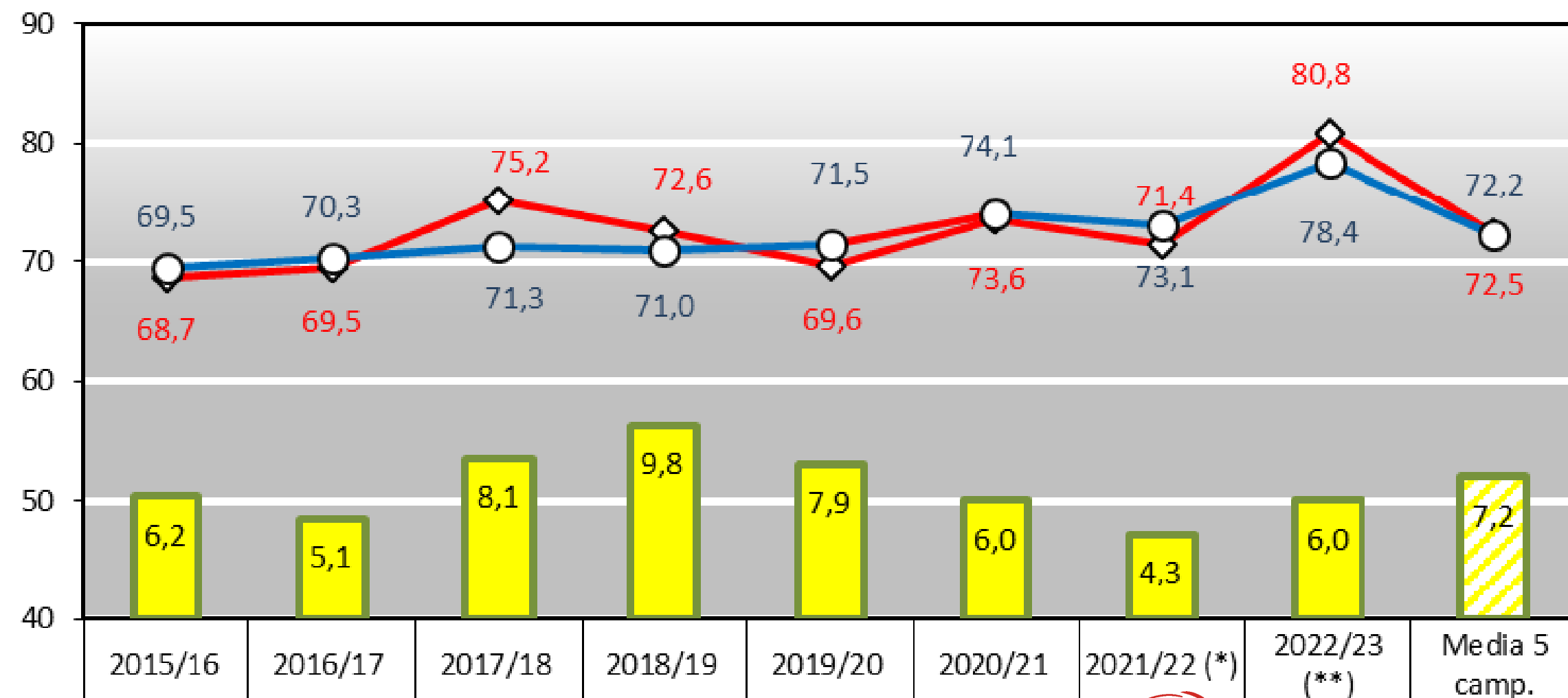




1. Factores Fundamentales MUNDO

1.1.10 Balance Mundial Colza USDA

Oferta y demanda mundial de colza (Mt)



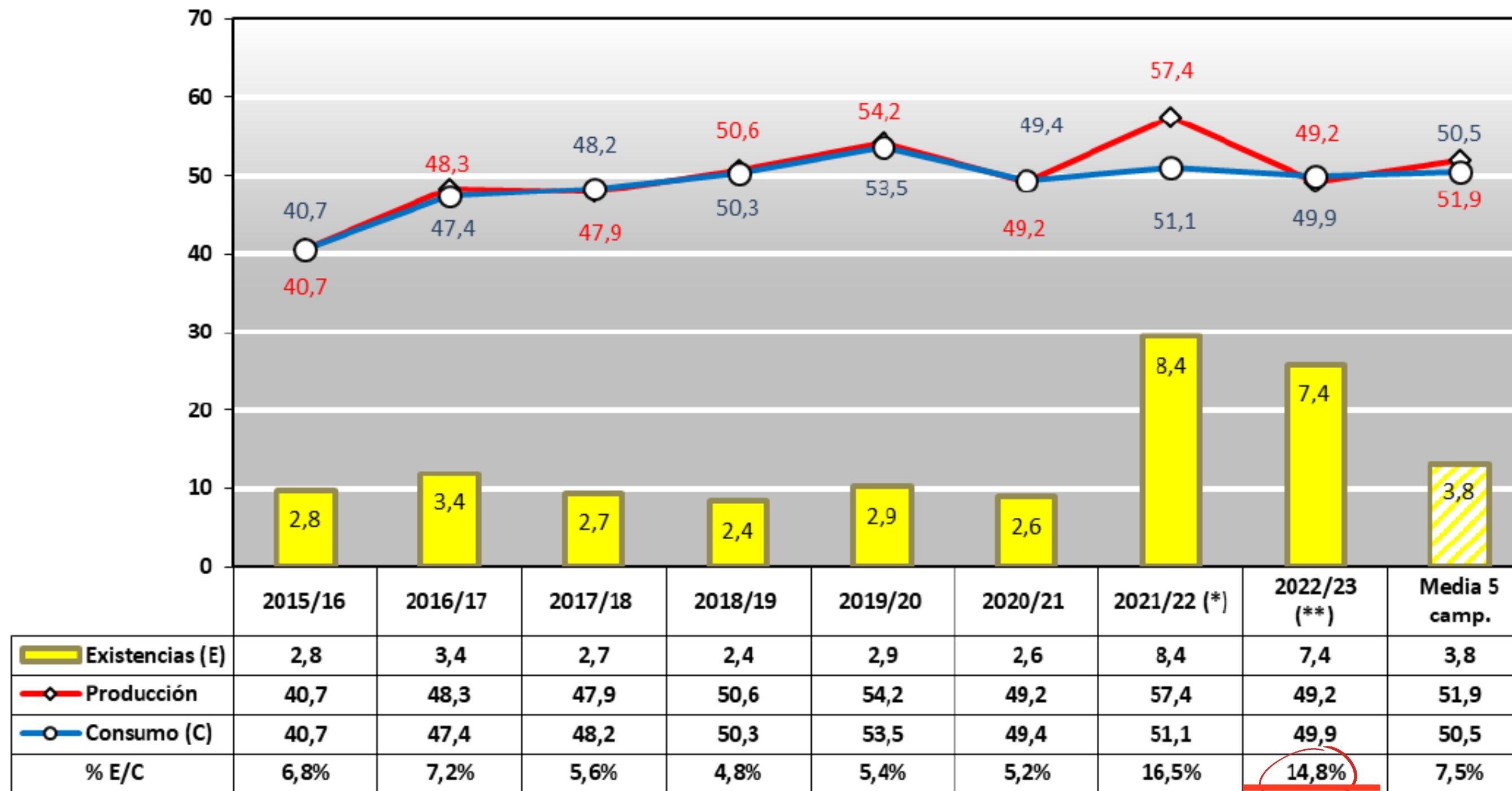
 Existencias (E)	6,2	5,1	8,1	9,8	7,9	6,0	4,3	6,0	7,2
 Producción	68,7	69,5	75,2	72,6	69,6	73,6	71,4	80,8	72,5
 Consumo (C)	69,5	70,3	71,3	71,0	71,5	74,1	73,1	78,4	72,2
E/C (%)	9,0%	7,3%	11,4%	13,8%	11,0%	8,1%	5,9%	7,7%	10,0%



1. Factores Fundamentales MUNDO

1.1.11 Balance Mundial Girasol USDA

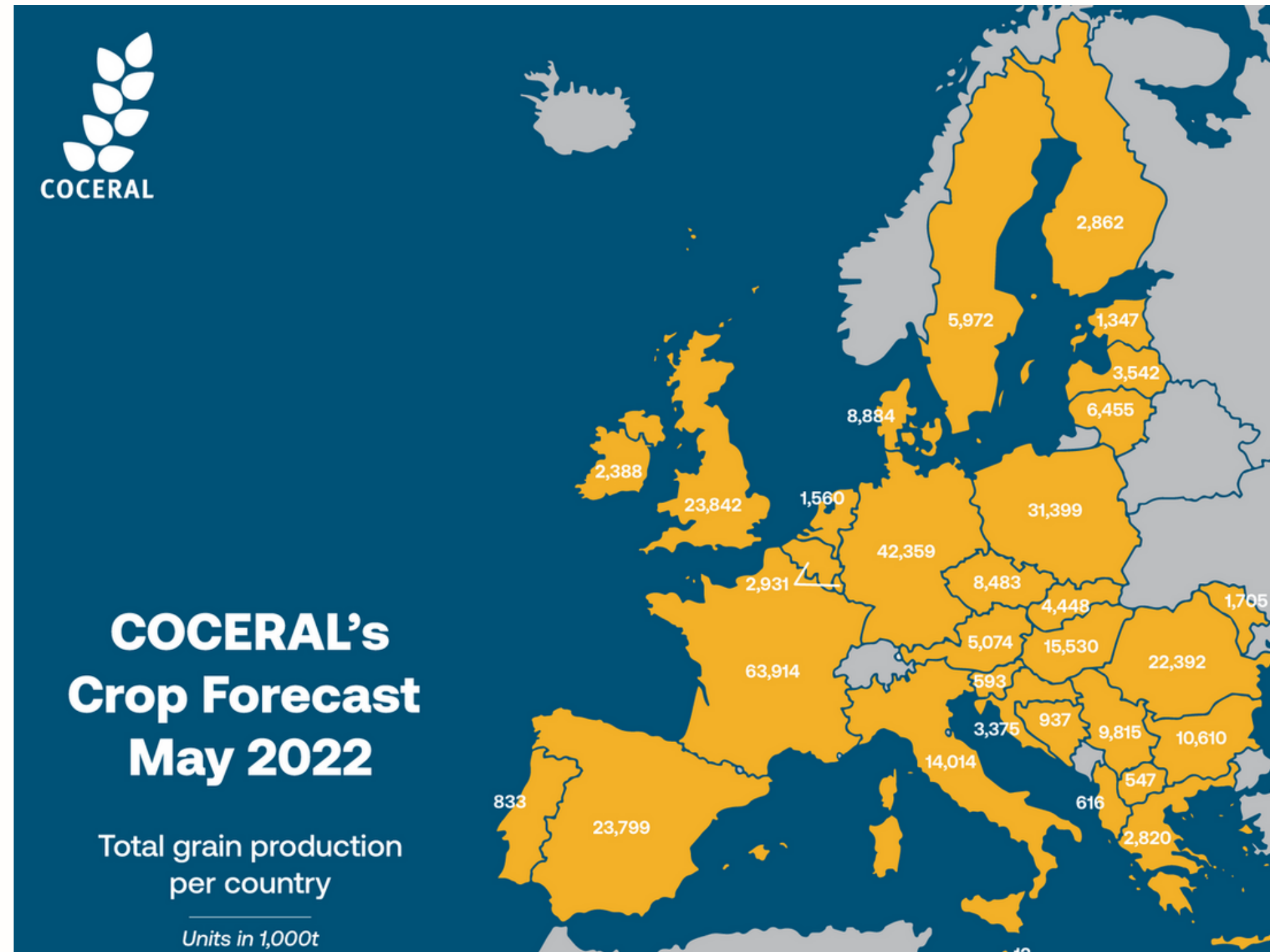
Oferta y demanda mundial de girasol (Mt)





1. Factores Fundamentales EUROPA

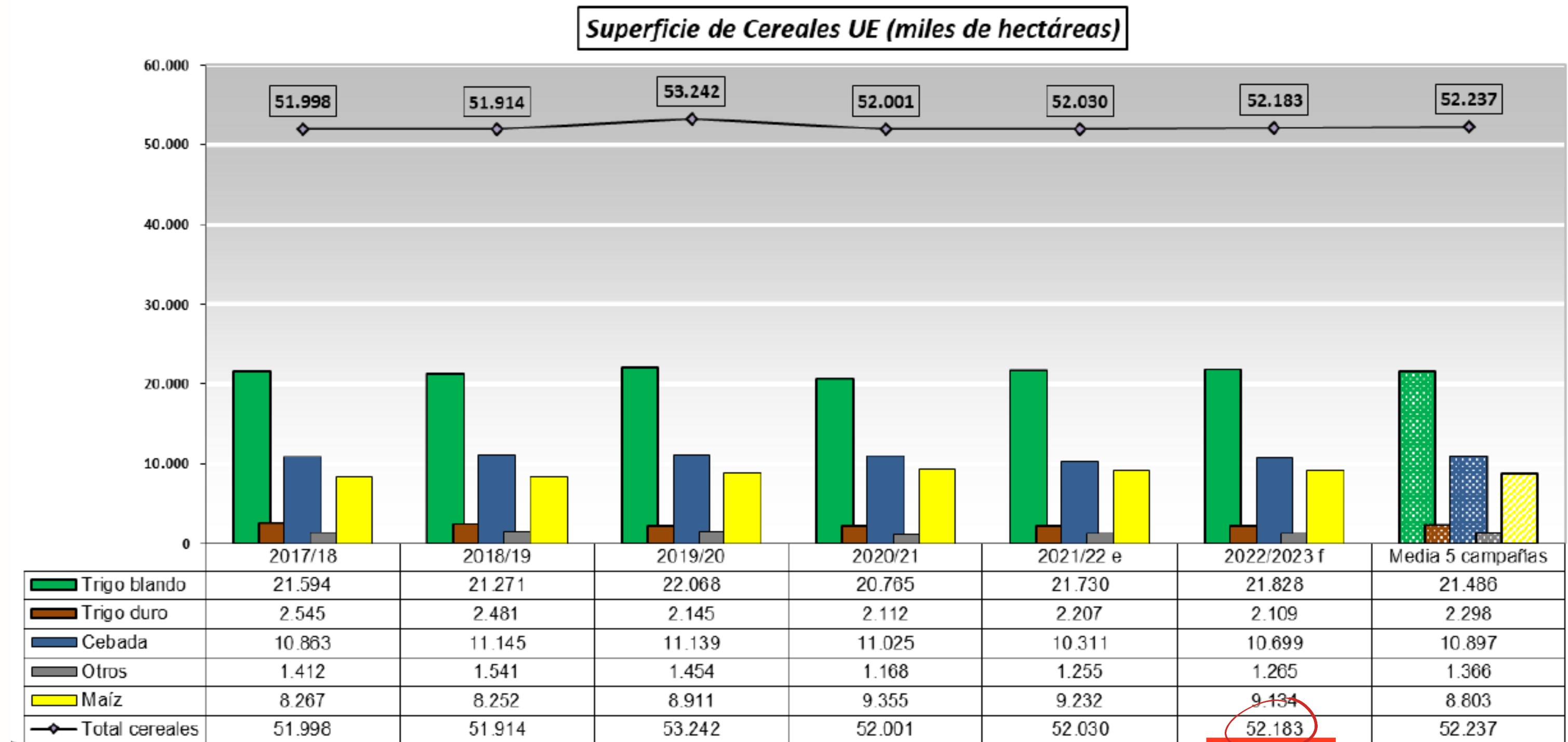
1.2.1 Cosecha Europea COCERAL





1. Factores Fundamentales EUROPA

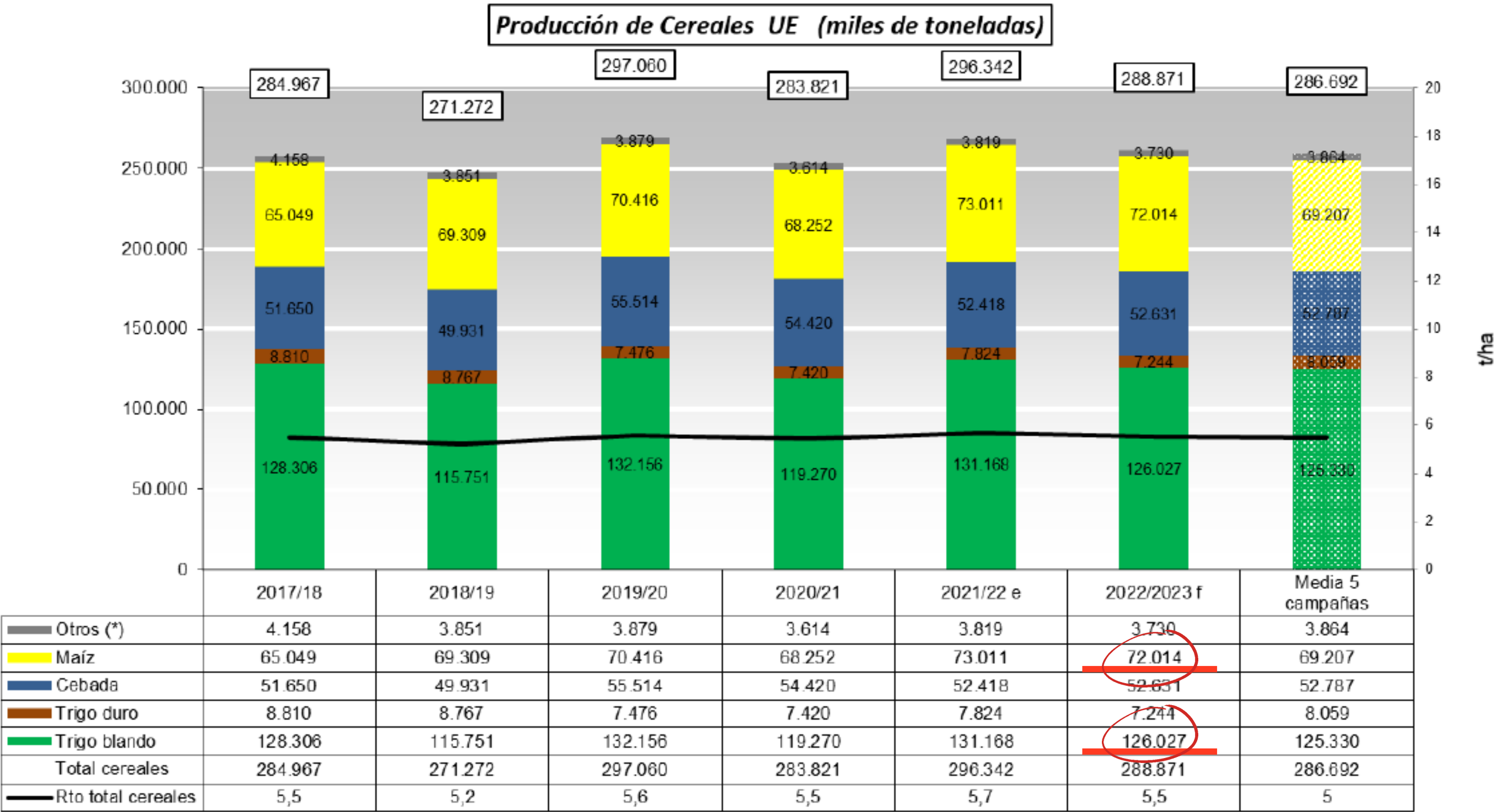
1.2.2 Superficie Cereales Unión Europea ACCOE





1. Factores Fundamentales EUROPA

1.2.3 Producción de Cereales Unión Europea ACCOE





1. Factores Fundamentales EUROPA

1.2.4 Cosecha Europea COCERAL

area 1,000 ha	Austria		Belgium/Lux.		Denmark		Finland		France		Germany		Greece		Ireland		Italy		Netherlands		Portugal		Spain		Sweden		TOTAL EU-14	
yield 100 kg/ha																												
production 1,000 t	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
SOFT WHEAT																												
area	258	261	190	212	538	496	213	215	4,983	4,795	2,911	2,920	120	110	62	61	525	530	119	125	25	22	1,832	1,772	480	500	12,256	12,019
yield	55.0	55.0	80.5	86.0	70.0	80.0	32.1	35.0	71.2	72.5	73.6	75.0	23.0	23.0	99.4	100.5	53.0	52.0	86.0	92.0	21.5	20.0	40.1	40.5	63.5	68.5	64.8	66.6
production	1,419	1,436	1,530	1,823	3,766	3,968	684	753	35,479	34,764	21,411	21,900	276	253	616	613	2,783	2,756	1,023	1,150	54	44	7,346	7,177	3,048	3,425	79,435	80,061
DURUM WHEAT																												
area	19	21							294	285	37	38	350	385			1,290	1,315			4	4	260	255			2,254	2,303
yield	44.0	44.0							53.7	53.0	55.4	53.2	21.0	21.0			30.0	29.0			22.7	20.0	28.0	30.0			32.0	31.3
production	84	92	0	0	0	0	0	0	1,579	1,511	207	202	735	809	0	0	3,870	3,814	0	0	9	8	728	765	0	0	7,211	7,200
BARLEY																												
area	123	119	56	59	622	614	389	400	1,730	1,811	1,546	1,550	150	140	184	190	240	260	30	35	20	20	2,539	2,572	271	295	7,900	8,065
yield	59.0	59.0	80.2	80.0	55.0	61.0	26.3	31.0	66.2	64.0	67.7	65.5	23.0	23.0	82.2	81.0	38.5	38.0	68.0	80.0	25.0	20.0	35.4	38.0	40.0	47.0	51.4	52.1
production	726	702	449	472	3,421	3,745	1,023	1,023	11,453	11,590	10,458	10,153	345	322	1,512	1,539	924	988	204	280	50	40	8,968	9,774	1,084	1,387	40,638	42,015
thereof SPRING BARLEY																												
area	32	29	3	3	546	550	389	400	531	557	299	300			114	115			20	25	20	20	2,284	2,440			4,239	4,439
yield	44.0	45.0	47.0	47.0	50.0	59.0	26.3	31.0	61.0	60.0	51.8	52.5			70.0	73.1			64.0	75.0	22.1	22.0	35.6	31.5			42.0	40.7
production	141	131	15	15	2,730	3,245	1,023	1,023	3,239	3,342	1,552	1,575	0	0	801	840	0	0	128	188	44	44	8,124	7,686	0	0	17,798	18,089
CORN																												
area	208	207	52	52	6	8			1,547	1,456	419	425	140	130			590	580	12	12	76	78	359	355	2	2	3,411	3,305
yield	115.0	110.0	100.0	100.0	63.0	73.0			100.7	92.0	100.5	93.0	100.0	100.0			100.0	100.0	95.0	100.0	85.0	81.0	112.7	102.0	50.0	50.0	102.2	95.9
production	2,392	2,277	520	520	38	58	0	0	15,578	13,395	4,206	3,953	1,400	1,300	0	0	5,900	5,800	114	120	646	632	4,046	3,621	10	10	34,850	31,686
RYE																												
area	33	40	2	3	108	109	18	23	43	43	632	633	15	15			3	4	2	2	15	18	118	140	25	27	1,014	1,057
yield	47.0	47.0	56.0	55.5	60.0	63.0	35.5	32	44.0	43.0	52.9	53.8	22.0	22.9			33.0	32.4	35.0	45.0	9.1	9.0	25.6	27.0	55.2	63.5	48.5	49.0
production	155	188	11	17	648	687	64	72	189	185	3,345	3,406	33	34	0	0	10	13	7	9	14	16	302	378	138	171	4,916	5,176
OATS																												
area	24	24	4	5	68	72	316	322	107	102	177	180	44	44	28	29	100	105	1	1	40	42	507	515	167	182	1,583	1,623
yield	36.0	36.0	53.6	53.5	48.0	53.0	25.0	31.5	45.3	44.0	43.7	43.7	21.0	22.0	83.3	81.5	23.0	23.1	5.0	6.0	14.8	13.5	23.5	24.5	32.5	44.0	30.5	33.5
production	86	86	23	27	326	382	790	1,014	485	449	773	787	92	97	233	236	230	243	1	1	59	57	1,191	1,262	543	801	4,834	5,440
SORGHUM/Mixed grains																												
area	22	12	1	1	0	0			68	67	7	7	1	1			40	45	0	0			6	7			145	140
yield	30.0	28.0	15.0	15.0	0.0	0.0			57.2	53.0	36.5	37.5	51.0	52.6			67.0	68.6	0.0	0.0			44.2	44.2			53.9	54.5
production	66	33	2	2	0	0			389	355	27	26	5	5	0	0	268	309	0	0	0	0	27	31	0	0	783	760
TRITICALE																												
area	50	50	10	11	7	7			338	333	329	330					30	30	1	1	20	22	267	278	29	31	1,081	1,093
yield	52.0	52.0	64.9	64.0	60.0	63.0			51.9	50.0	58.4	58.6					30.0	30.6	5.0	6.0	18.6	16.5	29.7	28.5	51.5	57.5	47.3	46.4
production	260	260	65	70	42	44	0	0	1,754	1,665	1,920	1,934	0	0	0	0	90	92	1	1	37	36	793	792	149	178	5,111	5,073
TOTAL GRAINS																												
area	737	734	315	343	1,349	1,306	936	960	9,110	8,892	6,058	6,083	820	825	274	280	2,818	2,869	165	176	200	206	5,888	5,894	974	1,037	29,644	29,605
yield	70.4	69.2	82.4	85.4	61.1	68.0	27.4	29.8	73.4	71.9	69.9	69.6	35.2	34.2	86.2	85.3	49.9	48.8	81.8	88.6	43.4	40.4	39.8	40.4	51.0	57.6	60.0	59.9
production	5,188	5,074	2,599	2,931	8,241	8,884	2,561	2,862	66,906	63,914	42,348	42,359	2,887	2,820	2,362	2,388	14,074	14,014	1,349	1,560	869	833	23,421	23,799	4,972	5,972	177,777	177,410

1) Excluding canary birdseed and buckwheat.



