

ACTUALIZACIÓN MERCADO MUNDIAL DE LOS PRINCIPALES GRANOS

SITUACIÓN MERCADO PROTEINAS ALTERNATIVAS



EUROTRADE AGRICOLA

MAÍZ



DE MOMENTO SE MANTIENE EL CONSUMO ALTO DE ENERGÍAS EN USA

CONTINÚA BAJANDO EL STOCK DE ETHANOL Y EL CONSUMO SE MANTIENE

EL EXCESO DE CALOR DE LA PRIMERA SEMANA DE JULIO PROVOCA RECORTES EN LAS CONDICIONES DE CULTIVO. BUENO-EXCELENTE DEL 71% AL 69% MUY POR ENCIMA DEL 57 % DEL AÑO PASADO.

EL CLIMA SE ESTABILIZA Y LOS CULTIVOS SE MANTIENEN EN ESOS PORCENTAJES Y LA POLINIZACIÓN CERCA YA DEL 60 %

LOS PRECIOS VUELVEN A MÍNIMOS EN CHICAGO.

EL CAMBIO €//\$ EN EL ENTORNO DE 1,16 AYUDAN AL PRECIO DE NUEVO ABAJO EN REEMPLAZOS

LOS FONDOS AMPLIAN DE NUEVO SUS CORTOS, TRAS LA REDUCCIÓN LAS SEMANAS PREVIAS.

REDUCCIÓN DEL IMPORTE DEL ARANCEL EN EUROPA 4,65 €/TM (AHORA NO CALCULA)

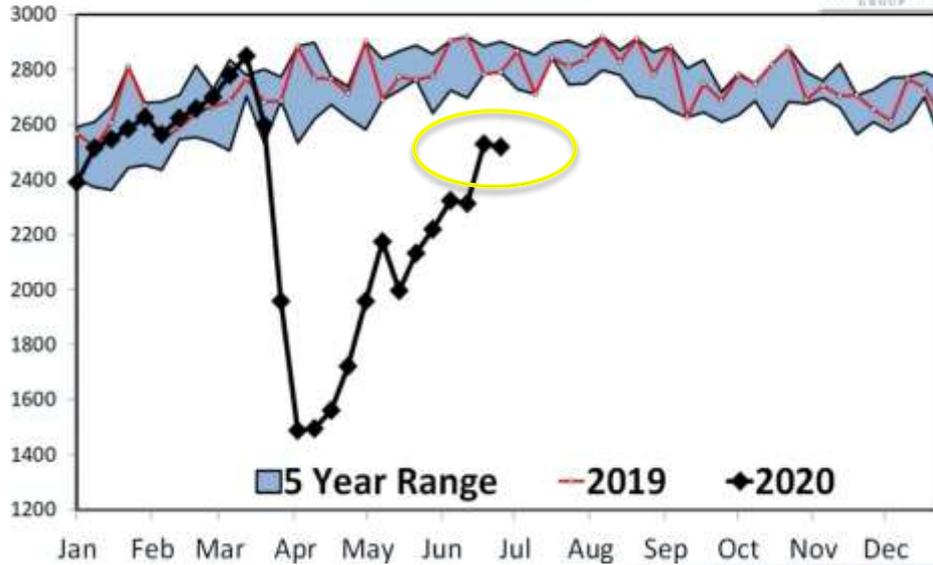
EL BALANCE DE MAÍZ QUEDA CLARAMENTE SANEADO.

EN EL INTERIOR PENINSULAR VA A TENER QUE COMPETIR CON CEBADAS Y TRIGOS A PRECIOS NUTRICIONALMENTE BAJOS.

RECUPERACIÓN ECONOMÍA USA, MAYOR USO DE GASOLINA. INCREMENTO DE CONSUMO DE ETHANOL

US Weekly Gasoline Usage

(Million Gallons, EIA, IAG)



Weekly Total Finished Motor Gasoline Supplied to the U.S. Market - EIA

(through week ended July 17, 2020)

1/1 - 12/31 (GMT)



Weekly U.S. Plant Production of Fuel Ethanol - EIA

(through week ended July 17, 2020)

1/1 - 12/31 (GMT)



Weekly U.S. Stocks of Fuel Ethanol - EIA

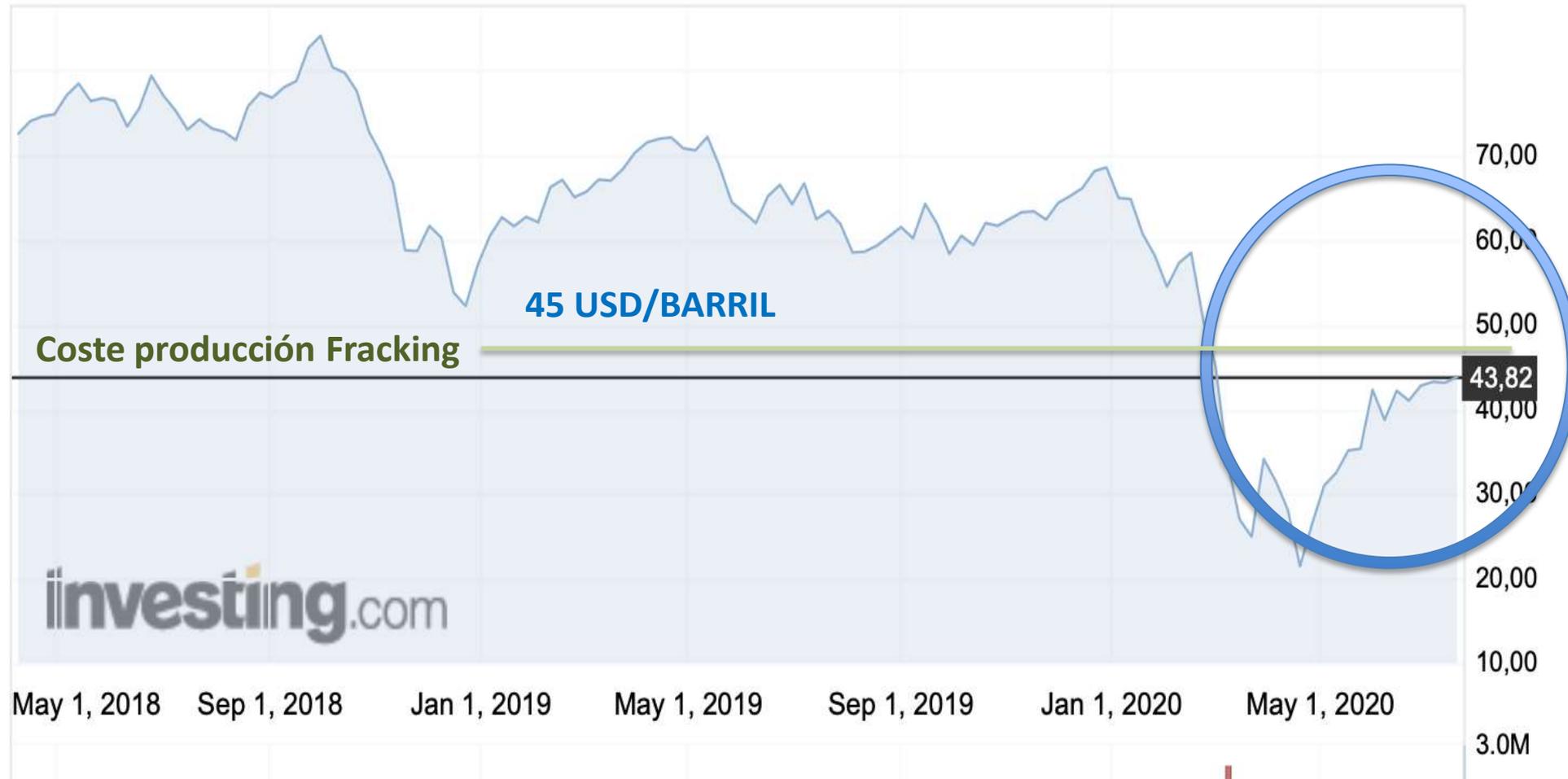
(through week ended July 17, 2020)

1/1 - 12/31 (GMT)

