



INTL · FCStone[®]

Commodities · Global Payments · Foreign Exchange · Securities



CLAVES DEL MERCADO DE CEREAL 2017-2018

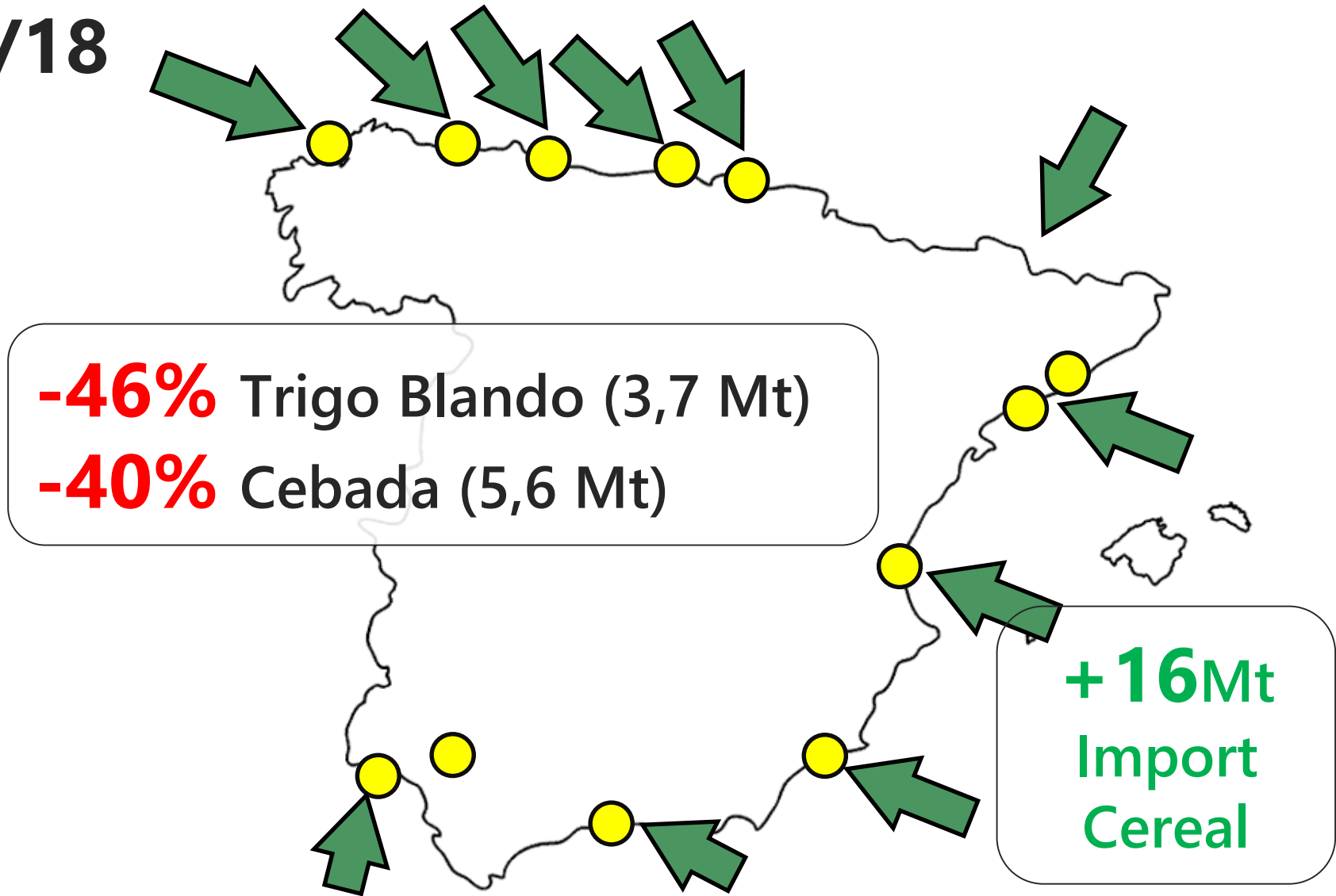
BOLSA INTERNACIONAL DE CEREALES DEL DUERO

Valladolid: 20 de septiembre de 2017

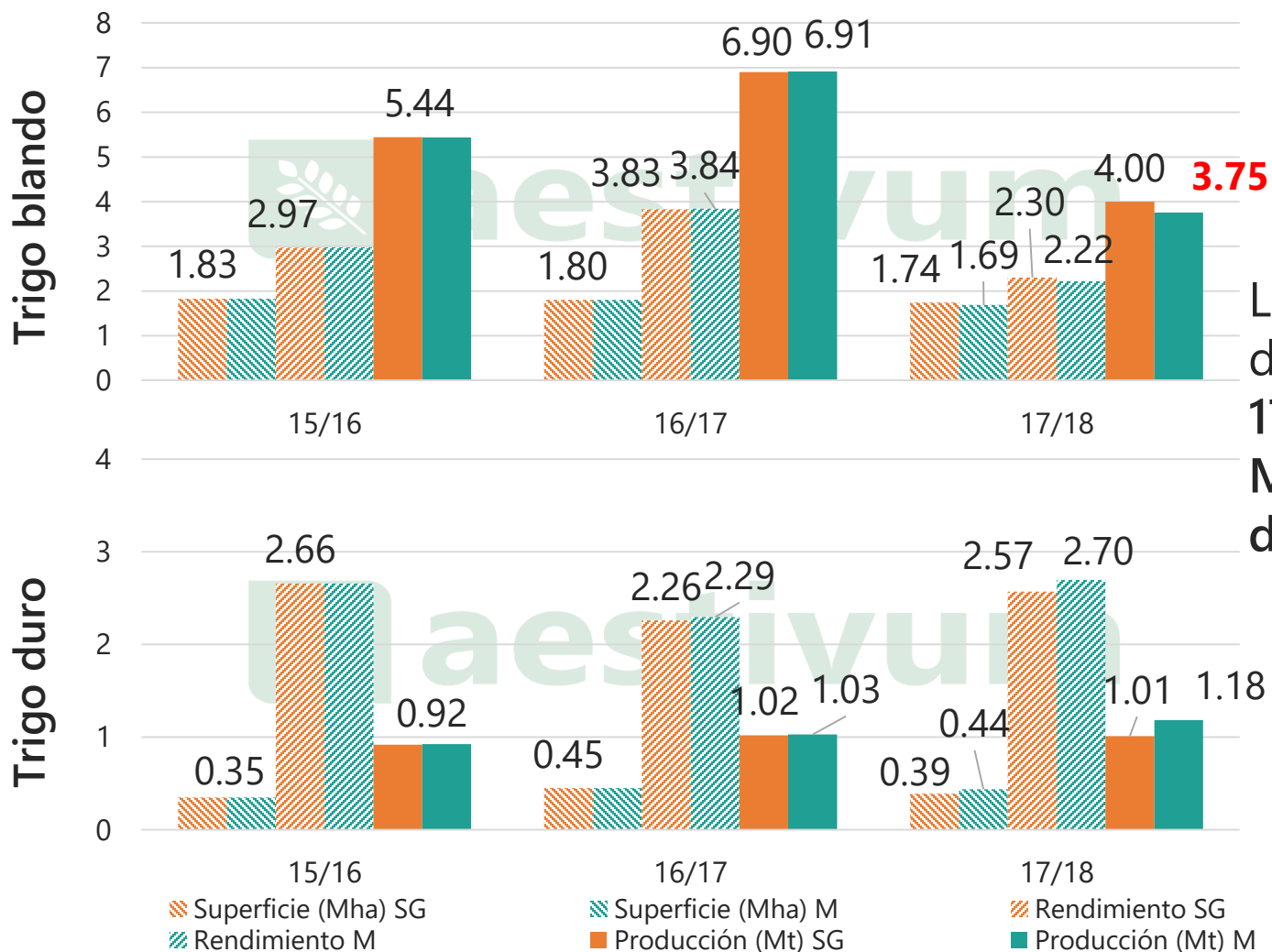
IRMA- MIAMI LA SEMANA PASADA



17/18

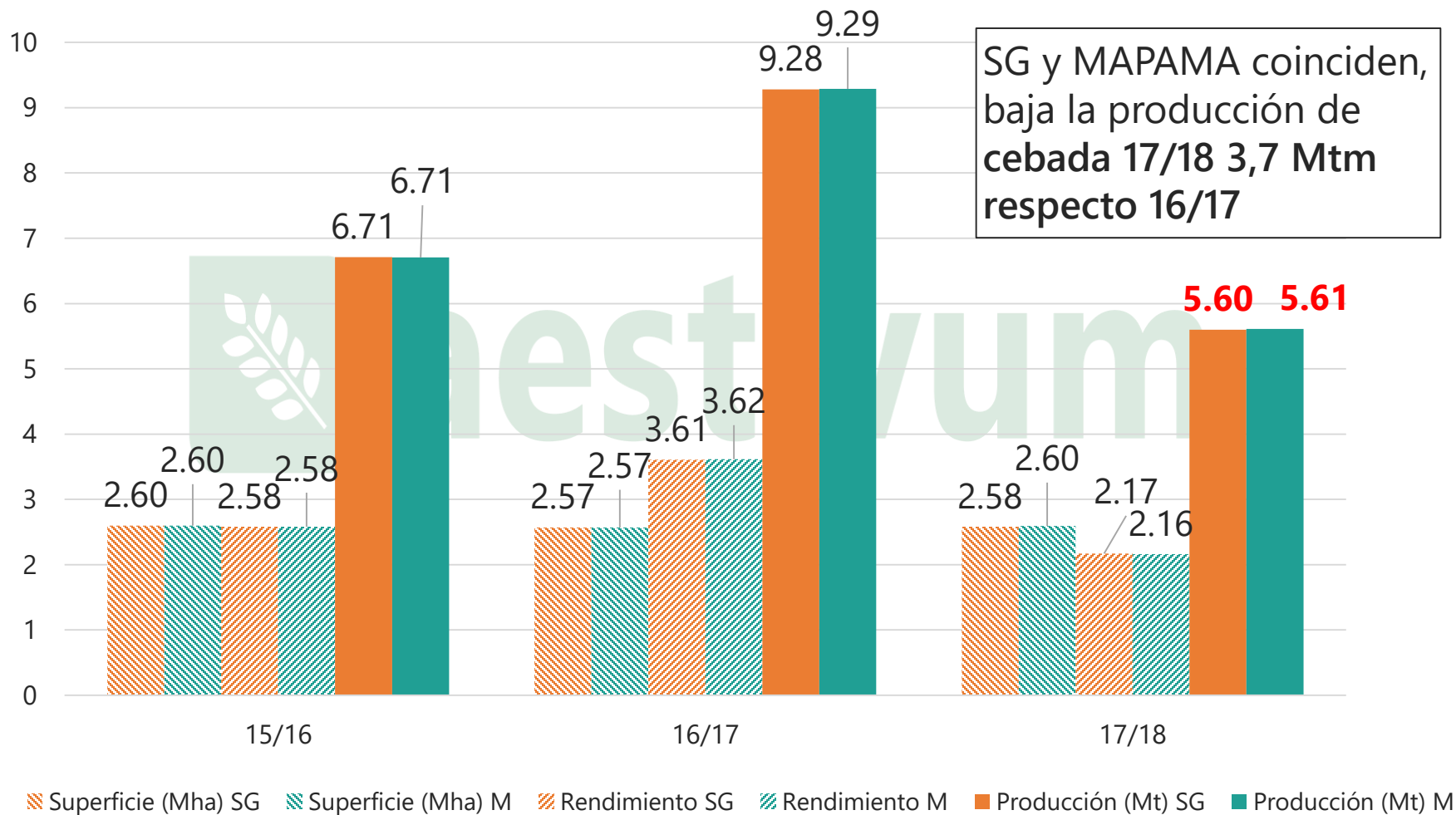


PRODUCCIÓN ESPAÑOLA TRIGO BLANDO Y TRIGO DURO

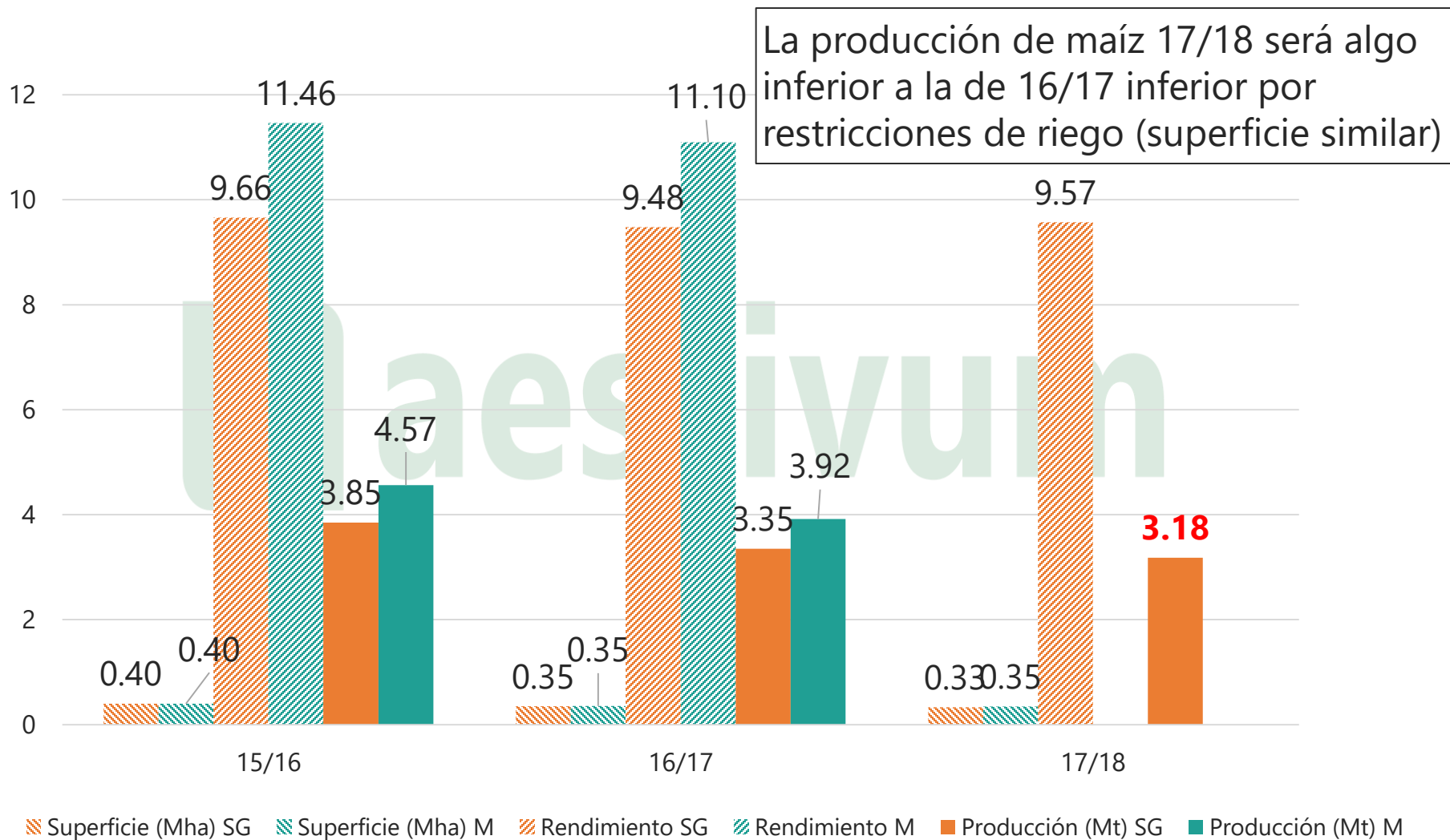


La producción de trigo blando 17/18 más de 3 Mtm por debajo de 16/17

PRODUCCIÓN ESPAÑOLA CEBADA



PRODUCCIÓN ESPAÑOLA MAÍZ



IMPORTACIONES ESPAÑOLAS DE CEREALES 2017/18: MENOS PRODUCCIÓN, MÁS IMPORTACIONES

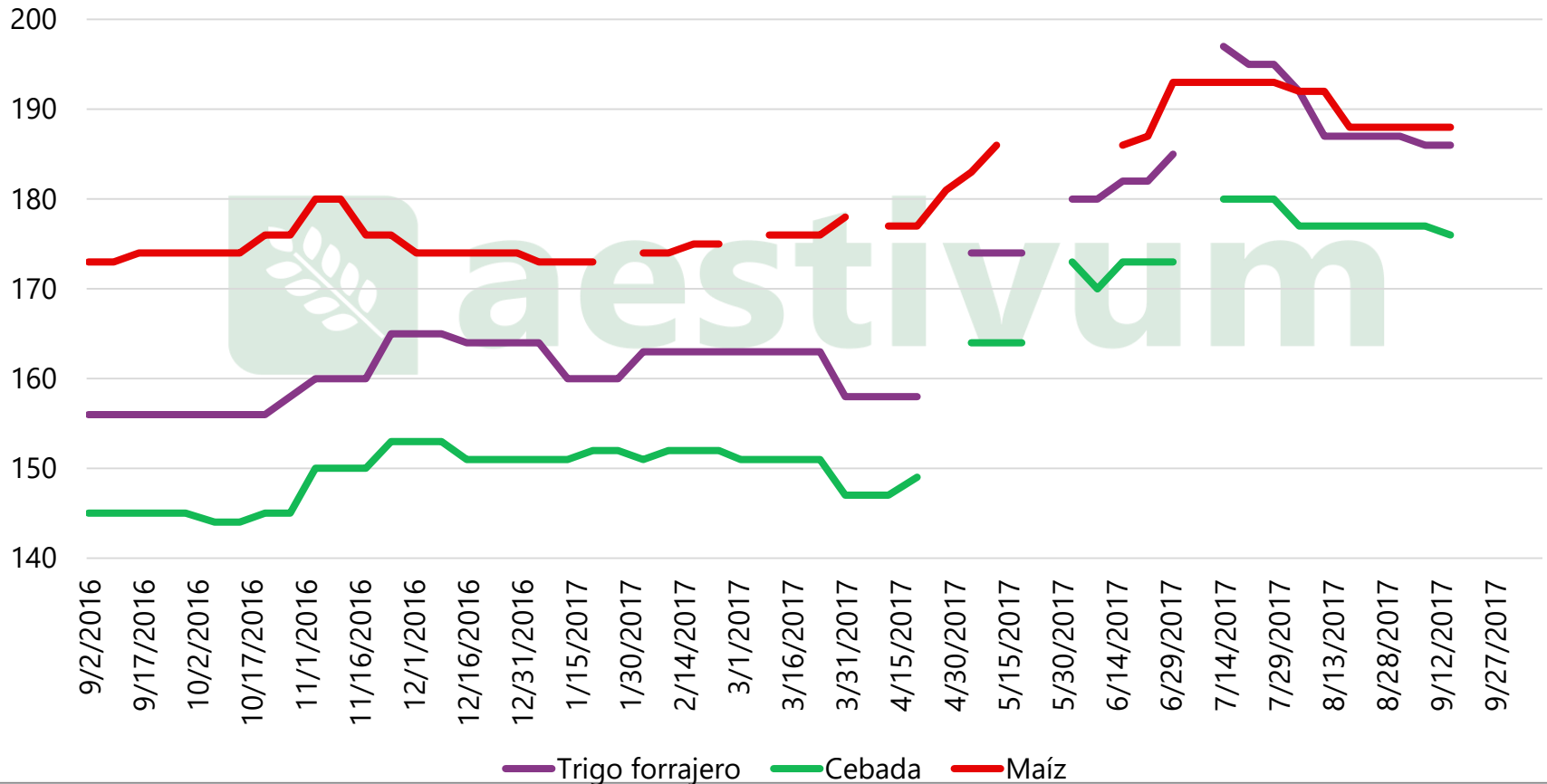
2017/18: La **disminución de cosecha** de cereales en unos 7 Mtm respecto 2016/17, requerirá **mayor nivel de importaciones**, pero no 1:1 por un mayor inventario inicial y algo m

A esto habrá que añadir también la **menor producción de otros granos** que tendrán que ser compensados también por cereales de importación (200 mil tm menos de avena y 300 mil tm de centeno y 200 mil tm menos de triticale 2017 vs 2016).

