



El consumo internacional amortigua la volatilidad del cereal

Con una cosecha menor en España y descensos en el mercado internacional de granos, ¿cuál será el comportamiento de los precios? Los operadores dicen que el crecimiento del consumo ha neutralizado los efectos especulativos de antaño, aunque en un momento de crisis como el actual, sigue habiendo movimientos en los mercados de futuro que provocan distorsiones. La opinión generalizada de los analistas es que es la propia oferta y demanda la que está regulando el día a día.

Jorge Jaramillo
Periodista agroalimentario



En el campo se conoce bien —porque se sufre—, la tiranía con la que a veces se comporta la naturaleza. Nada ni nadie escapa a sus caprichos como se ha podido comprobar otra campaña más, con un invierno extremadamente seco (que muchos no recordaban desde hacía 40 años), y una primavera escasamente lluviosa que finalmente permitió dar un empujón a la raquítica nascencia del cereal, aunque de manera insuficiente. Cuando han entrado las máquinas para segar han dejado al descubierto rendimientos por hectárea muy alejados de sus medias, especialmente en regiones como Andalucía. Cebadas con poco peso, asuradas por el calor de mayo y junio, y trigos mal cuajados en las principales comunidades del centro y sur peninsular.

La tensión que se vivió desde la siembra mantuvo hasta abril los peores augurios. En febrero se daba todo por perdido, lo que aceleró la aprobación de las primeras medidas económicas compensatorias por parte

del Ministerio de Agricultura en el marco de la mesa nacional de la sequía. Tras la Semana Santa, y sin ser mucha el agua caída, el escenario cambió. Milagrosamente se pudo salvar gran parte de la recolección. De ahí que las previsiones de la Asociación de Comerciantes de Cereal (ACCoE), de las organizaciones agrarias (Asaja, CoAG y UPA) y de las Cooperativas Agroalimentarias, (actualizadas en varias ocasiones), hayan convergido al final en una cifra parecida, en torno a los 11-12 millones de toneladas, frente a los 17 del año pasado (-33%). Si incluimos las cifras de maíz, la campaña se cerrará con 14.8 millones de toneladas (**Tabla 1 y Gráfico 1**).

// LAS IMPORTACIONES DE CEREAL PODRÍAN DISPARARSE ESTE AÑO A LOS 10 MILLONES DE TONELADAS //

Andalucía ha sido la comunidad con mayores descensos. La última estimación de finales de mayo de Asaja daba por arruinada el 70% de la superficie de cereal de invierno, aunque también igualó pérdidas en Aragón, y casi en Extremadura, con un 55% menos en este caso. Andalucía fue de he-

GRÁFICO 1 / Evolución de la cosecha de cereales desde el año 1990 hasta el 2012. Precios en millones de toneladas. Fuente: Cooperativas Agroalimentarias



TABLA 1 / Estimación de producción de cereales en 2012. Comparativa desde el año 2009.

	2012	2011	2010	2009
Trigo Blando	4.122.331	6.100.150	4.613.563	3.176.210
Trigo Duro	364.669	834.521	868.875	1.343.432
Cebada	5.668.459	8.301.583	7.989.575	6.844.930
Maíz	3.507.909	3.722.200	2.848.346	3.375.906
Avena	721.481	1.123.690	924.806	991.178
Centeno	260.607	394.177	262.643	172.294
Triticale	236.909	305.074	136.918	140.424
Total cereales	14.882.364	20.781.394	17.644.727	16.044.375

Fuente: Cooperativas agro-alimentarias

cho la primera región donde se autorizaron levantamientos de cultivo para el aprovechamiento del ganado y tras las peritaciones correspondientes de los seguros. En el caso de Castilla-La Mancha, otra de las regiones de referencia, los cultivadores recuperaron más de lo que pensaban aunque las mermas superan el 25%; provincias como Cuenca tienen más daño, y rendimientos medios de 1.700 kilos por hectárea (cebadas).

En el Duero, las lluvias de abril y mayo también provocaron movimientos en la oferta al tener la sensación muchos agricultores de que se arreglaba la nefasta campaña que venía. Entonces, empezó a salir cereal al mercado y los precios se ajustaron un poco antes de la recolección. Aunque no fue hasta los primeros compases de campaña, con las primeras sesiones de las lonjas, cuando los ajustes fueron reales, de hasta 20 €/t en las cebadas que abandonaron la horquilla de los 230 euros (Gráfico 2).

