

## **NUEVOS RECORDS HISTORICOS EN PRODUCCION, CONSUMO Y STOCKS EN CEREALES. CAMPAÑA 2016/17**

**M<sup>a</sup> José Maluenda Garcia. Ingeniero Técnico Agrícola**

La campaña 2016/17 será recordada por las excelentes cosechas previstas para los sectores básicos de cereales, soja y arroz. Las condiciones meteorológicas favorables, la fuerte demanda del sector ganadero en cereales y soja, ha sido la razón de llegar a un máximo record en el sector. Por otra parte, los agricultores se han visto afectados por una bajada de los precios en las últimas campañas y con un futuro incierto de recuperación de beneficios para 2016/17. Las producciones de súper-record en cereales y arroz superarán el consumo esta campaña, lo que afectará a un aumento de los stocks, caso preocupante para muchos países productores.

La producción mundial de cereales según el Comité Internacional de Cereales (CIC) alcanzaría cifras de record histórico de 2.069 millones de t, que representa un 3,5% superior a la campaña pasada. Las buenas cosechas con excelentes rendimientos prácticamente en todos los países productores, quedaría reflejado por el incremento interanual del 0,9% en el trigo y del 6,3% para el maíz. El comercio por contrario, notaría un descenso del 1,5% en trigo previsto en 162 millones de t y del 2,5% en maíz con 131 millones de t, descensos motivados por las restricciones de compras de China principalmente y por problemas logísticos en otros países, aun así el comercio seguirá mostrándose dinámico por la fuerte oferta y amplia demanda del sector, debido a la caída de los precios y la elevada producción. El consumo de cereales previsto en 2.046 millones de t, también de record histórico representa 732 millones de t de trigo y de 1.019 millones de t de maíz, lo que supone un aumento de 10 millones de t en el consumo de trigo, y de 50 millones de t en maíz, respecto al consumo de la campaña anterior. Las existencias mundiales de cereales se cifrarían en 492 millones de t, correspondiendo 229 millones de t a trigo y 218 millones de t a maíz. Estos elevados stocks estarían motivados en parte, por la fuerte oferta y por la excelente producción de cereales prevista en esta campaña 2016/17.

El mercado mundial de trigo mostró una tónica más firme durante el mes de agosto, ya que los precios se vieron apoyados por la merma de calidad en el hemisferio norte y por el ritmo lento de ventas por parte de los productores. El subíndice de trigo GOI del CIC ganó menos del 1% a lo largo del mes, mientras que en maíz perdió un 3% por la expectativa amplia de la oferta por las favorables cosechas en EEUU. Los precios en Argentina también retrocedieron reflejando la caída de EEUU, siendo más nominales los precios en Brasil.

El trigo y el maíz representan el 86% de la producción mundial de cereales en 2016/17, por tanto nos centraremos en estos cereales, analizando los factores más importantes para esta campaña donde se espera excelentes rendimientos, una fuerte oferta y demanda y, un descenso de los precios que está perjudicando económicamente la situación de los agricultores a nivel mundial. La producción de trigo según el CIC se prevé excelente en Argentina, Rusia, EEUU, mientras que descende en la UE y China. La producción de maíz se prevé optimista en EEUU, Sudáfrica, Brasil, Ucrania y Rusia y la UE. China segundo productor mundial, descendería la superficie dedicada al cultivo de maíz, como resultado de las medidas aplicadas por el gobierno de la eliminación del precio mínimo para el maíz, que ha llevado a los agricultores chinos a dedicarse a otros cultivos más rentables como el trigo, que sigue gozando de la protección del precio mínimo y demás subvenciones.

Con los informes del CIC y del Comité de Gestión de la Comisión Europea, elaboraremos este estudio marcado por unos factores fundamentales para el sector: producción elevada, alto consumo, y bajos precios en general para todos los cereales, con gran repercusión internacional y particularmente para España, por ser deficiente en este sector de productos básicos.

