

MERCADO DE MATERIAS PRIMAS

ENERGÍAS

PROTEÍNAS

ACEITES Y GRASAS

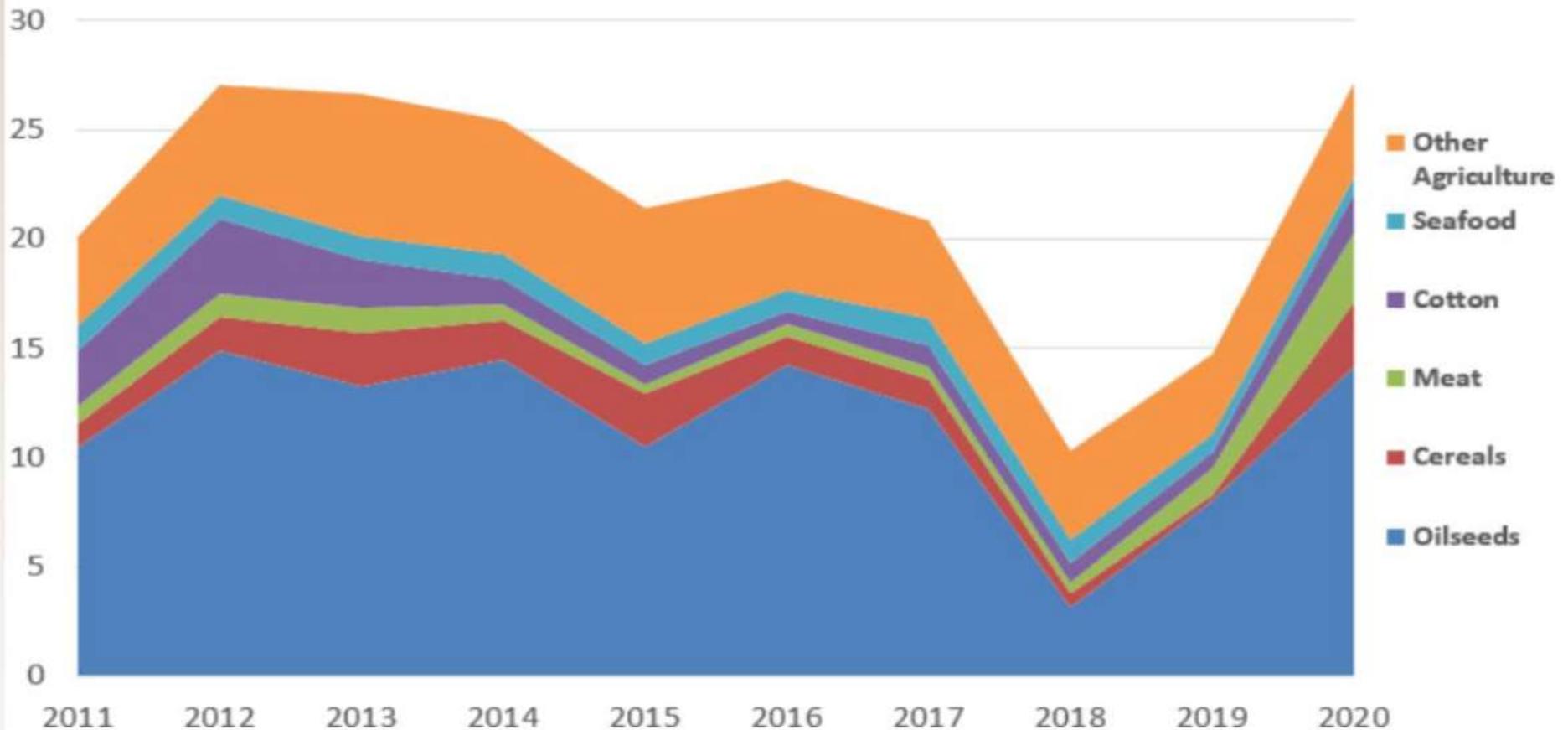


EUROTRADE AGRICOLA

PRODUCTOS EXPOTADOS DE USA A CHINA

Composition of U.S. Ag Exports to China

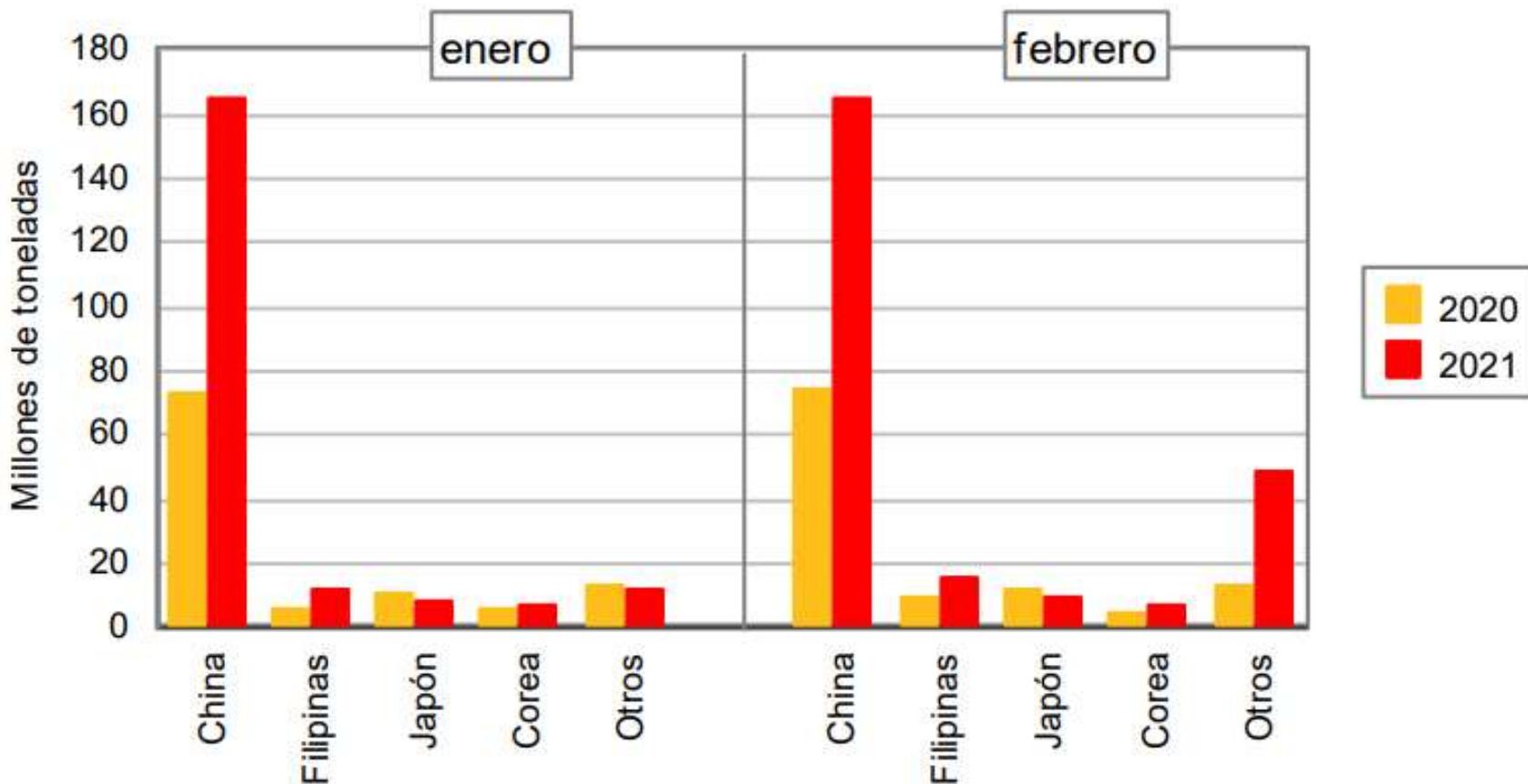
Billion Dollars



Calendar year, Phase 1 Agriculture Groups
Source: United States Census Bureau

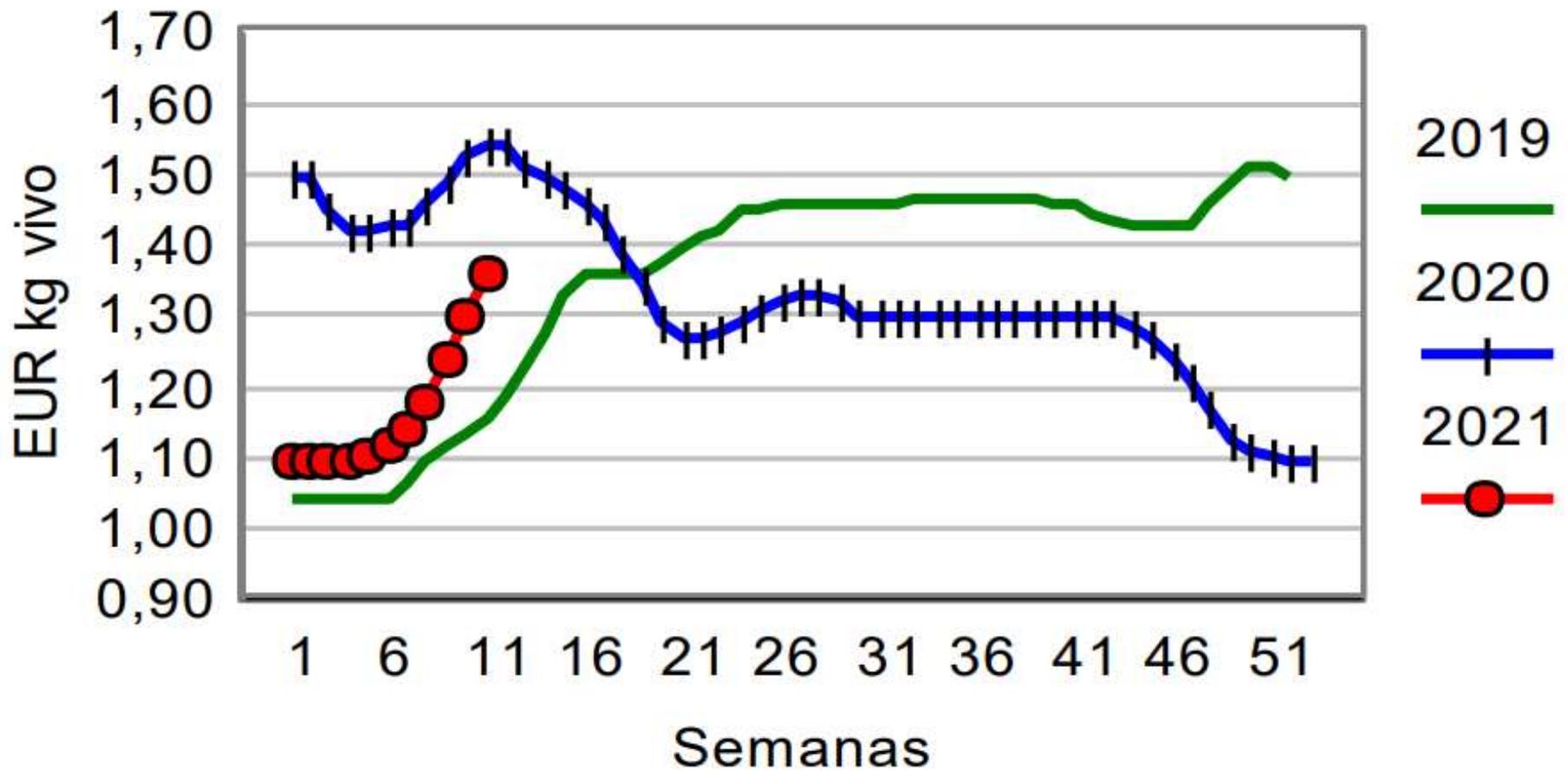
EXPORTACIONES CARNE DE CERDO

ESPAÑA. EXPORTACIÓN DE CARNES Y PREPARADOS DE PORCINO A TERCEROS PAÍSES EN 2021. Fuente: CEXGAN

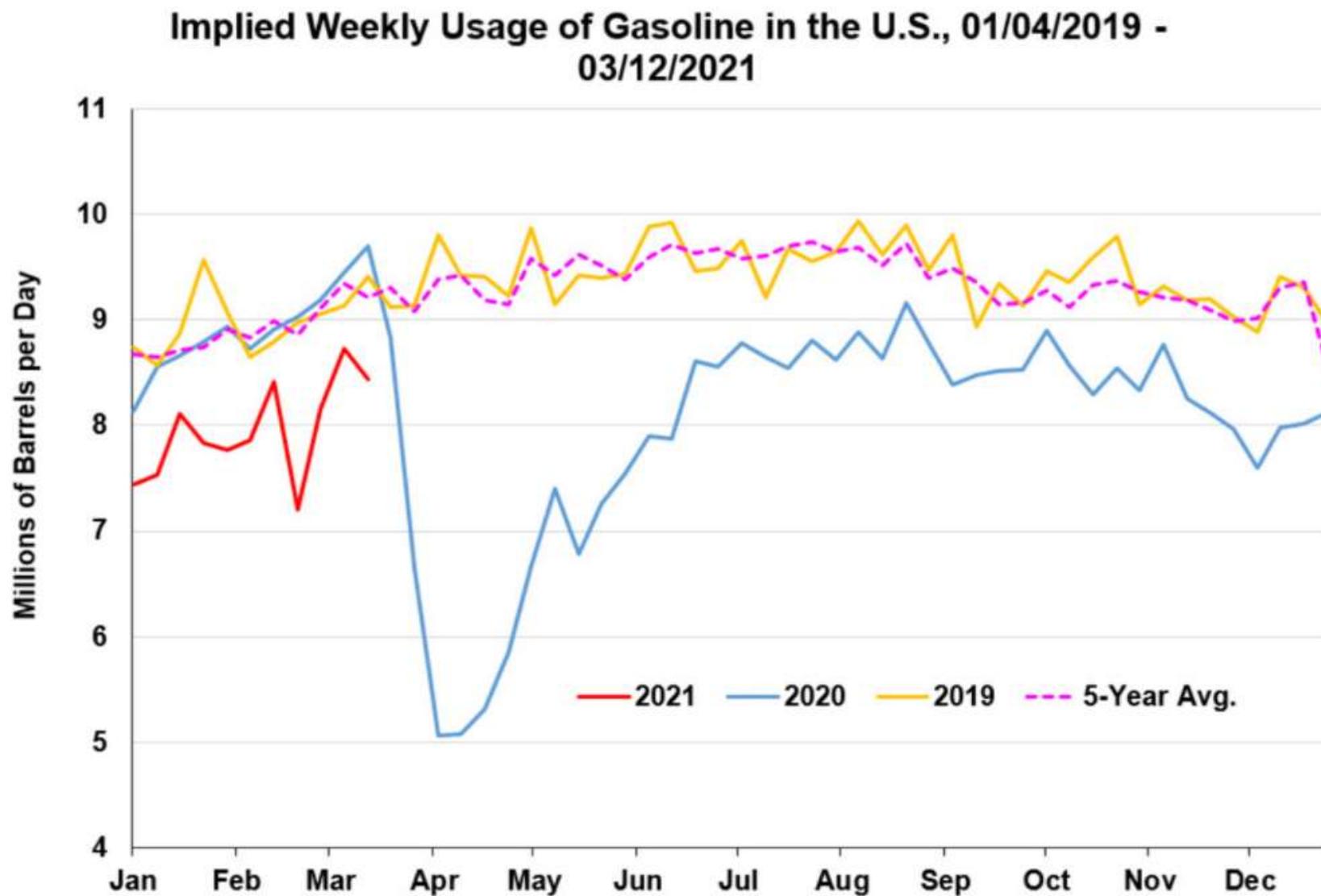


EVOLUCIÓN PRECIO DEL CERDO EN MERCOLÉRIDA

ESPAÑA. COTIZACIÓN CEBADO MLL



CONSUMO GASOLINA EN USA.



Source: EIA

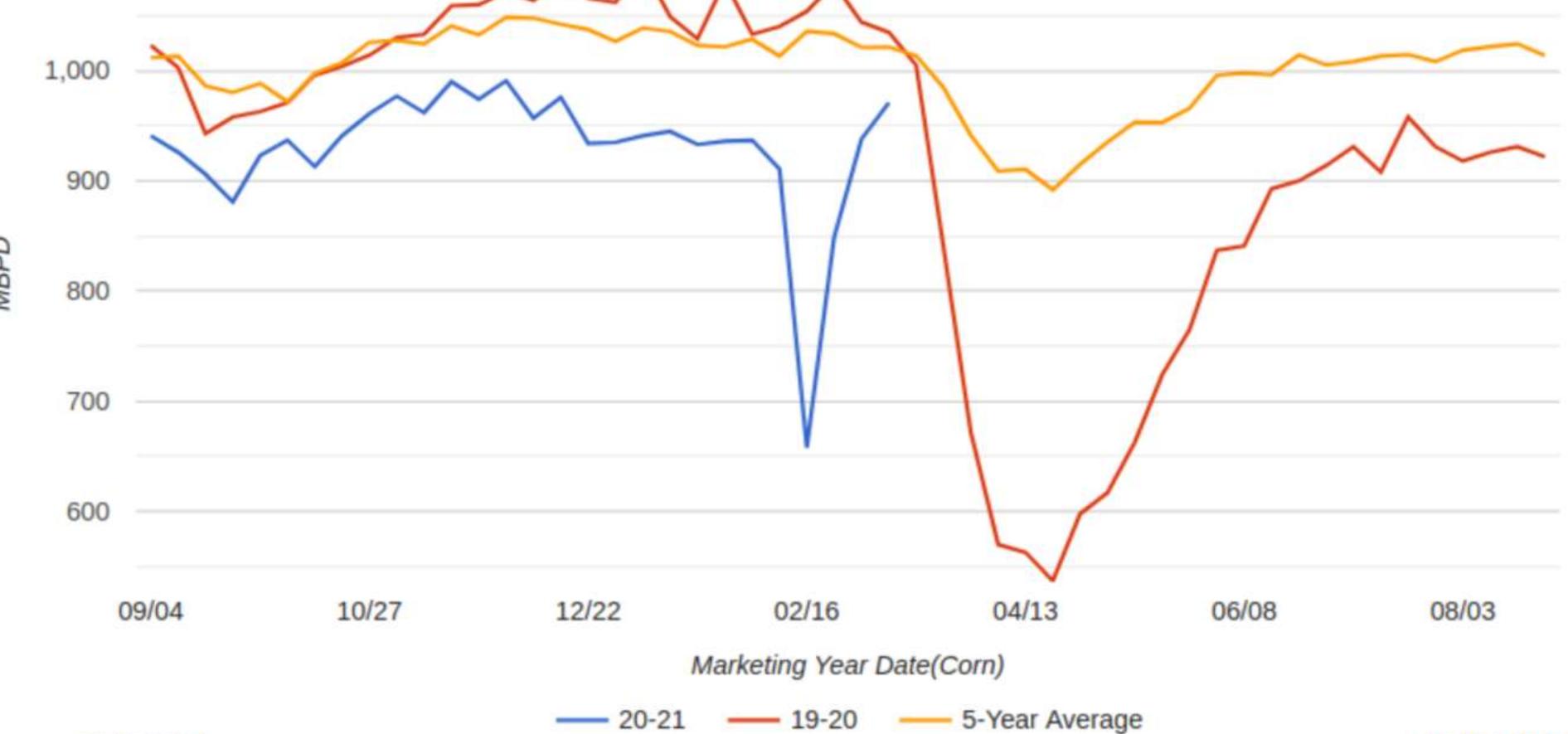
COMPLETA RECUPERACIÓN DEL PRECIO DEL PETRÓLEO

Futuros petróleo Brent ▲ **68,75** +0,36 (+0,53%)



