



Proyecciones Mundiales de Oferta y Demanda del USDA

Informe mayo 2016 - (en millones de toneladas)

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) publicó su informe mensual de Oferta y Demanda de Granos a nivel mundial. En esta edición, el reporte contiene las primeras proyecciones para la campaña 2016/17.

La respuesta: cotizaciones en alza tras conocerse las cifras. El poroto de soja lidera las mejoras e impulsa el resto de los granos. El impacto positivo deriva de existencias de soja menores a las esperadas por el promedio de los operadores del mercado tanto para el ciclo 2015/16 como para el 2016/17.

Proyecciones Mundiales de Oferta y Demanda del USDA (en millones de tn)

Oferta y Demanda Mundial, Total de Granos

| Concepto | 2015/16 | 2016/17 | Variación |
|----------------|----------|----------|-----------|
| Producción | 2.462,69 | 2.506,33 | 1,77% |
| Oferta Total | 3.037,68 | 3.100,20 | 2,06% |
| Comercio | 372,01 | 375,05 | 0,82% |
| Usos | 2.243,81 | 2.495,22 | 11,20% |
| Stocks Finales | 593,87 | 609,99 | 2,71% |
| Rela. S/C | 26,47% | 24,45% | -7,63% |

Oferta y Demanda Mundial de Trigo

| Concepto | 2015/16 | 2016/17 | Variación |
|----------------|---------|---------|-----------|
| Producción | 734,05 | 726,99 | -0,96% |
| Oferta Total | 950,59 | 969,90 | 2,03% |
| Comercio | 166,87 | 163,92 | -1,77% |
| Consumo | 707,68 | 712,56 | 0,69% |
| Stocks Finales | 242,91 | 257,34 | 5,94% |
| Rela. S/C | 34,32% | 36,11% | 5,21% |

Oferta y Demanda Mundial de Granos Gruesos

| Concepto | 2015/16 | 2016/17 | Variación |
|----------------|----------|----------|-----------|
| Producción | 1.258,15 | 1.298,63 | 3,22% |
| Oferta Total | 1.502,22 | 1.543,17 | 2,73% |
| Comercio | 163,76 | 170,48 | 4,10% |
| Consumo | 1.257,68 | 1.302,14 | 3,54% |
| Stocks Finales | 244,54 | 241,03 | -1,44% |
| Rela. S/C | 19,44% | 18,51% | -4,80% |

Oferta y Demanda Mundial de Oleaginosas

| Concepto | 2015/16 | 2016/17 | Variación |
|----------------|---------|---------|-----------|
| Producción | 522,66 | 533,82 | 2,14% |
| Oferta Total | 614,91 | 618,77 | 0,63% |
| Comercio | 151,24 | 156,08 | 3,20% |
| Consumo | 450,23 | 460,66 | 2,32% |
| Stocks Finales | 84,95 | 76,89 | -9,49% |
| Rela. S/C | 18,87% | 16,69% | -11,54% |

Oferta y Demanda Mundial de Harinas de Oleaginosas

| Concepto | 2015/16 | 2016/17 | Variación |
|----------------|---------|---------|-----------|
| Producción | 309,10 | 317,04 | 2,57% |
| Oferta Total | 324,85 | 332,13 | 2,24% |
| Comercio | 89,26 | 92,40 | 3,52% |
| Consumo | 307,00 | 316,70 | 3,16% |
| Stocks Finales | 15,09 | 13,37 | -11,40% |
| Rela. S/C | 4,92% | 4,22% | -14,11% |

Oferta y Demanda Mundial de Aceites Vegetales

| Concepto | 2015/16 | 2016/17 | Variación |
|----------------|---------|---------|-----------|
| Producción | 179,82 | 185,49 | 3,15% |
| Oferta Total | 199,98 | 203,79 | 1,91% |
| Comercio | 76,52 | 78,43 | 2,50% |
| Consumo | 178,52 | 183,85 | 2,99% |
| Stocks Finales | 18,31 | 16,87 | -7,86% |
| Rela. S/C | 10,26% | 9,18% | -10,54% |

Trigo Proyecciones de Oferta y Demanda Mundial 2016/17

El USDA proyecta la producción triguera mundial 2016/17 en 727 millones de toneladas, por debajo de los 734 millones calculados para el ciclo anterior. Las existencias globales 2016/17 fueron proyectadas en 257 millones de toneladas, superando los 243 millones con los que finaliza el ciclo 2015/16.