## Trigo

Los rendimientos elevados en la mayoría de las zonas productoras, excepto en la UE (primer productor del mundo de trigo) compensarían con un aumento del 1% de la producción y alcanzar un nuevo record para 2016/17 de 743,2 millones de t. Con precios muy bajos aumentaría el consumo de trigo en un 1,4% a 732 millones de t. El comercio de exportación podría crecer en Rusia y EEUU, mientras que podría bajar en la UE. Las importaciones caerían un 1,6% por la escasa demanda de China, pero aumentaría en los países del Norte de Africa. La superproducción de trigo a pesar del elevado consumo, conllevaría a elevadas reservas de trigo de 229 millones de t, consideradas también de máximas históricas. Grafica 1

Gráfica 1. Balance mundial del trigo campañas 2007/08 a 2016/17. Fuente CIC

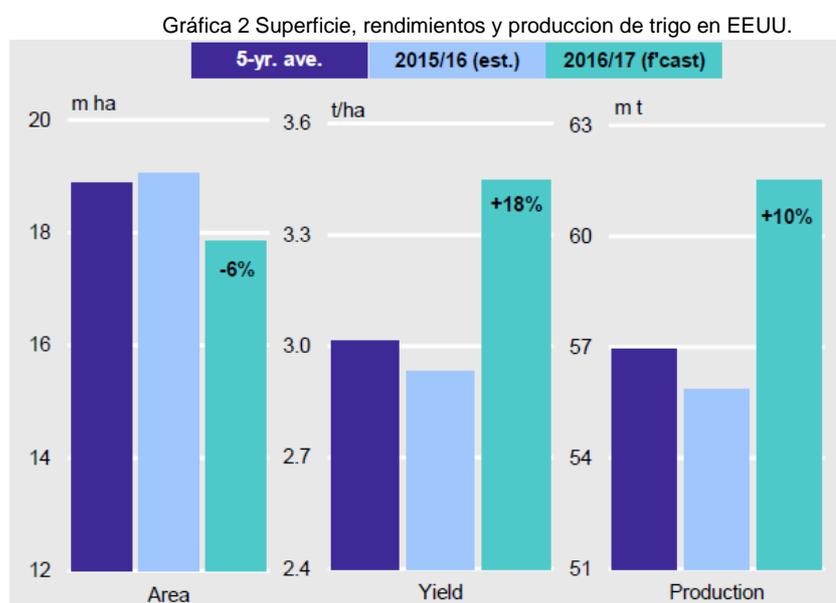


## Producción

Se esperan buenos resultados del cultivo en las regiones del hemisferio norte, EEUU y en algunas regiones del Mar Negro, mientras que se preve un descenso de la producción de trigo en la UE, China y Ucrania.

La producción mundial de trigo para 2016/17, se situaría en cifras de record máximas de 743 millones de t, casi un 1% superior a la campaña pasada. Rusia recuperaría el 15% interanual para llegar 70 millones de t por las condiciones climatologicas favorables del trigo de primavera en Siberia, región de los Urales y del Volga . Tambien con excelentes condiciones metereologicas en Kazajstán han superado un 5,5% la producción de la campaña anterior, superando la media de las últimas cinco campañas con 14,5 millones de t. La superficie en Ucrania reducida 0,6 millones de ha, en condiciones de humedad favorables elevarían los rendimientos de 3,8 t/ha a 4,2 t/ha, considerando la producción aceptable en 26,5 millones de t, con un descenso interanual de casi el 3%, por el descenso de la superficie de cultivo.

La superficie de trigo en EEUU aunque reducida un 6%, su producción se vería aumentada en un 10% por los excelentes rendimientos del trigo de invierno en Kansas, Oklahoma, Colorado y Ohio con una productividad óptima, pero con niveles proteicos inferiores a la campaña anterior. La producción de trigo de primavera por el contrario, se verá reducida por la falta de agua y por una menor superficie dedicada a estos trigos. La producción de trigo en EEUU en su conjunto, se estima en 63,2 millones de t. Gráfica 2



