



Proyecciones Mundiales de Oferta y Demanda del USDA

Informe febrero 2015- (en millones de toneladas)

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) difundió su informe de Oferta y Demanda Mundial de Granos del mes de febrero. Sin variaciones de magnitud en las cifras de producción y stocks de los principales granos el reporte no da paso a cambios de tendencia en materia de precios. Soja acusa leves recortes en los stocks finales estadounidenses y en la próxima cosecha de Argentina, ajustes que brindan tibio apoyo a las cotizaciones. Igualmente, el récord productivo esperado para Sudamérica limita recorridos alcistas.

Oferta y Demanda Mundial, Total de Granos

Concepto	2013/14	2014/15	Variación
Producción	2.473,08	2.475,08	0,08%
Oferta Total	2.927,86	2.979,93	1,78%
Comercio	371,67	354,54	-4,61%
Usos	2.423,01	2.459,81	1,52%
Stocks Finales	504,85	520,12	3,02%
Rela. S/C	20,84%	21,14%	1,48%

Oferta y Demanda Mundial de Trigo

Concepto	2013/14	2014/15	Variación
Producción	716,14	725,03	1,24%
Oferta Total	891,63	912,49	2,34%
Comercio	165,81	160,11	-3,44%
Consumo	704,17	714,65	1,49%
Stocks Finales	187,46	197,85	5,54%
Rela. S/C	26,62%	27,68%	3,99%

Oferta y Demanda Mundial de Granos Gruesos

Concepto	2013/14	2014/15	Variación
Producción	1.279,87	1.275,49	-0,34%
Oferta Total	1.448,95	1.486,09	2,56%
Comercio	163,80	152,26	-7,05%
Consumo	1.238,36	1.262,03	1,91%
Stocks Finales	210,60	224,06	6,39%
Rela. S/C	17,01%	17,75%	4,40%

Oferta y Demanda Mundial de Oleaginosas

Concepto	2013/14	2014/15	Variación
Producción	504,28	532,15	5,53%
Oferta Total	573,72	612,61	6,78%
Comercio	133,75	136,48	2,04%
Consumo	418,28	432,14	3,31%
Stocks Finales	80,47	103,16	28,20%
Rela. S/C	19,24%	23,87%	24,09%

Oferta y Demanda Mundial de Harinas de Oleaginosas

Concepto	2013/14	2014/15	Variación
Producción	281,68	293,61	4,24%
Oferta Total	292,98	306,21	4,52%
Comercio	82,01	86,25	5,17%
Consumo	277,10	289,28	4,40%
Stocks Finales	12,60	12,79	1,51%
Rela. S/C	4,55%	4,42%	-2,77%

Oferta y Demanda Mundial de Aceites Vegetales

Concepto	2013/14	2014/15	Variación
Producción	170,85	175,69	2,83%
Oferta Total	188,42	193,79	2,85%
Comercio	69,55	71,08	2,20%
Consumo	165,67	173,39	4,66%
Stocks Finales	18,10	17,61	-2,71%
Rela. S/C	10,93%	10,16%	-7,04%

Trigo Proyecciones de Oferta y Demanda Mundial 2014/15

Para la campaña 2014/15 el USDA proyecta la producción triguera global en 725 millones de toneladas por encima de los 723 millones del mes previo. Las existencias finales crecen desde 196 a 198 millones de toneladas.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Australia		Canadá		EU-27	
	Febrero	Enero	Febrero	Enero	Febrero	Enero	Febrero	Enero	Febrero	Enero
Stocks Iniciales	16,07	16,07	2,56	2,56	6,24	6,24	9,65	9,80	10,64	10,64
Producción	55,13	55,13	12,50	12,00	24,00	24,00	29,30	29,30	155,69	155,51
Importación	4,35	4,90	0,04	0,01	0,15	0,15	0,48	0,48	5,50	5,50
Forraje	4,08	4,08	0,10	0,10	3,60	3,40	4,50	5,00	56,00	56,00
Consumo Total	32,22	32,22	6,15	6,15	7,00	6,80	9,83	10,33	124,50	124,50
Exportaciones	24,49	25,17	6,50	6,00	17,00	17,50	23,00	23,00	31,00	30,00
Stocks Finales	18,83	18,70	2,45	2,41	6,39	6,09	6,60	6,25	16,32	17,14

Para los Estados Unidos, el principal cambio se advierte en la variable de exportación. Las ventas externas del cereal caen desde 25,2 a 24,5 millones de toneladas, resultando en existencias finales del cereal estadounidense que se ubican en 18,8 millones de toneladas, por encima de los 18,75 millones esperados por el mercado y de los 18,7 del mes previo.

La producción y exportaciones de trigo argentino 2014/15 fueron corregidas al alza en medio millón de toneladas y se estiman en 12,5 y 6,5 millones respectivamente.

Leve recorte para las exportaciones australianas de trigo que caerían desde 17,5 a 17 millones de toneladas.

La producción y exportaciones de Canadá sin cambios en 29,3 y 23 millones de toneladas.

En lo referente a Brasil, principal destino de las exportaciones trigueras de Argentina, el USDA mantiene la cosecha en 6,3 millones de toneladas. Mientras que, las importaciones acusan una reducción desde 7 a 6,7 millones de toneladas.



