

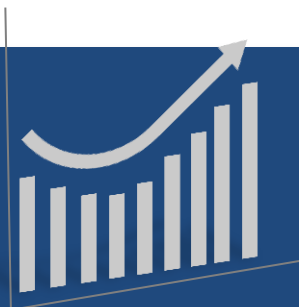


BOLSA DE CEREALES DE CÓRDOBA Y CÁMARA DE CEREALES Y AFINES DE C ÓRDOBA TRIBUNAL ARBITRAL

INFORME AGROECONÓMICO ESPECIAL Nº16

Reporte del USDA – Octubre 2014

10 de octubre de 2014



D.I.A.

DEPARTAMENTO DE INFORMACIÓN AGROECONÓMICA

ISO 9001

BUREAU VERITAS
Certification

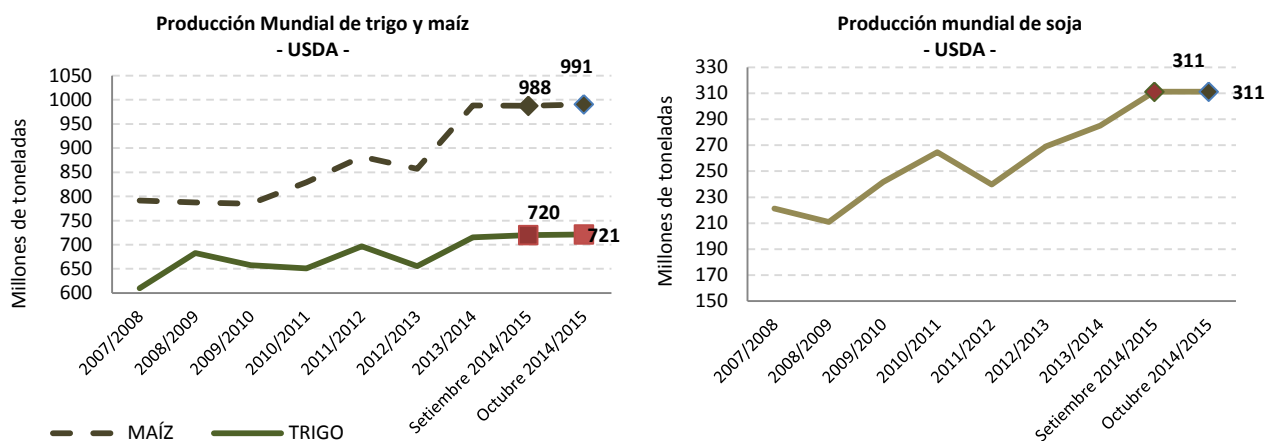


INFORME DE OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL DEL DEPARTAMENTO DE AGRICULTURA DE LOS ESTADOS UNIDOS

- USDA-

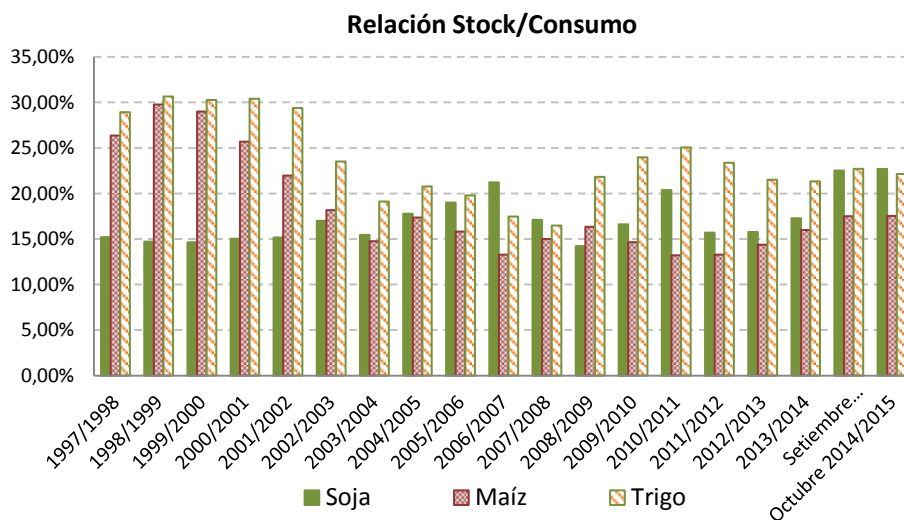
Octubre 2014

Al igual que el reporte de Septiembre, el nuevo informe de Estimaciones de Oferta y Demanda Mundial de Granos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos aumenta las proyecciones de los principales cultivos. Proyecta incrementos en la producción de trigo, maíz, y soja para la campaña 2014/15 en relación al reporte de septiembre. La producción mundial de los tres cultivos sería récord.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

