

IMPACTO DE LA PANDEMIA EN LA ECONOMÍA MUNDIAL

POSIBLES CONSECUENCIAS EN MERCADOS DE ALIMENTACIÓN

MATERIAS PRIMAS

- Consecuencias en Energías
- Consecuencias en Proteínas
- Consecuencias en Alternativas



Eurotrade Agrícola, S.L.



Total Confirmed

1.277.962

Confirmed Cases by Country/Region/Sovereignty

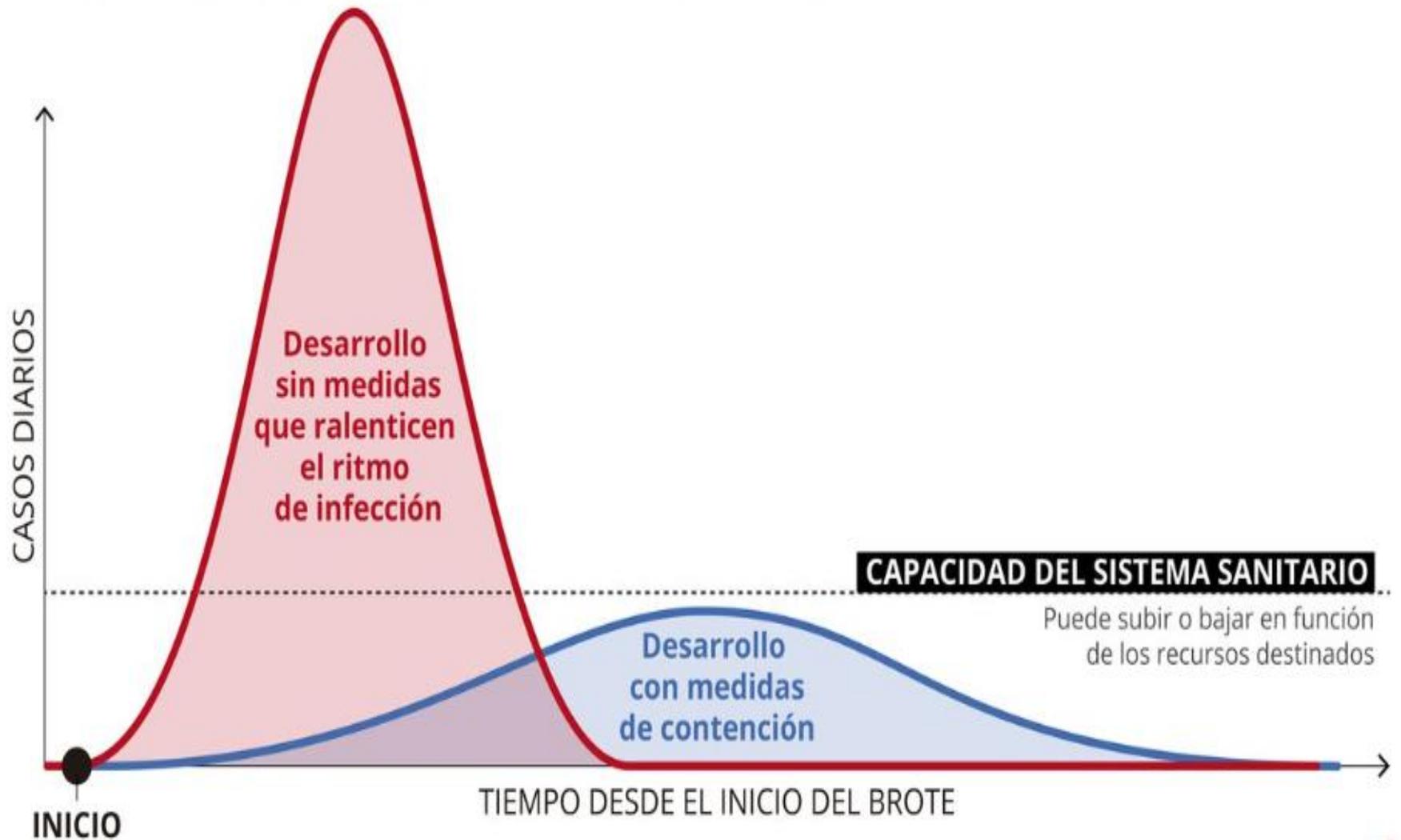
337.646	US
131.646	Spain
128.948	Italy
100.123	Germany
93.780	France
82.641	China
58.226	Iran
48.440	United Kingdom
27.069	Turkey
21.176	Switzerland
19.691	Belgium
17.965	Netherlands
15.940	Canada
12.058	Austria
11.281	Brazil
11.278	Portugal
10.284	Korea, South
8.611	Israel
6.830	Sweden



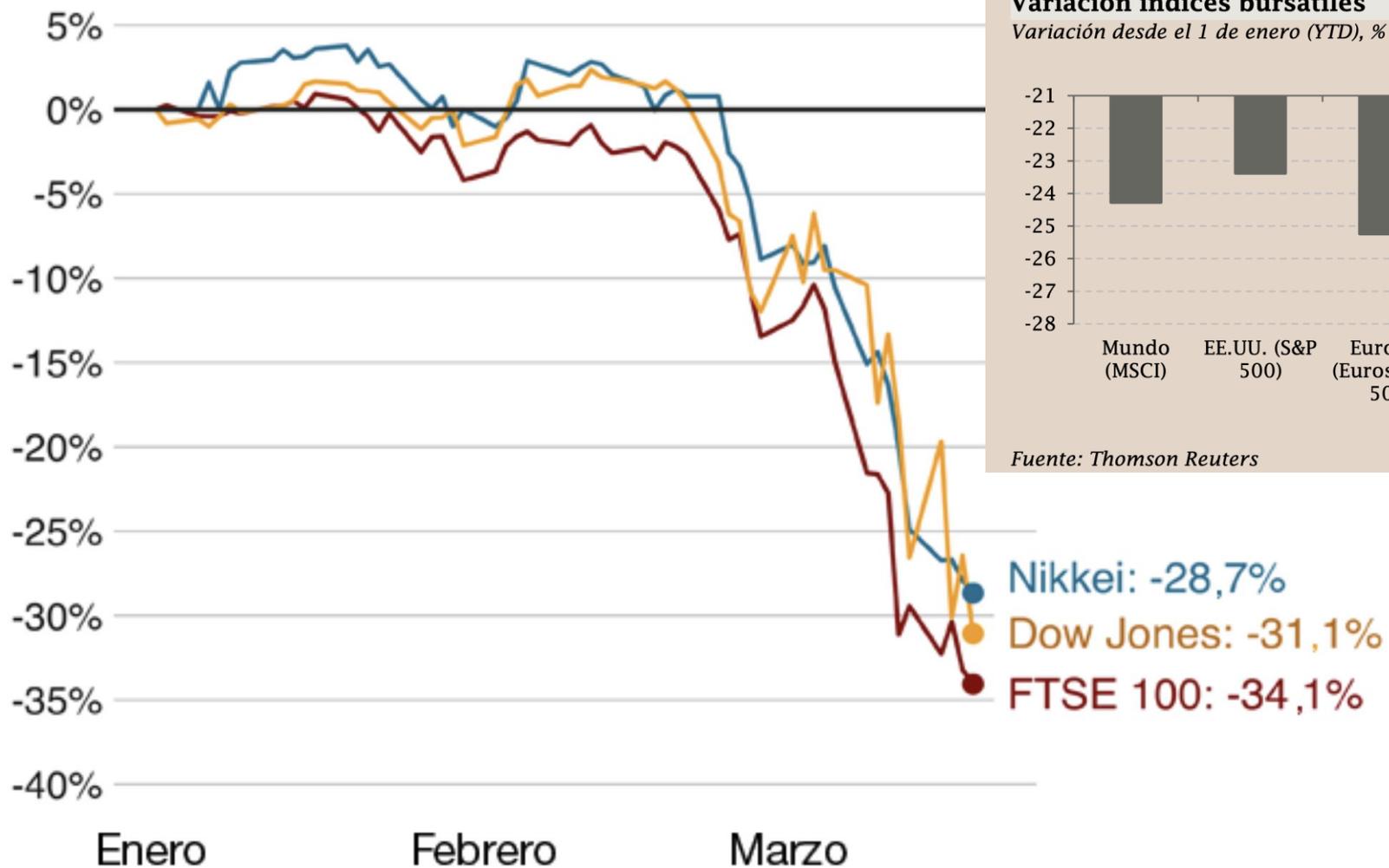
<https://gisanddata.maps.arcgis.com/apps/opsdashboard/index.html#/bda7594740fd40299423467b48e9ecf6>

ANTE UN BROTE EPIDÉMICO, ACTUAR PRONTO ES IMPORTANTE

MODELO TEÓRICO DE LA EVOLUCIÓN DE EPIDEMIAS EN FUNCIÓN DE LA REACCIÓN



El impacto del coronavirus en el mercado bursátil desde el inicio del brote



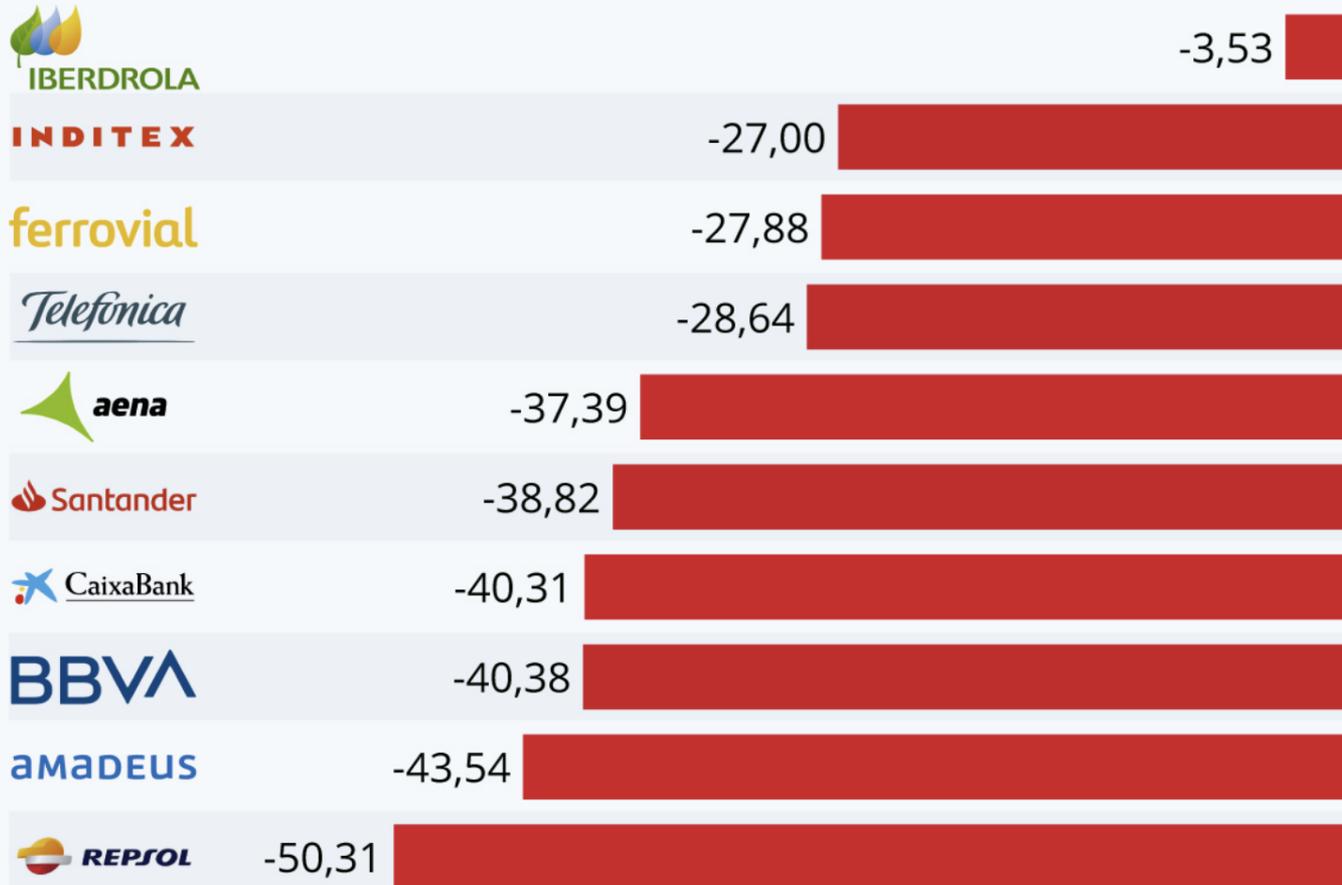
Fuente: Bloomberg, 19 de marzo de 2020 (13:00 GMT)

BBC

Los indicadores Dow Jones y FTSE han experimentado sus mayores descensos en un día desde 1987.

El COVID-19 golpea a las grandes del IBEX 35

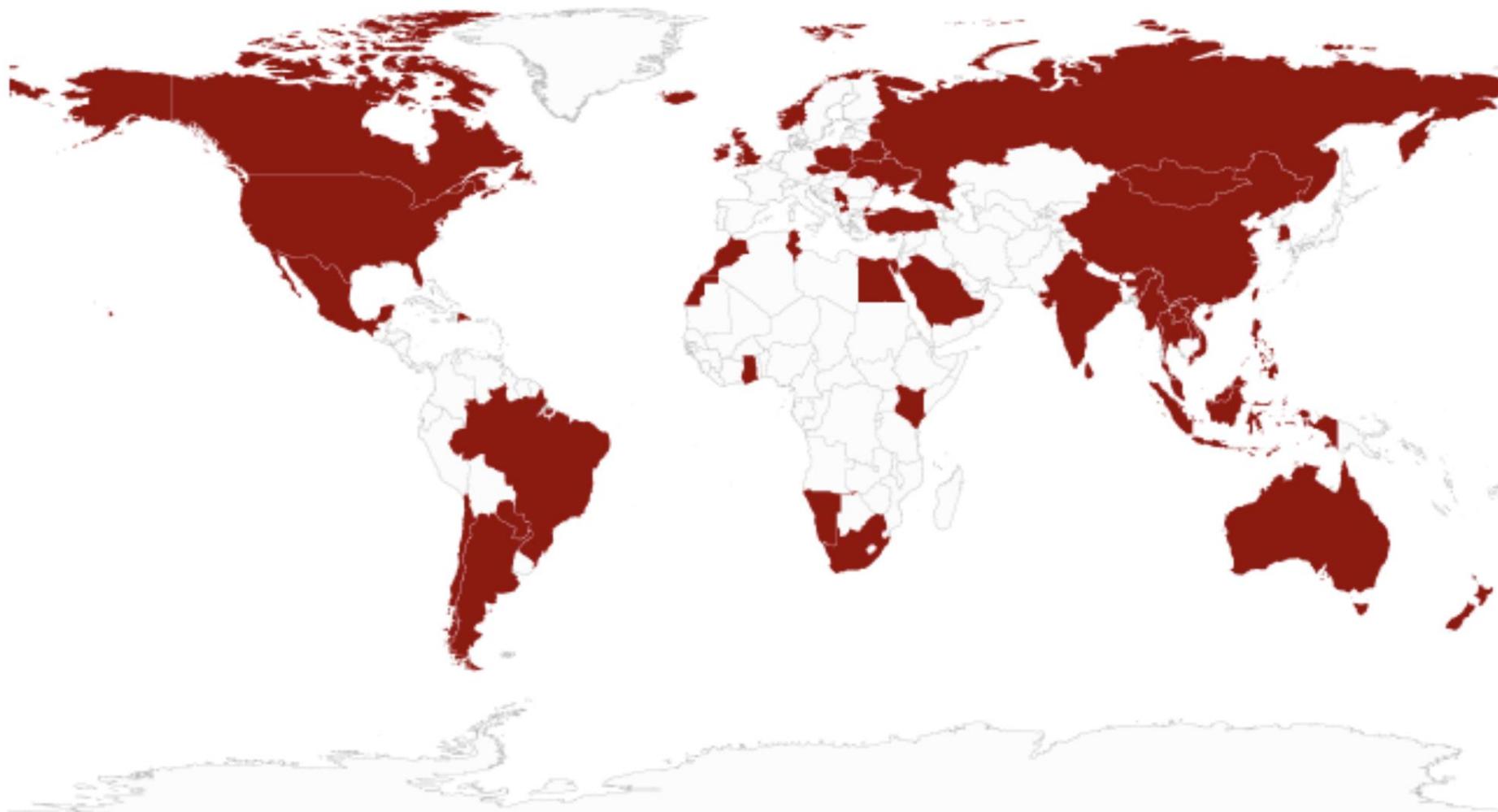
Variación acumulada del precio de las acciones de las diez mayores empresas del IBEX 35 en 2020 (en %)*



* Datos del 24 de marzo a las 17h CET. Diez empresas con mayor peso en la ponderación del IBEX 35 a finales de 2019.

