



## Proyecciones Mundiales de Oferta y Demanda del USDA

Informe Junio 2017 - (en millones de toneladas)

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) publicó su informe mensual de Oferta y Demanda Global de Granos. En lo referente a la cosecha 2016-17 se destaca el incremento en las estimaciones de producción de soja tanto para Argentina como para Brasil, con cifras de 57,8 y 114 millones de toneladas respectivamente. En cuanto al nuevo ciclo 2017-18 el USDA prácticamente no reportó modificaciones en los guarismos de producción, consumo y comercio.

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

Oferta y Demanda Mundial, Total de Granos

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	2.597,29	2.530,90	-2,56%
Oferta Total	3.204,56	3.166,70	-1,18%
Comercio	418,55	408,06	-2,51%
Usos	2.568,75	2.563,98	-0,19%
Stocks Finales	635,80	602,72	-5,20%
Rela. S/C	24,75%	23,51%	-5,03%

Oferta y Demanda Mundial de Trigo

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	754,10	739,53	-1,93%
Oferta Total	996,67	995,96	-0,07%
Comercio	180,33	178,55	-0,99%
Consumo	740,25	734,77	-0,74%
Stocks Finales	256,43	261,19	1,86%
Rela. S/C	34,64%	35,55%	2,62%

Oferta y Demanda Mundial de Granos Gruesos

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	1.360,09	1.310,33	-3,66%
Oferta Total	1.609,04	1.570,48	-2,40%
Comercio	196,19	186,83	-4,77%
Consumo	1.348,88	1.349,50	0,05%
Stocks Finales	260,16	220,98	-15,06%
Rela. S/C	19,29%	16,37%	-15,10%

Oferta y Demanda Mundial de Oleaginosas

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	570,19	573,03	0,50%
Oferta Total	660,26	677,31	2,58%
Comercio	166,99	172,25	3,15%
Consumo	469,56	486,83	3,68%
Stocks Finales	104,28	103,50	-0,75%
Rela. S/C	22,21%	21,26%	-4,27%

Oferta y Demanda Mundial de Harinas de Oleaginosas

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	321,26	333,34	3,76%
Oferta Total	336,55	349,79	3,93%
Comercio	90,08	92,67	2,88%
Consumo	316,22	329,78	4,29%
Stocks Finales	16,45	15,77	-4,13%
Rela. S/C	5,20%	4,78%	-8,08%

Oferta y Demanda Mundial de Aceites Vegetales

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	186,17	194,56	4,51%
Oferta Total	206,35	213,09	3,27%
Comercio	77,34	79,20	2,40%
Consumo	183,90	189,33	2,95%
Stocks Finales	18,54	19,79	6,74%
Rela. S/C	10,08%	10,45%	3,68%

### Trigo Proyecciones de Oferta y Demanda Mundial 2017/18

El USDA proyecta la producción triguera mundial 2017/18 en 739,5 millones de toneladas, por encima de los 737 millones informados en mayo. Las existencias globales fueron ubicadas en 261 millones de toneladas, superando los 258 millones previstos el mes anterior y los 257 millones de toneladas esperadas por los privados.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Australia		Canadá		EU-27	
	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo
Stocks Iniciales	31,61	31,55	0,52	0,52	8,83	8,83	7,16	7,16	11,03	11,03
Producción	49,64	49,54	17,50	17,00	25,00	25,00	28,35	28,35	150,75	151,00
Importación	3,54	3,40	0,01	0,01	0,15	0,15	0,45	0,45	6,50	6,50
Forraje	4,63	4,63	0,10	0,10	4,50	4,50	3,50	3,50	55,50	55,50
Consumo Total	32,41	32,41	6,00	6,00	8,00	8,00	8,80	8,80	127,25	127,25
Exportaciones	27,22	27,22	11,50	11,00	19,00	19,00	22,00	22,00	30,50	31,00
Stocks Finales	25,16	24,86	0,53	0,53	6,98	6,98	5,16	5,16	10,53	10,28



El USDA estimó la nueva cosecha estadounidense en 49,6 millones de toneladas, ligeramente superior a los 49,5 millones previstos en mayo. El organismo se apoyó en un incremento en el rinde promedio que pasó de 31,7 a 31,8 quintales por hectárea. Reportó un alza en las importaciones, y sostuvo cifras de consumo y exportaciones. Así, las existencias finales son posicionadas en 25,1 millones de toneladas, superando los 24,8 millones previstos en mayo y los 24,8 millones esperados por los privados.

La proyección de producción de trigo 2017/18 de Argentina fue incrementada desde 17 millones a 17,5 millones de toneladas. Las exportaciones, con similar variación al alza, fueron calculadas en 11,5 millones de toneladas.

En cuanto a Brasil, el USDA incrementó en 100 mil toneladas sus requerimientos de importación y los situó en 7 millones de toneladas.

Para Australia calculó la producción en 25 millones de toneladas y sus exportaciones en 19 millones de toneladas.

Para Canadá sostuvo las cifras de producción en 28,35 millones de toneladas y las exportaciones en 22 millones de toneladas.

En lo referido al bloque de la Unión Europea, realizó un leve recorte en producción y exportaciones.

Concepto	Rusia		Kazajstán		Ucrania	
	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo
Stocks Iniciales	11,13	10,63	3,93	3,73	2,08	2,08
Producción	69,00	67,00	13,00	13,00	25,00	25,00
Importación	0,50	0,50	0,05	0,05	0,03	0,03
Forraje	17,00	16,50	2,10	2,10	3,90	3,90
Consumo Total	40,00	39,50	6,90	6,90	10,60	10,60
Exportaciones	29,00	29,00	7,00	7,00	14,50	14,50
Stocks Finales	11,63	9,63	3,08	2,88	2,01	2,01

En lo referente a los países productores y exportadores de la región del Mar Negro:

Sube desde 67 a 69 millones de toneladas la producción prevista para Rusia y sostiene sus exportaciones en 29 millones de toneladas.