1. Factores Fundamentales EUROPA

1.2.5 Cosecha Europea COCERAL

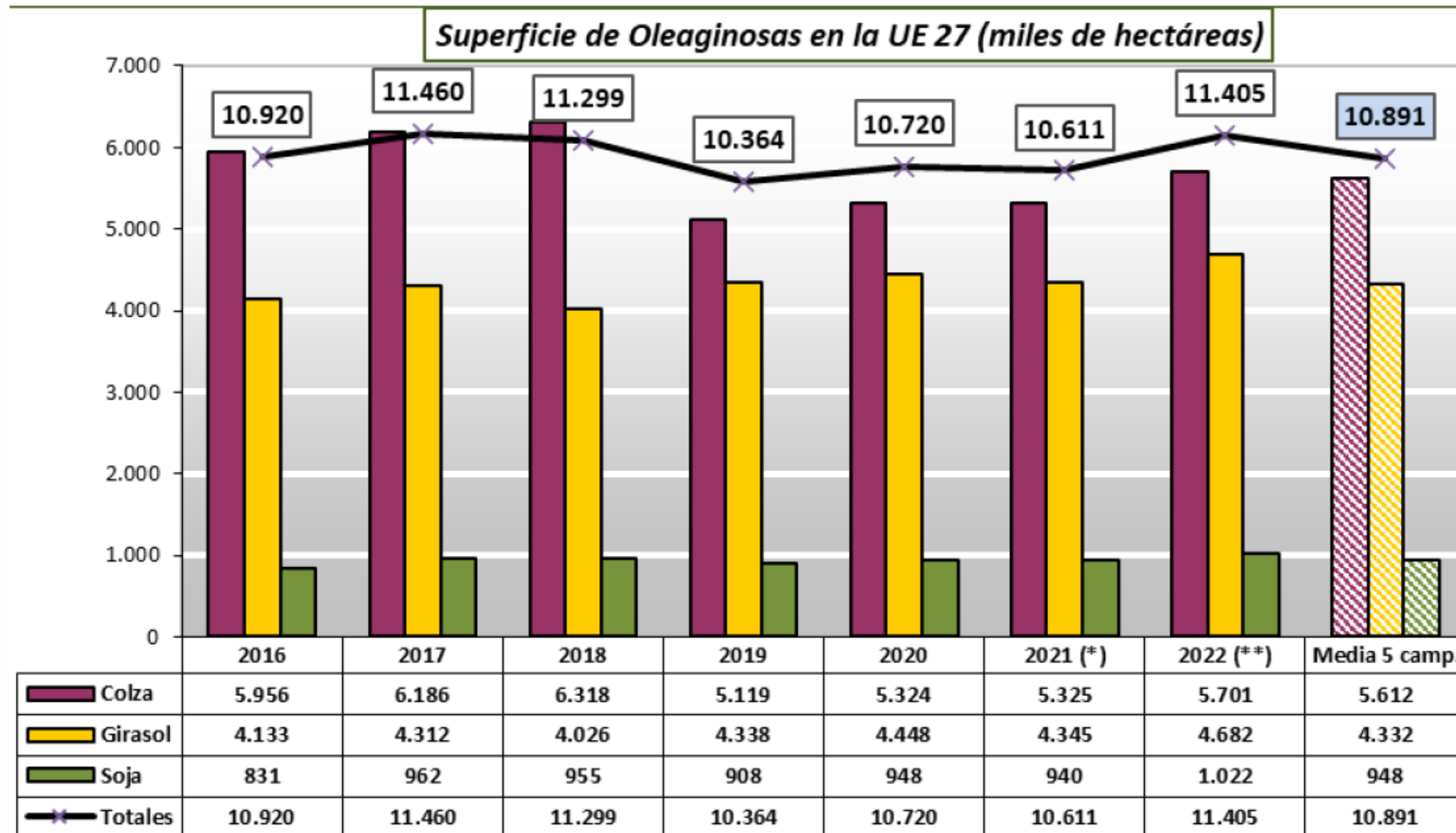
area 1,000 ha	Cyprus		Czech Rep.		Estonia		Hungary		Latvia		Lithuania		Malta		Poland		Slovakia		Slovenia		Romania		Bulgaria		Croatia		TOTAL EU-27	
yield 100 kg/ha	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
production 1,000 t																												
SOFT WHEAT																												
area			785	825	180	182	862	930	537	520	949	975			2,391	2,300	310	345	32	33	2,130	2,100	1,180	1,190	175	175	21,787	21,594
yield			63.3	62.0	40.2	42.5	57.0	57.0	42.9	52.5	48.2	50.5			51.0	47.0	56.0	52.5	47.0	49.1	51.0	41.0	60.5	52.0	48.0	49.6	59.6	59.0
production	0	0	4,969	5,115	724	774	4,913	5,301	2,304	2,730	4,574	4,924	0	0	12,194	10,810	1,736	1,811	150	162	10,863	8,610	7,139	6,188	840	868	129,841	127,353
DURUM WHEAT																												
area	5	6	20	20			29	35					2	2			40	40			6	5	8	8			2,364	2,419
yield	17.0	17.9	61.0	60.0			47.1	46.0					46.0	46.0			52.3	40.0			31.1	31.0	44.0	41.0			32.8	31.9
production	9	11	122	120	0	0	137	161	0	0	0	0	9	9	0	0	209	160	0	0	19	16	35	33	0	0	7,750	7,709
BARLEY																												
area	34	34	327	335	120	130	266	290	75	90	148	175	1	1	721	710	125	130	23	23	415	400	126	130	56	56	10,337	10,569
yield	16.1	16.1	53.5	55.0	29.8	29.5	63.9	61.0	25.5	35.5	37.2	39.5	27.0	27.0	41.8	39.0	50.5	51.5	39.8	39.7	55.0	42.0	55.0	47.5	40.6	41.8	50.5	50.3
production	55	55	1,749	1,843	358	384	1,700	1,769	191	320	551	691	3	3	3,014	2,769	631	670	92	91	2,283	1,680	693	618	228	234	52,185	53,139
thereof SPRING BARLEY																												
area	34	34	216	210	97	97	27	30	59	70	122	140							5	5	125	122	8	6	8	8	4,941	5,161
yield	16.1	16.1	51.2	52.5	33.0	38.0	47.2	47.0	33.0	35.0	37.0	40.0							32.0	31.6	33.0	27.5	36.0	30.9	44.0	44.0	41.6	40.6
production	55	55	1,106	1,103	320	369	127	141	196	245	451	560	0	0					16	16	413	336	29	19	35	35	20,545	20,965
CORN																												
area			102	90			1,043	1,145			20	21			1,010	1,045	200	230	40	40	2,490	2,460	565	675	285	285	9,166	9,296
yield			92.5	81.0			60.4	68.0			57.1	55.0			72.3	62.5	76.5	72.5	80.0	80.9	50.0	46.0	58.2	54.0	75.0	77.0	75.5	71.0
production	0	0	944	729	0	0	6,300	7,786	0	0	114	116	0	0	7,302	6,531	1,530	1,668	320	324	12,450	11,316	3,288	3,645	2,138	2,195	69,235	65,994
RYE																												
area			25	28	12	15	26	28	34	38	26	29			762	810	11	12	1	1	10	11	9	10	2	2	1,932	2,041
yield			50.3	50.0	34.9	34.5	31.8	33.5	39.8	44.5	27.4	28.0			33.0	31.0	36.9	36.0	29.3	29.3	33.7	29.0	21.8	20.0	26.0	27.6	41.3	40.8
production	0	0	126	140	42	52	83	94	135	169	71	81	0	0	2,515	2,511	41	43	3	3	34	32	20	20	5	6	7,989	8,327
OATS																												
area			58	63	38	40	21	23	89	98	96	108			527	535	17	22	2	2	93	135	12	18	26	26	2,562	2,693
yield			34.0	35.0	21.0	25.5	31.5	30.5	20.7	26.5	21.4	25.0			31.4	30.0	26.0	25.5	27.6	27.7	26.2	24.0	26.0	23.5	24.0	28.1	29.7	31.4
production	0	0	197	221	80	102	66	70	184	260	205	270	0	0	1,655	1,605	44	56	6	6	244	324	31	42	62	73	7,608	8,468
SORGHUM/Mixed grains																												
area			25	28			5	5	12	12	64	65			653	640	0	0			26	30					931	920
yield			40.0	40.0			26.0	26.8	24.0	23.3	15.0	13.6			34.0	32.0	10.6	10.6			28.9	28.9					35.6	34.1
production	0	0	100	112			13	13	29	28	96	88	0	0	2,220	2,048	0	0	0	0	75	87	0	0	0	0	3,316	3,137
TRITICALE																												
area			41	42	7	8	63	78	8	9	77	78			1,282	1,250	10	11	2	2	73	79	18	21			2,662	2,671
yield			47.4	48.5	44.0	45.5	43.6	43.0	36.8	40.0	31.1	36.5			43.0	41.0	36.9	36.5	38.0	38.1	45.5	41.5	38.0	30.5			44.5	43.2
production	0	0	194	204	31	36	275	335	29	36	240	285	0	0	5,513	5,125	37	40	8	8	332	328	68	64	0	0	11,838	11,533
TOTAL GRAINS																												
area	39	40	1,383	1,431	357	375	2,315	2,534	755	767	1,380	1,451	3	3	7,346	7,290	713	790	100	101	5,243	5,220	1,918	2,052	544	544	51,741	52,203
yield	16.3	16.5	60.7	59.3	34.6	35.9	58.3	61.3	38.0	46.2	42.4	44.5	39.7	39.7	46.8	43.1	59.3	56.3	57.8	58.7	50.2	42.9	58.8	51.7	60.1	62.0	56.0	54.7
production	64	66	8,401	8,483	1,233	1,347	13,486	15,530	2,873	3,542	5,852	6,455	12	12	34,412	31,399	4,229	4,448	578	593	26,299	22,392	11,275	10,610	3,273	3,375	289,764	285,661

1) Excluding canary seed and buckwheat.



1. Factores Fundamentales EUROPA

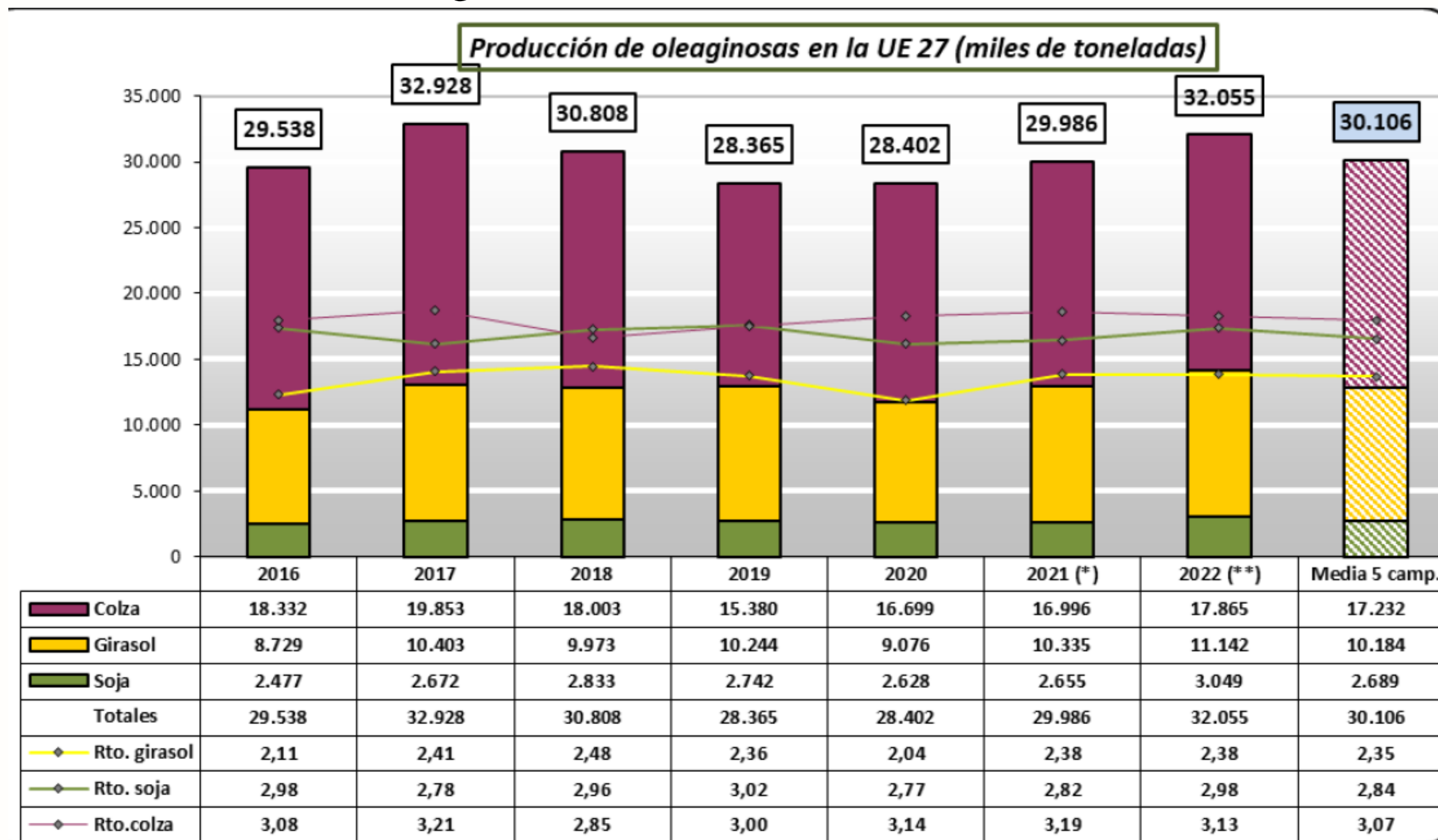
1.2.6 Superficie Oleaginosas en la UE 27 ACCOE





1. Factores Fundamentales EUROPA

1.2.7 Producción Oleaginosas en la UE 27 ACCOE





1. Factores Fundamentales EUROPA

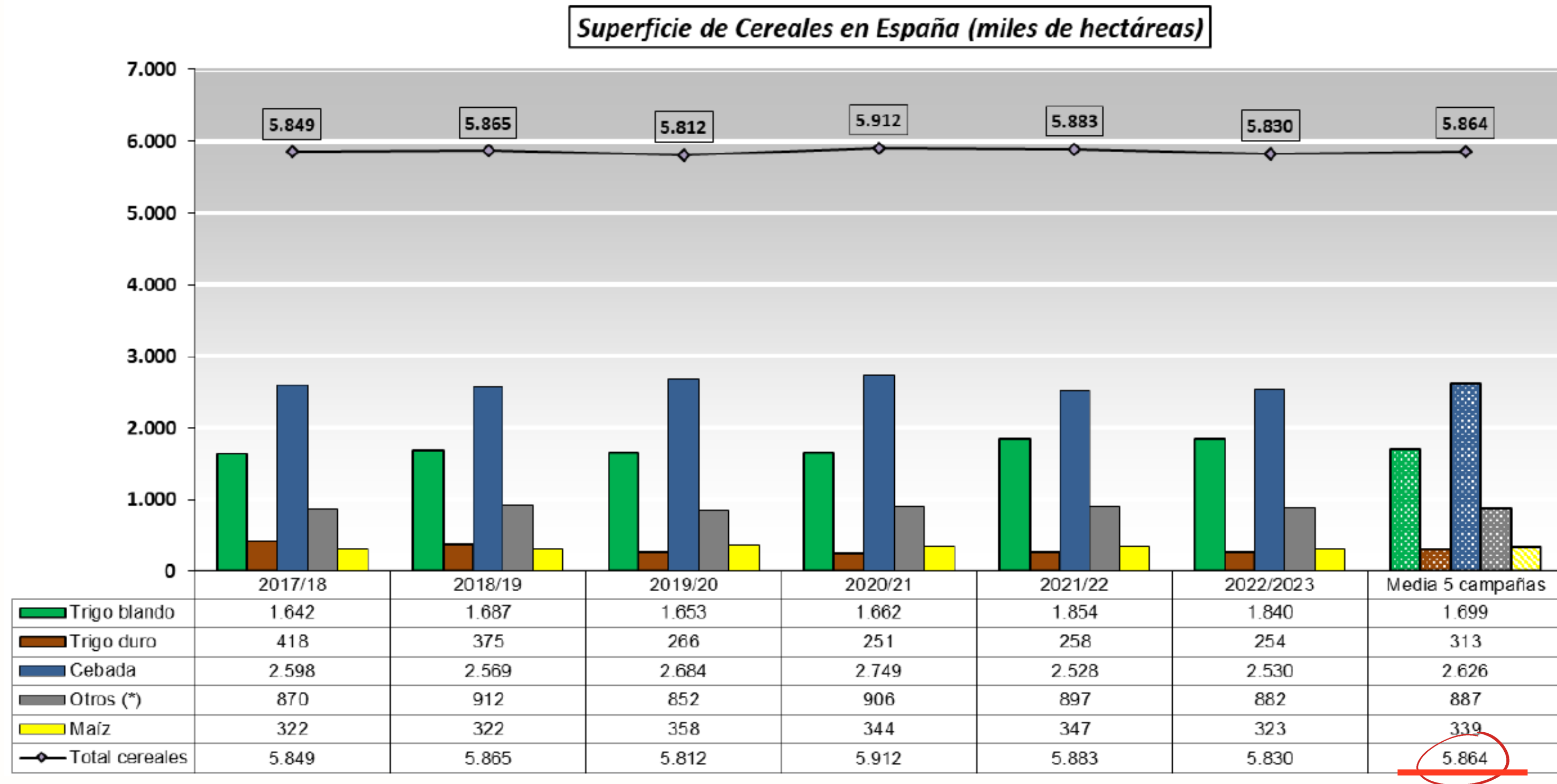
1.2.8 Balance Oleaginosas en la UE 27 ACCOE

BALANCE SEMILLAS UE 27 miles t	Campaña 2020/21 (provisional)				Campaña 2021/22 (estimación)				Campaña 2022/23 (avance)			
	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL
Superficie (1.000 ha)	5.324	948	4.448	10.720	5.325	940	4.345	10.611	5.701	1.022	4.682	11.405
Rendimiento (t/ha)	3,1	2,8	2,0	2,6	3,2	2,8	2,4	2,8	3,1	3,0	2,4	2,8
Producción	16.699	2.628	9.076	28.402	16.996	2.655	10.335	29.986	17.865	3.049	11.142	32.055
Existencias iniciales	1.500	1.500	1.000	4.000	500	1.100	700	2.300	500	1.200	867	2.567
Importaciones	5.797	15.028	818	21.643	5.300	14.500	950	20.750	4.500	14.500	700	19.700
TOTAL DISPONIBILIDADES	23.995	19.157	10.893	54.045	22.796	18.255	11.985	53.036	22.865	18.749	12.709	54.322
Consumo interno	23.322	17.859	9.523	50.704	21.796	16.755	10.718	49.269	22.050	17.298	11.537	50.885
Exportaciones	173	197	671	1.041	500	300	400	1.200	314	251	305	870
TOTAL UTILIZACIONES	23.495	18.057	10.193	51.745	22.296	17.055	11.118	50.469	22.365	17.549	11.842	51.755
Existencias finales	500	1.100	700	2.300	500	1.200	867	2.567	500	1.200	867	2.567
BALANCE TORTAS/HARINAS UE 27 miles t	Campaña 2020/21 (provisional)				Campaña 2021/22 (estimación)				Campaña 2022/23 (avance)			
	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL
Producción utilizable	12.832	12.453	4.629	29.914	11.991	11.674	5.216	28.880	12.128	12.042	5.622	29.791
Existencias iniciales	50	340	100	490	50	342	100	492	50	342	100	492
Importaciones	467	16.607	2.684	19.757	600	16.200	2.500	19.300	502	16.000	2.000	18.502
TOTAL DISPONIBILIDADES	13.349	29.400	7.413	50.161	12.641	28.216	7.816	48.673	12.680	28.383	7.722	48.785
Consumo interno	12.548	28.283	6.702	47.534	11.841	26.924	6.966	45.731	11.997	27.265	7.029	46.291
Exportaciones	750	774	610	2.135	750	950	750	2.450	633	776	592	2.001
TOTAL UTILIZACIONES	13.299	29.057	7.313	49.669	12.591	27.874	7.716	48.181	12.630	28.041	7.622	48.293
Existencias finales	50	342	100	492	50	342	100	492	50	342	100	492



