

INFORME SEGUNDO SEMESTRE DE 2007

Se puede considerar el segundo semestre de 2007 como el más trascendente para el mercado de cereales desde la fundación de la Lonja Toledana, allá por el año 2000. El incremento de precios (que podríamos definir como “brutal”) que se produjo durante este periodo no tiene parangón con ninguna otra circunstancia histórica que haya ocurrido con anterioridad en el mercado de cereales.

Para explicar el porque de esta fuerte alza en los precios de grano debemos abandonar el ámbito no ya regional sino nacional. En un mercado cada vez más globalizado, es difícil entender este tipo de cambios en clave local y debemos acudir a claves de ámbito internacional. Muchas son las causas a las que se ha achacado esta “crisis”, por un lado se ha hablado, y mucho, de la fabricación de los biocombustibles como “culpable” de un incremento de la demanda de grano, pero esta circunstancia por sí sola no explica nada, teniendo en cuenta que los biocarburantes no absorben más que el 2 % de los stocks de cereal. Más importante es el incremento del consumo en países emergente (China y la India, principalmente), que obliga a los operadores a incrementar precios para poder satisfacer toda la demanda.

A estas dos circunstancias se añade la de la caída de las bolsas provocada por la crisis de las hipotecas “subprime” americanas, que ha ocasionado que los mercados de futuro de materias primas hayan absorbido a los inversores huidos de las bolsas de valores, con el consiguiente alza en las cotizaciones debido a una mayor demanda con una oferta que no ha aumentado en la misma proporción.

Esta acumulación de hechos han marcado precios record en todos los tipos de grano, incluso aquellos históricamente más baratos. Estos hechos se han reflejado, como no podía ser de otra manera, en las cotizaciones de la lonja. Por ejemplo, mientras que en la campaña anterior (2006-2007) el precio de la cebada marco un mínimo de 110 y un máximo de 174 euros / tonelada (un diferencia de 64 euros) , mientras que el semestre julio-diciembre de 2007 ha marcado un mínimo de 150 y un máximo de 228 euros / tonelada (diferencial de 78 euros). El maíz marco en 2006/2007 unas cotizaciones de entre 153 y 198 euros / tonelada (diferencial de 45 euros)) y en el segundo semestre de entre 198 y 254 euros / tonelada (56 euros de diferencial, siendo

el mínimo de este periodo igual al máximo de la campaña 2006/2007). Igual que el trigo panificable: en 2006-2007, entre 129 y 180 euros / tonelada (diferencial de 51 euros) y en el segundo semestre de 2007, entre 174 y 270 euros / tonelada (diferencial de 96 euros).

Además, el incremento de las cotizaciones se ha alargado en el tiempo, y solo a finales de año se han producido algunas ligeras cesiones en algunos cereales, por lo que se está convirtiendo en un hecho estructural y no casual, y sin visos de variar en 2008 (de hecho, se considera improbable que los cereales vuelvan a los niveles anteriores a medio plazo).

Seguidamente realizaremos una radiografía mas profunda a estos datos por meses.

JULIO

El mes de julio no registró cambios significativos en el mercado de cereales, con una importante retención de mercancía, con los compradores limitándose a adquirir lo necesario para cubrir sus necesidades, sin lanzarse a grandes operaciones. Los productores estaban mas pendientes de cerrar la recolección (que se estaba iniciando en Castilla-León) que de vender, ya que las cotizaciones eran altas y no había indicios de bajada.

Las cotizaciones, según los comerciantes, variaban según las zonas. La cebada se encontraba entre 159 euros / tonelada (Extremadura) y 177 euros / tonelada (Andalucía). El maíz (del que existían pocas existencias) oscilaba entre los 186 y los 198 euros / tonelada (Zona Centro). Los trigos se movían entre los 176 y los 192 euros / tonelada para los forrajeros, y entre 192 y 210 para los panificables de alta calidad y trigos de fuerza. Los “reyes” del mercado eran los trigos duros, que ya cotizaban a precios de hasta 250 euros / tonelada en algunas zonas(aunque si vemos la evolución posterior, se puede considerar barato este precio). En general, precios caros y poco movimiento de mercancía.

