

# TRIGO

## Perspectiva de un mercado complicado

**Noviembre de 2013**

La fuente de los datos. USDA

**Antonio Catón Vázquez**

**Cooperativas agro-alimentarias**



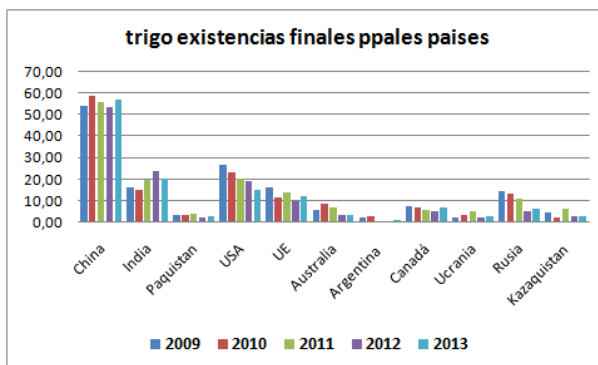
Fuente de los datos: USDA

El último informe del USDA publicado el 8 de noviembre, sobre la oferta y demanda mundial de cereales y oleaginosas, realiza un balance de trigo que vamos a ir analizando

Con una **producción mundial**, record, de 706,38 millones de toneladas, nos encontramos con una oferta de 882,97 Mt. para abastecer a una demanda de 703,49 Mt. a lo largo de la campaña de comercialización 2013/2014. Esta oferta supone que la demanda va a tener 27 millones de toneladas más que en la anterior campaña, aunque sin superar el record de la oferta, que en la campaña 2011/2012 fue de 896,48 millones de toneladas.

La **demanda mundial** de trigo será de 703,49 millones de toneladas, también una cifra record de consumo, de estas toneladas, el consumo para piensos sigue una tendencia creciente en cuanto a toneladas, sin embargo el porcentaje de trigo utilizado en los piensos en las dos campañas anteriores fue mayor. En esta campaña el trigo utilizado en fabricación de piensos será el 19,8 % del total demandado, 139,27 millones de toneladas, cuando en las dos campañas anteriores los porcentajes fueron del 20,01% y el 21,07%.

Estos datos de oferta y demanda nos dejaron unas **existencias finales** de



178,48 millones de toneladas, reflejando un ratio existencias consumo del 25,37%, dato que en su valor absoluto es tranquilizador, pues refleja que hay, con las existencias, consumo de trigo en el mundo para 93 días, es decir tres meses.

Ahora bien, siendo este dato poco preocupante, tiene lecturas que si lo son, por ejemplo el de su incremento respecto de la campaña 2012/2013, con un cosechón record y 50 millones



de toneladas más de producción que en 2012, las existencias solo se recuperan en 2,89 millones de toneladas, además de las existencias finales, el 32 % están en China, con 56,94 millones de toneladas, mientras que en los cinco principales países exportadores, USA, UE, Australia, Argentina y Canadá, solo está el

22,2 % de las existencias, 39,54 millones, que es el 21,89% del consumo de estos países.

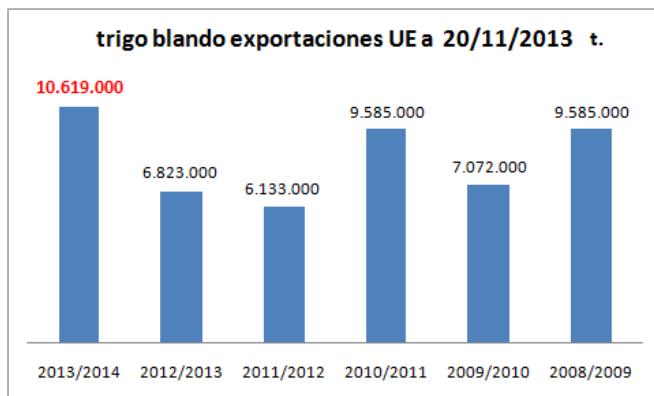


Fuente de los datos: USDA

Las existencias finales de trigo de esta campaña estarán por debajo de las existencias de la campaña 2009/2010 que fueron 201,47 millones de toneladas y por debajo de las de las 2010/2011 y 2011/2012 que fueron 198.88 y 199.37 millones de toneladas respectivamente. Las existencias son un elemento fundamental del mercado, por lo que si estas, siguen sin recuperarse desde la campaña 2009/2010, quiere decir que el mercado reacciona con preocupación ante este dato.