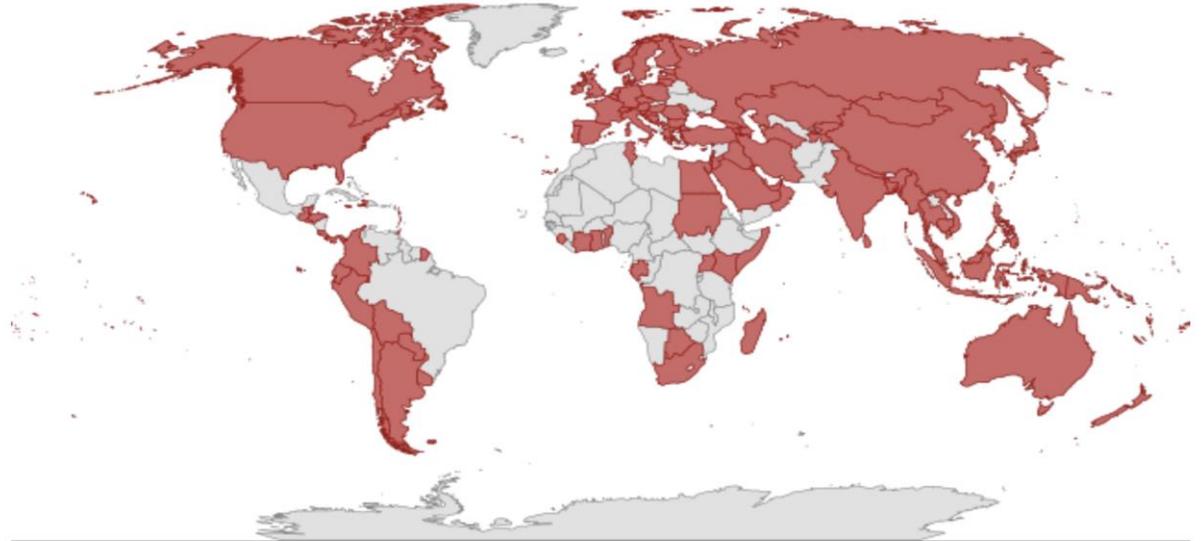
Fuente: Expansión

Bancos centrales que recortaron tasas de interés para fortalecer sus economías



Fuente: Bloomberg, 19 de marzo de 2020 (15:00 GMT)

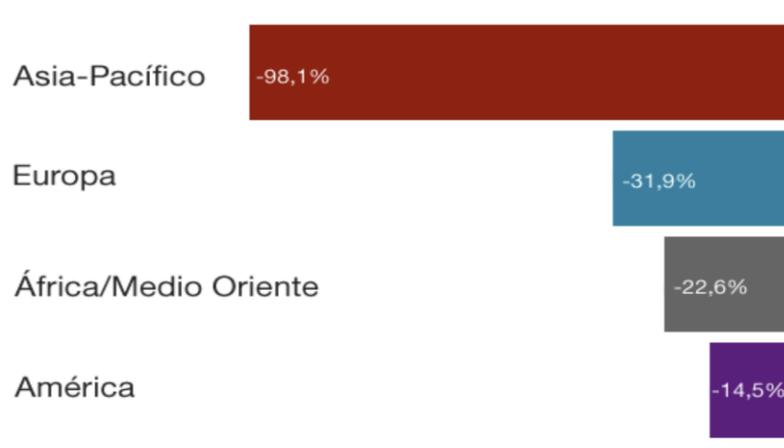
Más de 100 países impusieron restricciones de viaje por el coronavirus



Fuente: Asociación Internacional de Transporte Aéreo, BBC. 19 demarzo de 2020 **BBC**

Las reservas de vuelos desde EE.UU. hacia todas las regiones bajaron abruptamente

