

DEMANDA MUNDIAL

SITUACIÓN GANADERÍA ESPAÑOLA

MATERIAS PRIMAS ENERGÉTICAS.

PROTEÍNAS.

FIBRAS.

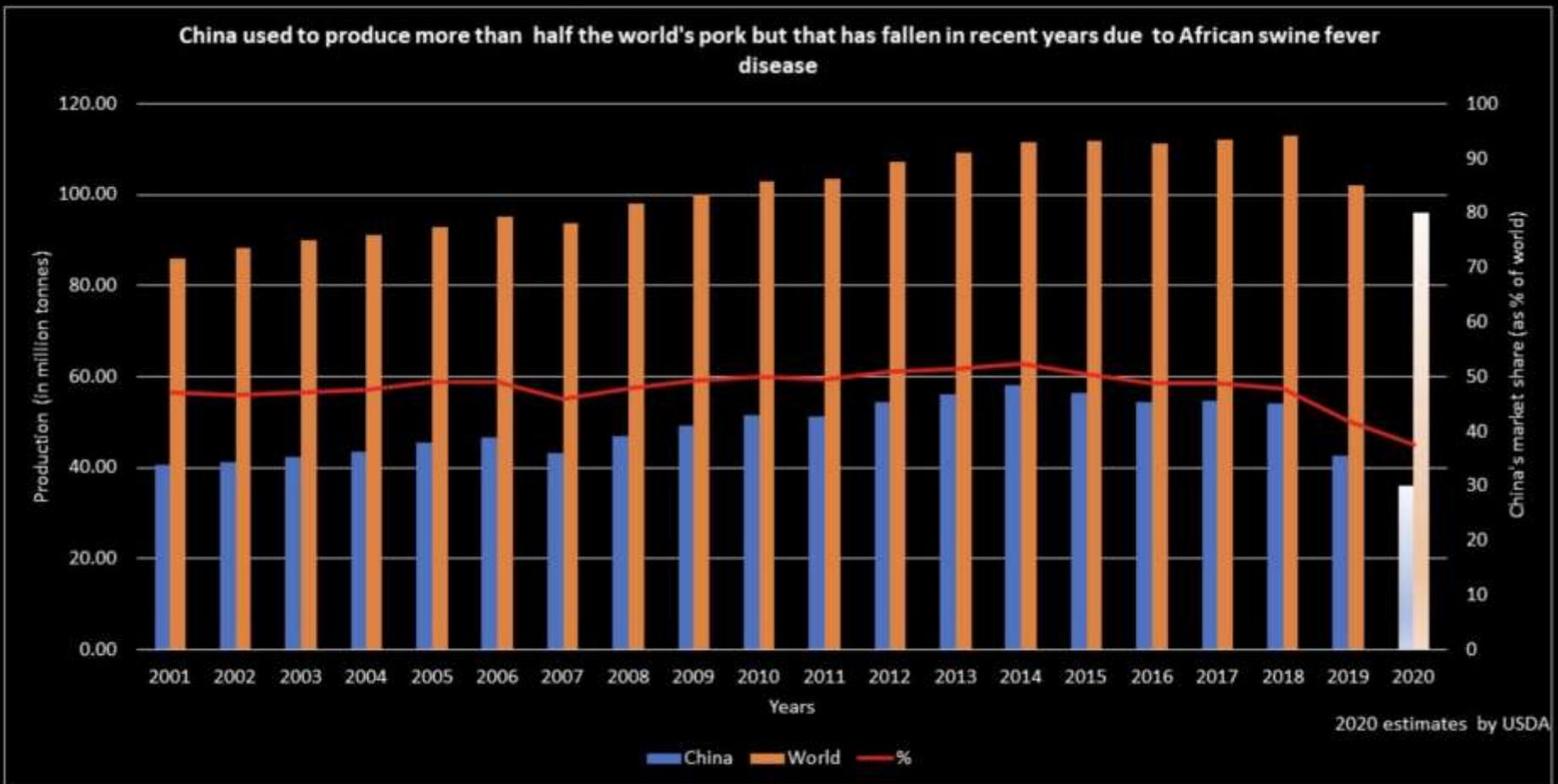
Elanco

TM



EUROTRADE AGRICOLA

PRODUCCIÓN MUNDIAL PIENSO PORCINO

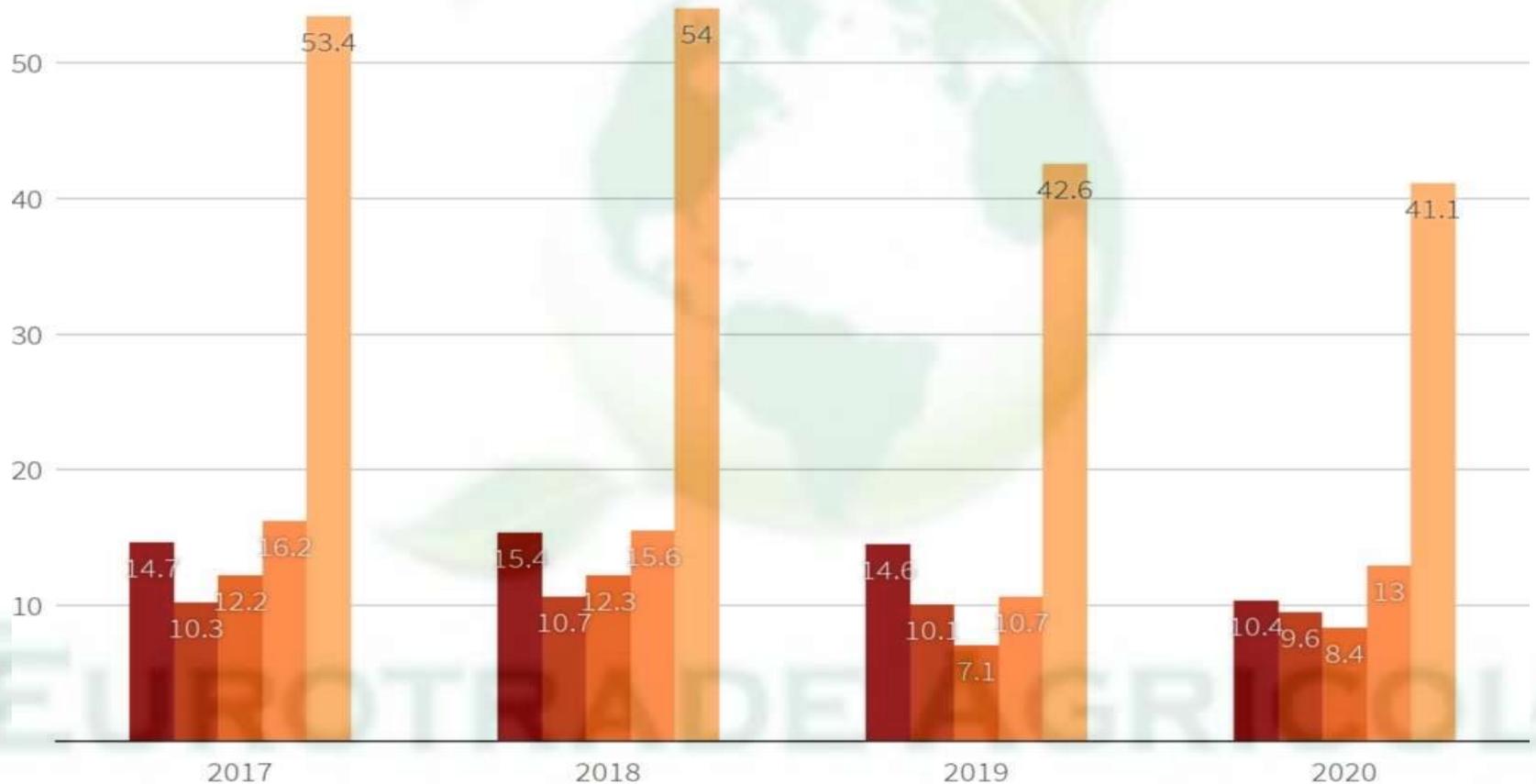


PRODUCCIÓN PIENSO DE PORCINO EN CHINA ÚLTIMOS 4 AÑOS

China's pork production 2017-2020

Pork output hit a 16-year low in 2019 and dropped further last year after African swine fever ravaged the country's vast pig herd

● Q1 ● Q2 ● Q3 ● Q4 ● TOTAL

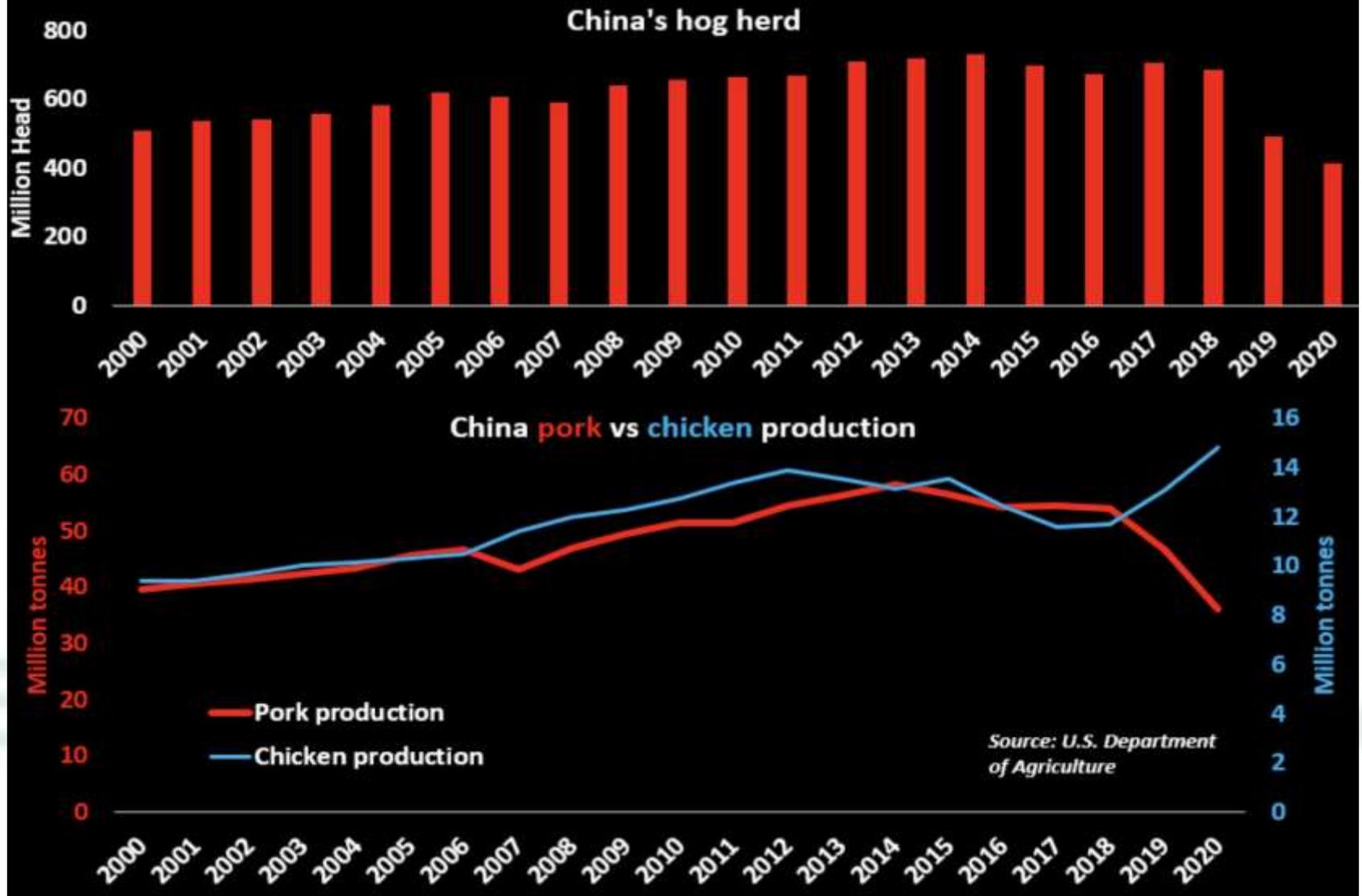


Note: Data in millions of tonnes

Source: China's National Bureau of Statistics

PRODUCCIÓN PIENSO DE PORCINO EN CHINA ÚLTIMOS 20 AÑOS

China's chicken production has jumped by 26% since 2018 as poultry producers raced to offset the 33% fall in pork supplies due to African swine fever



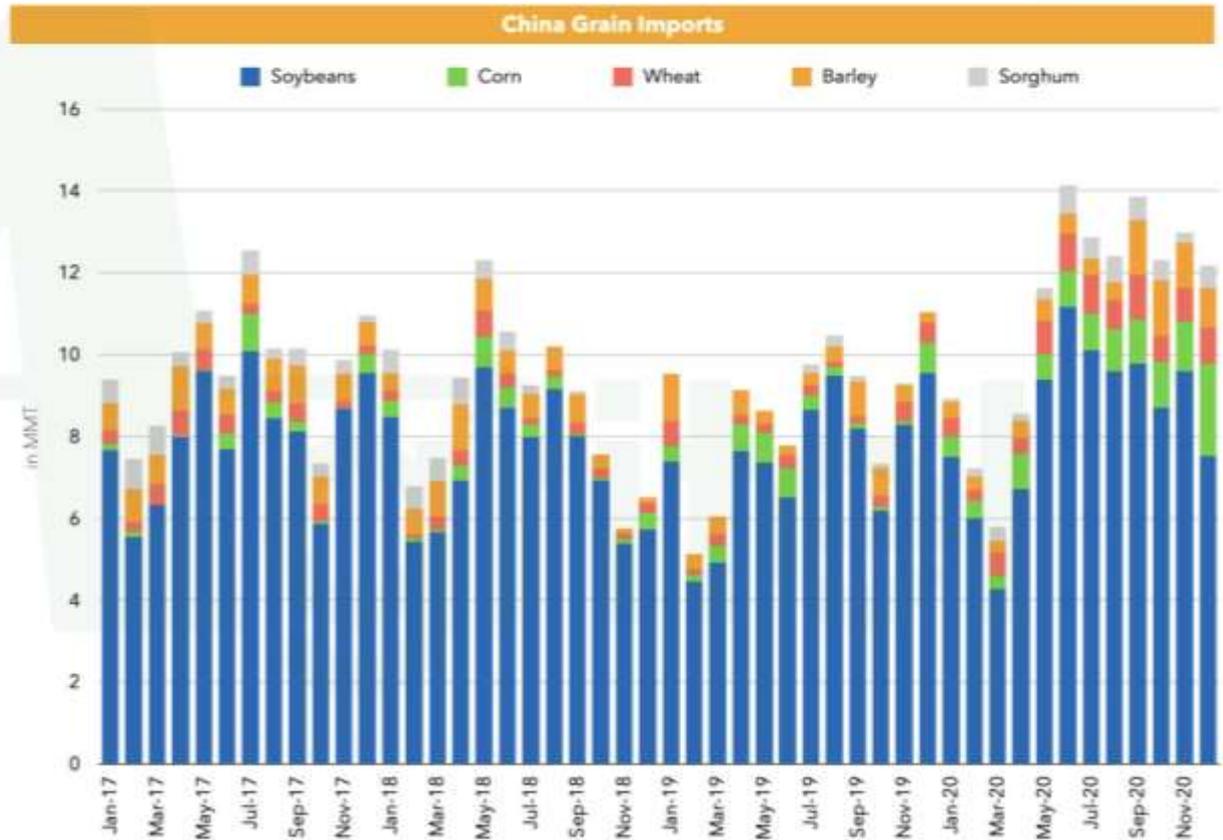
CHINA IMPORTACIÓN DE GRANOS

China Grain Imports overview



Dec in MMT	Soy	Corn	Wheat	Barley	Total
2010	5.4	0.0	0.0	0.1	5.5
2011	5.4	0.6	0.2	0.1	6.3
2012	5.9	0.3	0.0	0.1	6.2
2013	7.4	0.8	0.4	0.2	8.8
2014	8.5	0.6	0.1	0.8	9.9
2015	9.1	0.1	0.2	0.5	9.9
2016	9.0	0.1	0.2	0.4	9.8
2017	9.5	0.5	0.2	0.6	10.7
2018	5.7	0.4	0.2	0.1	6.5
2019	9.5	0.7	0.5	0.2	11.0
2020	7.5	2.3	0.9	1.0	11.6
5-yr avg	8.6	0.4	0.3	0.4	9.6

Jan-Dec in MMT	Soy	Corn	Wheat	Barley	Total
2010	54.8	1.6	1.2	2.4	60.0
2011	52.6	1.8	1.3	1.8	57.4
2012	58.4	5.2	3.7	2.5	69.8
2013	63.4	3.3	5.5	2.3	74.5
2014	71.4	2.6	3.0	5.4	82.4
2015	81.7	4.7	3.0	10.7	100.2
2016	83.2	3.2	3.4	5.0	94.8
2017	95.5	2.8	4.4	8.9	111.7
2018	88.0	3.5	3.1	6.8	101.5
2019	88.6	4.8	3.5	5.9	102.8
2020	100.3	11.3	8.4	8.1	128.0
5-yr avg	87.4	3.8	3.5	7.5	102.2

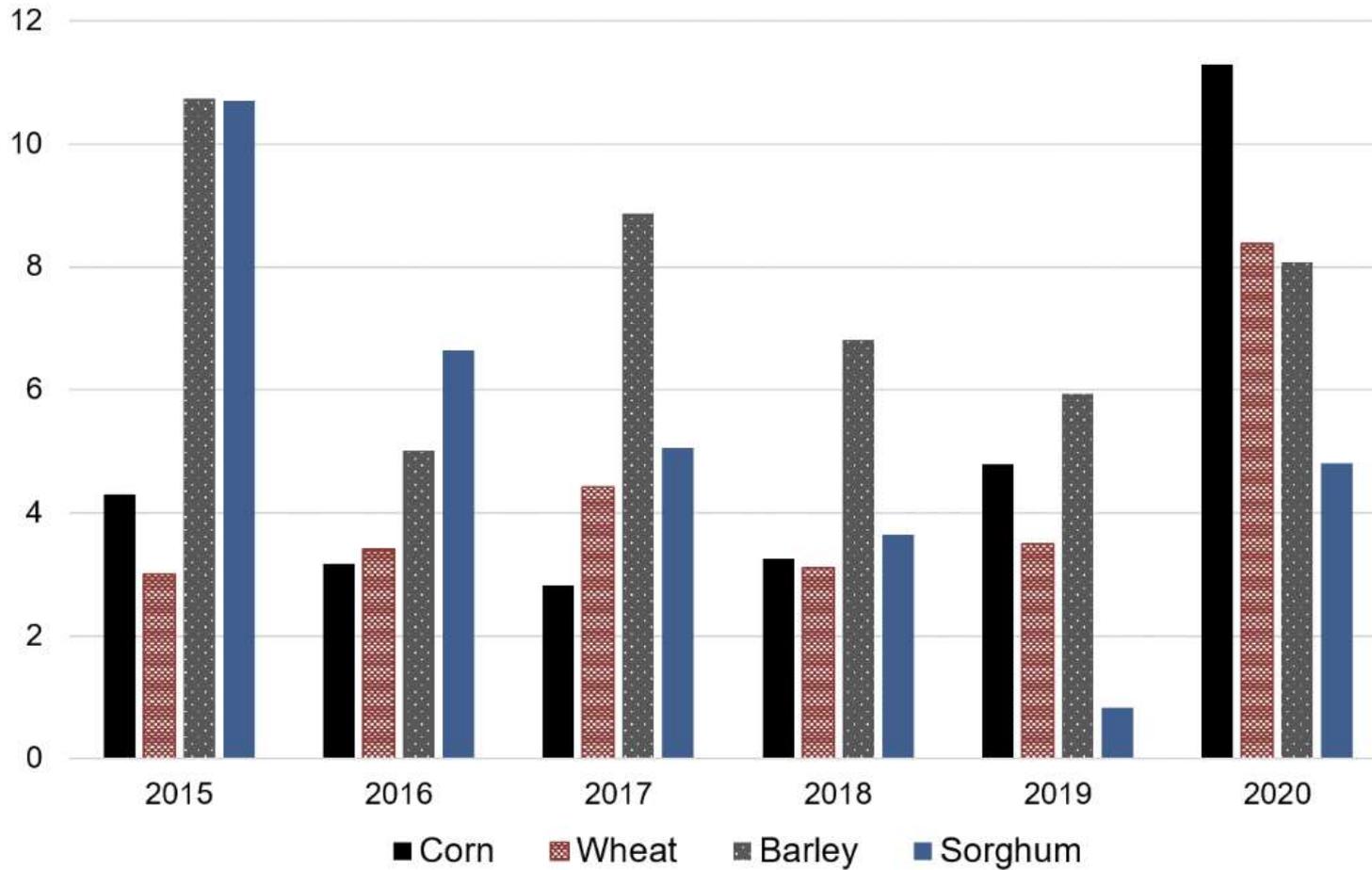


Last update: 19/01/2021

www.agritel.com

Source: China Customs / Agritel, an Argus Media company

China's Annual Grain Imports (millions of tonnes)

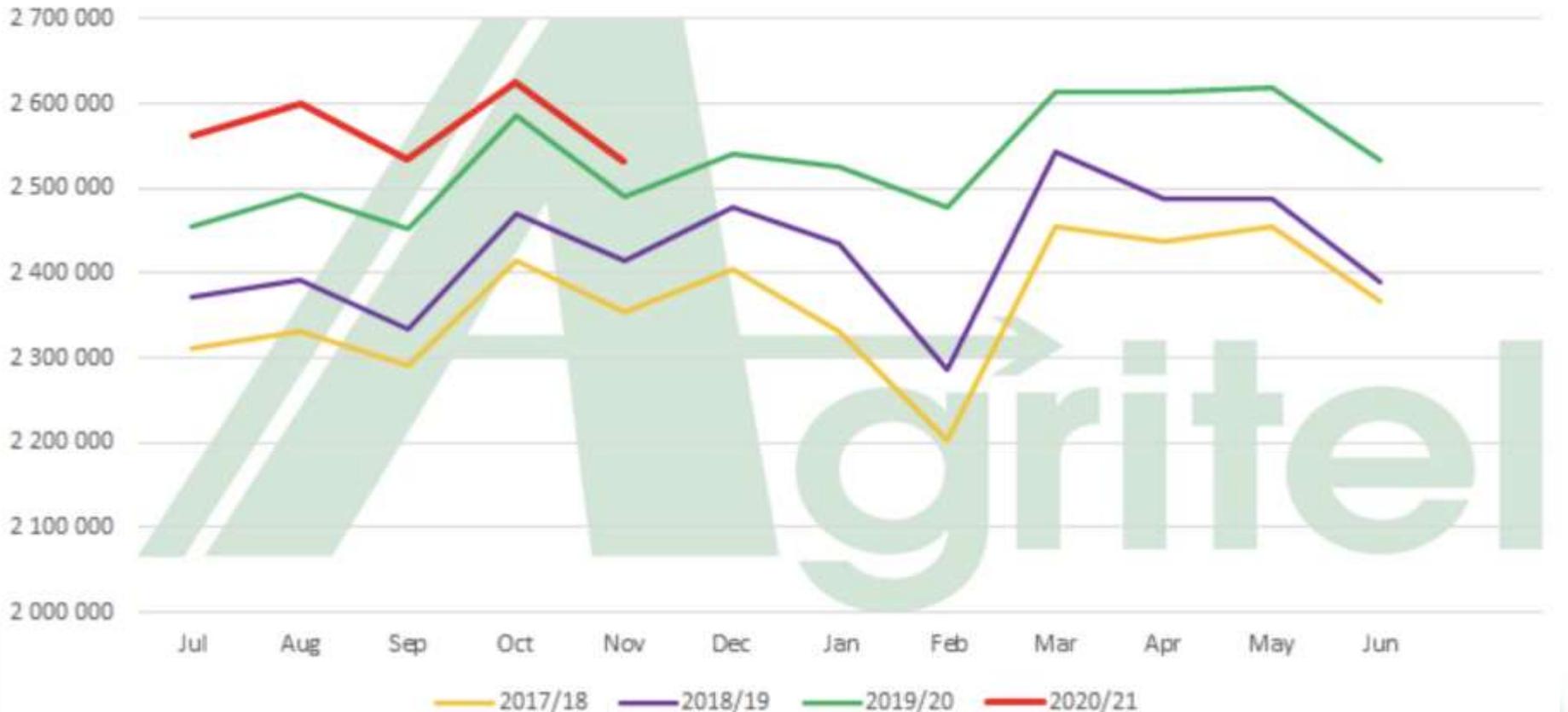


Data sources: China customs; Reuters

@kannbwx

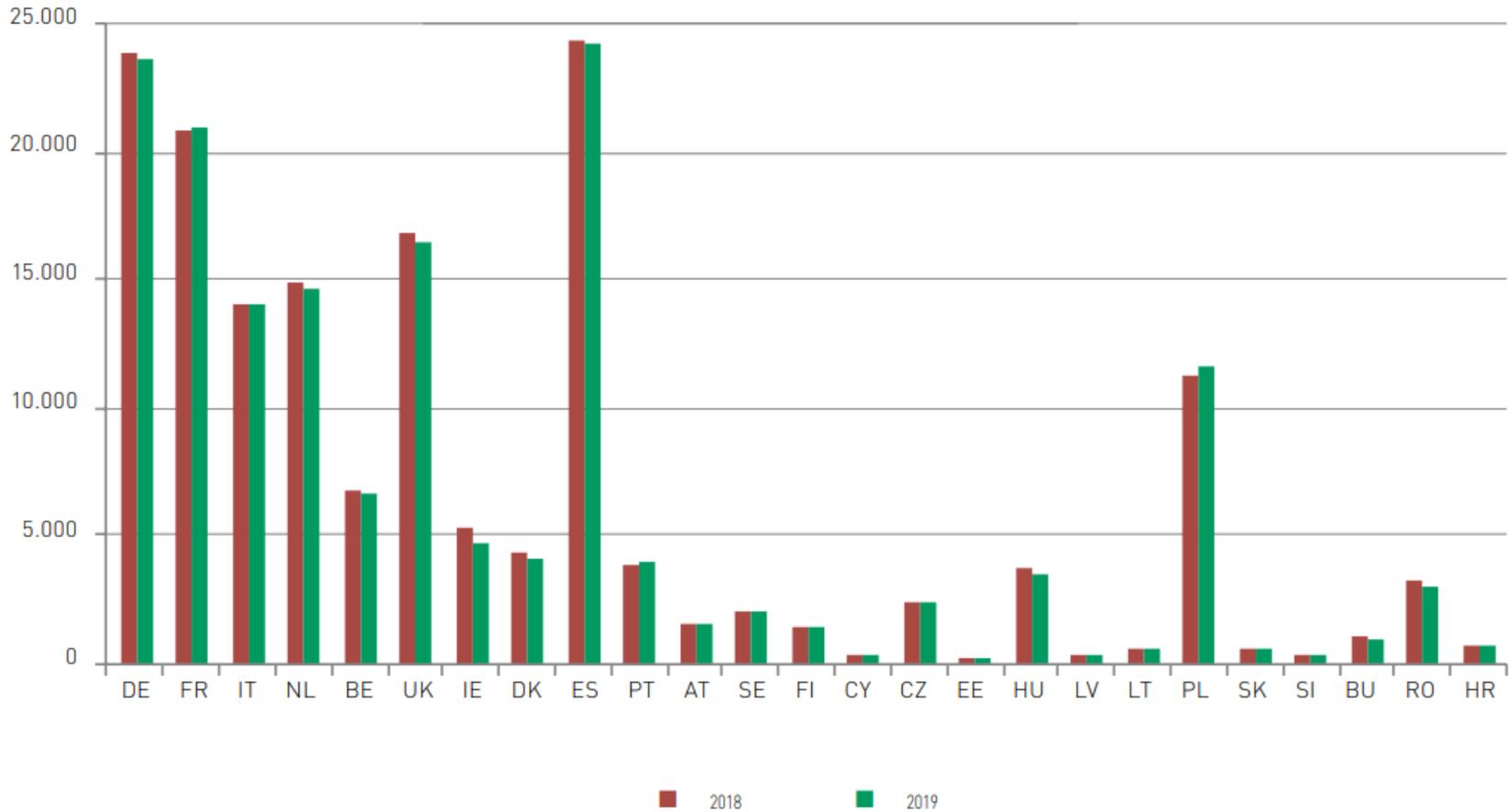
PRODUCCIÓN TOTAL DE PIENSO EN RUSIA ÚLTIMOS 4 AÑOS

Compound feed production in Russia, T (marketing year)



PRODUCCIÓN TOTAL DE PIENSO EN EU ÚLTIMOS 2 AÑOS

G 035 | PRODUCCIÓN EUROPEA DE PIENSOS COMPUESTOS 2018-2019 (1.000 t)



MIX DE MATERIAS PRIMAS PARA PIENSO EU VS ESPAÑA

G 002 | CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS PARA INDUSTRIA ALIMENTOS COMPUESTOS EN UE 2018



G 001 | CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS EN LA FABRICACIÓN DE PIENSOS DURANTE 2018

Fuente: FEAC en base a estimaciones de las autoridades nacionales



Fuente: MAPA

IMPORTANTE RECUPERACIÓN DEL DÓLAR, AL ACERCARSE LA TRANSICIÓN EN LA PRESIDENCIA ESTADOUNIDENSE.

