

# Estimaciones de Oferta y Demanda Mundial Agrícola del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) Diciembre 2011

Trigo Mundial (millones de toneladas)							
	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo animal	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
<b>2009/10</b>	167.04	<b>685.44</b>	133.58	115.56	<b>650.34</b>	135.80	202.14
<b>2010/11 estimado</b>	202.14	<b>651.58</b>	129.96	112.51	<b>653.97</b>	131.90	199.75
<b>2011/12 proyectado</b>	nov 196.13	<b>683.30</b>	133.79	126.42	<b>676.83</b>	137.30	202.60
	dic 199.75	<b>688.97</b>	135.21	129.97	<b>680.20</b>	138.69	208.52
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	-1.2%	5.7%	4.0%	15.5%	4.0%	5.1%	4.4%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	▲ 1.8%	▲ 0.8%	▲ 1.1%	▲ 2.81%	▲ 0.5%	▲ 1.0%	▲ 2.9%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-5.0%	18.2%	35.3%	23.6%	16.1%	36.6%	0.4%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-0.5%	1.5%	2.8%	1.9%	1.4%	2.9%	0.0%

Fuente: Con datos del USDA.

### Comentario

► La oferta mundial de trigo para el ciclo 2011/12 se estima mayor a la del mes pasado en 9.3 millones de toneladas (mt), en vista de un incremento en el inventario inicial de 3.6 mt (debido principalmente a Australia y Argentina), así como a un incremento en la producción de 5.7 mt, para alcanzar el récord de 689 mt. El aumento en la producción se registra en Australia (2.3 mt), Argentina (1.5 mt), Canadá (1.1 mt), China (0.9 mt), entre otros.

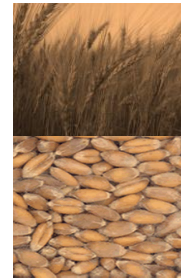
► La mayor oferta mundial de trigo y los precios competitivos de este cereal aumentaron la estimación del comercio en este ciclo. Las importaciones mundiales se incrementaron en 1.4 mt este mes, debido a que se espera un mayor consumo forrajero por parte de Asia (Corea del Sur, Japón, Filipinas, Tailandia y Vietnam). Asimismo, la ajustada oferta de maíz en México ha elevado la demanda de trigo importado para consumo pecuario. Las exportaciones se incrementaron en 2.5 mt para Australia y 1.0 mt para Argentina, debido a la abundante oferta y a que estos dos países se mantienen competitivos respecto a la oferta del Mar Negro y Norteamérica. Las exportaciones presentan un descenso para Ucrania (1.0 mt) y Estados Unidos (1.4 mt).

► Se espera un alza de 3.4 mt en el consumo mundial de trigo, que refleja el aumento del consumo pecuario. Se prevé un incremento en el inventario final de 5.9 mt, alcanzando 208.5 mt, que de mantenerse sería el más grande en doce años. Los países que presentan incremento en su inventario son Argentina, Estados Unidos, Canadá, Australia, Ucrania y China.

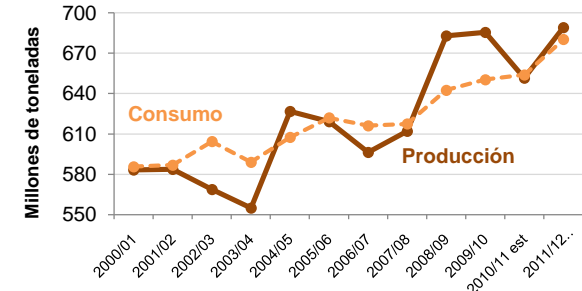
Trigo EEUU (millones de toneladas)							
	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo animal	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
<b>2009/10</b>	17.87	<b>60.37</b>	3.23	4.08	<b>30.98</b>	23.93	26.55
<b>2010/11 estimado</b>	26.55	<b>60.06</b>	2.64	3.59	<b>30.71</b>	35.08	23.47
<b>2011/12 proyectado</b>	nov 23.47	<b>54.41</b>	3.27	4.35	<b>32.07</b>	26.54	22.55
	dic 23.47	<b>54.41</b>	3.27	4.35	<b>32.07</b>	25.17	23.91
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	-11.6%	-9.4%	23.9%	21.2%	4.4%	-28.2%	1.9%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-5.2%	6.0%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-9.2%	-10.3%	33.7%	-46.8%	-11.4%	-12.9%	0.3%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-0.9%	-1.0%	2.7%	-5.6%	-1.1%	-1.2%	0.0%

Fuente: Con datos del USDA.