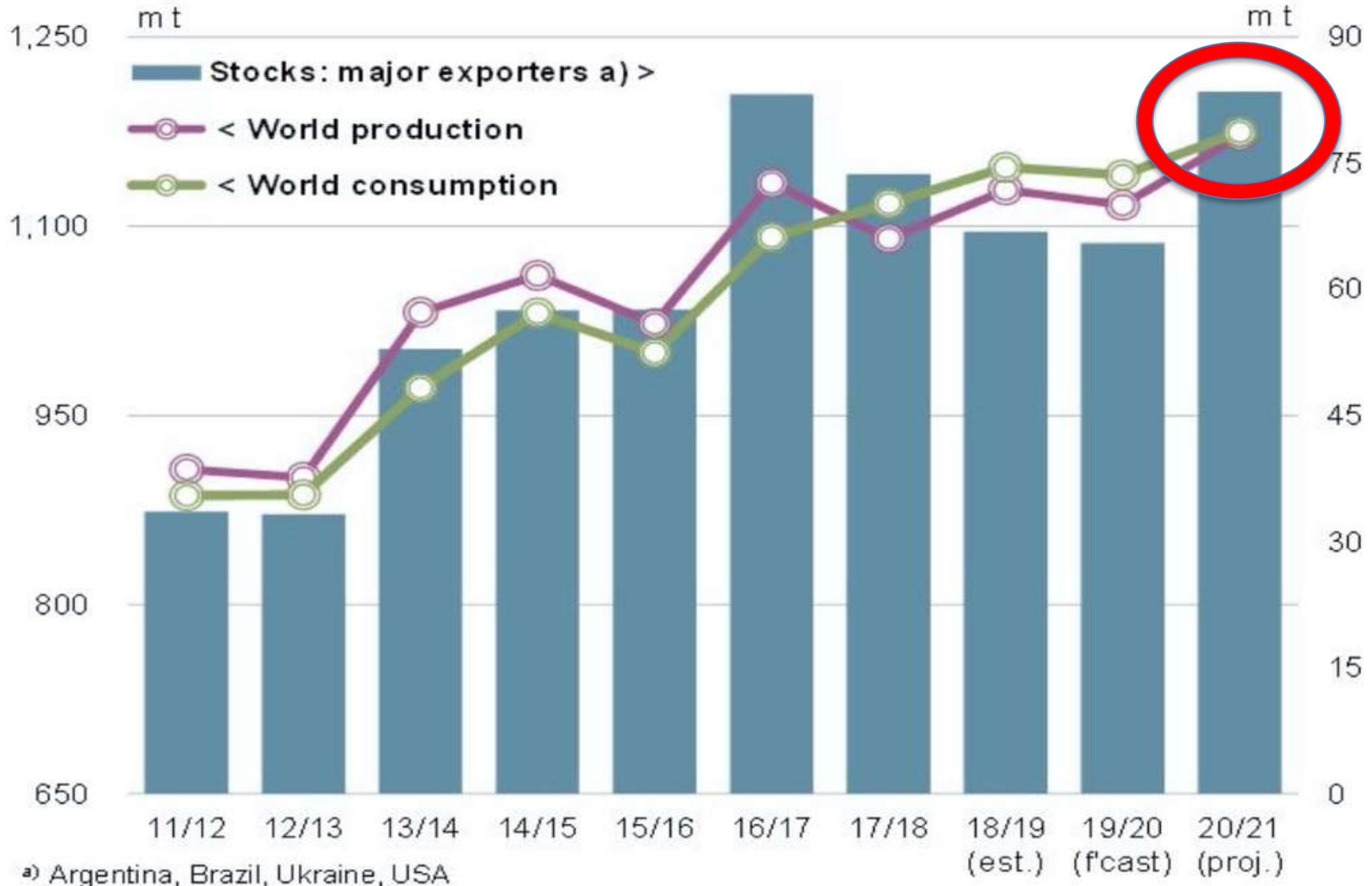


PRECIO PETROLEO BRENT

Futuros petróleo Brent ▼ **43,82** -0,50 (-1,13%)



Maize: World supply and demand



Vol 7.938K

COTIZACIÓN FUTURO JULIO MAÍZ CHICAGO



3246
07:57:5

TRIGO

EUROPA GENERALIZA LA RECOLECCIÓN EN TODOS LOS PAÍSES. LA RETENCIÓN DE VENTA SIGUE SIENDO GLOBAL.

CHICAGO CORRIGE LAS SUBIDAS ESPECULATIVAS DE PRECIOS TRAS LAS NOTICIAS NEGATIVAS DE CLIMA EN ARGENTINA Y AUSTRALIA. EN ESTOS PAÍSES ESTÁN CON LLUVIAS Y CLIMA SUAVE.

VIGILAMOS DE FORMA IMPORTANTE LA DEMANDA Y CONSUMO DE TRIGO PARA LOS PAÍSES IMPORTADORES EN ESTA SITUACIÓN GLOBAL DE COVID.

LOS PRECIOS MANTENDRÁN UN DIFERENCIAL MUY AMPLIO VS CEBADAS Y MAIZ

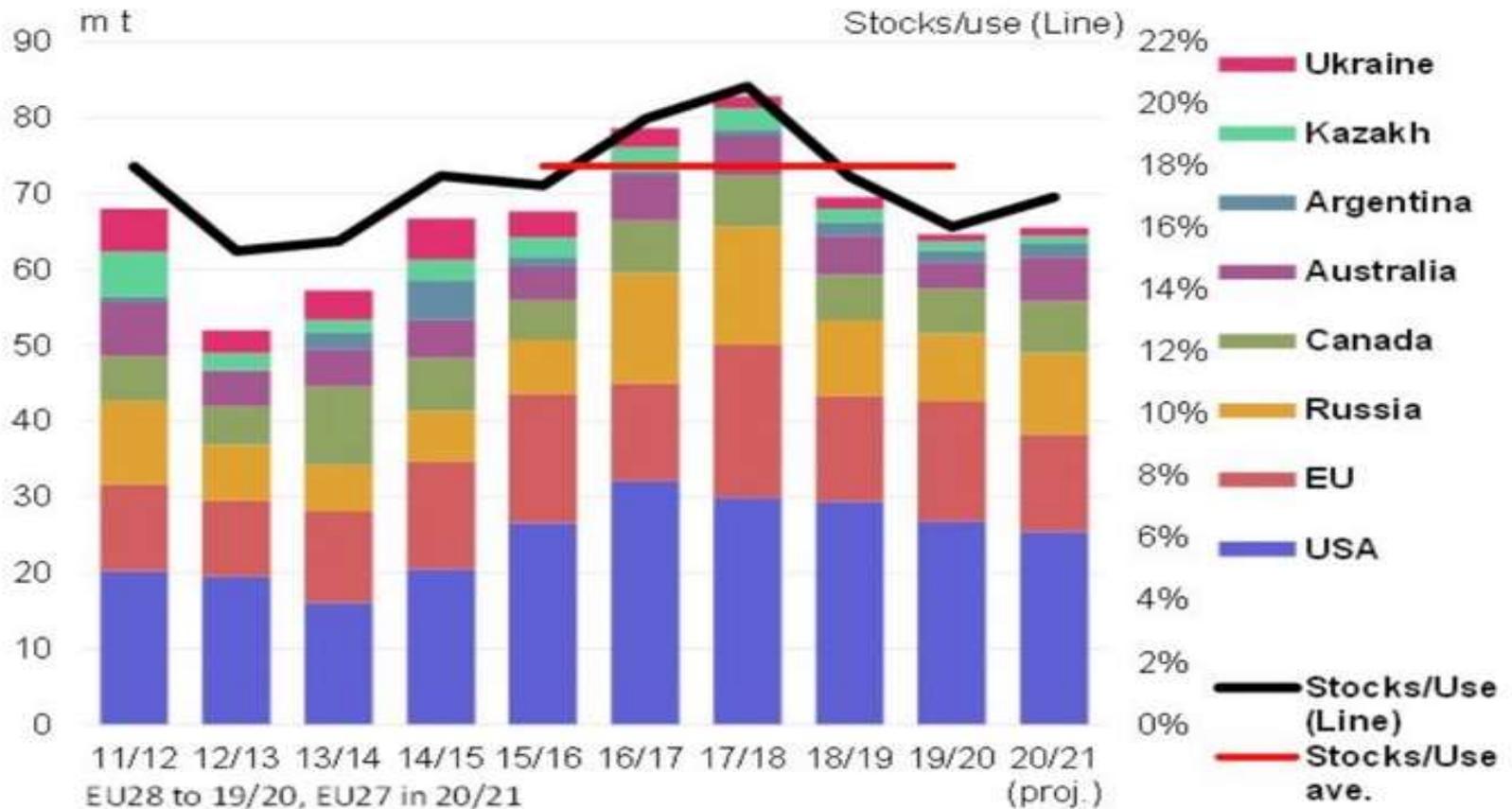
PARA ESPAÑA LOS RENDIMIENTOS MUY BUENOS, CON PESOS EN LAS MEDIAS, Y ZONAS DE PROTEÍNAS BAJAS.