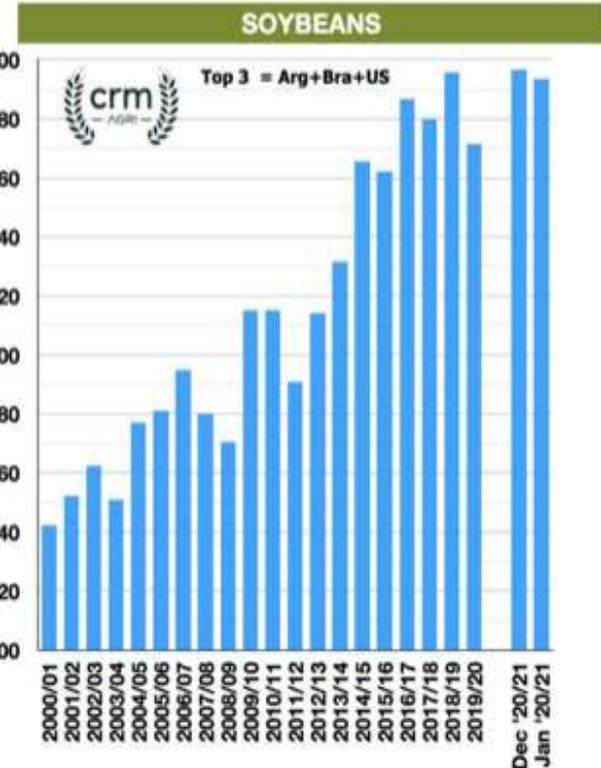
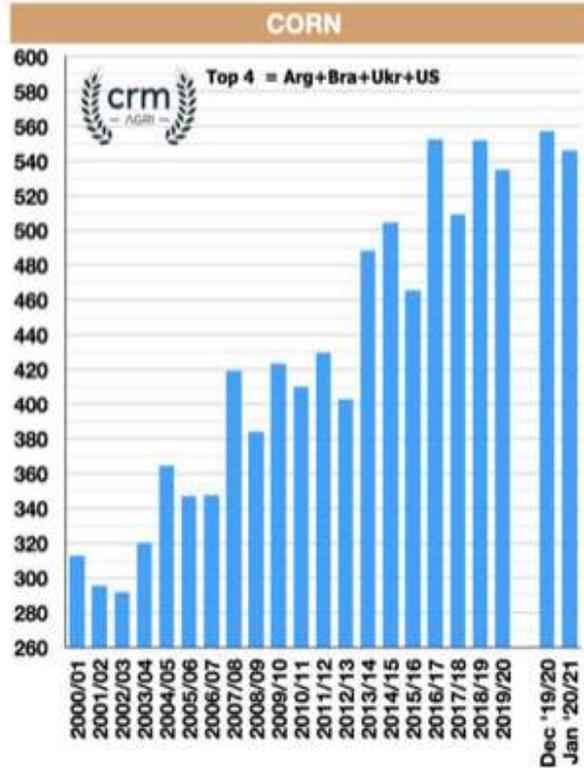
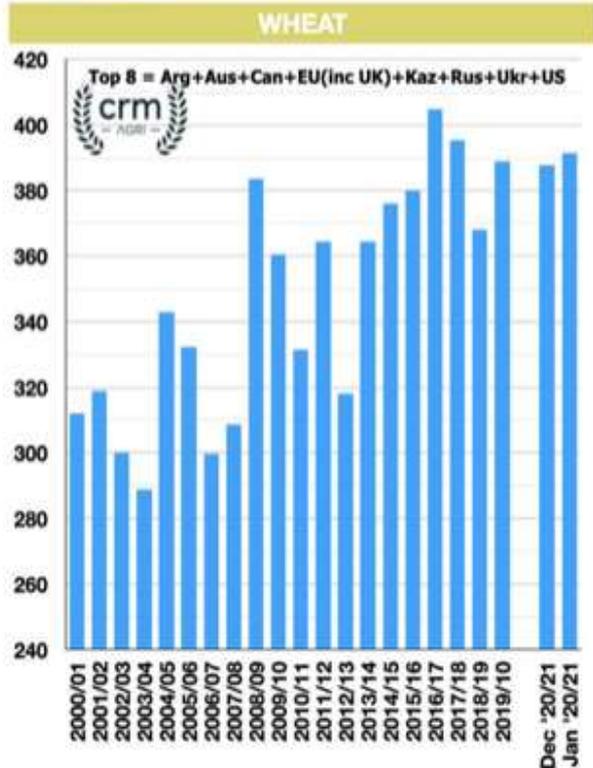
EUR/USD - Euro Dólar ▲ 1,2154 +0,0026 (+0,21%)



USDA January WASDE report

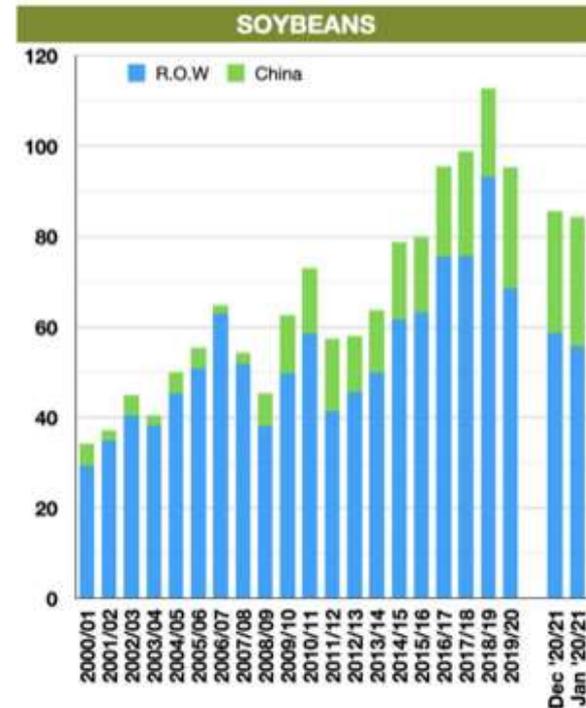
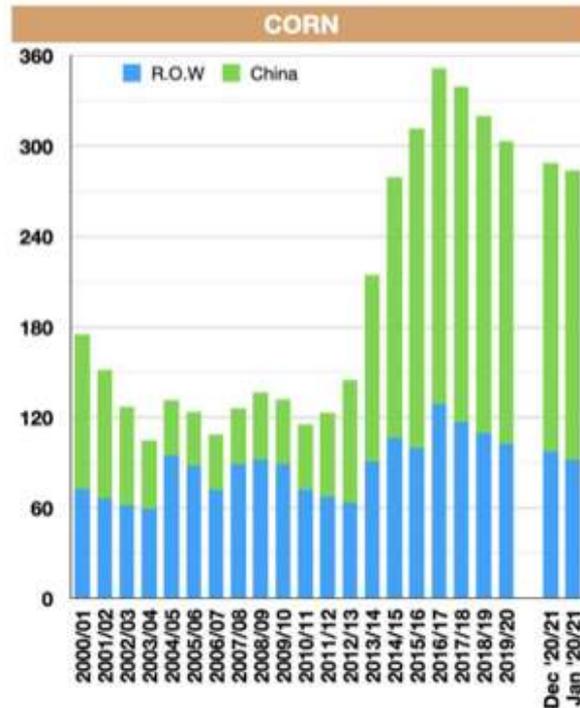
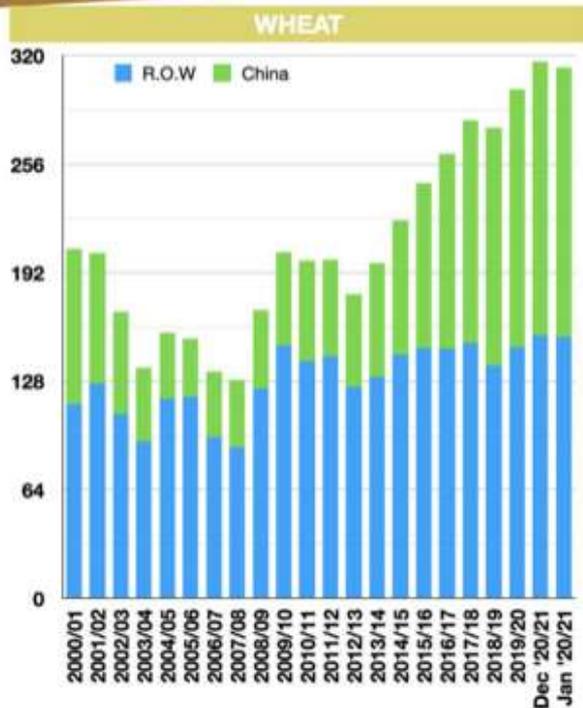


Production of key exporters (in MMT)



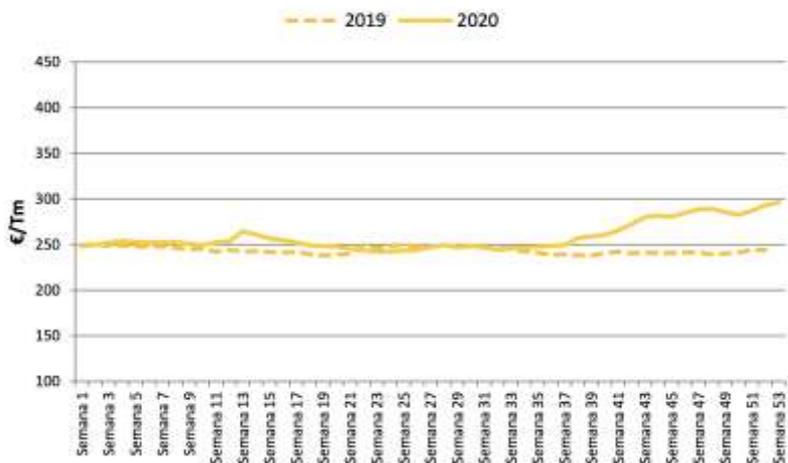
USDA January WASDE report

World less China Ending Stocks (in MMT)

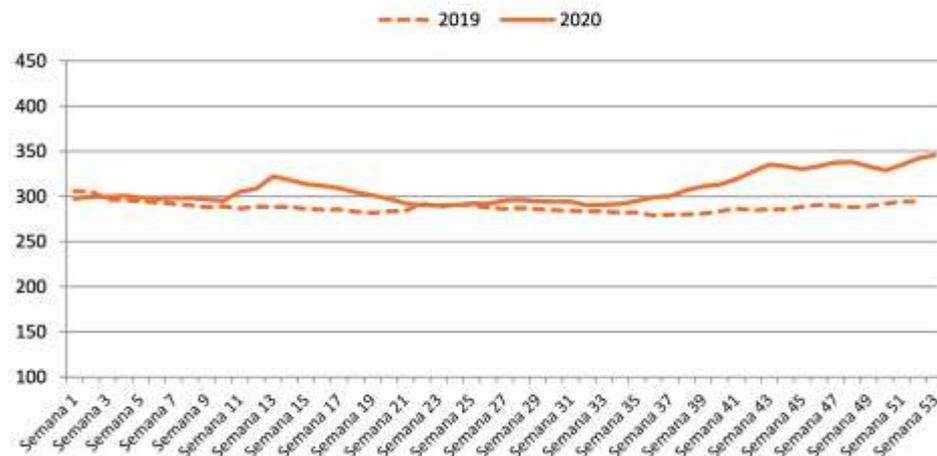


CON LAS FUERTES SUBIDAS DE PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS Y LA SITUACIÓN DE MENOR DEMANDA PROVOCADA POR COVID. ¿COMO IMPACTA EN LA RENTABILIDAD DE NUESTRA GANADERÍA?

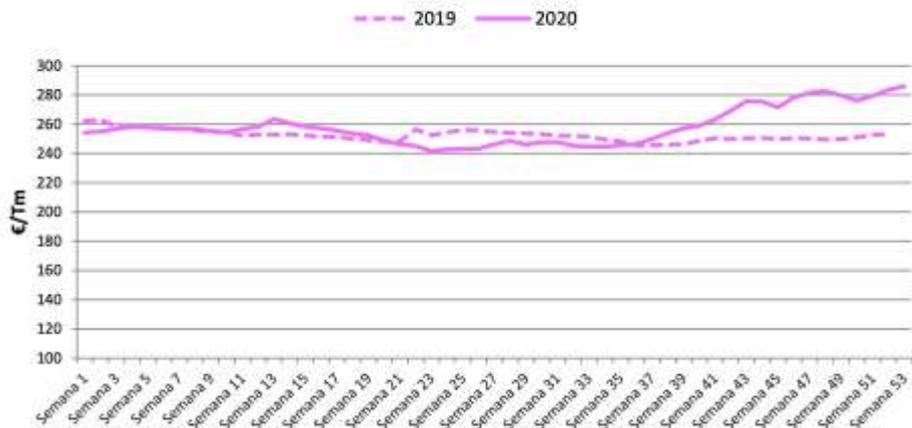
Estimación de precio de pienso completo para ponedoras



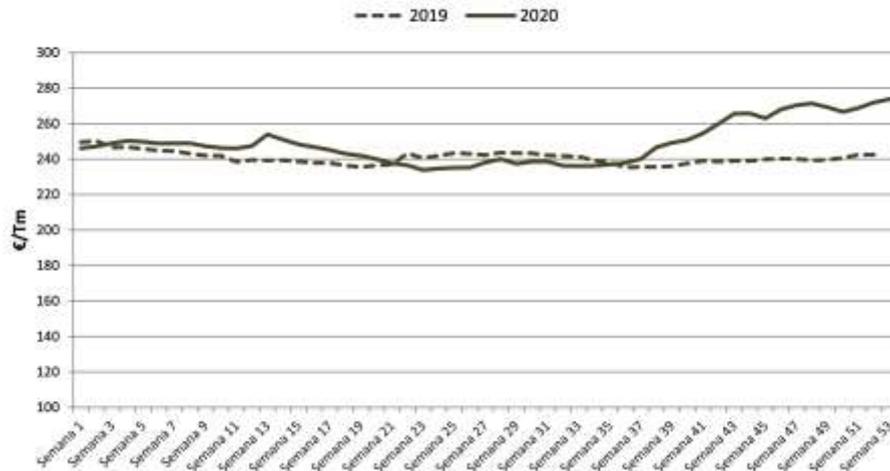
Estimación del precio de pienso completo para engorde de pollos.



Estimación del precio del pienso para cebo de porcino (60-100 kg)

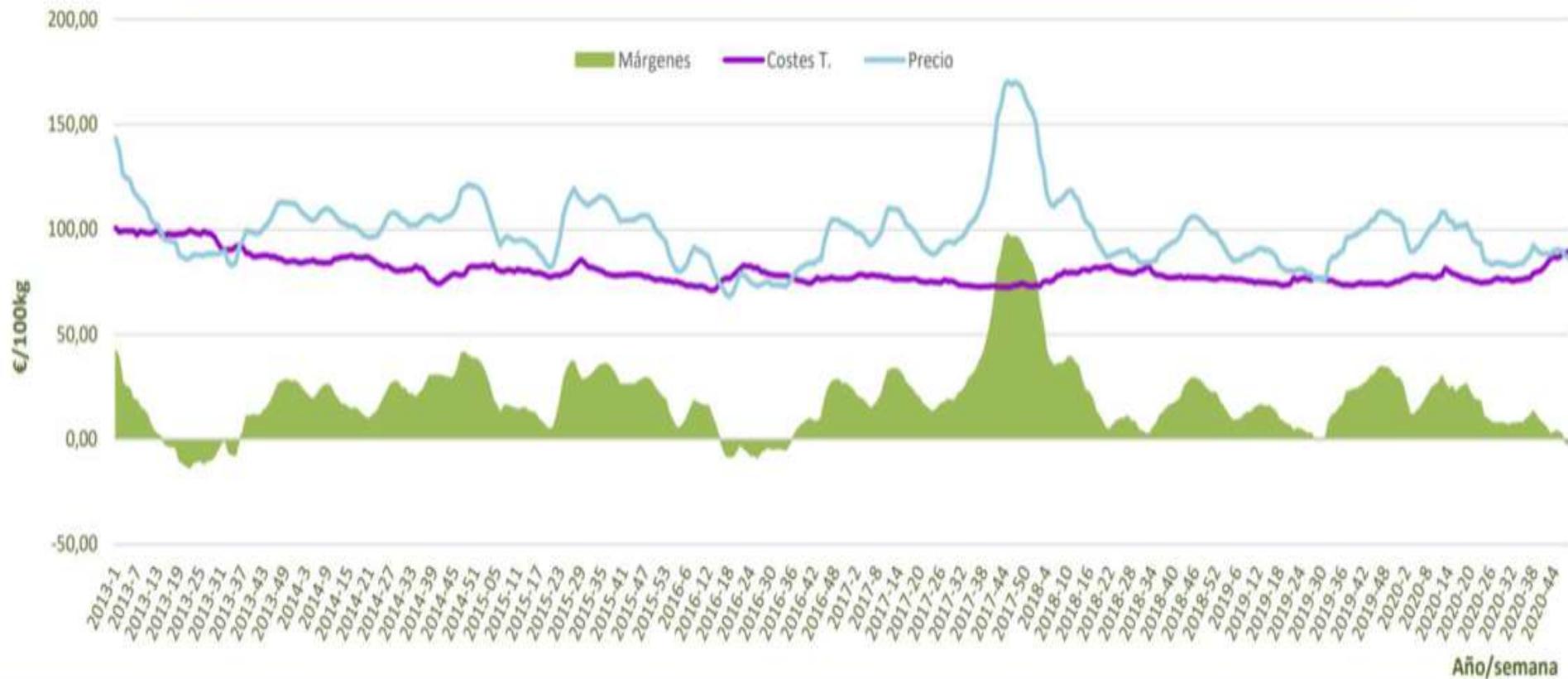


Estimación del precio de pienso complementario para terneros



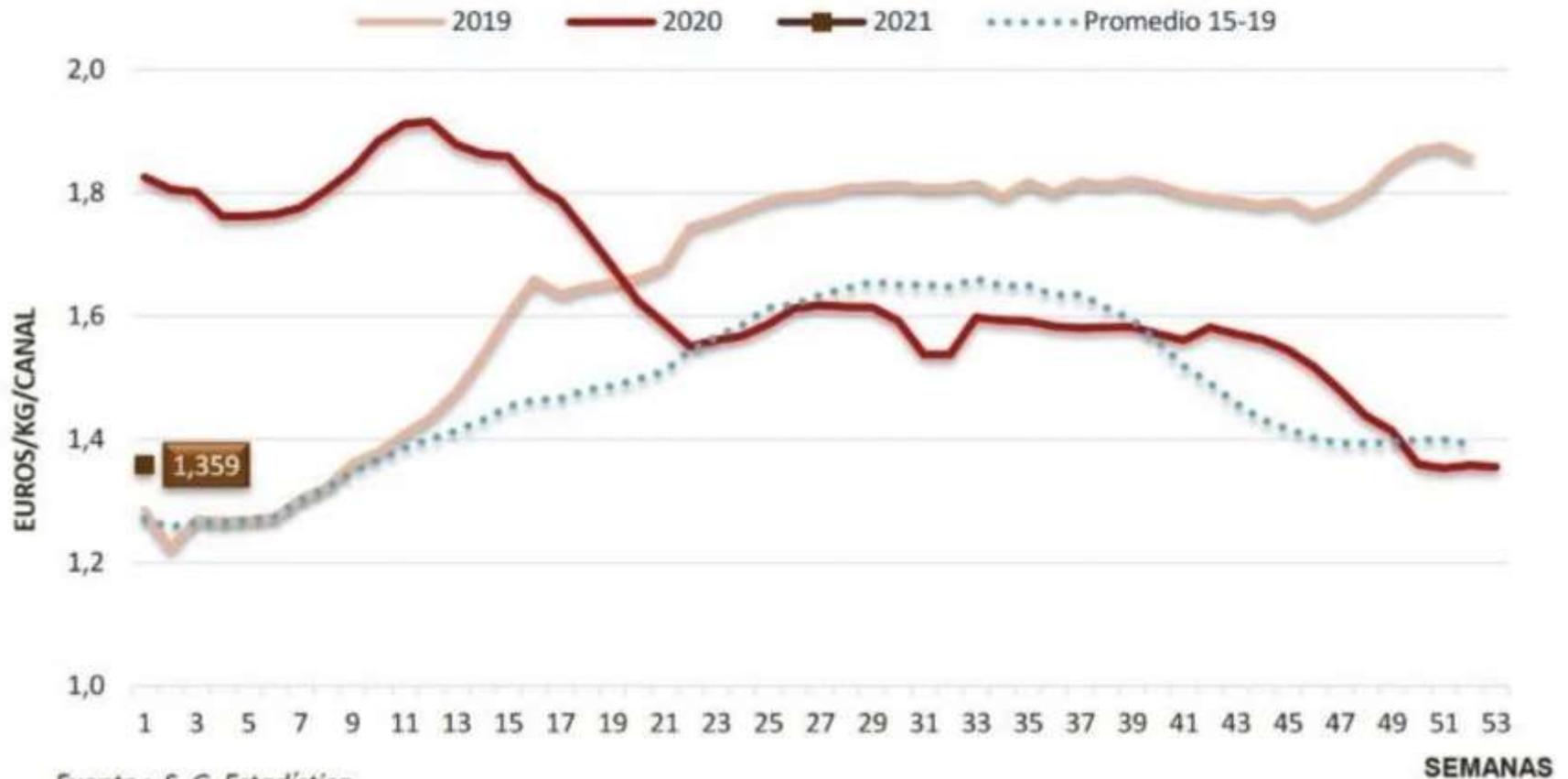
EVOLUCIÓN MARGENES Y COSTES DE PRODUCCIÓN DE HUEVO

RELACIÓN "COSTES TOTALES PRODUCCIÓN/PRECIO DE LOS HUEVOS" EN EL MERCADO ESPAÑOL 2013-2020 serie semanal
(€/100Kg)



PORCINO IBÉRICO. ¿COMO IMPACTA EN LA RENTABILIDAD DE NUESTRA GANADERÍA?

