

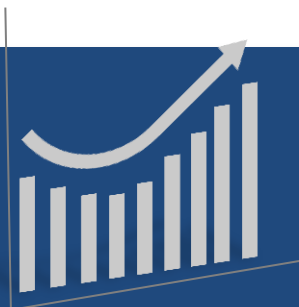


BOLSA DE CEREALES DE CÓRDOBA Y CÁMARA DE CEREALES Y AFINES DE C ÓRDOBA TRIBUNAL ARBITRAL

INFORME AGROECONÓMICO ESPECIAL Nº15

Reporte del USDA – Setiembre 2014

11 de setiembre de 2014



D.I.A.

DEPARTAMENTO DE INFORMACIÓN AGROECONÓMICA

ISO 9001

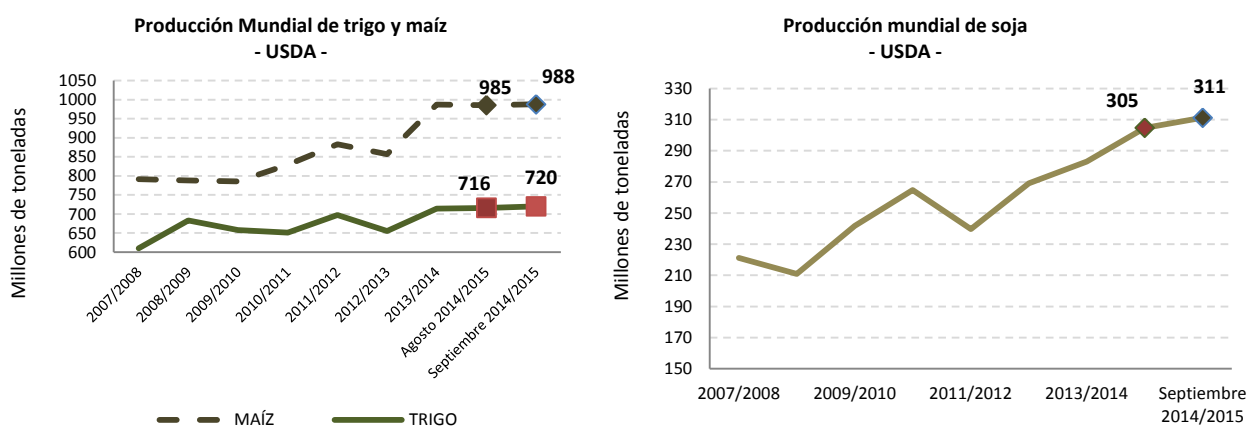
BUREAU VERITAS
Certification



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

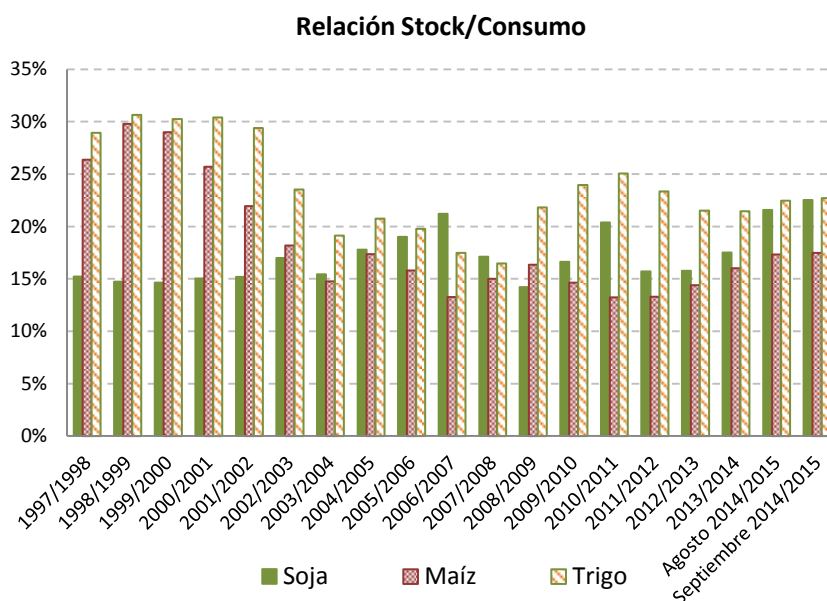
Setiembre 2014

El nuevo informe de Estimaciones de Oferta y Demanda Mundial de Granos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos continua siendo optimista y 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 agosto. La producción mundial de los tres cultivos sería récord.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

