



Proyecciones Mundiales de Oferta y Demanda del USDA

Informe noviembre 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.

El dato sobresaliente fue la suba en la proyección de producción de maíz en los Estados Unidos. El organismo oficial incrementó la cosecha del país del norte en casi 8 millones de toneladas al corregir su proyección desde 362 a 370 millones de toneladas. El número productivo superó con creces los cálculos privados e inyectó una dinámica bajista al mercado.

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	2.608,21	2.554,34	-2,07%
Oferta Total	3.233,01	3.211,26	-0,67%
Comercio	429,82	409,98	-4,62%
Usos	2.576,09	2.572,35	-0,15%
Stocks Finales	656,92	638,91	-2,74%
Rela. S/C	25,50%	24,84%	-2,60%

Oferta y Demanda Mundial de Trigo

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	754,15	751,19	-0,39%
Oferta Total	995,35	1.007,76	1,25%
Comercio	182,48	180,04	-1,34%
Consumo	738,77	739,63	0,12%
Stocks Finales	256,58	268,13	4,50%
Rela. S/C	34,73%	36,25%	4,38%

Oferta y Demanda Mundial de Granos Gruesos

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	1.366,94	1.319,36	-3,48%
Oferta Total	1.618,50	1.581,49	-2,29%
Comercio	202,72	185,75	-8,37%
Consumo	1.356,36	1.352,24	-0,30%
Stocks Finales	262,14	229,26	-12,54%
Rela. S/C	19,33%	16,95%	-12,28%

Oferta y Demanda Mundial de Oleaginosas

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	573,07	756,99	32,09%
Oferta Total	663,59	681,30	2,67%
Comercio	170,88	173,91	1,77%
Consumo	469,29	488,09	4,01%
Stocks Finales	107,31	107,90	0,55%
Rela. S/C	22,87%	22,11%	-3,32%

Oferta y Demanda Mundial de Harinas de Oleaginosas

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	321,11	334,26	4,10%
Oferta Total	336,52	350,40	4,12%
Comercio	88,76	91,24	2,79%
Consumo	317,10	331,81	4,64%
Stocks Finales	16,14	15,55	-3,66%
Rela. S/C	5,09%	4,69%	-7,93%

Oferta y Demanda Mundial de Aceites Vegetales

Concepto	2016/17	2017/18	Variación
Producción	185,99	194,70	4,68%
Oferta Total	206,74	213,88	3,45%
Comercio	78,82	79,67	1,08%
Consumo	181,88	188,45	3,61%
Stocks Finales	19,19	20,59	7,30%
Rela. S/C	10,55%	10,93%	3,55%

Trigo Proyecciones de Oferta y Demanda Mundial 2017/18

El USDA proyecta la producción triguera mundial 2017/18 en 751,9 millones de toneladas, por encima de los 751,1 millones informados en octubre. Las existencias globales fueron ubicadas en 267,5 millones de toneladas, por debajo de los 268,1 millones previstos el mes anterior pero por encima de los 266,7 millones de toneladas esperadas por los privados.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Australia		Canadá		EU-27	
	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre
Stocks Iniciales	32,13	32,13	0,32	0,32	7,10	6,73	6,87	6,87	10,49	10,49
Producción	47,37	47,37	17,50	17,50	21,50	21,50	27,00	27,00	151,49	151,04
Importación	4,08	4,08	0,01	0,01	0,15	0,15	0,50	0,45	6,50	6,50
Forraje	3,27	3,27	0,10	0,10	3,50	3,50	2,90	3,00	56,50	56,50
Consumo Total	30,92	30,92	5,70	5,90	7,00	7,00	8,10	8,20	128,25	128,25
Exportaciones	27,22	26,54	11,70	11,50	17,50	18,00	21,00	21,00	28,50	28,50
Stocks Finales	25,45	26,13	0,43	0,43	4,25	3,38	5,27	5,12	11,73	11,28



El USDA no reportó cambios en las variables stocks iniciales, producción, importación y consumo forrajero para Estados Unidos. Si elevó su proyección de exportaciones por lo cual las existencias finales reportaron un recorte desde 26,1 a 25,4 millones de toneladas, cifra que se posicionó por debajo de los 26 millones de toneladas previstos por los privados.

La proyección de producción de trigo 2017/18 de Argentina fue sostenida en 17,5 millones de toneladas. Las exportaciones fueron elevadas desde 12,5 a 12,7 millones de toneladas.

En cuanto a Brasil, el USDA elevó los requerimientos de importación desde 7,3 a 7,5 millones de toneladas.

Para Australia sostuvo producción en 21,5 millones de toneladas y recortó exportaciones desde 18 a 17,5 millones de toneladas.

Para Canadá no reportó cambios en las variables de producción y exportación.

Concepto	Rusia		Kazajstán		Ucrania	
	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre
Stocks Iniciales	10,83	10,83	3,36	3,96	1,78	1,78
Producción	83,00	82,00	14,00	14,00	26,50	26,50
Importación	0,50	0,50	0,05	0,05	0,03	0,03
Forraje	20,50	20,50	2,10	2,10	3,50	3,50
Consumo Total	44,00	43,50	6,90	6,90	10,00	10,00
Exportaciones	33,00	32,50	7,50	7,50	16,50	16,50
Stocks Finales	17,33	17,33	3,01	3,61	1,81	1,81

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

Sube desde 82 a 83 millones de toneladas la producción prevista para Rusia y sus exportaciones desde 32,5 a 33 millones de toneladas.