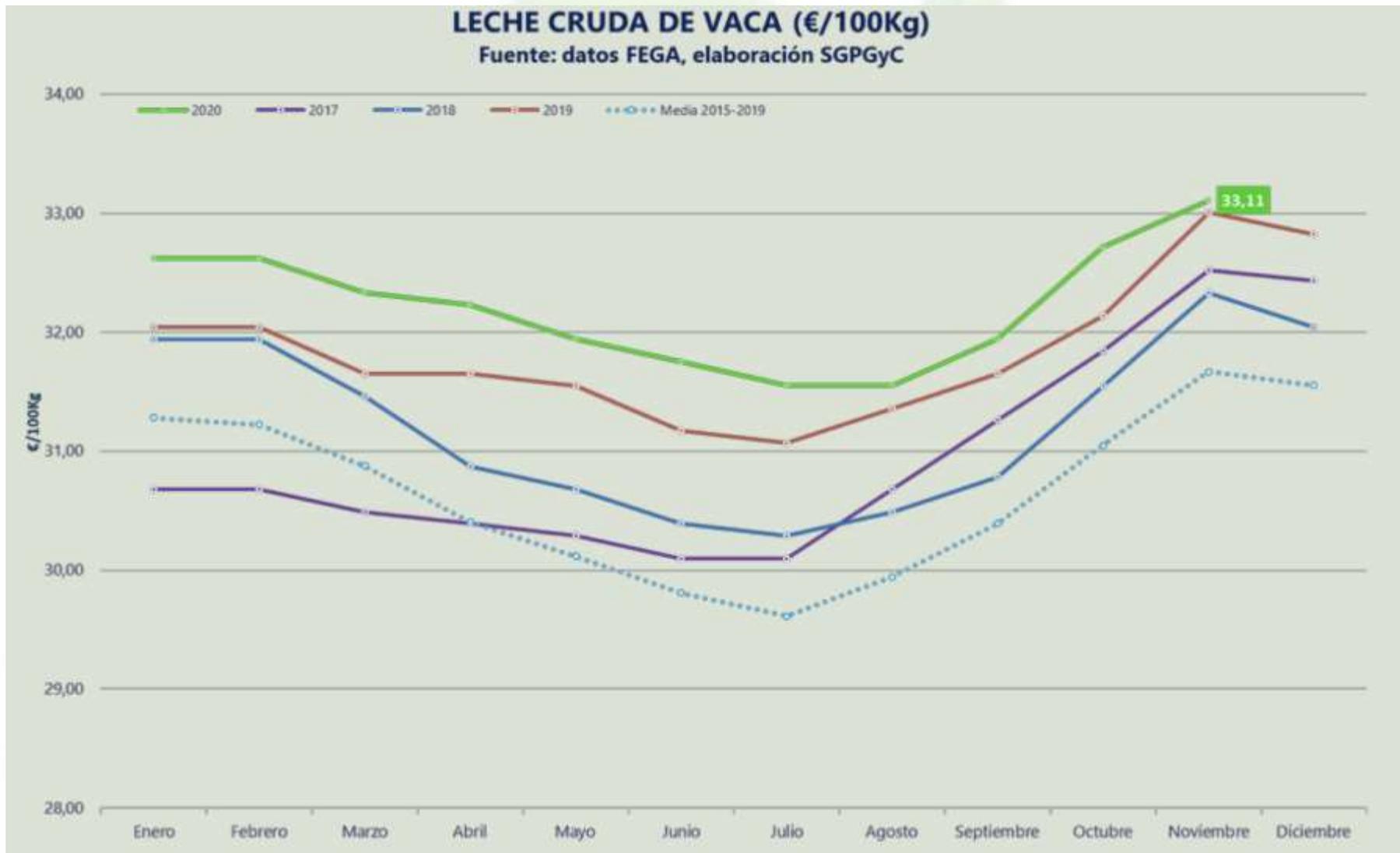
CARNE DE PORCINO. Comparación Interanual de Precios en el Mercado Español. Canal Clase E



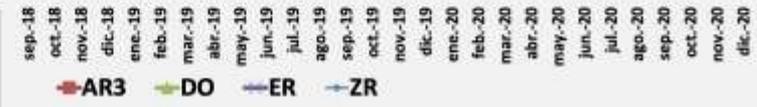
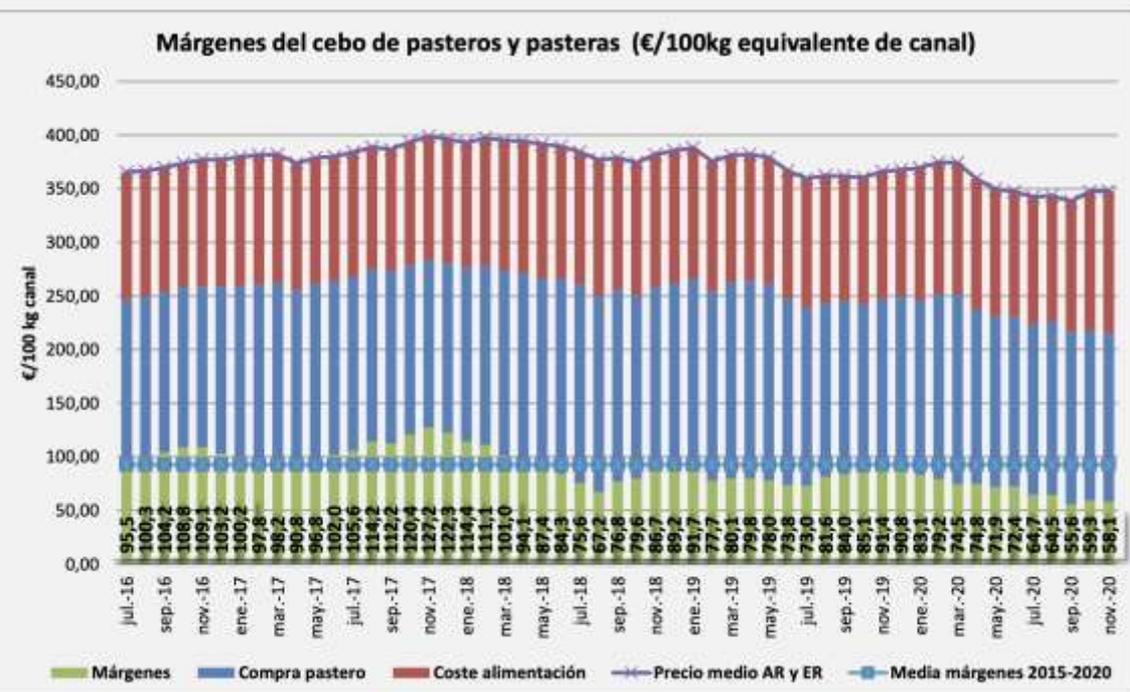
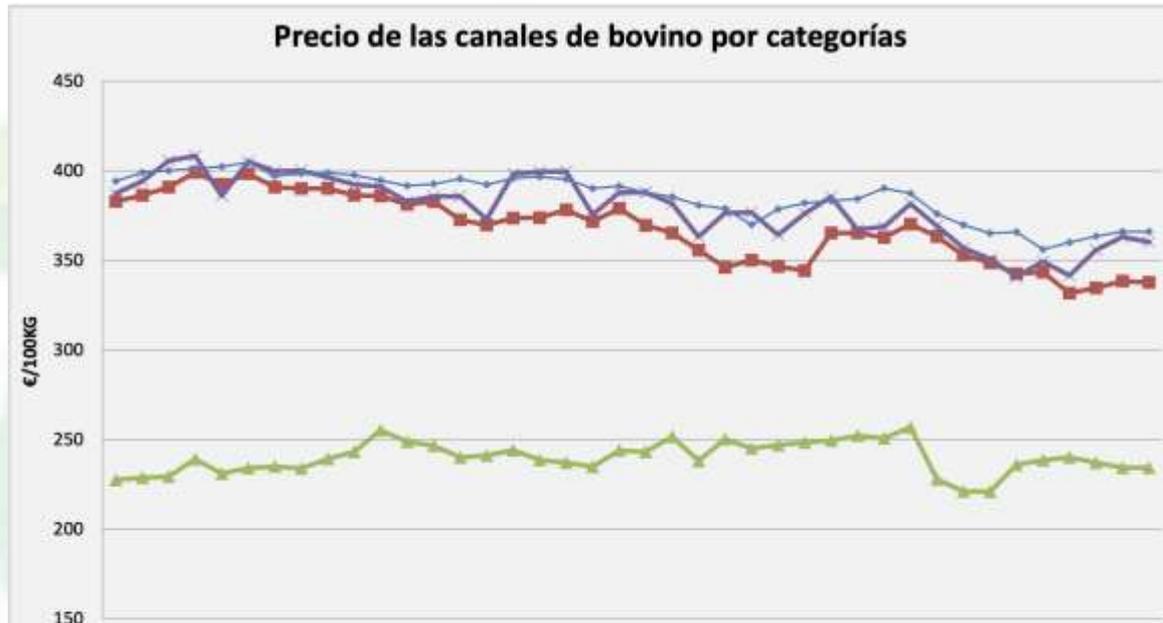
Fuente : S.G. Estadística

Elaboración : S.G. Producciones Ganaderas y Cinegéticas

EVOLUCIÓN PRECIO DE LECHE. ¿COMO IMPACTA EN LA RENTABILIDAD DE NUESTRA GANADERÍA?

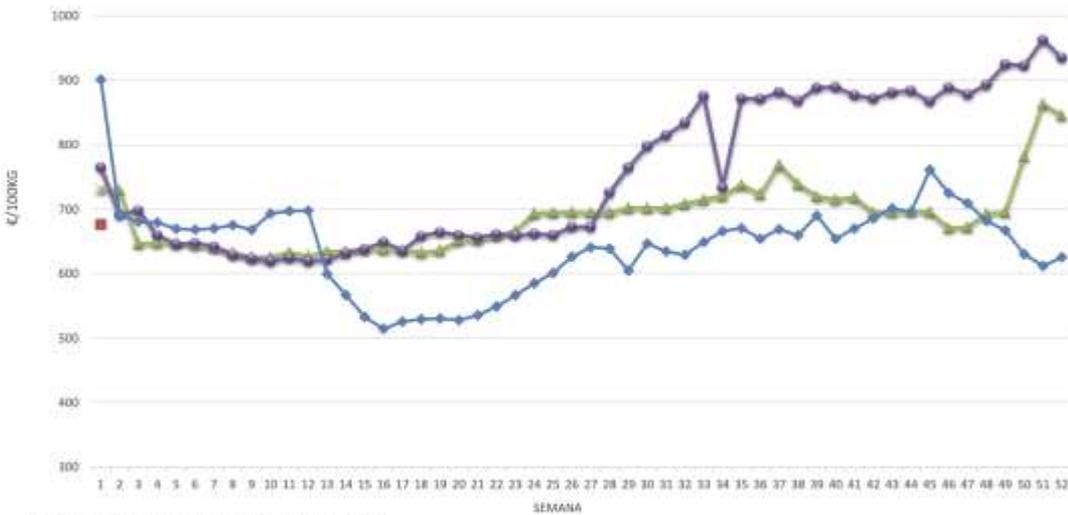


BOBINO. ¿COMO IMPACTA EN LA RENTABILIDAD DE NUESTRA GANADERÍA?



OVINO. ¿COMO IMPACTA EN LA RENTABILIDAD DE NUESTRA GANADERÍA?

Evolución de Precios de Mercado - CORDEROS de 7 a 10 Kg canal



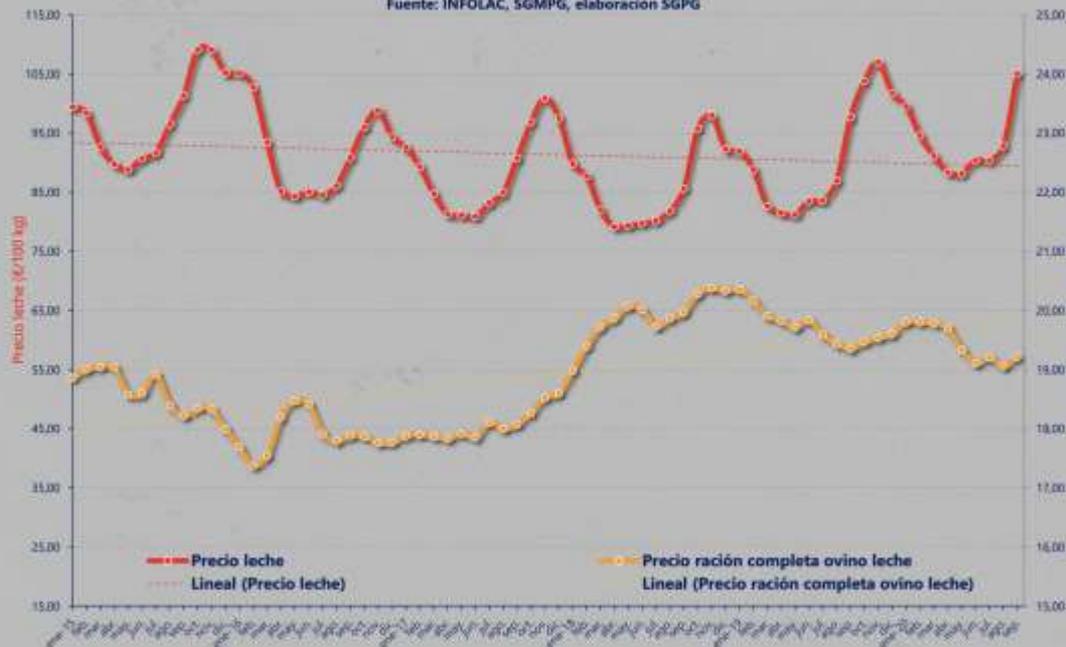
Fuente: S. G. de Análisis, Coordinación y Estadística (MAPA)

Elaboración: S.G. de Producciones Ganaderas y Cinegéticas

—●— 2018 —●— 2019 —●— 2020 —●— 2021

COMPARATIVA PRECIO LECHE OVEJA Y ALIMENTACIÓN 2015-2020(€/100kg)

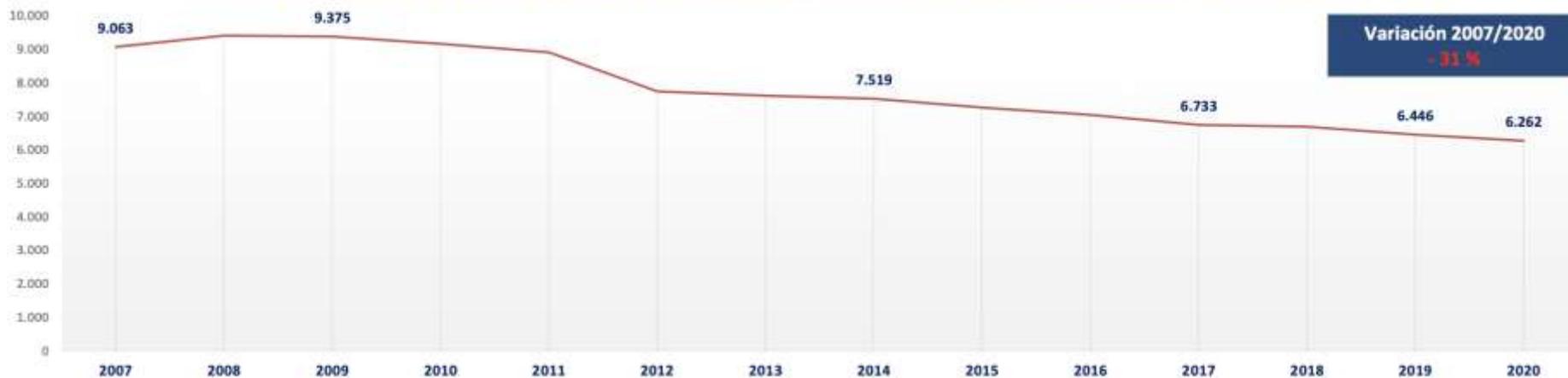
Fuente: INFOLAC, SGMGP, elaboración SGP



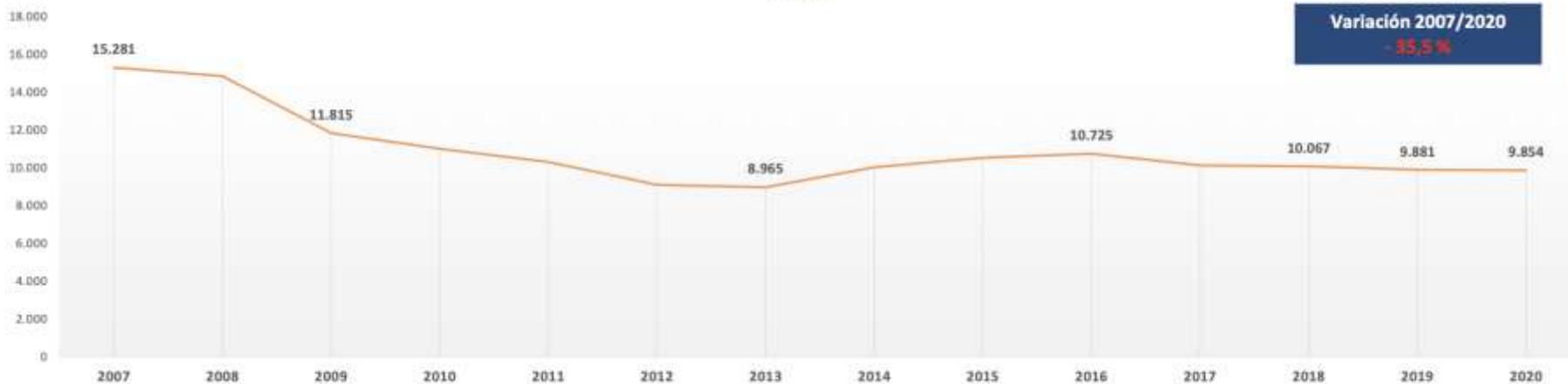
EUROTRA

OVINO Y CAPRINO. DESCENSO EN NÚMERO DE EXPLOTACIONES

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE EXPLOTACIONES DE GANADO CAPRINO - REPRODUCCIÓN PARA PRODUCCIÓN DE LECHE EN ESPAÑA: 2007 - 2020

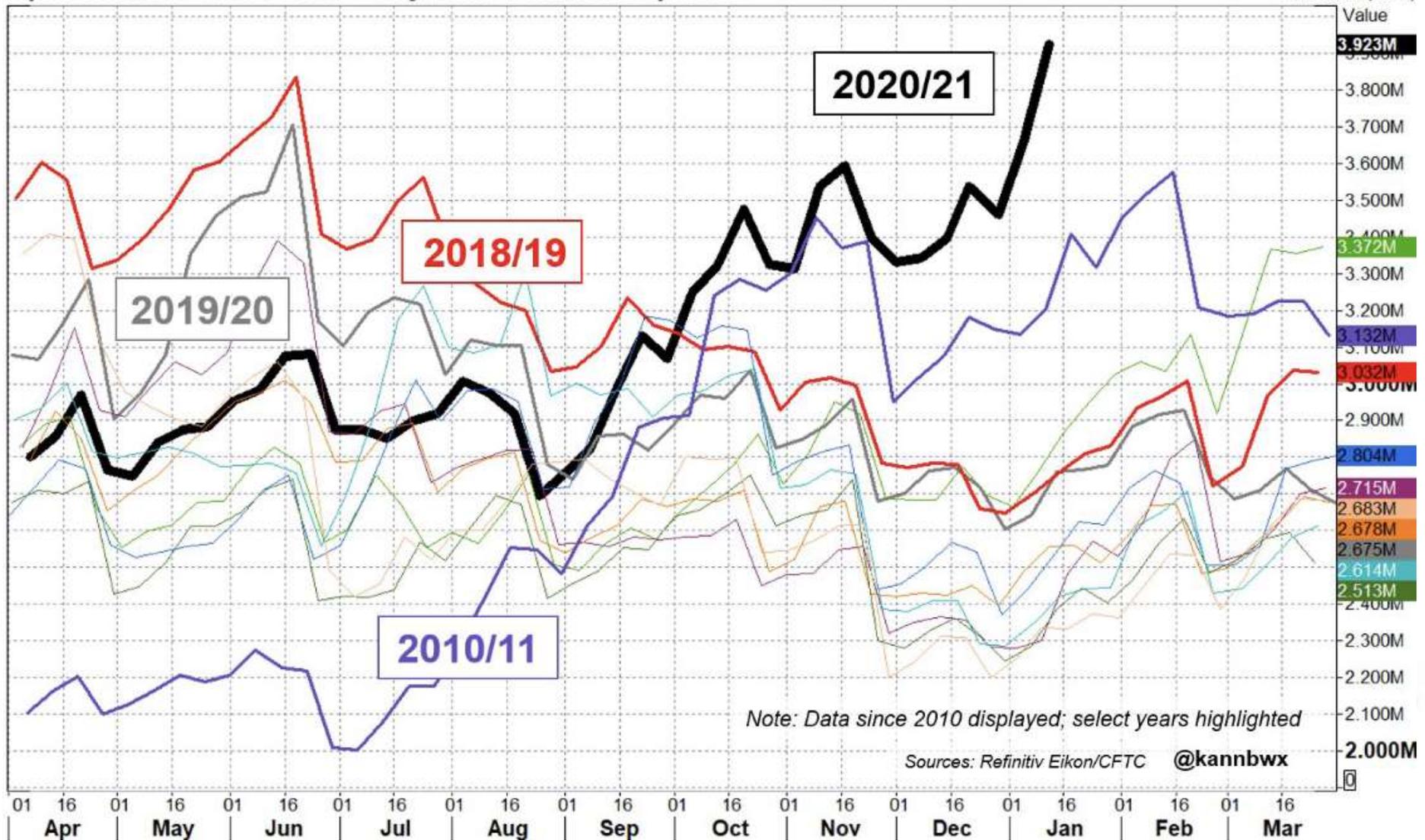


EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE EXPLOTACIONES DE GANADO OVINO - REPRODUCCIÓN PARA PRODUCCIÓN MIXTA (CARNE-LECHE) EN ESPAÑA: 2007 - 2020



FONDOS DE INVERSIÓN, EL INTERÉS ABIERTO PARA MAÍZ Y HABAS CONTINUA MARCANDO TENDENCIA AL ALZA. VEREMOS....

Open Interest - CBOT Corn + Soybeans Futures & Options

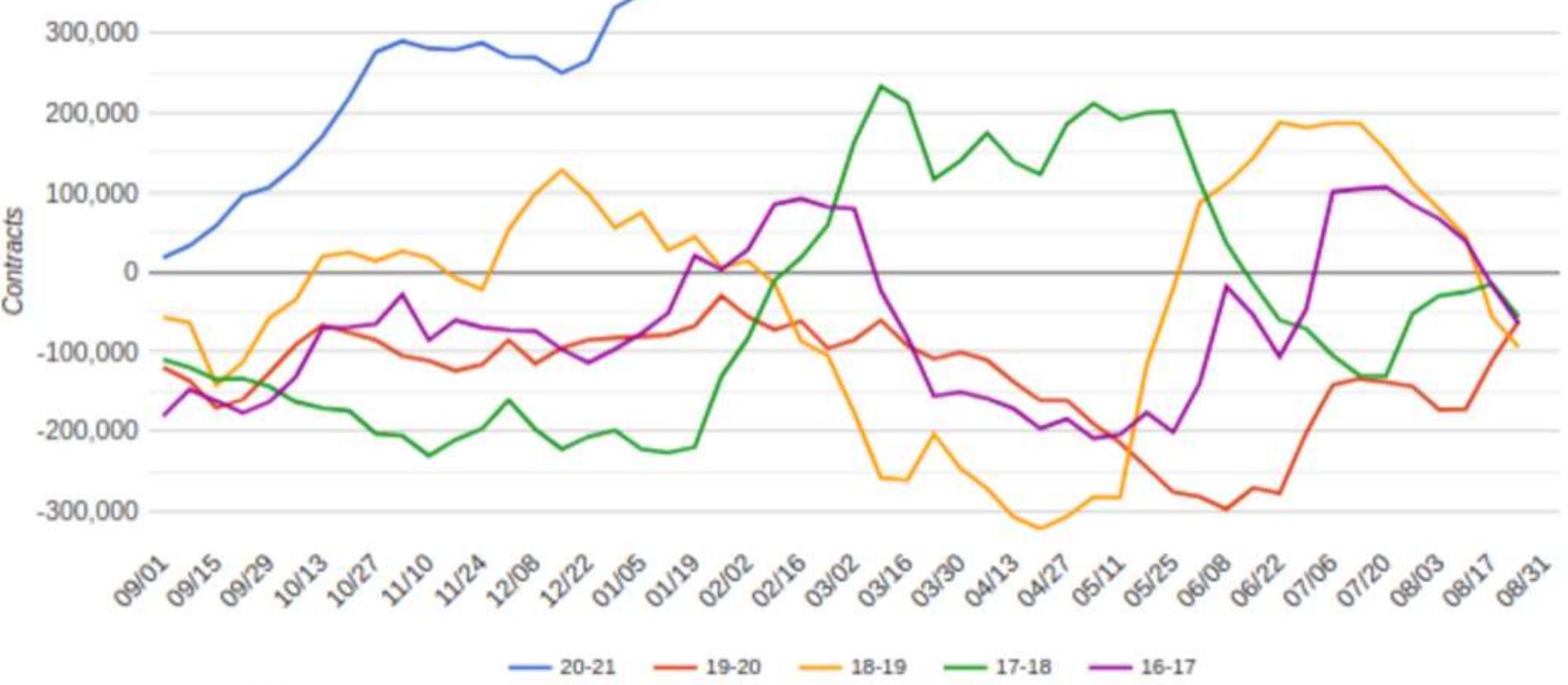


Han subido Muy Fuerte las posiciones hasta los mil 375.000 cak (127 TM). 47 millones tm.



