



REPORTE MENSUAL DE OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL DEL USDA

SEPTIEMBRE 2019

ASPECTOS RELEVANTES

MAÍZ Y SOYA

- El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) recortó este jueves sus estimaciones sobre la producción de soya y maíz en EE.UU., pero dijo que las cosechas de todas formas serían mayores a las expectativas del promedio del mercado.
- La producción de maíz y soya de los EE.UU. será un 1% más pequeña de lo previsto anteriormente este otoño, estimó USDA, con ambos cultivos todavía muy por detrás de su programa de desarrollo típico después de la siembra tardía.
- La cosecha de maíz se verá limitada por el bajo recuento de mazorcas y la soya por el bajo conteo de vainas, dijo el gobierno en su informe mensual de oferta y la demanda sobre la agricultura mundial. Pero las perspectivas de cosecha reducidas todavía superaron el pronóstico promedio del mercado, razón por la cual observamos precios bajos en reacción a este informe.
- El mercado ignoraba las noticias, y los comerciantes dijeron que las únicas estimaciones precisas de producción vendrán de los agricultores cuando cosechen sus cultivos. Los agricultores con la mayor superficie en zonas del Medio Oeste sembraron más tarde de lo habitual este año debido a problemas climáticos, lo que arroja dudas sobre las cifras generalmente confiables de septiembre.
- La cosecha de maíz de EE.UU. totalizará 13,799 millones de bushels este año (350.51 millones de t.m.), una baja respecto a la estimación anterior de 13,901 millones de bushels (353.10 millones de t.m.) En tanto, el



rendimiento promedio del cereal sufriría un descenso a 168.2 bushels por acre (10.55 t.m. por ha), respecto a las 169.5 millones de bushels (10.63 t.m. por ha) calculados un mes atrás.

- USDA indicó además que la producción de soya llegaría a 3,633 millones de bushels (98.87 millones de t.m.), en base a un rendimiento promedio de 47.9 bushels por acre (3.22 t.m. por ha). La cifra se compara con la proyección anterior de 3,680 millones de bushels (100.15 millones de t.m.) de la oleaginosa en Estados Unidos.
- El USDA también aumentó su pronóstico para los inventarios finales de maíz 2019/20 a 2,190 millones de bushels (55.62 millones de t.m.) debido a la visión reducida de la cosecha, así como a un recorte de 25 millones de bushel al uso de etanol (635 mil t.m.). Los inventarios finales de soya se redujeron 115 millones de bushels (3.13 millones de t.m.) a 640 millones (17.42 millones de t.m.).

ALGODÓN

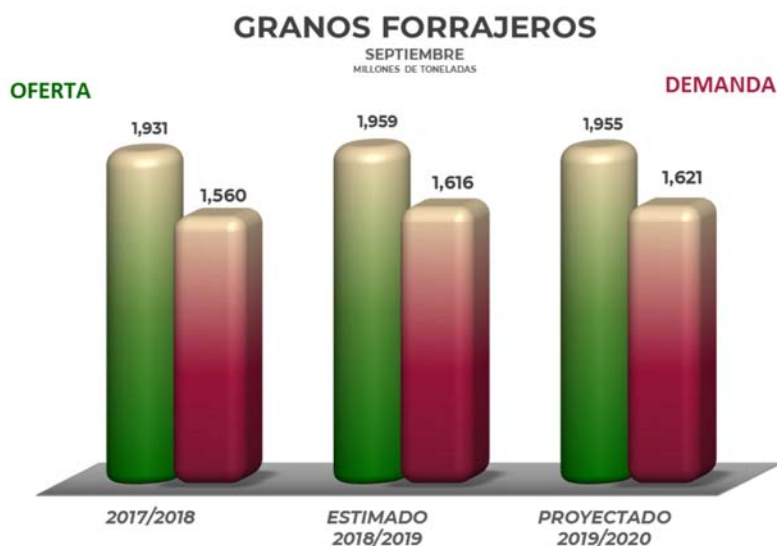
- Las estimaciones de algodón 2019/20 de EE. UU. incluyen inventarios iniciales, producción, exportaciones y consumo más bajos, mientras que los inventarios finales no cambiaron. Los inventarios iniciales se redujeron este mes, reflejando los datos de inventarios finales de 2018/19 reportados en el informe anterior

