ANÁLISIS DE MERCADOS

Evolución del sector del maíz
Perspectivas para 2021

www.plataformatierra.es

Junio 2021

TIERRA

Lorena Tudela Marco

Tomás Agüera Camacho

cajamar CAJA RURAL

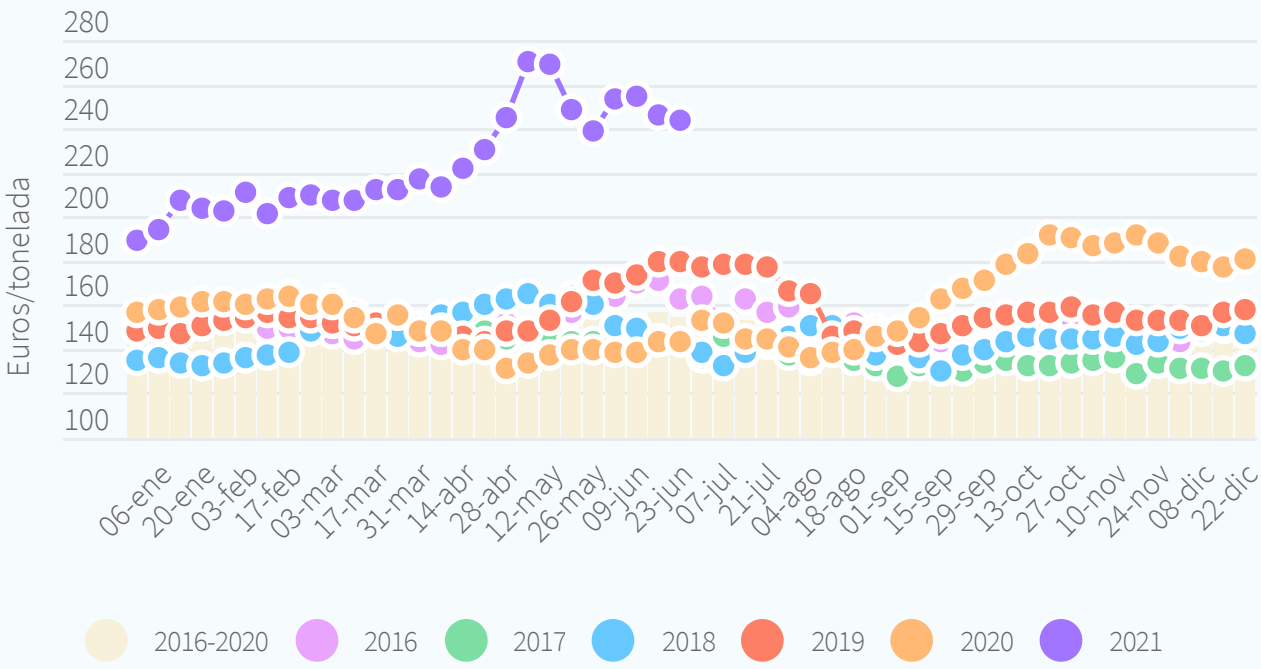
Una iniciativa para la digitalización y la sostenibilidad del sector agroalimentario

Evolución de las cotizaciones

Los precios de los principales cereales han aumentado significativamente en los últimos meses. En el caso del maíz la escalada de precios comenzó en agosto del 2020 y con ligeras correcciones se mantiene la tendencia alcista. El precio de referencia en el mercado internacional del maíz US Gulf refleja esta tendencia y para finales de junio se sitúa en 243,52 euros/tonelada (un 70,1 % por encima del año anterior y un 57,7 % superior a la media de los últimos cinco años).

