

Coloquio Materias Primas



Patrocinado por:



MERCADOS

SITUACIÓN LEY DEFORESTACION

MONEDA EU-DÓLAR

PROBLEMAS LOGÍSTICOS

FONDOS DE INVERSIÓN

MERCADOS ENERGÉTICOS

PRINCIPALES GRANOS MUNDIALES

- TRIGO
- MAIZ + ETHANOL
- COMPLEJO DE SOJA

ESPAÑA

VALOR RELATIVO DE MATERIAS PRIMAS



SITUACIÓN APLICACIÓN REGLAMENTO UE 2023/1115 RELATIVO A DEFORESTACIÓN Y DEGRADACION FORESTAL

El Reglamento EUDR, si bien representa un avance significativo en la protección de los bosques a nivel global al exigir que los productos comercializados en la Unión Europea no contribuyan a la deforestación, también presenta desafíos considerables para su cumplimiento.

Este reglamento abarca productos como aceite de palma, habas de soja, harina y aceite de soja, cacao y carne de vacuno, que afectan muy directamente a nuestro país como productor de piensos y de carne. (Por poner un ejemplo la Unión Europea importa regularmente 30 millones de tm entre habas de soja y harina para consumo de alimentación animal)

Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description
Oilseed, Soybean	Imports	China	99,740	90,297	104,500	111,500	109,000	(1000 MT)
		European Union	14,786	14,544	13,143	13,800	14,600	(1000 MT)
		Japan	3,085	3,455	3,332	3,300	3,380	(1000 MT)
		North Africa	5,099	6,667	3,925	5,450	6,100	(1000 MT)
		South Asia	5,223	5,085	2,388	3,220	3,900	(1000 MT)
		World	166,199	154,468	167,624	177,663	177,737	(1000 MT)

Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description	
Meal, Soybean	Imports	European Union	16,094	16,336	16,012	16,300	16,200	(1000 MT)	
		Japan	1,839	1,869	1,540	1,825	1,750	(1000 MT)	
		Middle East	6,050	6,230	5,221	7,840	7,085	(1000 MT)	
		North Africa	1,478	1,262	2,322	2,085	2,035	(1000 MT)	
		South America	6,428	7,026	6,793	7,530	7,920	(1000 MT)	
		South Asia	1,247	1,886	1,068	1,310	1,450	(1000 MT)	
			World	65,294	67,126	63,230	69,984	71,207	(1000 MT)

Su implementación plantea importantes dificultades técnicas y logísticas, ya que las empresas deben asegurar la trazabilidad completa de sus cadenas de suministro para demostrar que sus productos no están vinculados a la deforestación.

- Geolocalización de las fincas de origen de la materia prima.
- Aseguramiento de la trazabilidad
- Certificación de los proveedores de soja que no han contribuido a la deforestación desde el 1 de enero de 2021
- Registro de base de datos digital común para toda la UE

SITUACIÓN APLICACIÓN REGLAMENTO UE 2023/1115 RELATIVO A DEFORESTACIÓN Y DEGRADACION FORESTAL

Esto genera una contradicción, considerando que el proceso exige un alto nivel de transparencia y el uso de tecnologías avanzadas, como la trazabilidad digital y la monitorización satelital, que tampoco están exentas de debate.

Los países productores, como Estados Unidos, Brasil y Argentina, tienen opiniones divergentes, considerando que esta normativa europea puede interferir en su soberanía. Además, temen que la monitorización pueda ser utilizada negativamente para imponer restricciones comerciales o influir en políticas internas.

Existen discrepancias entre los países de origen para compartir la información necesaria.

- USA tiene geolocalizadas las fincas pero no desea compartirlo por motivos de seguridad
- Brasil no tiene capacidad tecnológica para conseguir la geolocalización de toda su producción.

La plataforma digital de la UE para el registro común de los certificados aún no está disponible (noviembre) y los plazos para testaje antes de la puesta en marcha del reglamento son muy cortos.



SITUACIÓN APLICACIÓN REGLAMENTO UE 2023/1115 RELATIVO A DEFORESTACIÓN Y DEGRADACION FORESTAL

Las exigencias de trazabilidad y monitoreo también pueden resultar muy costosas y difíciles de aplicar, especialmente para los productores locales más pequeños, y podrían ser más difíciles de cumplir para los países en desarrollo en comparación con los europeos. Esto representa una carga desproporcionada con un impacto negativo en sus economías en comparación con los beneficios ambientales que persigue la UE.

Todo esto permanece sin resolver hasta el día de hoy, lo que nos coloca en una situación comprometida que no parece que vaya a resolverse antes del 30 de diciembre de 2024, fecha en la cual deben aplicarse todos los artículos del reglamento.

En julio se celebraron elecciones europeas, agosto es mes inhábil a efectos operativos, septiembre será el mes donde posiblemente veamos avances en este sentido, que tendrían que tener resultados ejecutivos a partir del mes de Octubre, puesto que la cadena de suministro tiene que organizar los suministros desde los orígenes en el sentido que la normativa sea aplicable.

FEFAC es la asociación europea que está trabajando más intensamente con la Comisión Europea, implicando proveedores, fabricantes de piensos y otros operadores.

Se han presentado alegaciones, aún sin respuesta por parte de la Unión Europea.

SITUACIÓN APLICACIÓN REGLAMENTO UE 2023/1115 RELATIVO A DEFORESTACIÓN Y DEGRADACION FORESTAL

INFO GENERAL/80

Madrid, 11 de septiembre de 2024

-IMPORTANTE-


 Confederación Española
de Fabricantes de Alimentos
Compuestos para Animales

finalmente no se ha producido y ello, formalmente, por el tiempo dedicado en los debates a China y a la política agrícola común y, posiblemente, por la incomparecencia de suficientes ministros (sólo siete de los 27 ministros europeos titulares de Agricultura asistieron al encuentro y entre ellos no se encontraban el español ni los de la mayor parte de los países europeos más críticos con la UCR).

La **iniciativa de prórroga o equivalente** en realidad debería partir desde el Consejo y/o desde el Parlamento europeo (aún no plenamente operativo tras las recientes elecciones) o al menos, de la reunión de ministros de medio ambiente de la unión europea prevista en octubre. La mejora en profundidad de la normativa requeriría un nuevo debate y votación en el Parlamento Europeo.

Esto deja **muy poco margen** operativo real hasta la entrada en vigor efectiva de la normativa (enero o junio 25 según los casos), por lo que se requiere una acción decidida y urgente bien a iniciativa propia de las autoridades comunitarias o por exigencia de las autoridades nacionales.

Conclusiones

La alimentación animal y la cadena alimentaria en su conjunto, está comprometida con las mejores prácticas posibles en general y con el suministro de materias primas sostenibles de países terceros en particular.

Sin embargo, estos esfuerzos no siempre se ven correspondidos con una acción eficaz y eficiente del legislador europeo y de las administraciones públicas nacionales y comunitarias que dote de un marco regulatorio suficiente. EUDR es epitome de ello.

Es urgente y deseable que las administraciones y el legislador comunitario hagan posible ese cumplimiento efectivo, tomando las medidas que lo hagan posible, sin excluir si fuera necesaria una prórroga de la legislación vigente hasta que ésta sea mejorada y se corrijan sus notorias deficiencias y carencias.

Es imprescindible por último que esos esfuerzos de administraciones y cadenas de valor europeas para no ser baldíos cuenten con la colaboración, coordinación y el necesario acuerdo tanto de todos los países de la UE como muy especialmente de los países terceros donde se originan las materias primas y alimentos de los que Europa depende. La Unión Europea no es ni puede permitirse ser una "isla regulatoria" ni actuar unilateralmente en el mundo, si quiere realmente obtener los objetivos del reglamento EUDR y hacerlo sin perjudicar gravemente a la producción y al consumidor europeo.

La cadena alimentaria, no se plantea el incumplimiento de normativas ni puede gestionar una situación de vacío legal o incertidumbre, por lo que apela a la responsabilidad de los poderes públicos y de los responsables políticos competentes para la resolución urgente de las situaciones antes referidas.

INFO GENERAL/80

Madrid, 11 de septiembre de 2024

-IMPORTANTE-


 Confederación Española
de Fabricantes de Alimentos
Compuestos para Animales

Esta previsión, conservadora, se refiere solamente al coste derivado de la implementación de las medidas de EUDR en la soja (o sus coproductos) utilizadas exclusivamente para uso en alimentación animal. No incluye los costes derivados de la implementación en la palma utilizada en alimentación animal, en las otras materias primas y alimentos afectados por la misma normativa (café, cacao, etc.), ni en los productos y coproductos de la soja y la palma utilizada en alimentación humana.

No incluye tampoco los costos adicionales que la implementación y la verificación de EUDR pueda suponer para los eslabones siguientes de la cadena posteriores a la industria alimentación animal y hasta el consumidor final. Cada eslabón de la cadena deberá prever los mismos e incorporarlos en sus costes de producción.

Indudablemente, se descuenta que la implementación efectiva de la normativa tendrá un importante efecto negativo en los costos de producción de toda la cadena alimentaria lo que puede traducirse por un lado en una necesaria **pérdida de competitividad relativa** de los productos europeos en mercados nacionales y terceros así como en un incremento de la **cesta de la compra**.

¿Cuáles son los escenarios y expectativas a corto y medio plazo?

Por todo lo explicado anteriormente, y pese a los esfuerzos de las cadenas de producción europeas, no es posible a días de hoy asegurar un cumplimiento efectivo de los objetivos de la EUDR hasta que las administraciones y poderes públicos desarrollen de manera eficaz y efectiva el marco normativo, operativo y de colaboración imprescindible para su cumplimiento efectivo.

Aunque algunos operadores en origen sí anuncian su capacidad teórica de poder cumplir al menos parcialmente los objetivos de la EUDR en la parte de responsabilidad que les corresponde y para algunas materias primas u orígenes nacionales, **estos compromisos no serían verificables hoy en destino europeo** sin la operatividad referida en el párrafo anterior. Por otro lado, la posibilidad de que sólo parte del suministro necesario de materias primas pudiera cumplir las exigencias referidas perjudicaría particularmente a la gran mayoría de pequeños y medianos productores europeos que no tuvieran la capacidad financiera u operativa de acceder a ese teórico suministro parcial.

A lo largo del mes de junio y julio, en determinados foros europeos e instados por varios países comunitarios (muy particularmente aunque no sólo, Alemania y Austria), han tenido lugar varios **llamamientos públicas a las autoridades comunitarias** para que prorroguen la entrada en vigor efectiva hasta que se solventen de manera eficaz todas esas carencias y deficiencias de la ley. Varios países terceros han hecho pronunciamientos individual o colectivamente en el mismo sentido o han amenazado con acciones legales contra la Unión Europea en la Organización Mundial de Comercio por la distorsión potencial los mercados derivada de la EUDR.

Esta misma semana, se esperaba un debate al respecto en el Consejo informal de ministros de Agricultura de la Unión Europea celebrado en Budapest (8 al 10 de septiembre) que

MONEDA EUR-DÓLAR

El Eur/Usd amplia las ganancias de la segunda semana de septiembre cerca del 1,112 Las crecientes expectativas de grandes recortes de tasas de la Fed pesan sobre el dólar Estadounidense. La cual confirmó ayer bajada de 0,5 puntos básicos los tipos de interés

Se espera que el BCE recorte también tasas de interés una vez más en el último trimestre de este año.

La inflación de los precios de producción general aumentó a un ritmo más lento del 1,7 % interanual desde las estimaciones del 1,8 % y la lectura de julio del 2,1%. Una fuerte desaceleración de la inflación de los precios resulta de creciente preocupación sobre las perspectivas de la demanda. Debido al débil poder adquisitivo de los hogares en un entorno de altas tasas de interés.

EUR/USD - Euro Dólar ▲ 1,1141 +0,0023 (+0,21%)



BAJO CAUDAL EN LOS RÍOS BRASILEÑOS

La agencia federal del agua de Brasil decretó a primeros de septiembre una situación de escasez de agua en dos importantes cuencas. Madeira y Purus, que abarcan una superficie similar a México.

En el estado de Amazonas el Gobierno ha declarado "situación de emergencia" en sus 62 Municipios por sequía e incendios forestales.

Rio Negro, afluente del rio amazonas, tiene hoy un nivel cuatro metros inferior al pasado año.

El Rio Madeira, otro de los principales afluentes del Amazonas, especialmente importante como via fluvial para la soya y el combustible, cayó por debajo de los 10 pies (3 metros cerca de Porto Velho, desde julio, por ello está mas bajo que nunca, según testimonios locales

La sequía puede empeorar con la llegada de "El Niño".



El habitante Ednaldo Freitas de Queiroz trabaja conectando varios metros de manguera para intentar llevar agua a su casa debido a la sequía en el río Costa do Barroso este domingo, en la ciudad de Manaquiri en el estado de Amazonas (Brasil). EFE/Raphael Alves

ESTADO DE LOS CANALES PANAMÁ, SUEZ Y RIO MISSISSIPPI

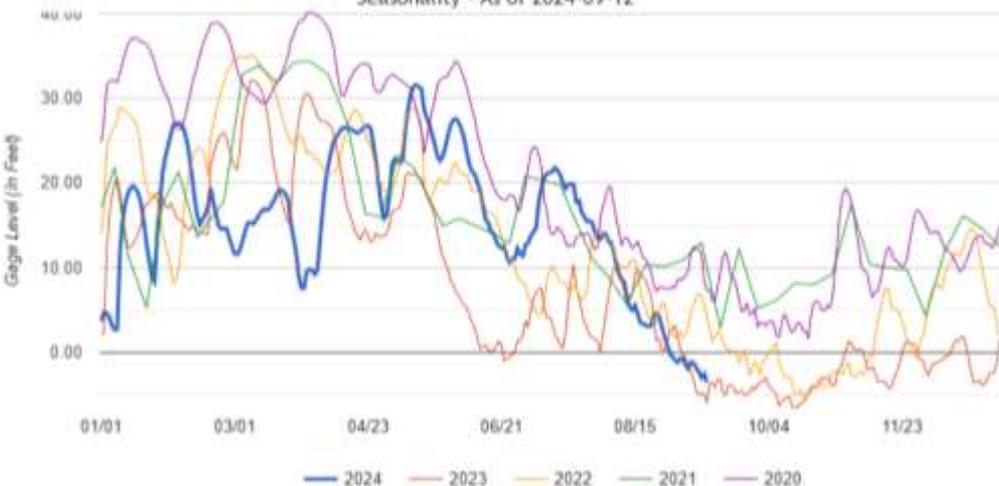
CANAL DE PANAMA → desde mediados de agosto ya transitan al menos 36 buques diarios incluyendo 26 panamax y hasta 10 neopanamax de mas de 15 m de calado. Puede continuar recuperando.

CANAL DE SUEZ → Muchos tránsitos continúan desviados a través del cabo de buena esperanza. Puertos Españoles desde Mayo 2024 reciben avalancha de contenedores como puerta de entrada a Europa.

RIO MISSISSIPPI, ante el bajo caudal que se registra las tarifas de las barcazas se están disparando con aumentos hasta el 17% vs los precios de Julio y primeros de Agosto.