PENSAMOS QUE DEBEMOS VER OFERTA DE TRIGO EUROPEO Y DEL ESTE EN SUR DE EUROPA A PRECIOS AGRESIVOS DURANTE LA SEGUNDA QUINCENA DE AGOSTO O SEPTIEMBRE, SOBRE TODO PARA TRIGOS CON PROBLEMAS DE CALIDAD HARINERA.

LAS BOLSAS INTERNACIONALES ENTRAN EN TENDENCIA BAJISTA TRAS ESTAS SITUACIONES.

TRIGO STOCKS PRINCIPALES EXPORTADORES

Wheat: Major exporters' stocks



Top 3 Wheat Producers

(in million metric tons)

2019/20 est.



-9.9%

2020/21 proj.



China



+1.8%

China



India



+3.5%

India



ESTIMACIONES TRIGO COCERAL



June 2020

COCERAL Crop Forecast – Grain

area 1,000 ha yield 100 kg/ha production 1,000 t	Austria		Belgium/Lux.		Denmark		Finland		France		Germany		Greece		Ireland		Italy		Netherlands		Portugal		Spain		Sweden		TOTAL EU-14		
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	
SOFT WHEAT																													
area	261	261	225	224	570	502	200	197	4,999	4,624	3,096	2,886	120	140	70	70	535	530	122	115	23	22	1,853	1,656	469	453	12,345	11,680	
yield	58,0	53,0	84,0	83,0	62,0	70,0	40,2	45,8	78,1	69,3	70,0	70,0	20,0	18,0	94,0	93,2	56,5	53,5	102,0	90,0	22,3	25,0	88,0	87,5	74,0	65,0	68,7	64,9	
production	1,514	1,383	1,890	1,851	4,674	3,765	803	900	39,543	32,021	23,015	21,789	240	340	658	652	3,023	2,836	1,244	1,035	51	55	4,687	6,210	3,471	2,945	84,813	75,790	

area 1,000 ha yield 100 kg/ha production 1,000 t	Cyprus		Czech Rep.		Estonia		Hungary		Latvia		Lithuania		Malta		Poland		Slovakia		Slovenia		Romania		Bulgaria		Croatia		U.K.		TOTAL EU-27 + UK	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
SOFT WHEAT																														
area			839	830	167	170	961	994	546	445	800	775			2,511	2,500	365	365	33	33	2,130	2,094	1,150	1,120	175	175	1,871	1,401	23,893	22,582
yield			58,0	59,7	50,7	40,0	50,5	51,0	43,4	42,0	47,0	47,0			43,9	44,4	52,0	50,6	50,0	49,3	41,0	37,5	54,5	52,0	52,0	51,0	71,4	67,0	71,4	67,0
production	0	0	4,866	4,955	847	680	4,853	5,069	2,371	1,869	3,780	3,643	0	0	11,023	11,100	1,898	1,845	165	163	8,733	7,853	6,268	5,624	910	890	16,278	10,000	146,785	129,688