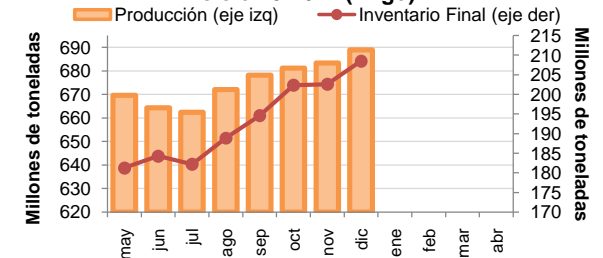
Nota: Estos datos no ofrecen ningún tipo de recomendación para la toma de decisiones, su contenido tiene una finalidad exclusivamente informativa.



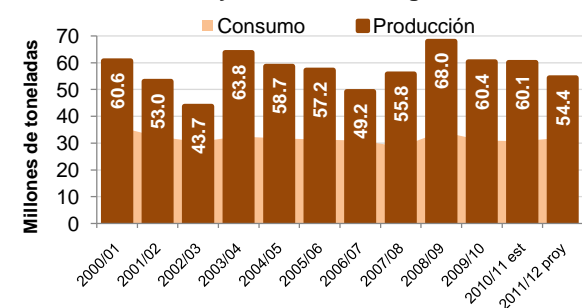
Producción y Consumo de Trigo en el Mundo



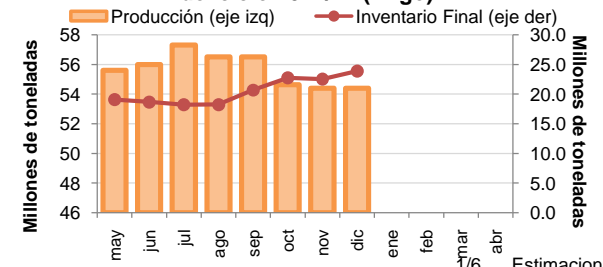
Cambios Mensuales en la Proyección Mundial del ciclo 2011/12 (Trigo)



Producción y Consumo de Trigo en EEUU



Cambios Mensuales en la Proyección para EEUU del ciclo 2011/12 (Trigo)





Maíz Mundial (millones de toneladas)							
	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo animal	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
2009/10	147.34	819.23	89.76	488.38	822.50	96.82	144.08
2010/11 estimado	144.08	827.56	90.11	493.84	843.37	90.45	128.27
2011/12 proyectado	nov	129.04	858.99	92.11	508.53	866.46	121.57
	dic	128.27	867.52	91.61	510.60	868.61	127.19
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	-11.0%	4.8%	1.7%	3.4%	3.0%	4.7%	-8.8%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	-0.6%	1.0%	-0.5%	0.4%	0.2%	-0.4%	4.6%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-33.8%	46.7%	22.1%	19.5%	42.4%	23.3%	-27.4%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-3.7%	3.5%	1.8%	1.6%	3.3%	1.9%	-2.9%

Fuente: Con datos del USDA.

Comentario

Estados Unidos (maíz y otros granos)

- ▶ Se espera un mayor inventario final de granos forrajeros para el ciclo 2011/12, con una pequeña disminución en el consumo de maíz y un incremento en el consumo de avena.
- ▶ El consumo de maíz como alimento, semilla y para uso industrial se prevé menor en cerca de 130 mil ton, por lo cual se prevé un incremento del inventario final de este cereal en esa proporción.
- ▶ Se estiman importaciones de avena de cerca de 130 mil ton, con un crecimiento del inventario final de este grano en el mismo monto.
- ▶ Se prevé una reducción en las exportaciones de sorgo de cerca de 500 mil ton, lo cual refleja el lento ritmo de las ventas y embarques, así como el incremento de las compras de trigo de calidad para uso pecuario proveniente de México.