Evolución del precio internacional del maíz US GULF

	23/06/2021	€/t	% var. semana ant.	% var. año ant.	% media 5 años ant.
	Maíz US Gulf	243,52	-1,2	70,1	57,7



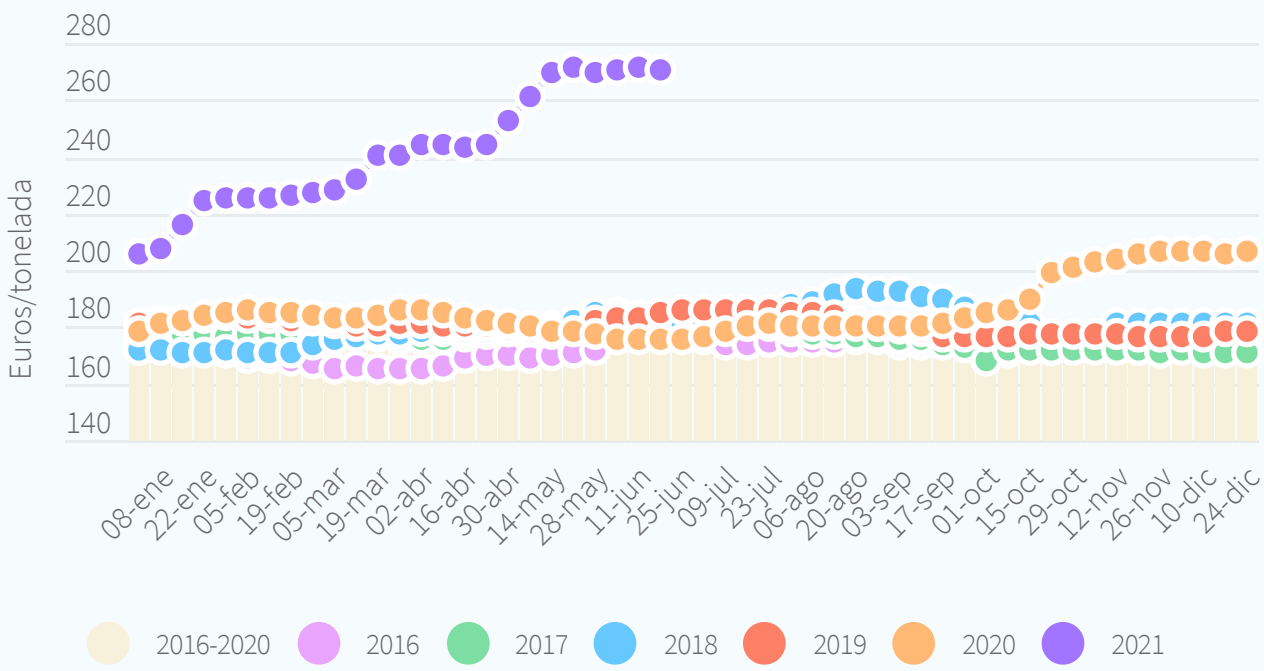
Fuente: Eurostat

En España, a finales de junio de 2021, el precio medio para este producto ha sido de 270,6 euros/tonelada, lo que implica un aumento del 54,4 % respecto al año anterior y un 49,8 % superior a la media de los cinco años anteriores.

Alcanzar estos niveles de precios récord responde principalmente a la situación de oferta ajustada respecto a las existencias y a la recuperación de la demanda mundial a medida que los países salen del impacto de la pandemia. Concretamente el auge de las importaciones de China ha jugado un papel clave en el incremento de la demanda de maíz.

Evolución del precio del maíz en España

	18/06/2021	€/t	% var. semana ant.	% var. año ant.	% media 5 años ant.
	Maíz	270,60	-0,2	54,4	49,8



Fuente: MAPA

Este contexto junto con el interés de los flujos de inversión sobre los *commodities* agrícolas (que buscan refugio ante una creciente inflación y las bajas tasas de interés) actúan como palancas para sostener los precios en niveles superiores a los del año anterior. Y se prevé que esta situación continúe a lo largo del 2021, aunque dependerá de la evolución de la campaña, que se espera que registre una producción ligeramente superior.

