ANÁLISIS DE MERCADOS

Cereales

Escalada de las cotizaciones por una mayor demanda

www.plataformatierra.es

Noviembre 2021

TIERRA

Lorena Tudela Marco

Tomás Agüera Camacho

cajamar CAJA RURAL

Una iniciativa para la digitalización y la sostenibilidad del sector agroalimentario

Cereales

1 Datos mundiales

2 Trigo

3 Maíz

4 Cebada

5 Datos en España

6 Conclusiones

1 Datos mundiales

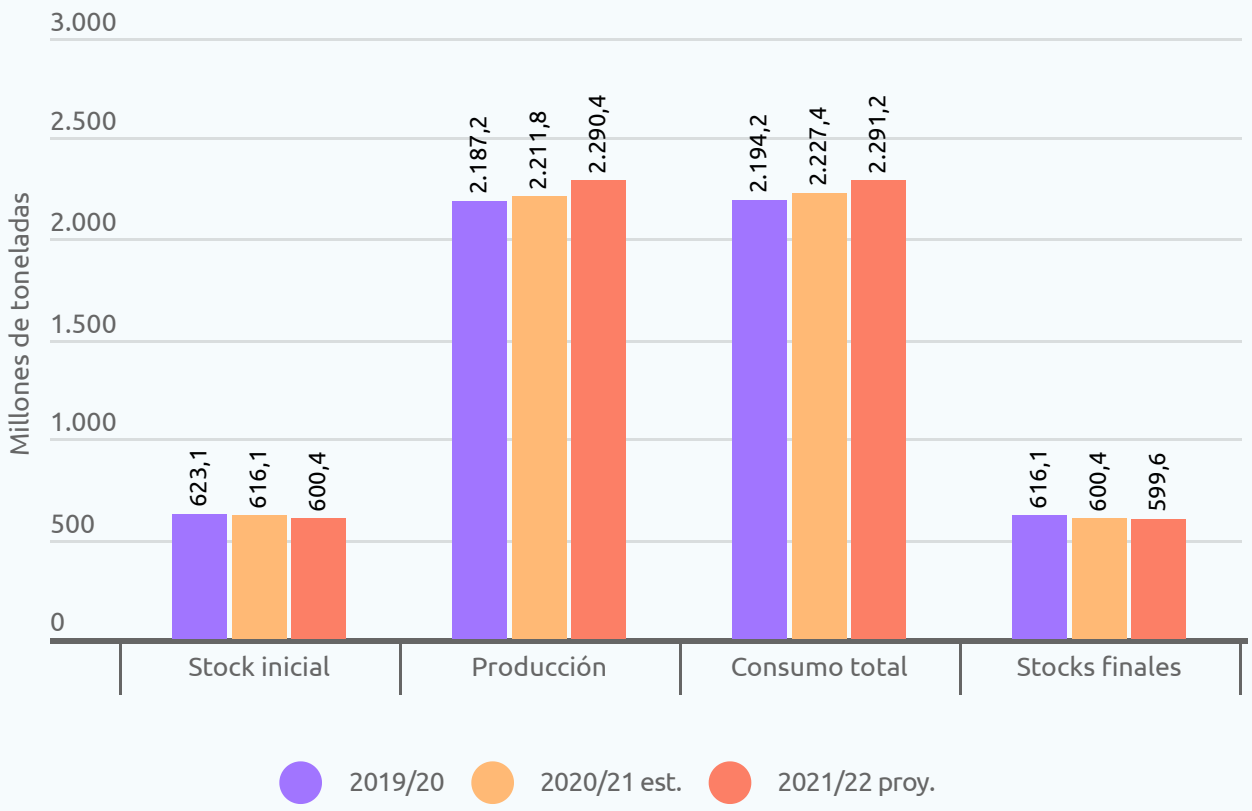
Las estimaciones del Consejo Internacional de cereales apuntan hacia una producción récord. No obstante, debido al aumento del consumo a lo largo de la campaña 2020/21 **se pronostica que el *stock* va a ser similar por lo que cualquier noticia puede promover la volatilidad**

Producción 2021/22 proy. ▲ **2.290,4** Millones de toneladas

Consumo total 2021/22 proy. ▲ **2.291,2** Millones de toneladas

***Stocks* finales** 2021/22 proy. ▼ **598,8** Millones de toneladas

Datos mundiales de cereales*



** Datos a 21 de octubre de 2021*

Fuente: IGC Grain Market Report

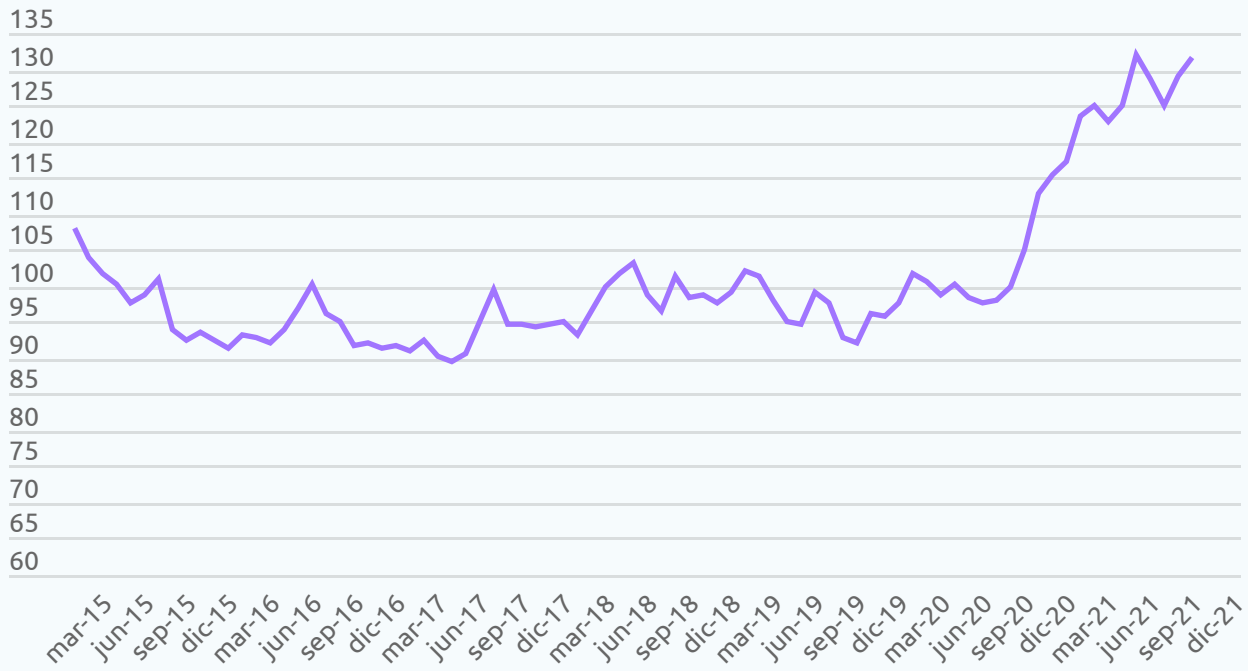
1 Datos mundiales

Durante el segundo semestre de 2021 se mantiene la escalada de precios internacional

Índice de precios
El índice de precios de los cereales de la FAO registra un incremento interanual

+31,7 %
Septiembre (2020-2021)

Índice de precios mundiales de los cereales (2014-2016=100)



Fuente: FAO

Los factores que en medio de una fuerte demanda mundial sostienen los precios son:

- *Stocks* ligeramente inferiores a la campaña 2020/21 e inferiores a 2019/20
- El encarecimiento de los combustibles, que incrementan los transportes y los subproductos como los fertilizantes
- Las importaciones chinas se mantendrán altas aunque serán inferiores a la campaña pasada
- Las noticias de las últimas producciones indican menores valores que las previsiones iniciales y estas correcciones aúpan a las cotizaciones al alza
- Las dificultades en el comercio por problemas de logística (congestión de contenedores en los puertos) y mayor incremento de los costes marítimos

2

Trigo | Cotizaciones

Los precios cotizan a finales de octubre en máximos con respecto a los últimos años