Importaciones (Mtm)	2015/16	2016/17	2017/18	2017/18-2016/17
Trigo	6,9	5,5	6,8	1,3
Cebada	1,3	0,9	1,4	0,5
Maíz	6,6	5,8	7,8	2,0
Total importaciones	14,8	12,2	16,0	3,8
Total producción T+C+M	16,0	19,5	13,6	-5,9

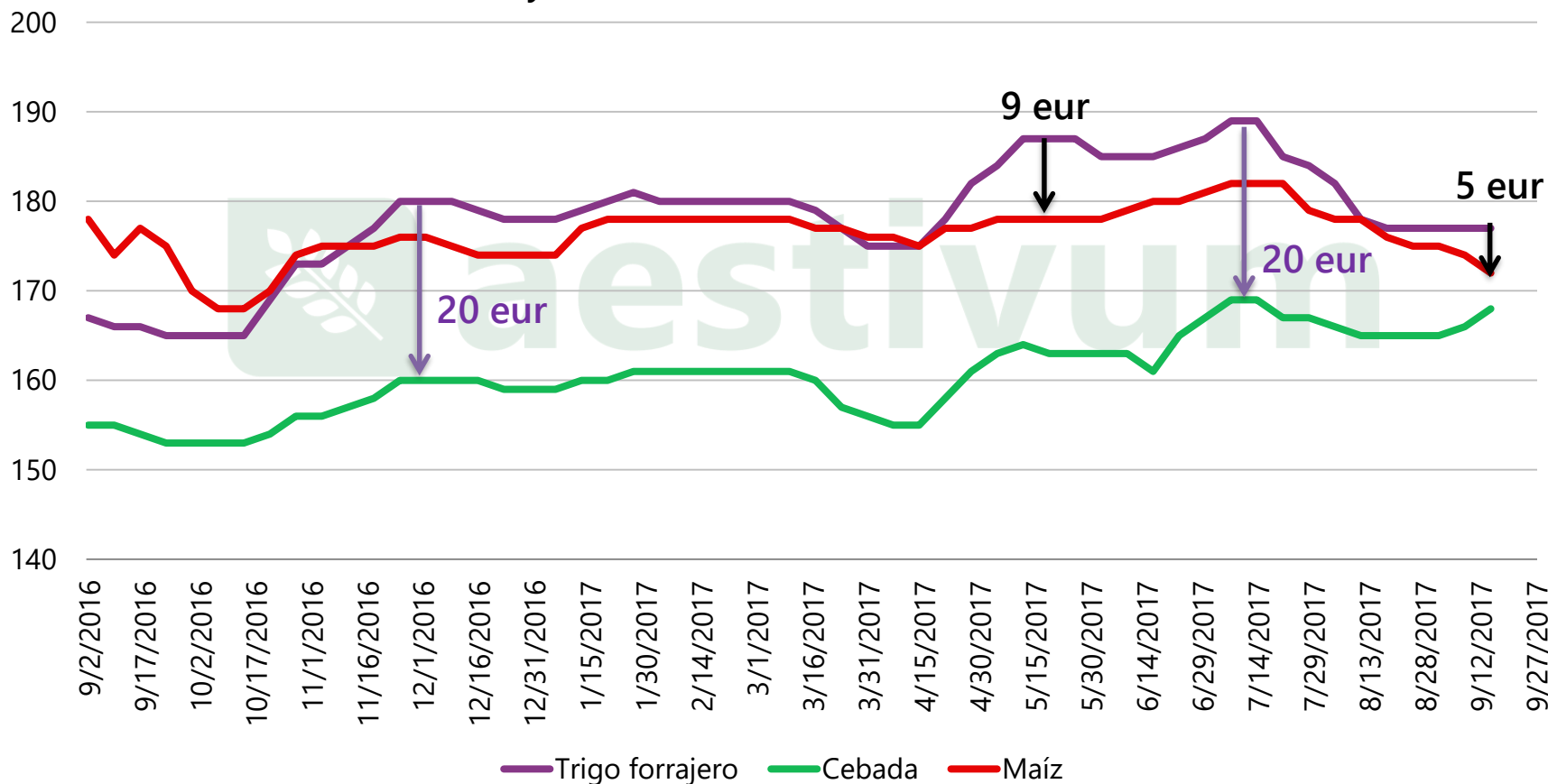
PRECIOS TRIGO FORRAJERO, MAÍZ Y CEBADA DESTINO VALLADOLID SEPT. 2016 – SEPT. 2017 (EUR/TM)

A finales de abril se observa en los precios la incertidumbre que generaban las bajas estimaciones de producción, jornadas sin cotizaciones y subida precipitada.



PRECIOS TRIGO FORRAJERO, MAÍZ Y CEBADA DESTINO LLEIDA SEPT. 2016 – SEPT. 2017 (EUR/TM)

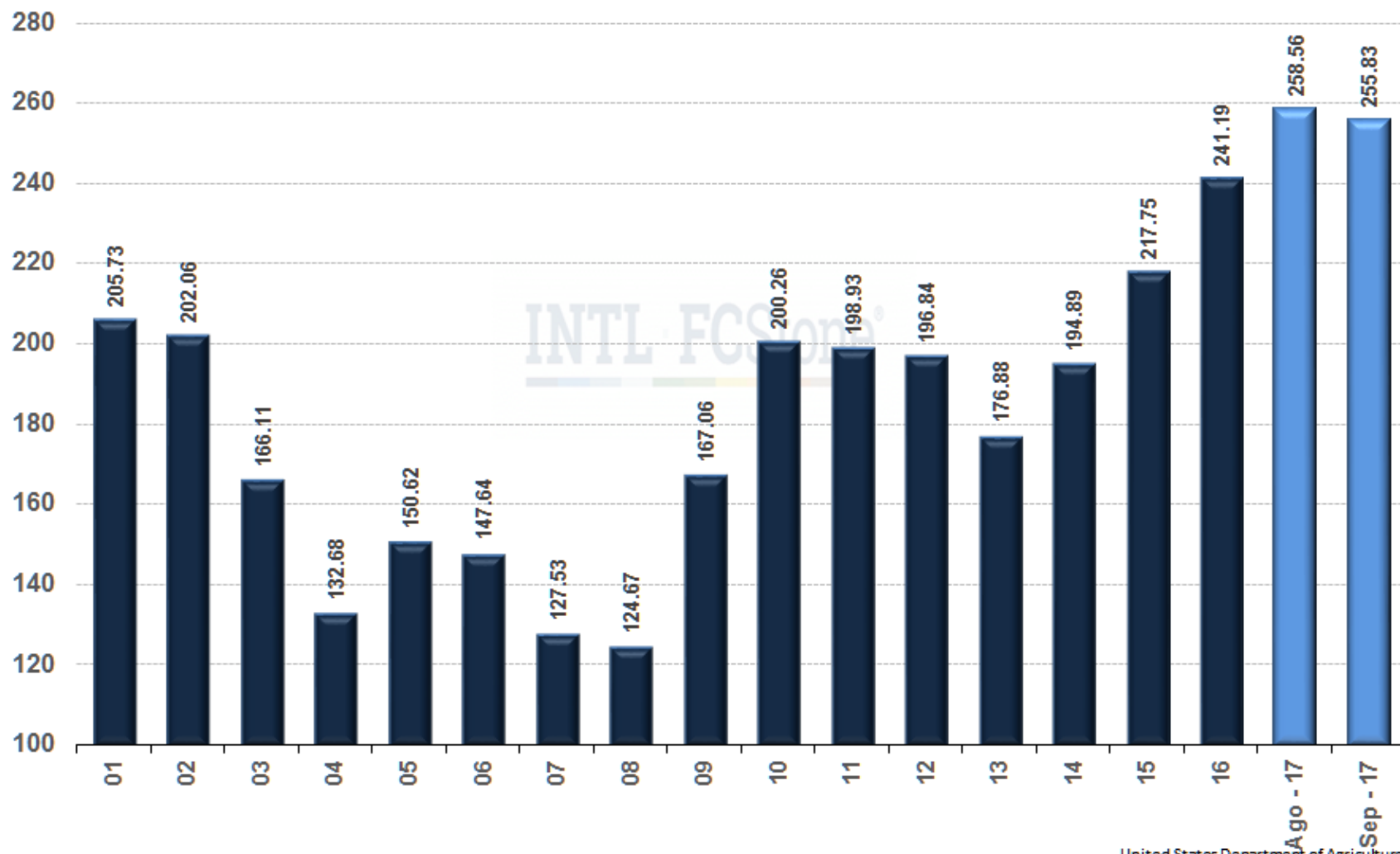
Esta semana los precios del maíz bajan 2 euros a 172 eur/tm, los precios del trigo se mantienen a 177 eur/tm y los de la cebada suben 2 euros a 168 eur/tm.



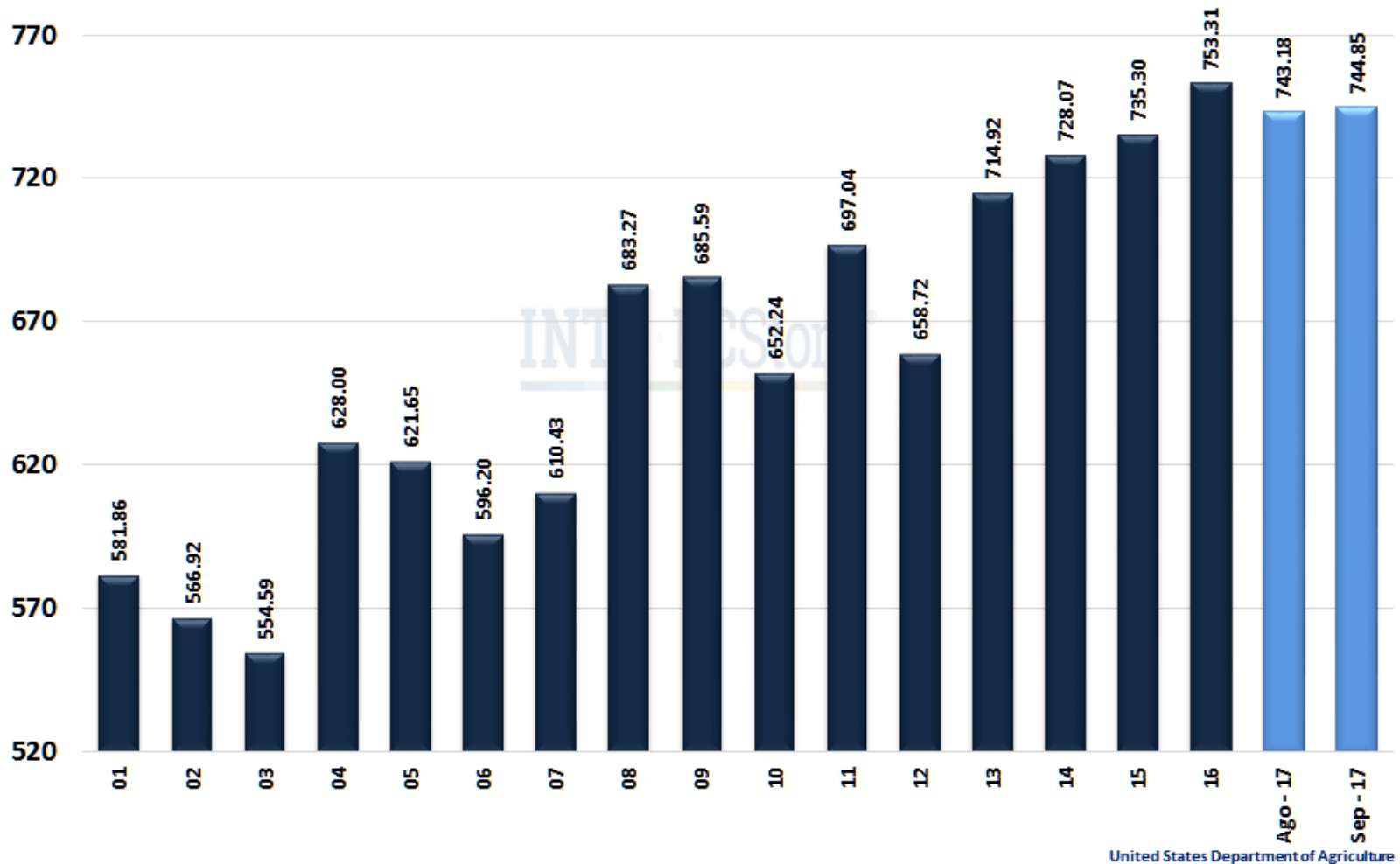


trigo

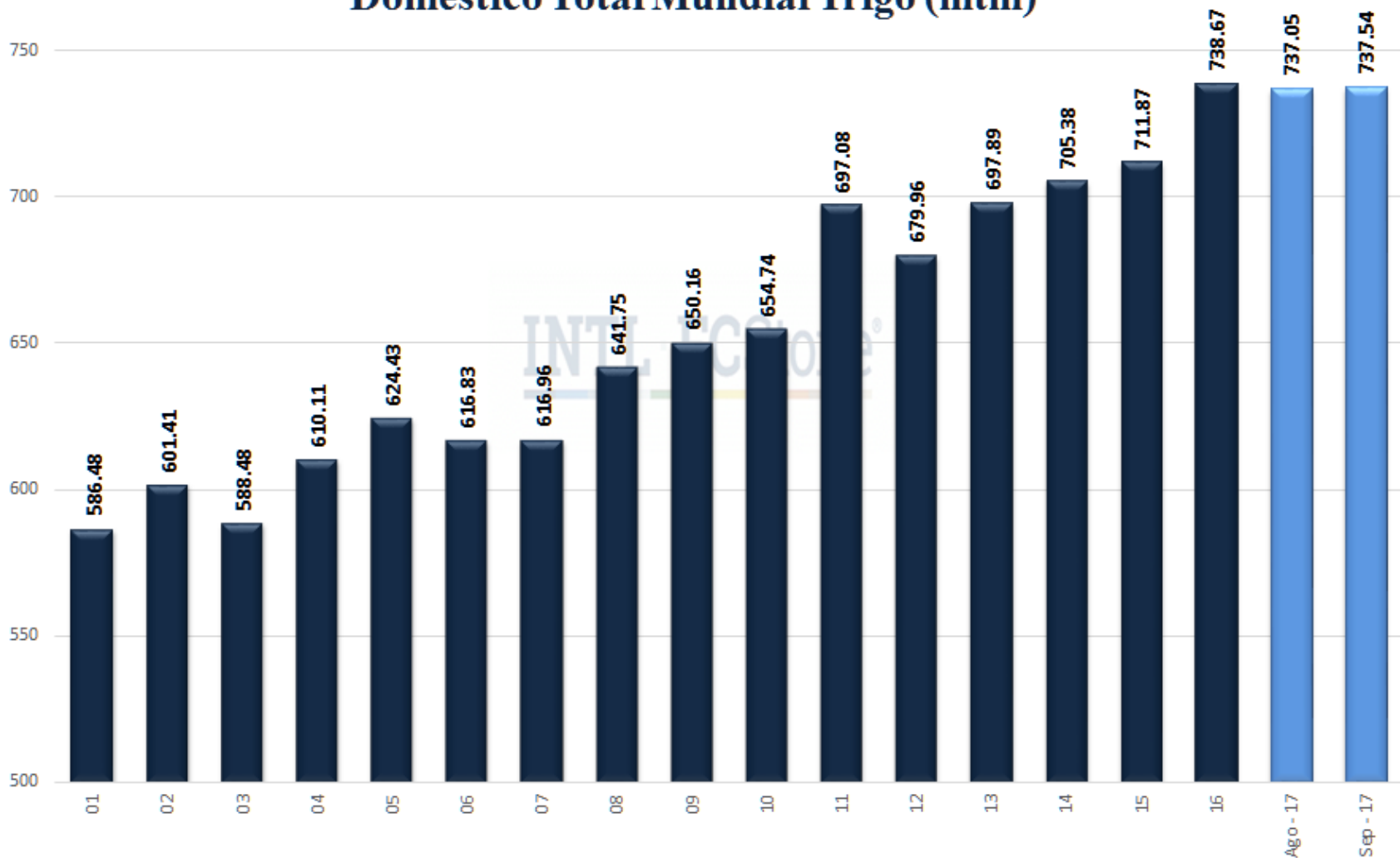
Inventario Inicial Mundial Trigo (mtm)



Producción Mundial Trigo (mtm)

