

Sin grandes cambios, el mercado comienza a mirar al hemisferio sur

Reporte del USDA – Diciembre 2017

INFORME AGROECONÓMICO N° 241 – 12 de diciembre de 2017

El reporte del USDA de diciembre fue publicado sin grandes novedades. Con la cosecha de maíz y soja prácticamente finalizada en el hemisferio norte, las miradas de los operadores comienzan a mirar hacia el hemisferio sur donde las condiciones climáticas en las próximas semanas serán fundamentales para determinar los efectos sobre los precios. Mientras tanto, el organismo norteamericano estima niveles de producción para Brasil y Argentina, tanto en el cereal como en la oleaginosa, en línea con lo esperado por los operadores de mercado. Respecto a los stocks finales mundiales, los mismos se ubican en niveles por encima de las estimaciones privadas, quitando presión a los precios.

SOJA

Con el comienzo de la temporada estival 2017/18 en el hemisferio sur, las miradas de los operadores se concentran en las proyecciones de producción para Brasil y Argentina. En el nuevo informe del USDA, la producción esperada para Brasil es de 108 millones de toneladas, un millón más que el reporte previo, mientras que en Argentina no se esperan cambios y la cosecha sería de 57 millones de toneladas. Sin embargo, estas proyecciones pueden variar ante cambios en las condiciones meteorológicas que afecte el estado de los cultivos.

Con la cosecha avanzando a buen ritmo en Estados Unidos, la producción de este país también es una variable relevante para los operadores, estimándose una cosecha de récord de 120 millones de toneladas.

A nivel global se reduce la producción esperada para el ciclo 2017/2018, proyectándose un volumen de 348,5 millones de toneladas. Los stocks finales a nivel mundial, son mayores a lo esperado por los operadores en 480.000 toneladas.

Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	2016/2017	2017/2018			Variación intercampaña
		Noviembre	Diciembre	Variación mensual	
Stocks Iniciales	78,1	96,3	96,6	↑ 0,35%	↑ 23,67%
Producción	351,3	348,9	348,5	↓ -0,12%	↓ -0,79%
Consumo	330,1	345,0	344,7	↓ -0,07%	↑ 4,44%
Exportaciones	147,7	152,4	152,5	↑ 0,01%	↑ 3,24%
Importaciones	144,6	148,6	150,4	↑ 1,19%	↑ 4,01%
Stocks Finales	96,3	97,9	98,3	↑ 0,43%	↑ 2,12%
Relación Stock/Uso	29,2%	28,4%	28,5%	↑ 0,50%	↓ -2,22%

Fuente: DIA en base a USDA

Respecto a los stocks finales en Estados Unidos, el USDA los estima en 12,1 millones de toneladas, 180.000 toneladas por encima de lo que esperaban los privados.

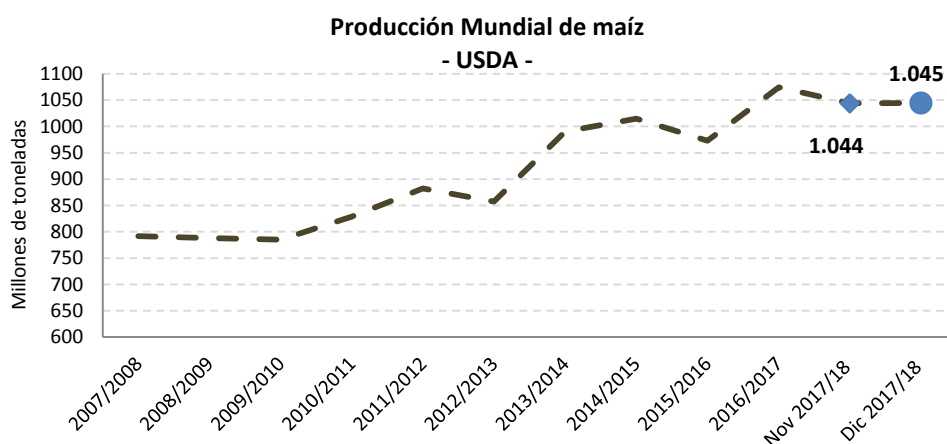
Proyecciones para Estados Unidos (USDA)

Soja EE.UU (millones de tn)	2016/2017	2016/2017			Variación intercampaña
		Noviembre	Diciembre	Variación mensual	
Stocks Iniciales	5,4	8,2	8,2	0,00%	↑ 53,27%
Producción	116,9	120,4	120,4	0,00%	↑ 3,01%
Consumo	55,5	56,5	56,6	↑ 0,23%	↑ 2,02%
Exportaciones	59,2	61,2	60,6	↓ -1,11%	↑ 2,37%
Importaciones	0,6	0,7	0,7	0,00%	↑ 11,48%
Stocks Finales	8,2	11,6	12,1	↑ 4,75%	↑ 47,80%
Relación Stock/Usó	7,2%	9,8%	10,3%	↑ 5,25%	↑ 44,63%