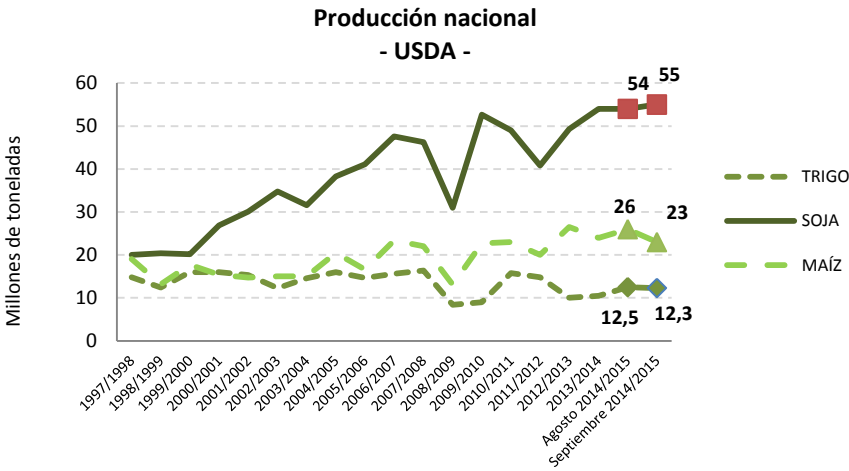
Por su parte, la relación stock/consumo a nivel mundial aumenta para soja y trigo, y maíz.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



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



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

SOJA

La producción mundial de soja proyectada para la campaña 2014/2015 es aumentada levemente respecto al reporte de Agosto por una mayor cosecha de Estados Unidos, Brasil y Argentina. El comercio mundial aumenta por importaciones más fuertes de la Unión Europea y China. Los precios caerían por el ingreso, en estos meses, de la cosecha del hemisferio norte.

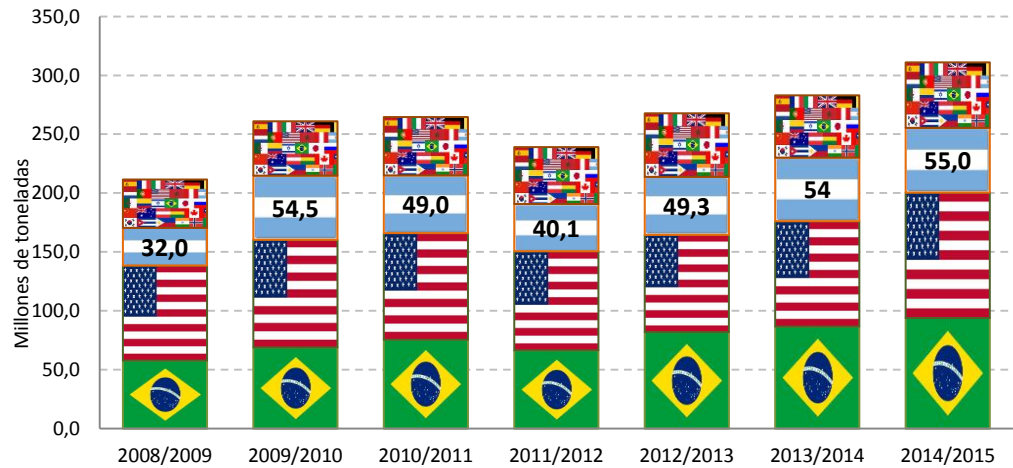
Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	2013/2014	SOJA (USDA)				Variación intercampaña	
		2014/2015					
		Agosto	Setiembre	Variación			
Stocks Iniciales	56,8	67,1	66,9	↓	-0,3%	↑	17,7%
Producción	283,1	304,7	311,1	↑	2,1%	↑	9,9%
Consumo	269,1	283,4	285,0	↑	0,6%	↑	5,9%
Exportaciones	112,9	113,3	115,4	↑	1,8%	↑	2,2%
Importaciones	108,9	110,6	112,5	↑	1,8%	↑	3,3%
Stocks Finales	66,9	85,6	90,2	↑	5,3%	↑	34,8%
Relación Stock/Uso	17,5%	21,6%	22,5%	↑	4,4%	↑	28,6%

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 intercampana
							Agosto	Setiembre	Variación	
Brasil	57,8	69,0	75,5	66,5	82,0	86,7	91,0	94,0	↑ 3,30%	↑ 14,6%
Estados Unidos	80,7	91,4	90,6	84,2	82,6	89,5	103,9	106,5	↑ 2,55%	↑ 29,0%
Argentina	32,0	54,5	49,0	40,1	49,3	54,0	54,0	55,0	↑ 1,85%	↑ 11,6%
China	15,5	15,0	15,1	14,5	13,1	12,2	12,0	12,0	0,00%	↓ -8,0%
Mundial	211,6	261,1	264,7	239,2	267,9	283,1	304,7	311,1	↑ 2,11%	↑ 16,2%
Participación Argentina	15,1%	20,9%	18,5%	16,8%	18,4%	19,1%	17,7%	17,7%	↓ -0,26%	↓ -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 106,5 millones de toneladas, un 2,55% por encima de la estimación de agosto. El consumo para la campaña 2014/15 sería de 51,3 millones de toneladas y los stocks finales suben 1.200.000 toneladas.

