

SITUACION ACTUAL Y PERSPECTIVAS EN EL MERCADO MUNDIAL DE MATERIAS PRIMAS PARA ALIMENTACION ANIMAL

Lalin, 4 de Octubre de 2007

José Luis Rey

ÍNDICE



- 1. INTRODUCCION**
- 2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO MUNDIAL DE LOS CEREALES Y OLEAGINOSAS**
 - 2.1 EVOLUCION PRODUCCIONES, CONSUMOS Y STOCKS**
 - 2.2 EVOLUCION PRECIOS M. PRIMAS**
 - 2.3 PRINCIPALES CAUSAS QUE PROPICIARON LA SITUACION ACTUAL**
 - 2.4 REPERCUSION COSTE PIENSO JULIO 06/SEPT. 07**
- 3. EXPECTATIVAS DE FUTURO MERCADO M. PRIMAS**

1. INTRODUCCION



- Análisis Global
- Campaña cerealista 2007/08 producción irregular a nivel mundial
- Excelente cosecha en España de cereal
- Fuerte retención cerealista en España
- Intervención UE-27 bajo mínimos
- Creciente demanda cereal energético en USA
- Bolsas de cotización productos agroalimentarios que están batiendo todos los records

2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES YOLEAGINOSAS



CEREAL

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución producción, consumo y stock mundial MAIZ



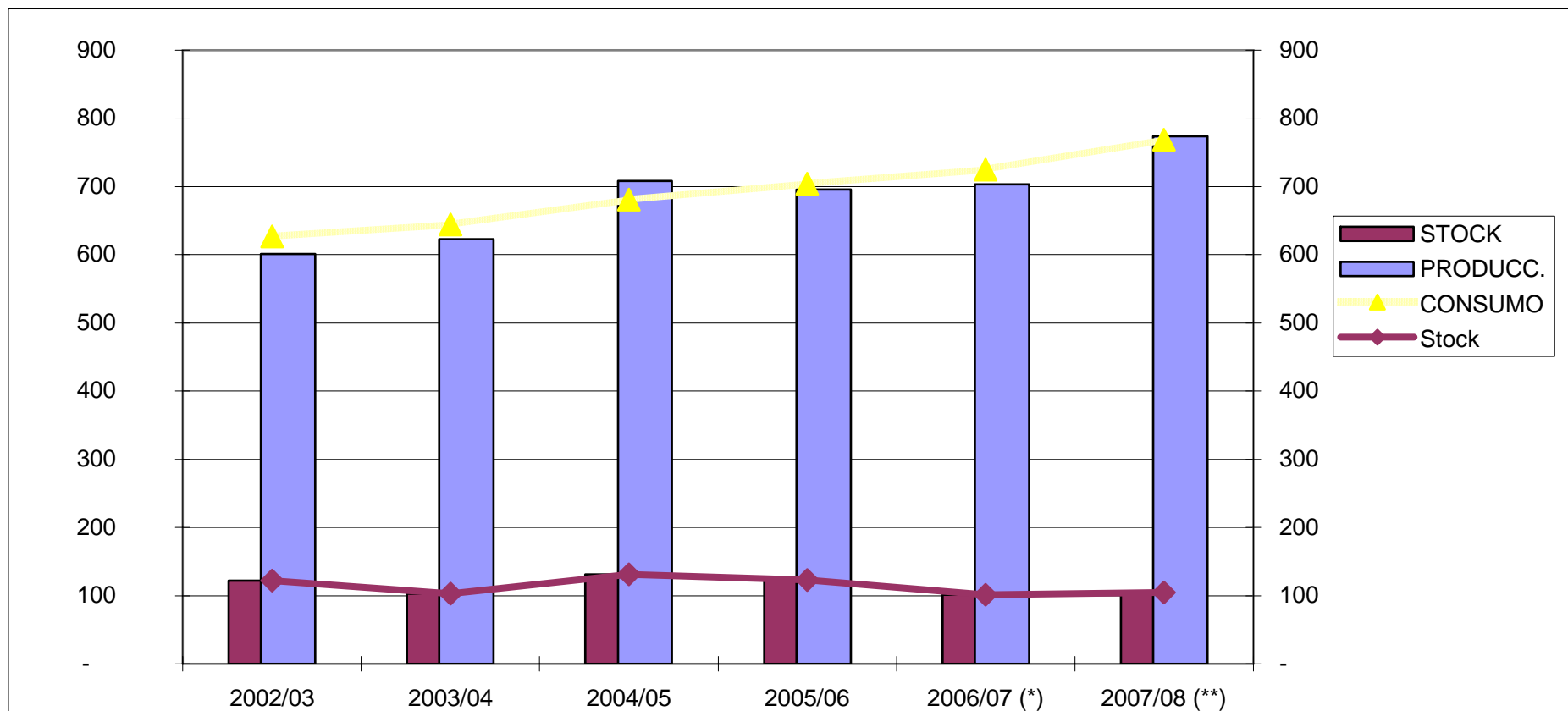
	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07*	2007/08**
STOCK INIC.	148.05	122.47	103.74	130.97	122.90	100.96
PRODUCCION	601.42	623.18	708.32	696.16	703.30	774.10
CONSUMO	627.00	644.27	681.10	704.02	725.24	769.62
STOCK FINAL	122.49	103.74	130.97	122.90	100.96	105.44
Ratio:						
STOCK/ DEMANDA	19.50%	16.10%	19.22%	17.45%	13.92%	13.70%
CONSUMO/ PRODUCCION	4.25%	3.38%	-3.25%	1.13%	3.12%	-0.57%

Fuente: USDA

* Estimado **Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución producción, consumos y stock mundial MAIZ mill/Tm



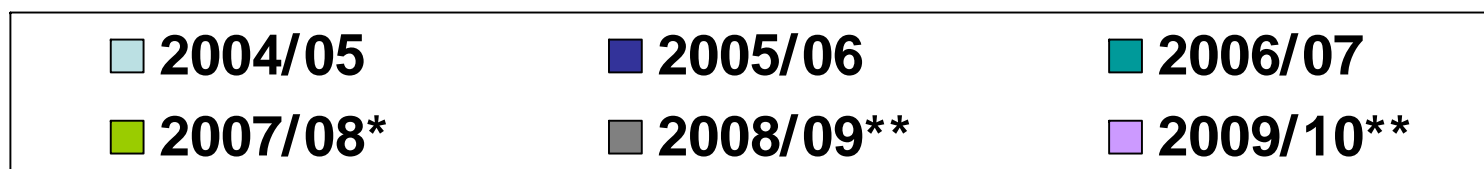
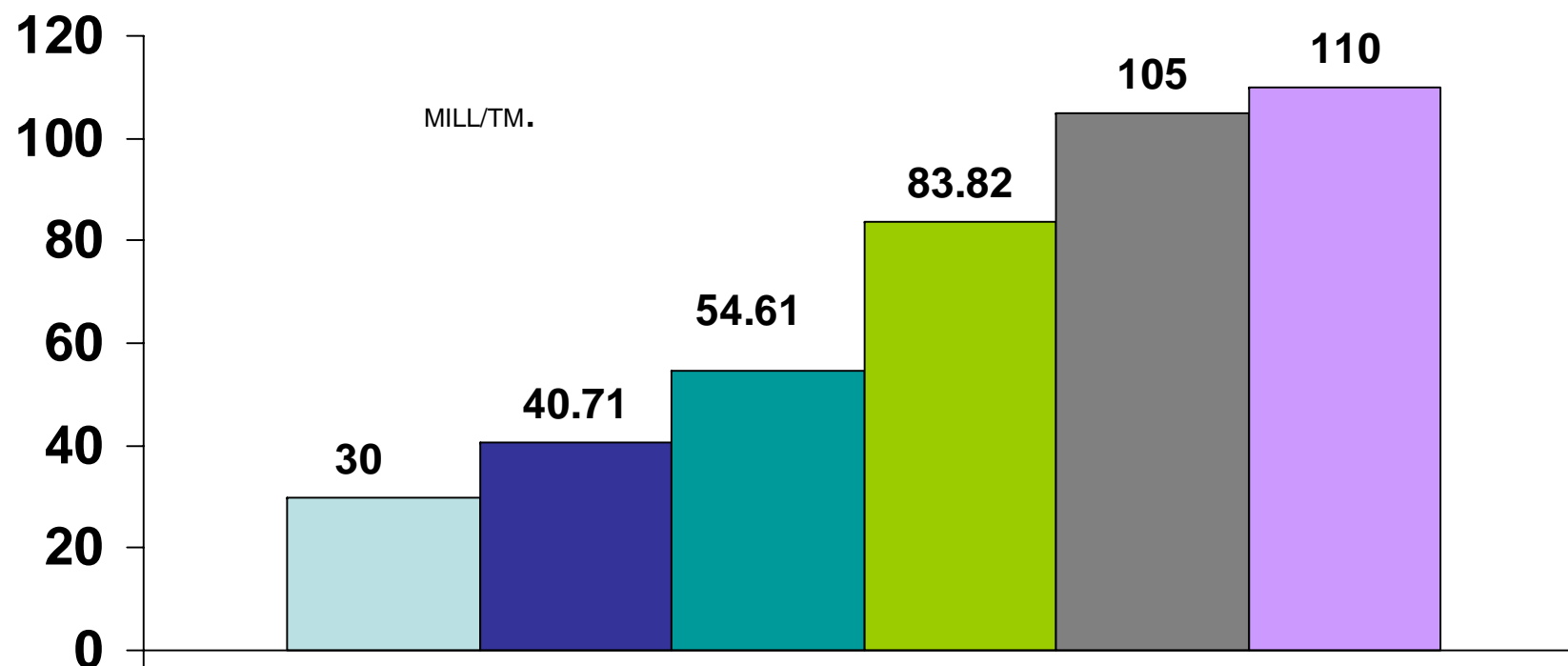
DATOS	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 (*)	2007/08 (**)
STOCK	122	103	131	123	101	105
PRODUCC.	601	623	708	696	703	774
CONSUMO	627	644	681	704	725	769