ESTADÍSTICA MUNDIAL DEL USDA

granos forrajeros

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
		2018/2019	AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
	(Millones de Toneladas)				
<i>Inventarios Iniciales</i>	384.76	368.81	355.00	355.94	(3.49)
<i>Producción</i>	1,358.87	1,395.25	1,398.85	1,396.44	0.09
<i>Importaciones</i>	187.74	195.27	203.00	203.02	3.97
OFERTA	1,931.37	1,959.33	1,956.85	1,955.40	(0.20)
<i>Consumo</i>	1,374.82	1,408.13	1,417.53	1,416.22	0.57
<i>Exportaciones</i>	185.67	207.67	204.74	204.64	(1.46)
DEMANDA	1,560.49	1,615.80	1,622.27	1,620.86	0.31
<i>Inventarios Finales</i>	368.81	355.94	336.33	336.16	(5.56)

FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de



maíz

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
		2018/2019	AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
(Millones de Toneladas)					
<i>Inventarios Iniciales</i>	351.35	339.55	328.58	329.55	(2.95)
<i>Producción</i>	1,078.08	1,122.17	1,108.24	1,104.88	(1.54)
<i>Importaciones</i>	149.97	164.08	169.34	169.44	3.27
OFERTA	1,579.40	1,625.80	1,606.16	1,603.87	(1.35)
<i>Consumo</i>	1,089.88	1,132.18	1,129.09	1,128.16	(0.36)
<i>Exportaciones</i>	148.57	176.20	169.90	169.90	(3.58)
DEMANDA	1,238.45	1,308.38	1,298.99	1,298.06	(0.79)
<i>Inventarios Finales</i>	339.55	329.55	307.72	306.27	(7.06)

FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de

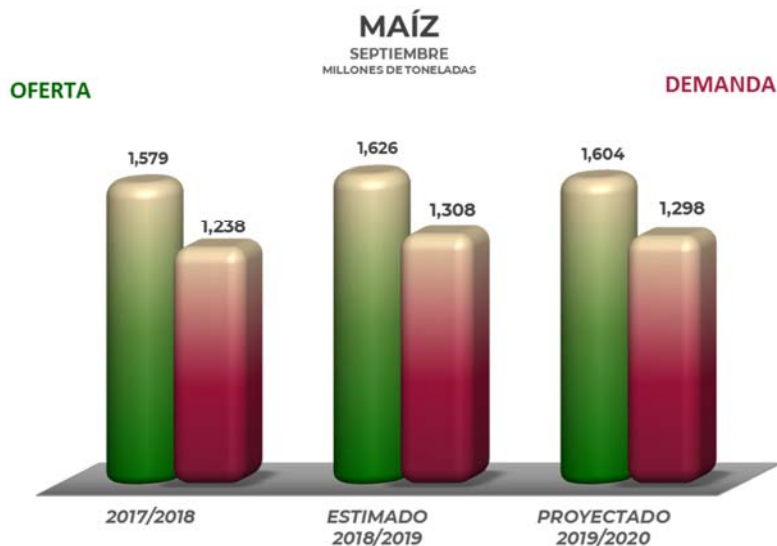
La perspectiva del maíz de EE.UU. para 2019/20 este mes es de una producción reducida, menor uso de maíz para etanol e inventarios finales ligeramente más altos. La producción de maíz se pronostica en 13,799 billones de bushels, 102 millones menos que el mes pasado con un pronóstico de rendimiento más bajo. Los suministros de maíz disminuyeron con respecto al mes pasado debido a menores exportaciones y al maíz utilizado para etanol para 2018/19.

El maíz utilizado para el etanol para 2019/20 se redujo en 25 millones de bushels. Los inventarios finales subieron 9 millones de bushels respecto al mes pasado. El precio promedio del maíz no ha cambiado, continúa en \$3.60 por bushel.

La perspectiva para los granos fuera de EE.UU para 2019/20 en este mes es de una producción prácticamente sin cambios, con inventarios ligeramente menores en relación con el mes pasado.

La producción no ha cambiado, ya que las reducciones para Francia y Alemania compensan los aumentos en Bulgaria y Rumania. Se aumenta la producción de cebada para Rusia, Ucrania, la UE y Kazajstán, pero bajaron para Australia y Canadá.