PRODUCCIÓN SEMANAL DE ETHANOL EN USA

US Ethanol Production by Marketing Year

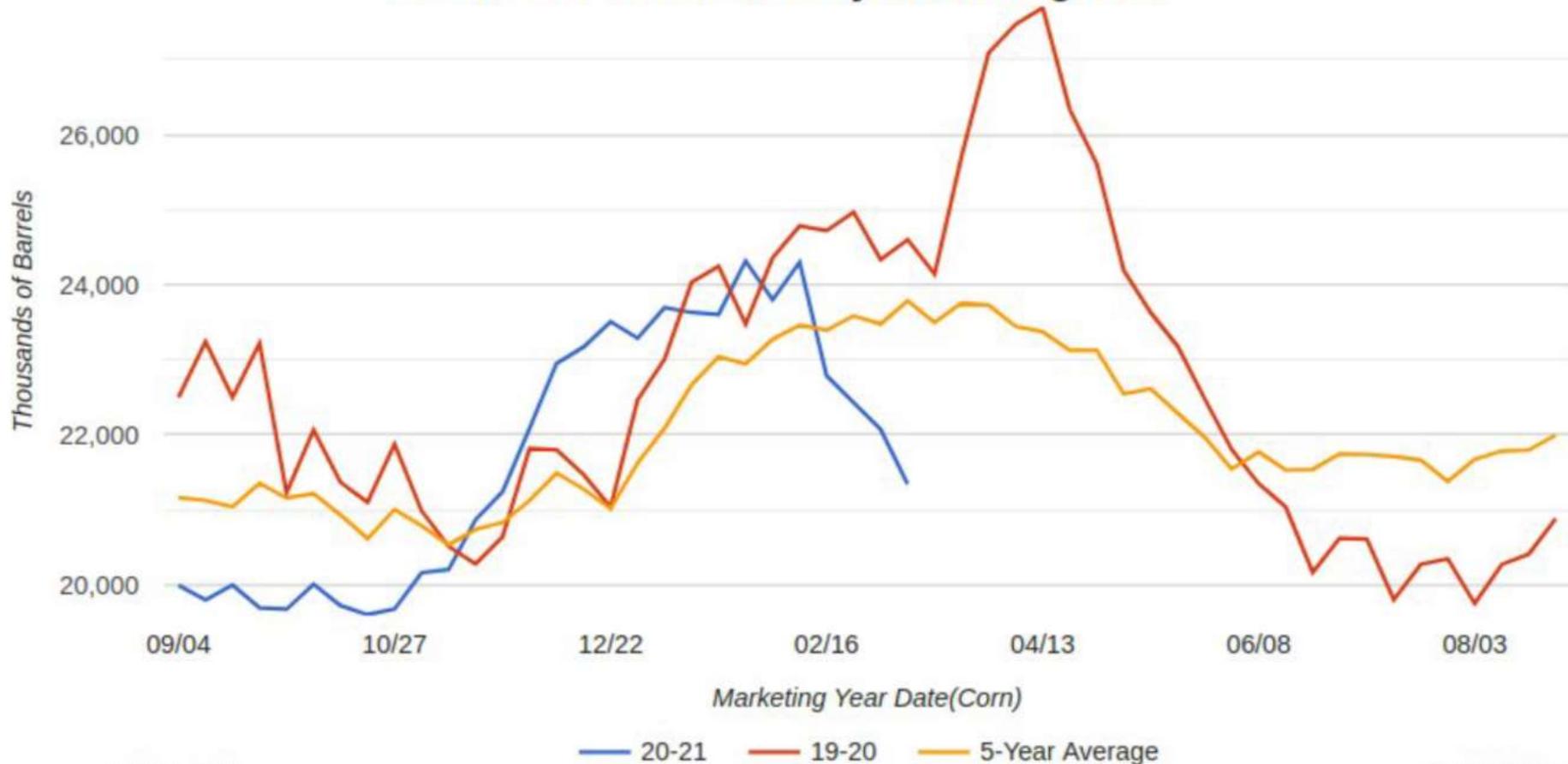


Source: EIA

GrainStats.com

STOCK MUNDIALES DE ETHANOL

Stocks of Fuel Ethanol by Marketing Year



Source: EIA

GrainStats.com

EVOLUCIÓN DEL COSTE DEL FLETE PARA GRANOS Y OLEAGINOSAS



Freight: IGC Grains and Oilseeds Freight Index (GOFI)



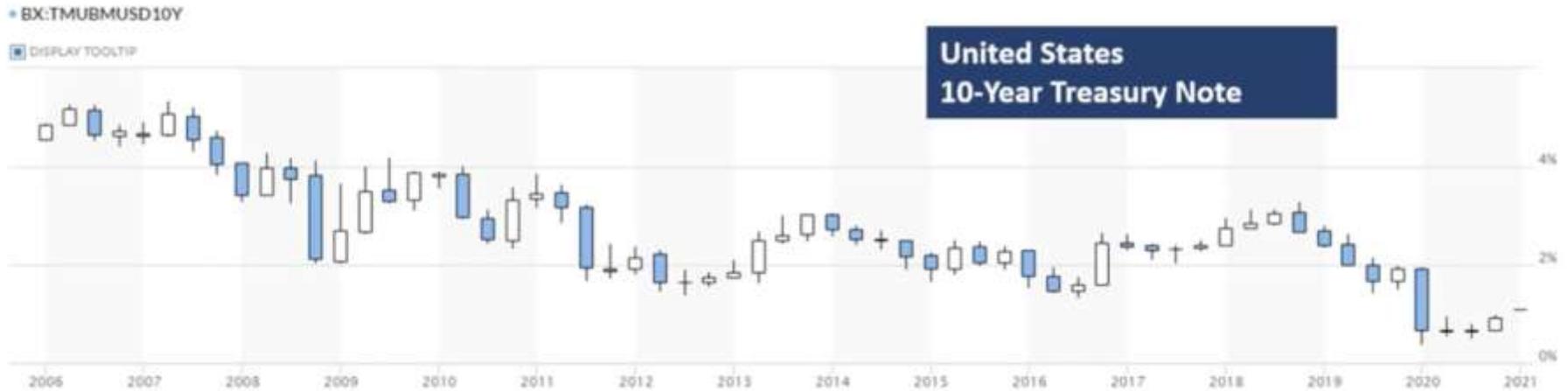
INYECCIÓN DE DINERO EN USA



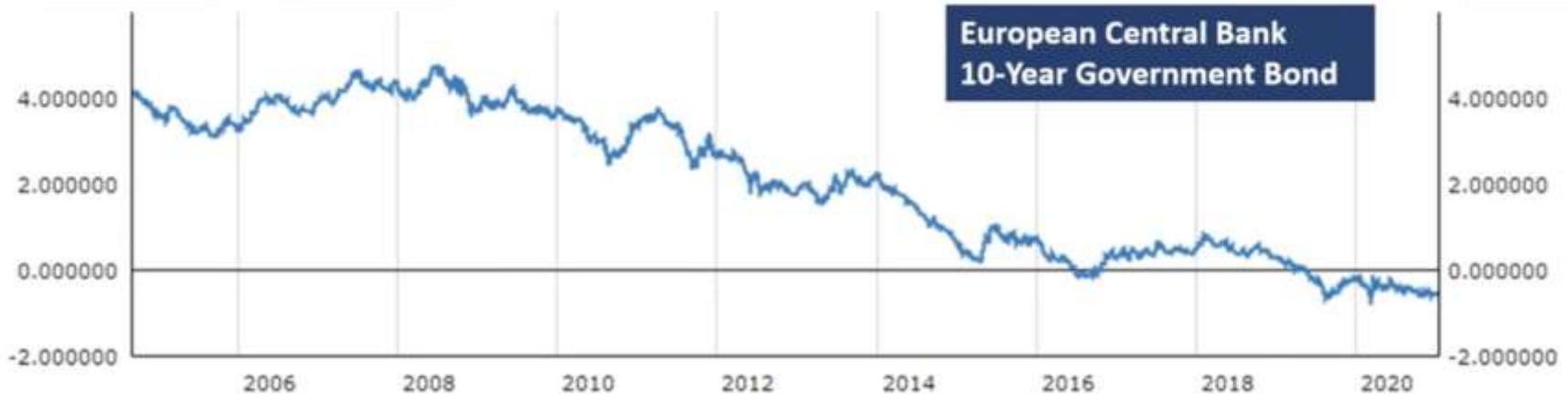
La reserva federal en USA ha inyectado una importante cantidad de liquidez de dinero a los mercados

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

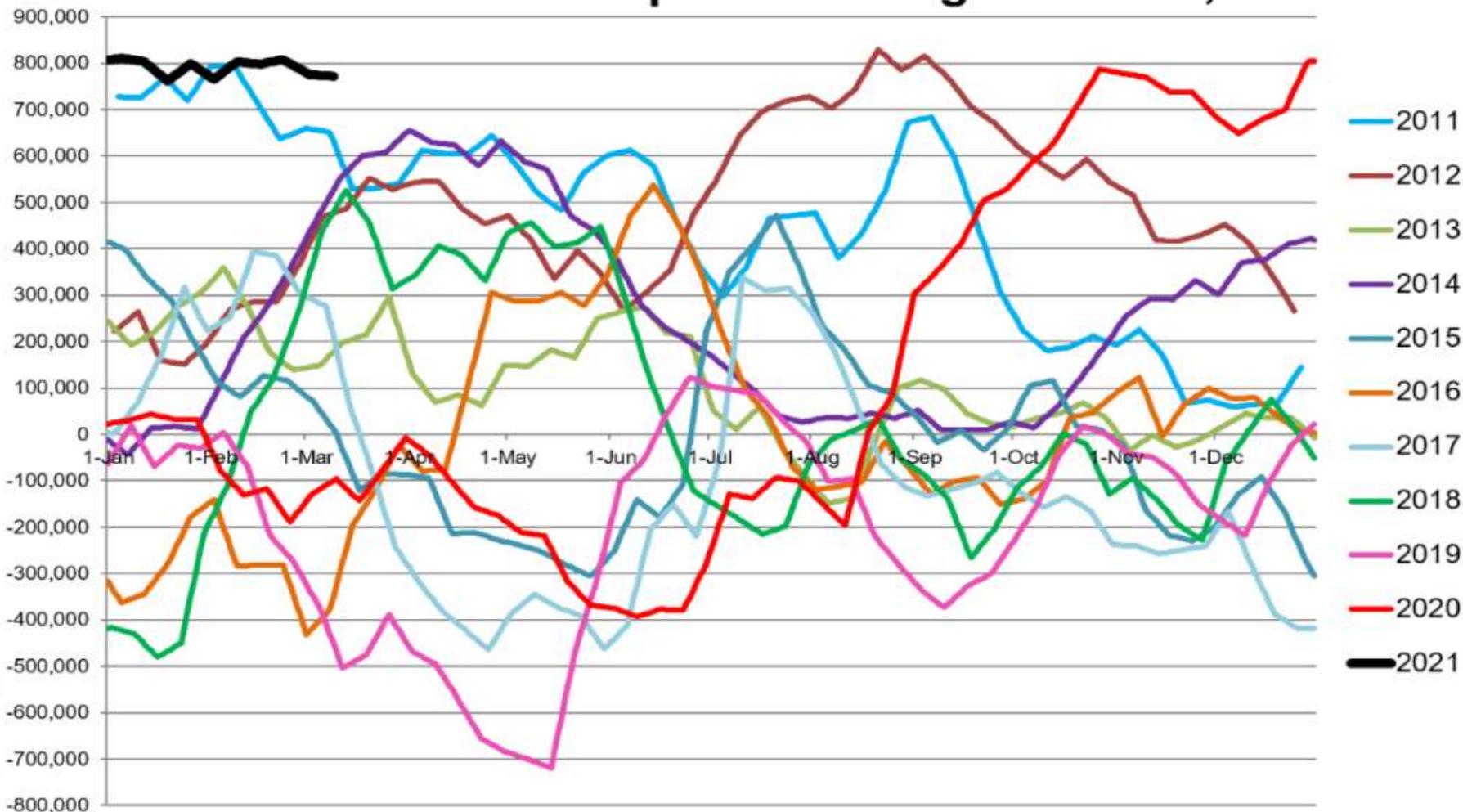


No solo hay dinero disponible sino que además es barato.

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

POSICIONES COMBINADAS EN GRANOS E OLEAGINOSAS

Money managers' combined net position in grain and oilseed* futures and options through March 9, 2021