Mississippi River at New Madrid, Gage Height (In Feet)

Seasonality - As of 2024-09-12



Mississippi River at Memphis, TN - 07032000

August 14, 2024 - September 13, 2024

Gage height, feet



POSICIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

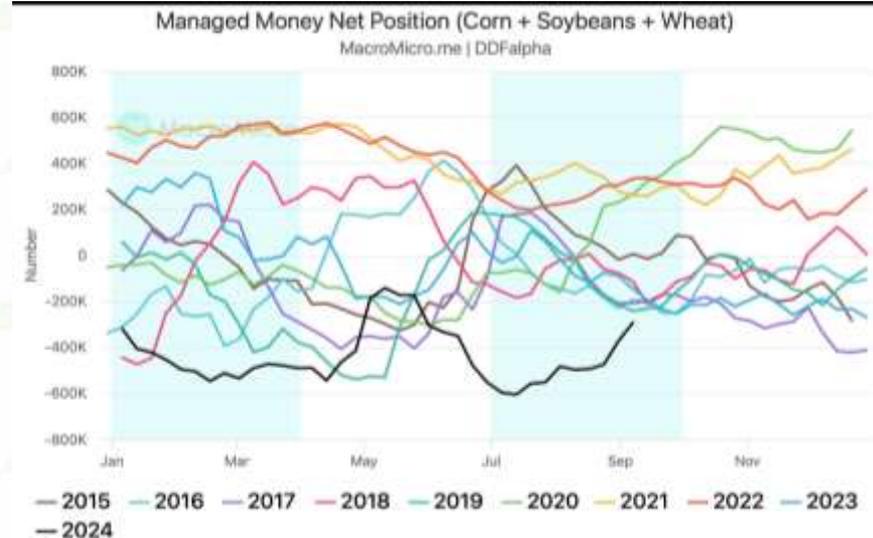
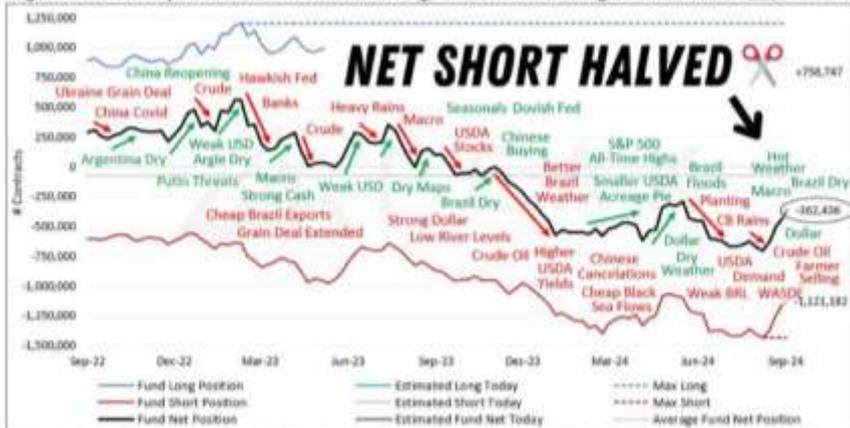
Continuamos en un proceso de coberturas cortas de posiciones por parte de los fondos especulativos.

Los fondos han reducido a la mitad sus posiciones cortas. Tienen ahora -362.000 cak (-8 millones de dólares) frente a los -703000 contratos vendidos (-17 millones de dólares) el pasado 20 de agosto.

Ante la finalización estacional de presión de cosechas, y bajando tipos los bancos centrales con mercados energéticos mas apáticos,,,

¿Los inversores se fijarán nuevamente en materias primas agrícolas para seguir comprando????

Agriculture Complex Non-Commercial Hedge Fund Positioning: 24 Months

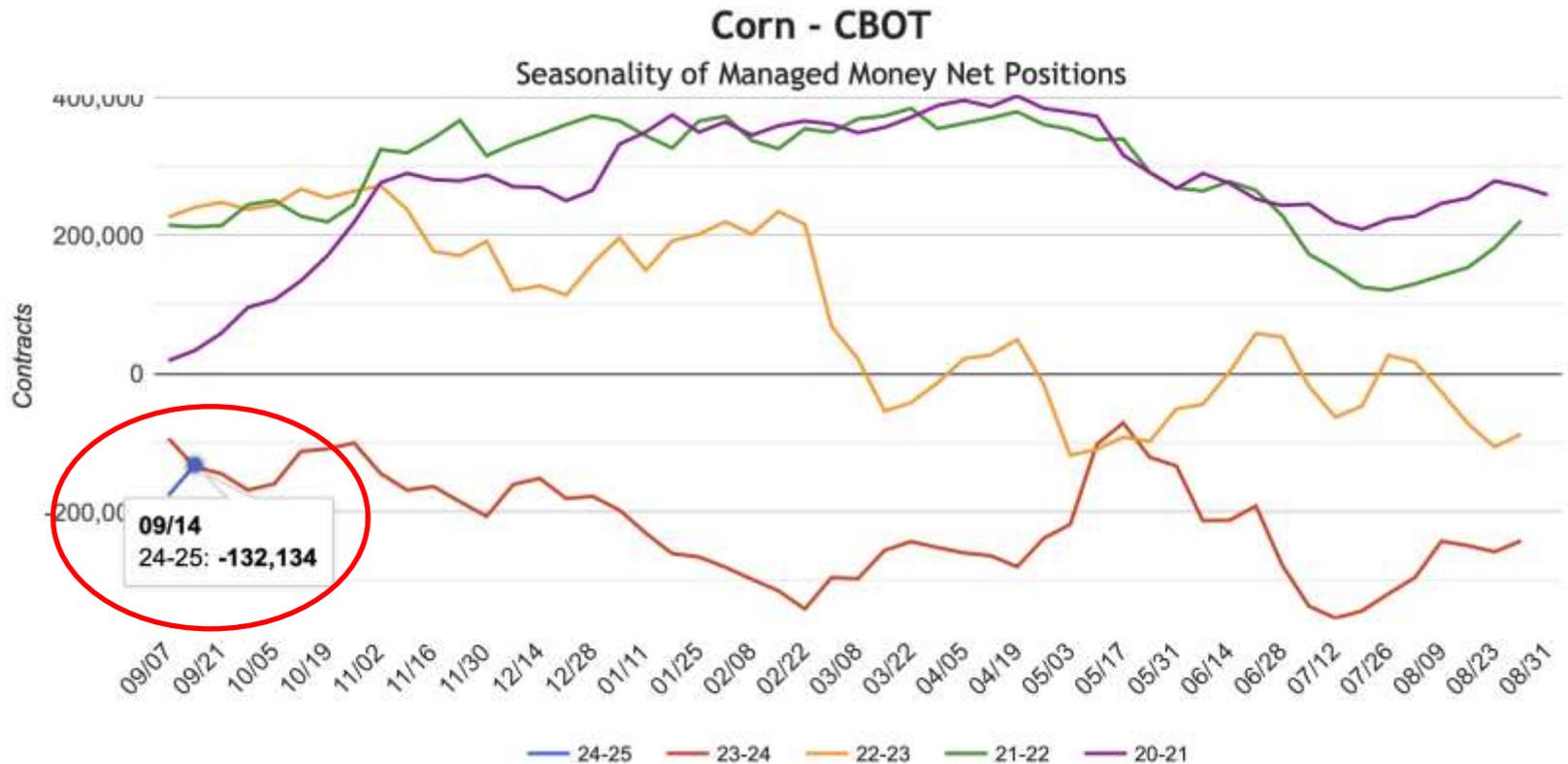


POSICIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

MAIZ

Iniciamos el año para maíz con posiciones cortas similares al promedio que han mantenido durante 2024.

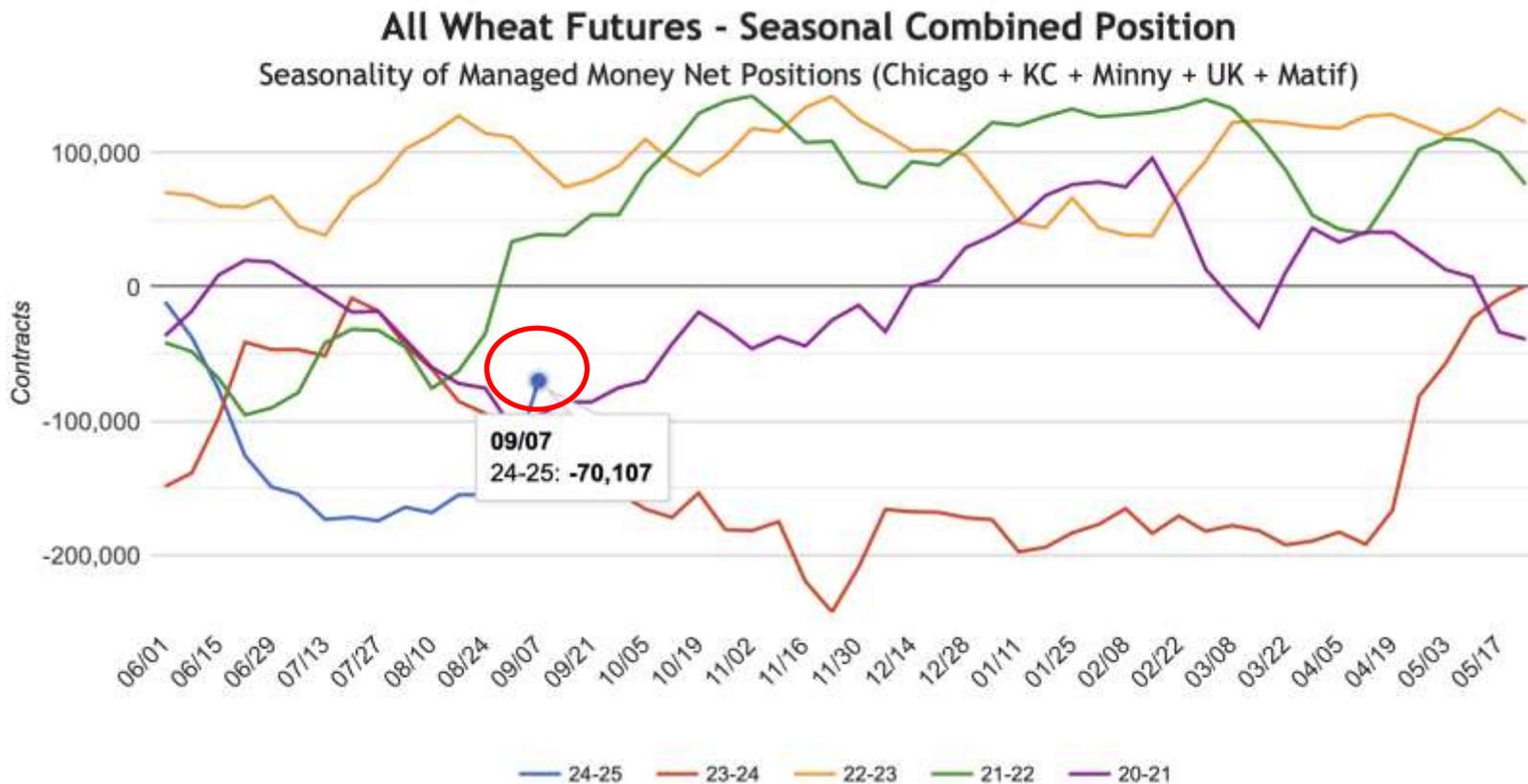
-132.000 contratos cortos . (127 TM) Equivalentes a **- 16,8 M mT**



TRIGO

Las posiciones combinadas en trigo se mantienen cortas en -70000 contratos. Estacionalmente parece puedan seguir recortando posiciones.

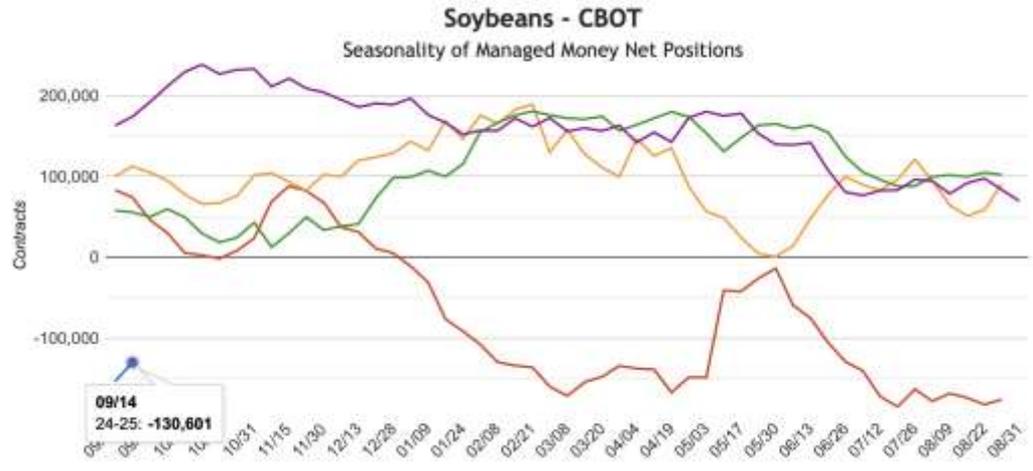
(136,00 TM) -9,5 M mT



COMPLEJO DE SOJA

En Habas y Aceite de soja las posiciones se mantienen cortas y se sujetan en positivo en Harina, en relación con el margen de molturación necesario.

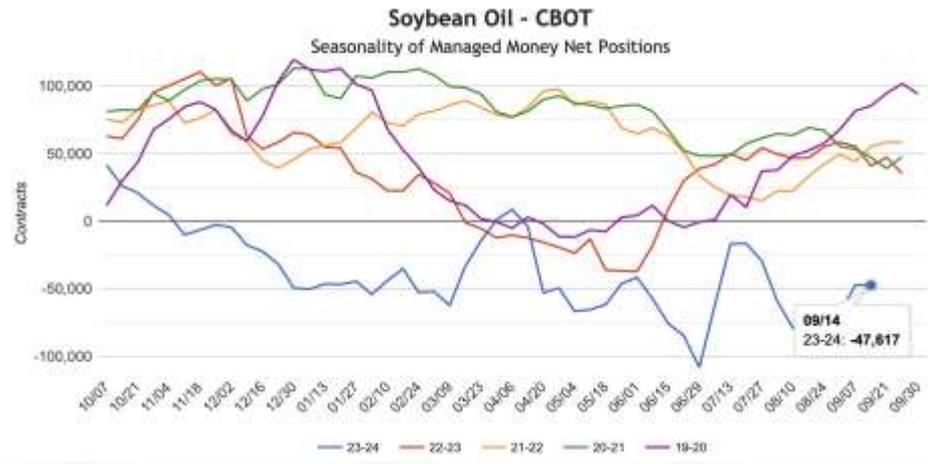
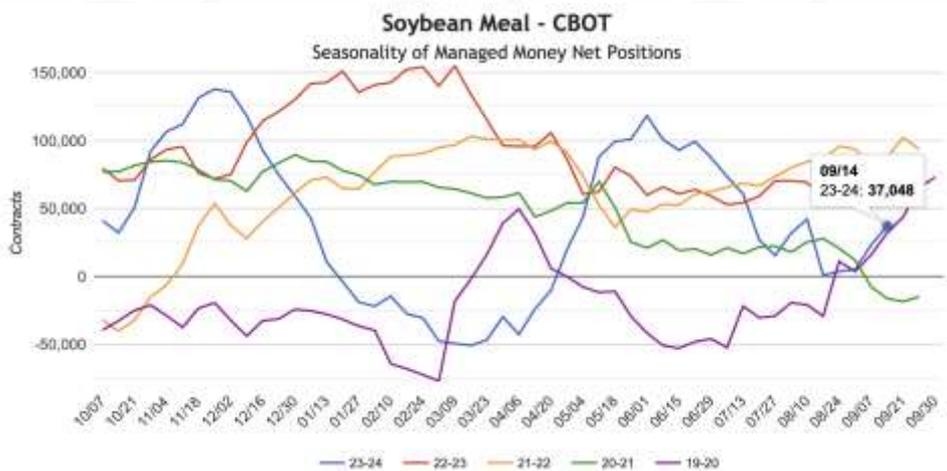
La presión de precios del Petróleo para aceite y la situación de harina para Europa mantienen la harina mas tensa.



