

INFORME SEGUNDO SEMESTRE DE 2010

Como se indica en el INFORME DE COSECHA DE CEREALES 2010, el inicio de campaña de cereales 2010-2011 se caracterizó por una tónica de escasas operaciones, como operaciones limitadas a reposición, con la oferta creciente debido al nuevo grano, en un marco de precios muy bajos. A pesar de que a nivel nacional la cosecha fue mayor que en 2009, en Castilla-La Mancha, se cifró una caída de producción se en torno al 25%, en gran parte debido a los bajos rendimientos registrados. El mercado permanecía sin movilidad con tendencia inmovilista en las cotizaciones, con ligeros indicios a la baja en los trigos. Los operadores del mercado entendían que esta situación venía motivada por la situación de los mercados internacionales de commodities. Esta situación de precios bajos llevó a algunos agricultores optaran por almacenar esperando poder vender mejor una vez reducida lo oferta, pero al hallarse los compradores cubiertos, no se logró el resultado deseado. En el lado positivo, la bajada del euro con respecto al dólar favoreció la salida de cereal español a mercados extraeuropeos.

JULIO

El mes de julio se inició con los compradores limitándose a adquirir lo necesario para cubrir sus necesidades, realizándose solo operaciones de reposición por parte de la industria. Como ya se ha dicho, los precios continuaban bajos y la tendencia era inmovilista, salvo ligeros ajustes en cebada, aunque tendencia al alza por parte de los mercados internacionales se tradujo subidas en el maíz. La tensión provocada por esta circunstancia, unida a la cosecha atípica del resto de cereales, hizo que se incrementaran de manera generalizada las cotizaciones del resto de cereales, aunque el consumo continuaba descendiendo.

Los precios al cierre del mes marcaban que la cebada se encontraba entre 116 euros / tonelada en la lonja de Cuenca y 132 euros / tonelada en la Lonja de Córdoba. El maíz cotizaba más barato en Ciudad Real (175 euros / tonelada) y mas caro en la LONJA TOLEDANA (186 euros / tonelada), aunque el puerto el precio rondaba los 197 euros/tonelada (Barcelona). En cuanto a los trigos, el panificables se movía en una horquilla entre 141 (Zamora) y 155

euros / tonelada (Albacete), mientras que el duro variaba entre 153 (LONJA TOLEDANA) y 165 euros / tonelada (Córdoba).

Precios Medios Julio 2010

| | <u>Precio</u> | <u>Tendencia.</u> |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Maíz | 186,50 €/Ton. | Incremento |
| Cebada +62 Kg/Hl | 122,25 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Duro | 151,80 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Pienso | 144,00 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Panificable | 150,43 €/Ton. | Incremento |

AGOSTO

El mes de agosto es tradicionalmente un mes de tranquilidad en los mercados interiores, pero este se produjo una circunstancia que desembocó en una fuerte subida de las cotizaciones de todos los cereales. La suspensión de la exportación de grano por parte de Rusia, debida los problemas de sequia e incendios forestales que asoló las producciones de trigo, cebada y centeno. Debido a que Rusia es el principal productor mundial de cereales, se puede entender el terremoto que esta situación provocó en los mercados internacionales, lo que arrastro a su vez al mercado interior

La paralización de compras tanto por parte de la industria como de ganaderos, continuaba en la misma línea de meses anteriores, pero la psicosis de un posible escenario de desabastecimiento afectó al mercado nacional provocando fuertes subidas. A finales de mes, la cebada rondaba entre los 159 euros / tonelada (León) y los 174 de Córdoba. Los trigos panificables cotizaban entre 180 (Zamora) y 200 euros / tonelada (Barcelona). En cuanto al maíz, el precio mas bajo se encontraban en León (189 euros / tonelada) y más alto en Salamanca (222 euros / tonelada).

Precios Medios Agosto 2010

| | <u>Precio</u> | <u>Tendencia.</u> |
|------------------|---------------|-------------------|
| Maíz | 202,00 €/Ton. | Fuerte Incremento |
| Cebada +62 Kg/Hl | 144,33 €/Ton. | Fuerte Incremento |
| Trigo Duro | 168,00 €/Ton. | Fuerte Incremento |

| | | |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Trigo Pienso | 173,57 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Panificable | 183,00 €/ton. | Fuerte Incremento |

SEPTIEMBRE

El mercado en septiembre cambió en sus inicios la tendencia que marcó el mes de agosto. La volatilidad de los precios originó una paralización casi total en la demanda, lo que repercutió en leves recortes en las cotizaciones, si bien la fortaleza en los mercados exteriores en la segunda quincena trajo nuevos incrementos, los que daba sensación de inestabilidad entre los operadores, que no sabían qué carta quedarse. Las compras especulativas de materias primas elevaron el precio a niveles similares a los alcanzados en la primera mitad de 2008. El cereal más afectado fue el maíz. Las estimaciones de cosecha mundial por parte del Departamento de Agricultura de EE.UU., más bajas que las emitidas un mes antes y la constancia de que la exportación por parte de Rusia continuaría prohibida influyeron decisivamente en el incremento de las actividades especulativas de los principales mercados internacionales de futuro. La unión europea trató de insuflar algo de tranquilidad informando de que había 3 millones de toneladas de cereales disponibles para poder intervenir en los mercados.

