

## REPORTE MENSUAL DE OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL DE GRANOS

USDA 11/01/08

Las cifras dadas a conocer a través del primer reporte de oferta y demanda mundial de granos publicado por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), el día de hoy 11 de enero del 2008, trajo consigo algunas sorpresas para el mercado en lo que a los cereales, dado que el USDA hizo recortes en las cifras de existencias finales '07/08 y los "stocks trimestrales" al 01 de diciembre del 2007 en Estados Unidos. Por otra parte el Departamento de Agricultura americano, también publicó en su informe las cifras proyectadas de siembra de trigos de invierno en la Unión Americana, cifras que están muy por debajo de las expectativas del mercado y que además nos pone en alerta para no perder de vista el desarrollo en el mercado de este grano a nivel mundial.

En los párrafos siguientes podemos observar las cifras del reporte mensual sobre oferta y demanda de granos, el reporte trimestral de existencias al 01 de diciembre del 2007 en Estados Unidos y del informe sobre la siembra de trigos de invierno en la Unión Americana.

### MAÍZ

En su reporte mensual, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos recortó la cosecha de maíz de los Estados Unidos en 2.39 millones de toneladas respecto de la estimación del mes de diciembre al proyectarla en 332.09 millones de toneladas, y también por debajo de los 333.06 millones esperados en promedio por las agencias privadas.

Una de las sorpresas de las que se hablaba al principio se dio en el volumen de existencias finales '07/08, puesto que el USDA lo estimó en 36.52 millones de toneladas, una reducción de 9.11 millones de toneladas contra los 45.63 millones del mes pasado y de 6.89 millones respecto de los 43.41 millones calculados por los privados. Este recorte tiene origen principalmente en que se dio un mayor uso de maíz como forraje, mismo que tiene cifras que pasaron de 143.52 a 151.14 millones de toneladas, apoyado también por los altos precios del trigo y de la soya.

Respecto del informe sobre "stocks trimestrales" de maíz en Estados Unidos al 01 de diciembre del año pasado, el USDA lo estimó en 261.63 millones de toneladas, volumen que quedó un 15% por abajo de diciembre de 2006, cuando la cosecha había sido de 267.60 millones de toneladas.

En lo que se refiere a la cosecha de maíz del resto del mundo, el USDA estimó 766.72 millones de toneladas, por debajo de los 769.31 millones del mes de diciembre del 2007. Las existencias finales caen a 101.33 millones desde los 109.06 millones anteriores.

Para Brasil y Argentina el USDA no presentó cambios en las cifras de cosechas de maíz, quedando como sigue 50 y 22.50 millones de toneladas, respectivamente.

Según el USDA la Unión Europea estaría importando unos 10 millones de toneladas de maíz, cifra que es mayor en 500,000 toneladas a las calculadas en diciembre pasado.

## SOYA

En su reporte mensual el USDA hace un recorte ligero en su estimado de producción de soya americana, pasando de 70.61 a 70.36 millones de toneladas, contra los 71.41 millones de toneladas esperados por el mercado. El recorte de la cosecha impulsó también una reducción en las existencias finales del ciclo '07/08, que ahora son calculadas en sólo 4.76 millones de toneladas, contra los 5.03 millones del reporte de diciembre, estas cifras siguen siendo aún muy bajas y su impacto podría leerse como de neutral a bajista. La cifra dada por el USDA, al igual que en el caso de la producción, quedó por encima de la expectativa del mercado, que en promedio era de 4.68 millones de toneladas.

En cuanto al reporte de existencias trimestrales de soya americana al 01 de diciembre del 2007, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos las calculó en 63.41 millones de toneladas, un 14% por debajo de diciembre de 2006, cuando la cosecha fue de 86.77 millones de toneladas, pero si por arriba de los 61.64 millones esperados en promedio por las agencias privadas.

Para el caso de Brasil se da el más notorio cambio ya que el USDA estimó la cosecha de este país en 60.50 millones de toneladas, 1.50 millones de toneladas por debajo del reporte de diciembre de 2007. De esta manera, la cifra dada por el USDA comienza a tener en cuenta las estimaciones que se conocen en Brasil, donde el Ministerio de Agricultura proyectó la producción 07/08 en 58.16 millones de toneladas.

En las cifras de Argentina el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos mantuvo sin cambios su estimación de cosecha, ubicándola en 47 millones de toneladas, cifra que, en general, está en línea con las expectativas de las agencias privadas.

A nivel Mundial, la cosecha se redujo a 220.34 millones de toneladas, desde los 221.59 millones de toneladas reportadas en el mes de diciembre de 2007. Así, las existencias pasan de 47.32 a 46.24 millones de toneladas.

## TRIGO

En su informe mensual, el USDA mantiene sin cambios su estimación de cosecha de trigo americano en 56.25 millones de toneladas, pero a la vez incrementa ligeramente las existencias finales '07/08, mismas que pasaron de 7.62 a 7.94 millones de toneladas, quedando al final por encima del volumen esperado por el mercado, de 7.38 millones. Este aumento de las existencias se debe en gran medida al menor uso de trigo como forraje, que pasó de 3.40 a 3.13 millones de toneladas.