Caída anual en las reservas entre el 6 de enero y el 8 de marzo

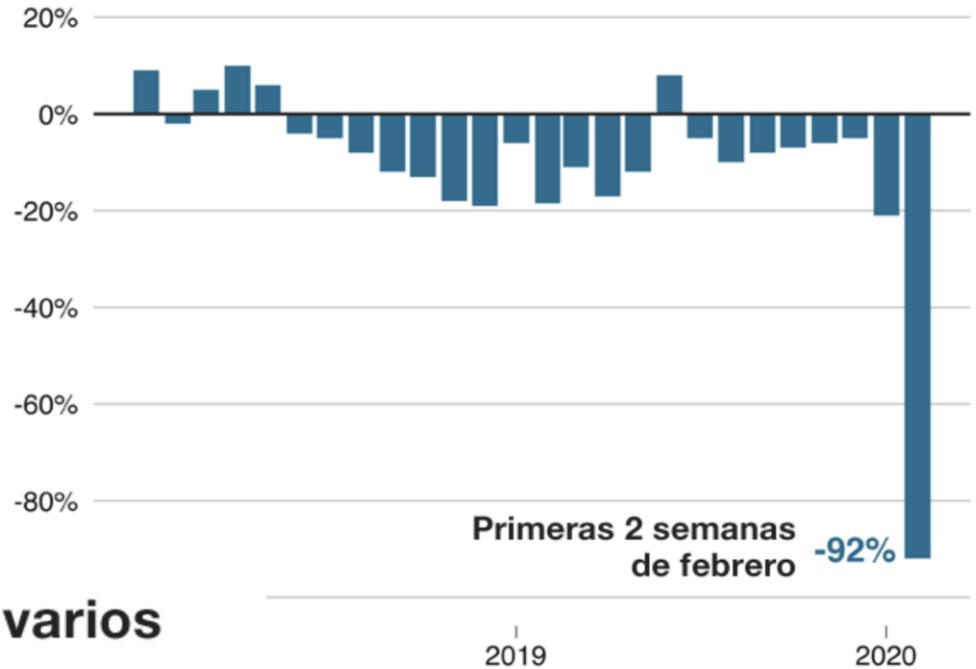


Fuente: ForwardKeys

BBC

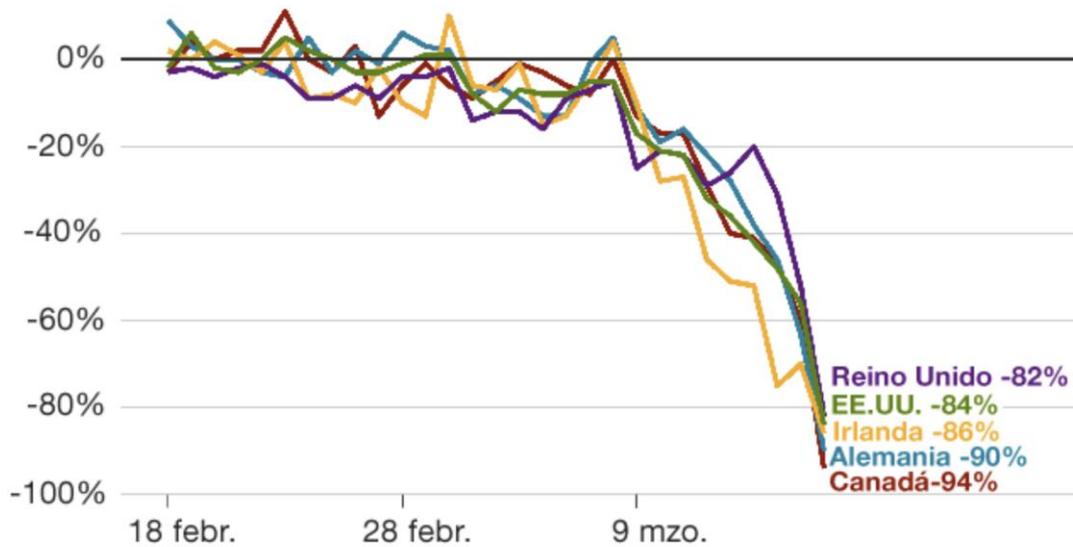


Fuerte caída en las ventas de autos en China



Las reservas en restaurantes en varios países se desplomaron

Reservas comparadas con el mismo día del año pasado



El precio del petróleo está en su nivel más bajo desde junio de 2001

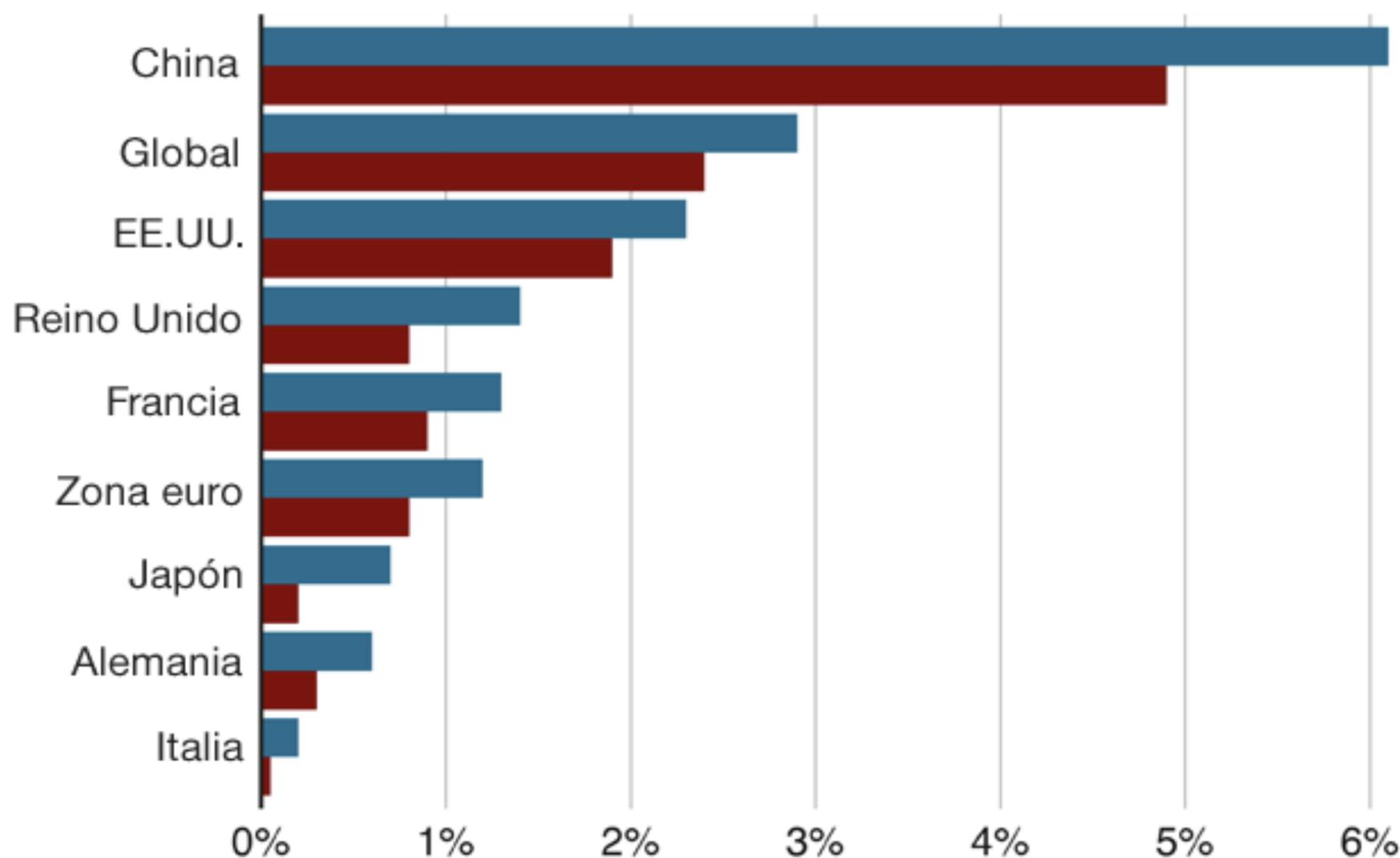
Dólares estadounidenses por barril



OCDE rebajó sus predicciones de crecimiento

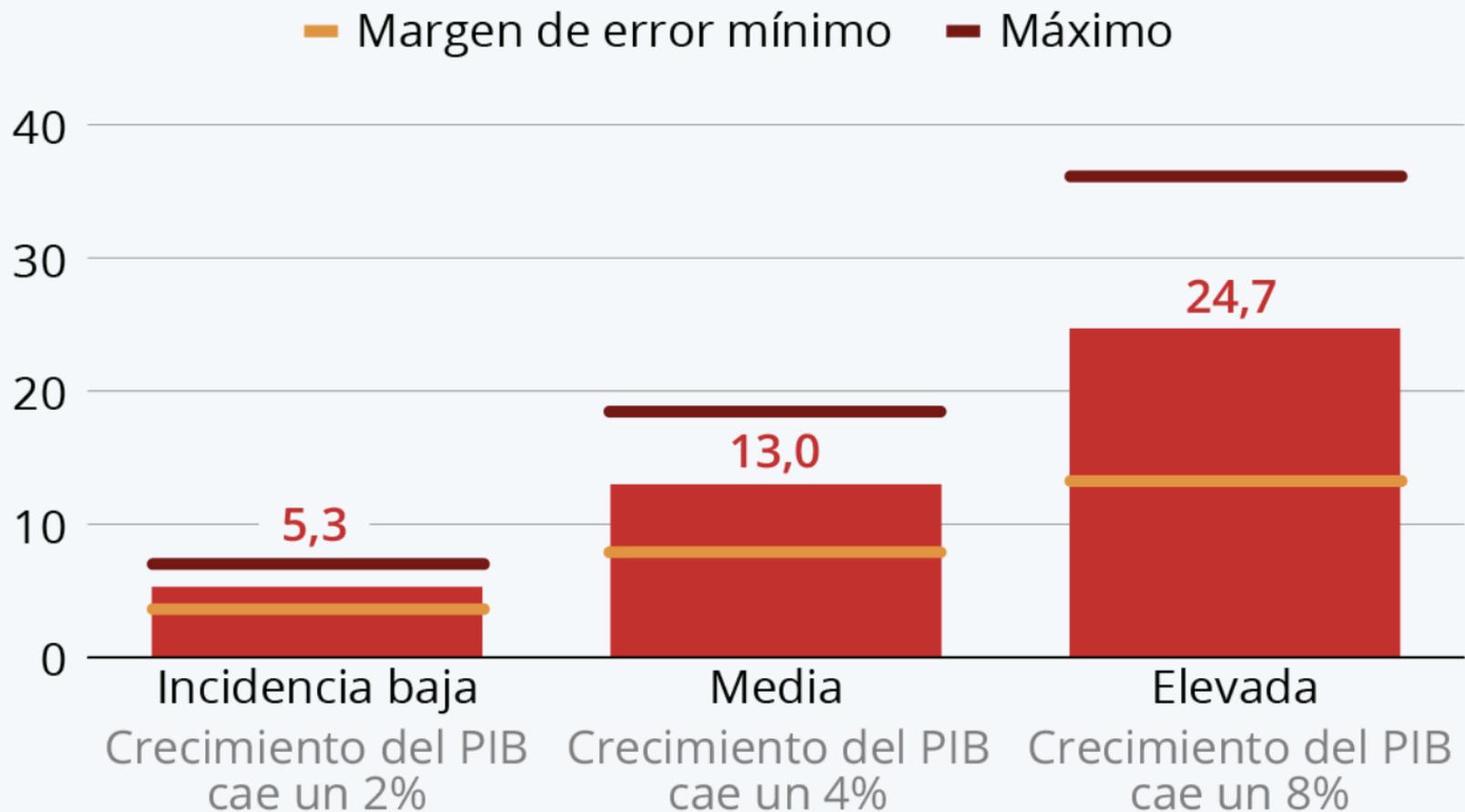
■ Crecimiento en 2019

■ Pronóstico de crecimiento para 2020

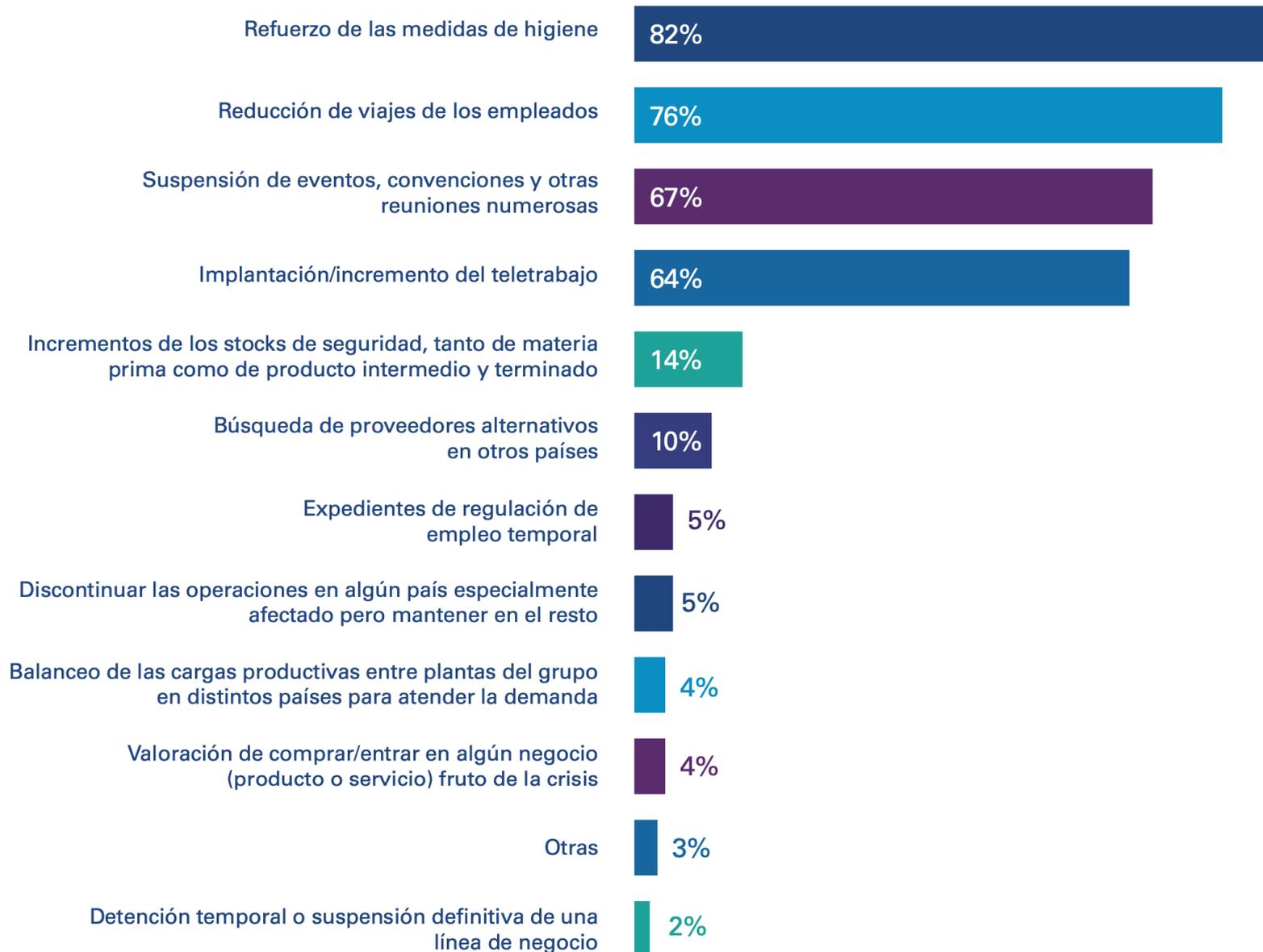


El COVID-19 podría acabar con 25 millones de empleos

Pronóstico de aumento del n° de desempleados por la crisis del COVID-19 en el mundo (en mill.)



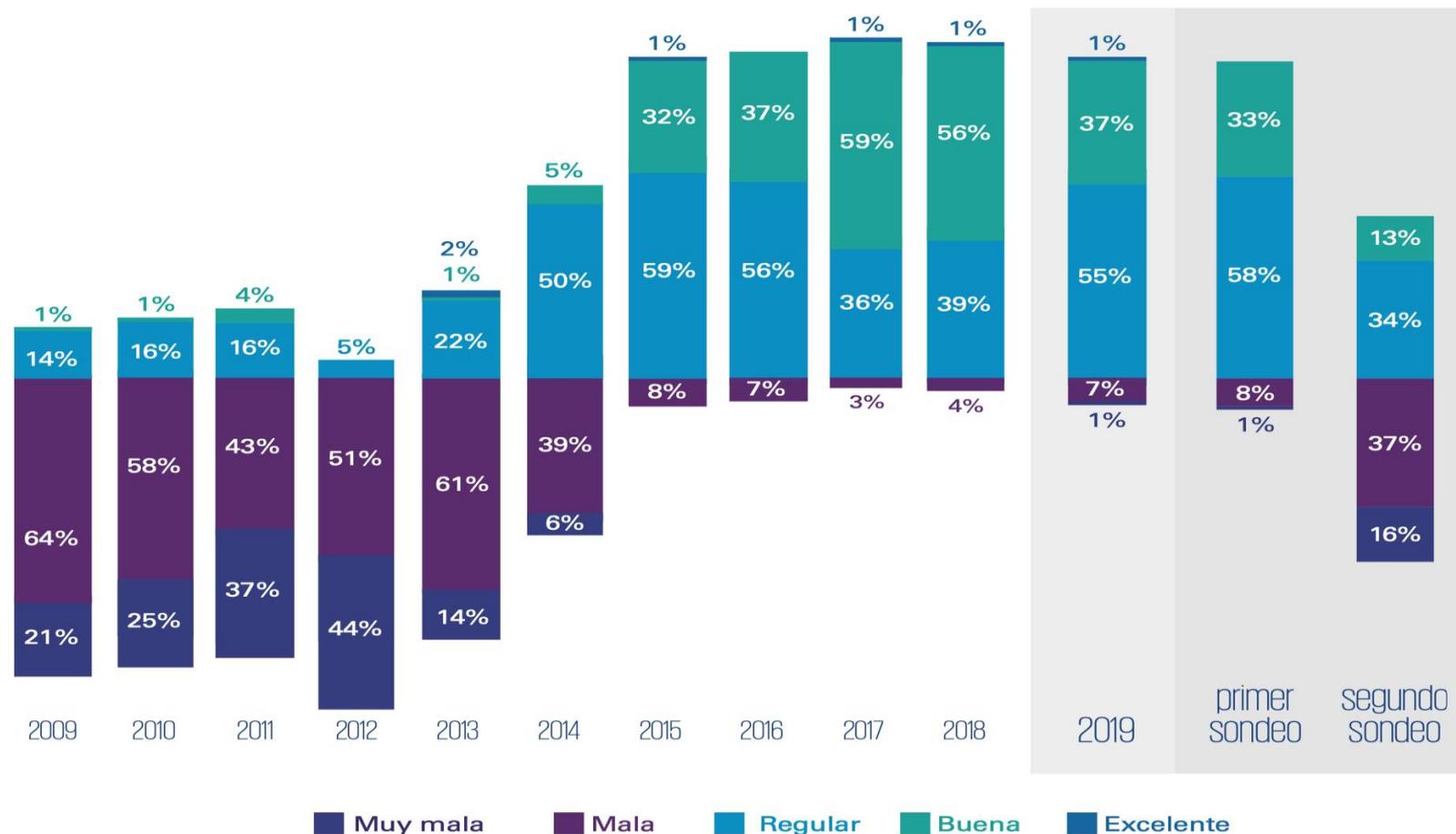
8. ¿Qué tipo de medidas ha puesto en marcha ya para prevenir o afrontar el impacto del COVID-19 en su empresa?



A medida que los efectos de la pandemia se hacen más visibles, las empresas empeoran su valoración de la situación económica actual. Las perspectivas también son negativas para los próximos doce meses.

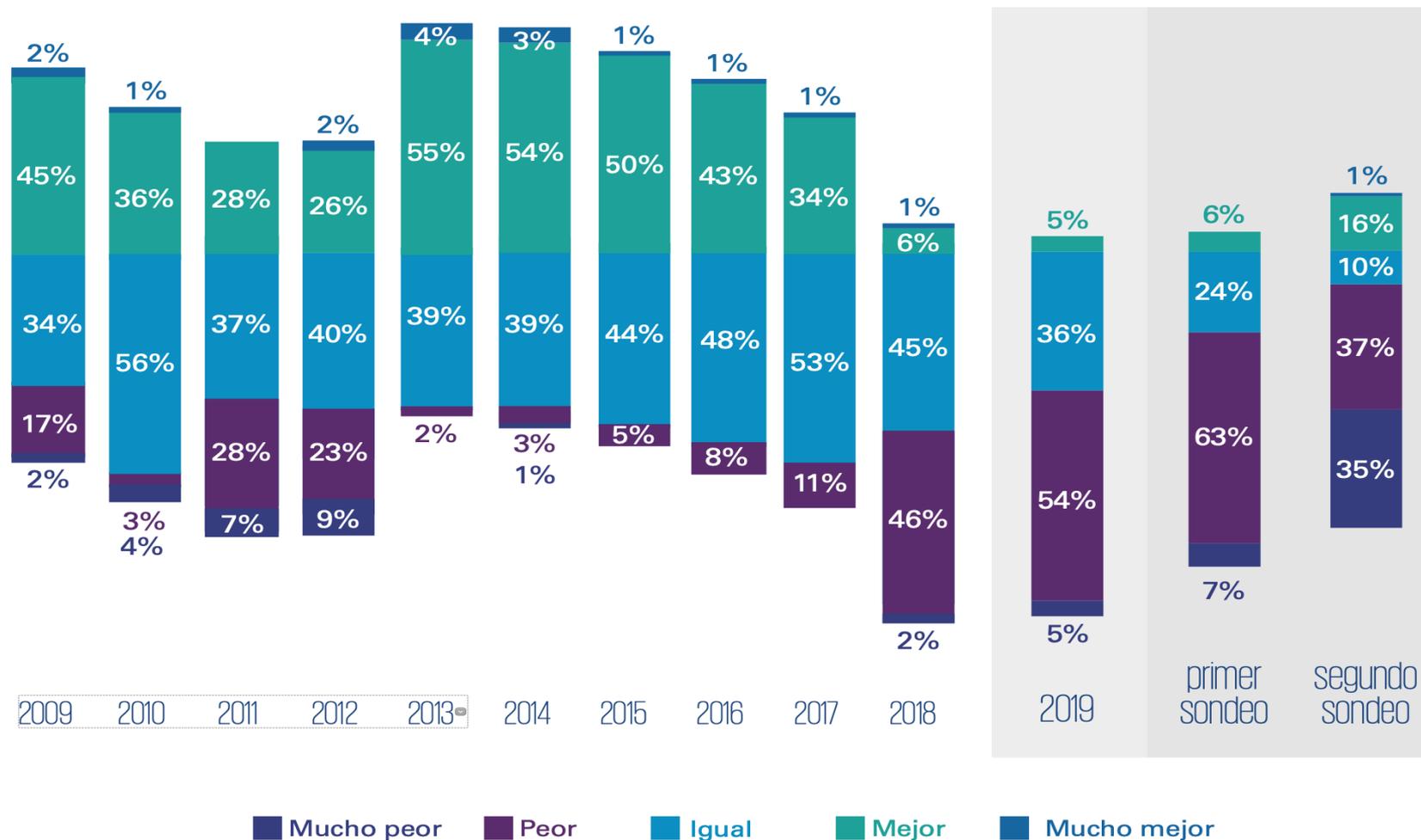
Los empresarios empeoran significativamente su valoración de la situación económica actual. El 53% la considera mala o muy mala, frente al 9% de la quincena anterior. Solo el 13% considera que es buena. (gráfico 1).

1. Evolución de las perspectivas de la situación actual de la economía española

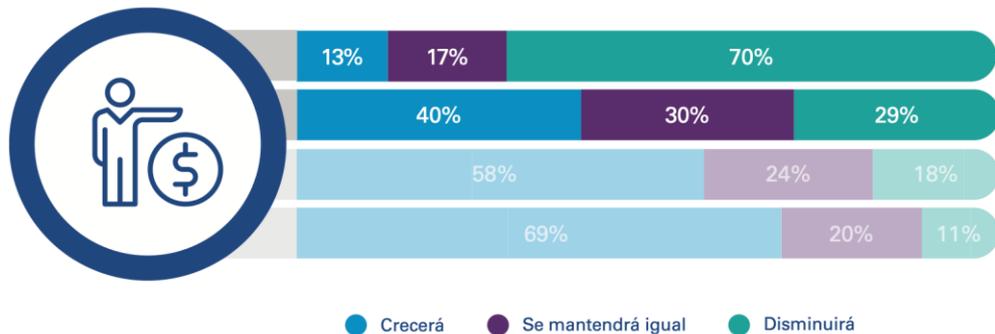


Para los próximos 12 meses, las perspectivas son también negativas, aunque se mantienen estables con respecto a la quincena anterior. El 72% de los empresarios y directivos encuestados en la semana del 24 de marzo estima que la economía española irá a peor en 2020, frente al 70% de los encuestados en la semana del 9 de marzo. (gráfico 2).