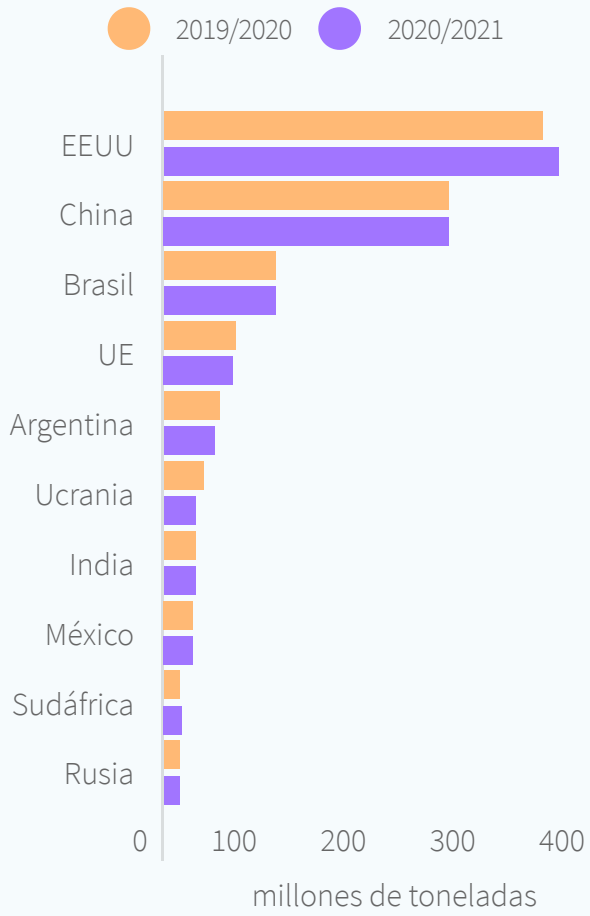
En esta línea, el análisis de prospectiva de mercados de la FAO confirma esta previsión y estima que los precios de los cereales en general se mantendrán altos a lo largo del 2021/2022.

Evolución mundial de la campaña 2020/2021

Para profundizar en el análisis es necesario analizar el avance de la cosecha de los principales países productores: Estados Unidos, Brasil y China (los tres países lideran la producción con participaciones esperadas de 32 %, 23 % y 9 %, respectivamente).

Producción mundial de maíz

	2020/2021	mill. de toneladas	% var. campaña
	EEUU	360,3	4,1
	China	260,7	0,0
	Brasil	102,0	0,0
	UE	64,0	-4,0
	Argentina	47,0	-7,8
	Ucrania	30,3	-15,6
	India	30,2	4,9
	México	27,0	1,1
	Sudáfrica	17,0	7,6
	Rusia	13,9	-2,8



Fuente: USDA

En EEUU se estima una producción de 360,3 millones de toneladas (lo que implica un incremento de la producción del 4,1 % respecto a la campaña anterior). **Este ligero aumento de la producción no parece ser suficiente para evitar una reducción en las existencias**. Según el último informe del USDA *World Agricultural Supply and Demand Estimates* (*WASDE*) se estima una reducción de los *stocks* del maíz del 42 % al final de campaña. Esto se explica por la previsión de expansión de las exportaciones, según la previsión se espera alcanzar un récord histórico de 72 millones de toneladas, lo que implica un incremento del 56 % de las exportaciones. También la última publicación del Internatinal Grain Council (IGC) apunta en esta dirección y calcula un incremento de las exportaciones estadounidenses del 58 % y un recorte del 38 % de sus existencias.

En China se estima una producción de 260,7 millones de toneladas (una cantidad similar a los volúmenes de las últimas campañas). La variación más destacable es el aumento de sus importaciones. Según las previsiones del IGC el país asiático pasaría de importar 9,4 millones de toneladas de maíz en la campaña 2019/2020 a importar 27 millones de toneladas en la campaña actual. Es decir, se estima un aumento en sus importaciones de 18 millones de toneladas respecto de la campaña anterior, que representa un incremento del 188 %.

En definitiva, **China no puede alimentarse sola**. Este apetito de maíz del país asiático se explica por sus elevados niveles de consumo, especialmente con destino a asegurar el abastecimiento de materia prima para alimentación animal. Y, a la vez, responde a la necesidad de reponer sus existencias tras los últimos incidentes relacionados con la mala calidad de los cereales almacenados y controlar sus precios internos.

En esta línea el informe del USDA publicado el 16 de abril confirma la intención de China de reforzar su política en seguridad alimentaria y mejorar sus instalaciones de almacenamiento y rotación del grano para asegurar la calidad y la conservación adecuada de sus existencias.