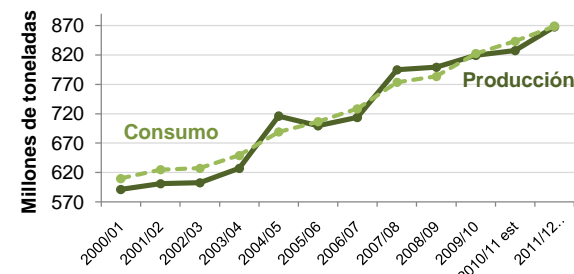
Maíz EEUU (millones de toneladas)							
	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo animal	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
2009/10	42.50	332.55	0.21	130.17	281.59	50.30	43.38
2010/11 estimado	43.38	316.17	0.70	121.72	284.99	46.60	28.66
2011/12 proyectado	nov	28.66	312.69	0.38	116.85	279.67	21.42
	dic	28.66	312.69	0.38	116.85	279.54	21.55
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	-33.9%	-1.1%	-45.7%	-4.0%	-1.9%	-12.8%	-24.8%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	=	=	=	=	=	=	0.6%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-34.3%	24.2%	119.7%	-21.0%	41.1%	-17.6%	-55.3%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-3.7%	2.0%	7.4%	-2.1%	3.2%	-1.7%	-7.1%

Fuente: Con datos del USDA.

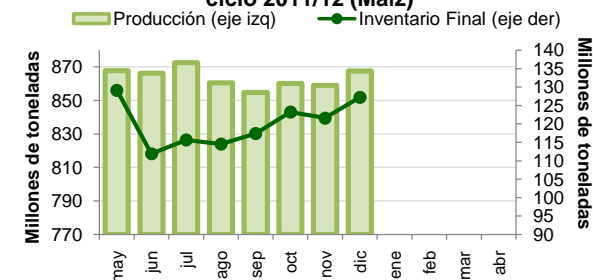
Nota: Estos datos no ofrecen ningún tipo de recomendación para la toma de decisiones, su contenido tiene una finalidad exclusivamente informativa.



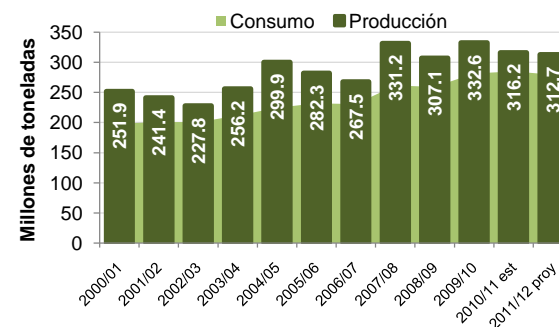
Producción y Consumo de Maíz en el Mundo



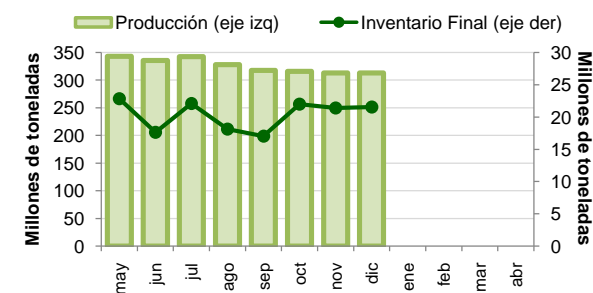
Cambios Mensuales en la Proyección Mundial del ciclo 2011/12 (Maíz)



Producción y Consumo de Maíz en EEUU



Cambios Mensuales en la Proyección para EEUU del ciclo 2011/12 (Maíz)





**Granos\* Mundial** (millones de toneladas)

	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo animal	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
<b>2009/10</b>	194.16	<b>1,115.55</b>	115.14	654.47	<b>1,114.39</b>	122.96	195.33
<b>2010/11</b> estimado	195.33	<b>1,098.02</b>	114.08	646.90	<b>1,127.17</b>	115.18	166.18
<b>2011/12</b> proyectado	nov 168.12	<b>1,135.82</b>	115.61	660.83	<b>1,148.82</b>	118.87	155.12
	dic 166.18	<b>1,145.19</b>	115.08	662.91	<b>1,150.71</b>	118.46	160.66
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	-14.9%	4.3%	0.9%	2.5%	2.1%	2.8%	-3.3%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	-1.2%	0.8%	-0.5%	0.3%	0.2%	-0.3%	3.6%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-28.7%	32.6%	13.0%	12.6%	30.1%	13.6%	-24.2%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-3.0%	2.6%	1.1%	1.1%	2.4%	1.2%	-2.5%

Fuente: Con datos del USDA. \*Incluye maíz, sorgo, cebada, avena, centeno, mijo y granos mixtos.

**Comentario**

► Se espera un incremento de 7.4 mt en la oferta mundial de granos respecto al mes anterior. Este incremento se debe a una mayor producción de maíz en 8.5 mt, debida principalmente a China. El inventario inicial de maíz se redujo en 0.8 mt, por una revisión a la baja en Sudáfrica.