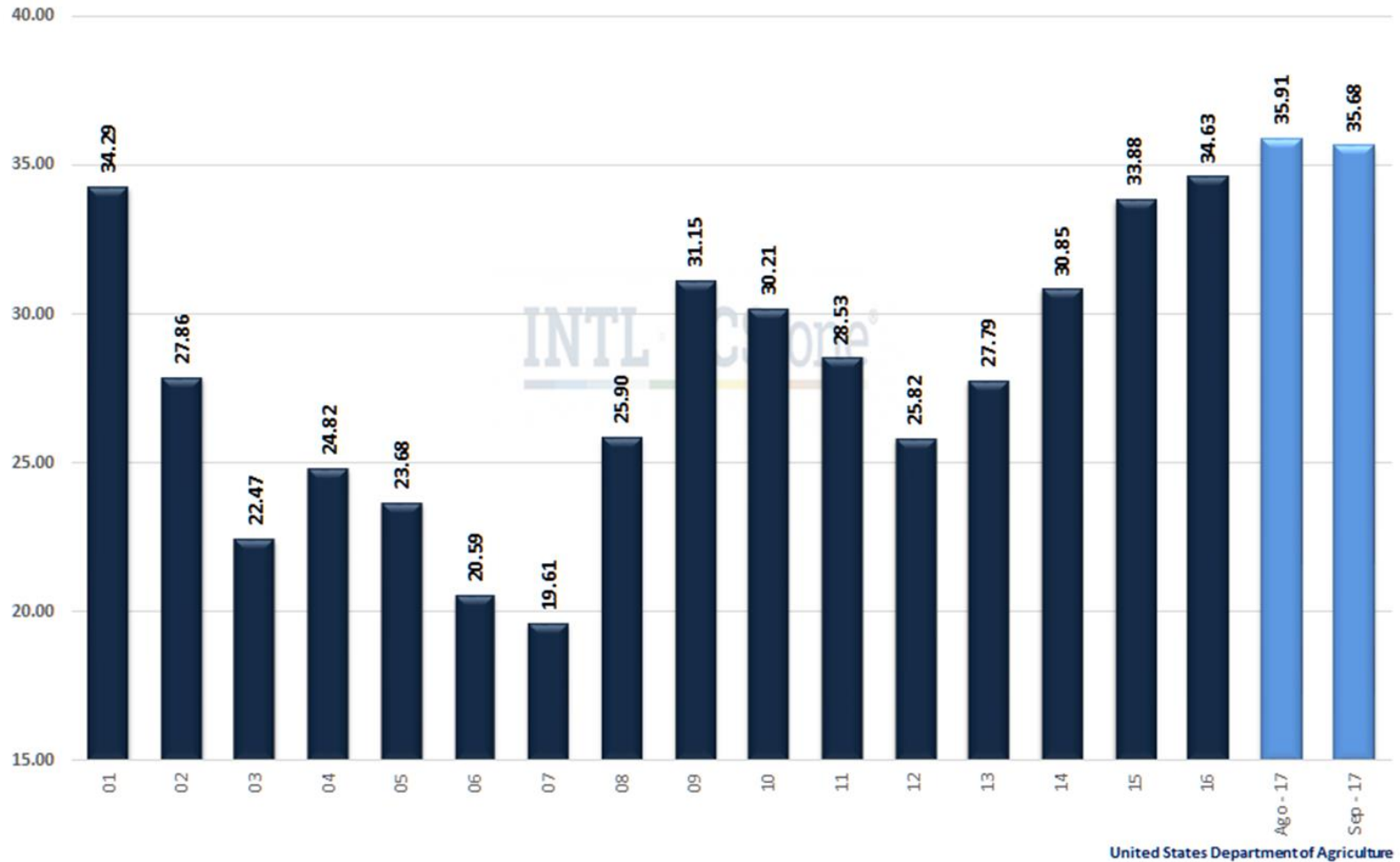


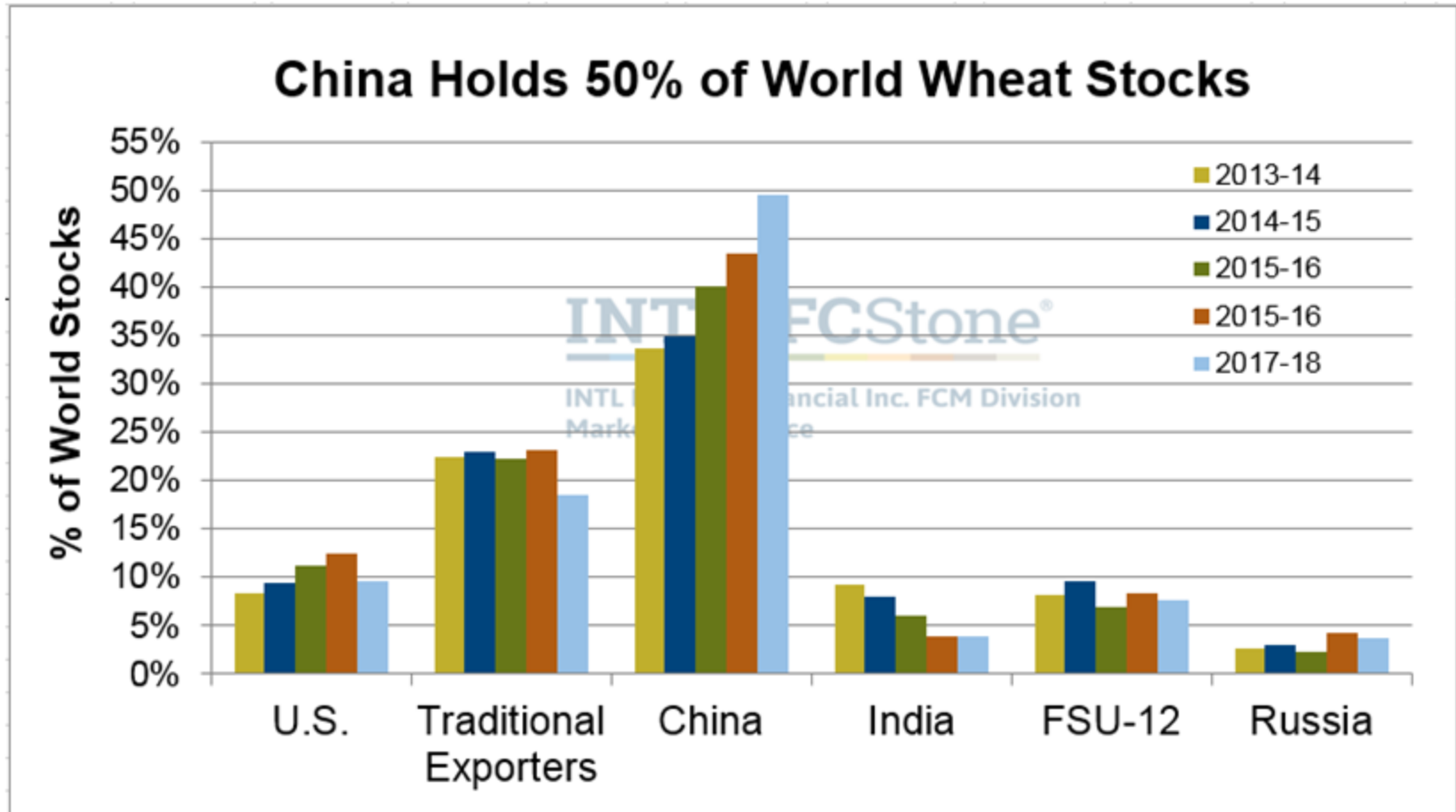
Domestico Total Mundial Trigo (mtm)



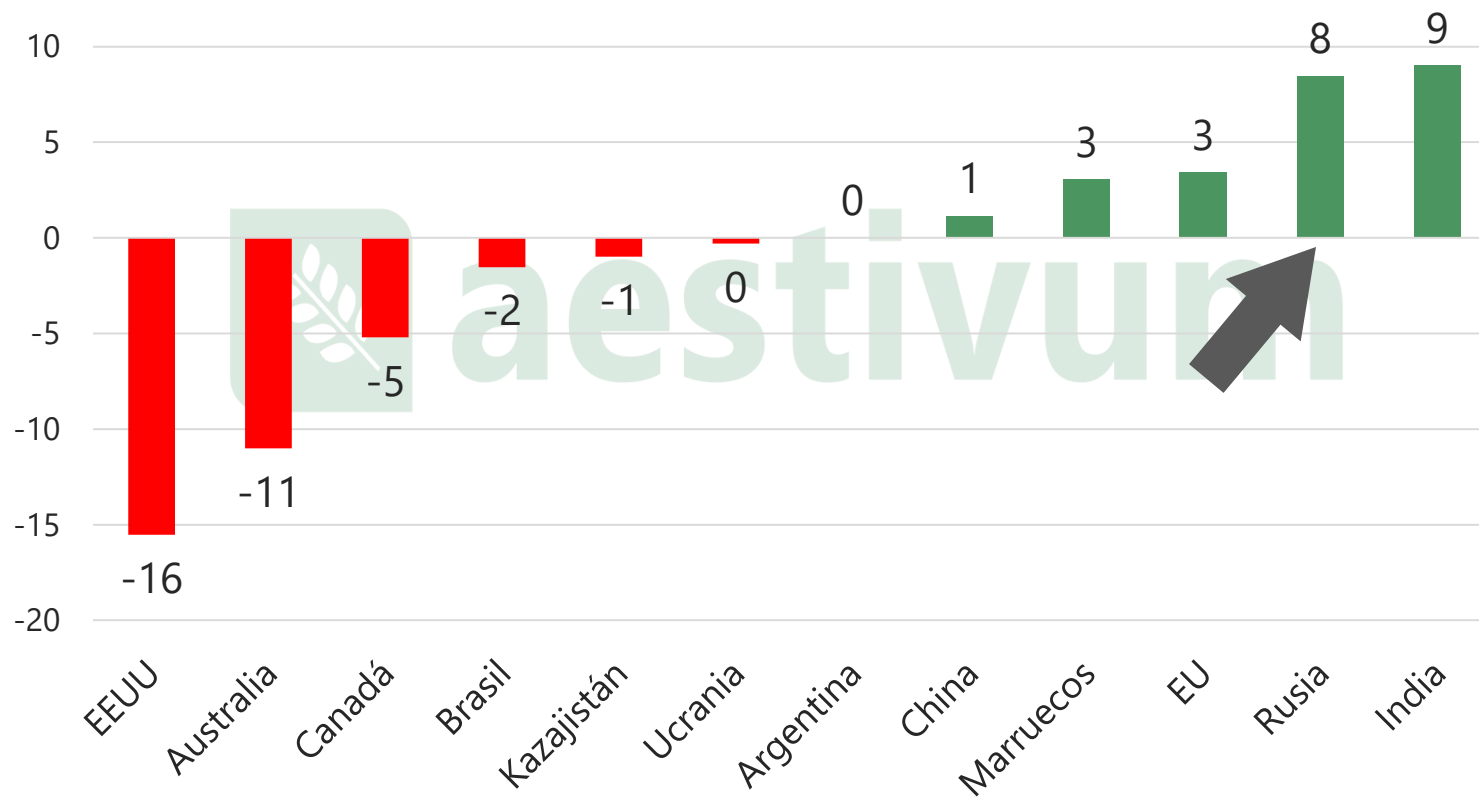
United States Department of Agriculture

Indice Excedente/Usos Trigo Mundial (%)





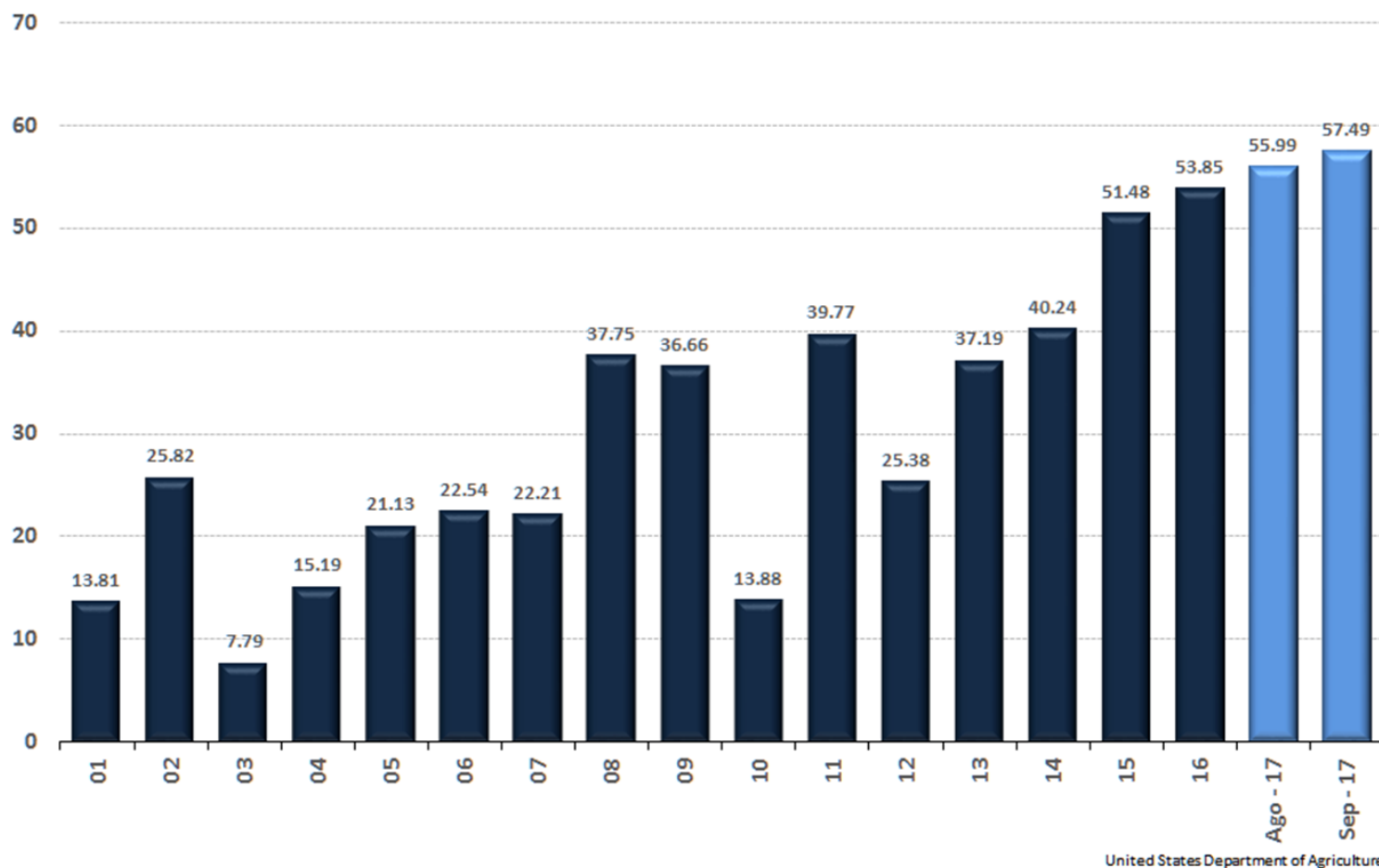
CAMBIO DE PRODUCCIÓN DE TRIGO DE 2016/17 A 2017/18 (MILLONES TM)



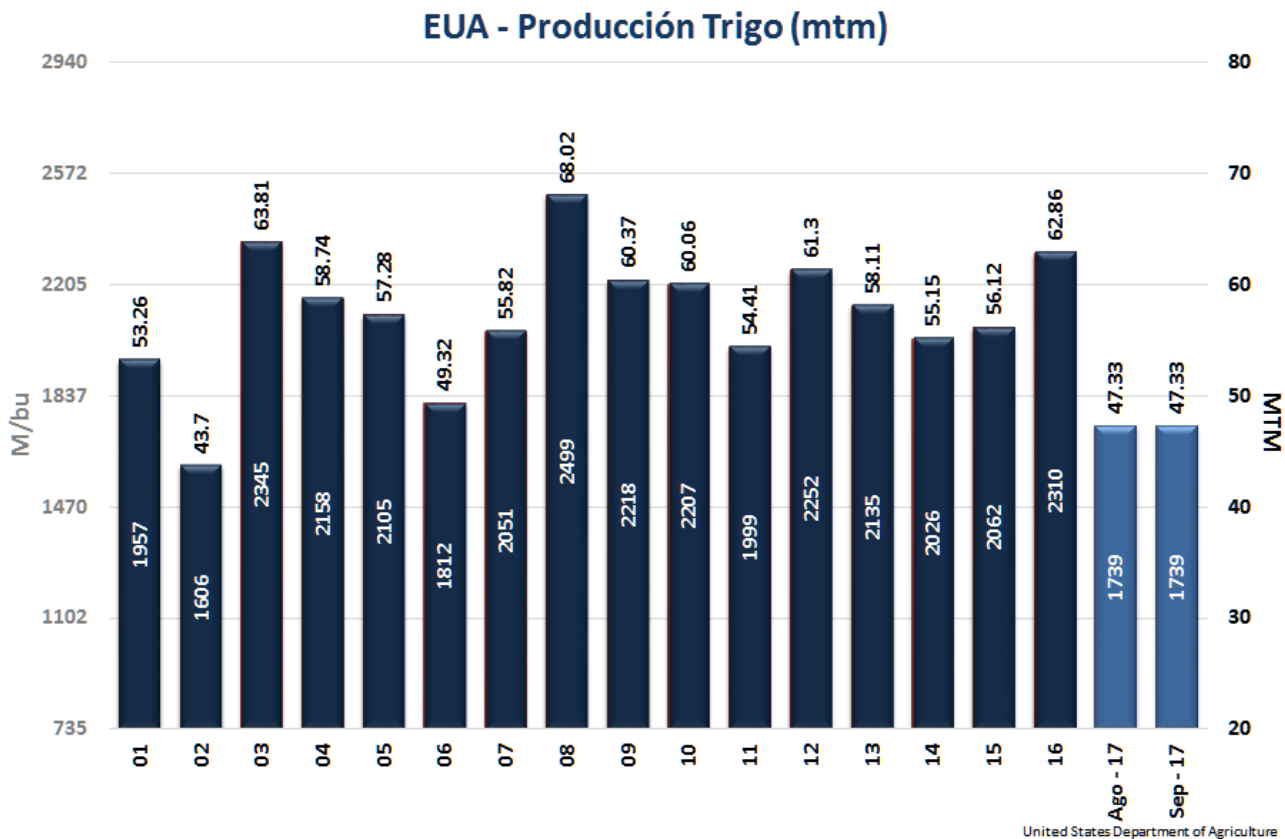
RUSIA DIRIGE LOS MERCADOS DE TRIGO 17/18



FSU-12 - Exportaciones Trigo (mtm)