*Includes CBOT corn, soybeans, wheat, soymeal, soyoil, K.C. wheat and MGEX wheat

Data source: Reuters/CFTC

@kannbwx

POSICIONES FONDOS EN TRIGO, MAÍZ Y HABAS DE SOJA



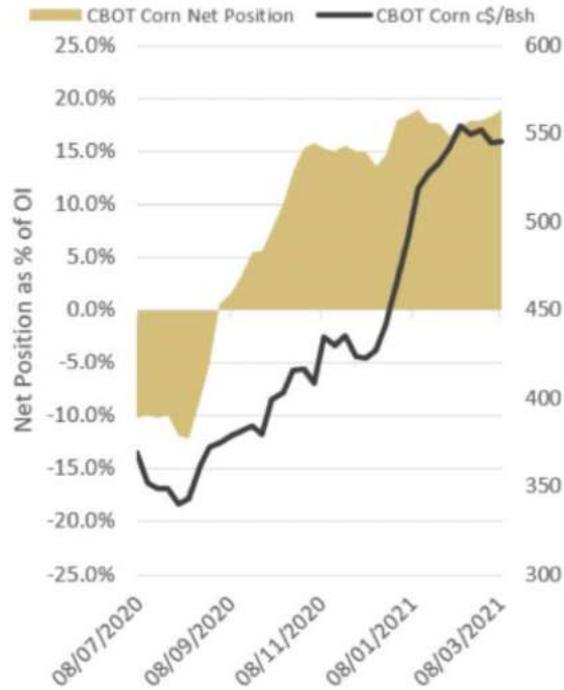
Wheat Managed Money & Nearby c\$/Bsh



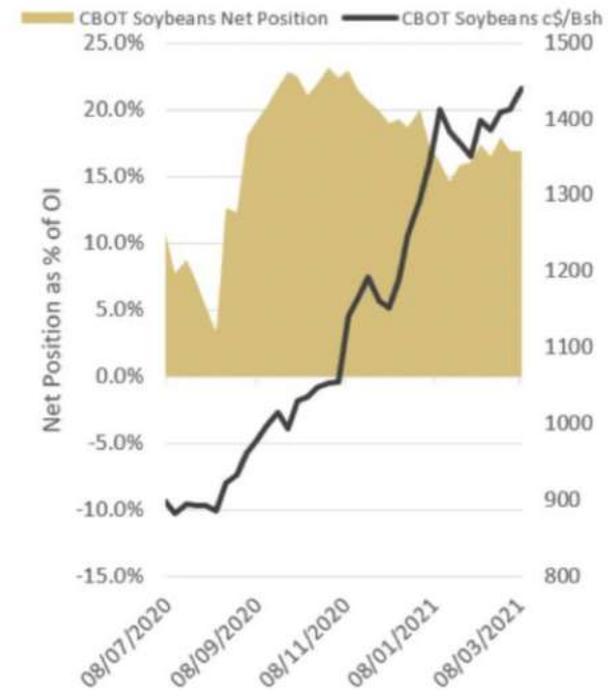
Source: CFTC

Fund Positions & Nearby Chicago Futures

Corn Managed Money & Nearby c\$/Bsh

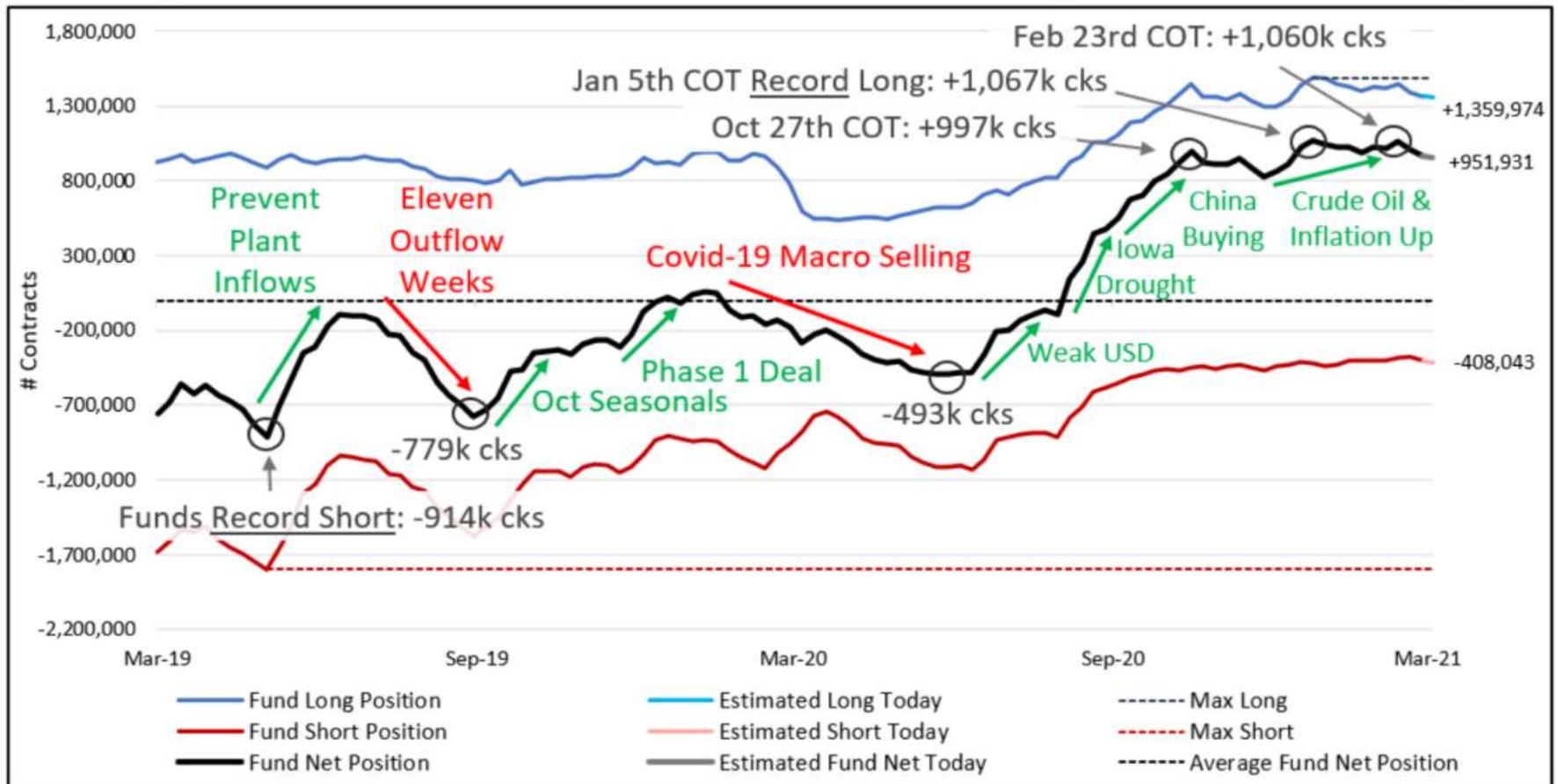


Soybean Managed Money & Nearby c\$/Bsh

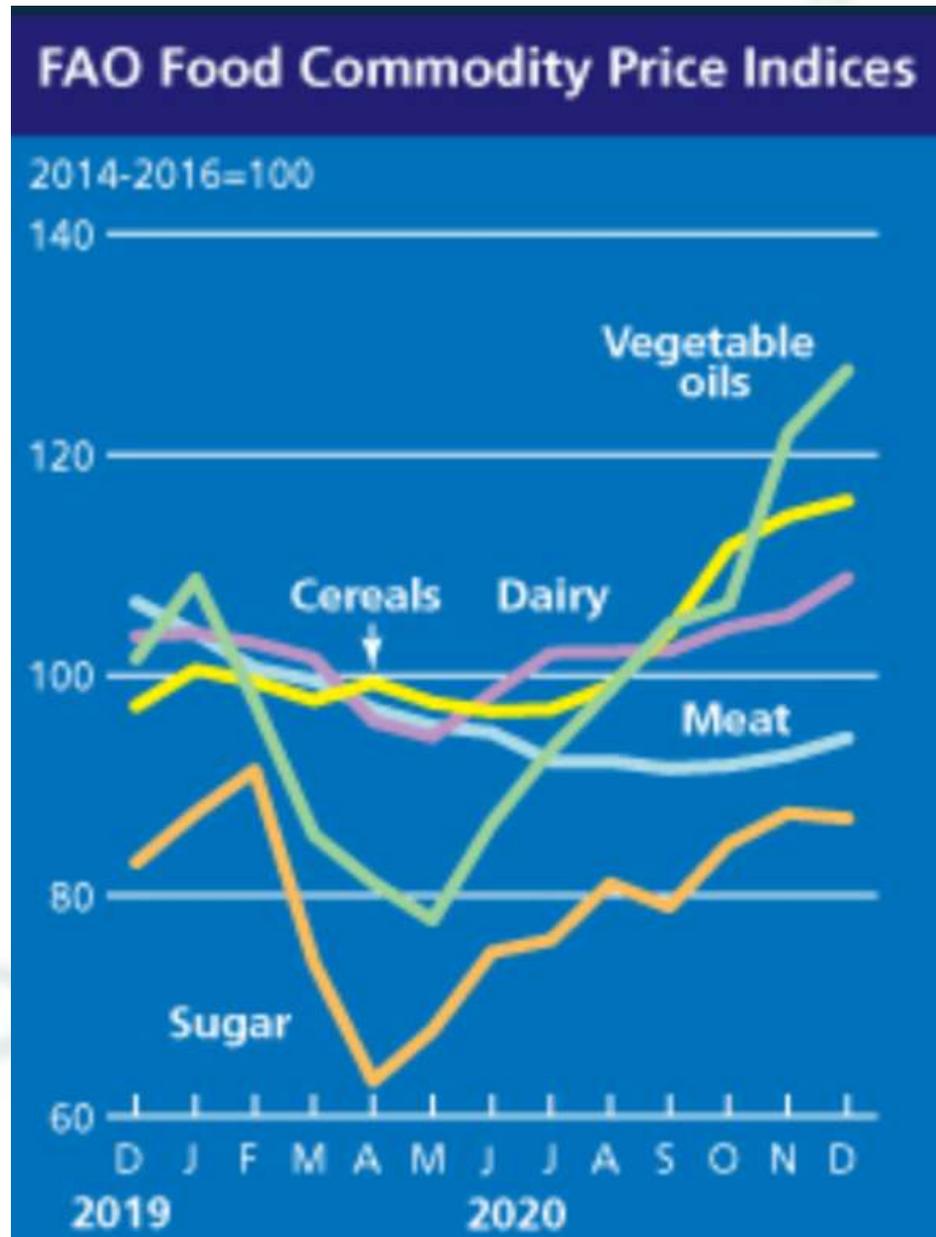


COMO HAN ENTRADO LOS FONDOS EN POSICIONES

All 13 Agriculture Markets Non-Commercial Fund History: 24 Months



EVOLUCIÓN PRECIO DE LOS ALIMENTOS



EURO

ICOLA

LOS PRECIOS ALTOS SE ARREGLAN CON PRECIOS ALTOS

Los mercados financieros están a la espera de una posible subida de tipos de interés en EEUU y esto se hace notar en las materias primas, menor actividad compradora.

China con sus dudas habituales, PPA de nuevo proliferando? -7 millones de sacrificios en las últimas semanas. **En los dos últimos días hemos visto compras de maíz en USA por 1,1 y 1,2 millones de tm... Lluve sobre mojado.**

Los stock de seguridad mundiales siguen tensos.

Las estimaciones para nuevas cosechas de momento en términos fundamentales, positivas.

Tras las fuertes subidas, tenemos mercados laterales y o bajistas en algunos productos

LOS MERCADOS ENERGÉTICOS CONTINÚAN MUY FUERTES, BIOCOMBUSTIBLES.

Harina de Soja en consecuencia acumula importante bajada y Trigo cambiando la tendencia lideran nuestras mp's de consumo.

EUROTRADE AGRICOLA

SITUACIÓN ESPAÑA



Estamos sufriendo la consecuencia de lo comentado estos meses atrás. La demanda del litoral ante la imposibilidad de comprar en mercado de importación está consumiendo el alto stock del interior.

En consecuencia estamos consumiendo 2,5 millones de tm de cebada a cambio de maíz. No todas serán de vieja cosecha.

Estamos sustituyendo consumo de trigo por cebada, avena, centeno, triticale. En que medida? Será suficiente para evitar que el interior suba hasta precio de reemplazo de puerto como ha sucedido con el maíz.

La cebada terminaremos en mayo/junio con un stock muy normal en torno a 1 millón de tm.

LOS PRECIOS NACIONALES PUEDEN SUBIR AÚN MÁS EN TRIGO Y CEBADA, NO ASÍ EN MAÍZ.

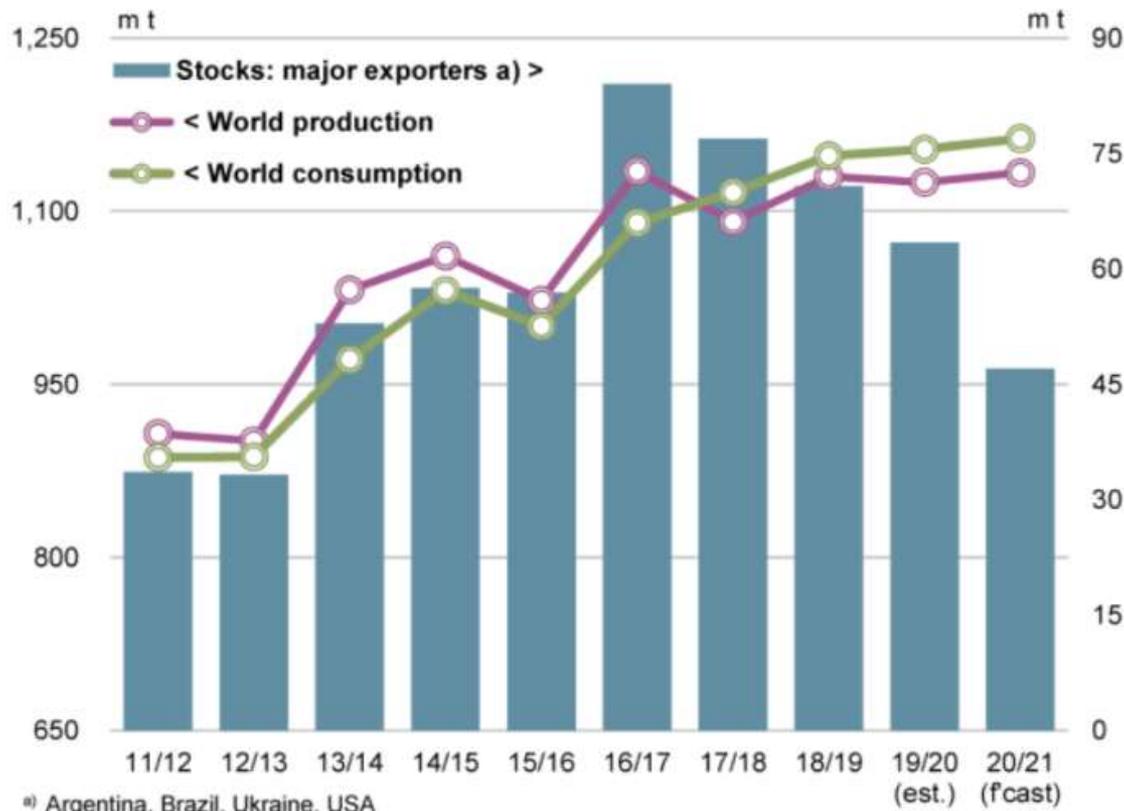
SI EL INICIO DE COSECHA SE TIENE QUE REALIZAR CON PRECIOS ALTOS, ES POSIBLE QUE SE RETRASE LA BAJADA HASTA PRESIÓN DE COSECHA EUROPEA.

MAÍZ BALANCE MUNDIAL



Los stock finales han bajado de forma importante
El consumo continúa creciendo
La producción record es absolutamente imprescindible.
Los altos precios regularán la demanda mundial

Maize: World supply and demand



a) Argentina, Brazil, Ukraine, USA

OLA

MAÍZ BALANCE MUNDIAL



- Los stock finales han bajado de forma importante
- El consumo continúa creciendo
- La producción record es absolutamente imprescindible.
- Los altos precios regularán la demanda mundial

Maíz / Oferta y Uso Mundial

	2018/19	2019/20 Est.	2020/21 Proy.	
			Feb	Mar
	<i>Millones de Toneladas</i>			
Inventarios Iniciales	341.1	321.2	303.0	303.1
Producción	1,125.0	1,116.5	1,134.1	1,136.3
Disponible	1,466.1	1,437.7	1,437.1	1,439.4
Importaciones	164.4	165.4	179.0	179.9
Forraje	703.9	714.3	727.4	728.3
Doméstico, Total	1,144.8	1,134.6	1,150.5	1,151.8
Exportaciones	181.7	171.6	185.7	186.6
Inventarios Finales	321.2	303.1	286.5	287.7
Índice Inv. Final/Usos (%)	28.1%	26.7%	24.9%	25.0%

STOCK MUNDIALES



CORN

WORLD ENDING STOCKS

FEB. 2021

ALL PROJECTIONS SHOWN IN MMT

WORLD
TOTAL
286.53!

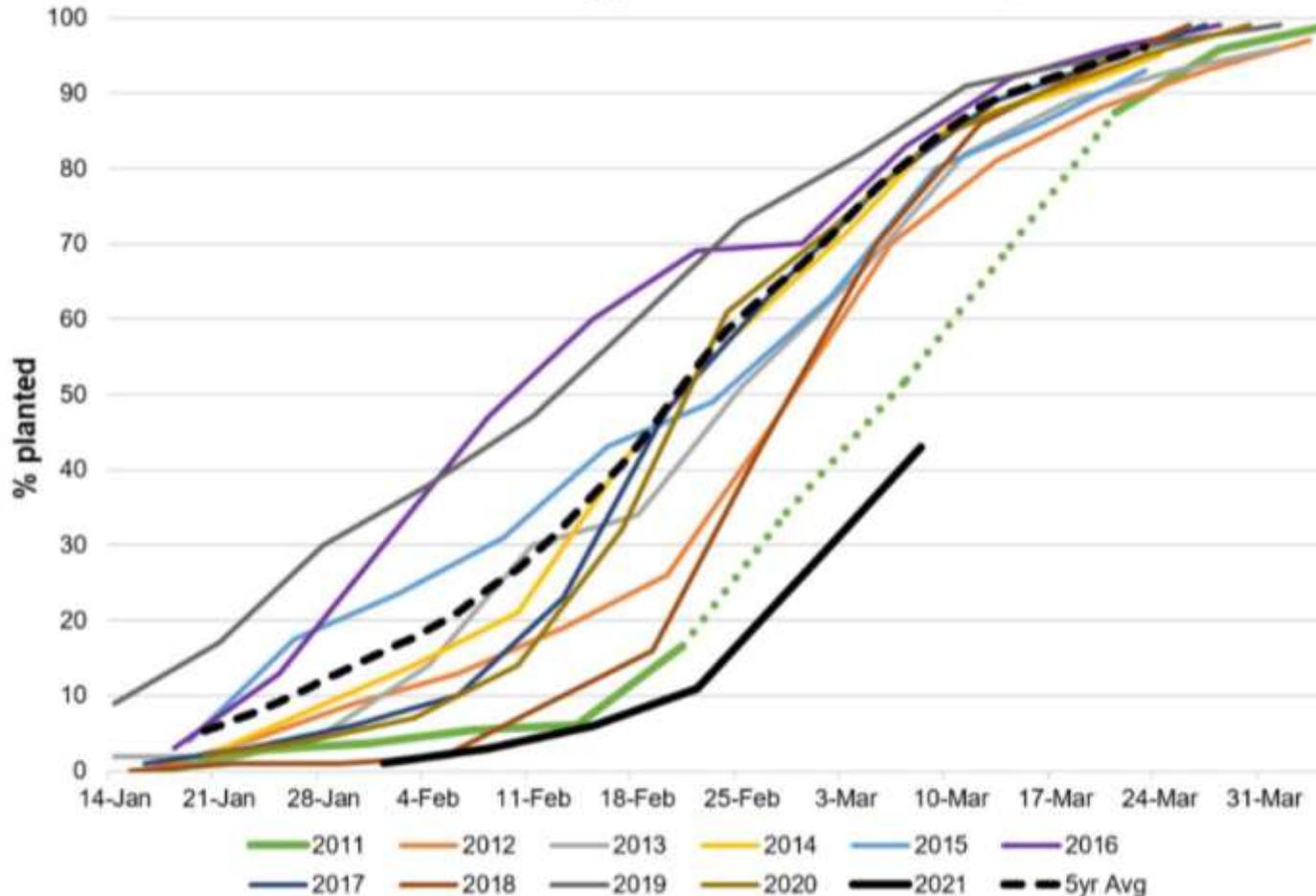


EVOLUCIÓN SIEMBRA MAÍZ EN PARANÁ

Riesgo para el proceso de polinización,
Si coincide en el momento correcto
climatológicamente.



2nd Corn Planting Pace in Paraná, Brazil



Note: Four weeks of data missing from the source in 2011.
Dashed line reflects the extrapolated pace.

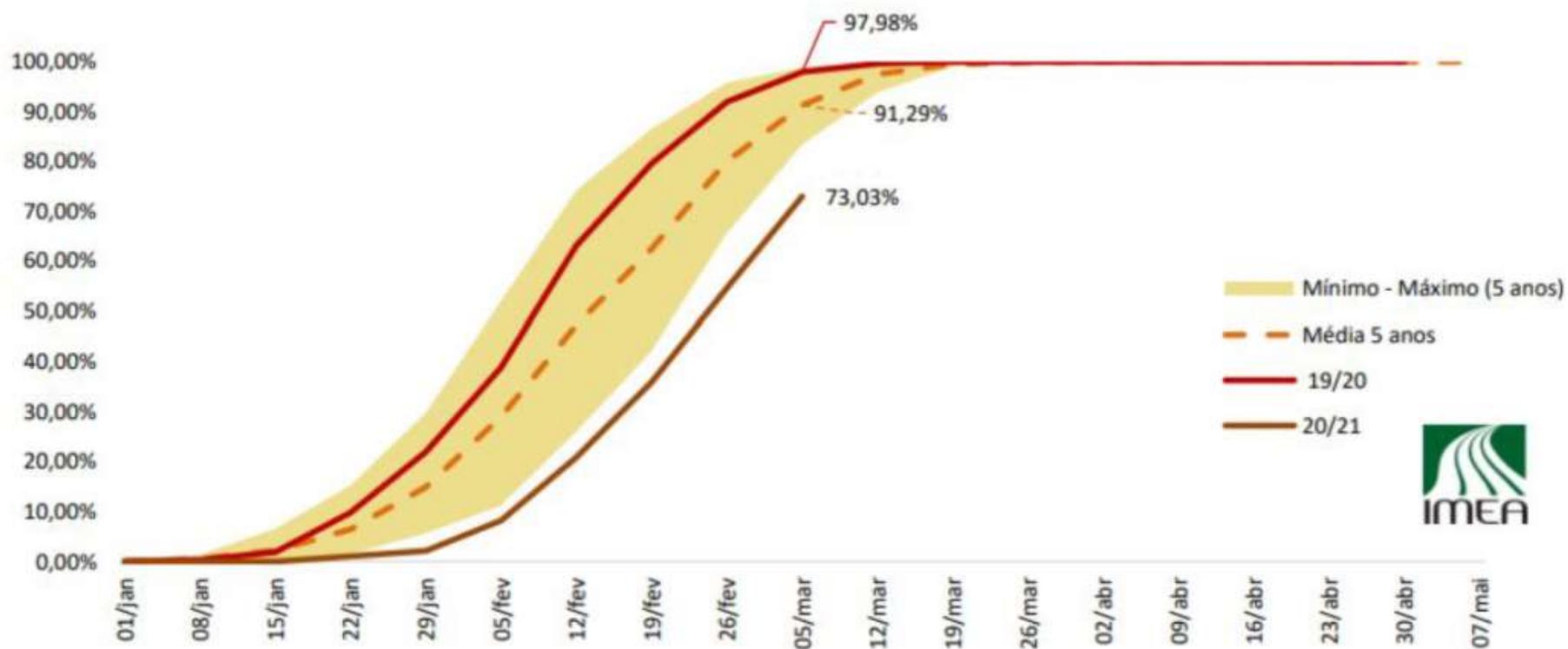
@kannbwx
Data source: SEAB/DERAL Paraná

EVOLUÇÃO SIEMBRA MAÍZ EN MATO GROSSO

Riesgo para el proceso de polinización,
Si coincide en el momento correcto
climatológicamente.