Concepto	Rusia		Kazajstán		Ucrania	
	Febrero	Enero	Febrero	Enero	Febrero	Enero
Stocks Iniciales	5,21	5,21	1,99	1,99	3,67	3,67
Producción	59,00	59,00	13,00	12,50	24,75	24,50
Importación	0,35	0,20	0,40	0,20	0,05	0,05
Forraje	13,00	13,00	2,00	1,90	4,00	4,00
Consumo Total	35,50	35,00	6,80	6,70	12,00	12,00
Exportaciones	20,00	20,00	6,00	6,00	11,00	11,00
Stocks Finales	9,06	9,41	2,58	1,99	5,47	5,22

En cuanto al bloque de países productores y exportadores de la región del Mar Negro:

El USDA no reporta cambios de magnitud en las cifras de producción. No se advierten variaciones en el saldo exportable del bloque.

Tono bajista del informe en cuanto a precios. Cifras que refuerzan la situación actual de abultada oferta global y stocks finales del cereal estadounidense que superan las previsiones de los operadores privados, adicionan presión bajista a las cotizaciones.

Maíz Proyecciones Oferta y Demanda Mundial 2014/15

A nivel global, la cosecha de maíz 2014/15 fue proyectada por el USDA en 991 millones de toneladas, por arriba de los 988 millones marcados en enero. Las existencias finales crecen en medio millón de toneladas desde 189 a 189,5 millones.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Brasil		China	
	Febrero	Enero	Febrero	Enero	Febrero	Enero	Febrero	Enero
Stocks Iniciales	31,39	31,39	2,02	1,62	17,95	17,75	77,32	77,32
Producción	361,09	361,09	23,00	22,00	75,00	75,00	215,50	215,50
Importación	0,64	0,64	0,01	0,01	0,80	0,80	2,50	2,00
Forraje	133,36	133,99	6,10	6,10	47,50	47,50	158,00	158,00
Consumo Total	302,15	300,88	9,40	9,20	56,50	56,50	216,00	216,00
Exportaciones	44,45	44,45	13,50	12,00	19,50	19,50	0,10	0,10
Stocks Finales	46,42	47,69	2,13	2,43	17,75	17,55	79,22	78,72

La cosecha de maíz de Estados Unidos fue sostenida en 361 millones de toneladas. El consumo forrajero experimentó un leve ajuste negativo pero fue compensado por la suba reportada por el consumo de cereal con destino industrial. Así, el consumo total se incrementó desde 300 a 302 millones de toneladas. Las exportaciones fueron sostenidas en 44,4 millones de toneladas. En este marco, las existencias finales se proyectan en 46,4 millones de toneladas debajo de los 47,6 millones informados en enero y de los 47,7 millones esperados por los privados.

El USDA incrementó desde 22 a 23 millones de toneladas la producción de maíz 14/15 de Argentina y las ventas externas desde 12 a 13,5 millones de toneladas.

La producción y exportaciones de maíz de Brasil sin cambios en 75 y 19,5 millones de toneladas respectivamente.

En cuanto a China, el organismo realizó un tibio incremento en las importaciones del cereal proyectándolas en 2,5 millones de toneladas.

Impacto neutral de las cifras del USDA en las cotizaciones. El dato de existencias estadounidenses ligeramente menor a lo esperado por el promedio de los operadores privados otorga un tibio sustento a los precios. Igualmente, el contexto de abultados suministros limita movimientos alcistas. La proyección de una gran cosecha de maíz en Sudamérica, próxima a ingresar al mercado, adiciona presión bajista.

Soja Proyecciones Oferta y Demanda Mundial 2014/15

A nivel global, la cosecha de soja 2014/15 fue proyectada por el USDA en 315 millones de toneladas, por encima de los 314 millones de enero. Las existencias, en cambio, reportan una leve contracción desde 91 a 90 millones de toneladas.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Brasil		China	
	Febrero	Enero	Febrero	Enero	Febrero	Enero	Febrero	Enero
Stocks Iniciales	2,50	2,50	29,00	29,00	16,53	16,53	14,43	14,43
Producción	108,01	108,01	56,00	55,00	94,50	95,50	12,35	11,80
Importación	0,68	0,41	0,00	0,00	0,55	0,55	74,00	74,00
Molienda	48,85	48,44	39,18	38,05	37,60	37,60	74,50	74,50
Consumo	52,00	51,60	42,28	41,15	40,75	40,75	86,20	85,90
Exportaciones	48,72	48,17	8,00	8,00	46,00	46,00	0,35	0,30
Stocks Finales	10,48	11,16	34,72	34,85	24,83	25,83	14,23	14,03



Sin cambios en la cosecha de soja estadounidense fijada en 108 millones de toneladas. Proyecciones de una mayor molienda y exportaciones de la oleaginosa del país del norte dan paso a un recorte en los stocks finales, los cuales se posicionan en 10,5 millones de toneladas, por debajo de los 11,2 millones calculados en enero y de los 10,8 millones esperados por el promedio de los operadores privados.

El USDA incrementó la proyección de producción para la venidera campaña de la oleaginosa en Argentina desde 55 a 56 millones de toneladas.

En cuanto a Brasil recortó la producción de soja desde 95,5 a 94,5 millones de toneladas.

En cuanto a las compras de China, el organismo no realizó cambios y se proyectan en 74 millones de toneladas.

El dato de existencias finales de soja estadounidense menores a lo esperado por el promedio de los operadores del mercado se posiciona como un factor de sustento para las cotizaciones. Por otra parte, continúa pesando en los precios las expectativas de una producción récord de la oleaginosa en Sudamérica.

Fuente: Elaboración propia en base a datos USDA.