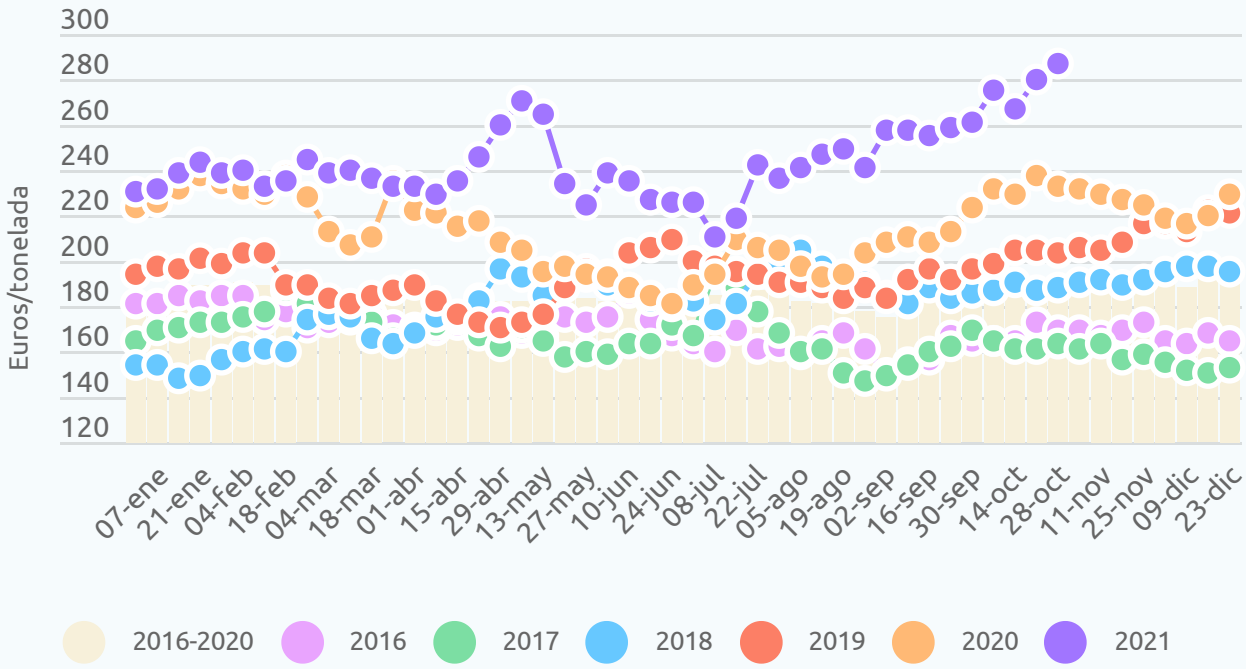
Podrían no haber alcanzado techo

Precio ▲ **+49,9 %**

Respecto a la media 5 años anteriores

Evolución del precio de trigo blando - US GULF

	28/10/2021	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% media 5 años ant.
	Trigo blando US Gulf	287,26	2,8	23,3	49,9



Fuente: Eurostat

2 Trigo | Existencias

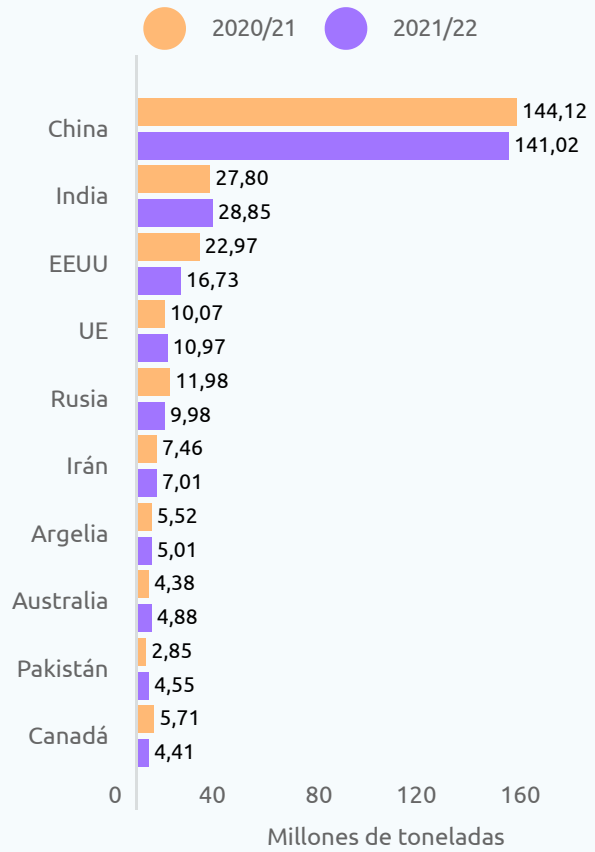
Las existencias finales proyectadas para 2021/22 se reducen hasta 276 Millones de toneladas

Existencias EEUU ▼ **-27,2 %**

Respecto a la campaña anterior

Existencias mundiales de trigo

	2021/22	Millones toneladas	% var. campaña
	China	141,02	-2,2
	India	28,85	3,8
	EEUU	16,73	-27,2
	UE	10,97	8,9
	Rusia	9,98	-16,7
	Irán	7,01	-6,0
	Argelia	5,01	-9,2
	Australia	4,88	11,4
	Pakistán	4,55	59,6
	Canadá	4,41	-22,8



Fuente: USDA

2

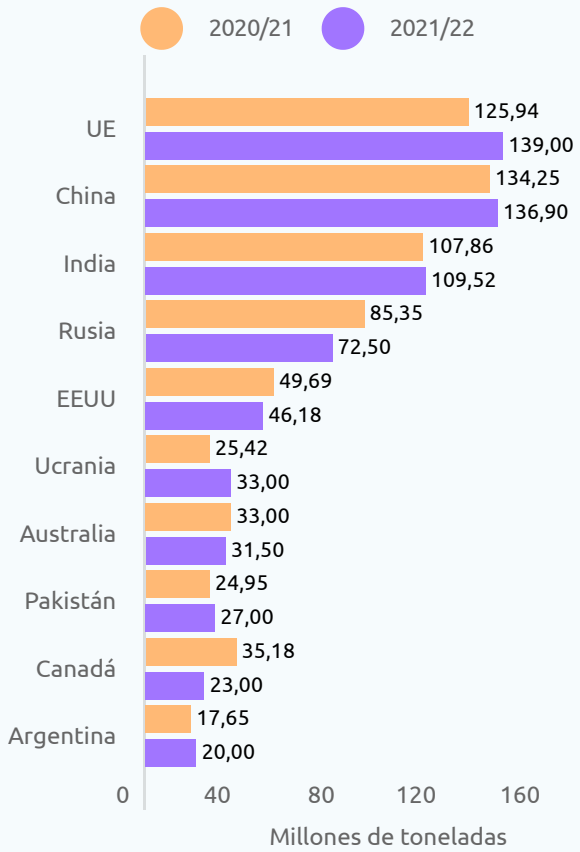
Trigo | Producción

No se descartan posibles nuevos recortes en las reservas de trigo en el WASDE de noviembre

Producción Rusia ▼ **-15,1 %**
Respecto a la campaña anterior

Producción mundial de trigo

	2021/22	Millones toneladas	% var. campaña
	UE	139,00	10,4
	China	136,90	2,0
	India	109,52	1,5
	Rusia	72,50	-15,1
	EEUU	46,18	-7,1
	Ucrania	33,00	29,8
	Australia	31,50	-4,5
	Pakistán	27,00	8,2
	Canadá	23,00	-34,6
	Argentina	20,00	13,3



Fuente: USDA

2 Trigo | Consumo y producción

UE Consumo ▲ +4,1 % Producción ▲ +9,8 %

Producirá más y aumentará su consumo

China Consumo ▼ -0,7 % Producción ▲ +2,0 %

Producirá más y reducirá su consumo

EEUU Consumo ▲ +3,7 % Producción ▼ -10,0 %

Reducirá su producción, lo que tendrá consecuencias en el comercio

Canadá Consumo ▼ -13,5 % Producción ▼ -40,3 %

Producirá menos

Trigo | Consumo

Consumo	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
UE	4,3	4,1
India	2,2	2,2
EEUU	1,1	3,7
Pakistán	1,0	3,8
...	...	...
Siria	-0,3	-6,4
China	-1,0	-0,7
Canadá	-1,2	-13,5
Rusia	-2,0	-4,7

Trigo | Producción

Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
UE	12,4	9,8
Ucrania	7,6	29,8
Marruecos	5,0	194,5
China	2,7	2,0
...	...	...
Kazajstan	-2,3	-15,8
EEUU	-5,0	-10,0
Rusia	-12,9	-15,1
Canadá	-14,2	-40,3

Fuente: USDA

2

Trigo | Comercio

UE Exportaciones ▲ **+19,4 %**

Aumentará sus exportaciones en 5,8 millones de toneladas

China Seguirá **Importando** grandes volúmenes, pero menores que la campaña anterior

EEUU Importaciones ▲ **+24,8 %** Exportaciones ▼ **-11,8 %**

Necesitará incrementar sus importaciones y reducir sus exportaciones por la menor producción

Canadá Exportaciones ▼ **-43,2 %**

Reducirá sus exportaciones por la caída en la producción

Irán Importaciones ▲ **+125,0 %**

Será el país que más incrementará sus importaciones debido a la sequía

Trigo | Importaciones

Importaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Irán		2,5	125,0
Turquía		1,9	23,7
Egipto		0,9	7,0
EEUU		0,7	24,8
...		...	...
Argelia		-0,7	-8,9
Nigeria		-0,8	-11,9
Marruecos		-0,9	-17,3
Pakistán		-1,1	-30,9