Fuente:USDA

* Estimación ** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución y previsión de consumo de MAIZ para producción ETANOL en USA



Fuente:USDA

* Estimación ** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Mayores productores, exportadores e importadores de MAIZ



(Mill/Tm)

	PRODUCTORES			EXPORTADORES			IMPORTADORES		
	05/06	06/07	07/08	05/06	06/07	07/08	05/06	06/07	07/08
T. Mundial	696	703	774	80	90	88	80	90	88
USA	282	267	338	54	54	57			
Argentina	16	22	24	9	16	16			
Brasil	42	51	51	5	9	7			
Japón							17	17	16
Méjico	19	22	23				7	9	10
Corea Sur							8	9	9
China	139	145	147	4	5	3			
Sud. Asia	16	17	17				4	4	4
Egipto	6	6	6				4	5	5
UE-27	61	55	47				3	6	8
TOTAL	581	585	653	72	84	83	43	50	52
% S/TOTAL	83%	83%	84%	90%	93%	94%	54%	55%	59%

Fuente: USDA

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución producción, consumo y stock mundial TRIGO (Mill/Tm)



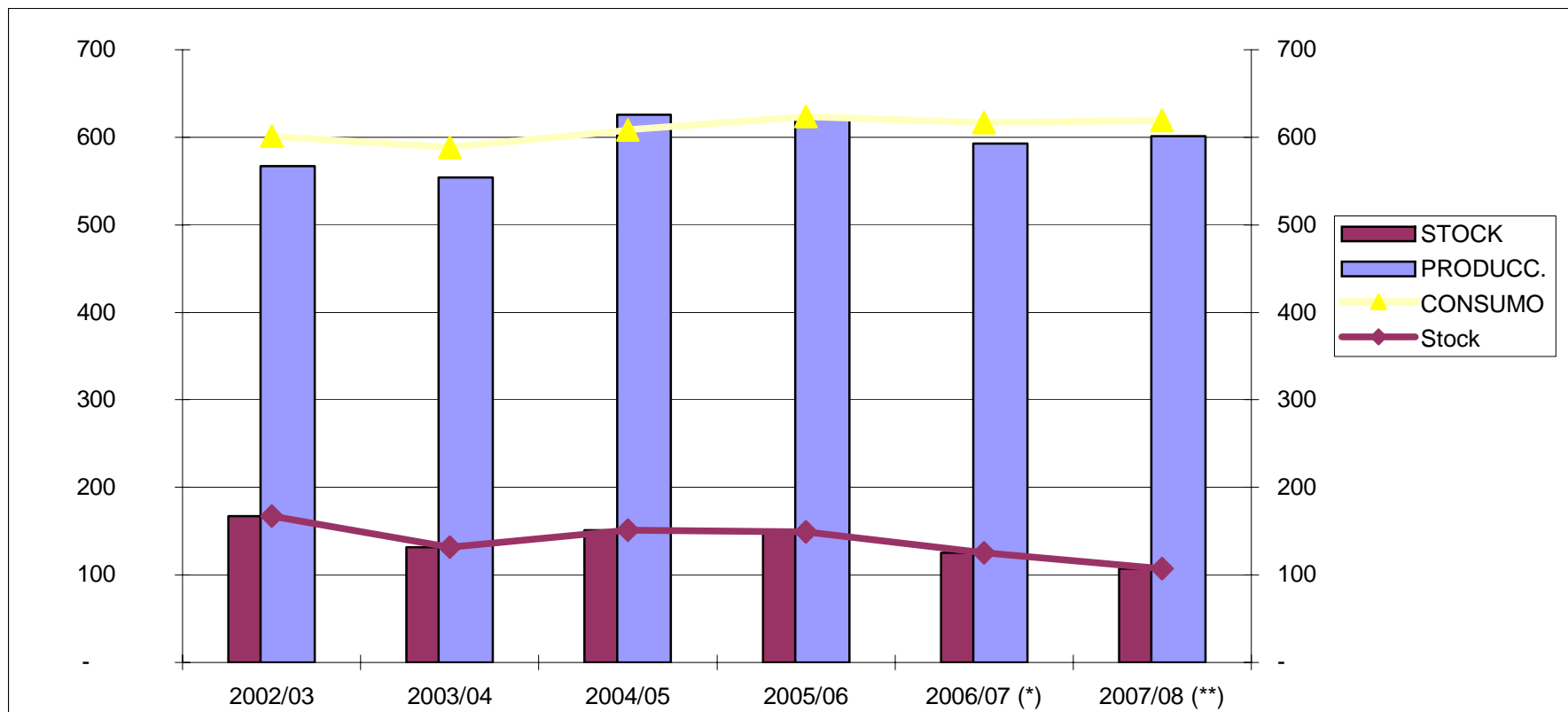
	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07*	2007/08**
STOCK INIC.	202.06	167.58	132.22	151.01	149.16	125.08
PRODUCCION	566.92	554.70	626.64	622.64	593.07	601.24
CONSUMO	601.41	588.38	608.75	624.49	617.15	618.96
STOCK FINAL	167.58	132.22	151.01	149.16	125.08	107.36
Ratio:						
STOCK/ DEMANDA	27.86%	22.47%	24.80%	23.88%	20.26%	17.34%
CONSUMO/ PRODUCCION	6.08%	6.07%	-2.85%	0.30%	4.06%	2,95%

Fuente: USDA

* Estimado ** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución producción, consumo y stock mundial TRIGO (Mill/Tm)



DATOS	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 (*)	2007/08 (**)
STOCK	167	132	151	149	125	107
PRODUCC.	567	554	626	622	593	601
CONSUMO	601	588	608	624	617	619

Fuente:USDA

* Estimación ** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Mayores productores, exportadores e importadores de TRIGO mill/Tm

