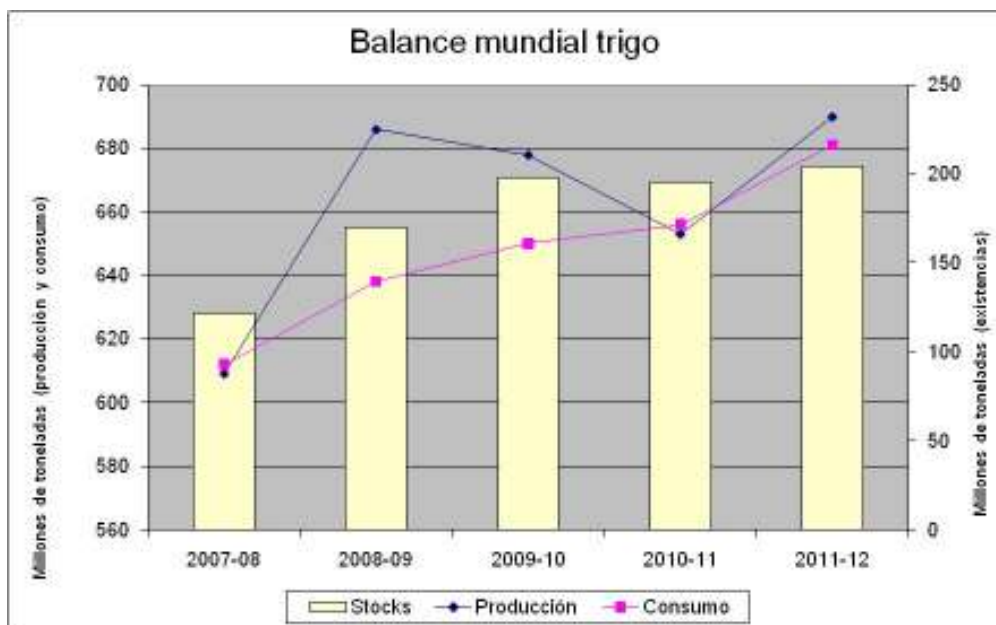


SITUACIÓN ACTUALIZADA CEREALES, ARROZ Y SOJA

120125LPG

TRIGO: Producción record en trigo, hasta los 690 millones de toneladas, por las mejores de lo previsto cosechas en Australia, China y Kazajstán. El precio más competitivo respecto al maíz, está captando una demanda adicional para su uso como pienso. La previsión de existencias mundiales al cierre de 2011/12 se ha incrementado, situándose ahora en 204 m. de toneladas. Se trata de una cifra sólo ligeramente inferior al récord de 206 mill. t registrado en 1999/00. Aunque, gran parte del incremento del stock, se atribuye a China, por lo que ese trigo es inaccesible para el mercado mundial. En los principales exportadores, los stocks se incrementarían en Ucrania y Kazajstán, mientras que los de EEUU y la UE permanecerían invariables.

Respecto a la campaña 2012/13, el CIC (Consejo Internacional de Cereales), ha lanzado una primera previsión de superficie mundial de trigo, que la sitúa en 225 millones de hectáreas, un 1,7% más que en la campaña actual y la más importante desde 1998. Buena parte de este aumento se dará en América del Norte y en los países de la CEI (Ucrania, Kazajstán, etc), donde las cotizaciones han animado a los agricultores. Aunque hay sequía en parte de Estados Unidos y Ucrania, las condiciones de los trigos de invierno en el hemisferio norte en general son buenas. Por tanto, si la climatología lo permite, la producción mundial de trigo la próxima campaña podría situarse en 685 millones de toneladas, 5 millones menos que este año, pero por encima de la media de los últimos años.



Fuente: Elaboración propia con datos CIC

TRIGO	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	% 12/11
Producción	609	686	678	653	690	5,7%
Consumo	612	638	650	656	681	3,8%
Stocks	122	170	198	195	204	4,6%
Exportadores	40	65	72	71	74	4,2%
Ratio stocks/consumo	20%	27%	30%	30%	30%	0,8%