Trigo | Exportaciones

Exportaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Ucrania		6,6	39,5
UE		5,8	19,4
Argentina		2,5	22,7
India		1,5	60,3
...		...	...
Kazajstan		-0,8	-10,0
EEUU		-3,2	-11,8
Rusia		-3,5	-9,1
Canadá		-11,4	-43,2

Fuente: USDA

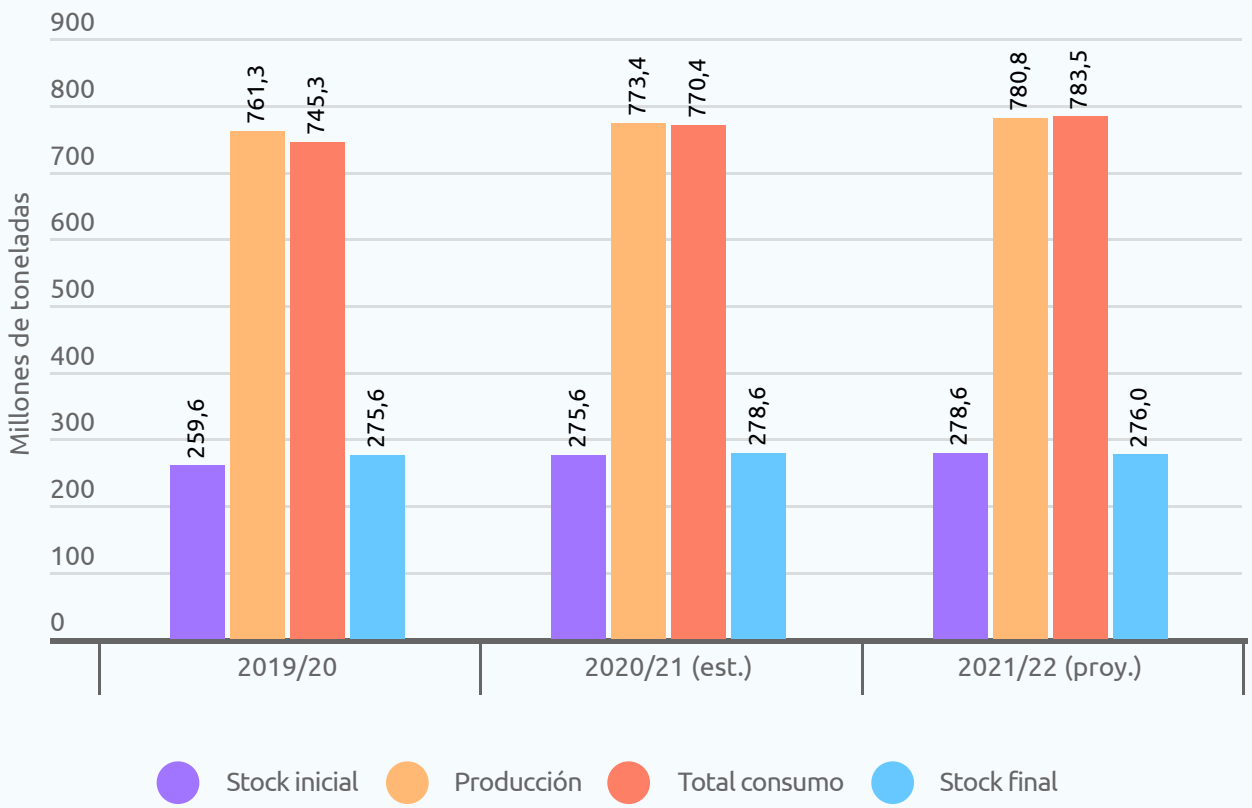
2 Trigo | Perspectivas

La perspectiva mundial de trigo para 2021/22 es de más oferta, pero con un mayor consumo y existencias finales más pequeñas

Consumo de trigo ▲ **+1,6 %**
Respecto a la campaña anterior

Datos mundiales de trigo*

Millones toneladas	Stock inicial	Producción	Total oferta	Consumo alimentac.	Consumo industria	Consumo semillas	Total consumo	Stock final
2019/20	259,6	761,3	1.020,90	523,7	24,5	136,1	745,3	275,6
2020/21 (est.)	275,6	773,4	1.049,00	532,6	23,3	150,1	770,4	278,6
2021/22 (proy.)	278,6	780,8	1.059,50	541,6	24,1	154,9	783,5	276



** Datos provisionales a 21 de octubre de 2021*

Fuente: International Grains Council, Gran Market Report

2

Trigo | Perspectivas

Producción
780,8 miles de toneladas (+1,07 %)

• La producción mundial de trigo se proyecta en niveles récord, pero el consumo mundial es mayor

Consumo
783,5 miles de toneladas (+1,6 %)

• El consumo de pienso se estabiliza, ya que la cabaña ganadera no aumentará debido a la baja rentabilidad

• La demanda de harina procesada se está incrementando debido al mayor número de las industrias de alimentos, lo que impulsa aún más el consumo del mercado del trigo.

Precios
Sostenidos al alza

• Aumentan los precios por una mayor demanda del consumo y la reducción de las existencias

Existencias
276,0 miles de toneladas (-0,9 %)

• Las existencias se reducen levemente, principalmente debido al aumento del consumo

3

Maíz | Cotizaciones

Los precios del maíz se alejan de los alcanzados a principios de mayo, aunque se mantienen en rangos altos

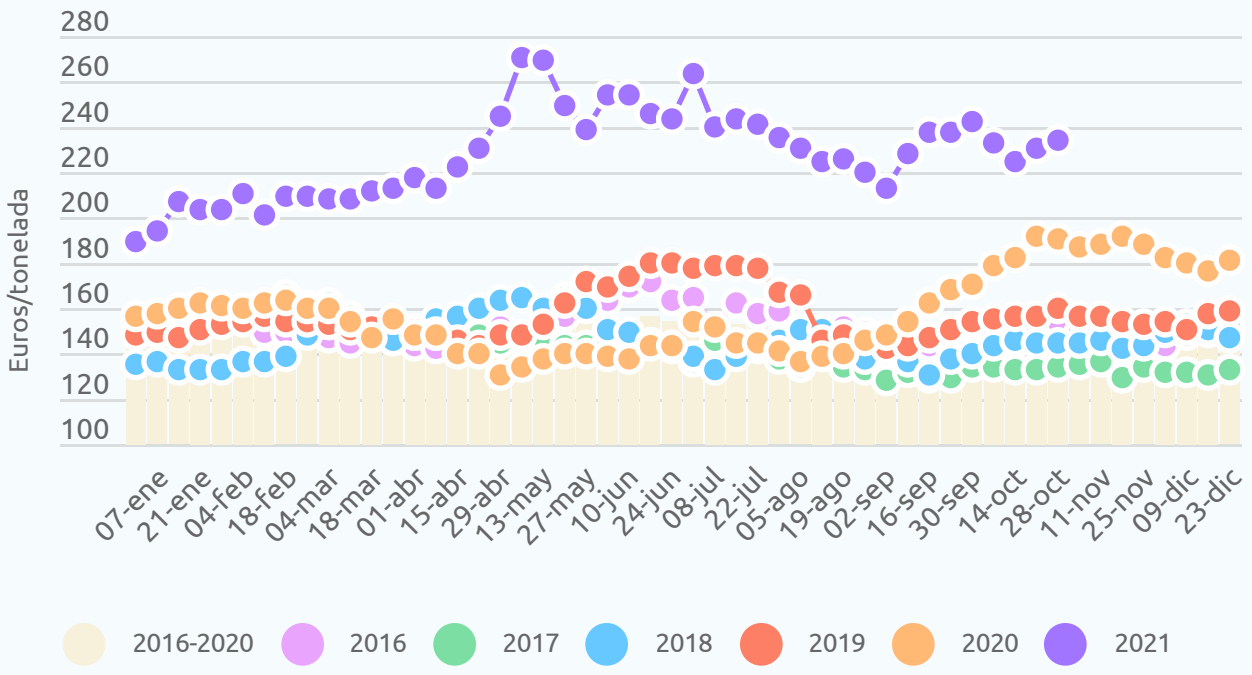
La cosecha de maíz continua con rendimientos globales satisfactorios y aún queda por recolectar

Precio ▲ **+49,7 %**

Respecto a la media 5 años anteriores

Evolución del precio internacional del maíz US Gulf

	28/10/2021	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% media 5 años ant.
	Maíz US Gulf	234,19	1,8	23,1	49,7