Corn - CBOT

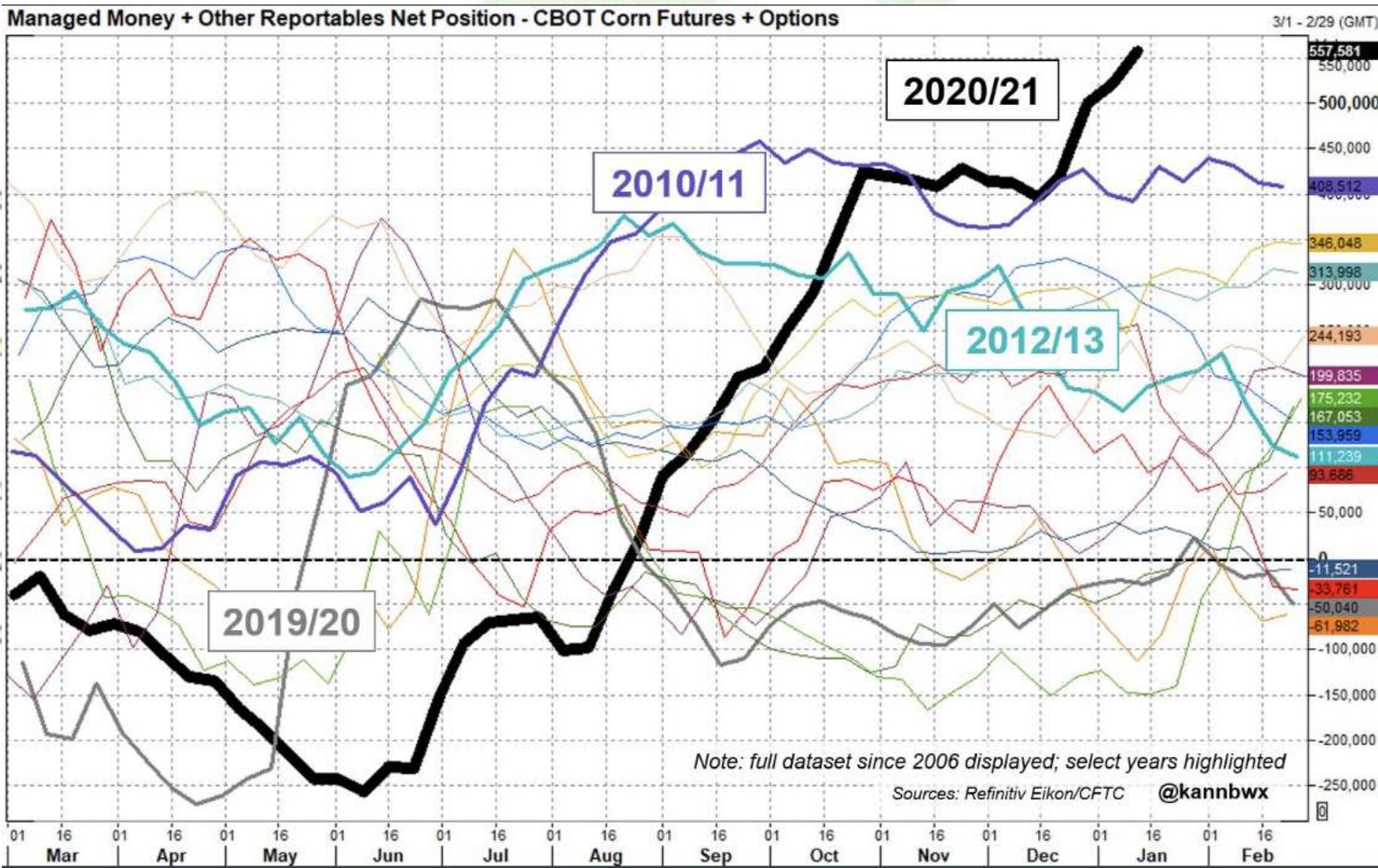
Seasonality of Managed Money Net Positions



Source: CFTC

FONDOS DE INVERSIÓN: MAÍZ

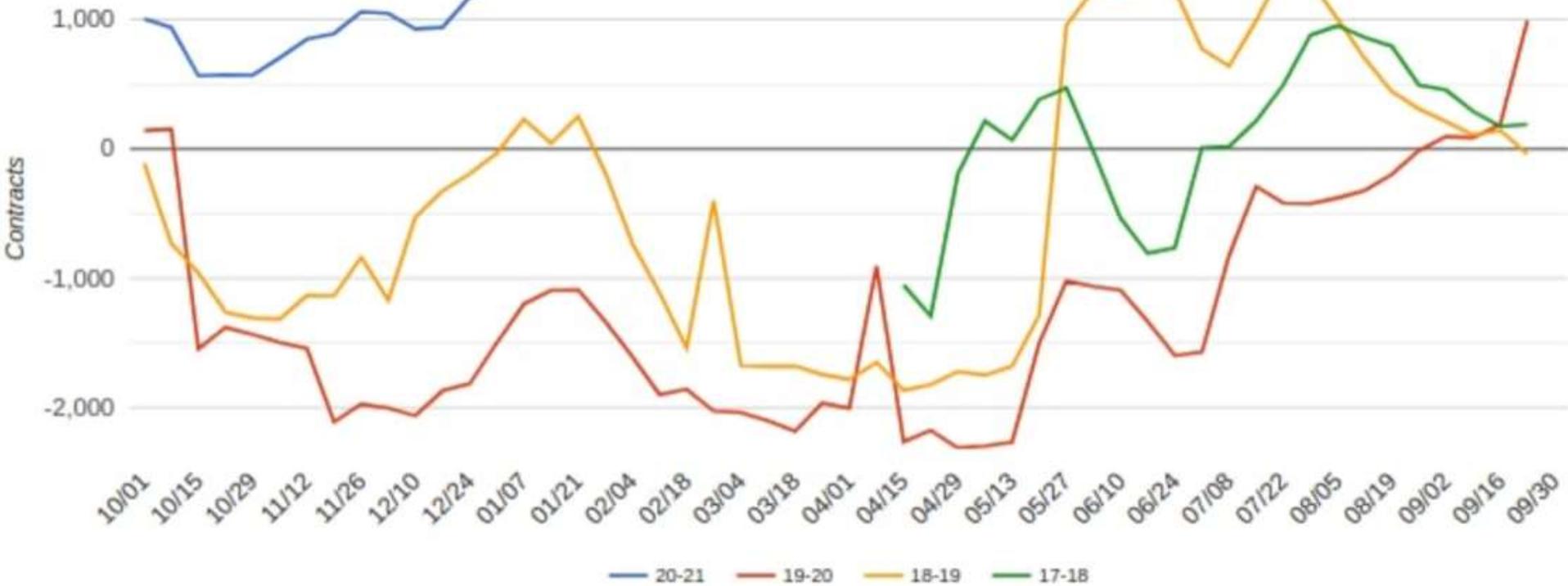
SUPERA AL 2010 SI VEMOS EL GRAFICO CON FUTUROS MAS OPCIONES



FONDOS DE INVERSIÓN: MAÍZ FRANCIA

Corn - Euronext Exchange

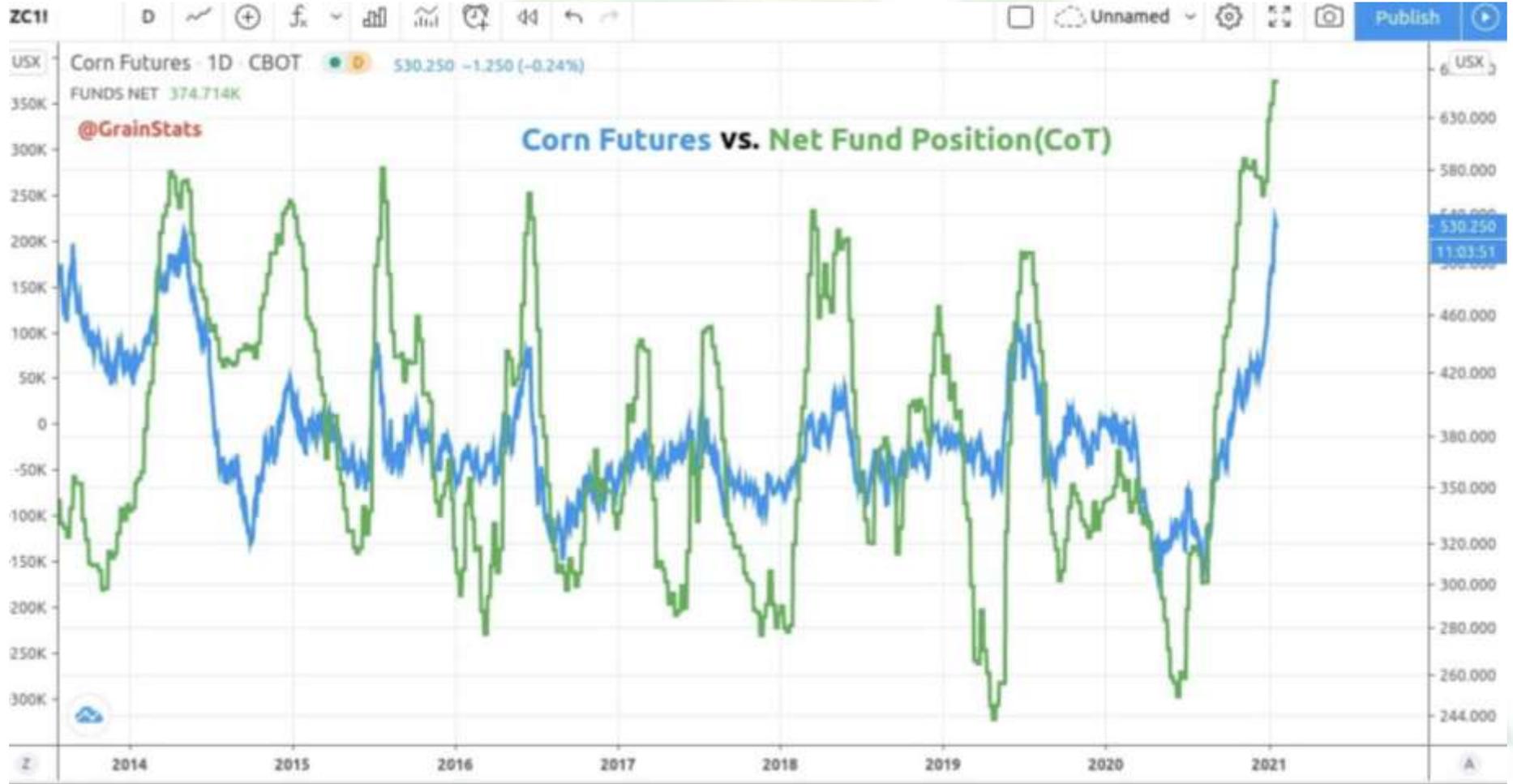
Seasonality of Managed Money Net Positions



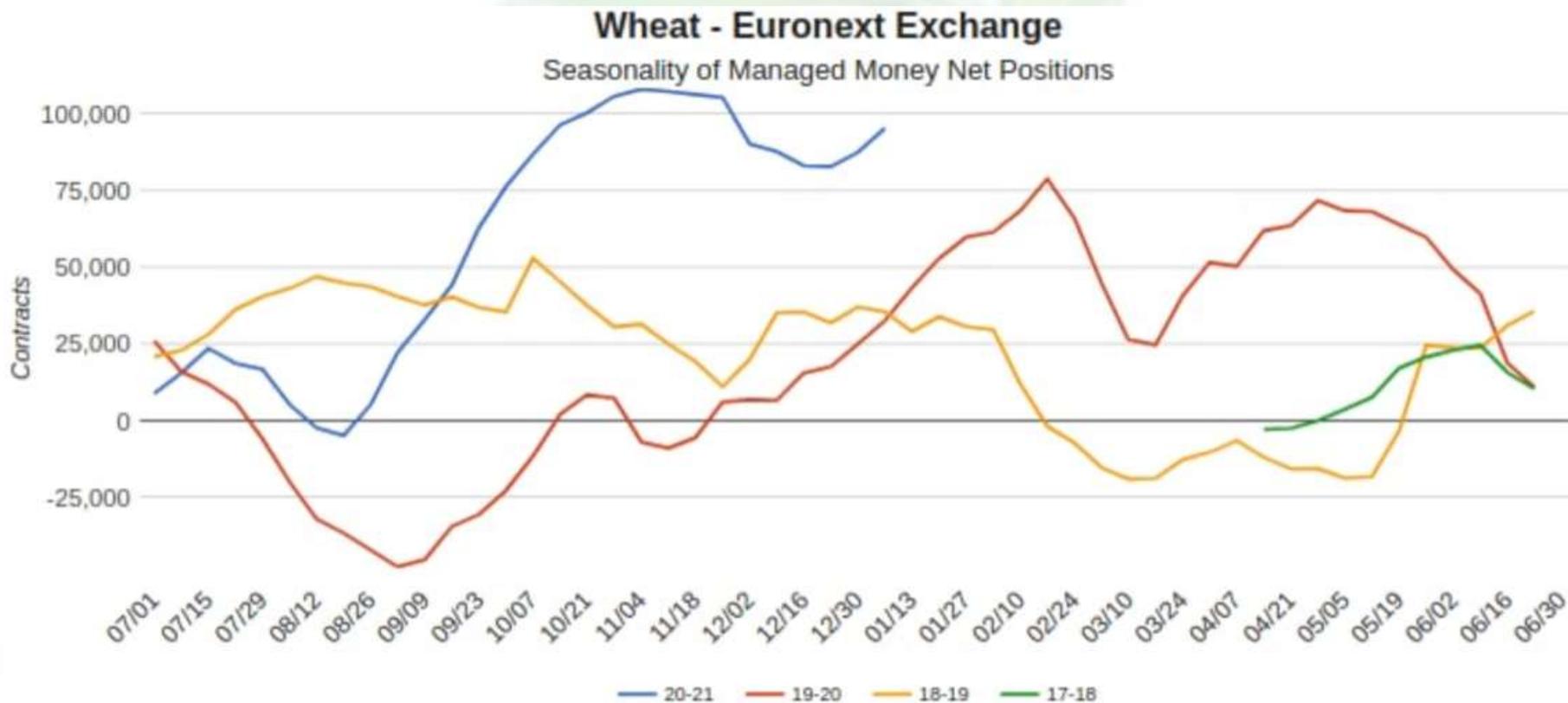
Source: Euronext

GrainStats.com

FONDOS DE INVERSIÓN: posiciones en Maíz vs Evolución Precios



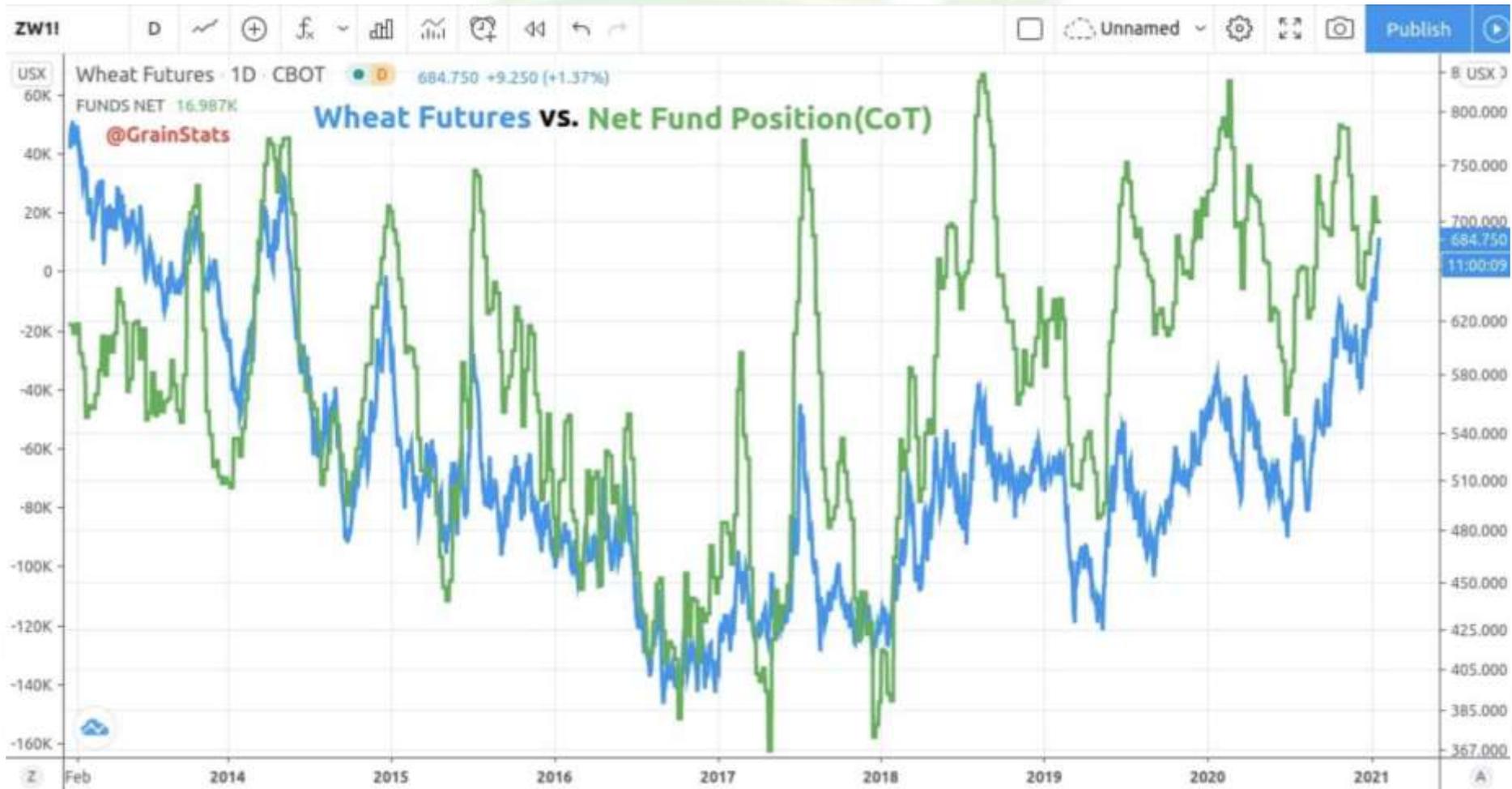
FONDOS DE INVERSIÓN: TRIGO FRANCIA



Source: Euronext

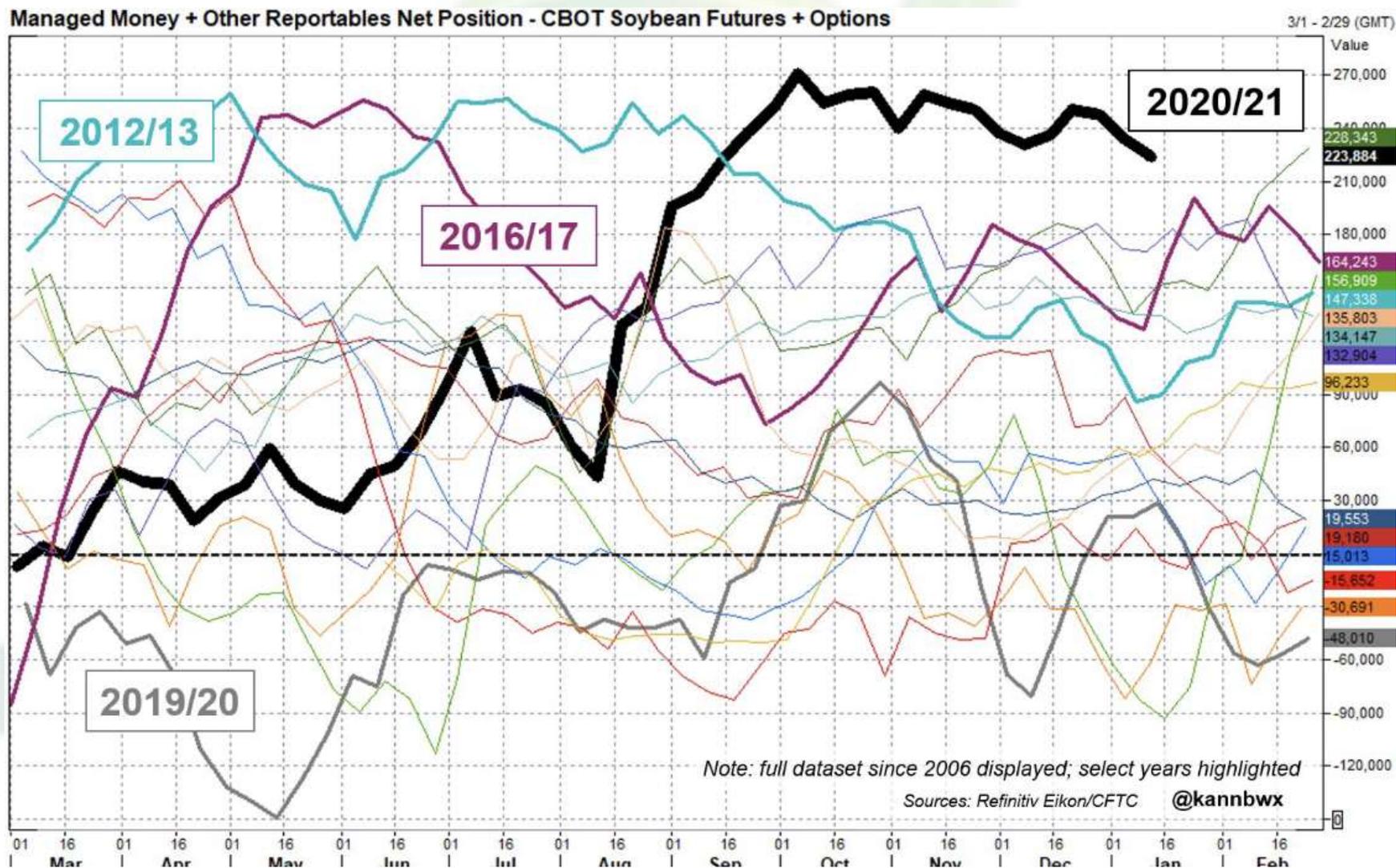
GrainStats.com

FONDOS DE INVERSIÓN: posiciones en Trigo vs Evolución Precios

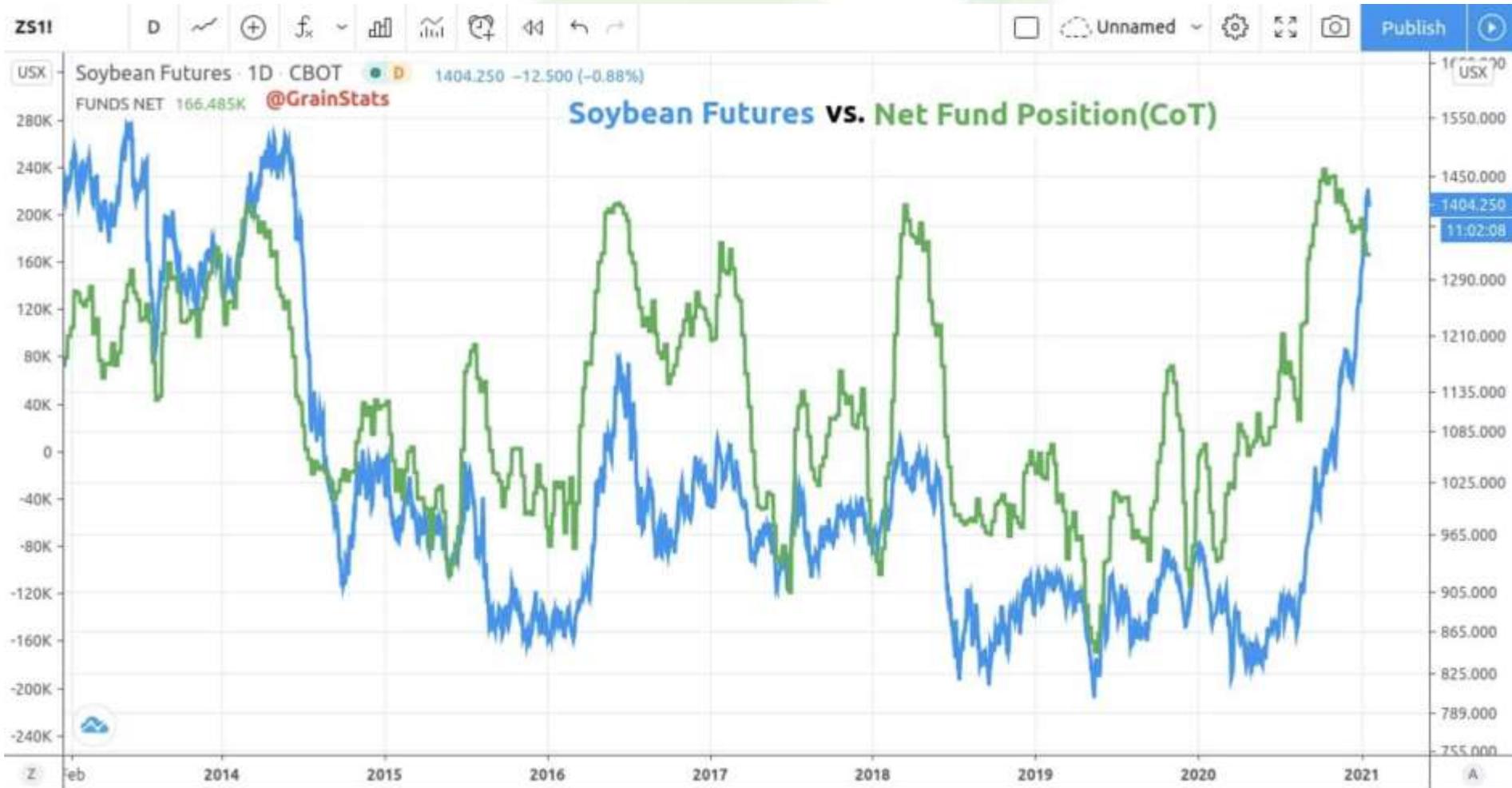


FONDOS DE INVERSIÓN: HABAS DE SOJA.

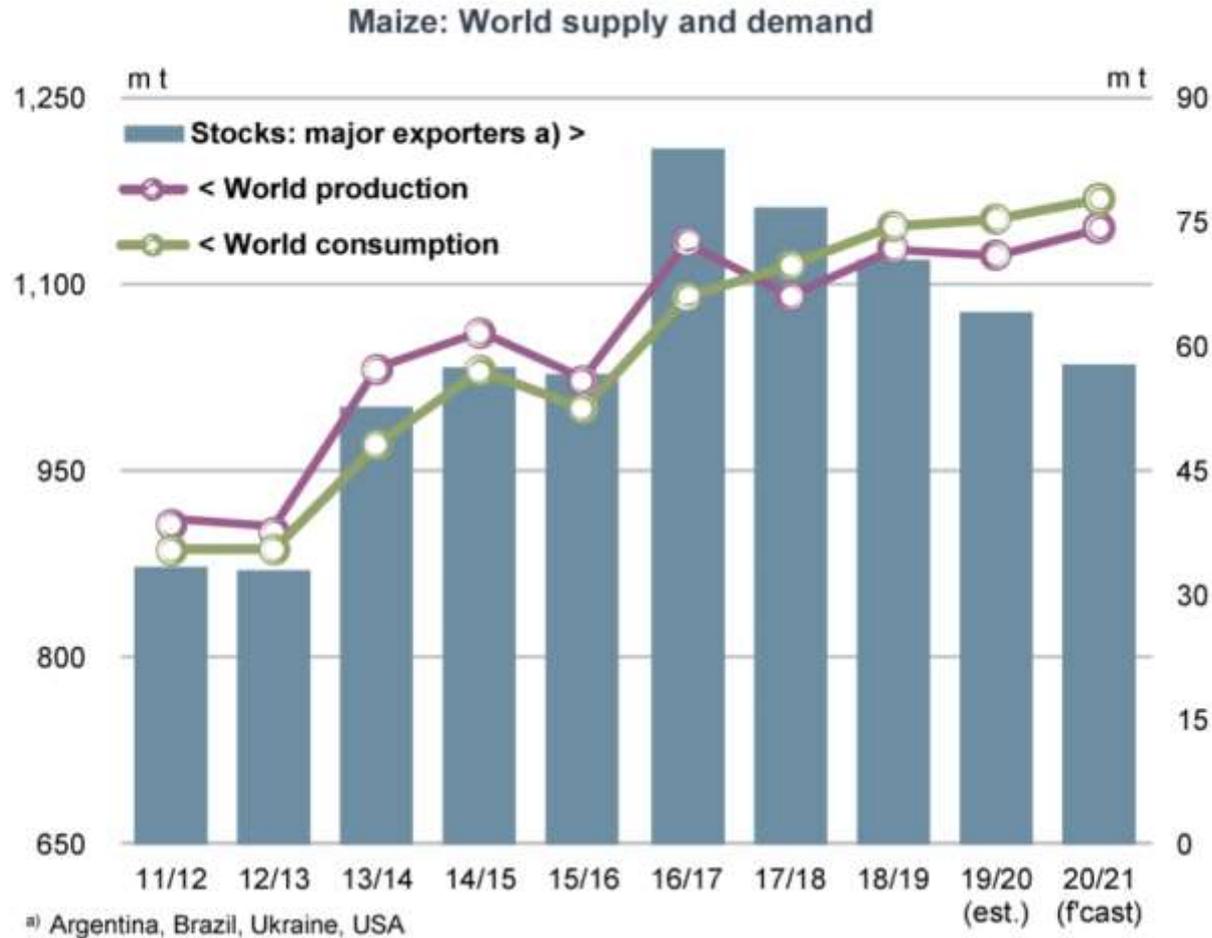
NUEVA AMPLIACIÓN NETA VS MES PASADO. Largos en 223 mil cak (136 tm). 30 millones de tm.



