

# MERCADO DE CEREALES

GMR No. 418

19 de enero de 2012

## ESTIMACIONES MUNDIALES

	07/08	08/09	09/10	10/11 est	m. de toneladas	
					11/12 Previsión	
					24.11	19.01
<b>TRIGO</b>						
Producción	607	685	679	653	<b>683</b>	<b>690</b>
Comercio	110	137	128	126	<b>135</b>	<b>135</b>
Consumo	602	645	652	656	<b>679</b>	<b>681</b>
Existencias finales	132	172	199	195	<b>200</b>	<b>204</b>
<i>Cambio interanual</i>	+5	+40	+27	-4		<b>+9</b>
Principales exportadores <sup>a)</sup>	47	69	77	71	<b>71</b>	<b>74</b>
<b>MAIZ</b>						
Producción	797	800	820	826	<b>853</b>	<b>861</b>
Comercio	101	84	86	93	<b>94</b>	<b>93</b>
Consumo	779	784	821	844	<b>861</b>	<b>867</b>
Existencias finales	134	150	148	131	<b>123</b>	<b>125</b>
<i>Cambio interanual</i>	+19	+16	-2	-17		<b>-6</b>
<b>CEREALES TOTALES*</b>						
Producción	1699	1802	1799	1750	<b>1816</b>	<b>1830</b>
Comercio	240	250	240	243	<b>254</b>	<b>253</b>
Consumo	1678	1731	1769	1784	<b>1826</b>	<b>1831</b>
Existencias finales	303	373	403	370	<b>360</b>	<b>369</b>
<i>Cambio interanual</i>	+22	+70	+30	-33		<b>-1</b>
Principales exportadores <sup>a)</sup>	121	159	172	137	<b>123</b>	<b>130</b>

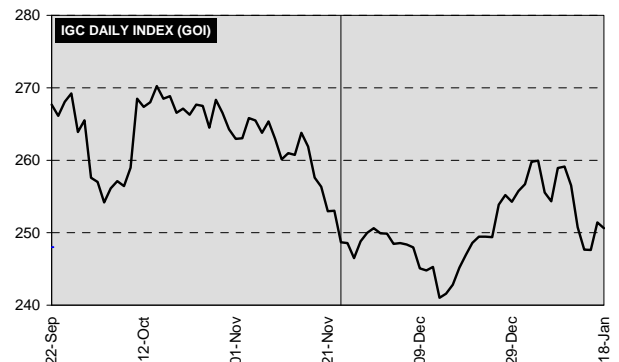
a) Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajstán, Rusia, Ucrania, Estados Unidos \* Trigo y cereales secundarios

	07/08	08/09	09/10	10/11 est	m. de toneladas (base:molido)	
					11/12 previsión	
					24.11	19.01
<b>ARROZ</b>						
Producción	432	447	440	449	<b>459</b>	<b>459</b>
Comercio	29	29	31	34	<b>32</b>	<b>32</b>
Consumo	429	436	437	448	<b>458</b>	<b>458</b>
Existencias finales	80	92	95	96	<b>100</b>	<b>98</b>
<i>Cambio interanual</i>	+3	+12	+3	+1		<b>+2</b>
Principales exportadores <sup>b)</sup>	18	27	28	29	<b>32</b>	<b>32</b>