PRIMEROS AJUSTES DE PRECIOS

Para Antonio Atienza, comprador de cereales y presidente de la empresa Mercomancha de Manzanares (Ciudad Real) las bajadas de principios de campañas “son normales, se dan siempre al comenzar las siegas y entrar en el mercado grano de la nueva cosecha”.

Sin embargo, después de un año con precios fuertes, la pregunta es qué pasará viendo que la sequía ha causado estragos en los principales graneros de Europa, y en la campaña de maíz de Estados Unidos.

En Cooperativas Agroalimentarias tienen claro que el consumo es el que marca las cotizaciones. Y en ese sentido, la presión de China que ha incrementado su demanda, y de otros países, influirán de forma decisiva.

“En los últimos años el crecimiento está siendo una constante, frente a una producción inestable. Ese es el problema”,

LA PRODUCCIÓN DE LA UE CAERÁ UN 1,4%, SEGÚN COPA-COGECA

La segunda estimación que realiza el comité que representa a las organizaciones agrarias y las cooperativas establece para la campaña de comercialización 2012/13, una producción de 286,11 millones de toneladas en los 27 países miembros. Representa 5,2 millones menos de lo que previó el COPA-COGECA tres meses atrás. La reducción es consecuencia de las extremas condiciones meteorológicas sufridas, ya que la superficie sembrada ha sido mayor. Las heladas en unas zonas y la sequía en otras han provocado la pérdida de muchos cultivos, por lo que los agricultores tuvieron que resembrar 1,5 millones de hectáreas y hacer frente a la falta de semilla.

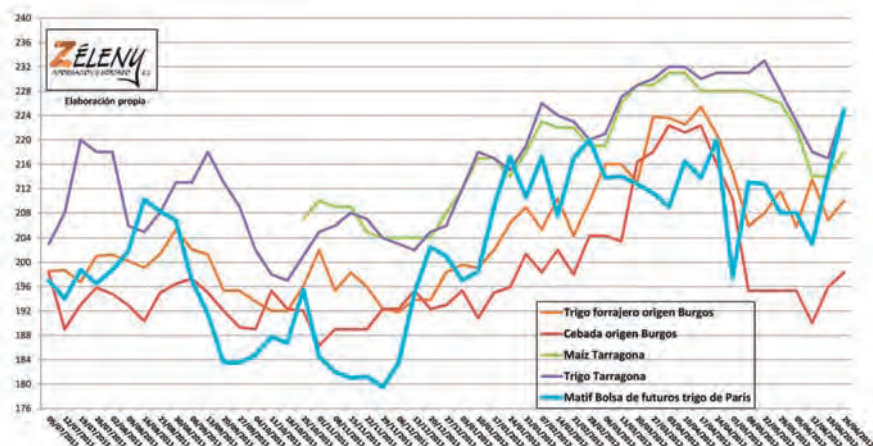
Según las previsiones, la producción de trigo blando se eleva 125,65 millones de toneladas, lo que supone una reducción de un 2,3% en relación con la campaña anterior (menor superficie y rendimientos ligeramente inferiores).

En cuanto a la producción de trigo duro, llegará a los 8,3 millones de toneladas (representan una subida del 2,5%). En este caso se sembró un 9% más, aunque los rendimientos caerían un 6%.

La producción de cebada prevista se reduciría en un 0,8% hasta los 50,9 millones de toneladas. (la superficie cultivada ha sido mayor). Y la de maíz caería un 2,2% hasta los 66,35 millones de toneladas, a pesar de que se espera un 4% más de superficie sembrada. Los rendimientos por el contrario, podrían bajar en un 6,3%.

asegura Antonio Catón, portavoz de herbáceos de esta organización que intenta simplificar lo ocurrido este año con una reflexión bien sencilla de entender: “Cualquier accidente meteorológico hace que los precios se mantengan tensos por la incertidumbre hasta la recolección. Es evidente que el problema del sector no es interno, porque con cosechas de unos 20 millones de toneladas, en los mejores años, y necesidades de 33, poco pueden influir en la fluctuación de las cotizaciones”. Las importaciones de cereal podrían dispararse este año a los 10 millones de toneladas.

GRÁFICO 2 / Evolución de los precios de trigo, cebada y maíz en Burgos y Tarragona en la campaña 2011-2012. Precios en €/t. Fuente: Consultora Zeleny



LOS PUERTOS MARCAN LA TENDENCIA

¿Quién marca entonces el precio? “El puerto más próximo” asegura Catón con rotundidad. Por eso, lo que pase en los próximos meses, dependerá del consumo internacional. Al final “el cereal hay que traerlo”.