Los principales cambios en el comercio mundial de cereales secundarios para 2019/20 incluyen aumentos de las exportaciones de cebada para Ucrania, Kazajstán y Rusia, con una reducción parcialmente compensada para Australia. Para 2018/19, las exportaciones de maíz para Brasil aumentan para el año comercial local que comenzó en marzo 2019, basado en récord de grandes envíos durante el mes de agosto. Los inventarios finales para el maíz fuera de EE.UU para 2019/20 son más bajos en relación con el mes pasado, principalmente debido disminuciones de Brasil, Ucrania, México, Paraguay y Chile.



trigo

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
		2018/2019	AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
(Millones de Toneladas)					
Inventarios Iniciales	262.15	281.85	275.49	277.24	(1.64)
Producción	762.26	730.84	768.07	765.53	4.75
Importaciones	179.80	170.21	179.00	176.79	3.87
OFERTA	1,204.21	1,182.90	1,222.56	1,219.56	3.10
Consumo	742.56	735.45	758.16	756.26	2.83
Exportaciones	182.09	172.66	182.63	180.83	4.73
DEMANDA	924.65	908.11	940.79	937.09	3.19
Inventarios Finales	281.85	277.24	285.40	286.51	3.34

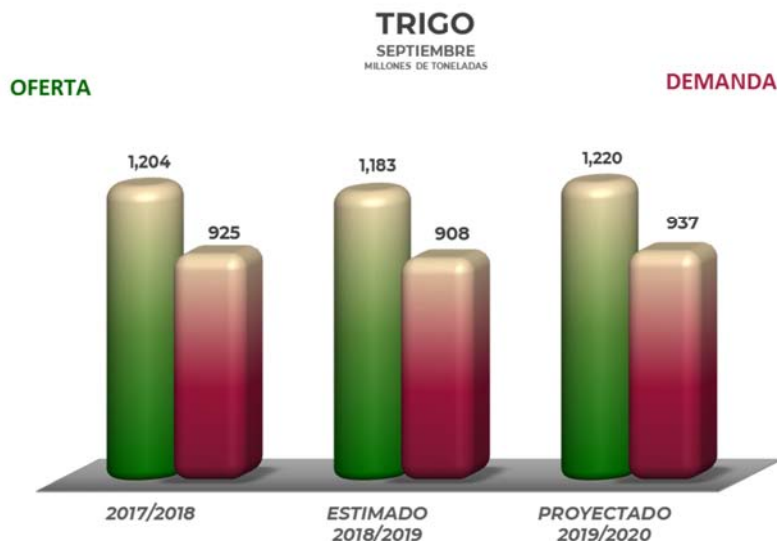
FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de

La perspectiva de oferta y demanda de trigo de EE.UU. para 2019/20 no ha cambiado este mes con respecto al anterior pero hubo cambios compensatorios para las exportaciones de las diferentes variedades de trigo. El precio promedio es de \$4.80 por bushel, bajó de \$0.20 en los precios mensuales reportados en el NASS y por las expectativas para los precios de futuros del año comercial.

Se espera que los precios mundiales del trigo se vean restringidos para el resto del año comercial 2019/20 con mayores suministros exportables para varios competidores importantes de EE.UU. en comparación con el año pasado.

La perspectiva mundial para el trigo este mes es de menores suministros, menor consumo y exportaciones y mayores inventarios finales. Los suministros se reducen principalmente en una producción más baja pronosticada para Australia y Kazajstán, ya que las condiciones de sequía continúan. La producción de Australia bajó 2 millones de t.m. a 19.0 millones, principalmente por presentarse el segundo año consecutivo de sequía en Nueva Gales del Sur y Queensland.

La producción de trigo de Kazajstán se reduce 1.5 millones toneladas a 11.5 millones por condiciones de deterioro adicionales, esta sería su producción más baja desde 2012/13. Esta reducción en la producción mundial se ve atenuada por mayores inventarios, lo que da como resultado un suministro mundial inferior a 1 millón de toneladas este mes. Las exportaciones mundiales disminuyeron en 1.8 millones de toneladas a 180.8 millones, por reducciones en Australia y Kazajstán. El consumo mundial se redujo 1.9 millones de toneladas, liderado por la disminución de Indonesia, Rusia, Uzbekistán y Ucrania. A pesar de una reducción este mes en los suministros mundiales, finaliza 2019/20 con proyecciones de inventarios récord en 286.5 millones de toneladas para China que comprende el 51% del gran total.



