

¿QUE PUEDE PASAR EN EL MERCADO EN LA SITUACIÓN ACTUAL?

MATERIAS PRIMAS ENERGÉTICAS.

PROTEÍNAS.

AMINOACIDOS Y VITAMINAS.

Elanco

TM



EUROTRADE AGRICOLA

SITUACIÓN CRONOLÓGICA

Conocemos las altas producciones y fuertes demandas mundiales

China ha elevado en los últimos 6 meses el ritmo de compras en especial en USA.

Los stock de seguridad mundiales son algo más bajos por este efecto.

SE HA DESPLAZADO UN % MUY ELEVADO DEL STOCK FINAL DE PAISES PRODUCTORES Y EXPORTADORES A CHINA.

El mercado especulativo ha comprado mucho volumen en materias primas.

En consecuencia los precios han experimentado desde septiembre fuertes subidas.

EL MAÍZ ESTÁ SITUADO EN PRECIOS DE INCOMPETENCIA PARA BAJAR SU DEMANDA, EL USDA HA ELEVADO STOCK DE SEGURIDAD MUNDIAL BAJANDO EL CONSUMO EN EL ULTIMO BALANCE

El problema para ejecutar ahora es donde comprar o cubrir las necesidades hasta Agosto donde el Brasileño estará disponible. Ucrania?

EUROTRADE AGRICOLA

SITUACIÓN CRONOLÓGICA

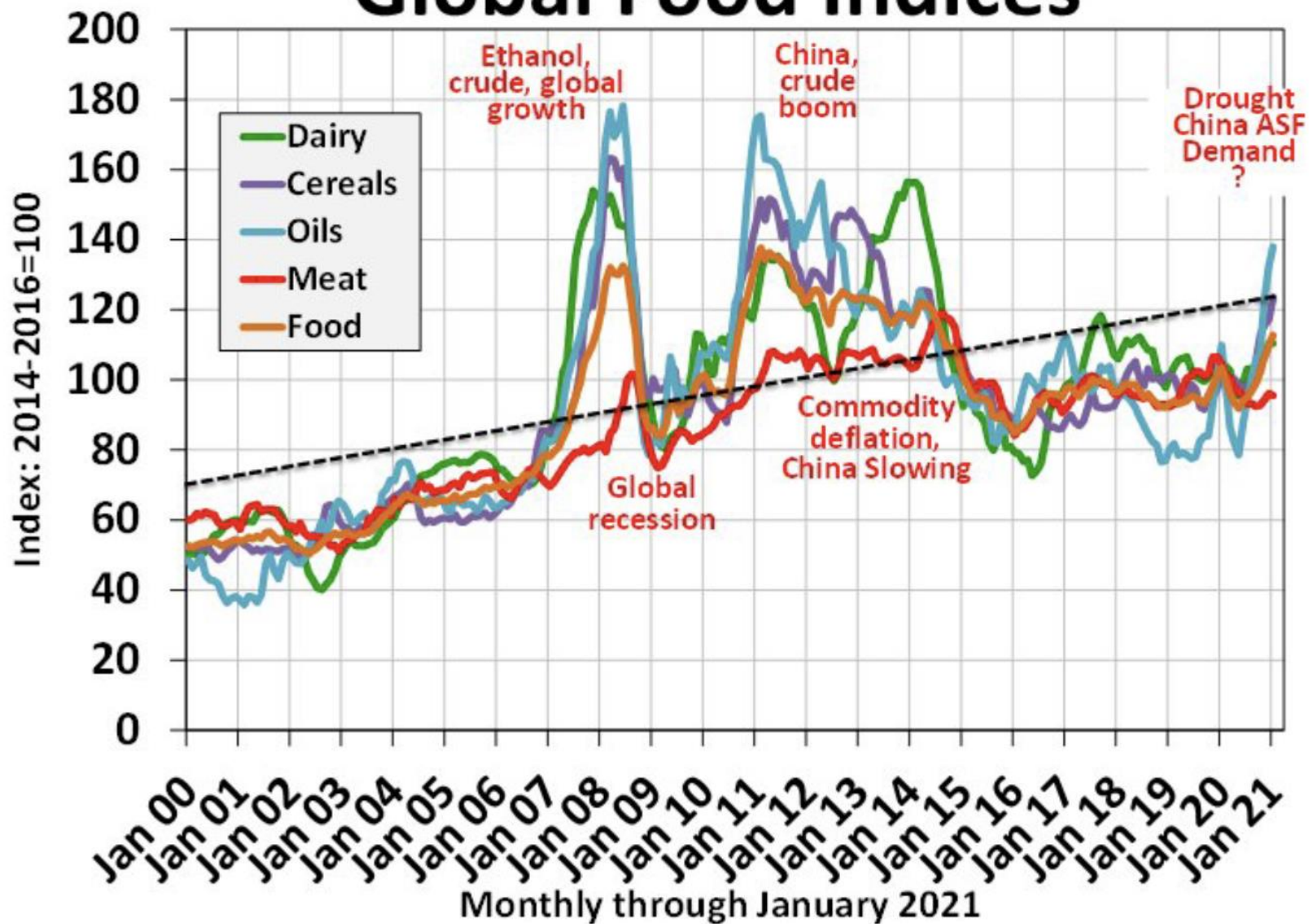
El trigo está cogiendo más protagonismo en el consumo mundial, USDA ajusta balances.

El complejo de soja está en un mercado de precios invertidos, pero el Aceite continúa a niveles muy elevados.

La disponibilidad de productos alternativos es limitada y los precios se moverán con retraso sobre los movimientos de los granos principales.

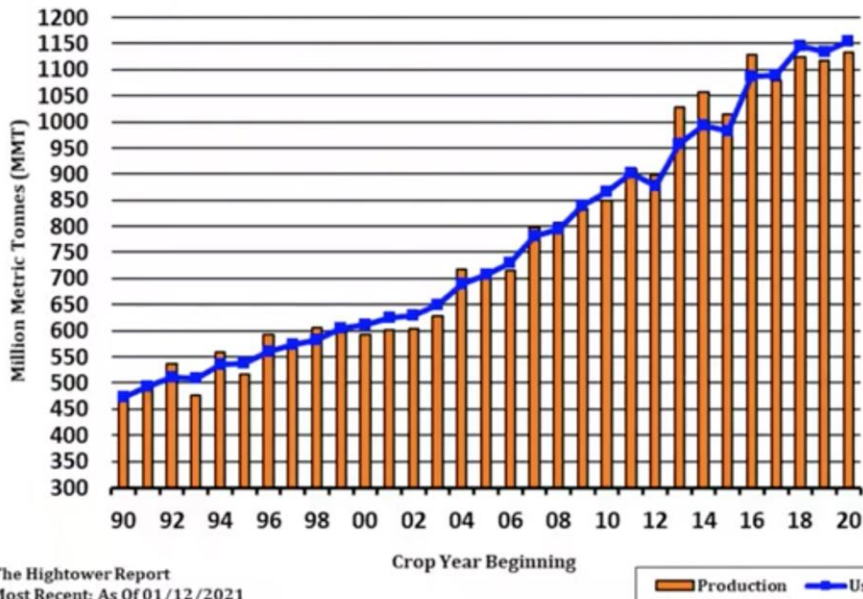
EUROTRADE AGRICOLA

Global Food Indices

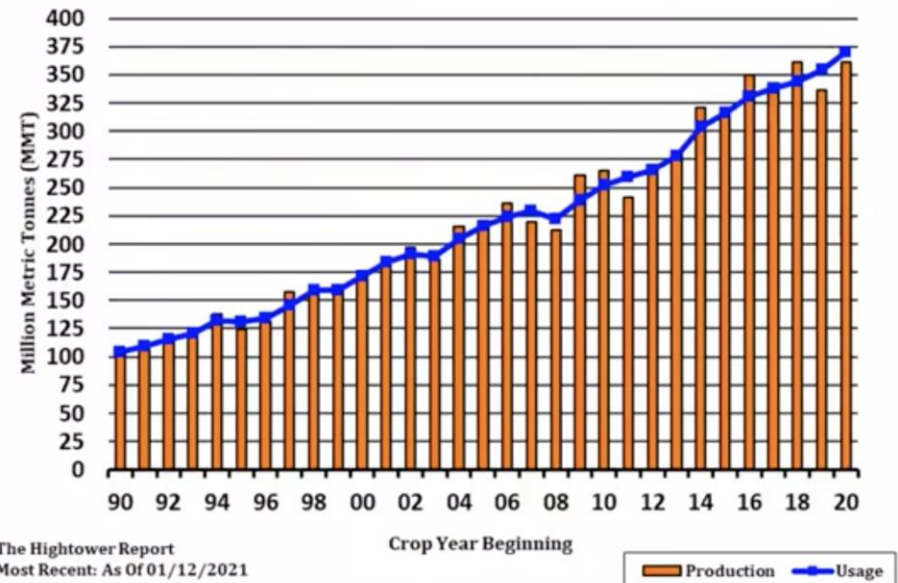


HISTORICO DE PRODUCCIONES MUNDIALES

World Corn - Production vs Usage



World Soybean - Production vs Usage



ESTIMACIONES MUNDIALES

Millones de toneladas

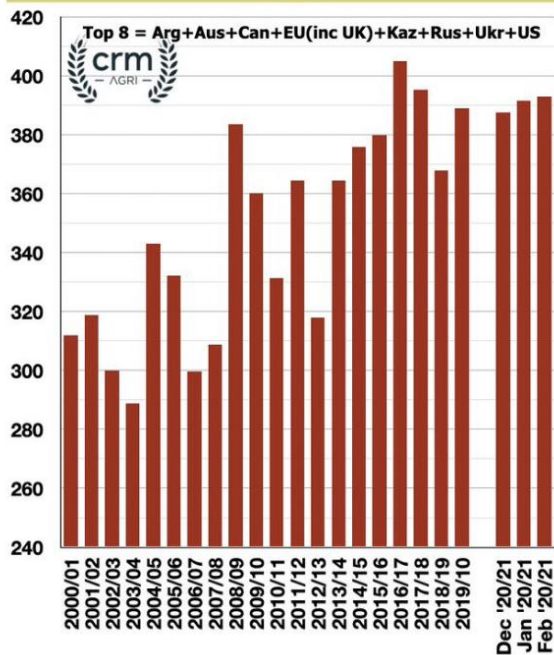
	17/18	18/19	19/20	20/21	% Cambio entre 19/20 y 20/21
CEREALES TOTALES					
Producción	2.138	2.139	2.186	2.210	1,10%
Comercio	370	363	394	408	3,55%
Consumo	2.150	2.167	2.192	2.216	1,09%
Existencias finales	651	623	617	611	-0,97%
<i>Cambio interanual</i>	<i>-11</i>	<i>-28</i>	<i>-6</i>	<i>-6</i>	
TRIGO					
Producción	762	732	764	768	0,52%
Comercio	176	168	184	187	1,63%
Consumo	742	740	745	753	1,07%
Existencias finales	268	260	278	294	5,76%
<i>Cambio interanual</i>	<i>20</i>	<i>-8</i>	<i>18</i>	<i>16</i>	
MAIZ					
Producción	1.091	1.129	1.124	1.133	0,80%
Comercio	153	165	174	183	5,17%
Consumo	1.116	1.147	1.153	1.161	0,69%
Existencias finales	345	327	297	268	-9,76%
<i>Cambio interanual</i>	<i>-25</i>	<i>-18</i>	<i>-30</i>	<i>-29</i>	
SOJA					
Producción	344	363	338	359	6,21%
Comercio	153	152	170	168	-1,18%
Consumo	344	347	351	365	3,99%
Existencias finales	48	63	51	45	-11,76%
<i>Cambio interanual</i>	<i>0</i>	<i>15</i>	<i>-12</i>	<i>-6</i>	

USDA February WASDE report

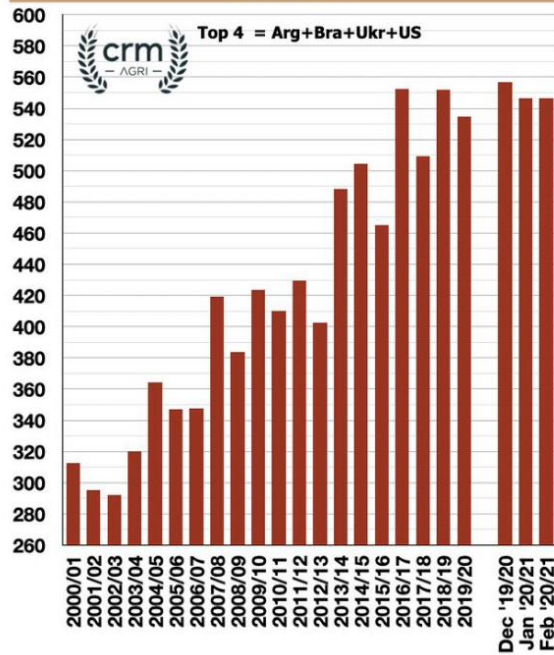


Production of key exporters (in MMT)

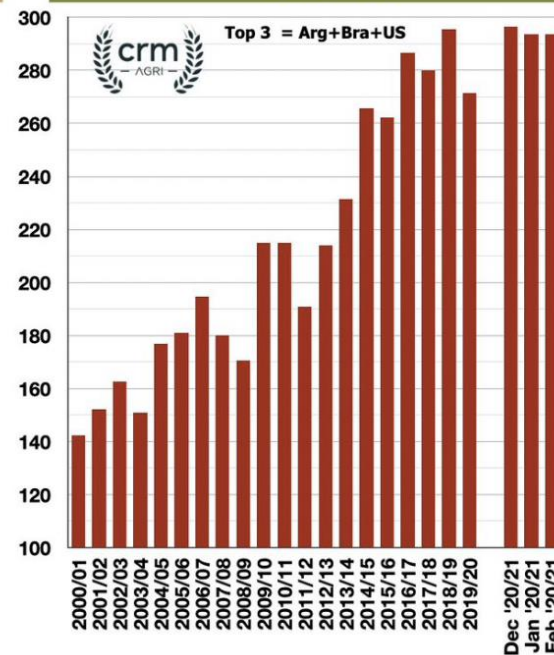
WHEAT



CORN

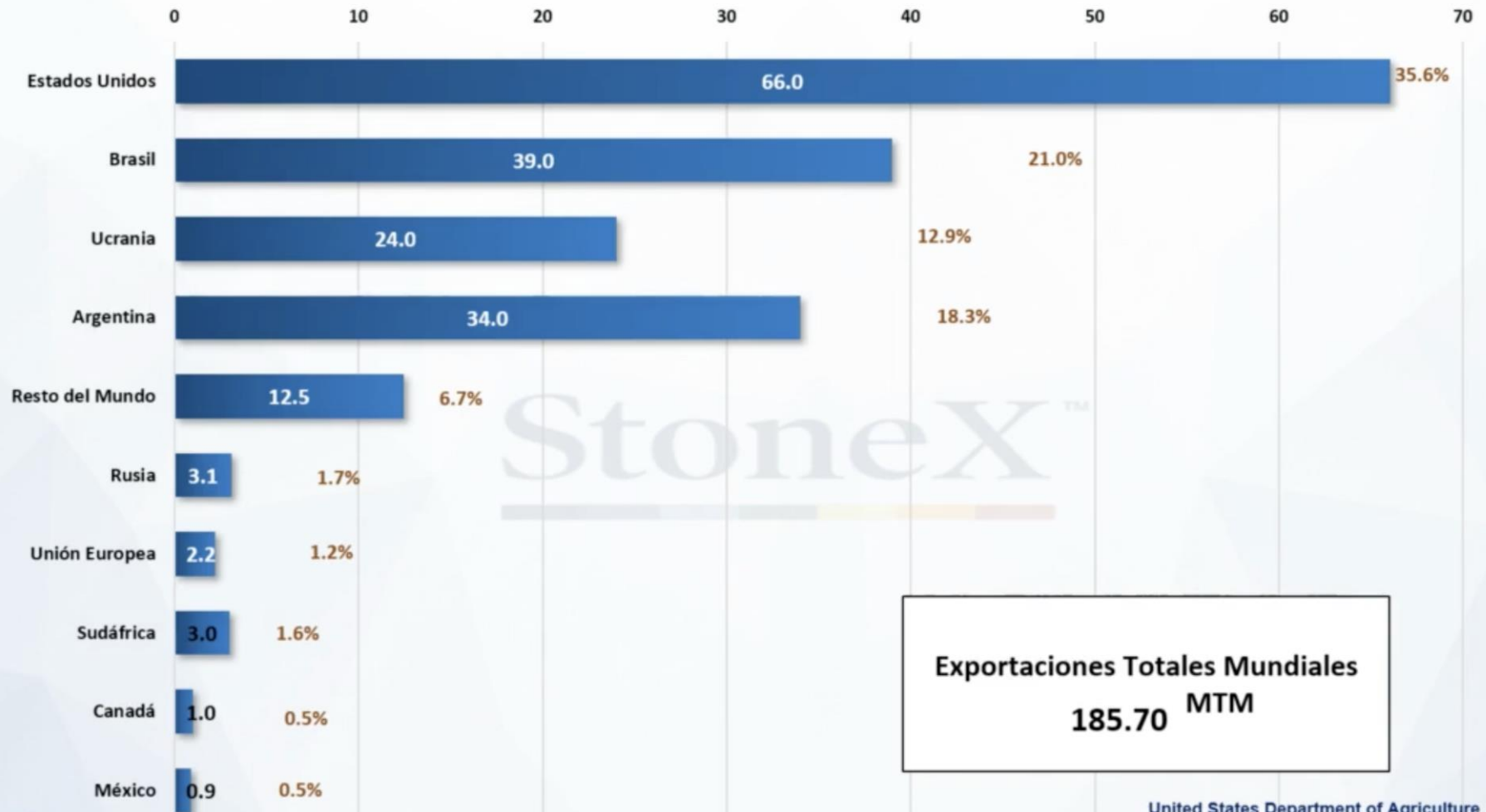


SOYBEANS



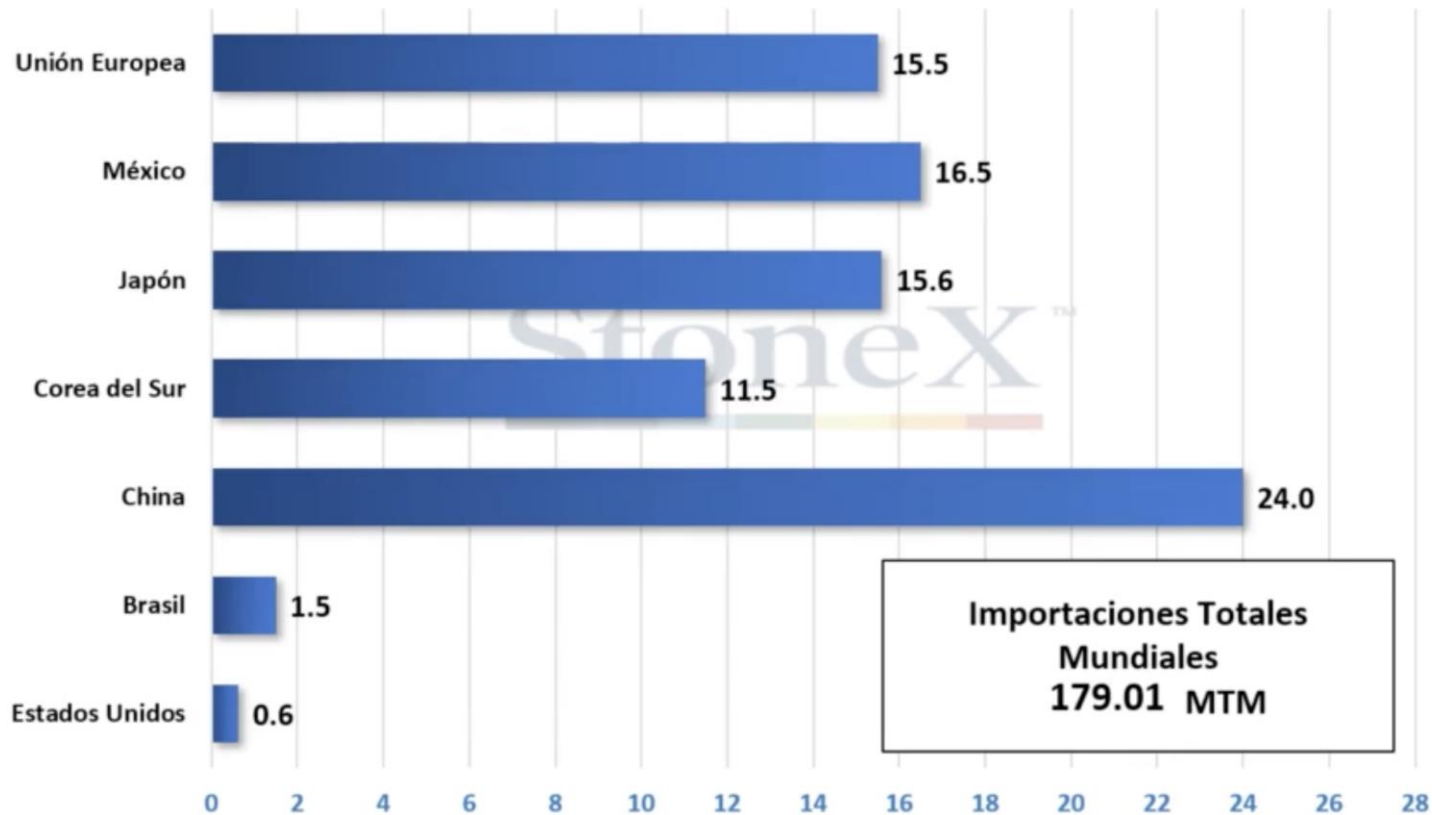
EXPORTADORES MUNDIALES DE MAÍZ

Principales Exportadores de Maíz (mtm)