b) India, Pakistán, Tailandia, Vietnam, Estados Unidos

## COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

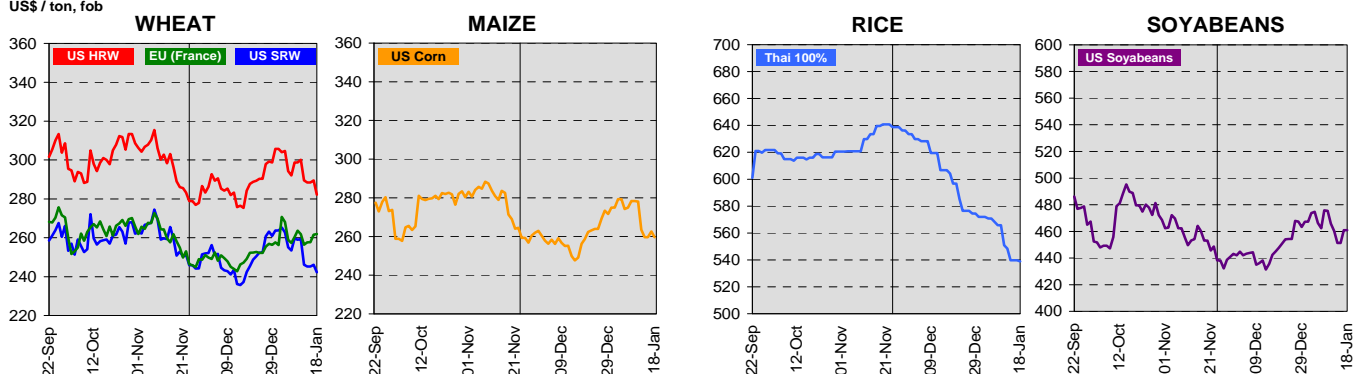
Tras descender a mediados de diciembre a su nivel más bajo en 15 meses, los precios mundiales de cereales y oleaginosas avanzaron a lo largo de las semanas siguientes, reflejando más que nada el deterioro de las perspectivas para la producción en Sudamérica; posteriormente, volvieron a retroceder cuando los nuevos datos sobre oferta y demanda en Estados Unidos tuvieron una recepción más bien bajista. Persistió la incertidumbre bursátil debido al impacto de los problemas financieros a nivel mundial. *El Índice de Cereales y Oleaginosas (GOI)* del CIC experimentó una subida más bien modesta, manteniéndose en torno a una cifra inferior en un 17% a los máximos registrados en 2011, pero muy por encima de los mínimos alcanzados a principios de 2010. La oferta de *trigo* aumentó gracias a las abundantes cosechas recientes del hemisferio sur, mientras que las perspectivas para la próxima cosecha mundial parecen generalmente favorables, pese a cierta preocupación residual por los cultivos de invierno en Estados Unidos y Ucrania. En los mercados de *maíz*, la atención se centró en el impacto de las condiciones secas de esta campaña sobre las próximas cosechas en Argentina y Brasil, aunque se sigue contando con una amplia disponibilidad, confirmada por unos datos de oferta en Estados Unidos algo superiores a lo esperado.



Para más datos, véase: [http://www.igc.int/grainsupdate/igc\\_goi.xls](http://www.igc.int/grainsupdate/igc_goi.xls)

## PRECIOS DE EXPORTACION

US\$/ ton, fob



Pese a las lluvias ocasionales en las principales regiones productoras de Sudamérica, que señalan la debilitación del fenómeno meteorológico La Niña, los mercados de *soja* han avazado durante los dos últimos meses, reaccionando ante cierta merma de los rendimientos. A diferencia de otros cereales, los precios de exportación del *arroz* protagonizaron una caída constante durante el período, presionados por la amplia oferta, sobre todo en el Sur de Asia. El descenso reciente de las *tarifas de flete marítimo* limitaron los costes de importación para muchos compradores.

## PERSPECTIVAS PARA 2011/12

### CEREALES\*

Se han mejorado ligeramente, durante los últimos dos meses, las perspectivas mundiales para los cereales en 2011/12, al aumentarse las estimaciones para la producción de trigo y de maíz, sobre todo en China. La previsión para la producción total se ha incrementado en 14 m. de toneladas, para situarse en una cifra récord de 1.830 m. de toneladas, superando así en 80 m. la producción del año pasado. No obstante, persiste la incertidumbre acerca del tamaño de las cosechas clave de maíz que quedan por recolectar en Sudamérica y el Sur de África. Un período prolongado de tiempo seco y caluroso ha mermado los rendimientos potenciales en Argentina y Brasil, y también ha provocado cierto recorte de la previsión para las exportaciones. El aumento de la cifra para la producción mundial se ve compensado en cierta medida por el incremento de las proyecciones para el consumo, sobre todo el destinado a piensos y usos industriales; como consecuencia, la previsión para el consumo mundial se eleva a 1.831 m. de toneladas, casi igualando así la producción. Aunque, como resultado, se ha incrementado la proyección para las existencias remanentes mundiales, que ahora se estiman en una cifra sólo ligeramente inferior a la registrada la campaña pasada, se sigue tratando de un nivel históricamente bajo. Además, y aunque la proyección se ha elevado a 130 m. de toneladas, las existencias conjuntas de los principales exportadores de cereales seguirán siendo inferiores a las del año pasado, cuando ya se situaban en niveles bastante reducidos (137 m.). Aumentarán las existencias de trigo, pero se espera que disminuyan las de maíz y cebada. Se prevé para 2011/12 un aumento notable del comercio, a 253 m. de toneladas, favorecido por unas compras casi récord de trigo, sobre todo de calidad media e inferior, y por cierta recuperación de las compras de cebada.