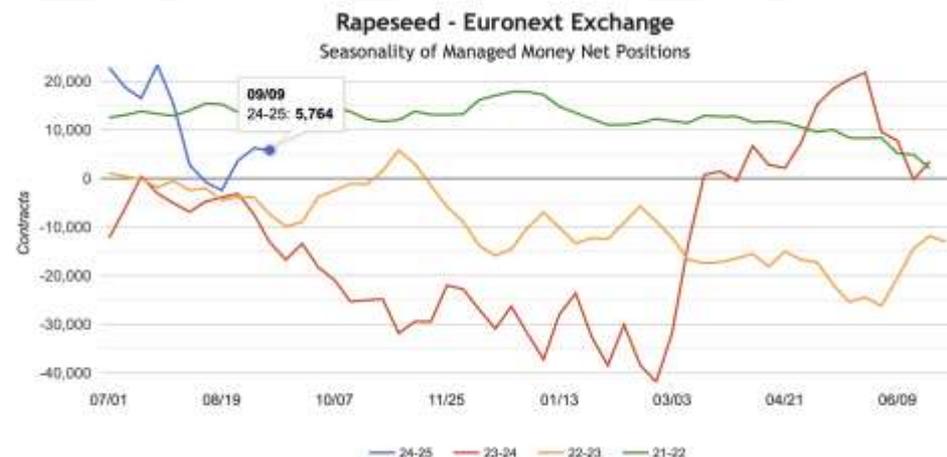
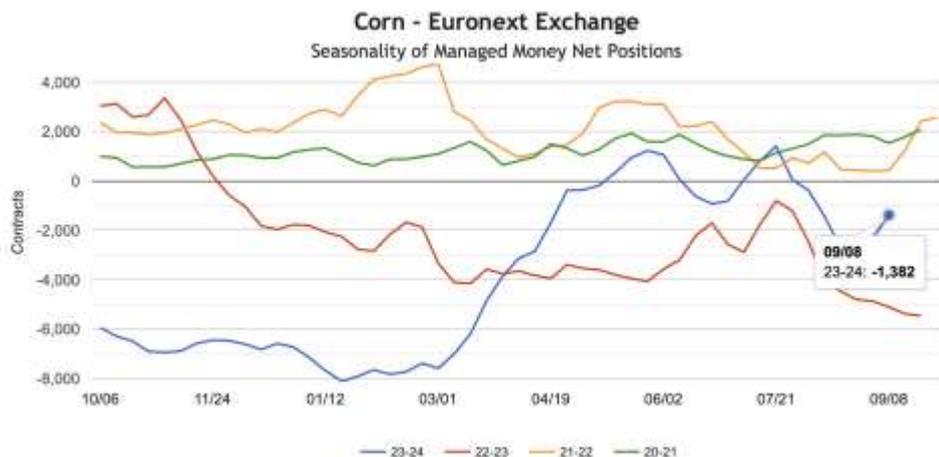
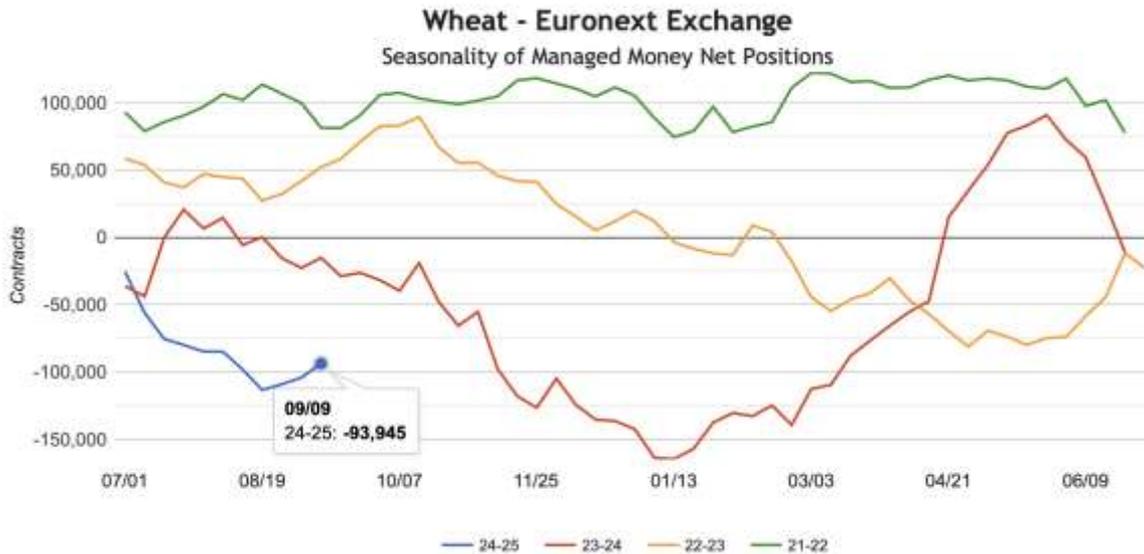
(136 TM) - 17,7 MmT

(100 TM) 3,7 MmT

(27 TM) - 1,27 MmT



POSICIONES MATIF FRANCIA

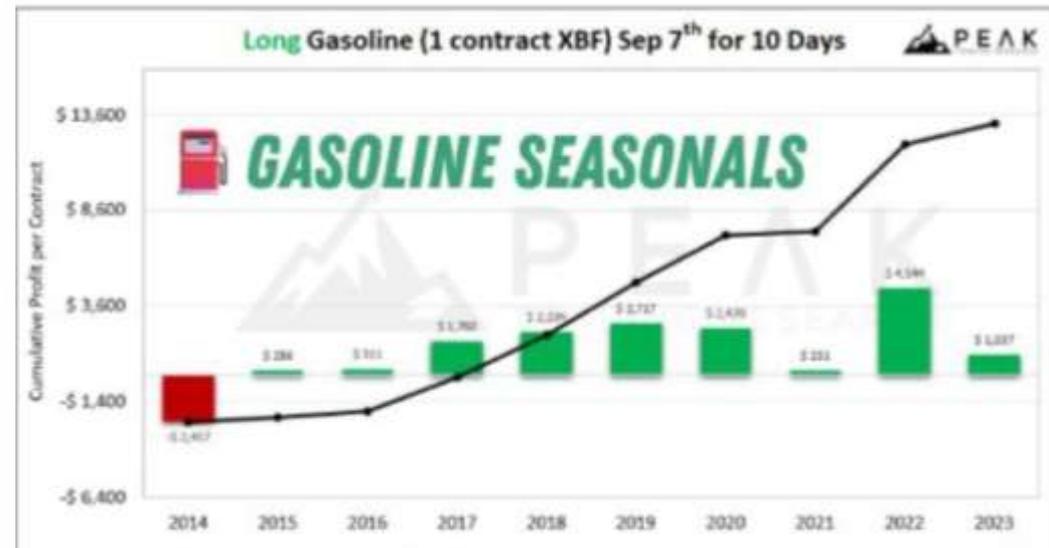


MERCADOS ENERGÉTICOS

La Gasolina es el mercado con mayores bajadas del mes de Septiembre, un -9,4 % hasta 1,9 USD /Galón.

Se sitúa como el mercado mas bajo y sobrevendido de todas las materias primas, con especuladores vendidos.

Quizás se fijen los fondos en estos mercados puesto que los precios del Gas han aumentado en 9 de los 10 últimos años durante las próximas dos semanas.



Trades entered Sep 7th market close (or first market close after for weekends/holidays); trades exited on close 10 trading sessions later.

BARRIL DE PETROLEO BRENT

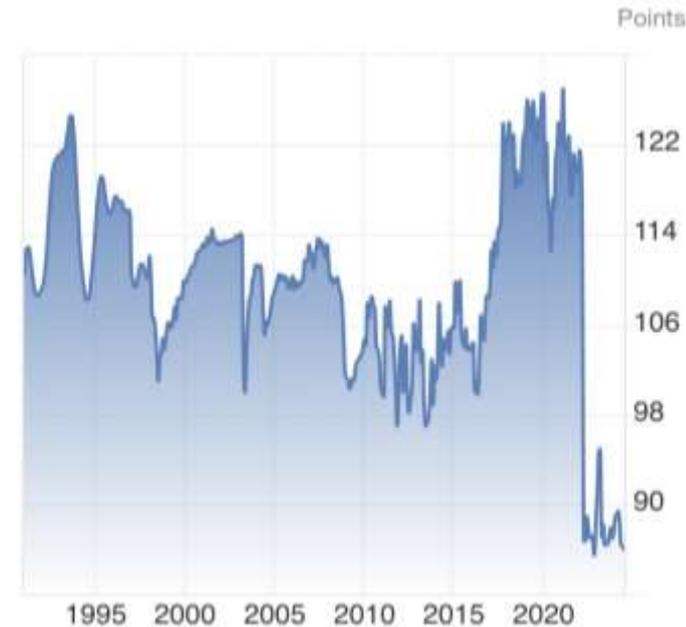
Tras el desplome de precios de agosto y septiembre sonde el barril se cayó de los 86 a menos de 70 USD por barril, parece quiere nuevamente recuperar ante la posibilidad de que la Fed baje tipos a mediados de Septiembre. SE CUMPLE

Persisten las preocupaciones sobre la demanda y los datos débiles de la economía China.

Futuros petróleo Brent ♦ 74,41 +0,76 (+1,03%)



China Consumer Confidence



TRIGO MUNDIAL



WORLD TRIGO



BALANCE MUNDIAL

Llama la atención la competitividad de precio del trigo internacional

Tenemos una cosecha récord

Pero con un consumo muy elevado y por 4 años de los últimos 5 por encima de la producción. Estimulado por el precio tan competitivo

Elo provoca descenso del stock nuevamente, a niveles no críticos, pero que debería posibilitar un repunte de precios

La estacionalidad típica de cosechas está a punto de perderse, y pensamos que el trigo debería situarse un peldaño por encima de los niveles actuales de precios. De momento la oferta Rusa mantienen relativamente estable el precio

En cualquier caso, por argumentos fundamentales, no justifican una subida tan fuerte antes incluso del inicio de las cosechas de hemisferio norte.

La presión del volumen podría llevar los precios nuevamente abajo hacia el mes de agosto/septiembre. (Julio)

EUROPA

Los recortes en producción acumulados repercutirán en el volumen de exportaciones previsto para el continente Europeo.

Se revisa la producción total de 121 hasta los 116 millones de tm

Compensada con la mayor producción de cebada en el continente

El descenso de producción de pienso en países como UK, Alemania, Holanda sin duda mantienen un saldo exportable que minimiza el efecto de menor producción.

Veremos calidades, los problemas de proteína en trigos harineros, se suplirán con orígenes USA o Canadá.

La disponibilidad de trigo pienso será superior.

En particular Rusia comenzó el año con elevados stocks de la campaña anterior, y a la par el recorte en cosecha no ha sido finalmente tan dramático como anticipaba el mercado en el mes de mayo.



PRINCIPALES PRODUCTORES

El aumento mundial de producción incluye:

Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description	
Wheat	Production	Argentina	17,640	22,150	12,550	15,850	18,000	(1000 MT)	+2,2 Mtm
		Australia	31,923	36,237	40,545	25,960	32,000	(1000 MT)	+6,0 Mtm
		Canada	35,437	22,422	34,807	32,946	35,000	(1000 MT)	+2,0 Mtm
		China	134,250	136,946	137,723	136,590	140,000	(1000 MT)	+3,0 Mtm
		European Union	126,684	138,479	134,292	134,865	124,000	(1000 MT)	-10,0 Mtm
		India	107,860	109,586	104,000	110,554	114,000	(1000 MT)	+3,5 Mtm
		Kazakhstan	14,256	11,814	16,404	12,111	16,000	(1000 MT)	+4 Mtm
		Russia	85,352	75,158	92,000	91,500	83,000	(1000 MT)	-8 Mtm
		Ukraine	25,420	33,007	21,500	23,000	22,300	(1000 MT)	-1 Mtm
		United States	49,523	44,804	44,898	49,314	53,930	(1000 MT)	+5 Mtm
		World	772,705	780,404	789,485	790,540	796,878	(1000 MT)	+6 Mtm

BALANCE TRIGO AUSTRALIA

Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description
Wheat	Beginning Stocks	Australia	2,695	3,018	3,454	4,373	3,048	(1000 MT)
	Production	Australia	31,923	36,237	40,545	25,960	32,000	(1000 MT)
	Imports	Australia	198	210	197	215	200	(1000 MT)
	Exports	Australia	23,773	27,511	31,823	20,000	25,000	(1000 MT)
	Domestic Consumption	Australia	8,025	8,500	8,000	7,500	7,500	(1000 MT)
	Ending Stocks	Australia	3,018	3,454	4,373	3,048	2,748	(1000 MT)



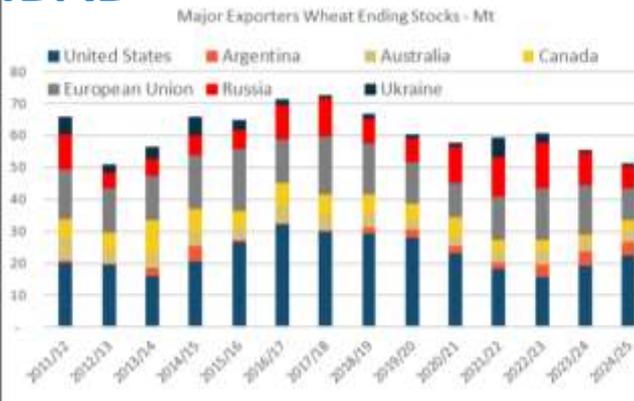
TRIGO DISPONIBILIDAD



EUROTRADE AGRICOLA

STOCK EN PRINCIPALES PROTAGONISTAS

El aumento mundial de producción incluye:



Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description
Wheat	Ending Stocks	Argentina	2,322	1,926	3,967	4,571	4,031	(1000 MT)
		Australia	3,018	3,454	4,373	3,048	2,748	(1000 MT)
		Canada	5,953	4,169	5,625	4,583	4,533	(1000 MT)
		China	139,120	136,759	138,818	134,503	134,503	(1000 MT)
		European Union	10,698	13,631	16,037	14,663	9,913	(1000 MT) -5,0 Mtm
		India	27,800	19,500	9,500	7,500	8,500	(1000 MT)
		Kazakhstan	1,475	1,491	4,221	3,332	2,832	(1000 MT)
		Russia	11,380	12,088	14,388	10,188	6,738	(1000 MT) -3,5 Mtm
		Ukraine	1,505	6,265	2,926	706	1,086	(1000 MT)
		United States	23,001	18,355	15,501	19,107	22,525	(1000 MT) +2 Mtm
		World	283,961	273,520	273,630	265,247	257,224	(1000 MT) -8 Mtm

PODEMOS TENER TENSIÓN CERCANA POR EL FALLO DE EUROPA Y RUSIA

EL PRECIO COMPETITIVO MANTIENE UNA DEMANDA GLOBAL QUE PUEDE TENDER A SER MENOR.

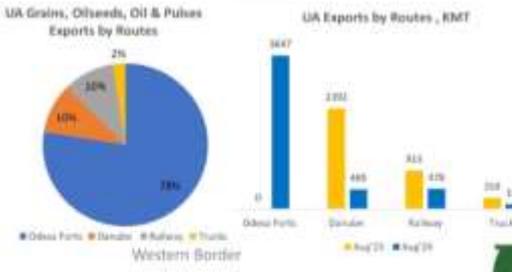
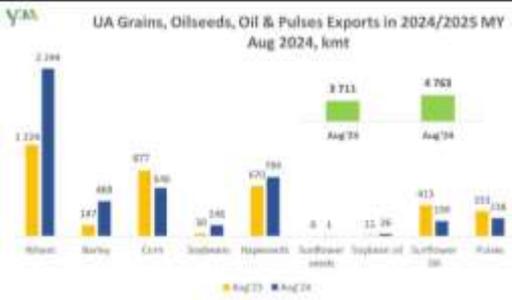
EN FUNCIÓN DE LA COMPETITIVIDAD VS MAÍZ EN FEED

TENDENCIAS

Pensamos que tendrá mucho que decir la estacionalidad. Estamos en un momento de final de campaña y puede haber subida natural de precio.

Tras los recortes de Europa y Russia/Ucrania, hemos visto que desde Mar Negro se han mantenido un algo ritmo de exportaciones.

Próximos orígenes más altos



PRECIOS

Creemos que hemos podido ver los bajos de precios para trigo en la campaña.

Los precios agresivos los han provocado, un menor recorte de julio de la cosecha Rusa, la bajada de precios de la proteína, así como la presión vendedora de Mar Negro durante la presión de cosecha.