IMPORTACIONES MUNDIALES DE MAÍZ

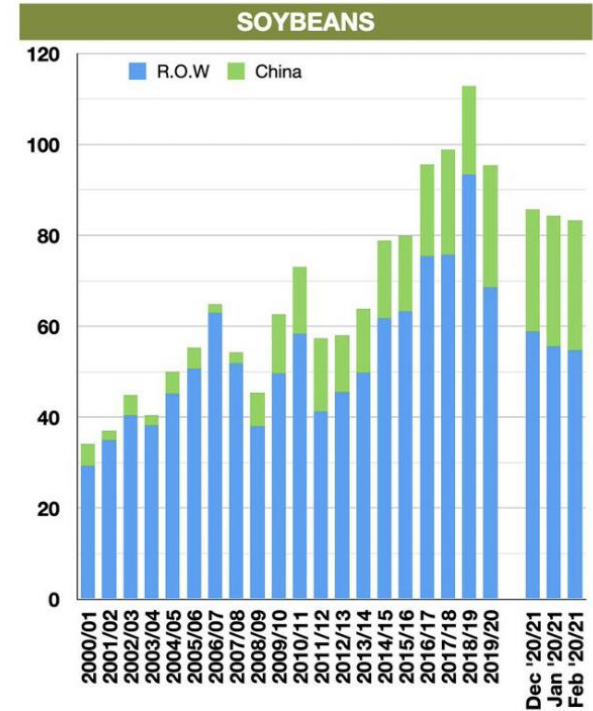
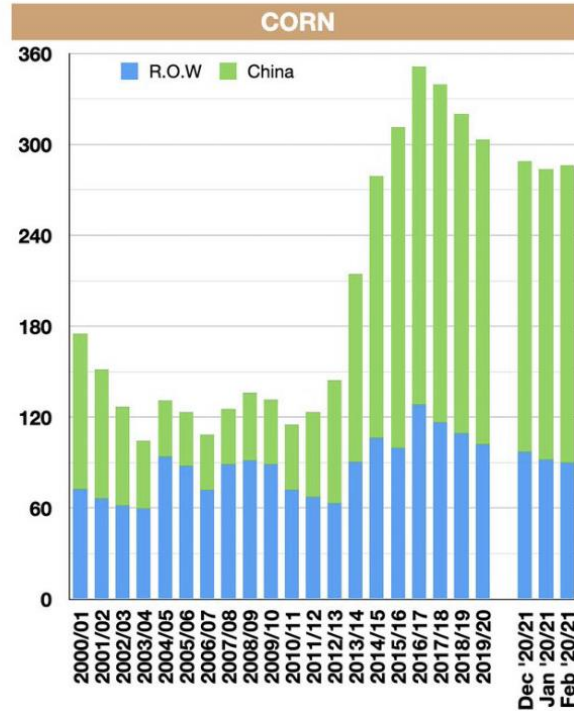
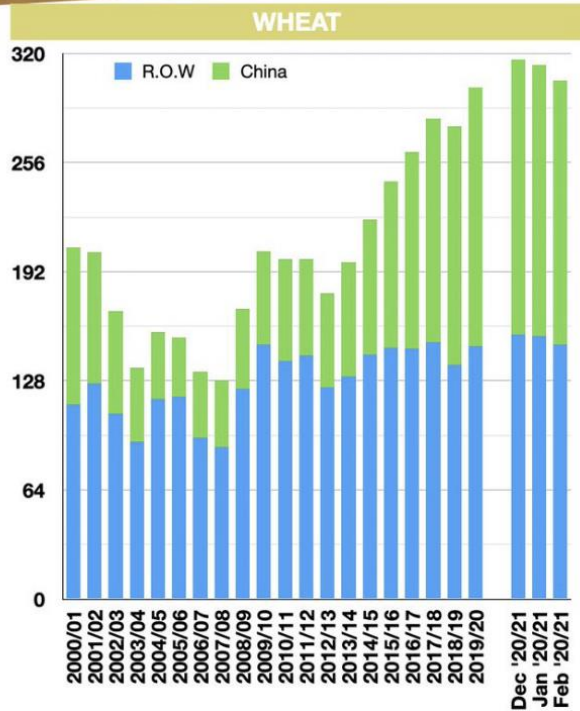
Importaciones Mundiales de Maíz Ciclo 2020/21 (mtm)



USDA February WASDE report



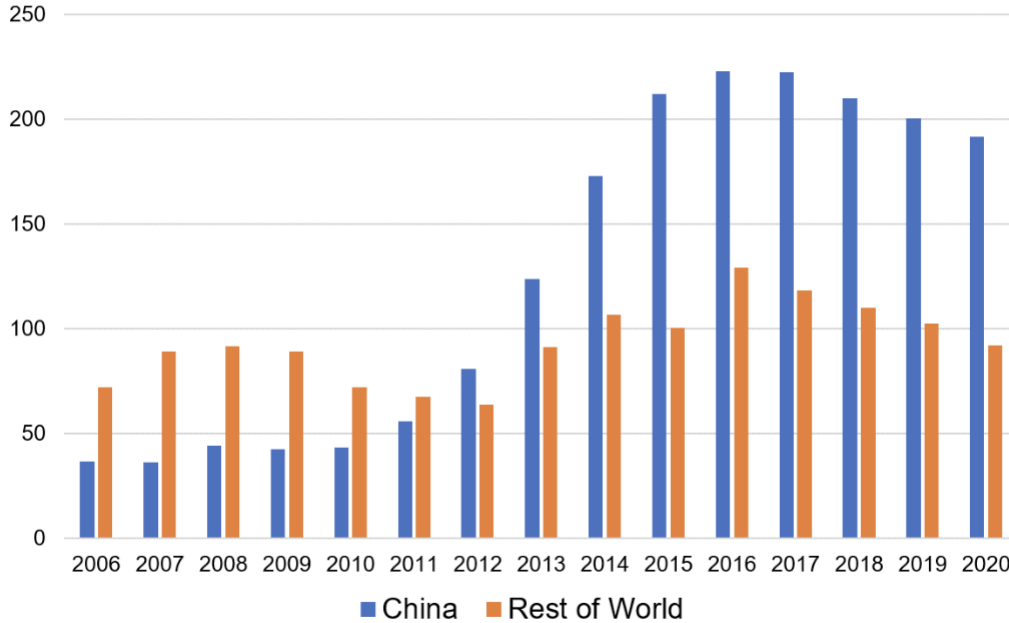
World less China Ending Stocks (in MMT)



STOCK MUNDIALES DE MAÍZ

Corn Ending Stocks: World vs. China

(million tonnes)



Note: 2020 refers to the 2020/21 marketing year.

Data source: U.S. Department of Agriculture

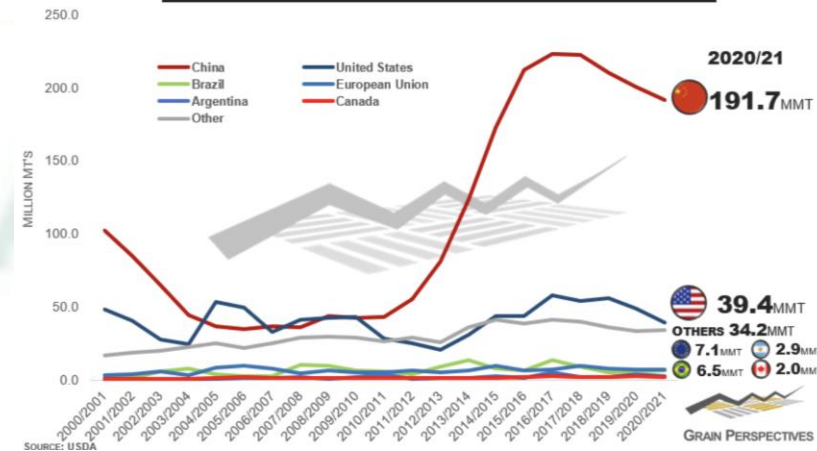
@kannbwx



GLOBAL CORN ENDING STOCKS

OVER THE LAST 20 YEARS

ENDING STOCKS (MMT'S) BY MARKETING YEAR

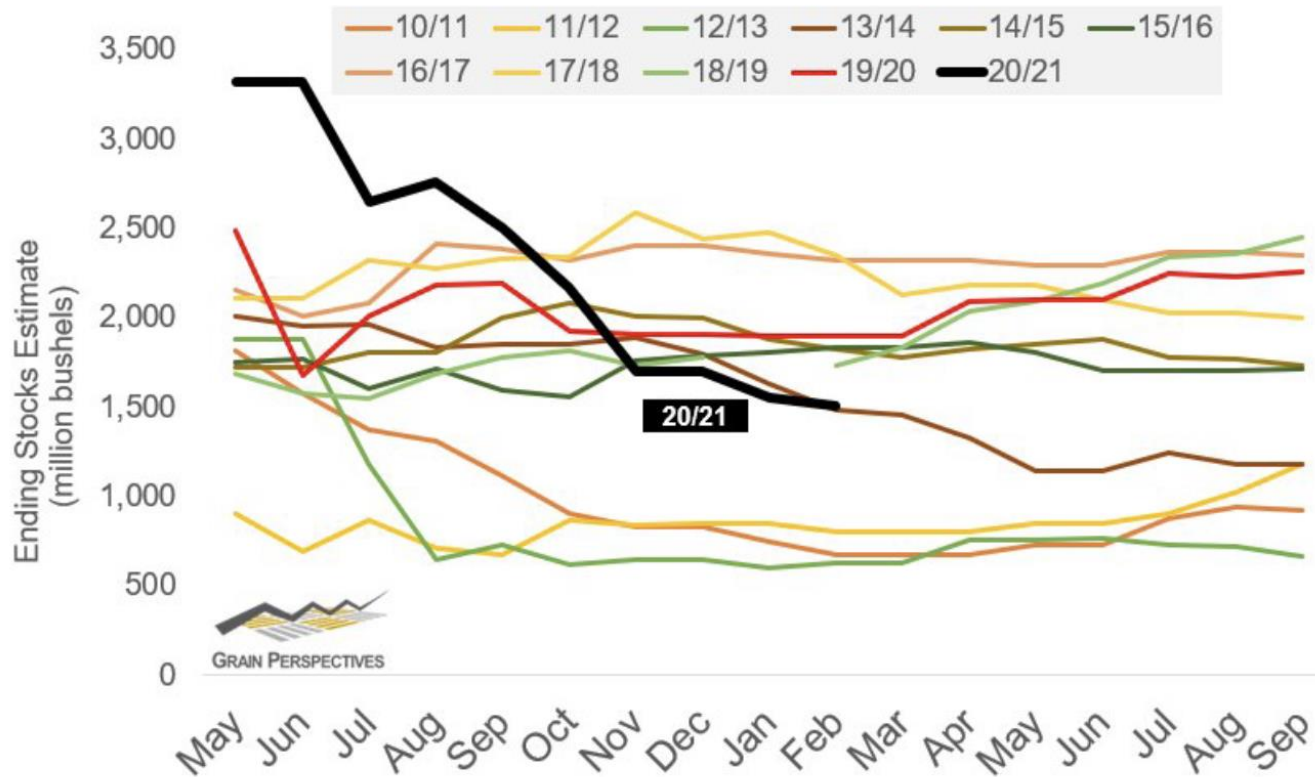


EUROTRADE

INVENTARIOS USA MAÍZ



U.S. ENDING STOCKS (SINCE 2010) USDA ENDING STOCKS ESTIMATE BY REPORT MONTH

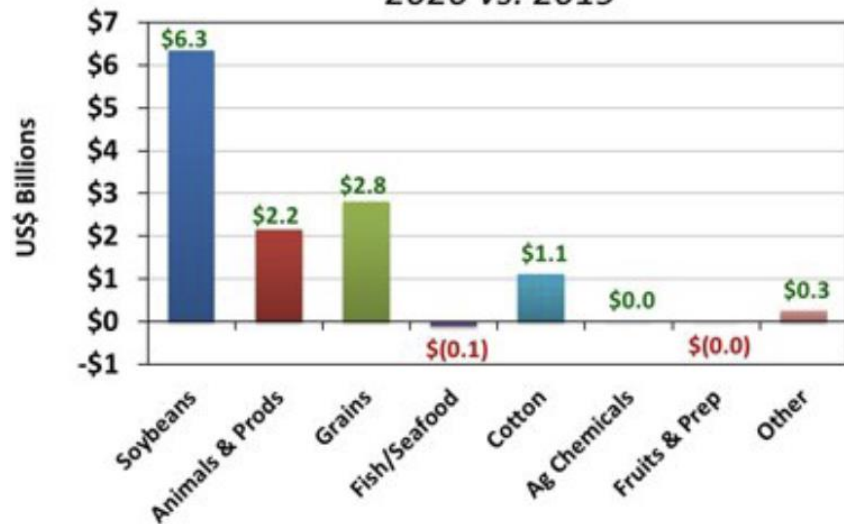


GRAIN PERSPECTIVES

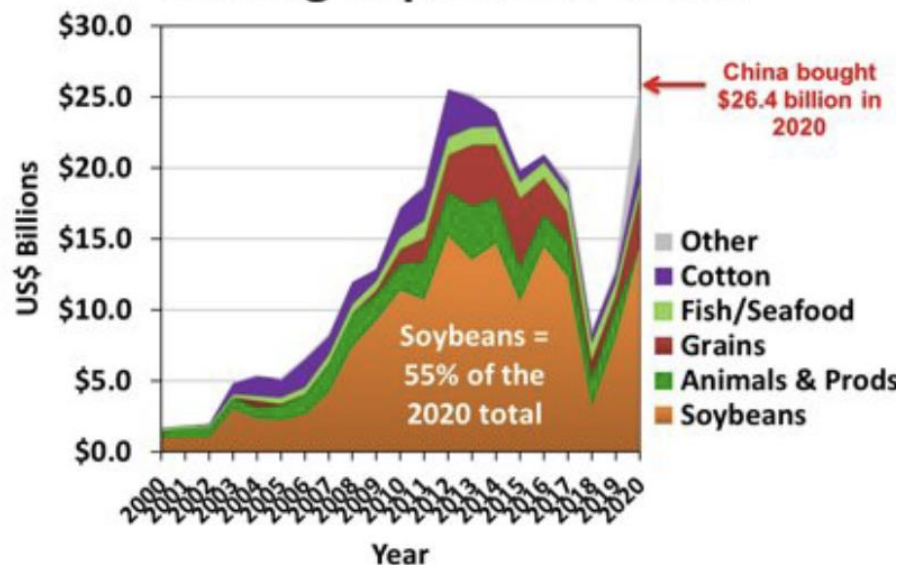
EUROPEAN AGRICULTURE

Ag Exports to China Record High in 2020

U.S. Ag Exports to China
2020 vs. 2019

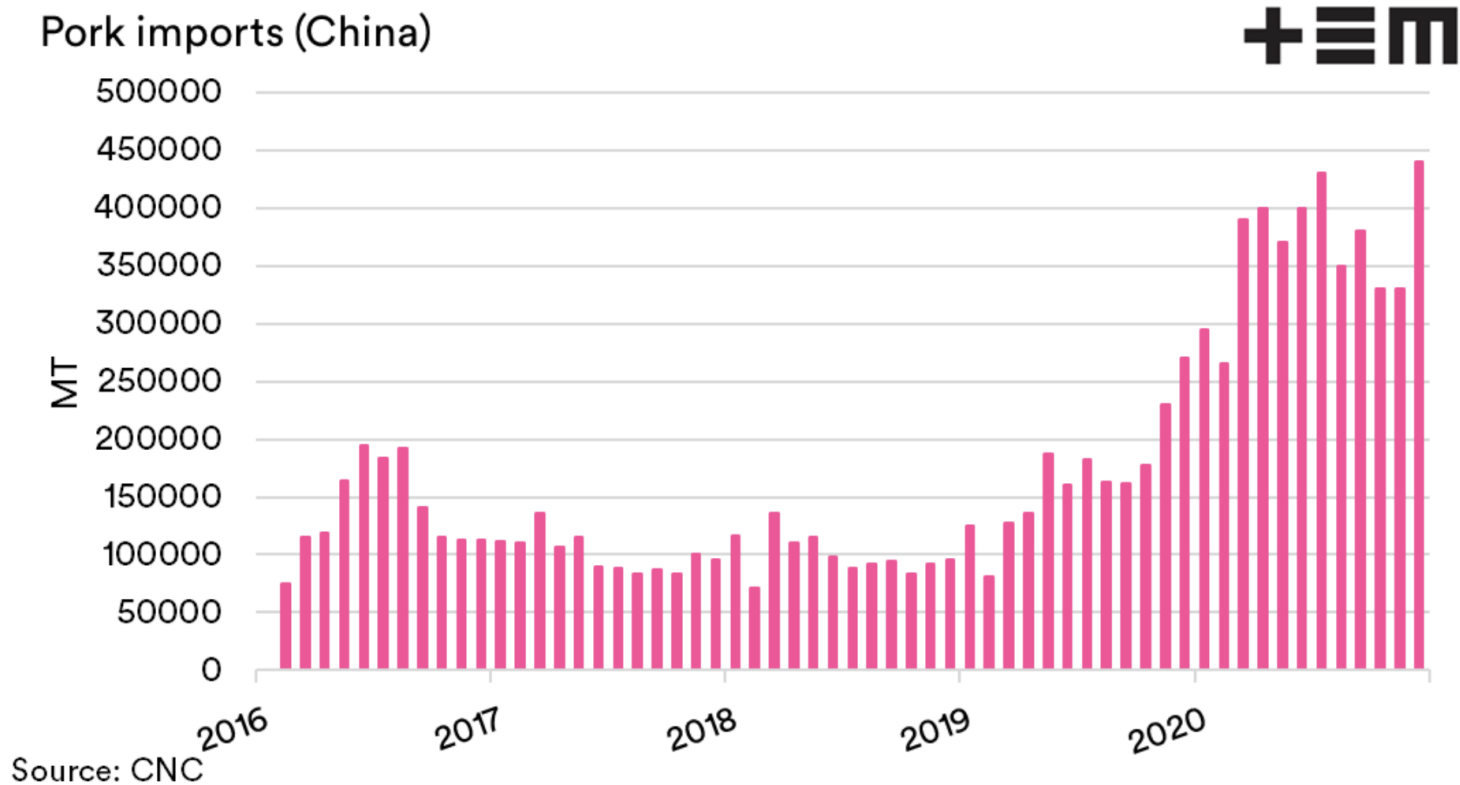


U.S. Ag Exports to China

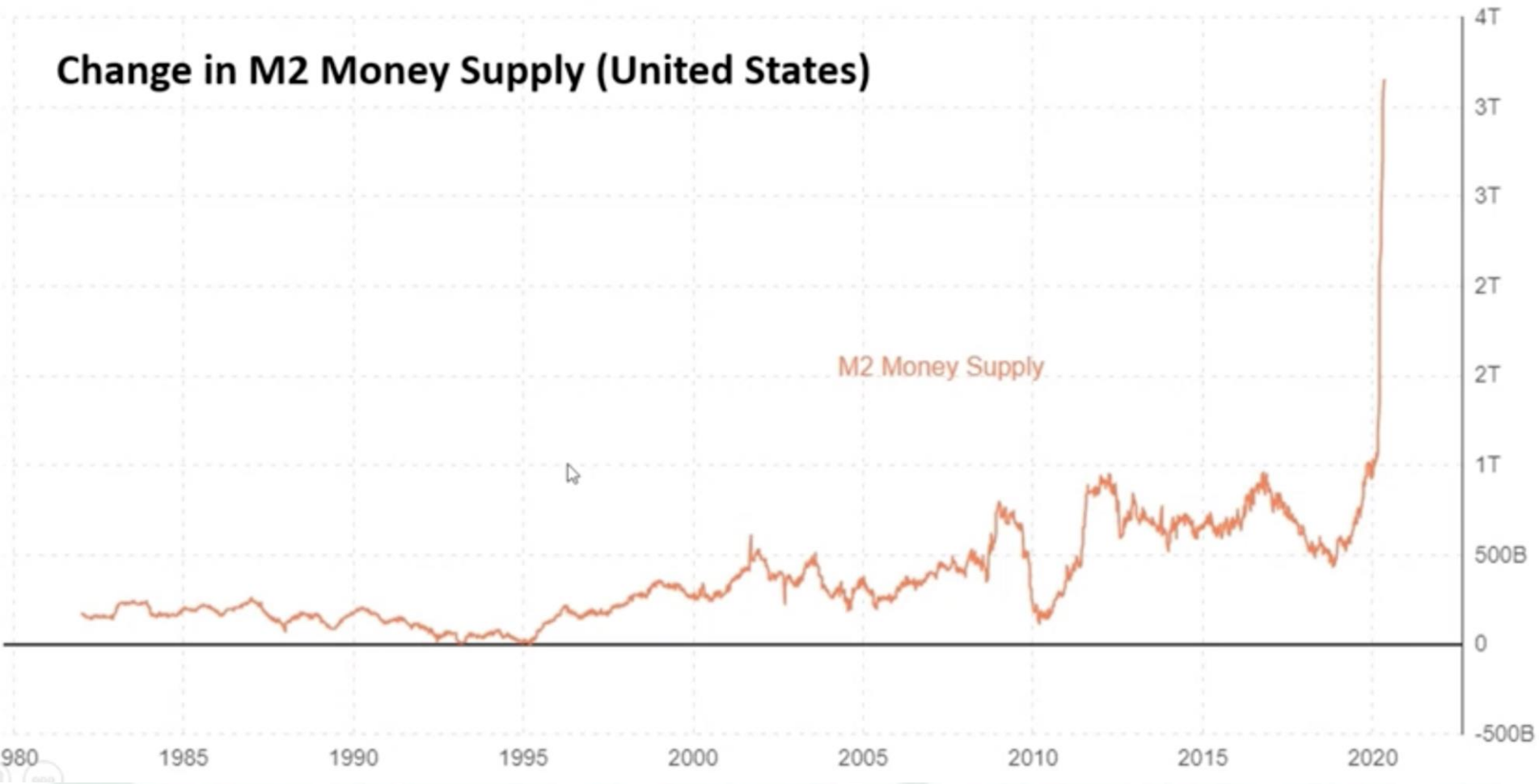


Source: USDA/FAS, AgriTrends

IMPORTACIONES CERDO EN CHINA, EVOLUCIÓN



INYECCIÓN DE DINERO EN USA



La reserva federal en USA ha inyectado una importante cantidad de liquidez de dinero a los mercados

Esa sobreliquidez está provocando compras en mercados refugio.