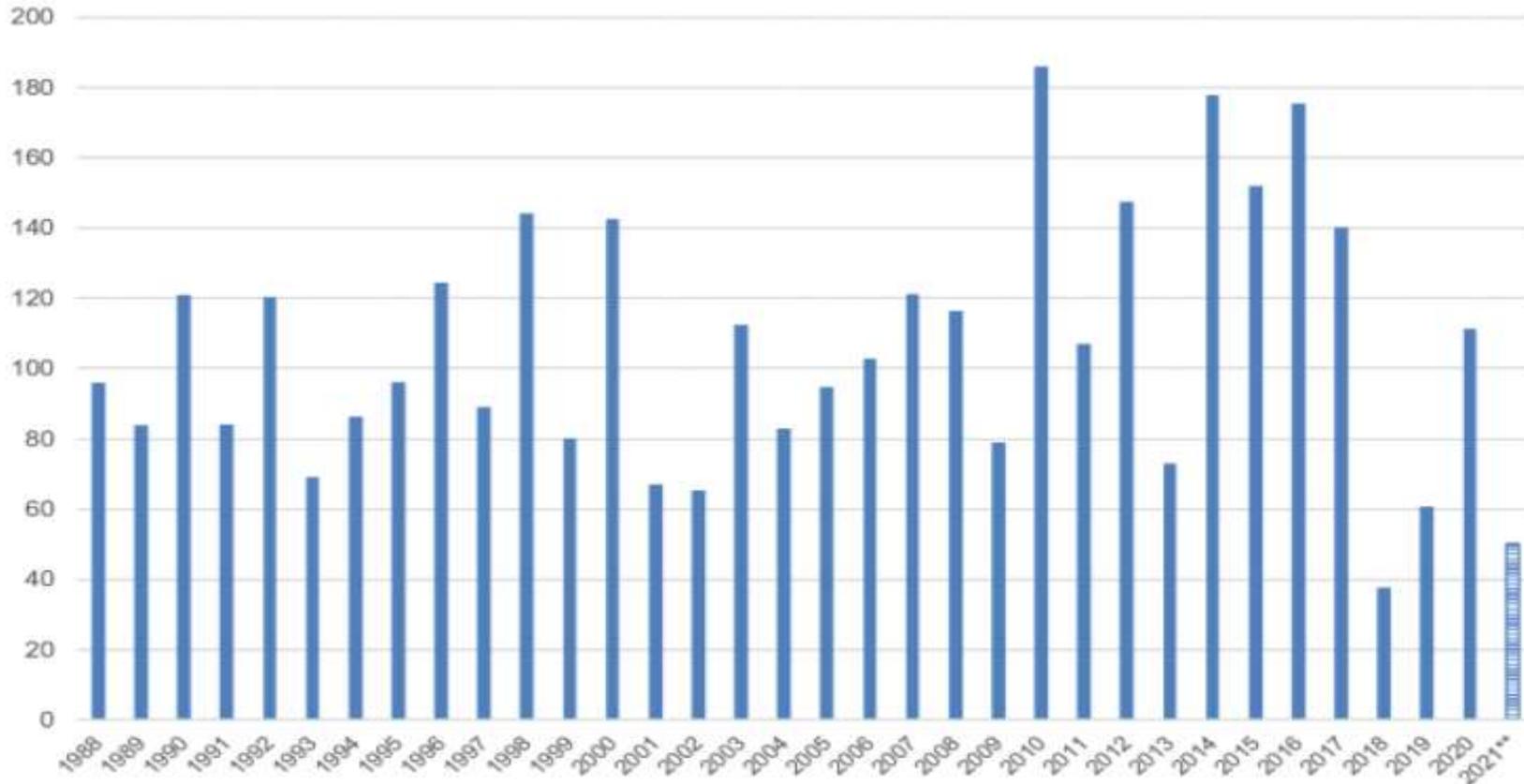
EVOLUÇÃO DO PERCENTUAL DE ÁREA SEMEADA DE MILHO EM MATO GROSSO



Lluvia acumulada anual en Argentina.



Argentina Rainfall* (mm): February



*Pampas region (grain belt); regionally weighted toward soybean production

**2021 is projected from Feb. 18 using the most recent weather models

Data source: Refinitiv Agriculture Weather Dashboard

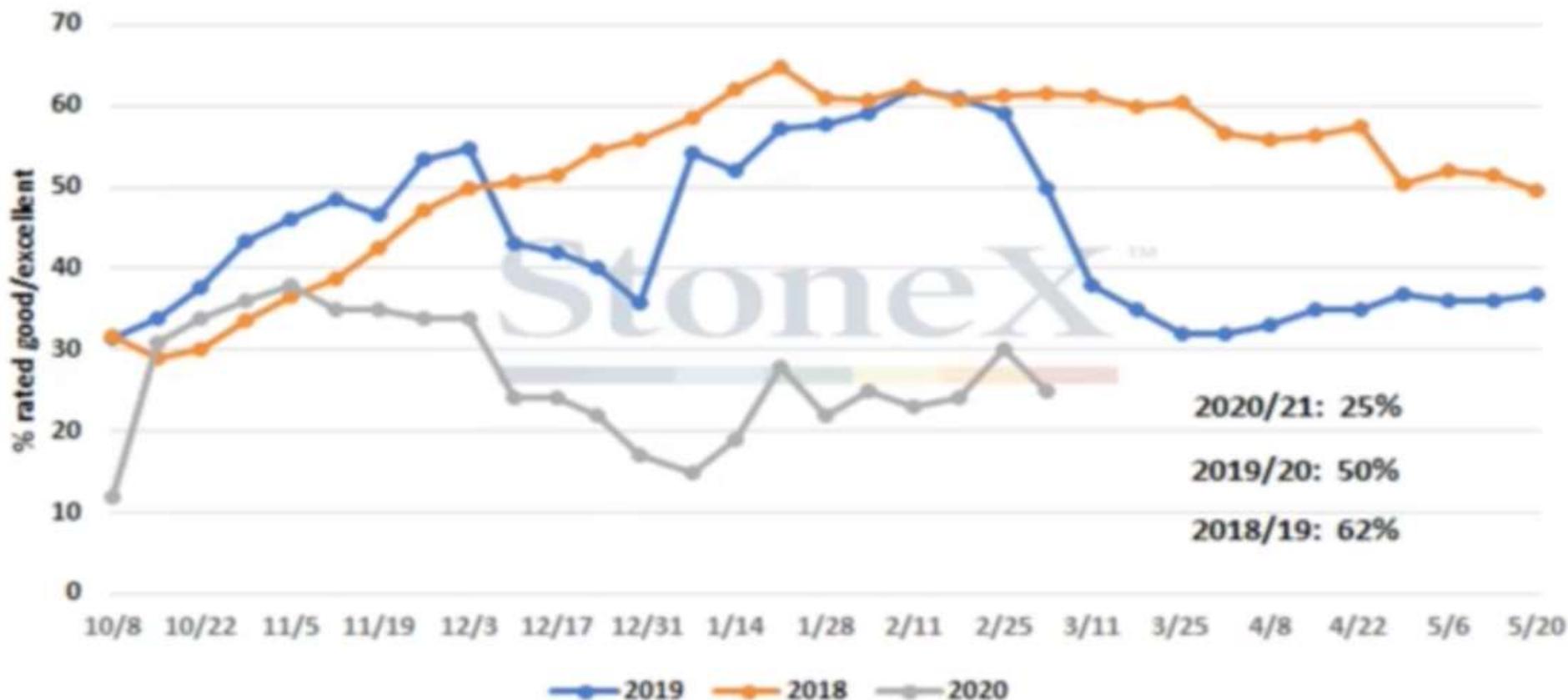
@kannbwx

CONDICIÓN DE CULTIVO EN ARGENTINA

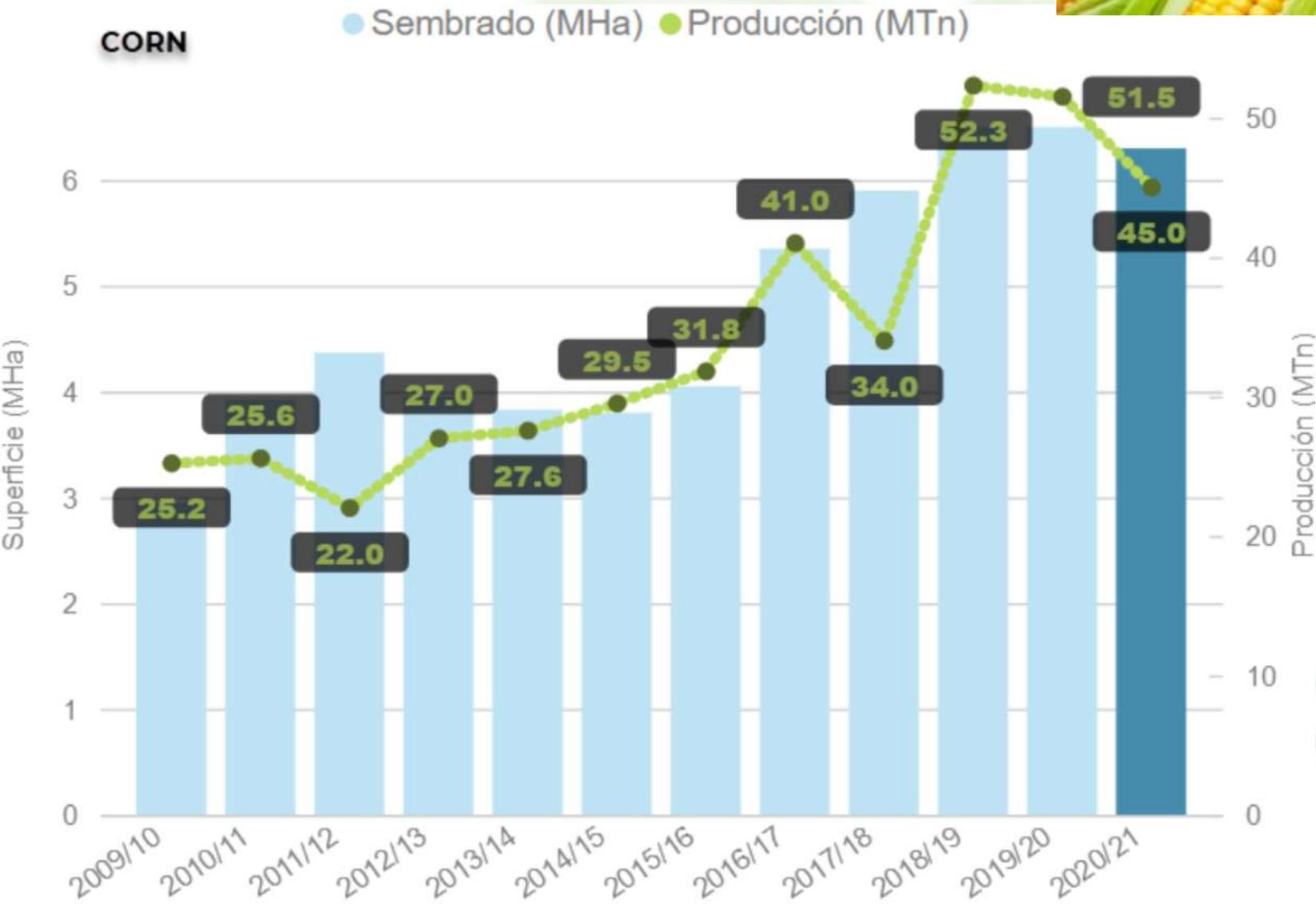
Ultimas estimaciones de producción de 47,5 a 44 Millones Tm.



Argentina Corn Condition Rating
Source: Buenos Aires Grains Exchange



ARGENTINA



MAIZ



CORN FUTURES (MAY 2021) - 1D - CBOT - D 556'2 +2'0 (+0.36%)

Vol: 117.738K

COTIZACIÓN FUTURO DIC MAÍZ CHICAGO

TENDENCIA MUY LATERAL.





TENDENCIAS PARA EL MAÍZ

- IMPORTANTE AUMENTO DE LA DEMANDA PARA PRODUCCIÓN DE ETHANOL
- ESTÁ MUY FUERA DE CONSUMO EN ALIMENTACIÓN ANIMAL
- INTERÉS PARA COMPETIR CON HABA DE SOJA DE CARA A LA SIEMBRA EN USA
- LIGERA SUBIDA EN PUERTOS ESTE MES ENTRE 240-243 €/TM ALMACÉN
- FUERTE SUBIDA EN LEÓN 237/240 €/TM. **NO VIAJARÁ A LITORAL NI A ZONA TOLEDO**
- LOS PRECIOS HOY PARA NUEVA COSECHA DESTINO PUERTOS PENINSULARES 212 €/TM
- LAS LLEGADAS DE CAMPAÑA APENAS SUPERAN LOS 4 MILLONES DE TM.
- NO PARECE HAYA CAMBIO DE TENDENCIA HASTA QUE TENGA QUE COMPETIR EN JUNIO/JULIO CON CEREAL BLANCO DE NUEVA COSECHA. (POSIBLE LIGERA BAJADA)
- O BIEN HASTA SEPTIEMBRE CON LA LLEGADA DE COSECHA BRASIL Y CERCANÍA CON LAS NUEVAS COSECHAS HEMISFERIO NORTE