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

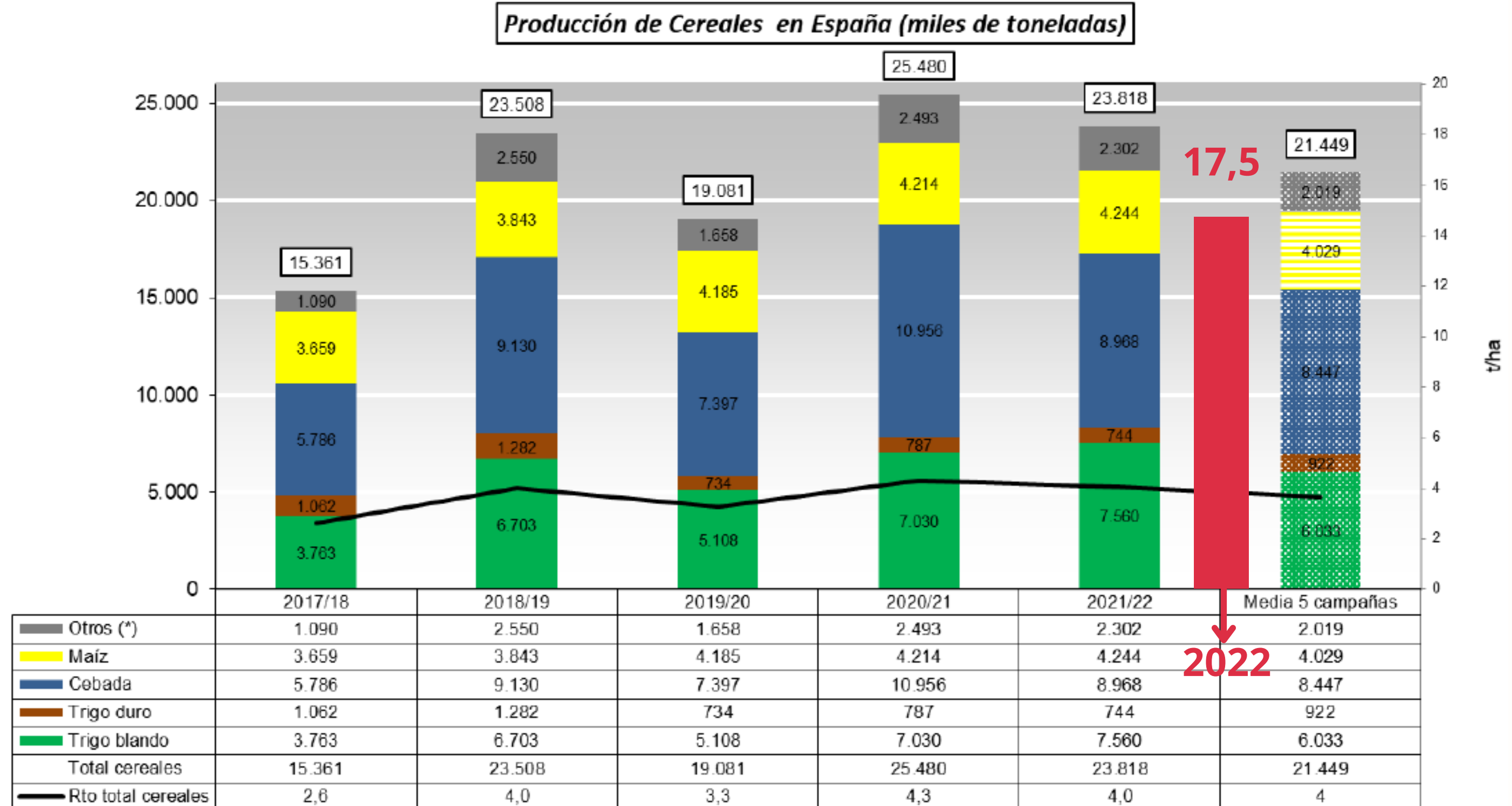
1.3.1 Superficie de Cereales en España ACCOE





1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.2 Producción de Cereales en España ACCOE





1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.3 Producción de Cereales España estimado ACCOE 2022/2023

	TOTAL 2021	TOTAL 2022			% VARIACIÓN PRODUCCIÓN VS. 2021	% VARIACIÓN PRODUCCIÓN VS. 2020	% VARIACIÓN PRODUCCIÓN VS. 2019
	RTO	SUP 2022	RTO	PROD			
T. BLANDO	3,62	1.816.462	2,81	5.097.839	-16,20%	-29,21%	15,73%
T. DURO	2,52	252.677	2,29	577.899	-7,43%	-30,10%	-8,74%
CEBADA	3,46	2.534.239	2,85	7.220.475	-23,24%	-38,67%	13,68%
AVENA	2,25	491.049	1,84	901.286	-20,01%	-33,84%	12,62%
CENTENO	2,68	117.686	2,41	283.095	-19,76%	-33,13%	2,33%
TRITICALE	2,97	259.376	2,42	627.691	-17,59%	-28,24%	-6,69%
ESPAÑA	3,32	5.471.488	2,69	14.708.284	-19,87%	-34,52%	11,94%



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.3 Cosecha trigo Blando España ACCOE

TRIGO BLANDO	2021			2022			
	REND. t/ha	SUP. ha	PROD t	REND. t/ha	PROD t	% VARIACIÓN 2021-22	SUP. ha
GALICIA	3,170	12.942	41.032	3,311	42.851	0,044	12.942
PAIS VASCO	5,800	20.336	117.949	5,700	121.439	0,030	21.305
NAVARRA	4,000	77.500	310.000	3,800	330.600	0,066	87.000
LA RIOJA	5,000	26.000	130.000	4,900	137.200	0,055	28.000
ARAGÓN	3,354	156.239	523.969	3,047	553.972	0,057	181.824
CATALUÑA	3,906	85.200	332.760	2,042	209.434	-0,371	102.560
BALEARES	3,300	6.000	19.800	3,200	19.200	-0,030	6.000
Ávila	3,500	33.500	117.250	3,300	121.440	0,036	36.800
Burgos	4,200	206.000	865.200	4,300	890.233	0,029	207.031
León	3,500	54.000	189.000	3,500	196.000	0,037	56.000
Palencia	3,400	112.200	381.480	3,700	483.590	0,268	130.700
Salamanca	3,500	70.000	245.000	4,000	288.000	0,176	72.000
Segovia	3,800	67.000	254.600	4,000	294.800	0,158	73.700
Soria	3,600	99.000	356.400	4,000	436.000	0,223	109.000
Valladolid	3,800	104.000	395.200	3,700	436.600	0,105	118.000
Zamora	3,500	68.000	238.000	3,300	232.934	-0,021	70.586
CYL	3,739	813.700	3.042.130	3,868	3.379.597	0,111	873.817
MADRID	4,000	18.000	72.000	3,400	69.635	-0,033	20.481
CAST-MAN	3,345	248.096	829.894	2,628	708.266	-0,147	269.462
C. VALENCIANA	2,366	4.491	10.625	2,284	9.785	-0,079	4.284
MURCIA	2,800	11.630	32.564	2,200	22.029	-0,324	10.013
EXTREMADURA	3,300	66.900	220.770	2,600	174.720	-0,209	67.200
ANDALUCÍA	3,037	131.555	399.521	2,145	282.254	-0,294	131.574
ESPAÑA	3,62	1.678.589,00	6.083.013,70	3,34	6.060.979,87	-0,004	1.816.461,79



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.3 Cosecha trigo Duro España ACCOE

	2021			2022			
TRIGO DURO	REND. t/ha	SUP. ha	PROD t	REND. t/ha	PROD t	% VARIACIÓN 2021-22	SUP. ha
NAVARRA	4,000	380	1.520	3,500	1.750	0,151	500
ARAGÓN	2,299	133.800	292.920	2,377	149.972	-0,488	63.086
Ávila	3,500	5	18	2,900	15	-0,171	5
Burgos	3,000	538	1.614	3,100	1.423	-0,118	459
León	3,500	190	665	3,400	153	-0,770	45
Palencia	3,800	154	585	3,600	637	0,089	177
Salamanca	3,500	60	210	3,400	136	-0,352	40
Segovia	3,800	10	38	3,300	297	6,816	90
Soria	3,600	20	72	3,200	0	-1,000	0
Valladolid	3,800	700	2.660	3,500	2.118	-0,204	605
Zamora	3,500	150	525	3,100	291	-0,445	94
CYL	3,496	1.827	6.387	3,346	5.070	-0,206	1.515
CAST-MAN	3,392	2.790	9.464	3,543	13.753	0,453	3.882
EXTREMADURA	2,605	5.285	13.768	1,269	6.600	-0,521	5.200
ANDALUCÍA	2,559	177.981	455.481	2,018	361.160	-0,207	178.994
ESPAÑA	2,52	321.683,00	779.539,90	2,13	538.304,20	-0,31	252.677,00



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.3 Cosecha cebada España ACCOE

	2021			2022			
CEBADA	REND. t/ha	SUP. ha	PROD t	REND. t/ha	PROD t	% VARIACIÓN 2021-22	SUP. ha
GALICIA	4,281	420	1.798	4,400	2.913	0,620	662
PAIS VASCO	5,800	17.194	99.725	5,900	87.591	-0,122	14.846
NAVARRA	4,000	77.000	308.000	3,600	248.400	-0,194	69.000
LA RIOJA	5,000	17.000	85.000	4,900	93.100	0,095	19.000
ARAGÓN	3,347	481.223	1.610.444	3,120	1.375.141	-0,146	440.719
CATALUÑA	4,196	174.135	730.700	2,571	397.478	-0,456	154.628
BALEARES	4,000	20.400	81.600	3,100	62.620	-0,233	20.200
Ávila	3,500	52.650	184.275	3,400	182.478	-0,010	53.670
Burgos	4,000	155.717	622.868	3,800	613.464	-0,015	161.438
León	3,200	21.500	68.800	2,200	49.500	-0,281	22.500
Palencia	3,600	144.150	518.940	3,500	478.800	-0,077	136.800
Salamanca	3,300	38.700	127.710	3,800	145.160	0,137	38.200
Segovia	3,800	80.000	304.000	3,700	296.000	-0,026	80.000
Soria	3,800	94.540	359.252	3,600	302.544	-0,158	84.040
Valladolid	4,000	199.750	799.000	3,500	639.625	-0,199	182.750
Zamora	3,500	65.500	229.250	3,400	224.271	-0,022	65.962
CYL	3,770	852.507	3.214.095	3,552	2.931.842	-0,088	825.360
MADRID	3,500	54.000	189.000	3,300	146.843	-0,223	44.498
CAST-MAN	3,039	780.836	2.372.789	2,653	1.990.644	-0,161	750.273
C. VALENCIANA	3,000	13.930	41.790	2,661	36.046	-0,137	13.544
MURCIA	2,900	32.000	92.800	2,200	44.791	-0,517	20.360
EXTREMADURA	3,000	60.820	182.460	3,386	171.680	-0,059	50.700
ANDALUCÍA	2,872	137.925	396.139	1,713	189.253	-0,522	110.449
ESPAÑA	3,46	2.719.390,00	9.406.340,30	3,07	7.778.342,08	-0,17	2.534.238,58



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.3 Cosecha avena España ACCOE

	2021			2022			
AVENA	REND. t/ha	SUP. ha	PROD t	REND. t/ha	PROD t	% VARIACIÓN 2021-22	SUP. ha
PAIS VASCO	4,600	5.450	25.070	4,500	30.042	0,198	6.676
NAVARRA	4,000	11.000	44.000	3,500	41.125	-0,065	11.750
ARAGÓN	2,119	24.823	52.606	1,673	41.000	-0,221	24.500
Tarragona	2,800	840	2.352	2,100	2.138	-0,091	1.018
CATALUÑA	2,800	5.390	15.092	2,301	11.303	-0,251	4.912
BALEARES	2,500	15.000	37.500	2,400	34.560	-0,078	14.400
Ávila	2,500	3.625	9.063	2,200	9.020	-0,005	4.100
Burgos	3,600	10.918	39.305	3,400	31.168	-0,207	9.167
León	2,200	14.000	30.800	1,800	20.700	-0,328	11.500
Palencia	3,000	16.000	48.000	1,800	29.547	-0,384	16.415
Salamanca	2,500	13.500	33.750	3,500	42.700	0,265	12.200
Segovia	2,500	2.700	6.750	2,800	6.440	-0,046	2.300
Soria	3,300	1.650	5.445	3,000	3.900	-0,284	1.300
Valladolid	3,000	9.000	27.000	1,800	17.280	-0,360	9.600
Zamora	2,500	12.300	30.750	2,200	13.400	-0,564	6.095
CYL	2,758	83.693	230.862	2,396	174.164	-0,246	72.677
MADRID	2,600	6.200	16.120	2,200	14.516	-0,100	6.598
CAST-MAN	1,958	175.057	342.778	1,944	350.726	0,023	180.433
C. VALENCIANA	1,859	5.576	10.366	2,082	9.907	-0,044	4.758
MURCIA	3,000	15.500	46.500	2,400	36.442	-0,216	15.184
EXTREMADURA	2,000	53.600	107.200	1,500	79.050	-0,263	52.700
ANDALUCÍA	1,975	100.574	198.641	1,064	102.620	-0,483	96.461
ESPAÑA	2,25	501.863,00	1.126.735,20	1,88	925.455,52	-0,18	491.049,34



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.3 Cosecha centeno España ACCOE

	2021			2022			
CENTENO	REND. t/ha	SUP. ha	PROD t	REND. t/ha	PROD t	% VARIACIÓN 2021-22	SUP. ha
GALICIA	3,778	4.033	15.235	3,850	15.796	0,037	4.103
ARAGÓN	2,529	12.405	31.372	3,096	34.551	0,101	11.160
CATALUÑA	3,100	1.073	3.326	2,826	3.824	0,150	1.353
Ávila	2,800	12.780	35.784	2,500	28.250	-0,211	11.300
Burgos	3,200	5.248	16.794	3,300	15.239	-0,093	4.618
León	2,000	9.900	19.800	1,800	20.700	0,045	11.500
Palencia	3,000	16.000	48.000	2,000	29.340	-0,389	14.670
Salamanca	3,000	10.500	31.500	3,100	24.800	-0,213	8.000
Segovia	2,500	10.800	27.000	3,500	32.550	0,206	9.300
Soria	3,100	14.200	44.020	3,500	42.700	-0,030	12.200
Valladolid	3,000	9.100	27.300	2,000	14.400	-0,473	7.200
Zamora	2,200	6.600	14.520	2,200	16.980	0,169	7.718
CYL	2,783	95.128	264.718	2,601	224.959	-0,150	86.506
CAST-MAN	2,019	17.811	35.963	1,930	26.087	-0,275	13.520
ANDALUCÍA	1,971	1.112	2.191	1,857	1.938	-0,115	1.044
ESPAÑA	2,68	131.562,00	352.805,40	2,61	307.155,40	-0,13	117.686,00



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.3 Cosecha triticales España ACCOE

	2021			2022			
TRITICALE	REND. t/ha	SUP. ha	PROD t	REND. t/ha	PROD t	% VARIACIÓN 2020-21	SUP. ha
NAVARRA	2,800	3.300	9.240	2,500	7.250	-0,215	2.900
LA RIOJA	4,500	1.800	8.100	3,600	7.200	-0,111	2.000
ARAGÓN	2,537	45.370	115.114	2,013	103.650	-0,100	51.500
CATALUÑA	3,400	5.940	20.196	2,427	4.010	-0,801	1.652
Ávila	3,000	2.000	6.000	2,800	7.560	0,260	2.700
Burgos	3,200	3.369	10.781	3,100	10.828	0,004	3.493
León	2,800	2.600	7.280	2,000	7.600	0,044	3.800
Palencia	3,200	3.900	12.480	2,000	8.440	-0,324	4.220
Salamanca	3,000	6.500	19.500	3,500	23.800	0,221	6.800
Segovia	3,200	6.000	19.200	3,200	20.160	0,050	6.300
Soria	3,300	5.100	16.830	3,200	26.240	0,559	8.200
Valladolid	3,000	2.500	7.500	2,000	4.800	-0,360	2.400
Zamora	3,000	5.300	15.900	2,800	14.403	-0,094	5.144
CYL	3,098	37.269	115.471	2,876	123.832	0,072	43.057
MADRID	2,700	5.300	14.310	2,500	14.726	0,029	5.891
CAST-MAN	2,987	78.630	234.868	2,513	195.510	-0,168	77.801
EXTREMADURA	2,500	18.000	45.000	1,038	16.600	-0,631	16.000
ANDALUCÍA	2,983	66.829	199.328	2,264	136.377	-0,316	60.227
ESPAÑA	2,97	256.498,00	761.626,40	2,35	609.154,88	-0,20	259.375,59



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.4 Balance de Cereales España estimado 2021/2022

BALANCE CEREALES ESPAÑA. Campaña 2021/22 (avance) Ud.: miles t	TRIGO BLANDO	TRIGO DURO	CEBADA	MAIZ	CENTENO	AVENA	SORGO	TRITIC.	TOTAL
Superficie (1.000 ha)	1.814,07	298,31	2.537,65	346,9289	117,77	506,96	4,97	266,85	5.893,5
Rendimiento (t/ha)	4,2	2,5	3,5	12,2	2,6	2,4	3,8	2,9	4,0
Producción	7.559,8	743,8	8.968,0	4.243,6	301,5	1.198,4	18,9	783,5	23.817,5
Existencias iniciales	722,7	80,6	708,9	1.239,1	27,1	32,8	27,3	24,7	2.863,3
Importaciones	4.000,0	200,0	600,0	8.500,0	300,0	130,0	120,0	200,0	14.050,0
TOTAL DISPONIBILIDADES	12.282,5	1.024,4	10.276,8	13.982,8	628,6	1.361,3	166,2	1.008,3	40.730,9
Consumo interno	11.455,2	691,4	9.217,6	12.213,5	580,7	1.284,1	140,9	966,3	36.548,3
Alimentación animal	6.800	40	8.000	9.800	500	1.170	140	920	27.370,0
Semillas	398	57	457	22	17	69	0,4	43,3	1.063,1
Alimentación humana	4.200	590	10	100	60	35			4.995,0
Usos industriales	20		720	2.250	2	6			2.998,0
de los cuales a bioetanol									1.000,0
Perdidas	36,8	4,4	30,8	41,9	1,9	4,1	0,5	3,0	122,2
Exportaciones	200,0	280,0	200,0	200,0	12,0	50,0	4,0	8,0	954,0
TOTAL UTILIZACIONES	11.655,2	971,4	9.417,6	12.413,5	592,7	1.334,1	144,9	974,3	37.502,3
Existencias finales	627,3	53,0	859,2	1.569,3	35,9	27,2	21,3	33,9	3.227,2

22/23

17,5

17,5

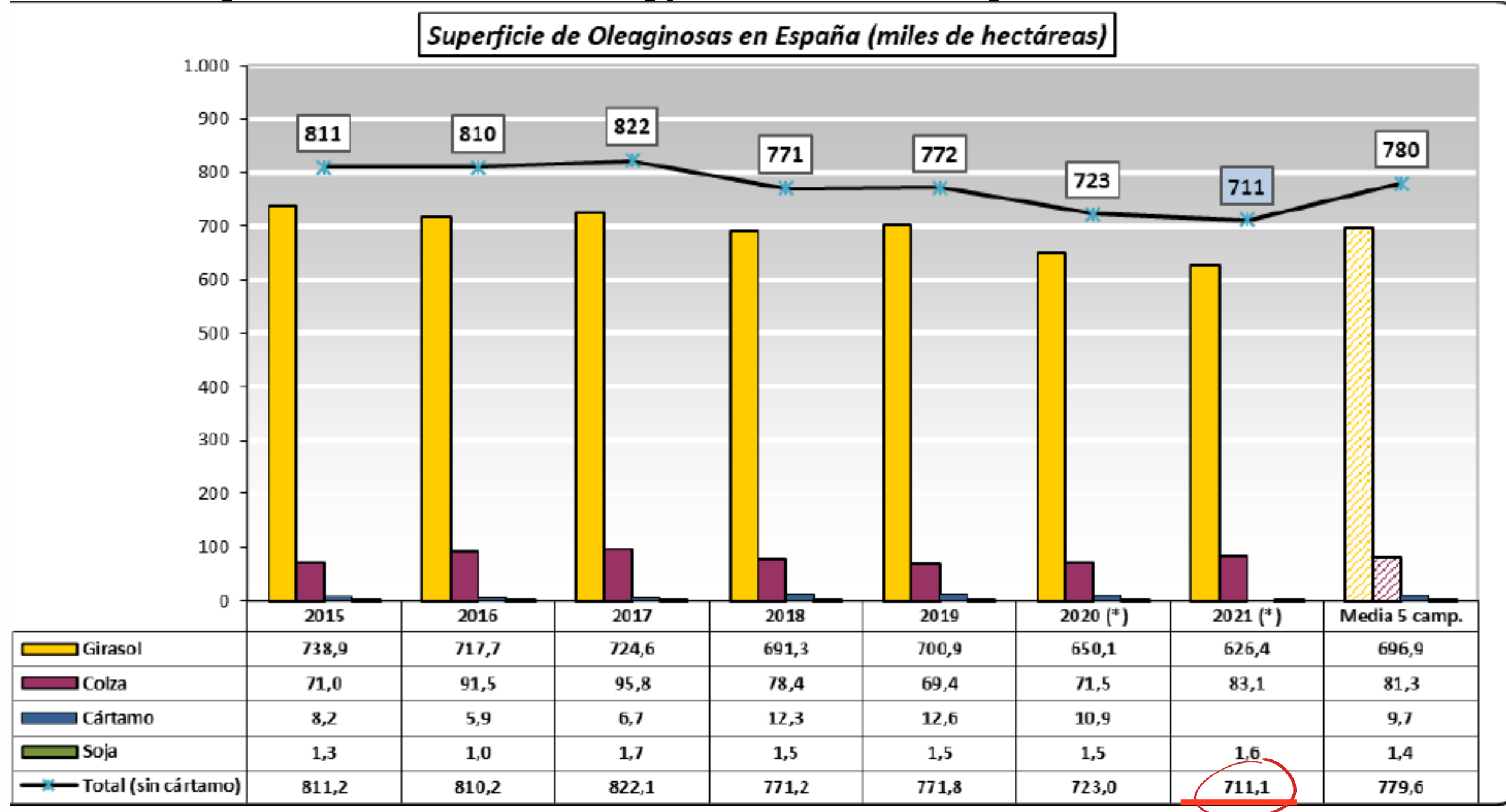
Campaña de comercialización: 1 de julio - 30 de junio.

