

# ANÁLISIS DE MERCADOS

## Cereales Cuatrimestre C1 2022

La guerra en Ucrania dispara los precios de los cereales a máximos históricos



[www.plataformatierra.es](http://www.plataformatierra.es)

Abril 2022

TIERRA<sup>•</sup>

Lorena Tudela Marco

Roberto García Torrente

Tomás Agüera Camacho



Una iniciativa para la digitalización y la sostenibilidad del sector agroalimentario



# Cereales

1

Datos mundiales

2

Trigo

3

Maíz

4

Cebada

5

Balance de cereales en España

6

Soja

7

Conclusiones y perspectivas

## 1

# Datos mundiales



## Los mercados mundiales de cereales se encuentran en un momento histórico imprevisible y excepcional.

El conflicto entre Rusia y Ucrania ha interrumpido las operaciones portuarias en el mar Negro y ha bloqueado las exportaciones de Ucrania.

Esta situación ha empujado a los principales importadores a reorganizar sus orígenes de compras de cereales y oleaginosas.

El enfrentamiento podría prolongarse durante las próximas semanas o meses, por lo que **la incertidumbre y las expectativas de escasez siguen aumentando los precios, que ya partían de posiciones alcistas.**

Ucrania es un país fundamentalmente agrícola, con una fuerte especialización en producción de cereales y oleaginosas. Según datos de la FAO (2020) y USDA (2021/22):

- ✓ El noveno productor y el segundo exportador de cebada del mundo.
- ✓ El quinto productor y el cuarto exportador de maíz del mundo.
- ✓ El octavo productor de centeno del mundo.
- ✓ El octavo productor y quinto exportador de trigo del mundo.
- ✓ Tanto Rusia como Ucrania son los mayores productores mundiales de girasol. La limitación en las exportaciones de su aceite podría cambiar la demanda hacia otros aceites vegetales, tensando más aún la demanda de aceite de soja.

A pesar de que la previsión en la producción mundial de cereales es que alcance registros históricos, se teme que gran parte de este incremento quede inmovilizado por el conflicto Ucrania-Rusia. Asimismo, se espera una pérdida de la propia producción de cereales por los daños colaterales surgidos de él.

Y, más allá de este año, la incertidumbre también afecta a la siguiente campaña,

en la que se teme que podría afectar negativamente a los niveles de oferta esperados.

A esta situación, hay que sumar el interés de los grandes importadores en aumentar las reservas para garantizar la cadena de suministro de cereales en la industria y en la alimentación animal, y así evitar el desabastecimiento.

1

# Datos mundiales



Al analizar los últimos datos disponibles del Consejo Internacional de Cereales (IGC, por sus siglas en inglés) se observa una perspectiva de aumento de la producción, del consumo y de los niveles de *stocks* finales esperados

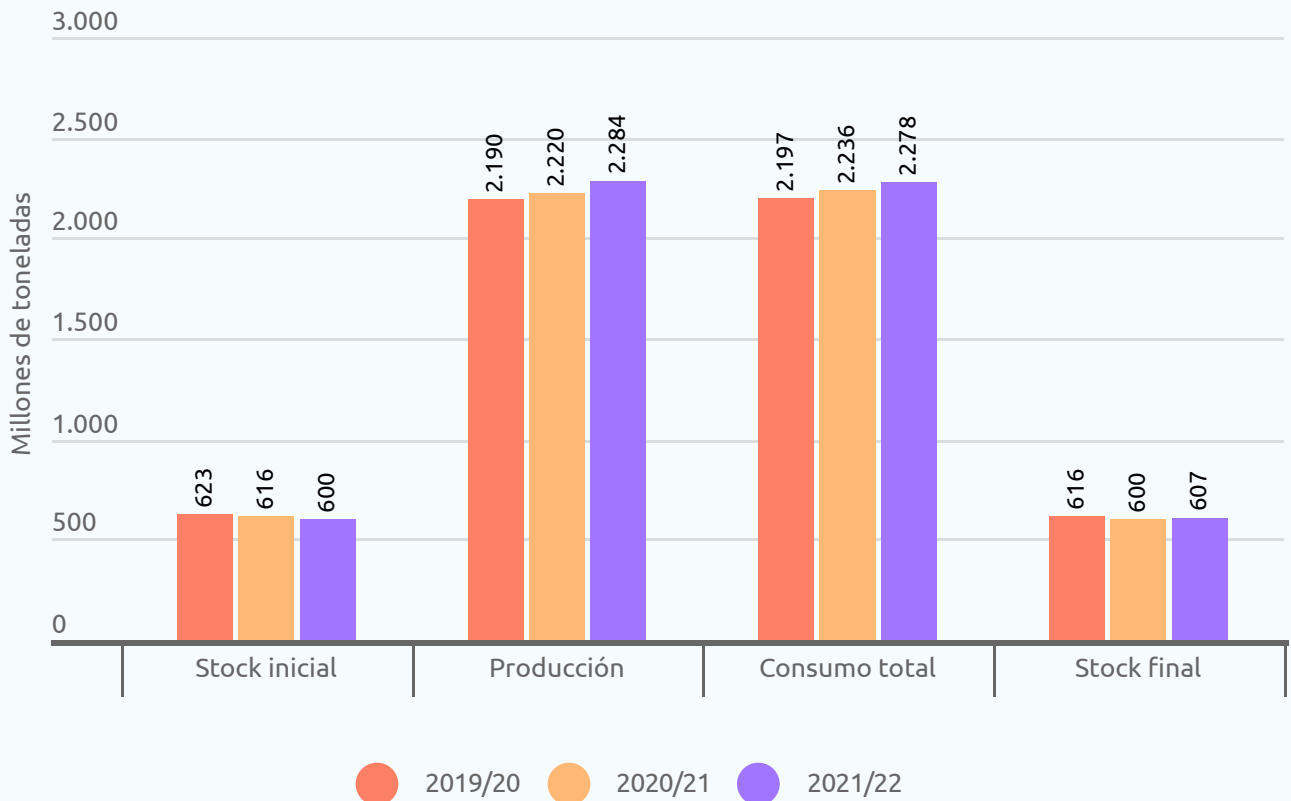
## Datos mundiales de cereales

**Producción** ▲ **2.284** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+2,9** % respecto a la campaña anterior

**Consumo total** ▲ **2.278** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+1,9** % respecto a la campaña anterior

**Stocks finales** ▲ **607** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+1,2** % respecto a la campaña anterior

## Datos mundiales de cereales\*



\* Datos a 17 de marzo de 2022.

Fuente: IGC Grain Market Report.

1

# Datos mundiales



La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) registra un **nuevo máximo histórico** en su última revisión **del índice de precios de los cereales.**

También merece la pena destacar el **incremento del índice de aceites vegetales.**

## Índice de precios mundiales (FAO)

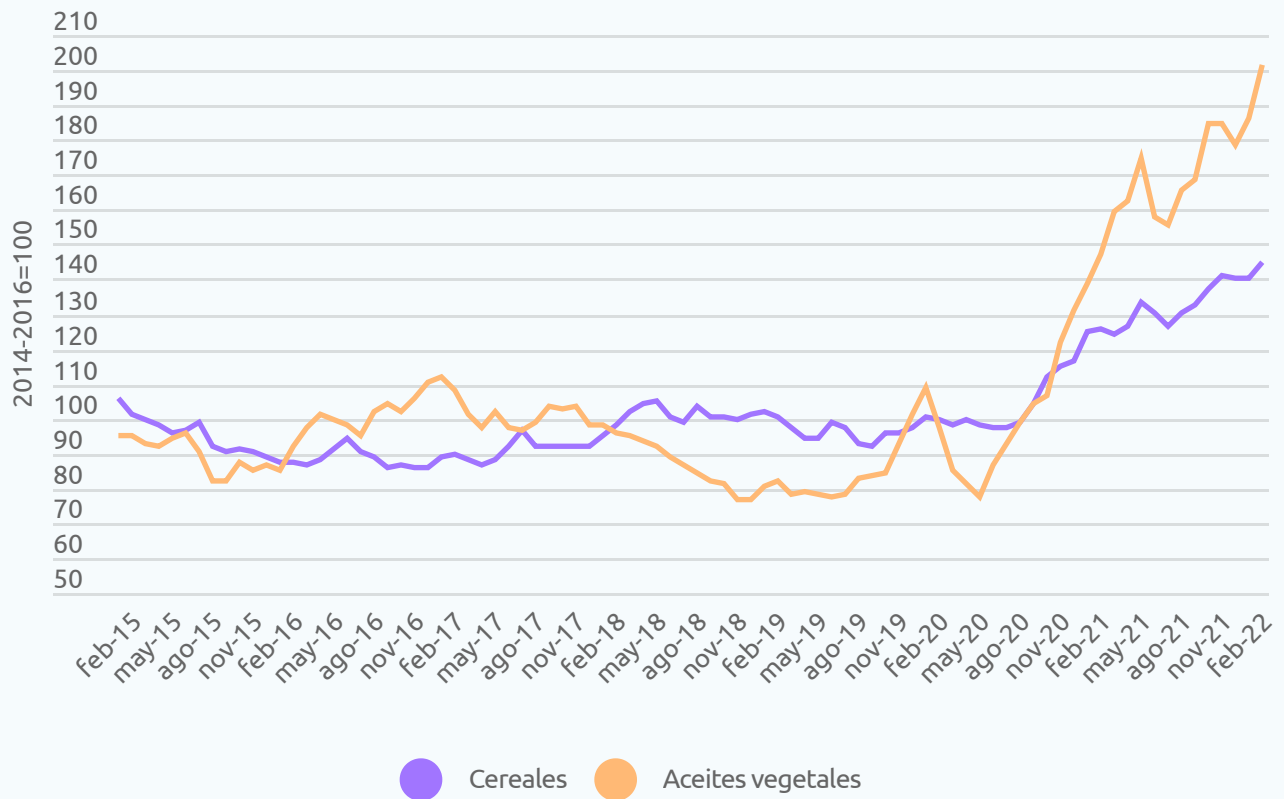
Febrero 2022

Promedio (2014-2016=100)

**Cereales 144,8 | +14,8 %**  
var. interanual

**Aceites vegetales 201,7 | +36,8 %**  
var. interanual

Índice de precios mundiales de los cereales



\* Datos a 4 de marzo de 2022.

Fuente: FAO.

## 1

# Datos mundiales



Los **principales factores que impulsan el índice de precios** de cereales y aceites vegetales son:

## Cereales



La incertidumbre motivada por el cierre de los puertos comerciales en la región del mar Negro.



La creciente demanda por las previsiones de aumento del uso de maíz para alimentación y para la producción de etanol en Brasil y en EEUU.



El incremento de la demanda de trigo, a pesar de los elevados precios, especialmente en la UE, pero también en China.

## Aceites vegetales



Las limitaciones en su oferta por la reducción de las exportaciones de aceite de palma de Indonesia y la escasez del de girasol por el conflicto Ucrania-Rusia.



La fuerte demanda de países importadores. En particular, destaca la demanda de aceite de soja de la India y de China.



Menor producción de soja de Brasil, que es el principal productor mundial, y la previsión de una reducción de *stock* final en la campaña de 2022.

2

# TRIGO | Datos mundiales



La perspectiva mundial de trigo para 2021/2022 es de una producción récord, pero ligeramente por encima de la demanda esperada. Como consecuencia se prevé una recuperación del volumen de las existencias mundiales.

No obstante, es muy probable que la situación excepcional entre Ucrania y Rusia altere esta previsión, provocando una reducción de la oferta por la pérdida de la producción y reducción del comercio.