**TRIGO:** La estimación para la producción mundial de trigo en 2011 se ha incrementado en 7 m. de toneladas desde el Informe sobre el Mercado del mes de noviembre, para situarse en una cifra récord de 690 m. El aumento refleja en gran medida unas cosechas más abundantes de lo esperado en el hemisferio sur, y sobre todo en Argentina y Australia, aunque también se han incrementado de forma notable las estimaciones para China y Kazajstán. Alrededor de la mitad del aumento de la cifra para la oferta mundial se verá absorbida por un mayor

consumo de trigo pienso, dado que los precios competitivos frente a los del maíz siguen captando cierta demanda adicional. Aun así, la previsión para las existencias mundiales al cierre de 2011/12 también se han incrementado, situándose ahora en 204 m. de toneladas; se trata de una cifra sólo ligeramente inferior al récord de 206 m. registrado en 1999/00. Se espera que las existencias de los exportadores principales experimenten un aumento considerable en Kazajstán y Ucrania, mientras que las de la UE y Estados Unidos se mantendrán en torno a sus niveles actuales. El incremento de las existencias durante esta campaña se producirá más que nada en China, y por lo tanto no estará accesible para el mercado mundial. El comercio mundial se estima en 135,4 m. de toneladas, nivel inferior en sólo 1,4 m. al récord de 2008/09, gracias a la fuerte demanda de trigos de calidad media e inferior.

**MAIZ:** Pese a una cosecha más reducida en Estados Unidos, y al deterioro de las perspectivas en Sudamérica, se espera que la producción total de maíz en 2011/12 se incremente en un 4% para situarse en una cifra récord de 861 m. de toneladas. Las cosechas en China y Ucrania resultaron especialmente abundantes, y – aunque las previsiones se han recortado este mes – se sigue esperando que Argentina y Brasil obtengan unas cosechas sin precedentes. Apoyada por un aumento superior a la tendencia del consumo de maíz pienso, se prevé que la demanda mundial crezca en casi el 3%, igualando así la tasa de crecimiento del año pasado; se trata, no obstante, de una cifra inferior a la media reciente. Debido a cierto estancamiento de la demanda para la producción de etanol, se espera que el consumo industrial a nivel mundial se incremente con menor rapidez que durante los últimos años. Cabe esperar que las existencias mundiales al cierre se sitúen en su nivel más bajo en cinco años; el incremento de la previsión de este mes en 2 m. de toneladas refleja aumentos tanto para Estados Unidos como para China. Estados Unidos seguirá contando con unas existencias bastante reducidas, inferiores en más del 25% a su nivel inicial. Se espera que, gracias a la demanda firme, el comercio mundial se mantenga en torno a los 93 m. de toneladas de la campaña anterior.

### ARROZ

Como reflejo de los aumentos en Asia, y sobre todo en China y la India, se prevé que la producción mundial de arroz se incremente en un 2% en 2011/12, para situarse en 459 m. de toneladas. Esta cifra récord se verá acompañada por un nuevo crecimiento del consumo mundial, a 458 m. de toneladas (448 m.), mientras que las existencias remanentes se estiman en 98 m. (96 m.), su cota más elevada en nueve años. Se espera que las existencias de los cinco exportadores principales se incrementen en un 10%, para situarse en un máximo histórico de 31,9 m. de toneladas, gracias a aumentos en la India y en Tailandia. Se prevé que disminuya de forma notable el comercio mundial en el año civil 2012, descendiendo en un 8% a 31,5 m. de toneladas, debido a la fuerte caída de los envíos al Lejano Oriente asiático.

## OLEAGINOSAS

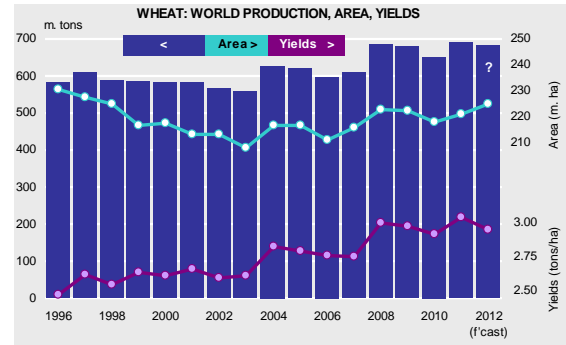
Se prevé que la producción mundial de **soja** en 2011/12 descienda a 256,4 m. de toneladas (266,8 m.), debido en gran parte a una cosecha bastante más reducida en Estados Unidos. Cabe esperar que, gracias a la expansión persistente de la demanda desde Asia – y especialmente de China – el comercio mundial 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.

## PERSPECTIVAS PARA 2012/13

**PRODUCCION DE TRIGO:** Se prevé que la superficie mundial de trigo para la cosecha de 2012 se aumente en un 1,7% a 225 m. de ha, su cifra más elevada desde 1998. Este incremento corresponderá en gran medida a América del Norte y a la CEI, apoyado por unos precios internos e internacionales más atractivos. Esta previsión supone unas condiciones atmosféricas normales durante el resto de la época de crecimiento. Con excepción de cierta sequedad en algunas regiones de Estados Unidos y

© 2012

Ucrania, el trigo de invierno parece encontrarse generalmente en buen estado en el hemisferio norte. Teniendo en cuenta el aumento previsto de la siembra de trigo de primavera en América del Norte, y suponiendo unos rendimientos medios, la producción mundial se estima en 685 m. de toneladas, un descenso de 5 m. respecto al récord de 2011/12; se trata, no obstante, de una cifra muy superior a la media de 663 m. para los últimos cinco años.