Elaboración: Subdirección General de Cultivos Herbáceos e Industriales y Aceite de Oliva - Grupo de Expertos en balances



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.5 Superficie Oleaginosas España ACCOE



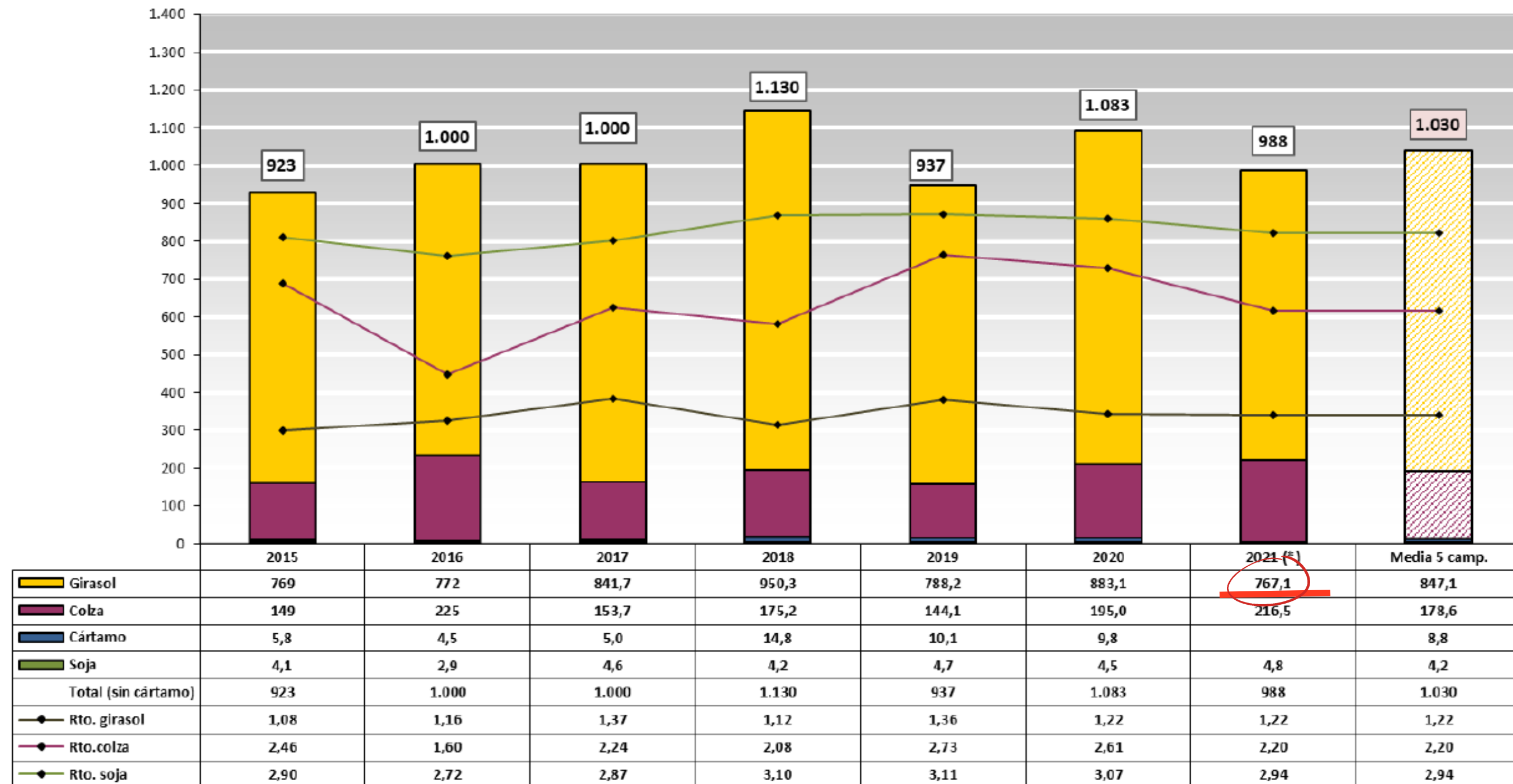
↑
**Superficie Oleaginosas
2022/23**
(FEGA-BDA SU)
1.020.000 ha
+ 300.000 ha



1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.6 Producción Oleaginosas España ACCOE

Producción de oleaginosas en España (miles de toneladas)





1. Factores Fundamentales ESPAÑA

1.3.7 Balance Oleaginosas España ACCOE

BALANCE SEMILLAS ESPAÑA miles t	Campaña 2020/21 (estimación)				Campaña 2021/22 (avance)			
	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL
A. Superficie (1.000 ha)	71,5	1,5	650,1	723	83,1	1,6	626,4	711
B. Rendimiento (t/ha)	2,7	3,0	1,4	1,5	2,6	3,0	1,2	1,4
C. Producción	195,0	4,5	883,1	1.083	216,5	4,8	767,1	988
Existencias iniciales	8	250	55	313	6	150	30	186
Importaciones	107,7	3.350,5	350,7	3.809	90,0	3.500,0	360,0	3.950
TOTAL DISPONIBILIDADES	311	3.605	1.289	5.205	313	3.655	1.157	5.124
Consumo interno	216,3	3.450,7	1.214,4	4.881	195,5	3.523,8	1.105,1	4.824
Semillas	0,8	0,2	3,0	4	0,9	0,2	3,4	5
Transformación industrial	215,5	2.999,5	1.091,3	4.306	194,6	3.062,6	981,7	4.239
Alimentación animal		450,0	80,0	530		460,0	80,0	540
Consumo humano		1,0	40,0	41		1,0	40,0	41
Exportaciones	88,3	4,3	44,5	137	112,0	11,0	22,0	145
TOTAL UTILIZACIONES	305	3.455	1.259	5.019	308	3.535	1.127	4.969
Existencias finales	6	150	30	186	5	120	30	155
BALANCE TORTAS ESPAÑA miles t	Campaña 2020/21 (estimación)				Campaña 2021/22 (avance)			
	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL
Existencias iniciales	20	180	25	225	10	80	15	105
Producción utilizable	122,8	2.369,6	600,2	3.093	110,9	2.419,5	539,9	3.070
Importaciones	590,7	2.819,9	235,9	3.647	500,0	2.600,0	200,0	3.300
TOTAL DISPONIBILIDADES	734	5.370	861	6.964	621	5.099	755	6.475
Consumo interno	632,4	4.972,7	745,0	6.350	530,9	4.759,5	674,9	5.965
Exportaciones	91,2	316,9	101,1	509	80,0	260,0	65,0	405
TOTAL UTILIZACIONES	724	5.290	846	6.859	611	5.019	740	6.370
Existencias finales	10	80	15	105	10	80	15	105



2. Previsión de Lluvias / Weather Market

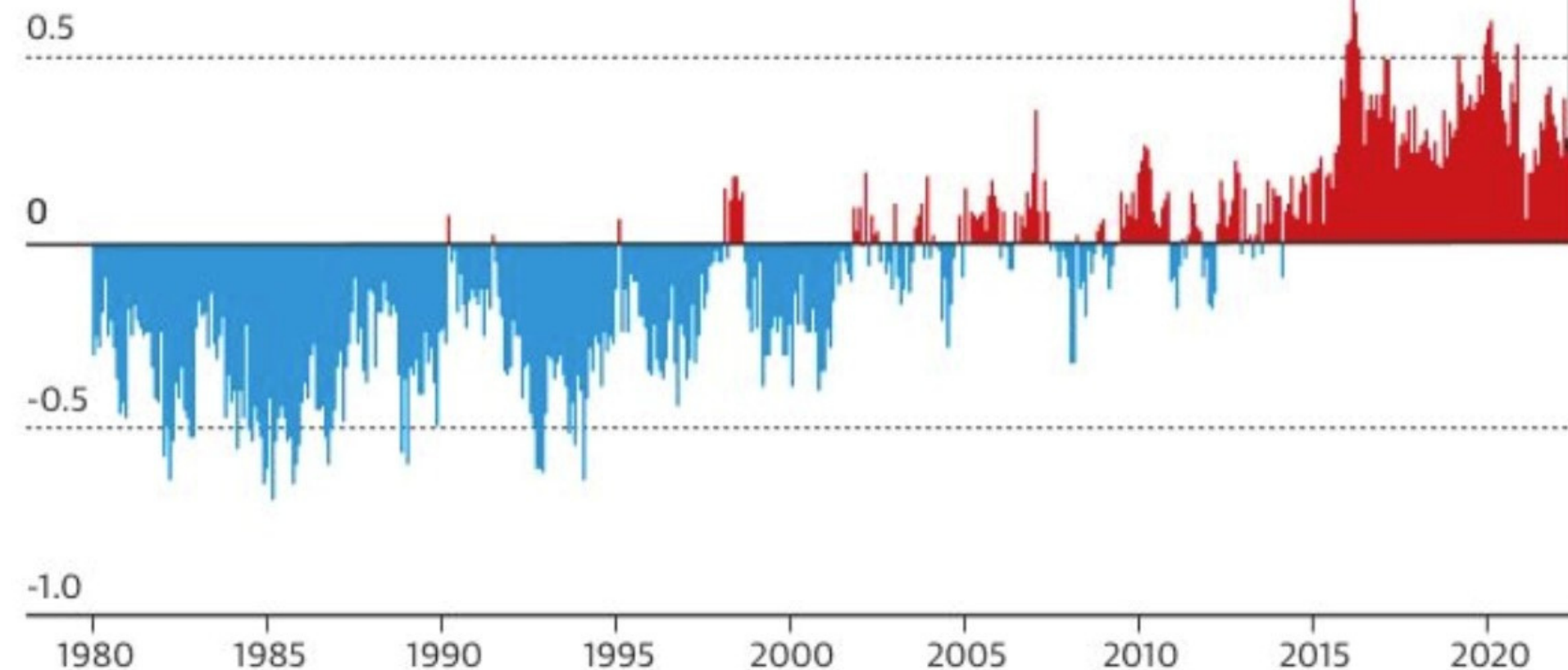
2.1 Cambio climático: Aumento de las temperaturas

Global temperature changes

1980-2022

1.0°C 0 = Average temperature for May

Globally, May 2022 was
0.26°C warmer than the
1991-2020 average



Guardian graphic. Source: ERA5. ECMWF as part of The Copernicus Programme. Note: Data taken from average surface air temperature anomalies for May, 1980-2022



2. Previsión de Lluvias / Weather Market

2.2 Cambio climático: La Niña / Fase fría

- Fenómeno meteorológico relacionado con la temperatura de la superficie del Océano Pacífico.
- Aparece cuando los vientos alisios del este intensifican la afluencia de agua más fría de las profundidades del Pacífico tropical oriental enfriando a gran escala la superficie del océano.
- Intensifica lluvias en algunas regiones y provoca sequías en otras.
- El fenómeno meteorológico 'La Niña' se extenderá "posiblemente" hasta final de año e incluso hasta 2023, según la OMM
- Actualmente estamos en la Niña desde septiembre 2020 hasta fin de 2022.
- Cada 3–7 años





2. Previsión de Lluvias / Weather Market

2.3 Cambio climático: El Niño / Fase caliente

- Fenómeno natural que ocurre cuando la temperatura del océano Pacífico en su parte oriental, se vuelve más cálida de lo habitual.
- El agua cálida se acumula frente a las costas pacíficas de Sudamérica provocando un cambio en los patrones habituales de precipitación y temperatura.
- En Europa, existen estudios que lo relacionan con un aumento de las precipitaciones en regiones de países como Reino Unido o Alemania. También lo vinculan con una mayor sequía en la cuenca del Mediterráneo, algo que afectaría a España.
- Las sequías e inundaciones producidas por este fenómeno perjudican gravemente a cultivos esenciales como el arroz, el trigo o el maíz; lo que incrementa su precio





2. Previsión de Lluvias / Weather Market

2.4 Cambio climático: La Corriente del Golfo

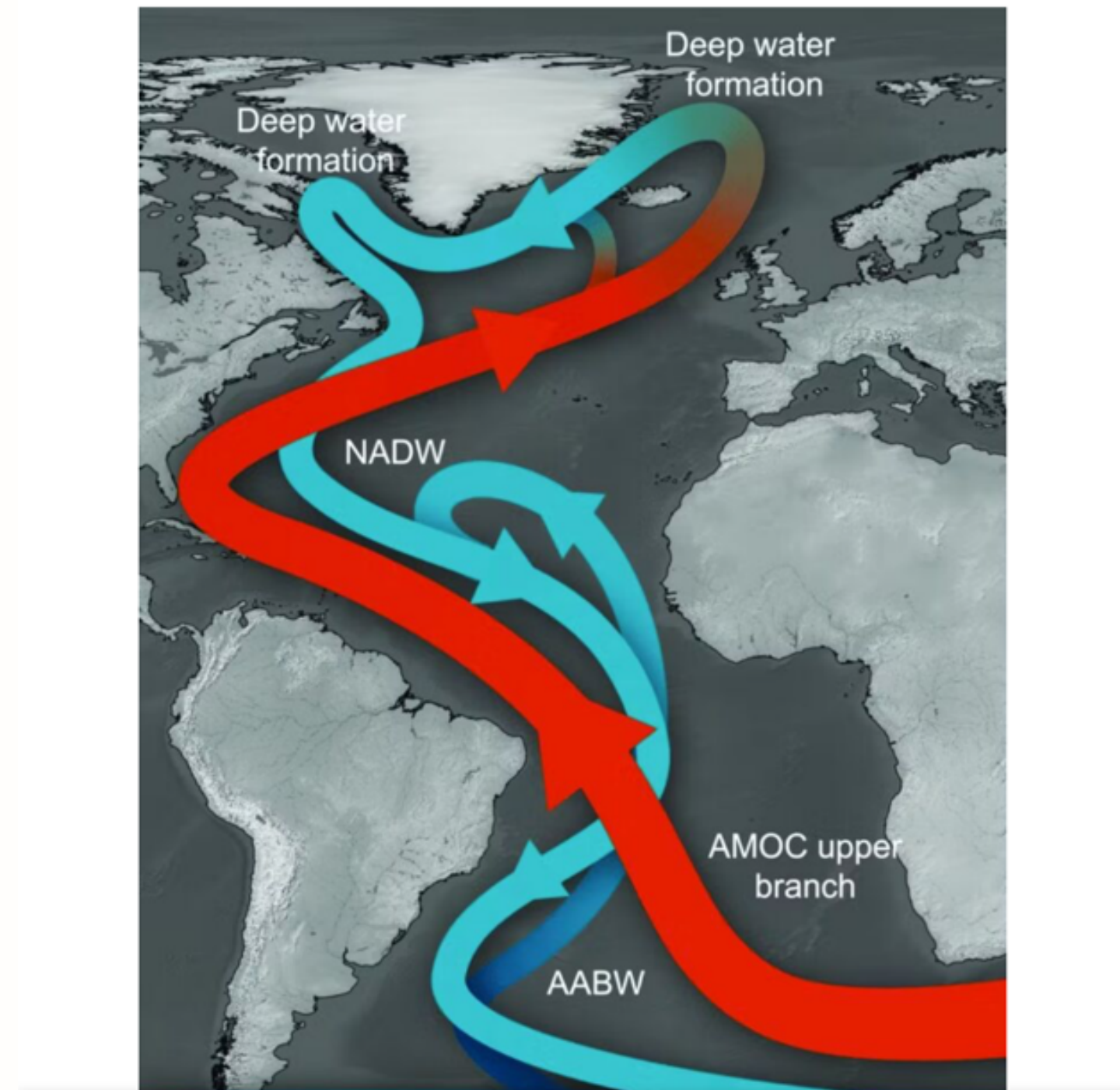
- Si se ralentiza la cinta transportadora de corrientes oceánicas que trae agua caliente desde los trópicos hasta el Atlántico Norte.



- Cambio del clima de la Tierra a un estado más parecido a LA NIÑA.



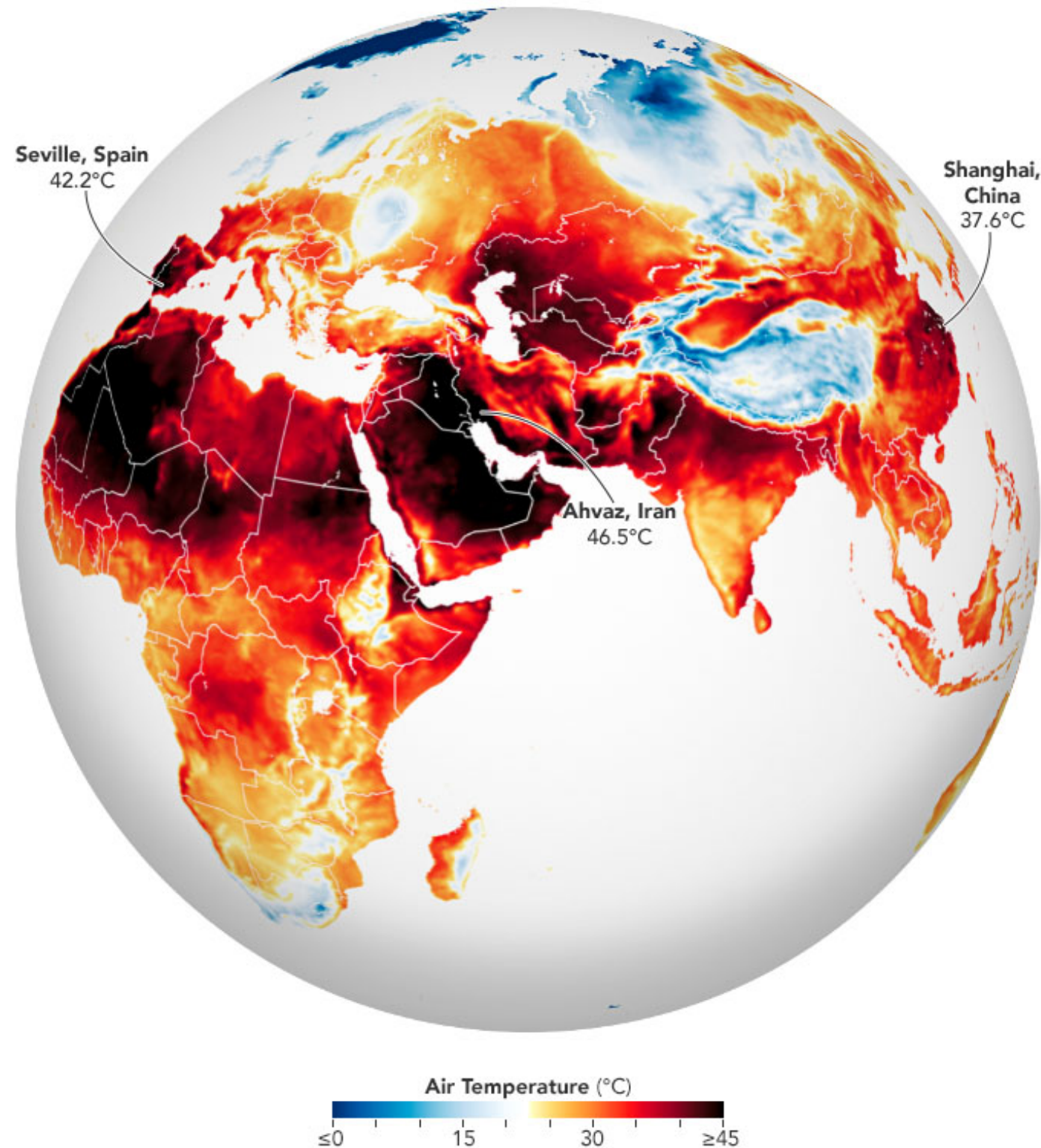
- Más lluvias de inundaciones en el Este de Australia
- Peores sequías
- Temporadas de incendios forestales en el suroeste de los Estados Unidos.





2. Previsión de Lluvias / Weather Market

2.5 Cambio climático: Olas de calor e Incendios

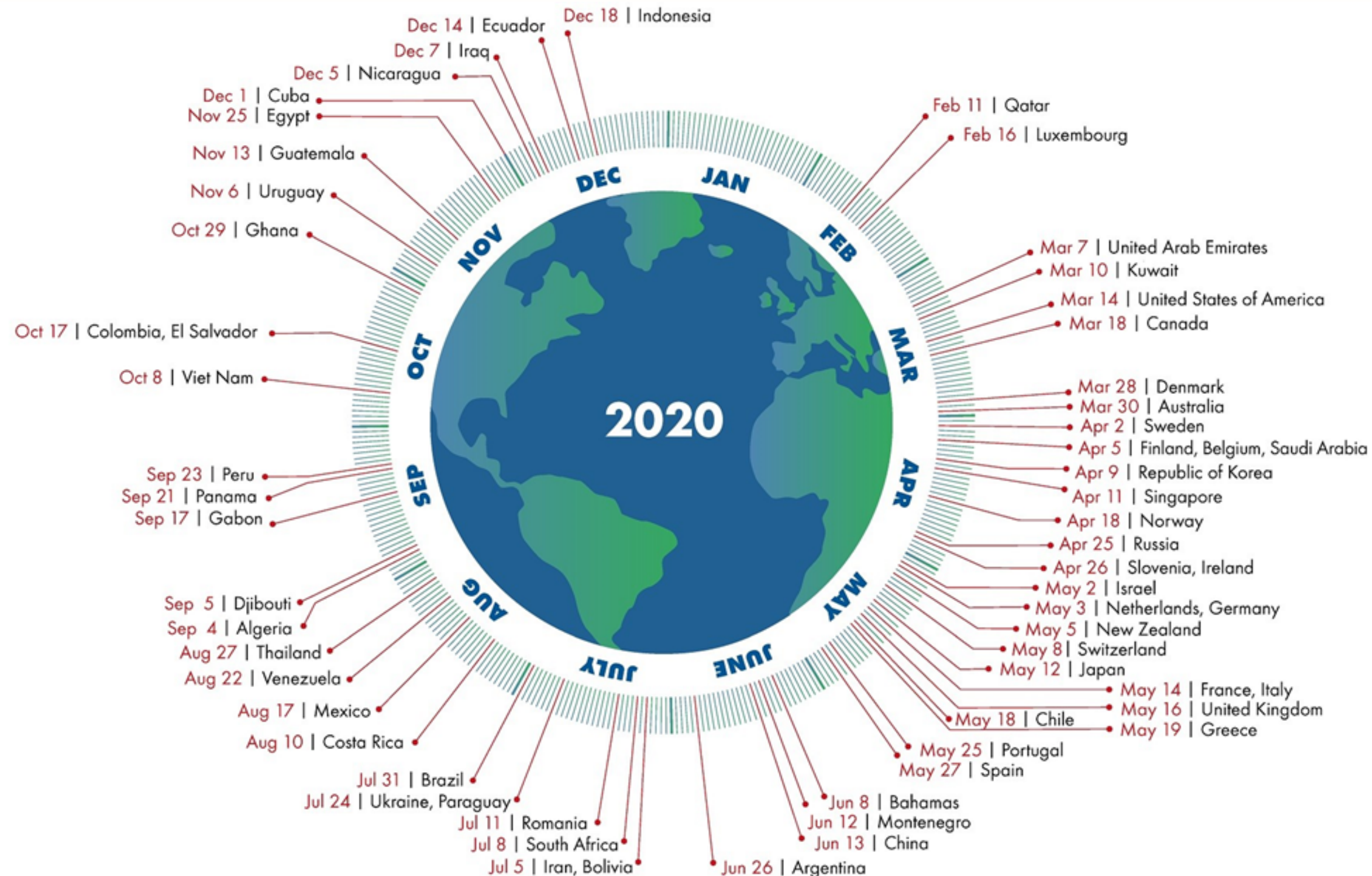


- En junio y Julio de 2022 olas de calor han azotado Europa, el Norte de África, Oriente medio y Asia con temperaturas por encima de los 40 grados.
- Indicador de que las emisiones efecto invernadero provocadas por la actividad humana están causando un clima extremo.
- Sequías junto con calor extremo han provocado graves incendios en Portugal, España y Francia, entre otros países.
- En Túnez, las olas de calor han dañado las cosechas.



2. Previsión de Lluvias / Weather Market

2.6 Cambio climático: Default Ambiental





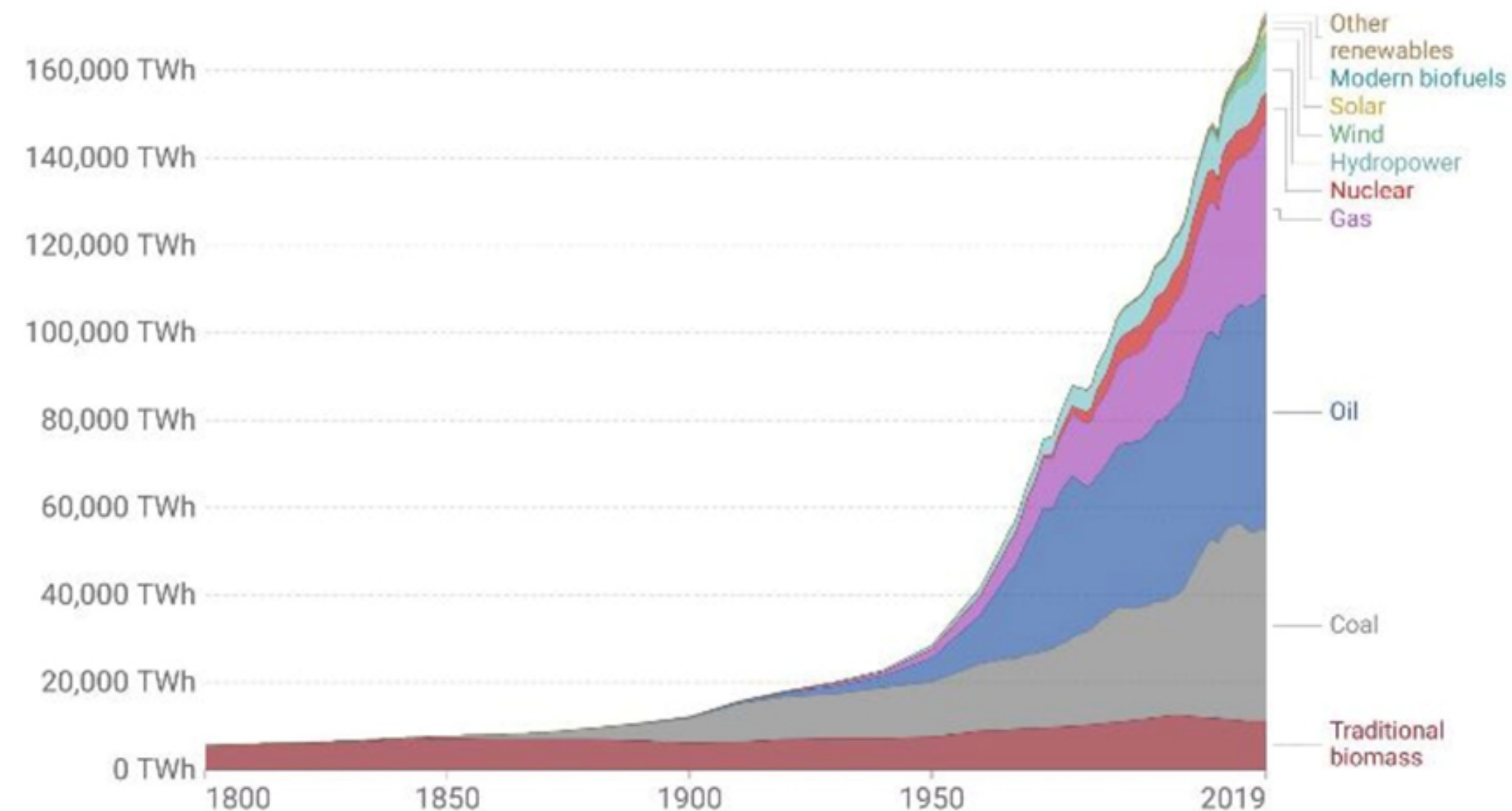
2. Previsión de Lluvias / Weather Market

2.7 Cambio climático: Consumo de energía

Global primary energy consumption by source

Primary energy is calculated based on the 'substitution method' which takes account of the inefficiencies in fossil fuel production by converting non-fossil energy into the energy inputs required if they had the same conversion losses as fossil fuels.