EVOLUCIÓN PRECIOS LETRA DEL TESORO USA Y BONO DEL GOBIERNO EUROPEO



From: 06-09-2004 to: 14-01-2021

Full Period



No solo hay dinero disponible sino que además es barato.

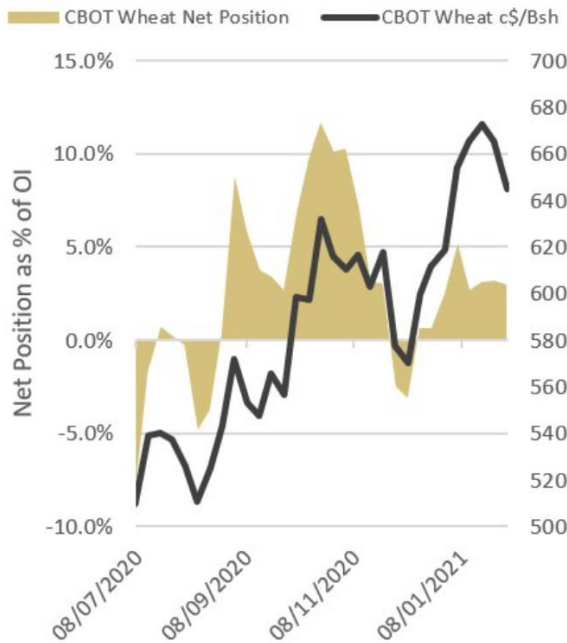
Precios históricamente bajos para letra del tesoro a 10 años y en Europa también.

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

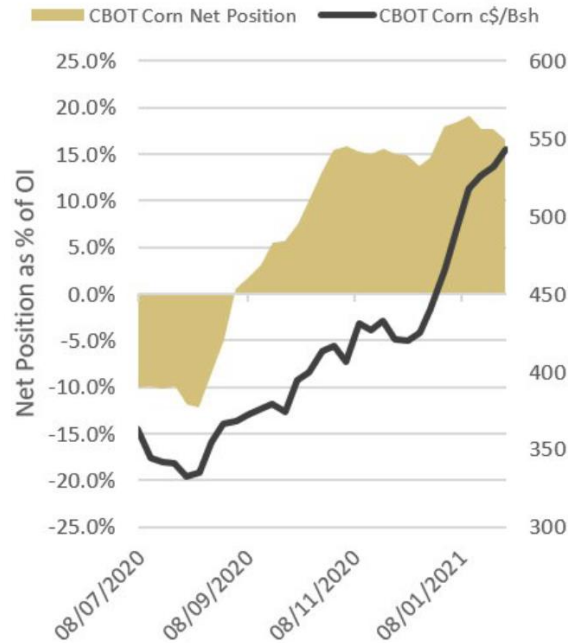


Fund Positions & Nearby Chicago Futures

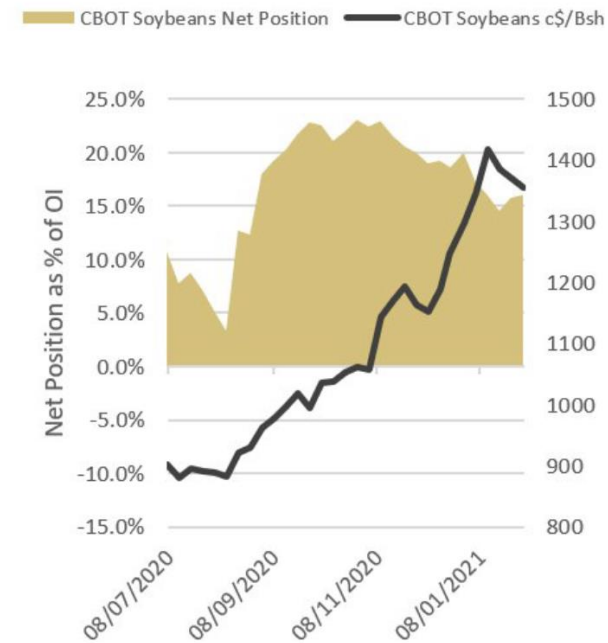
Wheat Managed Money & Nearby c\$/Bsh



Corn Managed Money & Nearby c\$/Bsh



Soybean Managed Money & Nearby c\$/Bsh

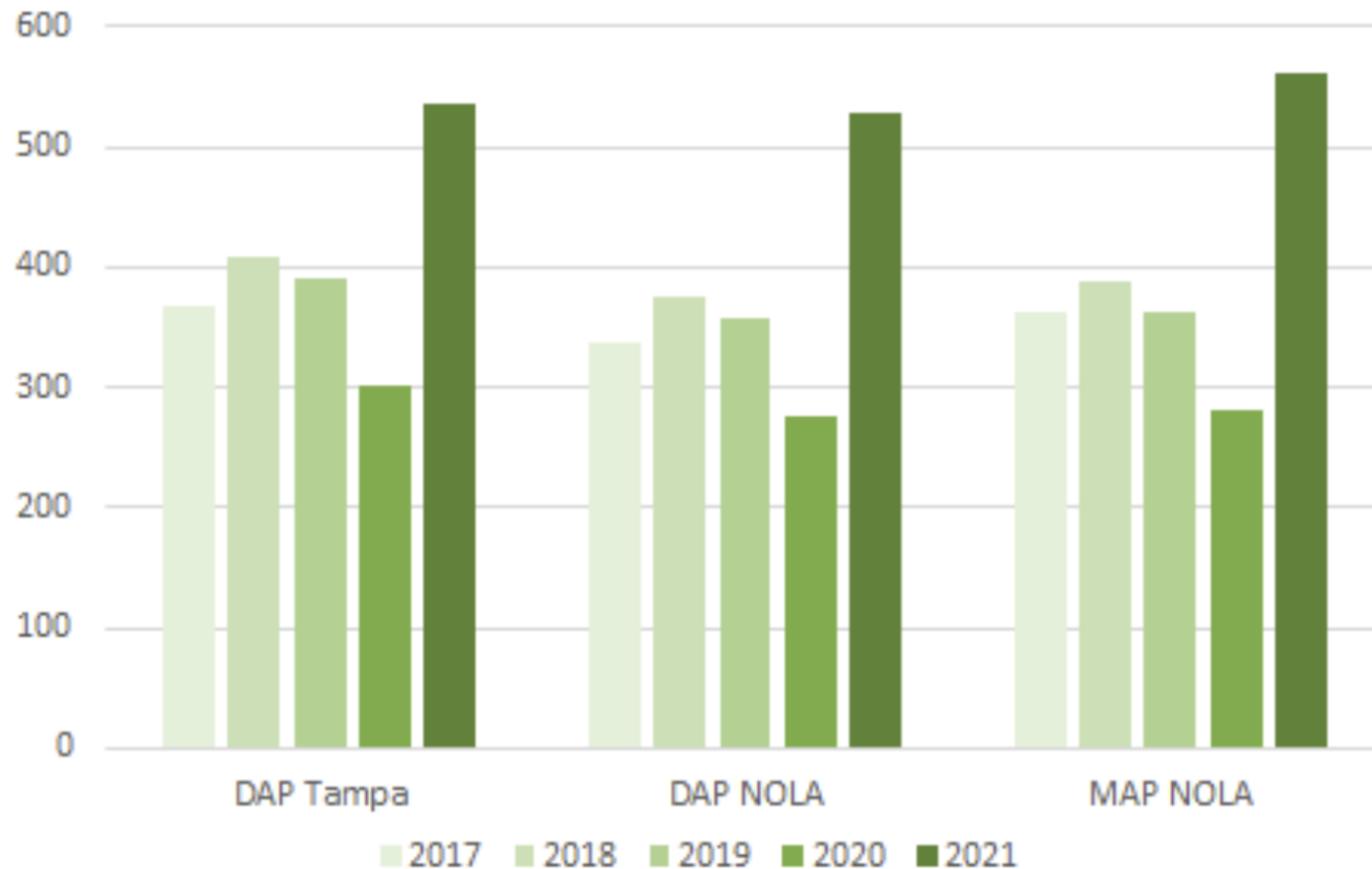


Source: CFTC

346000 cak

PRECIOS DE LOS FERTILIZANTES AL ALZA

Fertilizer prices on the 2nd or 3rd Fri in Feb



MAÍZ BALANCE MUNDIAL



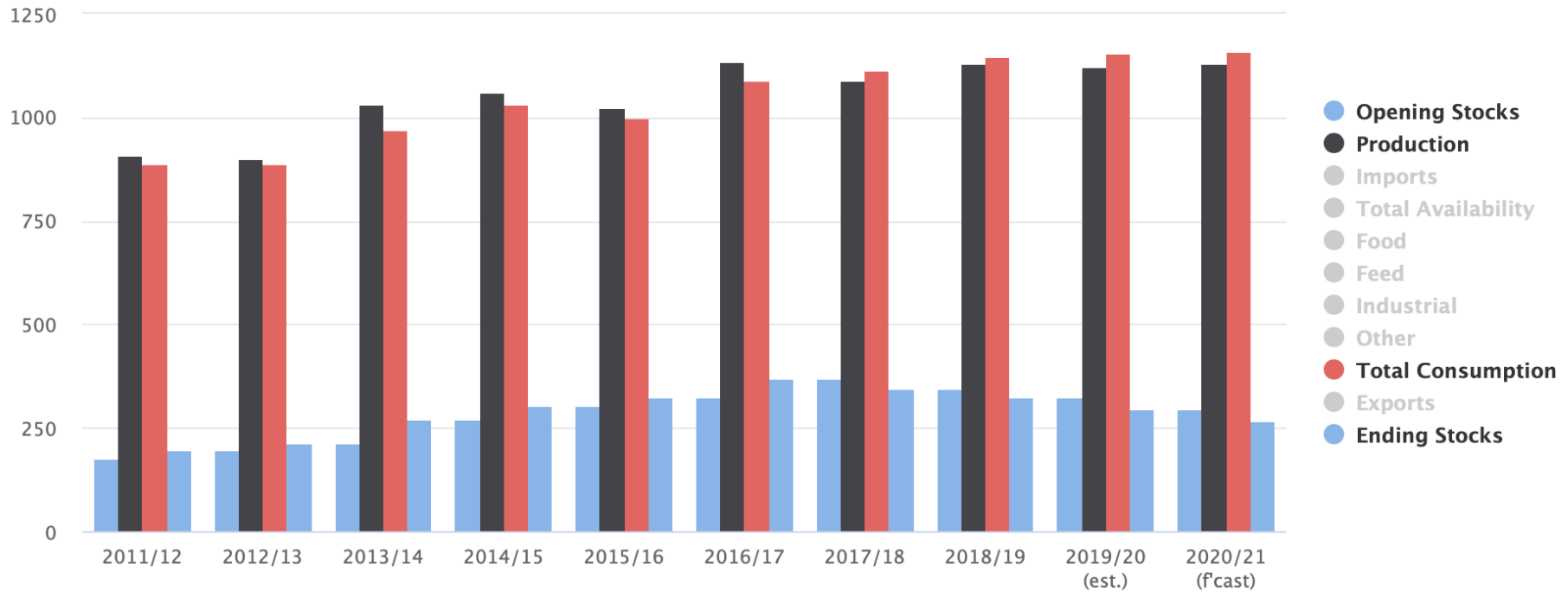
Supply & Demand

as at: GMR 517 - 14/01/2021

Maize ⌵ World Total ⌵

m. tons

World Total – Maize

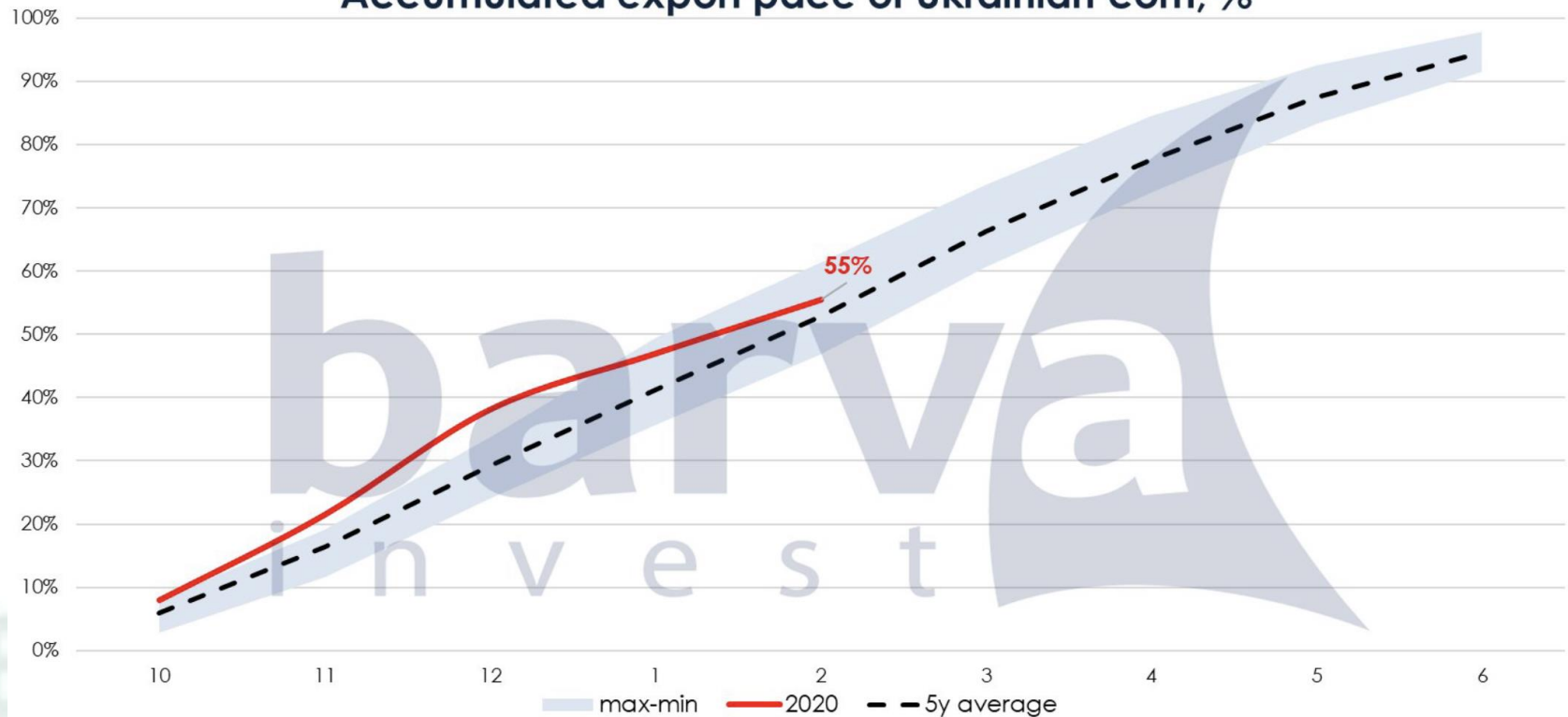


DE MOMENTO MÁS TENSION, VAMOS A POR EL 5 AÑO DE MERMA DE STOCKS, POR ELLO EL PRECIO SUBE BUSCANDO UNA MENOR DEMANDA GLOBAL.

EXPORTACIONES MAÍZ UCRANIA



Accumulated export pace of Ukrainian corn, %



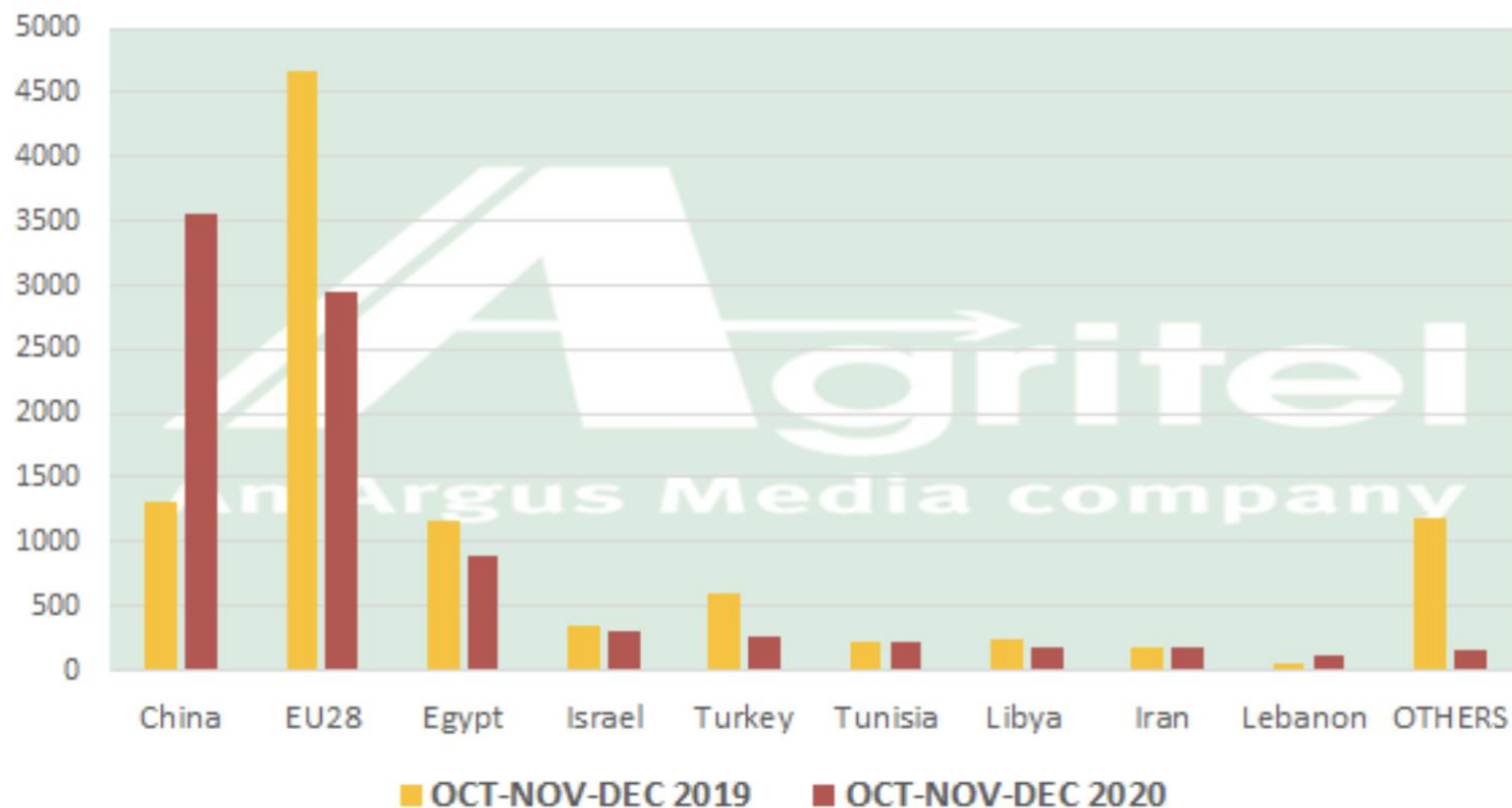
DESTINO EXPORTACIONES UCRANIA MAIZ



Destination of Ukraine corn exports (Kt)