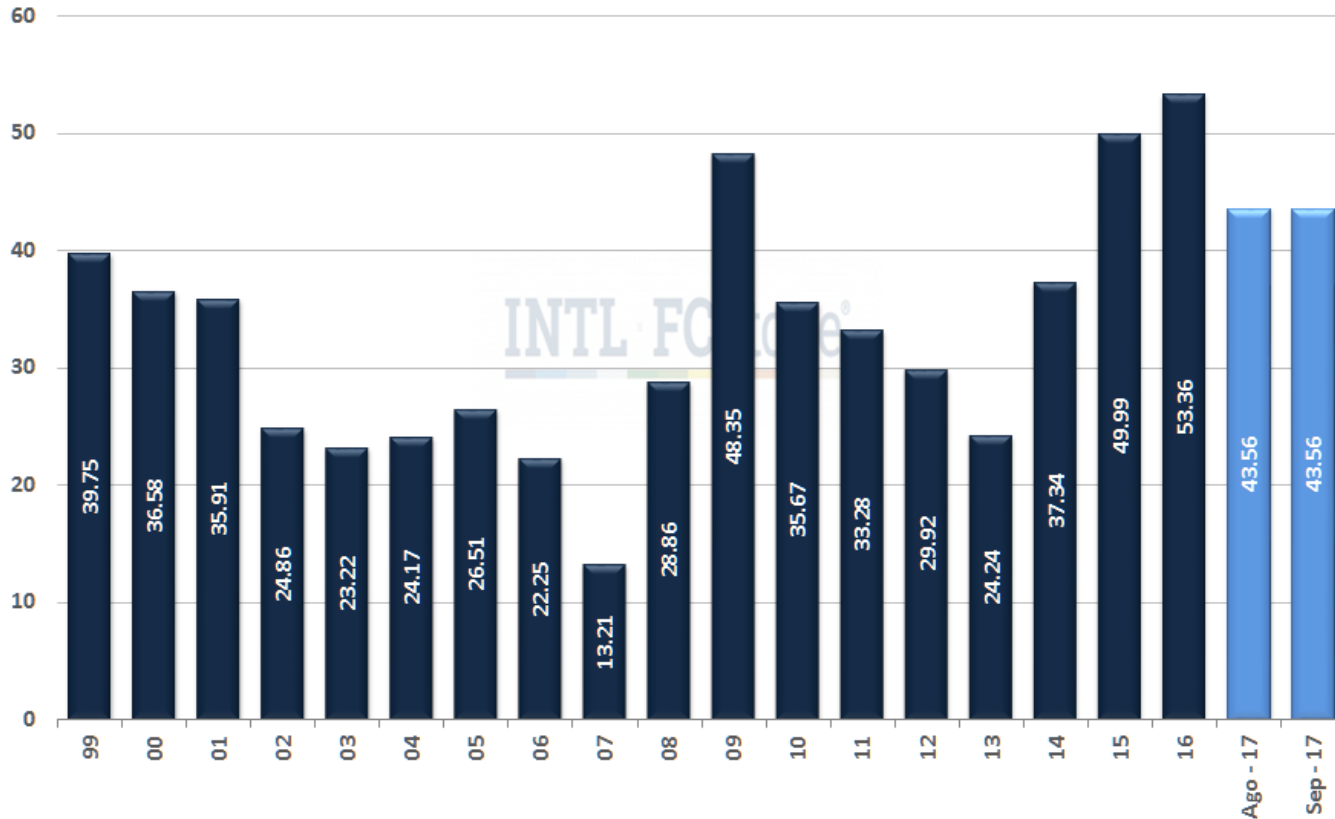
EUA – Oferta y Demanda Trigo EUA



EUA – Oferta y Demanda Trigo EUA

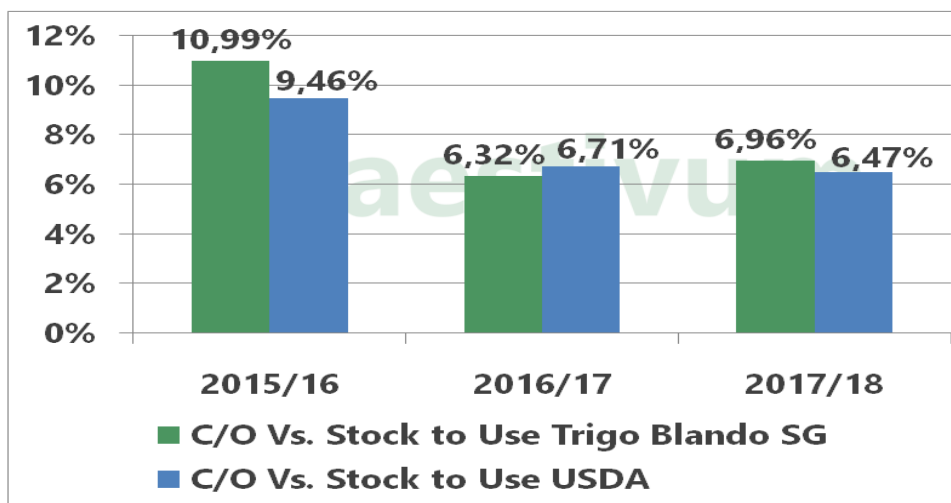
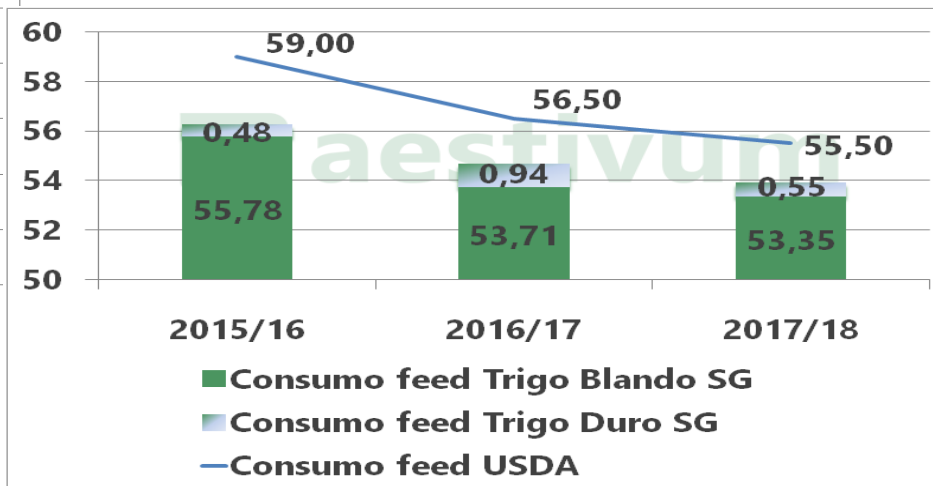
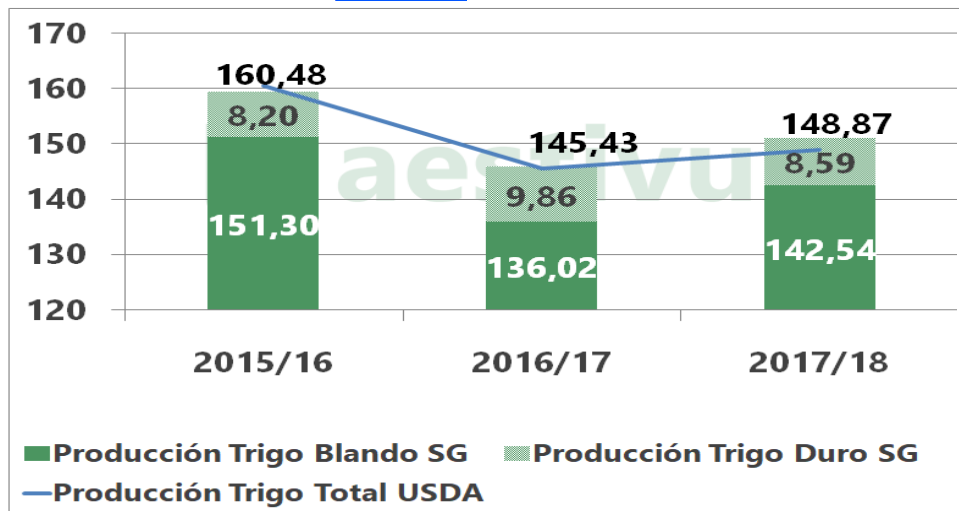


EUA - Indice Excedente/Usos Trigo (%)





EU-28 OFERTA & DEMANDA TRIGO

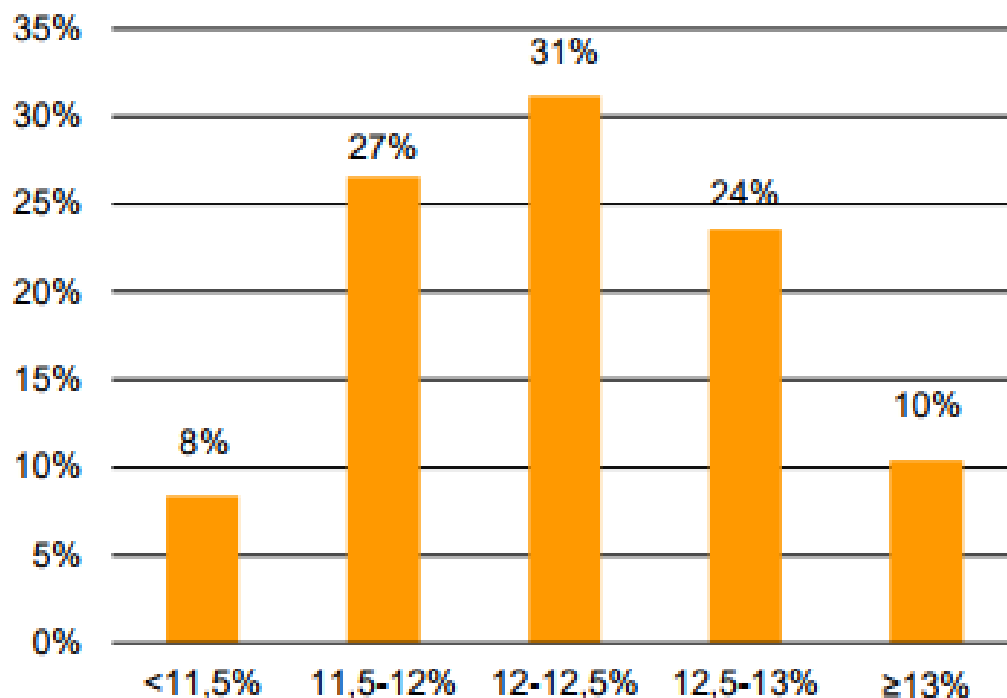




AVANCE DE LAS CALIDADES DEL TRIGO FRANCÉS (04/09)- FRANCIA EXPORTADOR

Taux de protéines

en % des volumes collectés



Un 65 % del trigo francés con más de 12% de proteína

Un 34% con más de 12,5% proteína

Cosecha 17/18: 37,8 mill tm
Cosecha 16/17: 27,6 mill tm



CONDICIONES CLIMÁTICAS – EUROPA- CALIDADES TRIGOS

Áreas de preocupación – Eventos climáticos extremos

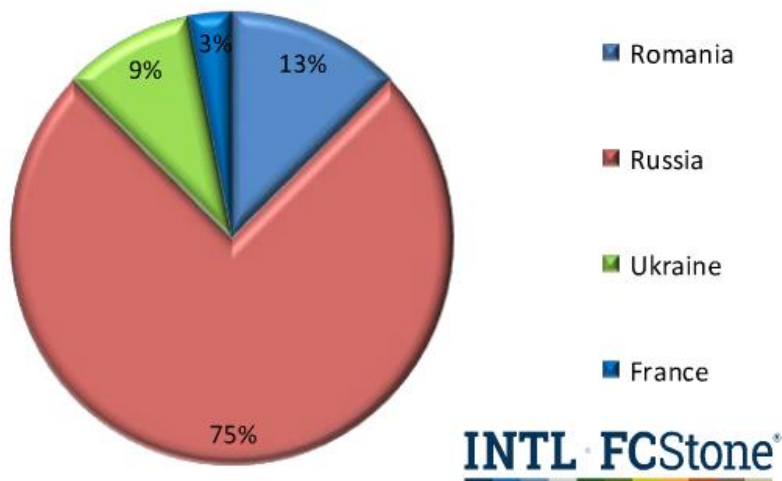
Datos 01/08 - 22/09



- Condiciones favorables en Francia, Alemania y Benelux.
- Sequía en la Península Ibérica (limitante de la irrigación del maíz en el oeste de España y en Portugal) y olas de calor en Europa del este.
- **Lluvias en Reino Unido, Irlanda, Suecia, Polonia y Países Bálticos que han perjudicado y dificultado la cosecha de los cultivos de invierno (peor calidad y daños).**

EGIPTO GASC- ALGUNOS DATOS- RUSIA DIRIGE

GASC origins to date 2017/18



PRECIOS FOB EN USD OCT-17

Rusia 12,5 prot : 187,5 usd

Rusia 11,5 prot: 177,5 usd

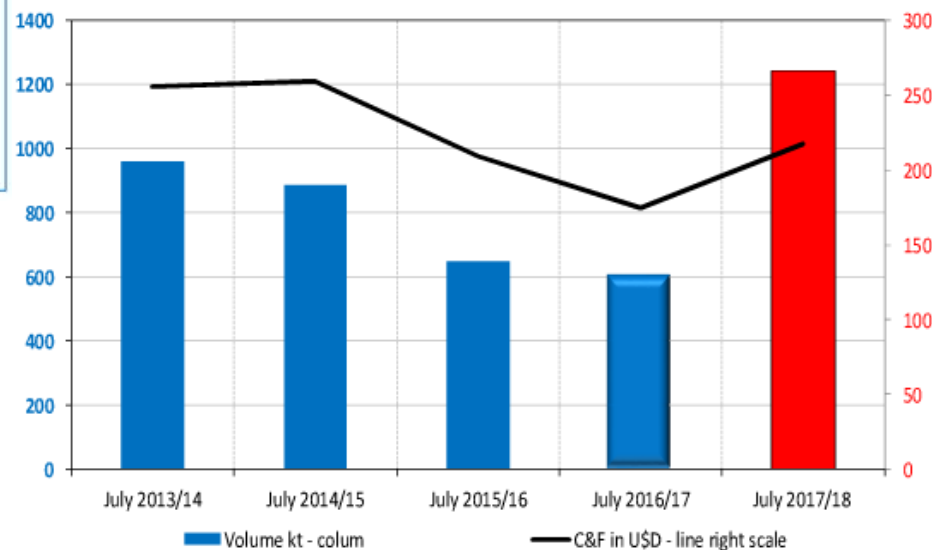
Francia 11 prot: 190,5 usd

Báltico 12,5 prot: 194,5 usd

Alemán 12,5 prot: 198,5 usd

USA HRW 12,5 prot: 197,0 usd

Egyptian Wheat Purchases via GASC tenders

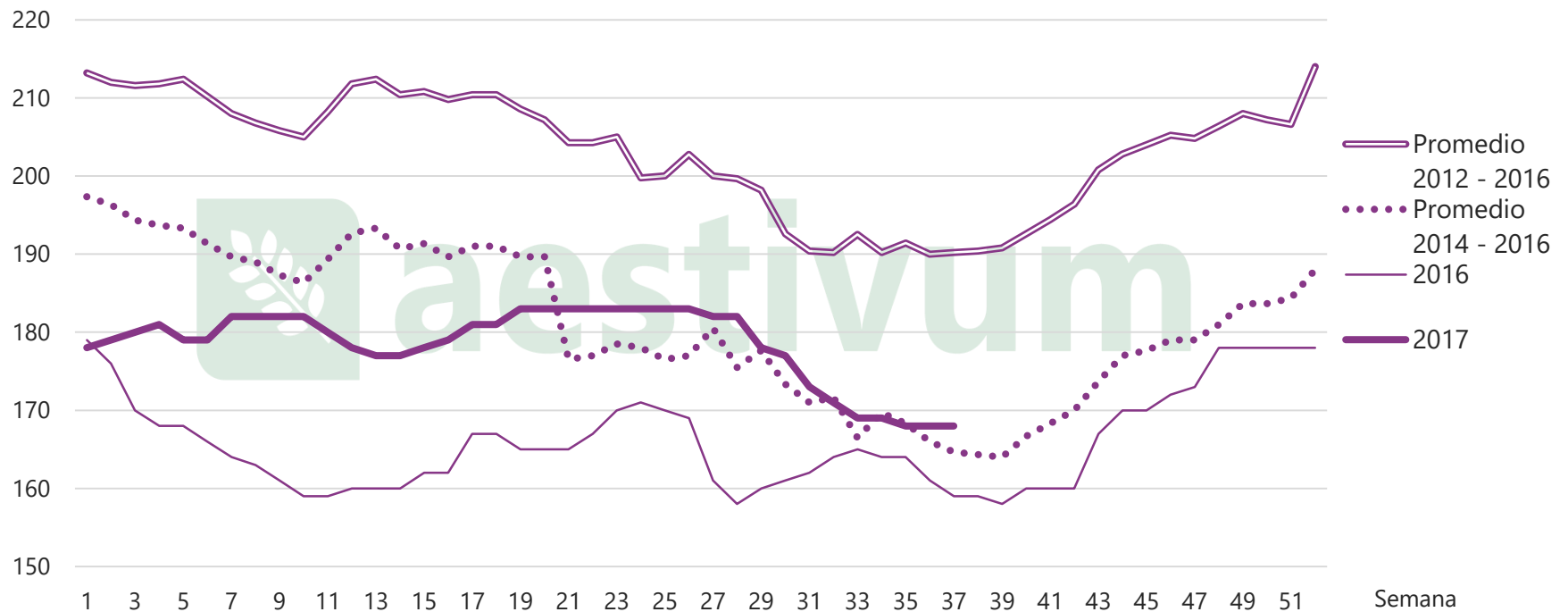


EUROPA EXPORTADOR- TRIGO MATIF CONTRA EUR-USD



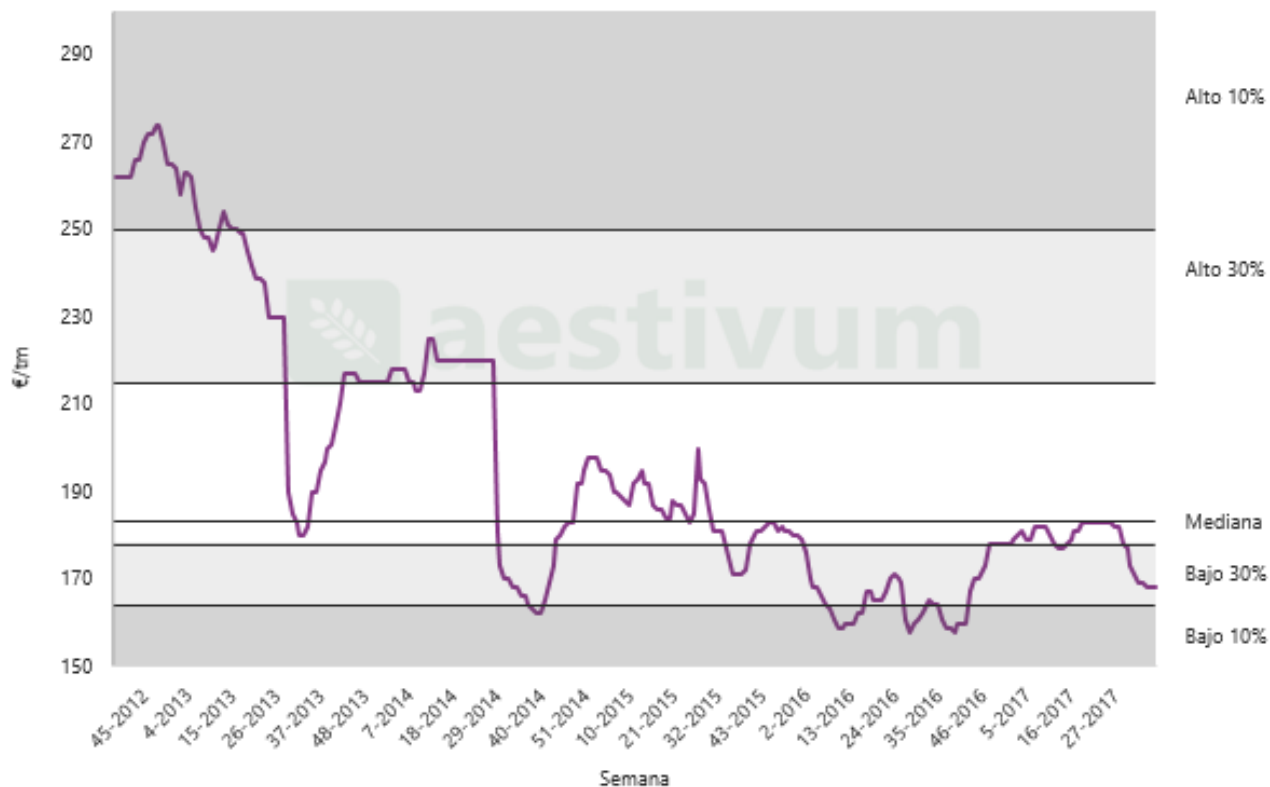
ESTACIONALIDAD PRECIOS TRIGO ALMACÉN TARRAGONA (EUR/TM) 2012-2017

Se mantiene el precio en 168 eur/tm, cerca de la estacionalidad 2014-2016, quedan los precios 2 eur/tm por encima del promedio para ese período.