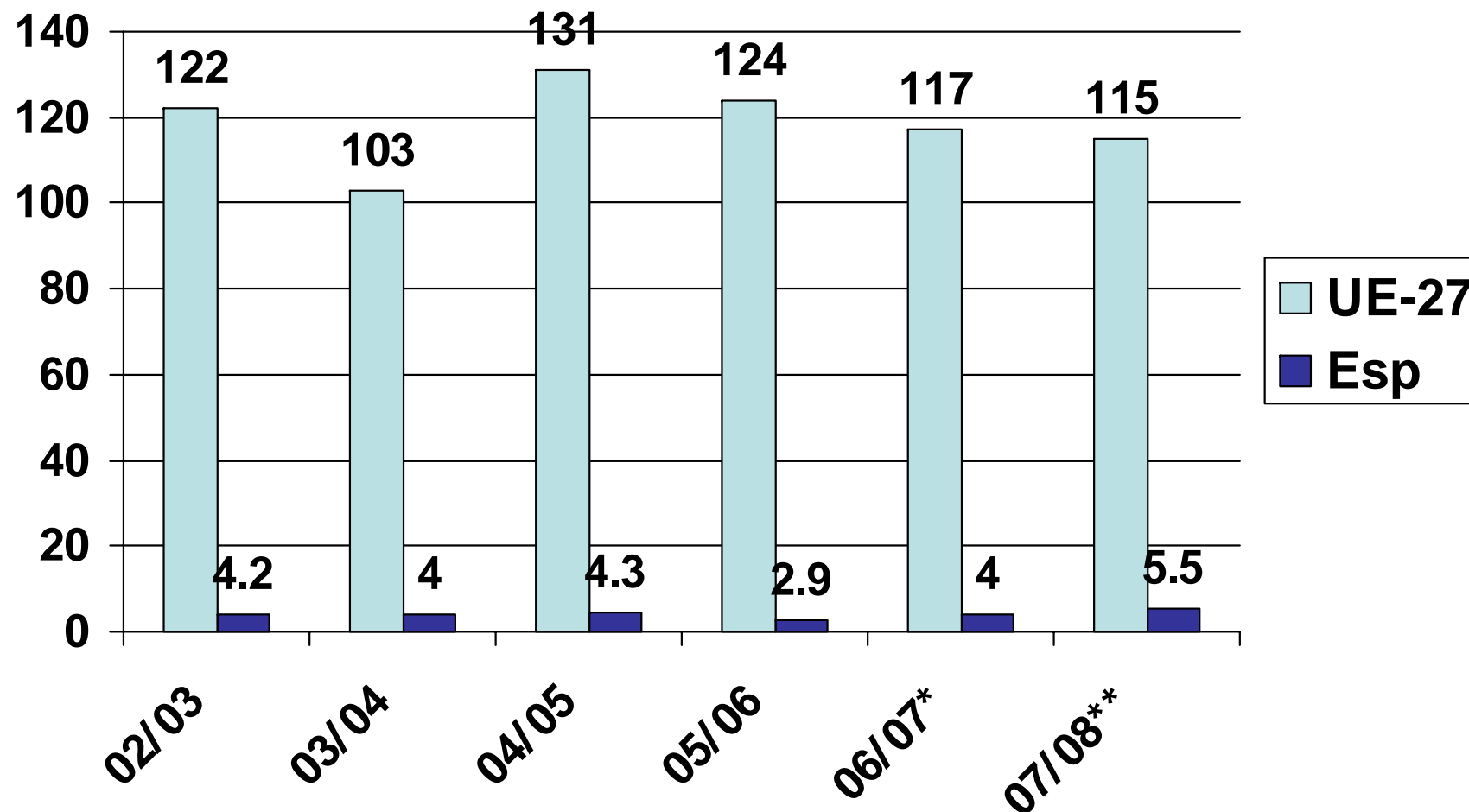


	PRODUCTORES			EXPORTADORES			IMPORTADORES		
	05/06	06/07	07/08	05/06	06/07	07/08	05/06	06/07	07/08
T. Mundial	622	593	601	115	108	107	110	111	104
USA	57	49	58	27	25	30	2	3	2
Argentina	14	15	14	10	10	9			
Australia	25	10	16	16	9	10			
Canadá	27	25	20	16	19	14			
China	97	104	105	1	2	3			
India	68	69	75					7	3
Rusia	48	45	47	11	11	11			
Karzaquist.	11	13	14	3	6	6			
Ucrania	19	14	13	6	3	1			
Pakistán	22	22	23						
UE-27	132	125	122	16	13	11	7	5	6
TOTAL	520	491	507	106	98	95	9	15	11
% S/TOTAL	84%	83%	84%	92%	91%	89%	8%	13%	11%

Fuente: USDA

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Producción: UE-27 y España TRIGO (Blando) mill/Tm

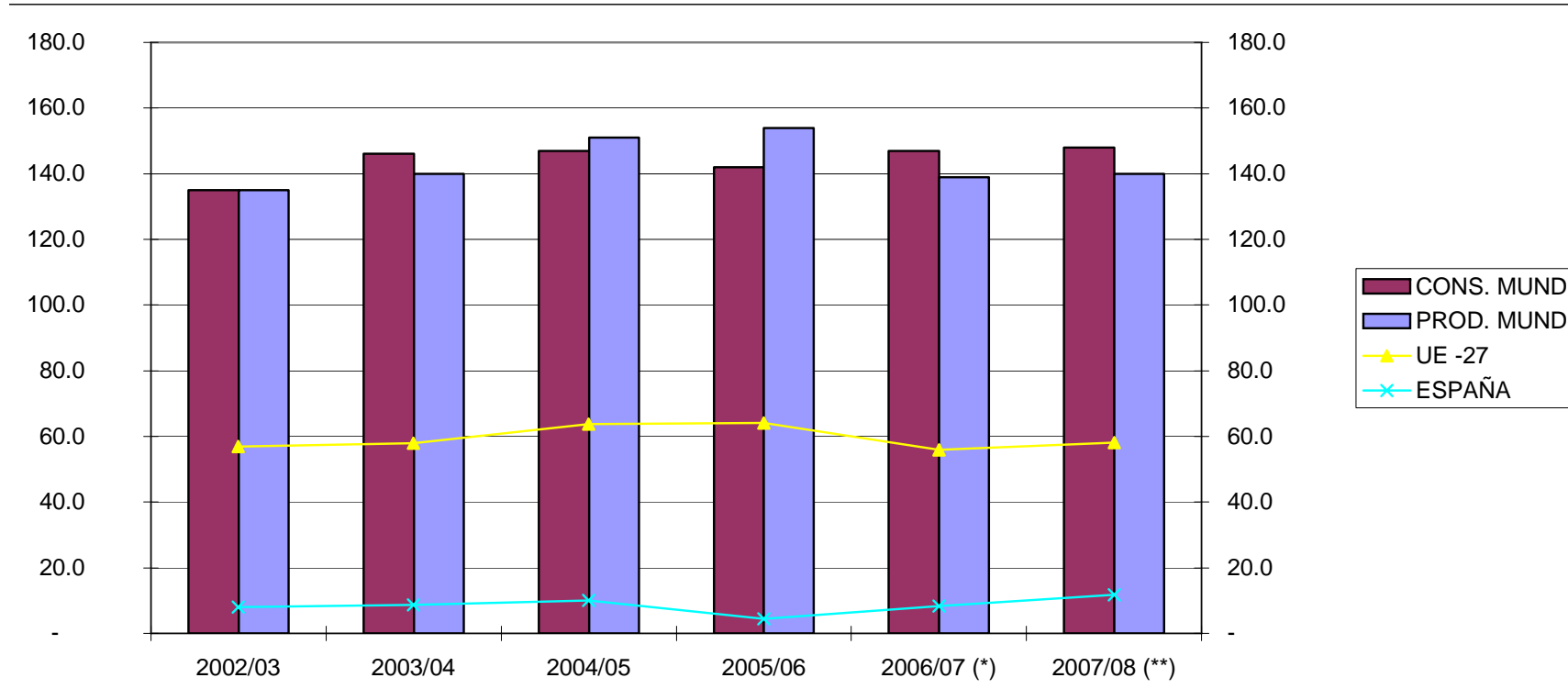


Fuente: S. Grains

* Estimación ** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Producción: Mundial, UE-27 y España CEBADA



DATOS	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 (*)	2007/08 (**)
CONS. MUND	135.0	146.0	147.0	142.0	147.0	148.0
PROD. MUND	135.0	140.0	151.0	154.0	139.0	140.0
UE-27	57.0	58.0	63.7	64.1	55.9	58.1
ESPAÑA	8.0	8.7	10.0	4.5	8.3	11.7

Fuente:USDA

* Estimación ** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución producción, consumo y stock mundial TOTAL GRANOS



(Mill/Tm)

	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07*	2007/08**
STOCK INIC.	344	281	329	316	260
PRODUCCION	1478	1649	1602	1567	1648
CONSUMO	1541	1601	1615	1623	1670
STOCK FINAL	281	329	316	260	238
Ratio:					
STOCK/ DEMANDA	18.23%	20.54%	19.57%	16.02%	14.25%
CONSUMO/ PRODUCCION	4.16%	-2.91%	0.80%	3.57%	1.33%

Fuente: C.I.C. y elaboración propia

* Estimado** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución producción, consumo y stock mundial TOTAL GRANOS



(Mill/Tm)



DATOS	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 (*)	2007/08 (**)
STOCK	281	329	316	260	238
PRODUCC.	1,478	1,649	1,602	1,567	1,648
CONSUMO	1,541	1,601	1,615	1,623	1,670

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución producción, consumo y stock mundial TOTAL GRANOS (sin consumo para etanol)



	2004/05	2005/06	2006/07*	2007/08**
STOCK INIC.	281	364	398	410
PRODUCCION	1649	1602	1567	1648
CONSUMO	1601	1615	1623	1670
CONSUMO PARA ETANOL*	(35)	(47)	(68)	(100)
TOTAL CONSUMO SIN ETANOL	1566	1568	1555	1570
STOCK FINAL	364	398	410	488
Ratio:				
STOCK/ DEMANDA	23.24%	25.38%	26.36%	31.08%
CONSUMO/PRODUCCION	-5.03%	-2.12%	-0.77%	-4.73%

