



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

INFORME AGROECONÓMICO ESPECIAL Nº2

Reporte del USDA – Abril 2013



D.I.A.

DEPARTAMENTO DE INFORMACIÓN AGROECONÓMICA

ISO 9001

BUREAU VERITAS
Certification

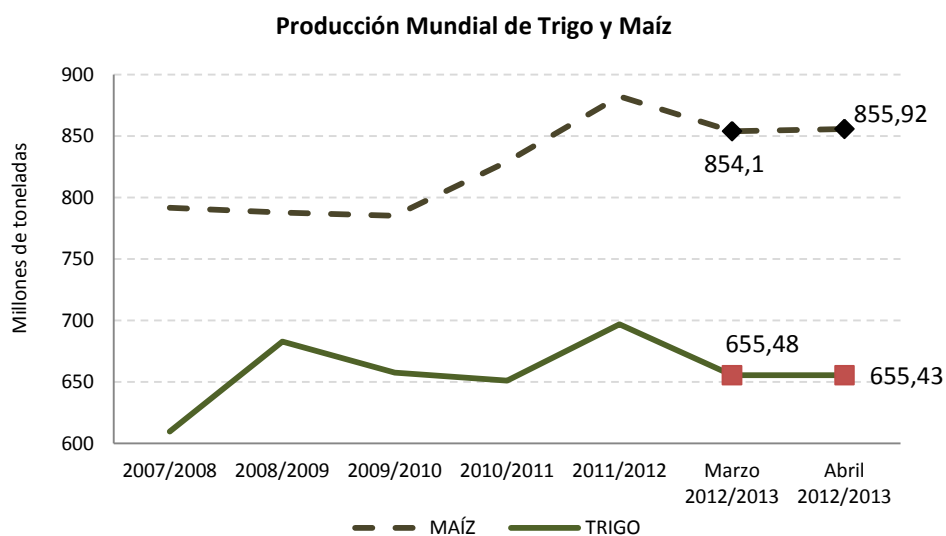


INFORME DE OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL DEL DEPARTAMENTO DE AGRICULTURA DE LOS ESTADOS UNIDOS

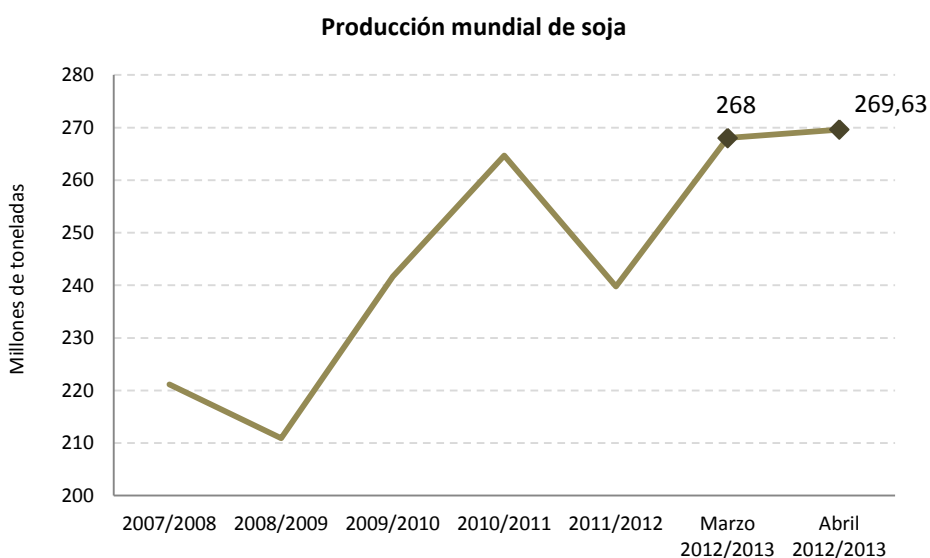
-USDA-

ABRIL 2013

El informe de Estimaciones de Oferta y Demanda Mundial de Granos proyecta un incremento en la producción mundial de maíz y de soja, mientras que la de trigo se mantiene sin cambios en relación al reporte de marzo.