Actualmente, China no solo es el segundo país más productor del mundo, sino que es el que posee los mayores inventarios de maíz (aproximadamente 198 millones de toneladas, lo que representa el 70 % del total de las existencias mundiales).

En Brasil debido al retraso en la siembra de la safrinha (segunda cosecha de maíz destinada habitualmente a las exportaciones) gran parte de esta se realizó fuera de las condiciones óptimas y se prevé que afecte a los niveles de producción esperada. En total se estima una producción de 102 millones de toneladas (igual que la campaña anterior). No obstante, en la producción brasileña de maíz destaca el incremento de la superficie destinada este cultivo en los últimos años. Concretamente, para la campaña 2020/2021, la superficie de cultivo alcanza los 19,8 miles de hectáreas (un aumento de 7,4 % respecto a la campaña anterior). Y para la campaña 2021/2022 se estima un nuevo incremento del 4,7 %. Esta tendencia invita a predecir un aumento futuro de la oferta disponible del país mientras los rendimientos y el clima sean óptimos.

En conjunto, **la producción mundial de maíz de la campaña 2020/2021 podría alcanzar los 1.131 millones de toneladas, lo que supone un incremento del 0,4 % respecto a la campaña anterior**, según las previsiones recogidas en el último informe del IGC. No obstante, estos niveles de producción de maíz no contrarrestan el aumento de la demanda mundial. Las previsiones apuntan a un incremento del consumo de maíz de 0,9 % hasta los 1.165 millones de toneladas.

Por tanto, **a pesar del buen comportamiento de las cosechas, los niveles de demanda esperados tiran de las reservas mundiales**. Y sobre la base de estos pronósticos, el IGC proyecta que las reservas mundiales de maíz al cierre de la campaña 2020/2021 se reduzcan un 10,4 %. También las últimas estimaciones del USDA proyectan una caída de las existencias, aunque ligeramente menor, del 8,2 % respecto a la campaña anterior. Esta situación explica en parte los niveles alcistas de los precios de estos últimos meses.

Evolución de la producción de biocombustibles y piensos

Para explicar el contexto de precios, además de la evolución mundial de la campaña 2020/2021 es necesario analizar las vinculaciones entre el maíz y otros granos y los combustibles.

El maíz no es ajeno al comportamiento del resto de los cereales. **El uso combinado de maíz, soja y trigo está íntimamente relacionado, tanto para alimentación humana como animal**. La demanda de los tres productos crece cada año para la fabricación de piensos y esto refuerza la tendencia de mantener los precios alcistas actuales del maíz. Pero, teniendo en cuenta que en la fabricación de piensos el maíz representa el 25 % aproximadamente de la formulación (dependiendo de la especie en algunos piensos puede ser más o menos), en el caso de que los precios del maíz se mantengan muy superiores al trigo u otros cereales podría incentivarse su sustitución.

Asimismo, la evolución de la producción de etanol también influye en los mercados del maíz. Según la Asociación Nacional de Productores de Maíz de EEUU aproximadamente el 30 % de la cosecha de maíz del país se destina a producir etanol. Es decir, la industria del etanol es el segundo destino de la producción de maíz en EEUU solo por detrás de la industria para alimentación animal.