Fuente: Elaboración propia

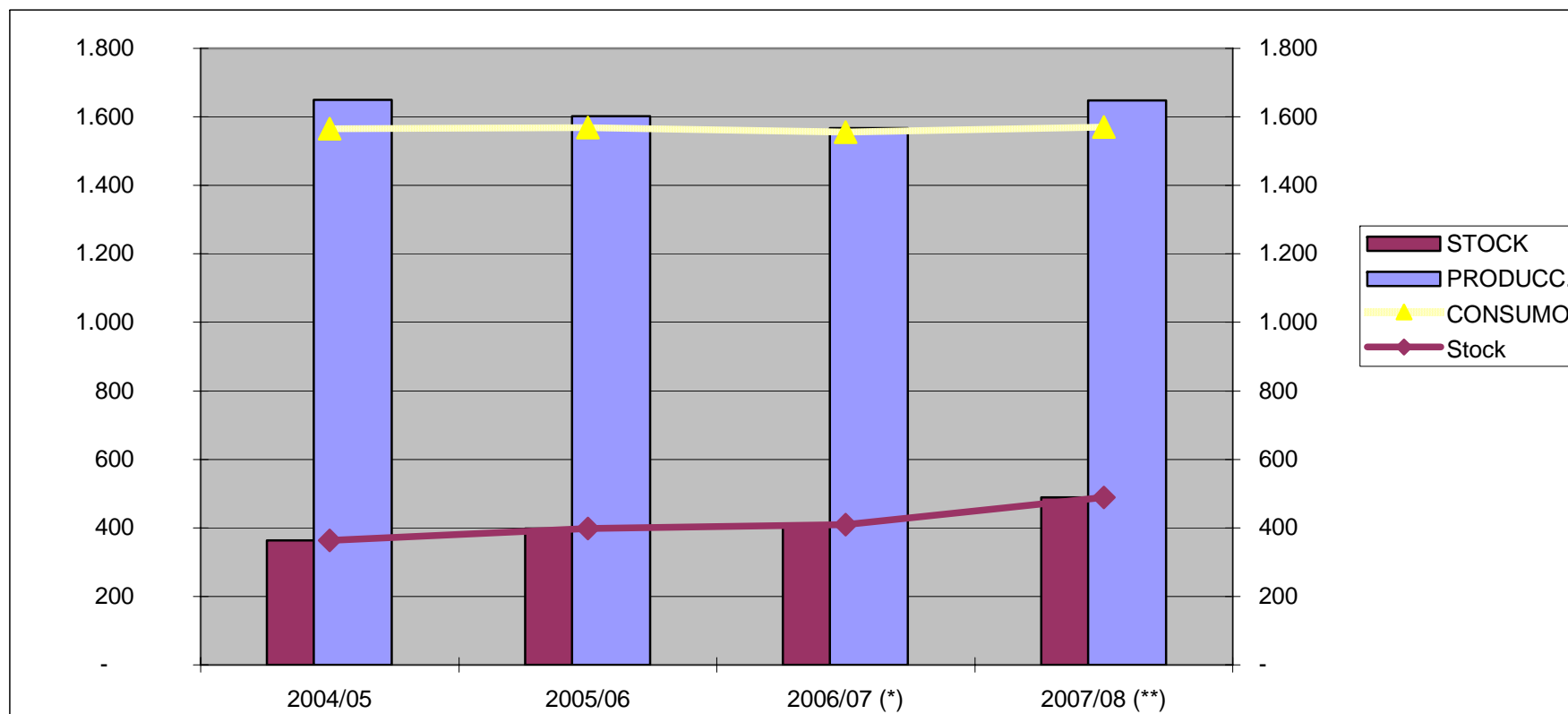
* Estimado ** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Evolución producción, consumo y stock mundial TOTAL GRANOS (sin etanol)



(Mill/Tm)



DATOS	2004/05	2005/06	2006/07 (*)	2007/08 (**)
STOCK	364	398	410	488
PRODUCC.	1.649	1.602	1.567	1.648
CONSUMO	1.566	1.568	1.555	1.570

2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Situación del cereal de Intervención de la UE-27 2006/07 Mill/Tm



Campaña 2006/07

SITUACION	TOTAL	TRIGO	CEBADA	CENTENO	MAIZ
STOCK INIC. 01/07/2006	13.972	5.537	2.180	638	5.614
CANTIDAD VENDIDA	-10.102	-5.154	-1.859	-557	-2.533
CANTIDAD COMPROMETIDA	-1.176	-376	-320	-81	-398
STOCK MAYO-07	2.694	7	1	0	2.683

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Situación Cereal Intervención UE-27 (Mill/Tm)



Campaña 2007/08

SITUACION	TOTAL	TRIGO	CEBADA	CENTENO	MAIZ
STOCK INIC. 01/07/2007	2.438	171	18	39	2.210
CANTIDAD VENDIDA	-1.693	-57	-18	-39	-1.579
CANTIDAD COMPROMETIDA	0	0	0	0	0
STOCK SPBRE-07	745	114	0	0	631

2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS



SOJA

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Situación actual SOJA en USA



	2005/06	2006/07*	2007/08**	Variación % 2007/08 vs. 2005/06	Variación % 2007/08 vs. 2006/07
PLANTADO (Acres)	72.0	75.5	64.1	-11,00%	-15,10%
STOCK INIC.	7.0	12.2	15.1	115,00%	23,80%
PRODUCCION	83.4	86.9	71.3	-14,50%	-17,95%
CONSUMO	78.2	84.0	80.5	2,94%	-4,16%
STOCK FINAL	12.2	15.1	5.9	-51,63%	-60,92%
Ratio:					
STOCK/DEMANDA	15.6%	18.0%	7.3%		

Fuente: USDA

* Estimado
** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Situación actual mundial de SOJA



	2005/06	2006/07*	2007/08**	Variación % 2007/08 vs. 2005/06	Variación % 2007/08 vs. 2006/07
STOCK INIC.	47.47	52.93	63.07	32,86%	19,15%
PRODUCCION	220.56	236.04	221.27	0,30%	-6,25%
CONSUMO	215.26	223.71	233.94	8,68%	4,57%
STOCK FINAL	52.93	63.07	50.35	-4,87%	-20,17%
Ratio:					
STOCK/DEMANDA	24.59	28.19	21.52		

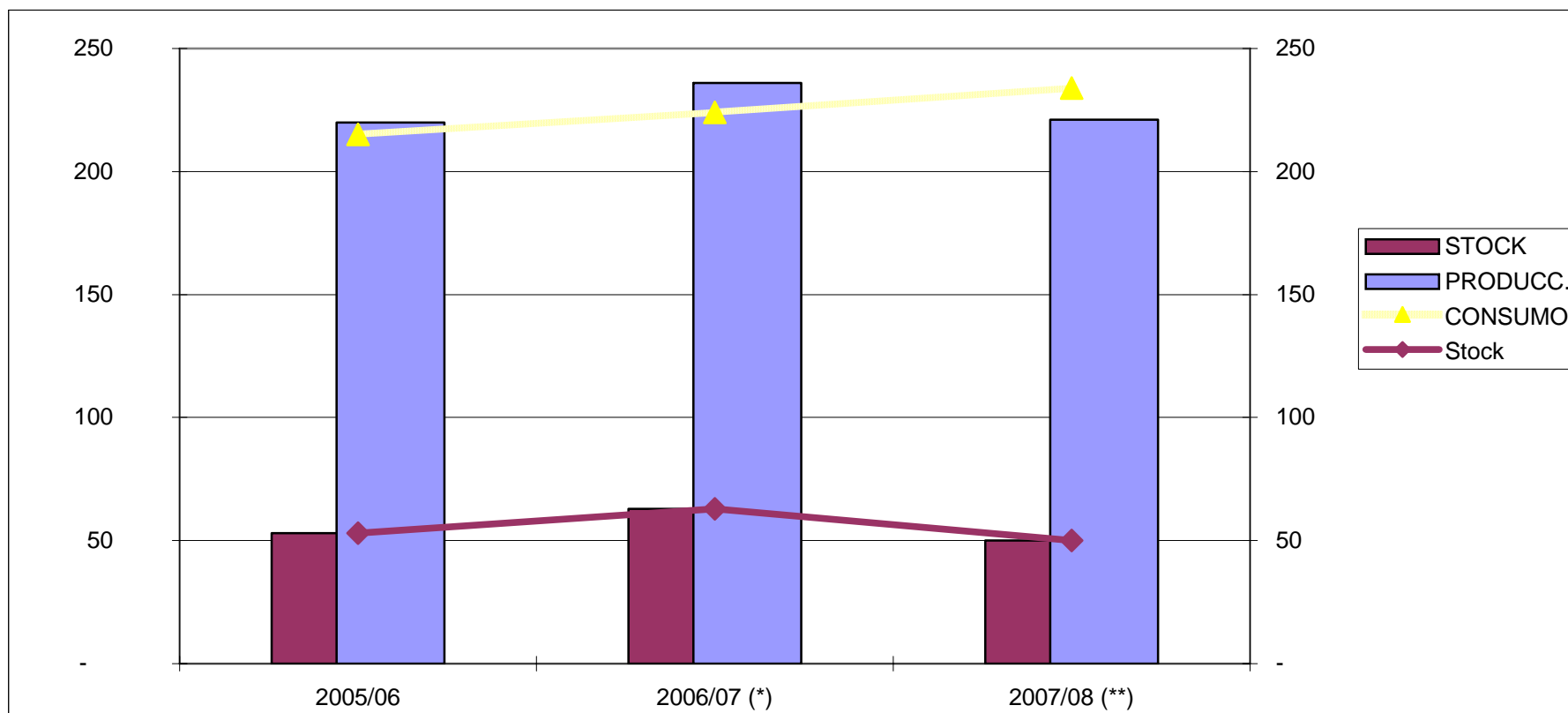
Fuente: USDA

* Estimado

** Proyectado

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Situación actual mundial de SOJA



DATOS	2005/06	2006/07 (*)	2007/08 (**)
STOCK	53	63	50
PRODUCC.	220	236	221
CONSUMO	215	224	234

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Mayores productores mundiales de SOJA