Los comerciantes integrados en ACCOE, con respecto al mercado interior, consideraban que ya no quedaba grano en las eras y que la mayoría de la mercancía se encontraba en manos de las cooperativas, lo que estaba elevando los precios, ya que el consumo continuaba paralizado, aunque, por otra lado, las posibilidades de exportar eran buenas, ya que los precios nacionales eran mas competitivos que los de otros mercados tradicionales.

Como resumen del mes, los trigos panificables se movían entre los 174 euros / tonelada de Zamora y los 215 en los puertos. El trigo duro se defendía mejor, sobre todo el de buena calidad, superando los 207 euros / tonelada (en Córdoba).

El precio de la cebada se mostraba elevado en todas la lonjas españolas en el arco 159-164 euros / tonelada.

Precios Medios Septiembre 2010

| | <u>Precio</u> | <u>Tendencia.</u> |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Maíz | 210,00 €/Ton. | Incremento |
| Cebada +62 Kg/Hl | 165,60 €/Ton. | Fuerte Incremento |
| Trigo Duro | 195,60 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Pienso | 187,20 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Panificable | 195,60 €/Ton. | Incremento |

OCTUBRE

En el mes de octubre, mostro síntomas de agotamiento en el mercado, ya que la falta de operaciones continuó siendo la tónica. Los precios mundiales cedieron levemente, ante el informe de stocks de cereales del USDA. También las noticias de una posible salida antes de final de año de cereal de intervención de la UE aclararon la situación de los mercados, frenándose el alza de las cotizaciones, aunque los trigos siguieron cotizando levemente al alza. No obstante, las estrepitosas subidas del mes agosto habían creado en los mercados un atmosfera de volatilidad, no siendo problema tanto de oferta de demanda, como de la hipersensibilidad de los mercados a elementos externos, como la climatología, las decisiones políticas o la evolución de otras materias primas, operándose muy al día por temor a subidas y bajadas bruscas..

Los síntomas de leve estabilización se notaron en los precios de la LONJA TOLEDANA, repercutiéndose ligeros incrementos en las cotizaciones de trigo y repitiendo el maíz y la cebada.

Por lo que respecta a los precios cotizados en los diferentes mercados nacionales, los precios de maíz se encontraban entre un suelo de 180 euros / tonelada (Córdoba) y un techo de 220 euros / tonelada (Barcelona, importación de la CE). La cebada se encontraba en León a 163 euros / tonelada, mientras que la importada cotizaban a 195 euros / tonelada. Los trigos duros cotizaron por lo general en el torno a los 200 euros / tonelada. Los panificables variaban

desde los 178 euros por tonelada de Zamora y Córdoba y hasta los 218 de importación.

Precios Medios Octubre 2010

| | <u>Precio</u> | <u>Tendencia.</u> |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Maíz | 204,30 €/Ton. | Repetición |
| Cebada +62 Kg/Hl | 179,77 €/Ton. | Ligero Incremento |
| Trigo Duro | 200,25 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Pienso | 194,25 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Panificable | 201,00 €/Ton. | Incremento |

NOVIEMBRE

El mes de noviembre estuvo marcado, de nuevo, por subidas en el precio, ya que los mercados internacionales continuaron empujando al alza las cotizaciones, debido a la situación de inflación provocada por el embargo ruso a la exportación. Para tratar de paliar este hecho, la comisión europea optó por autorizar la venta en el mercado interior un volumen de 2,71 millones de toneladas de cebada y 88.000 toneladas de trigo. Aun así, la volatilidad en las cotizaciones fue la nota predominante.

Según los comerciantes, el grano español resultaba competitivo frente a exportadores tradicionales, además de que consideraban que el consumo de grano español era muy elevado en esos momentos, lo que provocaba que las existencias de grano (sobre todo cebada) se estuvieran reduciendo rápidamente.

Con este panorama, las cotizaciones del mes de noviembre se dispararon a pesar del consumo casi paralizado en mercado interior, con la oferta a la espera de conseguir mejores precios. Todos los cereales subieron de cotización, aunque la cebada con más fuerza.

El abanico de precios a finales de mes para la cebada estaba entre los 171 euros / tonelada de Zamora y León; y los 198 de Córdoba. En el Puerto de Barcelona el precio era de 210 euros / tonelada. El maíz estaba entre los 199 euros / tonelada de Albacete y los 208 que marcaba la Lonja de Salamanca,

siendo su cotización en puertos en torno a los 217 euros / tonelada. Los trigos panificables mas baratos se cotizaban en Zamora a 182 euros / tonelada y los más caros en Córdoba a 219 euros / tonelada; en el puerto de Barcelona se encontraba a 224 euros / tonelada. El trigo duro alcanzaba un valor entre 201 y 216 euros tonelada.