TRIGO 2021/2022

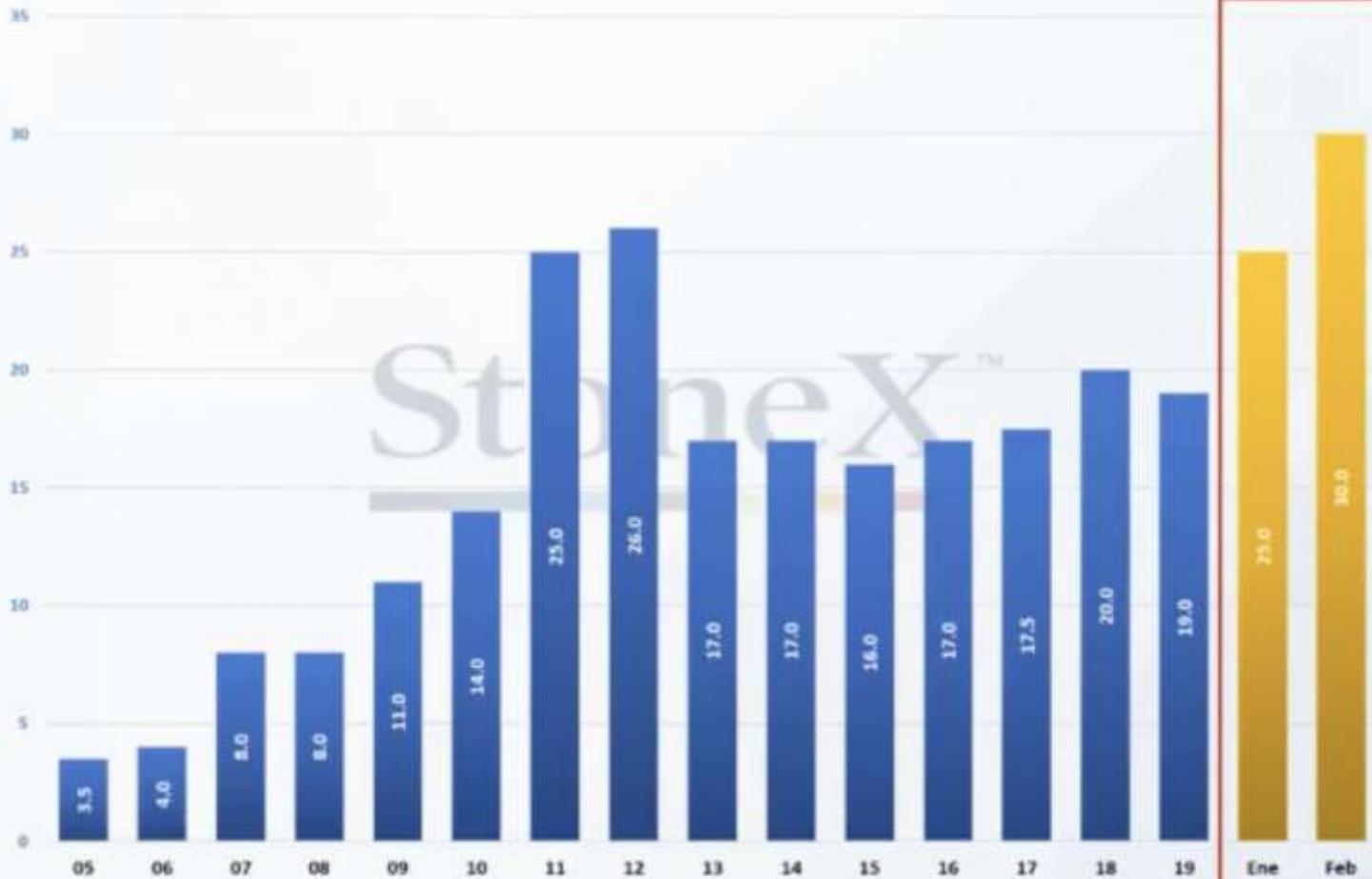
BALANCE EQUILIBRADO



TRIGO



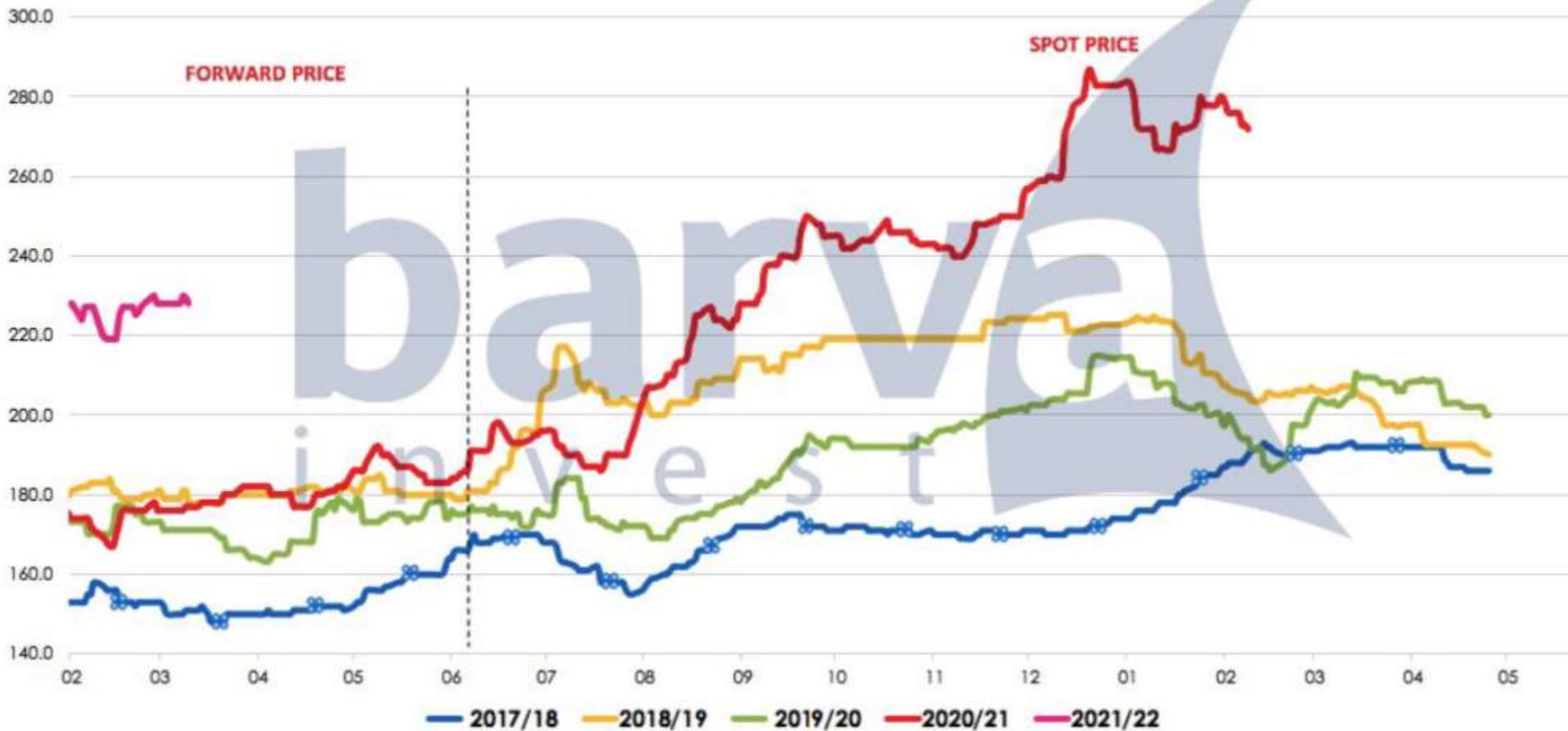
Trigo China - Uso Forrajero



TRIGO



Seasonality of 11,5 wheat forward prices, CPT \$/T

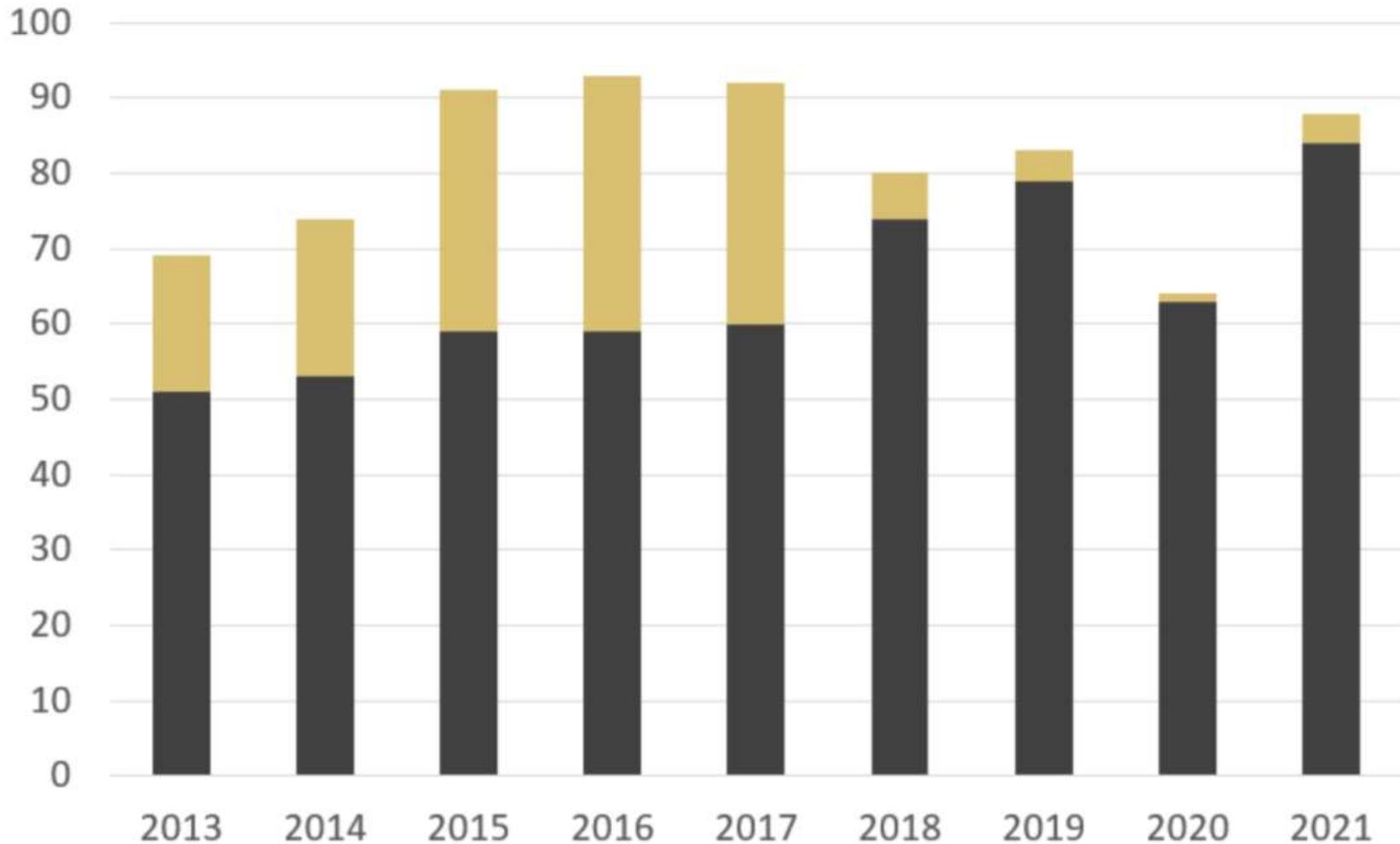


TRIGO

French Wheat Condition - Start of March



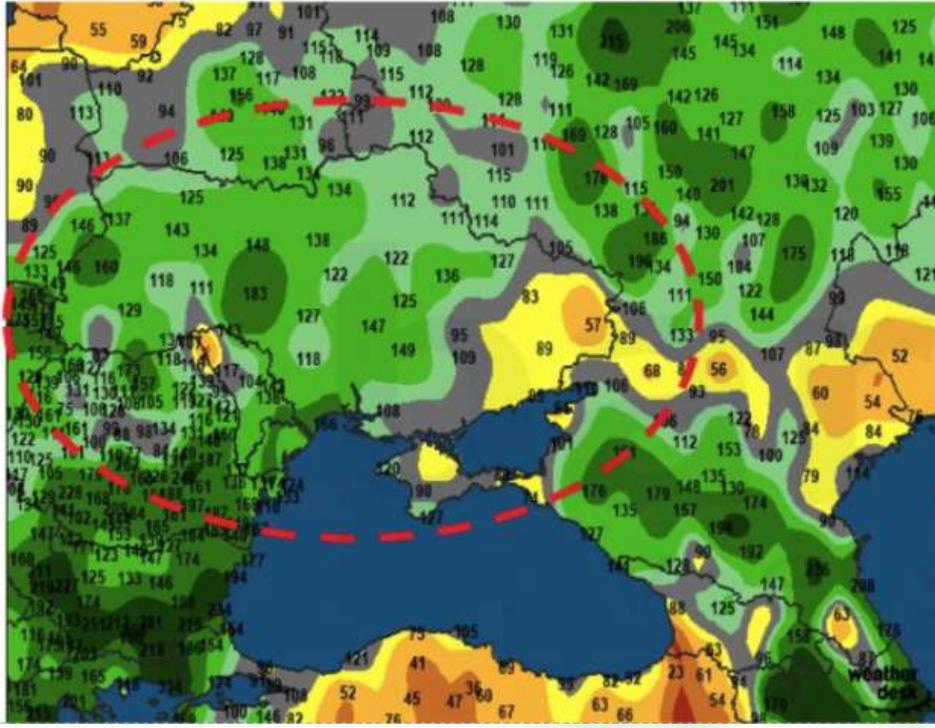
■ Good % ■ Excellent %



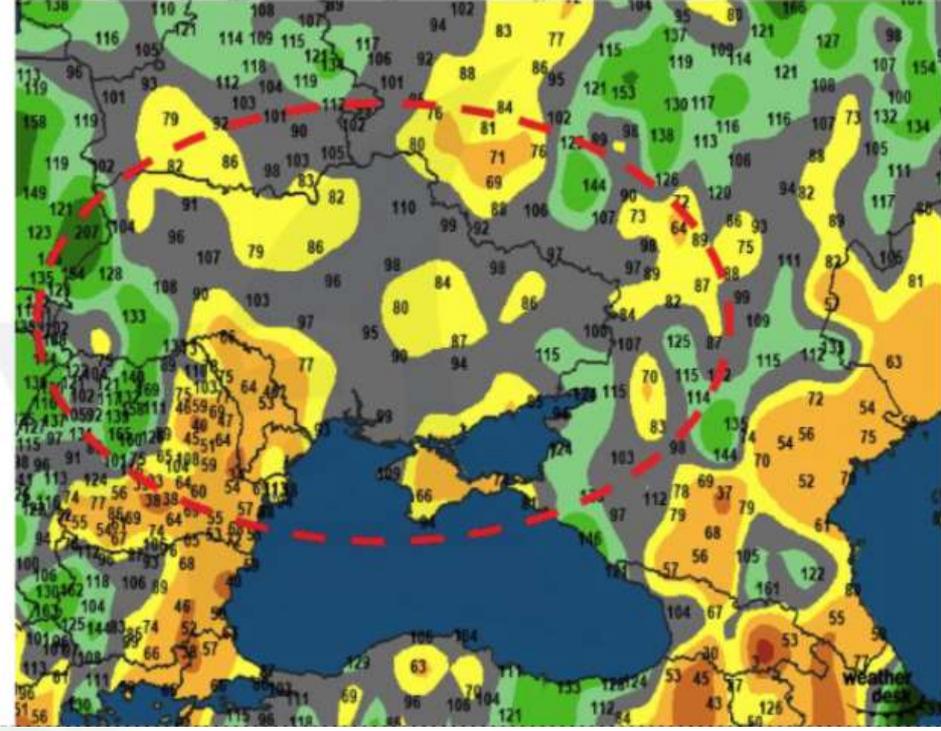
Source: FranceAgrimer

PLUVIOMETRÍA ACUMULADA UCRANIA

Precipitation (percent of normal)
from December 1, 2020 to March 10, 2021



Precipitation (percent of normal)
from December 1, 2019 to March 10, 2020



DATOS POSITIVOS PARA RUSIA

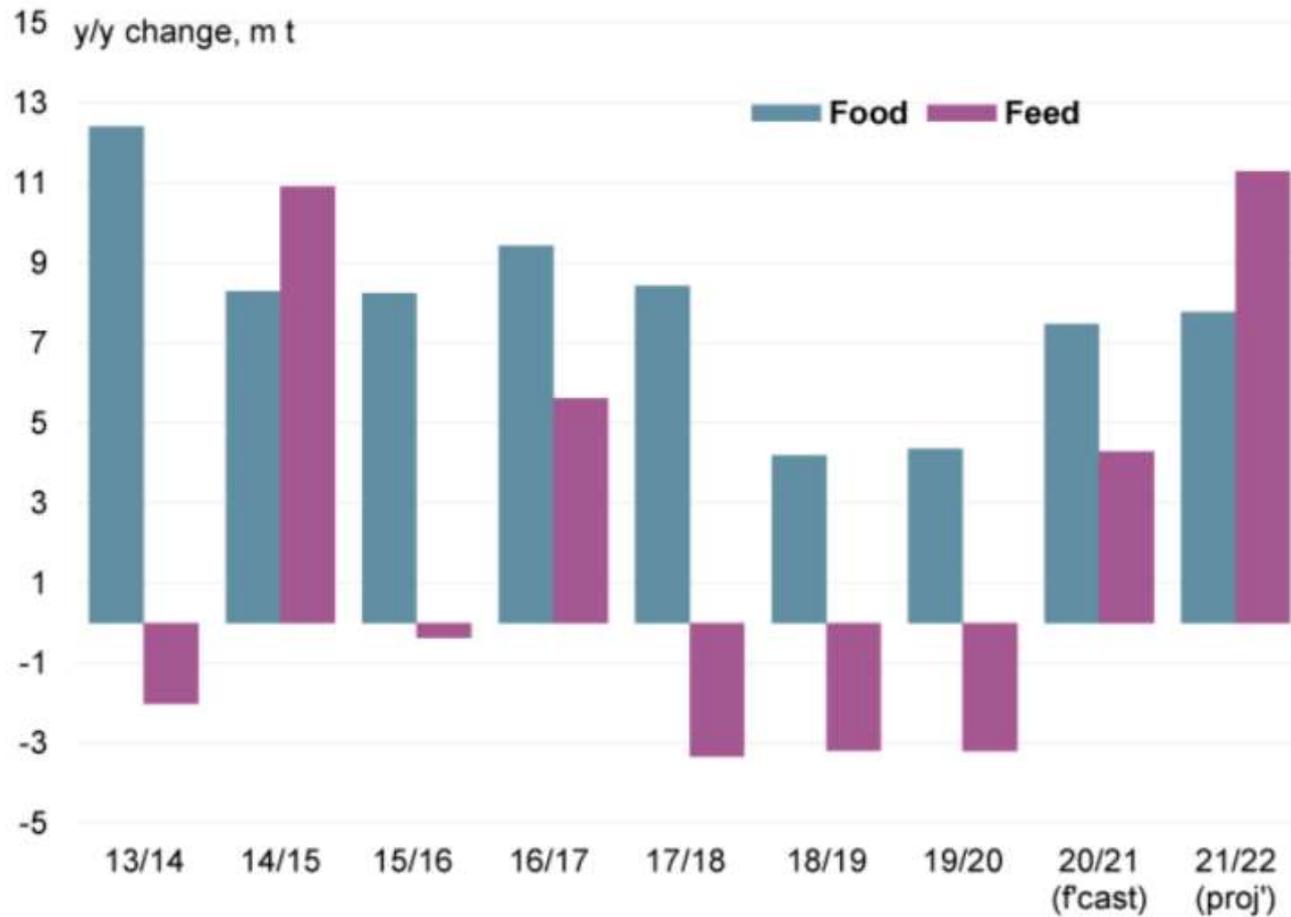
Sovecon subió ayer el dato de previsión de cosecha en Rusia de 76,2 a 79,3 millones de tm, debido a la consecución de un invierno templado y a las recientes precipitaciones en las zonas productoras.

TRIGO

ESPERAMOS UN AÑO DE MAYOR DEMANDA



Wheat: World year-on-year changes in food and feed use



LA

TRIGO MAL CLIMA EN USA

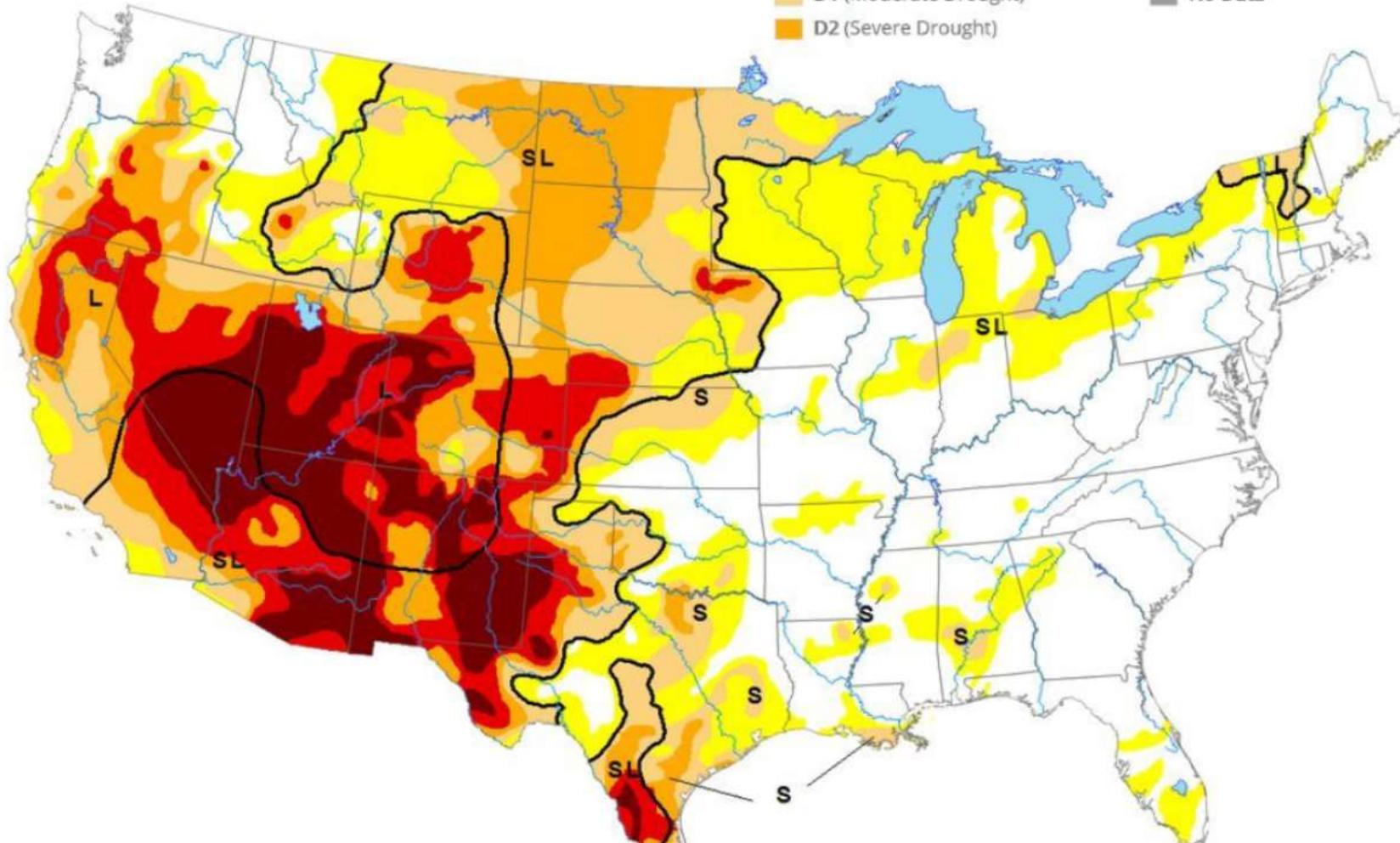


Map released: March 11, 2021

Data valid: March 9, 2021

Intensity and Impacts

- None
- D0 (Abnormally Dry)
- D1 (Moderate Drought)
- D2 (Severe Drought)
- D3 (Extreme Drought)
- D4 (Exceptional Drought)
- No Data



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	
Rumanía	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

Bajadas en Chicago, si las noticias de clima avanzan positivamente continuará.



KC HRW WHEAT FUTURES (MAY 2021) - 1D - CBOT D 600'4 -7'6 (-1.27%)

Vol 10.37K



TRIGO

Bajadas en Matif, si las noticias de clima avanzan positivamente continuará.