| Concepto | EE. UU. | | Argentina | | Australia | | Canadá | | EU-27 | |
|------------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| Stocks Iniciales | 26,61 | 20,48 | 1,53 | 4,87 | 4,93 | 4,00 | 3,83 | 7,08 | 19,03 | 13,82 |
| Producción | 54,37 | 55,84 | 14,50 | 11,30 | 25,00 | 24,50 | 28,50 | 27,60 | 156,50 | 160,01 |
| Importación | 3,54 | 3,27 | 0,01 | 0,01 | 0,15 | 0,15 | 0,49 | 0,49 | 5,50 | 6,50 |
| Forraje | 4,63 | 3,81 | 0,10 | 0,10 | 4,00 | 3,80 | 3,60 | 3,60 | 56,50 | 59,00 |
| Consumo Total | 32,71 | 31,74 | 6,30 | 6,15 | 7,46 | 7,23 | 8,80 | 8,80 | 126,80 | 128,80 |
| Exportaciones | 23,81 | 21,23 | 8,50 | 8,50 | 17,00 | 16,50 | 20,00 | 22,50 | 35,00 | 32,50 |
| Stocks Finales | 27,99 | 26,61 | 1,23 | 1,53 | 5,62 | 4,93 | 4,05 | 3,86 | 19,23 | 19,03 |

Para Estados Unidos el USDA calcula una producción de trigo nueva de 54 millones de toneladas, levemente debajo del tonelaje anotado en el ciclo precedente. Por otra parte, incrementa uso total y exportaciones pero también lo hace con las importaciones. Así, las existencias finales se proyectan en 28 millones de toneladas por encima de los 26,6 millones de 2015/16 y de los 27 millones esperados por los privados.

La producción triguera 2016/17 de la Argentina fue proyectada en 14,5 millones de toneladas y las exportaciones en 8,5 millones. En cuanto a Brasil, socio comercial estratégico de la Argentina, el USDA proyecta sus importaciones en 5,8 millones de toneladas.

Australia y Canadá con una proyecciones de exportaciones de trigo de 25 y 28,5 millones de toneladas respectivamente.



| Concepto | Rusia | | Kazajstán | | Ucrania | |
|------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| Stocks Iniciales | 6,63 | 6,29 | 2,67 | 3,25 | 4,50 | 5,18 |
| Producción | 63,00 | 61,04 | 13,00 | 13,75 | 24,00 | 27,27 |
| Importación | 0,50 | 0,80 | 0,06 | 0,08 | 0,05 | 0,05 |
| Forraje | 14,50 | 14,00 | 2,10 | 2,10 | 4,50 | 4,50 |
| Consumo Total | 37,50 | 37,00 | 6,90 | 6,90 | 12,50 | 12,50 |
| Exportaciones | 24,50 | 24,50 | 7,00 | 7,50 | 11,50 | 15,50 |
| Stocks Finales | 8,13 | 6,63 | 1,83 | 2,67 | 4,55 | 4,50 |

En cuanto a los países productores y exportadores de la región del Mar Negro, el reporte mantiene una producción 2016/17 conjunta para estos países en niveles similares a los logrados en 2015/16. Pero recorta el nivel de exportaciones proyectadas.

A pesar de datos que refuerzan la situación de holgados suministros globales de trigo, las cotizaciones del cereal no experimentan cambios de importancia y logran sostenerse en terreno positivo.

Maíz Proyecciones Oferta y Demanda Mundial 2016/17

A nivel global, la cosecha de maíz 2016/17 fue proyectada por el USDA en 1.011 millones de toneladas, por encima de los 968 millones del ciclo anterior. Las existencias finales fueron calculadas en 207 millones, en línea con las de cierre del ciclo 2015/16.