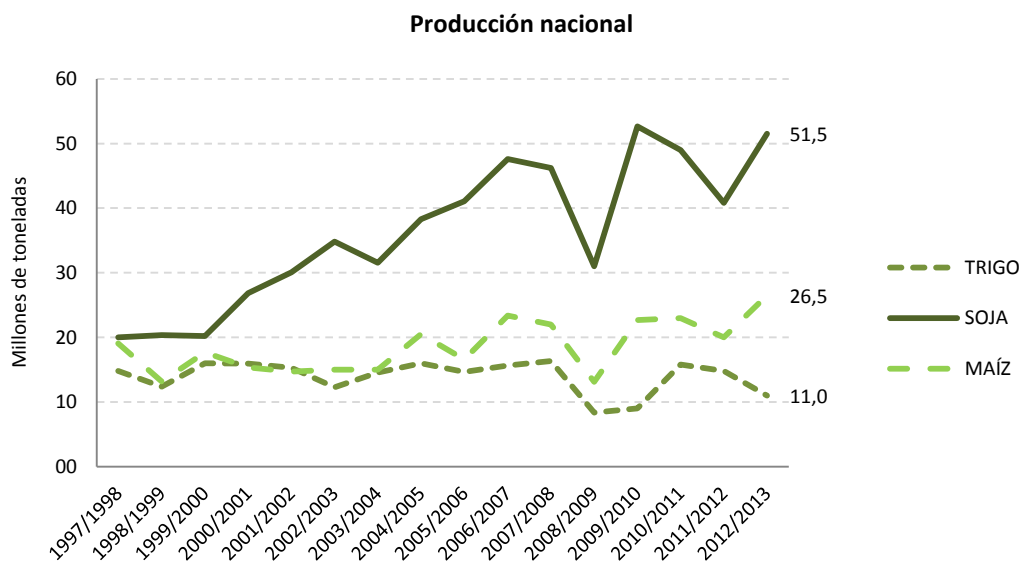
Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

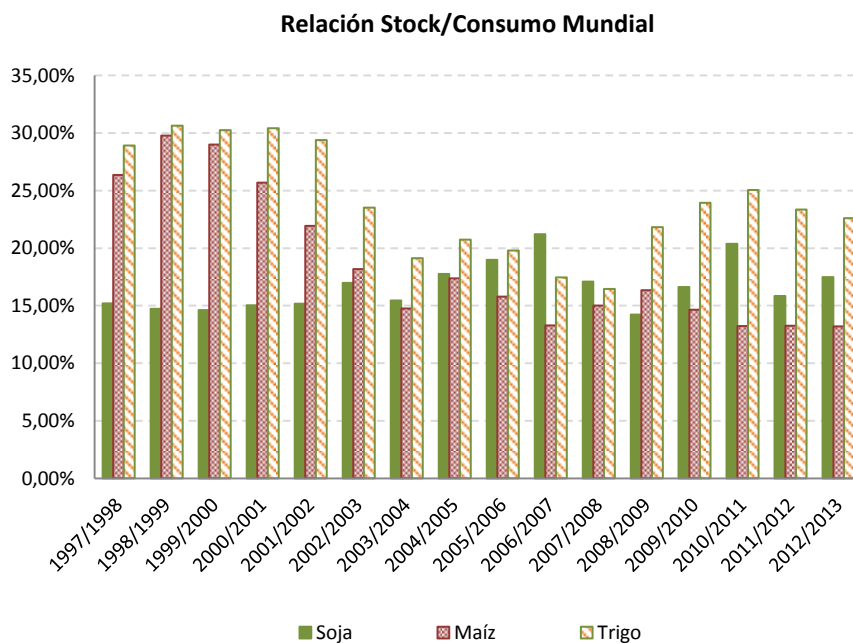


A nivel nacional, las estimaciones de producción no se vieron modificadas para ninguno de los tres cultivos principales.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