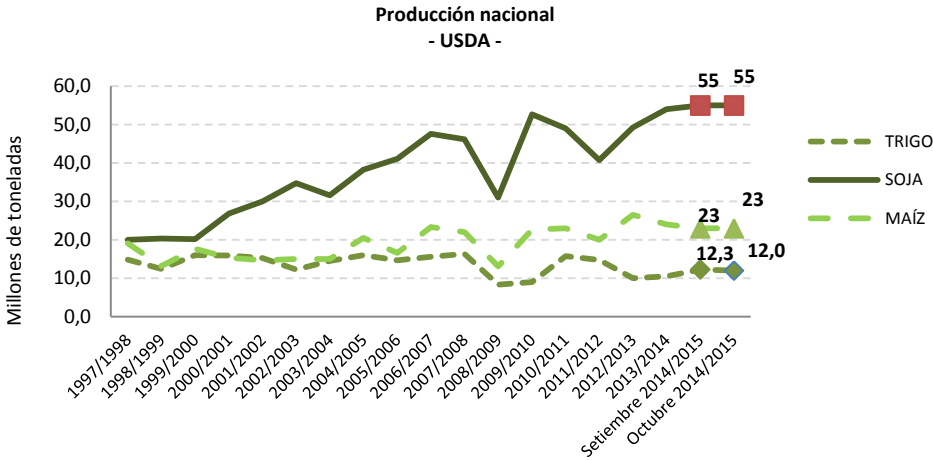
Por su parte, la relación stock/consumo a nivel mundial aumenta para soja, cae para trigo, y se mantiene para maíz.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



Para nuestro país, el organismo norteamericano mantuvo la proyección de producción para soja y maíz, y la disminuyó para trigo.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

SOJA

La producción mundial de soja proyectada para la campaña 2014/2015 aumenta 100.000 respecto al mes anterior. Los incrementos en Estados Unidos y la Unión Europea, compensan las caídas en China y Rusia. Mientras que el comercio mundial cae los stocks aumentan, principalmente en Argentina.

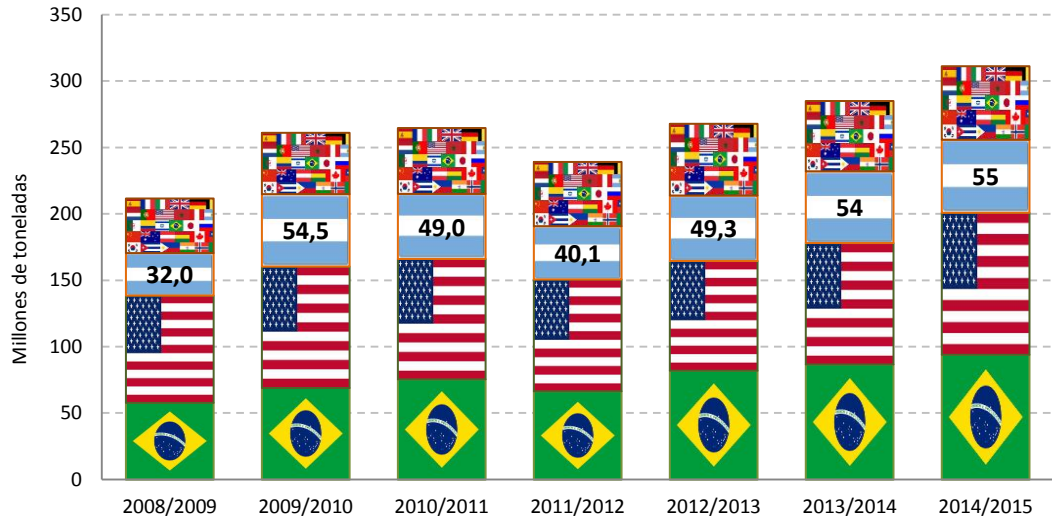
Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	SOJA (USDA)					
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampana	
		Setiembre	Octubre	Variación		
Stocks Iniciales	56,8	66,9	66,5	↓ -0,6%	↑	17,0%
Producción	285,0	311,1	311,2	↑ 0,0%	↑	9,2%
Consumo	270,9	285,0	284,3	↓ -0,2%	↑	5,0%
Exportaciones	113,4	115,4	115,2	↓ -0,2%	↑	1,6%
Importaciones	108,9	112,5	112,5	— 0,0%	↑	3,3%
Stocks Finales	66,5	90,2	90,7	↑ 0,6%	↑	36,4%
Relación Stock/Uso	17,3%	22,5%	22,7%	↑ 0,8%	↑	31,2%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Mayores productores de soja (USDA)											
Producción (millones de tn)	2008/09	2009/10	2010/11	2011/12	2012/2013	2013/2014	2014/2015			Variación intercampanña	
							Setiembre	Octubre	Variación		
Brasil	57,8	69,0	75,5	66,5	82,0	86,7	94,0	94,0	🟡 0,00%	🟢 14,6%	
Estados Unidos	80,7	91,4	90,6	84,2	82,6	91,4	106,5	106,9	🟢 0,35%	🟢 29,4%	
Argentina	32,0	54,5	49,0	40,1	49,3	54,0	55,0	55,0	🟡 0,00%	🟢 11,6%	
China	15,5	15,0	15,1	14,5	13,1	12,2	12,0	11,8	🔴 -1,67%	🔴 -9,6%	
Mundial	211,6	261,1	264,7	239,2	267,9	285,0	311,1	311,2	🟢 0,02%	🟢 16,2%	
Participación Argentina	15,1%	20,9%	18,5%	16,8%	18,4%	18,9%	17,7%	17,7%	0,0%	-4,0%	