Acerca de las existencias trimestrales de trigo en los Estados Unidos al 01 de diciembre del 2007, el USDA las estimó en 30.70 millones de toneladas, un 14% por debajo de diciembre de 2006, y ligeramente por debajo de los 30.18 millones de toneladas esperados por el mercado.

Por lo que respecta a las siembras de trigo para la nueva campaña, el USDA estimó que el área destinada a los trigos de invierno en los Estados Unidos (las variedades que aportan el mayor volumen a la cosecha general estadounidense) será de 18,862,600 hectáreas, cifra que esta por encima de las 18,205,790 hectáreas del año 2007, pero muy inferior a los 19,662,060 hectáreas esperadas por el mercado, y necesarias para arrancar una campaña en la que se espera se comiencen a reconstruir los "stocks" mundiales tras dos ciclos con bajas cosechas globales.

Con estas cifras y frente a una demanda de trigo que en la última campaña se mostró poco proclive al racionamiento, incluso pese a los altos precios vigentes en el mercado mundial, la alarma seguirá encendida y recaerá en otros abastecedores mundiales el rol de recomponer existencias para abastecer la demanda voraz de los compradores mundiales, a esto hay que agregar que en Argentina aún se mantienen cerrados los registros de exportaciones.

Para el resto del mundo el Departamento de Agricultura no reporto cifras con significativas modificaciones. Dejando la producción global '07/08 en 603 millones de toneladas, cuando en el mes de diciembre lo reportado por el USDA fue de 602,31 millones de toneladas, mientras que los "stocks" se incrementan 110.93 millones, en comparación con los 110.06 millones de toneladas reportadas anteriormente.

Para el lo que concierne a la cosecha de trigo de Argentina hay que decir que el USDA mantiene la cifra en 15 millones de toneladas, cifra que se aproxima mucho a la estimación hecha por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, de 15.2 millones de toneladas, pero por debajo de los 15.5 millones que esperaban las agencias operadoras norteamericanas.

<b>CUADRO 1 STOCKS FINALES DE ESTADOS UNIDOS</b>				
<b>MILLONES DE TONELADAS</b>				
<b>DETALLE</b>		<b>MAÍZ</b>	<b>SOYA</b>	<b>TRIGO</b>
St. Finales 06/07		33.1	15.6	12.4
St. Finales 07/08 dic. '07		45.6	5.0	7.6
Estimaciones	Promedio	43.4	4.68	7.4
	Máximo	49.7	5.1	8.6
	Mínimo	39.7	3.9	6.0
<b>St. Finales 07/08 ene. '08</b>		<b>36.5</b>	<b>4.76</b>	<b>7.9</b>
Variación respecto al esperado		-16%	2%	8%

Fuente: fyo.com

CUADRO 2 ESTADOS UNIDOS PRODUCCIÓN Y RENDIMIENTOS				
MILLONES DE TONELADAS				
DETALLE	MAÍZ		SOYA	
	PRODUCCIÓN	RENDIMIENTOS	PRODUCCIÓN	RENDIMIENTOS
Campaña 06/07	267.6	93.6	86.8	28.7
Campaña 07/08 dic. '07	334.5	96.0	70.6	27.8
Estimaciones	Promedio	331.1	95.6	70.4
	Máximo	335.7	96.3	71.1
	Mínimo	330.5	95.3	69.8
Campaña 07/08 ene. '08	332.1	94.8	70.4	27.7
Variación respecto al esperado	-0.30%	-1%	0%	0%
Variación respecto al ciclo anterior	24%	1%	-19%	-4%

Fuente: fyo.com

CUADRO 3 ÁREA SEMBRADA CON TRIGO DE INVIERNO EN ESTADOS UNIDOS 08/09					
MILLONES DE HECTÁREAS	TOTAL TRIGO INVIERNO	HRW	SRW	WW	
Informada junio de '07	18	13	4	1	
Estimaciones promedio	20	14.0	4	2	
Máximo	20	15	5	2	
Mínimo	19	14.0	4	1	
Estimaciones Enero '08	19	13	4	1	
Variación porcentual promedio	-4.00%	-7%	4%	-5%	

Fuente: fyo.com

CUADRO 4 STOCKS TRIMESTRALES DE ESTADOS UNIDOS				
MILLONES DE TONELADAS				
DETALLE		MAÍZ	SOYA	TRIGO
St. Trimestral diciembre 2006		226.9	73.5	35.8
St. Trimestral septiembre 2007		33.1	15.6	46.7
Estimaciones	Promedio	267.9	61.6	30.2
	Máximo	272.3	62.7	31.3
	Mínimo	265.1	61.0	29
St. Trimestral diciembre 2007		260.8	63.4	30.7
Variación respecto al esperado		-3%	3%	2%
Variación respecto al año anterior		15%	-14%	-14%

Fuente: fyo.com