Fuente: Eurostat

3

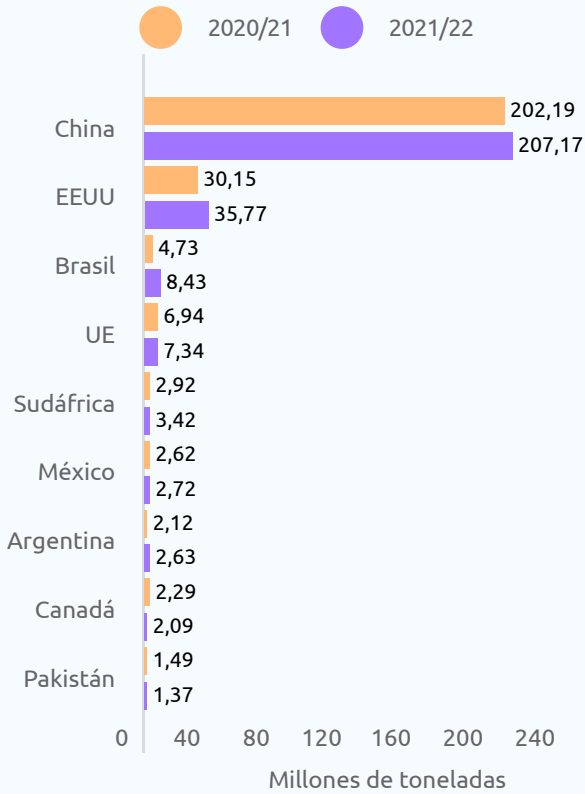
Maíz | Existencias

Las existencias iniciales de maíz se prevé que aumenten debido a un incremento en la producción. Por tanto, se espera una menor competencia de países importantes y será el cereal con las cotizaciones más rezagadas en comparación con la cebada y el trigo

Existencias Brasil ▲ **+78,2 %**
Respecto a la campaña anterior

Existencias mundiales de maíz

	2021/22	Millones toneladas	% var. campaña
	China	207,166	2,5
	EEUU	35,774	18,7
	Brasil	8,43	78,2
	UE	7,344	5,8
	Sudáfrica	3,417	17,1
	México	2,715	3,8
	Argentina	2,629	23,8
	Canadá	2,092	-8,7
	Pakistán	1,367	-8,4



Fuente: USDA

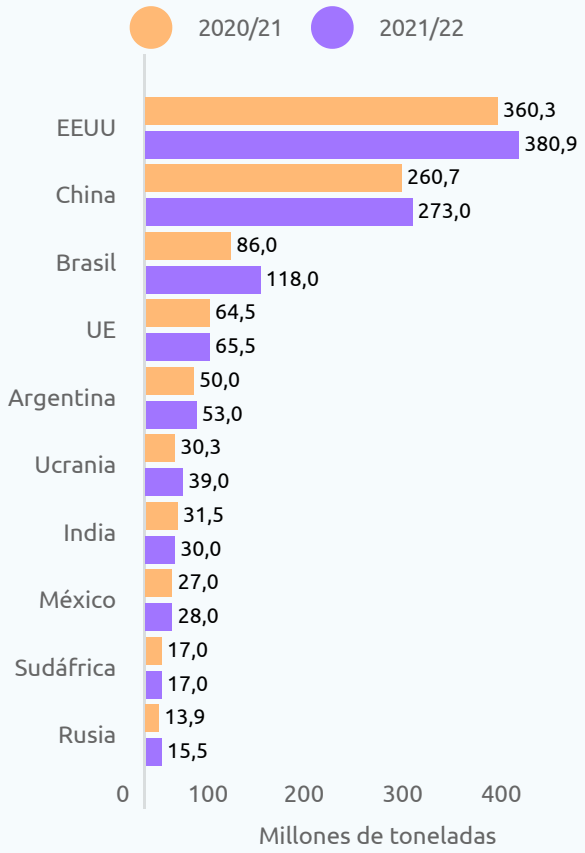
3 Maíz | Producción

Se pronostica una oferta de maíz superior a la demanda debido a una producción ligeramente mayor en casi todos los principales países, exceptuando la India (-4,8%)

Producción Brasil ▲ **+37,2 %** Respecto al año anterior

Producción mundial de maíz

	2021/22	Millones toneladas	% var. campaña
	EEUU	380,9	5,7
	China	273,0	4,7
	Brasil	118,0	37,2
	UE	65,5	1,6
	Argentina	53,0	6,0
	Ucrania	39,0	28,7
	India	30,0	-4,8
	México	28,0	3,7
	Sudáfrica	17,0	0,0
	Rusia	15,5	11,5



Fuente: USDA

3 Maíz | Consumo y producción

China Consumo ▲ +3,2 % Producción ▲ +4,7 %

Aumentará su consumo en 9 millones de toneladas y su producción en 12,3 millones de toneladas

Brasil Consumo ▲ +4,3 % Producción ▲ +37,2 %

Será el país que más incrementará su producción

Turquía Producción ▼ -10,6 %

Ha reducido su producción, lo que tendrá que aumentar sus importaciones

Canadá Consumo ▲ +15,7 %

Mayor consumo

Maíz | Consumo

Consumo	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
China	9,0	3,2
EEUU	5,4	1,8
Brasil	3,0	4,3
Canadá	2,2	15,7
...	...	...
Irán	-0,6	-7,5
Vietnam	-0,8	-4,9

Maíz | Producción

Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Brasil	32,0	37,2
EEUU	24,1	6,7
China	12,3	4,7
Ucrania	7,7	25,4
...	...	...
Turquía	-0,8	-10,6
Angola	-0,8	-34,8
India	-1,5	-4,8
Serbia	-1,9	-23,5

Fuente: USDA

3

Maíz | Comercio

China Importaciones ▼ -7,1 %

No importará más que el año pasado, siendo de los países que más reducirán sus importaciones

Brasil Exportaciones ▲ +115,0 %

Debido a su alta producción tendrá que aumentar su exportación en 23 millones de toneladas

Turquía Importaciones ▲ +102,1 %

Tendrá que elevar el volumen de sus importaciones porque ha reducido su producción

Canadá Importaciones ▲ +89,6 % Exportaciones ▼ -34,4 %

Es el segundo país que más cantidad de maíz necesitará importar y reducirá sus exportaciones

Maíz | Importaciones

Importaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Turquía		1,8	102,1
Canadá		1,4	89,6
UE		0,8	5,6
México		0,5	3,0
...		...	...
Irán		-0,6	-9,1
Brasil		-1,8	-51,4
China		-2,0	-7,1
Vietnam		-3,5	-25,9

Maíz | Exportaciones

Exportaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Brasil		23,0	115,0
Ucrania		7,7	32,4
UE		0,7	20,6
Paraguay		0,7	20,6
...		...	...
Canadá		-0,5	-34,4
India		-1,3	-33,3
Serbia		-1,3	-39,4
EEUU		-6,4	-9,2