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA





Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

La estimación de producción de soja norteamericana se ubica en 106,9 millones de toneladas, 400.000 toneladas por encima de la estimación de setiembre. El consumo para la campaña 2014/15 se mantiene sin cambios y los stocks finales caen 600.000 toneladas.

Soja (millones de tn)	Proyecciones para Estados Unidos (USDA)				
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampaña
		Setiembre	Octubre	Variación	
Stocks Iniciales	3,8	3,6	2,5	↓ -29,58%	↓ -34,73%
Producción	91,4	106,5	106,9	↑ 0,35%	↑ 16,94%
Consumo	49,9	51,3	51,3	— 0,00%	↑ 2,83%
Exportaciones	44,8	46,3	46,3	— 0,00%	↑ 3,24%
Importaciones	2,0	0,4	0,4	— 0,00%	↓ -78,97%
Stocks Finales	2,5	12,9	12,3	↓ -5,18%	↑ 390,40%
Relación Stock/Usó	2,6%	13,3%	12,57%	↓ -5,18%	↑ 376,02%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Para Argentina, el USDA mantuvo la estimación de producción para la campaña actual en 55.000.000 toneladas y el nivel de exportaciones no experimentó cambios. Los stocks aumentan un 5,3% por la menor venta de la soja 2013/14 por parte de los productores.

Soja (millones de tn)	Proyecciones para Argentina (USDA)				
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampaña
		Setiembre	Octubre	Variación	
Stocks Iniciales	22,4	28,6	29,7	↑ 3,7%	↑ 32,5%
Producción	54,0	55,0	55,0	— 0,0%	↑ 1,9%
Consumo	38,2	41,9	41,2	↓ -1,7%	↑ 7,8%
Exportaciones	8,5	8,5	8,5	— 0,0%	— 0,0%
Importaciones	0,0	0,0	0,0	— -	— -
Stocks Finales	29,7	33,2	35,0	↑ 5,3%	↑ 17,9%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



MAÍZ

En el caso del maíz, la producción mundial aumenta 3,2 (récord) millones de toneladas respecto al reporte de septiembre. Aumenta la producción de Estados Unidos, Unión Europea y Tanzania, que compensan el menor volumen de Ucrania, Bielorrusia y Rusia. El comercio mundial es disminuido levemente debido a las menores importaciones de la Unión Europea.

Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	MAÍZ (USDA)					
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampana	
		Setiembre	Octubre	Variación		
Stocks Iniciales	137,7	173,1	173,0	↓ 0,0%	↑ 25,7%	
Producción	988,6	987,5	990,7	↑ 0,3%	↑ 0,2%	
Consumo	953,2	970,7	973,1	↑ 0,2%	↑ 2,1%	
Exportaciones	129,0	115,2	114,1	↓ -1,0%	↓ -11,6%	
Importaciones	122,0	112,9	111,7	↓ -1,0%	↓ -8,5%	
Stocks Finales	173,0	189,9	190,6	↑ 0,4%	↑ 10,2%	
Relación Stock/Uso	16,0%	17,5%	17,5%	↑ 0,2%	↑ 9,7%	

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

La proyección de producción de maíz en Estados Unidos sube un 0,6% y sería de 367,7 millones de toneladas. Los stocks finales aumentan en 2,1 millones de toneladas.

Maíz (millones de tn)	Proyecciones para Estados Unidos (USDA)				
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampana
		Setiembre	Octubre	Variación	
Stocks Iniciales	20,9	30,0	31,4	↑ 4,60%	↑ 50,48%
Producción	353,7	365,7	367,7	↑ 0,55%	↑ 3,95%
Consumo	295,4	301,1	302,4	↑ 0,42%	↑ 2,37%
Exportaciones	48,7	44,5	44,5	— 0,00%	↓ -8,73%
Importaciones	0,9	0,8	0,6	↓ -15,79%	↓ -29,67%
Stocks Finales	31,4	50,8	52,9	↑ 3,95%	↑ 68,37%
Relación Stock/Uso	9,1%	14,7%	15,24%	↑ 3,57%	↑ 67,03%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Para Argentina, el organismo norteamericano mantuvo el nivel de producción, ubicándolo en 23 millones de toneladas para la campaña 2014/2015. Las exportaciones de nuestro país se ubican en 14 millones de toneladas.

Maíz (millones de tn)	Proyecciones para Argentina (USDA)				
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampana
		Setiembre	Octubre	Variación	
Stocks Iniciales	1,3	2,8	2,8	— 0,0%	↑ 114,4%
Producción	25,0	23,0	23,0	— 0,0%	↓ -8,0%
Consumo	8,5	9,2	9,2	— 0,0%	↑ 8,2%
Exportaciones	15,0	14,0	14,0	— 0,0%	↓ -6,7%
Importaciones	0,0	0,0	0,0	— 0,0%	— 0,0%
Stocks Finales	2,8	2,6	2,6	— 0,0%	↓ -6,7%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



TRIGO

La proyección de producción mundial para trigo aumenta 1,2 millones de toneladas, marcando un nuevo récord. Se reportan incrementos para la Unión Europea, Pakistán y Ucrania, y caídas para Kazajistán, Argelia, Australia, Canadá y Argentina. Las exportaciones aumentarían para Canadá, México, Unión Europea y Estados Unidos, más que compensando las caídas de Australia, Kazajistán y Argentina.

Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	TRIGO (USDA)					
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampana	
		Setiembre	Octubre	Variación		
Stocks Iniciales	175,0	186,5	185,6	↓ -0,5%	↑ 6,1%	
Producción	715,1	720,0	721,1	↑ 0,2%	↑ 0,8%	
Consumo	704,5	710,0	714,1	↑ 0,6%	↑ 1,4%	
Exportaciones	166,2	154,8	156,0	↑ 0,8%	↓ -6,1%	
Importaciones	156,5	153,0	154,7	↑ 1,2%	↓ -1,1%	
Stocks Finales	185,6	196,4	192,6	↓ -1,9%	↑ 3,8%	
Relación Stock/Uso	21,3%	22,7%	22,1%	↓ -2,5%	↑ 3,8%	

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

La producción proyectada para Argentina cae 300.000 toneladas en relación a septiembre. Las exportaciones nacionales serían de 6 millones de toneladas, el triple que las de la campaña 2013/2014.

Trigo (millones de tn)	Proyecciones para Argentina (USDA)				
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampana
		Setiembre	Octubre	Variación	
Stocks Iniciales	0,3	2,7	2,5	↓ -7,3%	↑ 775,9%
Producción	10,5	12,3	12,0	↓ -2,4%	↑ 14,3%
Consumo	6,1	6,2	6,2	— 0,0%	↑ 1,7%
Exportaciones	2,2	6,3	6,0	↓ -4,8%	↑ 172,7%
Importaciones	0,0	0,0	0,0	—	— 0,0%
Stocks Finales	2,5	2,6	2,4	↓ -7,7%	↓ -5,5%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

DERIVADOS DE SOJA

El reporte indica que la molienda de soja en Argentina se desacelera por la menor disponibilidad de la oleaginosa. Esta situación se explica por la menor venta de los productores como consecuencia del incremento en la incertidumbre financiera del país. Sostiene que los productores solo venden para cumplir sus obligaciones y retienen el grano para cubrirse de la inflación. Sin embargo, la molienda de la campaña 2013/2014 sería mayor a la anterior por la cosecha récord.