Our World
in Data



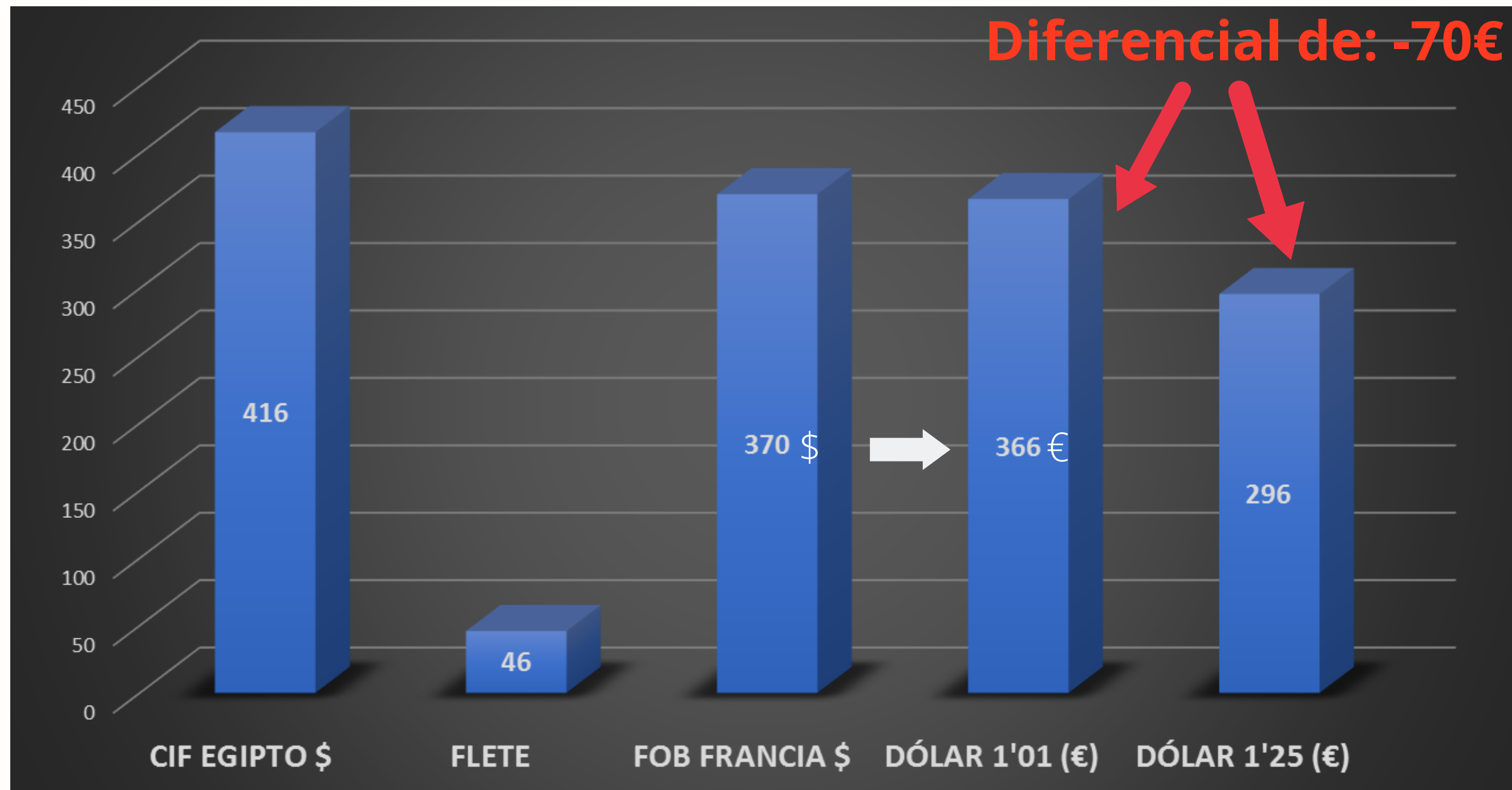
Source: Vaclav Smil (2017) & BP Statistical Review of World Energy

OurWorldInData.org/energy • CC BY



3. Cambio EURO / USD

3.1 Ejemplo Práctico bajada del dólar





4. Fertilizantes/gas/fuel/petróleo

4.1 Precios del petróleo

PRECIO DEL BARRIL DE PETRÓLEO

BRENT:

Valor máximo
que tocó ayer:
US\$119,84

Máximo
US\$114,5
2/03/2022

US\$112,03
03/03/2022

US\$63,94
3/03/2021

Mínimo
US\$60,37
23/03/2021

WTI:

Valor máximo
que tocó ayer:
US\$116,57

Máximo
US\$111,14
2/03/2022

US\$107,59
03/03/2022

US\$60,95
3/03/2021

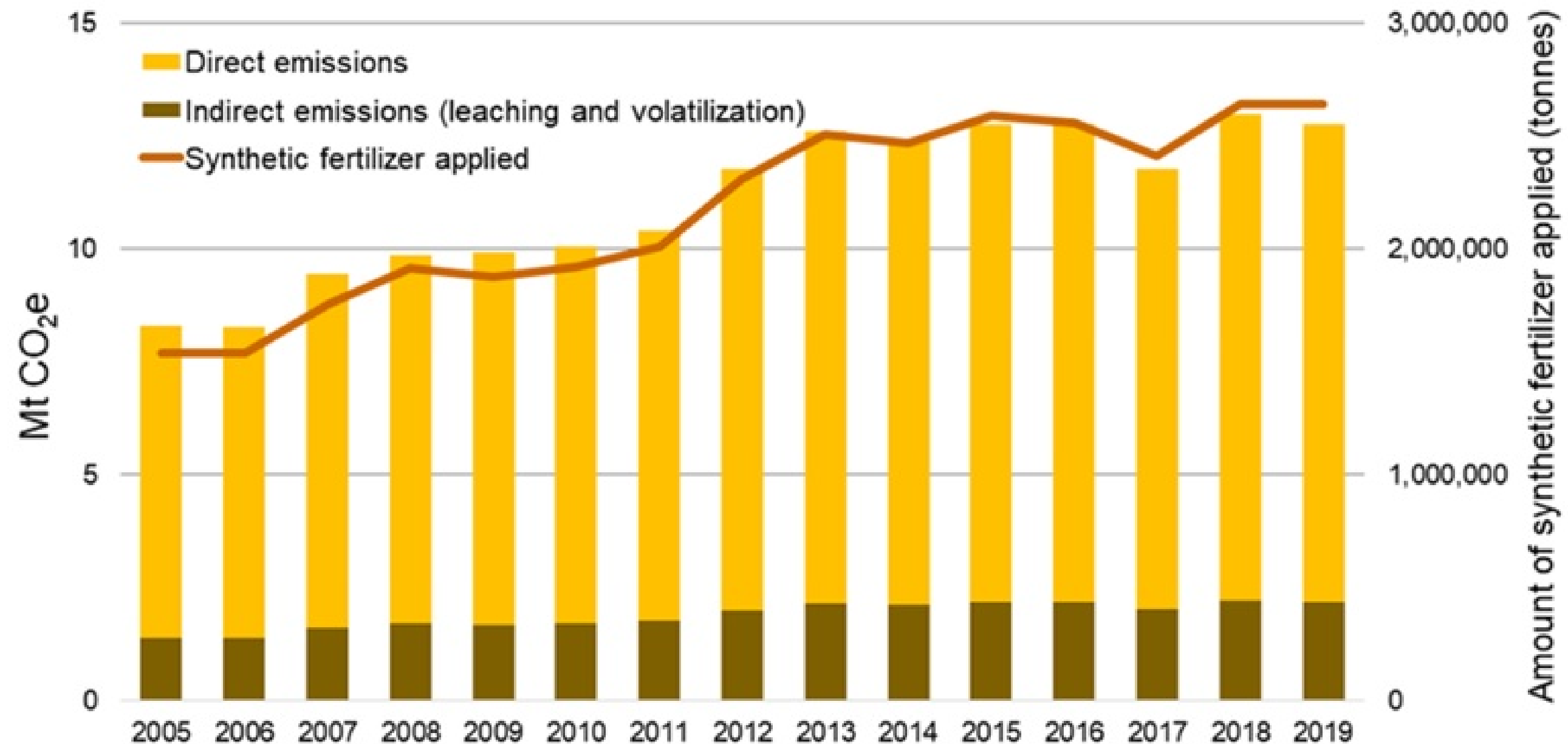
Mínimo
US\$57,38
23/03/2021



4. Fertilizantes/gas/fuel/petróleo

4.2 Fertilizantes y Cambio Climático

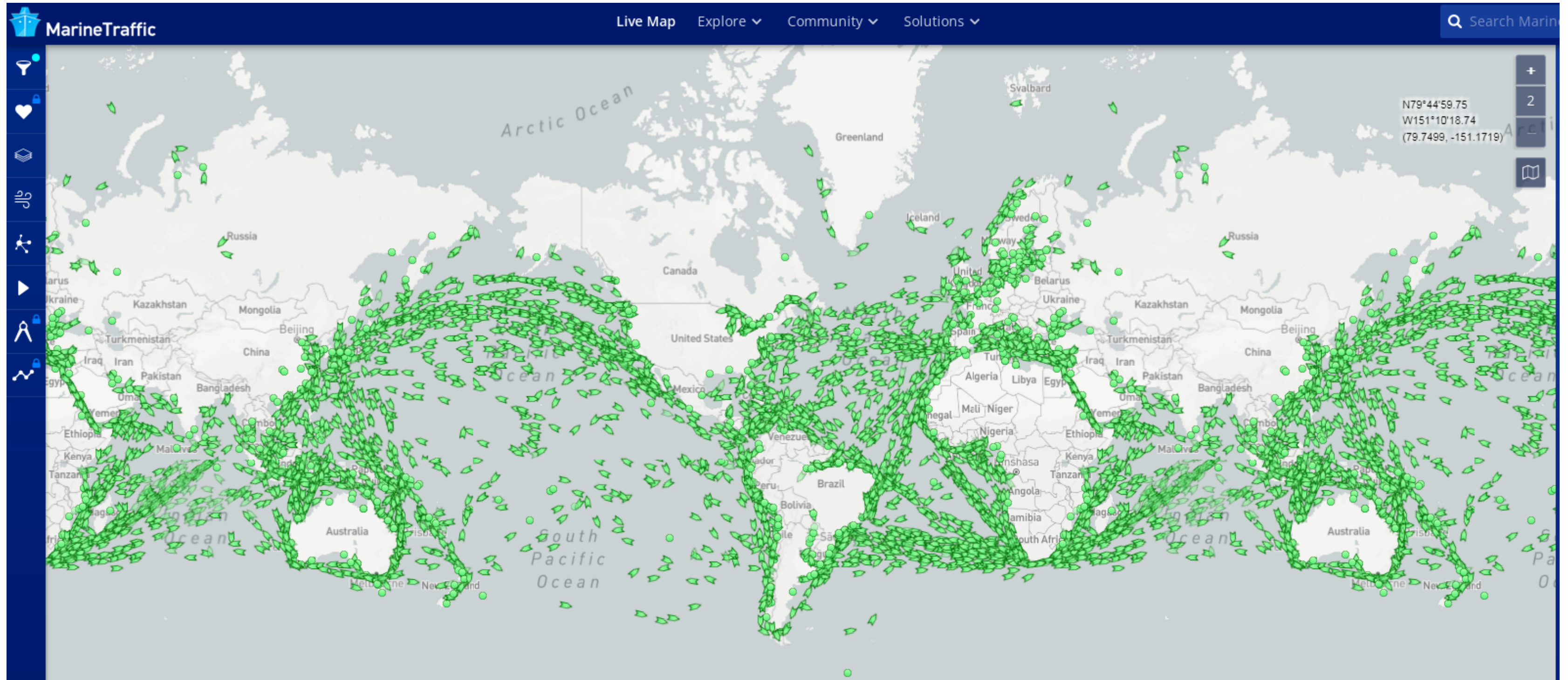
Direct and indirect emissions from synthetic fertilizer application, 2005 to 2019 (NIR 2021)





5. Fletes

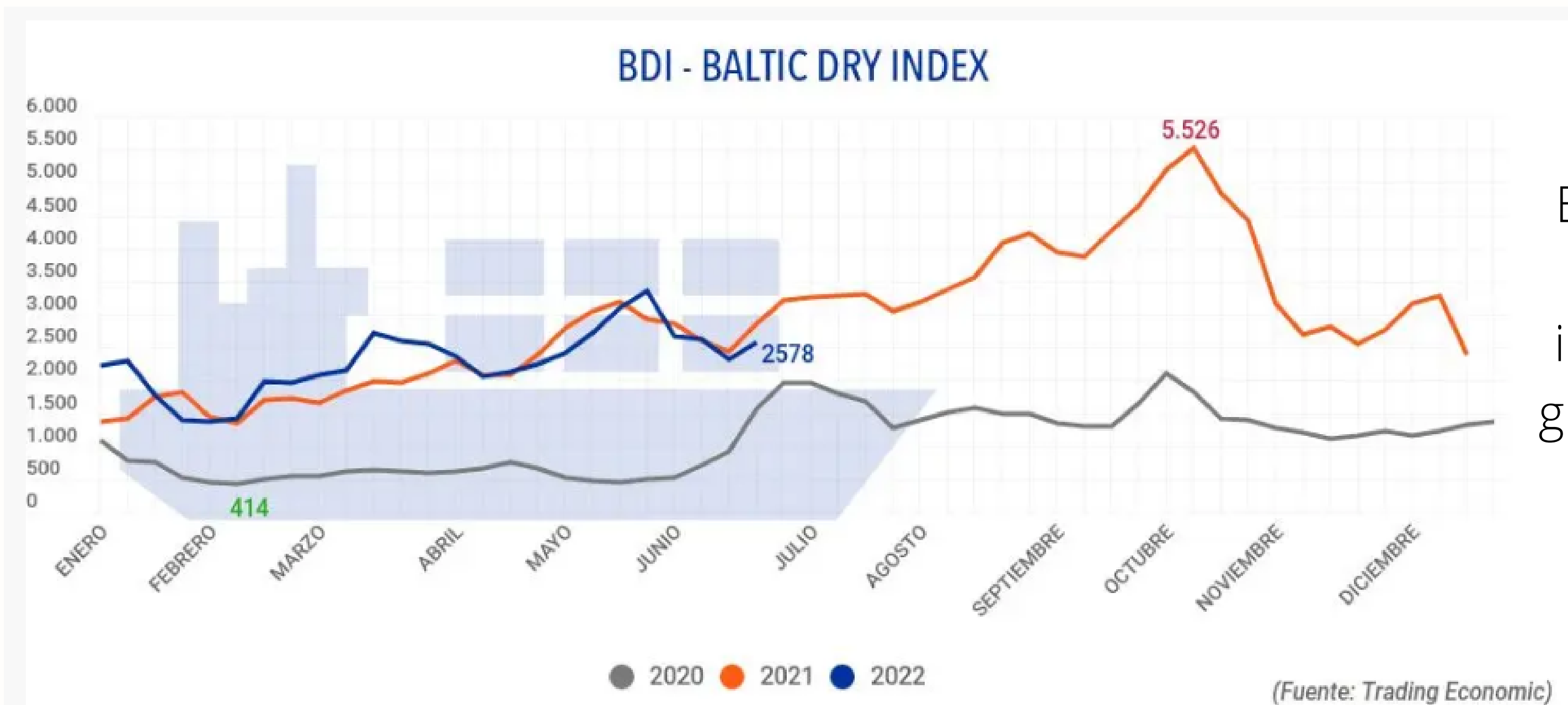
5.1 Barcos de carga navegando en el Mundo





5. Fletes

5.2 Baltic Freight Index



El Baltic Dry Index
crece un 11%
impulsado por los
grandes graneleros

(Fuente: Trading Economic)



6. Psicología de Mercado



- ¿Qué cree un trader?
- ¿Va a subir?
- ¿Va a bajar?
- + Está directamente relacionado con su posición.
- + Está relacionado con lo que quiere que suceda.



7. Fondos de Inversión



- Fondos de Pensiones de los Bomberos de Nueva York
- Fondo de pensiones de jubilados de Canadá
- Fondos especulativos del J.P. Morgan (Fondos de Inversión)

– Precio del Trigo (160€– 360€)

70% Actividad de los Fondos

30% Otros Factores



8. Situación Económica Global



- Confianza del consumidor
- Intereses bancarios
- Inflación
- Dolar Efecto Refugio



9. Política: Regulaciones Arancelarias

9.1 Cuotas para Cereales

Tarifas y cuotas a la Importación

Quantity in tonnes	ALL ORIGINS					
2019 management period	Regl. 1067/2008			Regl. 1067/2008	Regl. 2305/2003	Regl. 969/2008
	common wheat			common wheat	barley	maize
	United States Quota n° 09.4123	Other origins Quota n° 09.4125	All origins Quota n° 09.4133	Canada Quota n° 09.4124	All origins Quota n° 09.4126	All origins Quota n° 09.4131
volume subperiod	572 000	1st subperiod 594 597	122 790	100 000	307 105	1st subperiod 138 994
ANNUAL 2019 TRQ VOLUME (in T)	572 000	2 378 387	122 790	100 000	307 105	277 988

UKRAINE					
Regl. 2015/2081			Regl. 2017/2200		
common wheat products	barley products	maize products	common wheat products	barley products	maize products
Ukraine	Ukraine	Ukraine	Ukraine	Ukraine	Ukraine
Quota n° 09.4306	Quota n° 09.4307	Quota n° 09.4308	Quota n° 09.4277	Quota n° 09.4279	Quota n° 09.4278
980 000	310 000	550 000	65 000	325 000	625 000
980 000	310 000	550 000	65 000	325 000	625 000

Trigo Alta Calidad 15,3% Prot

Quality	High	Allowance	Medium/low
Protein min	14%	-0,7	11,50%
Test Weight min	77 Hg/Hl	-0,5	74 Kg/Hl
Foreing Matter	1,50%	0,5	1,50%

Description	Volume (tonnes)	IQR
Durum wheat		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%
Praparation of a kind used in animal feeding	5.500	7%
Corn gluten (USA)	10.000	16%

Description	Volume (tonnes)	IQR
Maize (Spain)	2.000.000	Reduced by tender
Maize (Portugal)	500.000	Reduced by tender
Maize	242.074	0%



10. Macropolítica y Geopolítica y estrategia por hegemonía y recursos



- Irán
- Siria
- Argelia
- Venezuela
- Taiwan
- Yemen
- Somalia
- Ucrania / Rusia



11. Biocombustibles: Etanol y Biodiesel

11.1 Aceites en el Mundo



TOTAL: 210 MMT

- 76 MMT PALMA
- 60 MMT SOJA
- 22 MMT GIRASOL
- 30 MMT COLZA
- OTROS ACEITES



11. Biocombustibles: Etanol y Biodiesel

11.2 Maíz, trigo y aceites vegetales Mundo

	EEUU MAÍZ	EUROPA TRIGO
COSECHA	380 MMT	140 MMT
A ETANOL	150 MMT	4 MMT
MMT MUNDO	1.190 MMT	780 MMT
% A ETANOL	13%	0,50%

ACEITES VEGETALES MUNDO	
210 MMT	COSECHA
30 MMT	A BIODIESEL
30 MMT	MMT MUNDO
14%	% A BIODIESEL



11. Biocombustibles: Etanol y Biodiesel

11.3 Balance de Etanol en UE

EU ethanol balance sheet
(billion litres)

	EU ethanol balance sheet (billion litres)							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021e	2022f
Beginning stocks	1,6	1,7	1,7	1,7	0,9	0,4	0,3	0,0
Production	5,9	5,7	6,0	5,9	6,1	6,2	7,0	7,0
Imports	0,7	0,8	0,8	0,6	1,0	1,3	1,0	1,0
- Undenatured	0,7	0,8	0,8	0,6	0,8	0,8	0,8	0,8
- Denatured	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,5	0,2	0,2
Availability	8,2	8,2	8,4	8,2	8,0	8,0	8,2	8,0
Domestic use	5,9	5,8	6,0	6,5	6,8	7,1	7,7	7,5
Exports	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6	0,4
- Undenatured	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,5	0,5	0,4
- Denatured	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
Total use	6,6	6,5	6,8	7,3	7,5	7,7	8,2	7,9
Ending stocks	1,7	1,7	1,7	0,9	0,4	0,3	0,0	0,1
Self-sufficiency rate %	100	98	100	91	90	87	91	93

Source: DG Agriculture and Rural Development (Short-term Outlook https://ec.europa.eu/info/food-farming-fisheries/farming/facts-and-figures/markets/outlook/short-term_en)



11. Biocombustibles: Etanol y Biodiesel

11.4 Balance de Biodiesel en UE

EU biodiesel balance sheet
(billion litres)

	EU biodiesel balance sheet (billion litres)							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021e	2022f
Production	13,4	12,9	14,3	15,0	16,0	15,6	15,4	15,1
Imports	1,0	1,2	1,9	4,4	4,6	4,0	3,6	3,2
- Pure	0,8	0,9	1,6	4,0	4,2	3,4	3,0	2,7
- Blended	0,2	0,3	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6	0,5
Availability	14,4	14,1	16,2	19,4	20,7	19,5	19,0	18,4
Domestic use	14,0	13,7	15,6	16,9	17,8	17,9	17,9	17,9
Exports	0,8	0,9	0,9	1,4	2,1	1,8	1,0	0,8
- Pure	0,7	0,8	0,8	1,3	2,0	1,7	1,0	0,7
- Blended	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Total use	14,8	14,6	16,6	18,3	19,9	19,8	19,0	18,7
Stocks change	-0,4	-0,5	-0,4	1,1	0,7	-0,3	0,0	-0,4
Self-sufficiency rate %	96	94	91	89	90	87	86	84

Source: DG Agriculture and Rural Development (Short-term Outlook https://ec.europa.eu/info/food-farming-fisheries/farming/facts-and-figures/markets/outlook/short-term_en)



11. Biocombustibles: Etanol y Biodiesel

11.5 Graves efectos de 10 años de políticas a favor de los biocombustibles en Europa

- Eliminación de bosques del tamaño de los Países Bajos.
- Es necesario que la Unión Europea ponga fin al apoyo al biodiesel de palma y soja de inmediato, para evitar una mayor deforestación, pérdida de hábitat y mayores emisiones de CO₂ que el diésel fósil que reemplaza.
- La Directiva de Energías Renovables (RED) se introdujo en 2010, estableciendo un objetivo de energía renovable del 10% para el transporte para 2020 para cada estado miembro. Esto ha aumentado la demanda de biodiesel barato a base de cultivos, como el aceite de palma y soja, que proviene principalmente de Asia y América del Sur
- Resultado: Deforestación desenfrenada, hábitats arrasados y peores emisiones (hasta tres veces más emisiones de CO₂ que el diesel fósil que reemplazó).
- La Organización T&E (transport and environment) indica que la Unión Europea necesita **eliminar gradualmente el apoyo a todos los biocombustibles** de cultivos para 2030 a más tardar en su próximo paquete «Fit for 55», bajo la revisión RED.