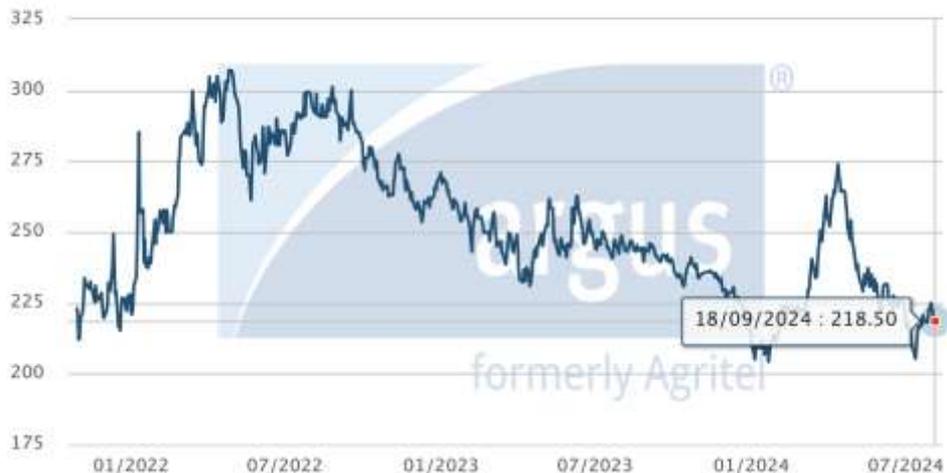
La fortaleza del Euro frente al Dólar, posibilita que los precios internacionales de trigo presionen a Matif Francia para competir en destinos norte de Africa.

Estructuralmente deberían ir desapareciendo estos factores, para focalizarnos en Cosecha Argentina y Australia, y estado de las próximas siembras hemisferio norte, calor en USA y Este de Europa.

Ojo con la demanda, necesita posiblemente reducirse, Maíz será protagonista si baja, o si sube el precio del trigo.

Puertos en 219 €/tm

Blé (€/t) Déc. 24



MAÍZ MUNDIAL



BALANCE MUNDIAL

Gran rendimiento esperado en EEUU gracias al desarrollo del clima favorable durante el verano, permitirán una cosecha de 386 millones de tm. Ligeramente por debajo del año pasado, peso la segunda de la historia. El estado de cultivos revisado al alza hasta el 56 % Bueno /excelente.



Con ello el balance mundial se mantiene con mayor producción vs consumo, recuperando stock nuevamente por encima de los 308 millones de tm

Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description
Corn	Beginning Stocks	World	325,998	313,093	295,708	313,738	302,824	309,627	(1000 MT)
	Production	World	1,125,637	1,131,862	1,217,673	1,159,689	1,224,326	1,218,568	(1000 MT)
	Imports	World	187,715	184,930	184,743	173,391	192,532	185,404	(1000 MT)
	Exports	World	172,385	182,896	206,517	180,240	199,729	191,367	(1000 MT)
	Domestic Consumption	World	1,133,872	1,151,281	1,177,869	1,163,754	1,210,326	1,213,884	(1000 MT)
	Ending Stocks	World	313,093	295,708	313,738	302,824	309,627	308,348	(1000 MT)

PRINCIPALES PRODUCTORES

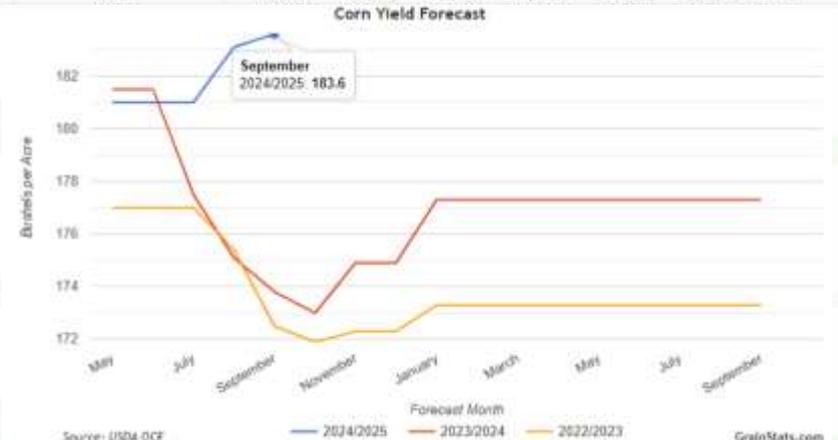
En cuanto a los principales países productores, tenemos ya definidos la reducción de Rusia y Ucrania -8 Mtm entre ambos países

UE tras el calor excesivo en verano en los países del este puede perder -2 Mtm. El balance en Europa quedaría compensado con mayor disponibilidad de cereal blanco, así como la menor producción de FEED.

China aumenta casi +4 Mtm la producción local hasta los 292 Mtm. Sin embargo, reducen en balance -2 Mtm solamente, lo cual podría descender un poco más.



Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description
Corn	Production	Argentina	54,000	55,000	52,000	36,000	50,000	51,000	(1000 MT)
		Brazil	102,000	87,000	110,000	137,000	122,000	127,000	(1000 MT)
		Canada	13,804	13,563	14,811	14,539	13,621	15,200	(1000 MT)
		China	293,779	290,670	272,502	277,200	288,842	292,000	(1000 MT)
		European Union	60,742	67,440	71,872	52,329	61,452	63,000	(1000 MT)
		Russia	14,275	13,872	15,225	15,832	16,600	13,500	(1000 MT)
		Ukraine	55,857	30,297	42,128	27,000	32,500	27,200	(1000 MT)
		United States	344,051	357,819	381,489	346,759	380,894	385,730	(1000 MT)
		World	1,125,837	1,131,862	1,217,873	1,158,889	1,224,526	1,218,588	(1000 MT)



PRODUCCIONES SUDAMÉRICA

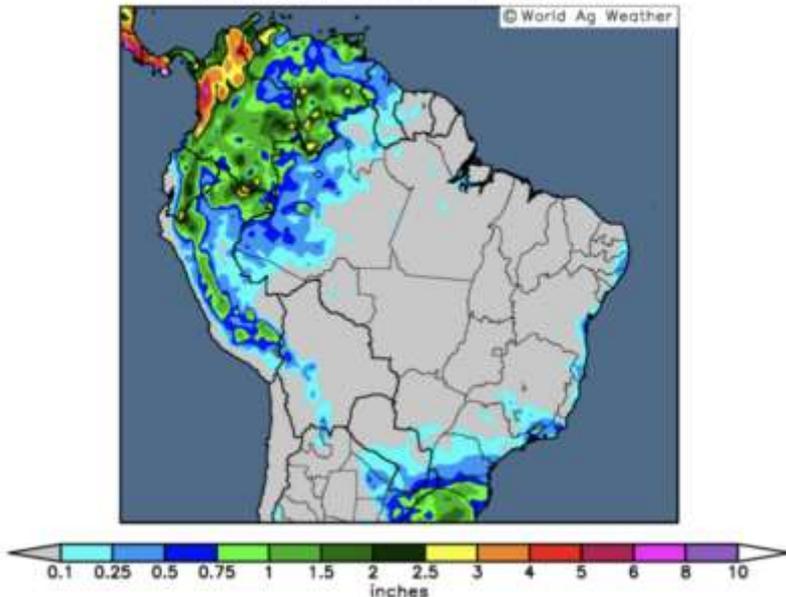
Brasil comienza con un retraso en la siembra, aún que no demasiado preocupante, si puede demorarse aún mas, debido al clima seco que permanece en las previsiones de los próximos días.

USDA mantiene 127 Mtm de producción para siguiente campaña, pero **Conab ya por debajo de 120 Mtm.**

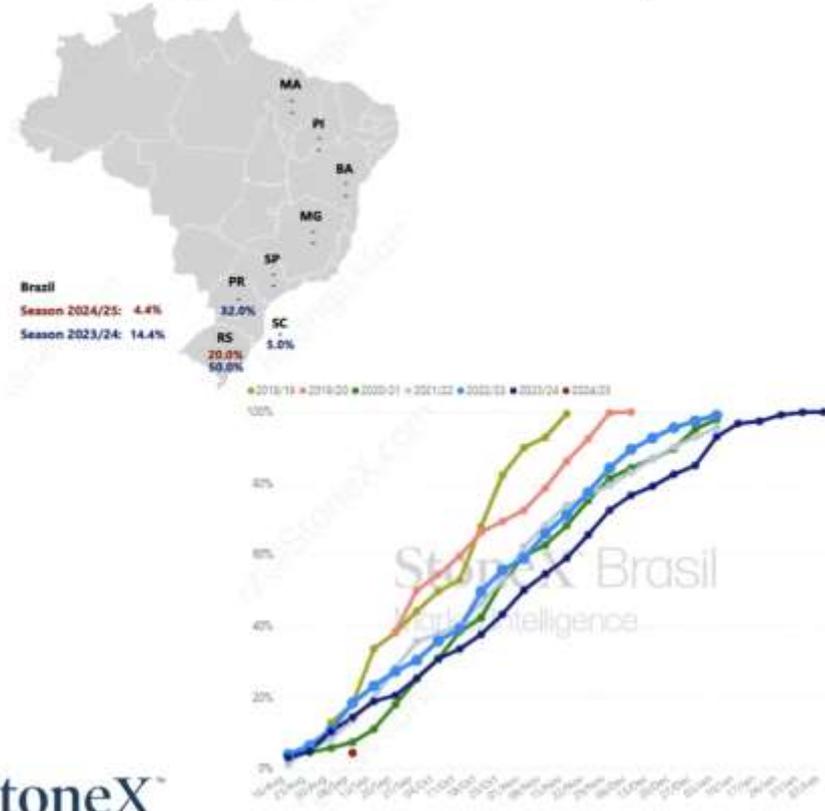
Argentina dudas en la siembra, persiste plaga pasado año

Usda estima 51 Mtm.

GFS High-Resolution Precipitation Forecast
Days 1-7: 00UTC 18 Sep 2024 - 00UTC 25 Sep 2024
Model Initialized 00UTC 17 Sep 2024

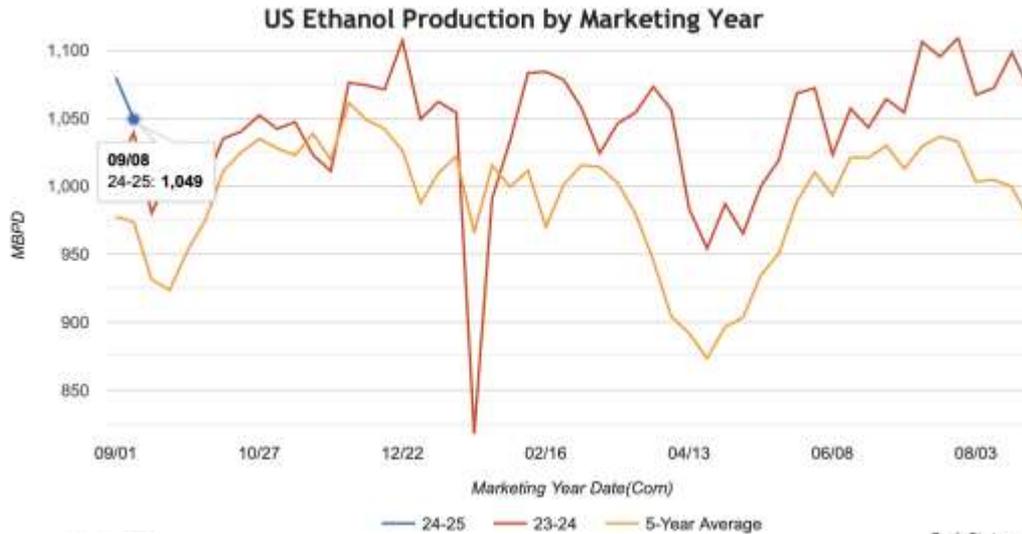


Planting Progress - 1st Corn Crop - Brazil

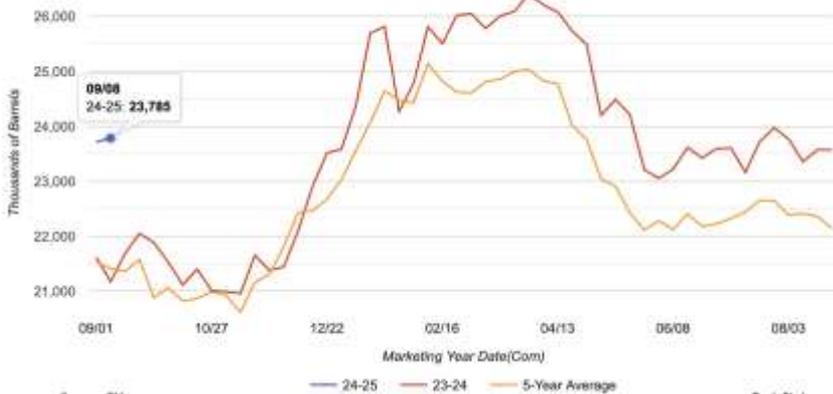


PRODUCCIÓN Y DEMANDA DE ETHANOL

Combinación bajista para la demanda de maíz para Ethanol.



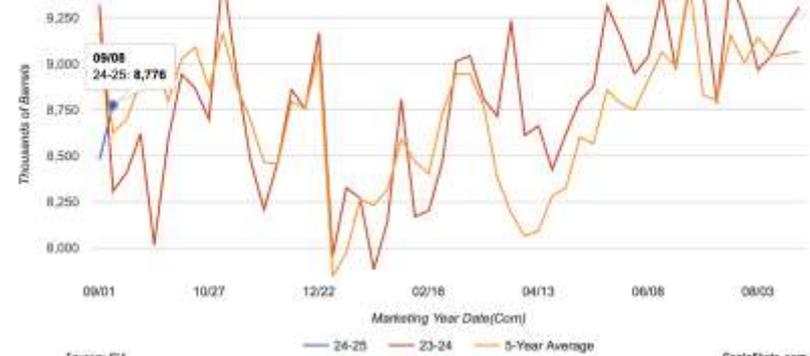
US Ethanol Stocks by Marketing Year



Source: EIA

GrainStats.com

US Gasoline Demand by Marketing Year



Source: EIA

GrainStats.com

DEMANDA Y EXISTENCIAS

Los principales países importadores mantienen estabilidad en los volúmenes previstos

Mexico 22,5 Mtm

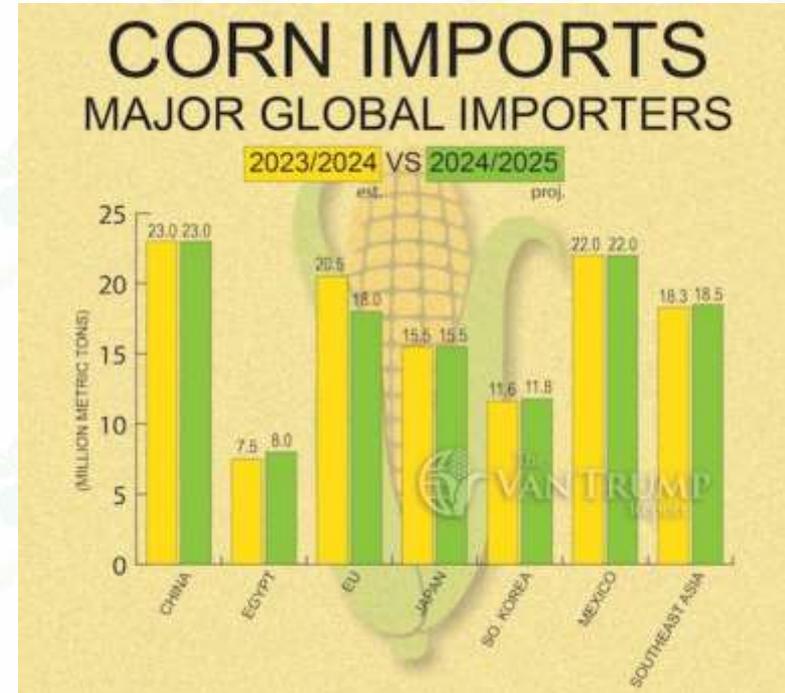
Japón 15,5 Mtm

UE podemos estar entre 18-19 Mtm

Corea con 11,8 Mtm

China prevé 21 Mtm, pero puede reducir debido al aumento de producción y elevados stocks de 211 Mtm con los que inicia el año.

Maiz USA compitiendo y llegando físicamente a España.