## Perspectivas del mercado:

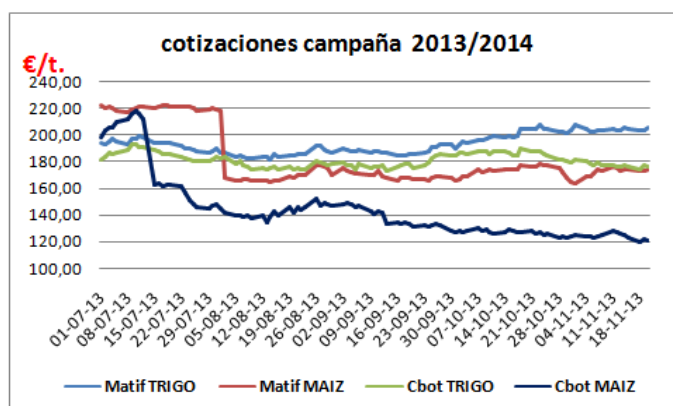
La campaña 2013/2014 ha comenzado con una fuerte demanda por lo que las exportaciones de los principales países exportadores están siendo muy altas en comparación con los inicios de las anteriores campañas de comercialización.



Esta fuerte demanda de exportación, está provocando un gran apoyo a los precios del trigo, principalmente de los harineros, destino alimentación humana, que por inercia empuja y mantiene a los trigos con destino a la alimentación

animal. Los precios se mantendrán así por lo menos la mitad de la campaña de comercialización.

Sin embargo, la elevada cosecha de maíz USA, que está influyendo de manera muy brusca a la baja en las cotizaciones de los cereales forrajeros, sobre todo en los USA, hace que los precios del trigo no estén teniendo todo el recorrido alcista que la fuerte demanda debería originar.



Además, hay que tener en cuenta que cuando todo el trigo disponible de la campaña de comercialización 2013/2014 esté en el mercado, en esta campaña, los 11 principales países exportadores colocarán en el mercado de la exportación más de un 15

% de trigo que en la pasada campaña. Pero esto es solo cuando el Hemisferio Sur ponga su trigo a disponibilidad de la demanda, entonces, la demanda hacia países como USA y la UE se reducirá y por consiguiente un apoyo a sus precios, por lo que tendremos que esperar a la primavera de



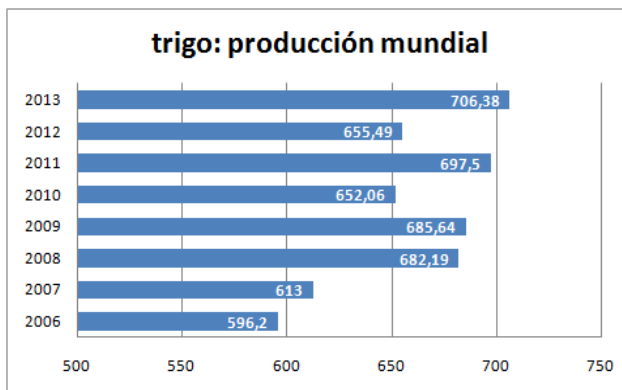
Fuente de los datos: USDA

2014, cuando la nueva oferta de trigo este definida, para ver cómo puede comportarse de nuevo la cotización del trigo.

Resumiendo a nivel mundial, **el balance del trigo** para la campaña de comercialización 2013/2014, respecto de la 2012/2013, es la siguiente; La producción mundial crece un 7,8%, que hace que, a pesar de tener un 11,9 % menos de existencias iniciales, la oferta total de trigo será un 3,2 % superior, el consumo mundial aumentará un 3,6 %, al igual que las exportaciones, que tendrán el importante incremento del 11,1%, para acabar con una ligera subida de las existencias finales, del 1,6%, pobre subida para lo activa que está la demanda.