	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
USA	67	85	83	87	71
BRASIL	51	53	57	59	61
ARGENTINA	33	39	40	47	47
CHINA	16	17	16	16	15
INDIA	7	6	7	8	8
PARAGUAY	4	4	4	7	6
CANADA	2	3	3	3	3
OTROS	7	8	10	9	10
TOTAL	187	215	220	236	221

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

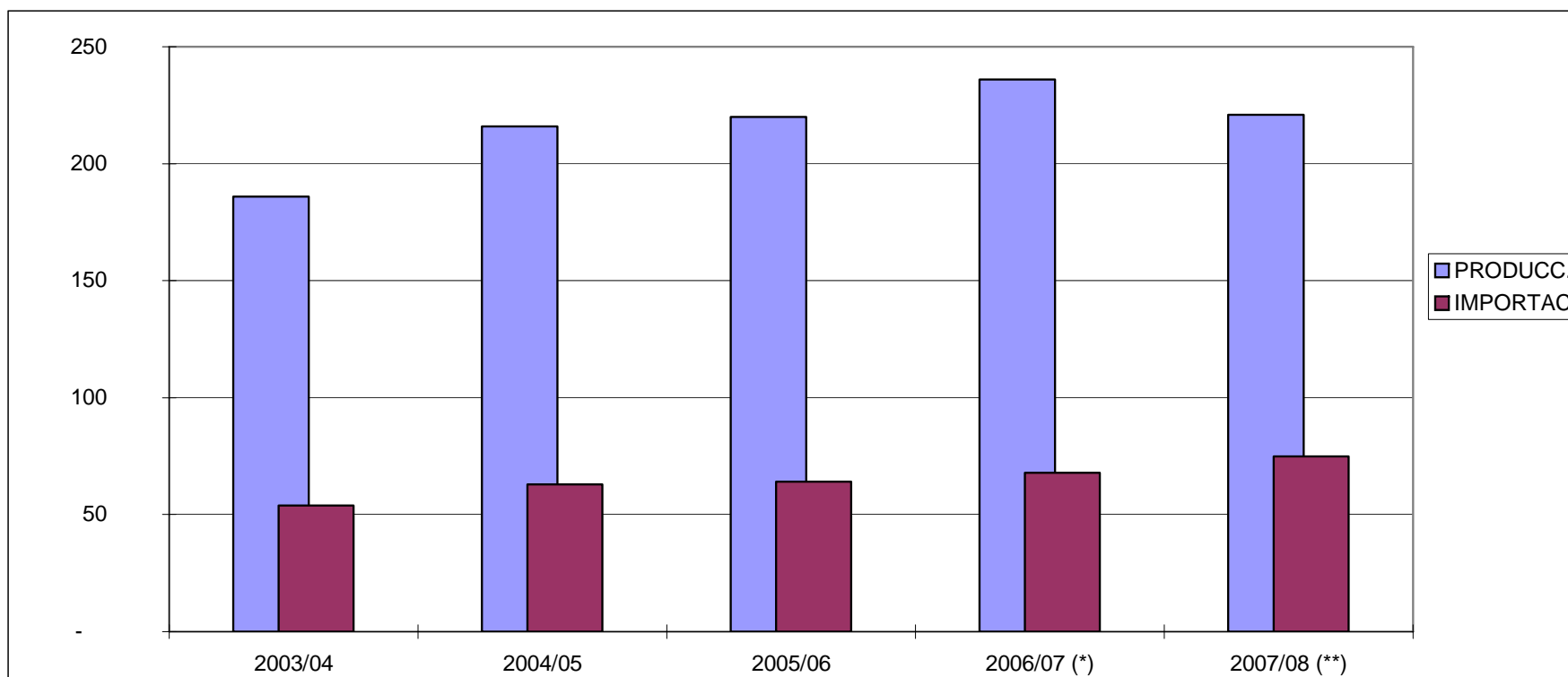
2.1 Mayores importadores mundiales de SOJA



	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
CHINA	17	26	28	29	33
UE-27	15	15	14	15	16
JAPON	5	4	4	4	4
MEJICO	4	4	4	4	4
TAIWAN	2	2	2	2	2
RESTO	11	12	12	14	16
TOTAL	54	63	64	68	75
PRODUC. MUNDIAL	186	216	220	236	221
% IMPORTACION	29%	29%	29%	29%	34%

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.1 Mayores importadores mundiales de SOJA



DATOS	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07 (*)	2007/08 (**)
PRODUCC.	186	216	220	236	221
IMPORTAC.	54	63	64	68	75

2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS



EVOLUCIÓN PRECIOS

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

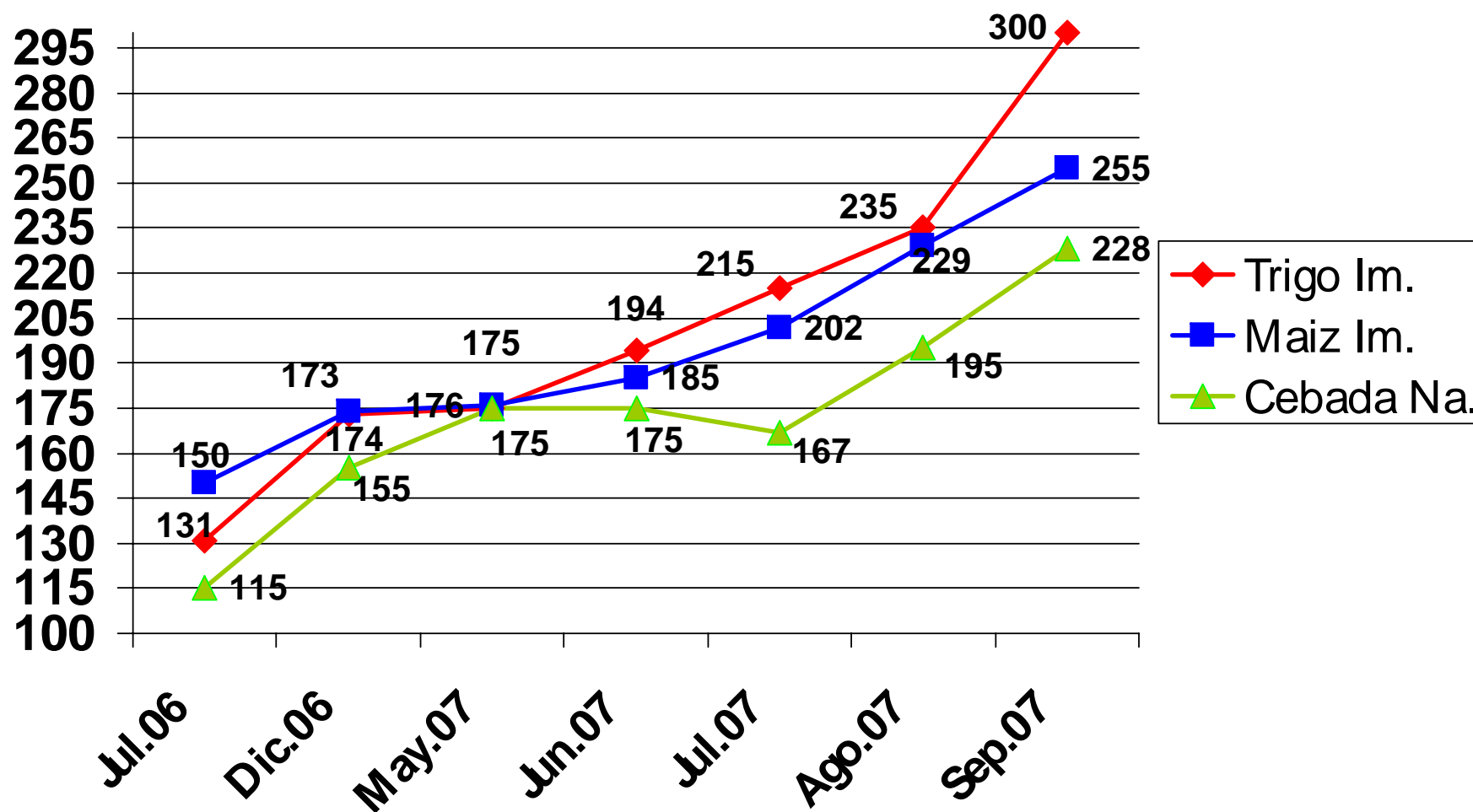
2.2 EVOLUCION MERCADO MATERIAS PRIMAS €/TM



MATERIA PRIMA	Jul.06	Oct.06	Dic.06	Feb.07	May.07	Jul.07	Ago.07	Sep.07	Julio,06 / Spbre.07 €/Tm	Variación Julio,06/ Spbre.07
Maíz Nac.	146	171	175	175	175	201	230	250	104	71,23%
Maíz Imp.	150	170	174	174	176	202	229	255	105	70,00%
Cebada Nac.	115	147	155	155	175	167	195	228	113	98,23%
Trigo Nac.	128	165	170	170	178	195	225	260	132	103,12%
Trigo Imp.	131	171	173	173	175	215	235	300	169	129,00%
Sorgo	129				165	180	210	234	105	81,40%
Girasol Int.	87	100	100	100	128	155	160	195	108	124,14%
Grasa 3-5º	360	430	440	425	430	430	450	490	130	36,11%
Aceite Palma	435	490	500	510	560	660	675	700	265	60,92%
Salvado	94	112	122	125	140	145	160	200	106	113,76%
DDG-Maíz	123		135		159	175	194	205	82	66,66%
Palmiste	100	105	105	118	125	158	158	185	85	85,00%

