



ESTIMACIONES MUNDIALES

m. de toneladas

	06/07	07/08	08/09	09/10 est	10/11 previsión	
					24.06	29.07
TRIGO						
Producción	598	609	686	677	664	651
Comercio	111	110	136	124	120	120
Consumo	610	613	639	648	658	655
Existencias finales	124	121	168	197	201	192
Cambio interanual	-13	-3	+47	+29		-5
5 principales**	40	31	48	53	50	50
MAIZ						
Producción	710	795	796	805	824	823
Comercio	87	101	84	84	88	88
Consumo	725	775	779	817	830	830
Existencias finales	117	136	153	140	137	134
Cambio interanual	-16	+19	+17	-13		-6
CEREALES TOTALES*						
Producción	1588	1697	1798	1782	1776	1753
Comercio	222	239	249	235	234	234
Consumo	1629	1685	1722	1761	1781	1774
Existencias finales	281	293	369	390	387	369
Cambio interanual	-41	+12	+76	+21		-21
5 principales**	102	97	125	131	128	117

* Trigo y cereales secundarios

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

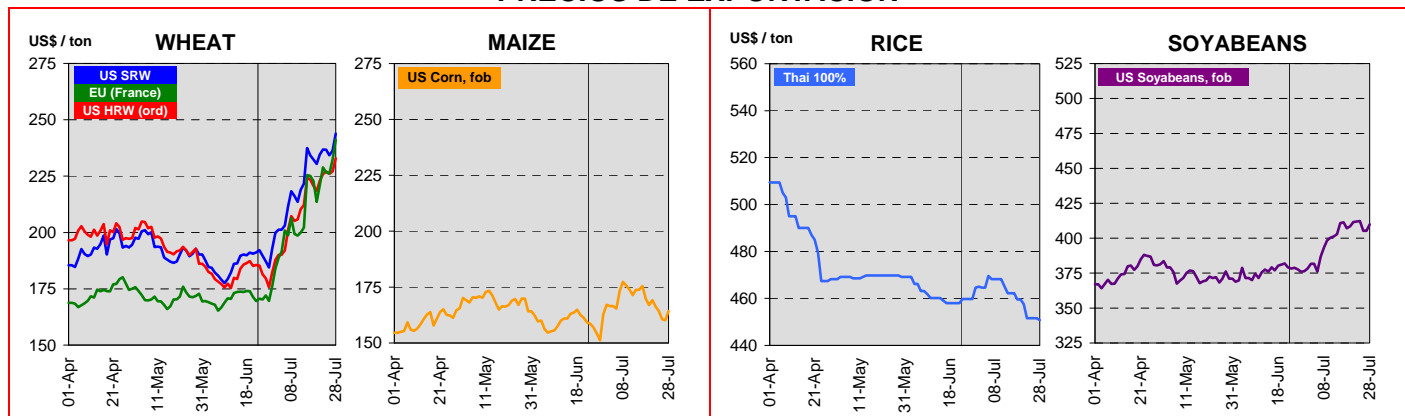
m. de toneladas (base:molido)

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10 previsión	
					24.06	29.07
ARROZ						
Producción	418	420	433	447	441	441
Comercio	29	32	29	29	30	30
Consumo	415	420	430	437	441	440
Existencias finales	76	77	80	90	90	91
Cambio interanual	+3	+1	+3	+10		+1

COMENTARIO SOBRE EL MERCADO

La creciente preocupación bursátil por el resultado de las cosechas de este año en algunos exportadores clave del hemisferio norte, especialmente de trigo y cebada en la región del Mar Negro, provocó una subida de los precios de cereales y oleaginosas durante julio. En cambio, los mercados de arroz volvieron a perder terreno durante el mismo período. Los precios de exportación del **trigo** de molienda en la UE y la región del Mar Negro ganaron unos \$70 por tonelada ante la noticia de pérdidas importantes de rendimientos debido a la sequía en algunas zonas, y las bolsas también especulaban sobre posibles restricciones sobre las exportaciones en Rusia y Ucrania. No obstante, se seguían registrando nuevas ventas considerables de trigo desde estos países. En Estados Unidos, los futuros alcanzaron sus cotas más elevadas en más de un año, apoyados por una actividad especulativa notable, pero los precios de exportación se hacían cada vez más competitivos frente a los de otros orígenes, y se prevé que la amplia disponibilidad de la presente campaña provoque una fuerte recuperación de las ventas de exportación. Los futuros de **maíz** en Estados Unidos, tras alcanzar a finales de junio sus niveles más bajos en nueve meses, experimentaron una clara subida a principios de julio, respondiendo a un ligero recorte de las previsiones de oferta y demanda en Estados Unidos y a la subida del trigo; en general, sin embargo, las subidas a lo largo del mes resultaron más bien modestas, reflejando las perspectivas generalmente favorables para la producción. En cuanto a las **oleaginosas**, el interés se centraba más que nada en la reducida disponibilidad de la cosecha antigua de soja en Estados Unidos, dado el final inminente de la campaña y el fuerte ritmo persistente de exportación, sobre todo a China. Contrastando con la tónica más bien alcista de los mercados mundiales de trigo y cereales secundarios,