Fuente: ICE

Las lluvias poco frecuentes de primavera y las temperaturas suaves en las zonas occidentales de la UE han favorecido los cultivos de invierno en Francia, Alemania y el Reino Unido. Algunas informaciones de Francia confirman la

existencia de daños en el trigo por las lluvias y los brotes del hongo fusarium, que han provocado un descenso de los rendimientos y producción de 42,5 millones de t en 2015/16 a 30,5 millones de t en 2016/17. Este descenso también se ha notado en Alemania que bajaría 2 millones de t prevista en 24,4 millones de t en 2016/17, descenso también de 1 millón de t la producción de trigo en el Reino Unido fijada en 14,9 millones de t. Por contrario, se preve un aumento en España de 6,3 a 7,6 millones de t, y en Bulgaria de 4,7 a 6 millones de t. Según el CIC la producción prevista de trigo en la UE podría descender un 9% y llegar a 145,2 millones de t en 2016/17.

**La producción de cereales bajará un 5,6% en la UE y aumentará un 21,3% en España en 2016 según Coceral. La producción de cereales en España para el trigo blando aumentaría el 22,7% estimada en 6,7 millones de t; la producción de trigo duro previsto en 9,3 millones de t aumentaría 3,6%; se espera un aumento de 45,3% para la cebada con 9,4 millones de t, mientras que descendería la producción de maíz en 8,7% para alcanzar 3,9 millones de t.**

Las lluvias excesivas en julio, ha ocasionado retrasos en la siembra en el sur de Buenos Aires, donde algunos productores han optado por cultivos de ciclo más corto, para aprovechar estas condiciones favorables meteorológicas, y así espera llegar a 14.2 millones de t de trigo que representa un aumento interanual de 25,7%.

Las lluvias han favorecido los cultivos de trigo en Australia, en una superficie similar a la campaña anterior, aumentando los rendimientos de 1,9 a 2,2 t/ha y en un 11,6% la producción en 27 millones de t. Las lluvias caídas durante la recolección en China, parece haber mermado los rendimientos y la calidad de la cosecha que podría descender un 3,2% y llegar a 126 millones de t. Finalizada la recolección en India, se espera aumentada la producción un 8,1% y llegar a 93,5 millones de t. La producción en Pakistán sería similar a la campaña anterior estimada en 25,5 millones de t. Las lluvias escasas en el norte de Africa, podrían perjudicar y reducir su cosecha un 25% respecto a la abundante cosecha de la campaña anterior, a 15,1 millones de t una de las más bajas en ocho años. Marruecos sería el país más afectado por esta sequía donde podría reducir su producción un 66% y llegar a tan sólo 2,7 millones de t, siendo menos perjudica la producción en Argelia que quedaría recortada 0,5 millones de t y colocarse en 2,4 millones de t. El cuadro 1, recoge la producción de trigo en los principales países exportadores y productores, en las cuatro campañas.

| <b>Cuadro 1. Producción de trigo por países (millones de t)</b> |         |         |         |         |
|---|---------|---------|---------|---------|
| <b>Mayores exportadores</b>                                     | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 | 2016/17 |
| <b>Unión Europea</b>  | 143,2   | 156,1   | 159,8   | 145,2   |
| <b>Rusia</b>  | 52,1    | 59,1    | 61,0    | 70,0    |
| <b>EEUU</b>   | 58,1    | 55,1    | 55,8    | 63,2    |
| <b>Canadá</b>   | 37,5    | 29,4    | 27,6    | 30,0    |
| <b>Australia</b>  | 25,3    | 23,7    | 24,2    | 27,0    |
| <b>Ucrania</b>  | 22,3    | 24,7    | 27,3    | 26,5    |
| <b>Argentina</b>  | 9,2     | 13,9    | 11,3    | 14,2    |
| <b>Kazajstán</b>  | 13,9    | 13,0    | 13,7    | 14,5    |
| <b>China</b>  | 121,9   | 126,2   | 130,2   | 126,0   |
| <b>India</b>  | 93,5    | 95,9    | 86,5    | 93,5    |
| <b>Total Mundo</b>  | 717,1   | 730,4   | 736,4   | 743,2   |