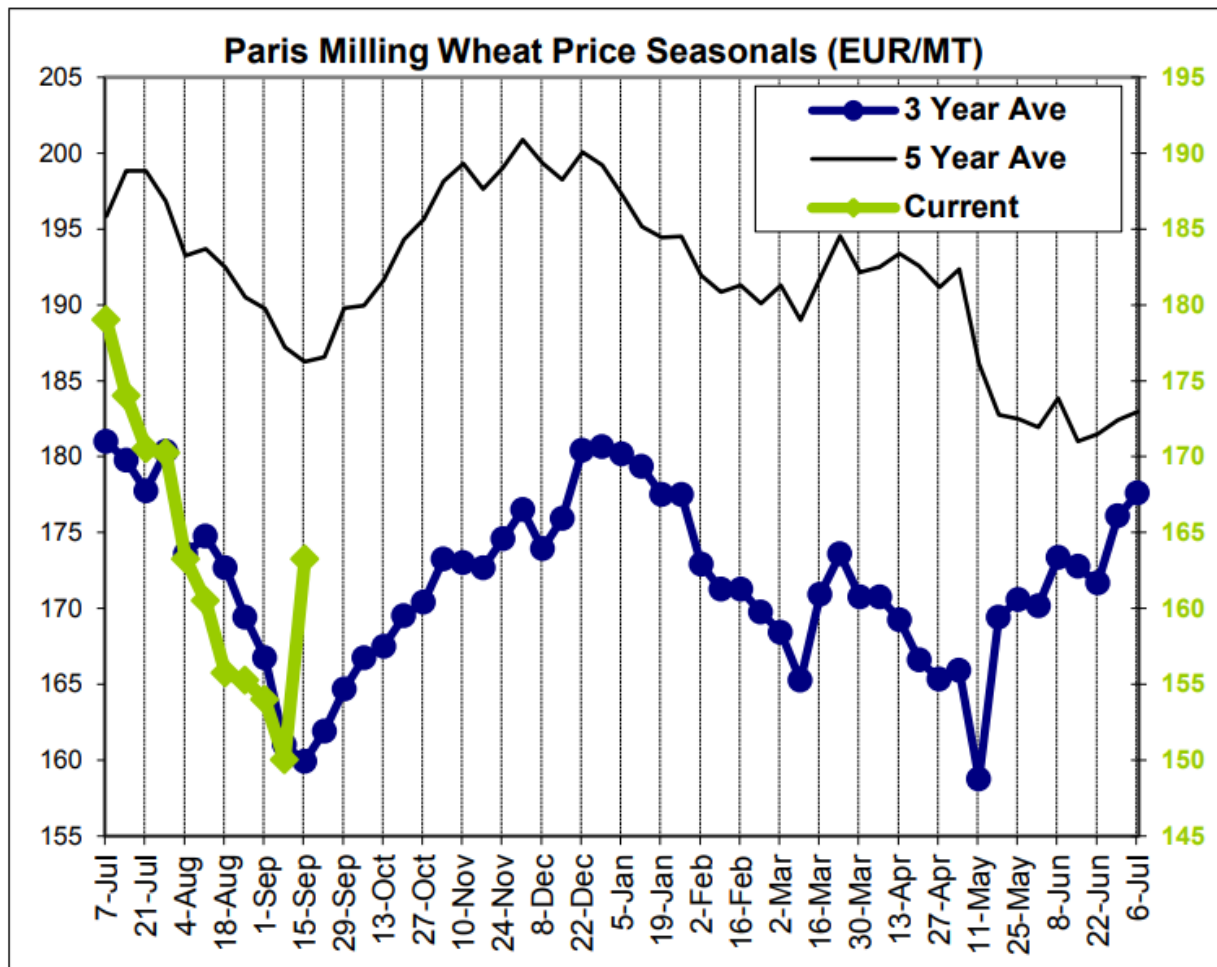


PERCENTILES PRECIOS TRIGO FOT TARRAGONA (EUR/TM) 2012-2017

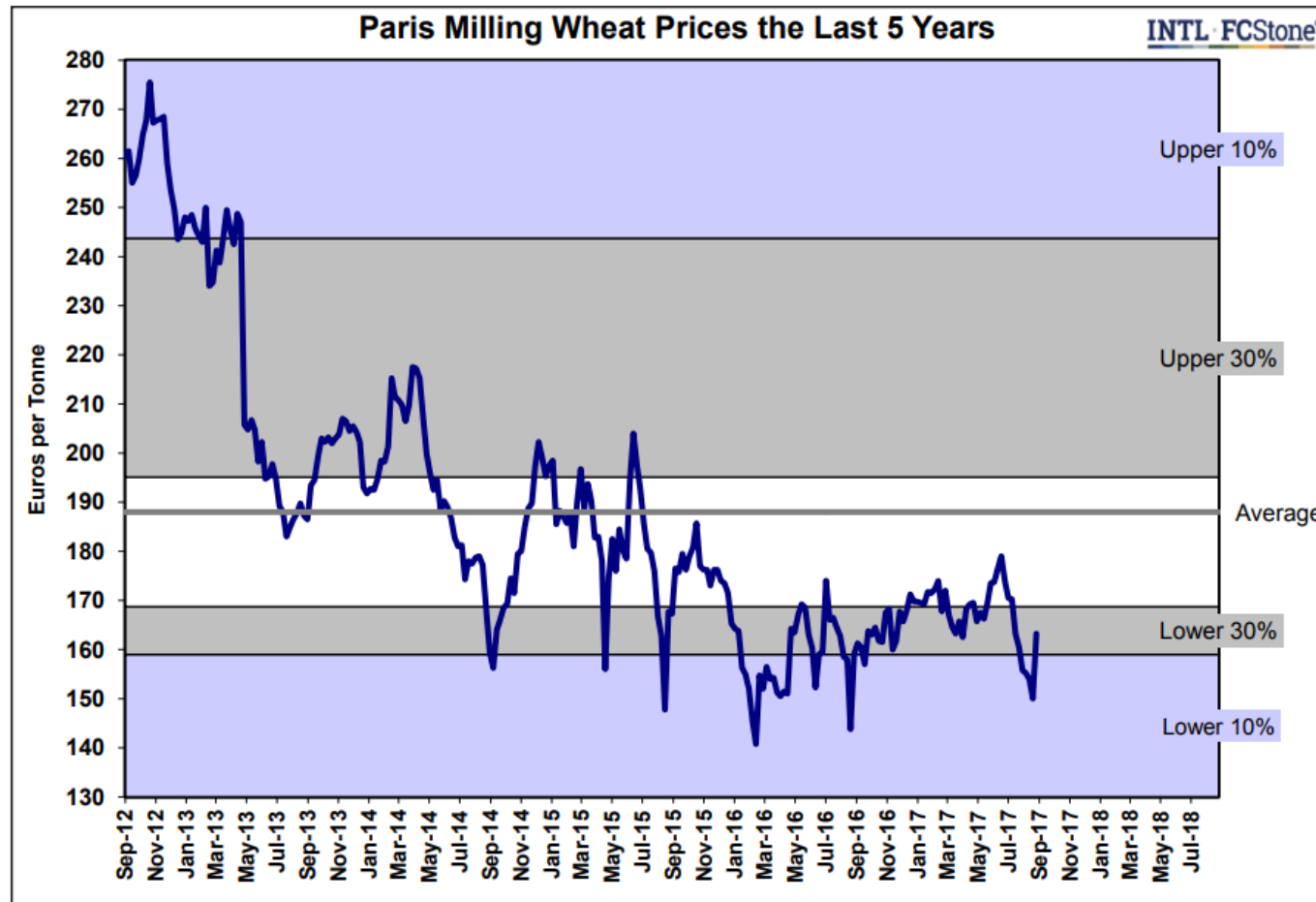
Los precios se mantienen en el bajo 30% de los últimos 5 años, 4 eur/tm por encima de la barrera del bajo 10%.



ESTACIONALIDAD TRIGO MATIF



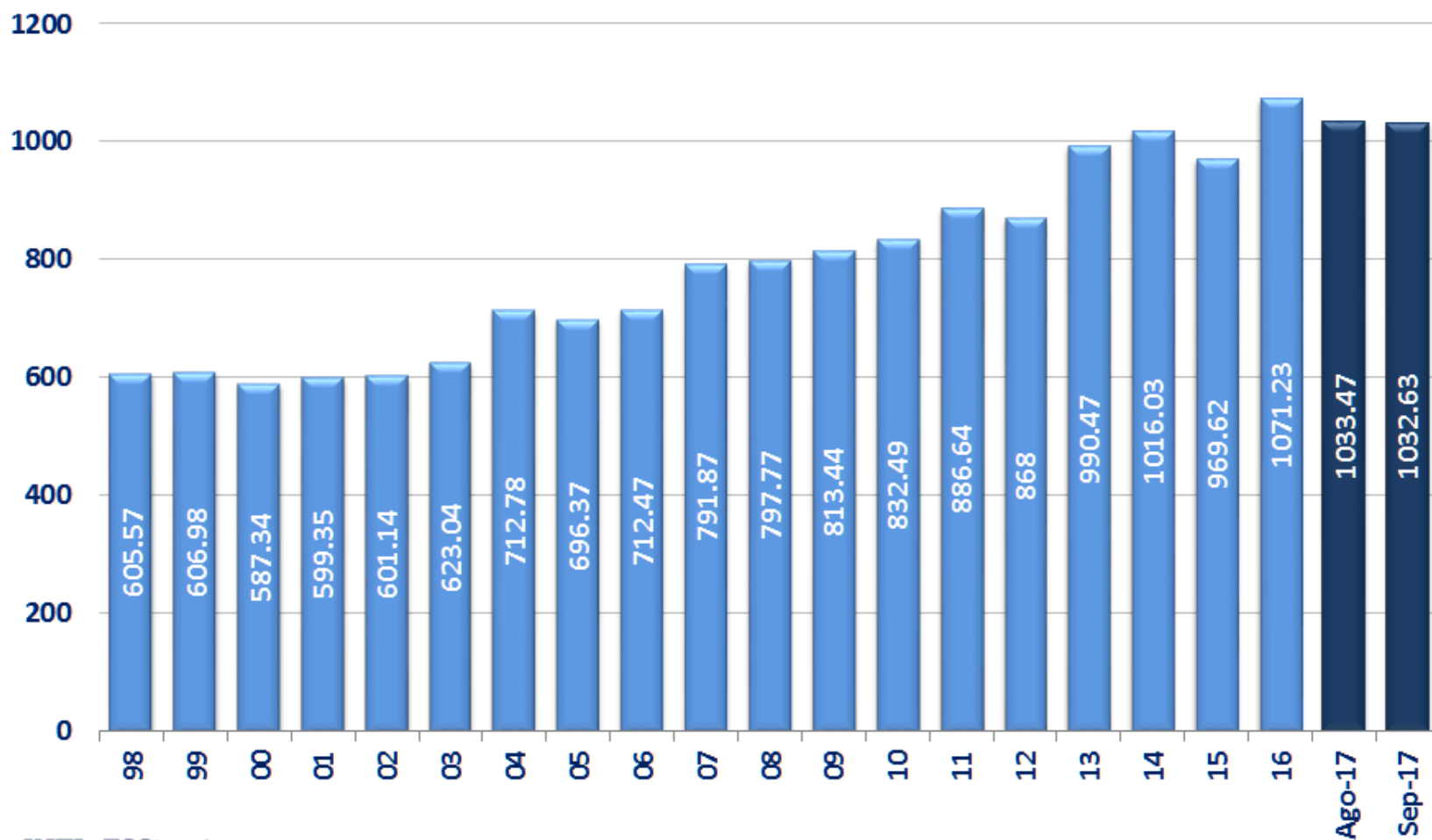
PERCENTILES DE TRIGO MATIF



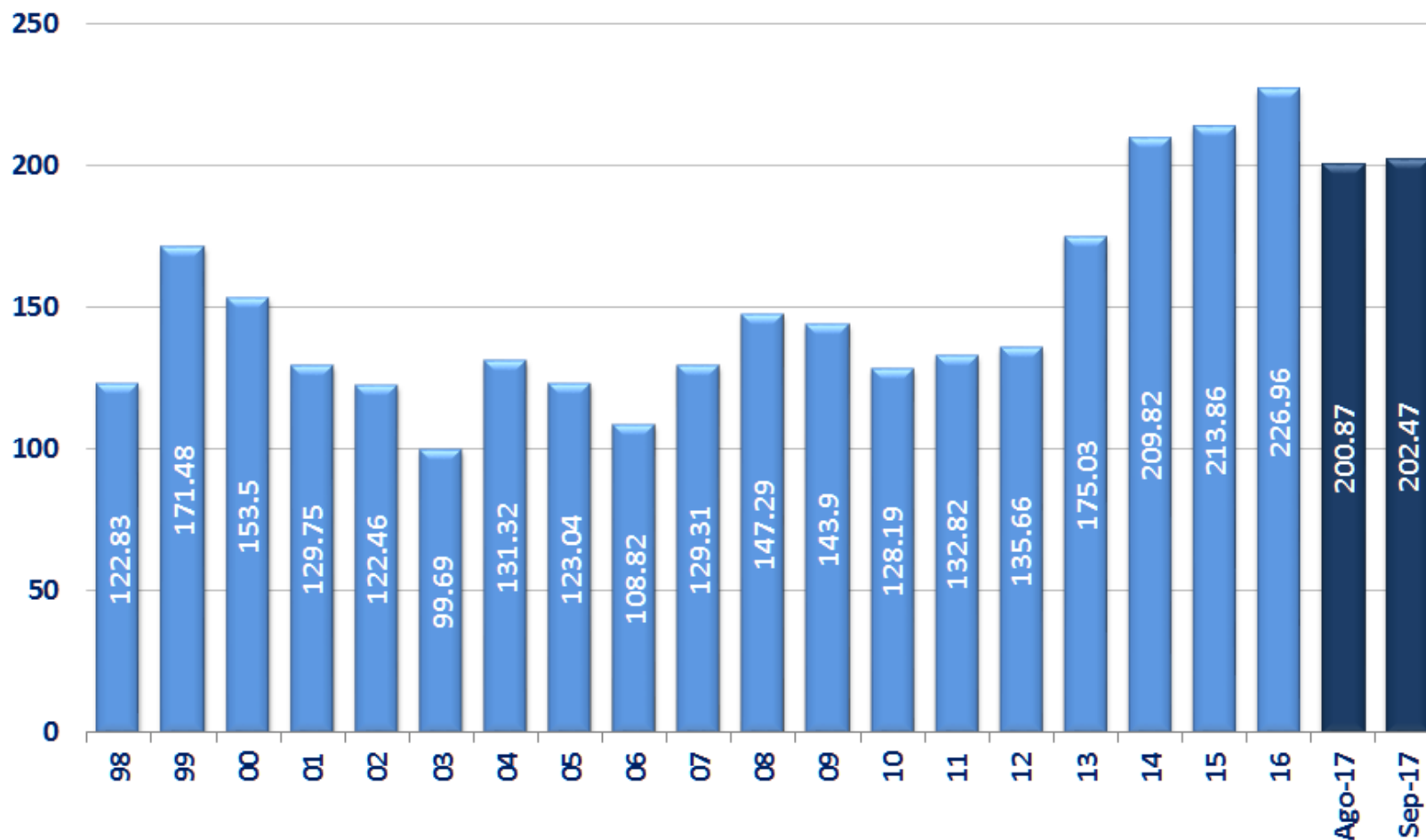


maíz

Producción Mundial Maíz (mtm)



Inventario Final Mundial Maíz (mtm)



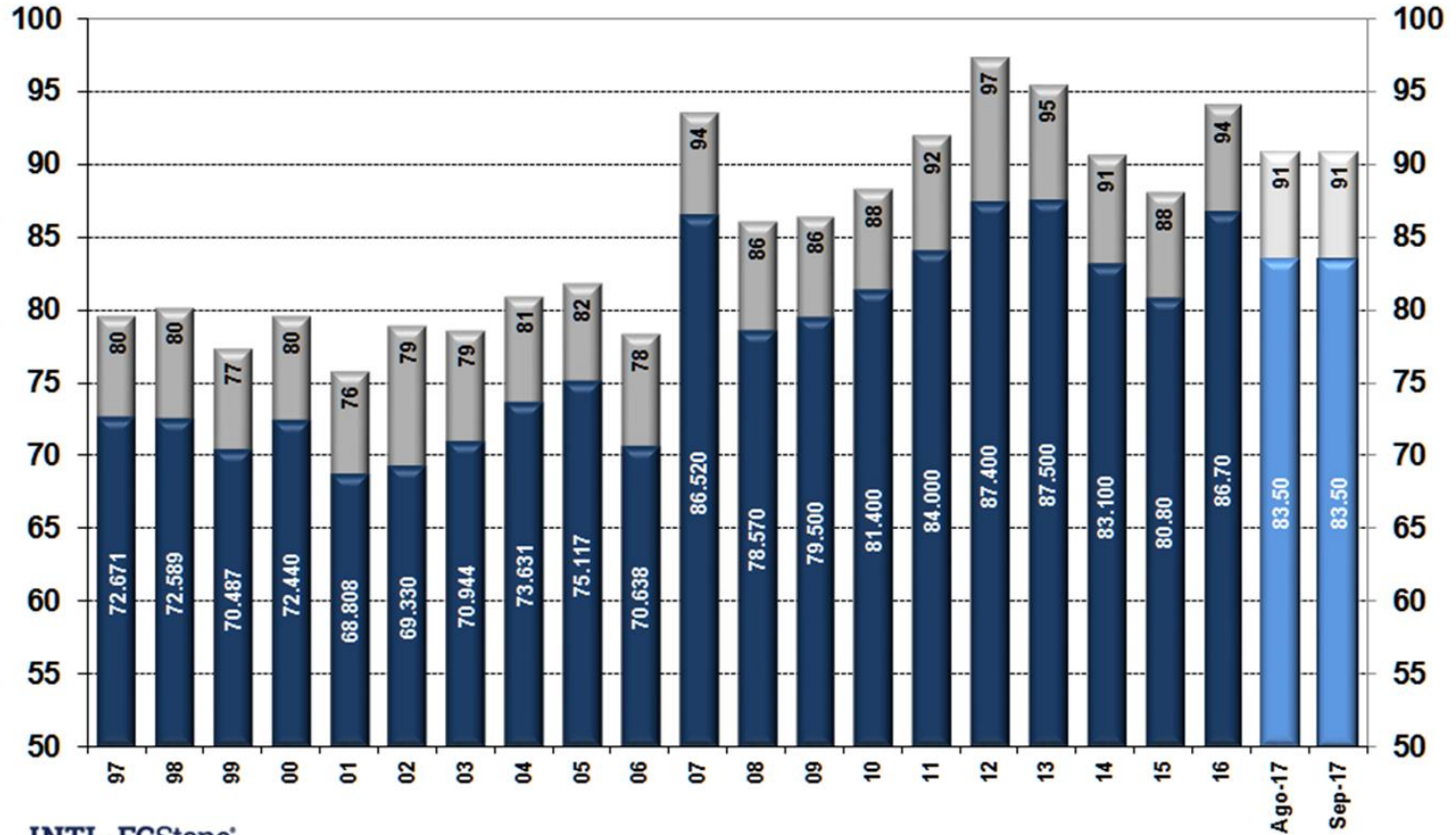
INTL FCStone®

United States Department of Agriculture



■ Superficie Sembrada EUA

■ Superficie Cosechada EUA (Millones de Acres)



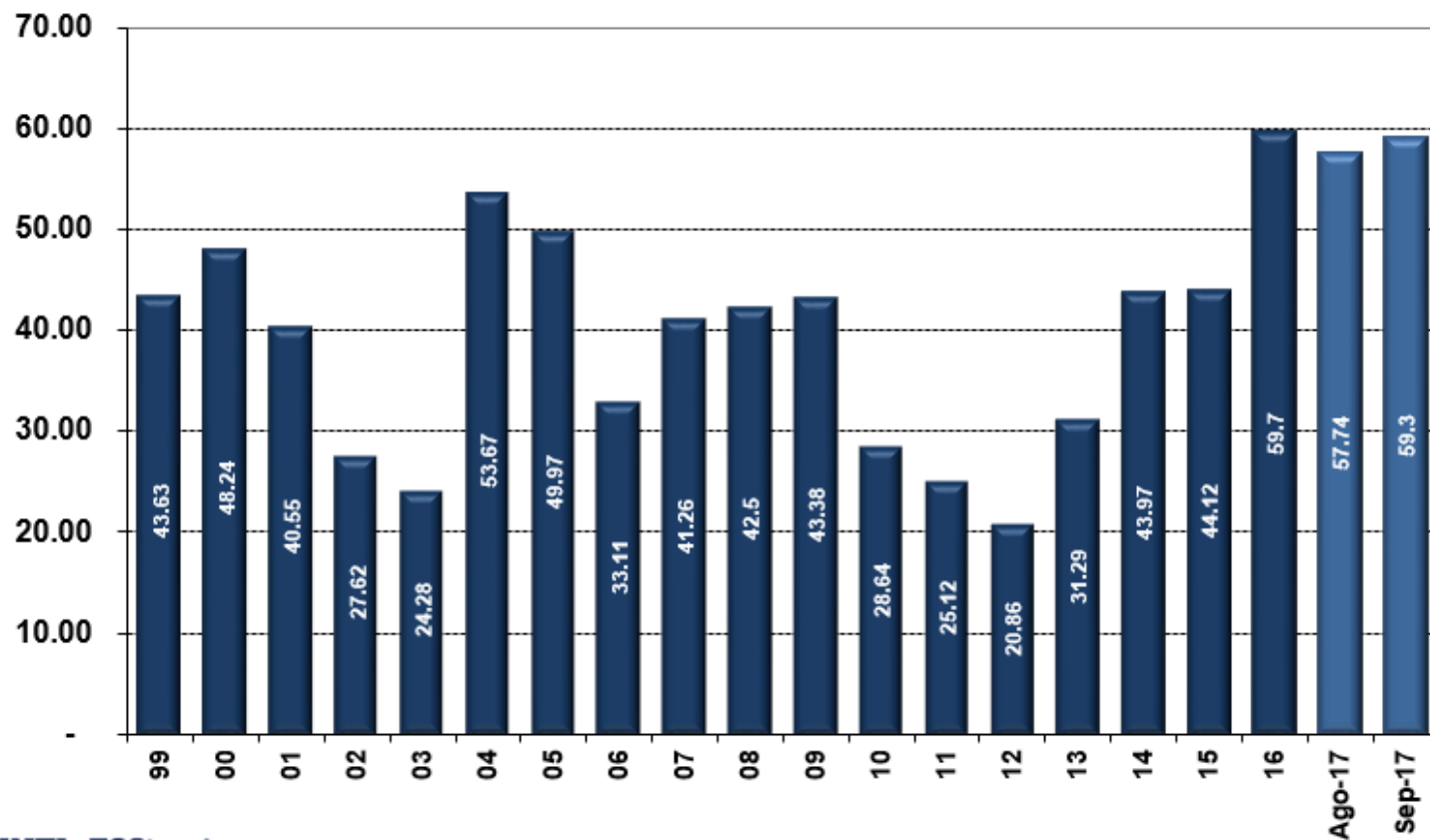
INTL FCStone

USDA Agosto rendimientos: 169,5 bu/acre=> 359,5 mill tm
 USDA Sept rendimientos: 169,9 bu/acre=> 360,3 mill tm