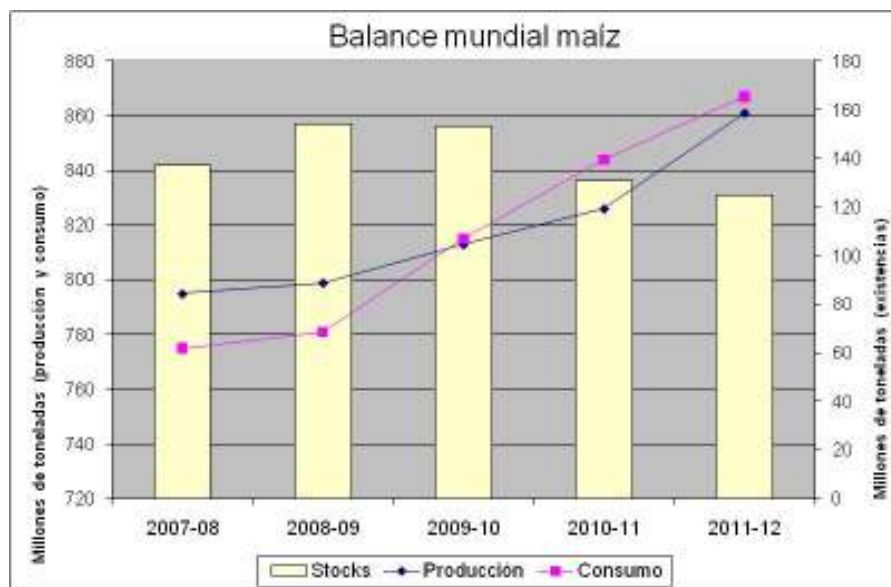
NOTA TÉCNICA

COORDINADORA DE ORGANIZACIONES DE AGRICULTORES Y GANADEROS
www.coag.org



MAÍZ: De nuevo, año record en producción de maíz, a pesar de unas menores cosechas en Estados Unidos y las peores perspectivas en Sudamérica, por la sequía en Brasil y Argentina. A pesar de la falta de lluvia, estos países aún confían en conseguir una cosecha record. Igualmente China y Ucrania esperan producciones record, incrementando sus cosechas en un 8% y en un 80% respectivamente. Las estimaciones apuntan a una campaña 2011/12, con una producción de maíz en torno a las 861 millones de toneladas, con un incremento del 4% respecto la campaña pasada.

El consumo sigue su tendencia al alza, incrementándose en un 2,7% hasta las 867 millones de toneladas (un nuevo record), bajando los stocks de campaña hasta los 125 mill t, los más bajos de los últimos 5 años. De nuevo, los stocks se encuentran demasiados bajos y el ratio stocks/consumo de un 14% (el 20% es el ratio de estabilidad) indica una coyuntura (que debería ser) alcista de las cotizaciones. El consumo para piensos y la industria del etanol, mantiene una demanda firme, por lo que el comercio seguirá en el entorno de los 93 mill t.



Fuente: Elaboración propia con datos CIC

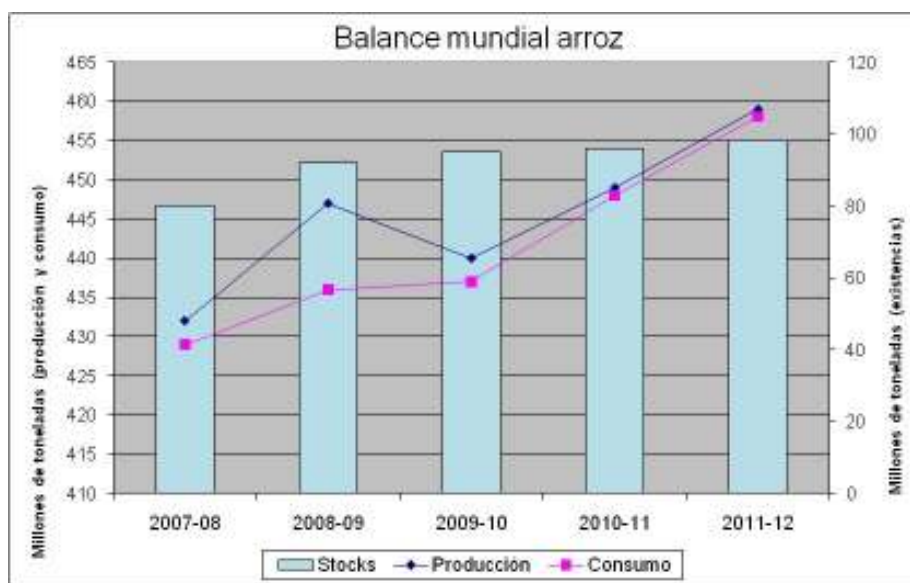
	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	%12/11
Producción	795	799	813	826	861	4,2%
Comercio	101	84	86	93	93	0,0%
Consumo	775	781	815	844	867	2,7%
Stocks	137	154	153	131	125	-4,6%
Cambio interanual	20	17	-2	-17	-6	-64,7%
Ratio stocks/consumo	18%	20%	19%	16%	14%	-7,1%