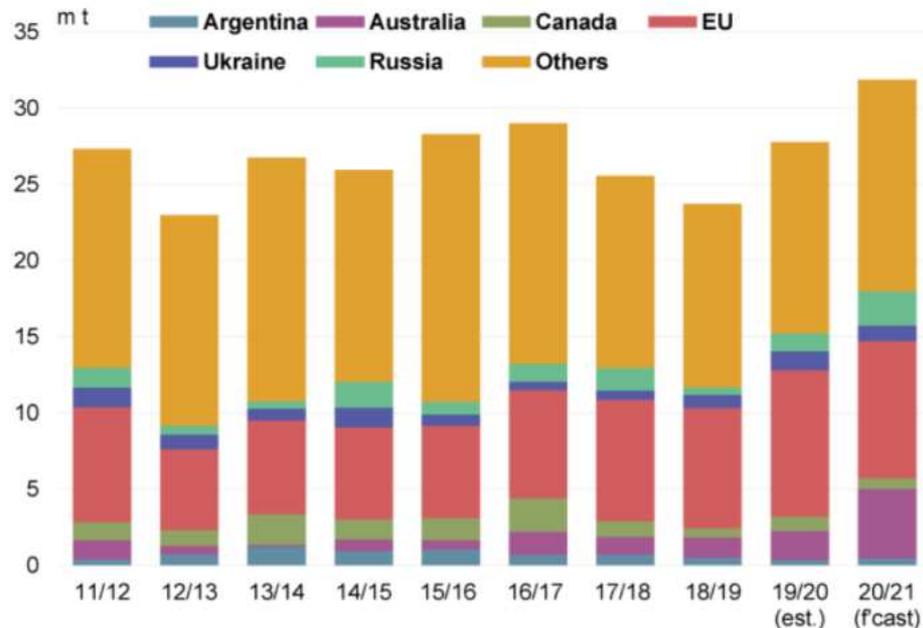
TENDENCIAS TRIGO

- A PESAR DE LAS IMPORTACIONES CHINAS, LA DEMANDA GLOBAL ES ESTABLE
- LOS STOCK EN PAÍSES COMO RUSIA Y UCRANIA NO SON PELIGROSOS, AUNQUE ESTÁN CONTINGENTADOS.
- LA SITUACIÓN CLIMATOLÓGICA EN EUROPA Y EN ESTE DE EUROPA ES MUY BUENA
- QUIZÁS NO TANTO EN USA, DONDE HAY MAS DUDAS.
- TECNICAMENTE EL MERCADO ESTÁ INVERTIDO Y CORRIGIENDO TENDENCIA.
- 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
- SEGÚN NUESTROS NÚMEROS FALTAN POR IMPORTAR EN ESPAÑA 0,7-1 MILLON DE TM.
- **ESTÁ PROVOCANDO UNA SUBIDA EN ZONAS DEL INTERIOR ANTES DEL ENLACE DE COSECHA QUE PUEDE LLEGAR HASTA 20 €/TM SI VACIAMOS LA DISPONIBILIDAD OBLIGANDO AL LITORAL A CUBRIR ESE VOLUMEN. (EL MAÍZ YA LO HA REALIZADO)**
- SIN EMBARGO SI ESA NECESIDAD HA SIDO CUBIERTA POR CENTENO/SORGO/TRITICALE/AVENA, PUEDE QUE LLEGUEMOS A UN ENLACE CON MENOR TENSIÓN

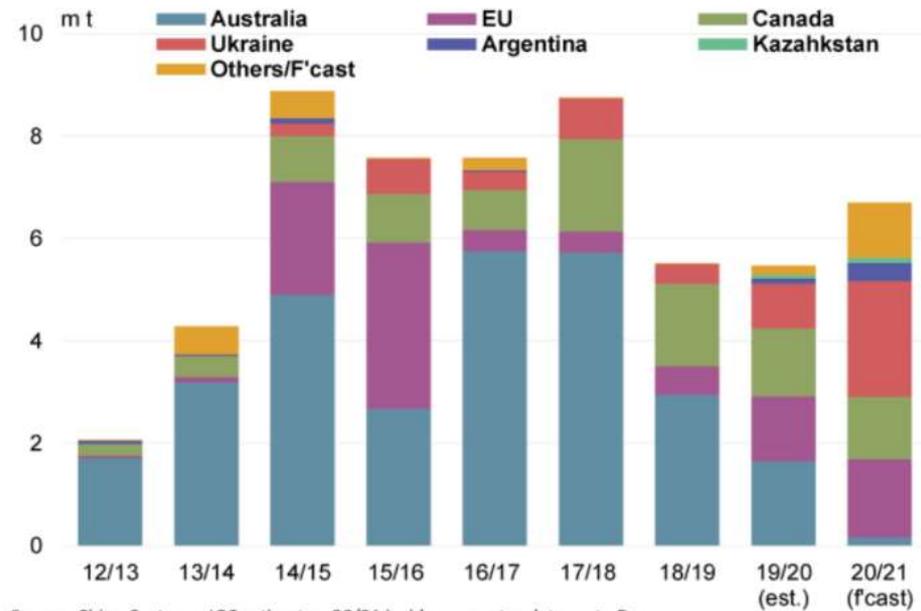
CEBADA: EL MUNDO TERMINA CON MAYOR STOCK FINAL



Barley: Stocks



Barley: Imports by China



Source: China Customs, IGC estimates, 20/21 includes country-data up to Dec.

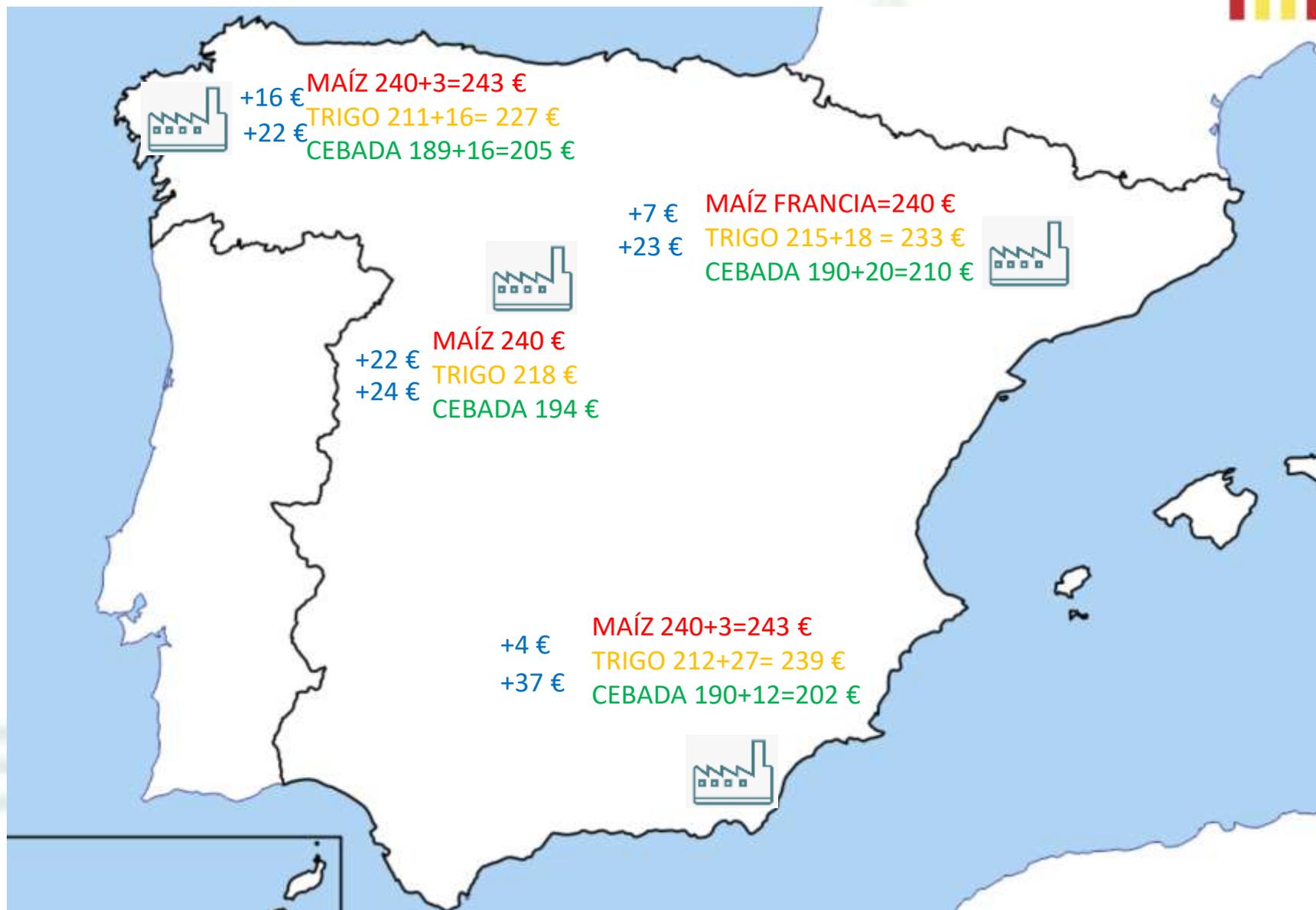
PRIMERAS ESTIMACIONES SG COSECHA 21/22

CEBADA



	cebada																				
	Superf. (Mha)						Rendimiento (t/ha)						Producción (Mton)								
	2020/21			2021/22			Δ	2020/21			2021/22			Δ	2020/21			2021/22			Δ
	Inv.	prim.	total	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

PRECIOS REPOSICIÓN ABRIL



TRIGO Y CEBADA SE VEN ARRASTRADOS AL ALZA

MIX DE CONSUMO DE ENERGÍA



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

Fin exportaciones 100 k mt (por imposibilidad de ejecución, no por valor de precio).

VEMOS AHORA EL DESCENSO EN DISPONIBILIDAD DE CEREAL NACIONAL.

El mercado estará muy muy sensible ante cualquier semana de dudas climatológicas en **ABRIL y MAYO** en la península.

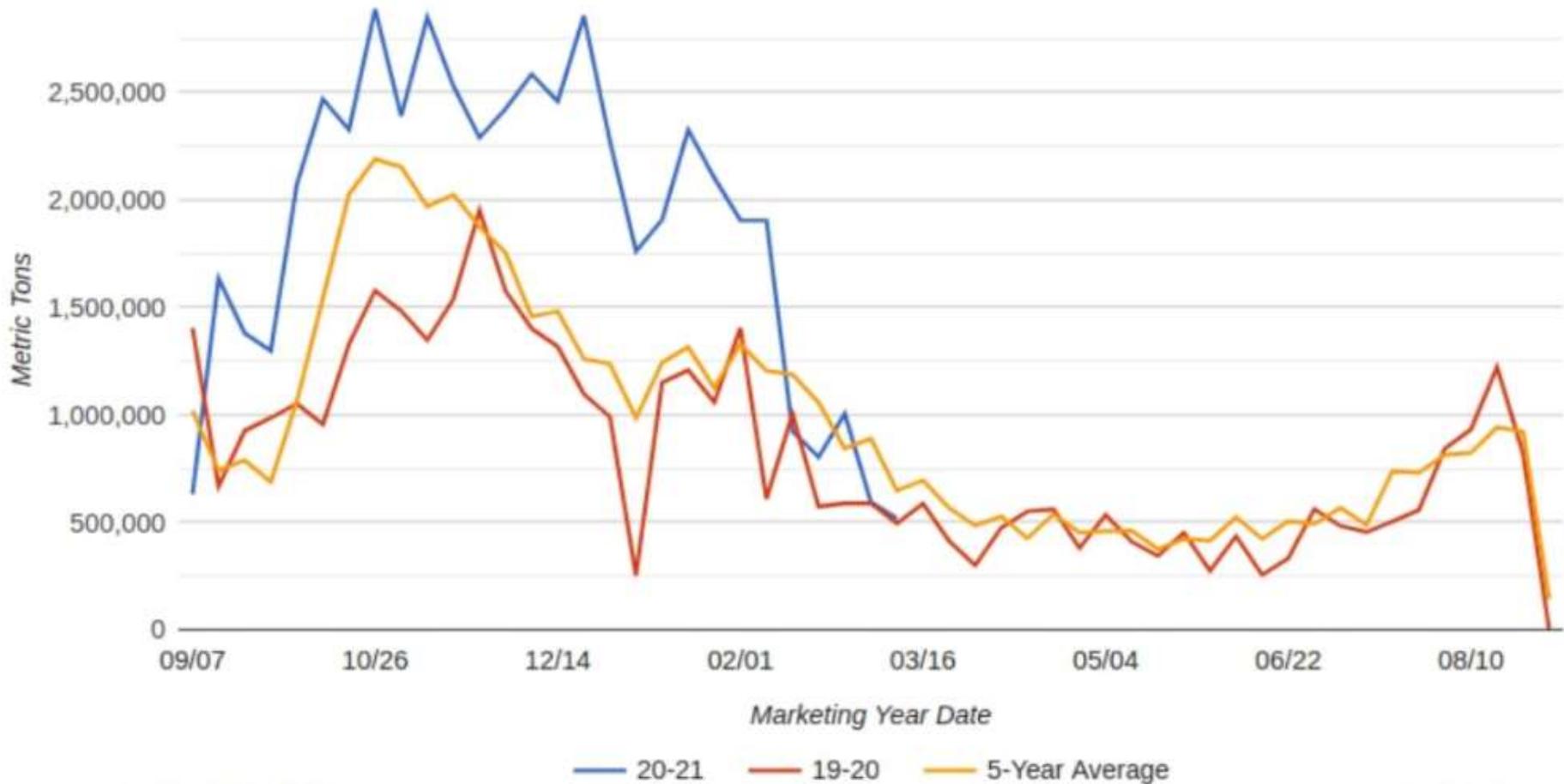
Seguirá la cebada y trigo nacional muy descontados pero pueden complicarse mucho en cualquier momento. Ya están subiendo y como decimos para trigo, puede suceder con fuerza

Estaremos muy pendientes de cualquier bajada en el las reposiciones de precios internacionales. Calcular bien el efecto Soja y Trigo.