► La producción mundial de maíz para el ciclo 2011/12 se espera alcance un nuevo récord de 867.5 mt, a pesar de la disminución de 3.5 mt por parte de EEUU en relación al ciclo 2010/11. Se espera que China incremente su producción en 7.3 mt, para alcanzar un récord de 191.8 mt. Asimismo, se espera un incremento en la producción de la Unión Europea (1 mt) y Canadá (0.7 mt).

► El estimado de comercio mundial no presenta un cambio importante este mes, las importaciones y exportaciones de maíz y sorgo muestran una ligera reducción, compensada por un pequeño incremento en el comercio de cebada. Se esperan menores importaciones de sorgo por parte de México y un incremento de las exportaciones de Australia, lo cual compensa la disminución de exportaciones por parte de EEUU.

► El consumo mundial de maíz se incrementó en 2.1 mt debido al uso pecuario por parte de China. El inventario final de maíz en el mundo se estima mayor en 5.6 mt, debido principalmente a un aumento en los inventarios de China.

**Granos\* EEUU** (millones de toneladas)

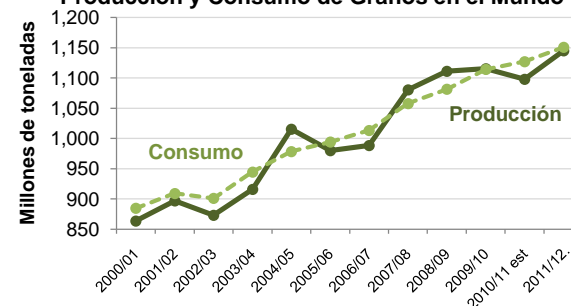
	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo animal	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
<b>2009/10</b>	47.06	<b>348.76</b>	2.32	136.75	<b>295.34</b>	54.66	48.13
<b>2010/11</b> estimado	48.13	<b>330.23</b>	2.52	127.76	<b>297.95</b>	50.63	32.30
<b>2011/12</b> proyectado	nov 32.30	<b>323.26</b>	2.29	120.76	<b>290.69</b>	43.19	23.98
	dic 32.30	<b>323.26</b>	2.36	121.27	<b>291.07</b>	42.69	24.18
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	-32.9%	-2.1%	-6.3%	-5.1%	-2.3%	-15.7%	-25.1%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	0.0%	0.0%	3.1%	0.4%	0.1%	-1.2%	0.8%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-33.9%	18.4%	-13.2%	-24.0%	35.2%	-24.6%	-54.1%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-3.7%	1.5%	-1.3%	-2.5%	2.8%	-2.5%	-6.8%

Fuente: Con datos del USDA. \*Incluye maíz, sorgo, cebada, avena, centeno, mijo y granos mixtos.

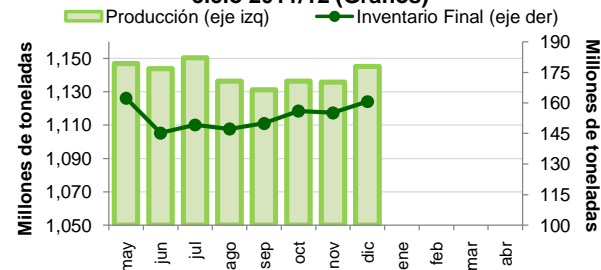
Nota: Estos datos no ofrecen ningún tipo de recomendación para la toma de decisiones, su contenido tiene una finalidad exclusivamente informativa.



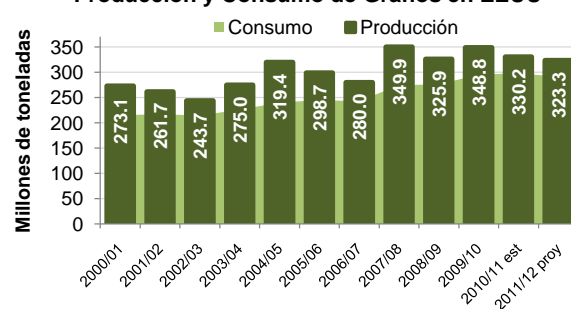
**Producción y Consumo de Granos en el Mundo**