La relación stock/consumo mundial es superior a la de la campaña anterior para soja, se mantiene sin cambios para maíz y disminuye para trigo.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



SOJA

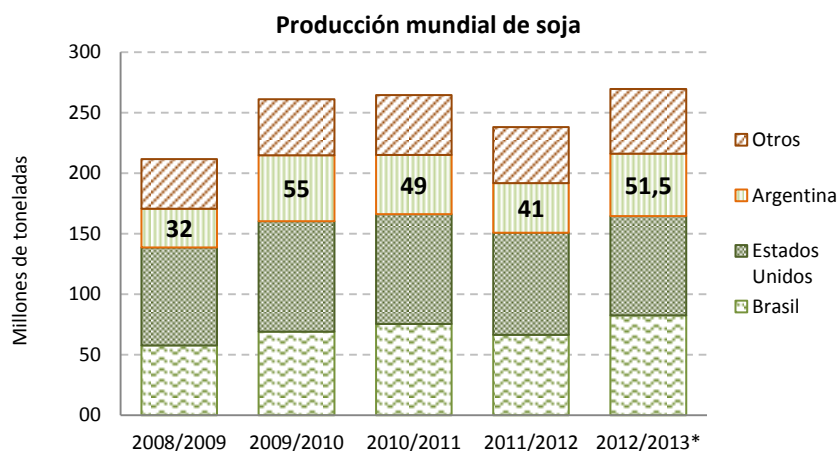
La producción mundial de soja proyectada para la campaña 2012/2013 es de 269,6 millones de toneladas, un 0,6% superior a la proyección de marzo, lo cual se debe a una mayor producción de Paraguay y Uruguay. Los analistas esperaban un recorte en la cosecha Argentina y un incremento en la cosecha de Brasil, sin embargo el USDA no modificó las estimaciones para ambos países. El comercio mundial caería, producto de menores exportaciones de Argentina y Brasil que superarían los incrementos de Uruguay y Estados Unidos, provocando menores importaciones de China. Los stocks finales se proyectan en 62,6 millones de toneladas, 2,4 millones más que la proyección anterior, debido a los mayores stocks argentinos y brasileros que superan las caídas de los stocks de China.

| Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn) | SOJA | | | | |
|--|-----------|-----------|-------|-----------|---------------------------|
| | 2011/2012 | 2012/2013 | | | Variación intercampaña |
| | | Marzo | Abril | Variación | |
| Stocks Iniciales | 70,1 | 55,3 | 55,1 | -0,2% | -21,4% |
| Producción | 239,8 | 268,0 | 269,6 | 0,6% | 12,5% |
| Consumo | 256,0 | 260,9 | 259,8 | -0,4% | 1,5% |
| Exportaciones | 91,9 | 99,1 | 97,9 | -1,2% | 6,4% |
| Importaciones | 93,2 | 96,9 | 95,5 | -1,5% | 2,4% |
| Stocks Finales | 55,1 | 60,2 | 62,6 | 4,0% | 13,6% |
| Relación Stock/Uso | 21% | 17% | 18% | 4,7% | -15,5% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

| Producción (millones de tn) | Mayores productores de soja | | | | 2012/2013 | | Variación |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| | 2008/09 | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | Marzo | Abril | |
| Brasil | 57,8 | 69,0 | 75,5 | 66,5 | 83,5 | 83,5 | 0,0% |
| Estados Unidos | 80,7 | 91,4 | 90,6 | 84,2 | 82,1 | 82,1 | 0,0% |
| Argentina | 32,0 | 54,5 | 49,0 | 41,0 | 51,5 | 51,5 | 0,0% |
| China | 15,5 | 15,0 | 15,1 | 13,5 | 12,6 | 12,6 | 0,0% |
| Mundial | 211,6 | 261,1 | 264,7 | 238,1 | 268,0 | 269,6 | 0,6% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