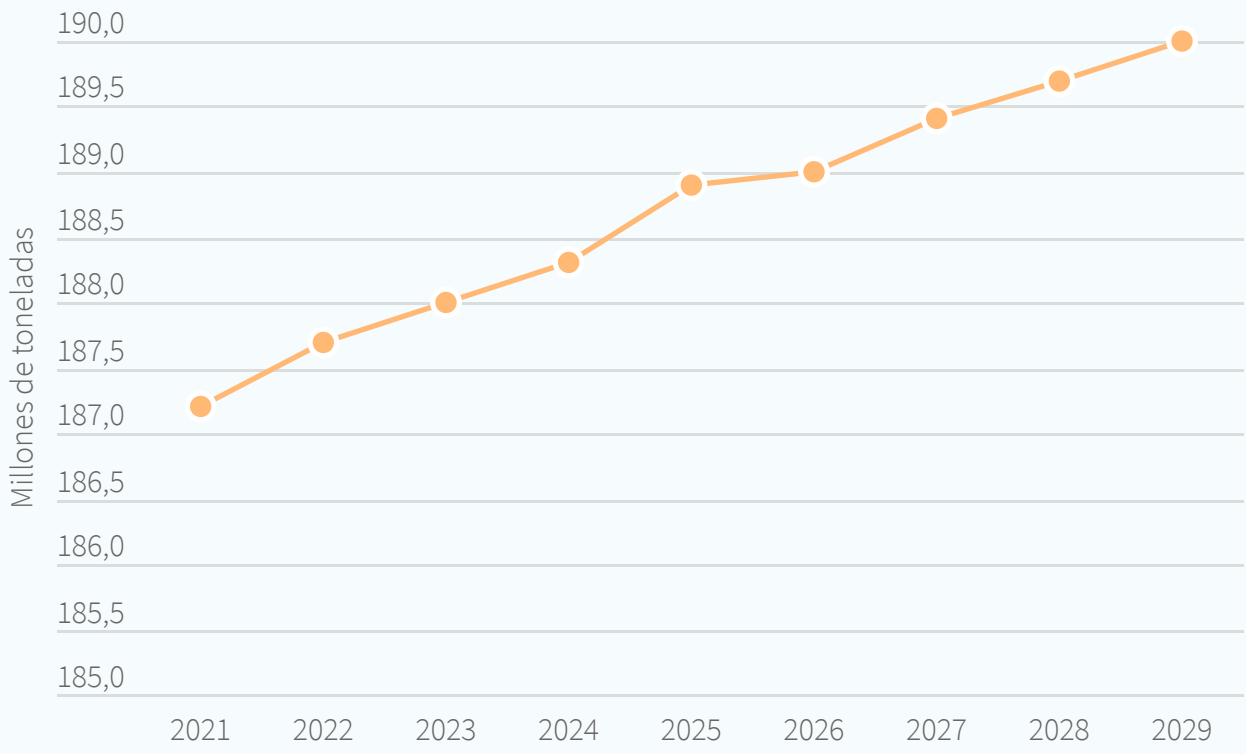
La producción de biocombustibles está influenciada por diversas políticas públicas y por el compromiso de los países en reducir las emisiones de GEI o disminuir la dependencia energética. En EEUU, la Ley de Política Energética del 2005 estableció la obligación de aumentar gradualmente la mezcla de combustibles de fuente renovable con gasolina. Esta normativa ha influenciado en las exportaciones, precios y redistribución de las áreas de siembra de este cereal. También ha impactado en el sector ganadero, en los ingresos de los productores y en los precios de los alimentos.

El pasado 2020, debido a la COVID-19 y las medidas de confinamiento, la demanda de combustibles descendió considerablemente y, por consiguiente, la demanda de biocombustibles. Pero, a media que avanza la vacunación y se mitiga la incidencia del virus se recupera la actividad habitual y, por tanto, el consumo de combustible y la demanda de etanol procedente de maíz.

Es interesante destacar que a principios de junio las refinerías de EEUU trasladaron a la administración de Biden sus peticiones para flexibilizar la normativa de la mezcla de biocarburantes. Actualmente no existe una respuesta por parte del Gobierno estadounidense, pero la existencia de estas presiones evidencia el impacto que genera la producción de etanol en los precios del maíz.

No obstante, a pesar del incremento de la demanda de maíz para producir etanol no se espera que aumente considerablemente porque puede sustituirse por caña de azúcar, melaza u otros cereales. Según la OCDE, la proyección del consumo de maíz con destino a la industria de biocombustibles desde el 2021 al 2029 tendrá un crecimiento del 1,5 %, pasando de 187,2 millones de toneladas en 2021 a 190 millones de toneladas en 2029.

Proyección del consumo de maíz en biocombustibles



Fuente: OCDE. Elaboración propia

Evolución de la campaña 2020/21 en Europa y España

La Unión Europea es el cuarto productor de maíz del mundo. Según el último informe de previsiones publicado por la Comisión para la campaña en curso se estima una producción de 71 millones de toneladas (esto supone un aumento del 7 % respecto a la media de los últimos cinco años). A pesar del aumento de la producción en esta campaña se espera que las existencias de la UE disminuyan un 8,3 %.