SOJA



Soybeans Export Inspections by Marketing Year



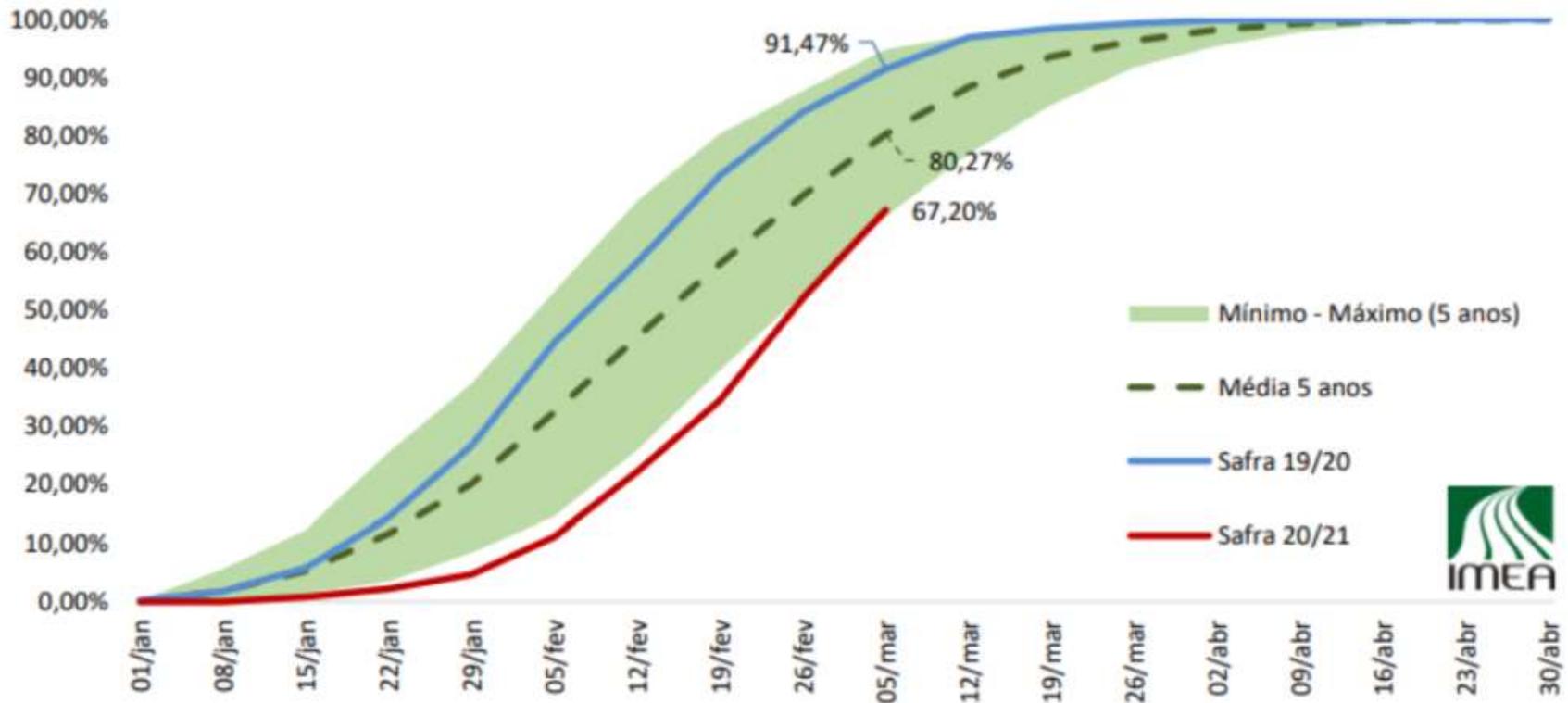
Source: USDA/FGIS

GrainStats.com

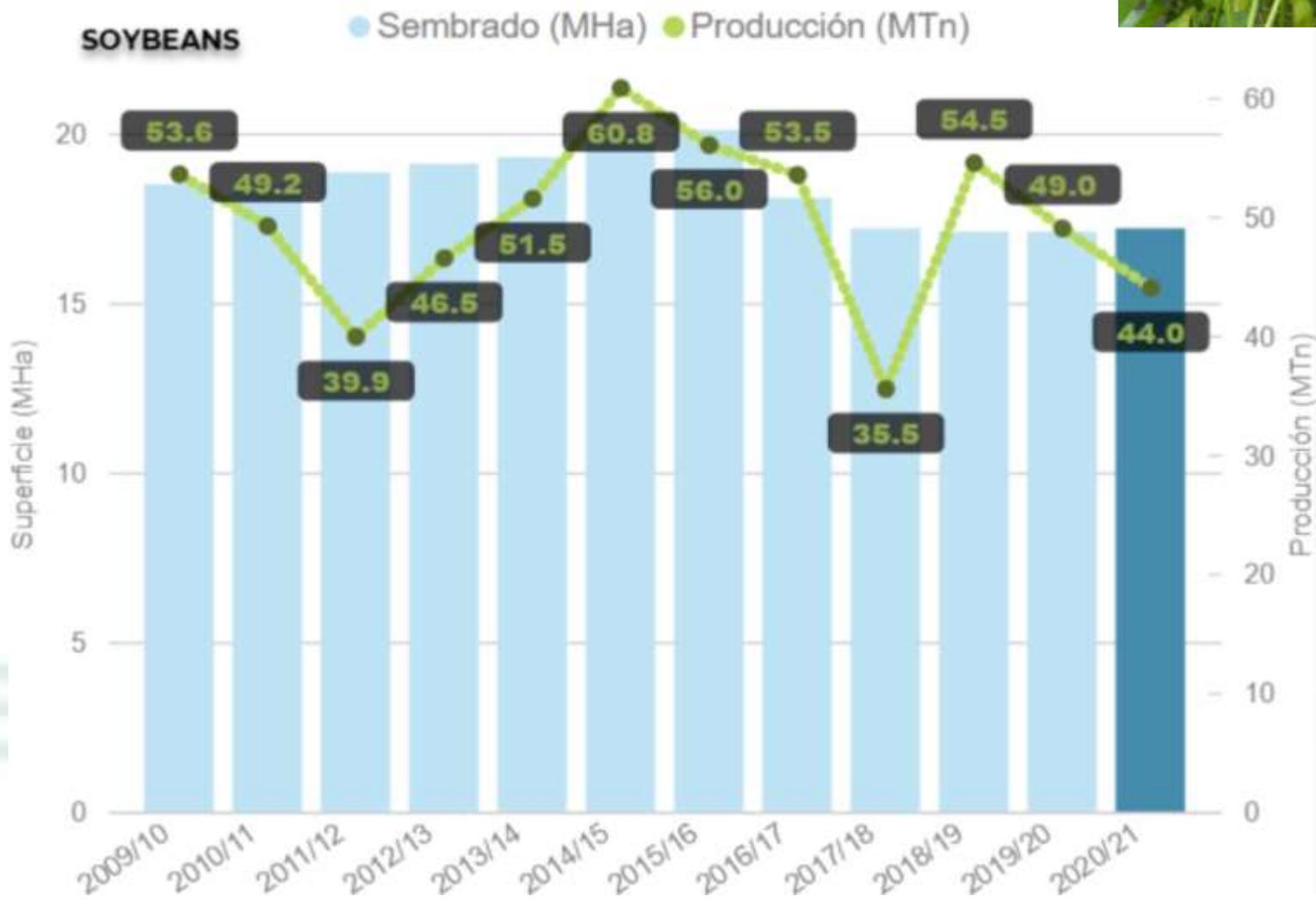
SOJA BRASIL



EVOLUÇÃO DO PERCENTUAL DE ÁREA COLHIDA DE SOJA EM MATO GROSSO



ARGENTINA



SOJA



SOUTH AMERICA PRODUCTION

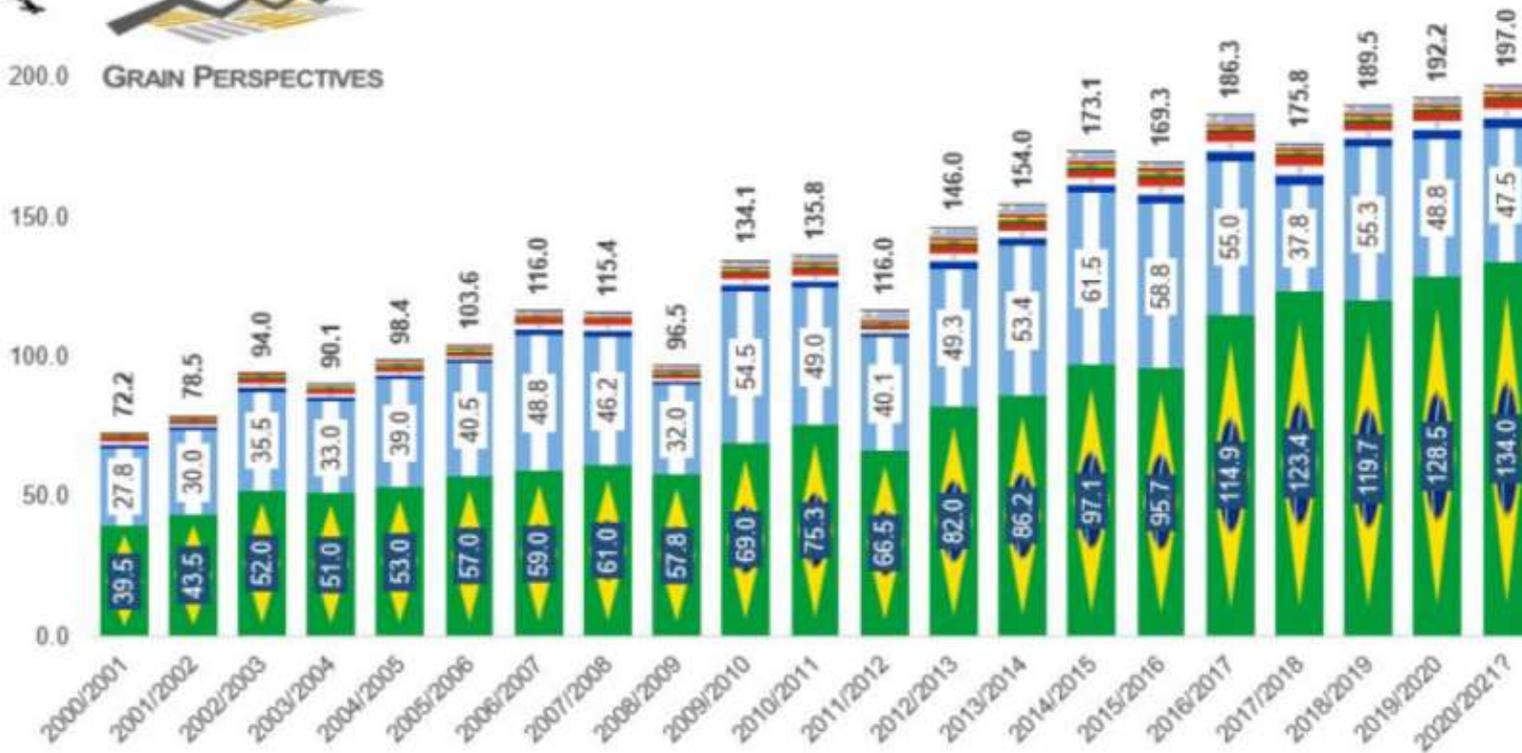
BY COUNTRY OVER THE LAST 20 YEAR'S

■ Brazil ■ Argentina ■ Paraguay ■ Bolivia ■ Uruguay ■ Others



200.0
100.0
0.0
GRAIN PERSPECTIVES

PRODUCTION (MMT'S)



LA

SOJA

HABAS Y ACEITE CONTINÚAN AL ALZA. LA HARINA ACUMULA BAJADAS IMPORTANTES.



SOJA

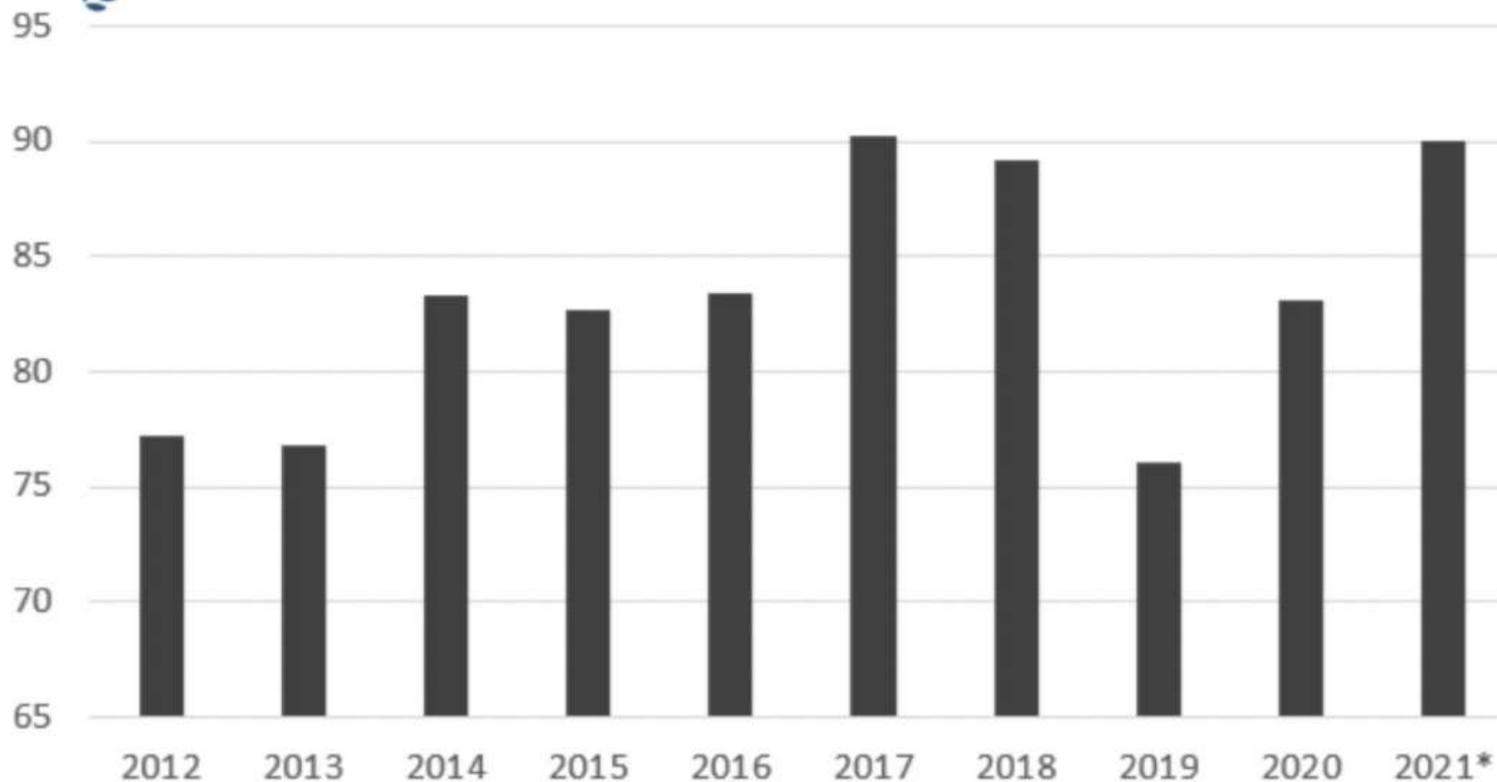
HABAS Y ACEITE CONTINÚAN AL ALZA. LA HARINA ACUMULA BAJADAS IMPORTANTES.



USA INTENCIÓN DE SUPERFICIE DE SIEMBRA



US Planted Area - Soy Mha



USDA Early Estimate

SOJA TENDENCIA

LA DISPONIBILIDAD EN BRASIL Y LA RALENTIZACIÓN DE COMPRAS CHINAS PRINCIPALES ARGUMENTOS PARA LA CORRECCIÓN QUE ESTAMOS VIENDO.



ALTO LINE UP DE BARCOS A LA ESPERA PARA CARGAR

SE REDUCEN LOS INVERSOS TRAS LAS BAJADAS DE LOS DISPONIBLES

INFORME 30 MAR USDA PARA INTENCION DE SIEMBRAS USA PARA NUEVA CAMPAÑA

CHINA HA REDUCIDO EL NIVEL DE OPERACIONES. CARGANDO FUERTE EN BRASIL

EL CLIMA EN USA DURANTE VERANO VA A SER CRÍTICO. PROVOCARÁ VOLATILIDAD EN CHICAGO

LA HARINA HA BAJADO 100 EUROS DESDE LOS MÁXIMOS, EL RECORRIDO AHORA HACIA INICIO DE VERANO VA A SER MUCHO MENOR. 15/20 € COMO MÁXIMO **O PODRÍA CORREGIR AL ALZA DEPENDIENDO DE LA TENDENCIA DEL ACEITE.**



HARINA DE COLZA

PRÁCTICAMENTE LAS MISMAS COTIZACIONES QUE HACE UN MES. SIN EMBARGO LA COMPETITIVIDAD NUTRICIONAL ES MENOR. COMO LA OFERTA Y DISPONIBILIDAD NO ES ELEVADA, PENSAMOS QUE PUEDE MANTENER LA MISMA TÓNICA POCO COMPETITIVA QUE EN EL PASADO AÑO Y MEDIO. CONVIENE TENER BIEN ANALIZADO SU INTERÉS PARA MEDIO PLAZO.

LOS PRECIOS SE MANTIENEN EN 325 €/TM PARA ABRIL Y 320 €/TM PARA MAYO Y JUNIO EN PUERTOS DEL NORTE.

LAS COTIZACIONES PARA NUEVA COSECHA EN EL MISMO NIVEL QUE EL MES ANTERIOR 265 €/TM AGO/DIC.



PALMISTE

Inicio de bajada de precios, mayor oferta y sobre todo para largo plazo, cierto es que penaliza mucho el coste de fletes actuales, conviene estudiar su incorporación y ahorros. Hasta junio en torno a 200 €/tm puertos y Julio diciembre 198/196€/tm.

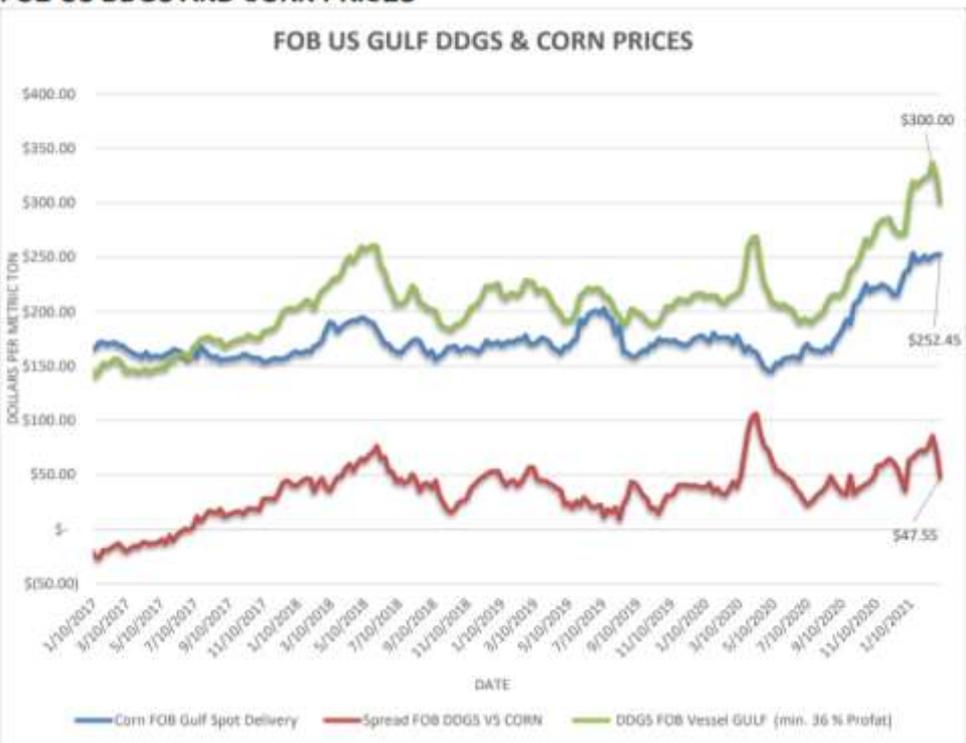
EUROTRADE AGRICOLA

DDG DE MAIZ

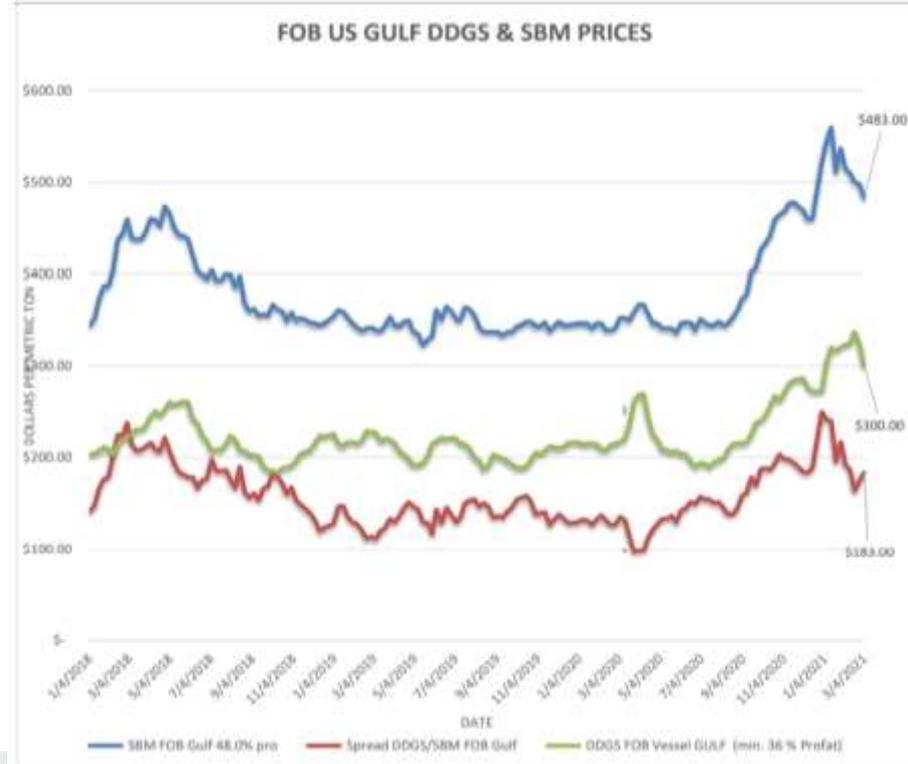


EL VOLUMEN DE PRODUCCIÓN EN PLANTAS NACIONALES ES MENOR TRAS LOS ALTOS PRECIOS DE MAÍZ, LOS PRECIOS NUTRICIONALMENTE SON MAS INTERESANTES QUE OTRAS PROTEÍNAS ALTERNATIVAS COMO COLZA O GIRASOL, ADEMÁS TIENE UN APOORTE DE GRASA QUE DEBEMOS APROVECHAR CON LOS ALTOS PRECIOS DE LOS ACEITES.

FOB US DDGS AND CORN PRICES



FOB US DDGS AND SOYBEAN MEAL PRICES



QUE HACEMOS EN ESTA SITUACIÓN?

CEREALES

Maíz, de momento no tiene posibilidad de bajadas, quizás tampoco de mayor subida al menos fuerte.

Cebada y trigo.

- Ante los dos posibles escenarios, cada uno debe decidir.
 - Si cubrir el enlace de campaña para el cereal, pensando que el clima de algún susto y los reemplazos fuera no bajen. (continuidad en la subida)
 - Cubrir mensualmente mayo/junio/julio pensando que el clima evolucione favorablemente y la oferta vuelva a relajarse al ver el feliz desarrollo de la nueva campaña

Proteína.