12. Emisión de Informes

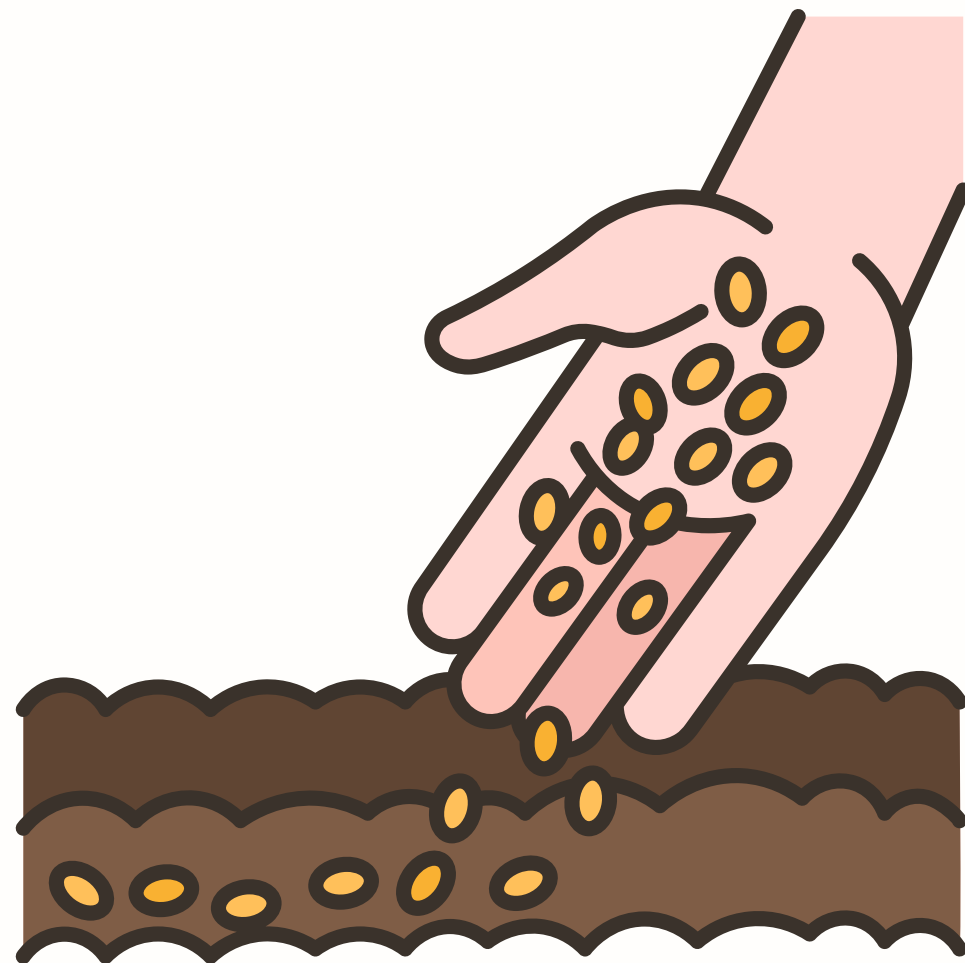


- USDA
- IGC
- COCERAL
- FRANCE AGRIMER
- MAPA
- IKAR



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.0 Superficie de siembra de Cereales



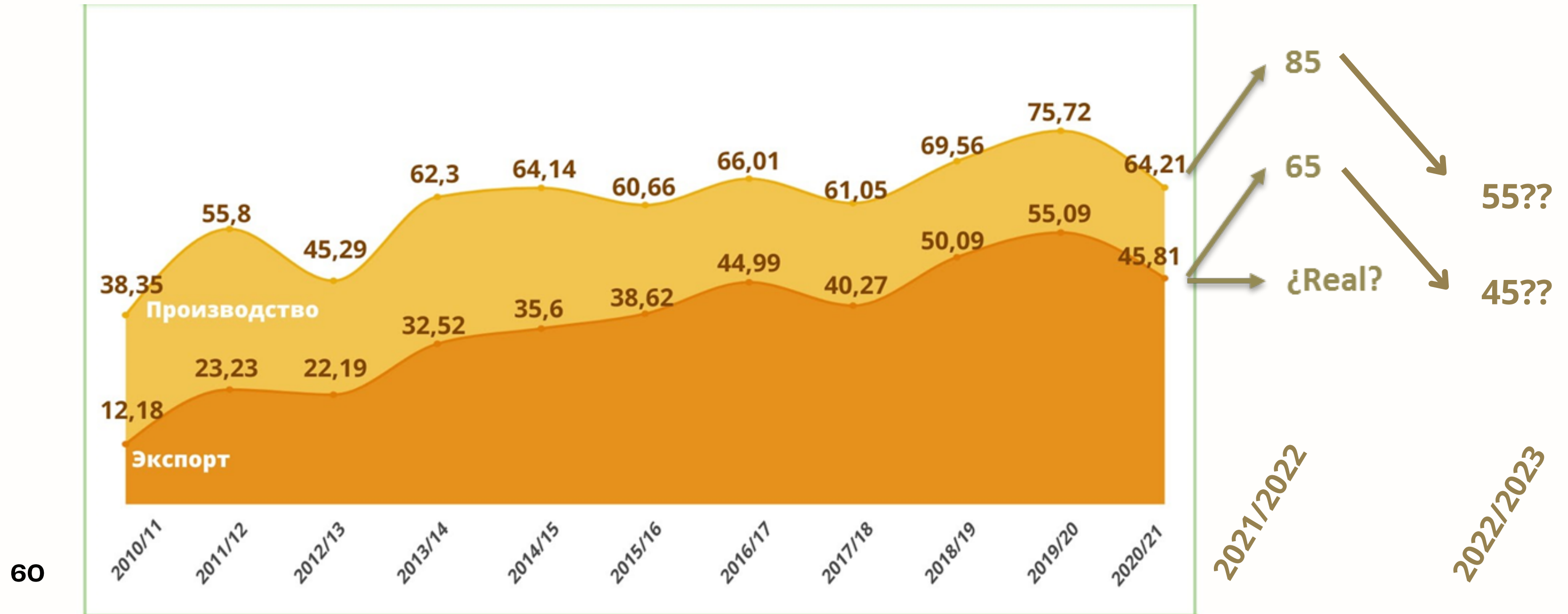
	HAS (millones)
ESPAÑA	6
UCRANIA	15
CANADÁ	15
ARGENTINA	15
AUSTRALIA	17
BRASIL	22
RUSIA	42
EUROPA	50
EEUU	68
INDIA	98
CHINA	100
MUNDO	728

+50 M HA de
Potencial



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.1 Dinámica de la Producción y Exportación de Cereales en Ucrania





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.2 Top 5 orígenes importaciones 2021/22 EU Oleaginosas

Top 5 import origins* - Marketing Year 2021/22 (update of 03/04/2022)

Soyabeans		
Origin	tonnes	share
Brazil	5 113 390	48.7%
United States of America	3 814 504	36.3%
Canada	1 098 795	10.5%
Ukraine	341 834	3.3%
Togo	45 126	0.4%

Rapeseed		
Origin	tonnes	share
Ukraine	1 620 212	41.1%
Australia	1 510 987	38.3%
Canada	538 057	13.7%
Moldova	79 868	2.0%
Serbia	67 860	1.7%

Sunflowerseed		
Origin	tonnes	share
Moldova	272 423	65.4%
Turkey	29 199	7.0%
China	28 415	6.8%
Ukraine	25 352	6.1%
Serbia	20 820	5.0%

Soyameal		
Origin	tonnes	share
Brazil	5 568 676	45.2%
Argentina	4 984 616	40.4%
Paraguay	490 084	4.0%
United States of America	320 287	2.6%
India	248 325	2.0%

Rapeseed meal		
Origin	tonnes	share
Russia	172 750	39.7%
Ukraine	139 057	32.0%
United Kingdom	72 194	16.6%
Belarus	42 441	9.8%

Sunflowerseed meal		
Origin	tonnes	share
Russia	676 719	38.5%
Ukraine	639 917	36.4%
Argentina	363 748	20.7%
Serbia	53 173	3.0%
Bosnia and Herzegovina	13 564	0.8%

Sunflowerseed oil		
Origin	tonnes	share
Ukraine	1 256 305	84.5%
Moldova	105 169	7.1%
Serbia	70 208	4.7%
Russia	14 533	1.0%
Bosnia and Herzegovina	11 641	0.8%

Rapeseed oil		
Origin	tonnes	share
Russia	127 017	27.2%
Ukraine	125 906	26.9%
Belarus	88 585	18.9%
United Kingdom	58 915	12.6%
United Arab Emirates	41 127	8.8%

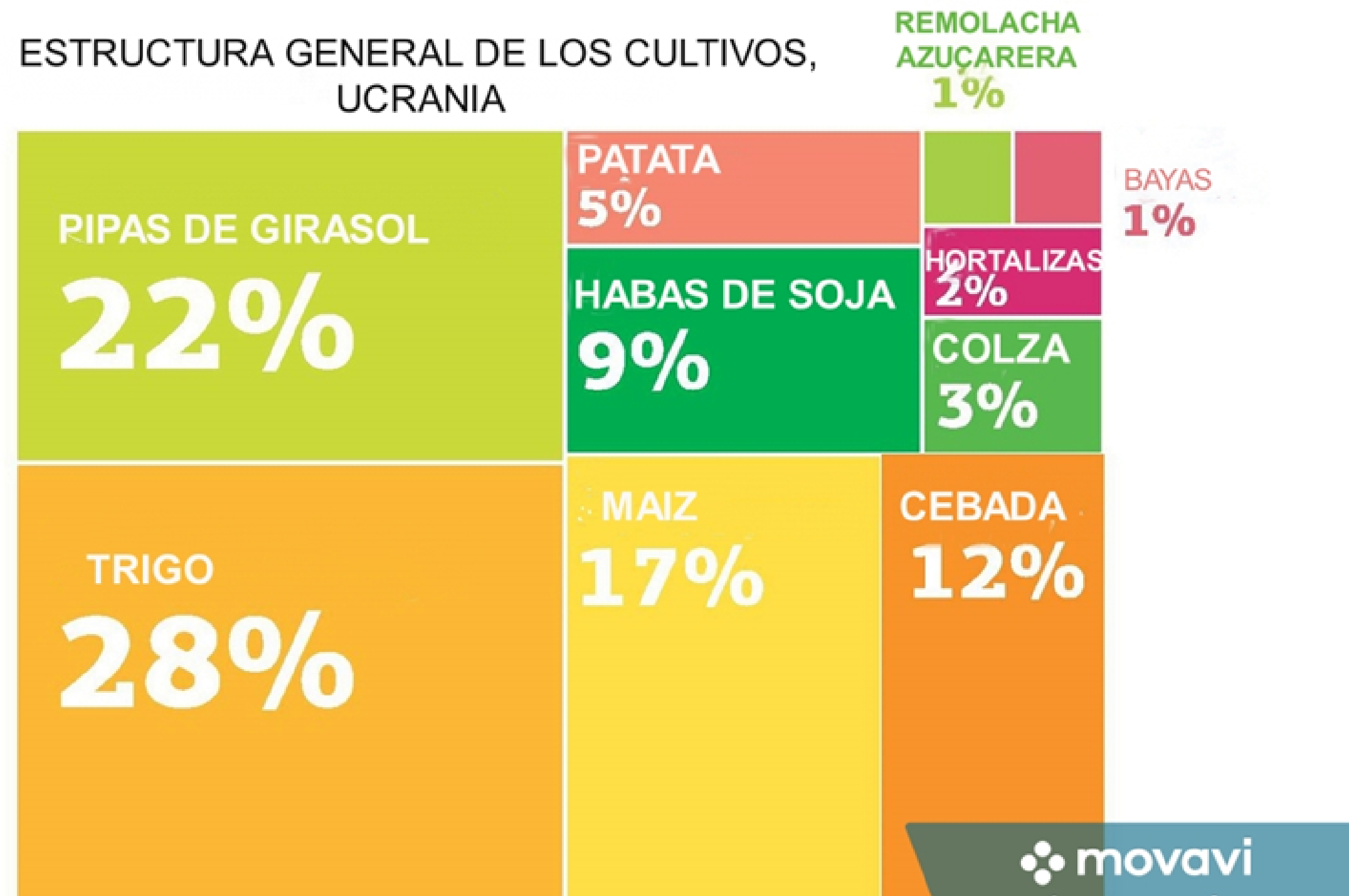
Soyaoil		
Origin	tonnes	share
Ukraine	145 249	35.4%
Argentina	109 164	26.6%
Norway	55 092	13.4%
Serbia	40 405	9.9%
Russia	27 056	6.6%

Palm oil		
Origin	tonnes	share
Indonesia	1 650 203	43.3%
Malaysia	845 898	22.2%
Guatemala	436 816	11.4%
Honduras	270 523	7.1%
Papua New Guinea	265 206	7.0%



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

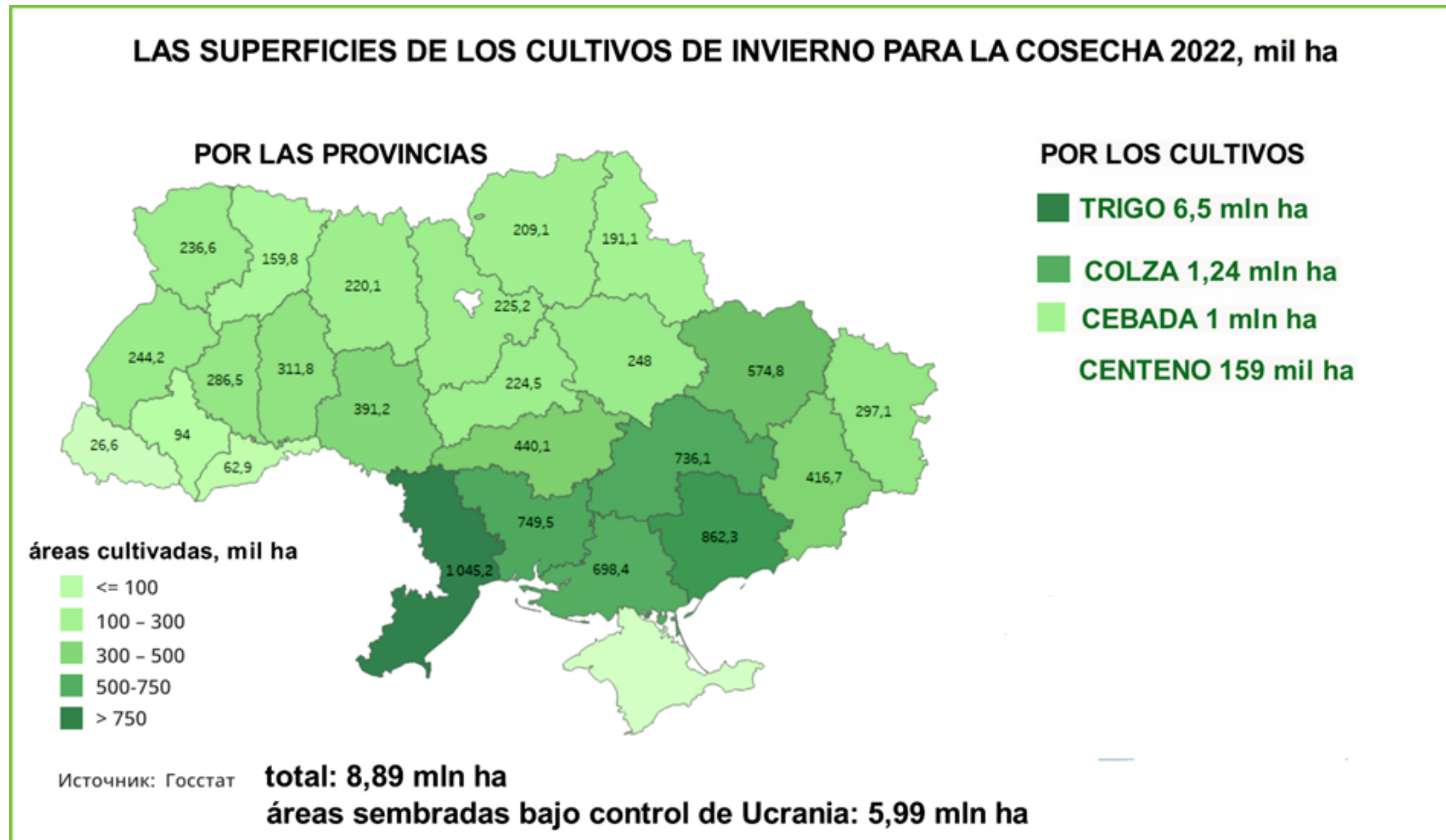
13.3 Estructura de los cultivos en Ucrania





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.4 Superficie Cultivos de Invierno Ucrania





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.5 Estimaciones de Cosecha: Ucrania

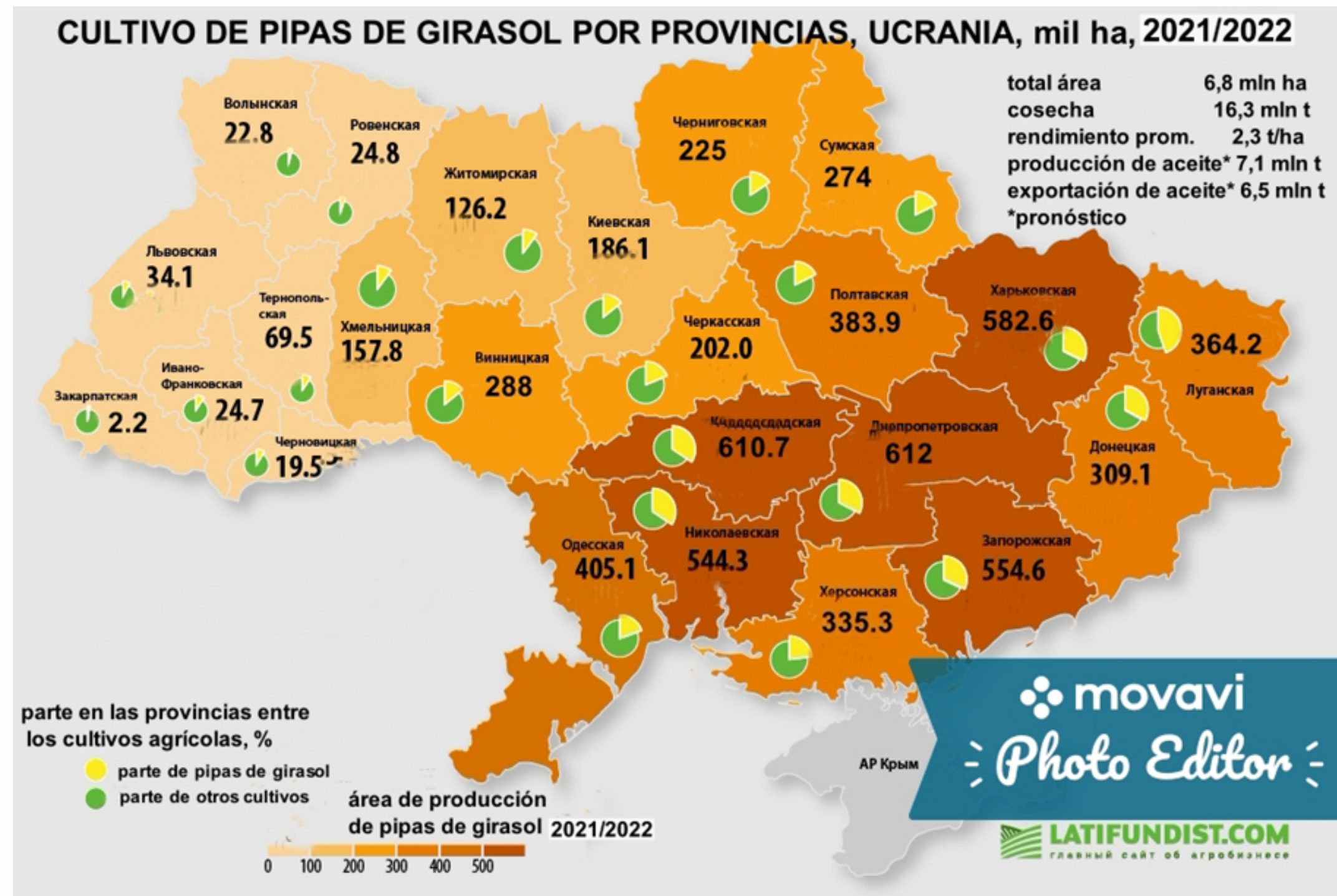
Forecast of production of grains and oilseeds in Ukraine in 2022									
Crop	Planted area, thsd ha		Harvested area, thsd ha		Yields, c/ha		Production, thsd tonnes		
	2021	2022*	2021	2022*	2021	2022*	2021	2022*	+/-
Grains and pulses	15 944	12 325	15 916	9 129	53,8	42,6	85 680	38 906	-55%
Wheat	7 100	6 686	7 081	3 935	45,3	37,8	32 075	14 865	-54%
Rye	175	109	173	69	34,4	25,4	594	174	-71%
Barley	2 475	1 941	2 468	1 622	38,2	28,2	9 419	4 577	-51%
Corn	5 475	3 144	5 459	3 066	76,7	60,4	41 870	18 516	-56%
Oats	178	127	179	125	26,3	20,5	471	256	-46%
Millet	78	59	87	59	23,5	13,5	204	79	-61%
Buckwheat	84	49	92	48	11,5	10,9	106	53	-50%
Peas	242	119	240	118	23,8	17,2	571	203	-64%
Rice	10	5	10	5	49,1	49,0	49	22	-54%
Other grains	128	85	127	83	25,2	18,8	322	160	-50%
Oilseeds	9 257	6 850	9 165	6 388	25,4	22,6	23 260	14 449	-38%
Sunflower seed	6 790	4 200	6 722	4 172	24,6	22,0	16 550	9 178	-45%
Soybean	1 353	1 200	1 344	1 192	26,4	23,0	3 547	2 743	-23%
Rapeseed	1 065	1 440	1 051	1 014	29,5	24,9	3 104	2 520	-19%
Flaxseed	28	6	27	6	15,5	10,0	41	5	-87%
Mustard seed	21	5	21	4	9,0	7,5	18	3	-82%
* Forecast							53.355		