12. Evolución de las perspectivas de la situación económica española a 12 meses



13. Comportamiento esperado de la facturación de su empresa en 2020

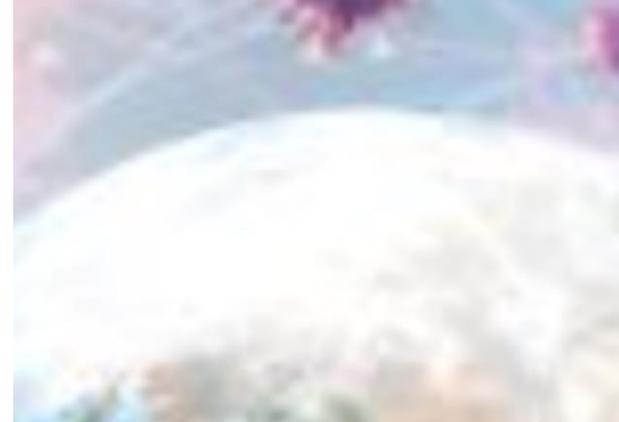


2º Sondeo

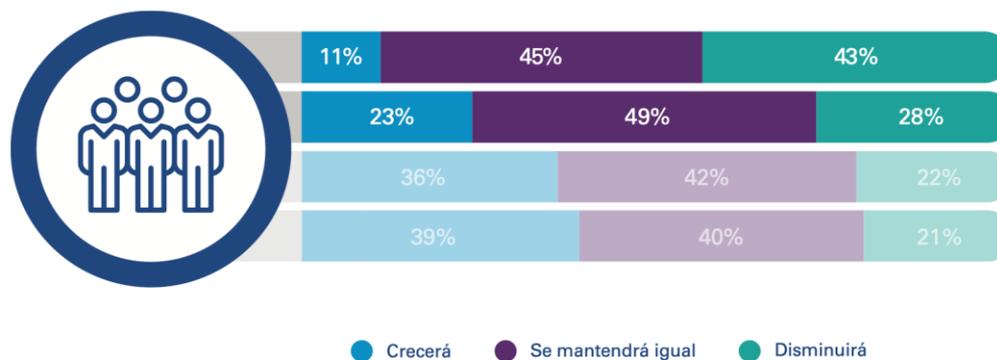
1º sondeo

2020

2019



14. Comportamiento esperado de la plantilla de su empresa en 2020



2º Sondeo

1º sondeo

2020

2019

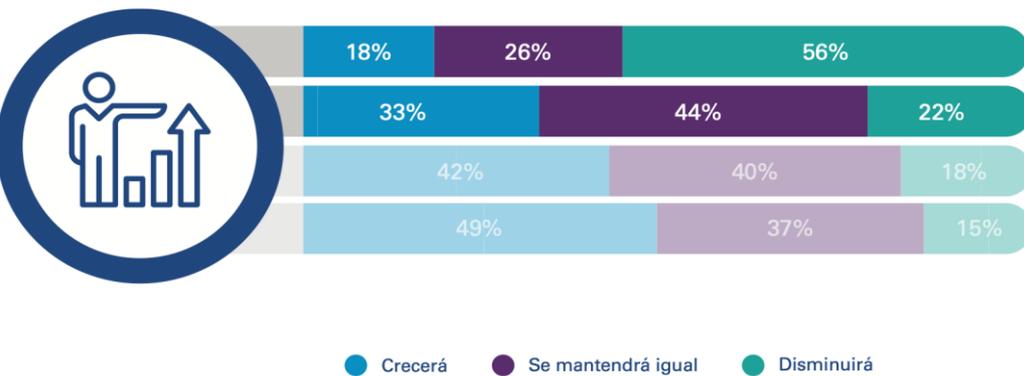
Crecerá

Se mantendrá igual

Disminuirá



15. Comportamiento esperado de la inversión de su empresa en 2020



2º Sondeo

1º sondeo

2020

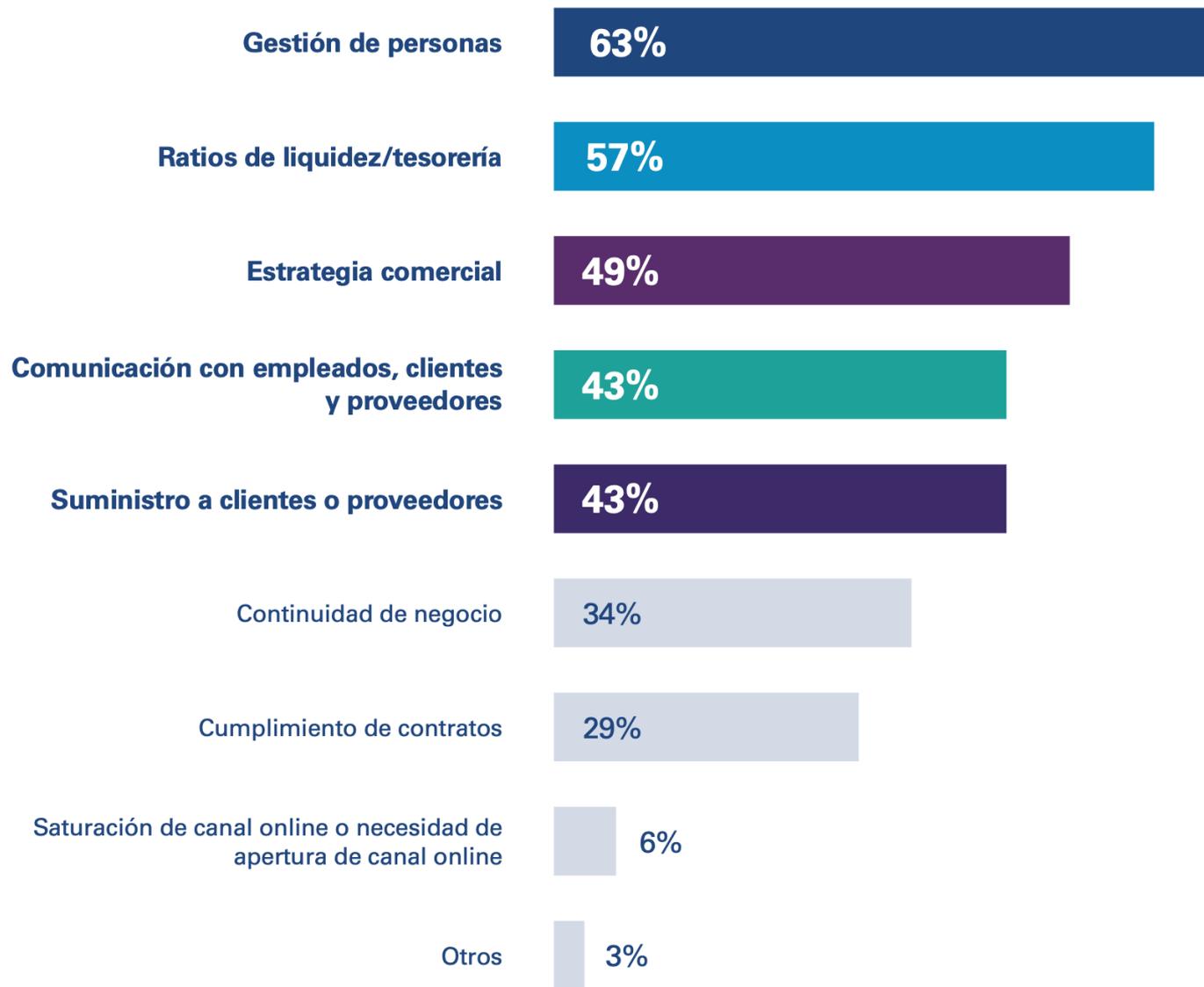
2019

Crecerá

Se mantendrá igual

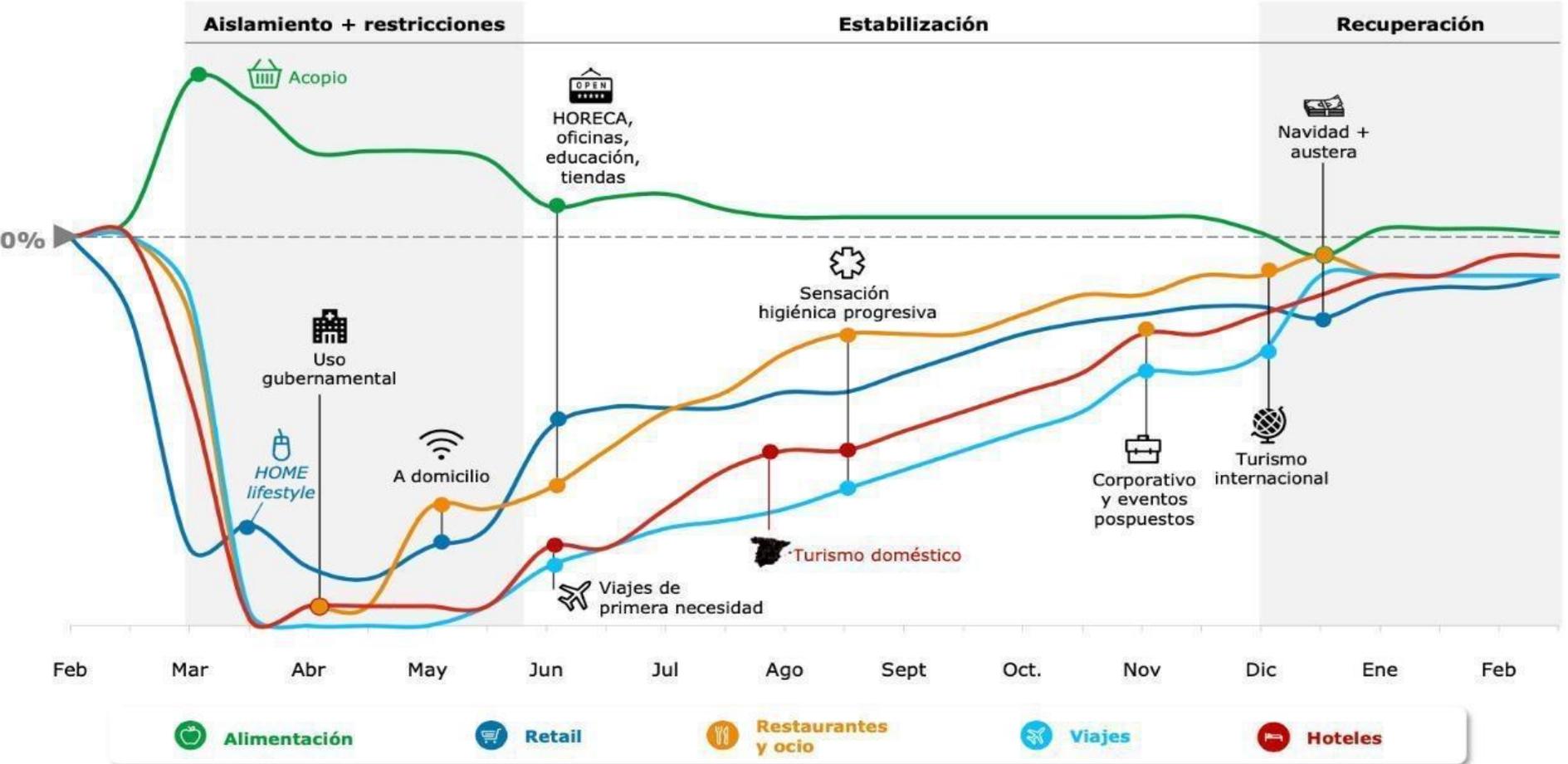
Disminuirá

7. ¿A qué áreas o procesos de su empresa está afectando más la crisis del COVID-19?



Racional de recuperación por sectores

Análisis sectorial (%Var. sobre Año Anterior)



Plan de Estrategia, Revisión Bimensual de negocio en función de la evolución de los mercados.

IMPACTO DE LA CRISIS EN LA DEMANDA

VACUNO DE LECHE

- No hay cambio en precios de momento
- Incremento venta leche Entera vs otras referencias

VACUNO DE CARNE

- Declive de la demanda interior, no Hostelería. Situación difícil para los ganaderos
- Reciente salida barco exportación , contiene la oferta. Próxima inminente caída de px

CUNICULTURA

- Al no haber mercado en Horeca, nota menos la caída. Crece incluso al ser una carne con buen precio

OVINO Y CAPRINO

- Menos demanda para Carne, Hostelería fundamentalmente, precio ha caído a la mitad
- Descenso en precios para la leche, y menor venta de queso
- Lechazos y Corderos congelándose, veremos capacidad global

PORCINO IBÉRICO

- Riesgo de impagados. Campaña navidad 19/20 pendiente de cobro
- No hay salida de producto, se prevé que tampoco los primeros meses de crisis
- Capacidad de proceso para absorber animales limitada

IMPACTO DE LA CRISIS EN LA DEMANDA

AVICULTURA DE CARNE

- Mayor demanda de pollo en distribución que compensa además la caída en Horeca
- Alto riesgo de desastre durante verano ante la ausencia de turismo
- Ventaja de regulación rápida ya que los ciclos son cortos

AVICULTURA DE PUESTA

- La menor venta en Horeca incrementa la salida a Ovoproducto
- Incremento ventas huevo en Distribución
- Se mantiene el mercado exterior
- Posible estancamiento Huevos Camperos

PORCINO BLANCO

CONTINUAMOS CON LOS EFECTOS DE LA PPA EN CHINA

- El consumo en distribución se incrementa
- La exportación continúa funcionando, demanda internacional China creciendo
- Complicación en animales pequeños. Sin salida

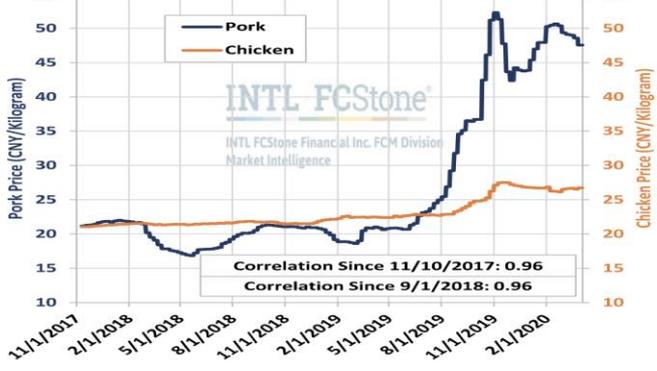


African Swine Fever Monitor - Pork Prices INTL FCStone®

China Average Market Hog and Pork Prices
Source: Bloomberg



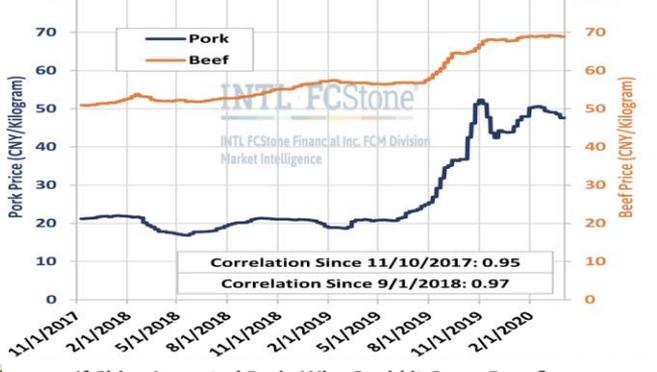
China Wholesale Meat Prices - Pork vs. Chicken
Source: Bloomberg



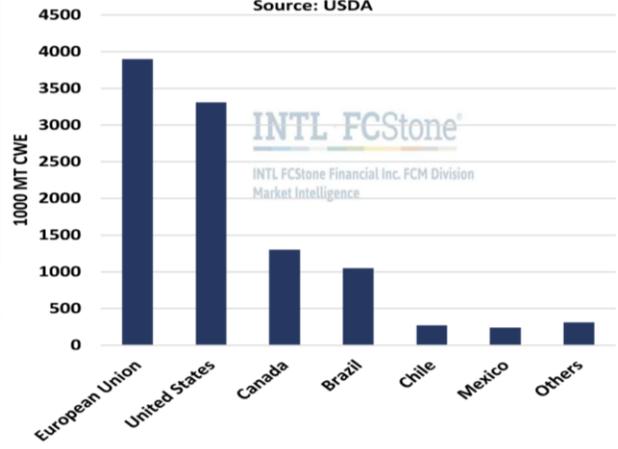
China Wholesale Meat Prices - Pork vs. Lamb
Source: Bloomberg



China Wholesale Meat Prices - Pork vs. Beef
Source: Bloomberg



If China Imported Pork, Who Could it Come From? 2020 Top World Pork Exporters
Source: USDA



China Pork Imports
Source: Bloomberg



CONSECUENCIAS DE LA ECONOMÍA GLOBAL EN LAS MATERIAS PRIMAS



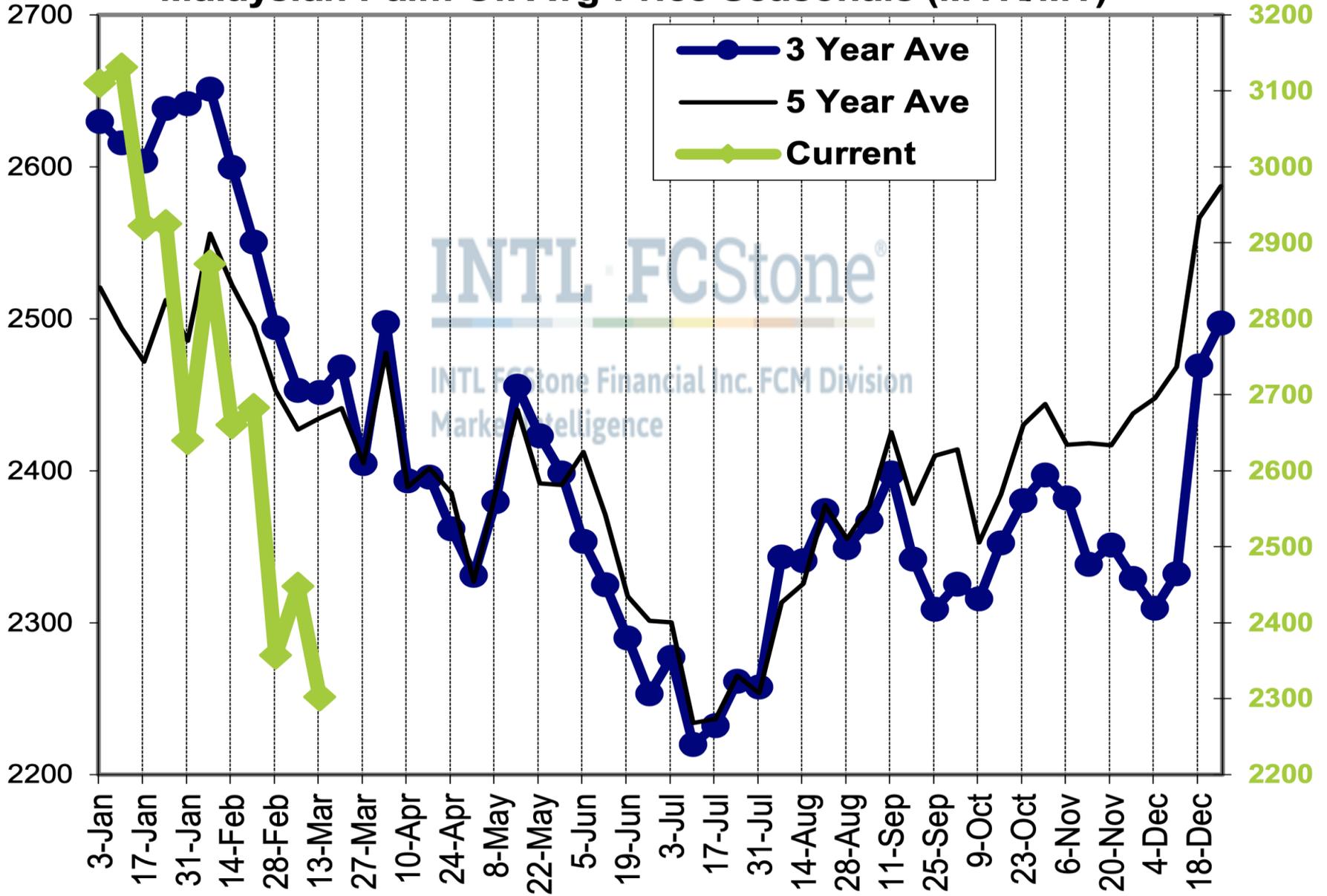
NEARBY WTI CRUDE: *OVER THE LAST 20 YEARS*



