



MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Semanal Gratuito para más de 50.000 suscriptores

China: Será nuevamente la locomotora Mundial.... Y tendrá impacto directo en Chicago

Aunque parezca reiterativo hablar de China como principal factor de demanda en el mercado mundial de commodities agrícolas, no podemos abstraernos de analizar cada vez más en profundidad el comportamiento de quien será la primera economía mundial de aquí a muy pocos años. Por su rol dominante en el comercio agrícola global es uno de los principales factores de mercado que impactan en forma directa sobre la tendencia de los precios futuros en Chicago. China es hoy no solo el primer importador mundial de soja, sino que consolida su posición como el tercer importador mundial de maíz a nivel país individual y aparece en esta próxima campaña 2014 como el segundo importador de trigo.

La teoría que el menor crecimiento del PBI anual de China podría tener un impacto negativo sobre la demanda de productos agrícolas en esta campaña no se confirma. De hecho la demanda de soja por parte de los chinos se ha incrementado en 10 millones de toneladas con respecto a la campaña anterior. Las importaciones de soja de China llegan este año al record de 69 millones de toneladas mientras que en la cosecha anterior llegaba a 59,87 millones de toneladas. En su último informe de oferta y demanda mundial para el próximo quinquenio, el Consejo Internacional de Granos (IGC) con sede en Londres, anticipo lo que muchos ya sabíamos, "China seguirá siendo importador de soja de por vida" y su producción local en ningún momento podrá abastecer el crecimiento de su consumo doméstico anual. El IGC proyecta para el 2014/15 importaciones de soja de 71,5 millones y para el 2018/19 un volumen de 83,5 millones de toneladas. Comparado con el volumen actual de importaciones, de 69 millones de toneladas, para el 2018/19, de aquí a solo 5 años los chinos deberán importar 14,5 millones de toneladas más. Solo Brasil y Argentina, incluyendo también a Paraguay y Uruguay como países exportadores, están en condiciones de abastecer este crecimiento de la demanda, solo considerando a China. Un dato a tener en cuenta, el 100% de la soja que procesan los chinos es importada, y la producción local que solo llega a 12 millones de toneladas actúa como volumen amortiguador entre las existencias iniciales y finales.

Los principales países que abastecen de soja a China son Estados Unidos y Brasil, aportando el 90% de sus necesidades, mientras que la Argentina queda como abastecedor marginal, pero no por ello menos importante. A futuro, de aquí a muy pocos años, Argentina, Paraguay y Uruguay, tendrán cada vez una mayor participación el comercio de mundial de soja, como poroto.

En el caso del Maíz China se consolida en esta próxima cosecha 2014/15 como uno de los principales importadores del mundo, ocupando el puesto número 4 como país individual

con 7 millones de toneladas, quedando atrás de Japón (15,5 millones) , México (10,5 millones) y Corea del Sur (9 millones) , los principales importadores del mundo. La Argentina comparte el puesto número 3 del ranking junto con Ucrania con 18 millones de toneladas de exportaciones, mientras Estados Unidos retoma el puesto número 1 con 36,83 millones y Brasil en el segundo lugar con 20 millones.

En estas últimas semanas hemos visto como el gobierno chino rechaza vapores de maíz procedente de los Estados Unidos, por estar contaminados con maíces OGM no aprobados por el Comité de Sanidad Vegetal. Se estiman que fueron 500.000 toneladas de maíz afectadas por esta acción del gobierno chino, entre embarques rechazados y compras canceladas. La decisión obligo al gobierno de Obama a realizar una visita de urgencia a Beijing con su Secretario de Agricultura, con el propósito de destrabar esta situación que amenaza el comercio bilateral de Maíz entre ambas potencias. La Argentina aparece como el segundo proveedor natural de China junto con Brasil, como ha sido demostrado en la última campaña y será ratificado en la próxima.

Y finalmente tenemos que destacar el hecho más importante de esta nueva campaña 2013/14 el ingreso de China en el mercado global de Trigo. La mejora en el ingreso per cápita y el cambio en los hábitos de consumo están provocando un cambio en los patrones de su dieta alimentaria. Y dentro de este marco los chinos van a importar en esta nueva cosecha 8,5 millones de toneladas de trigo, un salto de 5 millones de toneladas con respecto a los 3 millones importadas en la cosecha anterior 2012/13. De esta forma China se convierte en el importador número 1 del mundo como país individual, seguido por Brasil con 7,7 millones. Como bloques importadores aparecen Norte de África con 22,4 millones y Medio Oriente con 19 millones, los dos principales focos de demanda mundial.

Por todo lo descripto podemos concluir que China tendrá cada vez más influencia no solo en el comercio global de Soja, sino también en Maíz y Trigo. En los dos primeros productos la Argentina tendrá más participación en el abastecimiento de la demanda china, como ha sucedido en esta última década e incrementara su oferta exportable de maíz. En este último tema el gobierno chino, muy recientemente ha aprobado maíces transgénicos sembrados en la Argentina, justamente para promover el comercio bilateral y para no depender del maíz proveniente de un solo destino. Vemos a China como uno de los principales factores de mercado que sin dudas influirá en la futura tendencia de los precios del maíz no solamente en Chicago sino también en nuestro mercado.

Por Pablo Adreani
Asesor de Productores y Consultor de Empresas
www.agripac.com.ar