OCT-NOV-DEC

2019 vs 2020



MAÍZ PRINCIPALES PAÍSES EXPORTADORES



CORN

EXPORTS

19/20 VS. 20/21

19/20

20/21



USA

45,173
MMT

66,043
MMT

↑ 46%



BRAZIL

35,500
MMT

39,000
MMT

↑ 9.9%



ARGENTINA

36,000
MMT

34,000
MMT

↓ 5.6%



UKRAINE

28,929
MMT

24,000
MMT

↓ 17%



SERBIA

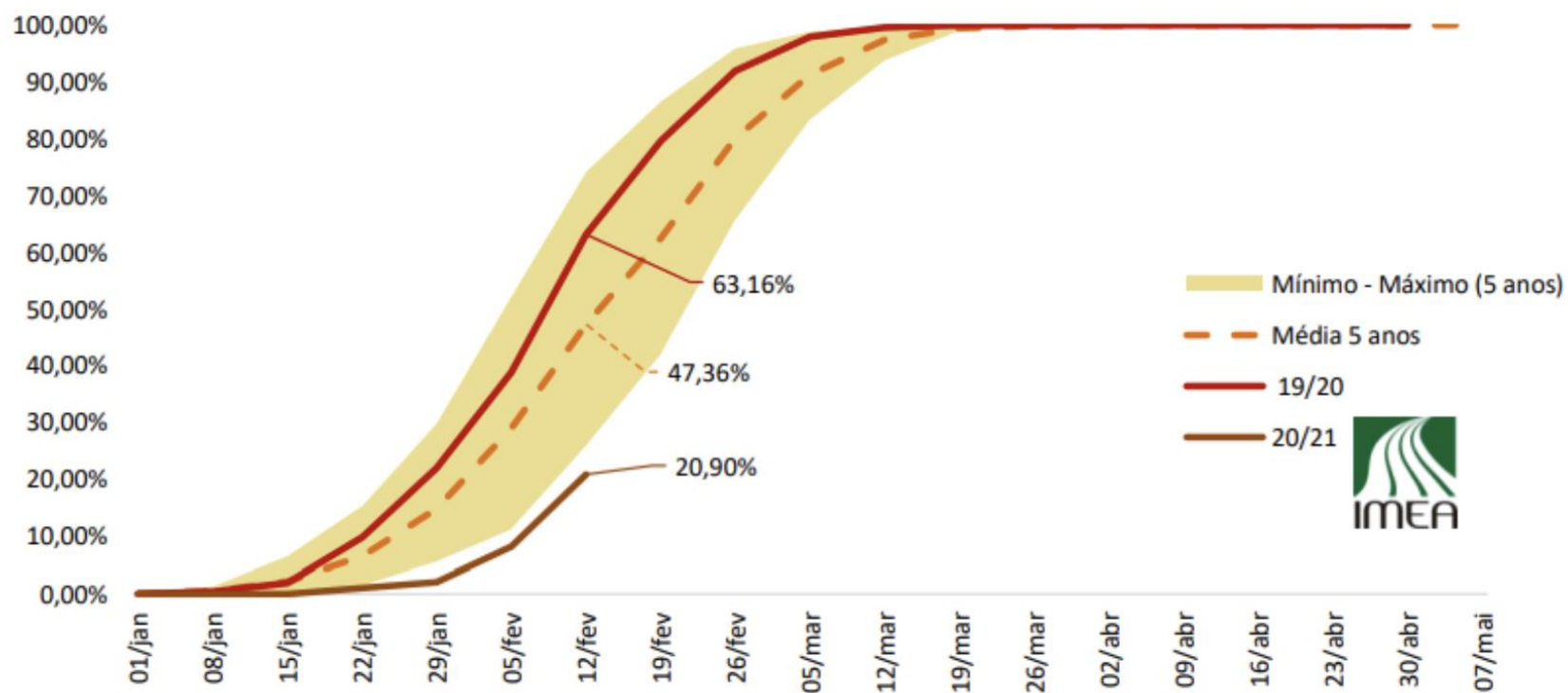
3,123
MMT

3,500
MMT

↑ 12.1%

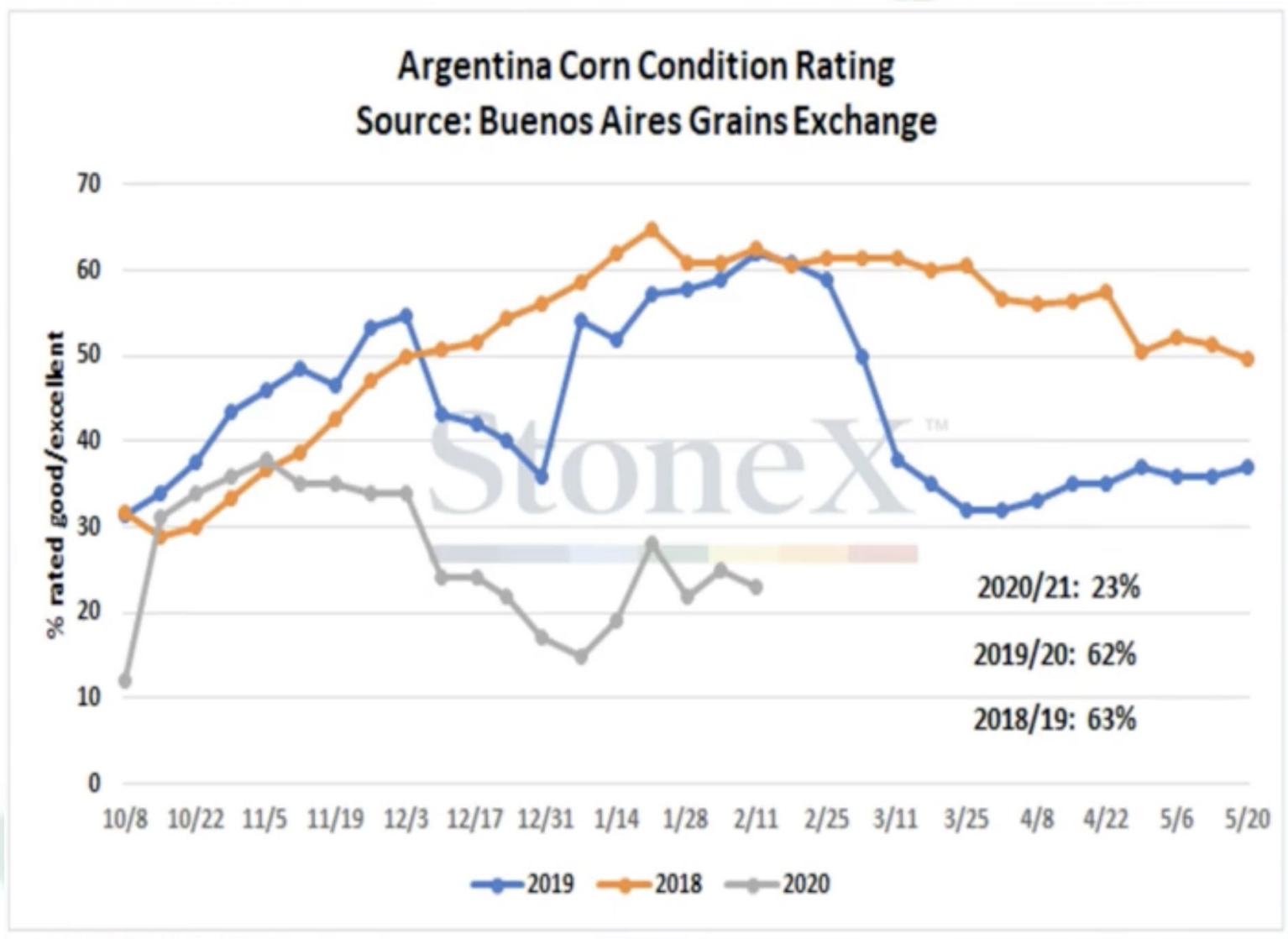
Evolución área sembrada en Mato Grosso de Maíz.

EVOLUÇÃO DO PERCENTUAL DE ÁREA SEMEADA DE MILHO EM MATO GROSSO



Fonte: Imea

Condición de cultivo en Argentina.



MAIZ



CORN FUTURES (MAY 2021) · 1D · CBOT ● D 5476 -2'0 (-0.36%)
Vol 31.814K

COTIZACIÓN FUTURO DIC MAÍZ CHICAGO

VOLATILIDAD EN LAS ÚLTIMAS SESIONES CON TENDENCIA LATERAL-ALCISTA



5800
5600
5476
04:22:00
5200
5000
4800
4600
4400
4200
4000
3800
3600
3400
3200



TENDENCIAS PARA EL MAÍZ

- IMPORTANTE PARA EL PRÓXIMO EJERCICIO, LA DEMANDA DE ETHANOL
- COMPETIR NUTRICIONALMENTE. DE MOMENTO PARECE BUSCA EVITARLO
- INTERÉS PARA COMPETIR CON HABA DE SOJA DE CARA A LA SIEMBRA EN USA
- TAMBIÉN SERÁ CRITICO LA DEMANDA DESDE CHINA, SOSTENIDA O POR IMPULSOS

- LOS PRECIOS ESTABLES ESTE MES ENTRE 238-240 €/TM ALMACÉN PUERTO

- EN ZONA PRODUCTORA COMO LEÓN SE MANTIENE EN 227-228 €/TM.

- LOS PRECIOS HOY PARA NUEVA COSECHA DESTINO PUERTOS PENINSULARES 212 €/TM

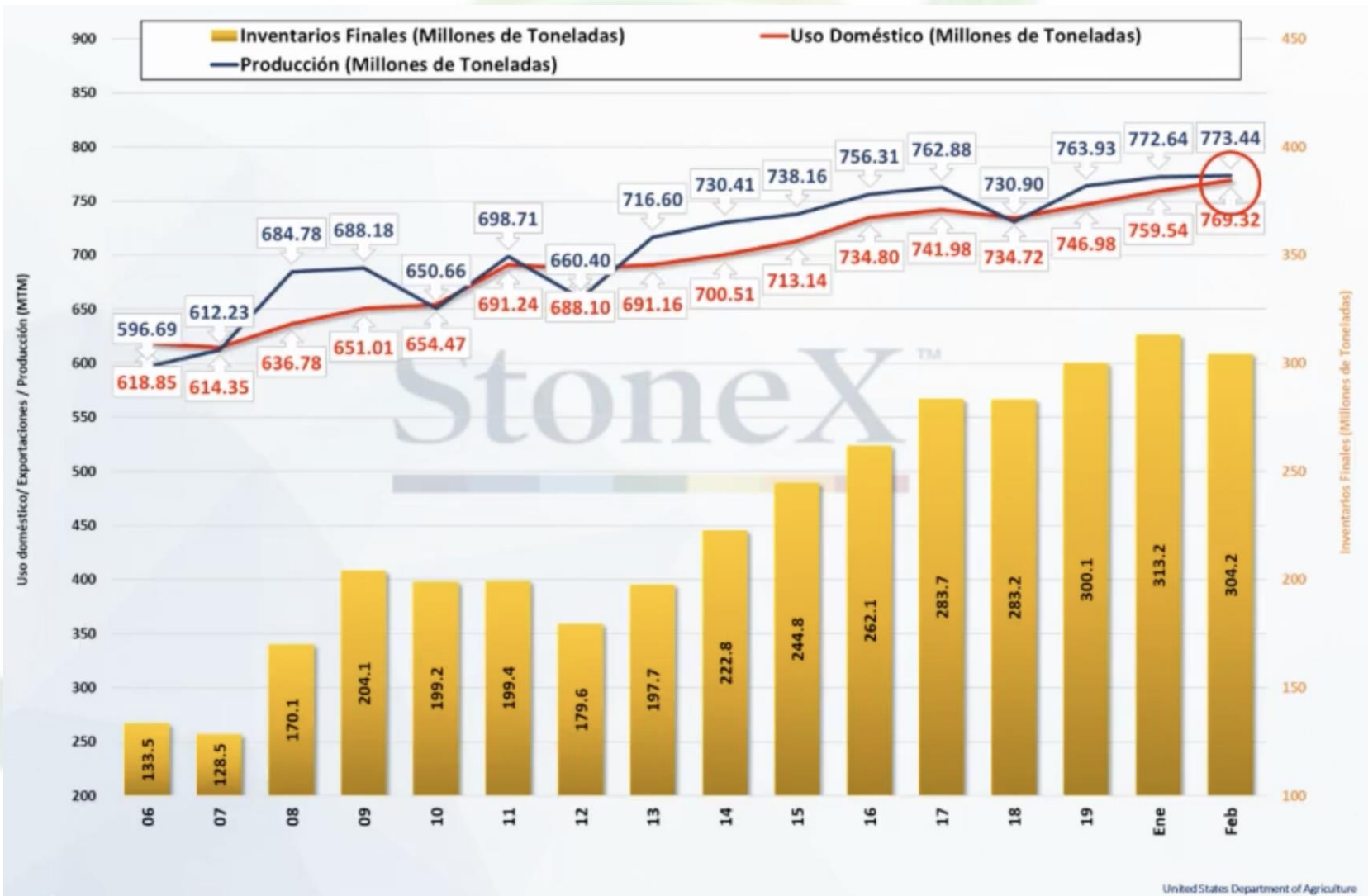
- EN LA PENINSULA VA A SER SUSTITUIDO EN EL TOTAL DE CAMPAÑA EN TORNO A 2,5 MILLONES DE TM POR CEBADA.

- SI A PARTIR DE MARZO EL MERCADO PUEDE CAMBIAR DE TENDENCIA PARA TRIGOS Y CEBADAS Y ARRASTRAR AL MAÍZ.

EUROTRADE AGRICOLA

TRIGO 2021/2022

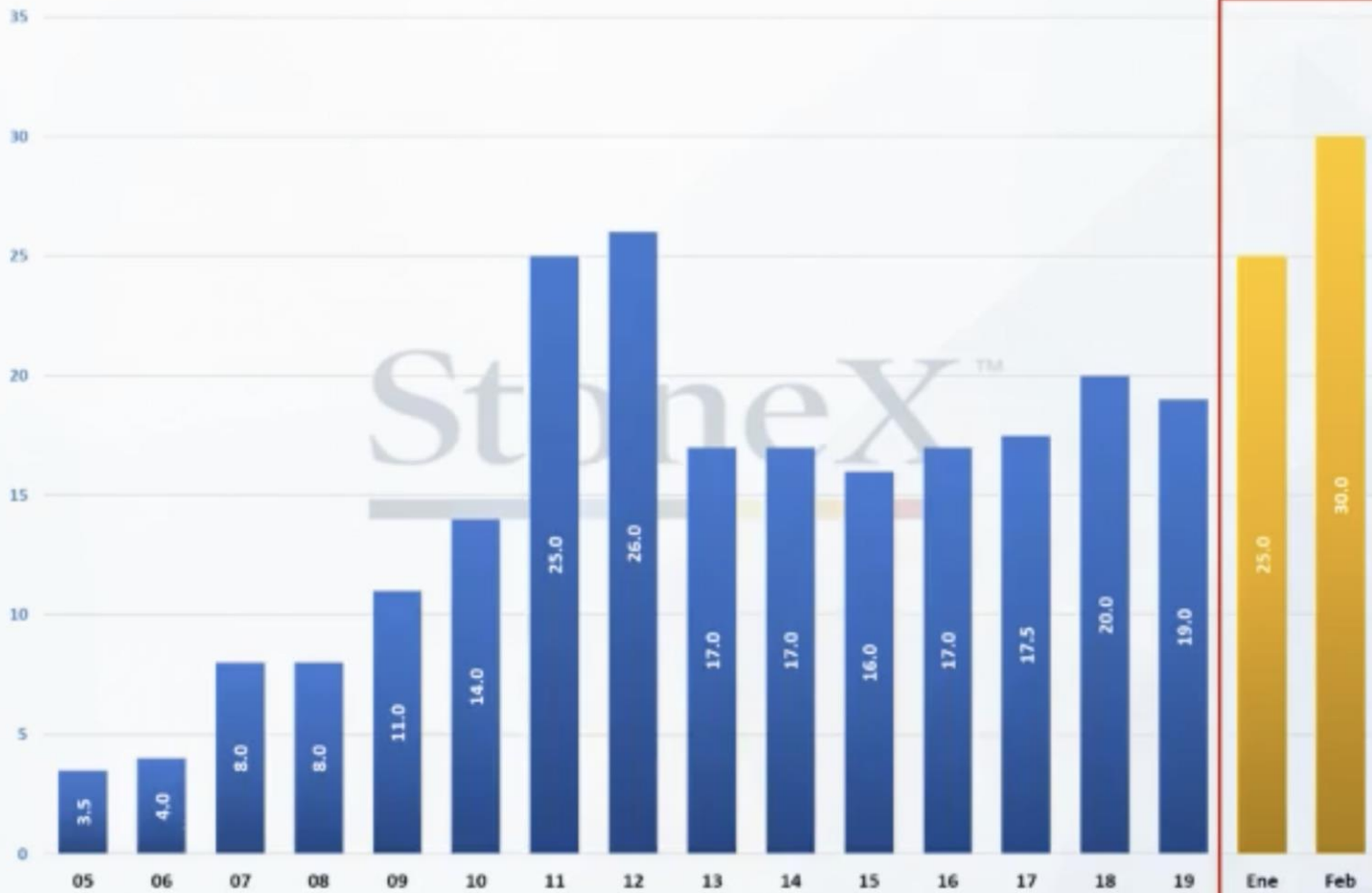
MAYOR CONSUMO



TRIGO



Trigo China - Uso Forrajero



TRIGO



Floating Grain Export Duty

as of 04 February 2021

Within the Quota

01.04 Export deals are reported for the market benchmark to be calculated

02.06 Floating export duty is introduced

In 2021/22

01.07 Floating export duty continues to operate without quota

Basic export price

\$200 - wheat
\$185 - barley, corn

Formula

$70\% \times (\text{Market benchmark} - \text{basic export price})$

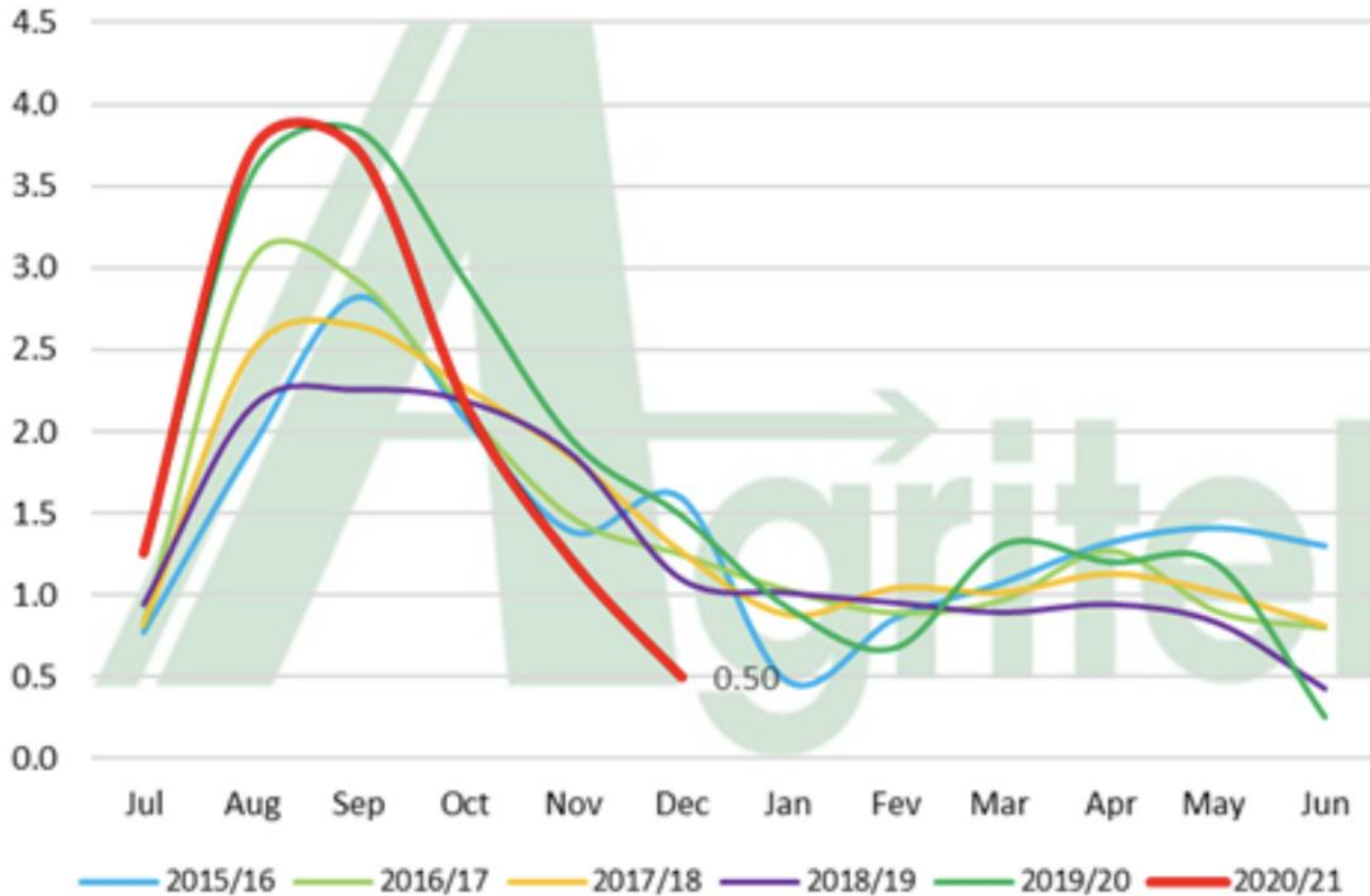
Market benchmark is to be calculated weekly