### Datos mundiales de trigo

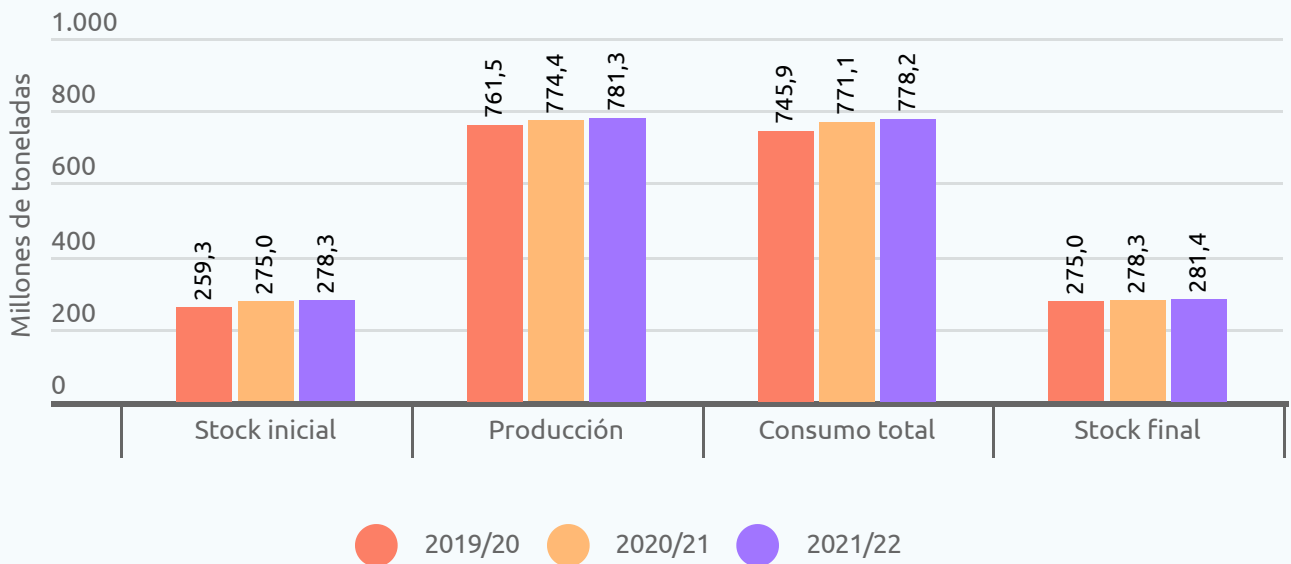
**Producción** ▲ **781,3** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+0,9** % respecto a la campaña anterior

**Consumo total** ▲ **778,2** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+0,9** % respecto a la campaña anterior

**Stock final** ▲ **281,4** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+1,1** % 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	259,3	761,5	1.020,9	524,8	24,5	135,3	745,9	275,0
2020/21 (est.)	275,0	774,4	1.049,4	532,8	23,6	149,7	771,1	278,3
2021/22 (proy.)	278,3	781,3	1.059,6	540,3	24,7	149,9	778,2	281,4



\* Datos a 17 de marzo de 2022.

Fuente: IGC Grain Market Report.

2

# TRIGO | Cotizaciones



Desde el inicio de 2022, los precios se han movido en una horquilla estable de posiciones alcistas, incentivados por una producción ligeramente por debajo de la demanda esperada. No obstante, las tensiones entre Ucrania y Rusia generan incertidumbre en los mercados y el impacto en la escalada de precios es aún más relevante.

Rusia y Ucrania representan el 14 % de la producción mundial y suponen el 30 % de las exportaciones mundiales de trigo.

Ya en la anterior crisis de Crimea, en 2014, el precio se disparó un 20 %. Sin embargo, no nos sirve como referente frente a la magnitud del conflicto actual para proyectar y prevenir el impacto.

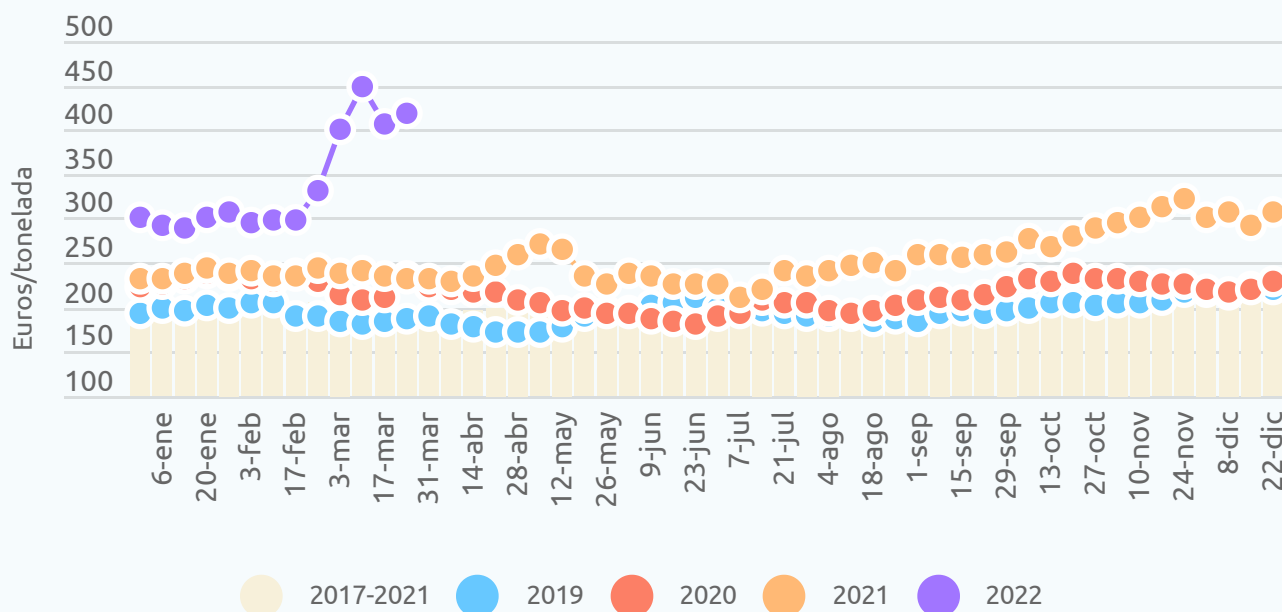
A mediados de marzo, el precio se ha incrementado un 33,3 %, desde el inicio del conflicto bélico.

Se prevé que los precios sigan en posiciones alcistas mientras dure el conflicto.

**Precio trigo blando US GULF**  
24/03/2022  
**418,36 euros/t**

Evolución del precio de trigo blando - US GULF

	24/03/2022	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% media 5 años ant.
	Trigo blando US Gulf	418,36	3,1	79,6	112,3



Fuente: Cereals statistics European Commission.



## 2

## TRIGO | Producción mundial



Al inicio de 2021/22 se estimaba que la producción mundial de trigo sería ligeramente superior a la campaña anterior debido a las buenas condiciones de siembra en la UE, Ucrania y Marruecos, que permitían pronosticar cosechas favorables, que podían compensar la mayor parte de las reducciones que se concentran en Oriente Medio (principalmente en Irak e

Irán, por el impacto de la sequía) y en EEUU (debido también a la falta de humedad en los suelos). No obstante, actualmente, la variable que más afecta a la producción esperada es la imprevisible situación en Ucrania.

Atendiendo a las esperadas revisiones de las perspectivas parece que la producción mundial se verá recortada.

## Principales variaciones por países en la producción de trigo

Producción		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)		Producción		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)	
	UE	12,1	9,5	↑		Irán	-3,0	-20,0	↓
	Ucrania	7,6	29,8	↑		EEUU	-5,0	-10,0	↓
	Marruecos	5,0	194,5	↑		Rusia	-10,2	-11,9	↓
	Australia	3,0	9,0	↑		Canadá	-13,5	-38,5	↓

Fuente: USDA



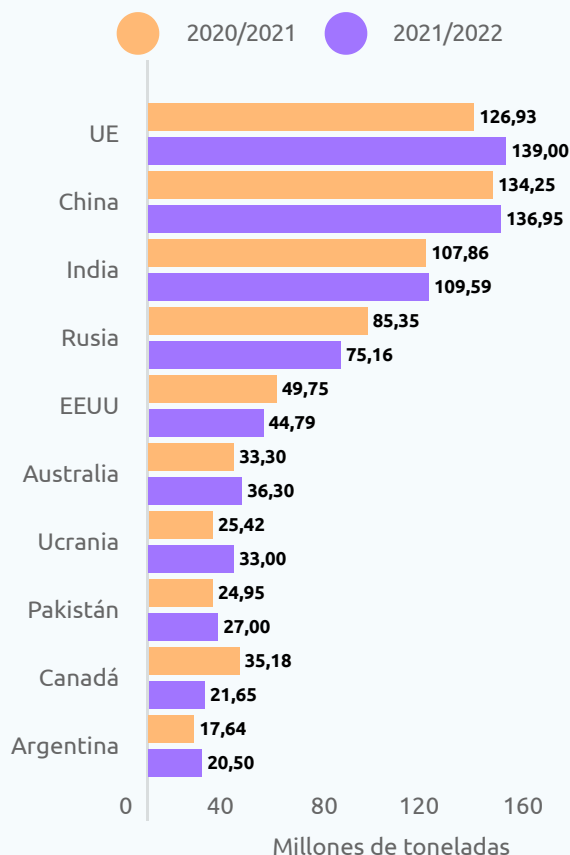
2

# TRIGO | Producción mundial



Principales países productores de trigo

	2021/2022	Millones toneladas	% var. campaña
	UE	139,00	9,5
	China	136,95	2,0
	India	109,59	1,6
	Rusia	75,16	-11,9
	EEUU	44,79	-10,0
	Australia	36,30	9,0
	Ucrania	33,00	29,8
	Pakistán	27,00	8,2
	Canadá	21,65	-38,5
	Argentina	20,50	16,2



Fuente: USDA.



## 2









## TRIGO | Consumo mundial



Según el último informe del USDA y en línea con los acontecimientos actuales, se ha realizado una previsión al alza del consumo mundial de trigo proyectado para 2021/22.

Se espera, a pesar de los precios elevados, un incremento de su consumo para la formulación de piensos para animales en todo el mundo, pero especialmente en Europa.

## Principales variaciones por países en el consumo de trigo

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

Fuente: USDA.



2

# TRIGO | Comercio mundial



Ante la previsión de la invasión rusa desde los puertos ucranianos se aceleraron las exportaciones de trigo a través del mar Negro. Se estima que se enviaron 548 mil toneladas de trigo, el doble que en el mismo periodo del año anterior.

Sin embargo, actualmente, la paralización del comercio en Ucrania rompe las previsiones realizadas y es probable que el comercio mundial proyectado para 2021/22 se contraiga, la primera estimación del USDA es que se reduzcan en 4 millones de toneladas las exportaciones iniciales.

## Trigo | Importaciones

Principalmente Irán, Egipto y Turquía buscarán compensar la disminución de sus producciones nacionales y reponer sus reservas estratégicas.

## Trigo | Exportaciones

Predominan los envíos de Argentina y Europa por la ausencia de flujo comercial en el mar Negro, pero se estima que desde la UE se recorten las exportaciones internacionales para asegurar el abastecimiento interno. Serbia ya ha anunciado prohibiciones temporales en las ventas de granos básicos.

### Importaciones mundiales de trigo

2021/2022 proy.

**169,9 millones de toneladas**

### Exportaciones mundiales de trigo

2021/2022 proy.