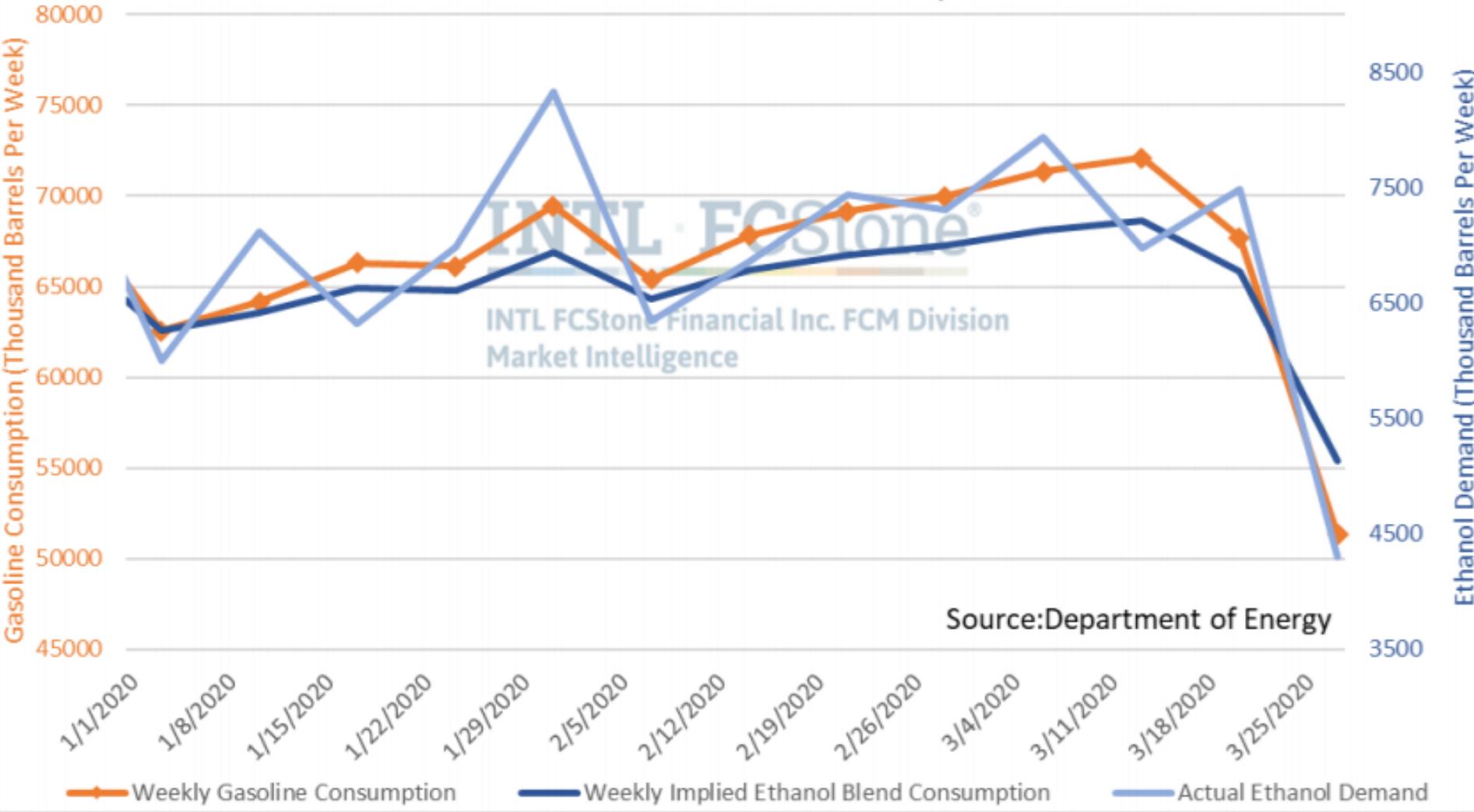
ACEITE DE SOJA



Malaysian Palm Oil Avg Price Seasonals (MYR/MT)



Gasoline vs. Ethanol Consumption

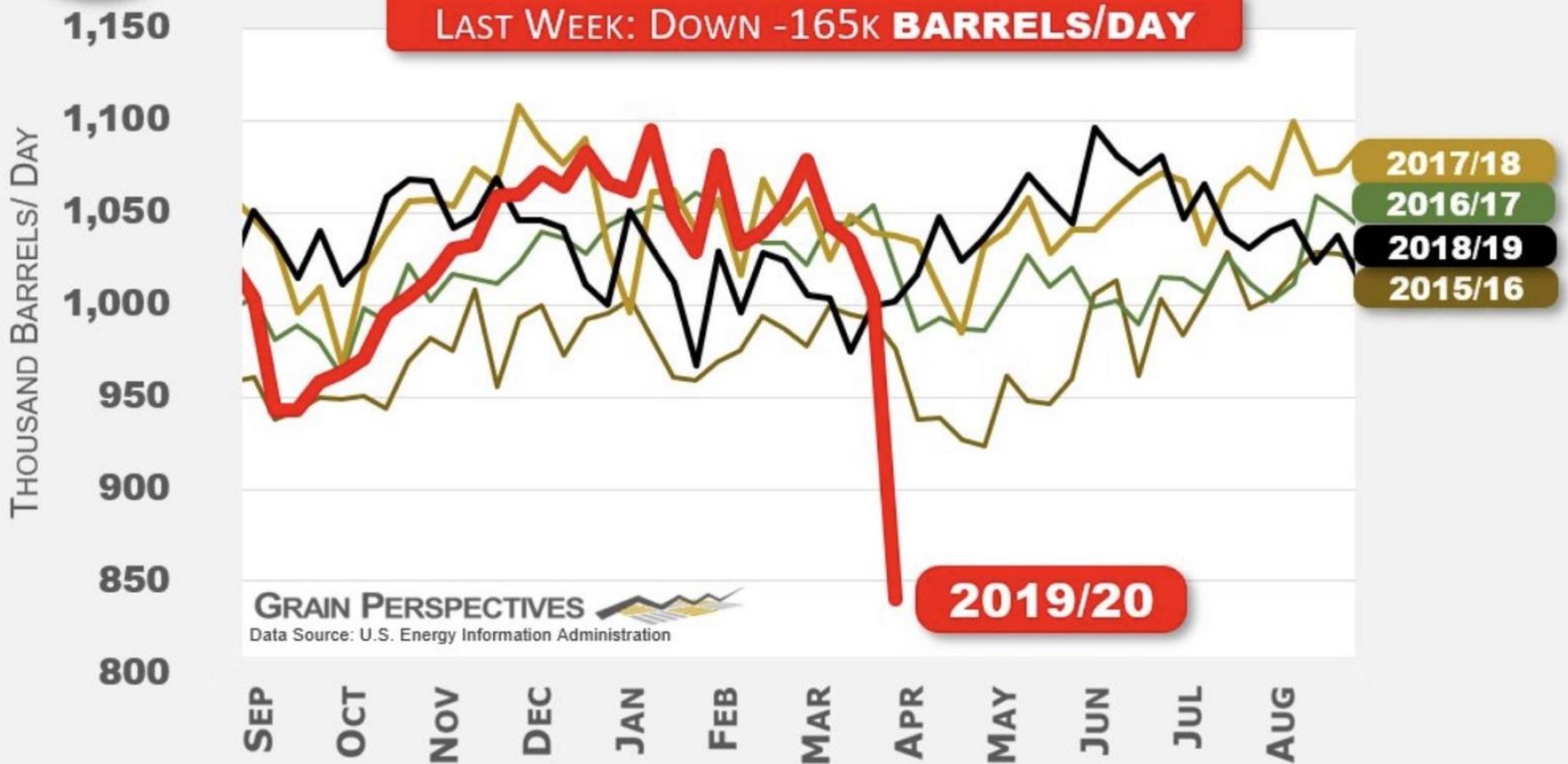


Source: Department of Energy

Weekly Gasoline Consumption Weekly Implied Ethanol Blend Consumption Actual Ethanol Demand



U.S. ETHANOL PRODUCTION



MAÍZ

ALTO STOCK MUNDIAL 2/3 EN CHINA

GRAN PRODUCCIÓN MUNDIAL.

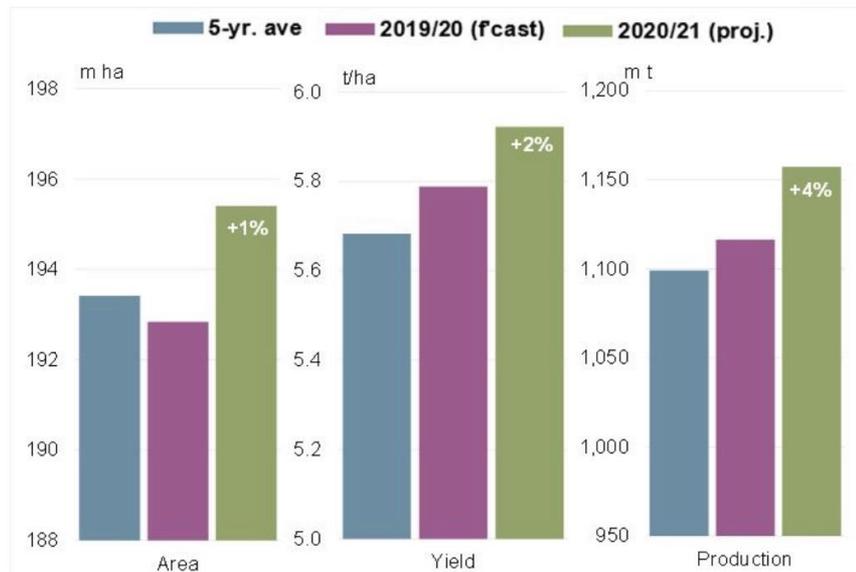
POSICIÓN FONDOS DE INVERSIÓN 135.000 CONTRATOS CORTOS

MENOR DEMANDA PARA BIOETHANOL

RECORD DE CONSUMO EN FEED

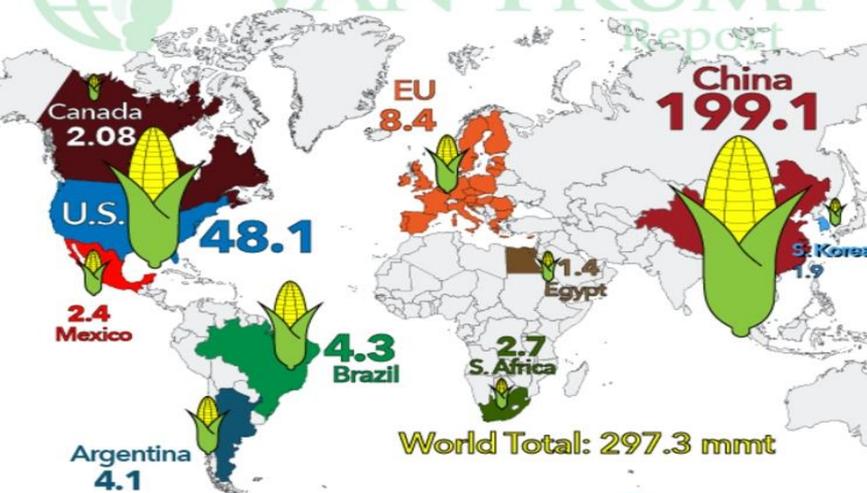
PRECIOS BAJOS

Maize: World area, yield and production



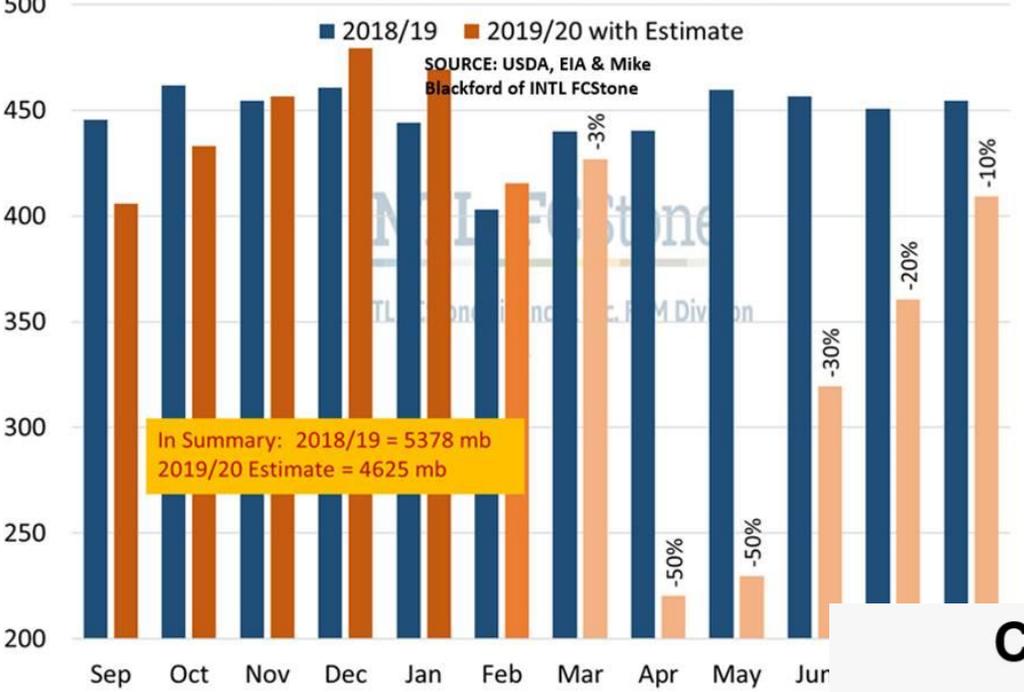
Global Ending Stocks

Corn 2019/20 (in million metric tons)

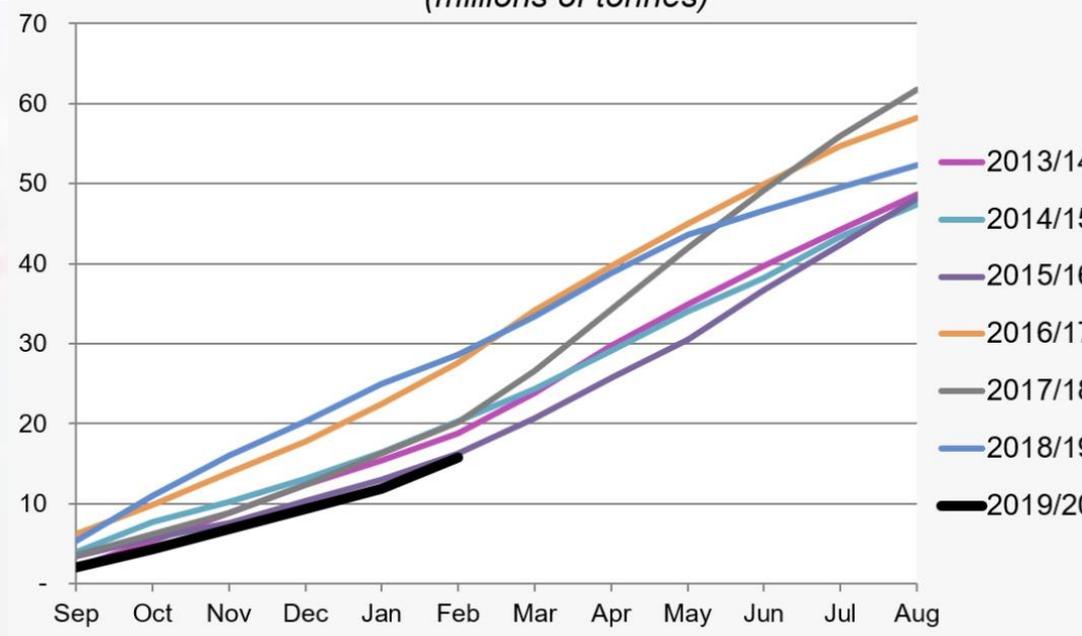


	17/18	18/19 est.	19/20 f'cast	20/21 proj.
million tons				
MAIZE (CORN)				
Production	1092	1130	1112	1116
Trade	153	165	169	168
Consumption	1119	1146	1151	1150
Carryover stocks	339	323	284	289
year/year change	-28	-16	-34	-15
Major exporters ^{c)}	73	67	58	61

Monthly Corn Grind (mil bu)