Estas subidas provocaron la petición de varios países de UE a Bruselas de que se suspendiera la retirada obligatoria de tierras para la campaña 2008/09, prometiendo la comisión europea realizar una propuesta formal a finales de agosto. Esta actuación es sintomática de la preocupación que se empezaba a apoderar de los comerciantes de cereal y las empresas dependientes.

Precios Medios Julio 2007

	<u>Precio</u>	<u>Tend.</u>
Maíz	202,50 €/Ton.	Fuerte incremento
Cebada +62 Kg/Hl	156,63 €/Ton.	Fuerte Incremento
Trigo Duro	191,63 €/Ton.	Fuerte Incremento
Trigo Pienso	175,80 €/Ton.	Fuerte Incremento
Trigo Panificable	185,25 €/Ton.	Fuerte Incremento

AGOSTO

El mes de agosto es tradicionalmente inhábil para la Lonja Toledana, que se reúne una única vez. Aun así el mercado de cereales continuó con su imparable tendencia al alza. En concreto, los incrementos acumulados fueron de hasta un 25% para el trigo duro, un 15 % para la cebada y un 18% para el resto de trigos.

El mercado nacional se comporto de similar manera, con fuertes subidas en todas las lonjas y mercados. La cebada rondaba entre los 175 euros / tonelada (Castilla-León) y los 183 de Extremadura. Los trigos panificables cotizaban muy altos, entre 198 (Castilla y León) y 228 euros / tonelada (Extremadura). Los trigos forrajeros mantenían la misma tendencia.

En cuanto al maíz, la escasez de oferta hizo que no se pudiera establecer una cotización en Toledo durante todo el mes. En otras zonas el precio se movía en torno a 230 euros / tonelada.

Precios Medios Agosto 2007

	<u>Precio</u>	<u>Tend.</u>
Maíz	207,00 €/Ton.	Dejó de cotizar
Cebada +62 Kg/Hl	165,60 €/Ton.	Fuerte incremento
Trigo Duro	216,00 €/Ton.	Fuerte incremento
Trigo Pienso	197,50 €/Ton.	Fuerte incremento
Trigo Panificable	205,50 €/ton.	Fuerte incremento

SEPTIEMBRE

El mercado en septiembre continuó mostrando una tendencia claramente alcista, sin síntomas de deceleración, prácticamente todos los cereales se encontraban muy por encima de los 200 euros / tonelada. La preocupación crecía entre los compradores, y algunos productos derivados del cereal empezaron a sufrir fuertes subidas en el precio, aunque las diferentes administraciones y las organizaciones agrarias coincidían en apuntar que el alto precio del cereal no justificaba esta circunstancia. Se descartó también que la causa de la subida fueran los biocombustibles, como se apuntaba desde diversas instancias. Ya se anunciaban movilizaciones de sectores ganadores.

Las lonjas nacionales cotizaban la cebada entre 213 euros / tonelada (Córdoba) y 240 (en el puerto de Barcelona). El maíz cotizó entre 232 euros / tonelada (Ciudad Real) y 255 (Barcelona, de importación). En Toledo se cotizó maíz por primera vez el día 14 entre 240 y 243 euros / tonelada.

Los trigos panificables se movían entre los 250 euros / tonelada de Albacete y los 285 de los puertos. El trigo duro se encontraba a niveles prohibitivos, superando en algunos casos los 330 euros / tonelada (en Córdoba).

Estos altos precios hicieron que las previsiones de siembra para el mes de octubre se incrementaran en superficie, fomentada por las nuevas regulaciones.

Esta circunstancia también se vio reflejada en un aumento de las importaciones de Cereal (en concreto, en septiembre desembarcaron en puertos cerca de 1 millón 600.000 de toneladas de grano en Coruña, Cartagena, Huelva, Málaga, Marín, Pontevedra, Tarragona y Valencia).