**203,1 millones de toneladas**

Importaciones				Exportaciones				
		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)			Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)	
	Irán	2,5	125,0	↑		Ucrania	6,6	39,5
	Turquía	1,9	23,7	↑		UE	5,8	19,4
	Egipto	0,9	7,0	↑		Argentina	2,5	22,7
	EEUU	0,7	24,8	↑		India	1,5	60,3
...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Argelia	-0,7	-8,9	↓		Kazajistán	-0,8	-10,0
	Nigeria	-0,8	-11,9	↓		EEUU	-3,2	-11,8
	Marruecos	-0,9	-17,3	↓		Rusia	-3,5	-9,1
	Pakistán	-1,1	-30,9	↓		Canadá	-11,4	-43,2

Fuente: USDA.

3

# MAÍZ | Datos mundiales



La producción mundial de maíz aumenta con respecto a la campaña pasada y, por tanto, se registra un ligero crecimiento del *stock* final. Sin embargo, el abastecimiento no está asegurado en todos los destinos por la ausencia de flujo comercial desde el mar Negro, por lo que la UE, en el corto plazo, plantea la posibilidad de eliminar restricciones a la importación de maíz (también de soja) modificados genéticamente o flexibilizar los niveles máximos de fitosanitarios para asegurar así el suministro.

### Datos mundiales de maíz

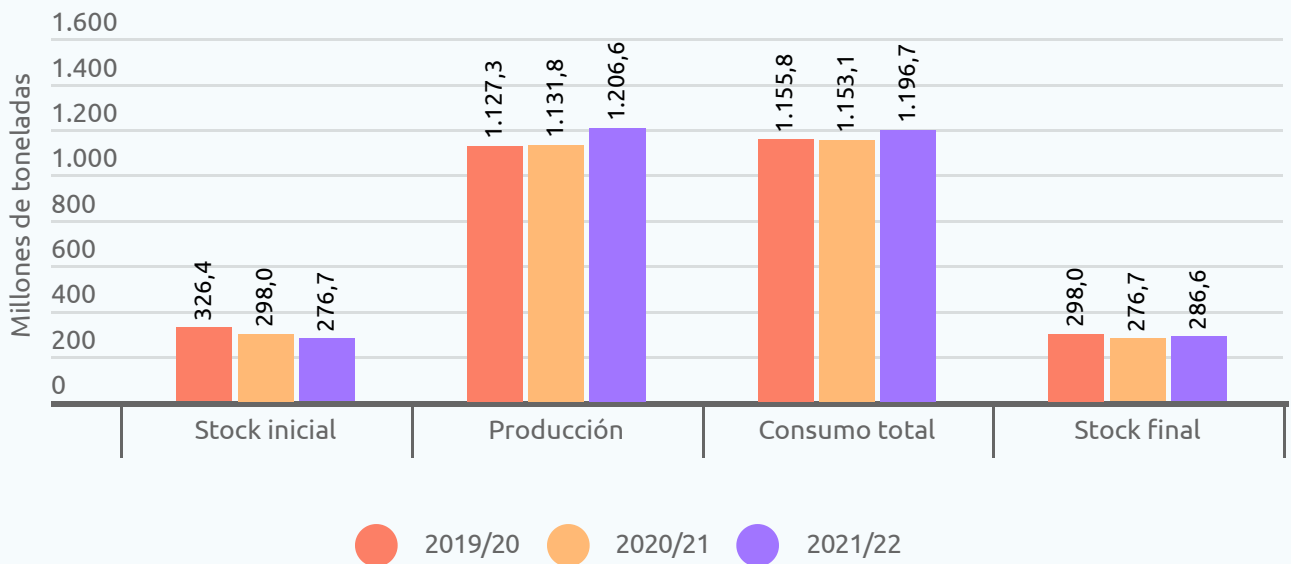
**Producción** ▲ **1.206,6** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+6,6** % respecto a la campaña anterior

**Consumo total** ▲ **1.196,7** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+3,8** % respecto a la campaña anterior

**Stock final** ▲ **286,6** millones de toneladas  
2021/22 proy. **+3,6** % respecto a la campaña 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	1.127,3	1.453,8	131,0	293,4	691,9	1.155,8	298,0
2020/21 (est.)		298,0	1.131,8	1.429,8	133,3	298,0	679,4	1.153,1	276,7
2021/22 (proy.)		276,7	1.206,6	1.483,3	134,8	308,2	707,6	1.196,7	286,6



\* Datos a 17 de marzo de 2022.

Fuente: IGC Grain Market Report.

3

# MAÍZ | Cotizaciones



Antes de que estallase el conflicto bélico de Rusia y Ucrania, la oferta total ya se encontraba en posiciones ajustadas a la demanda esperada por la preocupación que había en torno a la evolución de los cultivos en Argentina y en Brasil. Por tanto, actualmente, la combinación de limitaciones explica la escalada de las cotizaciones.

Se prevé que continúe la tendencia alcista hasta que no se esclarezca la evolución de las exportaciones


ucranianas (a día de hoy bloqueadas). Asimismo, inquieta que no se pueda realizar la próxima recolección en junio. Desde el 24 de febrero, fecha en la que se inicio de la guerra, el maíz se ha incrementado un 19 %.

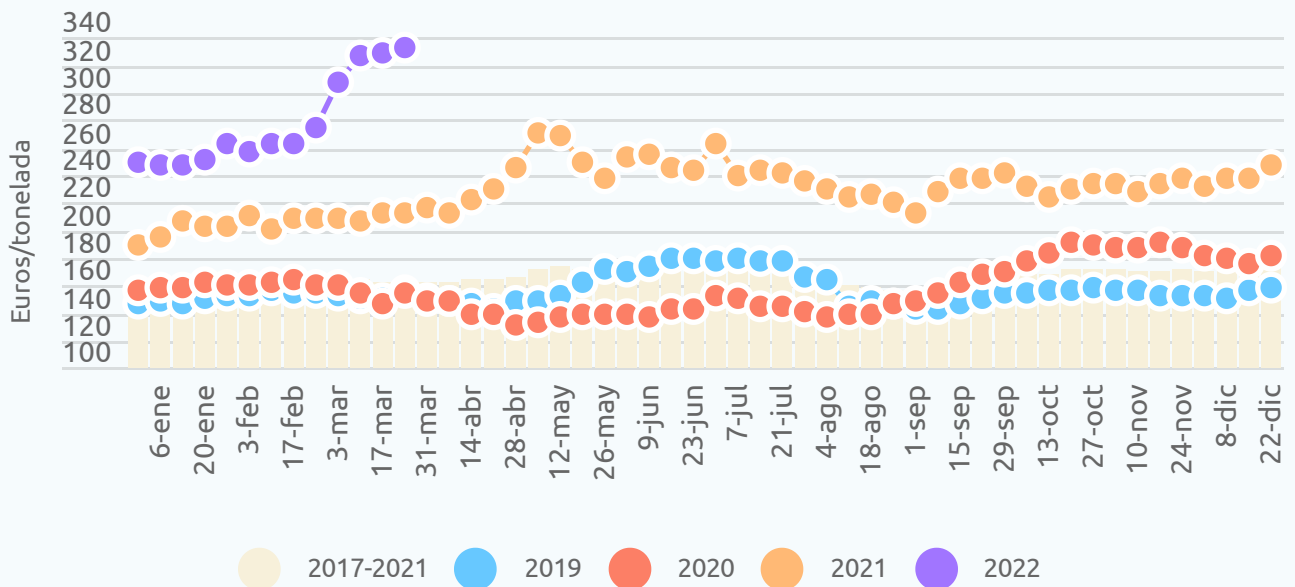
**Precio maíz US GULF**

24/03/2022

**332,49** euros/t

Evolución del precio de maíz - US GULF

	24/03/2022	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% media 5 años ant.
 Maíz US Gulf		332,49	0,9	56,2	103,5



Fuente: Cereals statistics European Commission.

## 3









## MAÍZ | Producción mundial



El último pronóstico sobre la producción mundial de maíz del USDA se ha revisado al alza debido a los mejores rendimientos, especialmente en EEUU, y a las mayores superficies de plantación, principalmente en Brasil, donde ha

habido buenos precios y las previsiones meteorológicas han sido favorables para el maíz de segunda. Además, ha coincidido la siembra de la variedad *safrinha* con buenas lluvias en las principales zonas productoras del sur del país.

## Principales variaciones por países en la producción de maíz

Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)		Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)	
 Brasil	27,0	0,3	↑	 Turquía	-0,6	-0,1	↓
 EEUU	25,5	0,1	↑	 Sudáfrica	-0,7	0,0	↓
 China	11,9	0,0	↑	 Etiopía	-1,6	-0,1	↓
 Ucrania	11,6	0,4	↑	 Serbia	-1,9	-0,2	↓

Fuente: USDA



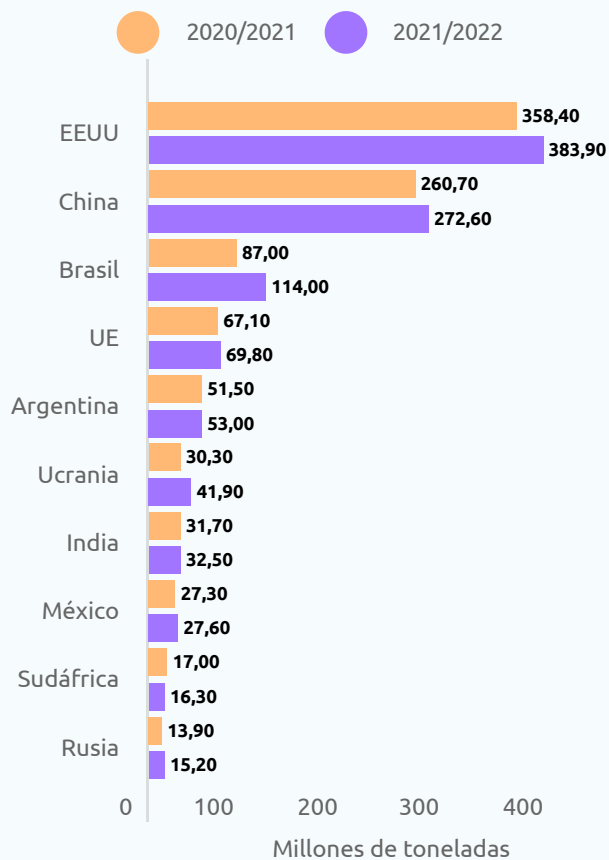
3

# MAÍZ | Producción mundial



Principales países productores de maíz

	2021/2022	Millones toneladas	% var. campaña
	EEUU	383,90	7,1
	China	272,60	4,6
	Brasil	114,00	31,0
	UE	69,80	4,0
	Argentina	53,00	2,9
	Ucrania	41,90	38,3
	India	32,50	2,5
	México	27,60	1,1
	Sudáfrica	16,30	-4,1
	Rusia	15,20	9,4



Fuente: USDA.





## 3

## MAÍZ | Consumo mundial



Respecto al consumo mundial, la subida interanual responde, principalmente, a la firme demanda para piensos en Brasil y China, y a una mayor producción de etanol en EEUU y Brasil.

Asimismo, la coyuntura actual obliga a centrar la atención en la evolución del conflicto bélico para conocer la demanda real de los países.

Se estima que el consumo de este cereal aumente debido al interés para su transformación en fuente de energía alternativa, ya que la eléctrica y la de los fósiles combustibles sufren costes muy elevados.

## Principales variaciones por países en el consumo de maíz

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

Fuente: USDA.



3

# MAÍZ | Comercio mundial



El aumento previsto del comercio mundial de maíz estaba impulsado, principalmente, por las expectativas de exportación de Ucrania y Brasil, donde se estimaba que la disponibilidad de ventas sería extraordinaria.