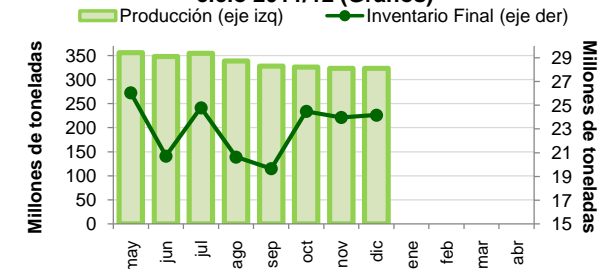
**Cambios Mensuales en la Proyección Mundial del ciclo 2011/12 (Granos)**



**Producción y Consumo de Granos en EEUU**



**Cambios Mensuales en la Proyección para EEUU del ciclo 2011/12 (Granos)**





**Arroz Mundial (Base Molida)** (millones de toneladas)

	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
<b>2009/10</b>	91.53	<b>440.52</b>	28.11	<b>437.86</b>	31.19	94.20
<b>2010/11 estimado</b>	94.20	<b>449.82</b>	32.33	<b>447.27</b>	34.20	96.74
<b>2011/12 proyectado</b>	nov 97.94	<b>460.95</b>	30.92	<b>458.33</b>	32.88	100.57
	dic 96.74	<b>460.84</b>	30.64	<b>458.07</b>	32.82	99.51
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	2.7%	2.4%	-5.2%	2.4%	-4.0%	2.9%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	▼ -1.2%	▼ 0.0%	▼ -0.9%	▼ -0.1%	▼ -0.2%	▼ -1.1%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-32.4%	15.4%	37.9%	15.7%	36.2%	-32.2%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-3.5%	1.3%	3.0%	1.3%	2.8%	-3.5%

Fuente: Con datos del USDA.

**Comentario**

- ▶ La oferta y consumo mundial de arroz disminuyeron este mes respecto a la estimación del mes anterior.
- ▶ Se espera que la producción mundial de arroz alcance el récord de 460.8 millones de toneladas (mt), ligeramente por debajo del mes anterior en 0.1 mt, debido a disminuciones en Brasil y China, que fueron parcialmente compensadas con un incremento en la producción de Vietnam.
- ▶ La proyección del consumo mundial de arroz para el ciclo 2011/12, prácticamente se mantuvo sin cambio respecto al pronóstico del mes anterior.
- ▶ Este mes se espera una disminución de 1.1 mt en el inventario final del ciclo 2011/12, alcanzando 99.5 millones, aunque este inventario aún se encuentra 2.8 mt por arriba al obtenido en 2010/11.

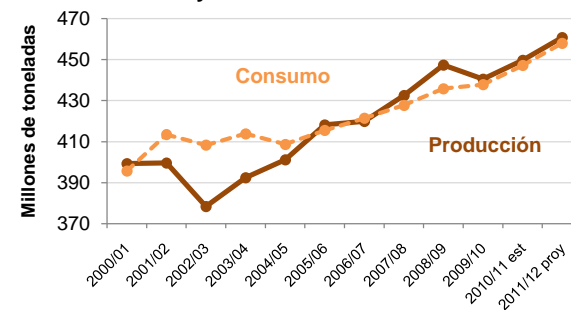
**Arroz EEUU (Base Molida)** (millones de toneladas)

	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
<b>2009/10</b>	0.98	<b>7.13</b>	0.60	<b>4.02</b>	3.51	1.18
<b>2010/11 estimado</b>	1.18	<b>7.59</b>	0.58	<b>4.36</b>	3.49	1.51
<b>2011/12 proyectado</b>	nov 1.51	<b>6.04</b>	0.60	<b>4.03</b>	2.92	1.21
	dic 1.51	<b>6.04</b>	0.60	<b>4.03</b>	2.92	1.21
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	28.0%	-20.4%	3.4%	-7.6%	-16.3%	-19.9%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	= 0.0%	= 0.0%	= 0.0%	= 0.0%	= 0.0%	= 0.0%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	74.2%	1.7%	73.9%	9.6%	12.7%	36.4%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	5.2%	0.2%	5.2%	0.8%	1.1%	2.9%

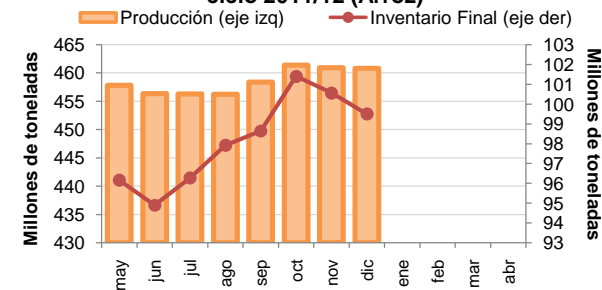
Fuente: Con datos del USDA.