All the money earned will be allocated to breeders

TRIGO



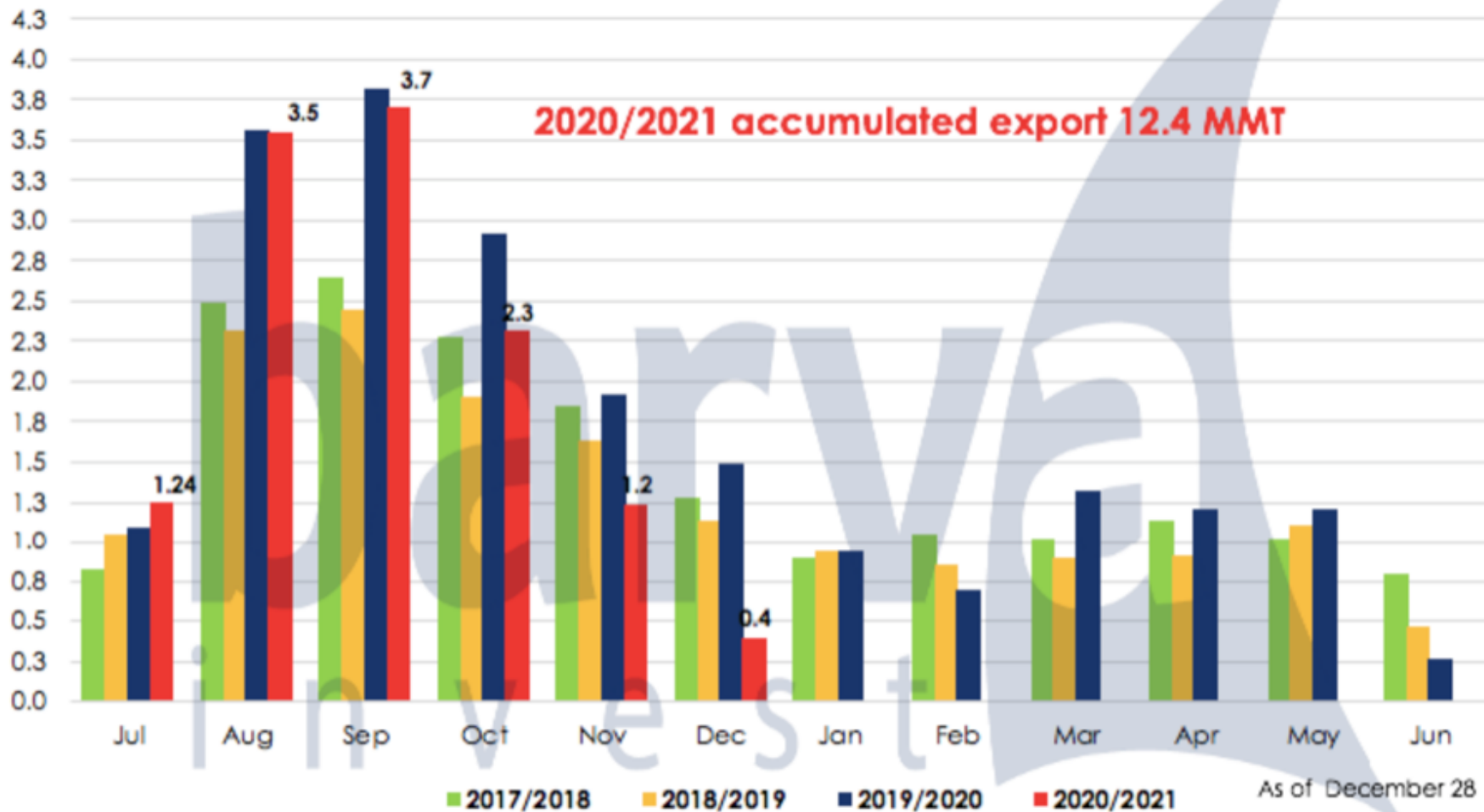
Monthly export pace of Ukrainian wheat, Mt



EXPORTACION TRIGO UCRANIA



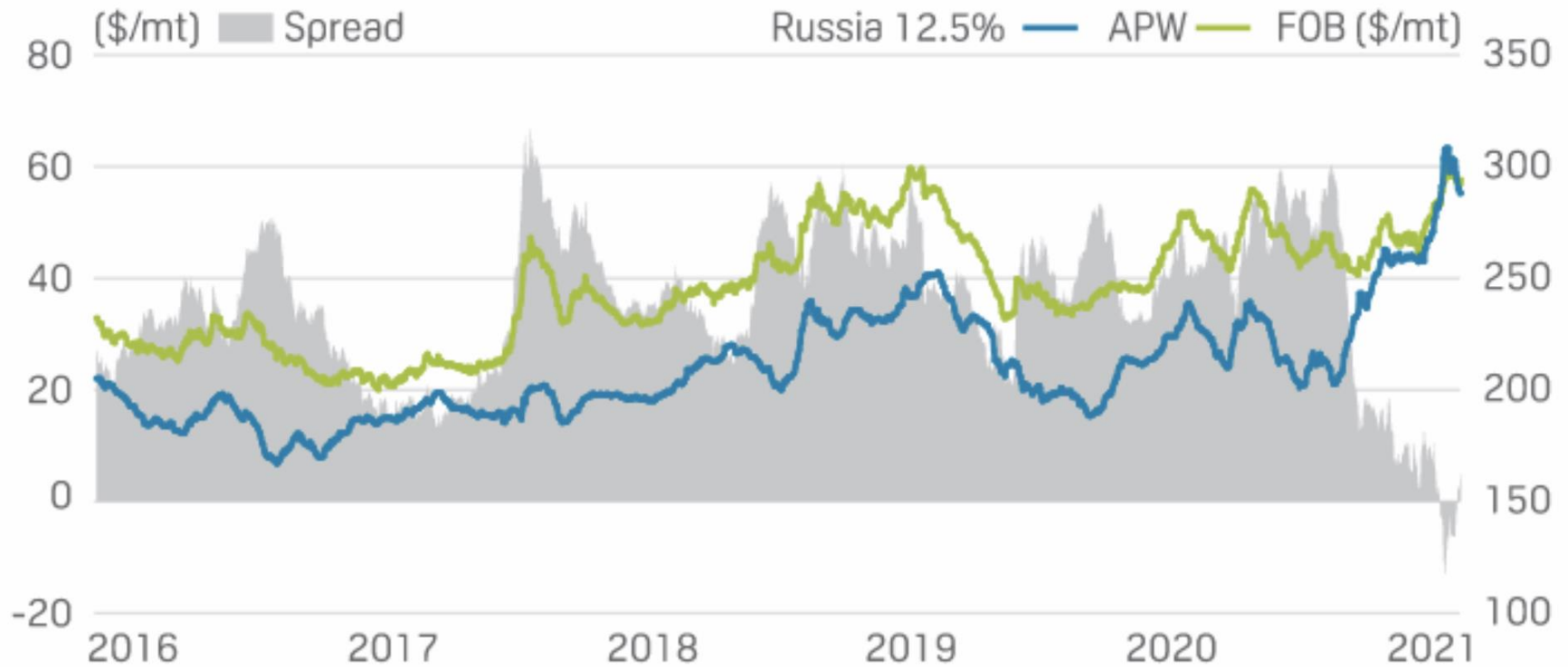
Monthly export pace of Ukrainian wheat, mmt



TRIGO



AUSTRALIAN APW vs RUSSIAN 12.5% WHEAT

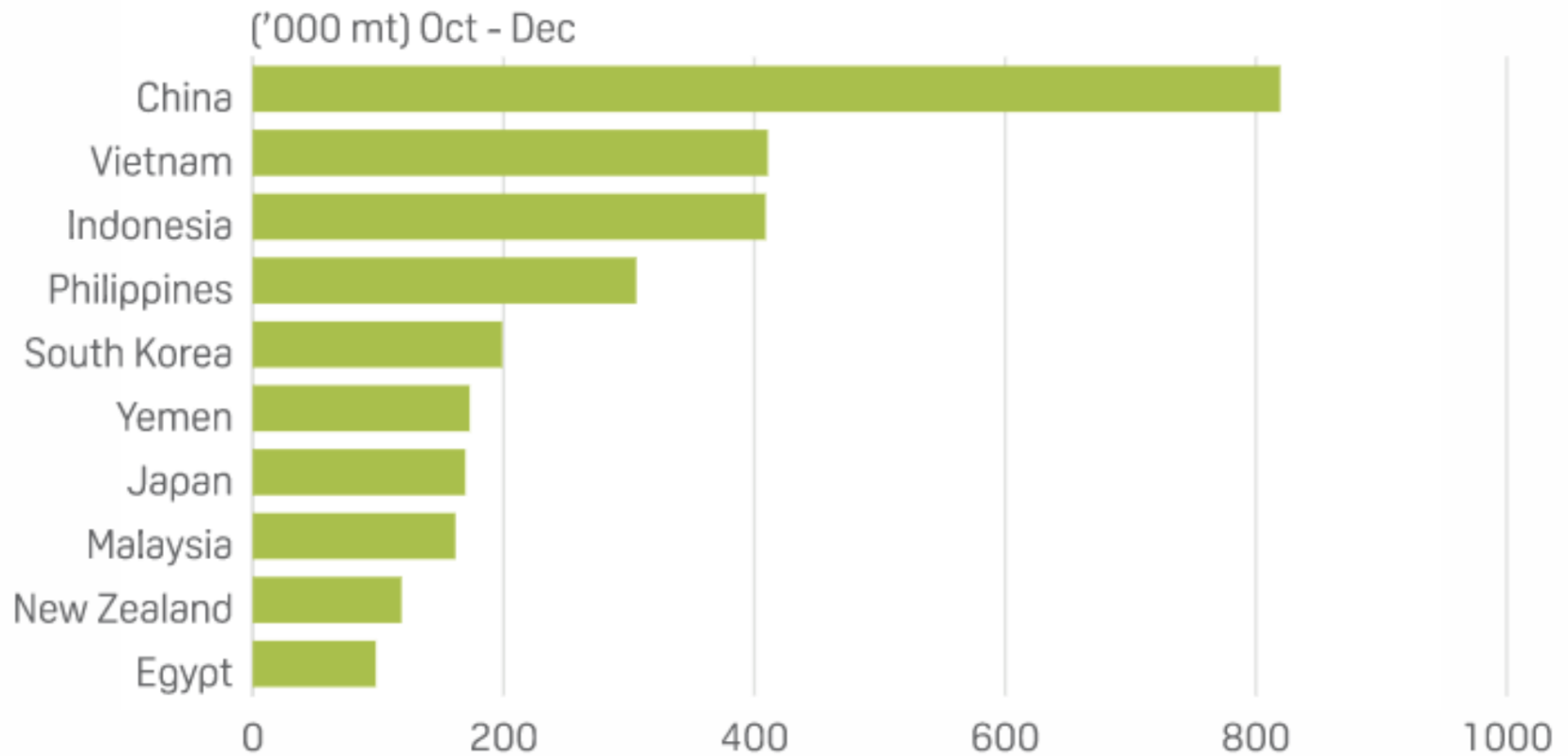


Source: S&P Global Platts

TRIGO



TOP 10 AUSTRALIAN WHEAT EXPORT DESTINATION



Source: Australia Customs

TRIGO



WHEAT

EXPORTS

19/20 VS. 20/21

19/20

20/21



RUSSIA

34,485
MMT

39,000
MMT

↑ 13.1%



EUROPEAN UNION

38,429
MMT

27,000
MMT

↓ 29.7%



USA

26,276
MMT

26,807
MMT

↑ 2%



CANADA

24,627
MMT

26,500
MMT

↑ 7.6%



AUSTRALIA

9,136
MMT

20,000
MMT

↑ 118.9%

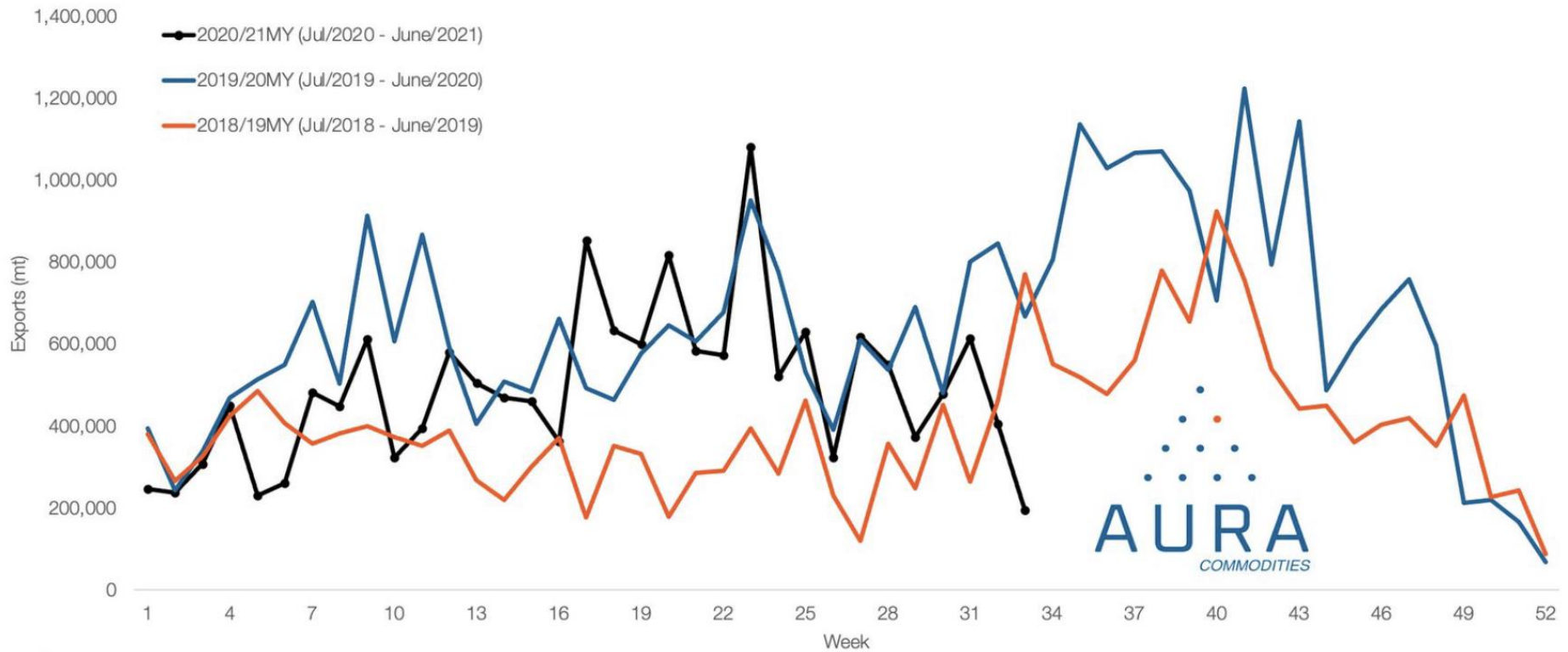
EUROPA TIENE LA
LLAVE DEL CAMBIO
DE TENDENCIA

AGRICOLA

TRIGO EXPORTACIONES UE



EUROSTAT 20/21MY EU-27 Soft Wheat Weekly Export Sales | As of 15th February 2021



CLIMATOLOGÍA NOTRE AFRICA



Conditions:

- Exceptional
- Favourable
- Watch
- Poor
- Failure
- Out-of-Season
- No Data

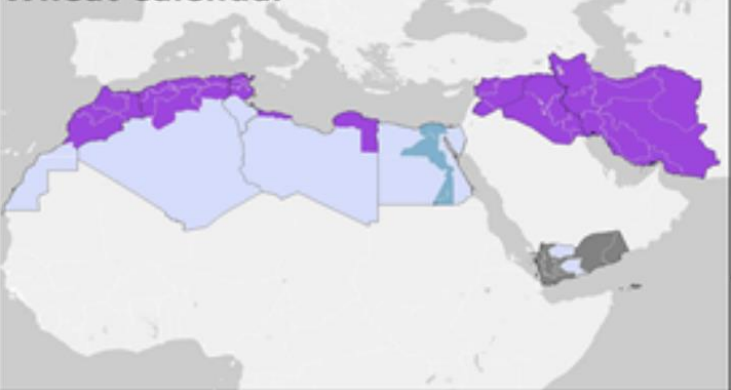
Countries:

- MENA Countries
- Other Countries

Middle East & North Africa: Wheat Map



Wheat Calendar



Drivers:

- Wet
- Dry
- Hot
- Cool
- Extreme Event
- Pest & Disease
- Delayed Onset
- Socio-economic
- Conflict

Crop Calendar:

- Planting - Early Vegetative
- Vegetative - Reproductive
- Ripening through Harvest
- Post Harvest
- Out of Season
- Minimal Production

Conditions as of January 28th, 2021

MIX PAÍSES EXPORTADORES A EGIPTO

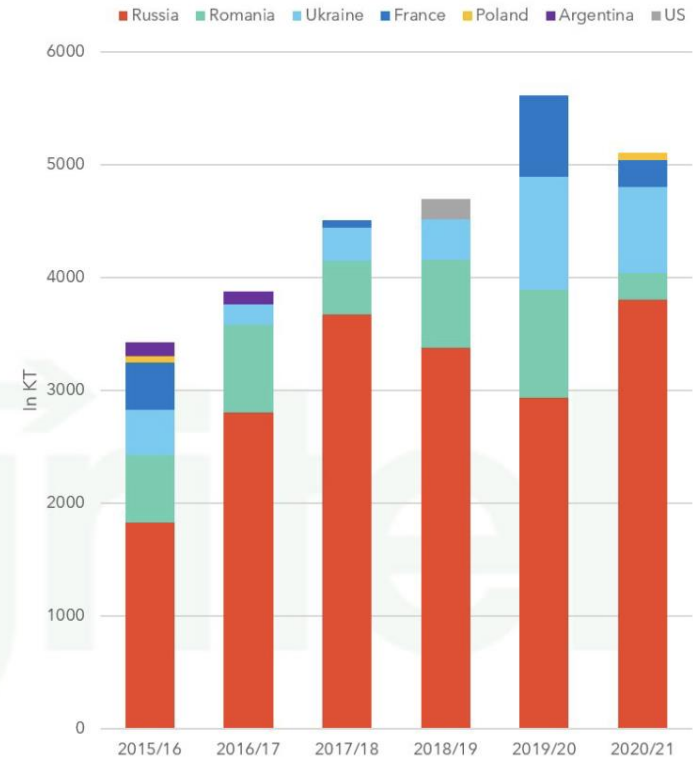
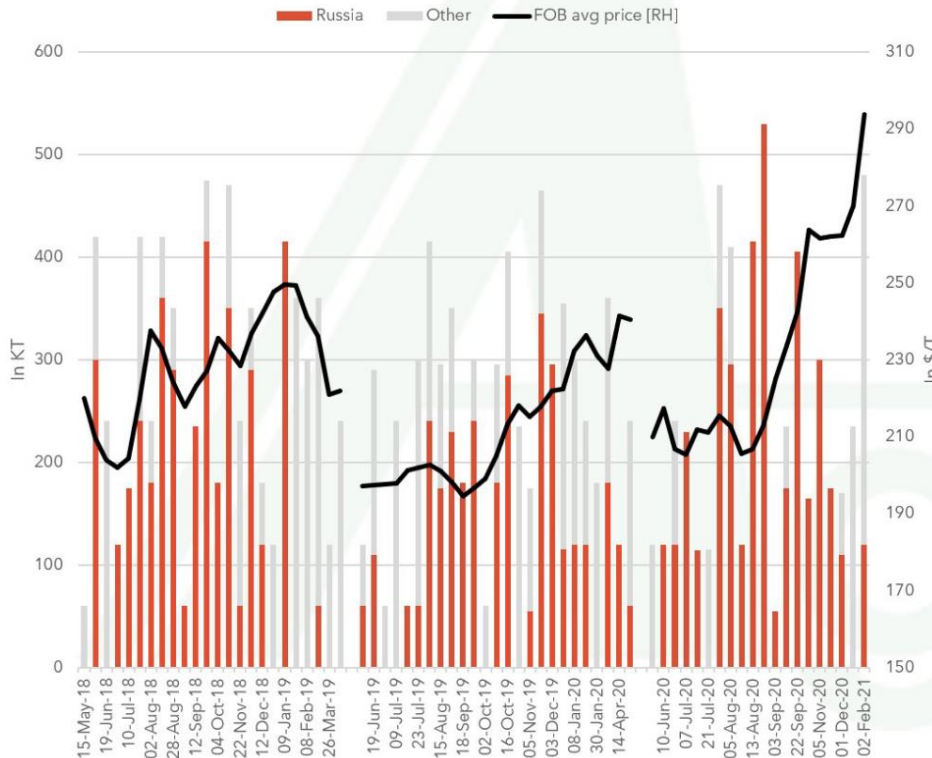