Fuente: USDA

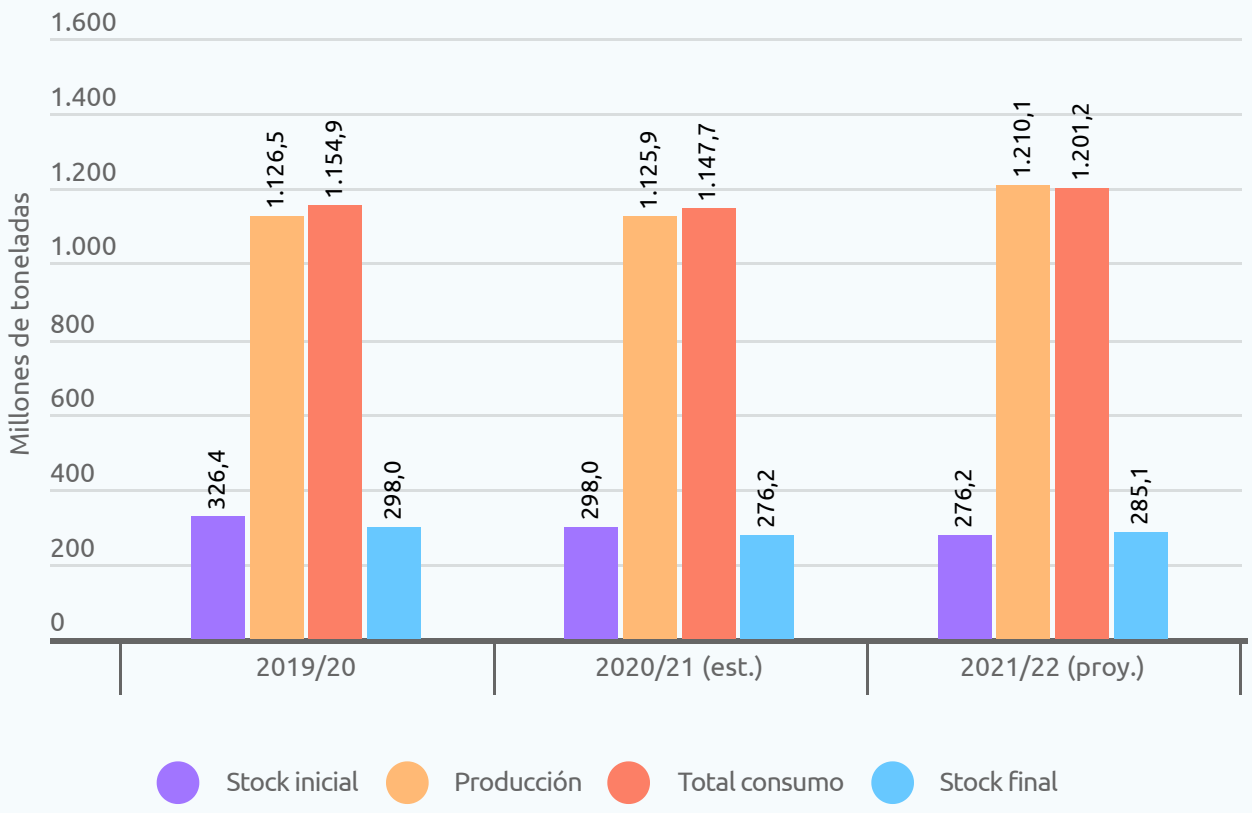
3 Maíz | Perspectivas

Se recuperan las existencias hasta las 285,1 millones de toneladas

Existencias de maíz ▲ **+2,8 %**
Respecto al año anterior

Datos mundiales de maíz

Millones toneladas	Stock inicial	Producción	Total oferta	Consumo alimentac.	Consumo industria	Consumo semillas	Total consumo	Stock final
2019/20	326,4	1126,5	1452,9	130,1	293,4	691,9	1154,9	298,0
2020/21 (est.)	298,0	1125,9	1423,9	130,3	298,1	681,1	1147,7	276,2
2021/22 (proy.)	276,2	1210,1	1486,3	133,3	307,5	716,1	1201,2	285,1



** Datos provisionales a 21 de octubre de 2021*

Fuente: International Grains Council, Gran Market Report

3

Maíz | Perspectivas

Producción
1.210,1 miles de toneladas (+7,5 %)

- La producción se espera en niveles récord

Consumo
1.201 miles de toneladas (+4,3 %)

- Se espera una demanda mundial creciente en línea con los últimos años

Precios
Sostenidos al alza

- Se espera que sea el cereal que menos siga escalando precios
- Se estima que su demanda aumente frente al trigo para la fabricación de piensos
- Por otro lado, la mayor demanda de combustibles favorece la tendencia al alza.

Existencias
285,1 miles de toneladas (+2,8 %)

- Las existencias se recuperan ligeramente, aunque inferiores a 2019/20

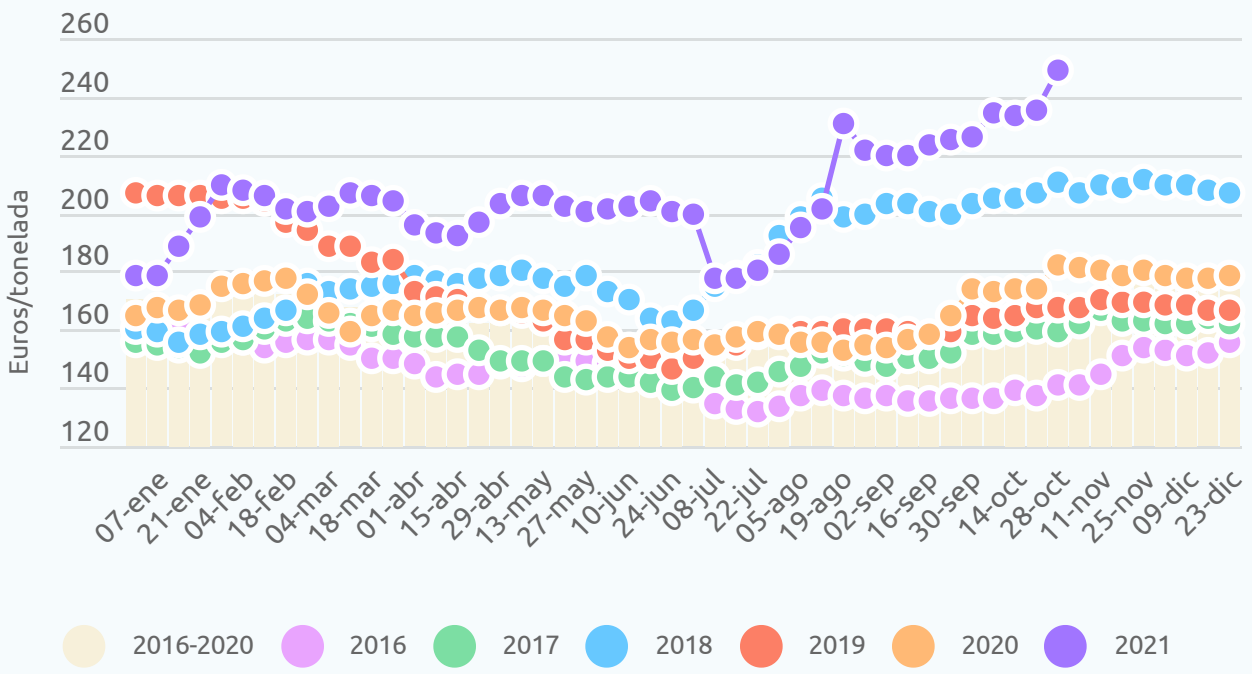
4 Cebada | Cotizaciones

Los precios de la cebada alcanzan niveles récord debido a la menor producción

Precio ▲ **+44,8 %**
Respecto a la media 5 años anteriores

Evolución del precio internacional de la cebada Black Sea

	28/10/2021	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Cebada 'Black Sea'	249,21	5,7	36,6	44,8



Fuente: Eurostat

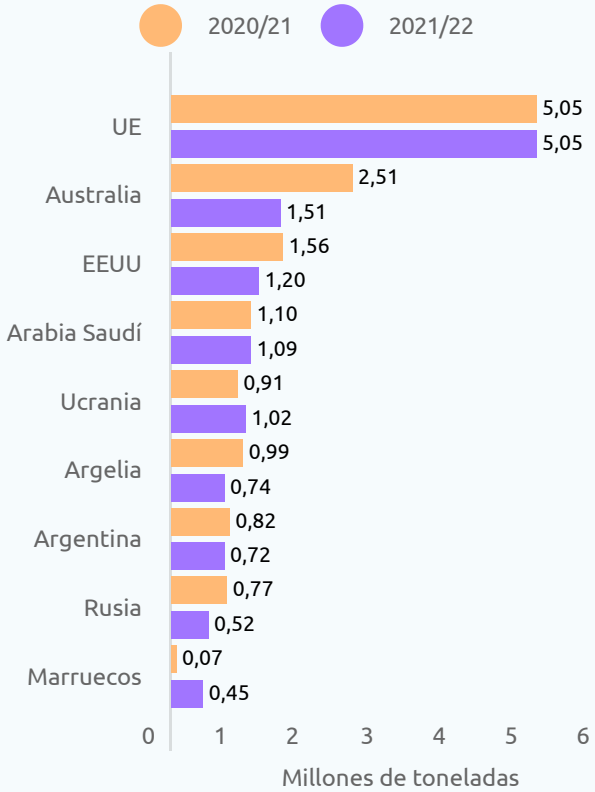
4 Cebada | Existencias

Se pronostica una oferta ajustada a la demanda, provocando incertidumbre y los precios podrían mantenerse en posiciones alcistas

Existencias Australia ▼ **-39,8 %**
Respecto a la campaña anterior

Existencias mundiales de cebada

	2021/22	Millones toneladas	% var. campaña
	UE	5,05	0,0
	Australia	1,51	-39,8
	EEUU	1,20	-22,9
	Arabia Saudí	1,09	-1,3
	Ucrania	1,02	12,1
	Argelia	0,74	-25,2
	Argentina	0,72	-12,2
	Rusia	0,52	-32,4
	Marruecos	0,45	558,8



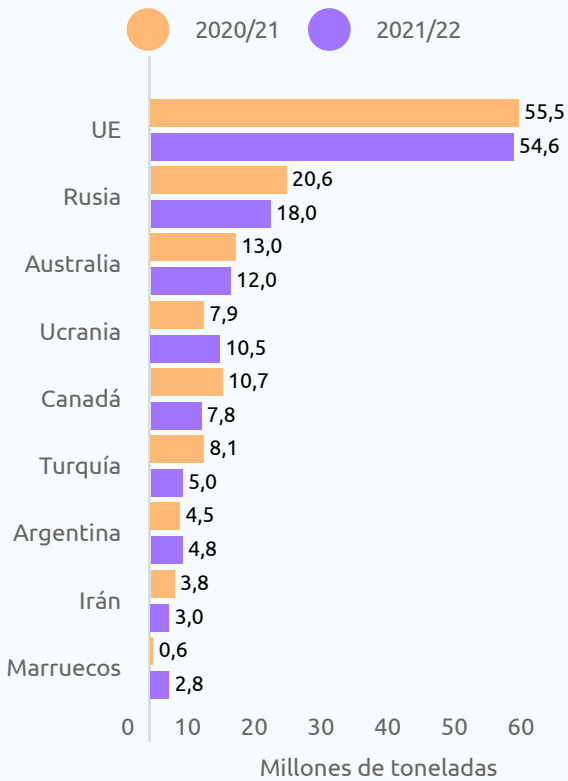
Fuente: USDA

4 Cebada | Producción

Producción Rusia ▼ **-12,7 %**
Respecto a la campaña anterior

Producción mundial de cebada

	2021/22	Millones toneladas	% var. campaña
	UE	54,6	-1,6
	Rusia	18,0	-12,7
	Australia	12,0	-7,7
	Ucrania	10,5	32,1
	Canadá	7,8	-27,4
	Turquía	5,0	-38,3
	Argentina	4,8	6,7
	Irán	3,0	-20,0
	Marruecos	2,8	334,4