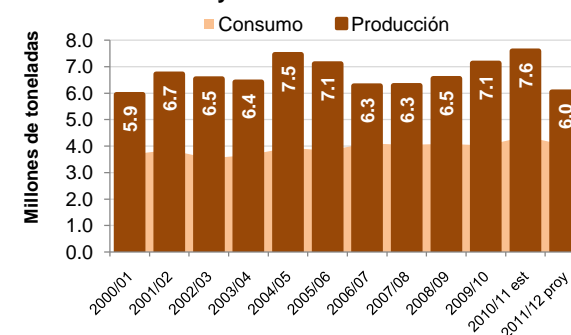
**Producción y Consumo de Arroz en el Mundo**



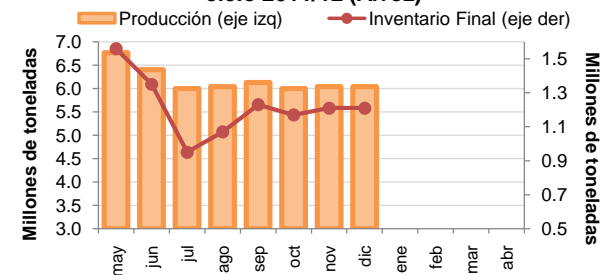
**Cambios Mensuales en la Proyección Mundial del ciclo 2011/12 (Arroz)**



**Producción y Consumo de Arroz en EEUU**



**Cambios Mensuales en la Proyección para EEUU del ciclo 2011/12 (Arroz)**





**Algodón Mundial** (millones de pacas de 480 libras)

	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo total	Exportaciones	Pérdidas	Inventario final
<b>2009/10</b>	60.80	<b>101.63</b>	36.35	<b>119.01</b>	35.60	-0.16	44.34
<b>2010/11 estimado</b>	44.34	<b>115.28</b>	35.66	<b>114.17</b>	35.58	0.03	45.49
<b>2011/12 proyectado</b>							
nov	45.22	<b>123.89</b>	36.31	<b>114.27</b>	36.33	-0.14	54.96
dic	45.49	<b>123.42</b>	36.55	<b>111.34</b>	36.57	-0.12	57.67
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	2.6%	7.1%	2.5%	-2.5%	2.8%	-500.0%	26.8%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	▲	▲	▲	▼	▲	▼	▲
	0.6%	-0.4%	0.7%	-2.6%	0.7%	-14.3%	4.9%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-11.0%	38.5%	39.4%	20.8%	39.6%	-91.0%	16.7%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-1.1%	3.0%	3.1%	1.7%	3.1%	-19.7%	1.4%

Fuente: Con datos del USDA.

**Comentario**

- ▶ Se estima un menor consumo de algodón para el ciclo 2011/12, cuya disminución asciende a 2.9 millones de pacas. Lo anterior refleja una demanda debilitada por la incertidumbre en la perspectiva de la economía mundial y por la pérdida de participación del uso del algodón en las fibras textiles, el cual ha sido sustituido en buena parte por el poliéster.
- ▶ Los países que presentan un menor consumo de esta fibra son: India (un millón de pacas), China y Turquía (0.5 millones de pacas).
- ▶ En vista de la reducción en el consumo, el inventario final muestra un incremento de 2.7 millones de pacas, para alcanzar 57.7 millones, que representan el 52% del consumo mundial.
- ▶ La producción de la fibra se estima menor en cerca de 500 mil pacas, debido principalmente a una reducción en el pronóstico de cosechas para EEUU.
- ▶ El comercio mundial presenta un ligero incremento, a pesar del menor consumo, debido a la fortaleza de las importaciones por parte de China, que se encuentra realizando compras de reserva.