FONDOS DE INVERSIÓN: HABAS DE SOJA. posiciones en Trigo vs Evolución Precios



MAÍZ BALANCE MUNDIAL



DE MOMENTO MÁS TENSION, VAMOS A POR EL 5 AÑO DE MERMA DE STOCKS, POR ELLO EL PRECIO SUBE BUSCANDO UNA MENOR DEMANDA GLOBAL.

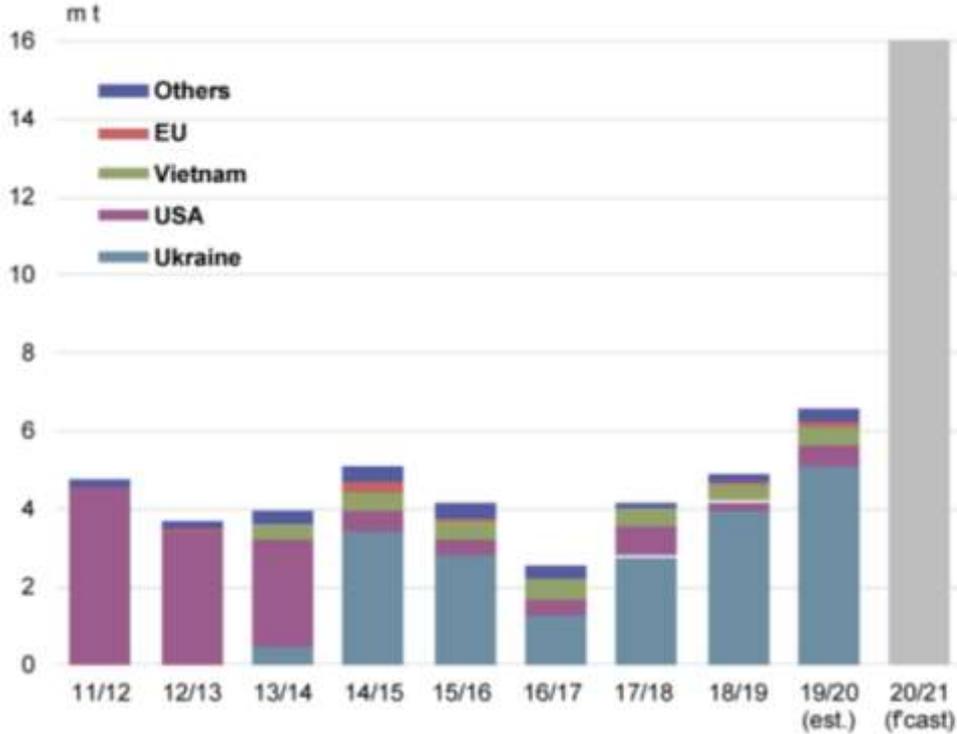
MAÍZ BALANCE PRINCIPALES ACTORES



	Brasil				Argentina				Ucrania				China			
	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proj. Dec	2020/21 Proj. Jan	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proj. Dec	2020/21 Proj. Jan	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proj. Dec	2020/21 Proj. Jan	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proj. Dec	2020/21 Proj. Jan
	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>
Inventarios Iniciales	9.3	5.3	5.0	5.0	2.4	2.4	2.9	4.4	1.6	0.9	1.5	1.5	222.5	210.2	200.5	200.5
Producción	101.0	102.0	110.0	109.0	51.0	51.0	49.0	47.5	35.8	35.9	29.5	29.5	257.2	260.8	260.0	260.7
Importaciones	1.7	1.2	1.5	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	4.5	7.6	16.5	17.5
Disponible	112.0	108.5	116.5	115.5	53.4	53.4	51.9	51.9	37.4	36.8	31.0	31.0	484.2	478.5	477.0	478.7
Doméstico, Total	67.0	68.5	70.0	70.0	13.8	13.5	15.0	15.0	6.2	6.4	6.1	6.1	274.0	278.0	285.5	287.0
Uso Forrajero	57.0	58.5	60.0	60.0	9.7	9.5	11.0	11.0	5.0	5.2	4.9	4.9	191.0	193.0	198.5	200.0
Exportaciones	39.7	35.0	39.0	39.0	37.2	35.5	34.0	34.0	30.3	28.9	24.0	24.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Uso, Total	106.7	103.5	109.0	109.0	51.0	49.0	49.0	49.0	36.5	35.3	30.1	30.1	274.0	278.0	285.5	287.0
Inventarios Finales	5.3	5.0	7.5	6.5	2.4	4.4	2.9	2.9	0.9	1.5	0.9	0.9	210.2	200.5	191.5	191.7
Índice Inv. Final/Uso (%)	5.0%	4.8%	6.9%	6.0%	4.6%	8.9%	5.9%	5.9%	2.4%	4.2%	3.0%	3.0%	76.7%	72.1%	67.1%	66.8%
	Japón				México				Unión Europea				Corea del Sur			
	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proj. Dec	2020/21 Proj. Jan	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proj. Dec	2020/21 Proj. Jan	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proj. Dec	2020/21 Proj. Jan	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proj. Dec	2020/21 Proj. Jan
	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>	<i>mtm</i>
Inventarios Iniciales	1.4	1.5	1.4	1.4	5.7	5.1	3.3	3.3	9.2	7.7	7.2	7.2	1.9	1.8	2.0	2.0
Producción	0.0	0.0	0.0	0.0	27.6	26.5	28.0	28.0	64.4	66.7	63.7	63.6	0.1	0.1	0.1	0.1
Importaciones	16.1	15.9	16.0	16.0	16.7	16.5	17.3	16.5	25.3	18.6	19.0	18.0	10.9	11.9	12.0	12.0
Disponible	17.4	17.3	17.4	17.4	49.9	48.1	48.6	47.8	98.8	93.0	89.9	88.8	12.8	13.8	14.1	14.1
Doméstico, Total	16.0	16.0	16.1	16.1	44.1	43.8	44.3	43.9	87.5	81.0	80.4	79.5	11.0	11.8	12.1	12.1
Uso Forrajero	12.3	12.3	12.4	12.4	25.9	25.6	26.0	25.6	67.0	60.0	59.0	58.5	8.6	9.5	9.6	9.6
Exportaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7	1.0	0.9	0.9	3.6	4.8	2.2	2.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Uso, Total	16.0	16.0	16.1	16.1	44.8	44.8	45.2	44.8	91.1	85.8	82.6	81.7	11.0	11.8	12.1	12.1
Inventarios Finales	1.5	1.4	1.3	1.3	5.1	3.3	3.4	3.0	7.7	7.2	7.3	7.1	1.8	2.0	2.0	2.0
Índice Inv. Final/Uso (%)	9.1%	8.7%	8.3%	8.3%	11.4%	7.3%	7.6%	6.8%	8.4%	8.4%	8.8%	8.7%	16.8%	16.9%	16.8%	16.8%

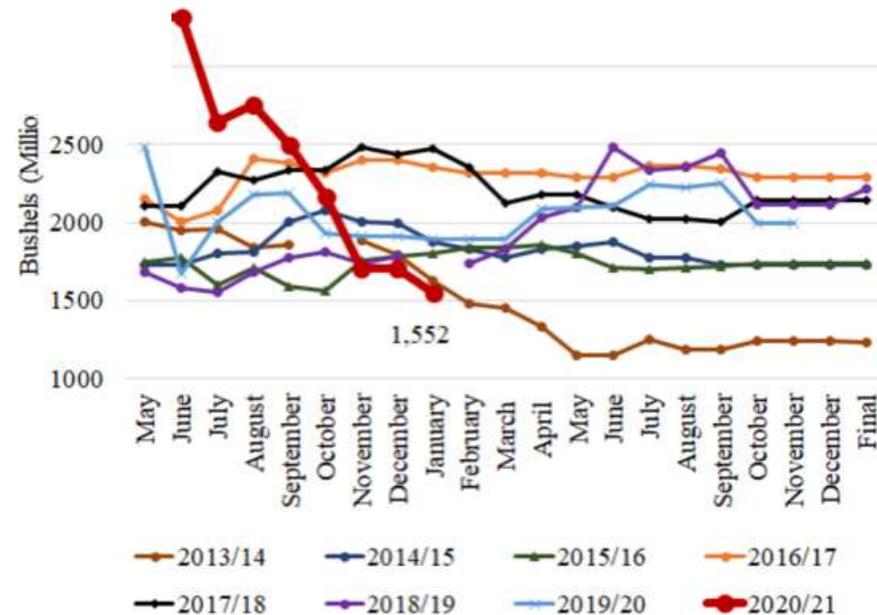
IMPORTACIONES CHINA

Maize: China imports (Jul/Jun)



STOCK MAÍZ USA

U.S. Corn Ending Stocks by Month



NUEVA REVISIÓN AL ALZA, DECIAMOS:

PODRÍA LLEGAR A IMPORTAR HASTA 20 MILLONES.



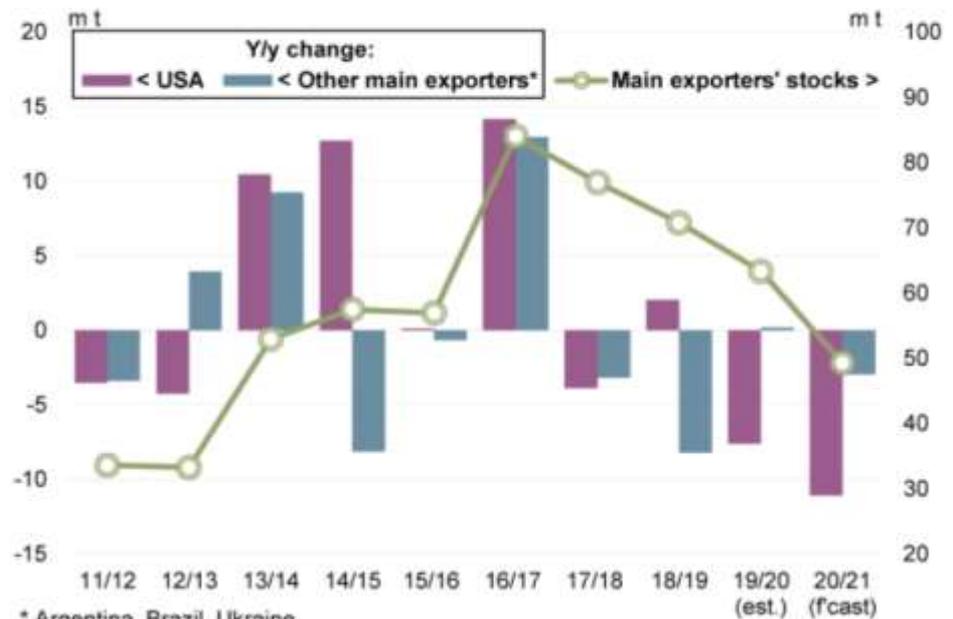
MAIZ



US ENDING STOCKS + EXPORTS



Maize: Main exporters' end-season stocks

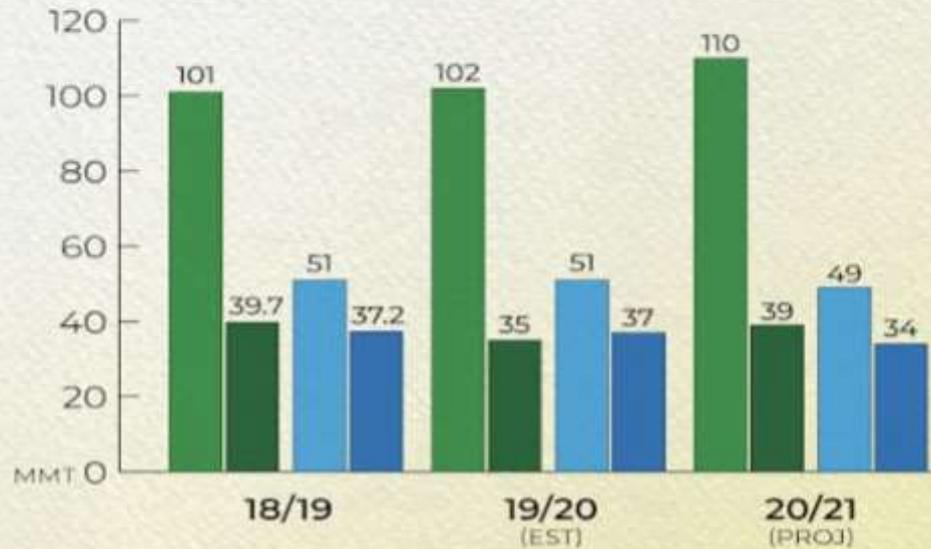


EUROTRA

MAÍZ SUDAMÉRICA



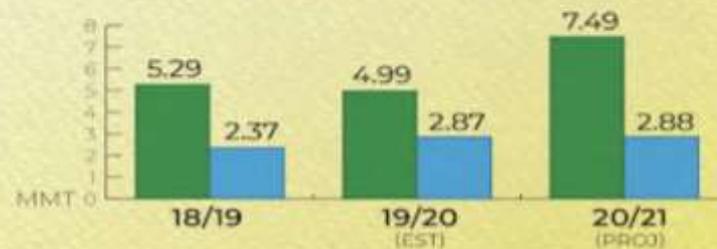
BRAZIL & ARGENTINA PRODUCTION VS. EXPORTS + ENDING STOCKS



BRAZIL : ■ PRODUCTION ■ EXPORTS

ARGENTINA : ■ PRODUCTION ■ EXPORTS

BRAZIL - ARGENTINA ENDING STOCKS



EUR

COLA

MAIZ



CORN FUTURES (MAR 2021) - 1D - CBOT D 531'4 -2'6 (-0.51%)

Vol. 153.466K

COTIZACIÓN FUTURO DIC MAÍZ CHICAGO

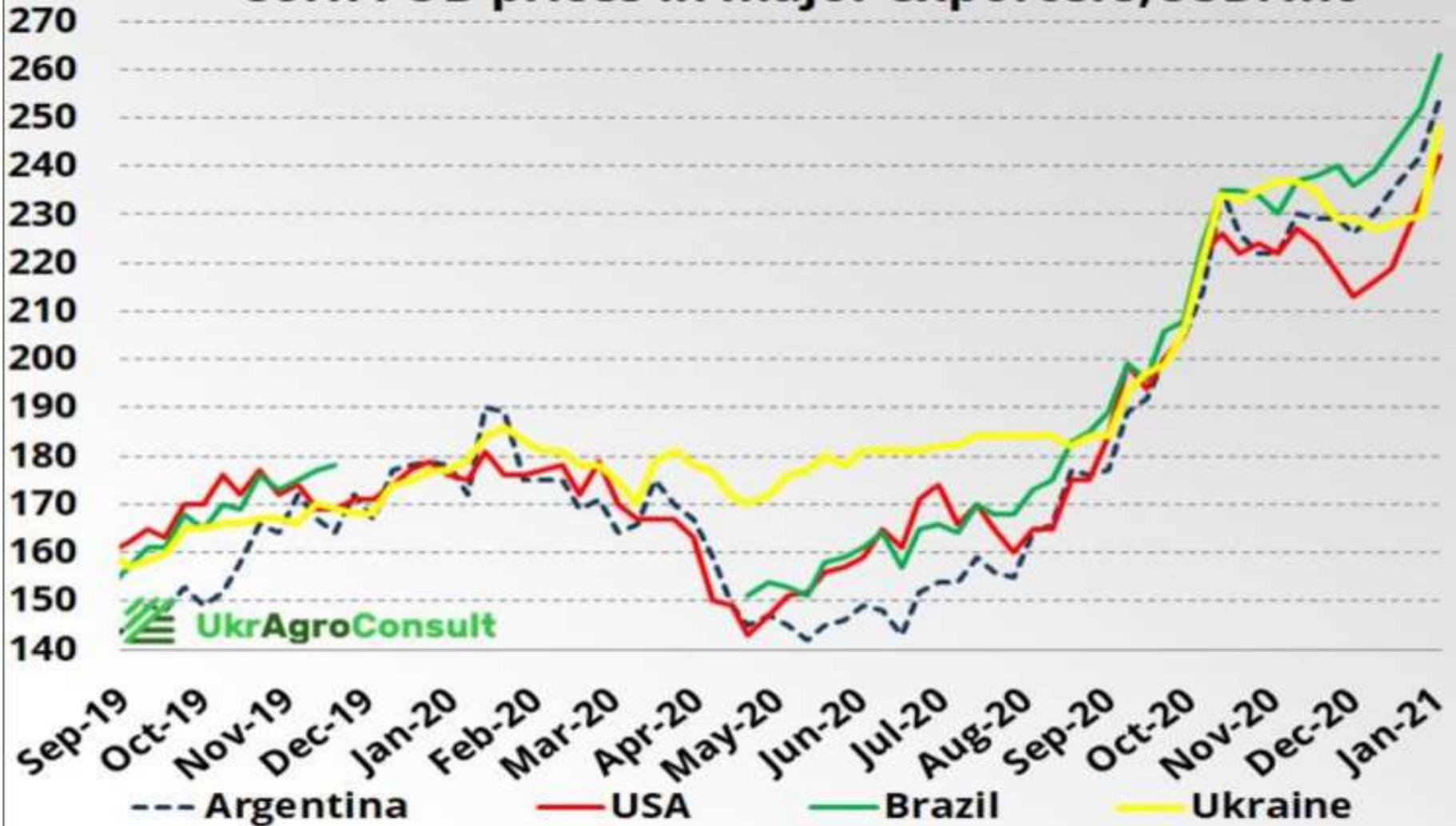
MUY FUERTE SUBIDA DESDE MEDIADOS DE DICIEMBRE



MAIZ



Corn FOB prices in major exporters, USD/mt



MAIZ UCRANIA



Successful **Farming** [Subscribe](#)



Search

KYIV, Jan 18 (Reuters) - Ukraine's economy ministry and agricultural unions will decide on Jan. 25 whether to limit corn exports in the 2020/21 marketing season, a move called for by animal feed and meat producers, the ministry said on Monday.

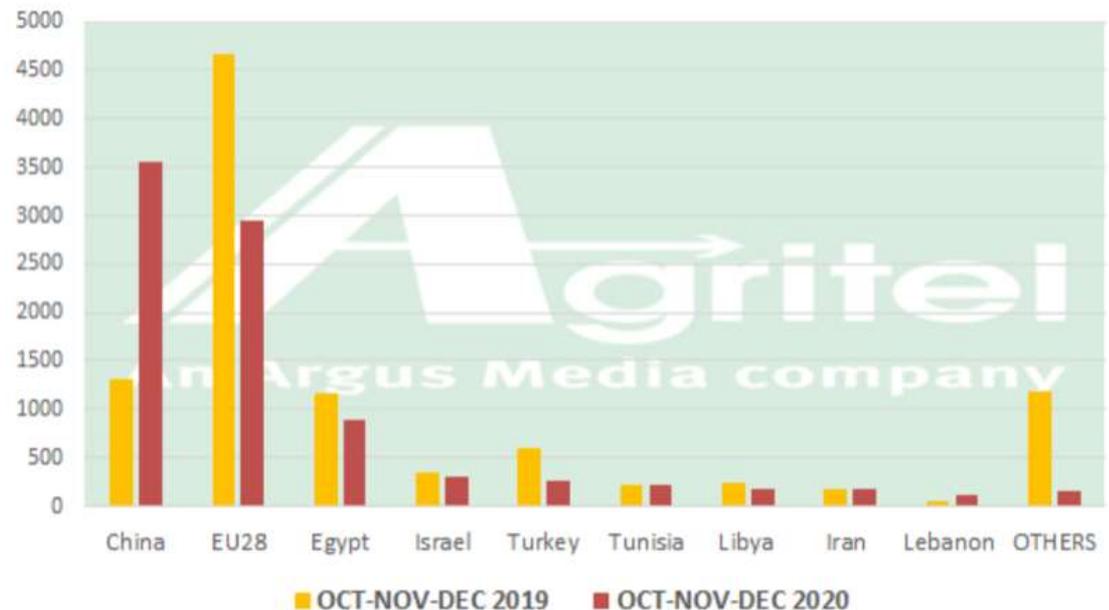
Domestic livestock and poultry producers' associations last week asked the government to limit corn exports in the 2020/21 season to 22 million tonnes to avoid a shortage of animal feed.

Ukraine's corn harvest fell to around 29.3 million tonnes in 2020 from 35.9 million a year earlier and producers fear large-scale corn exports could sharply reduce grain stocks and raise corn prices.

The ministry said Ukraine needed around 7.5 million tonnes of corn to cover all local needs.

Destination of Ukraine corn exports (Kt)

OCT-NOV-DEC
2019 vs 2020





TENDENCIAS PARA EL MAÍZ

- STOCK USA MUY BAJO
- DEPENDEMOS DE LA SIEMBRA Y VOLUMEN DE LA COSECHA BRASILEÑA
- **BUSCA INTERÉS PARA COMPETIR CON HABA DE SOJA DE CARA A LA SIEMBRA EN USA**
- SE REDUCE ALGO EL CONSUMO , ETHANOL.

- EL PRECIO DISPONIBLE HA SUBIDO DESDE LA ULTIMA SESIÓN, 30 €/TM ALMACÉN PUERTOS. SE SITUA EN 240 €/TM

- EN ZONA PRODUCTORA COMO LEÓN SE HA IDO A 228 €/TM.

- LOS PRECIOS HOY PARA NUEVA COSECHA DESTINO PUERTOS PENINSULARES 210 €/TM

- ESTA BUSCANDO SU NIVEL DE INCOMPETENCIA PARA REDUCIR LA DEMANDA

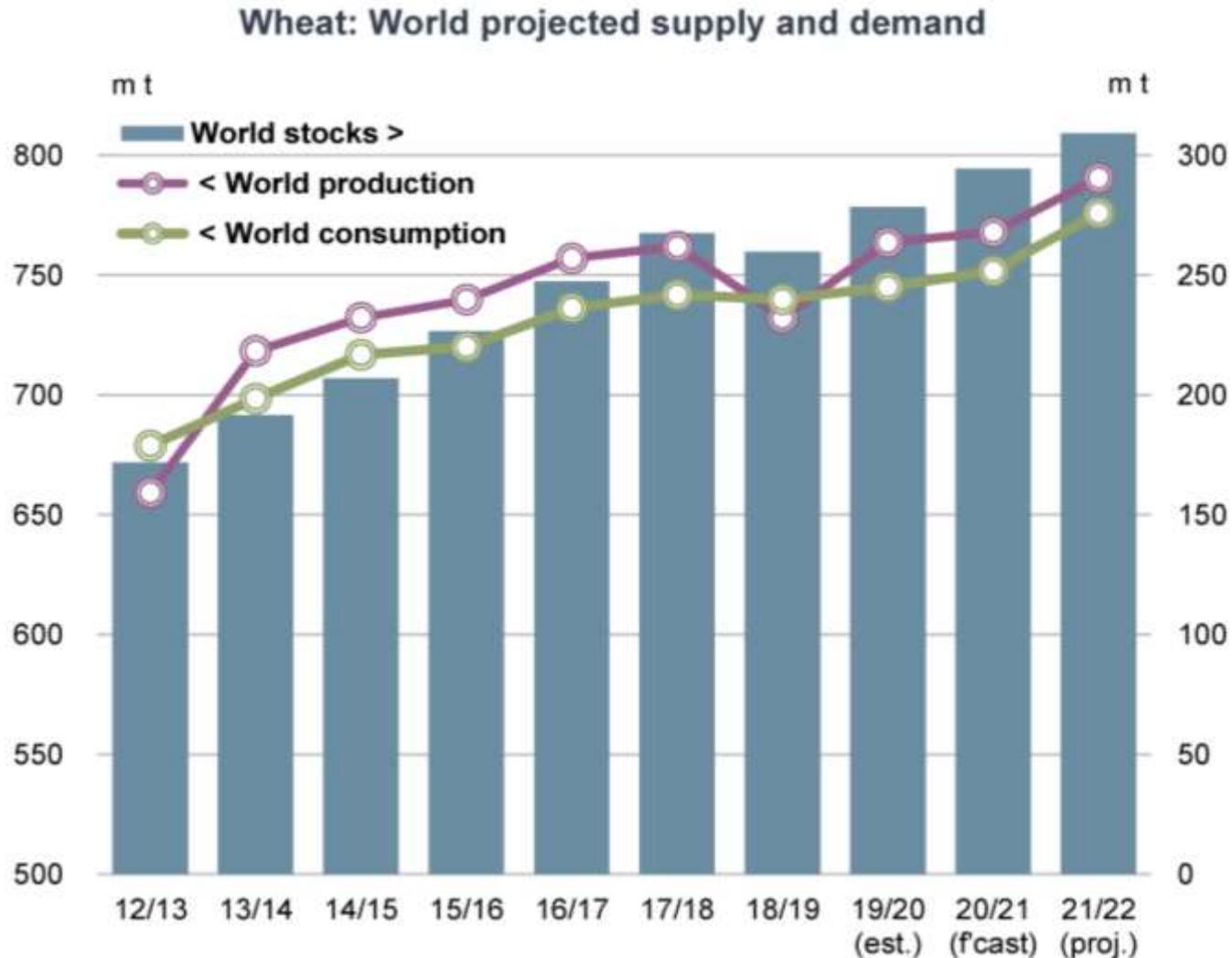
- EN LA PENINSULA SALVO PORTUGAL Y GALICIA (BROILERS) Y TERNEROS EN EL INTERIOR, SALDRÁ DE FORMULACIONES DE PIENSO CASI POR COMPLETO

- SI A PARTIR DE MARZO LA OFERTA DE CEREAL BLANCO ES ABUNDANTE LOS PRECIOS BAJARÁN.