En la Unión de Pequeños Agricultores, David Erice de los servicios técnicos de esta organización, señala que la diferencia entre el dólar y el euro, así como el

precio de los fletes también condicionan el rumbo de las cotizaciones. “Con un dólar bajo, los americanos pueden poner gran cantidad de cereales baratos en Europa; en cuanto a los fletes, cuanto más volumen de comercio hay, más necesidades de barcos y tasas más caras. Todo se traslada al final al mercado”.

En infomarket, una de las compañías españolas de análisis del mercado de materias primas, tienen claro que el futuro de los precios de este año dependerá del balance final de la campaña 2012-2013.

De momento, todas las miradas están puestas en Estados Unidos donde las grandes extensiones de maíz y soja, acusan problemas de humedad. Asimismo, se sabe que las grandes cosechas del Mar Negro también han sufrido la falta de lluvias con un final de primavera muy seco. Ucrania tiene bastante menos producción que el año pasado y Rusia, otro de los principales graneros, también presenta daños por sequía.

Jesús Fernández, de infomarket, asegura que el mercado internacional ha cambiado bastante porque “si hasta hace 4 o 5 campañas el precio de los cereales venía determinado por la producción, el consumo y los stocks finales, ahora hay que añadir otro factor como la actividad de los fondos de inversión en las bolsas internacionales. Los años en los que falta cereal son el caldo de cultivo para la especulación”, asegura.

En 2007, los especuladores buscaron en las materias primas rentabilidad segura. Muchos inversores se refugiaron ahí provocando distorsiones, confusión y un verdadero espejismo para aquellos agricultores que pensaron que los precios de la cebada subirían más de las 40 pesetas que se pagaron al inicio de campaña. Había más demanda que oferta. Y más demanda que consumo. “Los que almacenaron tuvieron que malvenderlas al final a 20”, recuerda Catón de cooperativas que advierte que en las bolsas, “nadie se juega dinero a cara o cruz”.

Parece demostrado sin embargo, que en los años con poca cosecha, sobra cereal. El agricultor tiende a retener y las fábricas de piensos y las grandes firmas harineras a garantizarse el suministro comprando mercancía suficiente en los puertos. Y es en este sentido, donde parecen justificarse los movimientos repen-



QUIÉN DICE QUÉ

// “En cuanto a la soja, el precio está muy alto, (por encima de los 400 €/t) y eso condicionará el mercado durante los próximos meses”. **ANTONIO ATIENZA, MERCOMANCHA //**

// “Cualquier accidente meteorológico hace que los precios se mantengan tensos por la incertidumbre hasta la recolección. El problema del sector no es interno, con cosechas de unos 20 millones de toneladas y necesidades de 33, poco pueden influir en la fluctuación de las cotizaciones”. **ANTONIO CATÓN, COOPERATIVAS AGROALIMENTARIAS //**

// “Con un dólar bajo, los americanos pueden poner gran cantidad de cereales baratos en Europa; en cuanto a los fletes, cuanto más volumen de comercio hay, más necesidades de barcos y tasas más caras”. **DAVID ERICE, UPA //**

// “Si hasta hace 4 o 5 campañas el precio de los cereales venía determinado por la producción, el consumo y los stocks finales, ahora hay que añadir otro factor como los fondos de inversión en las bolsas internacionales. Los años en los que falta cereal son el caldo de cultivo para la especulación”. **JESÚS FERNÁNDEZ, INFORMARKET //**

// “Para saber qué pasará en las próximas semanas hay que ver si la bajada del petróleo a 90 dólares por barril se traduce en ajustes en el mercado de las materias primas”. **JOSE LUIS MIGUEL, COAG //**

// TODAS LAS MIRADAS ESTÁN PUESTAS EN EE.UU. DONDE EL MAÍZ Y SOJA ACUSAN PROBLEMAS DE HUMEDAD. ASIMISMO, LAS COSECHAS DEL MAR NEGRO TAMBIÉN HAN SUFRIDO LA FALTA DE LLUVIAS //



Campo de trigo en Canadá. Fuente Syngenta

tinios. La sensación de desabastecimiento es lo peor. Y esa información, manejada con intención, puede provocar más distorsiones.

Pero para entender la volatilidad del mercado no hay que remontarse tan atrás. "Hace poco más de un año, el maíz estaba intratable y eso forzó compras a favor de las cebadas" argumenta Catón.