**Algodón EEUU** (millones de pacas de 480 libras)

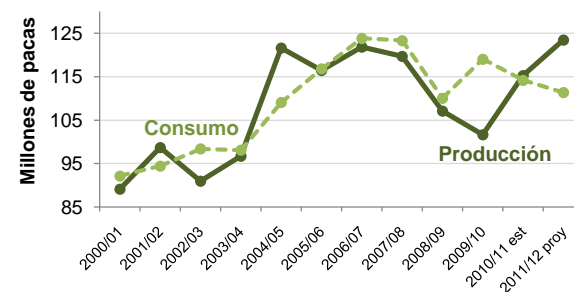
	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo total	Exportaciones	Pérdidas	Inventario final
<b>2009/10</b>	6.34	<b>12.19</b>	*	<b>3.55</b>	12.04	-0.01	2.95
<b>2010/11 estimado</b>	2.95	<b>18.10</b>	0.01	<b>3.90</b>	14.38	0.18	2.60
<b>2011/12 proyectado</b>							
nov	2.60	<b>16.30</b>	0.01	<b>3.80</b>	11.30	0.01	3.80
dic	2.60	<b>15.83</b>	0.01	<b>3.60</b>	11.30	0.04	3.50
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	-11.9%	-12.5%		-7.7%	-21.4%	-77.8%	34.6%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	0.0%	-2.9%	0.0%	-5.3%	0.0%	300.0%	-7.9%
	=	▼	=	▼	=	▲	▼
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-33.6%	-7.9%	-37.5%	-57.0%	67.7%	-108.3%	-41.7%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-3.7%	-0.7%	-4.2%	-7.4%	4.8%	-179.7%	-4.8%

Fuente: Con datos del USDA.

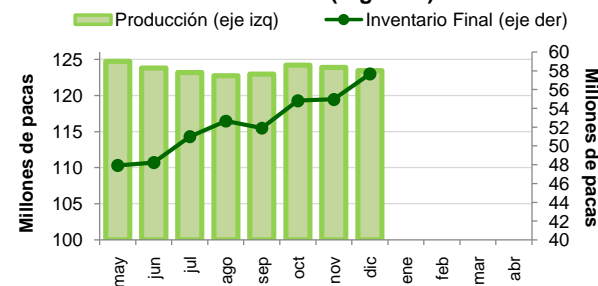
\*Menos de 5,000 pacas.



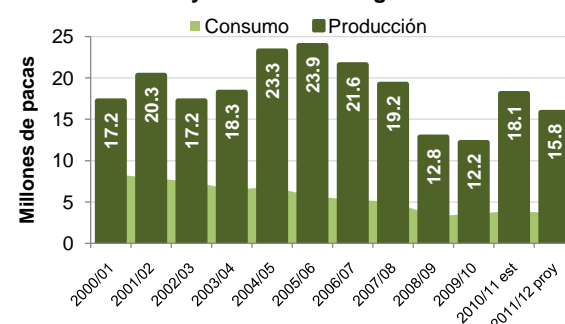
**Producción y Consumo de Algodón en el Mundo**



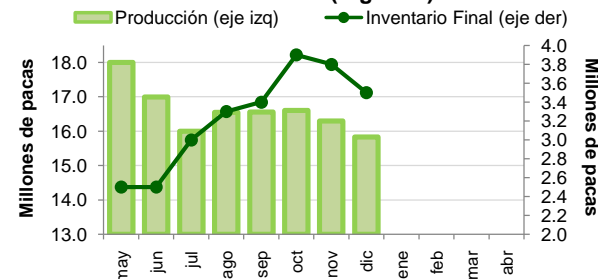
**Cambios Mensuales en la Proyección Mundial del ciclo 2011/12 (Algodón)**



**Producción y Consumo de Algodón en EEUU**



**Cambios Mensuales en la Proyección para EEUU del ciclo 2011/12 (Algodón)**





**Soya Mundial** (millones de toneladas)

	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo soya molida	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
<b>2009/10</b>	42.60	<b>260.85</b>	86.79	209.49	<b>238.24</b>	92.55	59.45
<b>2010/11 estimado</b>	59.45	<b>264.18</b>	88.50	220.61	<b>251.27</b>	92.42	68.43
<b>2011/12 proyectado</b>	nov	<b>258.91</b>	94.21	230.67	<b>261.03</b>	96.90	63.56
	dic	<b>259.22</b>	93.96	229.29	<b>260.09</b>	96.99	64.54
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	15.1%	-1.9%	6.2%	3.9%	3.5%	4.9%	-5.7%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	0.1%	0.1%	-0.3%	-0.6%	-0.4%	0.1%	1.5%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	125.7%	47.5%	77.1%	56.5%	51.6%	80.7%	90.2%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	7.7%	3.6%	5.3%	4.2%	3.9%	5.5%	6.0%

Fuente: Con datos del USDA.