TRIGO 2021/2022



USDA, mayor producción y mayor consumo

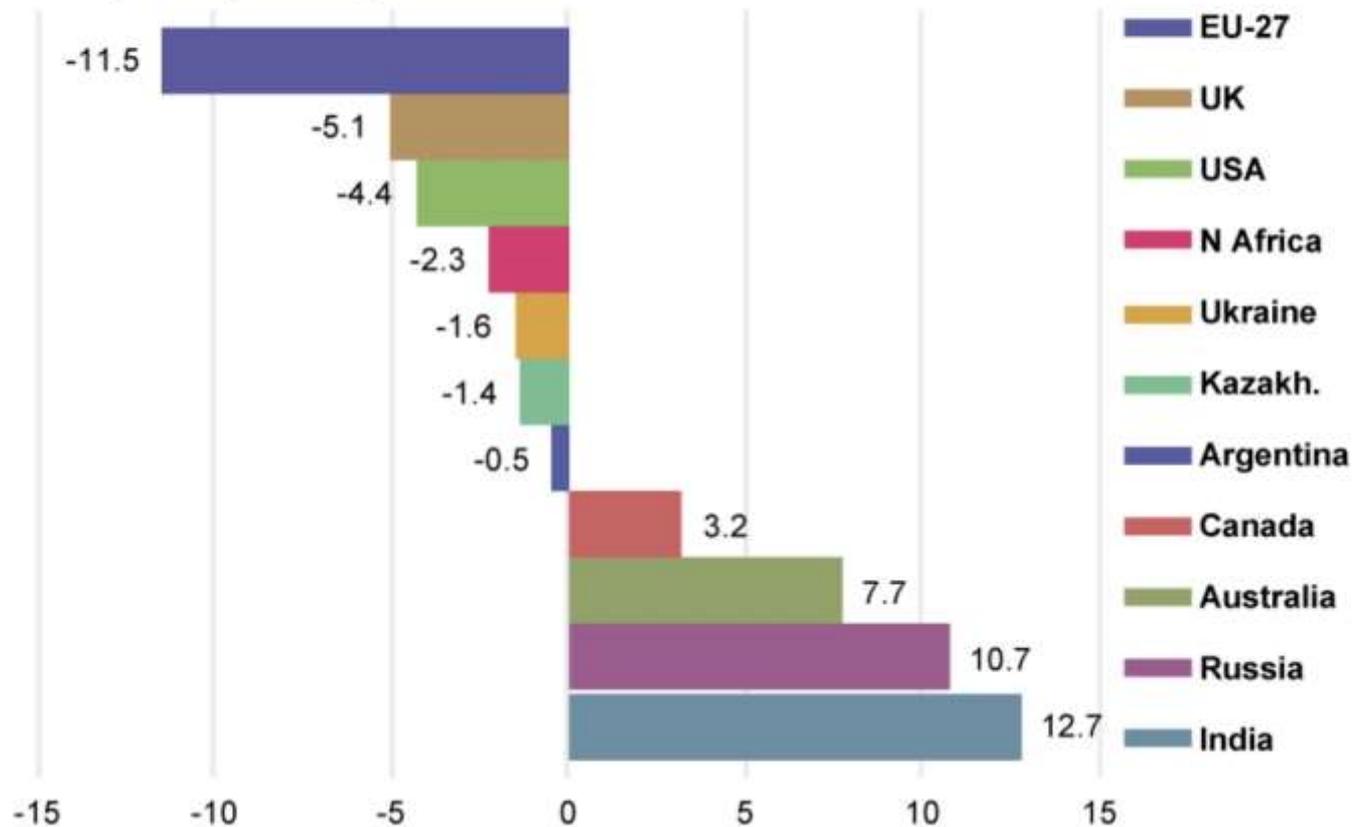


TRIGO



Wheat: Production change vs. 5-yr. average, selected countries

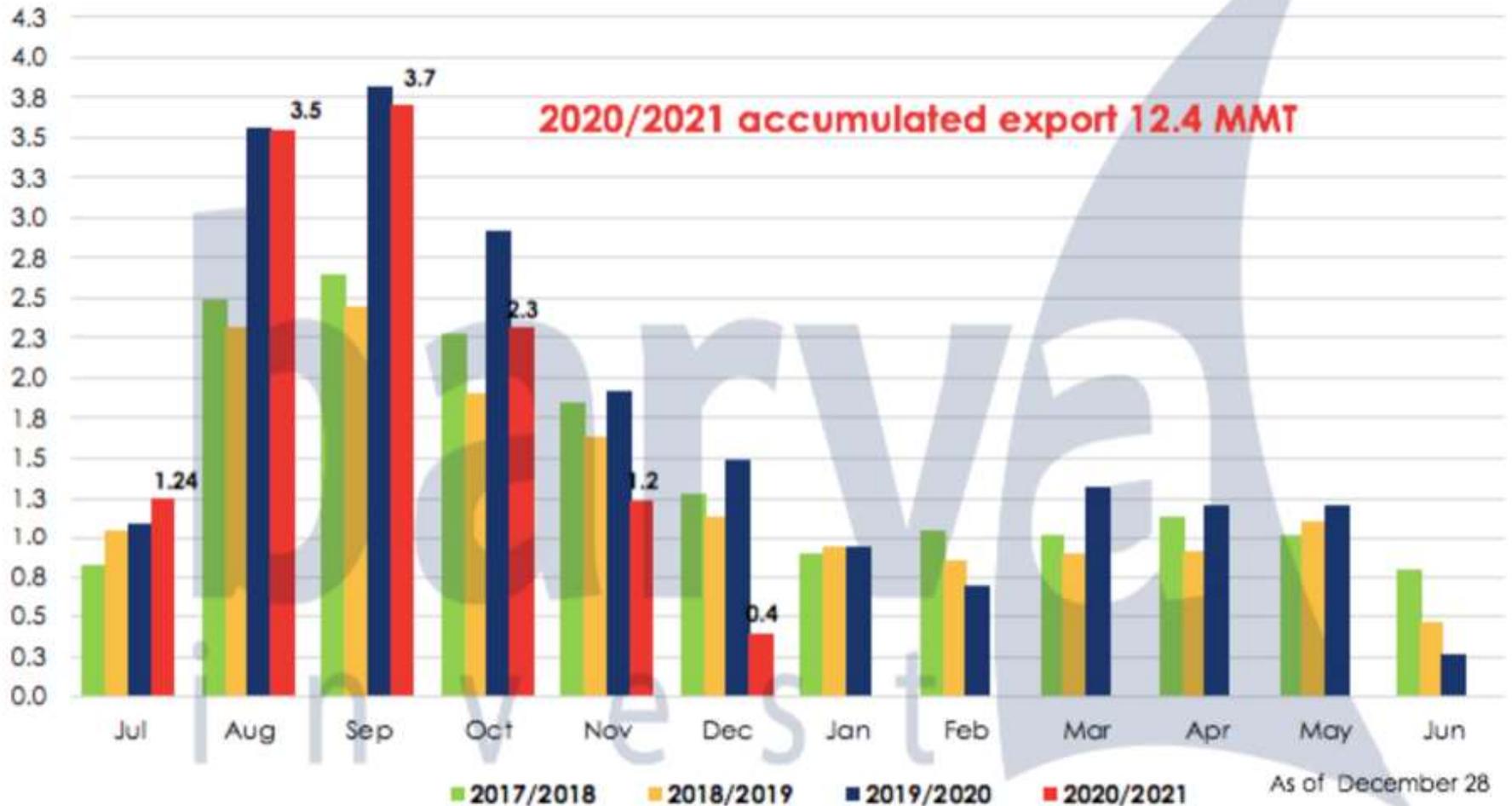
change vs. 5-yr. average, m t



EXPORTACION TRIGO UCRANIA



Monthly export pace of Ukrainian wheat, mmt



TRIGO



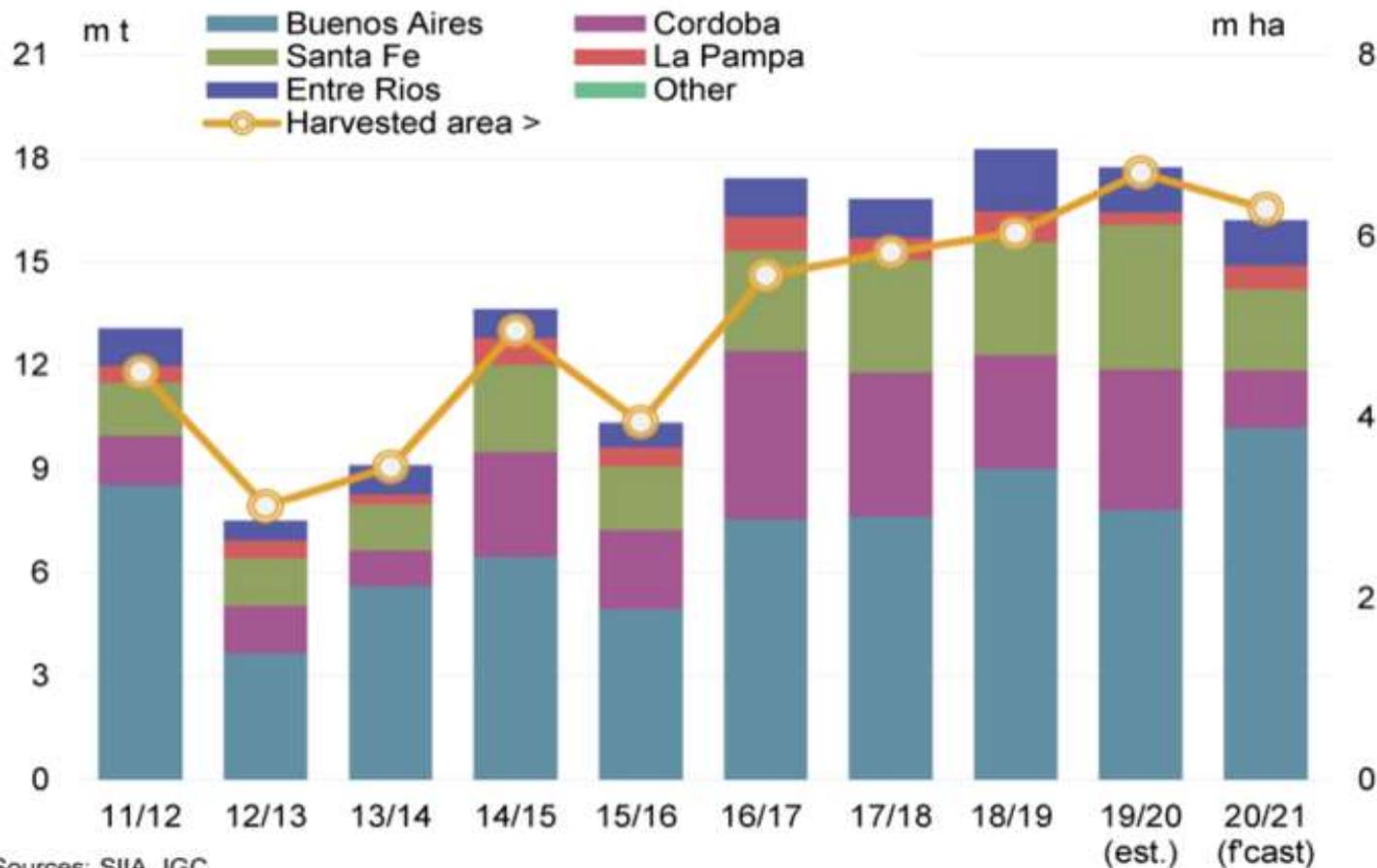
Price Wheat 12,5 DAP Port Gdańsk/Gdynia PLN



ARGENTINA PRODUCCIÓN TRIGO POR PROVINCIAS



Wheat: Argentina harvested area and production



Sources: SIIA, IGC

A

TRIGO



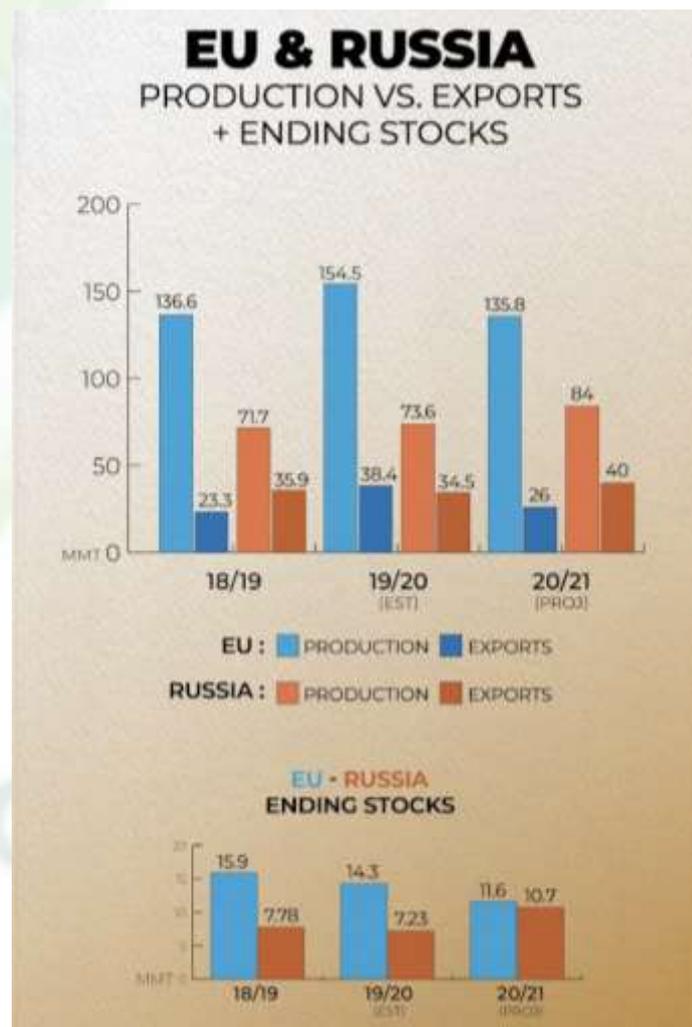
El trigo venía con tendencia bajista, pero la corrección por su interés en consumo a los niveles de precios tan competitivos vs maíz y soja, así como la fuerte subida de todos los mercados ha provocado un rebote importante.





TENDENCIAS TRIGO

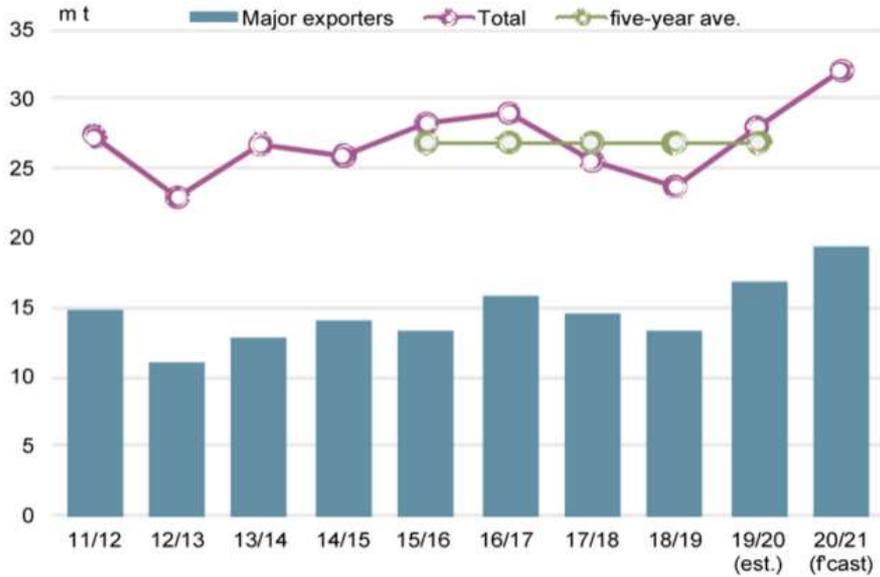
- LA MAYORÍA DEL STOCK MUNDIAL ACTUAL DE TRIGO ES PANIFICABLE
- RUSIA LIMITA EXPORTACIONES PERO SU VOLUMEN ANUAL PERMITIRÍA VENDER MÁS VOLUMEN PARA EL EXTERIOR
- AUSTRALIA HA TENIDO MUCHO VOLUMEN EXPORTABLE.
- QUIZÁS HA SUBIDO ÚNICAMENTE POR EL CONTAGIO DE TODOS LOS DEMÁS MERCADOS
- A PARTIR DE MARZO VEREMOS MUY BUENOS DATOS DE ESTIMACIONES DE PRODUCCIÓN HEMISFERIO NORTE. (FRANCIA, UK...)
- ENLACE COMPLICADO EN ESPAÑA, A PESAR DE LA BUENA COSECHA PASADA, EL INTERÉS POR EL TRIGO HASTA JULIO VA A SER MUY SUPERIOR A LO VISTO EN EL PRIMER SEMESTRE. SOJA Y MAÍZ CAROS=MAS CEBADA Y TRIGO EN FÓRMULAS



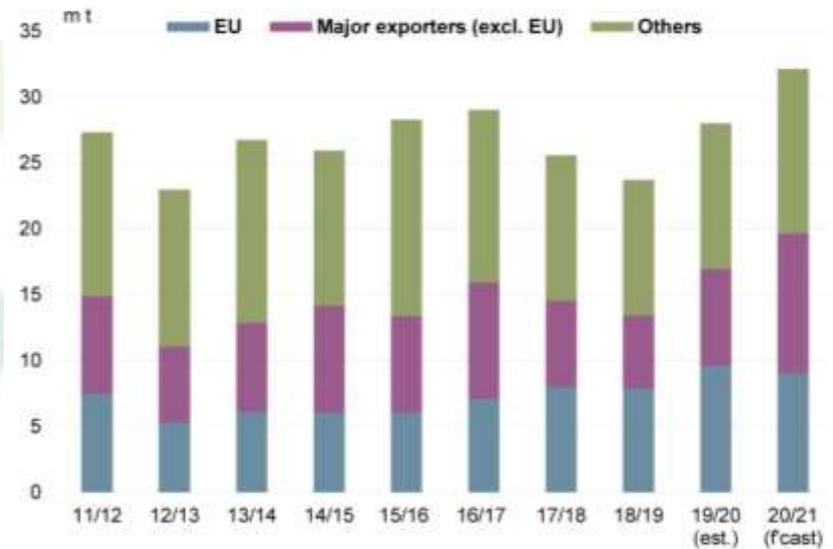
CEBADA INTERNACIONAL MAYOR STOCK PARA PROXIMA CAMPAÑA



Barley: Stocks



Barley: Stocks



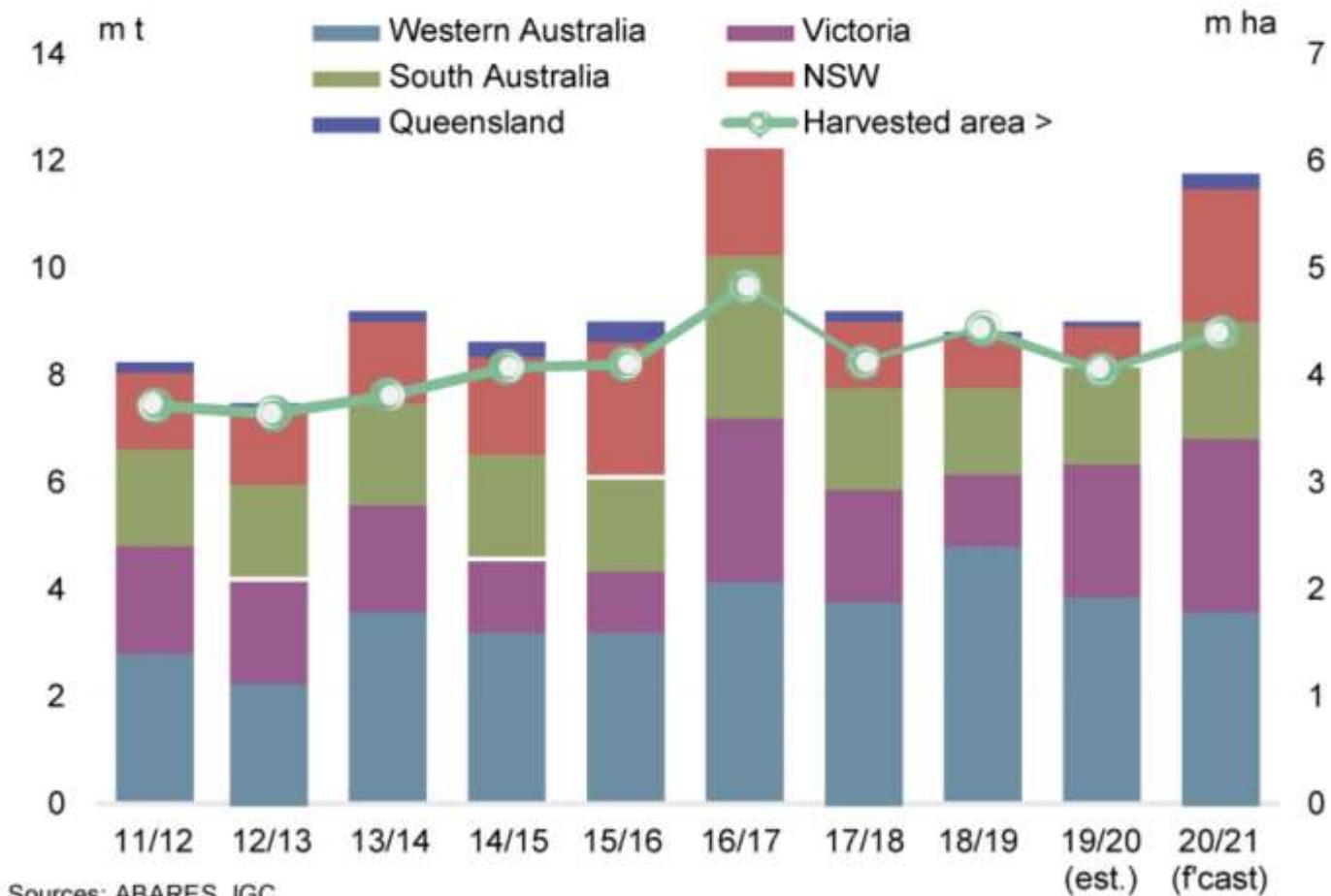
EUROTRAD



CEBADA INTERNACIONAL



Barley: Australia harvested area and production



Sources: ABARES, IGC

CEBADA COMPETITIVIDAD NACIONAL



PRECIOS REPOSICIÓN MAYO

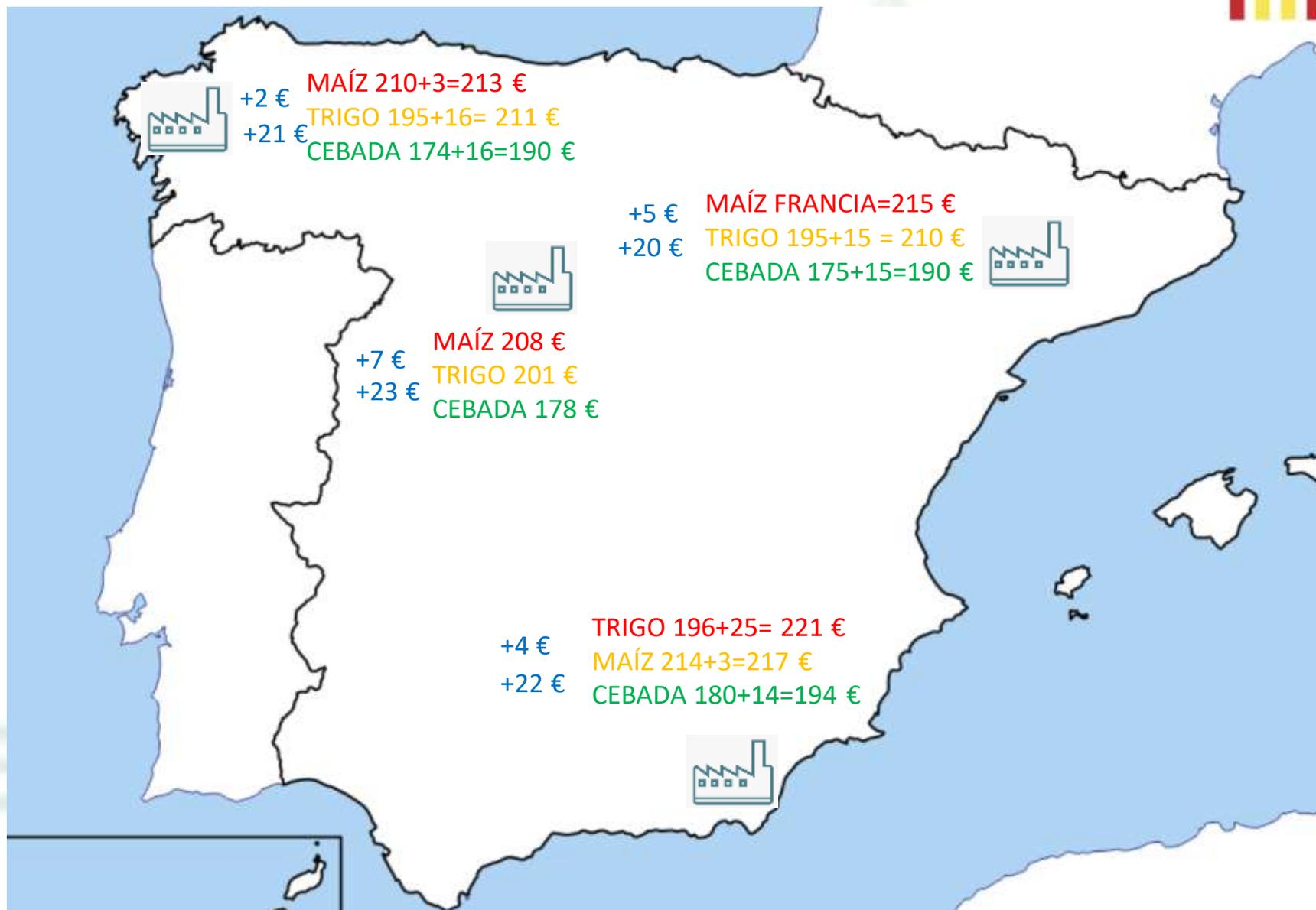


PRECIOS REPOSICIÓN AGOSTO

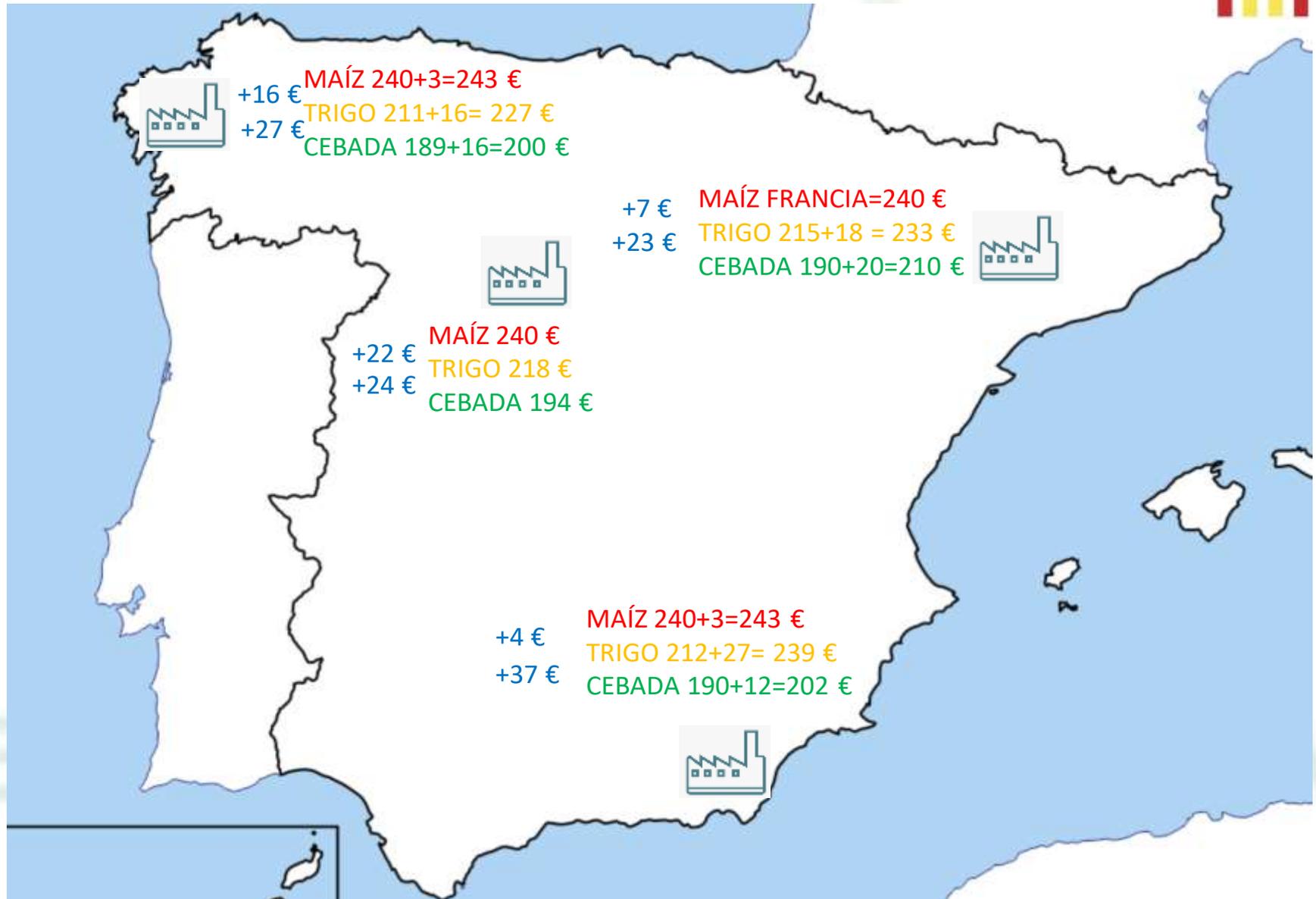


EUROTRAD

PRECIOS REPOSICIÓN DICIEMBRE



PRECIOS REPOSICIÓN ENERO



MIX DE CONSUMO DE ENERGÍA



SE HA VISTO CLARAMENTE EL CORTO DE LOS MERCADOS EN EL LITORAL A PARTIR DE ENERO EN LAS POSICIONES ESTRATÉGICAS NO TOMADAS.