Egypt's GASC Wheat Imports



Egypt's GASC Wheat Imports

Egypt's GASC Wheat purchases as of early Feb



Last update: 02/02/2021

www.agritel.com

Source: GASC / Agritel, an Argus Media company

PRIMERAS ESTIMACIONES SG COSECHA 21/22

TRIGO Y MAÍZ



	trigo blando									maíz								
	Superf. (Mha)			Rend. (t/ha)			Producción (MT)			Superf. (Mha)			Rend. (t/ha)			Producción (MT)		
	20/21	21/22	Δ inf. anterior	20/21	21/22	Δ inf. anterior	20/21	21/22	Δ inf. anterior	20/21	21/22	Δ inf. anterior	20/21	21/22	Δ inf. anterior	20/21	21/22	Δ inf. anterior
Alemania	2,80	2,95	-0,05	7,86	7,88	0,00	21,99	23,23	-0,36	0,42	0,43	0,01	9,29	9,74	0,00	3,94	4,19	0,14
Bélgica-Lux	0,21	0,22		8,61	8,79		1,78	1,94		0,05	0,05		10,49	10,95		0,55	0,56	
Dinamarca	0,50	0,54		8,19	7,84		4,11	4,27		0,01	0,01		6,35	6,35		0,04	0,04	
España	1,66	1,67		4,31	3,54		7,15	5,91		0,35	0,35		10,24	10,20	0,00	3,56	3,52	0,00
Francia	4,25	5,04	0,02	6,84	7,25	0,00	29,07	36,56	0,15	1,67	1,51	0,06	7,76	8,86	-0,01	12,98	13,36	0,52
Grecia	0,17	0,17		1,97	1,99		0,33	0,33		0,14	0,13		7,47	7,51		1,02	0,96	
Irlanda	0,05	0,07		8,50	9,50		0,40	0,63		0,00	0,00					0,00	0,00	
Italia	0,53	0,55		5,33	5,48		2,82	3,02		0,60	0,59		10,33	9,84	0,00	6,24	5,82	0,00
Países Bajos	0,11	0,12	0,00	8,90	8,89	-0,09	0,97	1,04	0,00	0,02	0,02	0,00	11,27	11,48	0,09	0,22	0,22	0,00
Portugal	0,02	0,02		2,23	2,20		0,05	0,05		0,08	0,08		8,85	8,70		0,74	0,71	
Austria	0,25	0,25	0,00	6,20	5,75	0,00	1,53	1,42	0,00	0,21	0,22	0,00	11,35	10,61	0,00	2,41	2,37	0,01
Finlandia	0,20	0,21		3,37	3,85		0,67	0,79		0,00	0,00					0,00	0,00	
Suecia	0,45	0,50	0,00	7,15	7,08	0,00	3,22	3,50	0,00	0,00	0,00	0,00	6,82	6,46	0,00	0,01	0,01	0,00
Polonia	2,47	2,43		4,86	4,72		12,00	11,45		0,61	0,64		7,23	6,99		4,42	4,45	
Hungría	0,93	0,95		5,37	5,45		5,01	5,19		0,98	1,00		8,51	8,19		8,34	8,22	
Repúb. Checa	0,80	0,78		6,15	6,16		4,91	4,79		0,08	0,09		8,46	8,07		0,67	0,72	
Eslovaquia	0,35	0,34		5,38	5,40		1,91	1,83		0,20	0,20		8,38	8,01		1,65	1,60	
Estonia	0,17	0,18	0,00	5,22	4,57	0,01	0,87	0,80	0,01	0,00	0,00					0,00	0,00	
Letonia	0,50	0,51	0,00	5,73	4,92	0,00	2,86	2,51	0,01	0,00	0,00					0,00	0,00	
Lituania	0,90	0,93	0,01	5,98	5,18	0,01	5,39	4,80	0,06	0,02	0,02	0,01	5,96	6,07	0,00	0,12	0,13	0,06
Eslovenia	0,03	0,03	0,00	5,75	5,21	0,00	0,16	0,14	-0,01	0,04	0,04	0,00	10,14	9,37	0,04	0,40	0,37	0,02
Croacia	0,14	0,14	0,00	5,70	5,69	0,00	0,81	0,82	0,00	0,28	0,27	0,02	8,95	8,47	0,03	2,52	2,30	0,21
Chipre/Malta	0,01	0,01		2,34	2,34		0,03	0,03		0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	
Rumania	2,02	2,13		3,13	4,05		6,32	8,64		2,63	2,56	0,02	3,55	4,50	0,00	9,32	11,53	0,07
Bulgaria	1,12	1,13	0,00	4,36	5,21	0,00	4,89	5,88	-0,01	0,56	0,54	0,00	5,53	6,60	0,00	3,11	3,54	0,02
EU 27	20,64	21,85	-0,02	5,78	5,93	0,00	119,25	129,57	-0,15	8,96	8,75	0,13	6,95	7,39	0,01	62,27	64,65	1,03
U.K.	1,39	1,85		7,11	8,11		9,86	15,00		0,01	0,01		4,50	4,50		0,05	0,05	
EU 27 + U.K.	22,02	23,70	-0,02	5,86	6,10	0,00	129,11	144,57	-0,15	8,97	8,76	0,13	6,95	7,38	0,01	62,33	64,70	1,03

TRIGO



Muy alta VOLATILIDAD estas semanas. Quizás tarde aún en coger tendencia bajista, soportado por los precios altos aún de soja. Veremos tras las primeras publicaciones de estimaciones en Europa si se soporta tan elevado.

WHEAT FUTURES (MAY 2021) · 1D · CBOT ● D 645'4 -16'0 (-2.42%)

Vol 24.807K





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, CUBRE LA DEMANDA CHINA

- EN FUTUROS MATIF Y CHICAGO, EL GRAFICO CONTINÚA MUY LATERAL.

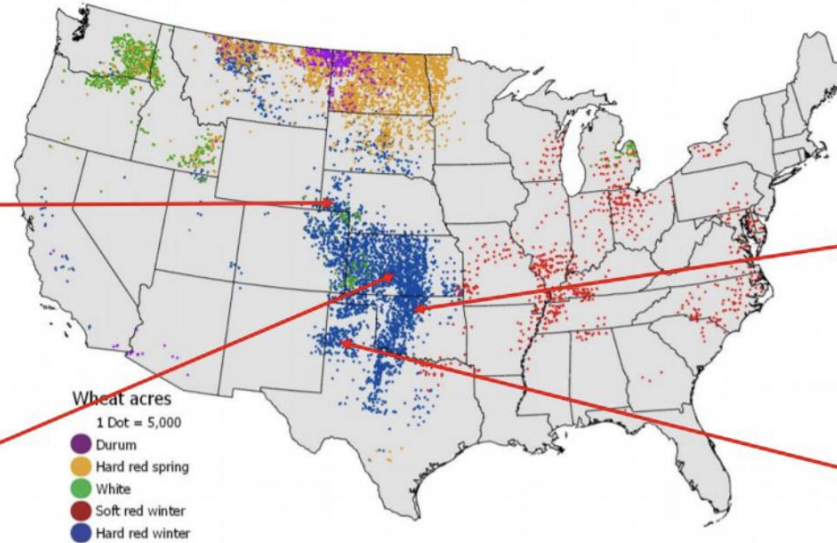
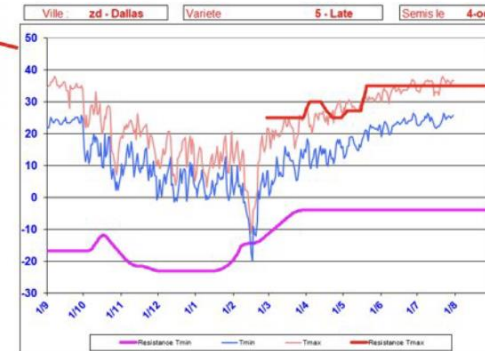
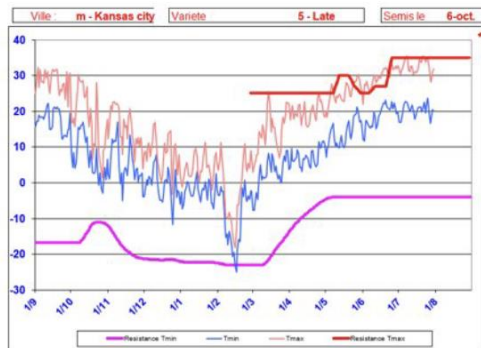
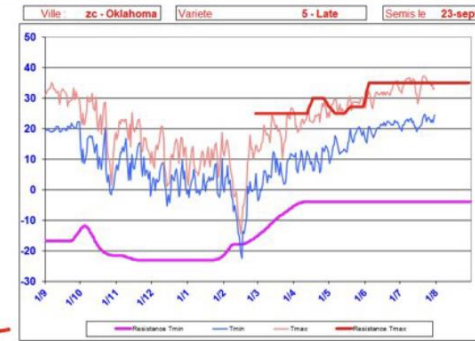
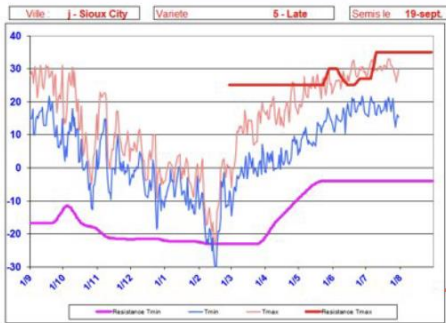
- A PARTIR DE MARZO VEREMOS MUY BUENOS DATOS DE ESTIMACIONES DE PRODUCCIÓN HEMISFERIO NORTE. (FRANCIA, UK...)

- **DUDAS CON EL FRIO EXTREMO EN LAS COSECHAS USA ESTA SEMANA.**

- 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

EUROTRADE AGRICOLA

POSIBLE WINTER KILL EN USA



Simulations de risque de gel des blés HRW



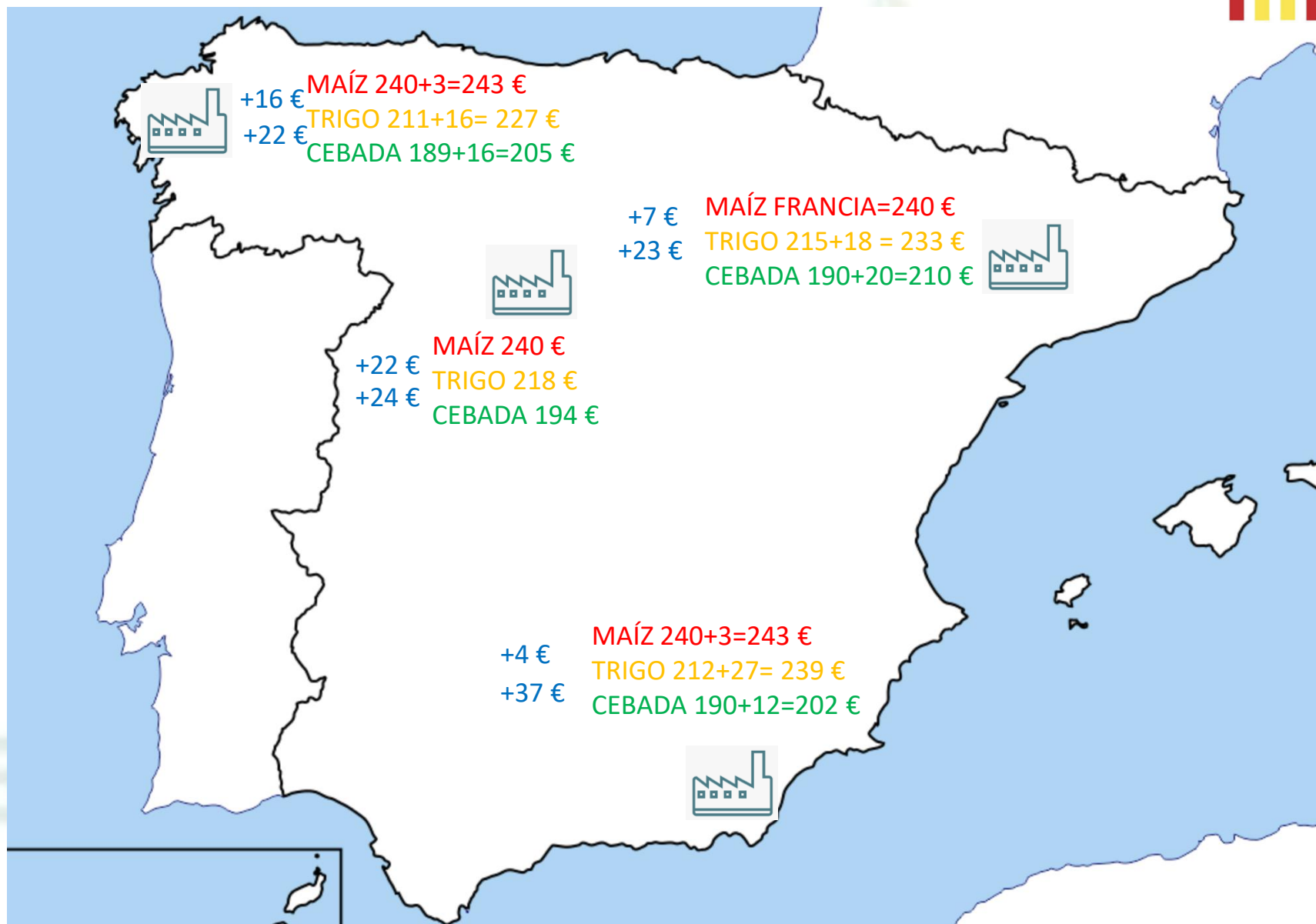
PRIMERAS ESTIMACIONES SG COSECHA 21/22

CEBADA

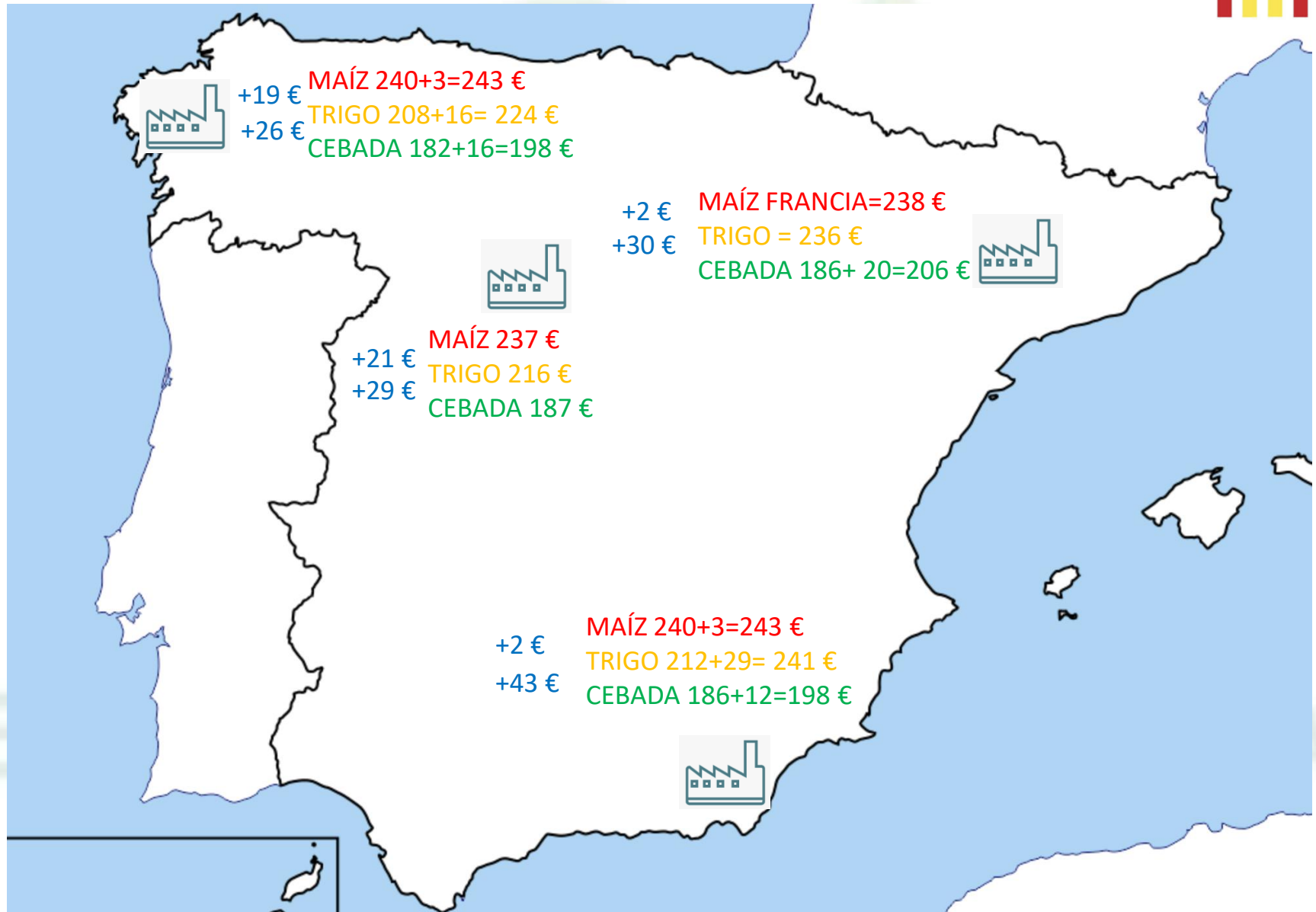


	cebada																				
	Superf. (Mha)						Rendimiento (t/ha)						Producción (Mt)								
	2020/21			2021/22			Δ	2020/21			2021/22			2020/21			2021/22		Δ		
	Inv.	prim.	total	Inv.	prim.	total		Inv.	prim.	total	Inv.	prim.	total	Inv.	prim.	total					
Alemania	1,31	0,37	1,68	1,29	0,37	1,66		6,74	5,47	6,47	7,24	5,50	6,86	8,84	2,01	10,85	9,35	2,02	11,37		
Bélgica-Lux	0,04	0,01	0,05	0,04	0,01	0,05		7,67	4,25	7,25	8,51	5,44	8,13	0,34	0,03	0,36	0,37	0,03	0,41		
Dinamarca	0,09	0,57	0,65	0,09	0,55	0,64		7,13	6,32	6,43	6,81	5,93	6,05	0,63	3,57	4,20	0,61	3,29	3,90		
España	0,30	2,47	2,76	0,29	2,46	2,75		3,42	4,23	4,14	2,63	3,32	3,25	1,01	10,43	11,44	0,77	8,17	8,94		
Francia	1,18	0,80	1,98	1,18	0,60	1,78	-0,05	5,54	4,93	5,29	6,49	6,06	6,35	0,02	6,54	3,94	10,48	7,63	3,64	11,27	-0,30
Grecia	0,13	0,00	0,13	0,11	0,00	0,11		2,28		2,28	2,17		2,17	0,31	0,00	0,31	0,25	0,00	0,25		
Irlanda	0,05	0,14	0,19	0,06	0,12	0,18		8,32	7,13	7,45	9,30	7,44	8,10	0,43	1,00	1,43	0,58	0,86	1,44		
Italia	0,26	0,00	0,26	0,25	0,00	0,25	-0,00	4,14		4,14	4,04		4,04	0,01	1,09	0,00	1,09	1,00	0,00	1,00	0,00
Países Bajos	0,01	0,03	0,04	0,01	0,02	0,03	-0,00	7,61	6,22	6,57	8,59	6,63	7,21	-0,07	0,07	0,18	0,25	0,08	0,15	0,24	-0,00
Portugal	0,00	0,02	0,02		0,02	0,02		2,60	2,60		2,31	2,31		0,00	0,05	0,05		0,04	0,04		
Austria	0,10	0,03	0,13	0,09	0,03	0,12	-0,00	6,92	4,90	6,45	6,56	4,46	6,03	0,01	0,72	0,15	0,87	0,61	0,14	0,75	-0,00
Finlandia	0,00	0,39	0,39		0,39	0,39		3,47	3,47		3,80	3,80		0,00	1,34	1,34		1,47	1,47		
Suecia	0,02	0,27	0,29	0,02	0,27	0,29	-0,00	6,54	5,28	5,37	6,39	5,07	5,17	0,00	0,13	1,43	1,57	0,15	1,37	1,51	-0,00
Polonia	0,24	0,74	0,98	0,24	0,73	0,97		4,73	3,65	3,92	4,59	3,62	3,86		1,13	2,70	3,83	1,08	2,64	3,73	
Hungría	0,24	0,03	0,26	0,24	0,02	0,26		5,65	4,21	5,51	5,54	4,13	5,43		1,33	0,11	1,43	1,33	0,08	1,41	
Repúb. Checa	0,11	0,22	0,33	0,11	0,23	0,34		6,11	5,22	5,52	6,03	5,42	5,61		0,70	1,13	1,83	0,64	1,25	1,89	
Eslovaquia	0,05	0,08	0,13	0,05	0,09	0,14		5,43	4,56	4,89	5,53	4,61	4,95		0,27	0,37	0,65	0,28	0,41	0,69	
Estonia	0,02	0,11	0,13	0,02	0,10	0,12	0,00	5,50	4,12	4,36	4,44	3,88	3,99	-0,02	0,12	0,44	0,56	0,10	0,39	0,49	0,00
Letonia	0,01	0,07	0,08	0,01	0,07	0,08	0,00	5,32	3,86	4,02	4,89	3,50	3,67	0,01	0,05	0,29	0,34	0,05	0,24	0,29	0,00
Lituania	0,02	0,14	0,16	0,02	0,13	0,16	-0,00	4,63	4,23	4,29	4,48	3,82	3,92	0,04	0,11	0,59	0,71	0,10	0,51	0,61	0,00
Eslovenia	0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02		5,71	3,60	5,50	5,14	3,35	4,96		0,11	0,01	0,12	0,10	0,01	0,11	
Croacia	0,06	0,00	0,06	0,05	0,00	0,05	-0,00	5,13	4,50	5,10	4,86	4,24	4,83	-0,00	0,29	0,01	0,30	0,24	0,01	0,25	-0,01
Chipre/Malta	0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02		2,04		2,04	2,05		2,05		0,03	0,00	0,03	0,03	0,00	0,03	
Rumania	0,26	0,11	0,37	0,27	0,11	0,38		3,05	2,49	2,89	3,76	3,04	3,54		0,80	0,26	1,06	1,01	0,35	1,35	
Bulgaria	0,13	0,00	0,13	0,12	0,00	0,12		4,27	2,84	4,24	4,48	2,87	4,45		0,55	0,01	0,55	0,53	0,01	0,53	
EU 27	4,68	6,58	11,26	4,60	6,32	10,92	-0,05	5,47	4,57	4,94	5,85	4,28	4,94	-0,00	25,60	30,05	55,65	26,90	27,07	53,96	-0,31
U.K.	0,31	1,04	1,35	0,35	0,76	1,11		6,39	5,89	6,01	7,07	5,87	6,25		1,99	6,15	8,14	2,50	4,45	6,95	
UE 27 + U.K.	4,99	7,62	12,61	4,96	7,08	12,03	-0,05	5,53	4,75	5,06	5,93	4,45	5,06	-0,00	27,60	36,19	63,79	29,40	31,51	60,91	-0,31

PRECIOS REPOSICIÓN ENERO-FEBRERO



PRECIOS REPOSICIÓN MARZO



OJO CON LA COMPETITIVIDAD DE LA CEBADA

PRECIOS REPOSICIÓN MARZO



SE ESTÁN EJECUTANDO EXPORTACIONES

MIX DE CONSUMO DE ENERGÍA



El cereal nacional está abasteciendo la demanda de la península casi en su totalidad

Estamos ejecutando exportaciones.