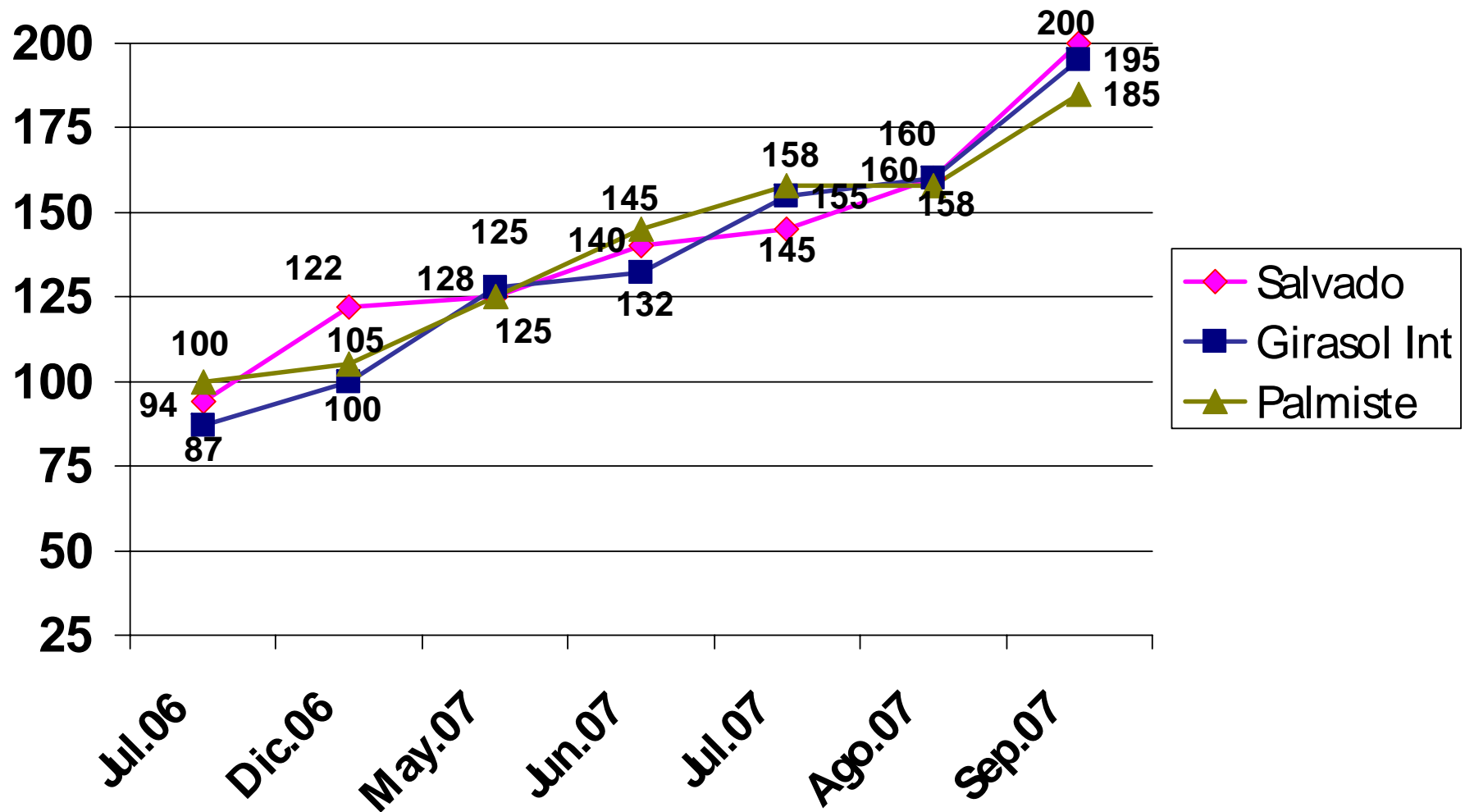
2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.2 EVOLUCION PRECIOS MATERIAS PRIMAS



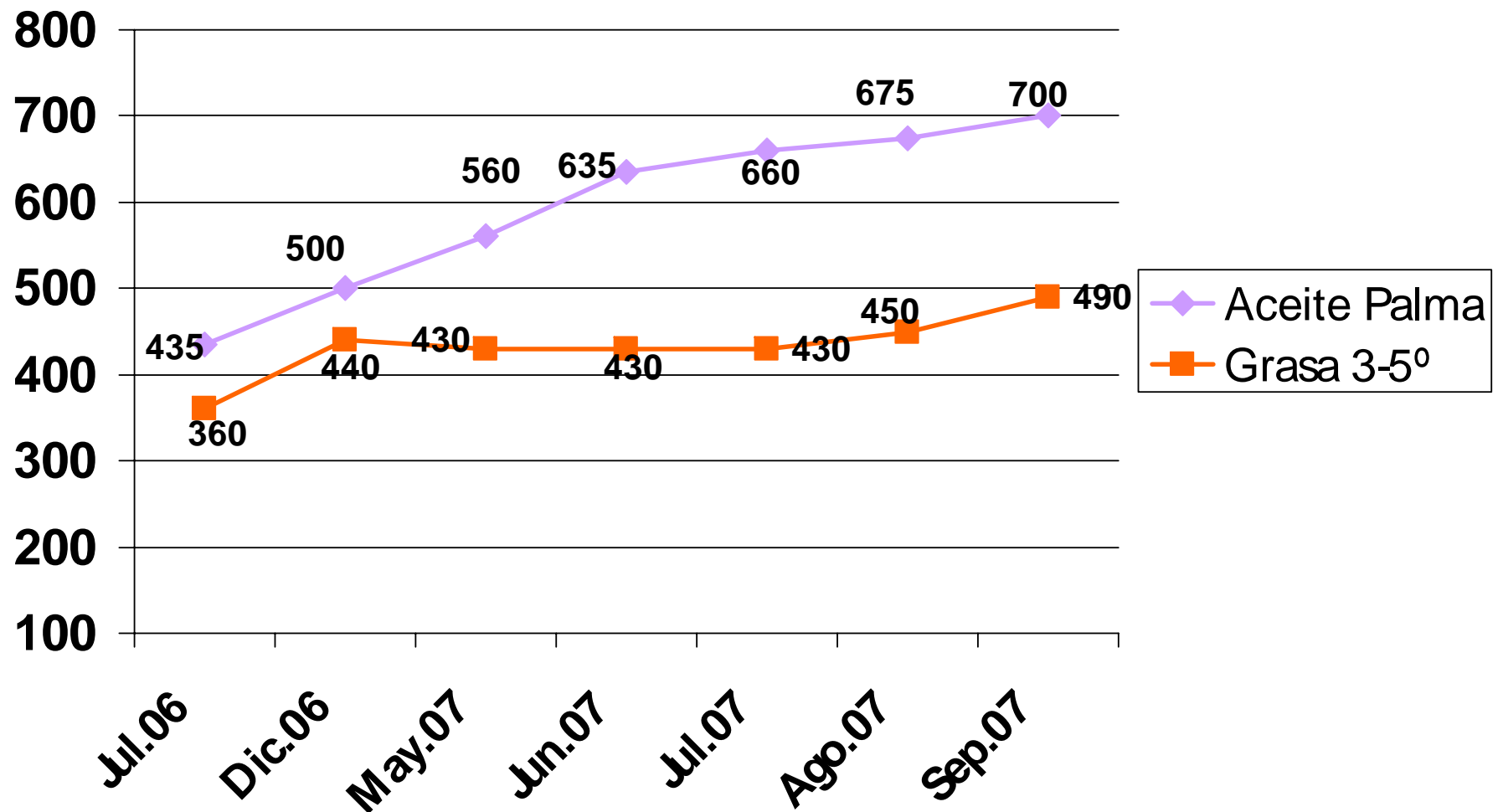
2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.2 EVOLUCION PRECIOS MATERIAS PRIMAS



2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.2 EVOLUCION PRECIOS MATERIAS PRIMAS



2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS



**PRINCIPALES CAUSAS QUE
PROPICIARON LA SITUACIÓN
ACTUAL**

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.3 CAUSAS QUE PROPICIARON LA SITUACION ACTUAL



- Cereal destinado para la industria de las energías renovables
- Mala cosecha de Trigo en UE, Zona Mar Negro, Australia y los bajos stocks mundiales.
- Creciente demanda de países emergentes
- Situación actual de la intervención en la UE-27
- OGM (grano, gluten, ddgs)
- Importación/Exportación
- Especulación: Fondos, Importadores, Cooperativas, Comerciantes, Agricultores