\* Trigo y cereales secundarios

## INDICE Y MENU DEL SITIO WEB

(Nota: El texto y los cuadros realzados en azul sólo están disponibles en versión electrónica)

## COMENTARIO DEL MERCADO DE CEREALES

	Página nº		Página nº
<b>PERSPECTIVAS DE OFERTA Y DEMANDA EN 2011/2012</b>	5	<b>EVOLUCION RECIENTE DEL MERCADO</b>	19
General	5	Trigo	19
Trigo	5	Durum	20
Durum	7	Cereales secundarios	20
Cereales secundarios	8	Maíz	20
Maíz	8	Cebada	21
Cebada	10	Otros cereales secundarios (sorgo, avena, centeno)	22
Sorgo	12	Oleaginosas	23
Avena	12	Arroz	23
Centeno	12	Fletes marítimos	24
<b>PERSPECTIVAS PARA LA PRODUCCION EN 2012/13</b>	13	<b>POLITICAS NACIONALES Y OTROS ACONTECIMIENTOS</b>	25
Perspectivas para el trigo	13	Ultimas medidas nacionales referentes al comercio	25
Perspectivas para los cereales secundarios	14	Otras noticias sobre políticas nacionales	26
		Otros acontecimientos	26
<b>ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2011/12</b>	15	<b>ENFOQUE DEL MERCADO</b>	
Perspectivas para 2011/12	15	Proyecciones a cinco años para la oferta y demanda mundiales	26
<b>OLEAGINOSAS</b>	17	Demanda de piensos	30
Perspectivas para 2011/12	17	<a href="#">Comercio mundial de malta de cebada</a>	
Soja	17		
Harina de soja	18		
Colza/canola	18		

## CUADROS

	Cuadro Nº		Cuadro Nº
<b>CEREALES</b>		<b>OFERTA Y DEMANDA</b>	
<b>PRODUCCION</b>		Cereales totales	18A
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	1	Trigo de todas clases	18B
Todo trigo	2	Maíz	18C
Maíz	3	Cebada y Sorgo	18D
Cebada	4	Avena y Centeno	18E
Sorgo	5	Trigo durum: Oferta y demanda/producción/comercio	19
Avena	6		
Centeno	7		
Totales por cereal	8		
<b>COMERCIO</b>		<b>ARROZ</b>	
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	9	Producción	20
Todo trigo	10	Comercio	21
Maíz	11	Arroz: informes de progreso, principales exportadores	21A
Cebada	12	Oferta y demanda	22
Sorgo	13	<a href="#">Envíos acumulados por destino - Arroz de todo tipo</a>	E
Avena	14		
Centeno	15	<b>OLEAGINOSAS</b>	
<b>Envíos y ventas</b>		Soja: producción	23
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	9	Colza/canola: producción	24
Todo trigo	10	Soja: comercio	25
Maíz	11	Soja: informes de progreso, principales exportadores	25A
Cebada	12	Harina de soja: comercio	26
Sorgo	13	Harina de soja: informes de progreso, principales exportadores	26A
Avena	14	Colza/canola: comercio	27
Centeno	15	Colza/canola: informes de progreso, principales exportadores	27A
Envíos mensuales y trimestrales de cereales	A	<a href="#">Envíos acumulados por destino</a>	
Envíos acumulados por destino		Soja	F1
Trigo	B1	Harina de soja	F2
Trigo durum	B2	Colza/canola	F3
Maíz	B3		
Cebada	B4	<b>PRECIOS</b>	
Malta	B5	Precios semanales de exportación (y GOI)*	28
Sorgo	B6	Precios de futuros	29
Avena	B7	Volatilidad histórica	29A
UE: licencias, aranceles de importación y restituciones a la exportación		GOI del CIC y subíndices	G
Licencias de exportación/importación	C1	<b>TARIFAS DE FLETE MARITIMO</b>	
Aranceles de importación	C2	<b>OCEAN FREIGHT RATES</b>	
Licencias de importación bajo TRQ	C3	Selección de rutas cerealeras	30
<b>CHINA</b>			
Producción	D1		
Previsiones de comercio	D2		
Informe sobre el progreso del comercio	D3		
Datos comerciales oficiales	D4		

\* Nuevo Índice Diario de Cereales y Oleaginosas del CIC (GOI)