soya

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
		2018/2019	AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
	(Millones de Toneladas)				
Inventarios Iniciales	95.62	98.79	114.53	112.41	13.79
Producción	341.62	362.07	341.83	341.39	(5.71)
Importaciones	153.00	146.60	148.87	148.20	1.09
OFERTA	590.24	607.46	605.23	602.00	(3.96)
Consumo	338.35	346.49	354.32	353.41	2.00
Exportaciones	153.08	148.56	149.17	149.39	0.56
DEMANDA	491.43	495.05	503.49	502.80	1.57
Inventarios Finales	98.79	112.41	101.74	99.19	(11.76)

FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de

La producción de semillas oleaginosas de EE.UU. para 2019/20 se proyecta en 110.2 millones de toneladas, 1.3 millones menos que el mes anterior con una menor producción de granos de soya y algodón, compensada parcialmente por un mayor de cacahuate. La producción de soya se proyecta en 3.600 millones de bushels, 47 millones menos, con un pronóstico de rendimiento más bajo de 47.9 bushels por acre. Los suministros de soya se reducen 2%, en menor producción e inventarios iniciales. Con la molienda de la soya y exportaciones sin cambios, los inventarios finales se proyectan en 640 millones de bushels, 115 millones menos que el último mes.

El precio promedio de la soya de EE.UU. para 2019/20 se pronostica en \$8.50 por bushel, un aumento de 10 centavos. El precio de la harina de soya se proyecta en \$305 por tonelada corta, un aumento de \$5.00. Para el aceite de soya su pronóstico de precios no ha cambiado es de 29.5 centavos por libra.

Los cambios para 2018/19 incluyen mayores exportaciones de soya de EE.UU., mayor molienda e inventarios finales más bajos. Las exportaciones aumentaron 45 millones de bushels de acuerdo a los datos comerciales oficiales hasta el mes de julio y a las inspecciones de exportación de agosto, que fueron récord para el mes. La molienda aumentó 20 millones de bushels, los inventarios finales para 2018/19 se proyectan en 1.0 billones de bushels, bajando 65 millones.

La perspectiva mundial de semillas oleaginosas 2019/20 de este mes incluye una menor producción, un mayor comercio y reducción de inventarios en comparación con el mes pasado.

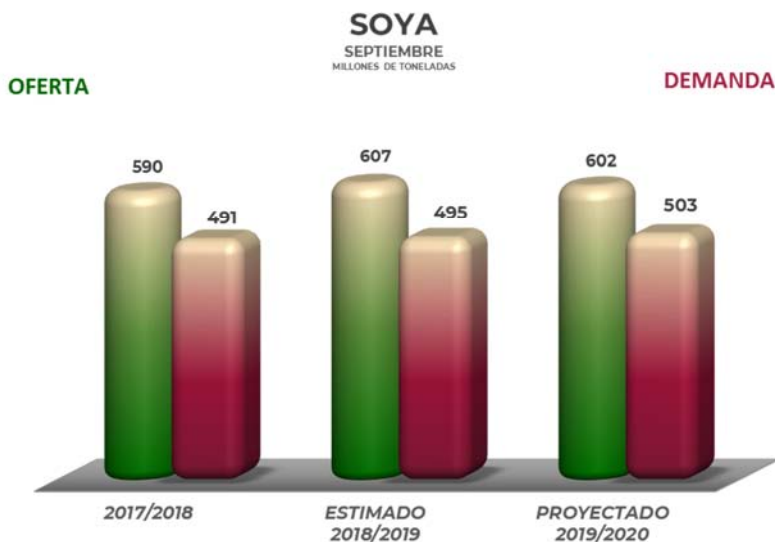
La producción mundial de canola se encuentra en un mínimo de 3 años, principalmente reflejando una menor producción para la UE tanto en superficie como en rendimiento. La producción de Australia también es baja este mes,

debido a las condiciones climáticas de sequía en Nueva Gales del Sur y Queensland.

La producción de soya ha bajado ligeramente este mes, ya que es la menor producción de EE.UU. y se ve compensada principalmente por mayor producción para India, Canadá y China.

Los principales cambios mundiales en las exportaciones de semillas oleaginosas para 2019/20 incluyen una mayor cantidad de canola y exportaciones de soya para Canadá. Para 2018/19, las exportaciones de soya para Brasil se redujeron en función a los envíos inferiores a lo esperado durante los últimos meses. Sin embargo, es más alto de lo esperado Las exportaciones de Argentina y Estados Unidos, particularmente a China, ayudan a compensar.