Soja (millones de tn)	Proyecciones para Estados Unidos (USDA)				
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampaña
		Agosto	Setiembre	Variación	
Stocks Iniciales	3,8	3,8	3,6	↓ -7,07%	↓ -7,31%
Producción	89,5	103,9	106,5	↑ 2,55%	↑ 18,98%
Consumo	47,2	50,8	51,3	↑ 0,95%	↑ 8,62%
Exportaciones	44,8	45,6	46,3	↑ 1,49%	↑ 3,35%
Importaciones	2,2	0,4	0,4	— 0,00%	↓ -81,19%
Stocks Finales	3,6	11,7	12,9	↑ 10,42%	↑ 264,23%
Relación Stock/Uso	3,9%	12,2%	13,26%	↑ 9,11%	↑ 243,42%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Para Argentina, el USDA aumentó la estimación de producción para la campaña actual a 55.000.000 toneladas y el nivel de exportaciones no experimentó cambios.

Soja (millones de tn)	Proyecciones para Argentina (USDA)				
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampaña
		Agosto	Setiembre	Variación	
Stocks Iniciales	22,4	28,6	28,6	— 0,0%	↑ 27,8%
Producción	54,0	54,0	55,0	↑ 1,9%	↑ 1,9%
Consumo	39,3	41,9	41,9	— 0,0%	↑ 6,7%
Exportaciones	8,5	8,5	8,5	— 0,0%	— 0,0%
Importaciones	0,0	0,0	0,0	—	—
Stocks Finales	28,6	32,2	33,2	↑ 3,1%	↑ 16,1%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

MAÍZ

En el caso del maíz, la producción mundial sería record por la mayor producción de Estados Unidos, la Unión Europea y Brasil que compensan el menor volumen a cosecha de Argentina, China y Ucrania.



Aunque el comercio mundial no se ve afectado, las exportaciones de Estados Unidos, Brasil y la Unión Europea se ven impulsada por la menor competencia de Argentina. Las perspectivas para el precio de maíz son bajistas por la gran oferta doméstica de Norteamérica.

Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	MAÍZ (USDA)					Variación intercampana
	2013/2014	2014/2015				
		Agosto	Setiembre	Variación		
Stocks Iniciales	138,2	171,1	173,1	↑ 1,2%	↑ 25,3%	
Producción	986,7	985,4	987,5	↑ 0,2%	↑ 0,1%	
Consumo	951,8	968,7	970,7	↑ 0,2%	↑ 2,0%	
Exportaciones	128,7	115,9	115,2	↓ -0,6%	↓ -10,5%	
Importaciones	121,2	114,2	112,9	↓ -1,2%	↓ -6,9%	
Stocks Finales	173,1	187,8	189,9	↑ 1,1%	↑ 9,7%	
Relación Stock/Uso	16,0%	17,3%	17,5%	↑ 1,0%	↑ 9,2%	

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

La proyección de producción de maíz en Estados Unidos sube un 2,6% y sería de 365,7 millones de toneladas. Las exportaciones aumentan en 700.000 toneladas por una menor competencia de Argentina.

Maíz (millones de tn)	Proyecciones para Estados Unidos (USDA)					Variación intercampana
	2013/2014	2014/2015				
		Agosto	Setiembre	Variación		
Stocks Iniciales	20,9	30,0	30,0	0,00%	43,86%	
Producción	353,7	356,4	365,7	2,59%	3,38%	
Consumo	296,6	297,5	301,1	1,24%	1,54%	
Exportaciones	48,9	43,8	44,5	1,44%	-9,10%	
Importaciones	0,9	0,8	0,8	0,00%	-14,61%	
Stocks Finales	30,0	45,9	50,8	10,69%	69,41%	
Relación Stock/Uso	8,7%	13,5%	14,71%	9,31%	69,35%	

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

Para Argentina, el organismo norteamericano disminuyó el nivel de producción, ubicándolo en 25 millones de toneladas para la campaña 2014/2015. Las exportaciones de nuestro país caerían en 1,5 millón de toneladas y serían de 13,5 millones de toneladas.