LA REPOSICIÓN DE CUALQUIER CEREAL DE IMPORTACIÓN HACE IMPOSIBLE CERRAR OPERACIONES PARA LOS CONSUMIDORES Y VUELCAN TODA LA DEMANDA EN EL INTERIOR.

VAMOS A BARRER PRIMERO EL TRIGO NACIONAL Y DESPUÉS LA CEBADA. AUNQUE EL STOCK DE CEBADA ES MUY ALTO AÚN.

DISPONIBILIDAD TOTAL JUL 20 (12,5-13 MILLONES TM)

CONSUMO MENSUAL MEDIO ESPAÑA 750.000 TM JULIO/SEP (2,250 MTM)

CONSUMO MENSUAL MEDIO ESPAÑA 800.000 TM OCT/DIC (2,400 MTM)

EXPORTACIONES A PORTUGAL (0,8 MILLONES DE TM)

NECESIDAD DE CONSUMO MENSUAL ENE/JUN (900.000 TM), (5,400 MTM)

STOCK FINAL DE CAMPAÑA (2,150 MTM)

CONCLUSIONES CEBADA



A PESAR DE LAS SUBIDAS DE PRECIO.

De momento la liquidez por parte de la oferta continúa muy regular y estable, los precios a pesar de los cambios del mercado internacional siguen muy descontados

Es imprescindible que los precios continúen siendo igual de competitivos para que el stock final sea razonable.

OJO CON LA VENTANA ABIERTA DE COMPRA DEL MERCADO. 80/90 días en la media de las zonas. 10 mar, abril, may y 10 jun.

Si el internacional a partir de marzo publica buenas previsiones de cosecha.

En España en Marzo-Abril nunca hay malas cosechas

Brasil confirma siembra para 110 millones de producción de maíz

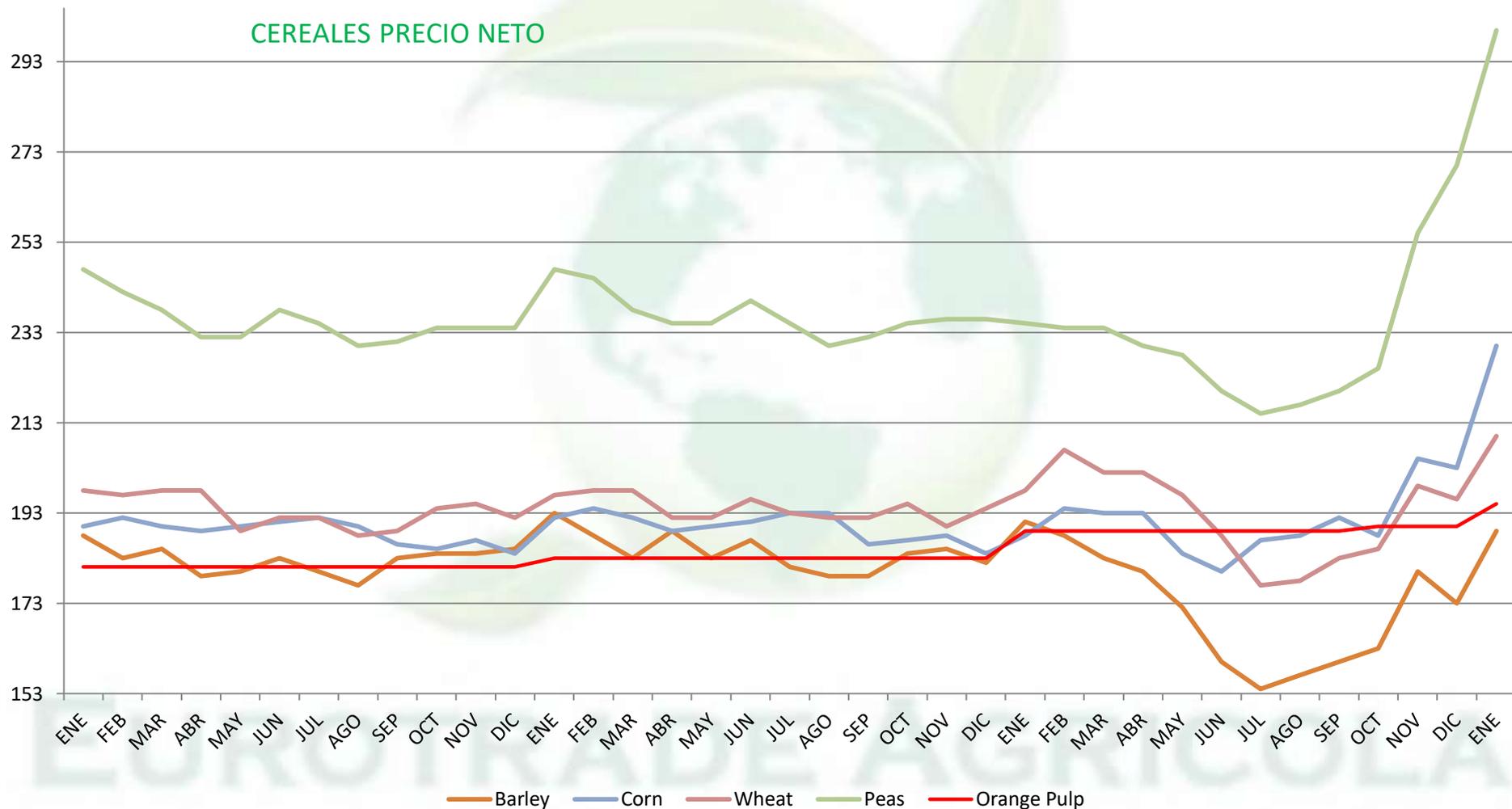
Los fondos comienzan a liquidar posiciones.

La cebada puede volver a coger camino bajista con fuerza.

VALOR NETO DE LOS CEREALES



CEREALES PRECIO NETO

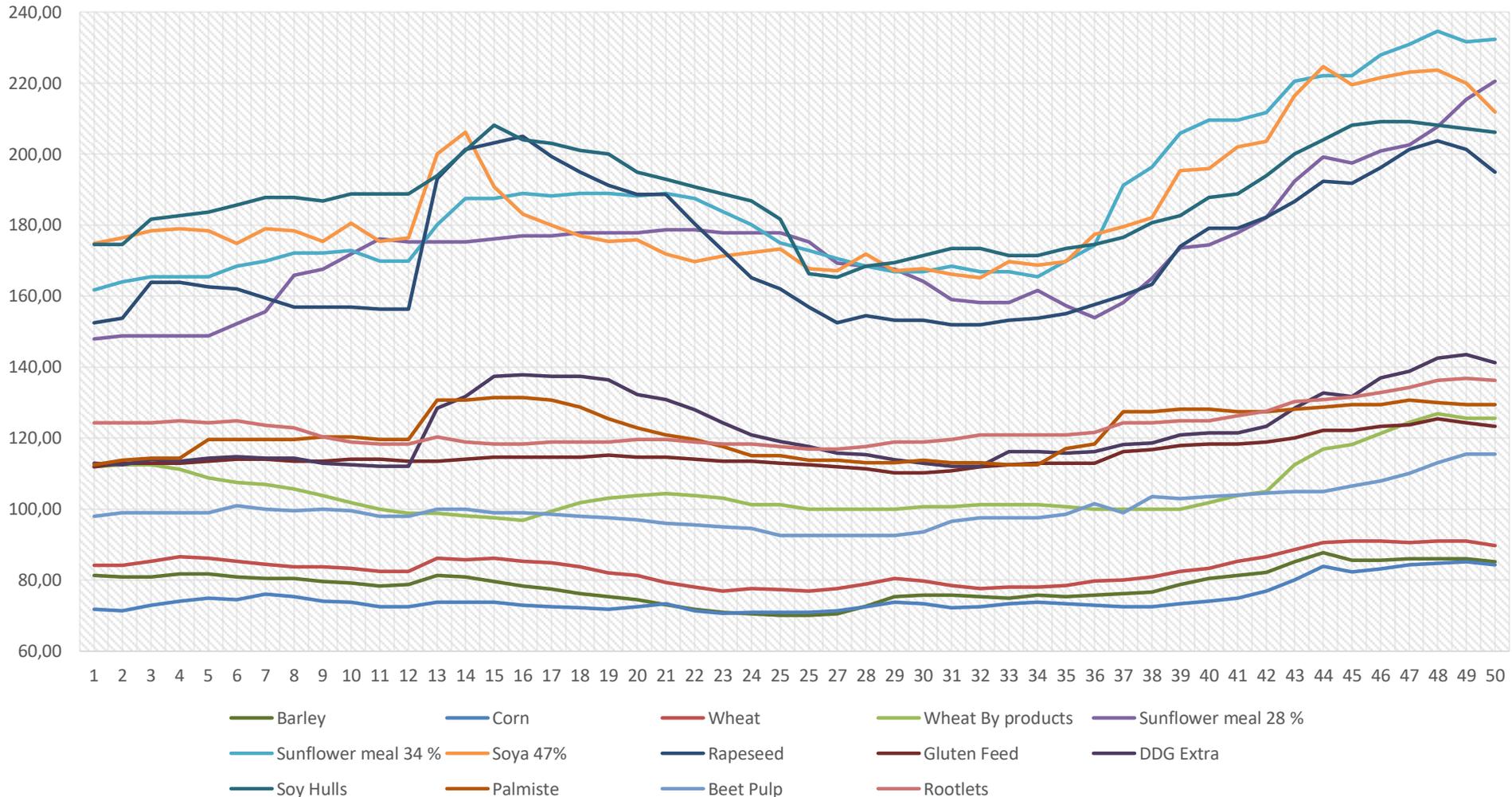


Cebada y trigo los dos cereales más competitivos, puede el volumen pero están muy descontados vs reemplazos de importación. Pueden rebotar en algún momento.

VALOR RELATIVO DE LOS CEREALES



COSTE '000 ENERGÍA

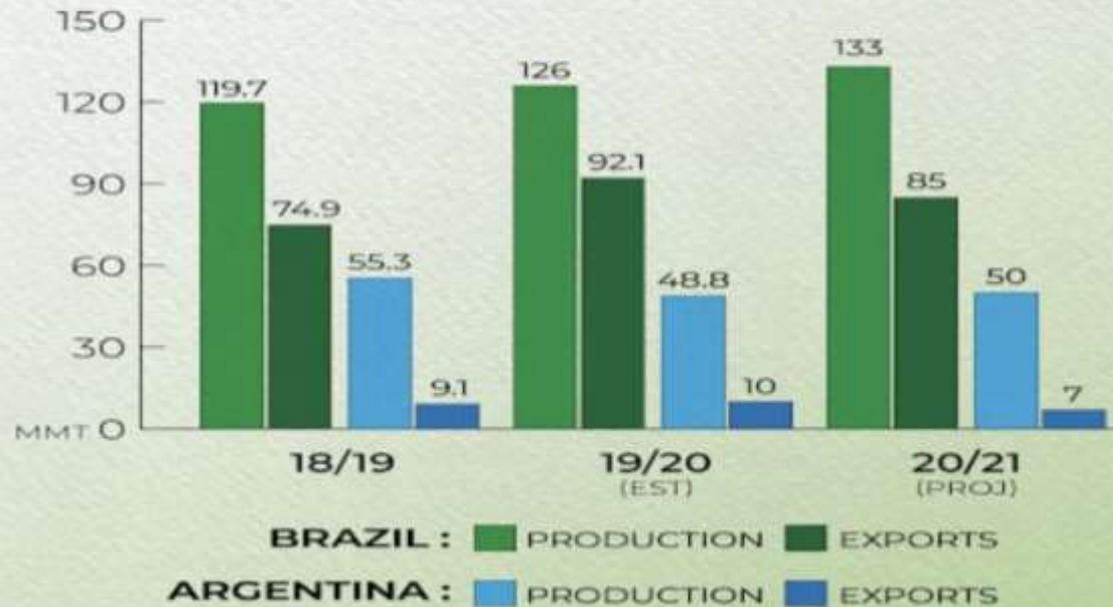


Cebada y maíz en términos energéticos son los mas competitivos, el trigo entra ahora mejor por su Aporte de proteína con unos precios de soja ahora tan elevados.

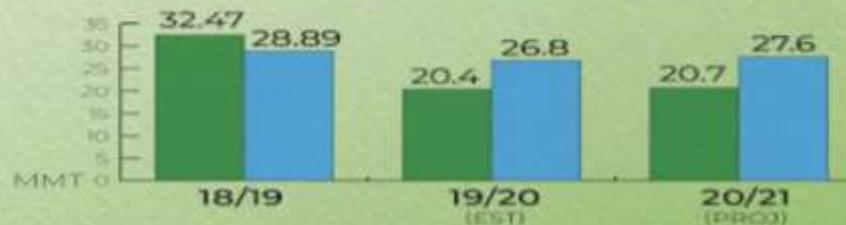
SOJA



BRAZIL & ARGENTINA PRODUCTION VS. EXPORTS + ENDING STOCKS



BRAZIL - ARGENTINA ENDING STOCKS

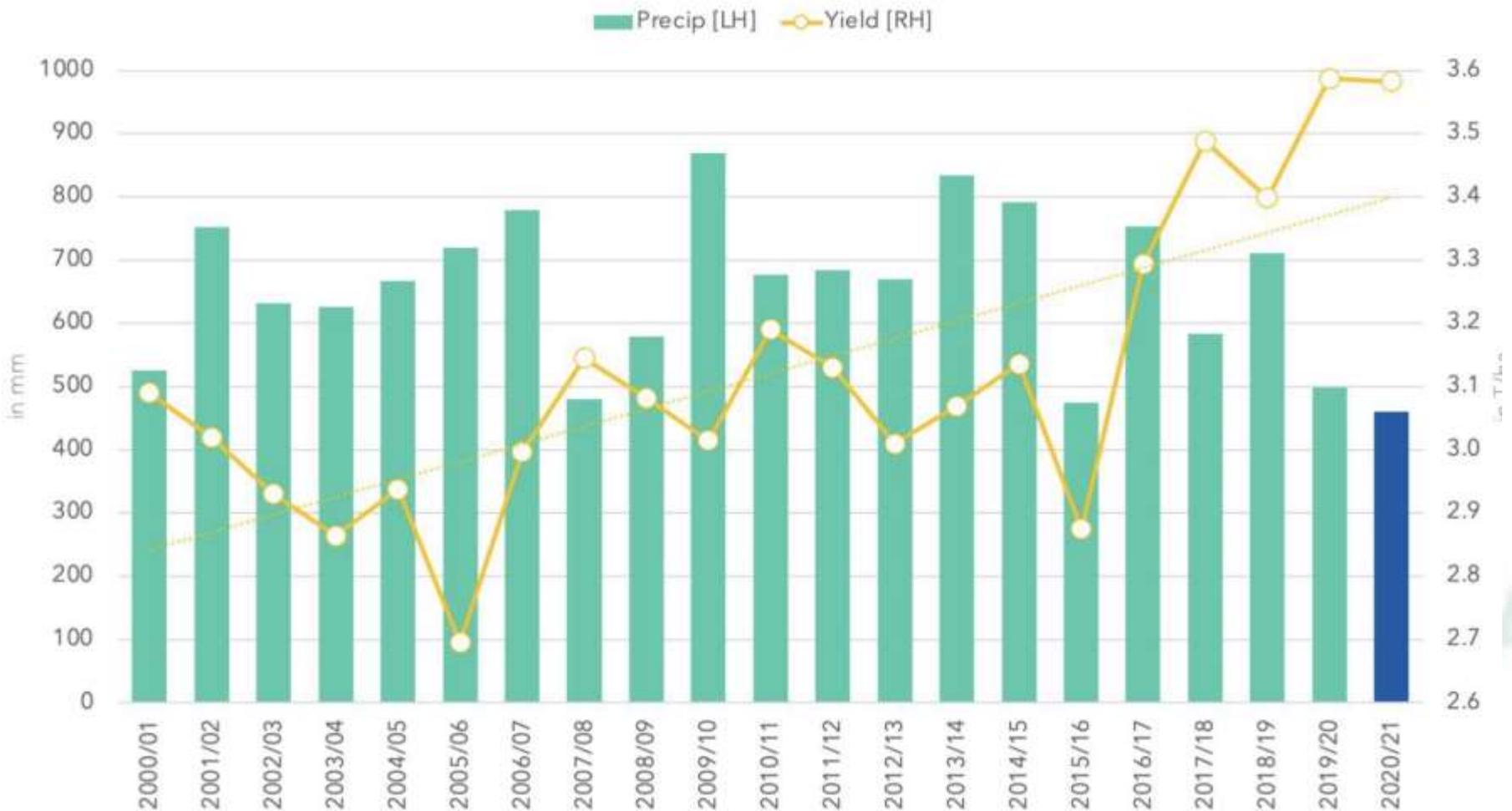


BRASIL



ES CURIOSO QUE LOS DOS AÑOS DE BAJA PLUVIOMETRÍA LOS RENDIMIENTOS EN MATO GROSSO SON ELEVADOS (SALVO 2026).

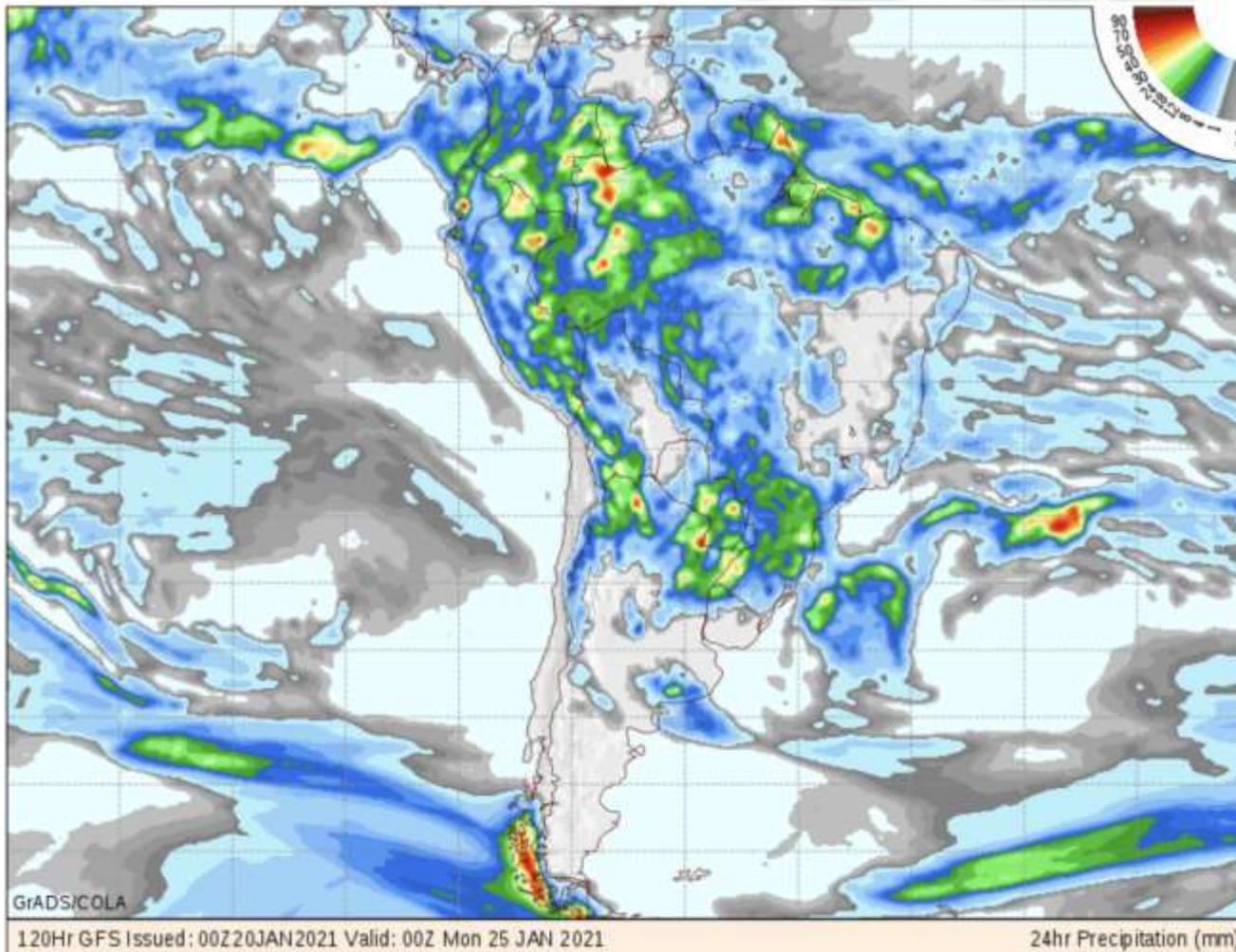
Sep-Dec Precipitation vs Soybean Yield - Mato Grosso, Brazil



LLUVIAS EN BRASIL



Dos semanas de lluvias en las zonas productoras mejoran la expectativa sobre la garantía de que Brasil confirme producción record, quizás por debajo de los 133/131 millones de Tm. Pero compensando con creces la pérdida en Argentina



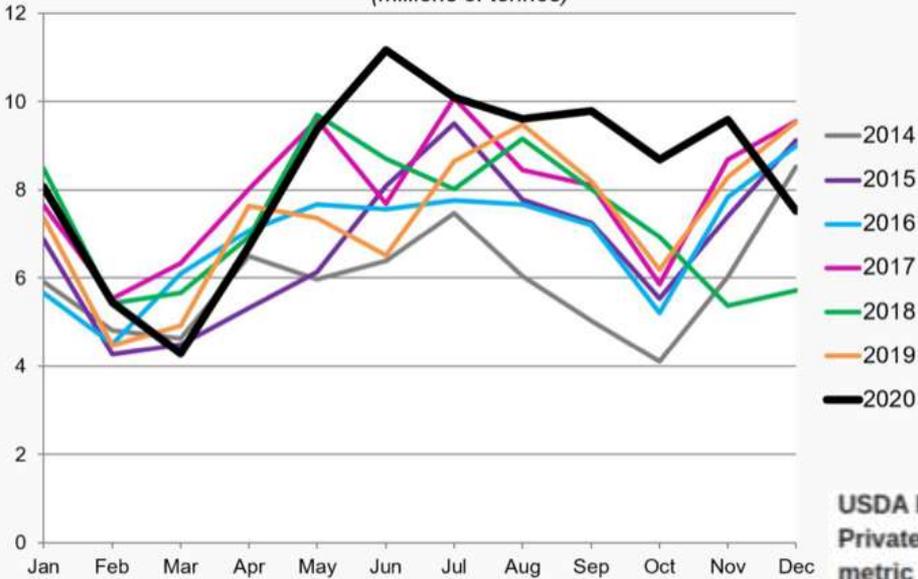
RICOLA

SOJA



China's Monthly Soybean Imports

(millions of tonnes)



VOLUMEN IMPORTADO DE HABAS EN LA CAMPAÑA

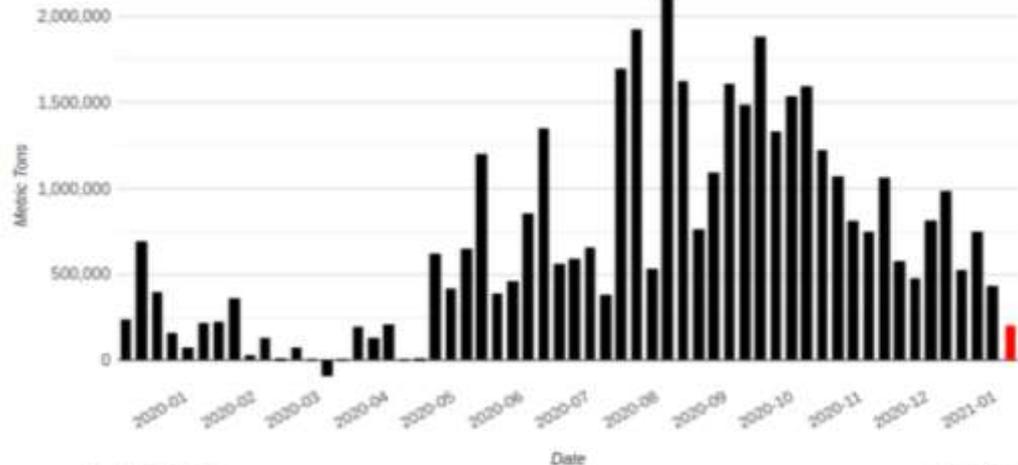
USDA Flash Export Sale - 2021-01-08

Private exporters reported to the U.S. Department of Agriculture, export sales of 204,000 metric tons of Soybeans for delivery to China during the 2020/2021 marketing year.