Mantiene sin variaciones producción y exportaciones de Kazajstán en 14 y 7,5 millones de toneladas respectivamente.

Sostiene la producción de trigo ucraniana en 26,5 millones de toneladas y sus exportaciones en 16,5 millones.

Una nueva suba en la proyección de producción y exportaciones de trigo por parte de Rusia adiciona presión bajista a un mercado más que abastecido.

Para Argentina el dato positivo es el alza en la proyección de importación de cereal por parte de Brasil. A lo que se adiciona la noticia reciente de que el vecino país no aplicaría el arancel del 0% para aquellas compras de trigo extra-Mercosur.

Maíz Proyecciones Oferta y Demanda Mundial 2017/18

A nivel global, la cosecha de maíz 2017/18 fue proyectada por el USDA en 1.043 millones de toneladas, por encima de los 1.038 millones previstos en octubre. Las existencias finales fueron calculadas en 203 millones, superando los 200 millones proyectados anteriormente y los 201 millones de toneladas esperados por los privados.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Brasil		Ucrania		China	
	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre
Stocks Iniciales	58,30	58,30	5,77	5,57	9,27	9,27	1,64	1,54	100,72	101,25
Producción	370,29	362,73	42,00	42,00	95,00	95,00	25,00	27,00	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	141,61	139,71	8,50	8,50	52,00	52,00	3,80	4,50	166,00	166,00
Consumo Total	317,77	315,86	12,50	12,50	61,50	61,50	5,10	5,90	240,00	240,00
Exportaciones	48,90	46,99	29,00	29,00	34,00	34,00	20,50	21,50	0,05	0,05
Stocks Finales	63,19	59,44	6,27	6,07	9,07	9,07	1,06	1,16	78,67	79,20

El USDA sorprendió al mercado elevando la cosecha estadounidense desde 362 a 370 millones de toneladas, superando así los 364 millones de toneladas previstos por los operadores privados. Para alcanzar dicho guarismo productivo el USDA incrementó el rinde medio desde 107 a 110 quintales por hectárea. El nivel de existencias finales fue calculado en 63 millones de toneladas, superando los 59 millones informados el mes previo y los 60 millones de toneladas previstos por los operadores.



El organismo norteamericano proyectó la producción Argentina 2017/18 en 42 y las exportaciones en 29 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 recortó la producción desde 27 a 25 millones de toneladas y las exportaciones desde 21,5 a 20,5 millones de toneladas.

El mercado incremento en la producción maicera de los Estados Unidos y en el nivel de existencias finales del país del norte sorprenden a los operadores privados e inyectan presión bajista a las cotizaciones del cereal.

Soja Proyecciones Oferta y Demanda Mundial 2017/18

A nivel global, la cosecha de soja 2017/18 fue proyectada por el USDA en 348 millones de toneladas, por encima de los 347 millones de toneladas informados en octubre. Las existencias finales fueron calculadas en 97 superando los 96 millones estimados el mes previo y los 95 millones de toneladas esperados por los analistas privados.

Concepto	EE. UU.		Argentina		Brasil		China	
	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre	Noviembre	Octubre
Stocks Iniciales	8,20	8,20	36,50	35,97	24,76	24,46	20,39	20,19
Producción	120,44	120,58	57,00	57,00	108,00	107,00	14,20	14,20
Importación	0,68	0,68	1,50	1,50	0,20	0,20	97,00	95,00
Molienda	52,80	52,80	44,84	44,84	42,00	42,00	95,00	94,00
Consumo	56,51	56,51	49,45	49,34	45,70	45,70	110,80	109,60
Exportaciones	61,24	61,24	8,00	8,00	65,00	64,00	0,15	0,15
Stocks Finales	11,57	11,72	37,55	37,13	22,26	21,96	20,64	19,64

En cuanto a la cosecha estadounidense el USDA recortó ligeramente la proyección de cosecha desde 120,5 a 120,4 millones de toneladas cifra que superó las previsiones privadas. El organismo oficial no realizó cambios en las variables de comercio por lo que el recorte productivo se trasladó al número de existencias finales que se posicionaron en 11,5 millones de toneladas. Igualmente, dicho guarismo sobrepasó las proyecciones de los analistas privados.

En lo referente a la Argentina el USDA sostuvo su proyección de producción en 57 millones de toneladas y sus exportaciones en 8 millones de toneladas.

Para Brasil, informó una proyección de producción 2017/18 de 108 millones de toneladas y su saldo exportaciones en 65 millones de toneladas.

Las importaciones de China reportan una nueva suba desde 95 a 97 millones de toneladas.

El recorte por parte del USDA en estimación de cosecha de soja en los Estados Unidos fue sustancialmente inferior al esperado por los operadores del mercado, situación que habilita presiones bajistas sobre los precios de la oleaginosa.

La noticia que limita mayores retrocesos es el incremento en las cifras de importación del poroto por parte de China.

Fuente: Elaboración propia en base a datos USDA.