Maíz (millones de tn)	Proyecciones para Argentina (USDA)					Variación intercampaña
	2013/2014	2014/2015				
		Agosto	Setiembre	Variación		
Stocks Iniciales	1,3	3,5	2,8	↓ -19,8%	↑ 114,4%	
Producción	25,0	26,0	23,0	↓ -11,5%	↓ -8,0%	
Consumo	8,5	9,0	9,2	↑ 2,2%	↑ 8,2%	
Exportaciones	15,0	16,0	14,0	↓ -12,5%	↓ -6,7%	
Importaciones	0,0	0,0	0,0	-	0,0%	
Stocks Finales	2,8	4,5	2,6	↓ -41,9%	↓ -6,7%	

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



TRIGO

La producción mundial de trigo sería de 720 millones de toneladas en la campaña 2014/15, marcando un nuevo récord, impulsada por la mayor cosecha de la Unión Europea y Ucrania. La mayor oferta del cereal en los países exportadores genera una presión bajista sobre los precios internacionales.

Proyecciones a nivel mundial (millones de Tn)	TRIGO (USDA)						
	2013/2014	2014/2015			Variación intercampaña		
		Agosto	Setiembre	Variación			
Stocks Iniciales	175,6	183,7	186,5	↑	1,5%	↑	6,2%
Producción	714,1	716,1	720,0	↑	0,5%	↑	0,8%
Consumo	703,2	706,8	710,0	↑	0,5%	↑	1,0%
Exportaciones	166,3	151,8	154,8	↑	2,0%	↓	-6,9%
Importaciones	156,6	149,9	153,0	↑	2,1%	↓	-2,3%
Stocks Finales	186,5	193,0	196,4	↑	1,8%	↑	5,3%
Relación Stock/Uso	21,4%	22,5%	22,7%	↑	1.0%	↑	5,9%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

La proyección de producción para Argentina cae a 12,3 millones de toneladas. Las exportaciones nacionales serían de 6,3 millones de toneladas, más del triple que las de la campaña 2013/2014.

Trigo (millones de tn)	Proyecciones para Argentina (USDA)					Variación intercampaña
	2013/2014	2014/2015				
		Agosto	Setiembre	Variación		
Stocks Iniciales	0,3	2,7	2,7	— 0,0%	↑ 844,8%	
Producción	10,5	12,5	12,3	↓ -1,6%	↑ 17,1%	
Consumo	6,1	6,2	6,2	— 0,0%	↑ 1,7%	
Exportaciones	2,0	6,5	6,3	↓ -3,1%	↑ 215,0%	
Importaciones	0,0	0,0	0,0	-	— 0,0%	
Stocks Finales	2,7	2,6	2,6	— 0,0%	↓ -5,1%	

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA

DERIVADOS DE SOJA

El crecimiento de las exportaciones de aceite de soja se ve limitado por el incremento de la producción de biodiesel de Argentina y Brasil. Esto reduce la capacidad de Sudamérica de satisfacer la demanda global de aceite.

Harina de soja (millones de tn)	ARGENTINA			MUNDIAL		
	2013/2014	2014/2015	Variación %	2013/2014	2014/2015	Variación %
Stocks Iniciales	3,7	5,0	↑ 34,8%	9,3	10,4	↑ 11,9%
Producción	28,8	31,0	↑ 7,5%	188,9	198,7	↑ 5,2%
Importaciones	0,0	0,0	-	57,6	60,6	↑ 5,2%
Consumo	1,8	2,0	↑ 11,1%	184,9	194,3	↑ 5,1%
Exportaciones	25,7	29,2	↑ 13,7%	60,6	64,6	↑ 6,6%
Ending Stocks	5,0	4,8	↓ -5,4%	10,4	10,8	↑ 4,3%
Relación Stock/Consumo				5,6%	5,6%	-0,8%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA



El incremento en la producción de este combustible en Argentina se debe a una mayor demanda externa. A su vez, se ve influido por los mejores márgenes del biodiesel en detrimento del aceite, ya que los precios del aceite de soja se encuentran en el menor nivel de los últimos cuatros años.

Aceite de soja (millones de tn)	ARGENTINA			MUNDIAL		
	2013/2014	2014/2015	Variación %	2013/2014	2014/2015	Variación %
Stocks Iniciales	0,3	0,3	↑ 15,4%	3,54	3,10	↓ -12,4%
Producción	7,0	7,6	↑ 8,1%	44,77	47,00	↑ 5,0%
Importaciones	0,0	0,0	-	8,93	9,09	↑ 1,8%
Consumo	2,8	3,1	↑ 12,9%	44,80	46,24	↑ 3,2%
Exportaciones	4,2	4,5	↑ 5,7%	9,34	9,59	↑ 2,7%
Ending Stocks	0,3	0,3	↑ 3,3%	3,10	3,36	↑ 8,4%
Relación Stock/Consumo				6,9%	7,3%	5,0%

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