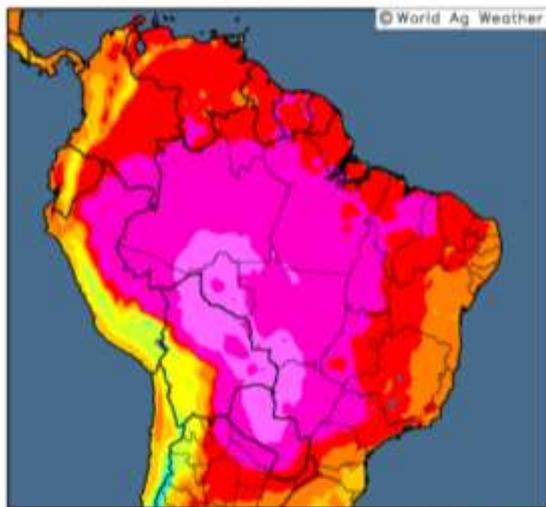
Commodity	Attribute	Country	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description
Corn	Imports	China	7,580	29,512	21,884	18,711	23,500	21,000	(1000 MT)
		European Union	17,384	14,493	19,735	23,188	19,500	19,000	(1000 MT)
		Japan	15,877	15,471	15,003	14,927	15,500	15,500	(1000 MT)
		Korea, South	11,882	11,708	11,510	11,099	11,300	11,800	(1000 MT)
	Ending Stocks	China	200,526	205,704	209,137	206,040	211,362	211,342	(1000 MT)
		European Union	7,330	7,828	11,508	8,029	7,481	6,881	(1000 MT)
		Japan	1,365	1,391	1,360	1,296	1,308	1,273	(1000 MT)
		Korea, South	1,998	2,018	2,056	1,898	1,942	1,987	(1000 MT)

RIESGO PARA EL MAÍZ

EL PRINCIPAL RIESGO LO VAMOS A TENER CON LA COSECHA SUDAMERICANA

ACTUALMENTE PRIMA LA RETENCIÓN DE VENTA, CON UNA DEMANDA NO DEMASIADO ELEVADA, PERO SI LLEGAN RECORTES PARA HEMISFERIO SUR PUEDE HABER PROBLEMA CON LOS PRECIOS

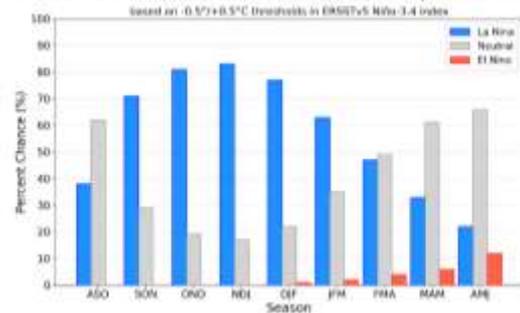
GEFS Ensemble Mean 4-Day Average Max Temp (°F)
19 Sep 2024 – 22 Sep 2024
Model Initialized 00UTC 15 Sep 2024



Actualmente, el patrón climático de La Niña se sitúa en el 71% y "se espera que persista hasta enero-marzo de 2025", y se agregó que "una alerta de La Niña sigue vigente".

No se sorprendan si tampoco se cumple este pronóstico. Puede persistir mucho más tiempo de lo previsto hoy.

Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued September 2024)



PRECIOS

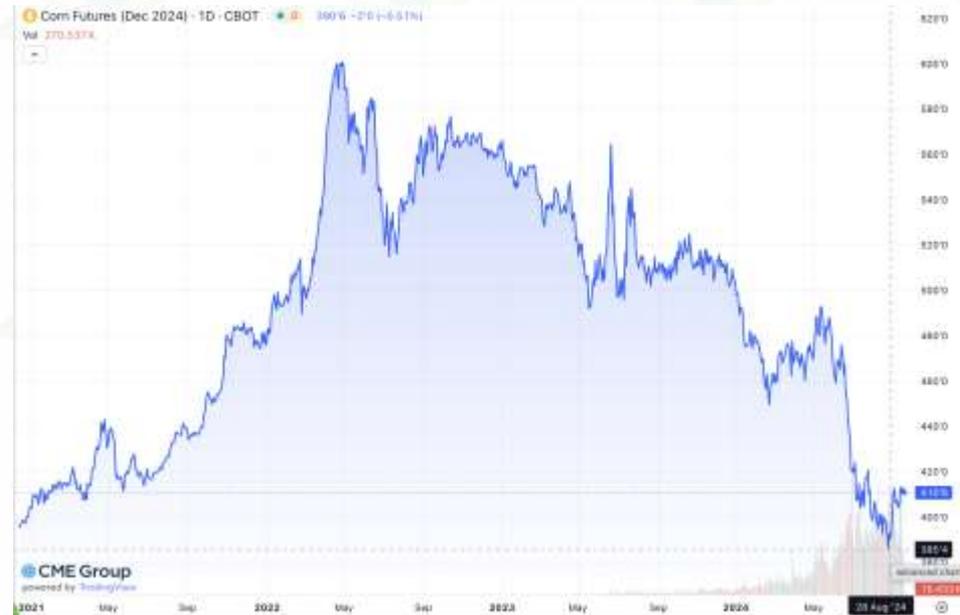
Hay una importante retención de venta a nivel global con el maíz. Brasil incluso va por debajo de las estimaciones.

Las ventas desde Mar Negro para nueva campaña también bastante retenidas, en el entorno cercano quizás por los recortes pendientes de publicar para los rendimientos en países como Rumania y Hungría con saldo importante exportable.

Ahora ayudado el cálculo del reemplazo por un dólar débil.

Precios en puertos 215-217 €/tm, podríamos ver situación de presión de cosecha entre octubre y noviembre.

No parece quiera anticiparse.



HABAS DE SOJA Y PROTEINAS ALTERNATIVAS MUNDIAL



ESTADOS UNIDOS

El desarrollo favorable del clima en Estados Unidos durante el verano está permitiendo unos rendimientos muy positivos, revisados un punto a la baja hasta el 65 % Bueno/Excelente en el último informe del USDA

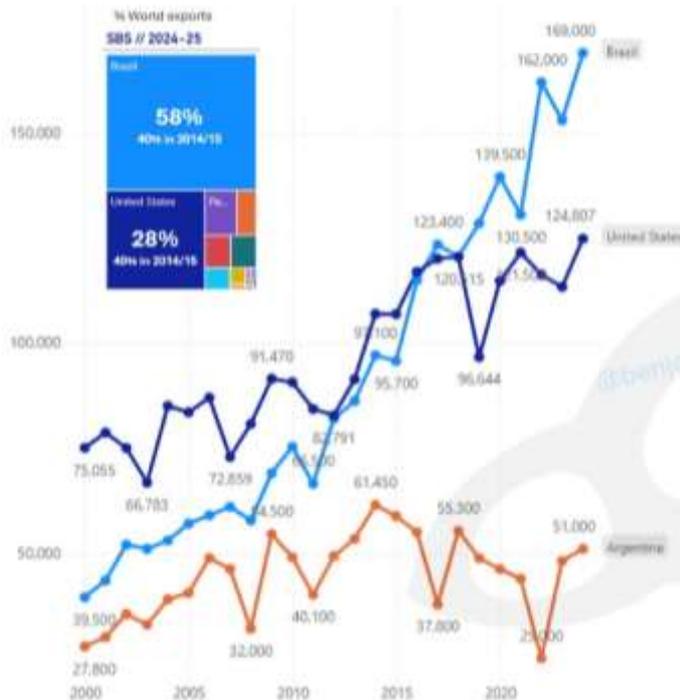
Muy por encima de los años anteriores

Ya comenzando las tareas de recolección en los estados al sur del país.

Soybeans Crop Conditions (Rated good+excellent on 2024-09-15)



Arg, Bra & US SBS Production



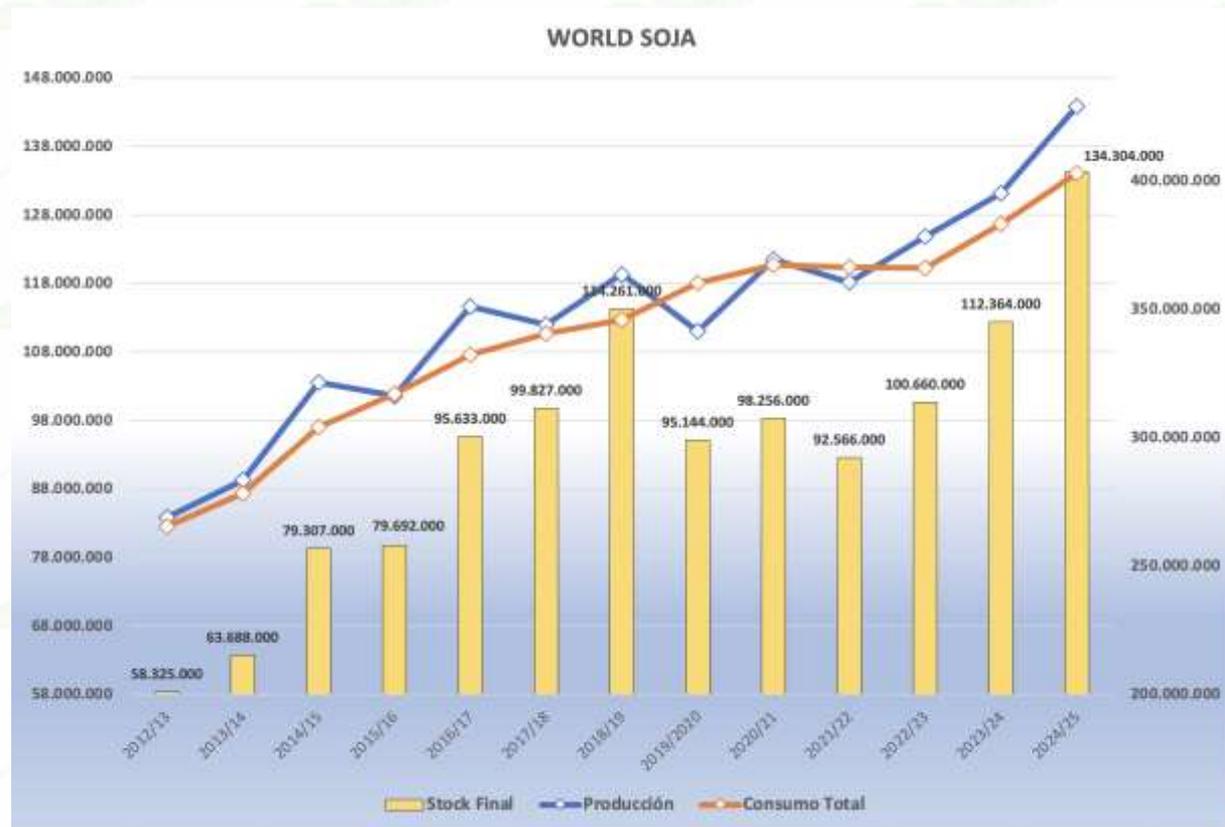
BALANCE MUNDIAL

Por tercer año consecutivo tenemos mayor producción que consumo estimado de soja. (con la previsión sudamericana actual)

En este momento la harina de soja es la proteína mas competitiva, las decisiones de consumo hasta dic y febrero se harán con soja y obliga a bajadas en las alternativas como girasol, colza o ddg's.

Si se consigue prórroga, seguirá la soja siendo la "vedette"

Las existencias mundiales de soja aumentarán en casi 17 millones de toneladas, lideradas por Brasil, Estados Unidos, Argentina y China. Este aumento, junto con más exportaciones, ha provocado una ligera disminución en los precios mundiales de la soja en 2024/25.



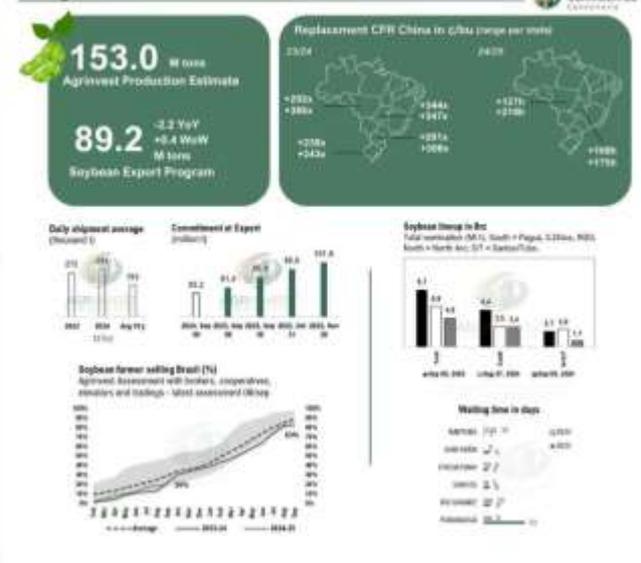
OFERTA SUPERIOR Y DEMANDA RALENTIZADA

Importaciones de soja de la UE estables; gana competitividad en piensos. Los volúmenes de harina de colza, DDG están siendo inferiores y protagonismo de las harinas de girasol.

El ritmo de comercialización es lento desde Brasil, por menor ritmo de ventas de originadores, dependiendo demanda 2025 Europa, se focalizará mas en China?

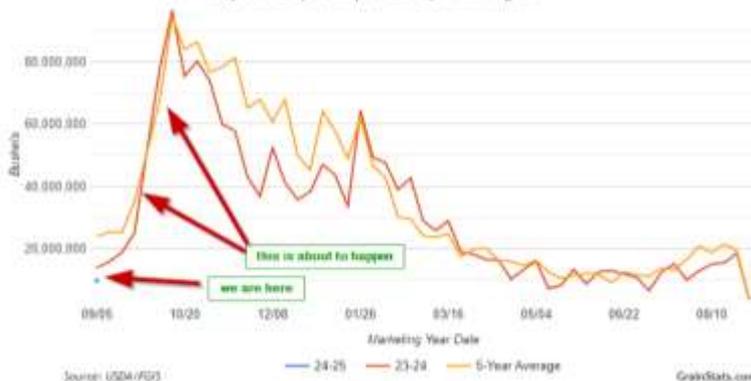
Suben las exportaciones de soja de Brasil 23/24.

Soybean 23/24 Season



Oilseed, Soybean	Production	Argentina	Brazil	China	Paraguay	Russia	Ukraine	United States	World
		46,200	139,500	19,602	9,642	4,307	3,000	114,749	369,238
		43,900	130,500	16,395	4,183	4,760	3,800	121,504	360,461
		25,000	162,000	20,284	10,250	5,996	4,100	116,221	378,698
		48,100	153,000	20,840	11,000	6,800	5,200	113,344	394,754
		51,000	169,000	20,700	11,200	7,300	6,800	124,807	429,200
		(1000 MT)	(1000 MT)						

Soybeans Export Inspections by Marketing Year

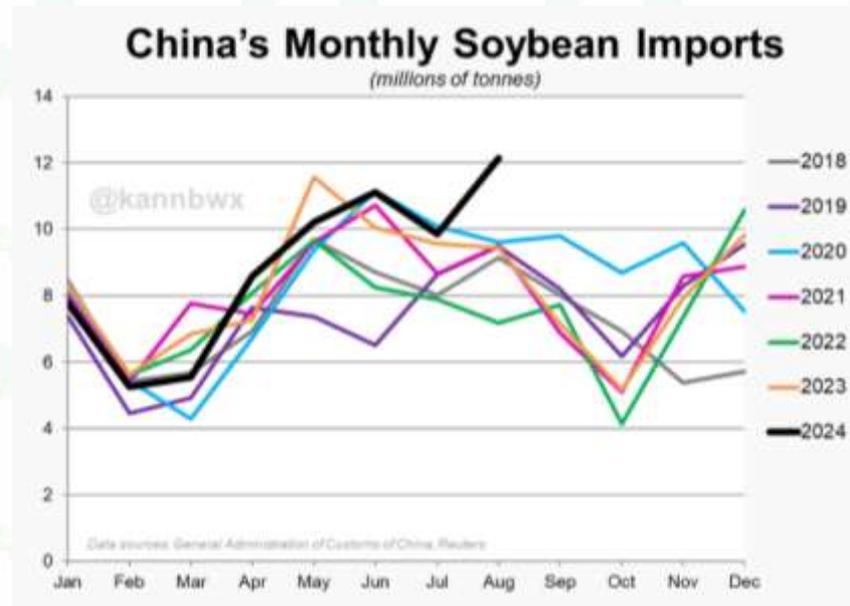


HABAS DE SOJA

DEMANDA CHINA

China importó 12,14 millones de tm de habas en Agosto un récord mensual histórico, sin embargo, julio fue más bajo de lo previsto.