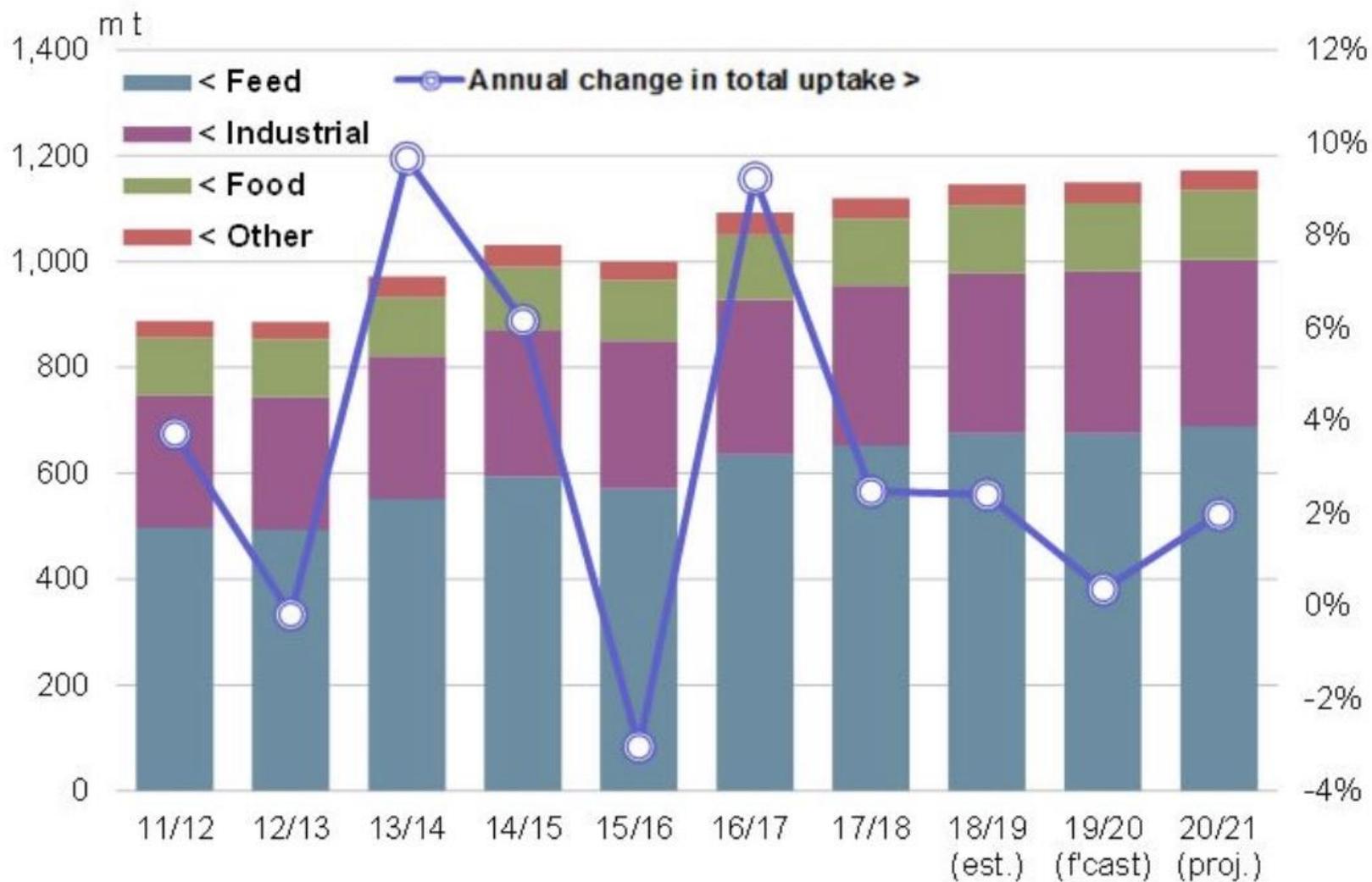


Cumulative U.S. Corn Exports (millions of tonnes)



Data source: U.S. Census Bureau

Maize: World consumption



PRECIO DE INTERVENCIÓN MAÍZ PARA IMPORTACIÓN EN EUROPA

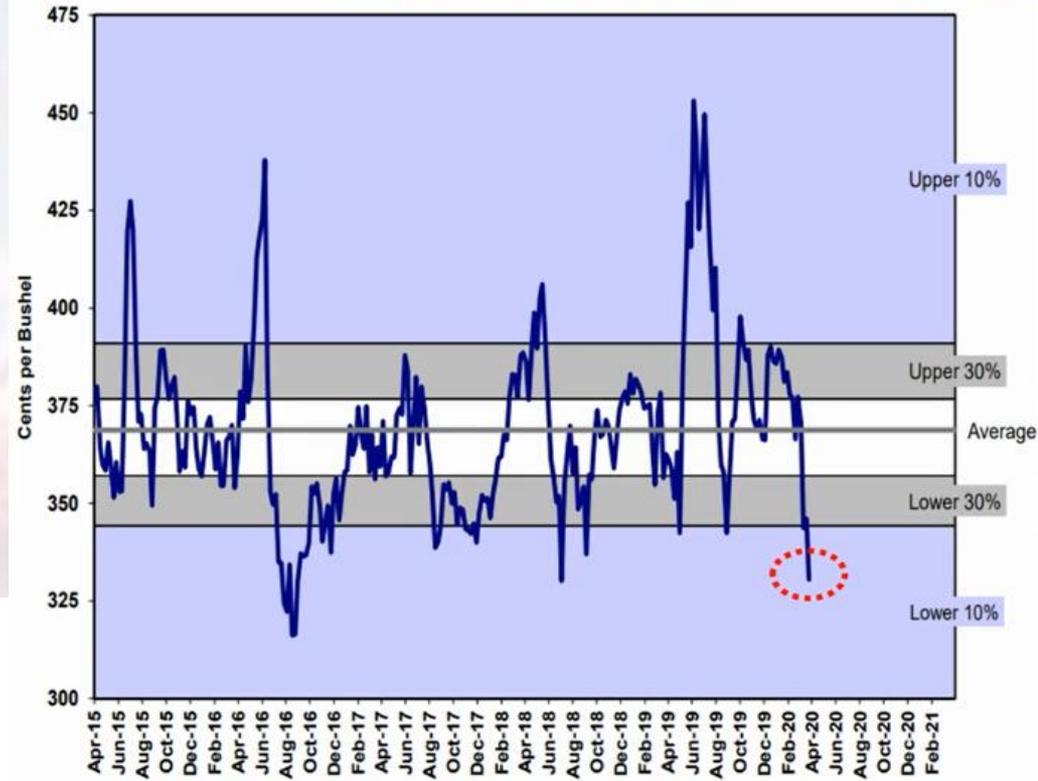
101,3 € X 55 % = 157 €/TM cif.

Futuros maíz EE.UU., D, (CFD) - O 329.38 H 331.62 L 327.12 C 330.88



CBOT Corn Prices the Last 5 Years

INTL FCStone



TRIGO

CORRECTO STOCK MUNDIAL PERO CONCENTRADO EN CHINA

MAYOR PRODUCCIÓN MUNDIAL PERO MENOR EN EUROPA

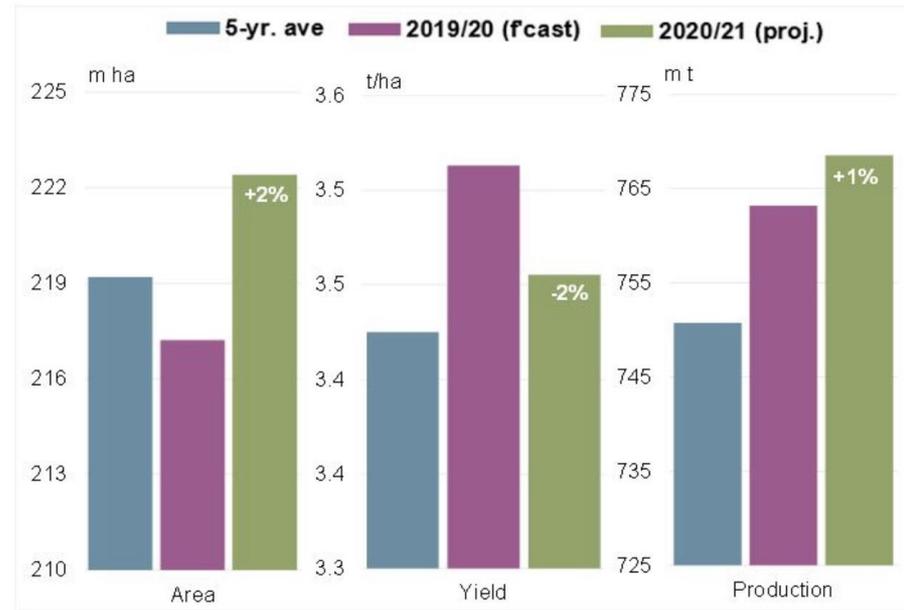
FONDOS DE INVERSIÓN LARGOS

MAYOR DEMANDA PARA EL CORTO PLAZO

RIESCO CON LA EVOLUCIÓN DEL CLIMA ABRIL/MAYO

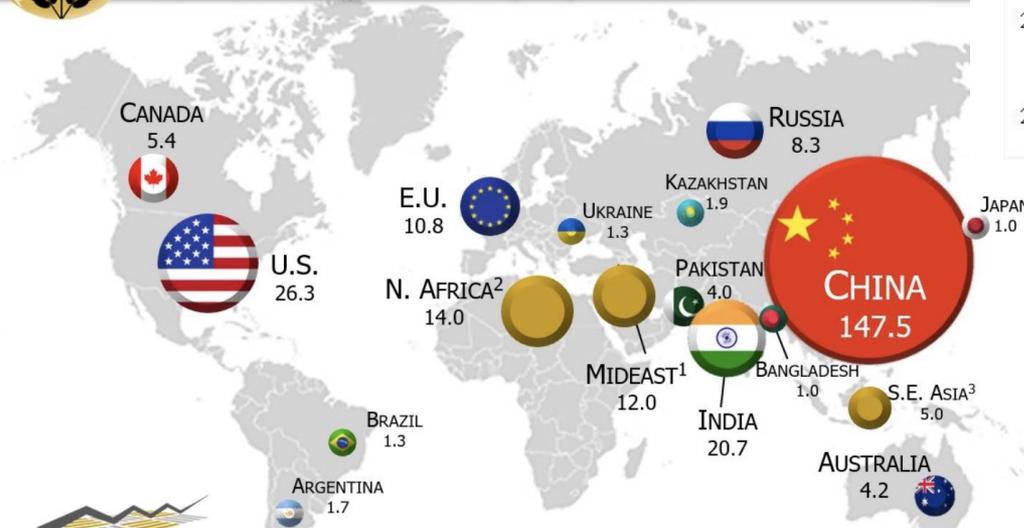
PRECIOS ALTOS

Wheat: World area, yield and production



GLOBAL WHEAT ENDING STOCKS

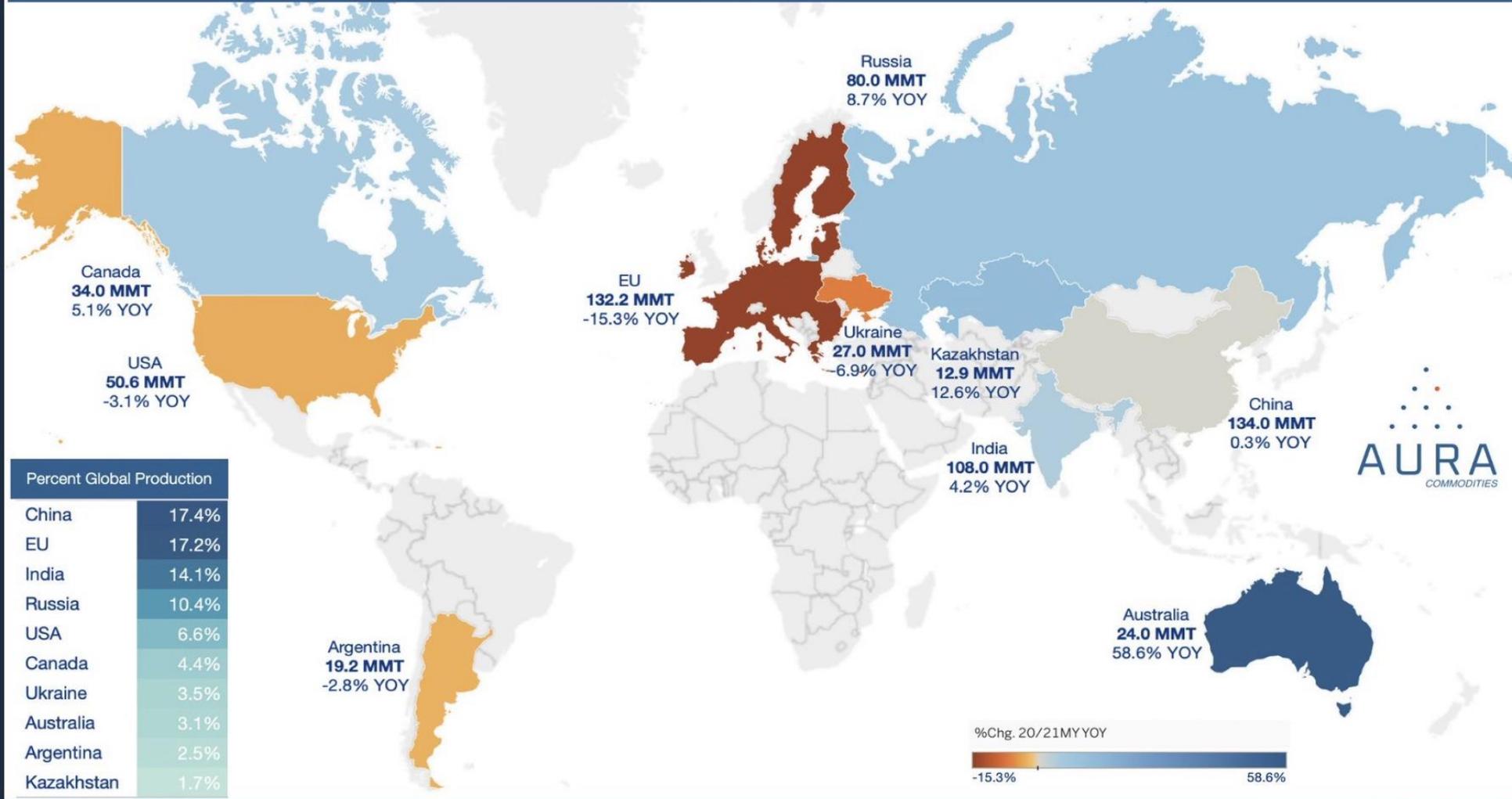
2019/20 USDA ESTIMATES (MMT)



¹MIDEAST: LEBANON, IRAQ, IRAN, ISRAEL, JORDAN, KUWAIT, SAUDI ARABIA, YEMEN, UNITED ARAB EMIRATES, AND OMAN
²N. AFRICA: ALGERIA, EGYPT, LIBYA, MOROCCO, AND TUNISIA
³S.E. ASIA: CAMBODIA, LAOS, MYANMAR, AND THAILAND