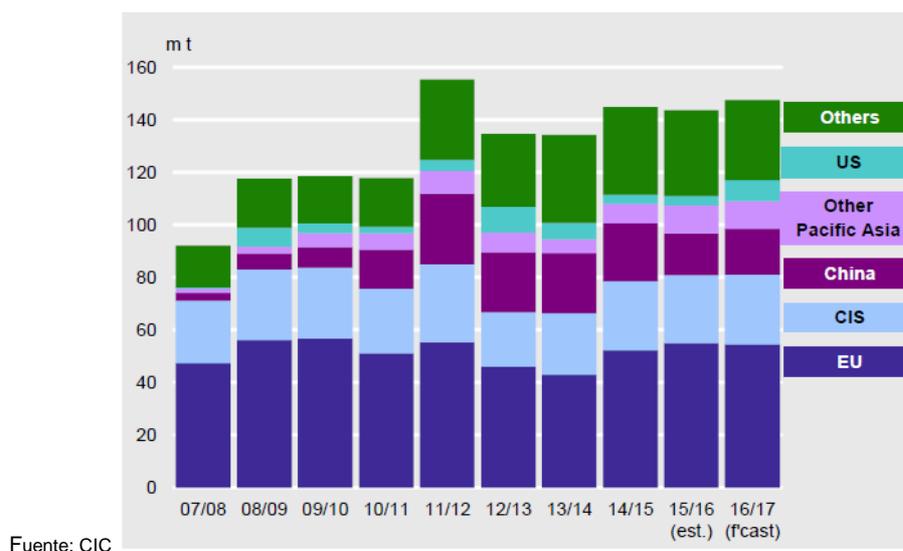
Fuente: CIC

## Consumo

Los bajos precios del trigo y la calidad inferior han fortalecido la oferta en 2016/17, con un consumo estimado en 732 millones de t, un aumento interanual del 1,4%. Del consumo mundial de trigo, 150 millones de t corresponderían a trigo para pienso (2,6 % superior a la campaña precedente y el segundo valor después de 2011/12). Gráfica 3. El consumo de trigo para alimentación humana, centrada en los países en desarrollo de Asia y África se posicionaría en 493 millones de t un aumento interanual de 1,2%, activada también por el descenso de los precios. Se mantiene estable con 22 millones de t, el consumo de trigo para la industria en la fabricación de etanol como combustibles y almidón.

La UE primer productor y consumidor de trigo del mundo, espera una mayor oferta de maíz incluso superior a la pasada campaña y con una producción menor de trigo, podría llegar a un consumo alto de 126,6 millones de t (0,8 millones de t menos que la anterior campaña). El consumo de trigo comunitario se repartiría en partes iguales 54,5 millones de t para el consumo humano, 54 millones de t para alimentación animal (2 millones de t menos que la anterior campaña) y 10,8 millones de t para la industria principalmente de bioetanol.

Gráfica 3. Consumo mundial de trigo para pienso, últimos 10 años.



La previsión del consumo en EEUU fomentada por el descenso de los precios y la fuerte demanda de trigo pienso, podría casi triplicarse respecto a las dos campañas anteriores y situarse en 9 millones de t, igualmente el consumo de trigo para el consumo humano experimentaría un aumento de 79,4 millones de t de 2015/16 frente a 92,9 millones de t para 2016/17, manteniéndose casi nulo el consumo de la industria fijado en 0,5 millones de t.

El consumo de trigo en Rusia, sigue creciendo año tras año estimado en 38,1 millones de t en 2016/17 (5 millones de t más que 2013/14). El consumo de trigo en Rusia se reparte entre 15,5 millones de t (1,3 millones de t más que la

campaña anterior) destinado al consumo de pienso, estable con 13,1 millones de t el consumo de trigo humano y con 1,5 millones de t el consumo industrial.