| Concepto | EE. UU. | | Argentina | | Brasil | | Ucrania | | China | |
|------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| Stocks Iniciales | 45,79 | 43,97 | 1,61 | 1,91 | 5,94 | 7,84 | 0,80 | 1,82 | 109,52 | 100,46 |
| Producción | 366,54 | 345,49 | 34,00 | 27,00 | 82,00 | 81,00 | 26,00 | 23,33 | 218,00 | 224,58 |
| Importación | 1,02 | 1,40 | 0,01 | 0,01 | 0,60 | 1,10 | 0,05 | 0,05 | 1,00 | 2,00 |
| Forraje | 140,98 | 133,36 | 6,60 | 6,00 | 50,00 | 49,00 | 7,30 | 7,00 | 160,00 | 153,50 |
| Consumo Total | 310,40 | 301,25 | 10,40 | 9,30 | 59,00 | 58,00 | 8,70 | 8,40 | 227,00 | 217,50 |
| Exportaciones | 48,26 | 43,82 | 23,00 | 18,00 | 24,00 | 26,00 | 17,00 | 16,00 | 0,02 | 0,02 |
| Stocks Finales | 54,68 | 45,79 | 2,22 | 1,61 | 5,54 | 5,94 | 1,15 | 0,80 | 101,50 | 109,52 |

Para Estados Unidos el USDA proyecta la producción maicera del nuevo ciclo en 366 millones de toneladas, por encima de los 360 millones esperados por los privados. Por otra parte, incrementa consumo total y exportaciones. El balance arroja existencias finales de 54 millones de toneladas, superando los 45 millones de la campaña 2015/16 pero quedando debajo de los 58 millones calculados por el mercado.

El organismo norteamericano calculó la producción Argentina 2016/17 en 34 millones de toneladas y las exportaciones en 23 millones de toneladas.

Para Brasil proyectó la producción maicera en 82 millones de toneladas. Mientras que, para Ucrania la posicionó en 26 millones.

Los guarismos para la nueva cosecha dan cuenta de una producción global que excedería los 1.000 millones de toneladas y existencias finales sin variaciones de magnitud frente a las del cierre de 2015/16. En dicho contexto, el dato positivo para los precios proviene del recorte en los stocks finales 2015/16 tanto para los Estados Unidos como a nivel global.

Soja Proyecciones Oferta y Demanda Mundial 2016/17

A nivel global, la cosecha de soja 2016/17 fue proyectada por el USDA en 324 millones de toneladas, situándose por encima de los 315 millones del ciclo 2015/16. Las existencias finales fueron calculadas en 68 millones de toneladas, debajo de los 74 millones del ciclo 2015/16.

| Concepto | EE. UU. | | Argentina | | Brasil | | China | |
|------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 | 2016/17 | 2015/16 |
| Stocks Iniciales | 10,89 | 5,19 | 26,80 | 31,70 | 16,30 | 19,50 | 16,43 | 17,03 |
| Producción | 103,42 | 106,93 | 57,00 | 56,50 | 103,00 | 99,00 | 12,20 | 11,80 |
| Importación | 0,82 | 0,82 | 0,05 | 0,05 | 0,30 | 0,30 | 87,00 | 83,00 |
| Molienda | 52,12 | 51,17 | 44,30 | 45,70 | 40,00 | 40,00 | 87,00 | 81,80 |
| Consumo | 55,53 | 54,70 | 48,75 | 50,51 | 43,10 | 43,00 | 100,80 | 95,25 |
| Exportaciones | 51,30 | 47,36 | 10,65 | 11,40 | 60,20 | 59,50 | 0,15 | 0,15 |
| Stocks Finales | 8,29 | 10,89 | 24,45 | 26,80 | 16,30 | 16,30 | 14,68 | 16,43 |

La nueva campaña de soja en los Estados Unidos es proyectada en 103 millones de toneladas. Por debajo de los 106 millones de la cosecha anterior y en línea con los cálculos de los operadores del mercado. En un marco de mayor molienda y exportaciones en alza, las existencias finales 2016/17 fueron proyectadas en 8 millones de toneladas, debajo de los 10,8 millones calculados para 2015/16 y de los 11 millones previstos por los privados.



En lo referente a la Argentina, el USDA proyecta una producción sojera 2016/17 de 57 millones de toneladas y exportaciones para el nuevo ciclo de 10 millones de toneladas.

Para Brasil, proyecta una producción 2016/17 de 103 millones de toneladas y exportaciones de 60 millones de toneladas.

Las importaciones de China no muestran signo alguno de freno, y para el nuevo ciclo comercial se proyectan en 87 millones de toneladas.

El dato de existencias mundiales y estadounidenses que se posicionan por debajo de lo esperado por los privados habilita correcciones alcistas en materia de precios. El movimiento reciente de los fondos, incrementando su posición comprada en el mercado, exacerba el alza en las cotizaciones.

Fuente: Elaboración propia en base a datos USDA.