Mantiene sin variaciones la producción y exportaciones de Kazajstán en 13 y 7 millones de toneladas respectivamente.

También sostiene producción y ventas externas de Ucrania en 25 y 14,5 millones de toneladas respectivamente.

El reporte no muestra variaciones de magnitud frente a las primeras proyecciones del ciclo 2017/18 informadas en mayo. Lo destacado en la merma productiva esperada para 2017-18 frente a lo logrado en el ciclo 2016-17. Por otra parte, a pesar de que las existencias globales anotan nuevos récords al posicionarse en 261 millones de toneladas, lo interesante es que de dicho volumen 128 millones de toneladas están en manos de China, siendo este un país no determinante en los flujos de comercio global del cereal.

## Maíz Proyecciones Oferta y Demanda Mundial 2017/18

A nivel global, la cosecha de maíz 2017/18 fue proyectada por el USDA en 1.031 millones de toneladas, por debajo de los 1.033 millones previstos en mayo. Las existencias finales fueron calculadas en 194 millones, cayendo desde los 195 millones proyectados anteriormente y de similar volumen esperado por los privados.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Brasil		Ucrania		China	
	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo
Stocks Iniciales	58,30	58,30	2,87	2,86	9,77	9,27	1,24	1,24	101,31	101,31
Producción	357,27	357,27	40,00	40,00	95,00	95,00	28,50	28,00	215,00	215,00
Importación	1,27	1,27	0,01	0,01	0,30	0,30	0,03	0,03	3,00	3,00
Forraje	137,80	137,80	7,50	7,50	52,00	52,00	6,90	7,00	166,00	166,00
Consumo Total	315,61	315,61	1,30	1,30	61,50	61,00	8,30	8,40	238,00	238,00
Exportaciones	47,63	47,63	28,50	28,50	34,00	34,00	20,50	20,00	0,02	0,02
Stocks Finales	53,60	53,60	3,07	3,06	9,57	9,57	0,96	0,86	81,29	81,29

Sin variaciones para las variables de oferta y demanda de Estados Unidos frente a lo informado el mes previo. El nivel de existencias finales de 53,6 millones de toneladas se posicionó levemente por encima de los 53 millones de toneladas esperados por los operadores.



El organismo norteamericano proyectó la producción Argentina 2017/18 en 40 y las exportaciones en 28,5 millones de toneladas.

Para Brasil mantuvo la proyección de producción en 95 millones de toneladas y sus exportaciones en 34 millones.

En lo referente a Ucrania, el USDA proyecta un incremento productivo desde 28 a 28,5 millones de toneladas que es trasladado a sus exportaciones que se incrementarían desde 20 a 20,5 millones de toneladas.

Sin variaciones de magnitud en las cifras proyectadas para el nuevo ciclo frente a lo informado el mes previo, el mercado climático estadounidense tomará mayor preponderancia durante los días venideros y se transformará en una de las principales variables con impacto en precios.

## Soja Proyecciones Oferta y Demanda Mundial 2017/18

A nivel global, la cosecha de soja 2017/18 fue proyectada por el USDA en 344 millones de toneladas, sin cambios frente al guarismo informado en mayo. Las existencias finales fueron calculadas en 92 millones de toneladas, superando los 88 millones reportados el mes previo y los 89 millones previstos por los privados.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Brasil		China	
	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo	Junio	Mayo
Stocks Iniciales	12,26	11,85	32,75	31,65	25,00	23,20	17,56	17,56
Producción	115,80	115,80	57,00	57,00	107,00	107,00	13,80	13,80
Importación	0,68	0,68	1,20	1,20	0,25	0,40	93,00	93,00
Molienda	53,07	53,07	45,50	45,50	42,00	42,00	91,50	91,50
Consumo	56,75	56,75	50,00	50,00	45,70	45,70	106,80	106,80
Exportaciones	58,51	58,51	8,50	9,00	63,50	63,50	0,15	0,15
Stocks Finales	13,48	13,08	32,45	30,85	23,05	21,40	17,41	17,41

El USDA sostuvo las variables de producción, molienda, importación y exportaciones de soja para Estados Unidos. Sólo incrementó las existencias iniciales en 400 mil toneladas lo cual se traslada en igual tonelaje a existencias finales. Así, estas últimas fueron proyectadas en 13,5 millones de toneladas, por encima de los 13,1 millones de mayo y de los 13,2 millones esperados por los privados.

En lo referente a la Argentina el USDA sostuvo su proyección de producción en 57 millones de toneladas. Las exportaciones fueron recortadas desde 9 a 8,5 millones de toneladas.

Para Brasil, mantuvo la proyección de producción 2017/18 en 107 millones de toneladas y sus exportaciones en 63,5 millones de toneladas. De esta manera, el vecino se posiciona como el principal exportador de soja.

Las importaciones de China se sostienen en 93 millones de toneladas.

Las escasas variaciones en las variables de oferta y demanda frente a lo informado el mes previo no revisten impacto en materia de precios. De aquí en adelante, las cotizaciones se verán marcadas por el desarrollo del mercado climático estadounidense y su impacto en el desarrollo del cultivo.

Fuente: Elaboración propia en base a datos USDA.