## PRODUCCIÓN MUNDIAL.

En el grafico adjunto puede observarse el importante dato proyectado de

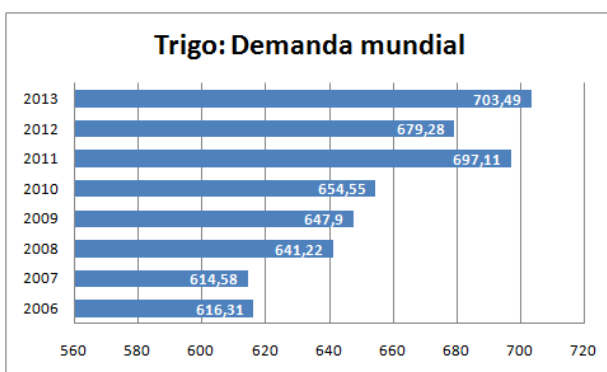


producción mundial, las 706,38 Mt. previstas para esta campaña 2013/2014, son casi 52 Mt. más que la media de los últimos 7 años y casi 51 Mt. más que la pasada. Este dato representa una cifra record de producción mundial, casi un 20 % más que la producción de 2006 y lo que es más

importante, igualando el mejor rendimiento medio de 3,2 t./ha. que también se dio en 2011.

## DEMANDA MUNDIAL.

La demanda prevista en la campaña 2013/2014, también alcanzará una



cifra record, con 703,49 Mt., que son 24,21 Mt. más que en la anterior campaña y 53,55 Mt. más que la media de los últimos 7 años.

La demanda en esta campaña será un 14,1% más que lo que el mercado mundial de trigo demandó en 2006.

## EXISTENCIAS FINALES:

caton@agro-alimentarias.coop



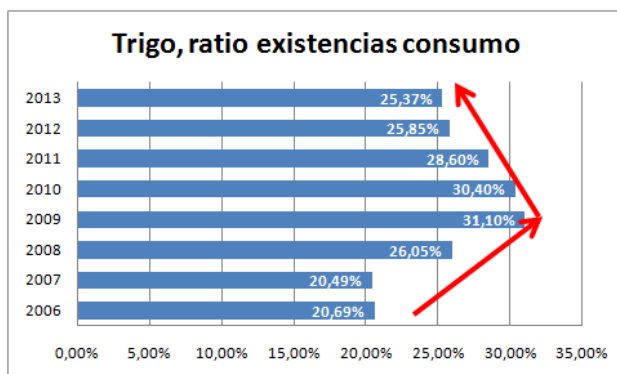
Fuente de los datos: USDA

Uno de los datos preocupantes de las campaña de comercialización. La proyección de existencias al final de la campaña de comercialización 2013/2014 será de 178,48 Mt., un aumento de solo 2,89 Mt. respecto de la campaña pasada y solo 7,63 Mt. mas que la media de los últimos siete años, hay que recordar que las bajas existencias de la campaña 2006/2007 y 2007/2008, volvieron loco al



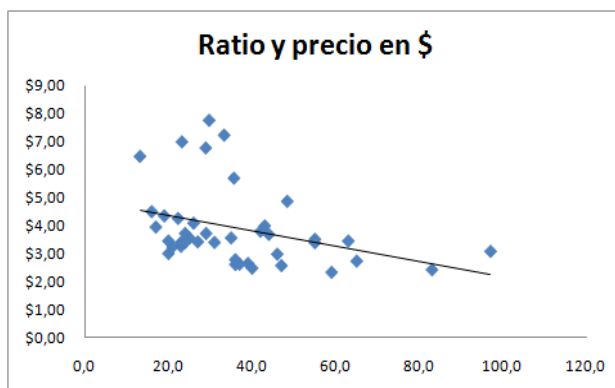
mercado. En la 2007/2008 las existencias fueron de casi 126 Mt., la más baja en casi cuatro décadas. El dato de esta campaña está muy lejos de los datos de estas campaña mencionadas, pero también está lejos de los buenos datos de las campañas 2009 a la 2011/2012, que rondaron los 200 Mt.

## RATIO EXISTENCIAS CONSUMO.



Un valor que siempre hay que mirar con la precaución de lo que suponen los valores absolutos, el ratio de esta campaña, 25,37%, mantiene la tendencia a la baja desde la campaña 2008/2009.