	Opening stocks	Production	Imports d)	Total supply	Use				Exports d)	Closing stocks
					Food	Industrial	Feed	Total a)		
WHEAT										
Argentina (Dec/Nov)										
2018/19 est.	0,8	19,5	0,0	20,3	4,8	0,1	0,2	5,7	12,8	1,7
2019/20 fcast	1,7	19,8	0,0	21,5	5,1	0,1	0,3	6,2	13,5	1,8
2020/21 proj.	1,8	19,2	0,0	21,0	4,7	0,1	0,3	5,8	13,5	1,7
Australia (Oct/Sep)										
2018/19 est.	5,3	17,3	0,3	22,9	2,2	0,4	5,7	9,0	9,0	4,9
2019/20 fcast	4,9	15,2	0,7	20,7	2,2	0,4	5,0	8,4	8,3	4,0
2020/21 proj.	4,0	24,0	0,4	28,4	2,4	0,5	5,0	8,7	14,0	5,7
Canada (Aug/Jul)										
2018/19 est.	6,5	32,2	0,1	38,8	2,5	1,1	4,1	8,9	23,7	6,2
2019/20 fcast	6,2	32,3	0,1	38,6	2,5	1,0	4,7	9,5	23,2	5,9
2020/21 proj.	5,9	34,0	0,1	40,0	2,5	1,0	4,5	9,3	24,2	6,5
EU * (Jul/Jun)										
2018/19 est.	20,2	137,7	6,3	164,2	54,9	11,5	52,4	126,4	23,6	14,2
2019/20 fcast	14,2	156,0	5,3	175,5	55,3	11,6	53,0	126,4	32,6	16,5
2020/21 proj.	13,2	132,2	6,3	151,6	48,1	11,4	44,8	110,9	27,8	13,0
Kazakhstan (Jul/Jun)										
2018/19 est.	2,9	13,9	0,1	16,9	2,3	0,0	1,9	6,4	8,7	1,8
2019/20 fcast	1,8	11,5	1,0	14,3	2,3	0,0	2,0	6,3	5,9	2,1
2020/21 proj.	2,1	12,9	0,1	15,1	2,3	0,0	1,7	6,0	7,5	1,6
Russia (Jul/Jun)										
2018/19 est.	15,6	71,7	0,4	87,7	13,8	1,9	18,0	42,0	35,7	10,0
2019/20 fcast	10,0	73,6	0,3	83,9	13,8	1,7	18,0	41,3	33,0	9,7
2020/21 proj.	9,7	80,0	0,3	90,0	13,9	1,7	18,5	41,9	38,4	9,8
Ukraine (Jul/Jun)										
2018/19 est.	1,6	25,1	0,2	26,8	5,2	0,2	2,5	9,3	16,0	1,5
2019/20 fcast	1,5	29,0	0,1	30,6	5,4	0,2	2,4	9,4	20,0	1,2
2020/21 proj.	1,2	27,0	0,1	28,3	5,4	0,2	2,6	9,6	17,5	1,2
USA (Jun/May)										
2018/19 est.	29,9	51,3	3,7	84,9	25,6	0,5	2,4	30,0	25,5	29,4
2019/20 fcast	29,4	52,3	2,9	84,5	25,4	0,5	4,1	31,7	27,2	25,6
2020/21 proj.	25,6	50,6	4,0	80,3	25,6	0,5	3,0	30,9	26,0	23,4
MAJOR EXPORTERS b)										
2018/19 est.	82,7	368,6	11,0	462,3	111,3	15,6	87,3	237,7	154,9	69,6
2019/20 fcast	69,6	389,6	10,4	469,7	112,0	15,4	89,5	239,2	163,7	66,8
2020/21 proj.	63,5	380,0	11,2	454,6	104,9	15,3	80,4	222,9	168,9	62,8
China (Jul/Jun)										
2018/19 est.	115,4	131,4	3,3	250,1	94,0	4,0	20,0	127,5	1,2	121,4
2019/20 fcast	121,4	133,6	4,1	259,1	94,0	4,1	21,0	129,4	1,2	128,5
2020/21 proj.	128,5	134,0	3,6	266,1	94,5	4,1	22,5	131,9	1,2	133,0
India (Apr/Mar)										
2018/19 est.	13,0	99,7	0,0	112,7	86,2	0,2	3,6	95,2	0,5	17,0
2019/20 fcast	17,0	103,6	0,4	121,0	87,5	0,2	4,0	97,7	0,3	23,0
2020/21 proj.	23,0	108,0	0,1	131,1	89,5	0,2	5,5	102,4	1,0	27,7
WORLD TOTAL										
2018/19 est.	270,5	732,2	e)	1.002,8	517,4	23,4	138,8	738,0	168,4	264,8
2019/20 fcast	264,8	763,2	e)	1.027,9	524,7	23,3	145,5	753,3	176,0	274,7
2020/21 proj.	274,7	768,5	e)	1.043,2	530,6	23,3	145,4	760,0	179,9	283,2

International Grains Council 20/21MY Wheat Estimates | Percent Change YOY
 Match 26th 2020



Percent Global Production	
China	17.4%
EU	17.2%
India	14.1%
Russia	10.4%
USA	6.6%
Canada	4.4%
Ukraine	3.5%
Australia	3.1%
Argentina	2.5%
Kazakhstan	1.7%



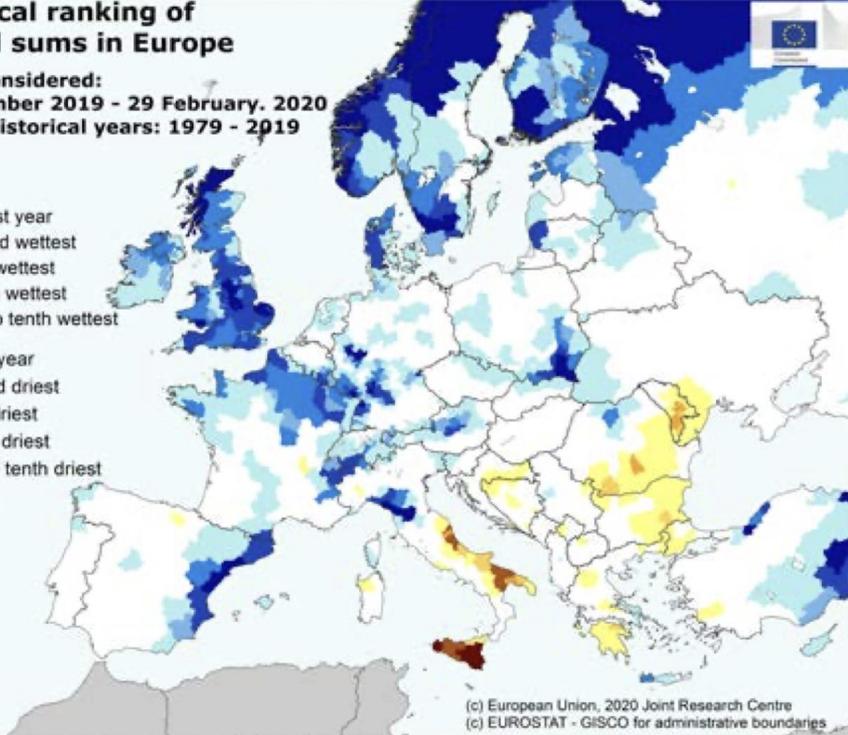
Source: IGC, Grains Market Report, 26.03.20

Historical ranking of rainfall sums in Europe

Period considered:
01 December 2019 - 29 February, 2020
against historical years: 1979 - 2019

Rank

- Wettest year
- Second wettest
- Third wettest
- Fourth wettest
- Fifth to tenth wettest
- Driest year
- Second driest
- Third driest
- Fourth driest
- Fifth to tenth driest
- Others



Data source: rainfall data from MARS CGMS DB aggregated at NUTS3, weighted on arable land.

I Agrometeorological overview

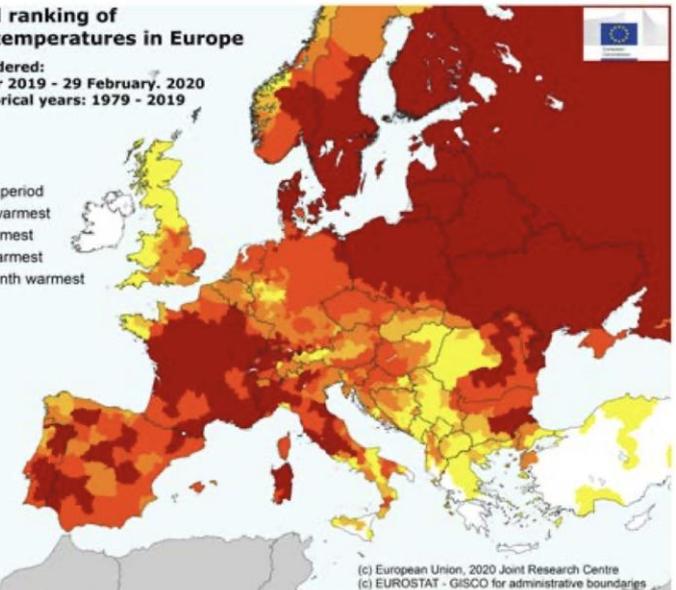
1.1 Areas of concern

Historical ranking of average temperatures in Europe

Period considered:
01 December 2019 - 29 February, 2020
against historical years: 1979 - 2019

Rank

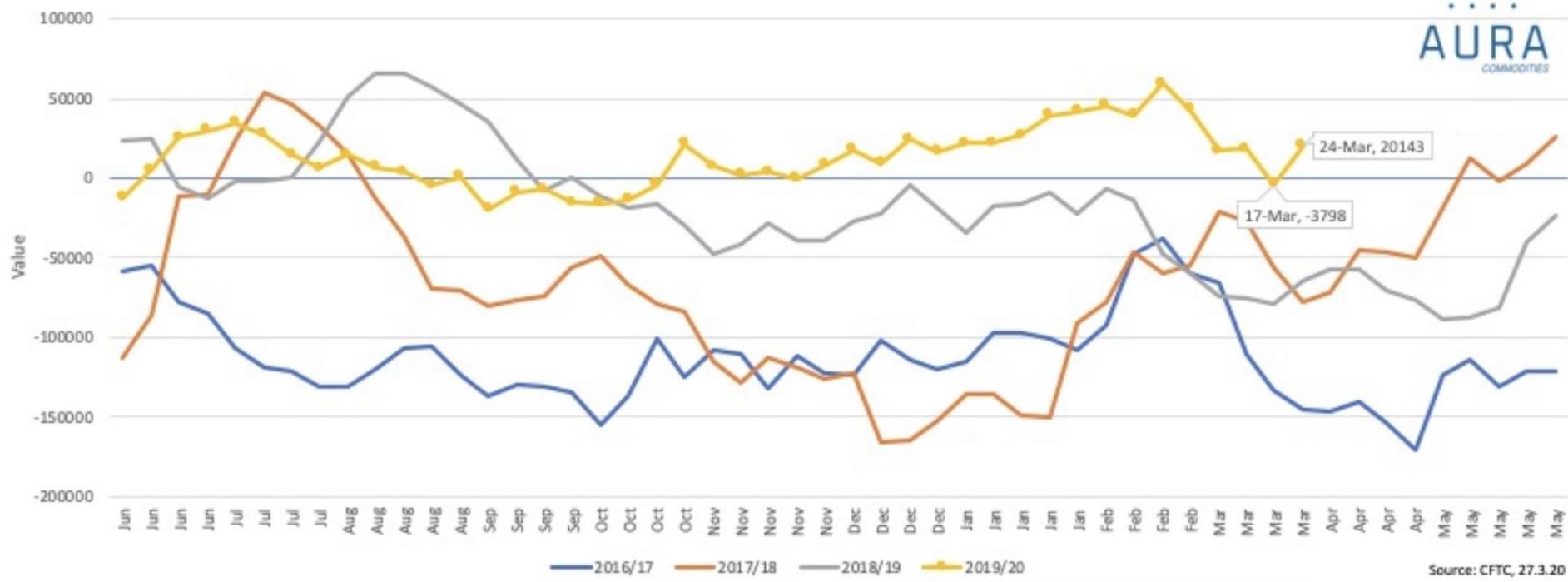
- Warmest period
- Second warmest
- Third warmest
- Fourth warmest
- Fifth to tenth warmest
- Others



Data source: temperature data from MARS CGMS DB aggregated at NUTS3, weighted on arable land.

The whole of Europe has experienced milder-than-usual weather conditions since December, with mean average temperatures 2°C to 4°C higher than usual in most regions. However, since the beginning of December, the strongest temperature anomalies were observed in northern and eastern regions (the Baltic countries, eastern Poland, Ukraine, Belarus and European Russia), where average temperatures have mostly been 4°C to 6°C above the long-term average (LTA).

CFTC Chicago SRW Wheat Futures - Managed Money Net Positions March 24th, 2020 Week End



Source: CFTC, 27.3.20

Técnicos - Matif Mayo



DEMANDA TRIGO

LA DEMANDA DE TRIGO ESTÁ SIENDO MUY ELEVADA EN LOS PAÍSES AFECTADOS POR CORONAVIRUS.

EL CONFINAMIENTO PROVOCA UNA DEMANDA ESPECIALMENTE ALTA EN HARINAS Y PASTAS.

EN ESPAÑA NOTAMOS FUERTE LA PRODUCCIÓN Y LA EXCASA COBERTURA DE LA FABRICACIÓN SE NOTA SOBRE LA COMPRA DEL CEREAL.

CONCLUSIONES TRIGO

RUSIA HA BLOQUEADO EXPORTACIONES.

EJIPTO/ARGELIA PUEDEN SOLICITAR UNA NUEVA IMPORTACIÓN

ENLACE ENTRE CAMPAÑAS COMPLICADO Y PRECIOS ALTOS

LA COSECHA EN EUROPA SERÁ INFERIOR Y EN RIESGO POR TEMPERATURA Y HUMEDAD

NO ESPEREMOS PRECIOS MUY BAJOS O NO LLEGARÁN HASTA FINAL DE VERANO, PRESIÓN DE COSECHA.