DENMARK -1 MILLION TM

FRANCE -7,5 MILLONES TM

GERMANY -2 MILLONES TM

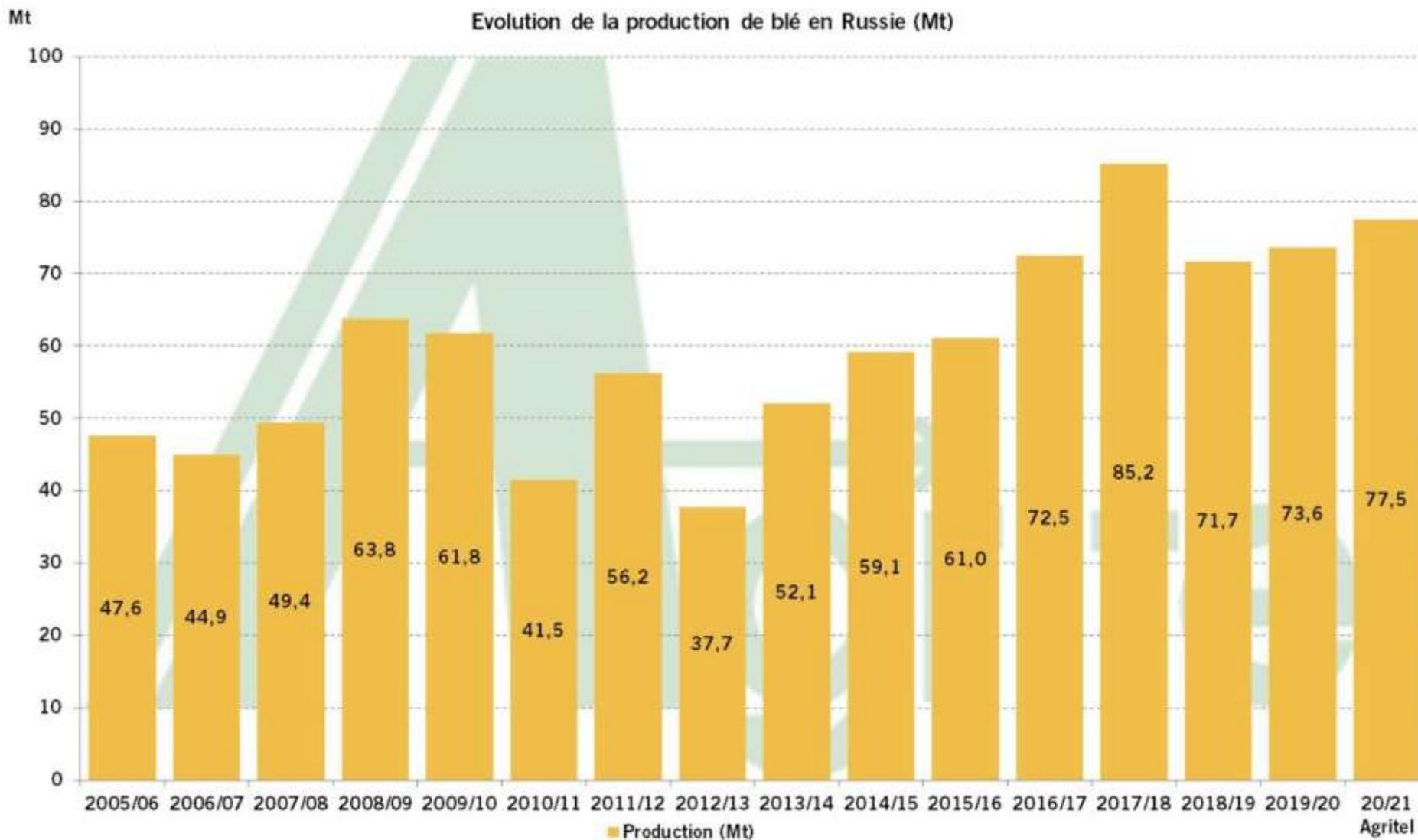
ESPAÑA +2,5 MILLONES TM

UK -6 MILLONES TM

REDUCCIÓN TOTAL EUROPA 28

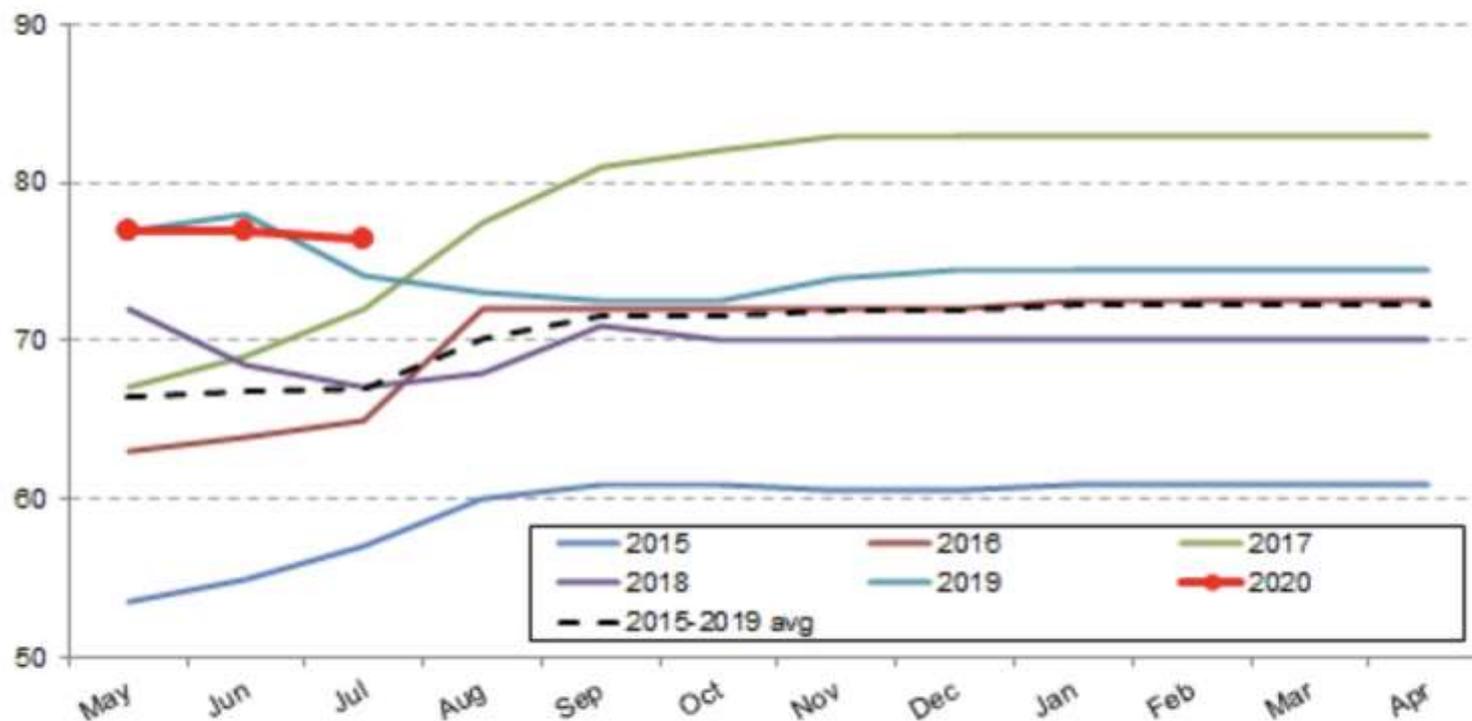
-17 MILLONES TM.

SITUACIÓN COSECHA RUSIA; 37 MILLONES EXPORTABLES.



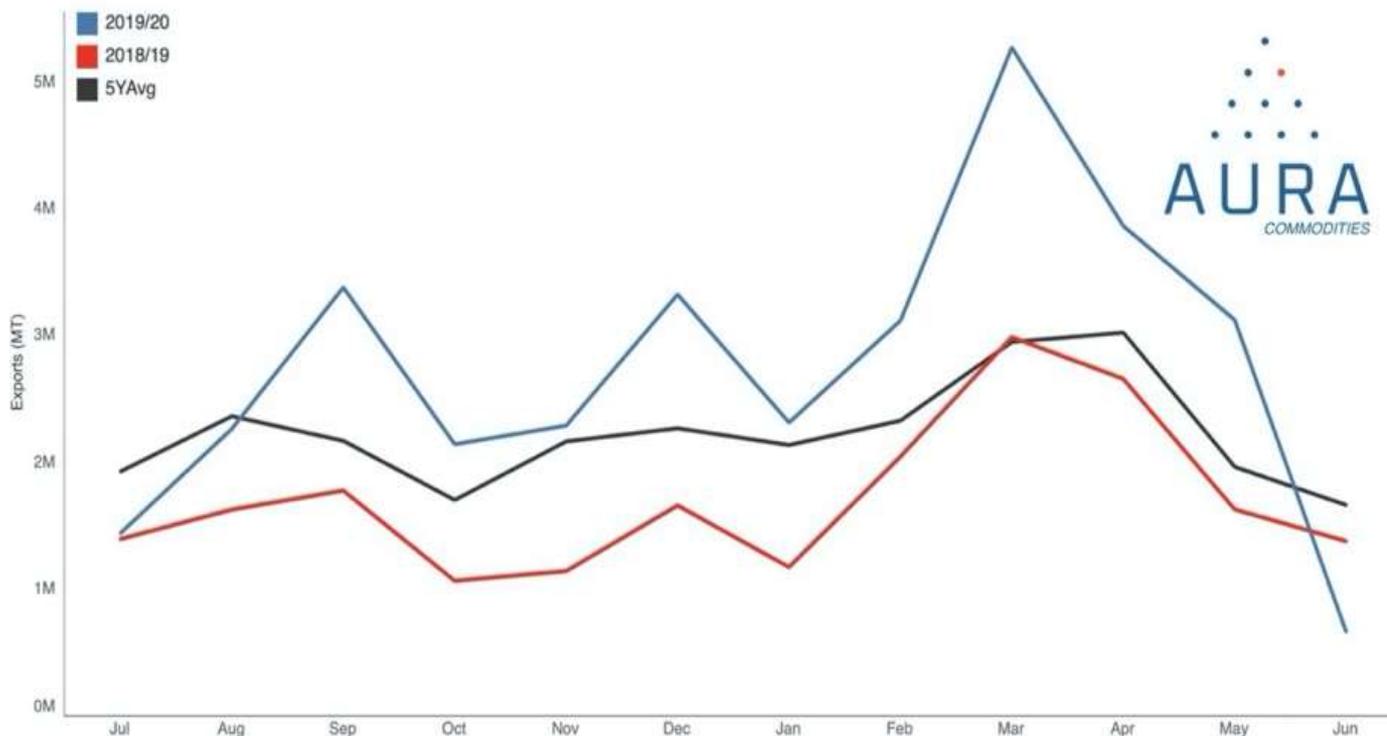
SITUACIÓN COSECHA RUSIA; 37 MILLONES EXPORTABLES.

USDA Russian wheat production forecasts, MMT



Source: SovEcon, USDA

EUROSTAT 19/20MY EU Soft Wheat Export Sales | As of June 28th 2020



Top 10
19/20MY EU Exporting States (MT)

France	11,825,289
Romania	5,287,678
Germany	4,680,405
Poland	3,270,686
Lithuania	2,347,461
Bulgaria	2,253,758
Latvia	2,057,508
Estonia	572,951
Sweden	337,427
Hungary	243,044