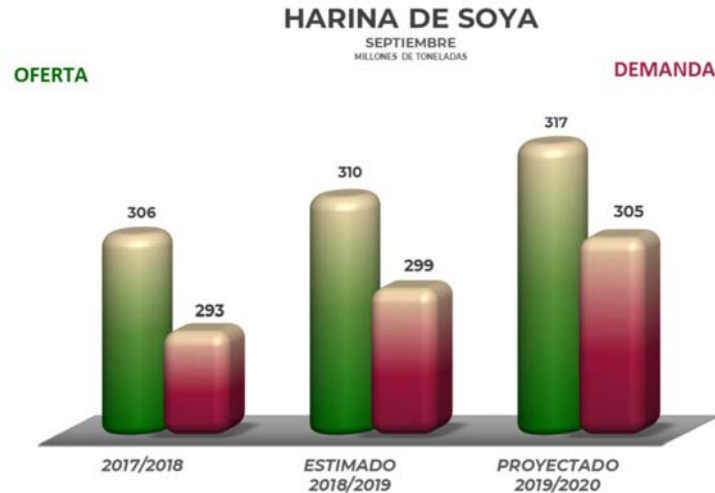
Los inventarios finales mundiales de soya para 2019/20 son menores, ya que hay reducciones para Argentina y Estados Unidos. Los estados que están compensados por presentar mayores inventarios son Brasil, Irán e India.



harina de soya

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
		2018/2019	AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
(Millones de Toneladas)					
Inventarios Iniciales	13.21	12.27	11.75	11.72	(4.48)
Producción	232.41	234.81	240.64	239.96	2.19
Importaciones	59.89	63.25	64.39	65.34	3.30
OFERTA	305.51	310.33	316.78	317.02	2.16
Demanda	229.32	231.37	236.86	236.98	2.42
Exportaciones	63.92	67.24	68.32	68.18	1.40
DEMANDA	293.24	298.61	305.18	305.16	2.19
Inventarios Finales	12.27	11.72	11.61	11.85	1.11

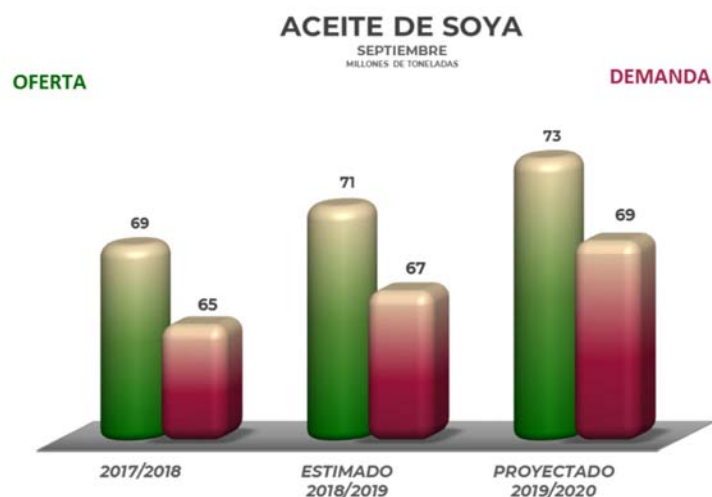
FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de



aceite de soya

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
		2018/2019	AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
(Millones de Toneladas)					
Inventarios Iniciales	3.79	3.56	3.78	3.78	6.18
Producción	55.18	56.03	57.41	57.25	2.18
Importaciones	9.79	10.91	11.68	11.61	6.42
OFERTA	68.76	70.50	72.87	72.64	3.04
Demanda	54.71	55.42	57.25	57.11	3.05
Exportaciones	10.50	11.29	11.90	11.85	4.96
DEMANDA	65.21	66.71	69.15	68.96	3.37
Inventarios Finales	3.56	3.78	3.72	3.68	(2.65)

FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de



algodón

TONELADAS

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO 2018/2019	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
			AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
(Millones de Toneladas)					
<i>Inventarios Iniciales</i>	18.21	18.36	18.20	18.33	(0.20)
<i>Producción</i>	28.07	27.00	28.49	28.33	4.91
<i>Importaciones</i>	9.33	9.64	9.96	9.82	1.84
OFERTA	55.62	55.00	56.65	56.47	2.67
<i>Consumo</i>	27.85	27.32	27.91	27.61	1.08
<i>Exportaciones</i>	9.39	9.33	9.95	9.83	5.32
DEMANDA	37.24	36.65	37.86	37.44	2.16
<i>Inventarios Finales</i>	18.36	18.33	18.70	18.99	3.65

FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de

PACAS

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
		2018/2019	AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
<i>(Millones de Pacas de 480 libras)</i>					
Inventarios Iniciales	80.31	80.96	80.27	80.80	(0.20)
Producción	123.78	119.05	125.61	124.90	4.91
Importaciones	41.16	42.50	43.90	43.28	1.84
OFERTA	245.25	242.51	249.78	248.98	2.67
Consumo	122.79	120.44	123.07	121.74	1.08
Exportaciones	41.39	41.15	43.85	43.34	5.32
DEMANDA	164.18	161.59	166.92	165.08	2.16
Inventarios Finales	81.04	80.89	82.77	83.87	3.68

FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de

Las estimaciones de algodón 2019/20 de EE. UU. incluyen inventarios iniciales, producción, exportaciones y consumo más bajos, mientras que los inventarios finales no cambiaron. Los inventarios iniciales se redujeron 400,000 pacas este mes, reflejando los datos de inventarios finales de 2018/19 reportados en el reporte anterior.

La Agencia de Servicios Agrícolas y el Informe de Consumo y Existencias del sistema de algodón NASS, informaron que la producción de EE.UU. bajó a 654 mil pacas quedando en 21.9 millones, debido principalmente a reducciones en la zona del Sudeste en territorio estadounidense. La producción se redujo 654,000 pacas a 21.9 millones, en gran parte debido a una disminución en la zona del Suroeste, mientras que el consumo se reduce 100,000 pacas que reflejan la actividad reciente. En cuanto a las exportaciones, se proyectaron 700,000 pacas a la baja debido a la reducción de los EE. UU. en la participación en el comercio mundial. El precio promedio para el ciclo 2019/20 para el algodón americano (upland) se pronostica en 58 centavos por libra, 2 centavos menos que el mes pasado.

Tanto en el balance de algodón de EE. UU. del ciclo 2017/18 como en el de 2018/19, la estimación del algodón no contabilizado se revisa a la baja, y las exportaciones se revisan al alza. El algodón no contabilizado de EE. UU. ha estado creciendo en los últimos años, lo que indica un desequilibrio en la suma de los otros componentes.

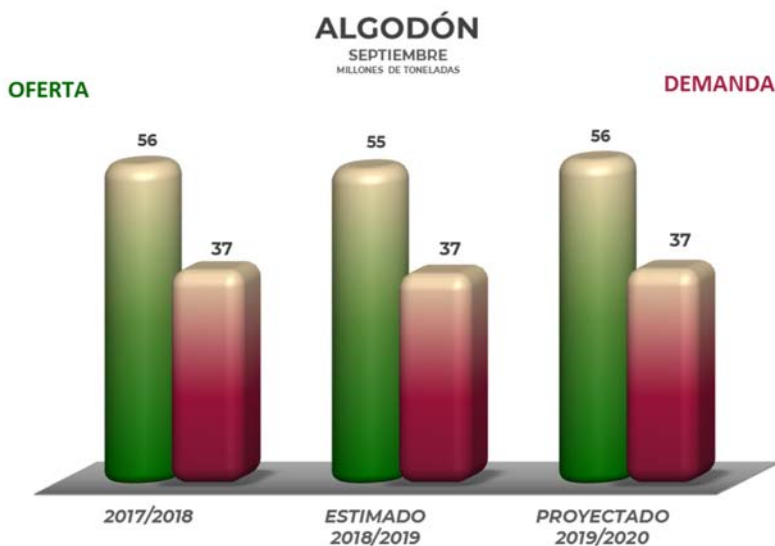
Las estimaciones de producción, consumo e inventarios, han sido consistentes en este tiempo, pero se ha producido una diferencia creciente entre las fuentes disponibles, para estimar las exportaciones estadounidenses.

Para el ciclo 2017/18, se incrementan las exportaciones 432,000 pacas, y no contabilizadas se reducen 332,000 pacas. Para 2018/19, se incrementan las

exportaciones a 546,000 pacas, y no contabilizadas son 546,000 pacas más bajas que el resultado basado en la metodología utilizada en los últimos años. En cada ciclo agrícola, las exportaciones revisadas se estiman como el promedio de los niveles de exportación reportados por la Oficina del Censo y la Exportación del USDA.