Anticipándose al conflicto, Ucrania aceleró sus envíos de maíz. Sin embargo, la situación actual de bloqueo recorta las previsiones de comercio internacionales. Según el USDA, se ha revisado a la baja el comercio de maíz ucraniano con un descenso de 6 millones de toneladas.

## Maíz | Importaciones

Se revisan a la baja y destaca la caída de las compras de China y Vietnam debido a los precios actuales, que no les compensan.

### Importaciones mundiales de maíz

2021/2022 proy.

**185,6** millones de toneladas

## Maíz | Exportaciones

Brasil y Argentina lideran el comercio mundial y ante la situación en Europa se convierten en los principales proveedores de maíz.

### Exportaciones mundiales de maíz

2021/2022 proy.

**199,9** millones de toneladas

Importaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)		Exportaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
	Turquía	1,8	102,1	↑		Brasil	23,0	115,0
	Canadá	1,4	89,6	↑		Ucrania	7,7	32,4
	UE	0,8	5,6	↑		Paraguay	0,7	35,0
	México	0,5	3,0	↑		UE	0,7	20,6
...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Irán	-0,6	-9,1	↓		Canadá	-0,5	-34,4
	Brasil	-1,8	-51,4	↓		India	-1,3	-33,3
	China	-2,0	-7,1	↓		Serbia	-1,3	-39,4
	Vietnam	-3,5	-25,9	↓		EEUU	-6,4	-9,2

Fuente: USDA.

4

# CEBADA | Datos mundiales



Para la campaña 2021/22 se estima una menor producción con respecto a la anterior (USDA) debido a los recortes en la superficie sembrada.

Una de las razones por las que durante estos últimos años se ha desincentivado el uso de la cebada es por su menor valor nutricional para piensos destinados a monogástricos como las aves y el porcino. Aunque, su alto contenido en fibra, sí lo hace favorece para la fabricación de piensos para rumiantes. No obstante, la situación actual de escasez de cereales y sus altos precios, hace que cualquier insumo

apto para la elaboración de piensos sea demandado. Por tanto, el *stock* final de cebada podrían descender más de lo previsto.

### Datos mundiales de cebada

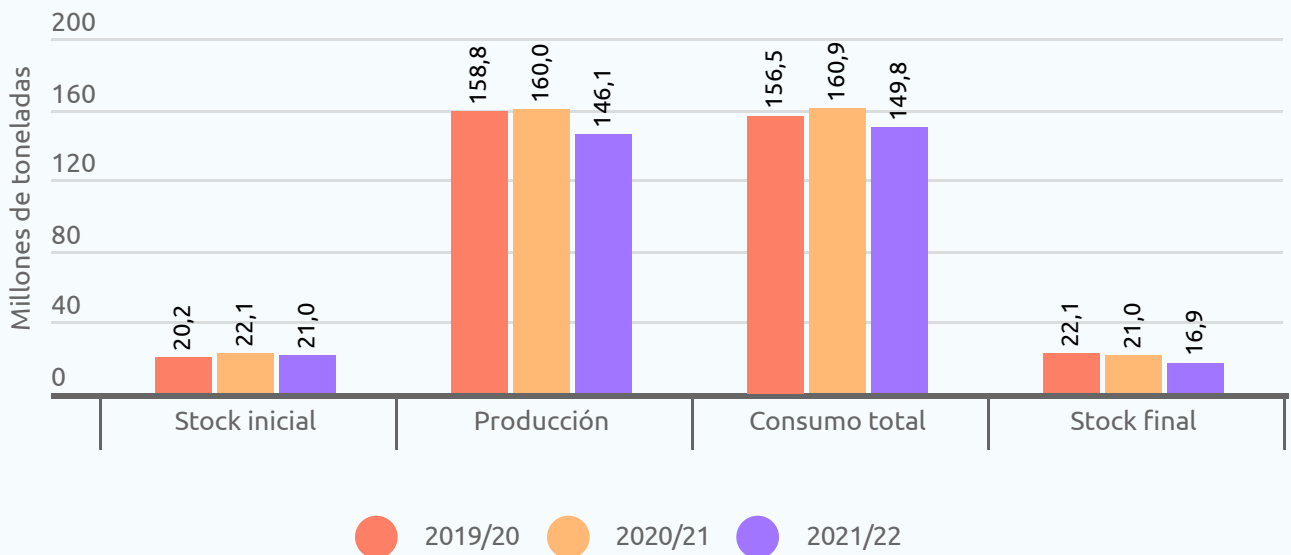
**Producción** ▼ **146,1 millones de toneladas**  
2021/22 proy. **-8,7 %** respecto a la campaña anterior

**Consumo total** ▼ **149,8 millones de toneladas**  
2021/22 proy. **-6,9 %** respecto a la campaña anterior

**Stock final** ▼ **16,9 millones de toneladas**  
2021/22 proy. **-19,5 %** respecto a la campaña anterior

### Datos mundiales de cebada\*

	Millones toneladas	Stock inicial	Producción	Total oferta	Consumo alimentac.	Consumo industria	Consumo semillas	Total consumo	Stock final
2019/20		20,2	158,8	207,7	110,7	45,8	n.d.	156,5	22,1
2020/21 (est.)		22,1	160,0	217,4	114,8	46,1	n.d.	160,9	21,0
2021/22 (proy.)		21,0	146,1	201,5	104,6	45,2	n.d.	149,8	16,9



\* Datos a 17 de marzo de 2022.

Fuente: IGC Grain Market Report.

4

# CEBADA | Cotizaciones



La subida de precios de la cebada no limitará su uso para la elaboración de piensos y fines industriales. Mas bien, al contrario, se espera que los precios sigan en posiciones alcistas, siguiendo la tendencia ascendente del resto de cereales.

### Precio cebada

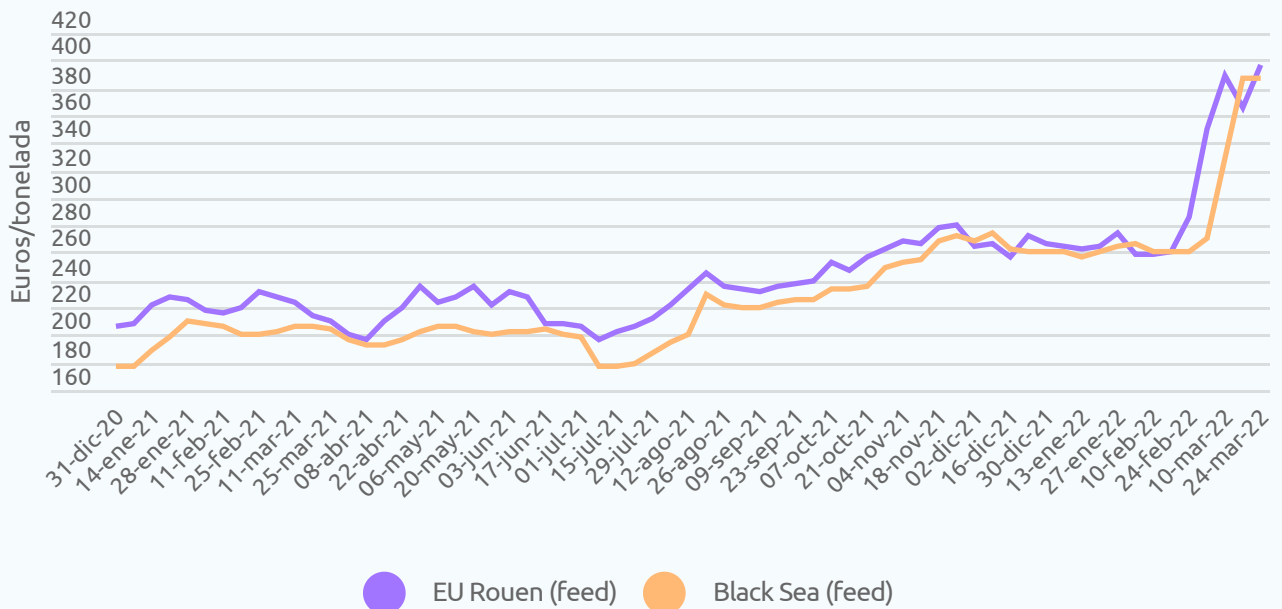
24/03/2022

**EU Rouen (feed) 396,78 euros/t**  
**+89,8 %** respecto a la campaña ant.

**Black Sea (feed) 386,89 euros/t**  
**+88,3 %** respecto a la campaña ant.

### Comparación del precio mundial de la cebada

Cebada	24/03/2022	€/tonelada	% var. semana	% var. semana camp. ant.
🌾	EU Rouen (Feed)	396,78	0,1	89,8
🌾	Black Sea (Feed)	386,89	8,6	88,3



Fuente: Cereals statistics European Commission.

4

# CEBADA | Producción mundial



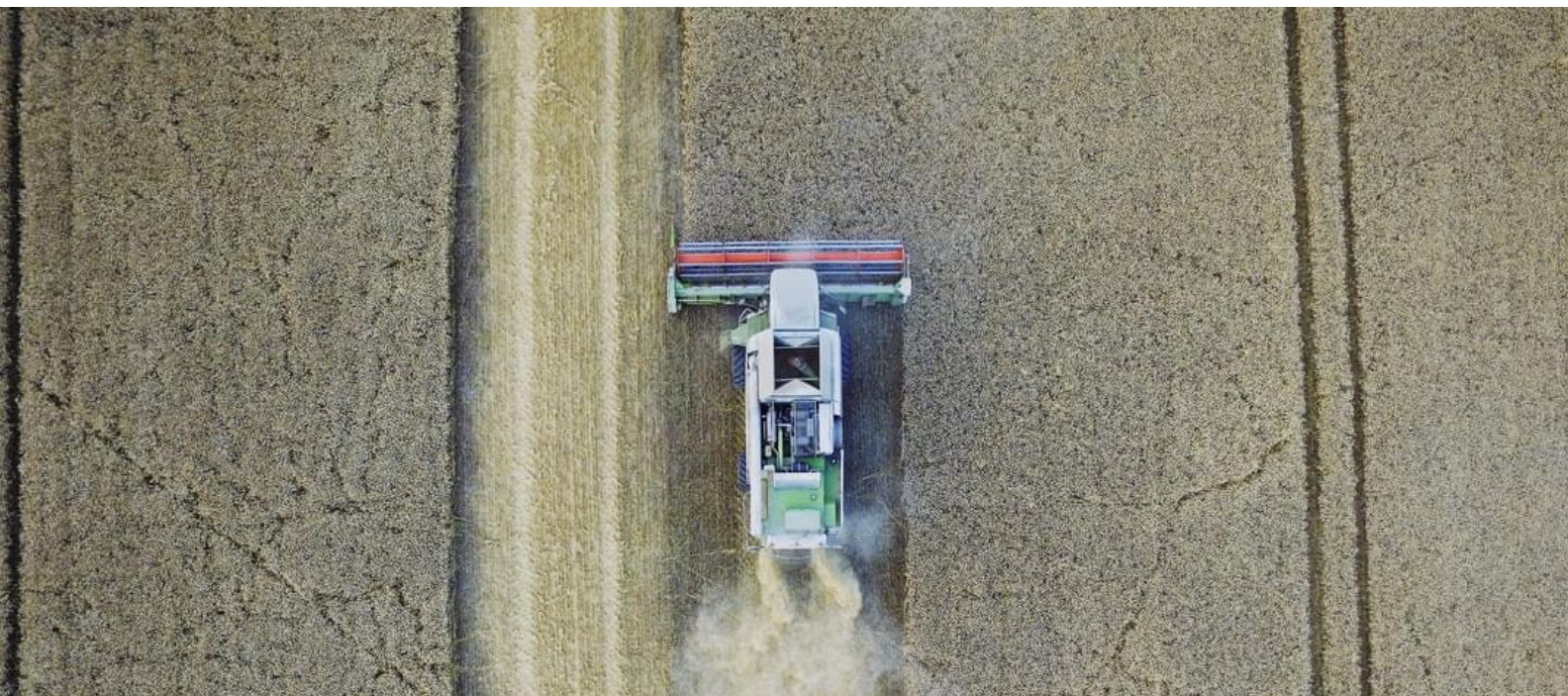
A pesar del descenso generalizado de la producción de cebada mundial, merece la pena destacar el extraordinario incremento de Ucrania. No obstante, la situación que vive el país cubre de incertidumbre la viabilidad de las exportaciones.