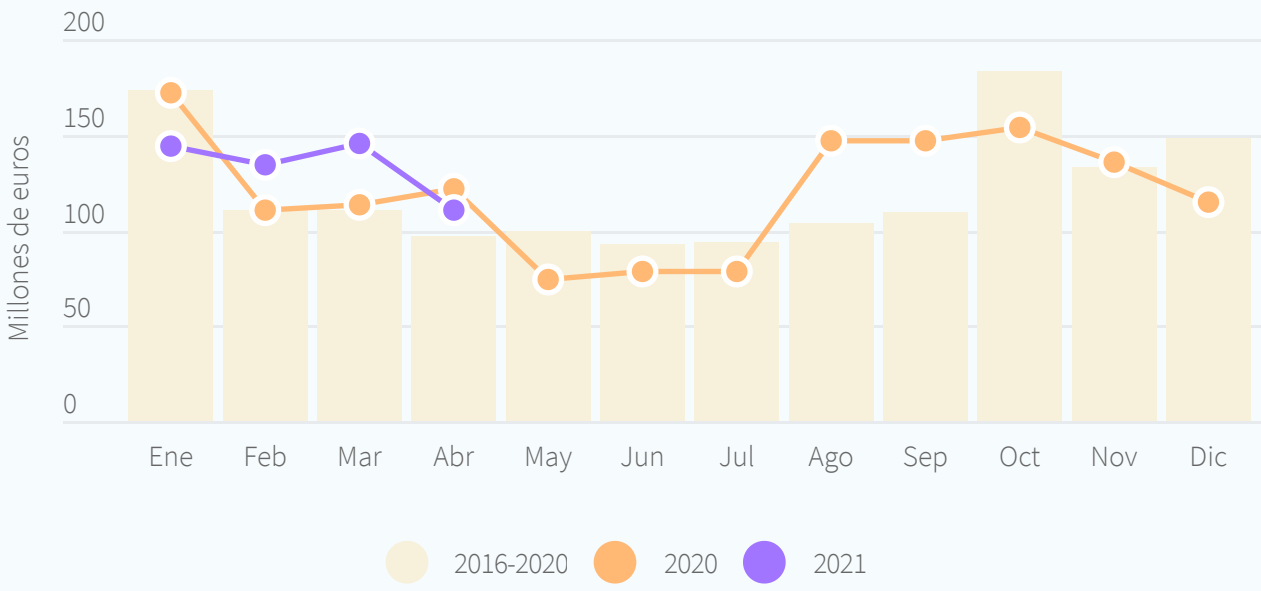
En España se espera que la cosecha sea muy similar a la última campaña, alrededor de los 4,1 millones de toneladas. Y se estima una superficie de siembra alrededor de 340,8 mil hectáreas (lo que representa una ligera reducción de 1,7 % respecto a la campaña anterior). Por lo que se deduce que los niveles de producción son estables.