En el ámbito local, el USDA proyecta un recorte en las exportaciones del poroto en 550.000 toneladas y de 980.000 toneladas en las de harina de soja.

| Soja | Proyecciones para Argentina | | |
|------------------------|-----------------------------|-----------|-----------|
| | 2011/2012 | 2012/2013 | Variación |
| Stocks Iniciales | 22,9 | 18,1 | -20,9% |
| Producción | 40,1 | 51,5 | 28,4% |
| Consumo | 37,5 | 36,9 | -1,7% |
| Exportaciones | 7,4 | 10,4 | 40,4% |
| Importaciones | 0,0 | 0,0 | - |
| Stocks Finales | 18,1 | 22,4 | 23,8% |
| Relación Stock/Consumo | 48,3% | 60,8% | 25,9% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

MAÍZ

En el caso del maíz, la estimación de la producción mundial subió levemente en relación a la proyección de marzo, siendo la misma de 855,9 millones de toneladas. La producción brasilera de maíz aumentaría 1,5 millones de toneladas, alcanzo un record de 74 millones de toneladas. Por otra parte, la producción de la Unión Europea subiría 1,5 millones de toneladas. Estos incrementos se verían parcialmente compensados por las caídas en la producción de Serbia, Sudáfrica y Vietnam. El comercio mundial no experimentaría cambios significativos.

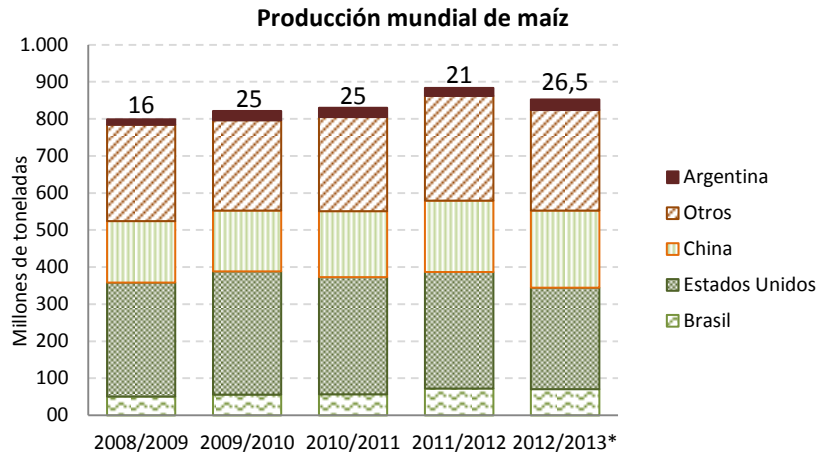
| Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn) | MAÍZ | | | | |
|--|-----------|-----------|-------|-----------|---------------------------|
| | 2011/2012 | 2012/2013 | | | Variación intercampaña |
| | | Marzo | Abril | Variación | |
| Stocks Iniciales | 128,2 | 131,2 | 131,9 | 0,5% | 2,9% |
| Producción | 882,5 | 854,1 | 855,9 | 0,2% | -3,0% |
| Consumo | 878,8 | 867,8 | 862,5 | -0,6% | -1,9% |
| Exportaciones | 116,5 | 88,1 | 88,0 | -0,2% | -24,5% |
| Importaciones | 99,3 | 95,7 | 95,5 | -0,2% | -3,9% |
| Stocks Finales | 131,9 | 117,5 | 125,3 | 6,6% | -5,0% |
| Relación Stock/Uso | 14.9% | 12.3% | 13.2% | 7.3% | -11.5% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