Hasta que no se esclarezca la evolución del conflicto en el mar Negro continuará bloqueado el comercio en las fronteras, la escasez en los mercados y, por tanto, la presión al alza en los precios.

### Principales variaciones por países en la producción de cebada

Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)		Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)	
Marruecos	2,1	334,4	↑	UE	-1,4	-2,6	↓
Ucrania	2,0	24,6	↑	Rusia	-3,1	-15,1	↓
Argentina	0,8	19,0	↑	Turquía	-3,6	-44,4	↓
Australia	0,6	4,6	↑	Canadá	-3,8	-35,3	↓

Fuente: USDA.



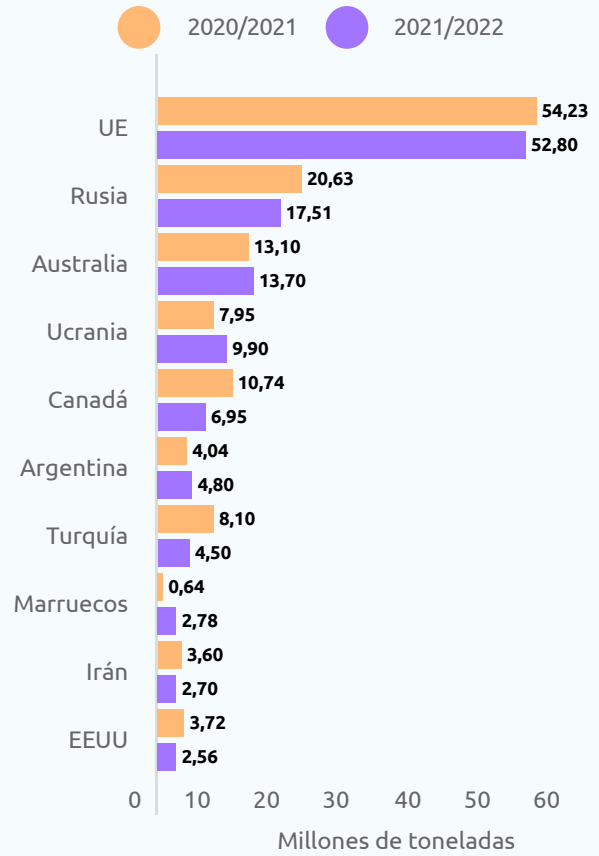
4

# CEBADA | Producción mundial



Principales países productores de cebada

	2021/2022	Millones toneladas	% var. campaña
	UE	52,80	-2,6
	Rusia	17,51	-15,1
	Australia	13,70	4,6
	Ucrania	9,90	24,6
	Canadá	6,95	-35,3
	Argentina	4,80	19,0
	Turquía	4,50	-44,4
	Marruecos	2,78	334,4
	Irán	2,70	-25,0
	EEUU	2,56	-31,1



Fuente: USDA.











## 4

## CEBADA | Consumo mundial



En otro escenario, los altos precios podrían desincentivar su uso, pero todo insumo para la formulación de piensos, actualmente, tiene demanda. Por tanto, se espera un incremento del consumo para fines industriales.

## Principales variaciones por países en el consumo de cebada

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

Fuente: USDA.



## 4

## CEBADA | Comercio mundial



El comercio mundial de cebada ha caído debido, fundamentalmente, a China y Marruecos. El país asiático no está realizando compras de importantes volúmenes, ya que no se encuentra en niveles críticos, por tanto, mientras se mantengan los precios internacionales altos reducirá su volumen de compras.

Por otro lado, Ucrania posee el 16 % del mercado mundial de cebada, pero debido al conflicto bélico sus flujos comerciales se verán alterados.

## Cebada | Importaciones

## Importaciones mundiales de cebada

2021/2022 proy.

**34,4** millones de toneladas

## Cebada | Exportaciones

## Exportaciones mundiales de cebada

2021/2022 proy.

**34,8** millones de toneladas

Importaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)		Exportaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
	Turquía	1,6	225,8	↑		Ucrania	1,9	45,0
	Jordán	0,2	32,7	↑		Argentina	0,7	25,0
	India	0,1	181,7	↑		Moldavia	0,1	300,0
	Kuwait	0,1	25,0	↑		India	0,0	100,0
...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Marruecos	-0,2	-40,0	↓		Kazajistán	-0,3	-26,3
	Túnez	-0,2	-23,0	↓		Australia	-0,3	-3,6
	Irán	-0,6	-21,4	↓		Rusia	-1,8	-28,0
	China	-1,7	-15,0	↓		Canadá	-1,9	-54,6

Fuente: USDA.



5

# Cotizaciones y balance en España



España se caracteriza por tener un sector muy dinámico en producción de carne y en la fabricación de piensos. Nuestro país es el primer fabricante de piensos de la UE. No obstante, el balance en cereales es muy deficitario y, por tanto, las cotizaciones españolas dependen de la coyuntura internacional.

Al inicio de 2022, las cotizaciones estaban disparadas debido a las

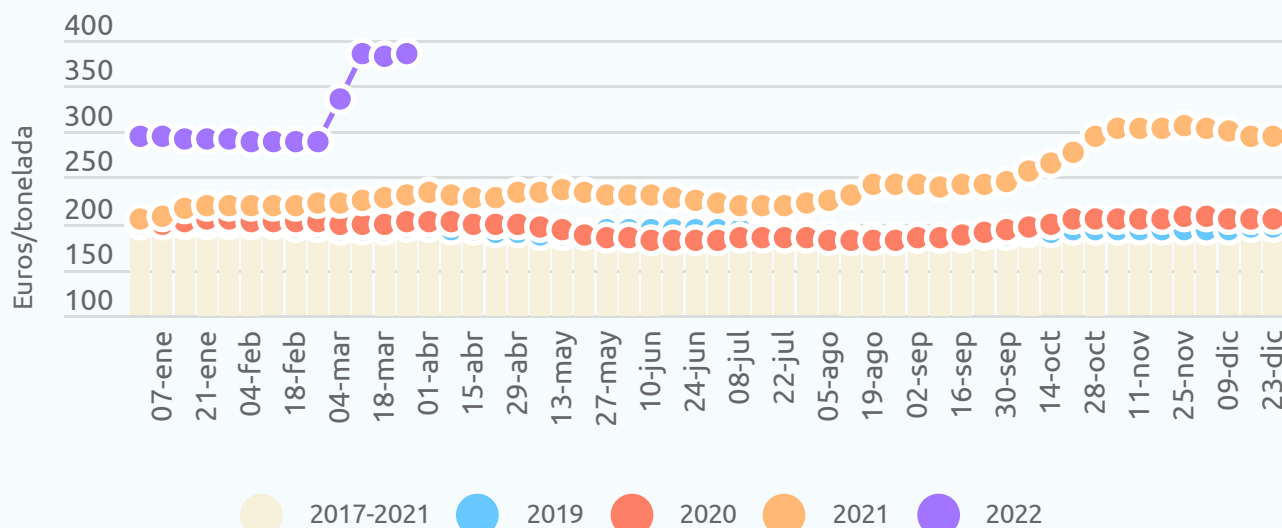
consecuencias de la pandemia, y sin previsión de descender a lo largo del primer semestre. Además, si a esto le sumamos la invasión de Rusia a Ucrania, se evidencia aún más la dependencia de las importaciones de la industria ganadera y de la producción de piensos y alimentos.

Todo lo anterior, se refleja en los precios de los mercados nacionales, que registran picos de subidas.

Evolución del precio de trigo blando, maíz y cebada en España

	25/03/2022	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% media 5 años ant.
	Trigo blando	383,97	0,0	65,5	95,5
	Maíz	387,30	-1,1	60,9	101,3
	Cebada	377,80	0,4	91,2	111,2

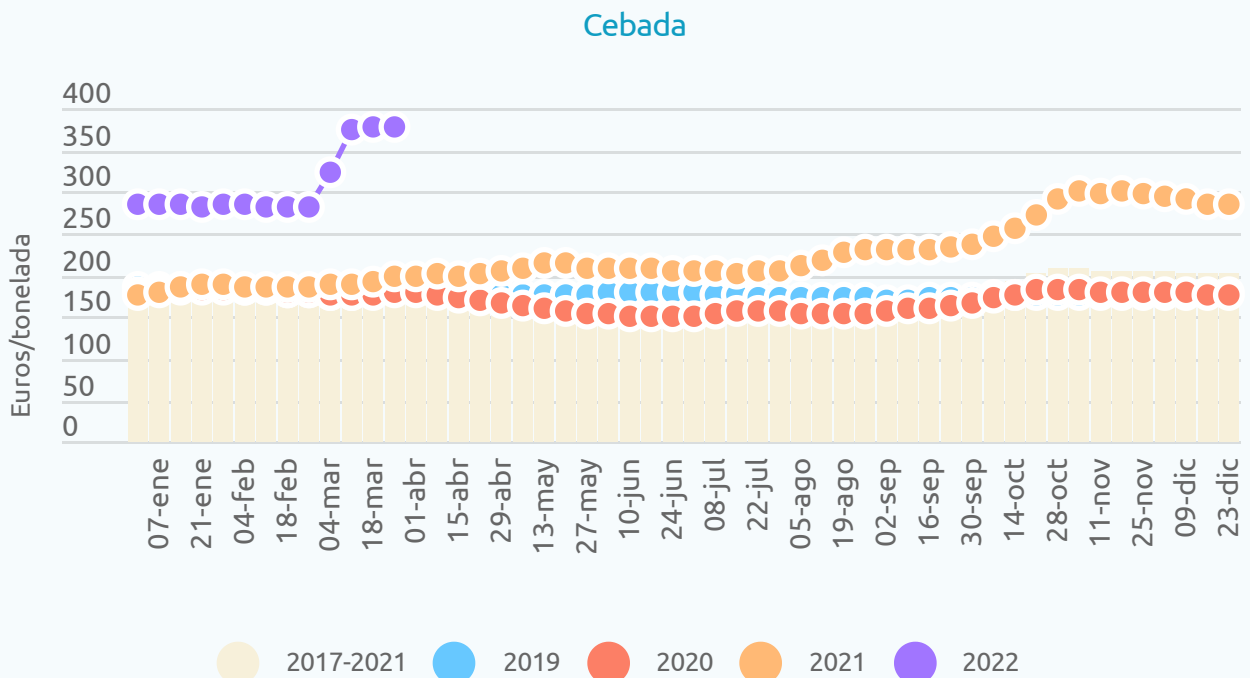
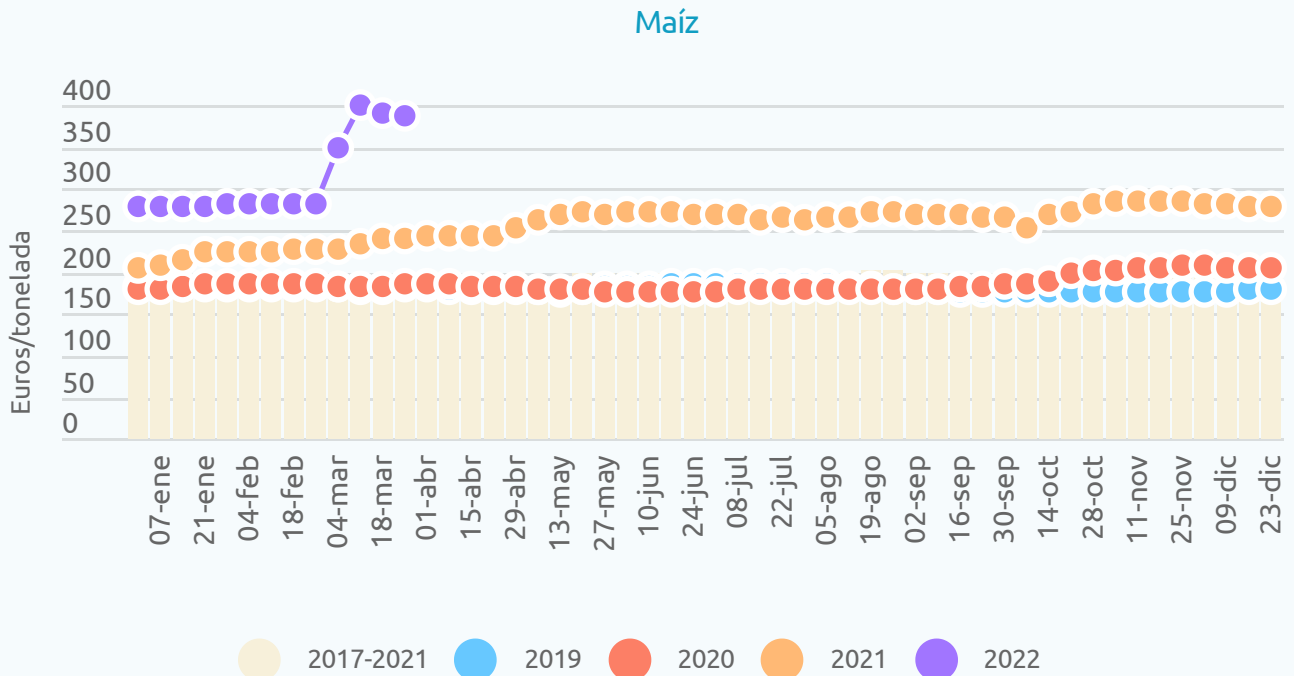
Trigo blando