- Vuelve a mandar la soja tras su bajada acumulada. Evaluar bien el verano (cobertura de seguridad) y el 2020 (precios razonables)
- Proteínas alternativas, estando invertidas. Formular y tomar decisión estratégica en función de esas formulaciones

ACEITES



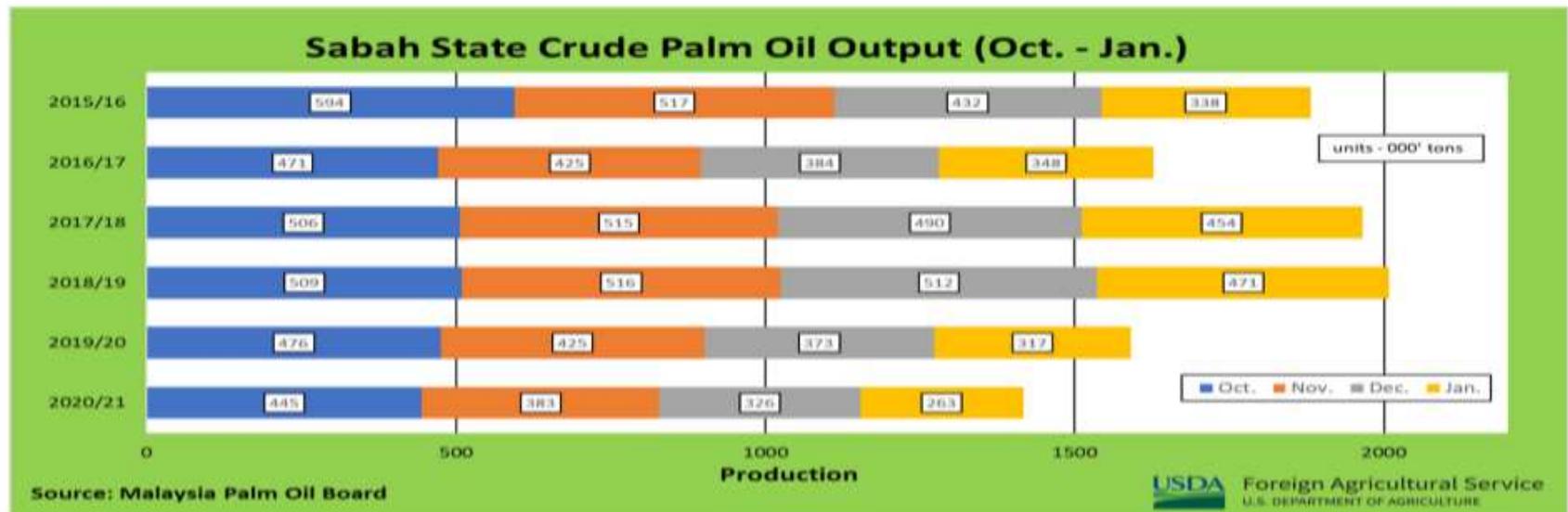
LA COSECHA DE MALAYSIA SE REDUCE POR EL ESCESO DE LLUVIA PROVOCADO POR EL EFECTO DE LA NIÑA

FUERTE DEMANDA DE ACEITE DE SOJA PARA CONSUMO HUMANO, LA DEMANDA DE ACEITES VEGETALES PARA REFINAR EN SUSTITUCIÓN DE OTROS ACEITES ES ALTA HASTA JULIO AL MENOS, CON LA LLEGADA DE COSECHA DE PIPAS EN ESPAÑA, O BIEN SEP/OCT COSECHA ESTE DE EUROPA

Malaysia Palm Oil: Production Reduced Due to Negative La Niña Affect

USDA estimates Malaysia 2020/21 palm oil production at 19.6 million metric tons, down 2 percent from last month, but up 2 percent from last year. Harvested area is estimated at 5.4 million hectares, down 1 percent from last month, but up 1 percent from last year. Yield is estimated at 3.63 tons per hectare, down 1 percent from last month, but up 1 percent from last year.

Continued rains stemming from La Niña is negatively impacting the Crude Palm Oil (CPO) monthly output as workers ability to harvest oil palm has been limited, most notably in the Sabah state.



ACEITES

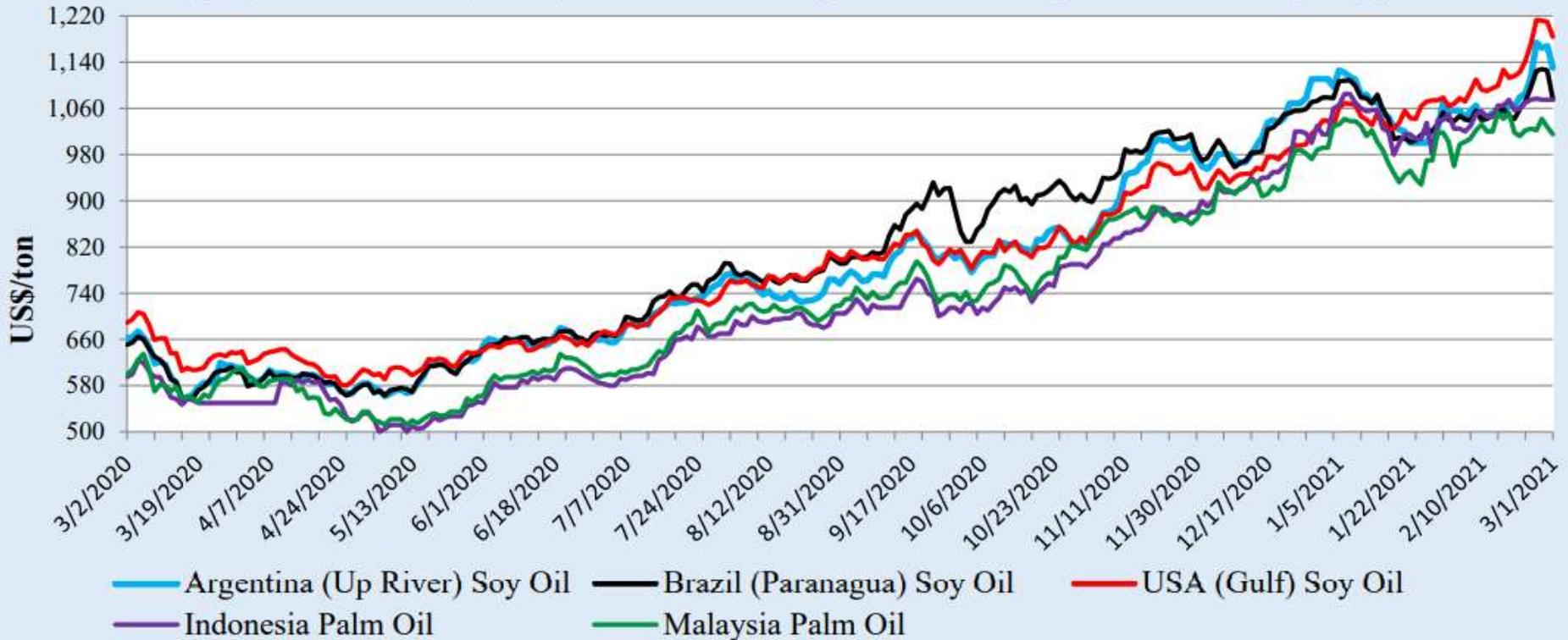


LOS PRECIOS GLOBALES DE LOS ACEITES ESTÁN DISPARADOS.

EL GIRASOL SE SITUA ESTA SEMANA POR ENCIMA DE LOS 1800 USD/TM EN ROTTERDAM

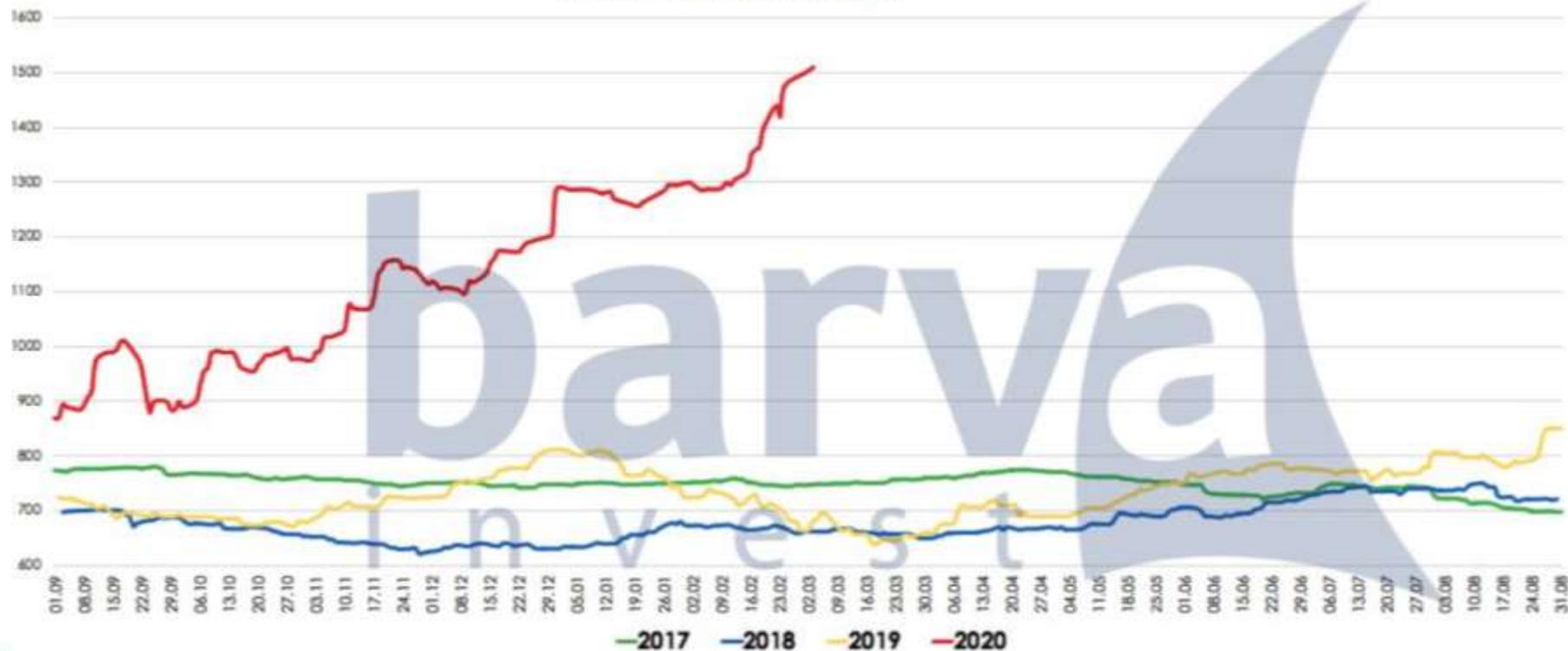
LA SUBIDA DEL PRECIO DEL BARRIL DE PETRÓLEO ESTÁ ARRASTRANDO TODOS LOS ACEITES

SOYBEAN AND PALM OIL EXPORT PRICES



Precios de todos los aceites muy elevados.

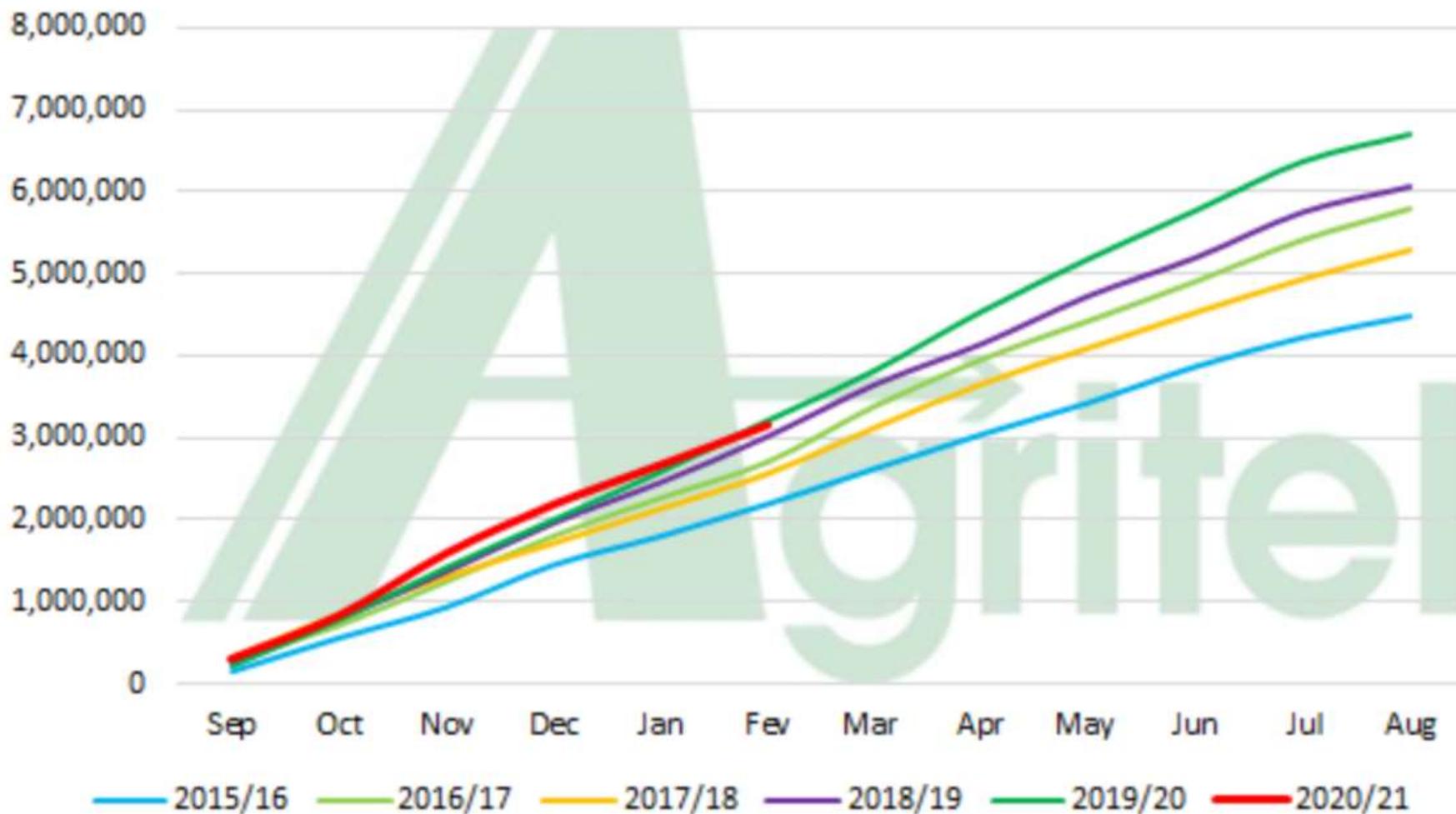
Sunoiil FOB Ukraine, \$/t



EUROTRADE AGRICOLA

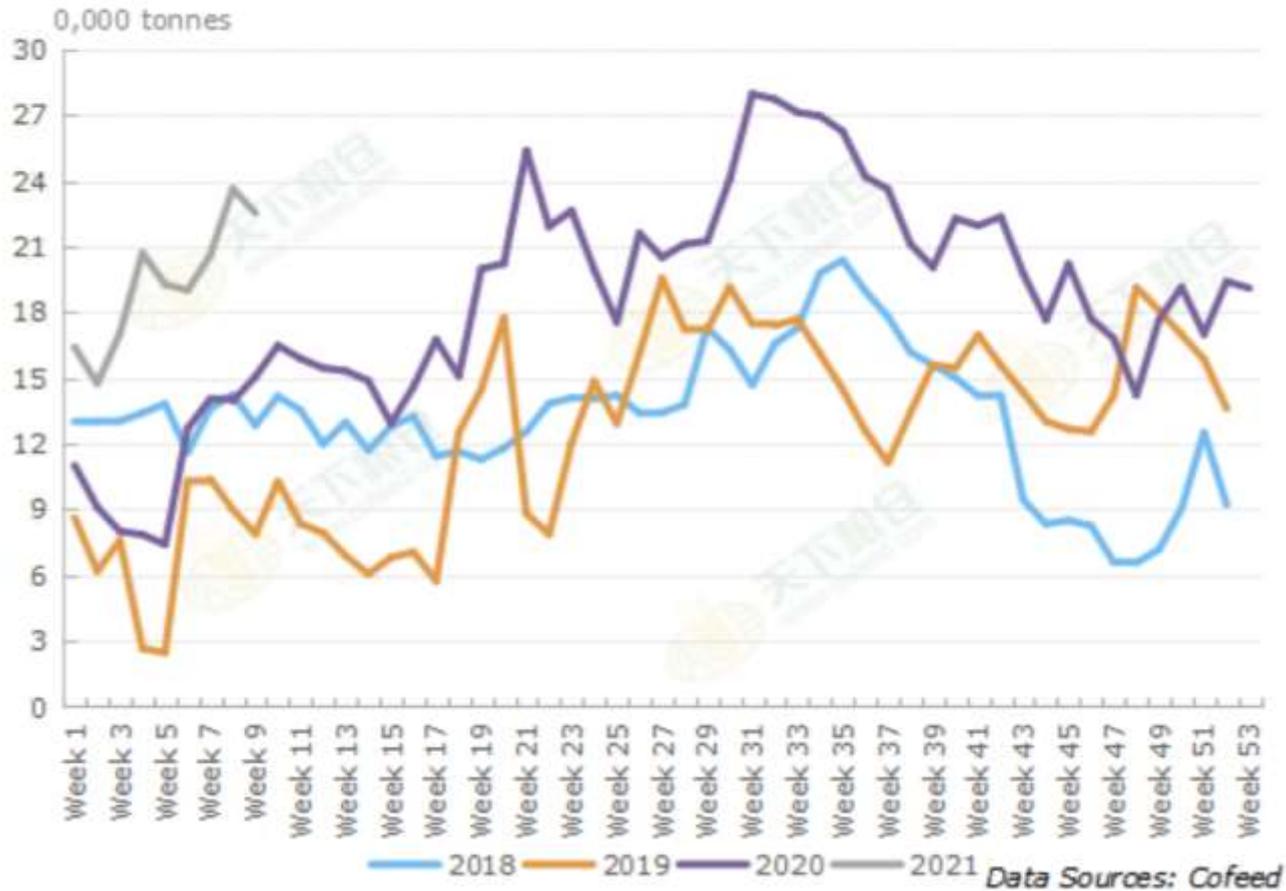
Exportación de aceite de girasol en máximos.

Exports of Ukrainian Sunoil (cumulative), t



Stock de aceite de girasol en China.

Sunflower Oil Stocks in China



Precio del aceite de soja, parece hay un pequeño receso.



GRASAS Y MANTECAS

EL EFECTO CONFINAMIENTO Y CIERRE DE HOSTELERÍA TIENE CONSECUENCIAS CON RETRASO EN NUESTROS MERCADOS.

LAS CONSECUENCIAS DEL MENOR CONSUMO Y PRODUCCIÓN DE CARNE PROVOCAN MENOR DISPONIBILIDAD DE PRODUCTO PARA FUNDIR

LA CAMPAÑA DE PORCINO IBÉRICO HA SIDO MAS CORTA QUE OTROS AÑOS Y ACABA DE TERMINAR

GRIPE AVIAR. EUROPA ESTÁ MUY AFECTADA Y SE HAN SACRIFICADO MUCHOS ANIMALES PARA HACER UN VACÍO SALITARIO Y ANULAR EL VIRUS

ASIA ESTÁ DEMANDANDO Y PAGANDO ALTO PRECIO POR DESPIECES DEL CERDO QUE ANTES DESTINABAMOS A FUNDIR EN ESPAÑA PARA GRASA.

MAYOR DEMANDA POR PARTE DE LAS PETROLETAS SOBRE ESTOS PRODUCTOS PARA PRODUCIR BIODIÉSEL

ENORME CONSUMO DE PIENSOS PARA PORCINO, POR LA DEMANDA DE CARNE PARA CHINA.

ESTA SITUACIÓN SE PUEDE PROLONGAR DURANTE TODO EL AÑO.

EUROTRADE AGRICOLA

Próximos coloquios:

22 Abril

20 Mayo

17 Junio

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.

Eurotrade Agrícola, S.L.