Data sources: General Administration of Customs of China; Reuters

RITMO DE IMPORTACION EN USA, DICIEMBRE COMPRARON MÁS LENTO Y ENERO COMIENZAN DE NUEVO.

Soybeans Export Sales (Destination China)



Source: USDA/FAS

GrainStats.com

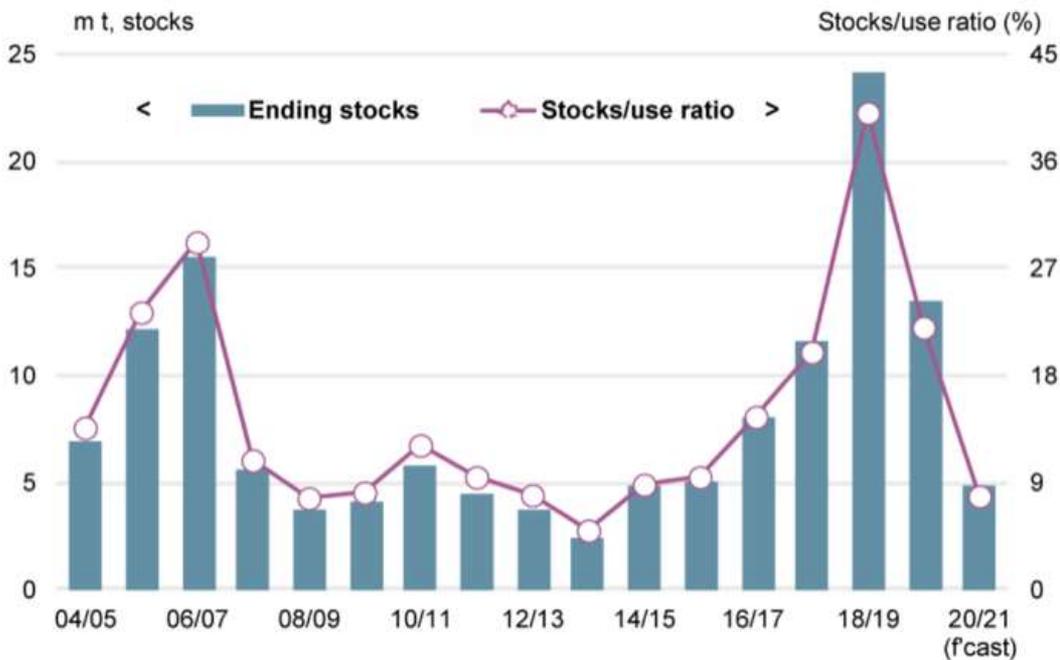
SOJA



US ENDING STOCKS + EXPORTS



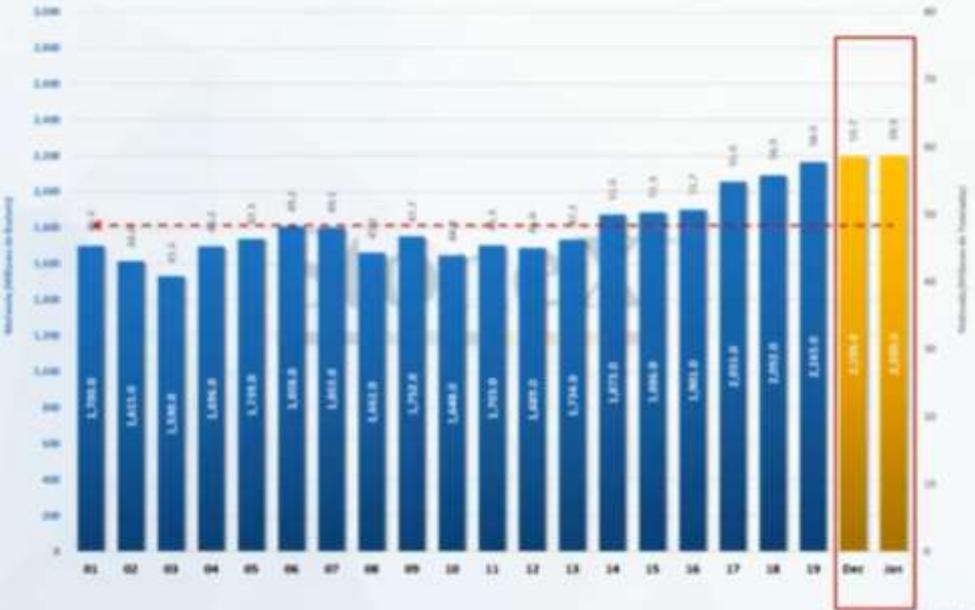
Soyabeans: US ending stocks vs stock/use



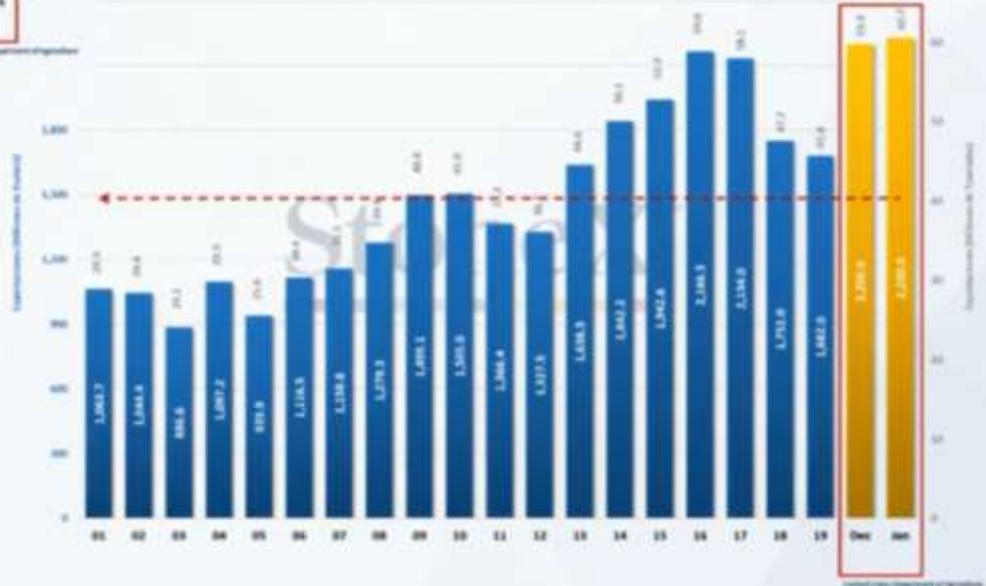
SOJA USA



Soya EUA - Molienda



Soya EUA - Exportaciones



EUROTRAD

SOJA



BAJADA TÉCNICA DE LOS MERCADOS, ES EL INICIO DE CAMBIO DE TENDENCIA?



EUROTRADE

SOJA TENDENCIA



UNA SUBIDA MUY IMPLUSADA Y SOBREVALORADA POR EL ARRASTRE DE LOS FONDOS.

CIERTO ES QUE HAY MUCHA TENSION EN EL BALANCE POR EL BAJO STOCK USA Y UNA COSECHA BRASILEÑA QUE LLEGA CON RETRASO TRAS LA SIEMBRA TARDÍA

HEMOS COMENTADO VARIAS VECES QUE EL VOLUMEN ANUAL Y EL BALANCE NO ES TAN PROBLEMÁTICO SI SE CUMPLEN LAS PRODUCCIONES

LAS SIEMBRAS DE ABRIL EN USA TENDERÁN A SER RECORD EN SUPERFICIE

ESTAREMOS PENDIENTES Y DEPENDIENDO DE LA DEMANDA CHINA

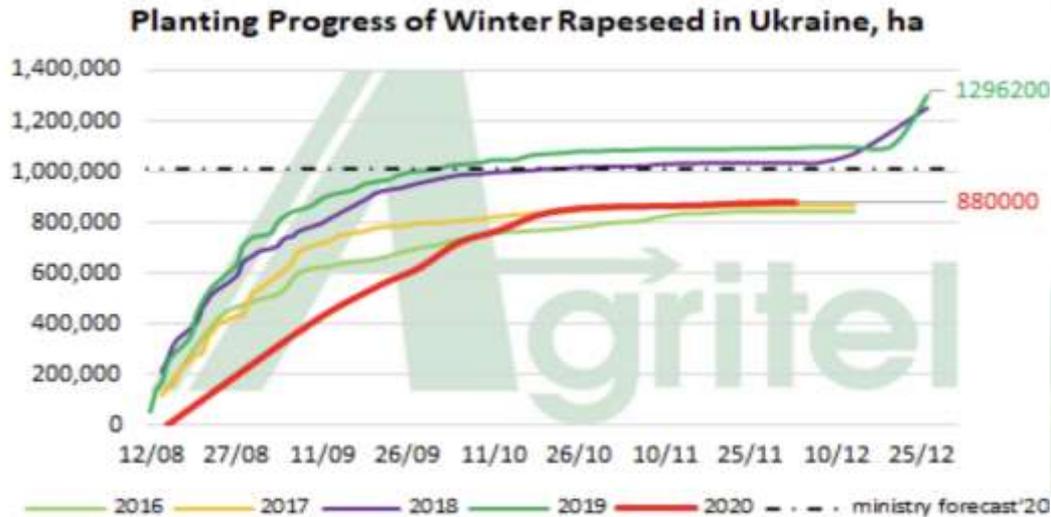
EL PRECIO POR ARGUMENTOS SOLO FUNDAMENTALES PODRÍA ESTAR 30/40 €/TM MAS BAJO.

EUROTRADE AGRICOLA

HARINA DE COLZA



NO PARECE QUE VAYAMOS A TENER EL PRÓXIMO AÑO UNA COSECHA MUY ABUNDANTE DE SEMILLA EN EUROPA, EL INTERÉS POR ACEITE Y HARINA HA SIDO MENOR EN LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS Y EN CONSECUENCIA EL PRECIO DE LA SEMILLA MENOS RENTABLE PARA EL FARMER. IREMOS ACTUALIZANDO DATOS A MEDIDA QUE NOS ACERQUEMOS A JULIO CON NUEVAS COSECHAS. PRECIOS ACTUALES DE HARINA POR ENCIMA DE LOS 335 €/TM EN PUERTOS DEL NORTE PENINSULAR



PALMISTE

EUROTRADE AGRICOLA

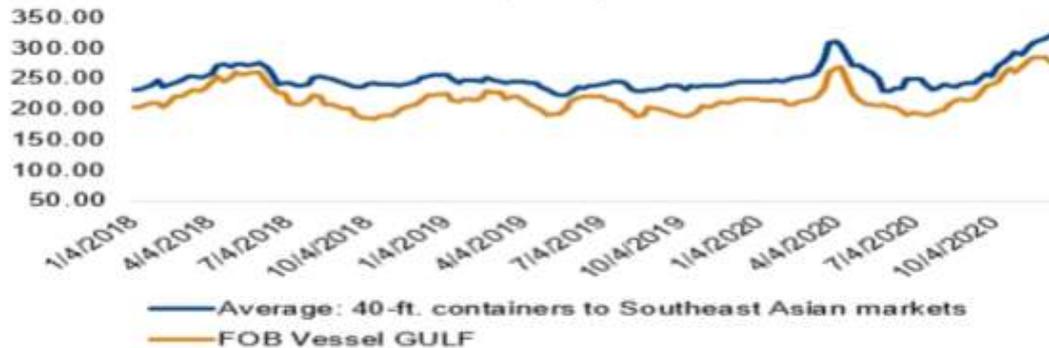
NO SE ENCUENTRA LÓGICAMENTE EN UN MOMENTO PARA TOMAR DECISIONES A LARGO PLAZO PERO SU INCLUSIÓN PUEDE ESTAR AHORRANDO COSTES EN LAS FÁBRICAS QUE LO ESTÉN UTILIZANDO.

DDG DE MAIZ



HA SUBRIDO LÓGICAMENTE UNA FUERTE SUBIDA EN EL ESCENARIO GLOBAL, SITUÁNDOSE POR ENCIMA DE LOS 330 €/TM EN PLANTAS DE ETHANOL NACIONALES. LA MERCANCÍA DE IMPORTACIÓN CALCULAN APROXIMADAMENTE EN 310 €/TM PARA ABRIL EN ADELANTE.

DDGS Indications: U.S. Gulf (FOB) and 40-foot containers to Southeast Asia (\$/MT)



Source: World Perspectives, Inc.

GIRASOL

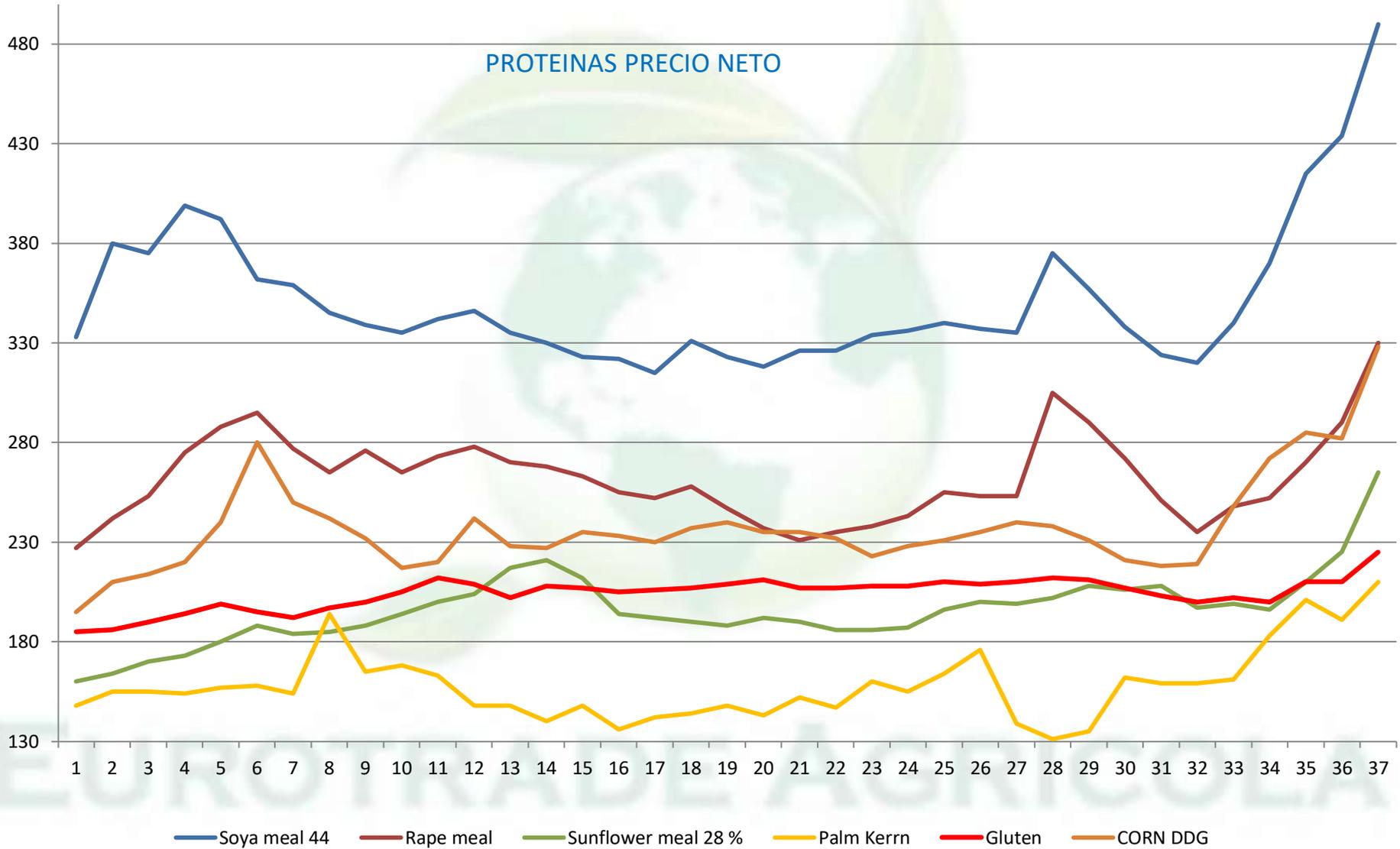


LA EXCASA DISPONIBILIDAD INTERNACIONAL TANTO DE PIPA COMO DE COPRODUCTOS, UNIDO AL CORTO VOLUMEN DE EXTRACCIÓN EN LAS PLANTAS NACIONALES, HA PROVOCADO RETRASOS EN LA DISPONIBILIDAD DE HARINAS Y TORTAS EN EL MERCADO, Y TRAS EL ARRASTRE DE LA SOJA LOS PRECIOS SE DISPARARON HASTA QUE HAN ENCONTRADO SU NIVEL DE INCOMPETENCIA. 325 € ALTA PROTEÍNA Y 270 € BAJA PROTEÍNA.

A PARTIR DE AHORA COMENZAREMOS A VER UN DESCENSO EN PRECIOS POR MENOR DEMANDA SOBRE ESTOS PRODUCTOS

Hay que formular de nuevo con precios actuales de proteínas.

PROTEINAS PRECIO NETO



FIBRAS



LA DISPONIBILIDAD DE FIBRAS ESTA CAMPAÑA HA SIDO MUY ABUNDANTE, LA EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS AL ALZA PERO MUCHO MÁS ESTABLES QUE LAS ENERGÍAS Y PROTEÍNAS.

EL SALVADO DE TRIGO ESTACIONALMENTE BAJA EN FEBRERO, AUNQUE LA SUBIDA DE LOS PRIMEROS 15 DÍAS DE LOS MERCADOS, QUIZÁS PROVOQUE UNA REPETICIÓN DE PRECIOS EN ESTA OCASION

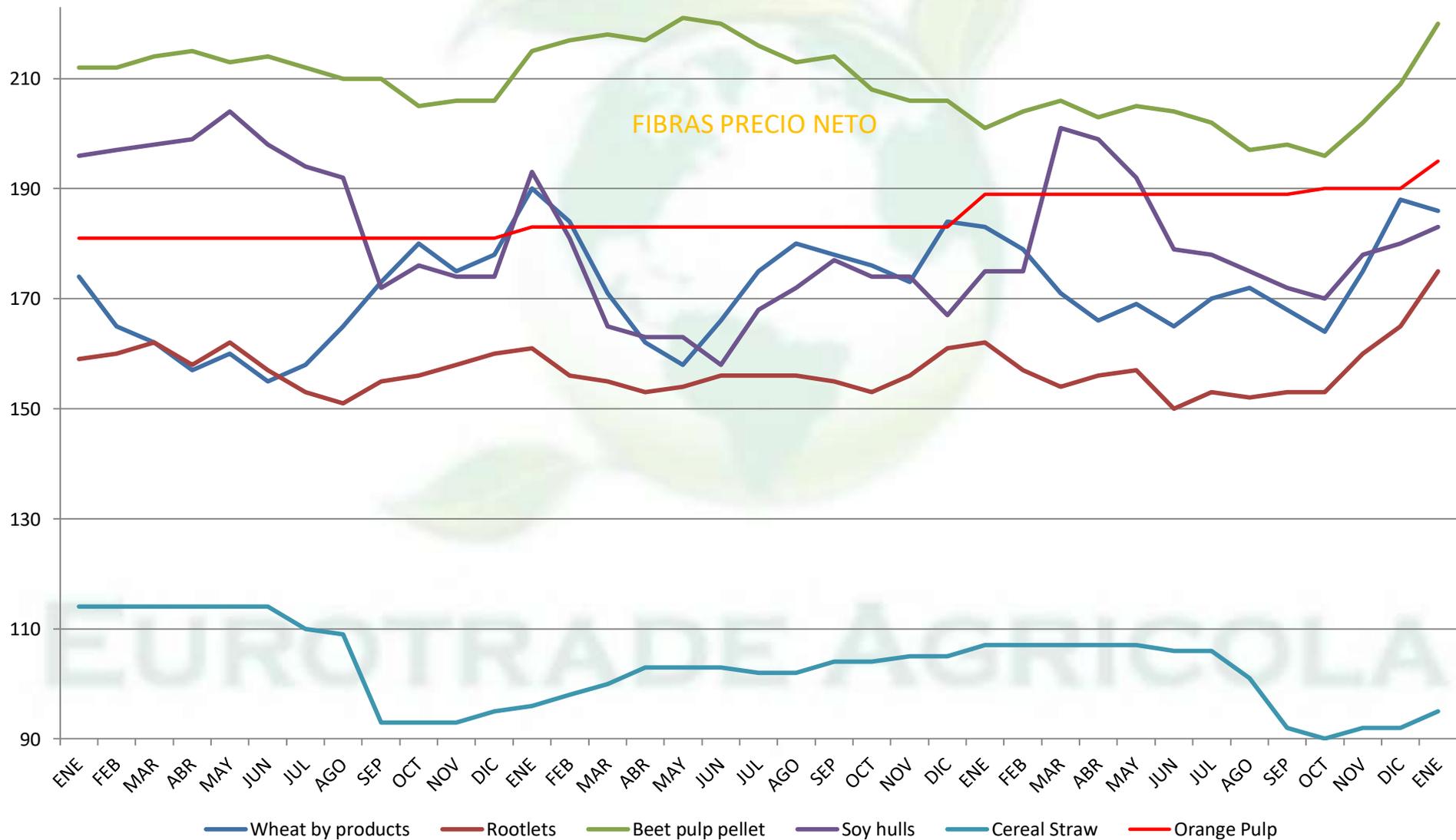
LA PULPA DE REMOLACHA YA COMENTAMOS QUE TRAS LA DESASTROSA COSECHA EN FRANCIA, BÉLGICA Y HOLANDA HA LLEVADO LA DEMANDA SOBRE ALEMANIA (QUE TAMBIÉN HAY MENOS Y SOBRE LA RUSA). LA REPOSICION ESTÁ EN ALGUNOS PUERTOS ENTRE 230-235 €/TM ALMACÉN Y EN EL INTERIOR AÚN SE ENCUENTRAN CANTIDADES EN EL ENTORNO DE 220 €. DE MOMENTO SE VA A MANTENER MUY ALTA EN PRECIOS.

CASCARILLAS DE SOJA MUY POCO DEMANDADAS, CONTINÚAN EN PUERTOS GRANDES ENTRE 1 €/TM

LAS FIBRAS QUE NO COMPITEN EN LAS FORMULACIONES SON LAS PROCEDENTES DE PROTEÍNAS ALTERNATIVAS COMO EL GIRASOL, PALMISTE O COLZAS EN ESTOS MOMENTOS. SIN EMBARGO LA CEBADA CON SU ALTA INCORPORACIÓN SI ESTÁ CUBRIENDO PARTE DE LA DEMANDA NUTRICIONAL PARA LOS PRODUCTOS FIBROSOS

EUROTRADE AGRICOLA

Con la subida global las materias primas Fibrosas se ven arrastradas, en un mes que estacionalmente suelen bajar.



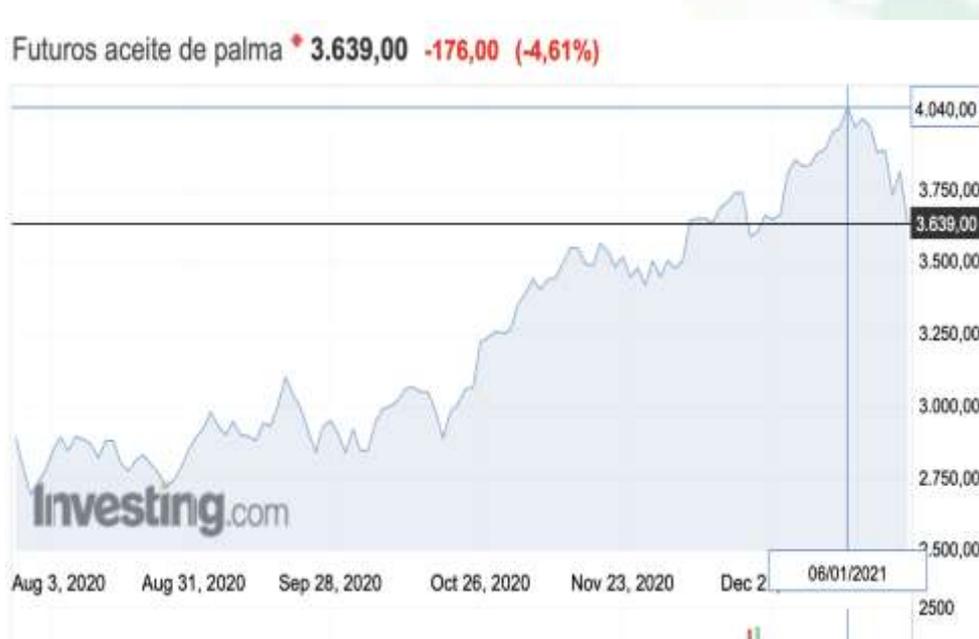
ACEITES



LA PREVISIÓN DE PRODUCCIÓN DE ACEITE DE PALMA PARA NUEVA COSECHA ES MAYOR Y LLEGARÁ A PARTIR DE MARZO. SIN DUDA ARGUMENTO BAJISTA EN UN ENTORNO DE PRECIOS MUY ELEVADOS.

EL PRECIO HOY PARA ACEITE SALIDA DE EXTRACTORA 910/912 €/TM, VEMIMOS DE 970 € A PRIMEROS DE MES.

A PESAR DEL INICIO DE BAJADA CONTINÚA CON LA VOLATILIDAD.



Próximos coloquios:

18 Febrero

18 Marzo

16:00 - 17:00hs España

15:00 - 16:00hs Portugal

Para cualquier consulta:

María Lourdes Auge
lourdes.auge@elanco.com

The Elanco logo consists of the word "Elanco" in white, sans-serif font, set against a blue rectangular background.

Álvaro Cesar Sanchez
asanchez@eurotrade.es

