



# Materias primas: la situación del mercado

Jordi Beascoechea Pina.  
Colaborador de 3tres3.com

5 de abril de 2016

## Elanco

### Meses clave para las cosechas

#### Informe trimestral de stocks e intenciones de siembra del USDA

El pasado jueves 30 de marzo el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) publicó el informe trimestral de stocks e intenciones de siembra de los agricultores norteamericanos. Para los stocks dieron, más o menos, las cifras previstas. En comparación al año pasado han aumentado significativamente en USA los stocks de trigo (16,80%) y de soja (13%), los stocks de maíz suben tan solo 0,7% pero tenemos que tener en cuenta que los stocks de maíz ya eran de per se bastante elevados. Por lo que a la intención de siembra se refiere, según han declarado los agricultores, tienen la intención de sembrar las mismas hectáreas de soja que el año anterior, 2 millones de hectáreas menos de trigo (10%) y 2,2 millones de hectáreas más de maíz (6%). Me gustaría hacer un par de apuntes a estas cifras. El primero es que los datos del USDA siempre son importantes pero para el mercado lo realmente importante es si dichas cifras coinciden con las previstas por los analistas o bien presentan desviaciones importantes. El segundo es que el informe hace referencia a la intención de siembra que, como su propio nombre indica, es sólo intención y no tiene por qué ser lo que finalmente siembren los agricultores, para saberlo deberemos esperar al informe de junio. A mí me recuerda un poco a las encuestas electorales, en las que los sondeos pocas veces plasman que uno a veces dice una cosa y vota otra.

#### Cotizaciones y previsiones

Entonces, ¿qué pasa con el mercado nuestro de cada día? A mi juicio sigue tranquilo y esperando, es decir, a verlas venir. Los stocks y las buenas perspectivas de las cosechas hacen que los nervios estén más o menos controlados, se opera poco y sólo cuando se ven descuentos en el mercado.

El pasado mes de marzo vimos precios baratos tanto para el trigo como para el maíz. El trigo de

nueva cosecha llegó a operar a 160 €/Tm, el maíz de nueva cosecha se pudo operar a 159-160 €/Tm. Si bien es cierto que a día de hoy los precios han rebotado 2 €/Tm.

En cuanto a la proteína ha seguido la estela de los cereales, pequeñas oscilaciones y a verlas venir.

Debemos tener en cuenta que dadas las bajadas de los futuros de Chicago de maíz, de continuar así unos días más, el levy se aplicaría en Europa. Esto significa que no se podría importar maíz con un precio inferior a 157 €/Tm CIFF. Quede claro que el levy, que es un impuesto a la importación, sólo se aplica para el maíz de importación, no para el europeo ni para el que ya está despachado en los puertos.

Estamos entrando de pleno en el llamado wheather market. En definitiva, estos meses que vienen son los que garantizan o no las cosechas, por los que el mercado agarrándose a las noticias meteorológicas favorables o adversas aprovechará para realizar vaivenes en las cotizaciones, ¡abróchense los cinturones! Quede claro que las subidas este año quedan bastante limitadas por la gran cantidad de stocks que disponemos. Para añadir un poco más de presión a los precios debemos comentar que China ha decidido que, a partir de octubre, no va a proteger los precios internos de los cereales y apoyará a los agricultores directamente, con lo que veremos qué ocurre en los precios y cómo afecta a las importaciones, ya que no debemos olvidar que es el primer importador del mundo de cereales y soja, además de ser en estos momentos el propietario de la mayor parte de stocks mundiales.

Jordi Beascoechea Pina