EU Accumulated 19/20MY Exports
33.43 MMT
+62.1% YOY

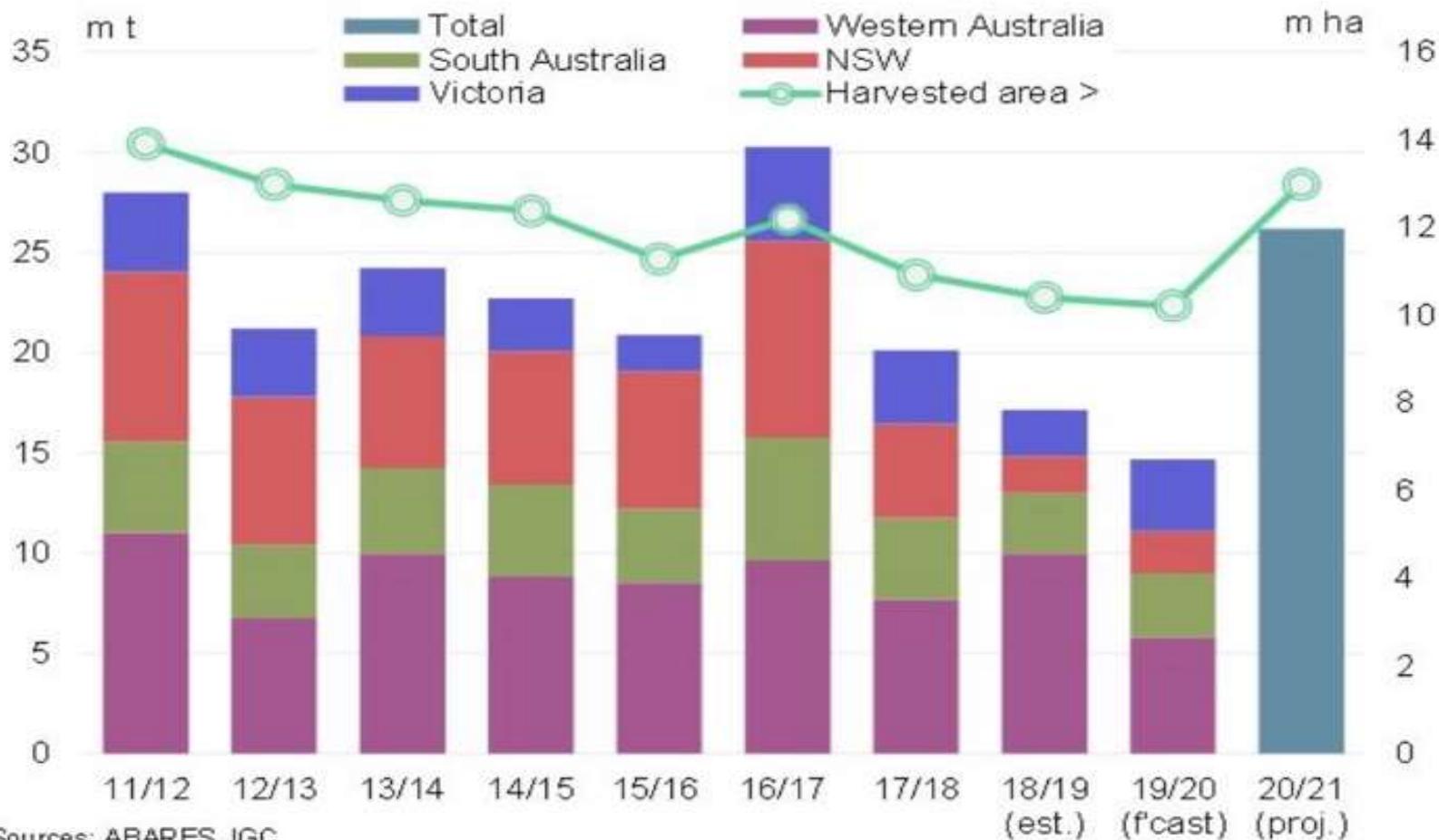
Source: Aura Commodities, EUROSTAT.

REDUCCIÓN EXPORTACIONES EUROPA

SITUACIÓN COSECHA AUSTRALIA



Wheat: Australia harvested area and production



Sources: ABARES, IGC

TRIGO: BAJADA IMPORTANTE EN MATIF



TRIGO: BAJADA IMPORTANTE EN MATIF

WHEAT FUTURES (SEP 2020) - 1D - CBOT

● D 0525'6 H530'4 L523'6 C528'6 +1'0 (+0.19%)

Vol 7.63K



 CME Group
powered by TradingView

Aug

Oct

11

2020

Mar

May

Jul



528'6
06:47:10

SOJA

HA CRECIDO EL RITMO DE COMPRAS DESDE CHINA EN EEUU, ESTAMOS POR ENCIMA CLARAMENTE DEL PROMEDIO DEL AÑO PASADO

CON ELLO SE EQUILIBRA EL RITMO DE SALIDAS NECESARIOS PARA CUADRAR BALANCES

CHINA DEBE ESTAR REPONIENDO ANIMALES EN GRANJA TRAS LA PPA

DATOS DE ESTADOS DE COSECHA USA POSITIVOS 69 % BUENO/EXCELENTE

EL ACEITE A PRECIO ALTO (PETRÓLEO Y PALMA ALTOS) ARRASTRA Y MANTIENE A LAS HABAS PERO NO A LA HARINA.

LA TENDENCIA DE PRECIO DEBERÍA MANTENERSE BAJISTA PARA HARINA. LAS BASES ESTÁN BASTANTE ESTABLES.

EL DÓLAR NOS AYUDA A ESTE NIVEL DE PRECIOS.

EURO/DOLAR.

EUR/USD - Euro Dólar estadounidense ▲ **1,1580** +0,0054 (+0,47%)



BALANCE MUNDIAL SOJA.

1. World Estimates

	17/18	18/19 est.	19/20 f'cast	20/21 proj.	28.05 25.06
million tons					
SOYABEANS					
Production	345	362	337	363	364
Trade	153	152	155	159	160
Consumption	344	349	353	363	363
Carryover stocks	47	60	44	42	45
<i>year/year change</i>	0	13	-16		1
Major exporters ^{d)}	17	31	20	16	16
million tons (milled basis)					

Top 3 Soybean Producers

(in million metric tons)

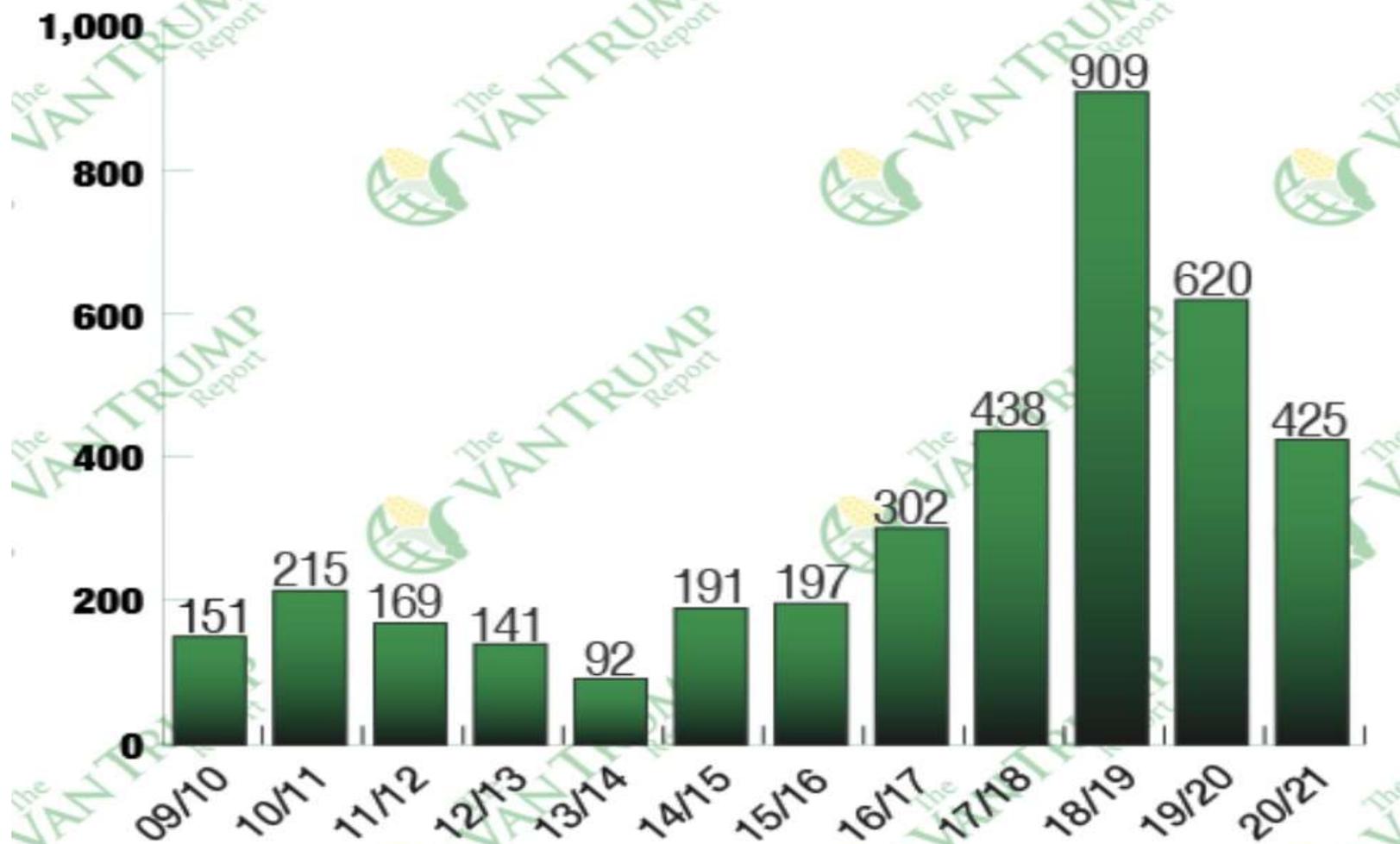
2019/20 est.