PRECIOS DE EXPORTACION



los precios internacionales del **arroz** volvieron a retroceder ante la ausencia de nuevas compras importantes en el Lejano Oriente asiático y las perspectivas generalmente favorables para la próxima cosecha en la India, aunque mucho dependerá del resultado final del monzón de verano. Las **tarifas de flete marítimo** para cereales y otros cargamentos secos a granel disminuyeron de nuevo en julio, aunque se apreciaban indicios de cierto aumento de la actividad fletadora.

PERSPECTIVAS PARA CEREALES EN 2010/11

Las perspectivas para la próxima cosecha mundial de cereales se han visto afectadas de forma notable por las condiciones adversas de este mes en zonas de la región del Mar Negro, en la UE y en Canadá. La previsión para la **producción** total de trigo y cereales secundarios se ha recortado en 23 m. de toneladas a 1.753 m., comparado con una cifra casi récord de 1.782 m. la campaña pasada. El mayor impacto ha sido sobre las cosechas previstas de trigo y cebada en el hemisferio norte, que se han reducido en 13 m. y 7 m. de toneladas, respectivamente; la cifra para el maíz apenas se ha modificado. El deterioro de las perspectivas para la producción ha provocado un recorte de la proyección para el consumo de cereales pienso; se prevé ahora que el **consumo** mundial se incremente en sólo un 0,8%, a 1.774 m. de toneladas; el aumento del consumo industrial y alimentario compensará con creces la reducción de la cifra para el consumo destinado a piensos. Dado que la previsión para la producción mundial se ha recortado más que la del consumo, la proyección para las **existencias** remanentes mundiales al cierre de 2010/11 se ha reducido en 18 m. de toneladas a 369 m. Se trata de un descenso de 21 m. de toneladas respecto a la cifra estimada para 2009/10, aunque se aproxima a la registrada la campaña anterior. El **comercio** mundial de cereales en 2010/11 (julio/junio) se estima en 234 m. de toneladas, casi sin cambios desde junio, ya que los problemas con la cosecha durante los últimos meses afectan más a los países exportadores que a los importadores. La previsión resulta sólo ligeramente inferior a los 235 m. de toneladas de la campaña pasada, y muy por debajo del récord de 249 m. registrado en 2008/09. Se prevé que el comercio de trigo disminuya en alrededor de 4 m. de toneladas, pero el del maíz podría aumentar en casi la misma cantidad. La reducción prevista de las exportaciones por parte de Rusia y Ucrania se verá compensada por un aumento considerable de las ventas de Estados Unidos y Argentina; se sigue contando con una disponibilidad global amplia.

TRIGO: El período prolongado de tiempo seco y caluroso mermó de forma considerable los rendimientos potenciales en Rusia, Kazajistán, algunas regiones de Ucrania y el noroeste de la UE, mientras que las lluvias y las inundaciones dañaron los cultivos en Canadá y algunas zonas

del suroeste de Europa. La previsión para la **producción** mundial de trigo en 2010 se ha recortado en 13 m. de toneladas, a 651 m. (677 m.), aunque se sigue tratando de la tercera cifra más elevada de la historia. Debido a la fuerte reducción del **consumo** de trigo pienso, la previsión para el consumo mundial de trigo en 2010/11 se ha recortado en 3 m. de toneladas a 655 m. (648 m.). El recorte de la proyección para la producción se traduce en una reducción de la previsión para las **existencias** al cierre de 2010/11 en 9 m. de toneladas, a 192 m., aunque se trata de un descenso más bien modesto respecto a la cifra para la campaña pasada, la más elevada en ocho años. El **comercio** mundial de trigo en 2010/11 se estima en 120,4 m. de toneladas, cifra que representa un leve aumento desde el mes pasado, pero un descenso de 4,0 m. comparado con la estimación para 2009/10, debido en gran medida a una mayor disponibilidad de trigo de molturación en el Próximo Oriente asiático. El fuerte recorte de la previsión para la producción en Kazajistán, Rusia y Ucrania se ve reflejado en una reducción de las proyecciones para las exportaciones, que se verá compensada por un aumento notable de las exportaciones de Estados Unidos, entre otros.