| Mayores productores de maíz | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| Producción (millones de tn) | 2008/09 | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/2013 | | Variación |
| | | | | | Marzo | Abril | |
| Argentina | 15,5 | 25,0 | 25,2 | 21,0 | 26,5 | 26,5 | 0,0% |
| Brasil | 51,0 | 56,1 | 57,4 | 73,0 | 72,5 | 74,0 | 2,1% |
| China | 165,9 | 164,0 | 177,2 | 192,8 | 208,0 | 208,0 | 0,0% |
| EU-27 | 62,3 | 56,9 | 55,9 | 66,2 | 54,7 | 56,1 | 2,6% |
| México | 24,2 | 20,4 | 21,1 | 18,7 | 21,5 | 21,5 | 0,0% |
| Ucrania | 11,4 | 10,5 | 11,9 | 22,8 | 20,9 | 20,9 | 0,0% |
| Estados Unidos | 307,1 | 332,5 | 316,2 | 314,0 | 273,8 | 273,8 | 0,0% |
| Mundial | 799,5 | 821,2 | 830,3 | 883,5 | 854,1 | 855,9 | 0,2% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA





Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Las proyecciones para Argentina no se vieron modificadas respecto del reporte del mes anterior. La producción y las exportaciones alcanzarían las 26,5 y 19 millones de toneladas respectivamente.

| Proyecciones para Argentina | | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Maíz | 2011/2012 | 2012/2013 | Variación % |
| Stocks Iniciales | 4,1 | 1,0 | -76,0% |
| Producción | 21,0 | 26,5 | 26,2% |
| Consumo | 6,7 | 7,6 | 13,4% |
| Exportaciones | 17,5 | 19,0 | 8,6% |
| Importaciones | 0,0 | 0,0 | 0,0% |
| Stocks Finales | 0,9 | 0,9 | -4,3% |
| Relación Stock/Consumo | 14,0% | 11,8% | -15,6% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

TRIGO

Las proyecciones relacionadas a trigo muestran, en relación a las de febrero, un aumento en las exportaciones mundiales de 2,6 millones de toneladas. La proyección de producción para Argentina, no se ve modificada y se mantiene en 11 millones de toneladas. Las exportaciones nacionales alcanzarían las 5 millones de toneladas, 7,9 millones menos que la campaña anterior.

| TRIGO | | | | | |
|--|-----------|-----------|-------|-----------|---------------------------|
| Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn) | 2011/2012 | 2012/2013 | | | Variación intercampaña |
| | | Marzo | Abril | Variación | |
| Stocks Iniciales | 198,9 | 196,5 | 199,4 | 1,5% | 0,2% |
| Producción | 696,9 | 655,5 | 655,4 | 0,0% | -6,0% |
| Consumo | 696,5 | 673,7 | 672,6 | -0,2% | -3,4% |
| Exportaciones | 157,4 | 133,1 | 135,7 | 1,9% | -13,8% |
| Importaciones | 148,3 | 140,8 | 141,9 | 0,7% | -4,3% |
| Stocks Finales | 199,4 | 178,2 | 182,3 | 2,3% | -8,6% |
| Relación Stock/Uso | 28,4% | 22,1% | 22,6% | 2,1% | -20,5% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



| Proyecciones para Argentina | | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Trigo | 2011/2012 | 2012/2013 | Variación % |
| Stocks Iniciales | 4,1 | 0,8 | -81,5% |
| Producción | 15,5 | 11,0 | -29,0% |
| Consumo | 6,0 | 6,0 | 0,8% |
| Exportaciones | 12,9 | 5,0 | -61,2% |
| Importaciones | 0,0 | 0,0 | 0,0% |
| Stocks Finales | 0,8 | 0,8 | 1,3% |
| Relación Stock/Consumo | 12,8% | 12,8% | 0,5% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

El informe publicado por el USDA genera presiones bajistas sobre los precios de maíz y soja, ya que disminuye la presión de la demanda sobre la oferta. La producción estimada se incrementa para ambos cultivos, y tanto las exportaciones como el consumo se ven sensiblemente disminuidos, incrementándose de esta manera los stocks mundiales y aumentando la relación stock/consumo. En el caso del trigo, al igual que esperaban los analistas, los stocks finales también fueron corregidos al alza, lo cual impactará de forma negativa en los precios.

**Departamento de Información Agroeconómica
Bolsa de Cereales de Córdoba**