Precios Medios Noviembre 2010

| | <u>Precio</u> | <u>Tendencia.</u> |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Maíz | 204,75 €/Ton. | Incremento |
| Cebada +62 Kg/Hl | 179,75 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Duro | 200,25 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Pienso | 194,25 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Panificable | 201,00 €/Ton. | Incremento |

DICIEMBRE

En diciembre la inercia se apoderó del mercado, y el cereal continuó con paso firme en su tendencia al alza. La presión de los mercados internacionales sobre el mercado interior continuó siendo muy fuerte (a nivel mundial, y según el Consejo Internacional de Cereales, los precios acumulaban un 50% de incremento desde el mes de Julio) y no se atisbaron síntomas de que la tendencia cambiara a corto plazo.

La oferta se encontraba a la baja, y aunque las operaciones de reposición dominaban el mercado los precios continuaron disparándose para todos los tipos de grano. Además, las primeras previsiones hablaban de existencias reducidas a final de esta campaña, por lo que la estabilidad del mercado se podría ver comprometida en 2011. Los comerciantes auguraban una imparable subida de precios.

Los precios de la cebada en las semanas finales de año hablaban, para la cebada de unos precios de entre 182 euros / tonelada en Ciudad Real y 201 en Zamora. La mercancía en puertos se valoraba en 225 euros / tonelada. Para el maíz, el precio mas barato se marcaba en Córdoba a 204 euros / tonelada y el mas caro en Salamanca (218 euros / tonelada). Para los trigos, el duro se movía en torno a los 210-216 euros / tonelada y el panificable se encontraba en

Zamora a 191 euros / tonelada y en Albacete y Córdoba 212 euros / tonelada, con un precio en puertos en torno a 245 euros / tonelada.

Precios Medios Diciembre 2010

| | <u>Precio</u> | <u>Tendencia.</u> |
|-------------------|---------------|-------------------|
| Maíz | 217,20 €/Ton. | Incremento |
| Cebada +62 Kg/Hl | 198,00 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Duro | 215,25 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Pienso | 208,50 €/Ton. | Incremento |
| Trigo Panificable | 216,00 €/Ton. | Incremento |

Como se observa con los datos aportados, el segundo semestre de 2010 se ha caracterizado por fuertes subidas de las cotizaciones. Las operaciones no fueron abundantes ni continuas, pero como ya hemos dicho, la influencia del mercado internacional hizo que la oferta se retrajese, lo que provocó que los precios se dispararan ante el temor de desabastecimiento, aunque la realidad del día a día indicara lo contrario. La diferencia de precio con respecto a 2009 y estaba en torno a un 50-60% más. Las previsiones para 2011 en cuanto a cosecha hablan de una mejora de un 7% debido al aumento de la siembra de trigo blando y centeno, para un total de superficie sembrada de 5,8 millones de hectáreas. La situación actual de mercado de cereales de Rusia, como ya se ha comentado varias veces en este informe, va a ser primordial a la hora de establecer precios en el próximo año, ya que la previsible apretura del mercado de este país puede cambiar radicalmente las actuales perspectivas.

Para los agricultores, a pesar de las subidas, será de nuevo un año complicado, ya que mientras los costes de producción se mantienen (si no se incrementan) los precios actuales hacen que los compradores no hagan grandes desembolsos, y traten de hacer operaciones al día. El coste de los insumos (Gasóleo, fertilizantes, abonos, hierro...) continúa elevado. Por todo ello, la LONJA TOLEDANA, considera que los Gobiernos, tanto a nivel nacional como autonómico, deben tomar medidas con urgencia y abrir los graneros para tratar de activar un mercado real que ya apenas supone un 18% del negocio mundial de cereal, como informa el Banco Mundial de Alimentos, lo que supone

que más del 80% del mercado internacional de cereal está en manos de especuladores.

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, y el que compara los precios de septiembre de 2009 con los de septiembre de 2010.

Comparativo precios medios julio-diciembre 2010 (euros tonelada)

| | 2-julio | 30-diciembre | % |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Maíz | 174 | 228 | +31,03 |
| Cebada + 62 Kg/hl | 118 | 216 | +83,05 |
| Avena Rubia | 114 | 192 | +68,42 |
| Trigo Duro | 147 | 234 | +59,18 |
| Trigo Pienso | 138 | 222 | +60,87 |
| Trigo Panificable | 142,50 | 234 | +64,21 |

Comparativo precios medios diciembre 2009-diciembre 2010 (euros tonelada)

| | 28-diciembre-2009 | 30-diciembre-2010 | % |
|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Maíz | 149,50 | 228 | +52,51 |
| Cebada + 62 Kg/hl | 127,50 | 216 | +69,41 |
| Avena Rubia | 132 | 192 | +45,45 |
| Trigo Duro | 150 | 234 | +56,00 |
| Trigo Pienso | 142,50 | 222 | +55,79 |
| Trigo Panificable | 151,50 | 234 | +54,46 |