Precios Medios Septiembre 2007

	<u>Precio</u>	<u>Tend.</u>
Maíz	245,33 €/Ton.	Fuerte incremento
Cebada +62 Kg/Hl	206,43 €/Ton.	Fuerte incremento
Trigo Duro	278,83 €/Ton.	Muy Fuerte Incremento
Trigo Pienso	234,86 €/Ton.	Fuerte incremento
Trigo Panificable	246,38 €/Ton.	Fuerte incremento

OCTUBRE

Octubre fue el mes en que los cereales encontraron cierta estabilidad, aunque las subidas en las cotizaciones continuaron firmes en trigos y cebada en la primera quincena, mientras que el maíz sufrió ligeros descensos, debido a la abundante oferta en los puertos.

En la segunda quincena esta circunstancia se trasladó al resto de cereales, en gran parte debido a la retirada de los compradores de las bolsas de cereales debido a los altos precios y a que los vendedores empezaron a quitarse mercancía para dejar sitio en los almacenes para la nueva cosecha de maíz. A nivel nacional, los descensos se empezaron a notar a mediados de mes, cuando la presión de oferta comenzó a ser mas persistente. Los precios de la cebada se situaron entre los 201 euros / tonelada de Segovia y los 228 de Córdoba. El trigo panificable osciló entre 237 euros / tonelada de Albacete y los 255 de Extremadura. El descenso es mas patente en el maíz, que se muevióen uno La opinión generalizada era que el mercado había tocado techo por fin. La excepción fue el trigo duro, que continuó con su escalada durante todo el mes, alcanzando en Toledo los 331 euros / tonelada.

Precios Medios Octubre 2007

	<u>Precio</u>	<u>Tendencia.</u>
Maíz	178,40 €/Ton.	Ligero descenso
Cebada +62 Kg/Hl	157,17 €/Ton.	Fuerte Incremento
Trigo Duro	169,50 €/Ton.	Ligero descenso
Trigo Pienso	169,50 €/Ton.	Ligero descenso
Trigo Panificable	173,40 €/Ton.	Ligero descenso

NOVIEMBRE

El mes de noviembre fue el de la consolidación de mercado, es cierto que cedieron ligeramente los precios, pero la posibilidad del retorno al mercado a niveles anteriores a la crisis se antojaba imposible. Los altos precios alcanzados por prácticamente todos los cereales unidas al incremento de los costes de transporte, creaban tensión en la cadena de suministro alimentario, contribuyendo al aumento de precios

de alimentos básicos como pan, pasta, carne, leche..., con su consiguiente efecto en la inflación. Esto puso al mercado de cereales en el centro de todas las miradas.

Las medidas para tratar de paliar el alto precio del pienso pasaban por la supresión del barbecho y el incremento del ritmo de exportación, medidas propuestas por el ministerio de agricultura, pesca y alimentación.

En las Lonjas y Mercados de España, la tónica del mes de noviembre fue de descenso de cotizaciones para todos los tipos de grano, con excepción de los trigos duros y panificables de calidad, que vieron reforzada su posición en los mercados debido sobre todo a su escasez. El abanico de precios para la cebada estaba entre los 202 euros / tonelada de Albacete y los 222 de Extremadura (para consumidor final). En el Puerto de Barcelona el precio era de 225 euros / tonelada. El maíz estaba entre los 212 euros / tonelada de Salamanca y los 222,50 que marcaba la propia Lonja Toledana, siendo su cotización en puertos en torno a los 224 euros / tonelada. Los trigos panificables más baratos se cotizaban en Albacete a 228 euros / tonelada y los más caros en Toledo a 259,50; en el puerto de Barcelona se encontraba a 255 euros / tonelada. El trigo duro alcanzaba un valor en torno a los 360 euros / toledana.

