



## RESUMEN

### ESTIMACIONES MUNDIALES

		m. de toneladas					
TRIGO		05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 Previsión	
						27.08	24.09
	Producción	621	598	609	<b>687</b>	<b>662</b>	<b>666</b>
Comercio	110	111	110	<b>136</b>	<b>113</b>	<b>113</b>	
Consumo	625	611	614	<b>641</b>	<b>642</b>	<b>643</b>	
Existencias	136	123	118	<b>163</b>	<b>183</b>	<b>185</b>	
<b>cambio interanual</b>	-4	-13	-5	<b>+45</b>		<b>+22</b>	
<b>5 exportadores principales**</b>	55	39	28	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>47</b>	

### COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

El alivio de la preocupación sobre el resultado de las cosechas de soja y cereales en Estados Unidos presionó sobre los mercados mundiales durante el último mes, aunque se produjeron fuertes subidas ocasionales, provocadas más que nada por la previsión de heladas. El sentimiento bajista se vio reforzado por la expectativa generalizada de una amplia disponibilidad mundial de **trigo** en 2009/10, por las lluvias oportunas en Argentina y algunas zonas de Australia, y por las condiciones favorables para la siembra de la cosecha de 2010 en el hemisferio norte. Pese al resultado reducido de este año, los proveedores de la región del Mar Negro se siguieron mostrando muy competitivos. No obstante, los niveles proteicos del trigo de primavera en Estados Unidos, inferiores a la media, dieron lugar a una subida notable de los precios de exportación de las primeras calidades. Aunque en algún momento los futuros de **maíz** en la CME estadounidense alcanzaron su nivel más bajo en nueve meses, ante el aumento de las previsiones para la producción, los comerciantes mostraron cierto nerviosismo ante cualquier indicación de tiempo frío en el Midwest. Esto provocó una fuerte subida de los precios a mediados de septiembre, además de contribuir últimamente a una subida neta de los precios de exportación en Estados Unidos. Los precios mundiales de las **oleaginosas** registraron los mayores descensos a lo largo del mes: los futuros de soja estadounidense en Chicago experimentaron una pérdida neta del orden del 8%, apreciándose caídas aún mayores en las bolsas de colza/canola en Canadá y la UE. La bajada reflejaba más que nada la expectativa de una cosecha muy abundante en Estados Unidos, que prevaleció sobre factores más alcistas, tales como las persistentes compras voluminosas de China y el aumento de los precios

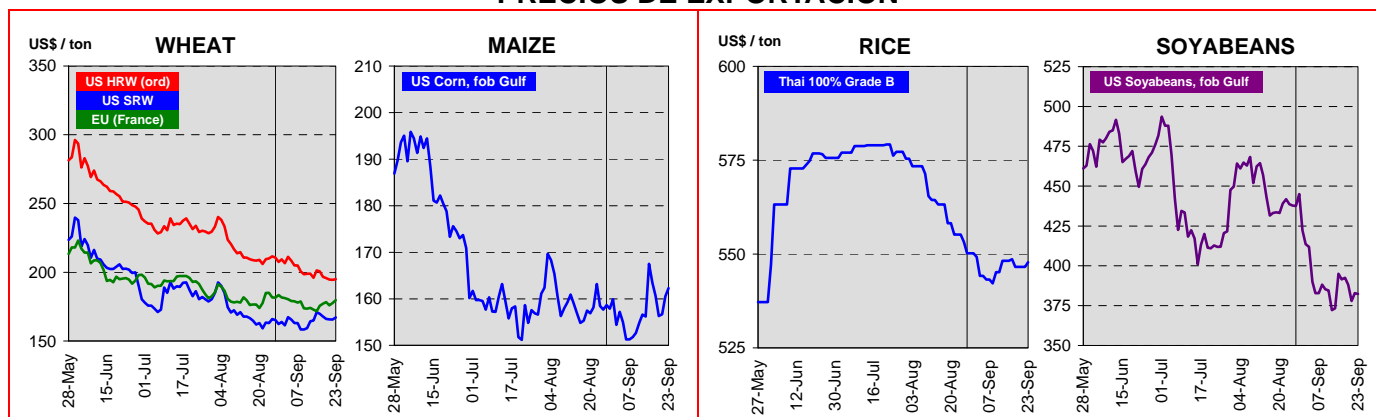
		m. de toneladas					
MAIZ		05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 Previsión	
						27.08	24.09
	Producción	698	709	795	<b>790</b>	<b>787</b>	<b>785</b>
Comercio	79	87	101	<b>83</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	
Consumo	701	725	775	<b>778</b>	<b>797</b>	<b>797</b>	
Existencias	132	116	136	<b>147</b>	<b>136</b>	<b>134</b>	
<b>Cambio interanual</b>	-3	-16	+20	<b>+11</b>		<b>-13</b>	