Fuente: DIA en base a datos del USDA

MAÍZ

La producción mundial de maíz subiría levemente, alcanzando las 1.045 millones de toneladas, por aumentos de China, Indonesia, Unión Europea, Laos y Guatemala que compensan la caída de Rusia. Respecto a la producción de Brasil y Argentina para el nuevo ciclo, los valores publicados por el USDA, de 95 y 42 millones de toneladas respectivamente, se ubican por encima de lo esperado por los analistas privados.



Fuente: DIA en base a datos del USDA

En relación al comercio mundial, prácticamente no sufre variaciones respecto al reporte de noviembre. Los stocks finales aumentan en 200.000 toneladas y se ubican por encima de las 202,7 millones de toneladas esperadas por el mercado.

Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	2016/2017	2017/2018			Variación intercampaña
		Noviembre	Diciembre	Variación mensual	
Stocks Iniciales	214,4	226,6	227,3	↑ 0,34%	↑ 6,0%
Producción	1074,7	1043,9	1044,8	↑ 0,08%	↓ -2,8%
Consumo	1062,6	1066,6	1068,0	↑ 0,13%	↑ 0,5%
Exportaciones	163,6	151,6	151,6	0,00%	↓ -7,3%
Importaciones	136,7	146,6	146,5	↓ -0,07%	↑ 7,2%
Stocks Finales	226,6	203,9	204,1	↑ 0,11%	↓ -9,9%
Relación Stock/Usó	21,3%	19,1%	19,1%	↓ -0,02%	↓ -10,4%

Fuente: DIA en base a datos del USDA

En Estados Unidos, con la cosecha prácticamente finalizada, la producción sería de 370,3 millones de toneladas, un 3,8% más baja que la campaña previa. En relación a los stocks finales, la proyección disminuyó 1,3 millones de toneladas en relación al informe de noviembre, y se ubicó por debajo de lo esperado.

	Proyecciones para Estados Unidos (USDA)				
	2016/2017	2017/2018			Variación intercampaña
		Noviembre	Diciembre	Variación mensual	
Stocks Iniciales	44,1	58,3	58,3	0,00%	↑ 32,1%
Producción	384,8	370,3	370,3	0,00%	↓ -3,8%
Consumo	313,8	317,8	319,0	↑ 0,40%	↑ 1,7%
Exportaciones	58,2	48,9	48,9	0,00%	↓ -16,0%
Importaciones	1,5	1,3	1,3	0,00%	↓ -12,4%
Stocks Finales	58,3	63,2	61,9	↓ -2,01%	↑ 6,2%
Relación Stock/Uso	15,7%	17,2%	16,8%	↓ -2,35%	↑ 7,4%

Fuente: DIA en base a datos del USDA

TRIGO

La producción de trigo para campaña 2017/18 se revisó al alza, totalizando 755,2 millones de toneladas, principalmente por los mayores volúmenes esperados en la Unión Europea y Canadá. El consumo subiría, pero no sería suficiente para reducir los stocks mundiales que se ubicarían en un nuevo récord.

Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	TRIGO (USDA)				
	2016/2017	2017/2018			Variación intercampaña
		Noviembre	Diciembre	Variación mensual	
Stocks Iniciales	241,4	255,6	255,3	↓ -0,11%	↑ 5,8%
Producción	753,9	752,0	755,2	↑ 0,43%	↑ 0,2%
Consumo	739,6	740,1	742,1	↑ 0,28%	↑ 0,3%
Exportaciones	182,9	180,7	182,2	↑ 0,81%	↓ -0,4%
Importaciones	179,2	179,2	180,6	↑ 0,78%	↑ 0,8%
Stocks Finales	255,6	267,5	268,4	↑ 0,33%	↑ 5,0%
Relación Stock/Uso	34,6%	36,2%	36,2%	↑ 0,05%	↑ 4,7%

Fuente: Elaborado en base a datos del USDA

Permitida la reproducción total o parcial del presente informe citando la fuente.

D.I.A.
DPTO. INFORMACIÓN AGROECONÓMICA

10
años



www.bccba.com.ar | 54 351 4229637 - 4253716 Av. Francisco Ortiz de Ocampo 317. B° Gral. Paz
X5000FND Córdoba, Argentina. GPS: S 31.41414487° O 64.173740°