Con perspectivas de que el precio de la soja siga bajando, los productores deberán vender una cantidad aún mayor para poder cubrir sus necesidades financieras. En este contexto, la disponibilidad de oleaginosa para molienda debería aumentar y conducir a mayores exportaciones de harina y aceite.



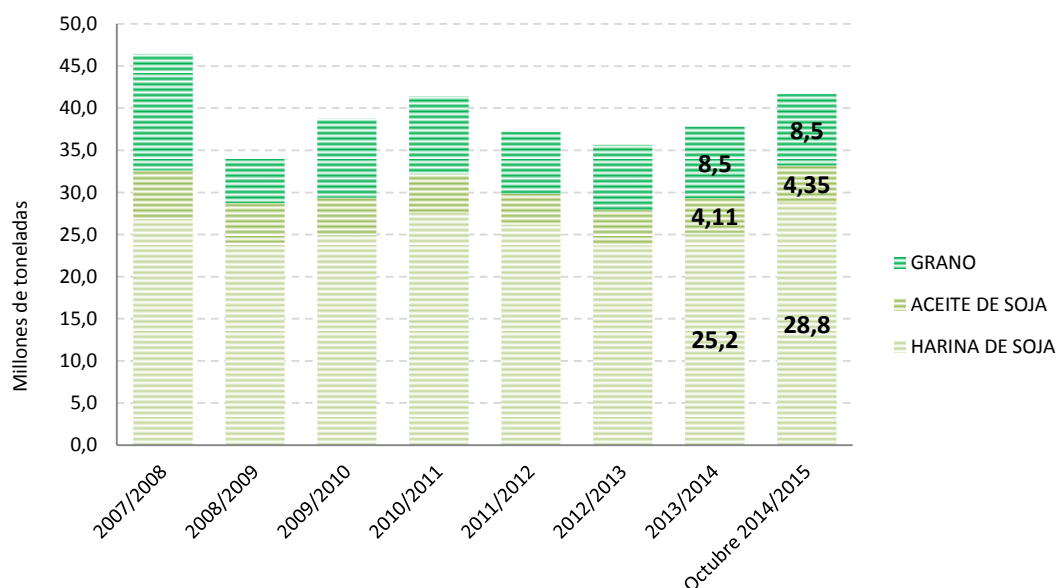
Harina de soja (millones de tn)	ARGENTINA			MUNDIAL		
	2013/2014	2014/2015	Variación %	2013/2014	2014/2015	Variación %
Stocks Iniciales	3,7	4,7	↑ 25,4%	9,3	10,2	↑ 9,7%
Producción	28,0	30,4	↑ 8,8%	188,2	198,2	↑ 5,3%
Importaciones	0,0	0,0	-	57,6	60,6	↑ 5,2%
Consumo	1,8	2,0	↑ 11,1%	185,0	194,3	↑ 5,1%
Exportaciones	25,2	28,8	↑ 14,4%	59,9	64,2	↑ 7,2%
Ending Stocks	4,7	4,3	↓ -9,2%	10,2	10,4	↑ 2,9%
Relación Stock/Consumo				5,5%	5,4%	-2,1%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Aceite de soja (millones de tn)	ARGENTINA			MUNDIAL		
	2013/2014	2014/2015	Variación %	2013/2014	2014/2015	Variación %
Stocks Iniciales	0,3	0,2	↓ -30,8%	3,54	3,00	↓ -15,3%
Producción	6,8	7,5	↑ 9,9%	44,57	46,88	↑ 5,2%
Importaciones	0,0	0,0	-	9,03	9,09	↑ 0,7%
Consumo	2,8	3,1	↑ 11,2%	44,96	46,26	↑ 2,9%
Exportaciones	4,1	4,4	↑ 5,8%	9,19	9,49	↑ 3,3%
Ending Stocks	0,2	0,2	↑ 11,1%	3,00	3,23	↑ 7,7%
Relación Stock/Consumo				6,7%	7,0%	4,6%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Exportaciones de soja



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Departamento de Información Agroeconómica
Bolsa de Cereales de Córdoba