Otro dato importante, como puede observarse en el grafico de dispersión es la relación de este dato con las cotizaciones del trigo y como se puede ver la tendencia del ratio, este nos dice que, a mayor ratio menor valor en las cotizaciones,







## Producción mundial de trigo del país / región

La tabla adjunta, nos proporciona un interesante información, 11 países producen el 84,6% del trigo en el mundo, 597,46 millones de toneladas en esta campaña de comercialización, de estos 11, ocho son los mayores

08-11-13	Producción					
USDA	2009	2010	2011	2012	2013	% p
China	115,12	115,18	117,40	121,00	121,00	17,1%
India	80,68	80,80	86,87	94,88	92,46	13,1%
Paquistán	24,00	23,90	25,00	23,30	24,00	3,4%
USA	60,37	60,06	54,41	61,67	57,96	8,2%
UE	139,72	136,67	138,41	133,58	143,34	20,3%
Australia	21,83	27,41	29,91	22,08	25,50	3,6%
Argentina	12,00	17,20	15,50	9,50	11,00	1,6%
Canadá	26,95	23,30	25,29	27,21	33,20	4,7%
<b>total 5</b>	<b>260,87</b>	<b>264,64</b>	<b>263,52</b>	<b>254,04</b>	<b>271,00</b>	<b>38,4%</b>
Ucrania	20,87	16,84	22,32	15,76	22,00	3,1%
Rusia	61,77	41,51	56,24	37,72	51,50	7,3%
Kazaquistán	17,05	9,64	22,73	9,84	15,50	2,2%
Mar Negro	99,69	67,99	101,29	<b>63,32</b>	<b>89,00</b>	12,6%
<b>total 8</b>	<b>360,56</b>	<b>332,63</b>	<b>364,81</b>	<b>317,36</b>	<b>360,00</b>	<b>51,0%</b>
<b>total 11</b>	<b>580,36</b>	<b>552,51</b>	<b>594,08</b>	<b>556,54</b>	<b>597,46</b>	<b>84,6%</b>
<b>total mundo</b>	<b>685,44</b>	<b>651,58</b>	<b>697,50</b>	<b>655,49</b>	<b>706,38</b>	

exportadores que producen 360 millones de toneladas en esta campaña, el 51% de la producción mundial y de los 8, cinco son los exportadores más fiable y producen 271 millones de toneladas, el 38,4 % de la producción mundial.

Los otros tres países de los 11 principales productores son China, India y Paquistán, que producen 237,46 Mt., el 33,6% del total, son países, no están en el mercado exportador, o faltan a menudo, como es el caso de la India, en las últimas

campaña.

El mayor productor de trigo del mundo es la UE con 143,34 Mt., seguido de China con 121 Mt., India con 92,46 Mt., USA 57,96 Mt., Rusia con 51 Mt., Canadá, 33,2 Mt., Australia 25,5 Mt., Pakistán 24,0 Mt., Ucrania 22 Mt. Kazaquistán 15,5 Mt. y Argentina con 11 Mt. en esta campaña

Por regiones tenemos que después de la UE, el Sur de Asia produce 123,53 Mt. seguido del Este asiático con 122,27 Mt., lo que nos da que en el lejano Oriente, se produce el 34,8% del trigo del mundo. La siguiente región es el entorno de la antigua Unión soviética, que lo conforman doce países y que producen 104,06 Mt. En América del Norte, 94,54 Mt., en América del Sur, 20,34 Mt., en el Norte de Africa 20,6 Mt. En el Oriente próximo 41 Mt. en Oceanía 25,9 y en el Africa sub-sahariana 6,3 Mt.

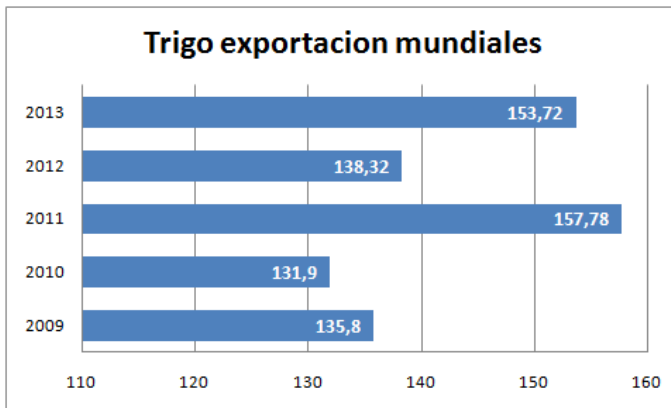
## Exportaciones mundiales de trigo por país / región

Las exportaciones mundiales de trigo para esta campaña de comercialización se valoran en 153,72 Mt. Esta cifra es 15,4 Mt. más que la pasada campaña y 12,7 Mt., que la media de las cuatro anteriores campañas, pero a pesar del buen dato es 4,06 Mt. menos que en la campaña 2011/2012 que se exportaron 157,78 Mt.