NOTA TÉCNICA

COORDINADORA DE ORGANIZACIONES DE AGRICULTORES Y GANADEROS
www.coag.org



ARROZ: La producción mundial de arroz se incrementará un 2% respecto a la campaña pasada, hasta las 459 millones de toneladas, debido al incremento en Asia, principalmente en China e India. Este record de producción se verá acompañado de una fuerte demanda, que supera los 458 mill t, frente a los 448 mill t de la campaña pasada. Los stocks mundiales están bien, con el nivel más alto de los últimos 9 años, en 98 millones de toneladas. Las reservas de los 5 principales países exportadores (India, Pakistán, Tailandia, Vietnam y Estados Unidos), se espera que crezcan un 10%, hasta cerca de los 32 mill. t, cifra record, principalmente debido a la mayor oferta de India y de Tailandia. El comercio mundial en el 2012 está previsto que se contraiga respecto al año pasado, en un 8% hasta los 31,5 mill. t, debido a la reducción de envíos a los mercados del este asiático.



Fuente: Elaboración propia con datos CIC

	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	%12/11
Producción	432	447	440	449	459	2,2%
Comercio	29	29	31	34	32	-5,9%
Consumo	429	436	437	448	458	2,2%
Stocks	80	92	95	96	98	2,1%
Principales exportadores**	18	27	28	29	32	10,3%
Ratio stocks/consumo	19%	21%	22%	21%	21%	-0,1%

** India, Pakistán, Tailandia, Vietnam y Estados Unidos.

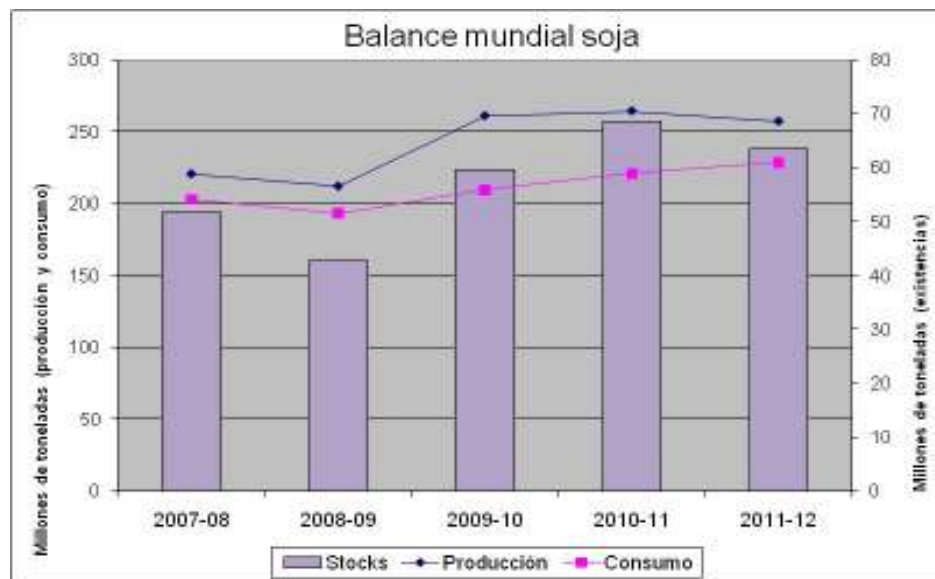
NOTA TÉCNICA

COORDINADORA DE ORGANIZACIONES DE AGRICULTORES Y GANADEROS
www.coag.org



SOJA: Las últimas estimaciones prevén que la producción mundial de soja en 2011/12 descienda a 256,4 m. de toneladas (frente a las 266,8 m del 2011), debido en gran parte a una cosecha bastante más reducida en Estados Unidos. Cabe esperar que, gracias a la expansión persistente de la demanda desde Asia (y especialmente de China), el comercio mundial se eleve en 2011/12 a una cifra récord de 94,9 m. de toneladas (91,3 m.).

El comercio mundial de harina de soja podría aumentar en un 6% a 60,0 m. de toneladas, apoyado por la fuerte demanda desde el Lejano Oriente asiático y la UE.