Fuente: Informe semanal de coyuntura (MAPA).

5

# Cotizaciones y balance en España



Fuente: Informe semanal de coyuntura (MAPA).

## 5

## Cotizaciones y balance en España



Las lluvias del mes de marzo y principios de abril han cambiado la situación de sequía que sufrían las zonas productoras desde que comenzó el año.

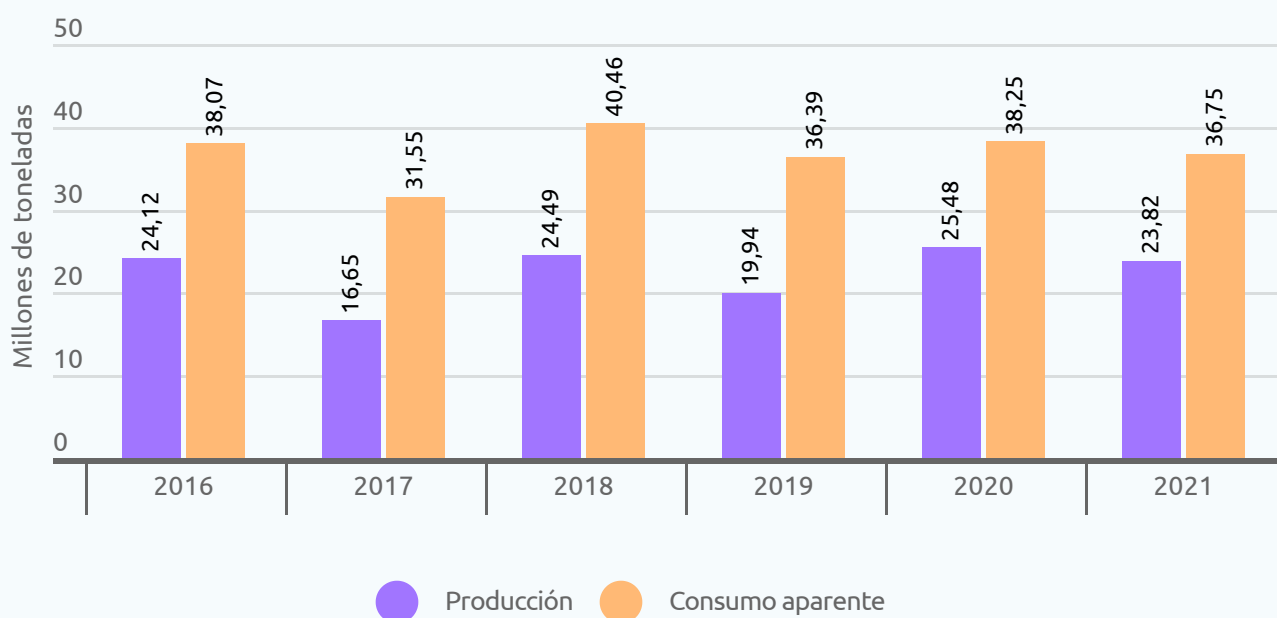
Estas últimas precipitaciones junto con temperaturas moderadas han beneficiado el crecimiento del cereal en un momento crítico del ciclo de cultivo. En función del comportamiento climatológico de las próximas semanas se verán los resultados de la cosecha.

La dependencia de las importaciones de Ucrania es notable. En 2021, España importó de este país el 14,6 % de todas sus compras de cereales, en volumen:

maíz (29,4 %), cebada (4,8 %), soja (0,3 %) y trigo (2,1 %). Por tanto, la paralización de este comercio ha repercutido en el incremento de las materias primas, provocando una gran tensión en el corto plazo y una inestabilidad que afectará a medio plazo e inevitablemente en el precio y, por ende, también lo hará a la producción ganadera y a la industria del pienso.

Es muy probable que los eslabones de la cadena alimentaria se reajusten y se traslade el aumento de los precios al consumidor final.

Evolución de la producción y el consumo aparente de cereales en España



Fuente: Balance de gestión de cereales y anuarios de estadísticas (MAPA) y Datacomex.

Elaboración propia.

6

# SOJA | Datos mundiales



La producción de soja en la campaña 2021/22 es inferior a la pasada. Sin embargo, se espera que su consumo se reduzca en menor intensidad que la producción. Por tanto, si las estimaciones se confirman se prevé una disminución del *stock* final respecto a la campaña anterior.

### Datos mundiales de soja

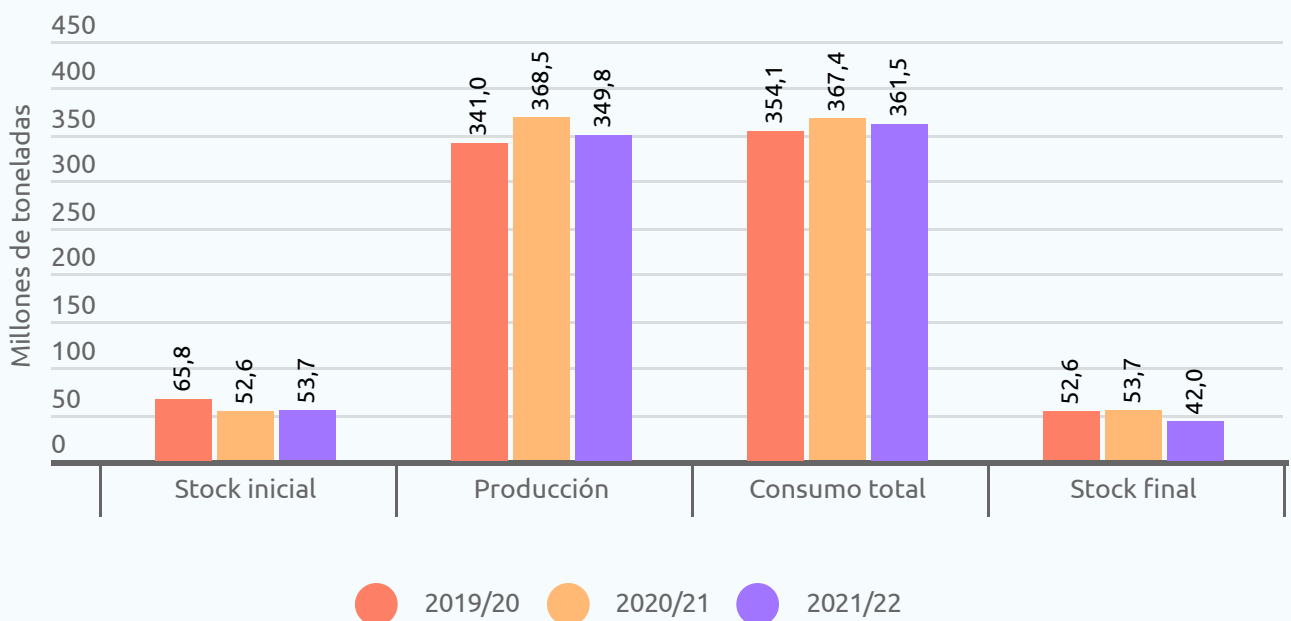
**Producción** ▼ **349,8 millones de toneladas**  
 2021/22 proy. **-5,1 %** respecto a la campaña anterior

**Consumo total** ▼ **361,5 millones de toneladas**  
 2021/22 proy. **-1,6 %** respecto a la campaña anterior

**Stock final** ▼ **42,0 millones de toneladas**  
 2021/22 proy. **-21,8 %** respecto a la campaña anterior

### Datos mundiales de soja\*

	Millones toneladas	Stock inicial	Producción	Total oferta	Consumo alimentac.	Consumo industria	Consumo semillas	Total consumo	Stock final
2019/20		65,8	341,0	406,8	20,0	14,1	309,7	354,1	52,6
2020/21 (est.)		52,6	368,5	421,1	20,4	12,8	323,9	367,4	53,7
2021/22 (proy.)		53,7	349,8	403,5	20,5	13,0	319,0	361,5	42,0



\* Datos a 17 de marzo de 2022.

Fuente: IGC Grain Market Report.

6

## SOJA | Cotizaciones



Con el inicio de 2022, las cotizaciones de haba de soja así como las de harina y las de aceite han alcanzado cifras que no se registraban desde 2013. Las razones son:

- Incremento de compras de China y la reducción final de *stock*.
- La harina de soja es la principal fuente de proteínas y aminoácidos para la formulación de piensos, especialmente para monogástricos (aves y porcino).
- Las restricciones de comercio del aceite de girasol desde la guerra en Ucrania transmiten las tensiones al mercado del aceite de soja.
- La reciente restricción por la introducción de un nuevo arancel a la exportación de aceite de palma por parte de Indonesia, que junto con Malasia concentran el 85 % de la producción total de este aceite, incentiva a los grandes importadores como China y la India a completar sus existencias con otros alternativos aumentando la demanda de soja.