2020/21 proj.



U.S. Soybean Ending Stocks

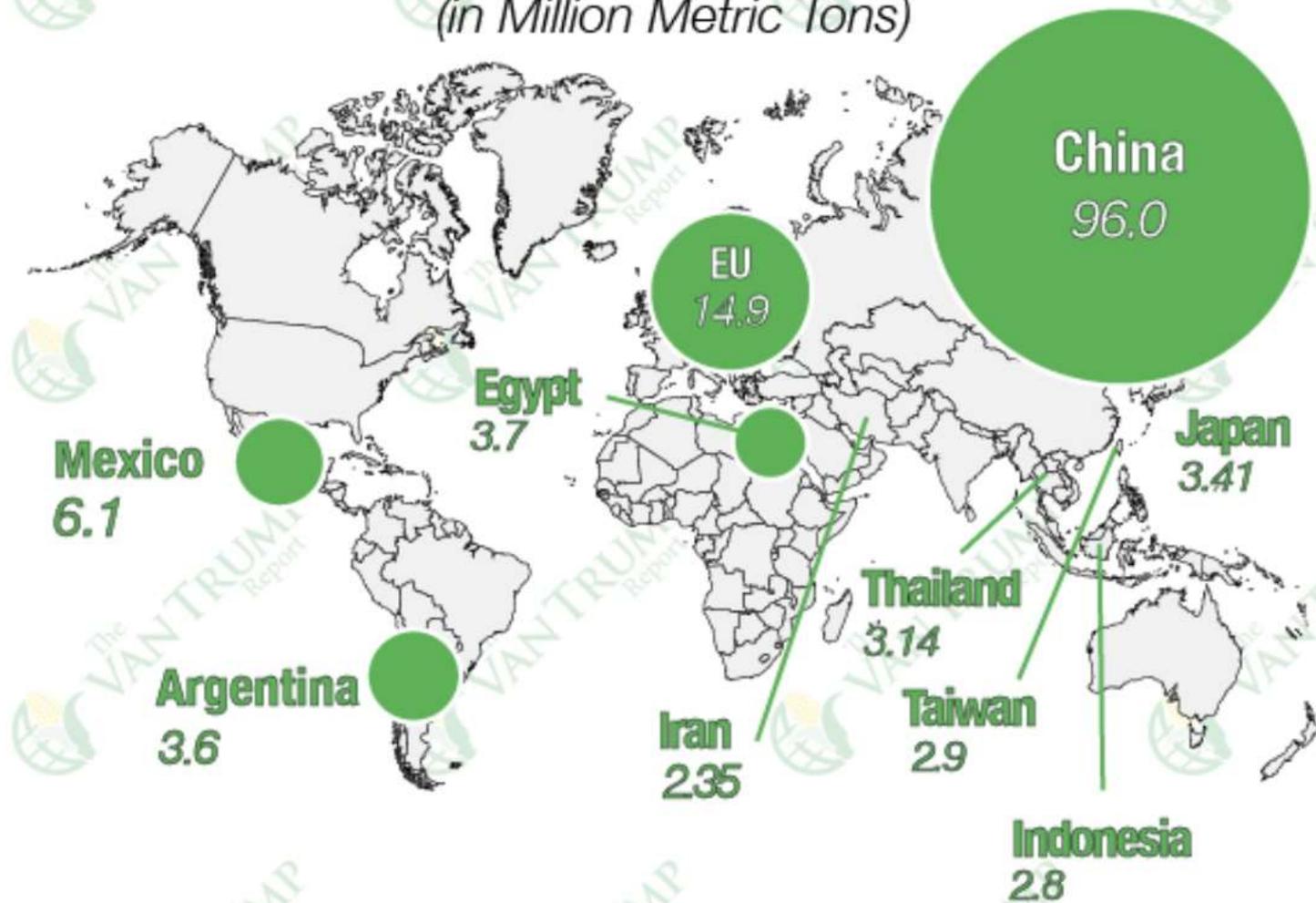
(in million bushels)



2020/21 Top Global Soybean Importers

Total Global Imports 158.0

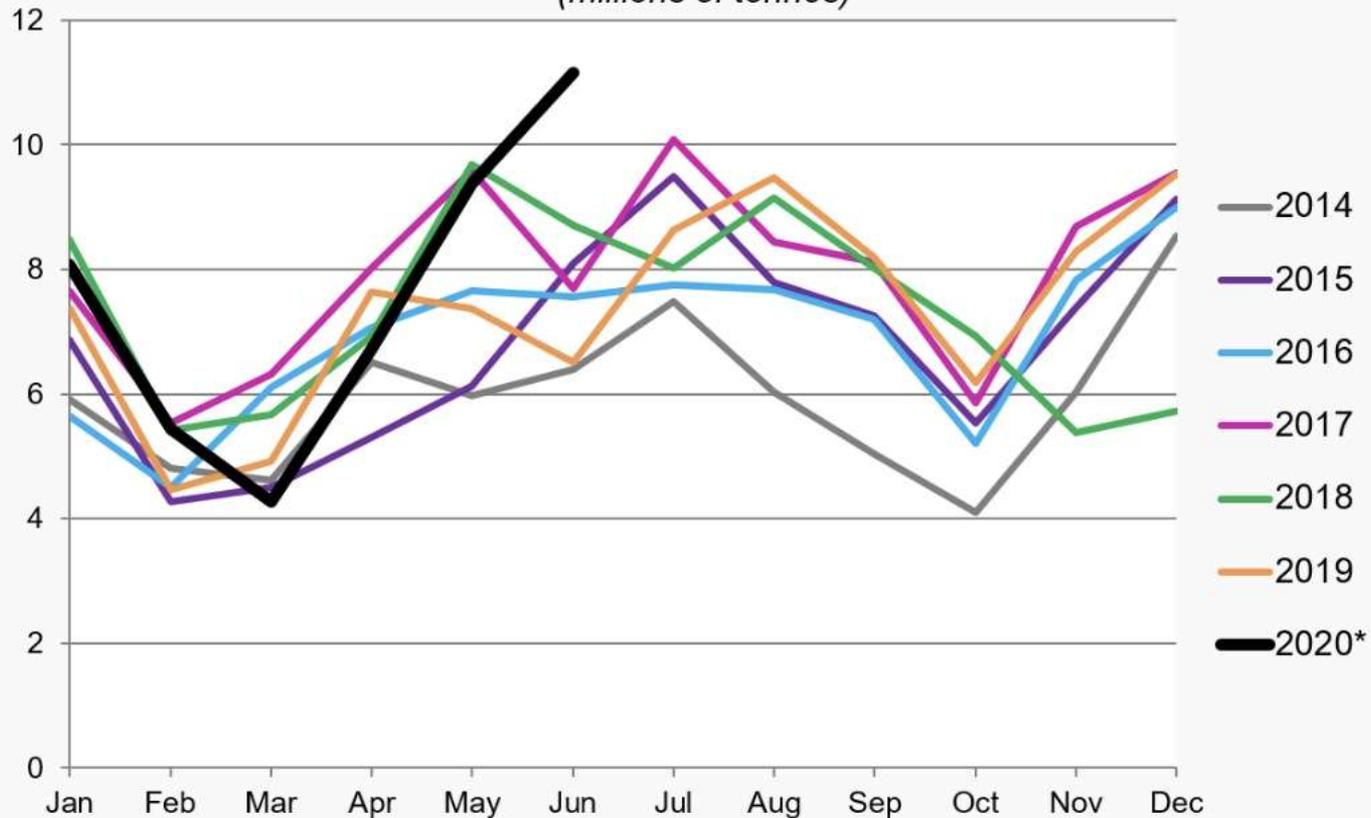
(in Million Metric Tons)



IMPORTACIONES.