Fuente: Elaboración propia con datos CIC

	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	%12/11
Producción	220,47	211,96	260,85	264,18	257	-2,7%
Consumo	202,86	193,32	209,49	220,93	228,57	3,5%
Stocks	51,6	42,72	59,61	68,58	63,43	-7,5%
Ratio stocks/consumo	25%	22%	28%	31%	28%	-10,6%

LA SITUACIÓN EN EL MERCADO ESTATAL

La superficie sembrada de cereales de invierno en España sería similar a la de la campaña anterior. Las previsiones, muy preliminares realizadas por el Ministerio de Agricultura (MAAMA) sobre la superficie cultivada de cereales de invierno reflejan datos similares a los de la campaña precedente. La estimación para la campaña de siembra 2011/12 es de 5,19 millones de ha, mientras que en la 2010/11 fue de 5,13 millones de ha, según el último avance, con datos a 30 de noviembre de 2011.

En relación con la campaña de siembra precedente, se espera una menor superficie sembrada en trigo blando (-1%), cebada de seis carreras (-3,2%), avena (-2,3%). Por el contrario, se esperan mayores siembras en trigo duro (+14,8%), triticale (+2,4%) y centeno (+1,2%).

En cuanto a los cereales de primavera de la campaña de siembra 2010/11, se estima que la cosecha de maíz ascenderá a 4,09 millones de tn, lo que supone 800.000 tn más que en el período precedente (+24%).

NOTA TÉCNICA

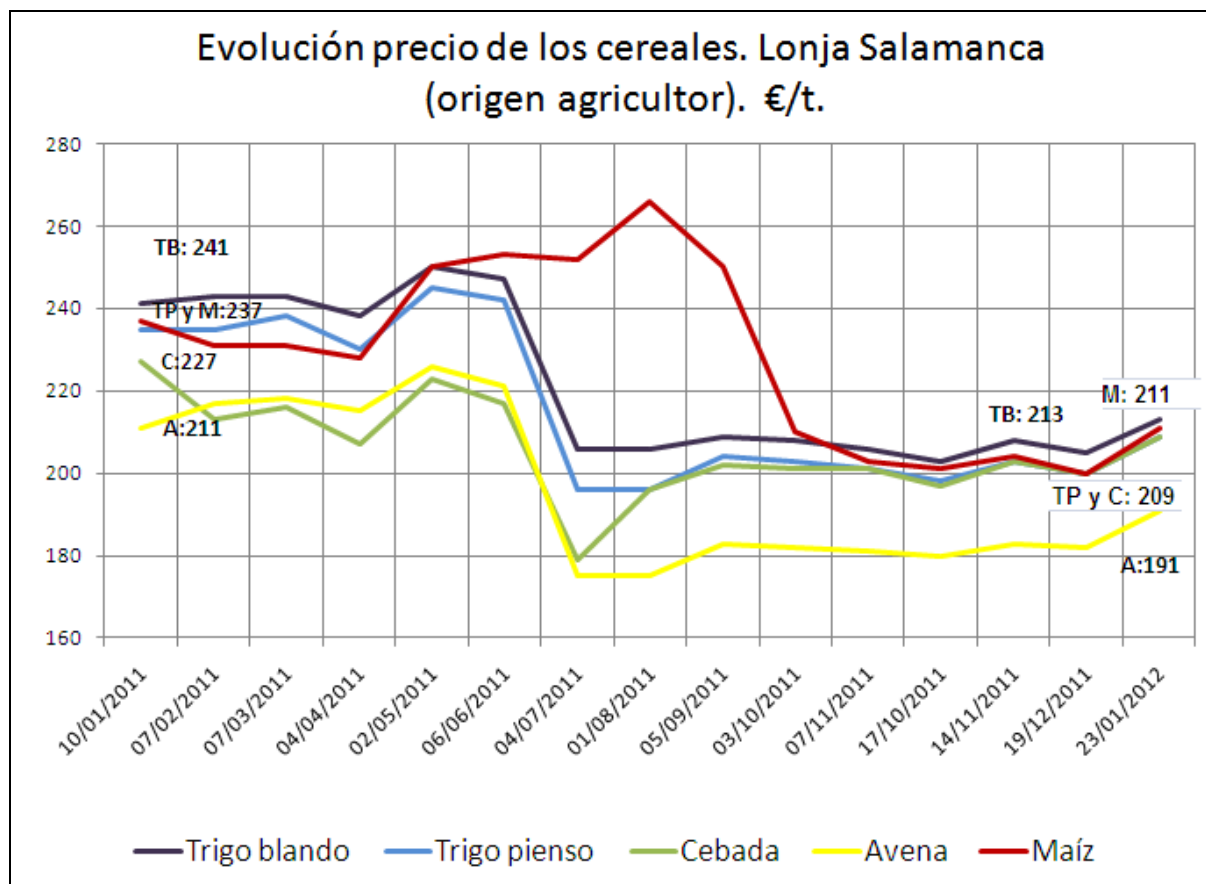
COORDINADORA DE ORGANIZACIONES DE AGRICULTORES Y GANADEROS
www.coag.org



La producción de arroz en el 2011 alcanzó las 920.000 tn, siendo una cifra ligeramente inferior a la de la campaña anterior (926.000 tn). En cuanto al sorgo, la cosecha podría alcanzar las 39.000 tn (+20% con respecto a la campaña anterior).