Precios Medios Noviembre 2007

	<u>Precio</u>	<u>Tendencia.</u>
Maíz	223,38 €/Ton.	Ligero descenso
Cebada +62 Kg/Hl	209,63 €/Ton.	Ligero descenso
Trigo Duro	360,00 €/Ton.	Incremento
Trigo Pienso	232,80 €/Ton.	Descenso
Trigo Panificable	256,20 €/Ton.	Ligero descenso

DICIEMBRE

En diciembre se constató que el mercado de cereales está tendiendo a convertirse en volátil. Cuando parecía que la tendencia del mercado era a ceder en las cotizaciones de grano se produjo una nueva subida, que aunque no alcanzó los niveles máximos de septiembre, si

que despistó a los operadores. Los mercados internacionales de cereales provocaron esta situación, empujado por la demanda de la industria de bioetanol, los informes que hablaban de unas reservas menores de trigo en EE.UU. y la compra de fondos de inversión de cereales por parte de operadores huidos de los mercados financieros.

Esta situación elevó los precios en los puertos, y, por ende, elevó las cotizaciones de todos los mercados nacionales. Los precios de la cebada para este periodo variaban entre los 206 euros / tonelada de Albacete y los 235 del puerto de Barcelona; el maíz entre los 215 euros / tonelada de Salamanca y los 222 euros /tonelada de Extremadura (de la zona Alagón). Los trigos panificables también subieron, llegando a cotizar en puertos a 265 euros / tonelada, aunque se podía encontrar grano a 231 euros / tonelada en Extremadura. El trigo duro estabilizó su cotización en torno a los 360 euros / tonelada

Precios Medios Diciembre 2007

	<u>Precio</u>	<u>Tendencia.</u>
Maíz	225,86 €/Ton.	Ligero incremento
Cebada +62 Kg/Hl	213,00 €/Ton.	Ligero incremento
Trigo Duro	360,00 €/Ton.	Se mantiene
Trigo Pienso	231,86 €/Ton.	Se mantiene
Trigo Panificable	255,00 €/Ton.	Se mantiene

Como se observa con los datos aportados, el segundo semestre de 2007 ha sido muy activo para el mercado de cereales, y se ha producido un incremento muy importante en las cotizaciones. Una situación que tiene carácter mundial y que ha afectado a muchos sectores de la industria agroalimentaria. Las previsiones para 2008 en cuanto a cosecha son favorables, debido a que los productores van a sembrar mas grano, animados por los altos precios; la retirada de barbechos también es una medida que va a aumentar los cultivos. Aun así los precios van a continuar altos, con mucha volatilidad en el mercado, con subidas y bajadas mas amplias, ya que los márgenes son mayores.

Para los comerciantes será un año complicado, ya que tendrán quizá que recortar beneficios para poder ser mas competitivos. La gran preocupación será para la ganadería, que esta viendo como los costes del pienso crecen mientras el consumo de las familias disminuye debido al incremento del precio del producto final.

Para cerrar, podemos observar en un rápido vistazo en el cuadro siguiente la diferencia entre el precio de inicio del semestre con el de finales de año, en el que se puede apreciar lo que han supuesto los hechos del mes de septiembre en los precios orientativos de la mesa de cereales de la Lonja Toledana.

Comparativo precios medios junio 2007-septiembre 2007

	6-julio-2007	14-diciembre-2007	Incremento
Maíz	198 €/ton.	225 – 228 €/ton.	14,39 %
Cebada + 62 Kg/hl	150 – 153 €/ton.	213 – 216 €/ton.	41,58 %
Avena Rubia	135 –138 €/ton.	186 €/ton.	36,26 %
Trigo Duro	171 – 174 €/ton.	360 €/ton.	108,70 %
Trigo Pienso	165 – 168 €/ton.	231- 234 €/ton.	39,64 %
Trigo Panificable	174 €/ton.	240 – 243 €/ton.	38,79 %

Comparativo precios medios diciembre 2006-diciembre 2007

	15-diciembre-2006	14-diciembre-2007	Incremento
Maíz	177 – 179 €/ton	225 – 228 €/ton.	25,56 %
Cebada + 62 Kg/hl	149 – 150 €/ton	213 – 216 €/ton.	43,48 %
Avena Rubia	141 €/ton	186 €/ton.	31,91 %
Trigo Duro	171 €/ton	360 €/ton.	110,53 %
Trigo Pienso	171 €/ton	231- 234 €/ton.	35,96 %
Trigo Panificable	182 €/ton	240 – 243 €/ton.	33,06 %