China's Monthly Soybean Imports

(millions of tonnes)



*Jan/Feb 2020 are estimated using the two-month total of 13.51 mmt and historical percentages.

Data sources: General Administration of Customs of China; Reuters

@kannbwx

EURO/DOLAR.



U.S. SOYBEAN CONDITIONS PERCENT GOOD/EXCELLENT BY CROP YEAR



Sources: USDA National Agricultural Statistics Service

SOJA

EL ACEITE EN PRECIOS ALTOS. 690/695 ACTUALMENTE EX W PENÍNSULA. CUALQUIER RALENTIZACIÓN PROVOCARÁ BAJADA DE PRECIO DEL MISMO.

HARINA DE MOMENTO EN PRECIOS BAJOS Y TENDENCIA LATERAL, AYUDA MUCHO EL DÓLAR Y LAS BASES ESTABLES EN LA CONFIGURACIÓN DEL PRECIO. PUEDE BAJAR ALGO MÁS SI LAS NOTICIAS DE CLIMA USA Y O DEMANDA CHINA NO SE COMPLICAN.

BASES ESTABLES O LIGERAMENTE AL ALZA



SITUACIÓN MERCADO PROTEINAS ALTERNATIVAS



EUROTRADE AGRICOLA

SEMILLA Y HARINA DE COLZA

SEMILLA

COSECHA EUROPEA LIGERAMENTE INFERIOR A LA PASADA CAMPAÑA. EN TOTAL 2020 DE SEMILLA 16,5 MILLONES DE TM

MENOR EN DINAMARCA Y ESPECIALMENTE EN UK CON 600 MIL TM MENOS DE PRODUCCIÓN

ESTABLES LAS ESTIMACIONES PARA RUSIA TAMBIÉN. ALGO INFERIORES PARA UCRANIA

MAYOR COSECHA EN ESPAÑA DE SEMILLA. 168 MIL TM VS LOS 144 MILLONES DEL AÑO PASADO.

MENOR DEMANDA GLOBAL DEL ACEITE DE COLZA, POR ELLO MENOR DISPONIBILIDAD DE HARINA.

HARINA

ENLACE CORTO DE MERCANCÍA FÍSICA DISPONIBLE. IMPORTACIÓN EN PUERTOS. PRECIOS 236 €/TM NORTE

INICIANDO PRODUCCIONES EN EXTRACTORAS NACIONALES. NIVELES DE 220 €/TM SALIDAS

CON LOS PRECIOS ACTUALES DE SOJA LA COLZA DE AGO A DIC, Y LA HARINA DE COLZA EN LA LÍNEA DE 218/220 € EN PUERTOS LE CUESTA MUCHO COMPETIR NUTRICIONALMENTE. SE CONSUMIRÁ CERCA DE LOS ORÍGENES.

LA DISPONIBILIDAD Y PRECIOS DE LAS HARINAS DE GIRASOL Y LOS SOLUBLES DE MAÍZ AL PRECIO ACTUAL EN EL INTERIOR NO ESTIMULAN MUCHO EL CONSUMO

DEBERÍA PROVOCAR QUE LOS PRECIOS FUESEN ALGO MÁS ABAJO PARA ENCONTRAR DEMANDA A MAYORES

CHINA PUEDE MANTENER UNA DEMANDA ALTA EN ESTE DE EUROPA PARA NO DEPENDER TANTO DE USA.

DDG DE MAIZ

DDG TENEMOS UNA CORRECTA OFERTA EN ESTOS MOMENTOS

EEUU MANTIENE BUEN NIVEL DE PRODUCCIÓN DE ETHANOL, EN CONSECUENCIA RECIBIMOS IMPORTACIONES. PRECIOS 220 €/TM PUERTOS PARA AGOSTO/DICIEMBRE

EL SOLUBLE NACIONAL ALGO MAYOR LA OFERTA, CON PRECIOS MAS ELEVADOS 240 €/TM SALIDA PLANTAS DE PRODUCCIÓN.

NUTRICIONALMENTE EL VALOR RELATIVO QUE APORTA LA GRASA QUE CONTIENE AYUDA EN TÉRMINOS DE COSTE DE FORMA IMPORTANTE SOBRE TODO CON LOS PRECIOS MÁS ALTOS DE ACEITES DE LAS ÚLTIMAS SEMANAS.

DEBERÍA SUBIR UN POCO LA DEMANDA SOBRE ESTE PRODUCTO Y EN CONSECUENCIA ARRASTRAR UN POCO LOS PRECIOS AL ALZA

GIRASOL

LAS PRODUCCIONES EN EUROPA SUPERIORES AL PASADO EJERCICIO. ESTAREMOS POR ECIMA DE LOS 9,5 MILLONES DE TM.

ESPAÑA MANTENDRÁ PRODUCCIONES SUPERIORES A 840 MIL TM, SUPERIOR A LA DEL 2019 (788 MIL TM)

EN HARINA NECESITAREMOS IMPORTAR MÁS DE MEDIO MILLÓN DE TM, DEPENDEREMOS DEL MK INTERNACIONAL PARA CUBRIR LA DEMANDA. PRECIOS ENTRE 212-214 €/TM PUERTOS PARA ALTA PROTEÍNA.

HABRÁ IMPORTACIONES DE TORTA DE GIRASOL QUE ESTARÁN ALREDEDOR DE LOS 230 €/TM.

LA DEMANDA SOBRE LA BAJA PROTEÍNA NACIONAL SERÁ ELEVADA A PARTIR DE AHORA, VENTAS DE EXTENSIVO Y COMPITE EN UN ENTORNO CON ALTA INCORPORACIÓN DE CEBADA EN LAS FORMULACIONES.

PALMISTE

DE MOMENTO Y A PESAR DE LAS BAJADAS DE DÓLAR EL PALMISTE NO TERMINA DE BAJAR.

LA DEMANDA DE CHINA COMO PROTEÍNA ALTERNATIVA HA MANTENIDO EL PRECIO ALTO EN ORIGEN.

LOS PRECIOS PARA AGOSTO EN ADELANTE ALREDEDOR DE 161/162 €/TM.

LEJOS DE PUERTO DE MOMENTO NO ENCAJA CON DEMASIADO INTERÉS EN FORMULACIONES.

COMPARATIVA

PRECIOS DESTINO CENTRO PENINSULAR	
SEMANA:	AGOSTO
Barley	158
Corn	187
Wheat	190
Wheat By products	167
Sunflower meal 28 %	186
Sunflower meal 34 %	230
Soya 47%	332
Rapeseed	239
Gluten Feed	206
DDG Extra	245
Soy Hulls	187
Palmiste	178
Beet Pulp	197
Rootlets	183