APK-Inform
1/04/2022



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

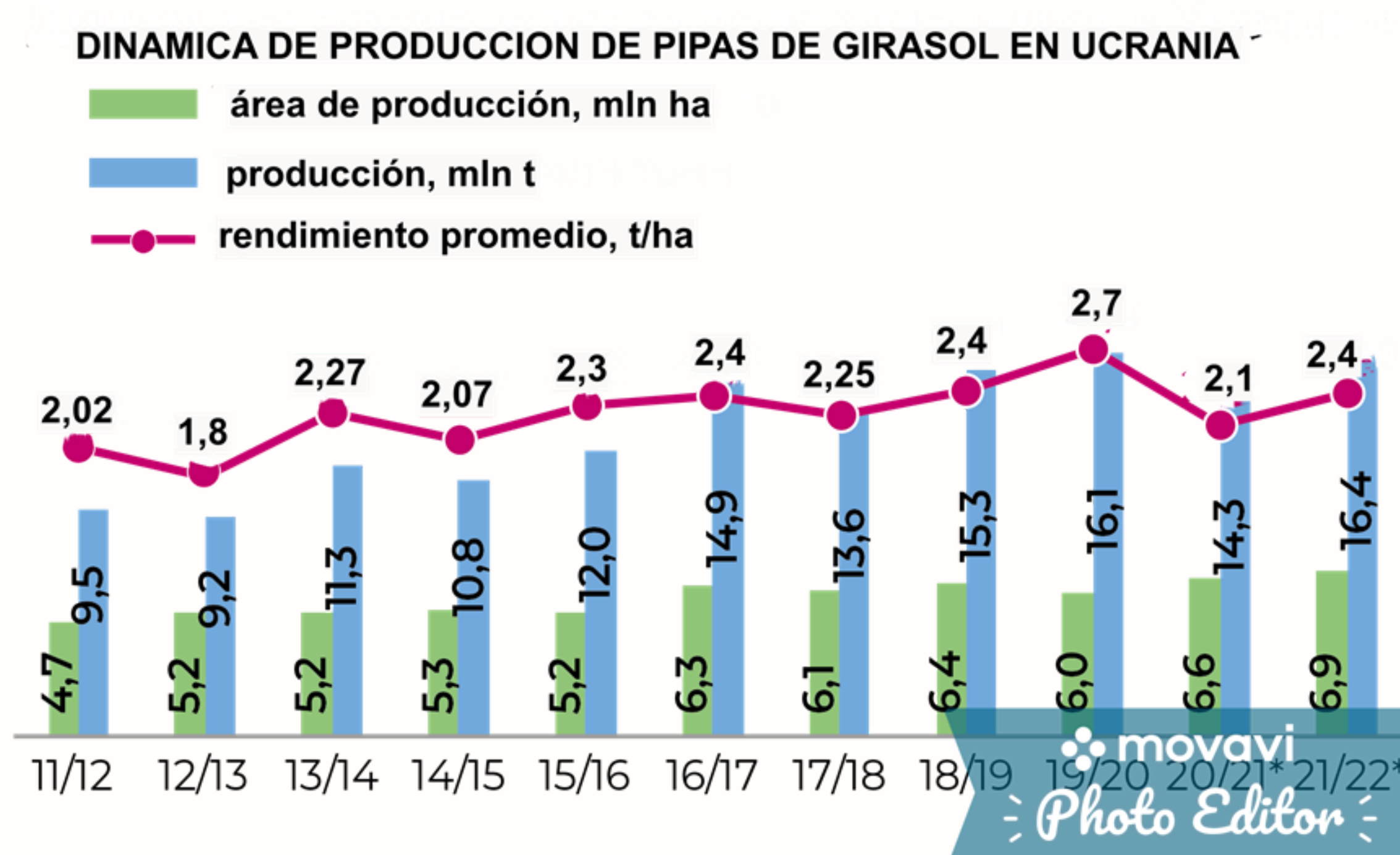
13.6 Cultivo de pipas de girasol en Ucrania





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

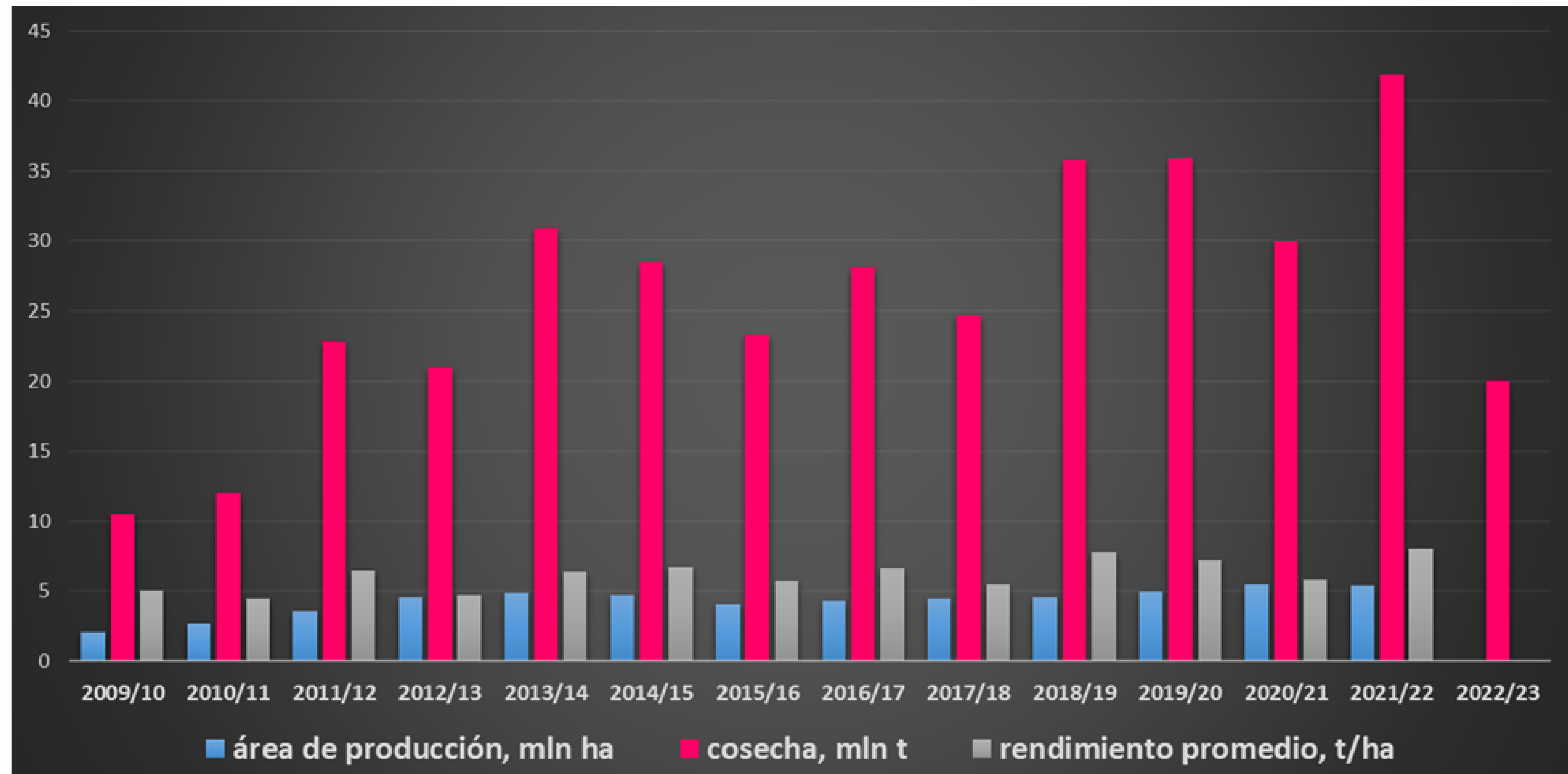
13.7 Producción de pipas de girasol en Ucrania





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.8 Producción y Rendimientos del Maíz en Ucrania





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.9 Exportaciones e Importaciones de Ucrania

Comercio exterior agroalimentario y pesquero de la UE con Ucrania

	Exportado		Importado		Saldo
	Mill€	Tons	Mill€	Tons	Mill€
2015	1.543,93	1.203.124	4.742,60	20.523.985	-3.198,67
2016	1.750,51	1.293.043	4.880,99	18.942.747	-3.130,48
2017	2.046,28	1.515.535	6.159,82	21.990.699	-4.113,53
2018	2.313,47	1.611.473	6.466,53	24.199.637	-4.153,06
2019	2.669,35	1.792.318	8.189,82	29.199.830	-5.520,47
Variación 2019/2018	13%	10%	21%	17%	25%
Variación 2019/2015	42%	33%	42%	30%	42%



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.10 Principales Exportadores e Importadores comunitarios a Ucrania

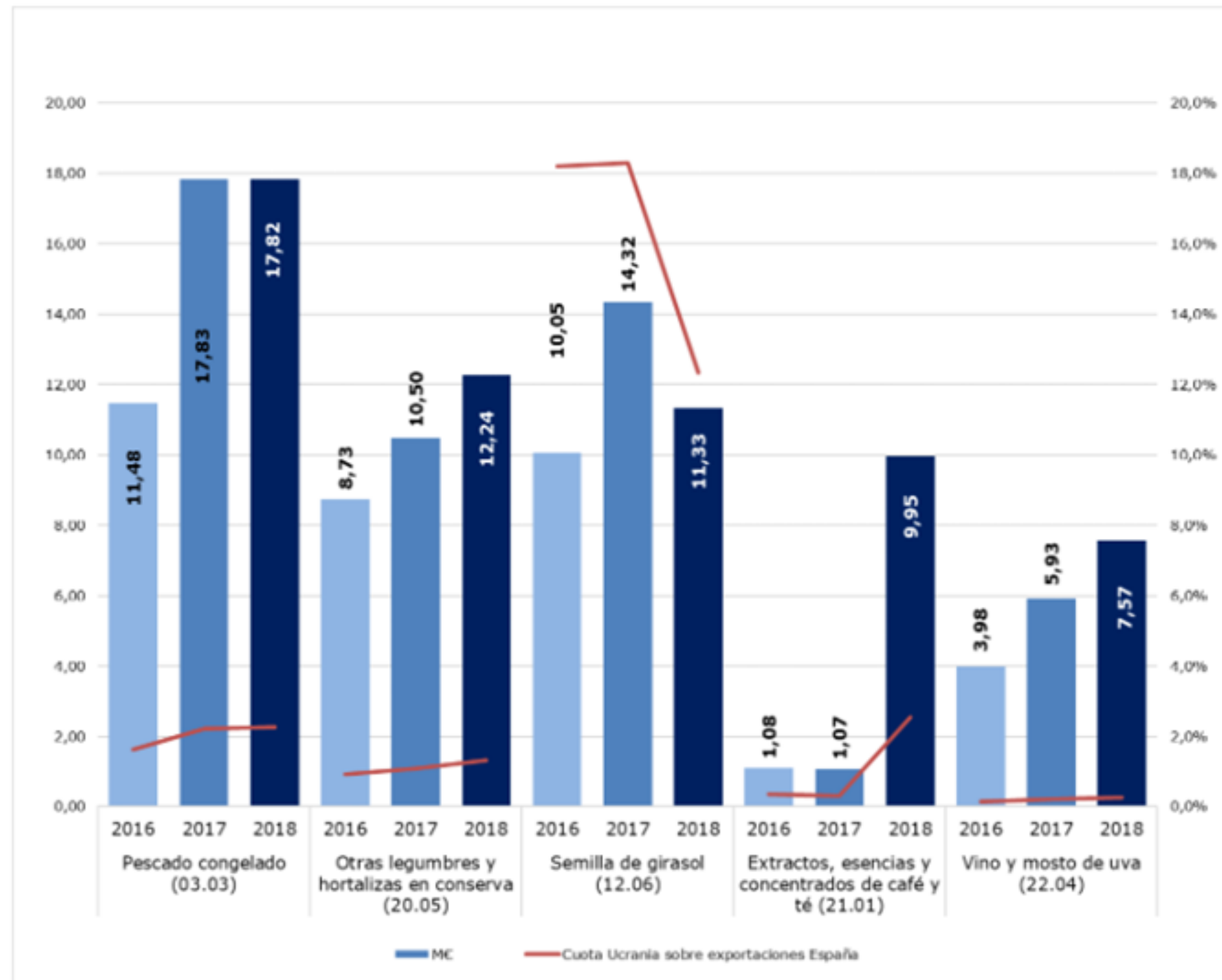
Exportadores		Importadores	
País	Cuota (%)	País	Cuota (%)
1 Polonia	29	Países Bajos	24
2 Alemania	18	España	18
3 Países Bajos	13	Polonia	13
4 Italia	9	Italia	11
5 Francia	8	Alemania	11
6 Hungría	7	Francia	7
7 España	5	Belgica	6
8 Austria	4	Reino Unido	5
9 Belgica	4	Portugal	3
10 Letonia	3	Hungría	2



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.11 Relaciones económicas entre Ucrania y España

Años 2016 a 2018. En M€



Principales Productos
Exportados por España
a Ucrania



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.11 Relaciones económicas entre Ucrania y España

Años 2016 a 2018. En M€



**Principales Productos
Importados por España
de Ucrania**



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.11 Relaciones económicas entre Ucrania y España

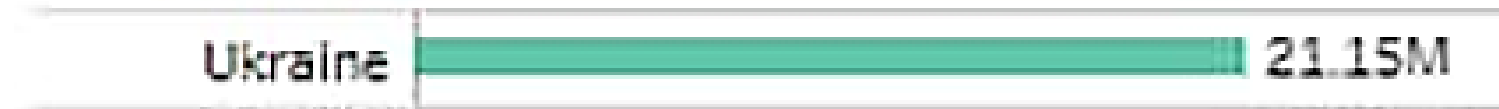
	ESPAÑA: IMPORTACIONES DE UCRANIA EN Mill. de Ton.		
	CAMPAÑA 18/19	CAMPAÑA 19/20	CAMPAÑA 20/21
TRIGO	0,312	0,316	0,347
MAÍZ	3,998	3,761	1,885
ACEITE GIRASOL	0,38	0,471	0,303
SEMILLA GIRASOL	0,0004	0,001	0,0005
HARINA/TORTA GIRASOL	0,257	0,261	0,126
HARINA/TORTA COLZA	0,022	0,045	0,02
GUISANTE FORRAJERO	0,177	0,084	0,062
HABAS DE SOJA	0,067	0,036	0,028
TOTALES	5,213	4,974	2,772



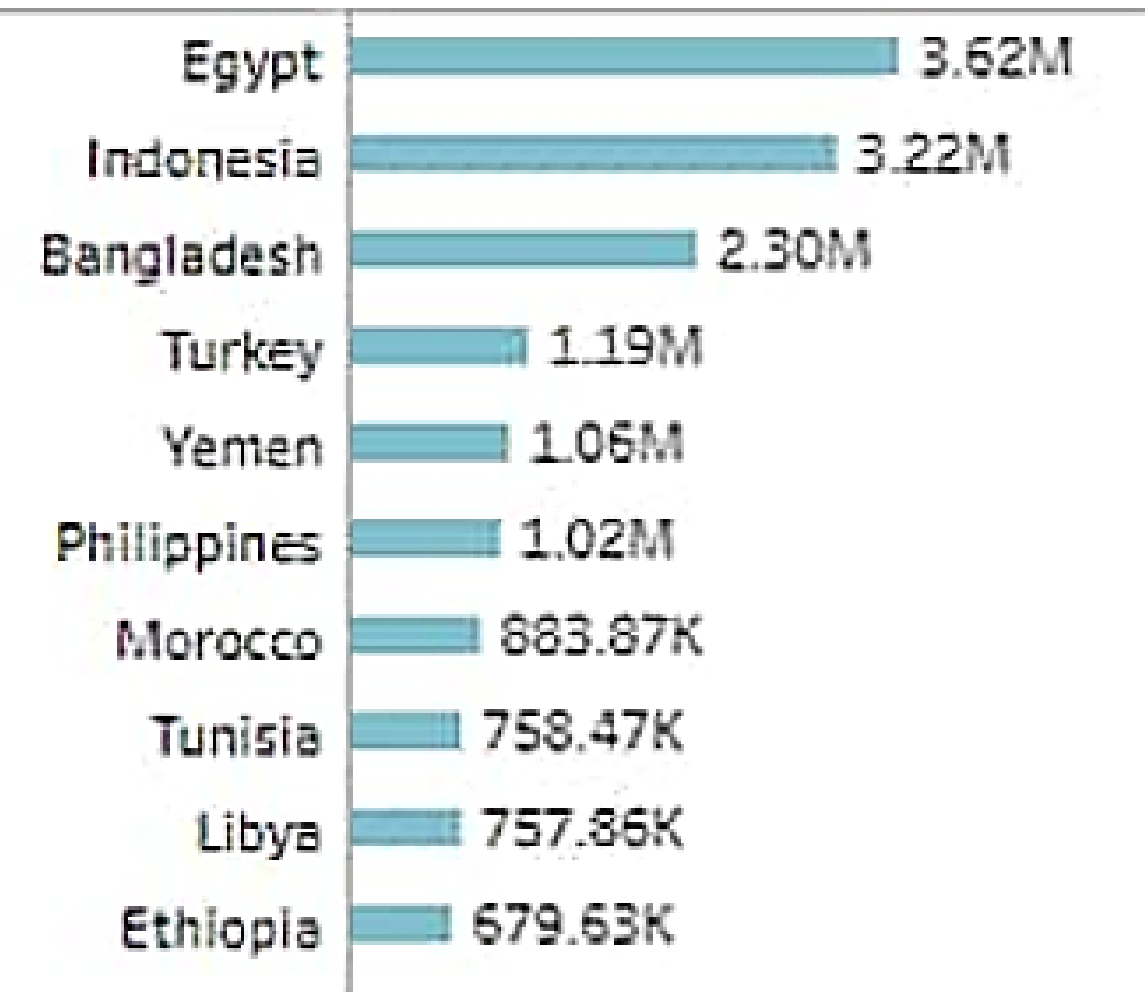
13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.12 Exportaciones Mundiales de trigo de Ucrania

Exporters



Importers



2021. Información de GTAS Forecasting: Ucrania era el segundo gran proveedor de cereales a UE en 2021 (o 14% de la Importación total de UE).

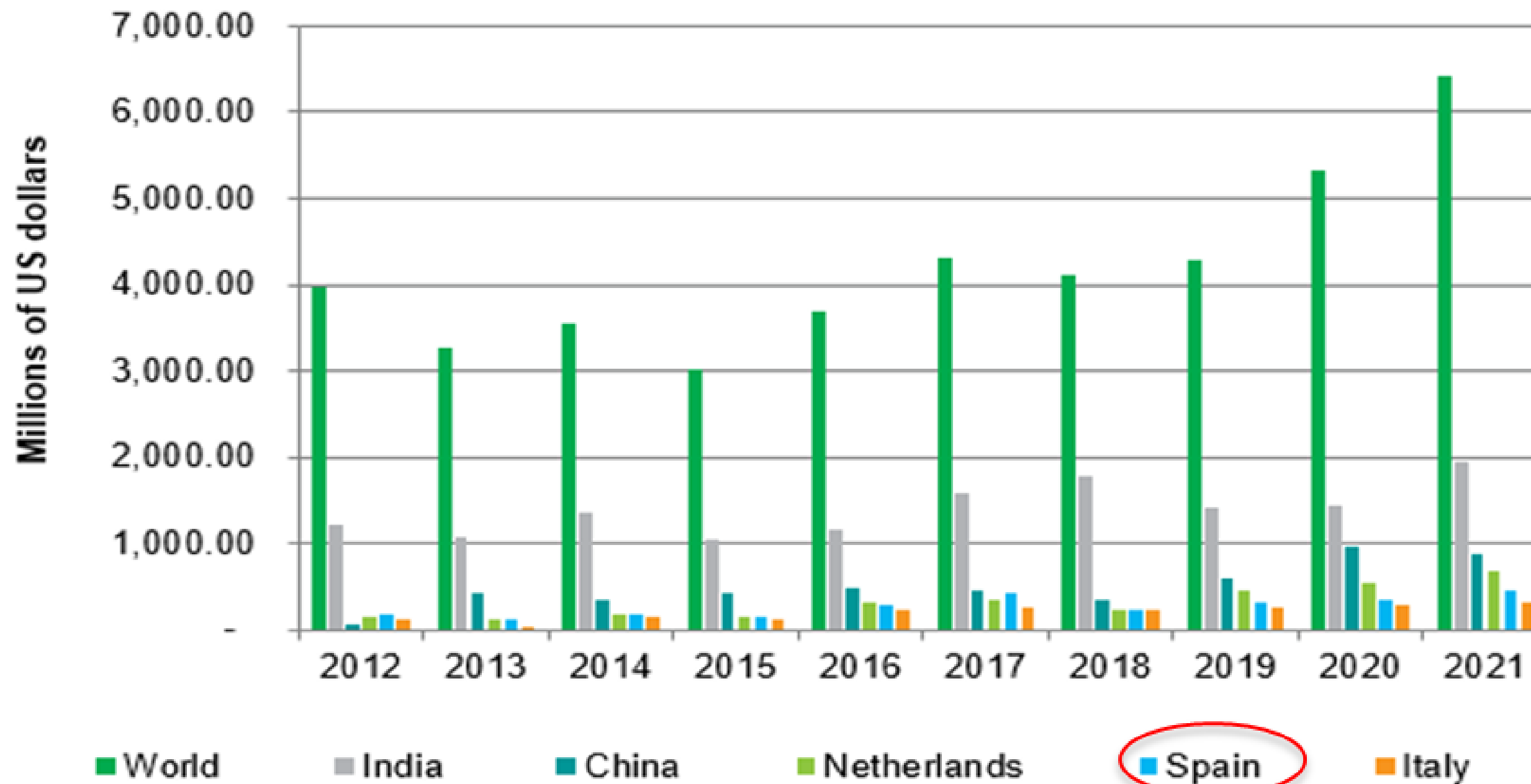
También 55,1% de trigo ucraniano se ha vendido a Asia y 40,7% a África.

En 2021 los principales importadores de trigo ucraniano fueron: Egipto, Indonesia, Bangladesh, Turquía y Yemen.



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.13 Importaciones Mundiales de Aceite de Girasol



Ucrania es uno de los principales exportadores de aceite de girasol. Los importadores principales: India, China, Países Bajos, España, Italia. En 2021 Ucrania proporcionó 80% de necesidades de India en aceite de girasol.



13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.14 Importadores de cereales en 2020/21

USDA: en 2020/2021 Ucrania exporto 45,8 MMT de cereales

Corea del Sur y Libia han reemplazado a Israel e Italia de TOP-10 importadores.

Desde 2011 Egipto ocupaba 1er puesto del importador, pero ahora es China.