## Precio soja

24/03/2022

## US GULF (SRW)

**628,42** euros/t**+34,2** % respecto a la campaña ant.

## Argentina, Upriver

**623,74** euros/t**+43,1** % respecto a la campaña ant.

## Brasil, Paranagua

**630,10** euros/t**+43,3** % respecto a la campaña ant.

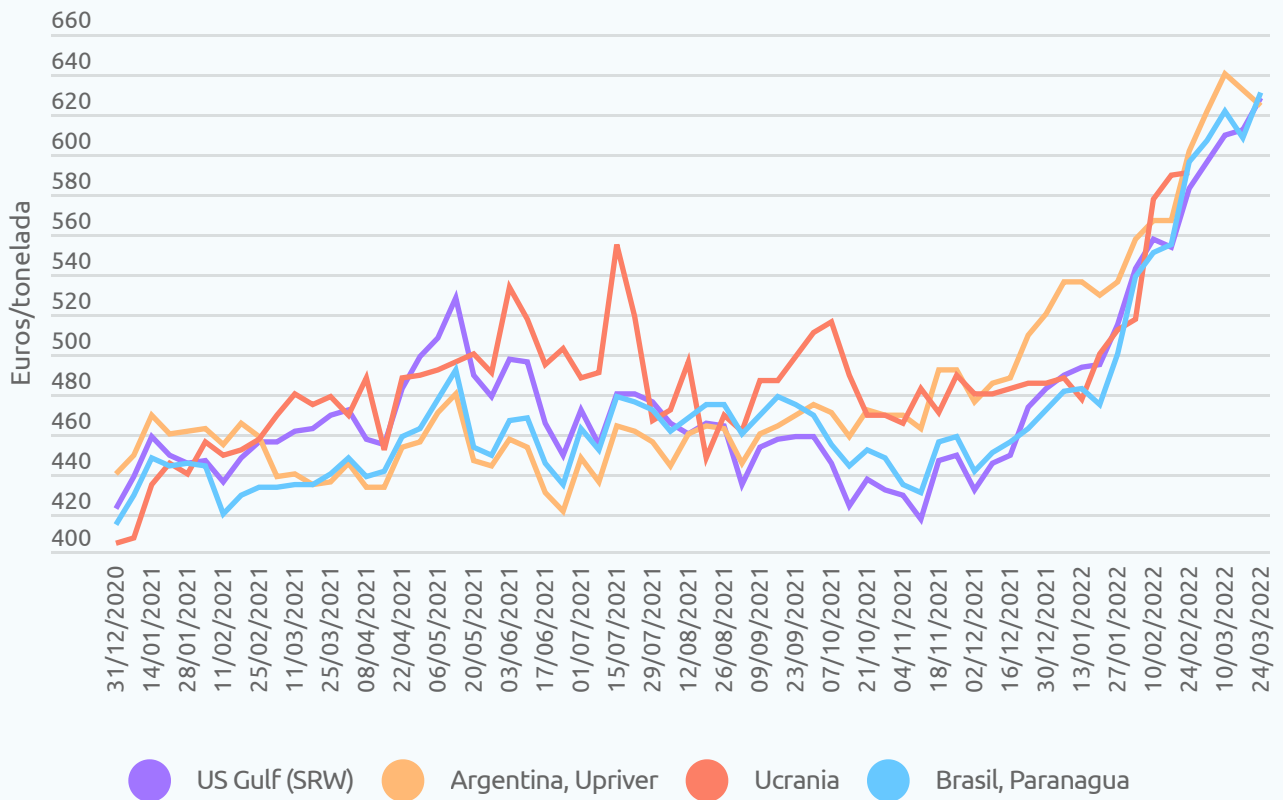
6

# SOJA | Cotizaciones



Comparación del precio mundial de la soja

	24/03/2022	€/tonelada	% var. semana	% var. semana camp. ant.
	US Gulf (SRW)	628,42	2,8	34,2
	Argentina, Upriver	623,74	-1,4	43,1
	Brasil, Paranagua	630,1	3,6	43,3



Fuente: Cereals statistics European Commission.


## 6

## SOJA | Producción mundial



El pronóstico sobre la producción de soja para el 2021/22 se reduce respecto a la campaña anterior. El crecimiento de las producciones en EEUU y la India no compensan las pérdidas de China y los países sudamericanos (Brasil, Argentina y Uruguay).

## Principales variaciones por países en la producción de soja

Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)		Producción	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)	
 EEUU	6,0	5,2	↑	 Argentina	-2,7	-5,8	↓
 India	1,5	13,9	↑	 China	-3,2	-16,3	↓
 Ucrania	0,8	26,7	↑	 Paraguay	-4,6	-46,5	↓
 Rusia	0,5	10,5	↑	 Brasil	-11,0	-8,0	↓

Fuente: USDA.



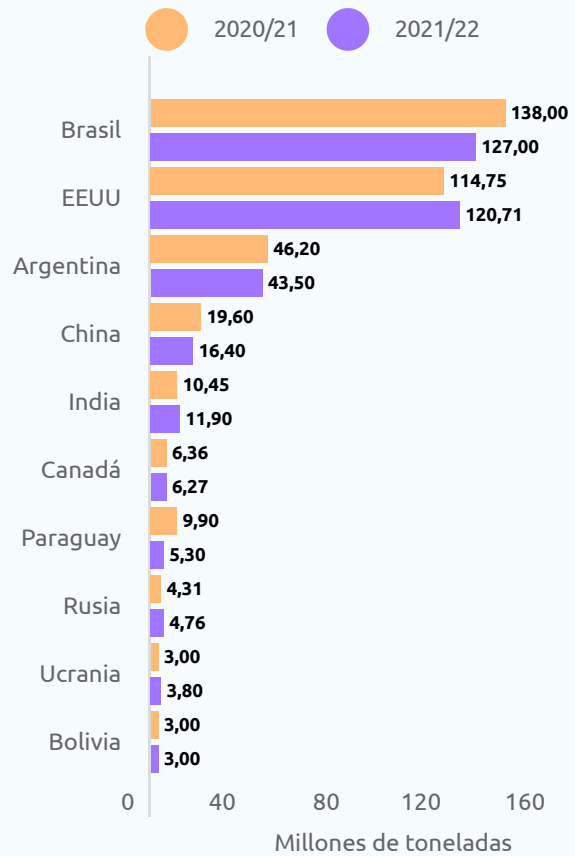
6

# SOJA | Producción mundial



Principales países productores de soja

	2021/2022	Millones toneladas	% var. campaña
	Brasil	127,00	-8,0
	EEUU	120,71	5,2
	Argentina	43,50	-5,8
	China	16,40	-16,3
	India	11,90	13,9
	Canadá	6,27	-1,4
	Paraguay	5,30	-46,5
	Rusia	4,76	10,5
	Ucrania	3,80	26,7
	Bolivia	3,00	0,0



Fuente: USDA.





## 6

## SOJA | Consumo mundial



Respecto a las previsiones de consumo mundiales destacan los fines para triturado y producción de harina de soja, especialmente, en EEUU se prevé un aumento de soja para molienda.

## Principales variaciones por países en el consumo de soja

Consumo	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)		Consumo	Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)	
China	6,1	5,5	↑	Sudáfrica	-0,1	-2,5	↓
Argentina	2,5	5,2	↑	Canadá	-0,1	-3,2	↓
EEUU	1,9	3,1	↑	Pakistán	-0,2	-5,4	↓
Brasil	0,9	1,9	↑	UE	-0,2	-1,1	↓

Fuente: USDA.



6

# SOJA | Comercio mundial



Las semillas oleaginosas que tanto Ucrania como Rusia exportan mundialmente están actualmente paralizadas en los puertos del mar Negro, pero el volumen comercializado por estos países es pequeño, por lo que el mercado no se verá afectado considerablemente.

Brasil y EEUU son los principales productores y comercializadores de soja.

## Soja | Importaciones

China mantiene su estrategia de comprar y aumentar sus importaciones, a pesar de los altos precios, debido a su política de abastecimiento y anticipándose a un posible escenario de escasez.

## Soja | Exportaciones

No se esperan grandes variaciones en las exportaciones, a excepción de Brasil que aumenta un 13,9 % sus exportaciones.

### Importaciones mundiales de soja

2021/2022 proy.

**156,7** millones de toneladas

### Exportaciones mundiales de soja

2021/2022 proy.

**158,6** millones de toneladas

Importaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)		Exportaciones		Var. camp. (millones t)	Var. camp. (%)
	China	2,0	2,0	↑		Brasil	11,4	13,9
	Bangladesh	0,8	31,3	↑		Argentina	1,2	23,3
	Egipto	0,8	18,8	↑		Uruguay	0,9	54,7
	Turquía	0,5	18,5	↑		Ucrania	0,2	16,0
...	...	...	...	...	...	...	...	...
	India	-0,1	-28,6	↓		Paraguay	-0,1	-1,5
	EEUU	-0,1	-24,4	↓		Rusia	-0,2	-14,3
	Argentina	-0,3	-6,0	↓		Canadá	-0,5	-12,0
	Brasil	-0,4	-36,0	↓		EEUU	-4,8	-7,7

Fuente: USDA

## 6

## SOJA | Balance en España



En España, la producción de soja se sitúa alrededor de 4.100 toneladas al año, una cifra insignificante respecto a la demanda interna. Esta situación nos obliga a ser altamente dependientes de las importaciones de soja y a la necesidad de acudir a los mercados internacionales para comprar alrededor de 3,7 millones de haba de soja al año.

Lo anterior se refleja de forma clara cuando analizamos las importaciones, ya que España se caracteriza por esa alta dependencia de proteína vegetal (compra el 99,8 % de la soja que consume). Sus principales mercados de origen están centralizados prácticamente entre EEUU y Brasil.

Como vía alternativa, para paliar este escenario, sería interesante centrar esfuerzos en aumentar la producción de leguminosas y reducir la dependencia de otros países y diversificar las fuentes de suministro.

Por tanto, la situación internacional está desequilibrada, ya que:

► **El mayor importador del mundo de habas de soja es China.** El mercado asiático demanda unos 101 millones de toneladas. Sin embargo, su producción media no alcanza los 16 millones de toneladas, con lo que puso un plan para aumentarla en hasta 50 millones en 4 años, pero a pesar de él, necesitará seguir comprando, aproximadamente, la mitad de la soja que consumen.

► Europa también es un gran consumidor y en conjunto importa unos 14,8 millones de toneladas.