Compensando el bajo ritmo de importación de los meses de febrero, marzo y mayo.



HABAS DE SOJA Y PROTEINAS ALTERNATIVAS MUNDIAL

PRECIOS

Los precios actuales de harina aunque competitivos, condicionados por el repunte de Cbot y bases que se van complicando para finalizar el año.

Se está operando el último trimestre con máximos de incorporación en fórmulas de pienso y cubriendo demanda de enero y febrero, ante la duda con ley deforestación.

Con una moneda aún favorable, precios entre 407 €/tm puertos sur y 417 € norte para noviembre y diciembre.

Atentos a la estacionalidad, la ventana de presión de precios está en límite, a partir de ahora la situación de clima en Sudamérica será crítico para mantener estabilidad o comenzar a subir futuros.



PROTEINAS ALTERNATIVAS

COLZA, finalmente parece perdemos -2 Mtm de producción que prácticamente coincide con la menor cosecha en Europa y UK.

Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description
Oilseed, Rapeseed	Production	Australia	4,756	6,820	8,273	5,936	5,500	(1000 MT)
		Canada	19,485	14,248	18,850	19,192	20,000	(1000 MT)
		China	14,049	14,714	15,531	16,321	15,600	(1000 MT)
		European Union	16,732	17,353	19,613	19,979	17,650	(1000 MT)
		Other Europe	1,133	1,067	1,463	1,314	973	(1000 MT)
		Russia	2,567	2,775	4,300	4,200	5,100	(1000 MT)
		Ukraine	2,750	3,015	3,500	4,750	3,700	(1000 MT)
		United Kingdom	1,038	981	1,361	1,216	875	(1000 MT)
		United States	1,596	1,242	1,739	1,895	2,152	(1000 MT)
		World	74,754	75,831	88,905	89,353	87,557	(1000 MT)

PIPA GIRASOL, la pérdida de volumen de producción más notable es Ucrania-Rusia y los países del este de Europa por el exceso de calor sufrido durante el verano en estas regiones

Commodity	Attribute	Country	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	Unit Description
Oilseed, Sunflowersaed	Production	Argentina	3,247	4,050	5,019	3,895	3,800	(1000 MT)
		China	2,570	2,154	1,741	1,983	1,750	(1000 MT)
		European Union	8,897	10,328	9,385	10,005	9,500	(1000 MT)
		Other Europe	656	626	668	749	649	(1000 MT)
		Russia	13,269	15,572	16,254	17,100	16,000	(1000 MT)
		Ukraine	14,100	17,500	12,200	15,500	12,500	(1000 MT)
		World	48,874	56,858	52,779	55,931	50,553	(1000 MT)

DOCUMENTACIÓN DEFORESTACIÓN

Afectaría de manera desigual a los diferentes aceites vegetales. Aceite de soja y Palma directamente implicados y Colza, Camelina o Girasol, por sus orígenes, podrían tener su protagonismo.

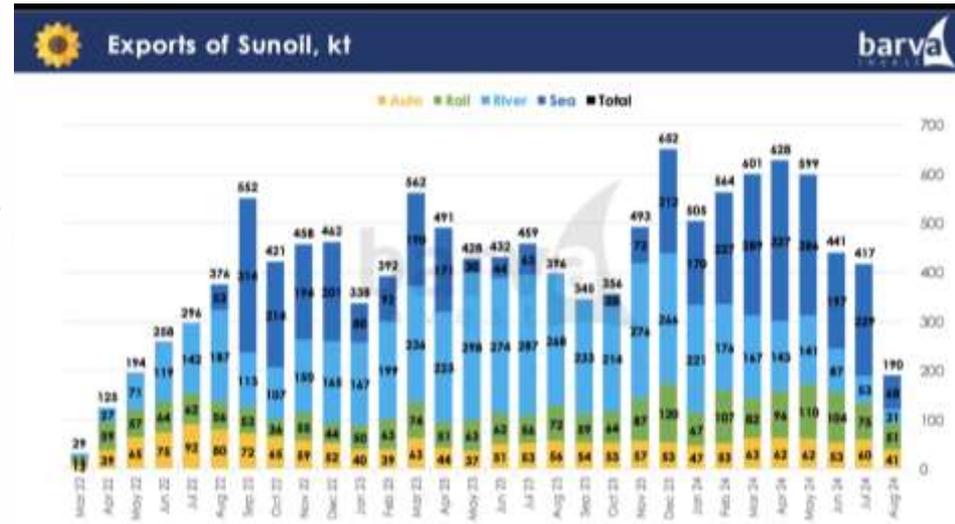
Sin embargo, las menores cosechas de semillas en Europa pueden mantener tensos los precios.

DEMANDA INDUSTRIAL Y COMBUSTIBLE

Se mantendrá una alta tasa de producción de biodiésel, aprovechando el uso de aceites de residuo industrial, pero demandando fuertemente según momentos aceites vegetales, fundamentalmente soja.

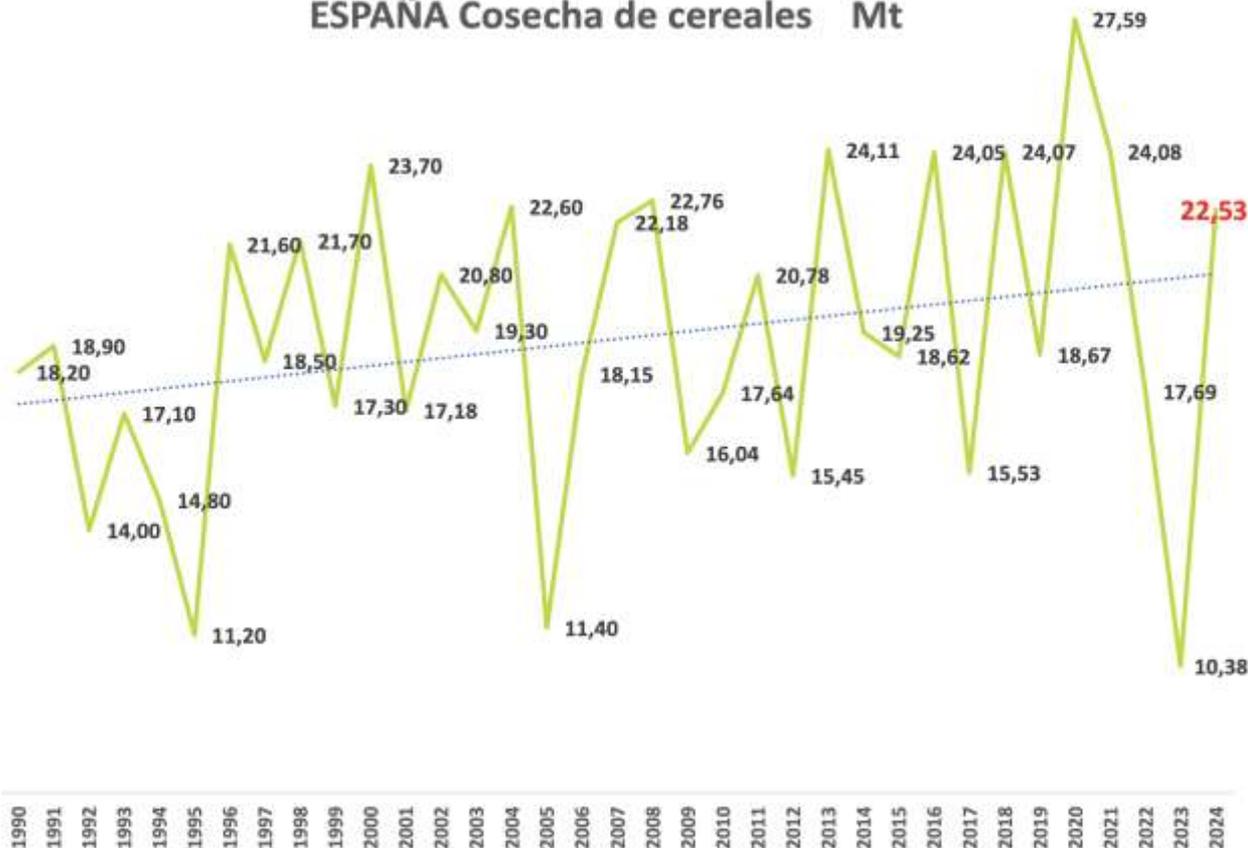
En cuanto a precios el ritmo puede marcarlo la demanda de combustible así como el precio del petróleo, ahora devaluado en las últimas semanas.

Ante las complicaciones en Ucrania y la baja previsión de producción de Pipa de Girasol, las exportaciones desde Ucrania han caído de forma muy significativa. Lo notamos además en la competitividad de precios en la península fundamentalmente contra el aceite de soja.





ESPAÑA Cosecha de cereales Mt



VOLVEREMOS A UN ESCENARIO HABITUAL DE IMPORTACIONES, CON MÁS DE 10 MILLONES DE TM DE MAÍZ Y EN TRIGOS PASAREMOS DE 9 A 5 MILLONES APROXIMADAMENTE. EVIDENTEMENTE LA IMPORTACIÓN DE CEBADA NO SUPERARÁ EL MILLÓN DE TM.



cereales cosecha coop 2024 2º a 25-6-2024

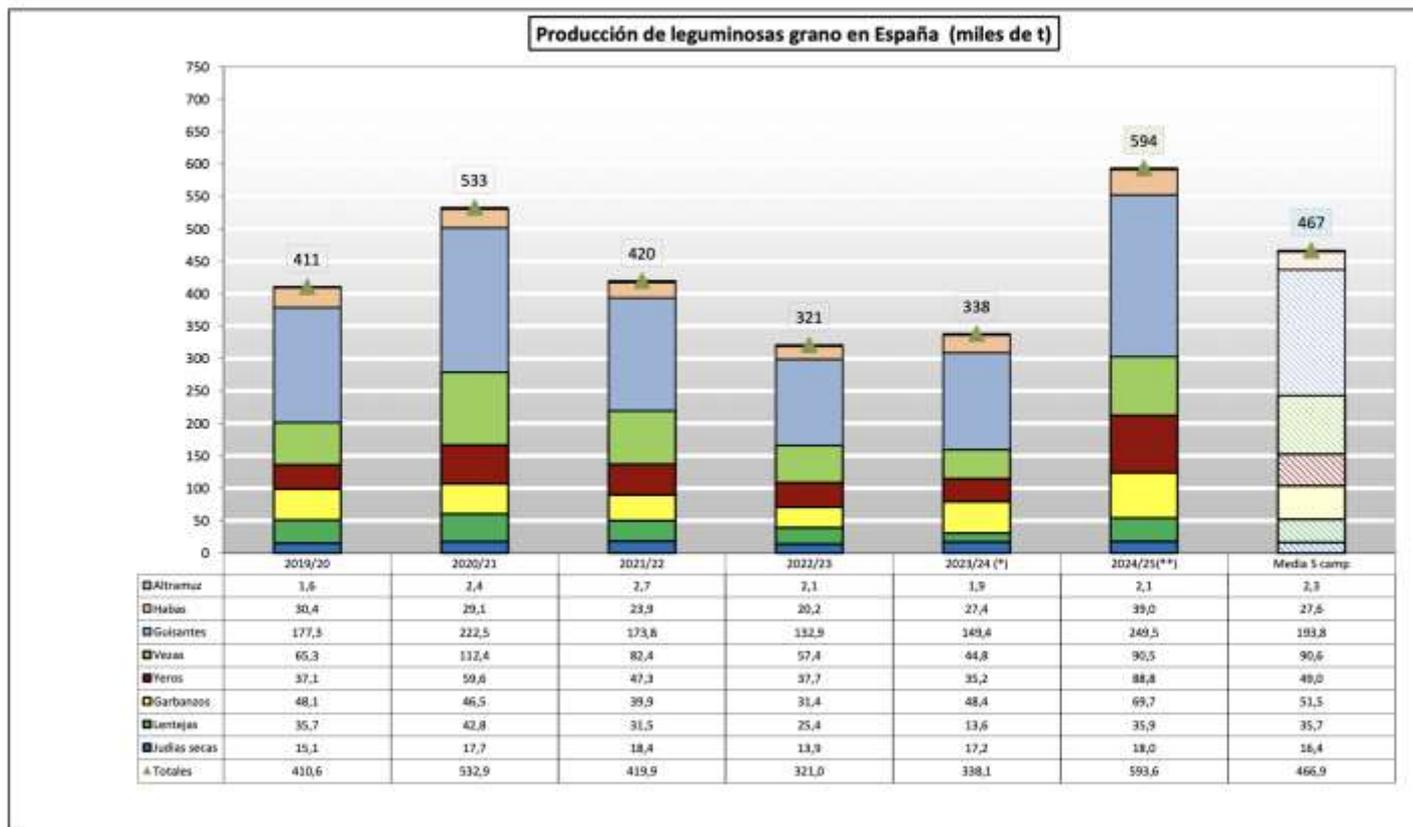
25/06/2024

	Trigo Blando			Durum			Cebada Total			TOTAL cereal		
	has	t/ha	t	has	t/ha	t	has	t/ha	t	has	t/ha	t
2024	1.735.746	4,15	7.205.009	268.930	3,47	932.363	2.315.918	3,76	8.710.542	5.628.987	4,00	22.526.994
2023	1.744.729	1,81	3.157.954	270.039	1,22	330.242	2.400.704	1,57	3.769.095	5.710.936	1,82	10.377.885
2022	1.899.372	2,67	5.075.741	276.676	2,14	592.538	2.400.585	2,74	6.572.964	5.832.203	3,03	17.690.495
2021	1.868.739	3,99	7.452.706	258.694	2,88	743.751	2.521.286	3,74	9.435.547	6.074.483	4,03	24.472.213
2020	1.663.247	4,62	7.677.557	248.336	3,33	826.855	2.747.177	4,34	11.914.281	5.975.924	4,62	27.591.468
2019	1.651.579	2,85	4.710.745	265.453	2,71	718.420	2.660.257	2,81	7.464.424	5.912.729	3,16	18.672.073
2018	1.675.443	4,03	6.750.028	369.967	3,65	1.350.420	2.560.046	3,64	9.311.133	5.967.723	4,03	24.074.056
media 18-23	1.750.518	3,33	5.804.122	281.527	2,65	760.371	2.548.342	3,14	8.077.907	5.912.333	3,45	20.479.698
24/media	-0,84%	24,73%	24,14%	-4,47%	30,62%	22,62%	-9,12%	19,84%	7,83%	-4,79%	16,06%	10,00%
superficie 2024 Mapa y PAC												
	Avena			Centeno			Triticale/otros			maíz		
	has	t/ha	t	has	t/ha	t	has	t/ha	t	has	t/ha	t
2024	616.750	1,84	1.131.789	116.123	2,54	295.247	267.986	2,85	763.075	308.487	11,31	3.488.969
2023	597.338	0,29	171.659	99.163	0,34	33.360	325.487	0,67	218.878	274.382	9,83	2.696.697
2022	516.951	1,67	862.771	109.319	1,66	181.591	281.127	2,04	572.898	348.180	11,01	3.831.991
2021	605.969	2,27	1.377.615	123.522	2,43	300.303	310.080	2,96	917.299	386.193	10,99	4.244.991
2020	517.170	3,10	1.602.573	144.281	3,13	451.151	304.031	3,41	1.035.819	351.682	11,61	4.083.232
2019	531.137	1,73	917.310	146.632	1,89	276.856	277.401	2,39	662.922	380.270	10,31	3.921.396
2018	644.090	2,67	1.721.379	144.427	2,91	419.935	229.176	3,34	765.030	344.575	10,90	3.756.131
media 18-23	568.776	1,95	1.108.884	127.891	2,06	277.199	287.883	2,47	695.475	347.547	10,77	3.755.740
24/media	8,43%	-6,12%	2,07%	-9,20%	23,51%	6,51%	-6,91%	15,41%	9,72%	-11,24%	4,97%	-7,10%

VOLVEREMOS A UN ESCENARIO HABITUAL DE IMPORTACIONES, CON MÁS DE 10 MILLONES DE TM DE MAÍZ Y EN TRIGOS PASAREMOS DE 9 A 5 MILLONES APROXIMADAMENTE. EVIDENTEMENTE LA IMPORTACIÓN DE CEBADA NO SUPERARÁ EL MILLÓN DE TM.