CEBADA

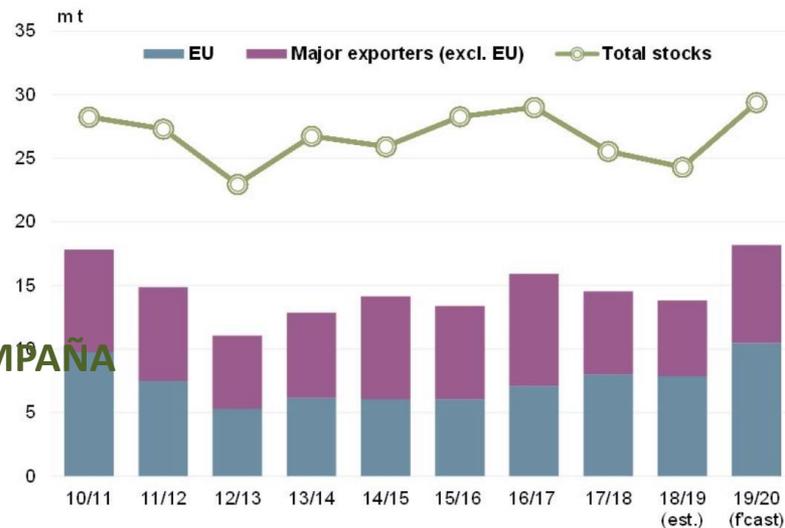
MAYOR SUPERFICIE SIEMBRA EN EUROPA

STOCK VIEJA COSECHA MAS ELEVADO EN EL MUNDO

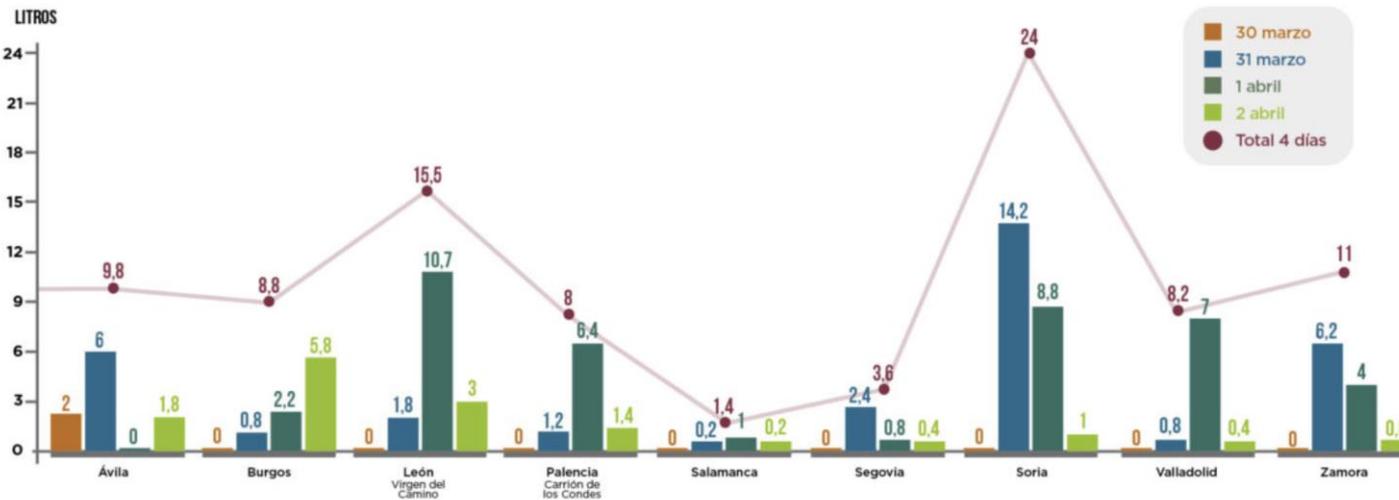
ALTO STOCK DE SEGURIDAD EN ESPAÑA PARA ENLACE DE CAMPAÑA

DEBERÁ COMPETIR EN LAS FÓRMULAS EN PRECIOS

CLIMA MUY FAVORABLE HASTA AHORA EN ESPAÑA, COSECHA ADELANTADA



Precipitaciones en 30 marzo, 31 marzo, 1 abril y 2 abril



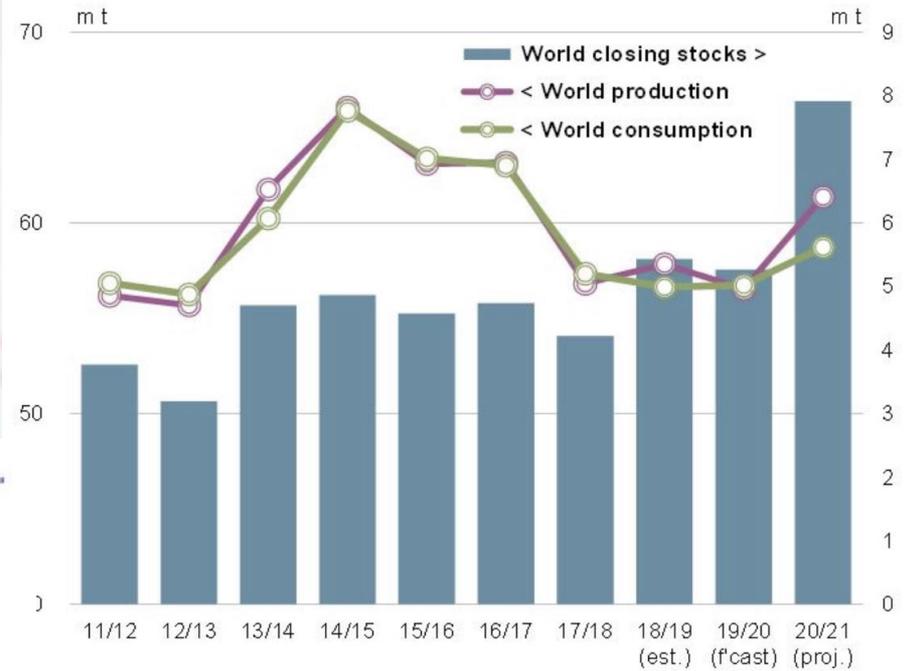
SORGO/AVENA

POSITIVAS PERSPECTIVAS DE COSECHA

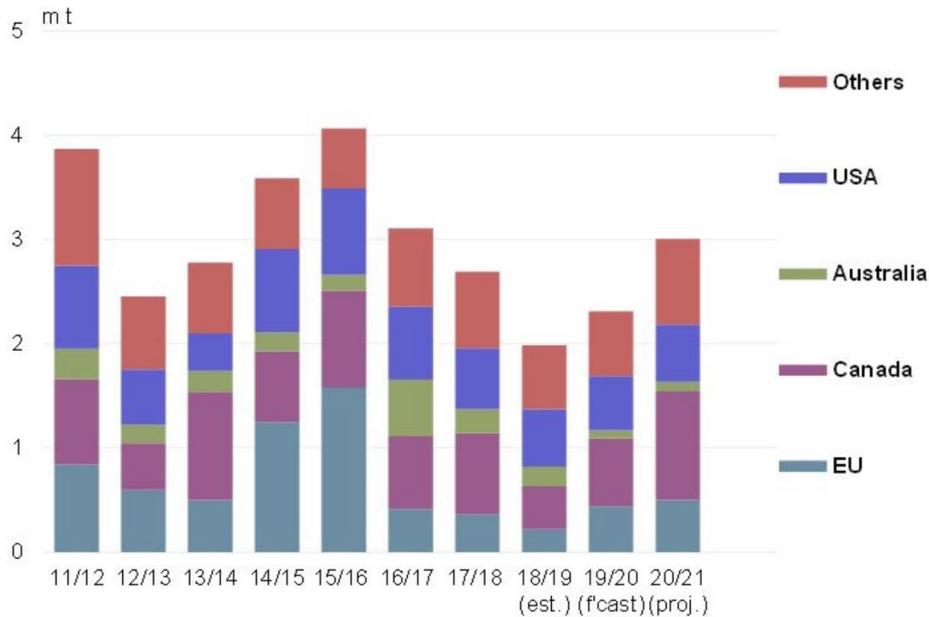
STOCK DE INICIO MÁS ELEVADOS



Sorghum: World supply and demand



Oats: World stocks



SOJA

STOCK VIEJAS COSECHAS

SUPERIOR COSECHA PRESENTE CAMPAÑA

RENTABILIDAD DE EXTRACCION MUY CAMBIANTE

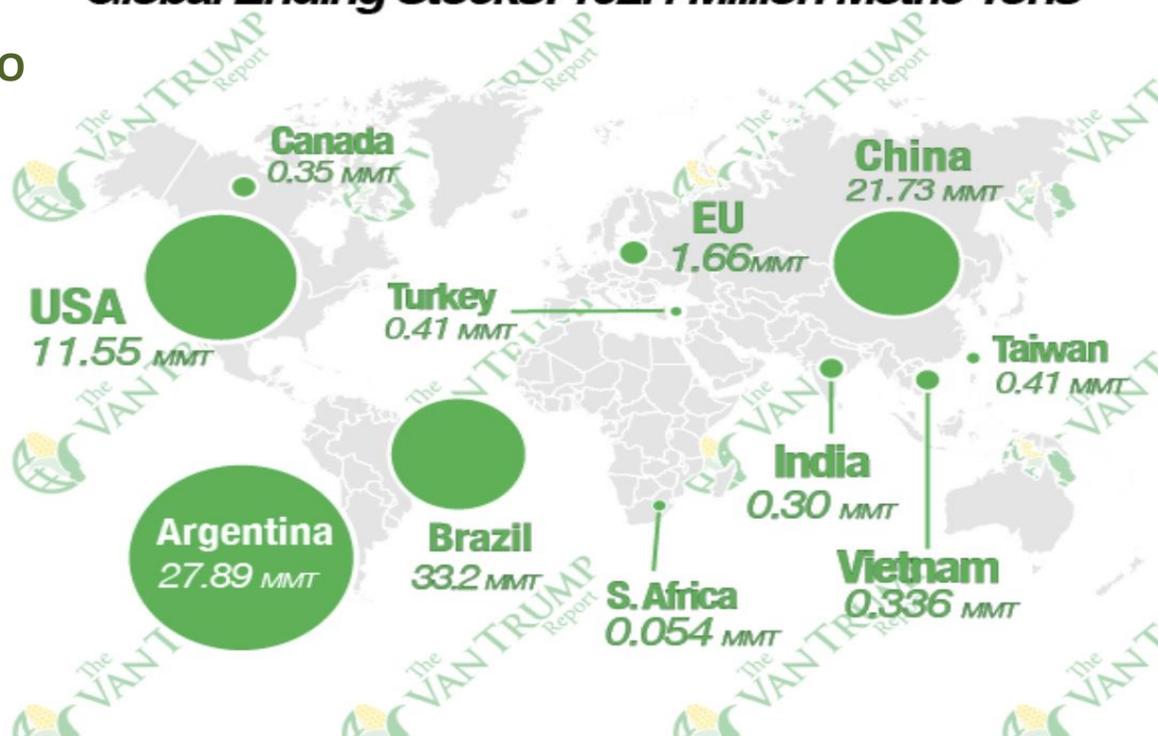
DEMANDA SOSTENIDA

BASES SUDAMÉRICA COMPLICADAS

LOGISTICAS DIFÍCILES EN EL CORTO PLAZO

2019/20 Soybean Ending Stocks

Global Ending Stocks: 102.4 Million Metric Tons



GLOBAL SOYBEAN PRODUCTION

(in Million Metric Tons)
2019/20

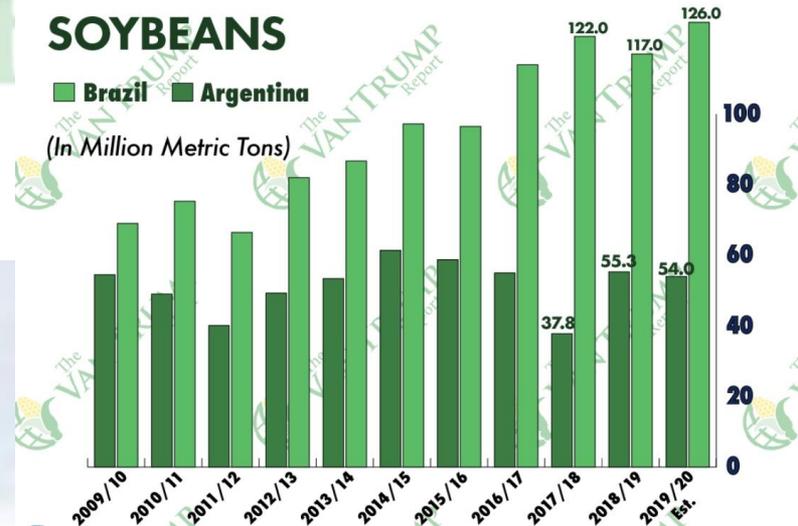


South American Soybean Production

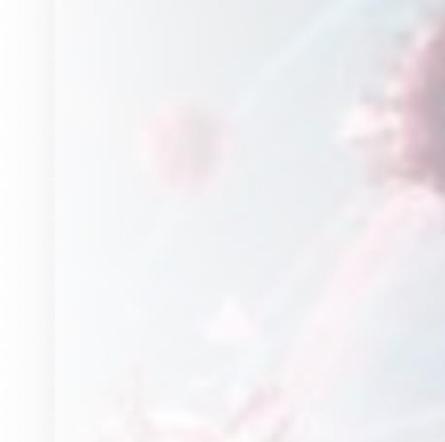
SOYBEANS

■ Brazil ■ Argentina

(In Million Metric Tons)

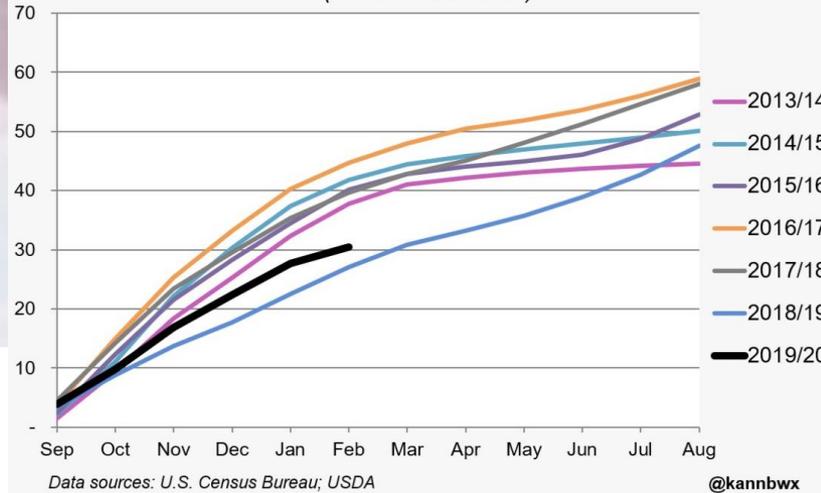


 @KevinVanTrump

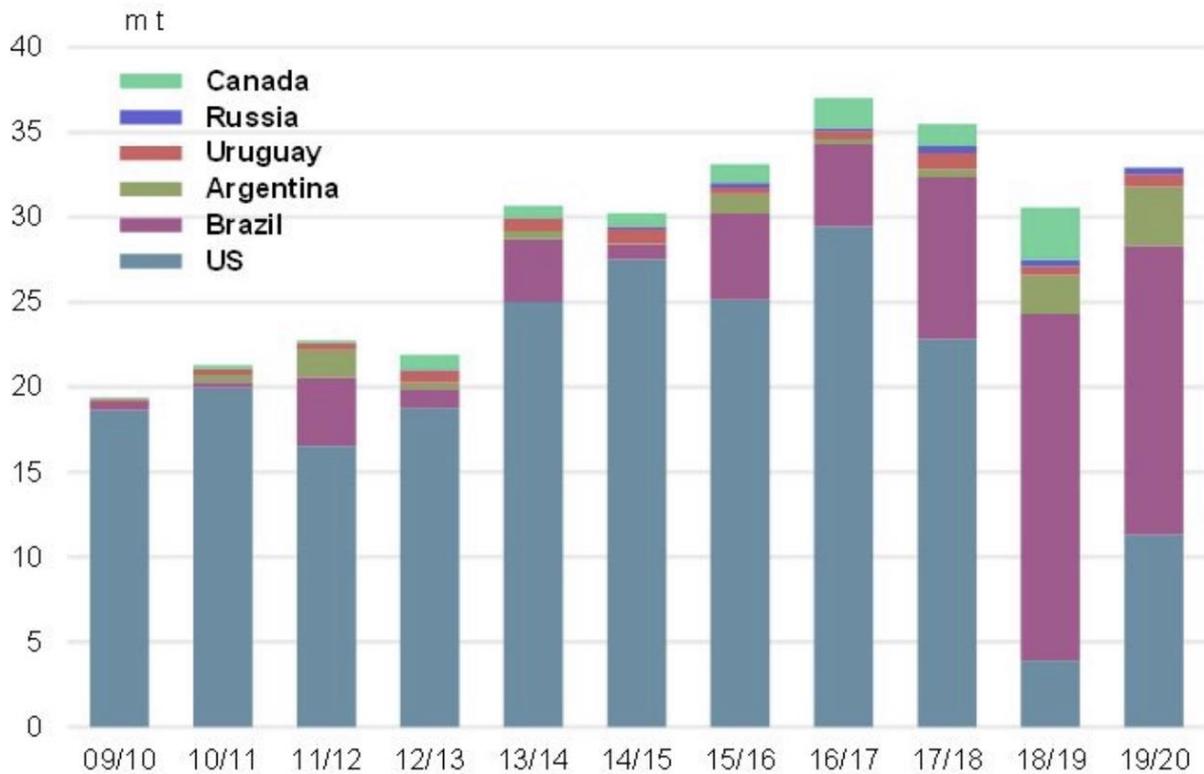


Cumulative U.S. Soy Exports

(millions of tonnes)



Soyabeans: Deliveries to China by key exporter (October-February)



SOJA

ARGENTINA BLOQUEA EXPORTACIONES. BASES SUBEN 30 € (SE ARREGLARÁ)

VOLATILIDAD ELEVADA PARA CAMBIO DE MONEDA

CHINA CONTINUARÁ IMPORTANDO HABAS BRASIL POR PRECIO

SUPERFICIE FINAL DE SIEMBRA USA MAYOR QUE LAS ESTIMACIONES

MERCADO MUY INVERTIDO.

LOGISTICAS DIFÍCILES EN EL CORTO PLAZO



BARCOS DE TRANSPORTE DE MERCACÍAS AYER EN EL MUNDO



CO-PRODUCTOS Y ALTERNATIVOS

COLZA: Sube 50 €/tm. De 235 € a 285 € puertos. No extracción de Aceite para Biodiesel. Se quedará previsiblemente en los países productores.

DDG MAIZ: Al no producirse Bioethanol, la disponibilidad de DDG serán mucho menor. El precio ha pasado de 233 € a 270 €.

CASCARILLA DE SOJA: Mientras no se pueda operar con normalidad desde Argentina no tendremos precios atractivos. Se llegó a operar en 162 €/tm Huelva, pero ha vuelto a los 185 €/tm

PALMISTE: Ante las bajadas del aceite de palma y la menor disponibilidad de proteínas alternativas. Menor volumen disponible y mayor demanda en Asia. Precio actual 190 €/tm

La oportunidad en proteína la tenemos fundamentalmente con el GIRASOL, de momento no han subido tanto los reemplazos. Alta proteína 250 € e integral nacional 185 €/tm extractora.

CO-PRODUCTOS Y ALTERNATIVOS

PULPA DE REMOLACHA: Verá incrementada su demanda para cubrir el consumo de Bagazo de Cerveza, no disponible tras la caída de venta de Cerveza.

SALVADO DE TRIGO: habrá disponibilidad suficiente por la alta fabricación de Harinas panificables, por su valor de proteína que aporta, será interesante en las formulaciones. Al menos mientras no ceda la Cascarella de Soja.

PARA CUALQUIER CONSULTA:



AMANDA FERNANDES fernandes_amanda@elanco.com



ÁLVARO C. SANCHEZ asanchez@eurotrade.es

Toda referencia usada para dar soporte a esta presentación, así como las imágenes están disponibles a petición del autor Elanco y la barra diagonal son marcas registradas de Elanco o sus filiales. © 2020 Elanco Animal Health, Inc o sus afiliadas. EM-ES-20-0019