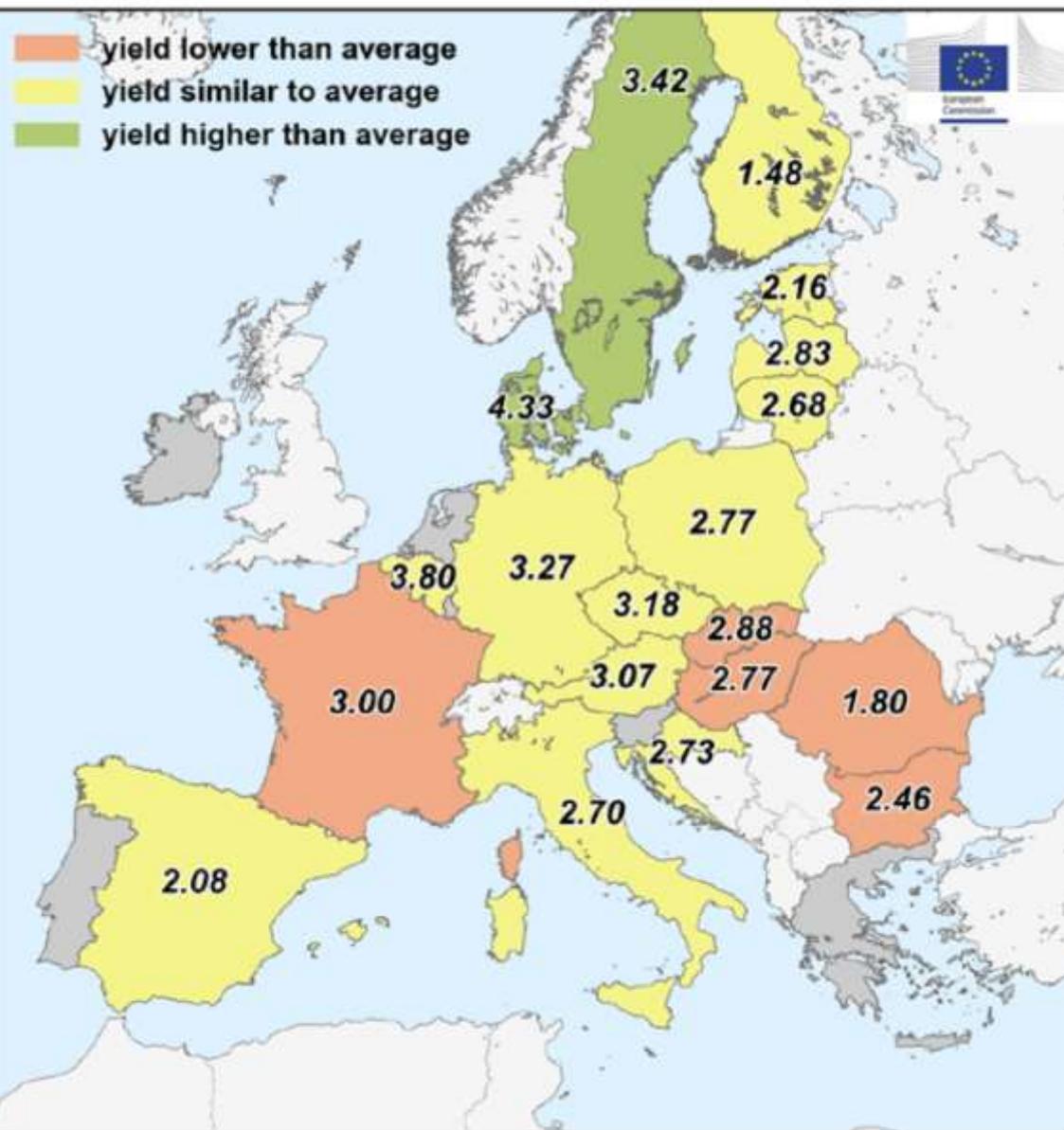
€/unit Fiber	
Barley	33,62
Corn	89,05
Wheat	79,17
Wheat By products	16,53
Sunflower meal 28 %	7,15
Sunflower meal 34 %	12,78
Soya 47%	56,27
Rapeseed	18,97
Gluten Feed	27,47
DDG Extra	34,03
Soy Hulls	5,45
Palmiste	8,81
Beet Pulp	10,82
Rootlets	14,19

€/unit Protein	
Barley	16,46
Corn	25,62
Wheat	16,96
Wheat By products	11,13
Sunflower meal 28 %	6,64
Sunflower meal 34 %	6,39
Soya 47%	7,55
Rapeseed	7,24
Gluten Feed	10,05
DDG Extra	8,94
Soy Hulls	15,58
Palmiste	10,92
Beet Pulp	21,41
Rootlets	9,58

€/unit FAT	
Barley	131,67
Corn	62,33
Wheat	190,00
Wheat By products	69,58
Sunflower meal 28 %	206,67
Sunflower meal 34 %	287,50
Soya 47%	255,38
Rapeseed	119,50
Gluten Feed	103,00
DDG Extra	25,00
Soy Hulls	85,00
Palmiste	148,33
Beet Pulp	571,88
Rootlets	203,33

Rapeseed — yield forecast 2020

MARS forecast versus average yield (t/ha) 2015—2019



SEMILLA DE COLZA Y GIRASOL UCRANIA.

Rapeseed and Sunflower Nearby FOB \$/T

— Rapeseed - Ukraine — Sunflowerseed - Ukraine



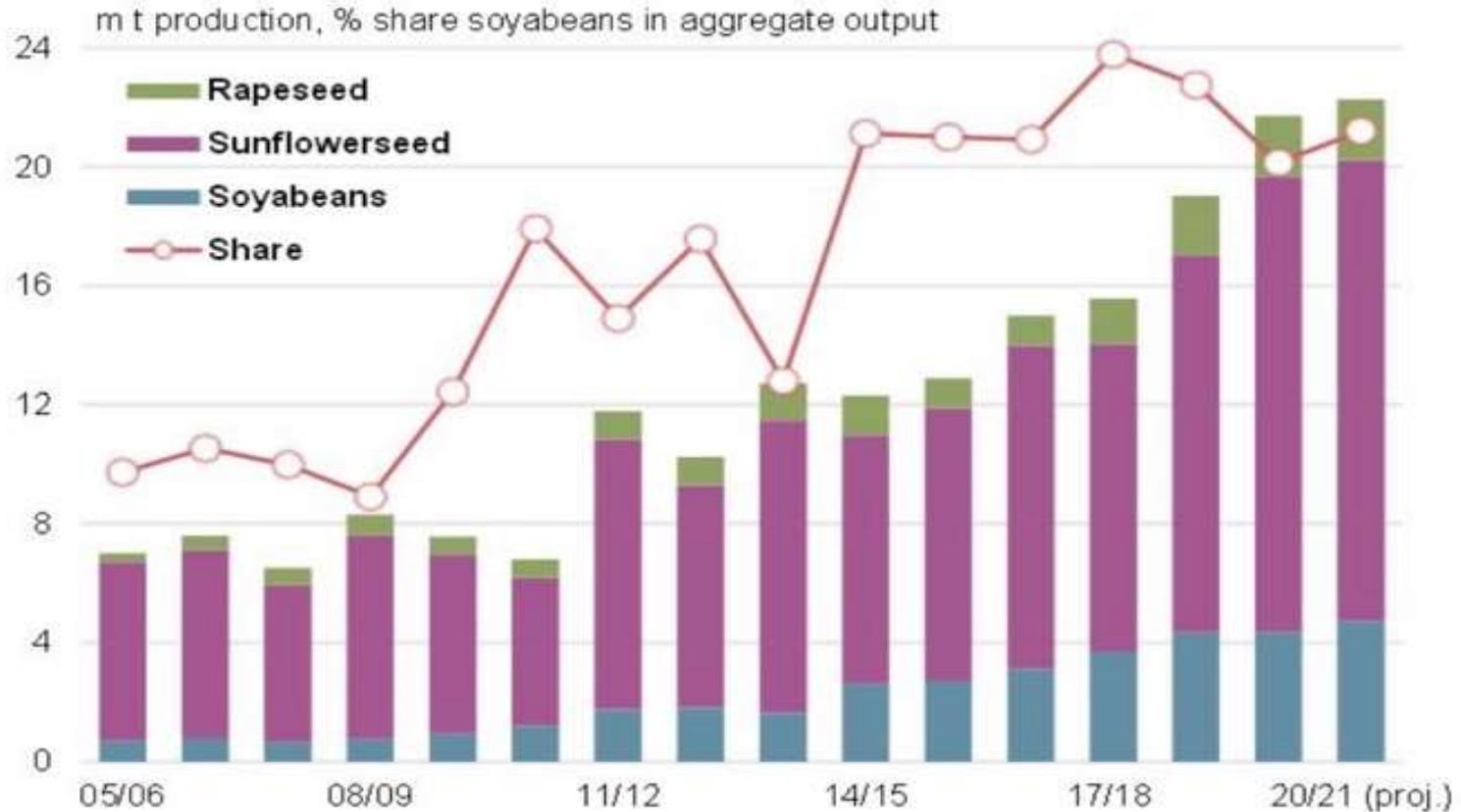
Ukraine Sunflower and Rapeseed Production MT

■ Sunflower ■ Rapeseed



PRODUCCIÓN SEMILLAS OLEAGINOSAS RUSIA.

Soyabeans: Production of selected oilseeds in Russia



Próximos coloquios:

10 Septiembre

15 Octubre

12 Noviembre

17 Diciembre

16:00 - 17:00hs España

15:00 - 16:00hs Portugal

Para cualquier consulta:

Amanda Fernandes

fernandes_amanda@elanco.com

Elanco

Álvaro Sanchez

asanchez@eurotrade.es



Eurotrade Agrícola, S.L.