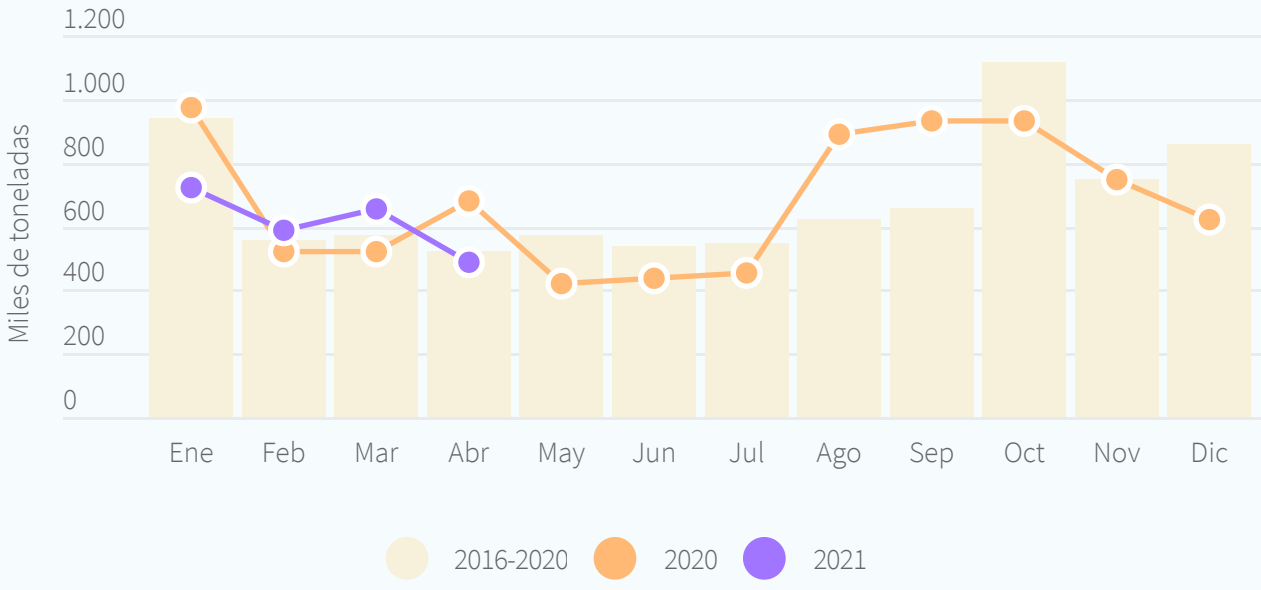
Evolución de las importaciones

En el caso de **España, como país deficitario de maíz, es interesante analizar la evolución de las importaciones**. Se observa un aumento del valor acumulado en lo que llevamos de año del 3,2 % y a la vez una reducción del 9,5 % del volumen total importando. Esta reducción del volumen importado podría explicarse por los altos precios de los mercados internacionales. No obstante, se mantienen alcistas las necesidades internas de este cereal principalmente por el aumento en la producción piensos para alimentar la cabaña creciente de porcino (el censo total de porcino de capa blanca en España se ha incrementó un 3 % en diciembre 2020 respecto a la misma fecha el año anterior). Por lo que es de esperar que las importaciones aumenten en los próximos meses.

Evolución de las importaciones de maíz en España

		abr-2021	acumulado año	% var. mes año ant.	% var. acum. año ant.
€	Valor (millones de euros)	110,7	534,5	-8,6	3,2
	Volumen (miles de toneladas)	482,7	2.445,1	-29,1	-9,5