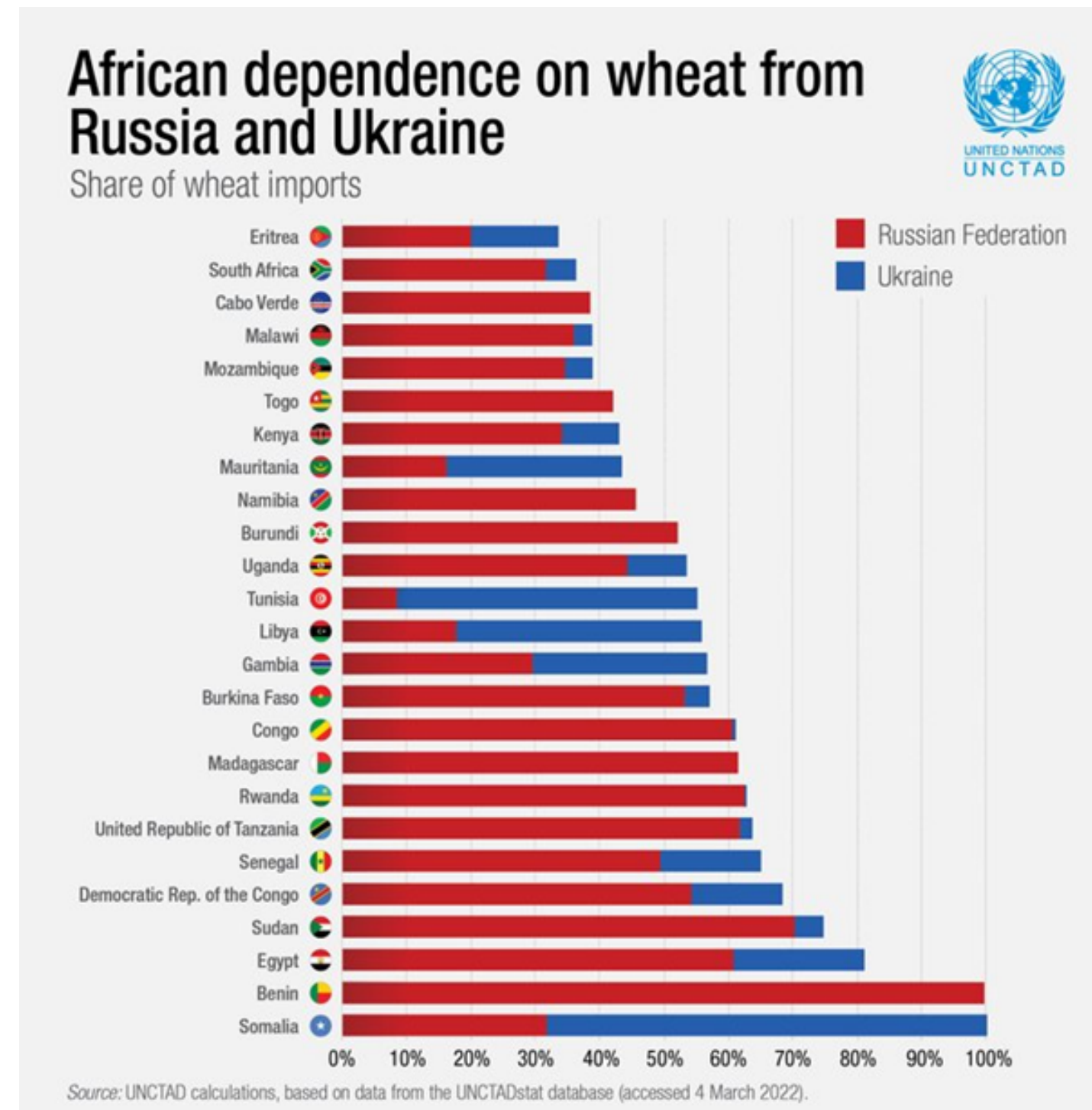
1. China
2. Egipto
3. Indonesia
4. España
5. Netherlands
6. Turquía
7. Túnez
8. Bangladesh
9. Corea del Sur
10. Libia





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.15 Países africanos: Dependencia trigo ruso/ucraniano





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.16 Zona en Guerra





13. Conflictos Bélicos: Ucrania

13.17 Un país dividido





13. Conflictos Bélicos

13.18 Próximo Conflicto Bélico

¿¿ARGELIA / MARRUECOS ??



- Recursos Naturales

- Gaseoducto

-Pueblo Saharaui





14. Medidas adoptadas y posibles

- Niveles de pesticidas (ver cuadro diapositiva siguiente)
- Set-Aside:
 - Más Has. Europa 4 Mhas.
- España Tierras:
 - Tierras malas/ poco productivas
 - + Girasol
 - Ayudas de 22,5 M € a agricultores hasta 50 Has.
 - 2021 ayudas fueron de 39 €/Ha.
 - En 2022 se reducirán
- OGM: Abrir la mano → maíz
- Etanol
 - USA 150 MMT de maíz van a etanol
 - UE maíz: equivalente al 60% del maíz que importa de Ucrania
 - UE trigo: 3,6 MMT para etanol
 - Si vamos a 0 utilización equivaldría al 21% de trigo exportado por Ucrania
 - España 1 MMT de maíz va a etanol
- Biodiesel
 - UE utiliza el 9% del aceite que Ucrania exporta al mundo para Biofuel
 - 14% de aceite del mundo va a Biodiesel.



14. Medidas adoptadas y posibles

14.1 Nuevos niveles de pesticidas

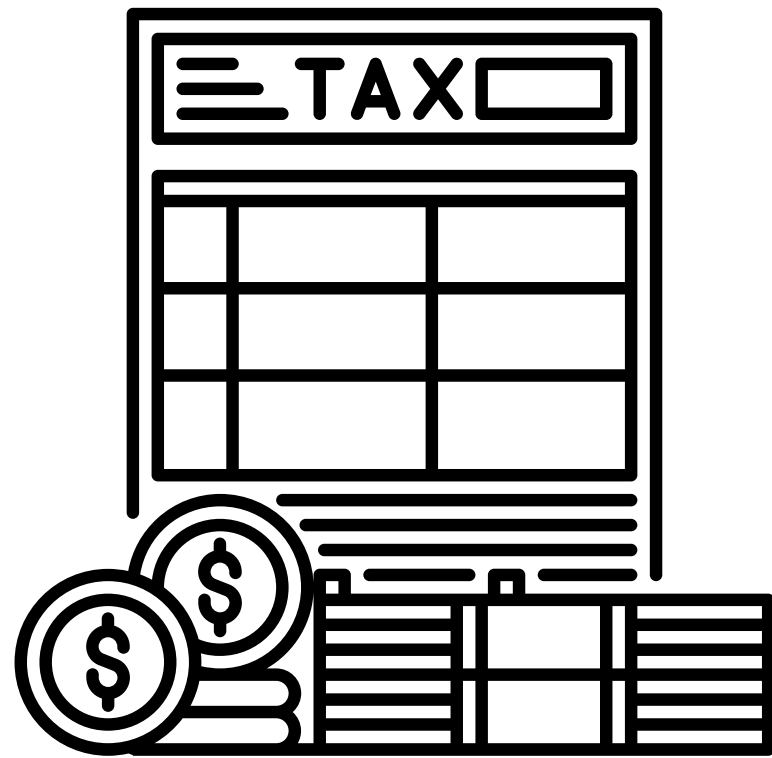


PESTICIDA	LMR ACTUAL	NUEVO LMR	AUMENTO
Pirimiphos Methyl	0,01 mg/kgr.	1,11 mg/kgr.	1,1
Dichlorvos	0,01 mg/kgr.	0,02 mg/kgr.	0,01
Cholpyriphos methyl	0,01 mg/kgr.	0,02 mg/kgr.	0,01
Cyhalothin	0,01 mg/kgr.	0,04 mg/kgr.	0,03



14. Medidas adoptadas y posibles

14.2 ¿Eliminación aranceles?



- Fertilizantes Nitrogenados
Europa Importa:
5 MMT de urea y 3 MMT de amoníaco.
- Rusia es el segundo proveedor
- Bruselas trata la eliminación de aranceles



15. Lo que viene

15.1 Consecuencias

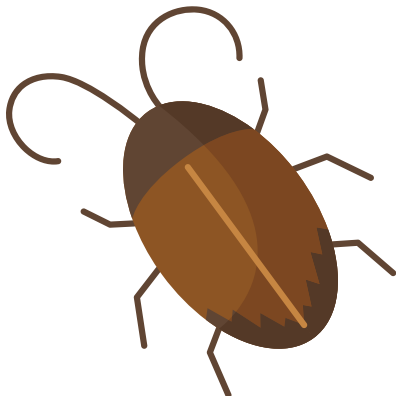
- Demanda de proteína vs medio ambiente
 - 1 Kgr de Harina de Pescado: 3 Kgr pescado fresco
 - 30% de pesca mundial: Harina de pescado
 - Disminución disponibilidad pescado para Harina:
-30% últimos años
 - Tensión de precios
 - Harina de Soja
 - Responsable 40% deforestación bosques y selvas
 - 70% soja consumida en Europa es de importación
 - Consumo de soja de Europa: 30 MMT
 - Consumo de soja de España: 5,5 MMT
- Europa importa
 - Habas de soja: 14.5 MMT
 - Harina de soja: 16 MMT
 - Colza y Harina de colza: 4,9 MMT
 - Girasol y Harina de girasol: 2,7 MMT
 - Guisante
 - Fertilizantes: Europa importa el 85 % de los fertilizantes potásicos, el 68 % de los fosfóricos y el 30 % de los nitrogenados
- Certificados de Sostenibilidad
- Producción de proteínas vegetales en Europa:
 - España
 - Biodiversidad de proteína, cultivos proteicos
 - ¿Consumir menos?



15. Lo que viene

15.2 Sustitutivos: Harina de Insectos: Mosca Soldado/ Tenebrio Molitor

Especie	Gallina	Cerdo	Vacuno	Insecto	% de insecto sobre Vacuno
Gases de efecto invernadero por cada KG de peso (g)	300	1.130	2.580	2	0,07%
Alimento necesario por cada kg de peso (kg)	2,5	5	10	1,7	17%
Terreno necesario por cada kg de proteína (m2)	51	63	254	18	7,1%
Agua requerida por cada kg de proteína (L)	34	57	112	23	21%





15. Lo que viene

15.3 Soberanía Alimentaria

- Dependencia de importaciones
- Local vs importación
- Huella de Carbono
- Huella Hídrica
- Huella Medioambiental
- Huella de Consumo
- Elección consumidores
- Etiquetado lógico y sin trampas



16. Conformación de Precios: España

16.1 Puertos de Entrada





16. Conformación de Precios: España

16.2 Balances

CEREALES	MMT TOTALES
PRODUCCION	17,5
CONSUMO	35
IMPORTACIONES	17,5
CONSUMO MENSUAL TOTAL	2,9
CONSUMO MENSUAL DE PUERTO (IMPORTACIÓN)	1,5
CONSUMO MENSUAL NACIONAL	1,5



- Trigo 2-3 MMT
- Maíz 10-12 MMT
- Otros 2,5 MMT
Cebada, Triticale, Centeno, Avena, sorgo...

PIPAS DE GIRASOL	TM TOTALES
PRODUCCION	800.000
CONSUMO	1.600.000
IMPORTACIONES	50.000
ACEITE	350.000



16. Conformación de Precios: España

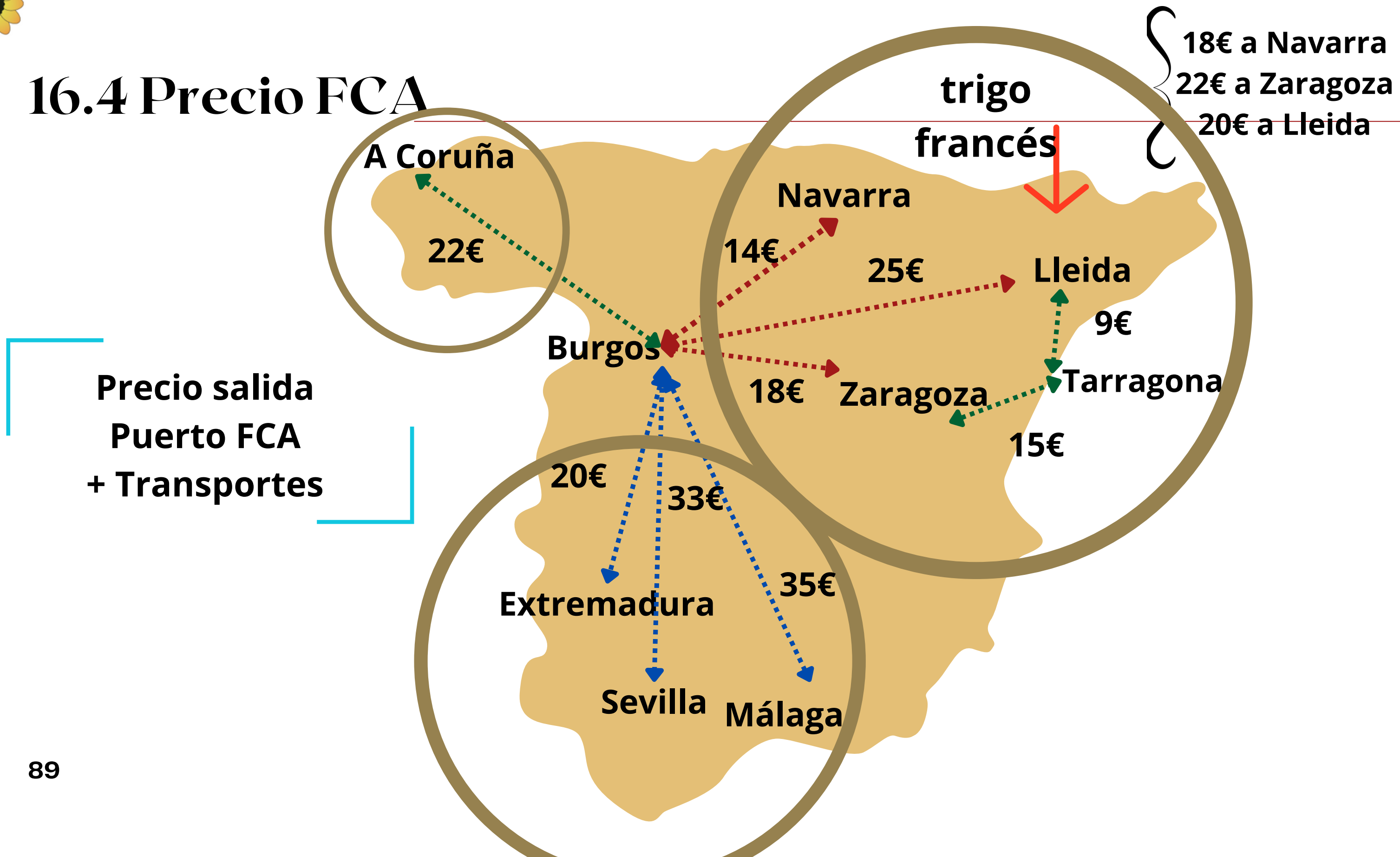
16.3 Trigo Panificable





16. Conformación de Precios: España

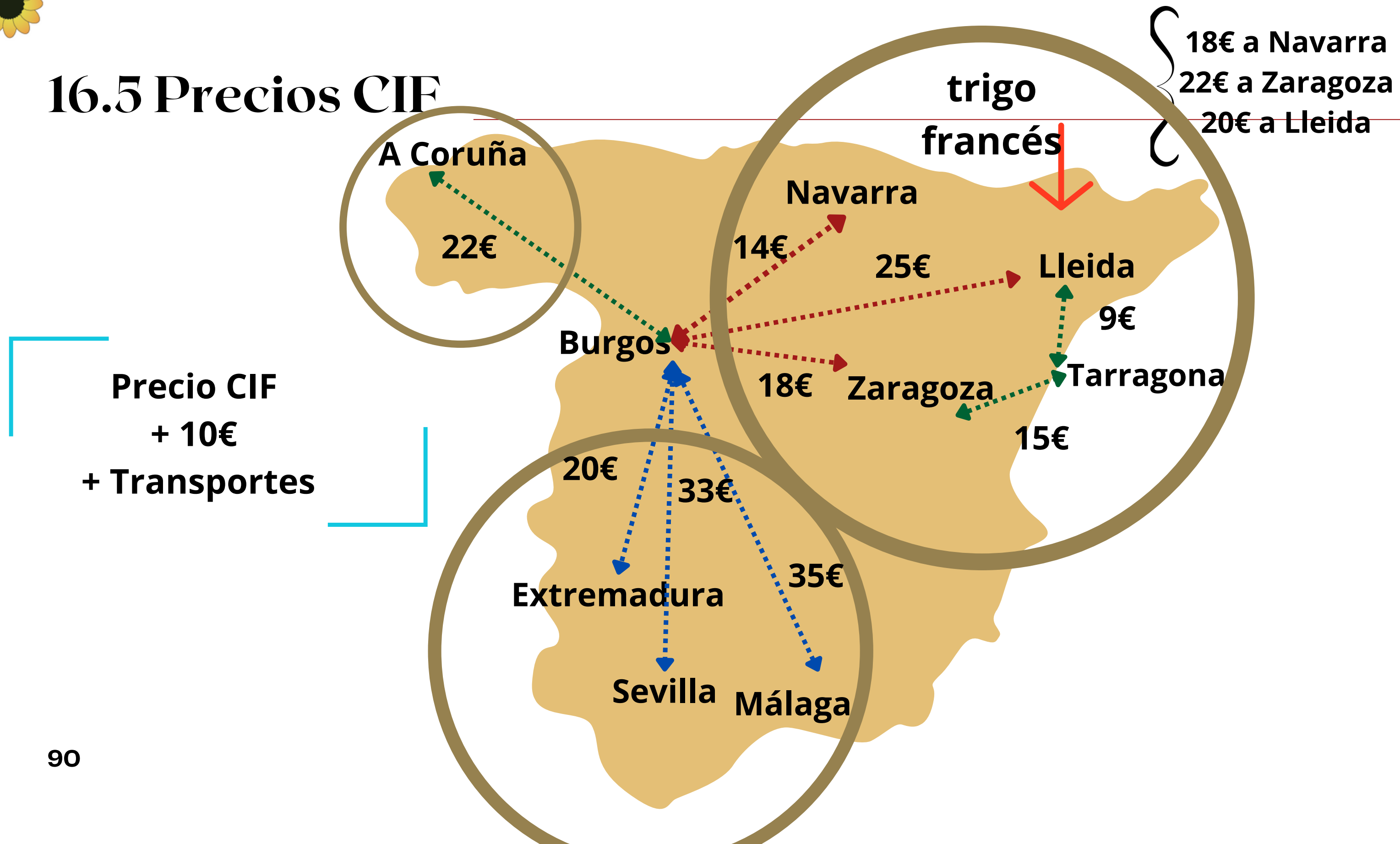
16.4 Precio FCA





16. Conformación de Precios: España

16.5 Precios CIF





17. Concentración/Dispersión de la Oferta y la Demanda en España

HARINERAS 4,2 MMT

- 2 grupos de harineras hacen 2,8 MMT

- 80 harineras hacen 1,2 MMT

Villamayor: 180.000 mt

Regany: 150.000 mt

Arandina: 300.000 mt

} 630 MMT

COMPRADORES

- Entre 5 grupos: 3,43 MMT

RESULTADO

5 compradores vs 740 vendedores

FÁBRICAS DE PIENSO 25 MMT

- Entre 15 grupos: 12 MMT

VENDEDORES

- 740 vendedores

- 140 cooperativas de 2º grado

- 600 comerciantes

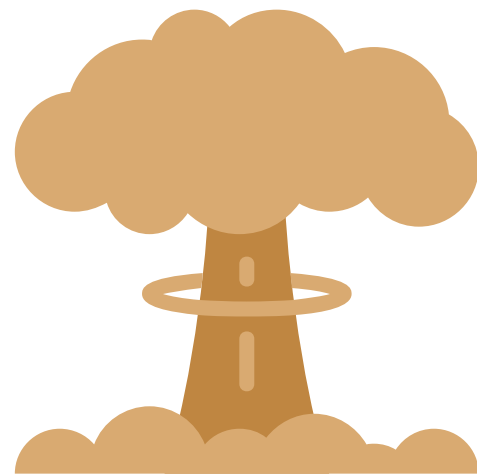
RESULTADO

15 grupos Fcas. Pienso vs 740 vendedores



18. El trigo como arma de guerra

- EE.UU. tumbó varios regímenes del norte de África sin pegar un tiro.
- Mantener el precio del trigo muy alto durante 1 año bastó para desencadenar la primavera árabe que cambió los regímenes de Argelia, Túnez y Libia, aunque NO el de Marruecos.
- Los países dependientes del trigo: Ruso/Ucraniano, no van a condenar a Rusia. El mundo se parte en dos.
- Francia lo ha utilizado desde siempre . Detrás del trigo van las empresas de economía extractiva.





19. Desabastecimiento

- Uso Industrial vs consumo humano
 - NO hay desabastecimiento
- Lo que no hay es voluntad política para acabar con la situación de altos precios





20. Las Navieras

- No se atan a ningún contrato y pueden Incumplirlos sin penalizaciones. Posición de abuso y de poder.

- Manipulan todo el entorno para su beneficio.

- Cosco, Maerks, MSC, Hagpag Lloyd...

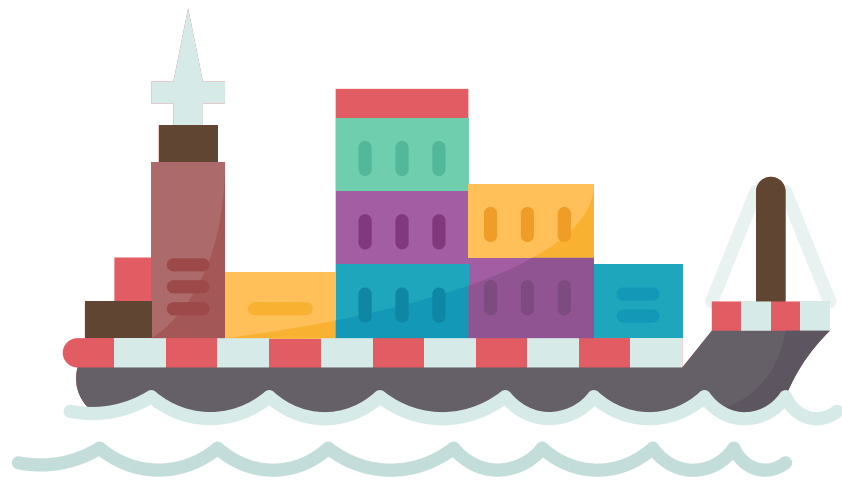
- 6 navieras hacen el 80% del tráfico mundial de contenedores, que a su vez representa el 70% del movimiento de materias primas agrícolas.

- Precio de hoy para mañana. Imposible hacer previsiones.

- No te embarcan y punto.

- Te llevan a puertos intermedios sin avisar.

- Te arruinan con las ocupaciones y los demurrages





21. Las Multinacionales del Cereal

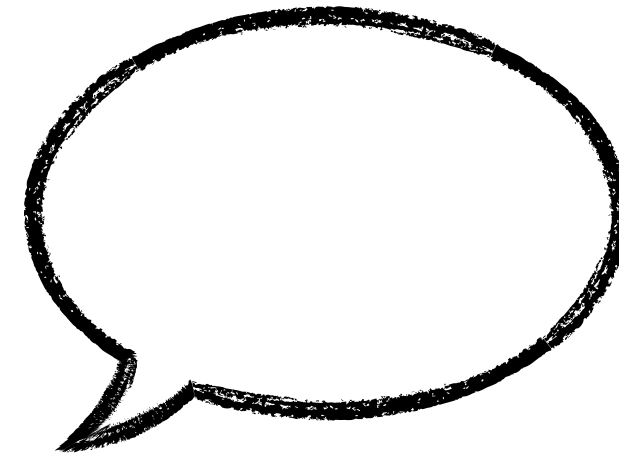


- ABCD: Cargill, Dreyfus, ADM, Bunge + Viterro + Cofco + GLAM
- Han barrido en base a Panamax y todos los pequeños fuera. Imposible competir.
- Han entrado en el mercado minorista y a nivel agricultor buscando originar directamente y buscando aumento de márgenes.
- Han creado conjuntamente una empresa entre las ABCD para desarrollar blockchain y digitalizar el comercio y la producción de cereales.
- Ellos se unen - nosotros nos dispersamos.



22. Dichos y Refranes del Mercado

- Ser comerciante es el arte de comprar caro, vender barato y ganar dinero por el camino.
- Antes se acaba el dinero que el trigo.
- De lo caro sobró y de lo barato faltó.
- De lo poco sobró y de lo mucho faltó.
- En aguas tranquilas vive el diablo.
- El tejano: perder a la ida y a la vuelta.
- En el mundo hay grandes estadísticas, estadísticas y luego están las mentiras.





22. Dichos y Refranes del Mercado

- Se puede saber el resultado de un partido sin estar dentro del campo ni viendo la TV. (por el ruido)
- El mejor cliente de un agricultor es el seguro.
- El agricultor solo vende cuando baja.
- La canción del agricultor siempre es la misma; me compran el cereal más caro y me venden el abono más barato.
- El agricultor es el mayor especulador del mercado. (lámpara)



 **ZELNY**

 **SERABUR**

**¡MUCHAS
GRACIAS!**

- JESÚS M^a FERNÁNDEZ ALBÉNIZ -