EL TRIGO YA NO ES UN "DRIVER"

Sin embargo, "el trigo, que en el pasado dirigía los rumbos de maíces y cebadas, ha dejado de ser un *driver* del mercado" asegura el *trader* de infomarket que recuerda que "en agosto, el maíz estaba caro; En España no había muchas existencias, pero en cuanto hubo maíz de cosecha, el consumo de trigo disminuyó en las formulaciones para piensos". En la campaña de 2011 se produjeron 945 millones de toneladas, y las previsiones para ésta es su-

perar en casi 5 más dicho volumen. Hoy es la mayor cosecha del mundo (Gráfico 3).

A la hora de analizar los mercados, CoAG apunta otra variable macroeconómica. Creen que la fortaleza de los precios del cereal, de las materias primas de este último año está correlacionada con el precio del petróleo. "Creemos que la subida de las cotizaciones puede ser ya estructural después de lo que pasó en 2007", asegura José Luis Miguel de los servicios técnicos de la coordinadora. "En aquella campaña el precio del petróleo alcanzó los 147 dólares por barril; los precios del cereal subieron mucho, y luego se desplomaron". Ahora van a la par y "por eso creemos que para saber qué pasará en las próximas semanas hay que ver si la bajada del petróleo a 90 dólares por barril se traduce en ajustes en el mercado de las materias primas".

Catón cree que en el últi-

La Tecnología MICHELIN Ultraflex...



...transforma las roderas en tierra fértil

Con la Tecnología MICHELIN Ultraflex, la optimización de la producción comienza desde el mismo neumático. Gracias a la respuesta ultra-flexible asegurada por la estructura de la carcasa, incluso las cargas pesadas se pueden transportar en condiciones de baja presión (velocidad de 0 a 65 km/h). La mayor huella al suelo de este neumático aporta un incremento significativo de la tracción. Esta tecnología patentada no solo supone un ahorro de tiempo y carburante, sino también respetar el suelo, permitiendo producir más en cada cosecha. **La Tecnología MICHELIN Ultraflex reduce tus costes y preserva el suelo.**



GRÁFICO 3 / Evolución a nivel mundial de la producción de maíz (millones de toneladas). Elaborado por Cooperativas Agroalimentarias a través de los datos de USDA



GRÁFICO 4 / Evolución a nivel mundial de la producción de soja (millones de toneladas). Elaborado por Cooperativas Agroalimentarias a través de los datos de USDA



mo ejercicio ha sido “muy relativa” la presión que hayan podido ejercer los fondos de inversión en las tendencias de precios. “En 2007 había más alegría... Desde luego, mirando los volúmenes de compras realizadas a futuro, no parece...”. Por contra, recuerda lo ocurrido en 2010; “la cosecha fue muy mala, y entonces sí hubo especulación del gobierno ruso”.

En este sentido, Laura Piedra, de los servicios técnicos de CoAG, recuerda que “este es un sector completamente globalizado que al cotizar en bolsa cualquier noticia sobre la previsión de cosecha de un país relevante en el sector puede provocar aumentos o descensos repentinos”. Y pone también como ejemplo el anuncio de cierre de fronteras a la exportación de grano por parte de Rusia en Julio del 2010, por la sequía y altas temperaturas que sacudieron el país; “eso provocó un incremento inmediato de las cotizaciones en la bolsa de Chicago y en consecuencia en todo el mundo”.

Para Jesús Fernández “el verdadero driver que marca el rumbo en los precios de las materias primas es la soja. Es la que aporta proteína vegetal a todos los piensos; tiene un mínimo de un 44 % y representa el 20% en la formulación del pienso. El trigo tiene entre un 11 y un 12”.

Atienza de Mercomancha coincide con este análisis sin descuidar la importancia del maíz. “La base está en ese cereal que está regulando operaciones a muy largo plazo. En cuanto a la soja, el precio está muy alto, (por encima de los 400 €/t) y eso condicionará el mercado durante los próximos meses”. (Gráfico 4)

Estados Unidos maneja cifras inferiores de producción que se suman a una mala previsión de cosecha en China que necesitará importar hasta 7 millones de toneladas de haba de soja. “Si la soja está cara, cereales caros”, dice Fernández. De momento, está tirando de los precios, aunque hasta el aforo definitivo que se haga en agosto, nada se ve claro.

En lo que todas las partes consultadas parecen coincidir es en que el tirón del consumo internacional está amortiguando la volatilidad del cereal ya que cuando una materia prima se dispara, “es el propio mercado el que la echa del circuito”, precisa Erice de UPA. Las organizaciones agrarias piden en este sentido mecanismos de regulación y gestión del mercado fuertes y eficaces aprovechando la reforma de la PAC.