VEREMOS DESCENDER LA DISPONIBILIDAD DE CEREAL NACIONAL.

El mercado estará muy muy sensible ante cualquier semana de dudas climatológicas entre marzo y mayo en la península.

Seguirá la cebada y trigo nacional muy descontados pero pueden complicarse mucho en cualquier momento.

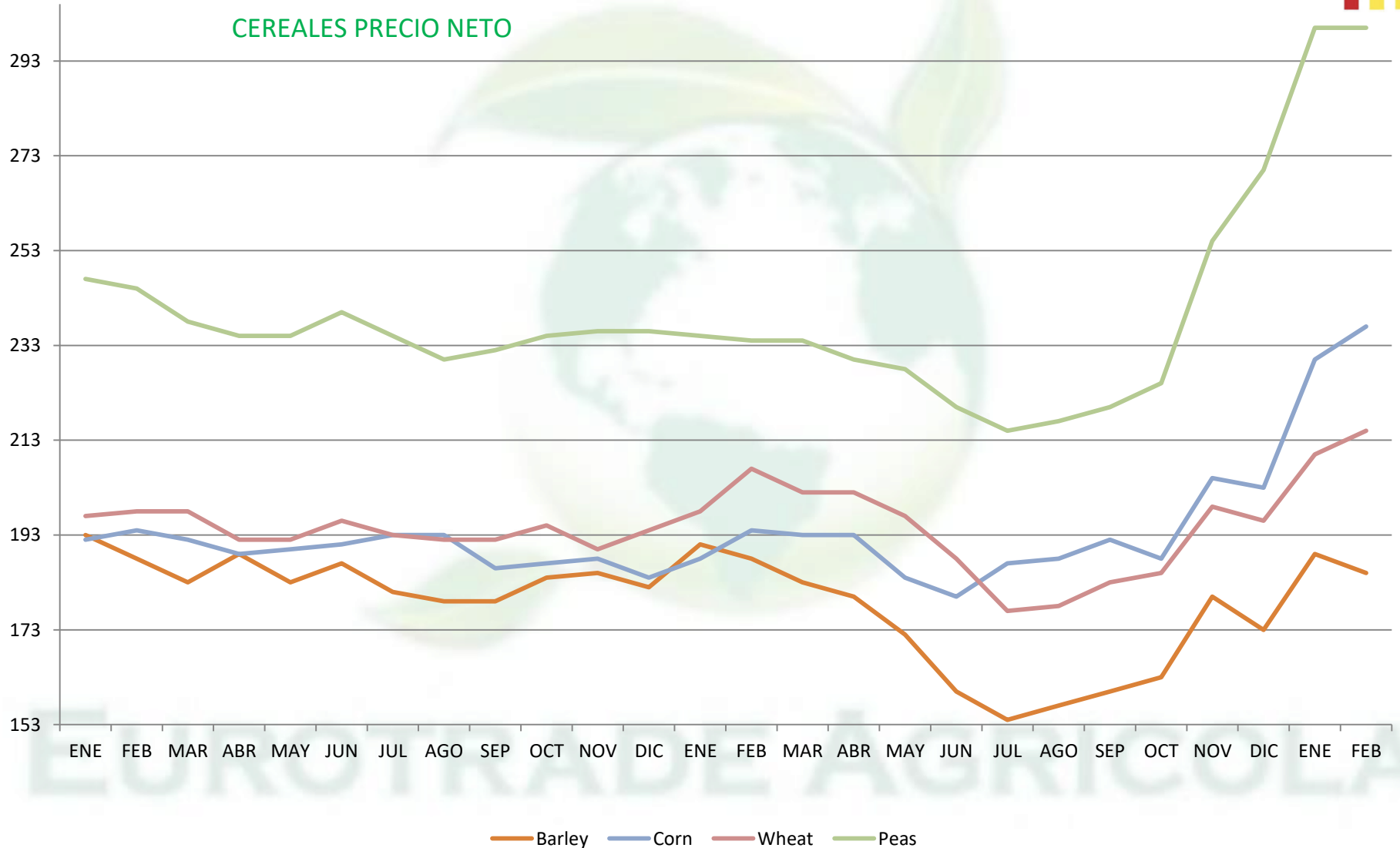
Estaremos muy pendientes de cualquier bajada en el las reposiciones de precios internacionales.

EURO TRADE AGRICOLA

VALOR NETO DE LOS CEREALES



CEREALES PRECIO NETO

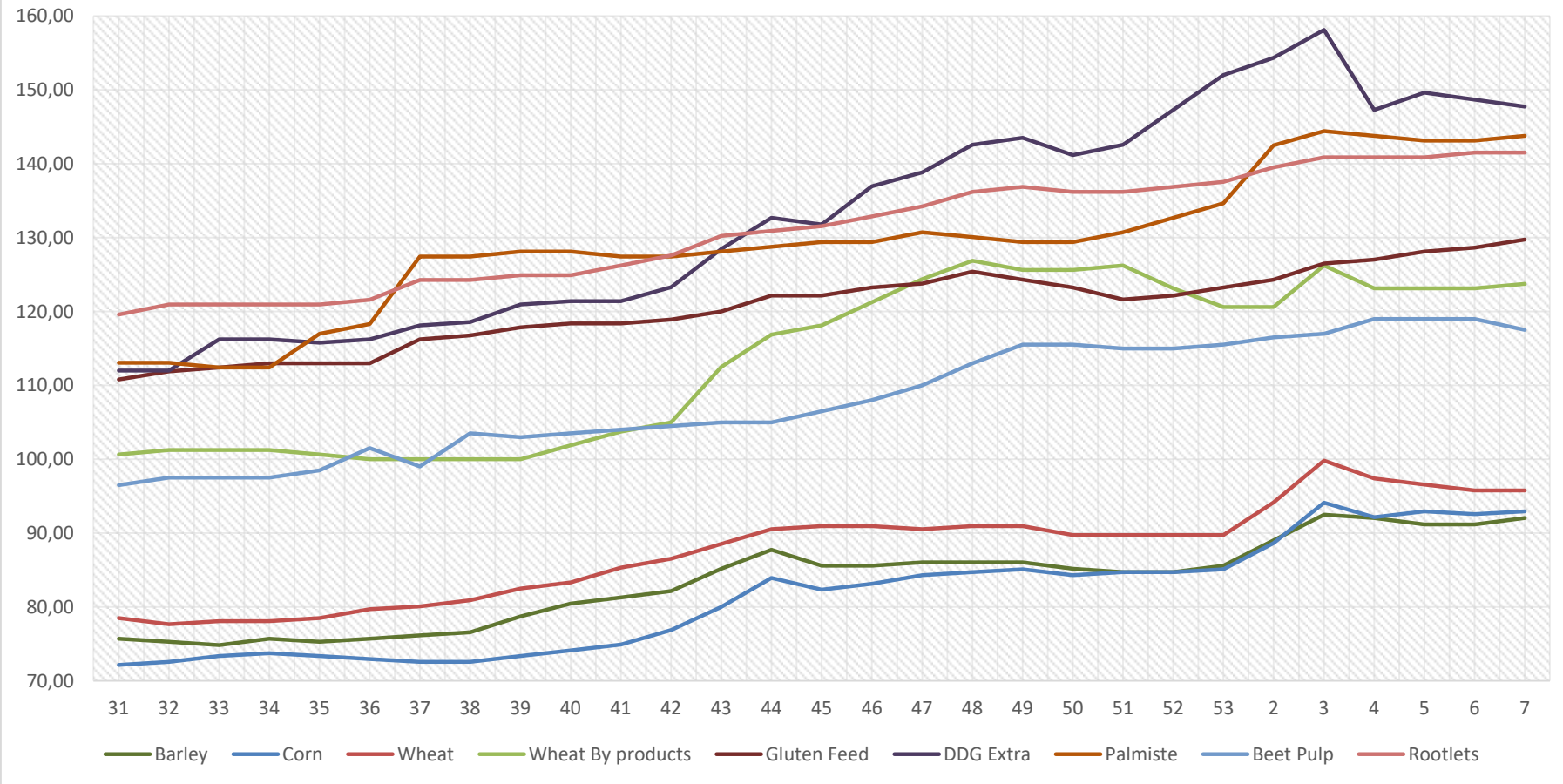


Cebada y trigo los dos cereales más competitivos, puede el volumen pero están muy descontados vs reemplazos de importación.

VALOR RELATIVO DE LOS CEREALES



COSTE 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



SOYBEANS

EXPORTS

19/20 VS. 20/21

	19/20	20/21	
 BRAZIL	92,126 MMT	85,000 MMT	↓ 7.7%
 USA	45,777 MMT	61,235 MMT	↑ 33.8%
 ARGENTINA	10,002 MMT	7,000 MMT	↓ 30%
 PARAGUAY	6,619 MMT	6,300 MMT	↓ 4.8%
 CANADA	3,907 MMT	4,200 MMT	↑ 7.5%

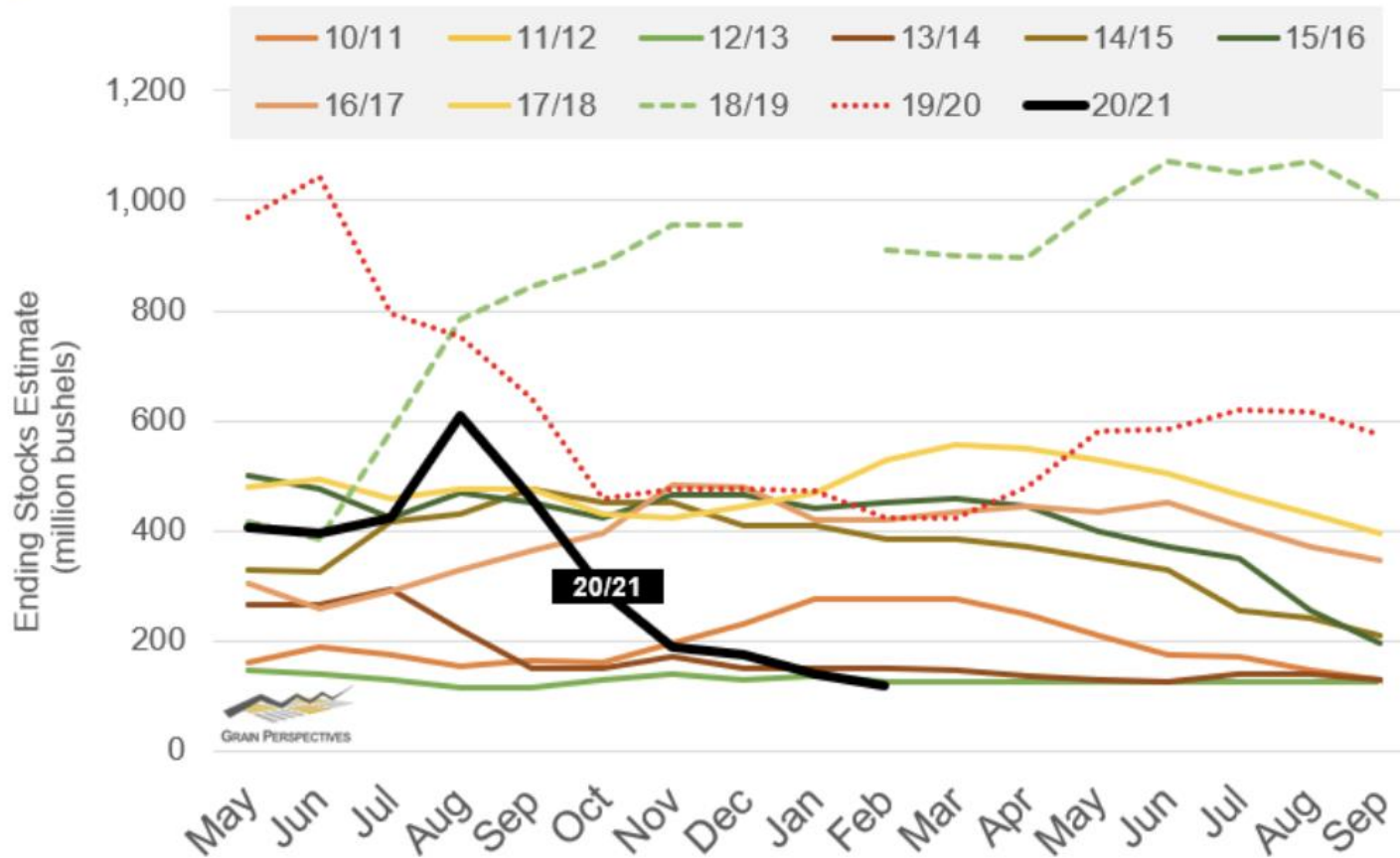
EURO

COLA

SOJA



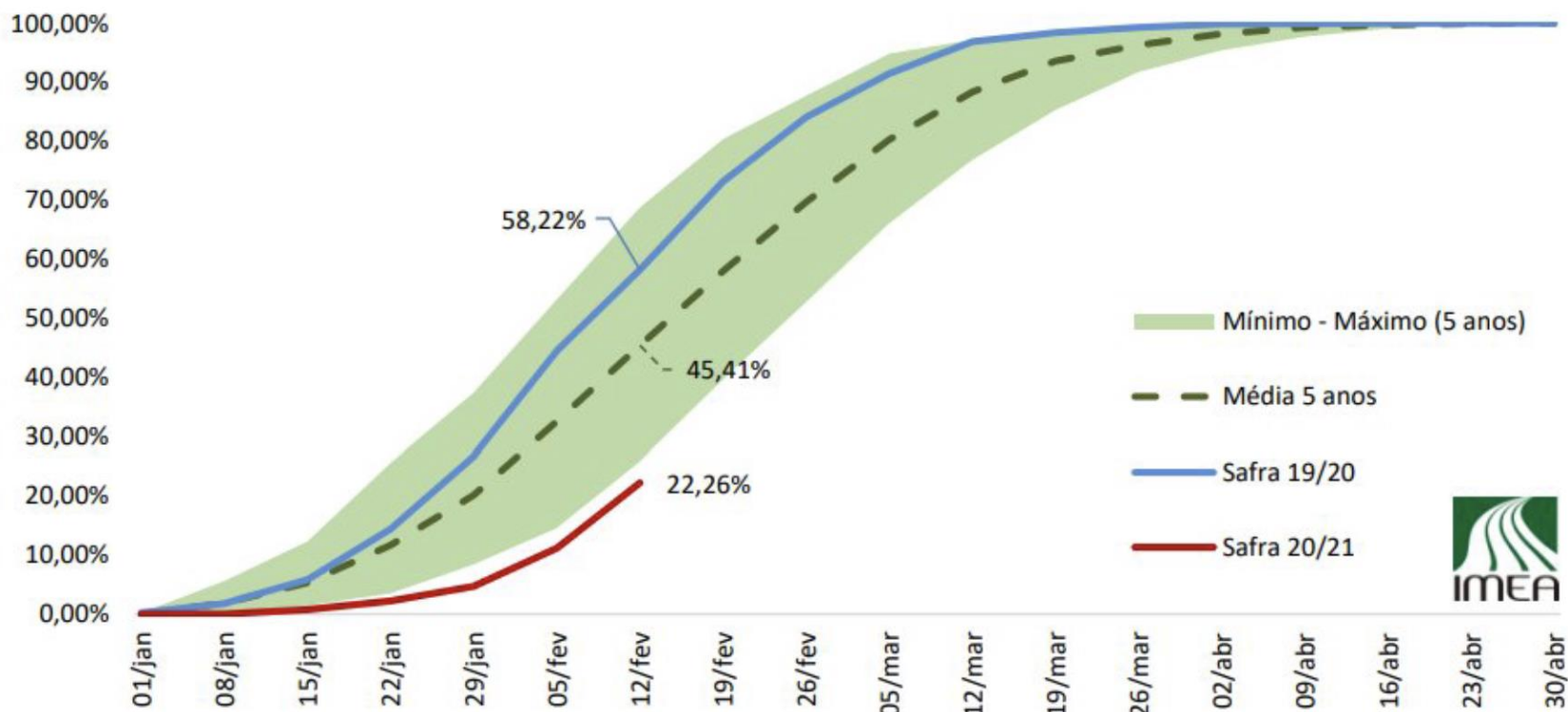
U.S. ENDING STOCKS (SINCE 2010) USDA ENDING STOCKS ESTIMATE BY REPORT MONTH



SOJA BRASIL



EVOLUÇÃO DO PERCENTUAL DE ÁREA COLHIDA DE SOJA EM MATO GROSSO



Fonte: Imea



BRASIL

DATAGRO EN BRASIL PUBLICA UNA ESTIMACIÓN DE CRECIMIENTO EN LA SUPERFICIE DE SIEMBRA PARA LA CAMPAÑA 2021/2022 NOS LLEVARÍA LA PRODUCCIÓN DE HABAS DE SOJA POR ENCIMA DE LOS 141 MILLONES DE TM.

EUROTRADE AGRICOLA

SOJA

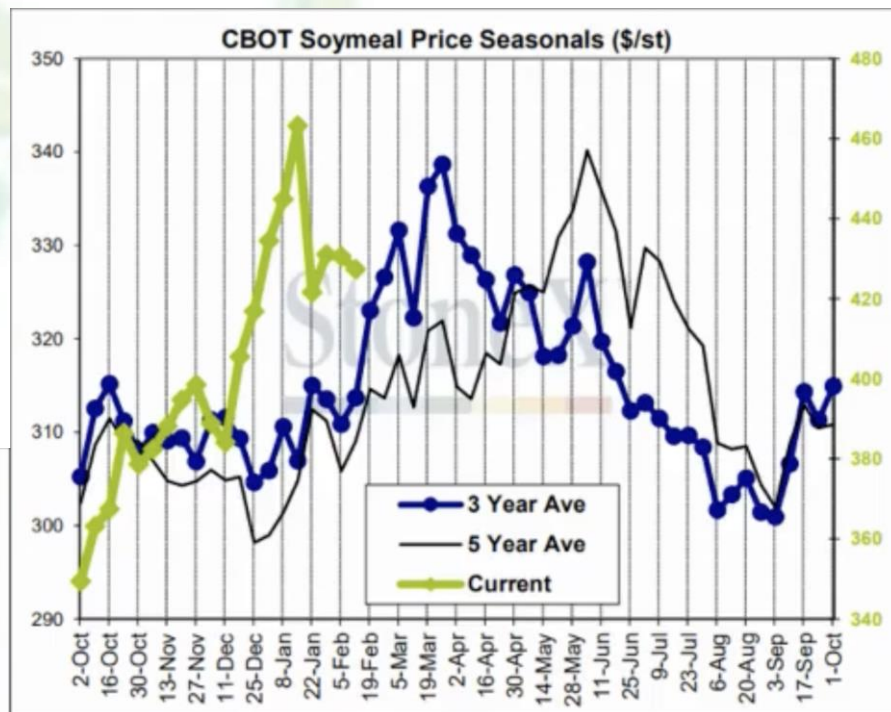
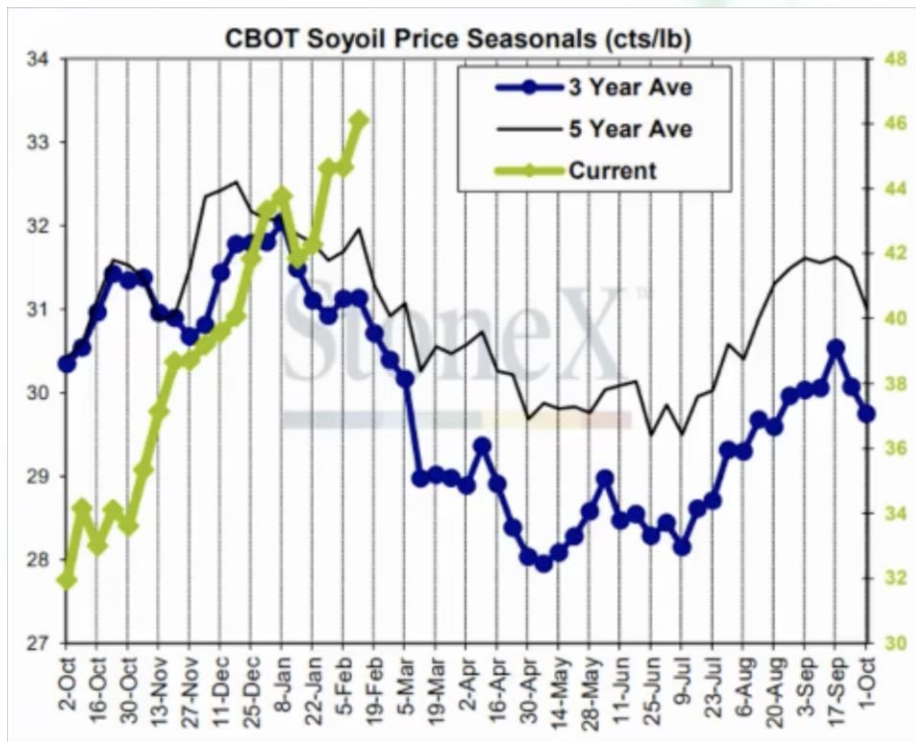


ESTABILIDAD EN HABAS Y HARINA, AUNQUE ESTA ÚLTIMA A PRECIOS MÁS BAJOS, MERCADO INVERTIDO HACIA VERANO Y FINAL DE AÑO.