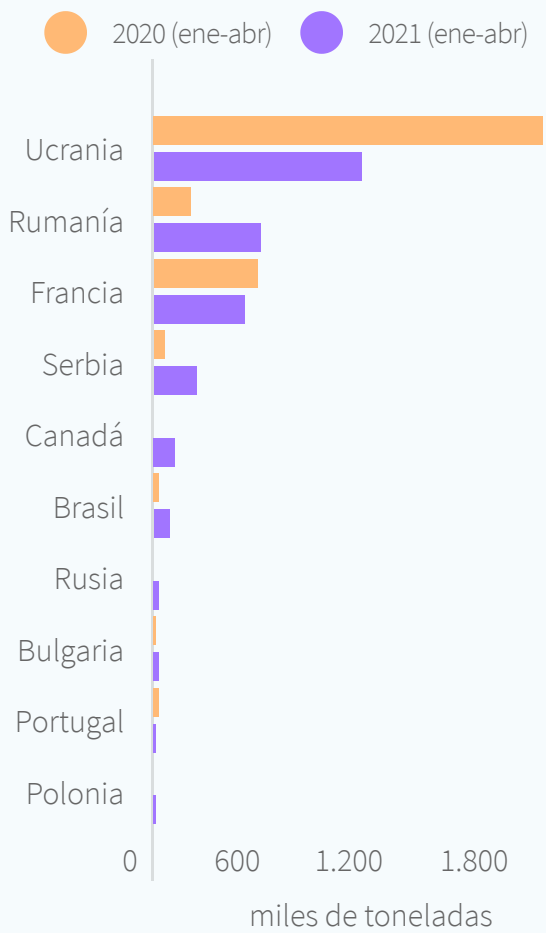


Fuente: Datacomex

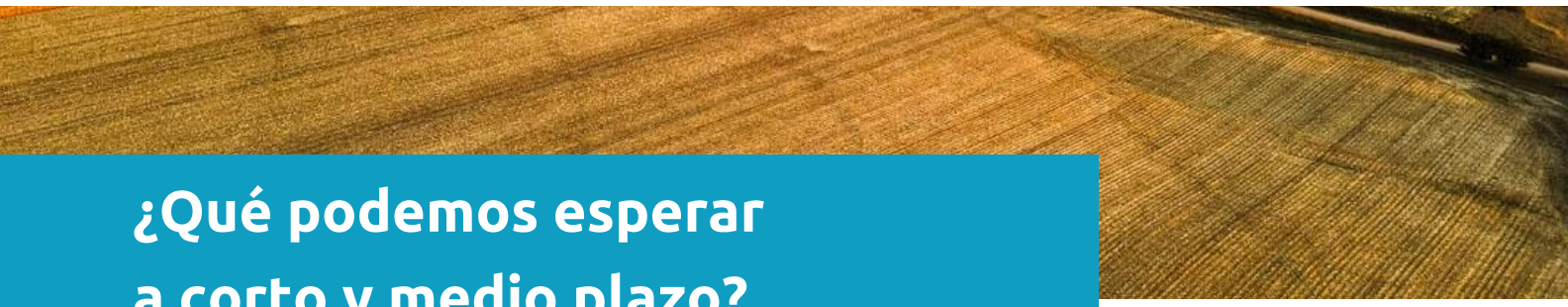
El principal origen de las importaciones españolas es Ucrania. Sin embargo, desde enero llama la atención la reducción de las importaciones con este origen en un 46 % y el crecimiento de las importaciones desde Rumania, Canadá y Brasil.

Principales orígenes de las importaciones de maíz (España)

		miles de toneladas		%	
	País	abr-2021	acum. año	var. mes ant.	var. acum. año ant.
	Ucrania	103,5	1.018,8	-74,8	-46,4
	Rumanía	104,5	518,5	21,0	183,8
	Francia	154,4	435,7	-4,3	-12,9
	Serbia	57,4	210,7	-32,6	537,6
	Canadá	7,0	99,9	n.d.	nd
	Brasil	0,0	71,8	0,0	241,6
	Rusia	31,4	31,4	nd	nd
	Bulgaria	21,3	24,0	408,5	25,9
	Portugal	1,5	15,3	-84,2	-52,2
	Polonia	0,0	10,2	-100,0	nd



Fuente: Datacomex



¿Qué podemos esperar a corto y medio plazo?

Pensando en la campaña que se está terminando de cosechar y de cara a la próxima 2021/2022, será necesario asumir, por el lado de los productores, que se van a producir oscilaciones en las cotizaciones a lo largo del año, pero previsiblemente en una horquilla de posiciones alcistas, aunque no se espera que superen los máximos de 2021.

En el caso de España, como país dependiente de la situación internacional, es previsible que los precios sigan las tendencias alcistas internaciones.

De cara a la campaña 2021/2022, la última publicación del IGC estima una producción mundial de 1.201 millones de toneladas y un consumo de 1.201 millones de toneladas. Es decir, las previsiones apuntan una nueva producción récord. Y, a su vez, también se proyecta que la demanda mundial y especialmente China mantenga el ritmo acelerado de las importaciones.

En definitiva, se espera que los inventarios mundiales se mantengan ajustados. Esperemos que las condiciones climáticas sean óptimas y no haya incidencias en la campaña, porque de lo contrario, se elevarían los precios del maíz y volvería la incertidumbre a los mercados.

¿Quieres saber más?

Puedes leer el informe completo con datos detallados, además de acceder al apartado de Mercados y consultar las cifras semanales actualizadas del sector: precios, comercio, producción...

Suscríbete a nuestra **Plataforma Agroalimentaria**

TIERRA