United States Department of Agriculture



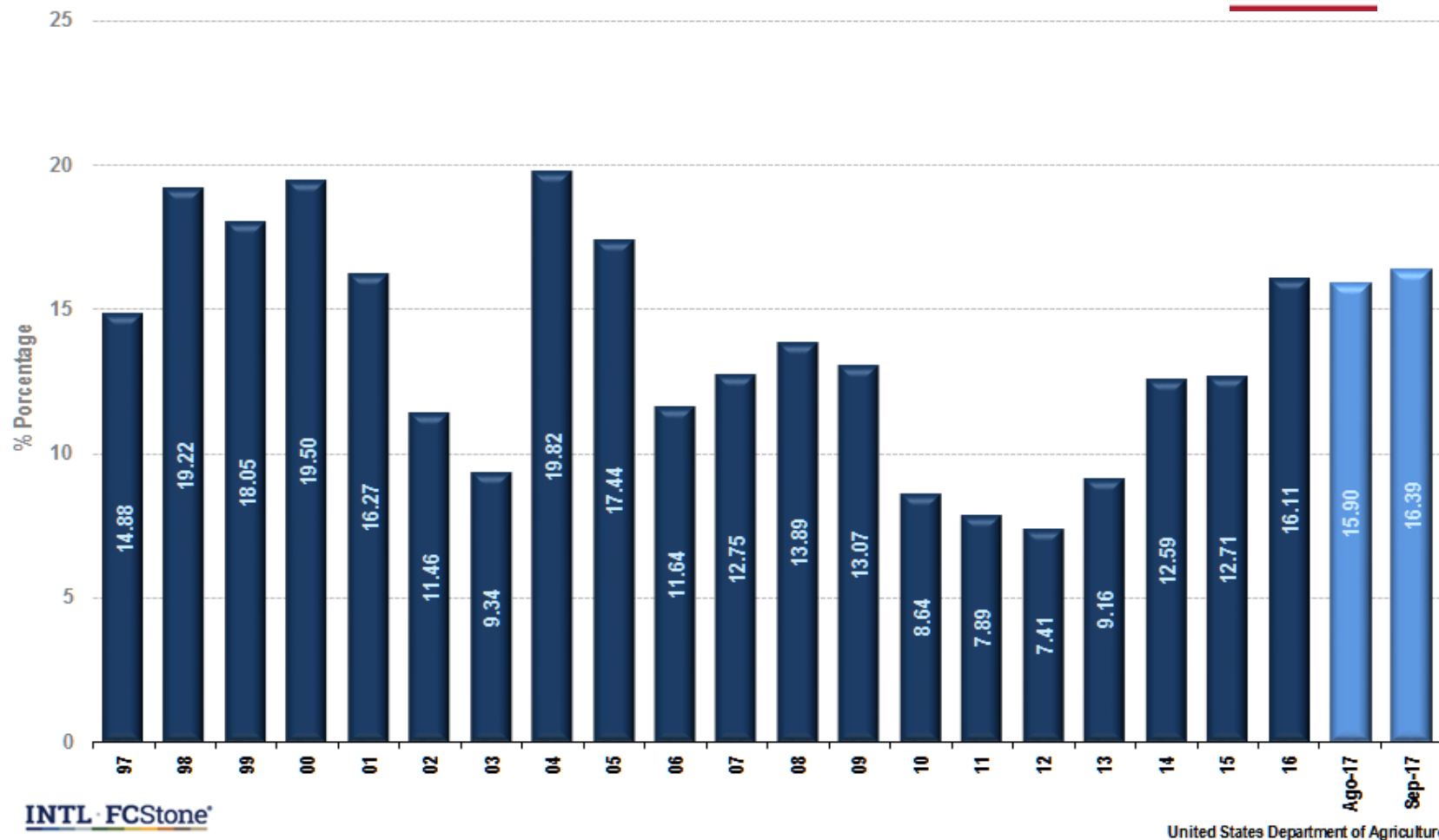
Inventario Final EUA (Millones de toneladas)



INTL · FCStone®

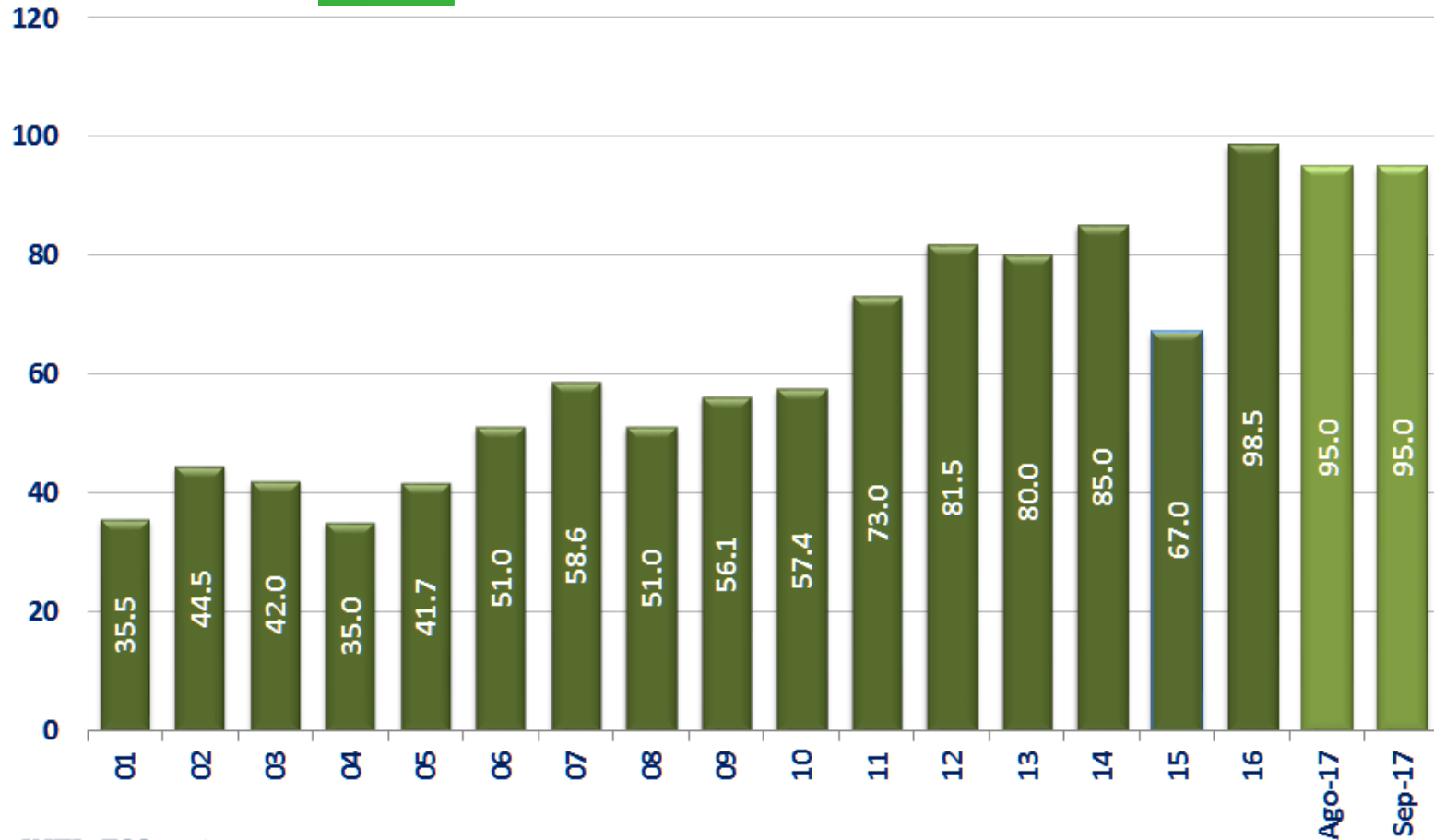
United States Department of Agriculture

Indice Inventario Final/Usos Maiz EUA





Producción Brasil (mtm)

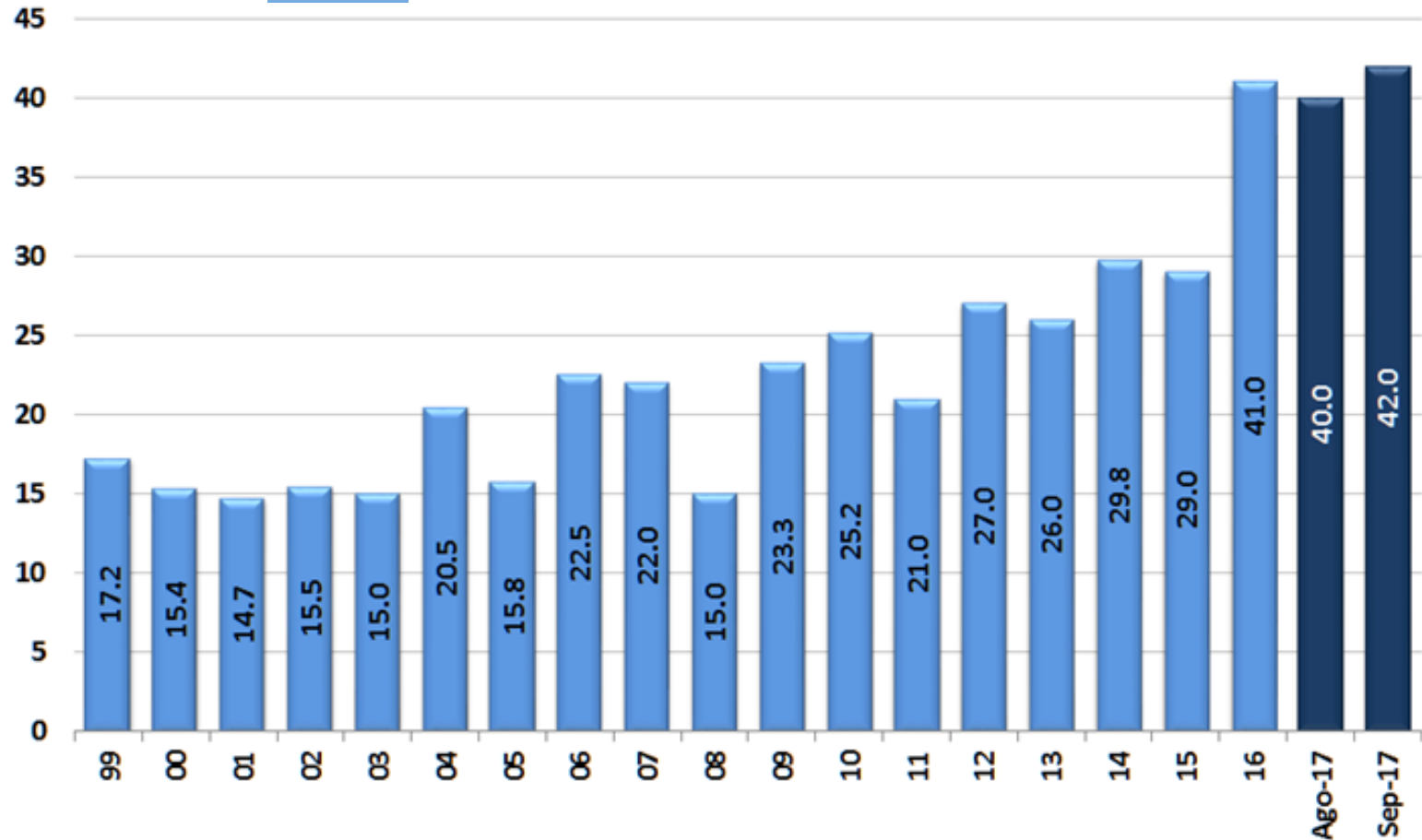


INTL · FCStone®

United States Department of Agriculture

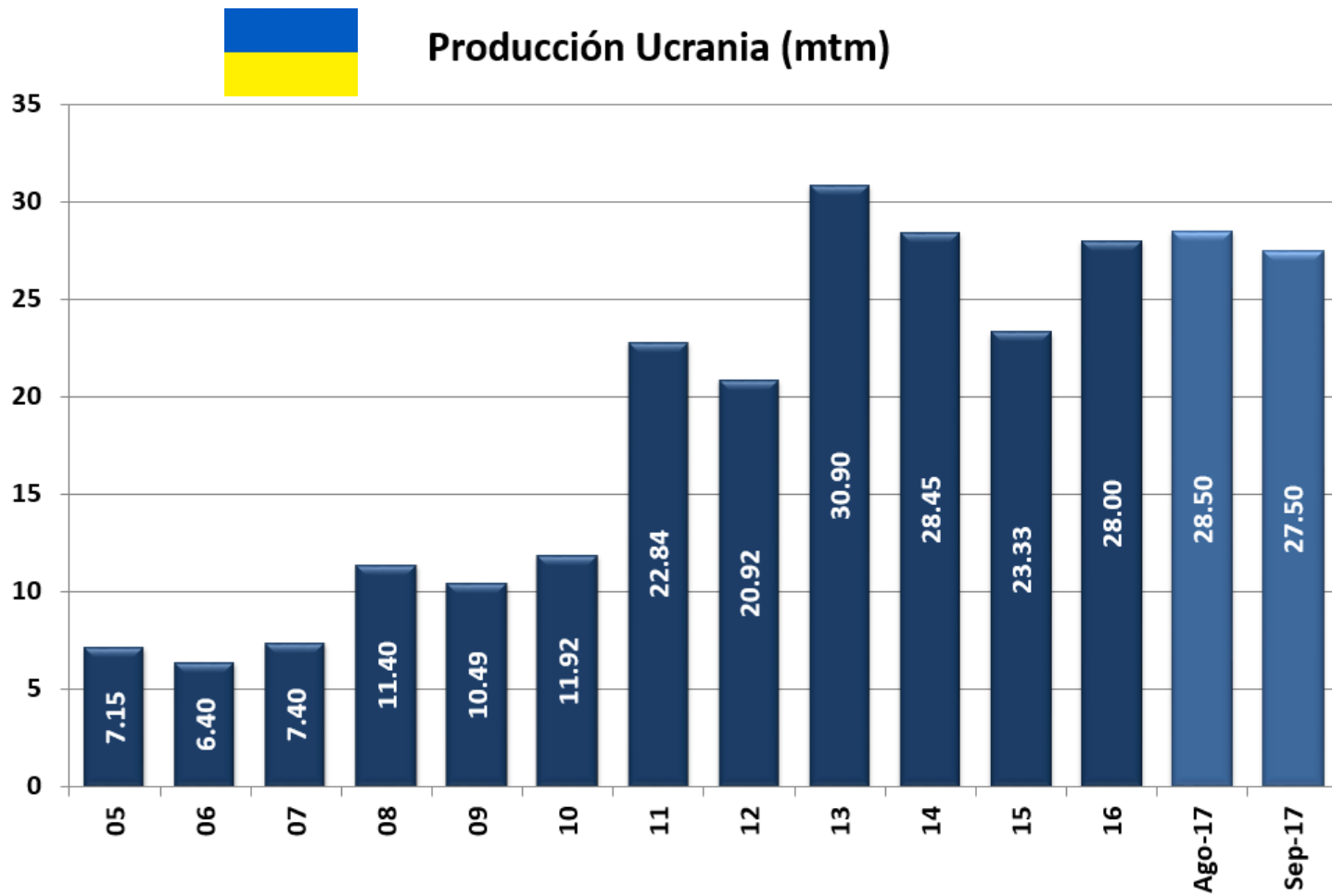


Producción Argentina (mtm)








INTL · FCStone[®]

United States Department of Agriculture

INTL · FCStone[®]

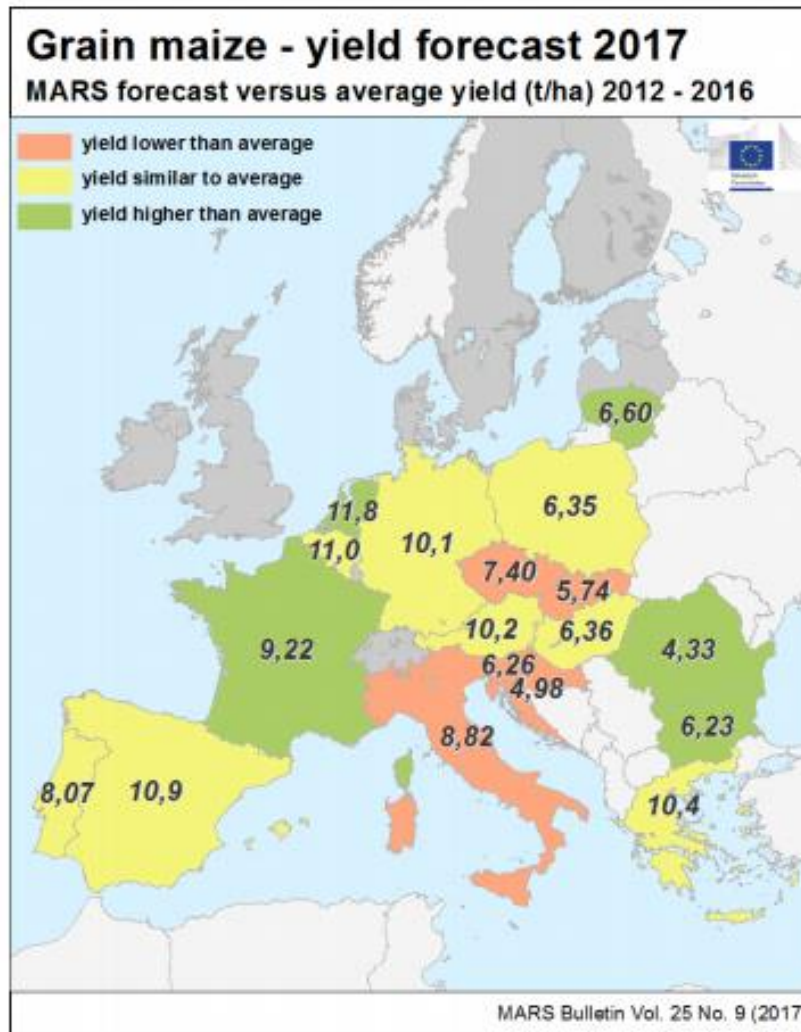
United States Department of Agriculture

PRODUCCIÓN PRINCIPALES PRODUCTORES DE MAÍZ (MILL DE TM)

(Millones tm)	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
EEUU	351,3	361,1	345,5	384,8	 360,30
Brasil	80,0	85,0	67,0	98,5	 95,0
UE	64,9	75,7	58,7	61,1	 59,4
Argentina	26,0	29,8	29,0	41,0	 42,0
Ucrania	30,9	28,5	23,3	28,0	 27,5



PRODUCCIÓN EUROPEA DE MAÍZ EN LA MEDIA

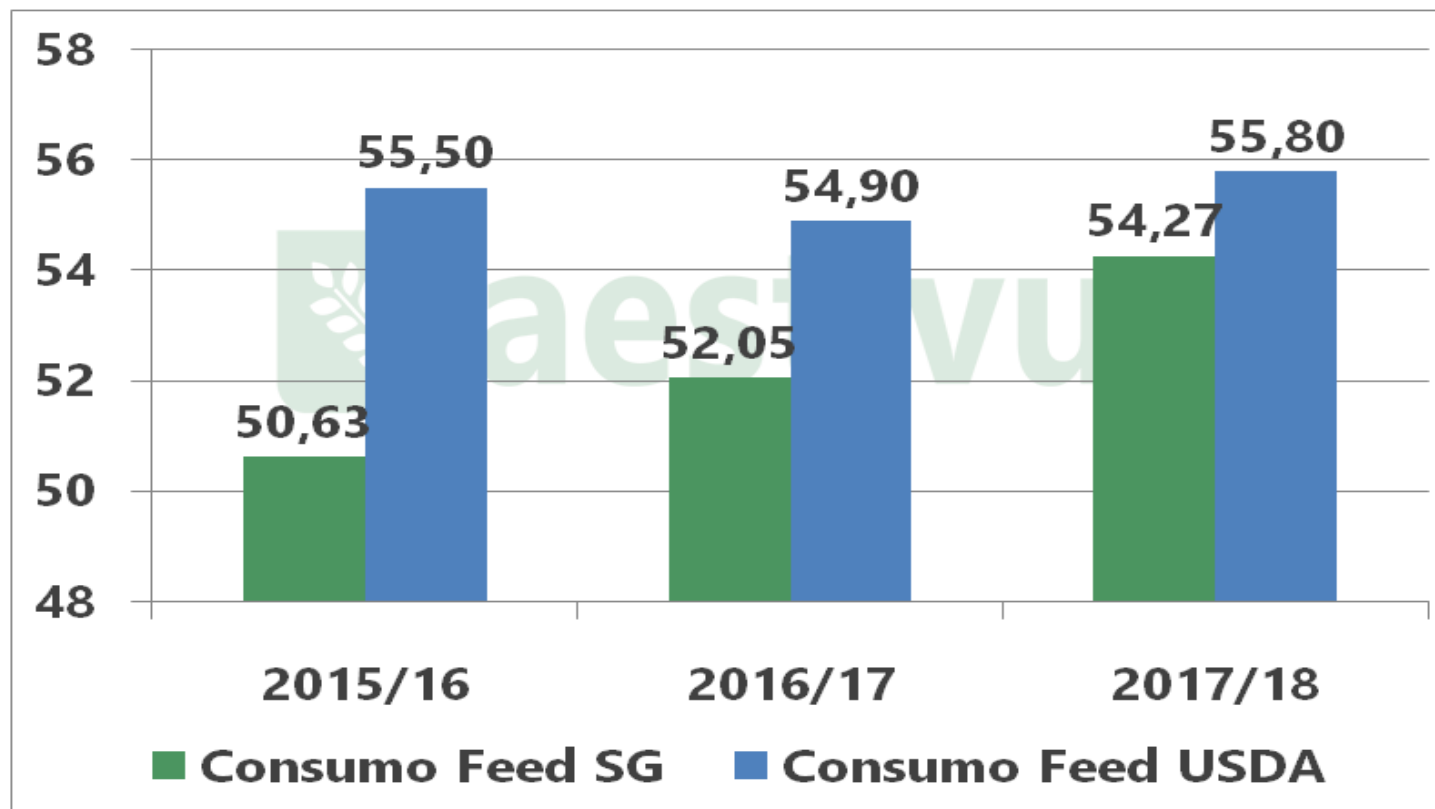


La producción de maíz 17/18 está algo por encima del promedio de los últimos 5 años. Suben este mes los rendimientos de Francia con una cosecha que se estima 79% B/E

Tanto USDA como Strategie en 59 mill de tm.