Las estimaciones mundiales para el algodón 2019/20 de este mes muestran mayores inventarios iniciales, pero una menor producción, consumo y comercio mundial. Se pronostica una producción de 709,000 pacas más baja debido a reducciones para EE.UU. y Australia, que se compensa con el aumento para India. El consumo mundial se estimó en 1.3 millones de pacas a la baja respecto al mes de agosto, debido a estimaciones a la baja de parte de China, India, Brasil, Tailandia, Vietnam y Estados Unidos, que a su vez se compensan con un aumento para Turquía.

El comercio mundial se estimó a la baja, con menores importaciones de parte de China, Vietnam y Tailandia. Los inventarios mundiales finales para el ciclo 2019/20 se pronostican en 1.3 millones de pacas más este mes, a 83.7 millones de pacas, 2.9 millones pacas por encima de la estimación del ciclo 2018/19.



arroz

CONCEPTO	2017/2018	ESTIMADO	PROYECTADO 2019/2020		VARIACIÓN PORCENTUAL
		2018/2019	AGOSTO	SEPTIEMBRE	ANUAL
(Millones de Toneladas)					
<i>Inventarios Iniciales</i>	149.62	162.25	171.30	171.80	5.89
<i>Producción</i>	494.86	498.95	497.86	494.22	(0.95)
<i>Importaciones</i>	46.73	44.46	43.89	43.85	(1.37)
OFERTA	691.21	705.66	713.05	709.87	0.60
<i>Demanda</i>	482.23	489.40	494.50	493.29	0.79
<i>Exportaciones</i>	47.13	45.11	46.64	45.12	0.02
DEMANDA	529.36	534.51	541.14	538.41	0.73
<i>Inventarios Finales</i>	162.25	171.80	174.66	172.73	0.54

FUENTE: ASERCA con datos del USDA, 12 de septiembre de

La perspectiva para el arroz estadounidense 2019/20 para este mes es de suministros mucho más bajos, menor consumo interno y exportaciones e inventarios finales más bajos. El reporte del NASS de “inventarios de arroz” del 23 de agosto indicó que los inventarios finales de 2018/19 fueron menores a los estimados anteriormente y reducciones para 2019/20 por 5.7 millones de cwt.

En el informe de “producción de cultivos de septiembre” del NASS redujo la cosecha 2019/20 en 18.1 millones de cwt a 187.3 millones en áreas de menor cosecha y rendimientos. NASS incorporó datos de superficie certificada por la FSA este mes, y todo el arroz sembrado se reduce en 216,000 acres, esto es el resultado de precipitaciones excesivas en el momento de la siembra especialmente en la parte superior del delta del río Mississippi.

El área sembrada de granos largos se redujo a 278,000 acres, mientras que el área combinada de granos medianos y cortos aumentó 62,000 acres. El promedio de todo el arroz ha bajado 14 libras por acre a 7,563 libras. La producción de grano largo se corta 22.4 millones cwt y la producción combinada de grano medio y corto es de 4.4 millones.

Todos los suministros de arroz se redujeron 23.4 millones de cwt a 261.8 millones, un 7% menos que el año pasado. El consumo nacional, residual y las exportaciones se redujeron cada uno 6.0 millones de cwt. Los inventarios de arroz se reducen 11.4 millones de cwt a 35.8 millones y el precio promedio se eleva \$1.00 por cwt a \$13.20.

Los suministros mundiales para 2019/20 se redujeron 3.1 millones de toneladas, liderados por una reducción de cultivos de 3.0 millones de toneladas para India y una reducción de 0.6 millones de toneladas para Estados Unidos.

Se aumentan los inventarios iniciales en 0.5 millones de toneladas. Las exportaciones mundiales de 2019/20 se redujeron en 1.5 millones de toneladas con India en 0.8 millones de toneladas en la cosecha más pequeña y Tailandia bajó 0.5 millones de toneladas a un ritmo lento y por la falta de competitividad de precios en los mercados internacionales. El consumo mundial se reduce 1.2 millones de toneladas y los inventarios mundiales finales se redujeron 1.9 millones de toneladas a 172.7 millones..