Fuente de los datos: USDA

En la región del Mar Negro se proyecta para esta campaña una exportación de 34 Mt., lo que representa el 22,1% de las exportaciones totales, (Rusia, 16 Mt., Ucrania, 10 Mt., Kazajistán, 8 Mt.)



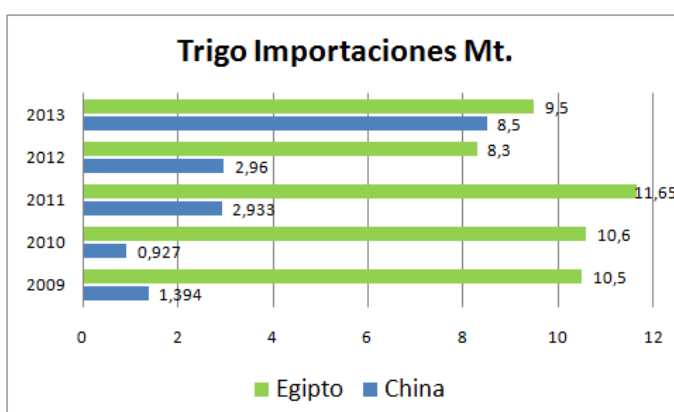
Los cinco principales exportadores mundiales exportarán en esta campaña 100,44 Mt., el 65,3% de las exportaciones.

Por países tenemos a USA, que con 29,94 Mt. exporta casi el 20 % del total. Le sigue la

previstas para esta campaña, UE con el 15,6% y 24 Mt., Canadá con el 14 % y 21,5 Mt., Australia con 20,5 Mt. y el 13,3%, para terminar con Argentina, que poco a poco va desapareciendo del mercado mundial, en esta campaña se prevé una exportación de solo 4,5 Mt., aunque superando el pésimo dato de la pasada campaña de 3,55 Mt.

08-11-13	exportaciones					
USDA	2009	2010	2011	2012	2013	% Ex
China	0,94	0,94	0,98	0,97	1,00	0,7%
India	0,06	0,07	0,89	6,82	6,50	4,2%
Paquistán	1,40	1,40	1,10	0,85	0,50	0,3%
USA	24,14	36,05	28,61	27,42	29,94	19,5%
UE	22,28	23,09	16,69	22,62	24,00	15,6%
Australia	13,76	18,45	24,66	19,00	20,50	13,3%
Argentina	5,25	7,74	12,93	3,55	4,50	2,9%
Canadá	18,99	16,77	17,35	18,98	21,50	14,0%
<b>total 5</b>	<b>84,42</b>	<b>102,10</b>	<b>100,24</b>	<b>91,57</b>	<b>100,44</b>	<b>65,3%</b>
Ucrania	9,34	4,30	5,44	7,19	10,00	6,5%
Rusia	18,55	3,98	21,63	11,29	16,00	10,4%
Kazaquistán	7,88	5,52	11,84	6,70	8,00	5,2%
<b>Mar Negro</b>	<b>35,77</b>	<b>13,80</b>	<b>38,91</b>	<b>25,18</b>	<b>34,00</b>	<b>22,1%</b>
<b>total 8</b>	<b>120,19</b>	<b>115,90</b>	<b>139,15</b>	<b>116,75</b>	<b>134,44</b>	<b>87,5%</b>
<b>total 11</b>	<b>122,59</b>	<b>118,31</b>	<b>142,12</b>	<b>125,39</b>	<b>142,44</b>	<b>92,7%</b>
<b>total mundo</b>	<b>135,8</b>	<b>131,9</b>	<b>157,78</b>	<b>138,32</b>	<b>153,72</b>	

## Importaciones mundiales de trigo por país / región



Esta campaña de comercialización nos aporta una situación nueva, el incremento de las importaciones de trigo por parte de China, que pasa de 2,96 Mt. a 8,5 Mt., en una campaña han multiplicado,



Fuente de los datos: USDA

casi por tres, sus importaciones. Situación interesante por la competencia del origen del trigo y el desequilibrio que puede originar en un entorno de mucha competencia como es la cuenca mediterránea.