		m. de toneladas					
CEREALES TOTALES *		05/06	06/07	07/08	08/09 est	09/10 Previsión	
						27.08	24.09
	Producción	1607	1588	1697	<b>1792</b>	<b>1748</b>	<b>1753</b>
Comercio	215	222	239	<b>248</b>	<b>222</b>	<b>224</b>	
Consumo	1620	1629	1687	<b>1727</b>	<b>1741</b>	<b>1743</b>	
Existencias	320	279	289	<b>354</b>	<b>361</b>	<b>363</b>	
<b>cambio</b>	-13	-41	+10	<b>+65</b>		<b>+9</b>	
<b>5 exportadores principales**</b>	144	101	93	<b>118</b>	<b>113</b>	<b>115</b>	

\* Trigo y cereales secundarios

\*\* Argentina, Australia, Canadá, UE, Estados Unidos

### PRECIOS DE EXPORTACION



del petróleo crudo. Los precios del **arroz** en Asia registraron un ligero descenso generalizado durante septiembre, pese al recorte de la previsión para la producción en la India. Los excedentes exportables de Tailandia y Vietnam se consideraban generalmente amplios, aunque la fuerte demanda de variedades sancochadas desde Africa (principalmente de Tailandia, en ausencia de la India como vendedor), dieron lugar a una subida notable de las primas. Las tarifas de **fletes marítimos** para los cereales avanzaron ligeramente, pese a los nuevos descensos considerables en el sector Capesize.

## PERSPECTIVAS PARA 2009/10

El aumento de las previsiones para la producción en Estados Unidos, Rusia, Ucrania y la UE supera el recorte de las cifras para Argentina y China, y la proyección para la **producción** mundial de cereales en 2009/10 se ha incrementado en 5 m. de toneladas a 1.753 m., cifra sólo superada por el récord del año pasado, de 1.792 m. La mayor disponibilidad a precios más bajos ha fomentado el **consumo** de cereales, estimado ahora en nivel récord de 1.743 m. de toneladas, un aumento de 2 m. de toneladas respecto a la previsión anterior, y de 16 m. comparado con la campaña pasada. La proyección para las **existencias** mundiales al cierre se ha incrementado en 2 m. de toneladas a 363 m., un aumento de 9 m. comparado con el inicio de la temporada. Gran parte de este incremento corresponde a China: las existencias en los cinco exportadores principales se estiman en 115 m. de toneladas, un descenso de 3 m. respecto al año pasado. La previsión para el **comercio** mundial de cereales se ha aumentado en 2 m. de toneladas a 224 m., aunque se sigue tratando de una cifra inferior en el 10% al récord registrado en 2008/09. Estados Unidos exportará más cereales que la campaña pasada, pero disminuirán los envíos desde Argentina, la UE y Ucrania. Las exportaciones de Rusia se aproximarán a las de 2008/09.

**TRIGO:** La **producción** mundial se estima ahora en 666 m. de toneladas, un aumento de 4 m. desde el último informe; se trata, no obstante, de un descenso de 21 m. respecto al récord de 2008. La recolección está a punto de concluirse en el hemisferio norte, donde los rendimientos superiores a lo previsto han dado lugar al aumento de las previsiones para la producción en la UE, Rusia, Ucrania, Uruguay y Argelia. Ante la falta persistente de precipitación suficiente, se ha recortado la proyección para Argentina, pero la cifra para Australia se mantiene sin cambios tras unas lluvias oportunas. La previsión para el **consumo** mundial de trigo se ha incrementado en 1 m. de toneladas a una cifra récord de 643 m., un aumento de 2 m. respecto a la campaña anterior, ya que el ligero descenso del consumo de trigo pienso se ve compensado con creces por el incremento del consumo destinado a alimentos y usos industriales. Las **existencias** mundiales de trigo al cierre de 2009/10 se estiman en 185 m. de toneladas, un aumento de 2 m. desde el último

Informe que refleja el incremento de la cifras para Estados Unidos, Rusia y Ucrania. El aumento respecto a los 163 m. de toneladas de la campaña pasada se debe en gran medida a unas existencias más abundantes en China y la India.

El **comercio** mundial de trigo se sigue estimando en 113 m. de toneladas, un descenso de 23 m. respecto a 2008/09, cuando las compras por parte del Próximo Oriente asiático y el Norte de Africa resultaron especialmente voluminosas. La previsión para las exportaciones de Estados Unidos se ha recortado en 1 m. de toneladas a 25 m., debido al ritmo lento de las ventas hasta la fecha; las proyecciones para Rusia y Ucrania se han elevado a 19 m. y 7 m. de toneladas, respectivamente.