LEGUMINOSAS GRANO: PRODUCCIÓN (ESPAÑA)



LA POLÍTCA AGRARIA COMUN HA FOMENTADO LA ROTACIÓN DE CULTIVOS EN NUESTRO PAÍS PROMOCIONANDO LAS LEGUMINOSAS QUE FIJAN NITRÓGENO EN LA TIERRA, DISMINUYENDO EL APORTE DE FERTILIZANTE PARA SIGUIENTE COSECHAS DE CEREAL.

NOS FIJAMOS EN UN CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN ESTA CAMPAÑA SOBRE TODO DE GUIANTES Y VEZAS



SEMILLAS OLEAGINOSAS Y TORTAS/HARINAS

BALANCE SEMILLAS OLEAGINOSAS ESPAÑA	Campaña 2022/23 (provisional)				Campaña 2023/24 (estimación)			
	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL
A. Superficie (1.000 ha)	130,1	1,3	876,7	1.008	114,6	2,4	777,1	894
B. Rendimiento (t/ha)	1,9	2,8	0,9	1,1	1,6	3,0	1,1	1,2
C. Producción	253,2	3,7	820,2	1.077	185,8	7,2	872,5	1.066
Existencias iniciales	5	180	70	255	30	100	100	230
Importaciones	70,2	3.219,1	529,2	3.819	88,0	3.300,0	350,0	3.738
TOTAL DISPONIBILIDADES	328	3.403	1.419	5.151	304	3.407	1.323	5.034
Consumo interno	217,0	3.299,0	1.296,9	4.813	228,8	3.303,2	1.158,5	4.691
Semillas	1,1	0,3	3,7	5	1,1	0,3	3,7	5
Transformación industrial	215,9	2.837,7	1.173,2	4.227	227,7	2.841,9	1.034,8	4.105
Alimentación animal		460,0	80,0	540		460,0	80,0	540
Consumo humano		1,0	40,0	41		1,0	40,0	41
Exportaciones	81,4	3,7	22,6	108	45,0	4,0	14,0	63
TOTAL UTILIZACIONES	298	3.303	1.319	4.921	274	3.307	1.173	4.754
Existencias finales	30	100	100	230	30	100	150	280

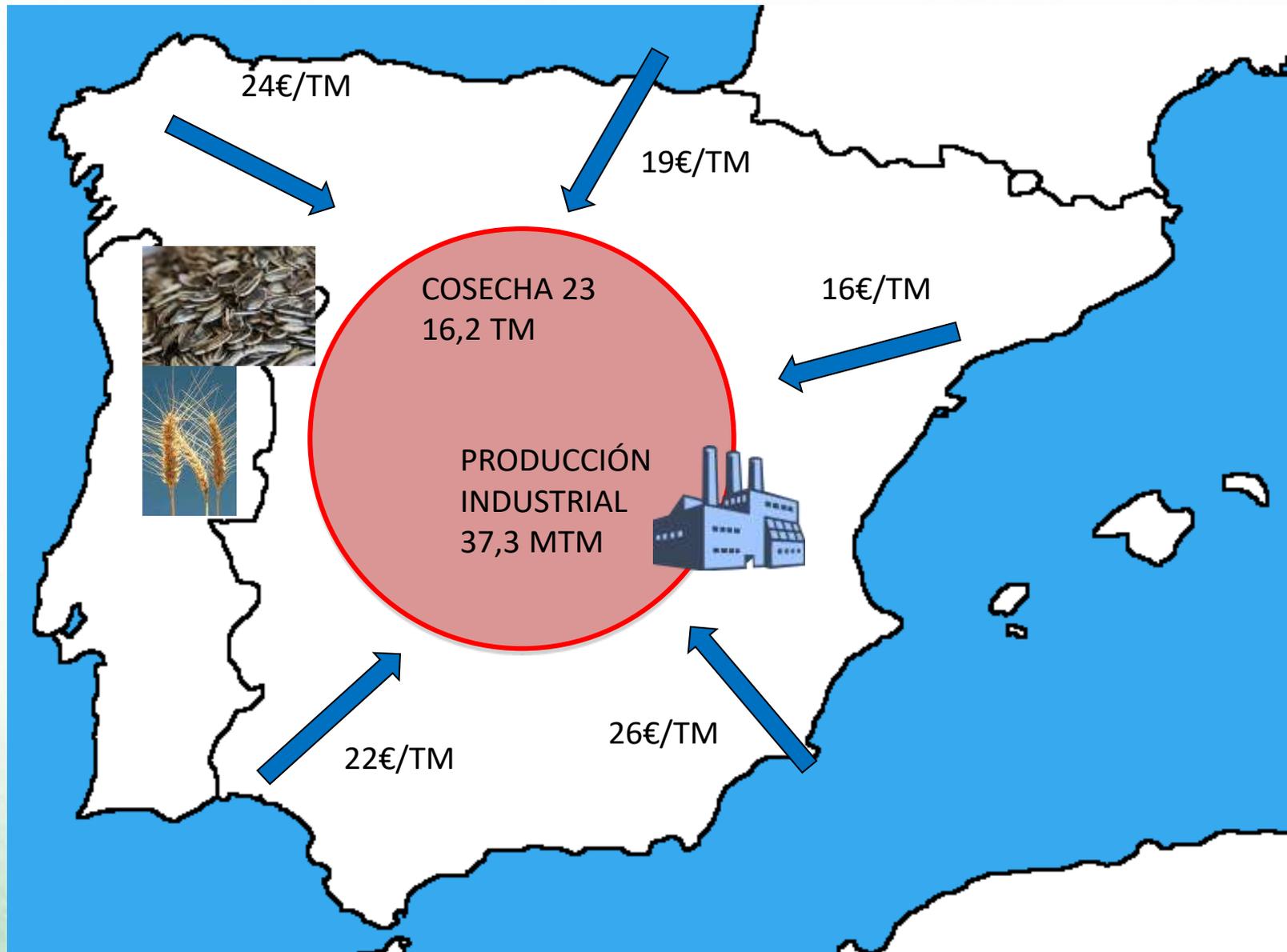
BALANCE TORTAS/HARINAS OLEAG. ESPAÑA	Campaña 2022/23 (provisional)				Campaña 2023/24 (estimación)			
	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL	COLZA	SOJA	GIRASOL	TOTAL
Existencias iniciales	10	80	15	105	10	70	20	100
Producción utilizable	123,0	2.241,8	645,3	3.010	129,8	2.245,1	569,2	2.944
Importaciones	559,8	2373,4	237,9	3.171	750,0	1900,0	150,0	2.800
TOTAL DISPONIBILIDADES	693	4.695	898	6.286	890	4.215	739	5.844
Consumo interno	638,7	4.396,1	811,9	5.847	829,8	3.945,1	669,2	5.444
Exportaciones	44,1	229,1	66,2	339	50,0	200,0	50,0	300
TOTAL UTILIZACIONES	683	4.625	878	6.186	880	4.145	719	5.744
Existencias finales	10	70	20	100	10	70	20	100

LIGERO CRECIMIENTO EN PRODUCCIÓN DE PIPA DE GIRASOL QUE NO COMPENSA LA PERDIDA DE SEMILLA DE COLZA. ESPERAMOS UNA CAMPAÑA CON MAS IMPORTACIÓN DE COLZA QUE DE HARINAS DE GIRASOL.

ESTIMACIÓN COSECHA CEREALES 23.



LOGISTICA IMPORTACION 23.

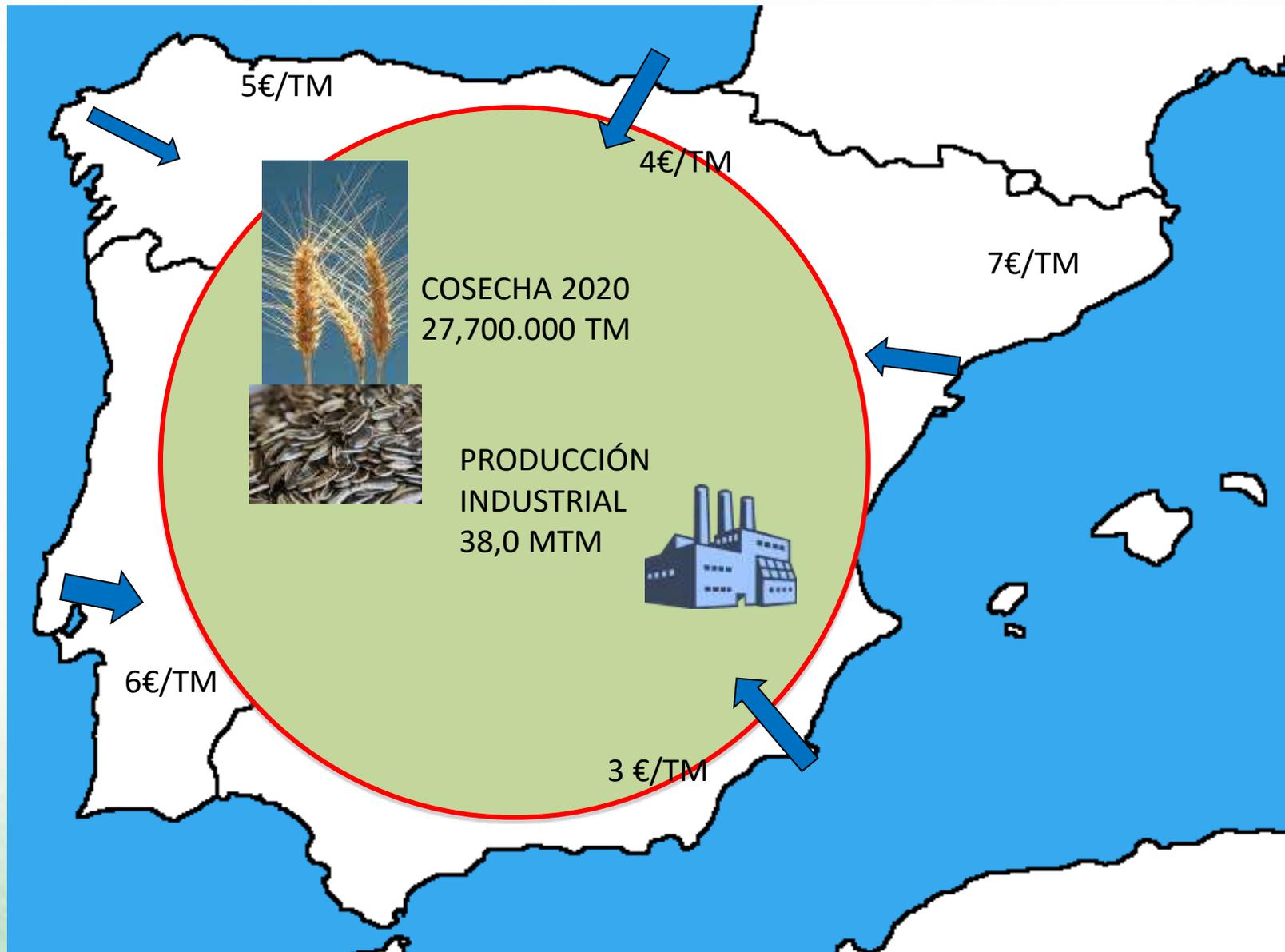


Eurotrade Agrícola

ESTIMACIÓN COSECHA CEREALES 24.

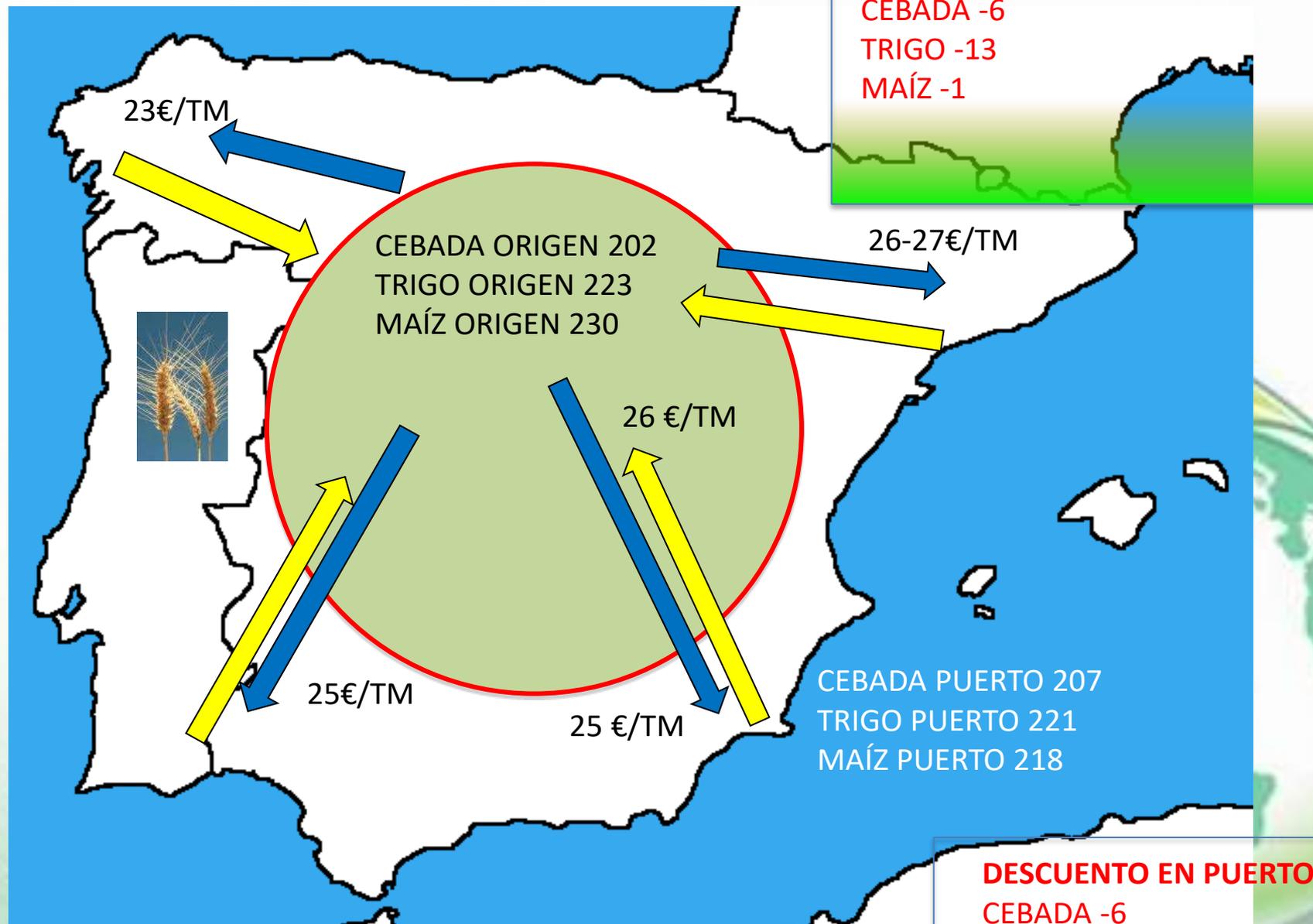


LOGISTICA IMPORTACION 24.



Eurotrade Agrícola

AGOSTO 2024.



Eurotrade Agrícola

SITUACIÓN DE PRECIOS EN LA PENÍNSULA



SE MANTIENE LA RETENCIÓN DE VENTA POR PARTE DEL AGRICULTOR.

LOS ALMACENISTAS Y COMERCIANTES ASUMIENDO MUCHO RIESGO AL OFRECER LIQUIDEZ AL MERCADO EN UNA SITUACIÓN DE BLOQUEO.

EL CEREAL NACIONAL DEBE COMPETIR EN FÁBRICAS DEL LITORAL. ESPECIALMENTE LAS PROVINCIAS MAS EXCEDENTARIAS

SI NO LO HACE AHORA EN SEPTIEMBRE, VEMOS DOS MOMENTOS DE DEVALUACIÓN DEL PRECIO PARA COMPETIR Y LIQUIDAR. DICIEMBRE O FEBRERO.

La liquidez Europea de Trigo y Cebada ha permitido que se cierren posiciones en puertos hasta el mes de diciembre, por lo que la demanda desde litoral hacia interior la vemos bloqueada. Pueden comenzar a cerrarse enero-marzo.