Los siguientes países importantes por el volumen de sus importaciones son, Brasil e Indonesia con 7,7 Mt., Argelia con 6,5 Mt., Japón con 6 Mt. Continúan la UE e Irán con 4,5 Mt., Corea del Sur, con 4,3 Mt. y Nigeria con 4,2 Mt.

Por regiones la zona del mundo que más trigo importa es el Oriente Medio, con 23,6 Mt., seguido del Norte de Africa, con 21,9 Mt., el Este Asiático con 21,2 Mt., el Africa Sub-Sahariana con 17,9 Mt., el Sureste Asiático con 16,7 Mt., y América del Sur con 14,6 Mt.

Analizando los datos con otras campañas, los datos de esta nos indica que no podemos perder de vista los incrementos en las importaciones de trigo de China, Pakistán, Sudeste de Asia, USA y Brasil, mientras que se reducen las de la UE, el Norte de África y los países de Oriente Medio.

## Trigo. Consumo en pienso

Un dato interesante por las diferentes relaciones del uso de trigo en la fabricación de piensos en los más importantes países productores y consumidores.

El consumo mundial de trigo en la fabricación de piensos, en esta campaña de comercialización, es de 139,27 Mt., es decir, 3,34 Mt. más que la campaña anterior, un crecimiento del 2,5%.

Trigo Consumo en campaña 2013/2014			
millones de toneladas	Pienso	total	%
<b>USA</b>	8,44	36,28	23,26%
Argentina	0,10	6,05	1,65%
Australia	3,20	6,55	48,85%
Canada	4,80	10,00	48,00%
UE	52,50	121,75	43,12%
<b>Ppales exportadores</b>	<b>69,04</b>	<b>180,63</b>	<b>38,22%</b>
Brasil	0,60	11,40	5,26%
China	25,00	125,50	19,92%
Oriente Medio	3,08	35,44	8,69%
Norte de Africa	2,48	42,26	5,87%
Paquistán	0,60	24,00	2,50%
Sudeste Asia	2,66	15,82	16,81%
India	3,50	89,97	3,89%
<b>Ppales importadores</b>	<b>37,92</b>	<b>344,39</b>	<b>11,01%</b>
Rusia	13,50	35,00	38,57%
Kazaquistán	2,60	7,40	35,14%
Ucrania	3,50	11,50	30,43%
<b>total FSU-12</b>	<b>23,95</b>	<b>74,35</b>	<b>32,21%</b>
<b>MUNDO</b>	<b>139,27</b>	<b>703,49</b>	<b>19,80%</b>

El consumo en la fabricación de piensos de esta campaña nos da unos datos que conviene estar atentos a su desarrollo, durante el resto de la campaña, atentos a vigilar si es un dato aislado o mantendrá la tendencia.

En esta campaña crece el consumo en pienso respecto de la campaña anterior, un 2.5%, pero representa un crecimiento menor que la demanda total que se calcula en el

3,6%. También este consumo total nos da un dato importante, con una mayor demanda 703,49 Mt., que en la campaña 2011/2012, 697,11 Mt.