MAÍZ: La **producción** mundial de maíz en 2010/11 se estima en una cifra récord de 823 m. de toneladas (805 m.), casi sin cambios desde el mes pasado; el recorte de las cifras para Estados Unidos y la UE se ve compensado en gran medida por una mejora de las perspectivas para China, Ucrania e Indonesia. Se prevé que el **consumo** mundial de maíz se eleve a una cifra récord de 830 m. de toneladas en 2010/11, un aumento interanual de casi el 2%. Se espera que el consumo total de maíz pienso en 2010/11 se sitúe en 483 m. de toneladas (478 m.). El crecimiento del consumo industrial de maíz volverá a superar el aumento del consumo de maíz pienso. Las **existencias** mundiales al cierre de 2010/11 (campañas respectivas de comercialización) podrían descender a su nivel más bajo en cuatro años, de 134 m. de toneladas; la cifra para Estados Unidos se ha recortado desde el mes pasado para reflejar un consumo interno mayor de lo previsto y una reducción de la proyección para la producción de 2010. Se prevé que el **comercio** mundial de maíz se vea apoyado por una fuerte demanda de maíz pienso en 2010/11 (julio/junio); se prevé que las importaciones totales se eleven a 88,1 m. de toneladas (84,4 m.). China ha comprado últimamente varios cargamentos de Estados Unidos.

ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2009/10

La **producción** mundial de arroz ha descendido en un 1% en 2009/10, para situarse en 441 m. de toneladas, debido a una fuerte caída de la producción en la India. Aunque se prevé que el **consumo** de arroz crezca en un 0,7%, las **existencias** remanentes experimentarán pocos cambios; las de los cinco exportadores principales

*Trigo y cereales secundarios

de arroz registrarán un ligero descenso, para situarse en 25,3 m. (26,3 m.). Debido al ritmo más lento de exportación a África subsahariana, la previsión para el **comercio** mundial durante el año civil 2010 se ha recortado levemente desde el mes pasado, a 29,6 m. de toneladas; se trata, no

obstante, de un aumento del 2% respecto a 2009, gracias al incremento de la demanda de importación en el Lejano Oriente asiático, y especialmente en Filipinas.

ACONTECIMIENTOS PRINCIPALES DEL MERCADO DESDE EL 24 DE JUNIO DE 2010

24 Jun	Argelia: compró 400.000 t de trigo de molturación de orig. opcional				maíz baja en 3,2 m de t; con un nivel inicial más bajo, las existencias al cierre disminuyen en 5,1 m
26	Egipto: GASC compró 120.000 t de trigo de Rusia	14			China: CNGOIC: últimas lluvias han favorecido la cosecha de maíz, producción se estima en 168 m de t (+2%)
28	Tailandia: compró 110.000 t de trigo pienso de la región del Mar Negro				Ucrania: Ministerio de Agric.: previsión para producción de cereales se recorta en 3,3 m de t, a 42,2 m (-8%)
30	EE.UU.: Informe del USDA sobre Superficies: superficie de maíz se recorta en 0,3 m de ha, soja aumenta en 0,3 m, trigo de todos tipos aumenta en 0,2 m. Informe para maíz también alcista	15			UE: Stratégie Grains: previsión para producción de cereales se recorta en 6,8 m de t, a 281,0m (-4%)
5 Jul	China: Canadá Min. Ag.: se firmó acuerdo con COFCO para vender 0,5 m de t de trigo antes de finales de 2011	19			Iraq: compró 350.000 t de trigos de orig. opcional
5/19/23	Bangladesh: compró 210.000 t de cebada pienso de orig. opcional	20			Kazajstán: Ministerio Agric.: previsión para producción de cereales se recorta en 1,0 m de t, a 13,5-14,5 m (20,8 m)
7	Túnez: compró 75.000 t de cebada pienso de orig. opcional	21			Argelia: compró hasta 300.000 t de trigo de molturación de orig. opcional, prob. de la UE (Francia)
7/20	Egipto: GASC compró 180.000 t de trigo de Rusia	27			Rusia: Viceministro Economía.: previsión para producción de cereales inferior a 80,0 m de t (97,0 m).
8	Canadá: AAFC: previsión para producción de trigo de todo tipo se recorta en 3,3 m de t a 20,9 m de t (-21%), cebada en 1 m a 7,8 m (-18%)	28			EE.UU /UE: Futuros de trigo en EE.UU. alcanzan cota más elevada en 13 meses, trigo en NYSE Euronext alcanza valor más alto en 22 meses.
9	EE.UU.: previsiones USDA para 10/11: producción de trigo aumenta en 4,0 m de t, exportaciones aumentan en 2,7 m, existencias al cierre aumentan en 2,7 m. Producción de				