Maíz también hay coberturas de medio plazo y mercancía llegando y compitiendo en paridad con el nacional en destino

PRECIOS ACTUALES INTERIOR Y PUERTOS.

(ver mapa anterior) Sin inversos para maíz nueva cosecha.

NACIONAL

CEBADA 200-202 €/TM ORIGEN DUERO
TRIGO 220-2233 €/TM ORIGEN DUERO
MAÍZ 230 ORIGEN LEÓN

IMPORTACIÓN

CEBADA 207 €/ DISPONIBLE PUERTO CARTAGENA Y 209 €/TM HASTA DICIEMBRE/ENERO
TRIGO 219 €/TM DISPONIBLE Y 223 €/TM HASTA DICIEMBRE
MAÍZ 221 €/TM USA PUERTO DEL NORTE Y 218/217 €/TM PUERTOS GRANDES MEDITERRANEO

SITUACIÓN DE PRECIOS EN LA PENÍNSULA



PROTEINAS ALTERNATIVAS:

Muy pendientes de la prórroga para la aplicación de la ley con una harina de soja muy competitiva y entrando muy fuertemente en formulación, desplazando otras proteínas. Las más competitivas DDG Maíz Girasol

COLZA mercancía disponible en niveles de 300 €/tm origen puertos, con ligero inverso hasta diciembre en 292 €/tm. En este momento enero mayo 2025 en 315 €/tm puertos que competiría nutricionalmente con la soja a precios con documentación

DDG MAÍZ HASTA DICIEMBRE INTERESANTE, GOLDEN USA Cádiz/Tarragona 248 € para 2025 se podrían hacer 260 €/tm. DDG nacionales 267 €/tm Origen Salamanca.

LOS GUISANTES NACIONALES CON BASTANTE DISPONIBILIDAD AUNQUE CON SUCIEDAD TÍPICA DE COSECHA 10/14 %. SE INTENTAN VENDER EN 285 €/TM ORIGEN PERO COMPITEN MAL NUTRICIONALMENTE.

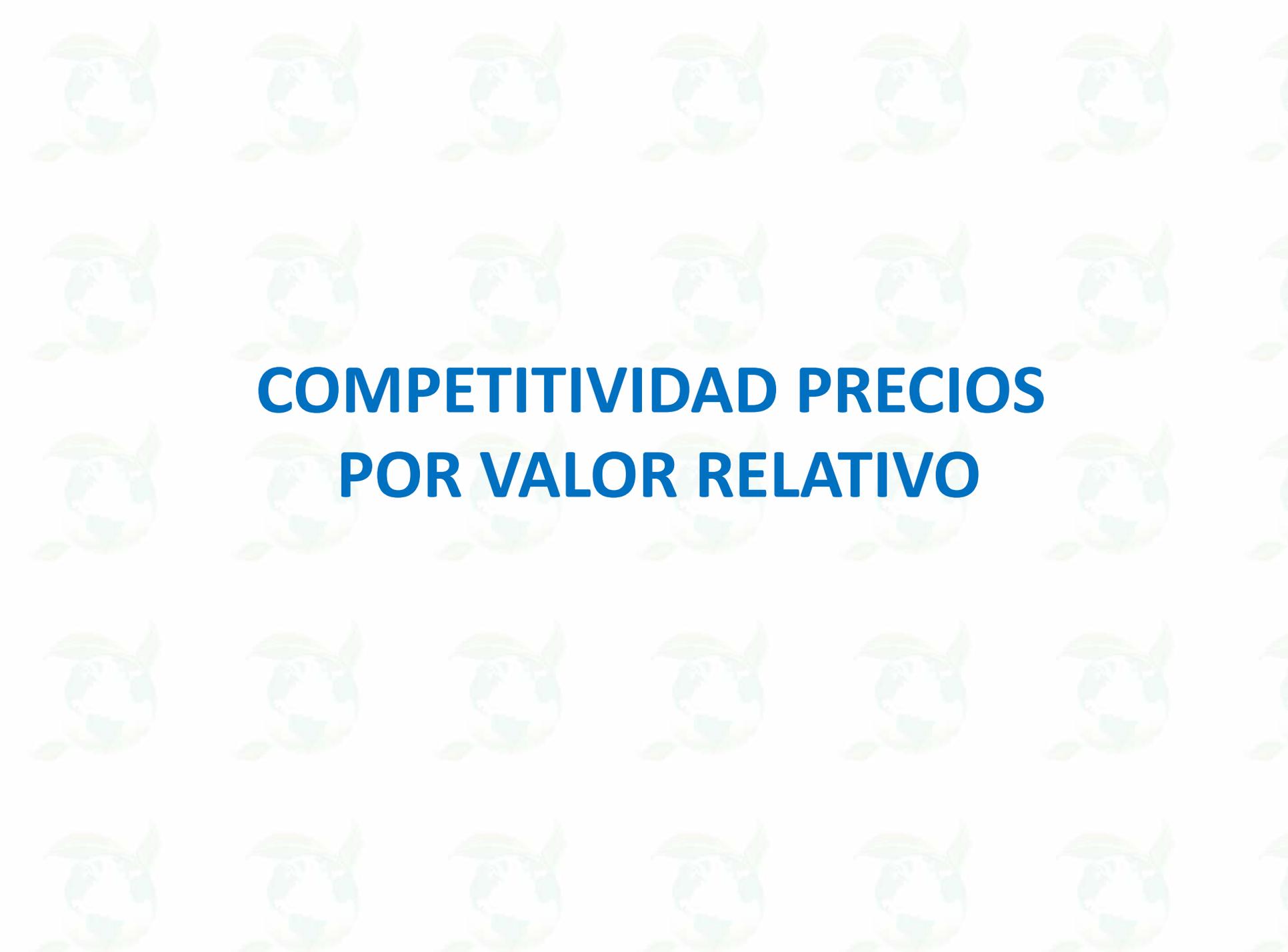
FIBRAS:

Comentamos mes pasado que estaban cerca de sus precios mínimos, presionados por el precio del cereal (y la fibra que incluye lógicamente) así como la disponibilidad de la mayoría de ellas

Quizás Pulpa Remolacha aún alta en precios, niveles de 210€/tm mediterráneo, 215 €/tm Galicia y alguna planta nacional.

Alfalfa, subproductos de trigo con oferta abundante y precios realmente competitivos.

EUROTRADE AGRICOLA

The background of the slide features a repeating pattern of stylized green globes with leaves, arranged in a grid. The globes are light green with darker green outlines, and the leaves are a slightly darker shade of green. The overall aesthetic is clean and modern, with a focus on environmental or global themes.

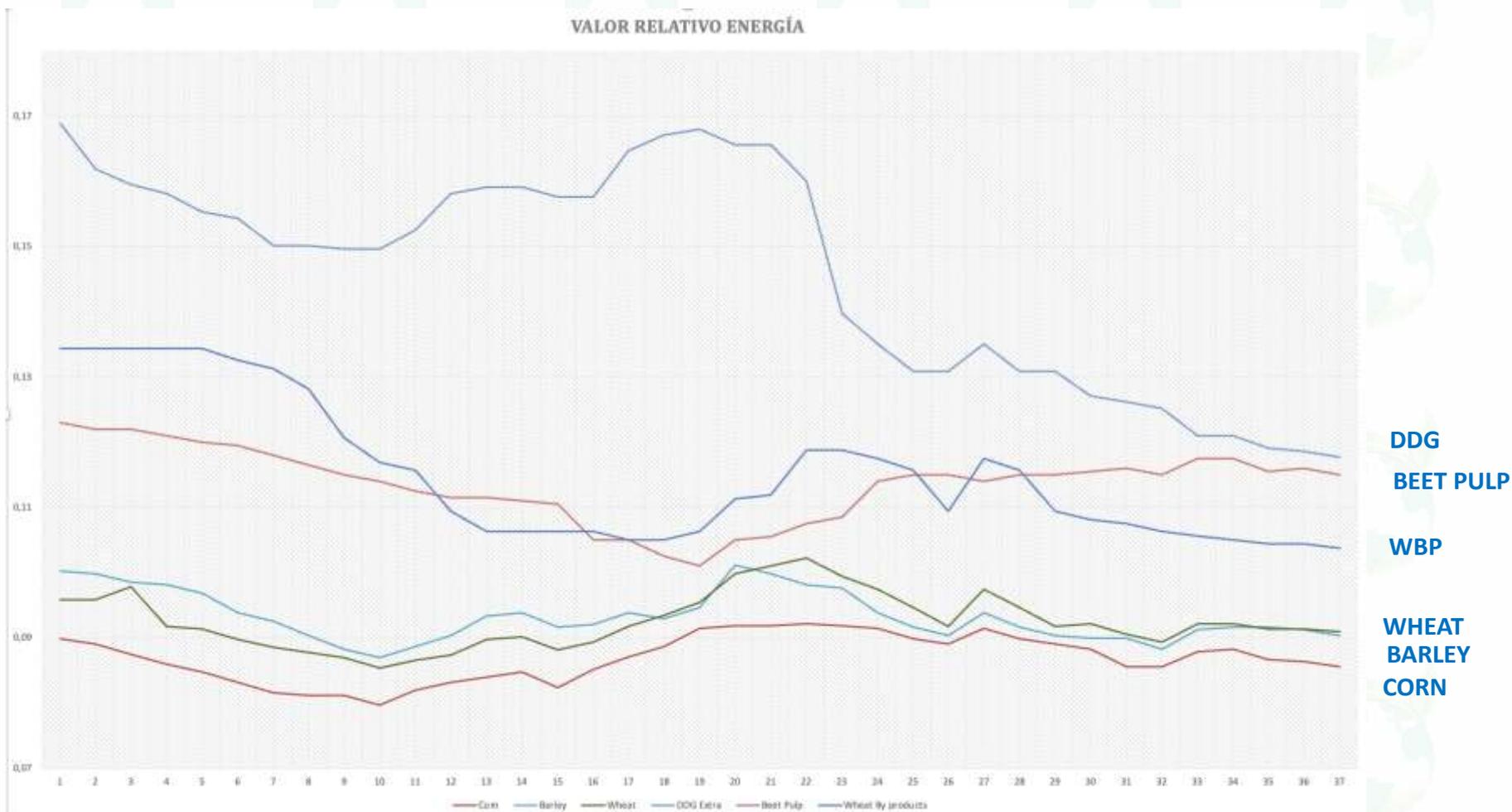
COMPETITIVIDAD PRECIOS POR VALOR RELATIVO

ENERGÍAS

En formulaciones actuales con precio de soja tan competitivo, el valor energético del maíz sobresale por encima de cebada y trigo y volverá a coger protagonismo en consumo.

Además el contenido en aceite puede jugar a su favor.

Es necesario para compensar balances mundiales.



PROTEINAS.

Sin duda nos encontramos en escenario de precios de harina de soja muy competitivos, maximizar la inclusión en fórmulas de la misma, valorando el suministro 2025, las mejores alternativas, DDG y Girasol integral.

VALOR RELATIVO PROTEÍNA



SF 34

PALMISTE
GLUTEN

WBP

ROOTLETS

RAPEMEAL
DDG
SOJA 47

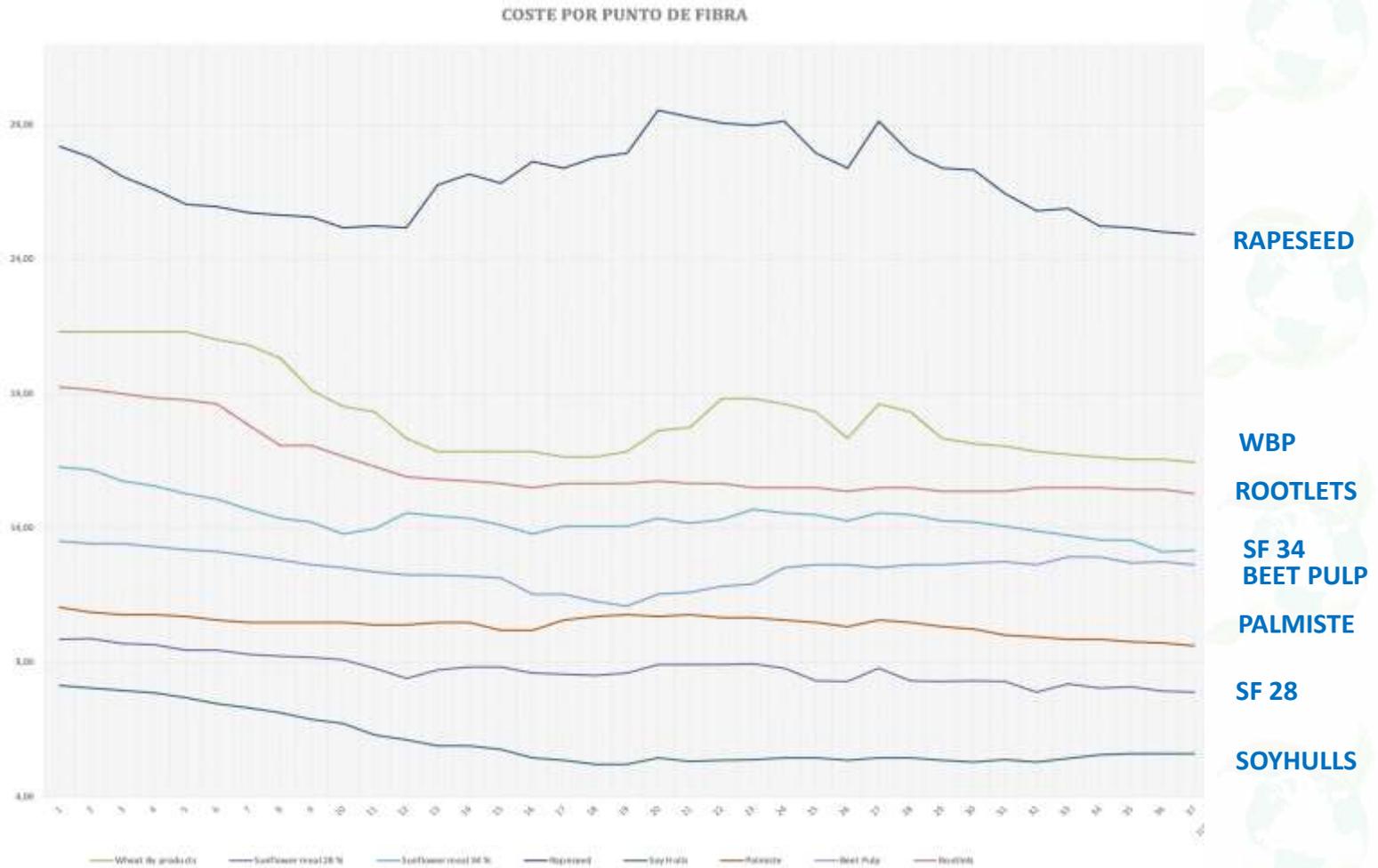
GIRASOL 28

FIBRAS

Continuamos en mercado con abundante oferta de mp's fibrosas, encabezadas por el propio cereal a precios competitivos y participando mucho en fórmulas.

El girasol continua siendo muy competitivo.

Estudiar Palmiste o cascarillas de soja o avena. Recientemente podemos ofrecer también Cascara de Almendra.



FUENTES DE INFORMACIÓN

USDA

REUTERS

STONE X

EPISODE 3

INVESTING.COM

GRAINSTATS

JCI CHINA

KEVIN VAN TRUMP

EL ECONOMISTA

SOVECOM

WXMAPS

MERCOLLEIDA

CBOT

VISIO CROP

RABOBANK

INTERNATIONAL

GRAINS COUNCIL

ACCOE

ABC

MATIF

UCRANIAN UNION

FARM DOC

EL MUNDO

NATIONAL WEATHER SERVICE

MINISTERIO AGRICULTURA Y PESCA

OUR WORLD IN DATA

BENJAMIN BODARD

Próximos Coloquios 2024

TRIMESTRALMENTE

**16:00 - 17:00hs España
15:00 - 16:00hs Portugal**

12 DICIEMBRE 2024

Para cualquier consulta:

Marc Castells

Elanco



Eurotrade Agrícola, S.L.

**Alvaro Cesar Sánchez Herrero
asanchez@eurotrade.es**

EM-ES-23-0093