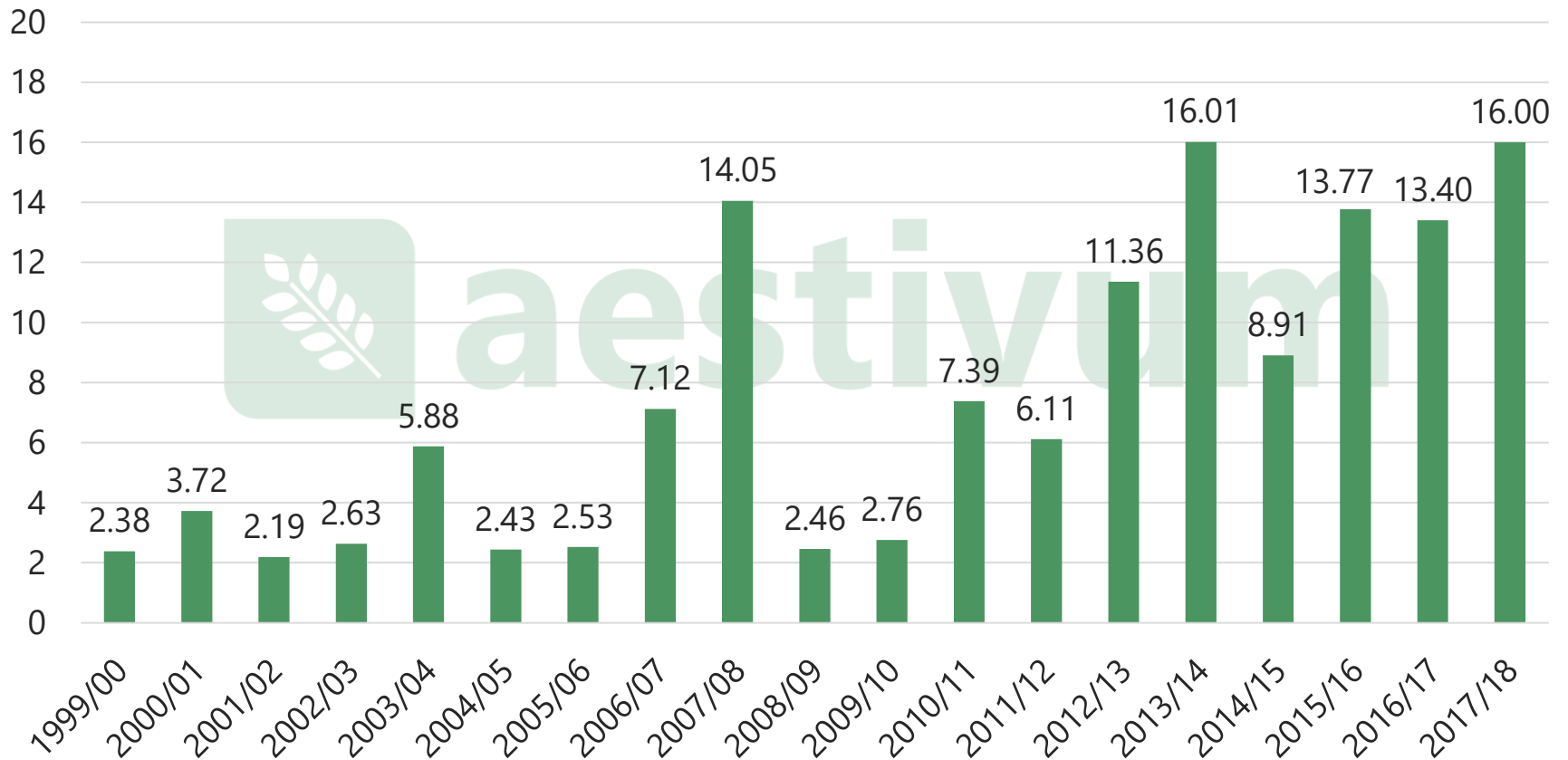


CONSUMO MAÍZ UE-28 EN PIENSOS

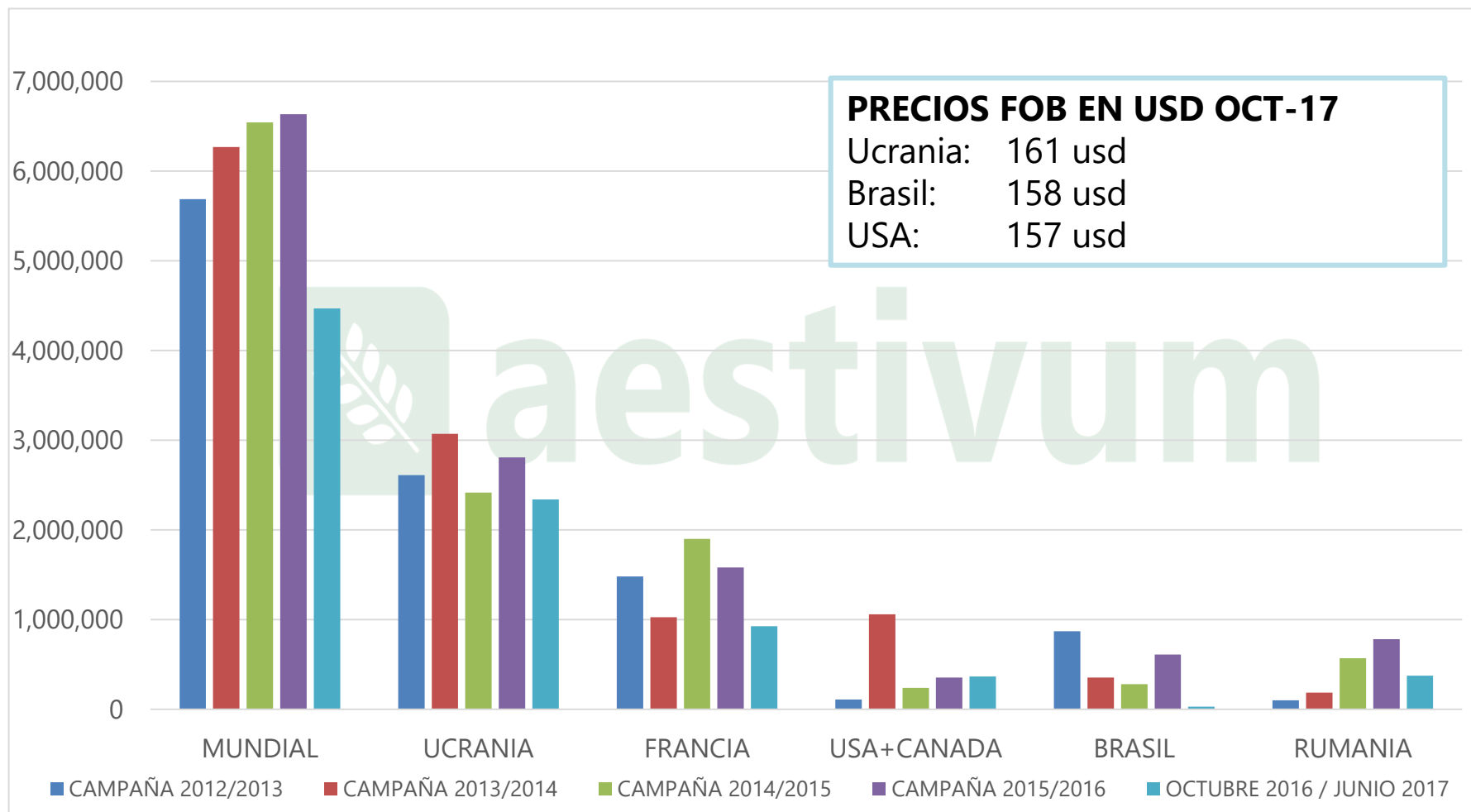




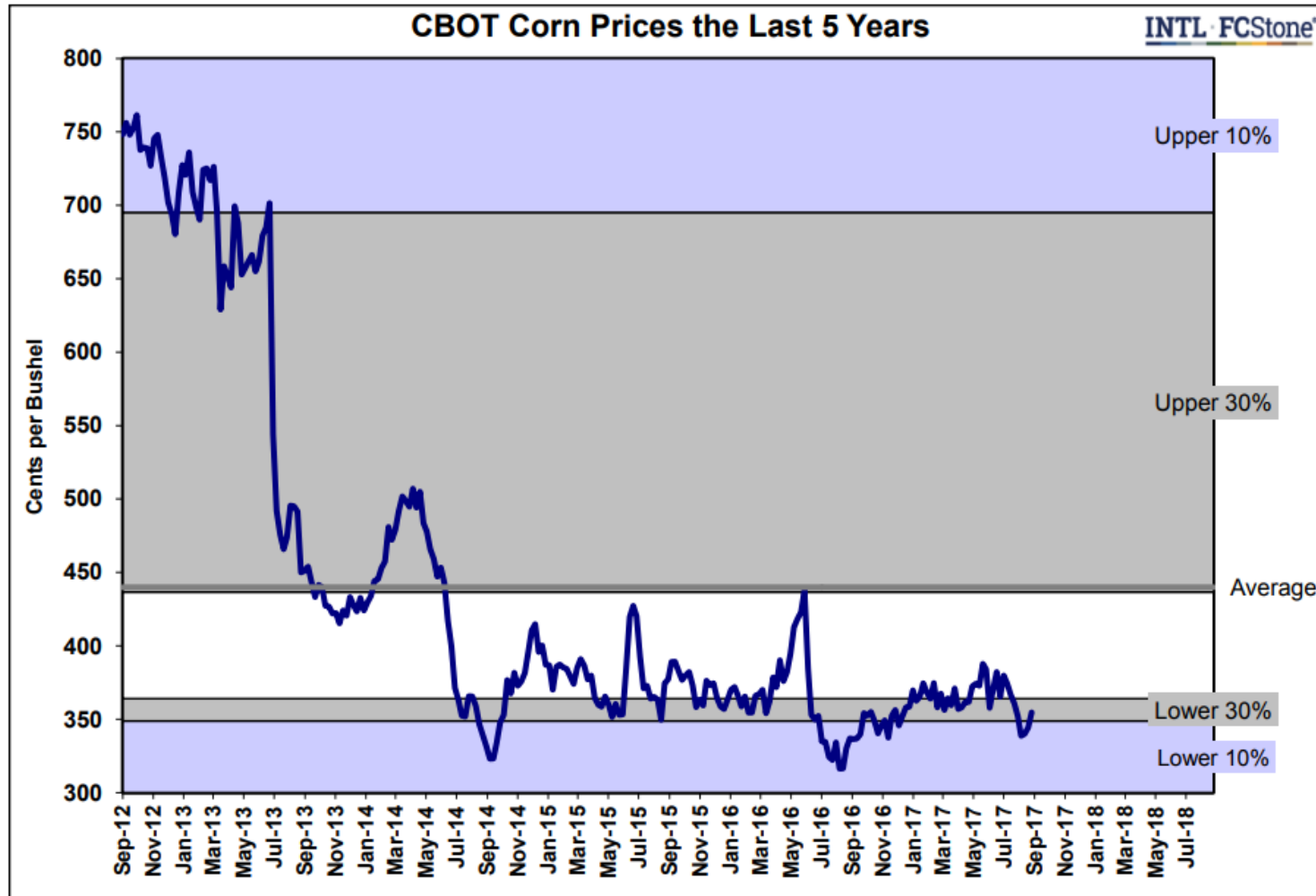
IMPORTACIONES DE MAÍZ A LA UE (MILLONES DE TM)



ORÍGENES DE LOS MAÍCES DE IMPORTACIÓN EN ESPAÑA



PERCENTIL MAÍZ CHICAGO



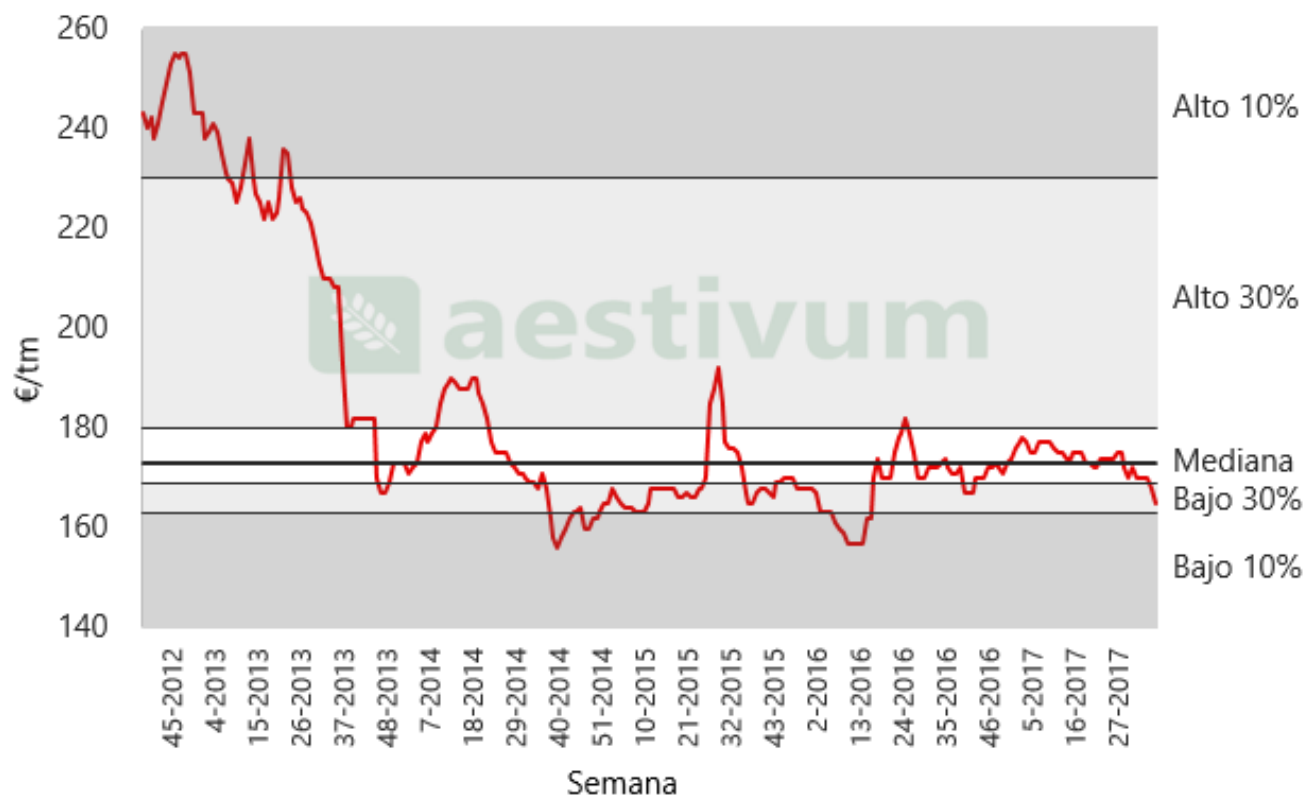
EL ARANCEL DEL MAÍZ SOPORTA LOS PRECIOS ALMACÉN TGN

El arancel del maíz soporta los precios, se encuentran en 165 eur/tm (bajo 30%).

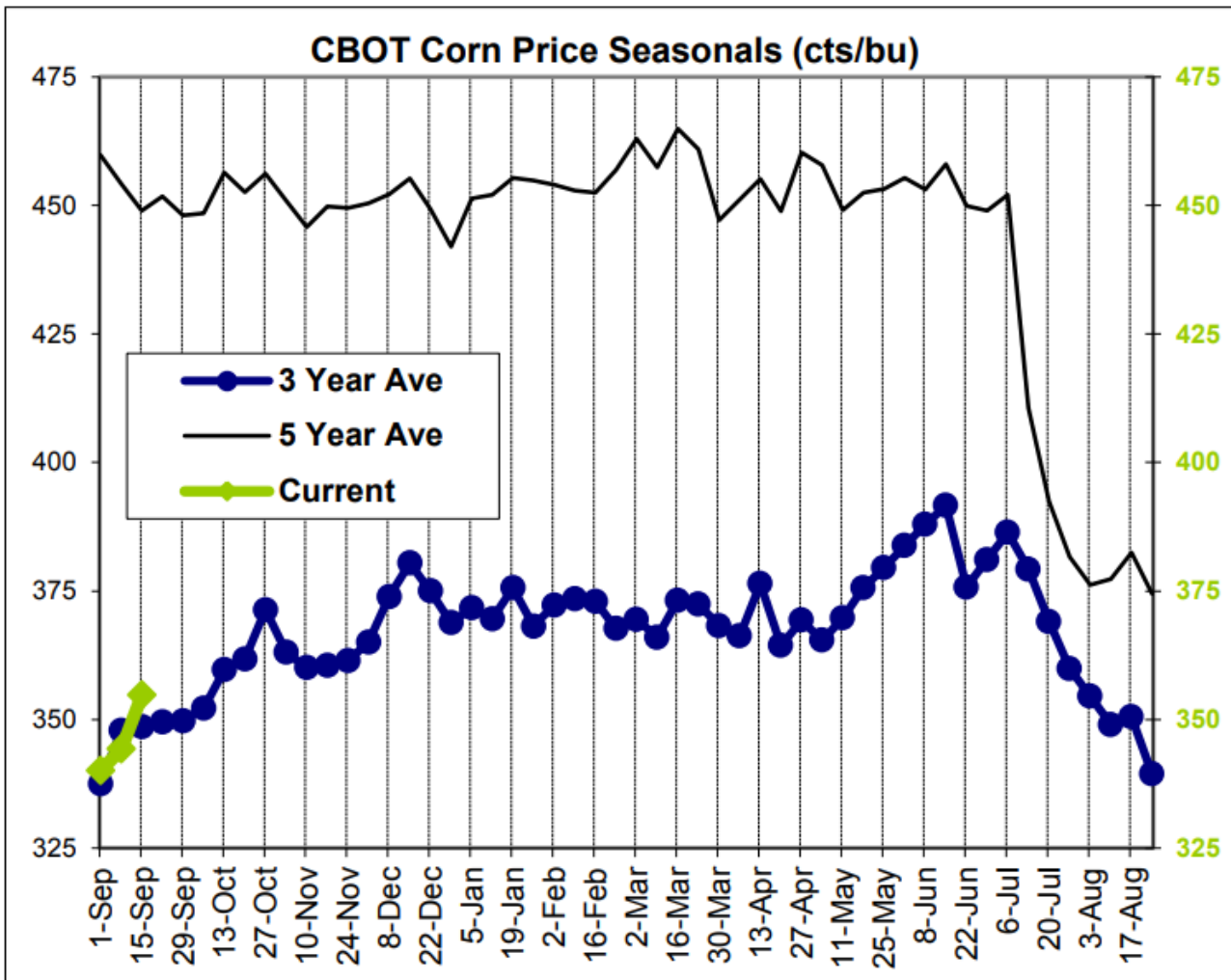
Desde el 01/09/2017: **+10,95 eur/tm**

Arancel a día 19/09/2017 (MIP- MAÍZ USA CIF A/R):