INDICE Y MENU DEL SITIO WEB

(Nota: El texto y los cuadros realizados en azul sólo están disponibles en versión electrónica)

COMENTARIO DEL GMR

	Página nº		Página nº
CEREALES: PERSPECTIVAS DE OFERTA Y DEMANDA EN 2010/11		EVOLUCION RECIENTE DEL MERCADO	15
General	5	Trigo	15
Trigo	5	Durum	16
Durum	8	Cereales secundarios	17
Cereales secundarios	9	Maíz	17
Maíz	9	Cebada	17
Cebada	10	Otros cereales secundarios (sorgo, avena, centeno)	18
Sorgo	12	Oleaginosas	19
Avena	12	Arroz	19
Centeno	12	Fletes marítimos	20
ARROZ: OFERTA Y DEMANDA EN 2009/10	13	POLITICAS NACIONALES Y OTROS ACONTECIMIENTOS	21
OLEAGINOSAS: COMERCIO MUNDIAL	13	Ultimas medidas nacionales referentes al comercio	21
Soja	13	Otras noticias sobre políticas nacionales	21
Harina de soja	14	Otros acontecimientos	21
Colza/canola	15	<i>Inversiones transfronterizas en tierras de cultivo</i>	
		ENFOQUE DEL MERCADO	22
		Perspectivas para las cosechas kharif en la India	22

CUADROS

	Cuadro Nº		Cuadro Nº
CEREALES			
PRODUCCION		CHINA	
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	1	<i>Producción</i>	<i>D1</i>
Todo trigo	2	<i>Previsiones de comercio</i>	<i>D2</i>
Maíz	3	<i>Informe sobre el progreso del comercio</i>	<i>D3</i>
Cebada	4	<i>Datos comerciales oficiales</i>	<i>D4</i>
Sorgo	5		
Avena	6	OFERTA Y DEMANDA	
Centeno	7	Todo trigo	18
Totales por cereal	8	Trigo durum: Oferta y demanda/Producción/Comercio	19
COMERCIO		Cereales secundarios (maíz, cebada, sorgo, avena, centeno)	20
Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	9	Cereales totales (trigo y cereales secundarios)	21
Todo trigo	10		
Maíz	11	ARROZ	
Cebada	12	Producción	22
Sorgo	13	Comercio	23
Avena	14	Oferta y demanda	24
Centeno	15	<i>Envíos acumulados por destino - Arroz de todo tipo</i>	<i>E</i>
Envíos y ventas		OLEAGINOSAS	
Ventas recientes notificadas (trigo y cereales secundarios)	16	Soja: comercio	25
Trigo: informes de progreso, principales exportadores	17A	Harina de soja: comercio	26
Maíz: informes de progreso, principales exportadores	17B	Colza/canola: comercio	27
Cebada: informes de progreso, principales exportadores	17C	<i>Envíos acumulados por destino</i>	
<i>Envíos mensuales y trimestrales de cereales</i>	<i>A</i>	<i>Soja</i>	<i>F1</i>
<i>Envíos acumulados por destino</i>		<i>Harina de soja</i>	<i>F2</i>
<i>Trigo</i>	<i>B1</i>	<i>Colza/canola</i>	<i>F3</i>
<i>Trigo durum</i>	<i>B2</i>		
<i>Maíz</i>	<i>B3</i>	PRECIOS	
<i>Cebada</i>	<i>B4</i>	Precios semanales de exportación	28
<i>Malta</i>	<i>B5</i>	Precios de futuros	29
<i>Sorgo</i>	<i>B6</i>	<i>Indice del CIC de precios de trigo</i>	<i>G</i>
<i>Avena</i>	<i>B7</i>		
<i>UE: licencias, aranceles de importación y restituciones a la exportación</i>		TARIFAS DE FLETE MARITIMO	
<i>Licencias de exportación/importación</i>	<i>C1</i>	Selección de rutas cerealeras	30
<i>Aranceles de importación</i>	<i>C2</i>		
<i>Licencias de importación bajo TRQ</i>	<i>C3</i>		