**MAIZ:** La previsión para la **producción** se ha reducido en 2 m. de toneladas a 785 m., un descenso de 5 m. respecto al nivel elevado del año pasado. Gracias a las condiciones favorables en septiembre, se esperan unos altos rendimientos en Estados Unidos, y la producción se estima ahora en 322 m. de toneladas, un aumento de 15 m. respecto al año pasado. Pese a las lluvias recientes, las condiciones secas mermaron las perspectivas para las cosechas en China y también en Argentina, donde se espera un recorte considerable de la superficie sembrada. Las lluvias mejoraron las condiciones para la siembra en Brasil. El **consumo** mundial de maíz en 2009/10 se sigue estimando en 797 m. de toneladas, sin cambios desde el mes pasado. El aumento de 19 m. de toneladas respecto a 2008/09 se debe más que nada al creciente consumo industrial, aunque también se espera un incremento del consumo destinado a piensos y alimentos. Las **existencias** mundiales al cierre se estiman en 134 m. de toneladas, un descenso de 2 m. respecto a la previsión anterior, y de 13 m. comparado con la campaña pasada. Ante el deterioro de las perspectivas para la producción, se ha recortado la cifra para China, y el aumento de la producción en Estados Unidos se verá compensado en gran medida por el incremento del consumo interno y de las exportaciones. Para reflejar la creciente demanda en los países importadores, la previsión para el **comercio** de maíz se ha incrementado en 1 m. de toneladas a 85 m., un aumento de 2 m. respecto al año pasado. Dado el reducido excedente en otros países exportadores, especialmente Argentina y Ucrania, se prevé que las ventas de Estados Unidos durante la campaña de comercialización aumenten en 7 m. de toneladas respecto a 2008/09, situándose en 54 m.

## SIEMBRA DE TRIGO PARA 2010

Va progresando bien la siembra de trigo de invierno para la cosecha de 2010 en la mayoría de los países del hemisferio norte. Aunque podrían ampliarse las superficies en algunos países, entre ellos la India, se espera que la fuerte caída de los precios de mercado respecto al año pasado provoque un recorte de la siembra en Estados Unidos.

## ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 27 DE AGOSTO DE 2009

<b>28 Ago</b>	<b>Argentina:</b> los agricultores declaran una huelga nacional de 8 días		4,9 m de t, a 329,0 m (+7%), exportaciones en 2,9 m, a 55,9 m (+19%). Producción de soja se incrementa en 1,2 m de t, a 8,3 m (+10%)
<b>2 Sep</b>	<b>Egipto:</b> GASC: compró 330.000 t de trigo de la UE (Francia), Rusia y EE.UU.		
<b>4</b>	<b>Australia:</b> vendió un total de 100.000 t de trigo a Indonesia, Malasia y Tailandia	<b>14</b>	<b>Turquía:</b> vendió 145.000 t de cebada pienso, 111.000 t de maíz y 80.000 t de trigo en licitación de exportación
	<b>EE.UU.:</b> maíz alcanza su nivel más bajo en 9 meses en la CME		<b>Australia:</b> ABARE: previsión para producción en 2009 se aumenta en 0,7 m de t, a 22,7 m (+6%). Cebada se incrementa ligeramente, a 7,9 m de t (+16%)
<b>9</b>	<b>Canadá:</b> Stats. Can.: existencias de trigo a finales de julio 6,6 m de t (+49%), cebada 2,8 m (+81%), avena 1,5 m (+61%)		
<b>9-10</b>	<b>EE.UU.:</b> Trigo cierra en valores más bajos en 29 meses en CME & KCBT; MGE alcanza su cota más baja desde enero 07	<b>15</b>	<b>Argelia:</b> compró 300.000 t de trigo de origen opcional
<b>10</b>	<b>Argentina:</b> Presidenta: se llegó a un acuerdo para reabrir los registros de exportación de trigo y maíz. Se eliminarán los impuestos sobre la exportación para pequeños/medianos agricultores		<b>Egipto:</b> compró 240.000 t de trigo ruso
	<b>Perú:</b> compró 140.000 t de trigo de molturación de Rusia	<b>17</b>	<b>Pakistán:</b> Min. Fin.: eliminó impuesto de exportación del 35% sobre productos de trigo debido a la amplia disponibilidad
	<b>EE.UU.:</b> Previsiones del USDA para 09/10: producción de maíz se aumenta en		<b>Túnez:</b> compró 100.000 t de durum de orígenes opcionales
<b>11</b>		<b>18</b>	<b>India:</b> Min. Agric.: objetivo para producción de trigo en 2010 se fija en 79 m de t (-2%)
		<b>21</b>	<b>EE.UU.:</b> Soja en la CME cierra en valor más bajo en casi 6 meses