Fuente: USDA

4 Cebada | Consumo y producción

Canadá Consumo ▼ -21,4 % Producción ▼ -33,9 %

Es el país con menor producción

Rusia Consumo ▼ -9,0 % Producción ▼ -16,1 %

Tendrá menor cosecha, reduciendo el consumo

Turquía Consumo ▼ -16,6 % Producción ▼ -38,3 %

Su caída en la producción tendrá consecuencias en las importaciones

Ucrania Consumo ▲ +10,0 % Producción ▲ +32,1 %

Es el país con mayor producción

Cebada | Consumo

Consumo	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Marruecos	1,5	125,0
Ucrania	0,4	10,0
Jordania	0,2	33,3
Japón	0,1	7,7
...	...	...
UE	-1,3	-2,5
Rusia	-1,3	-9,0
Turquía	-1,5	-16,6
Canadá	-1,7	-21,4

Cebada | Producción

Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Ucrania	2,3	24,8
Marruecos	2,1	334,4
Argentina	0,3	6,7
Túnez	0,2	39,8
...	...	...
UE	-1,2	-2,1
Turquía	-3,1	-38,3
Rusia	-3,6	-17,6
Canadá	-3,6	-33,9

Fuente: USDA

4 Cebada | Comercio

Canadá — Exportaciones ▼ -54,6 %

Reducirá sus exportaciones en 1,9 millones de toneladas por su menor producción

Rusia — Exportaciones ▼ -28,0 %

Reducirá sus ventas al exterior en 1,8 millones de toneladas debido a su menor producción

Ucrania — Exportaciones ▲ +45,0 %

Será el país con mayor incremento de exportaciones en volumen por su mayor producción

Cebada | Importaciones

Importaciones	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Turquía	1,6	225,8
Jordania	0,2	32,7
India	0,1	181,7
Japón	0,1	8,7
...	...	...
Marruecos	-0,2	-40,0
Túnez	-0,2	-23,0
Irán	-0,6	-21,4
China	-1,7	-15,0

Cebada | Exportaciones

Exportaciones	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
Ucrania	1,9	45,0
Argentina	0,7	25,0
Moldavia	0,1	300,0
India	0,0	100,0
...	...	...
Kazajstán	-0,3	-26,3
Australia	-0,3	-3,6
Rusia	-1,8	-28,0
Canadá	-1,9	-54,6

Fuente: USDA

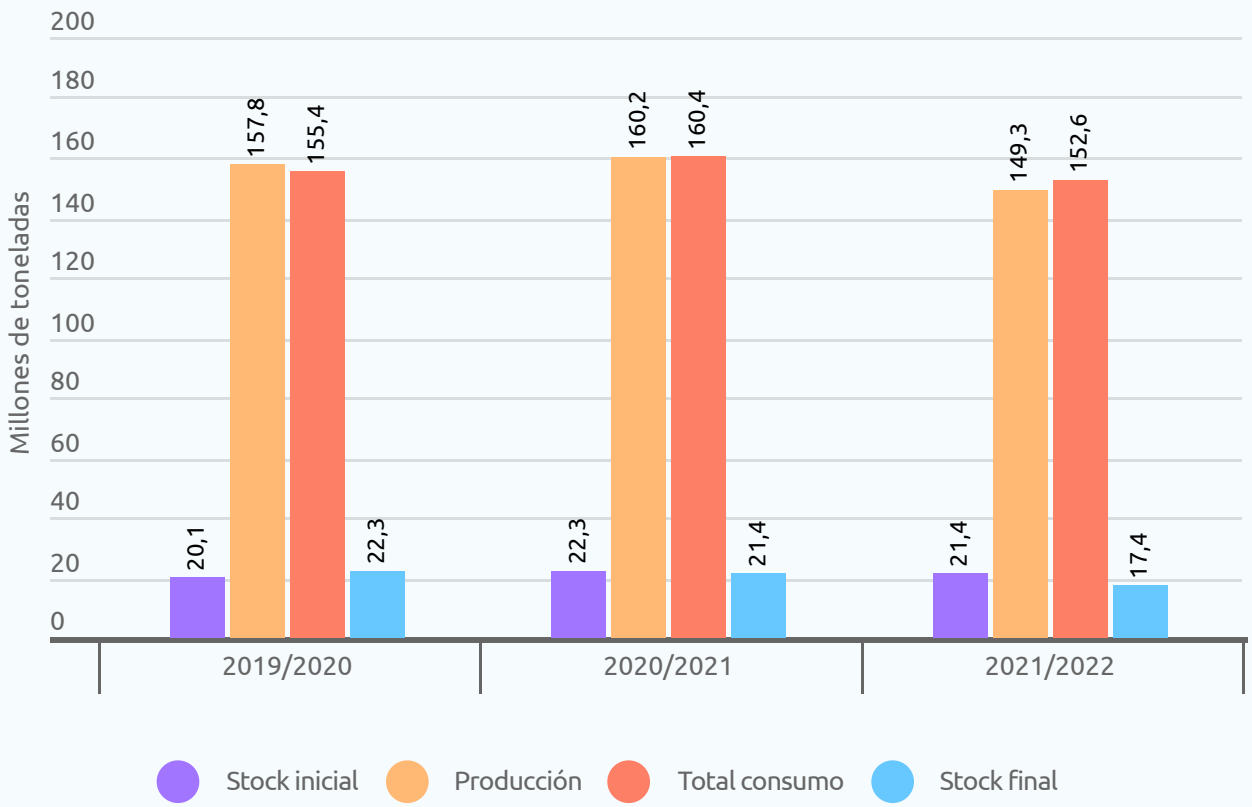
4 Cebada | Perspectivas

La disminución de la producción provocará que las existencias desciendan hasta los 17,4 millones de toneladas, a pesar del menor consumo

Existencias de cebada ▲ **+18,6 %**
Respecto al año anterior

Datos mundiales de cebada

Millones toneladas	Stock inicial	Producción	Total oferta	Consumo alimentac.	Consumo industria	Consumo semillas	Total consumo	Stock final
2019/20	20,1	157,8	206,6	109,5	45,9	n.d.	155,4	22,3
2020/21	22,3	160,2	216,9	114,7	45,6	n.d.	160,4	21,4
2021/22	21,4	149,3	203,6	107,6	45	n.d.	152,6	17,4