2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS



REPERCUSIÓN COSTE PIENSO

2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

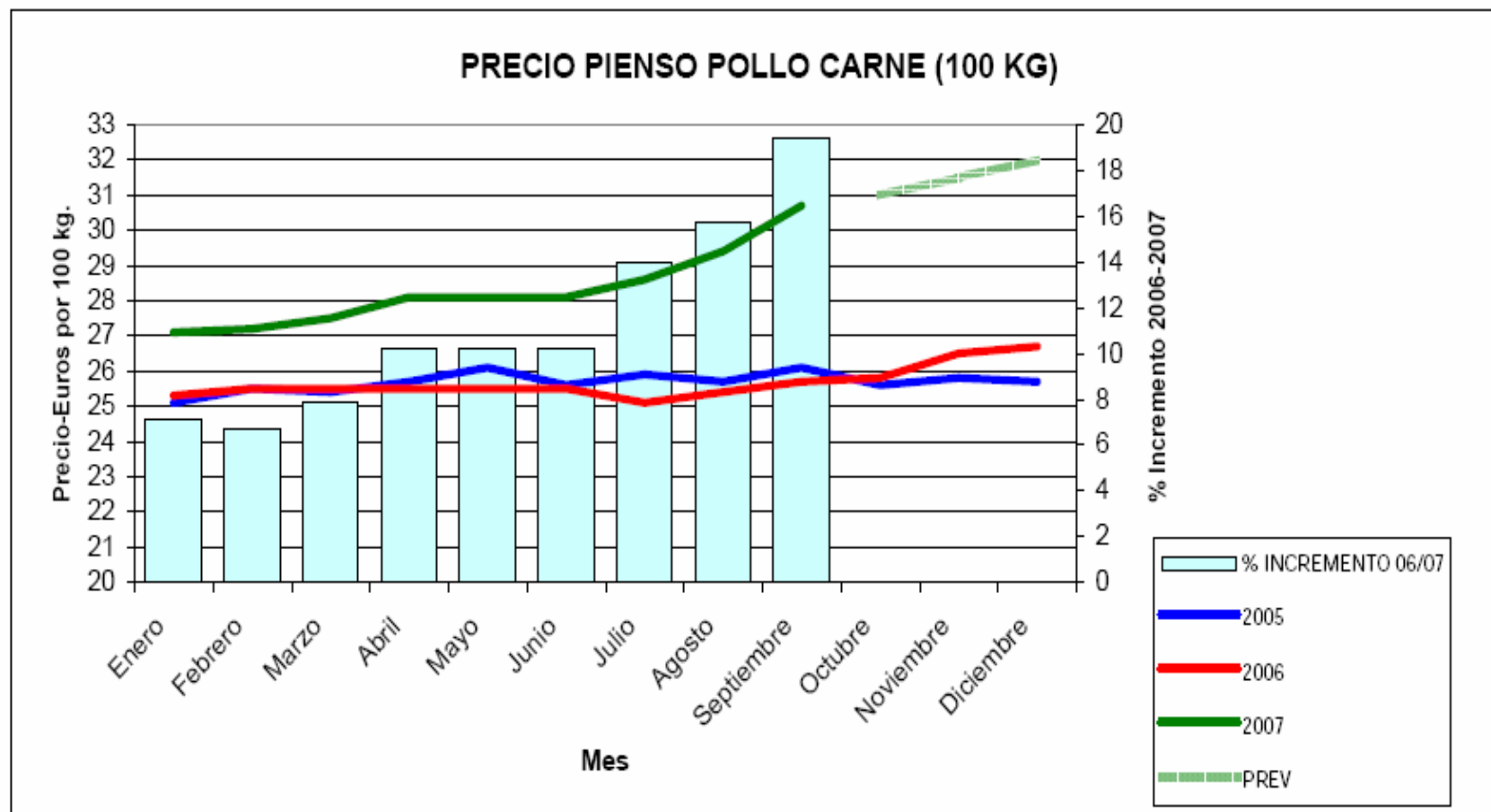
2.4 Repercusión coste pienso Jul 06-Sep 07



MIX DE PRODUCCIÓN: Avicultura, Porcino, Rumiantes y Cunicultura	
Cereales	53%
Soja	20%
DDG Maíz	5%
Grasas/Aceites	1,5%
Salvado/Girasol/Alfalfa	12%
Minerales	3%
Resto	5.5%
Total	100%
Se encarece 90 €/Tm. = 55% aprox.	

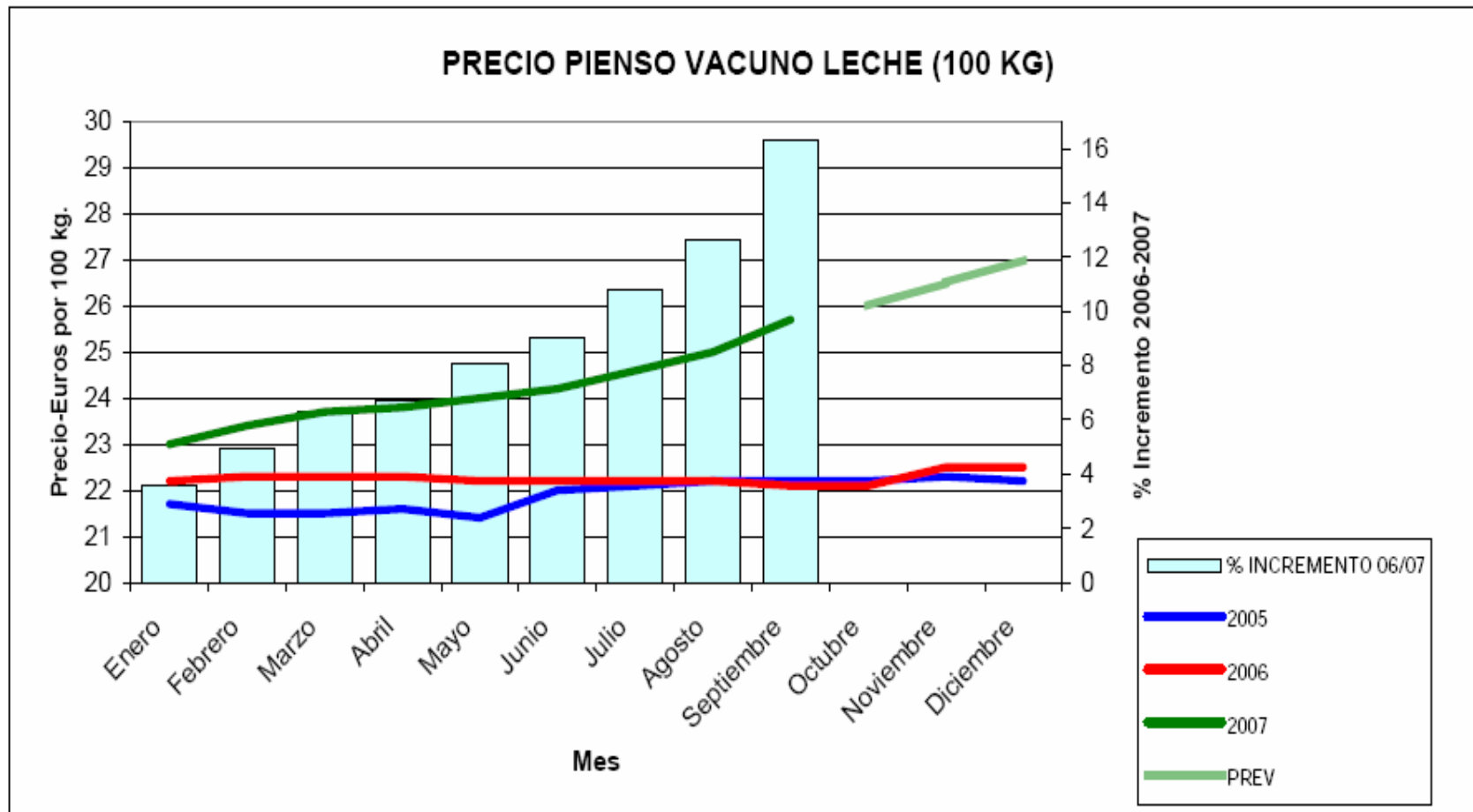
2. SITUACION ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.4 Repercusión Coste de Pienso