**Comentario**

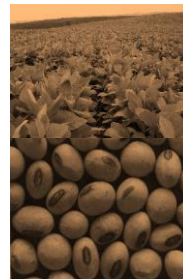
- ▶ La producción mundial de oleaginosas para el ciclo 2011/12 se proyecta en un nivel de 457.6 mt, mayor en 2.8 millones respecto a la estimación del mes anterior.
- ▶ La producción mundial de soya se prevé en 259.2 mt, 0.3 millones mayor que el mes anterior, debido a una mayor cosecha esperada en Canadá e India, que se reduce parcialmente por una disminución en la producción de China.
- ▶ Se prevén mayores exportaciones de soya para Brasil y Canadá. En tanto, el inventario final se incrementó en un millón de toneladas, debido principalmente a EEUU. El consumo disminuyó en 1.4 mt.
- ▶ En relación a otras oleaginosas, se espera una mayor producción de semilla de canola en Canadá (1.3 mt), mientras que se redujo en China (0.3 mt). Asimismo, la producción de semilla de girasol se incrementó en Ucrania y la producción de cacahuate en China e India.

**Soya EEUU** (millones de toneladas)

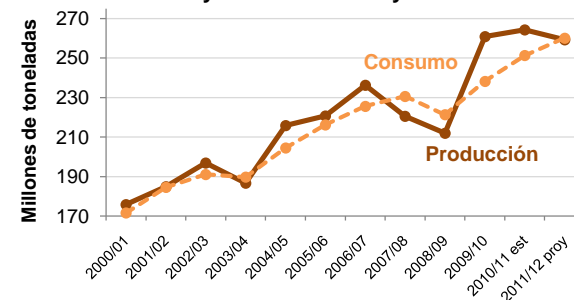
	Inventario inicial	Producción	Importaciones	Consumo soya molida	Consumo total	Exportaciones	Inventario final
<b>2009/10</b>	3.76	<b>91.42</b>	0.40	47.67	<b>50.67</b>	40.80	4.11
<b>2010/11 estimado</b>	4.11	<b>90.61</b>	0.39	44.85	<b>48.40</b>	40.86	5.84
<b>2011/12 proyectado</b>	nov	<b>82.89</b>	0.41	44.50	<b>47.76</b>	36.06	5.32
	dic	<b>82.89</b>	0.41	44.23	<b>47.49</b>	35.38	6.26
<b>Variación Anual (10/11-11/12)</b>	42.1%	-8.5%	5.1%	-1.4%	-1.9%	-13.4%	7.2%
<b>Variación Proy. Mensual</b>	0.0%	0.0%	0.0%	-0.6%	-0.6%	-1.9%	17.7%
<b>Var. 00/01-11/12</b>	-26.0%	10.4%	322.7%	-0.9%	-3.5%	30.5%	-7.2%
<b>TMAC 00/01-11/12</b>	-2.7%	0.9%	14.0%	-0.1%	-0.3%	2.5%	-0.7%

Fuente: Con datos del USDA.

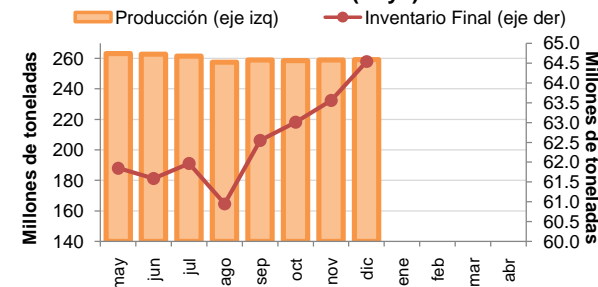
Nota: Estos datos no ofrecen ningún tipo de recomendación para la toma de decisiones, su contenido tiene una finalidad exclusivamente informativa.



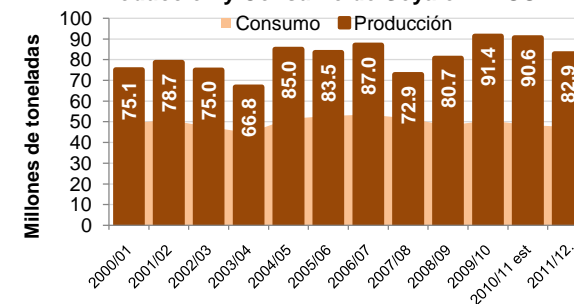
**Producción y Consumo de Soya en el Mundo**



**Cambios Mensuales en la Proyección Mundial del ciclo 2011/12 (Soya)**



**Producción y Consumo de Soya en EEUU**



**Cambios Mensuales en la Proyección para EEUU del ciclo 2011/12 (Soya)**