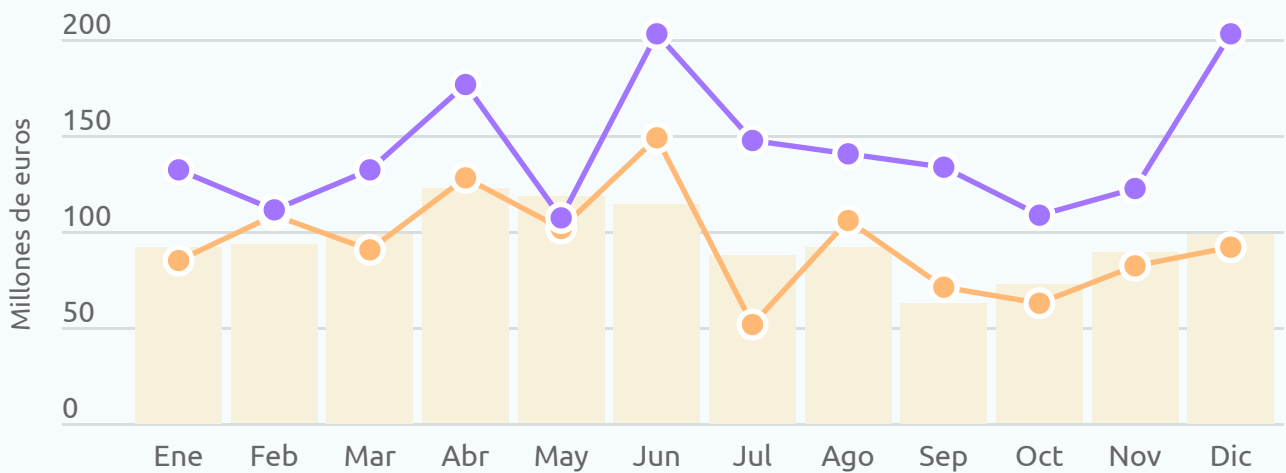
6

# SOJA | Balance en España

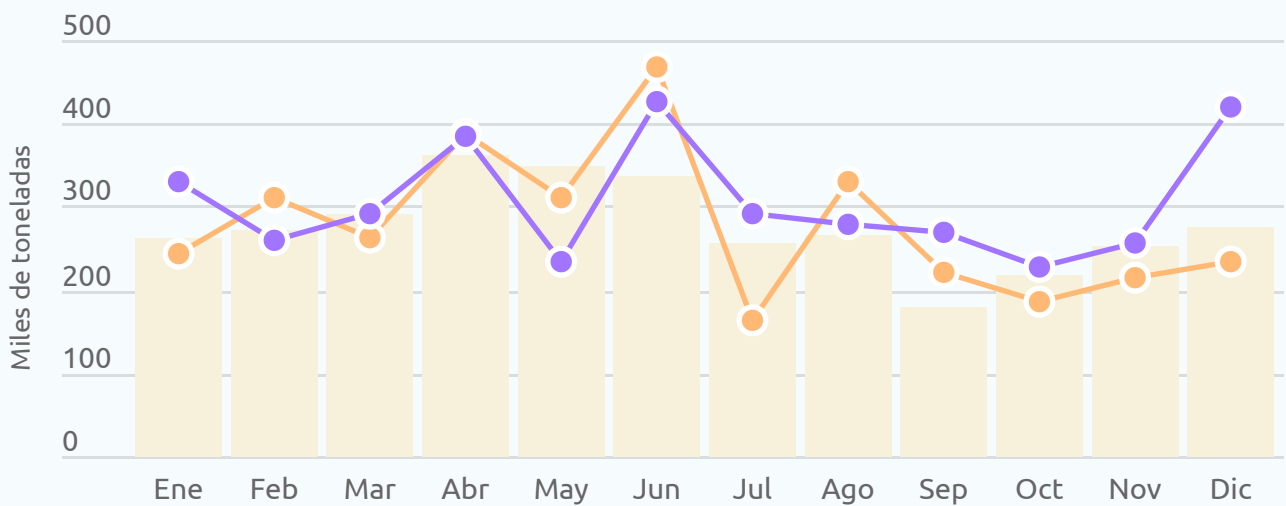


Distribución mensual de las importaciones de soja de España

		dic-2021	Acum. año	% var. mes año ant.	% var. acum. ant.
€	Valor (millones de euros)	203,33	1.719,82	121,1	52,4
	Volumen (miles de toneladas)	419,82	3.671,62	79,3	10,1



2016-2020 2020 2021



2016-2020 2020 2021

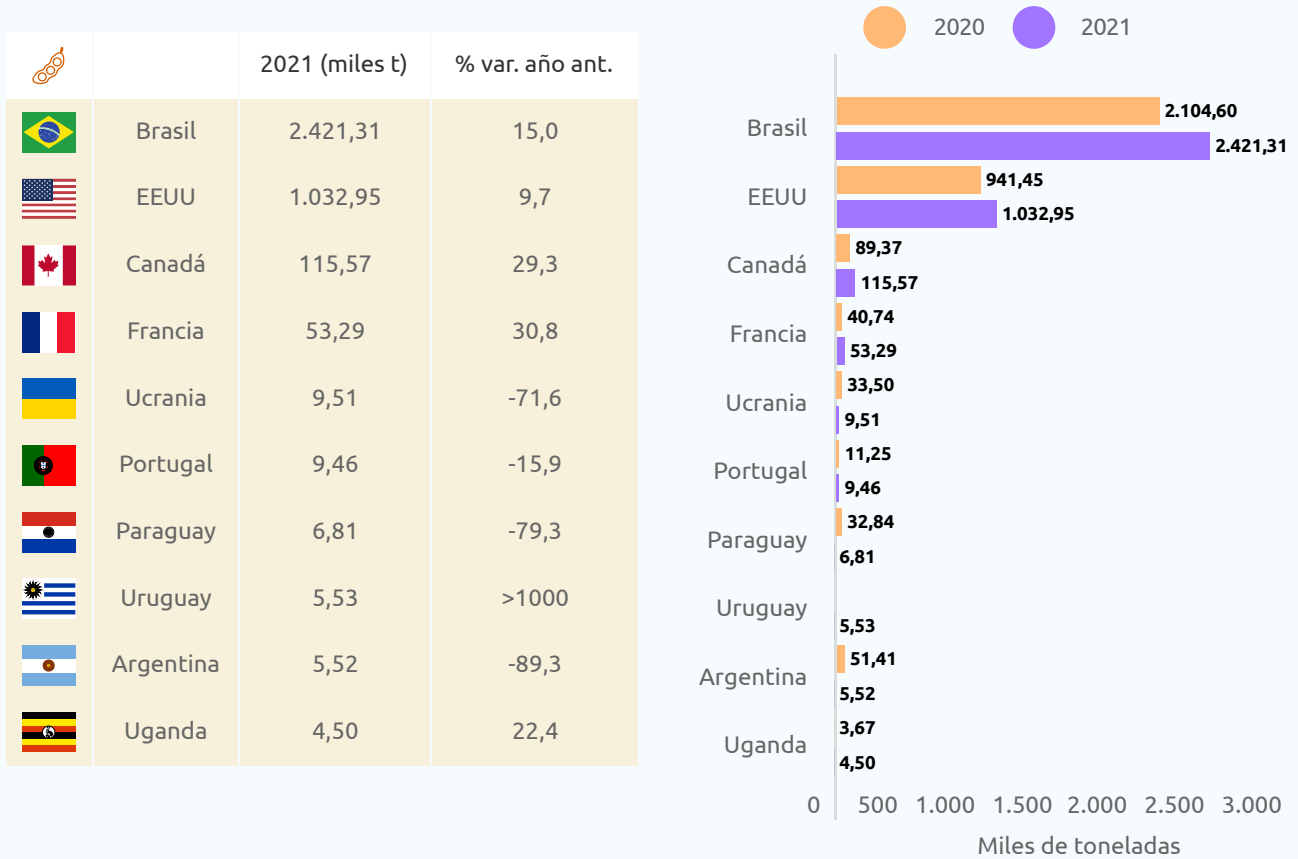
Fuente: Datacomex.

6

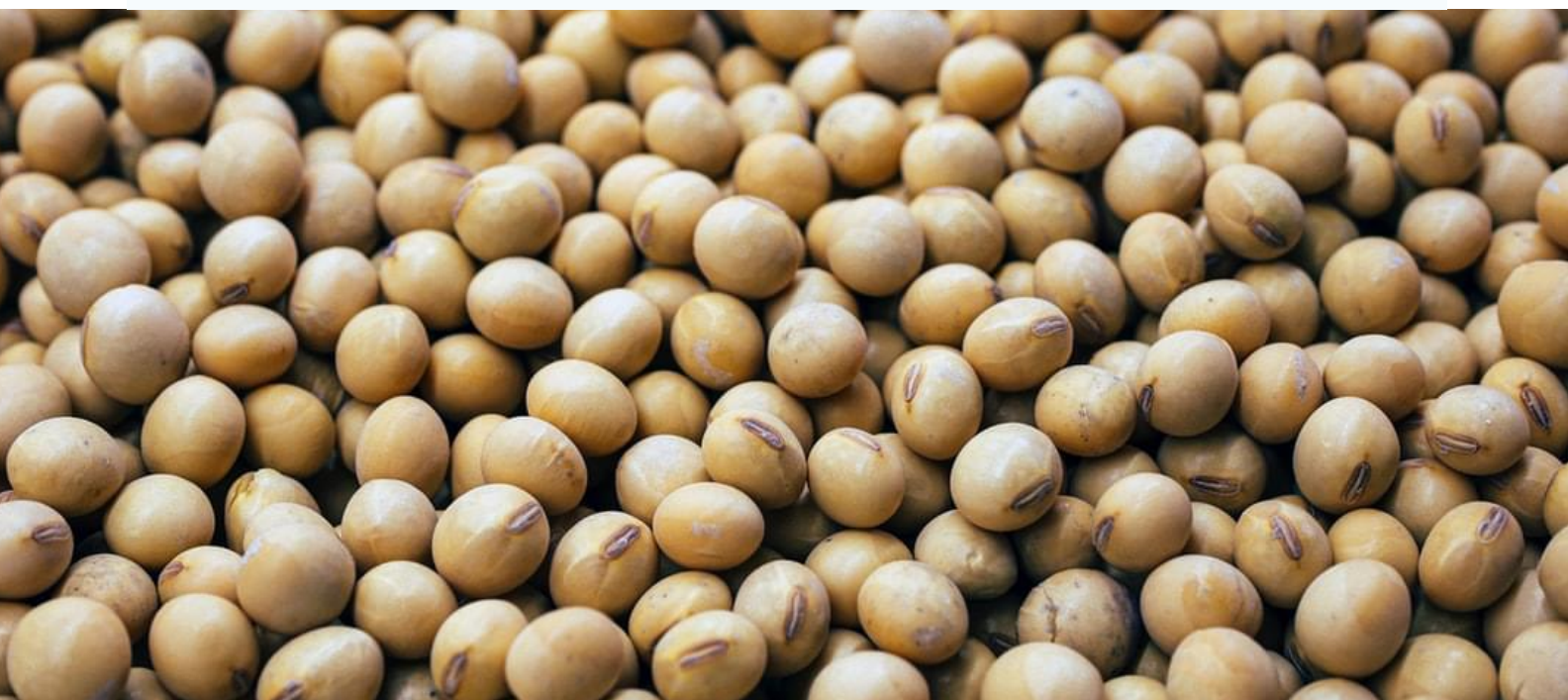
# SOJA | Balance en España



Distribución mensual de las importaciones de soja de España



Fuente: Datacomex.



## 7

## Conclusiones y perspectivas



Para el primer cuatrimestre de 2022 se prevé que las cotizaciones tanto de soja como de cereales se mantengan en posiciones altas.

Habrà que esperar a conocer la evolución de los últimos acontecimientos y valorar el impacto sobre los mercados.

En resumen, podemos identificar las siguientes variables que influyen en la variación de los mercados:

● Condiciones meteorológicas y sequías

● Reducción histórica de existencias

● Logística compleja en el comercio internacional

● Incremento de la demanda mundial, principalmente de China

● Guerra en Ucrania

► La invasión de Rusia a Ucrania provoca la paralización de las exportaciones y satura de volatilidad el mercado de las materias primas, lo que ha causado un aumento vertiginoso en los precios. Será necesario dar seguimiento diario al conflicto para poder valorar su impacto. A medida que se resuelva o se rebajen las tensiones, es probable que se reanude el comercio en la zona y al volver los niveles de oferta se reduzcan las cotizaciones.

► La repetida reducción de existencias mundiales genera tensión en los mercados influyendo al alza con cualquier noticia relacionada con posibles escenarios de desabastecimiento.

► Actualmente, es probable que se esté realizando acopio en el mercado por el incremento de los precios y el posible desabastecimiento.

► La previsión de condiciones meteorológicas de falta de agua en las áreas de mayor producción. En especial, en la zona mediterránea (cereales) y en Brasil (soja).

► La compleja coyuntura actual de logística internacional debido a los retrasos en los puertos comerciales.

► Las grandes compras de China de cereales y soja a lo largo de 2021 han sido la locomotora para sostener los precios. Su prioridad por recuperar su producción de carne de cerdo tras sufrir el impacto de la peste porcina africana (PPA) invita a pensar que seguirán apostando por satisfacer sus necesidades de suministro de piensos.