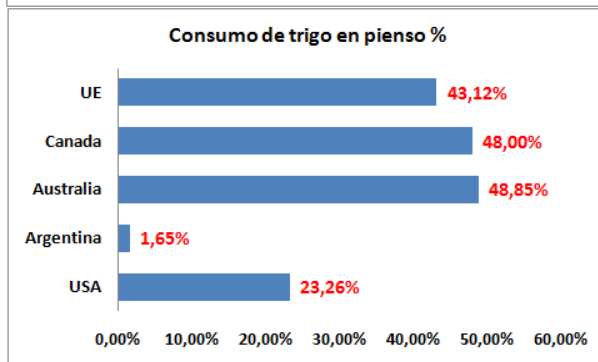
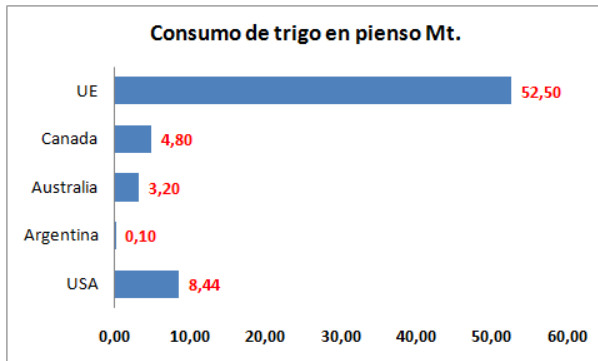


Fuente de los datos: USDA

casi un 1% más, el consumo en pienso es un 5,2% menor, en la campaña 201/2012 se consumieron 146,87 Mt.

En el mundo el porcentaje en consumo en pienso es del 19,8%.

Por países tenemos que en los 5 principales países exportadores se consumen en la fabricación de piensos 69,04 Mt., que representa el 38,22% del consumo total, por países tenemos que en USA, se consume un 23,26 % en piensos, 8,44 Mt., de las 36,28 estimadas de consumo total, respecto del consumo anterior, hay una significativa bajada ya que en la pasada campaña se utilizó el 27,6%.



En USA hay un porcentaje de consumo en pienso muy pequeño comparando sus datos con Australia, Canadá y la UE, que rondan casi el 50%. En Australia, se consumen 3,20 de las 6,55 totales, el 48,85%, en Canadá, se consumen en pienso 4,8 Mt., de

las 10 Mt. prevista de consumo, el 48%, mientras que en la UE de las 121,75 Mt. que se consumen, 52,5 va a piensos, el 43,12%.



Fuente de los datos: USDA

millones de toneladas	Trigo. Consumo en pienso						
	2013/2014	2012/2013	cambio	%	2011/2012	cambio	%
<b>USA</b>	8,44	10,56	-2,12	-20,08%	4,42	4,02	90,95%
Argentina	0,1	0,2	-0,1	-50,00%	0,1	0	0,00%
Australia	3,2	3,2	0	0,00%	3,2	0	0,00%
Canada	4,8	4,39	0,41	9,34%	4,7	0,1	2,13%
UE	52,5	50,5	2	3,96%	57,5	-5	-8,70%
<b>Ppals exportadores</b>	<b>69,04</b>	<b>68,85</b>	<b>0,19</b>	<b>0,28%</b>	<b>69,92</b>	<b>-0,88</b>	<b>-1,26%</b>
Brasil	0,6	0,2	0,4	200,00%	0,5	0,1	20,00%
China	25	25	0	0,00%	24	1	4,17%
Oriente Medio	3,08	2,65	0,43	16,23%	3,93	-0,85	-21,63%
Norte de Africa	2,48	2,38	0,1	4,20%	3,48	-1	-28,74%
Paquistán	0,6	0,6	0	0,00%	0,4	0,2	50,00%
Sudeste Asia	2,66	3,04	-0,38	-12,50%	3,98	-1,32	-33,17%
India	3,5	3,4	0,1	2,94%	3,1	0,4	12,90%
<b>Ppales importadores</b>	<b>37,92</b>	<b>37,27</b>	<b>0,65</b>	<b>1,74%</b>	<b>39,39</b>	<b>-1,47</b>	<b>-3,73%</b>
Rusia	13,5	11,9	1,6	13,45%	15,5	-2	-12,90%
Kazaquistán	2,6	1,8	0,8	44,44%	2,6	0	0,00%
Ucrania	3,5	3,3	0,2	6,06%	6,1	-2,6	-42,62%
<b>total FSU-12</b>	<b>23,95</b>	<b>20,71</b>	<b>3,24</b>	<b>15,64%</b>	<b>27,9</b>	<b>-3,95</b>	<b>-14,16%</b>
<b>MUNDO</b>	<b>139,27</b>	<b>135,93</b>	<b>3,34</b>	<b>2,46%</b>	<b>146,87</b>	<b>-7,6</b>	<b>-5,17%</b>