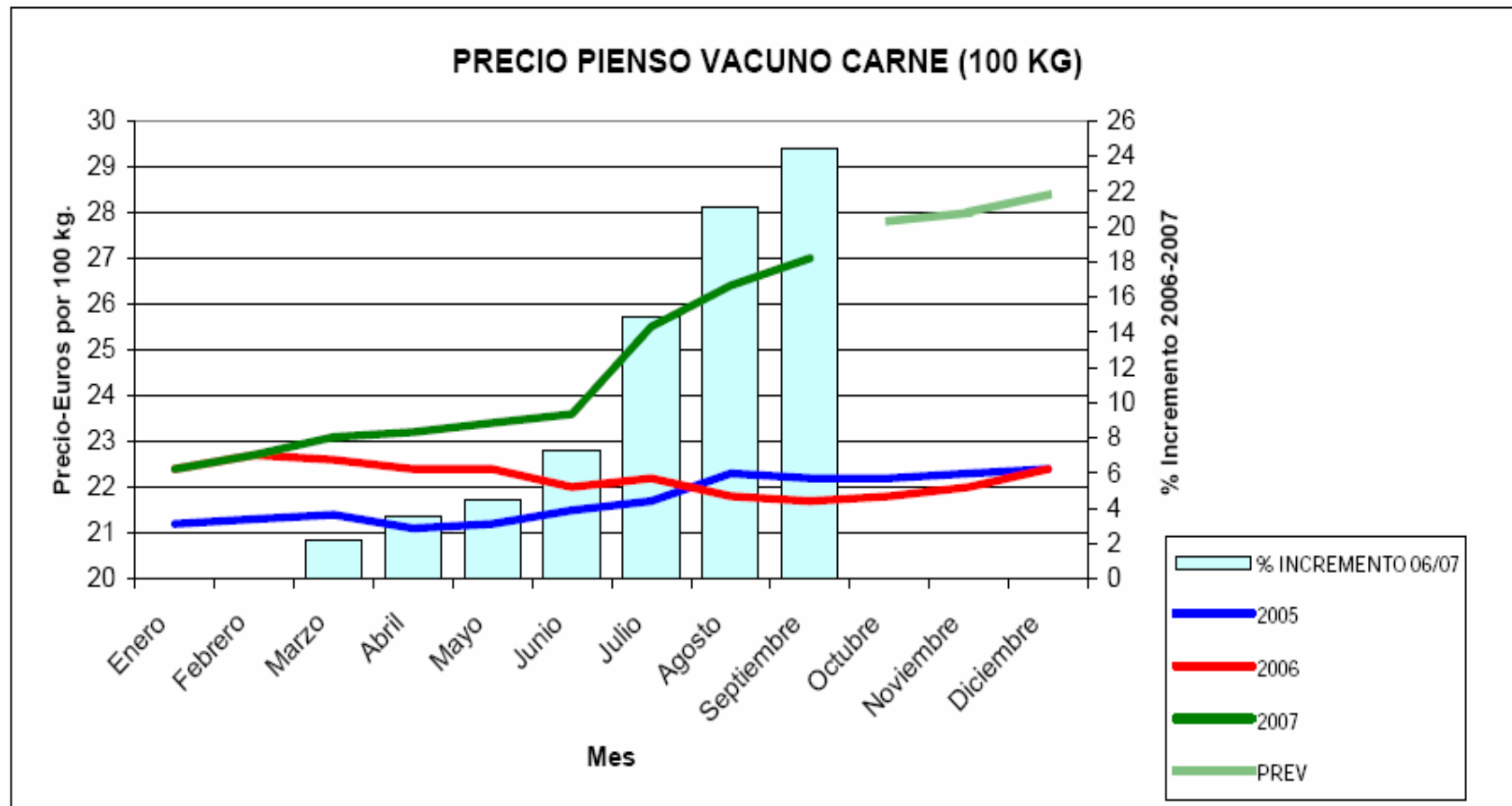
2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.4 REPERCUSIÓN COSTE PIENSO



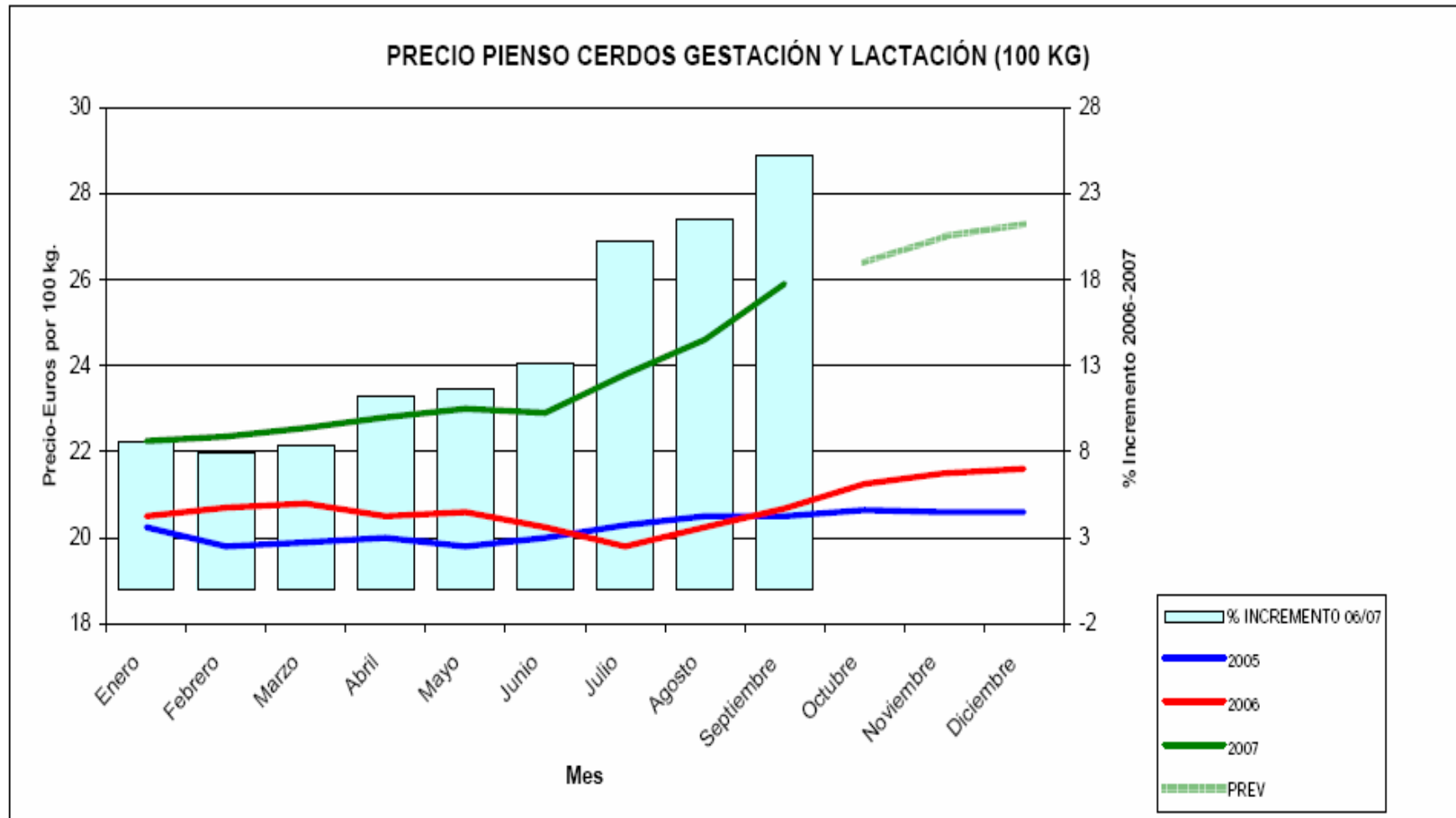
2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.4 REPERCUSIÓN COSTE PIENSO



2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS

2.4 REPERCUSIÓN COSTE PIENSO



2. SITUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO DE CEREALES Y OLEAGINOSAS



ESPECTATIVAS DE MERCADO

3. ESPECTATIVAS DE FUTURO EN EL MERCADO M. PRIMAS



- Situación coyuntural a estructural
- Crecimiento países emergentes tensionarán los mercados
- Menor producción de Soja a partir Campaña 2008/09
- Mayor oferta Hna. Colza Europea
- Disponibilidad teórica DDGS
- Los precios actuales de los cereales y oleaginosas son un incentivo para que el agricultor siembre más hectáreas.
- Gran dependencia de los países del Mar Negro respecto a la producción de cereal
- El Gobierno Ruso estableció un arancel a la exportación: 10% para trigo y 30% para la cebada
- Eliminación barbecho próxima campaña supondrá aumentar en 12/15 mill/Tm la producción de la UE-27 y en España entre 2 y 3 mill/Tm
- Eliminación temporal de los aranceles comunitarios para cereal

3. ESPECTATIVAS DE FUTURO EN EL MERCADO DE M. PRIMAS



- OGMs: La política restrictiva de la UE nos coloca en desventaja competitiva, además de un alto riesgo de desabastecimiento a partir del 2009 principalmente por la utilización prevista de nuevas variedades de soja en el continente Americano.
- Las fuertes subidas de las cotizaciones internacionales de cereal, comienza a tener gran repercusión social a nivel mundial, con aireadas protestas de miles de ciudadanos (“tortilla” mejicana, huelga de “pasta seca” en Italia, “intifada” del pan en Marruecos)
- Dura lucha entre los diferentes cultivos en USA por acaparar acreage , con un horizonte a largo plazo poco alentador debido a la disminución de stocks y con la demanda muy firme
- Etanol USA: Actualmente están funcionando 115 refinerías y 79 en construcción. Las 194 refinerías a pleno rendimiento consumirán mas de 120 mill/Tm de Maíz al año
- Cualquier año de mala cosecha se verá reflejado en las cotizaciones y en el abastecimiento con graves consecuencias para el sector ganadero
- Las perspectivas actuales nos indican que faltará cereal, se estrecharán las ofertas y los precios seguirán altos

Muchas gracias