157,03- CIF A/R (144,67)= **+12,36 EUR**

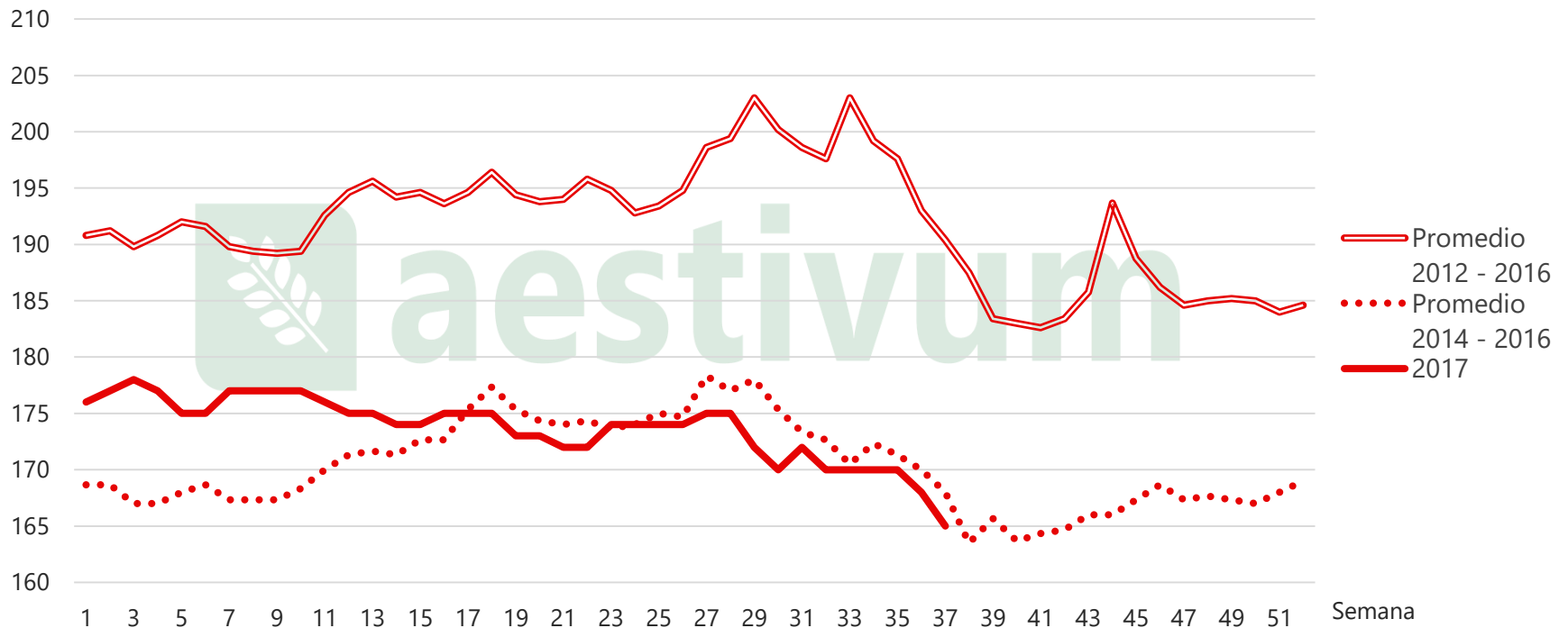


ESTACIONAL MAÍZ CHICAGO



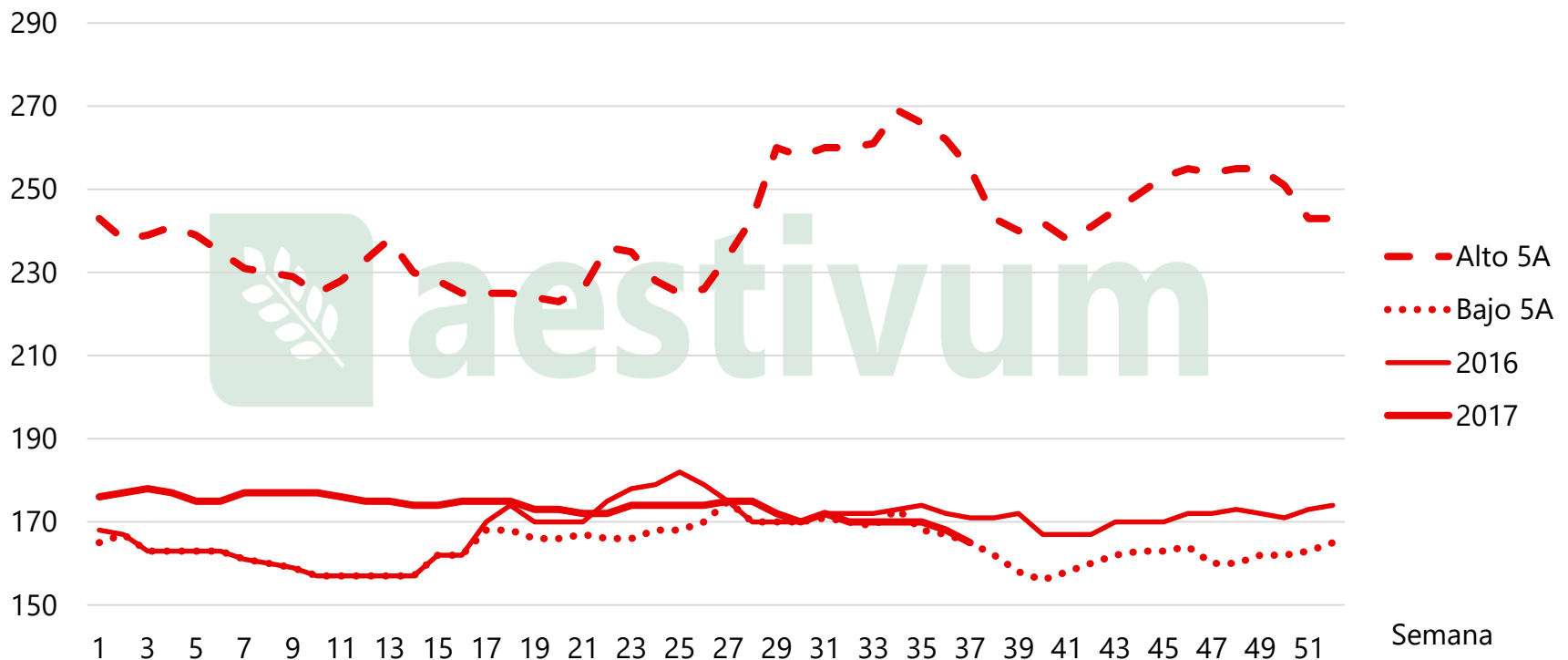
ESTACIONALIDAD PRECIOS MAÍZ ALMACÉN TARRAGONA (EUR/TM) 2012-2017

Esta semana bajan los precios 3 eur/tm hasta los 165 eur/tm, 3 eur/tm por debajo del trigo forrajero y en niveles muy bajos si tenemos en cuenta el precio mínimo de importación europeo, que sería el equivalente a los 157,03 eur/tm CIF Ámsterdam/ Róterdam. Seguimos la estacionalidad de los últimos 3 y 5 años.

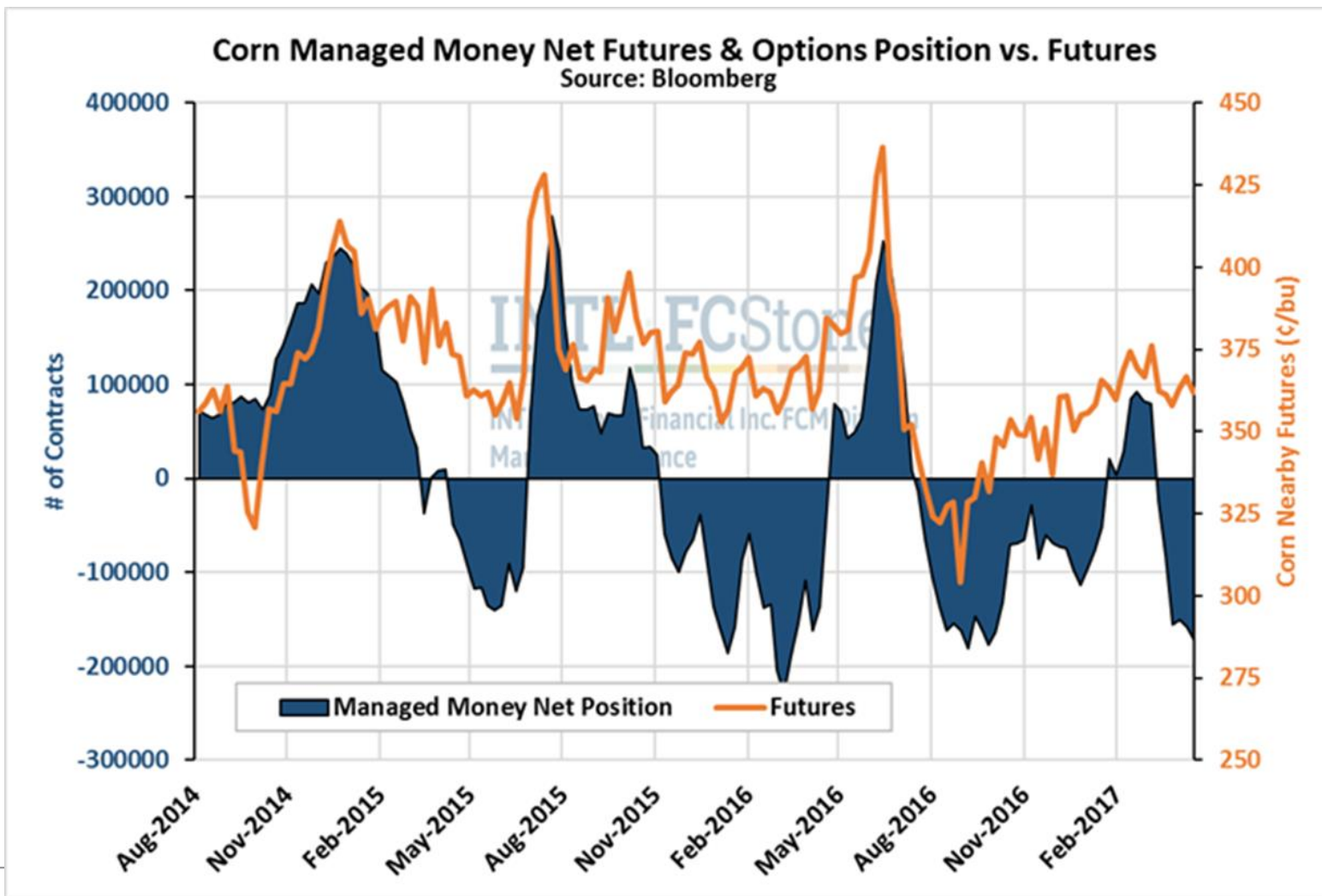


MÁXIMOS Y MÍNIMOS PRECIOS MAÍZ ALMACÉN TARRAGONA (EUR/TM) 2012-2017

El precio se sitúa en el nivel mínimo de esta semana para los últimos 5 años, marcado en 2015.



FONDOS

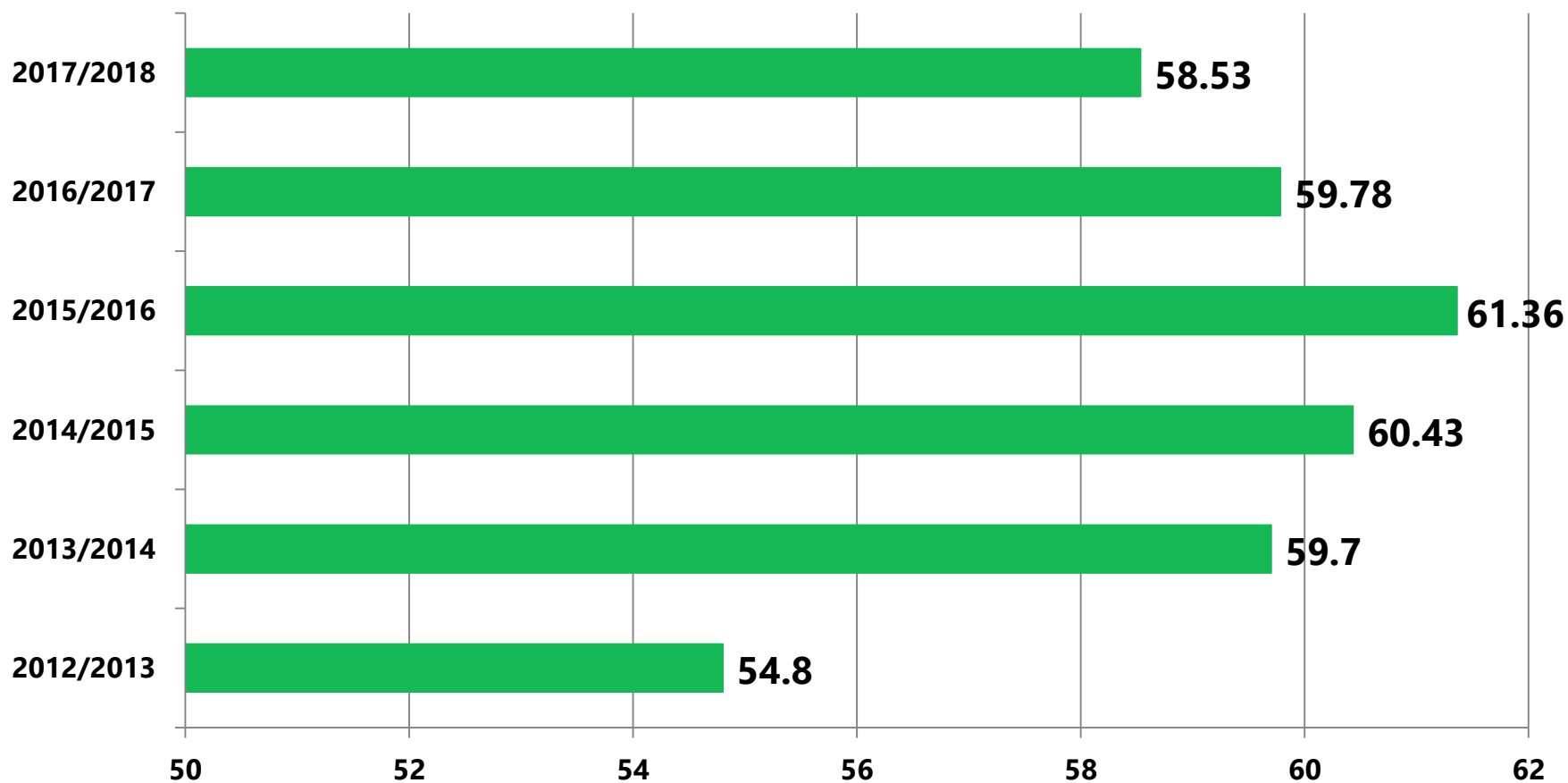




cebada

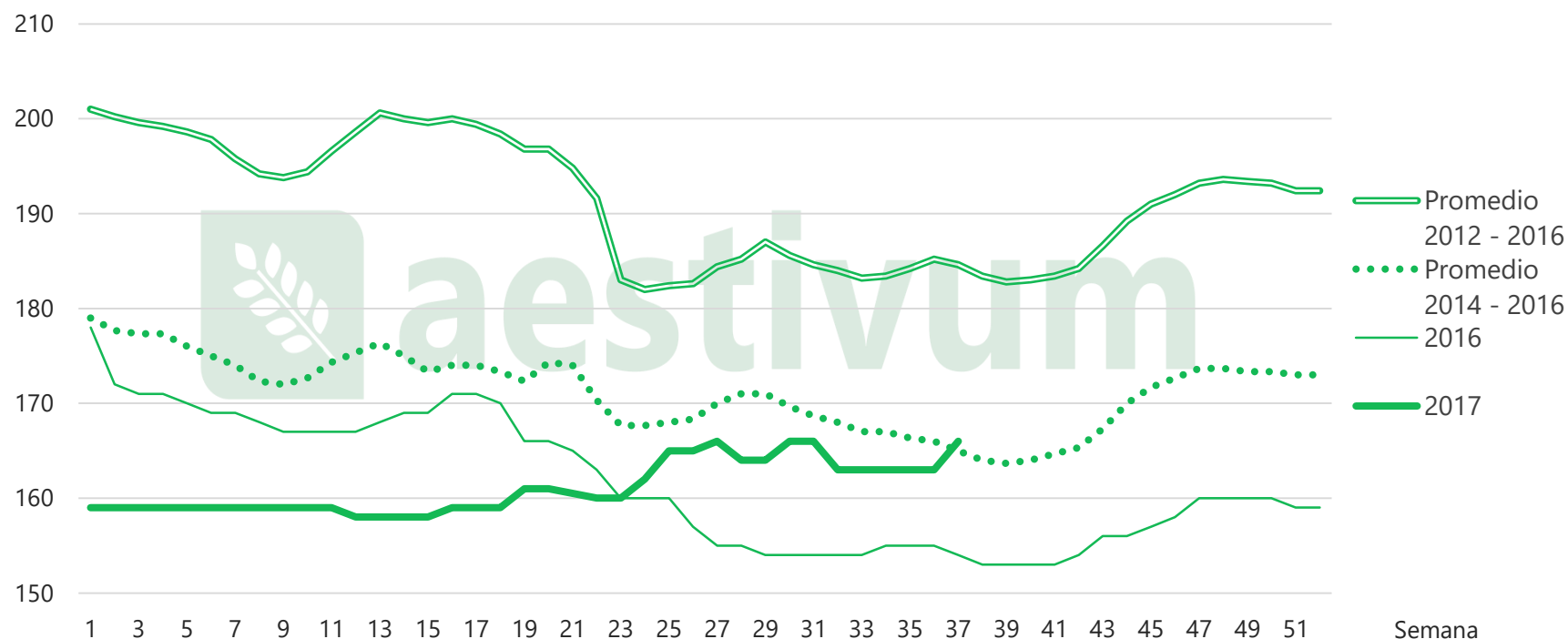


COSECHA EU-28 CEBADA (MILL DE TM)



ESTACIONALIDAD PRECIOS CEBADA FOT TARRAGONA (EUR/TM) 2012-2017

Tras cinco semanas con los precios en 163 eur/tm, suben esta semana los precios hasta los 166 eur/tm, un movimiento contra-estacional que deja los precios 1 eur/tm por encima del promedio 2014-2016.



EN EL MEDIO Y CORTO PLAZO: EVOLUCIÓN DENTRO DE UN RANGO LATERAL DE LOS PRECIOS

Producción países Mar Negro y Rusia
Stocks mundiales
Producción Francia
Presión de cosecha
Euro fuerte

PRECIOS

A thick, grey horizontal arrow pointing to the right, passing through the word 'PRECIOS'.

Stocks europeos
Cuotas/aranceles
Precios en niveles ya muy bajos
Caída en la producción nacional
Trigos alta calidad
Demanda muy elevada y sostenida



INTL · FCStone®

Commodities · Global Payments · Foreign Exchange · Securities

Sergio Dettmer

sergio.dettmer@intlfcstone.com

Mercedes Ruiz

mercedes.ruiz@aestivum.com



c/ Llacuna 162, Módulo 205
08018 Barcelona

Tel.: +34 93 552 00 35
info@aestivum.com
www.aestivum.com