** Datos provisionales a 21 de octubre de 2021*

Fuente: International Grains Council, Gran Market Report

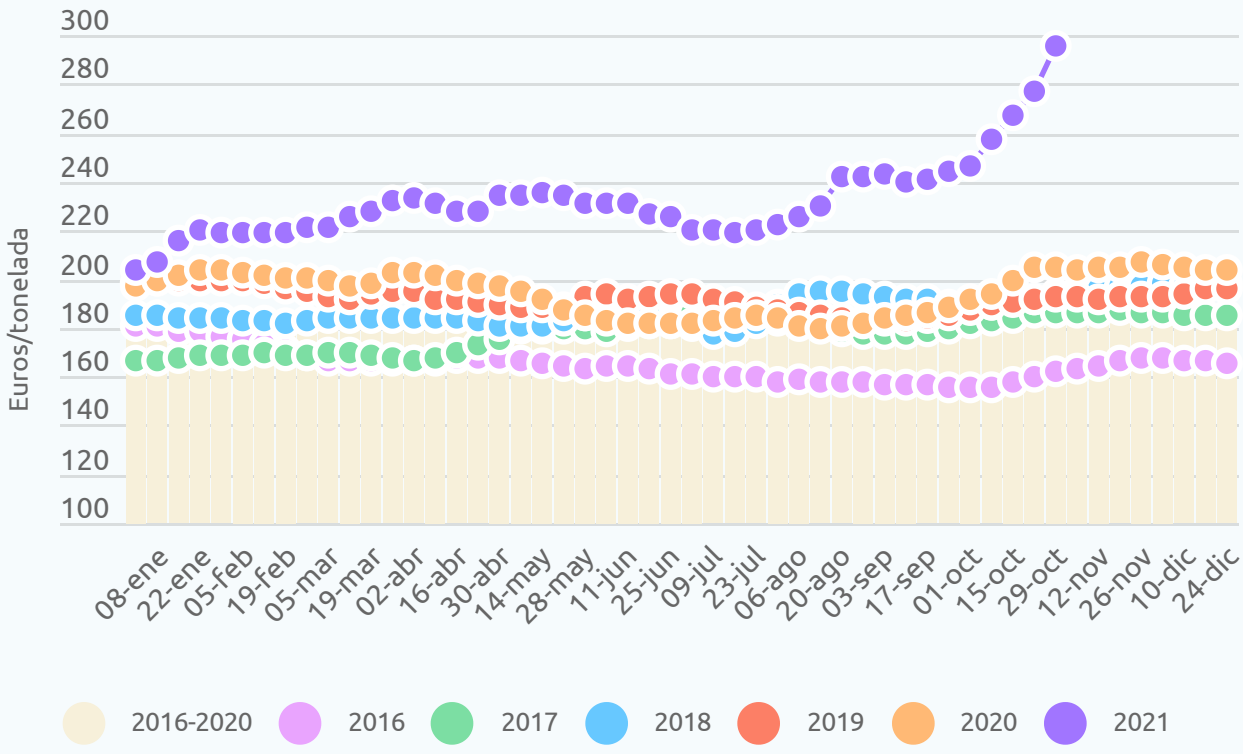
5 Datos de España | Cotizaciones

En España, como país importador de cereales, la coyuntura internacional está repercutiendo a escala nacional. Y, la influencia de las cotizaciones externas de cereales contagia al mercado interno

Evolución del precio en España

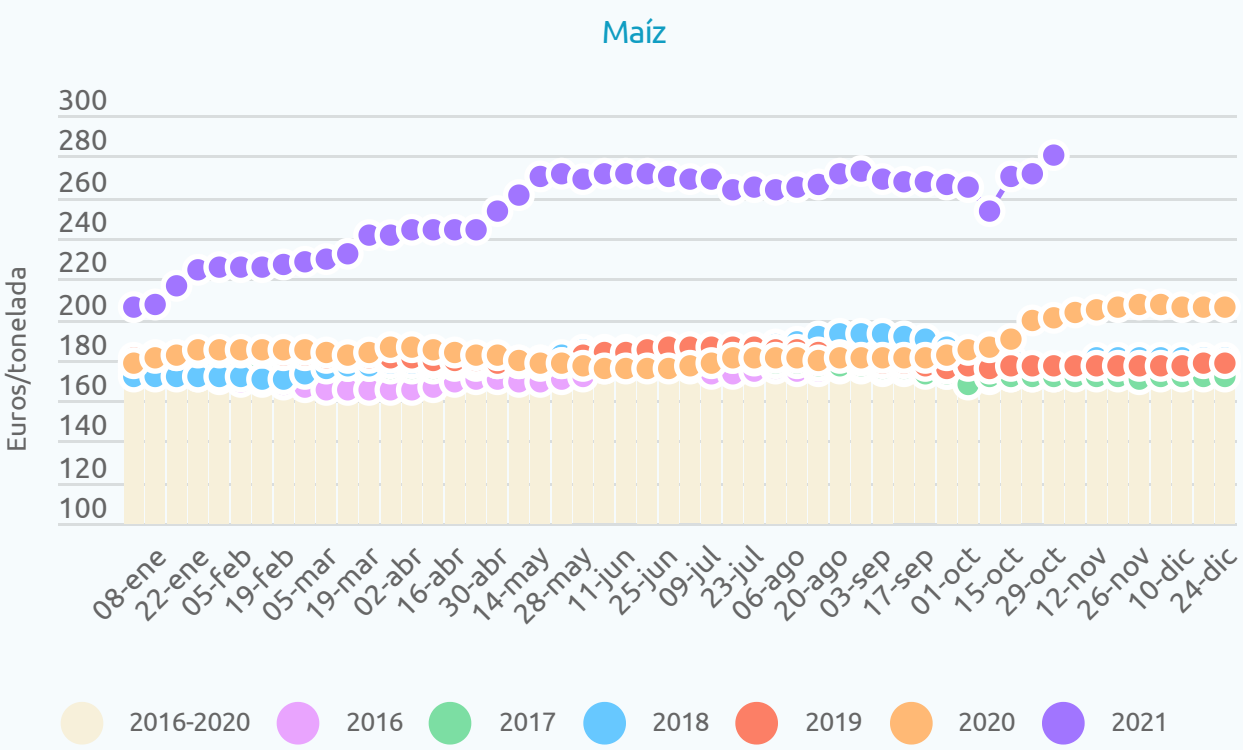
	29/10/2021	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% media 5 años ant.
	Trigo blando	295,28	6,7	43,8	57,1
	Maíz	280,36	3,2	39,7	55,3
	Cebada	290,54	7,2	58,7	68,9

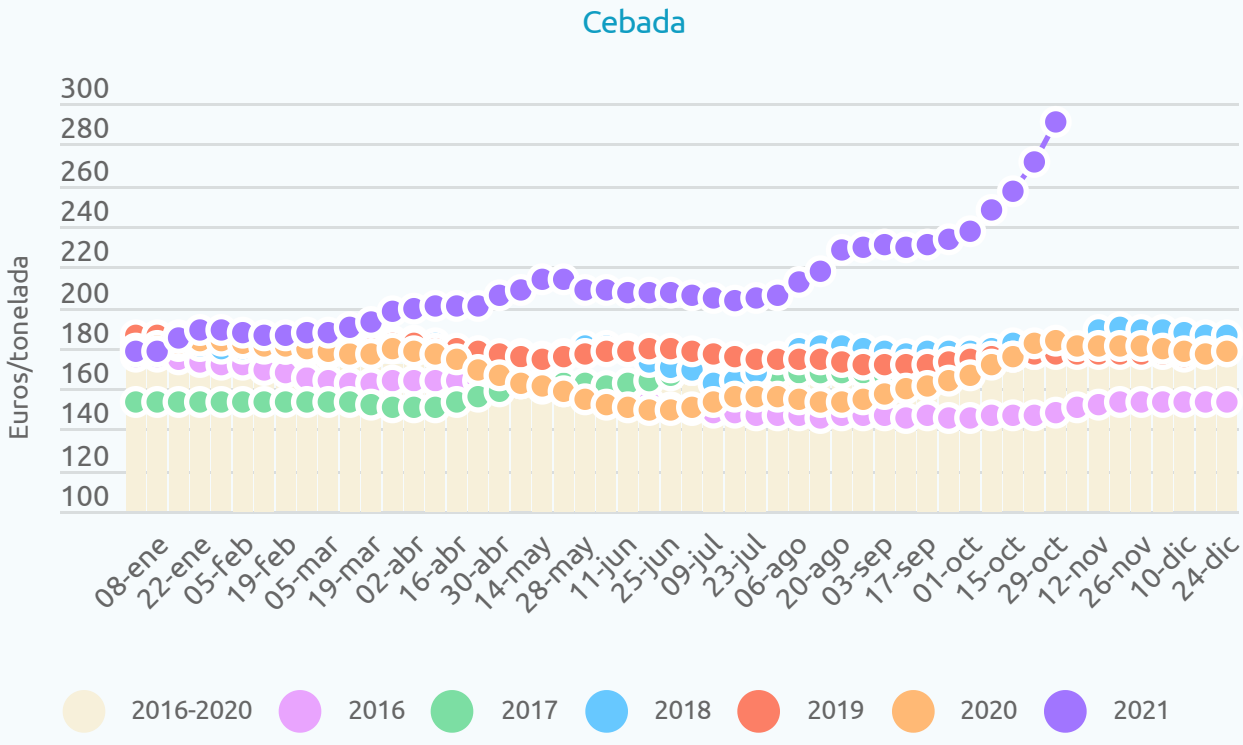
Trigo blando



Fuente: Informe semanal de coyuntura (MAPA)