EUROTRADE

SOJA ESTACIONALIDAD



AGRICOLA

SOJA TENDENCIA



CON LA LLEGADA DE LA COSECHA BRASIL SE ALIVIA LA SITUACIÓN DE DISPONIBILIDAD MUNDIAL

EL MERCADO REFLEJA EN LAS COTIZACIONES INVERTIDAS ESA SITUACIÓN

ENTRE ABRIL Y MAYO VEREMOS SIEMBRAS USA PARA NUEVA CAMPAÑA

SERÁ CRÍTICO EL RITMO DE COMPRAS DE CHINA DURANTE TODO LO QUE RESTA DE AÑO (REGRESAN HOY DE SEMANA FESTIVA AÑO NUEVO LUNAR)

ENTENDEMOS QUE SON NECESARIAS PRODUCCIONES RECORD TANTO EN USA COMO BRASIL PARA LA PROXIMA COSECHA.

EL CLIMA EN USA DURANTE VERANO VA A SER CRÍTICO.

NO PREVEO VEAMOS PRECIOS EN 2022 A PESAR DE GRANDES COSECHAS COMO LOS QUE HEMOS VISTO 2019 Y 2020

HARINA DE COLZA

CONTINÚA DE MOMENTO ESTABLE EN PRECIOS A PESAR DE LAS BAJADAS EN HARINA DE SOJA, SE INICIAN OFERTAS PARA NUEVA COSECHA EN TORNO A LOS 265-→260 € PUERTOS DEL NORTE PARA AGOSTO/DICIEMBRE. VALORAR ESA POSICIÓN ESTRATÉGICA VS EL PRECIO DE LA SOJA



PALMISTE

LA DEMANDA DE ASIA MANTIENE LOS PRECIOS MUY ALTOS, QUIZÁS NO SEA ESTE PRIMER SEMESTRE EL PRODUCTO QUE COMPITE DE FORMA INTERESANTE EN ALGUNOS MOMENTOS. DEBERÍAMOS ESPERAR NOS DE MEJOR OPORTUNIDAD. SE MANTIENEN LAS OFERTAS ENTRE 205/210 €/TM SALIDA DE PUERTOS PENINSULARES

EUROTRADE AGRICOLA

DDG DE MAIZ



QUIZÁS LA BUENA DISPONIBILIDAD JUNTO CON LAS BAJADAS GLOBALES DE CONSUMO LO LLEVAN A TENER UN PRECIO ALGO MÁS COMPETITIVO, EN EL CORTO PLAZO ES UNA DE LAS MÁS IMPORTANTES PROTEÍNAS ALTERNATIVAS EN LA FORMULACIÓN.

GIRASOL

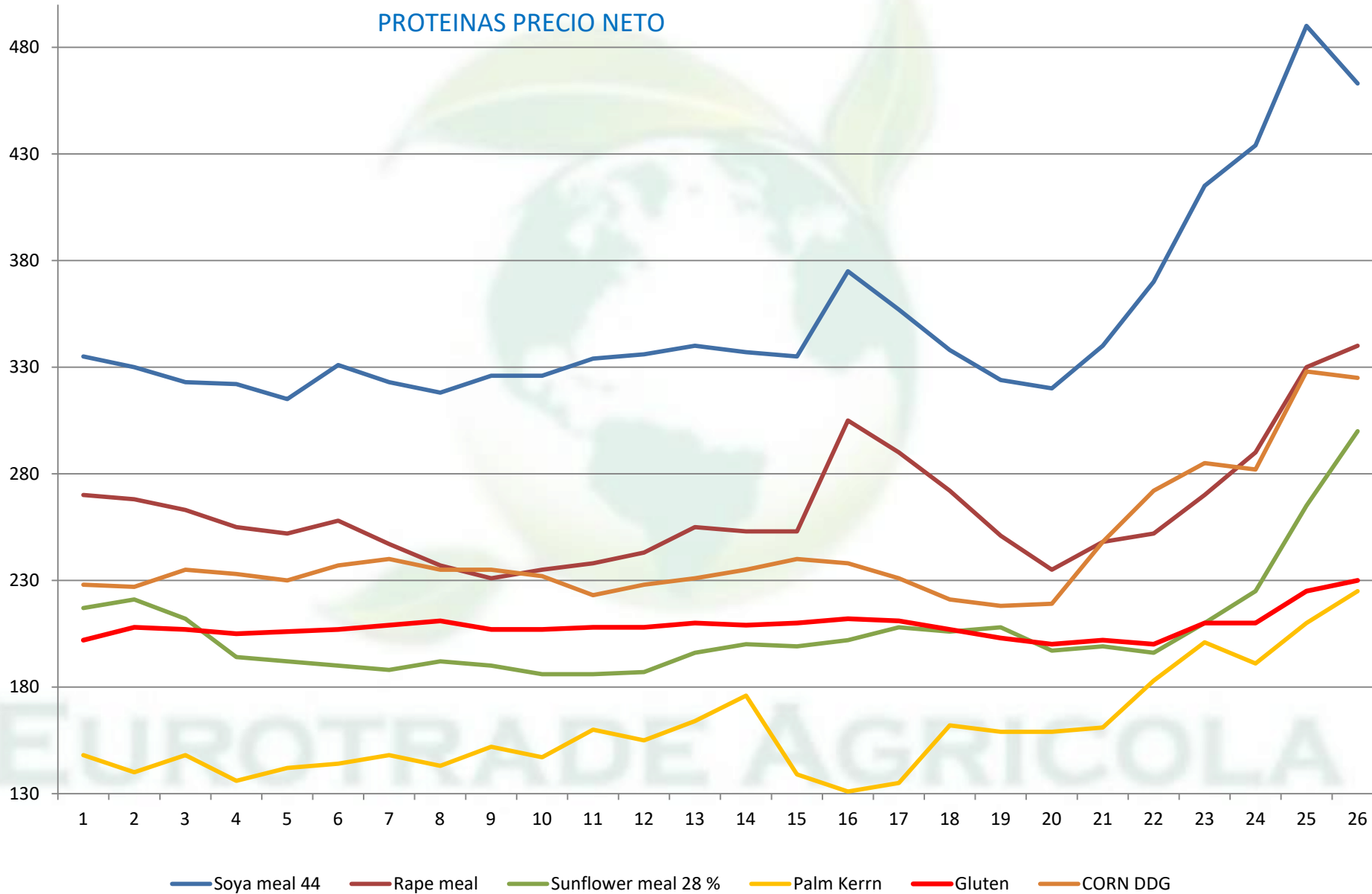


COMIENZA A NOTARSE PESADO EL PRODUCTO, HAY ALGO MÁS DE OFERTA TRAS EL DESCENSO DE LAS PRODUCCIONES DE PIENSOS FIBROSOS Y BUSTA UNAS BAJADAS PARA LOS PRÓXIMOS MESES Y ASÍ COMPETIR TRAS LA BAJADA DE LA HARINA DE SOJA.

EUROTRADE AGRICOLA

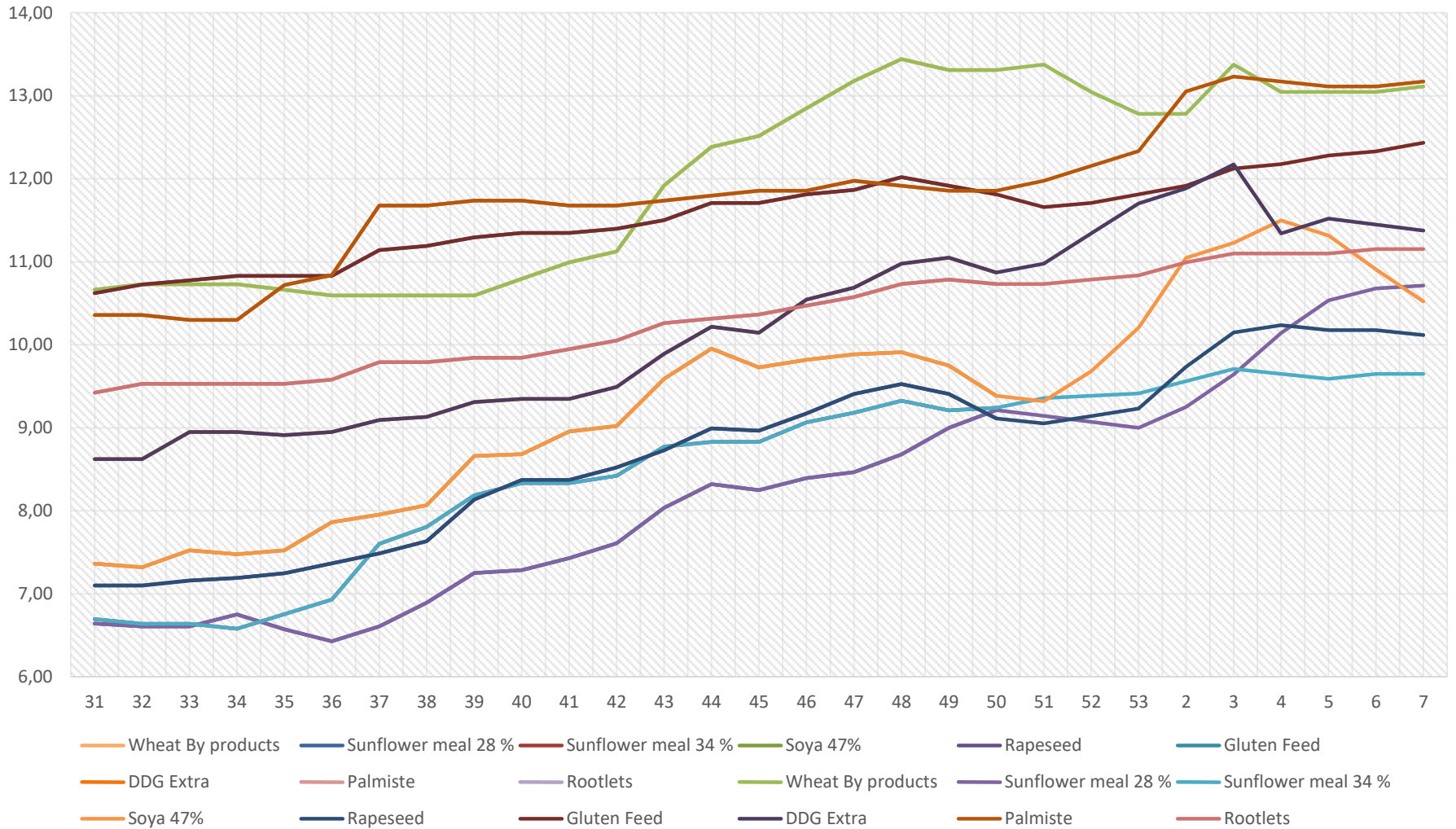
Atentos con la tendencia que marca la soja.

PROTEINAS PRECIO NETO



La Harina de Soja comienza a liderar de nuevo.

COSTE POR PUNTO DE PROTEÍNA

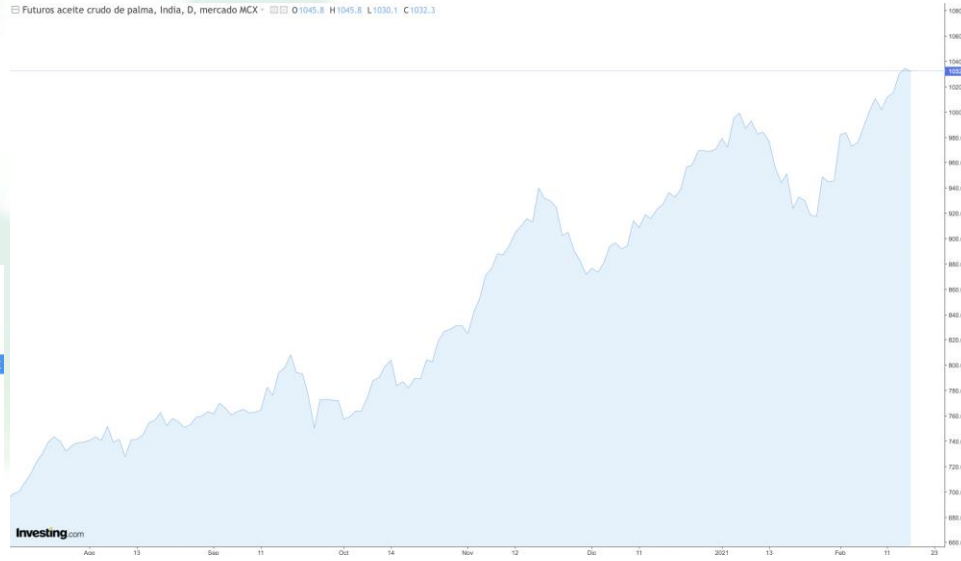


ACEITES



LA SITUACIÓN CON LOS ACEITES ES REALMETE CONTRADICTORIA:

LA PRODUCCIÓN DE BIODIÉSEL LÓGICAMENTE NO ESTÁ EN MÁXIMOS, MIENTRAS DURE LA PANDEMIA
LA NORMATIVA DE PRODUCCIÓN DE BIODIESEL OBLIGA EN 2030 A QUE NO SE UTILICEN ACEITES VEGETALES
ESTAMOS PENDIENTES DE LA NUEVA COSECHA DE PALMA EN MALAYSIA QUE ES MAYOR QUE LA ANTERIOR
SIN EMBARGO LOS PRECIOS CONTINÚAN DISPARADOS
LA TENDENCIA TÉCNICA ALCISTA



E AGRICOLA

ACEITES



SOLO LA POSICION ESPECULATIVA Y LA RECUPERACIÓN DEL PRECIO DEL PETRÓLEO JUSTIFICA PRECIOS TAN ELEVADOS

Futuros petróleo Brent, S, (CFD) - O71.93 H75.60 L71.30 C72.15



A PARTIR DE HOY.... QUE NOS ESPERA....

- **Estamos en Febrero, ULTIMO MES SIN DATOS PARA COSECHAS HEMISFERIO NORTE.**
- **Marzo comenzaremos a ver estimaciones cosecha 21/22 importantes para UE.**
- **La retrasada cosecha Brasileña de habas estará evolucionando con un volumen record de producción.**
- **Se acelerarán las siembras para segunda cosecha maíz Brasil.**
- **Abril y Mayo veremos intenciones de siembra importantes en USA para Habas y Maíz.**
- **En paralelo el clima en Europa y USA para cereales invierno será crítico en cuanto a noticias.**

MÁS ARGUMENTOS BAJISTAS QUE ALCISTAS!!!!!!

MERCADO AL ALZA,,, DEPENDIENDO DE LA CAPACIDAD DE RETENCION O ESPERA ANTE POSIBLES NOTICIAS NEGATIVAS.

- **Dependerá de la demanda y de la climatología**
- **Compras de fabricación y consumo para enlazar campañas y o compras Chinas sostenidas.**
- **Los fondos deberían ir vendiendo posiciones largas**

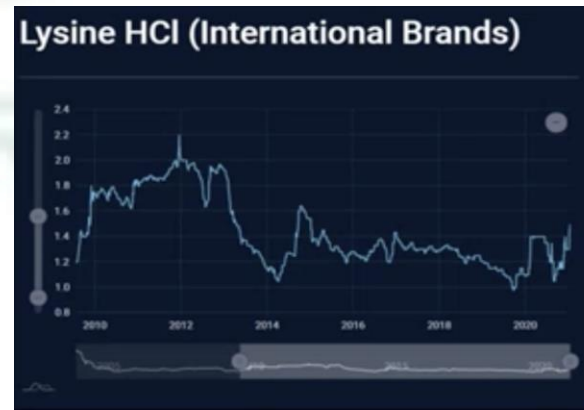
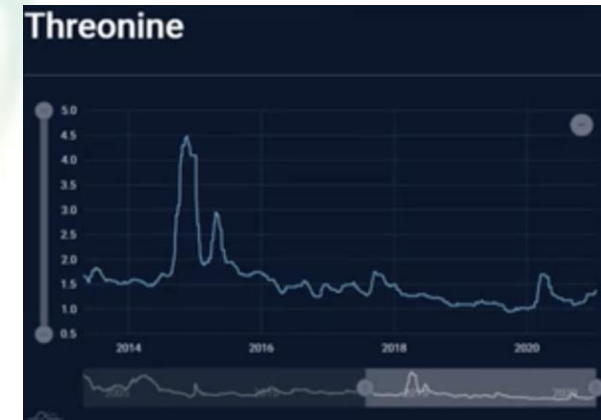
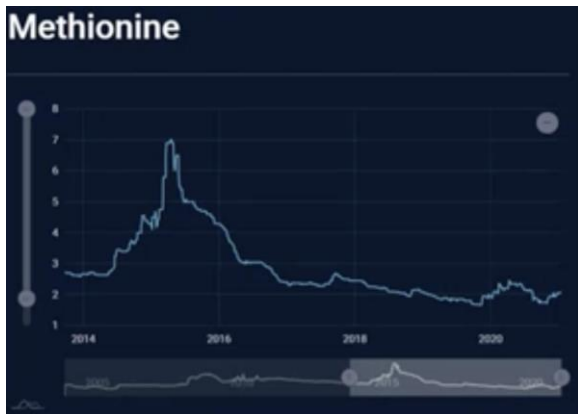
AMINOACIDOS

LA OFERTA HA SUFRIDO UN IMPACTO POR LOS PROBLEMAS LOGÍSTICOS EN CHINA TRAS LA PANDEMIA

LA DEMANDA CONTINUARÁ FUERTE TRAS LAS SUBIDAS DE PRECIOS DE CEREALES Y SOJA

OS PRECIOS SE HAN MOVIDO AL ALZA TRAS UN PERIODO DE ESTABILIDAD A NIVELES BAJOS Y SE MANTENDRÁN DURANTE AL MENOS EL PRIMER SEMESTRE DE ESTE AÑO.

SI VEMOS HISTÓRICOS, OBSERVAMOS QUE HEMOS TENIDO MOMENTOS DE MAYORES COMPLICACIONES.



EUROTR

GRICOLA

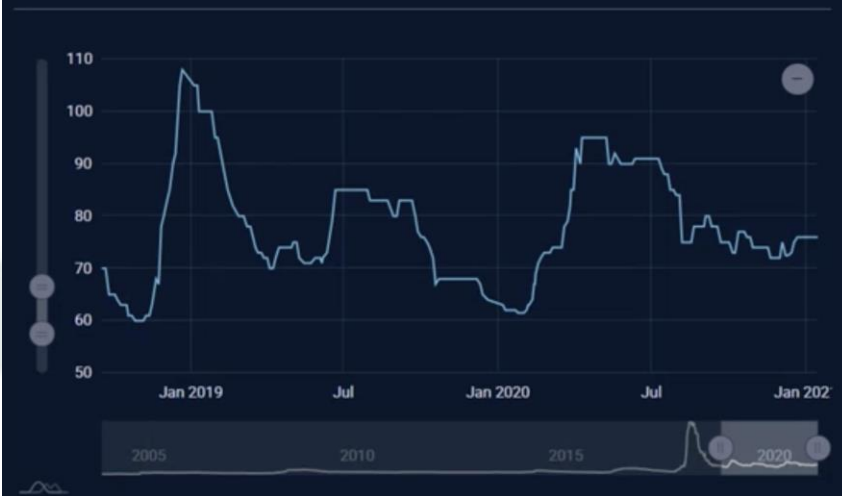
VITAMINAS

PRECIOS BAJOS DE INVENTARIOS FISICOS EN USA QUE SE DISPARAN TRAS LA DEMANDA FUERTE A FINAL 2020.

INFLUENCIA TAMBIÉN TRAS LAS COMPLICACIONES LOGÍSTICAS EN CHINA

SE PUEDEN MANTENER EN PRECIOS HASTA JUNIO HASTA RECUPERAR INVENTARIOS GLOBALES.

Vitamin A 1000



Vitamin E 50%



Próximos coloquios:

18 Marzo

22 Abril

20 Mayo

16:00 - 17:00hs España

15:00 - 16:00hs Portugal

Para cualquier consulta:

María Lourdes Auge
lourdes.auge@elanco.com

Álvaro Cesar Sanchez
asanchez@eurotrade.es

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