Cultivos (ooo.ha)	Mes	Prov. 2010	Prov. 2011	Avance 2012	2012 (2011=100)
Trigo blando	11	1.448,2	1.612,0	1.596,0	99,0
Trigo duro	11	487,2	380,7	437,1	114,8
Trigo total	11	1.935,4	1.992,6	2.033,1	102,0
Cebada seis carreras	11	449,6	421,8	408,2	96,8
Avena	11	538,6	491,3	479,8	97,7
Centeno	11	135,8	148,8	150,6	101,2
Triticale	11	65,4	82,0	83,9	102,4

Fuente: Ministerio de Agricultura



NOTA TÉCNICA

COORDINADORA DE ORGANIZACIONES DE AGRICULTORES Y GANADEROS

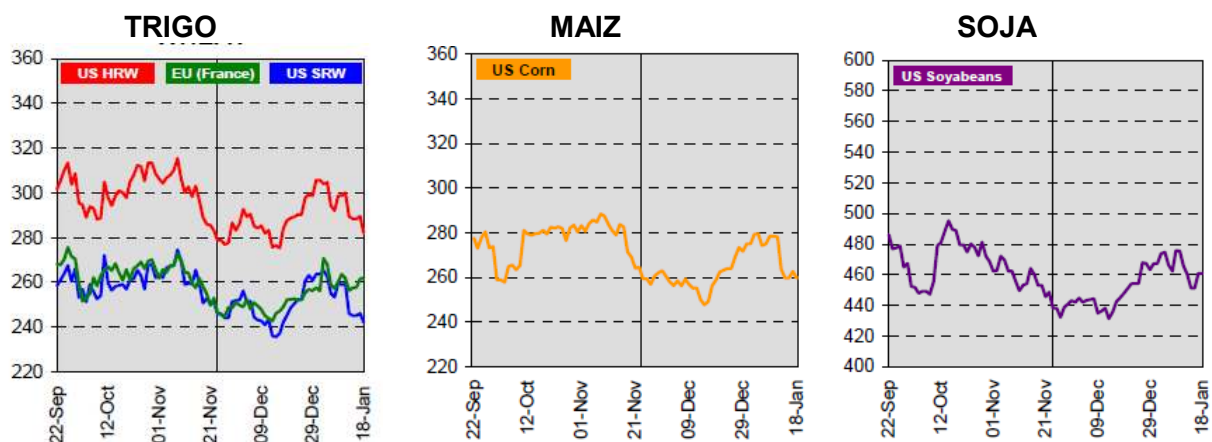
www.coag.org



Bolsas mundiales

Desde que a mediados de diciembre, los precios internacionales de los cereales y oleaginosas alcanzaran su nivel más bajo en 15 meses, éstos han ido subiendo y bajando según se iban produciendo anuncios o estimaciones. En la segunda mitad de diciembre, los precios empezaron a subir ante la sequía en Argentina y los peores pronósticos de cosecha en Sudamérica. Luego en enero bajaron de nuevo, en respuesta a las estimaciones, al alza, de la oferta mundial de granos, emitidas por EEUU. La soja en particular sigue subiendo ante la sequía en Argentina y las menores previsiones en Estados Unidos

(Unidad: \$/t FOB)



Según algunos analistas, los precios se espera que se mantengan dentro del intervalo de variabilidad de los pasados 4 meses, al menos durante las próximas semanas.

Veremos qué pasa en el mercado maicero ante una mayor superficie sembrada de maíz en EEUU que generaría una mayor cosecha, de una menor producción en Argentina como consecuencia de la sequía, de un aumento de las exportaciones de EEUU de maíz debido, en parte, a las menores exportaciones argentinas previstas, de una mayor producción de etanol como consecuencia del menor precio de éste en relación con el de la gasolina y de unas más elevadas exportaciones estadounidenses de etanol por la menor competencia brasileña.

En cuanto al arroz, su precio ha caído en picado y de manera constante desde finales de Noviembre, sobre todo en el Sur de Asia.