5 Datos de España | Cotizaciones



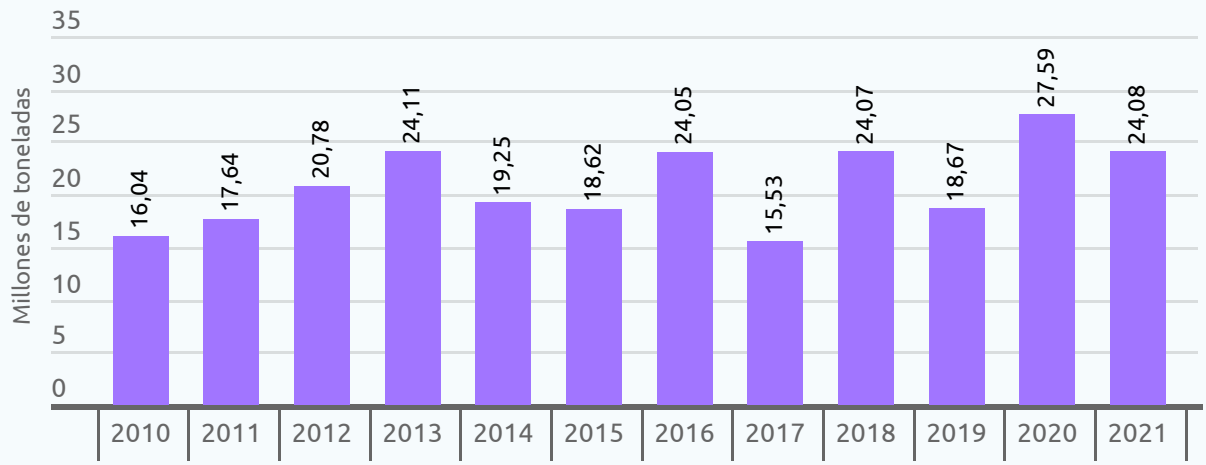


Fuente: Informe semanal de coyuntura (MAPA)

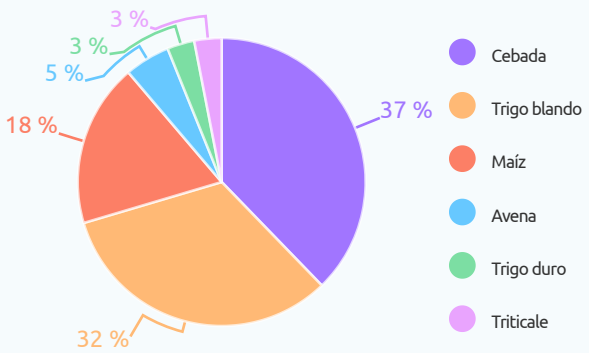
5 Datos de España | Balance cosecha

- Las condiciones favorables a lo largo de la campaña 2020/21, sobre todo, en la mitad norte de la península, han dado lugar a una cosecha total estimada de 24 millones de toneladas.
- Se considera una buena cosecha, a pesar de ser un 10,11 % inferior a la del año anterior, ya que es un 9,5 % superior a la media de las 5 campañas anteriores.
- Dentro de la producción nacional de cereales, la cebada es el producto con mayor producción, le siguen el trigo blando y el maíz.

Evolución de la producción de cereales



Millones de toneladas	2019	2020	2021 (proy.)	% var. año ant.	% var. media 3 años ant.
Trigo blando	4.710	7.677	7.404	-3,56	16,07
Trigo duro	718	826	753	-8,84	-21,94
Maíz	3.921	4.083	4.135	1,27	5,48
Cebada	7.464	11.914	9.363	-21,41	-2,09%



Fuente: Cooperativas agro-alimentarias

5 Datos de España | Comercio y consumo

La **demanda total de cereales en España para la campaña 2020/2021 se estima cercana a los 36 millones de toneladas**. Por tanto, el déficit de cereales en España se aproxima a los 13 millones de toneladas, que tendrá que importar.

Dentro de este nivel de demanda interna:

- La alimentación animal es el principal consumidor de cereales, representando aproximadamente el 75 % y se prevé que sea similar al del año pasado por la estabilización de la cabaña ganadera.
- También se espera que se reponga la demanda de cereales por parte de la industria agroalimentaria y la industria española de bioetanol.

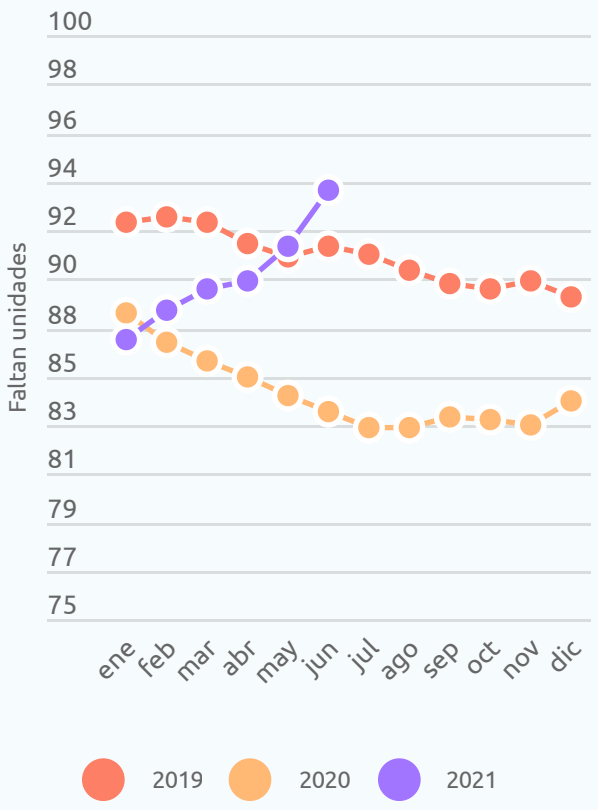
De cara a la campaña 2021/2022, los operadores de cebada, maíz y trigo mantendrán las importaciones para satisfacer la demanda interna, cuyo origen principal son los países intracomunitarios (Francia, Rumania, Bulgaria y Polonia) **y Ucrania**. Y, teniendo en cuenta las condiciones óptimas durante la época de plantación en Ucrania, se espera que su cosecha registre niveles históricos, alcanzando los 80 millones de toneladas. La disponibilidad de oferta en Ucrania podría concentrar parte de las importaciones españolas.

Debido a los problemas de calidad del trigo duro se estima que, a escala global, Europa dependerá de las importaciones de este producto para satisfacer la demanda de la industria agroalimentaria

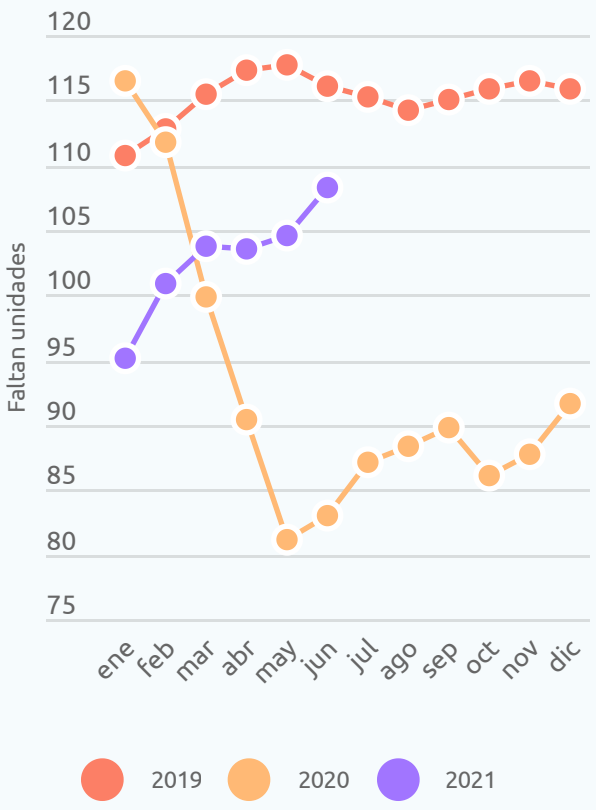
5 Datos de España | Carburantes y fertilizantes

- Los **fertilizantes se han incremento del 7 % y el 14,8 %** comparado al mismo mes de 2019 y 2020, respectivamente
- Los **carburantes se han incremento un 30,5% interanual**, aunque no han alcanzado los niveles de 2019

Evolución de los fertilizantes



Evolución de los carburantes



Fuente:

6 Conclusiones

Precios
Están elevados debido a:

- La reducción de *stocks* (a escala mundial aumenta la producción, pero el consumo sigue siendo mayor que la oferta)
- Las revisiones en noviembre a la baja de las producciones iniciales estimadas están aupando las cotizaciones al alza
- Las preocupaciones sobre el ajuste de los suministros mundiales de otras materias primas están favoreciendo el aumento de las cotizaciones de exportación
- Los transportes, ya que han aumentado los carburantes y los costes de fletes marítimos, además de existir problemas con la logística (disponibilidad de contenedores)

Por el lado de la demanda

- Además de las necesidades propias para consumo e industria, que son cada vez mayores por el ritmo creciente de la fabricación de etanol y harinas para alimentación, se suman las grandes compras de cereales de China en el mercado internacional, que a pesar de ser inferiores al año pasado siguen siendo superiores a años anteriores.
- La demanda de cereales destinados a piensos serán similares a la anterior campaña debido a la estabilización de la cabaña ganadera

Por el lado de la oferta

- Se han incrementado las superficies de los cultivos de cereales en 3,3 miles de hectáreas en global como consecuencia de los precios altos de la campaña pasada, pero la oferta podría haber sido superior sino hubiera sido por los problemas de sequía en determinadas zonas