La previsión del consumo en China en 2016/17, (a pesar de las medidas del gobierno de fomentar el consumo de maíz con elevados stocks) y por el descenso de la producción de trigo de 4 millones de t, podrían calcularse en 118,1 millones de t (117,5), por la amplia oferta a precios más atractivos. El consumo de trigo en China se reparte entre 17,5 millones de t para pienso (22 millones de t campaña 2014/15), 88 millones de t para consumo humano y 3,3 millones de t para la industria. India experimentaría un mayor consumo de trigo con un incremento importante de 5,7 millones de t, y se posicionarían en 94,4 millones de t, repartidas entre 82 millones de t para el consumo humano y de 5 millones de t para pienso.

El consumo de trigo en Indonesia multiplicado por 2,5 en los últimos 14 años, pasando de 3,8 millones de t a 9,2 millones de t en 2016/17. Un crecimiento en la población y mejor nivel económico en estos años, ha mejorado la dieta alimenticia, pero con limitaciones para autoabastecerse por sus escasos rendimientos principalmente de arroz y de trigo, por lo que dependería de las importaciones fundamentalmente de Australia, Canadá y EEUU, principales abastecedores de productos básicos en estos últimos 20 años.

## **Comercio**

El comercio mundial de trigo descendería 3 millones de t respecto al record alcanzado la campaña anterior, pero seguirá muy activo por los bajos precios, proyectados en 162 millones de t. Las exportaciones de los principales exportadores se situarían en 152,5 millones de t (2 millones de t menos que la anterior campaña), por diferentes razones entre los principales exportadores. La importación de trigo pienso se verá favorecida por la amplia oferta mundial de trigo de calidad media-inferior a precios muy atractivos, aunque cabe esperar una gran competencia con el maíz, por la cosecha record esperada.

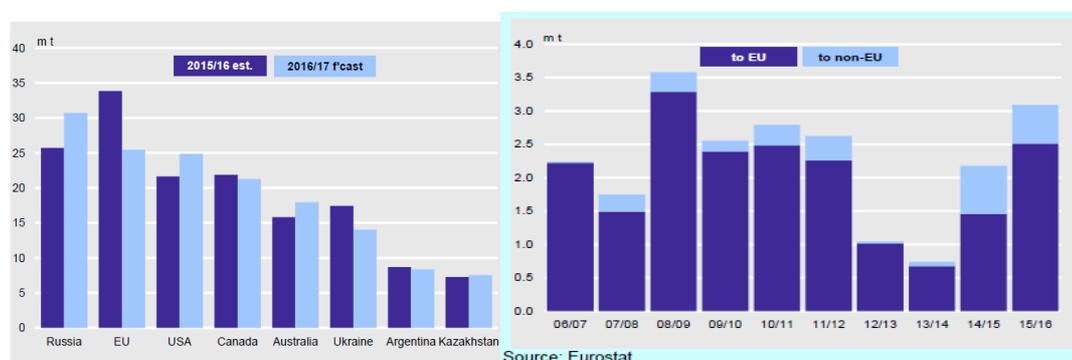
Las exportaciones de trigo de la UE (primer exportador mundial) se verían reducidas de 35,7 millones de t a 27,3 millones de t en 2016/17. La excelente cosecha prevista en Rusia y el descenso en la UE, le va a permitir a Rusia posicionarse líder en las exportaciones en 2016/17 con 30,7 millones de t frente 25,7 millones de t de la campaña anterior, desbancando a la UE hasta ahora primer exportador mundial. Las ventas de trigo de EEUU se han visto favorecidas por la fuerte competitividad de los precios, donde el sector espera una recuperación del 12% y enviar 25 millones de t. Las exportaciones de Ucrania no llegarán a superar las 17,4 millones de t de la campaña pasada, y espera exportar 14 millones de t en 2016/17. Menos variables son las exportaciones de otros países respecto a la campaña anterior: en Argentina, se mantienen los mismos envíos de 8,5 millones de t, Canadá con 21 millones de t frente 21,8 millones de la campaña anterior.

El descenso de las importaciones, se debe al descenso de las compras de la UE en 0,6 millones de t, donde sólo alcanzarían 6,4 millones de t por la amplia oferta local. El aumento del consumo de trigo pienso por los bajos precios, tenderían aumentar en los países de Asia Pacífico en 2,4 millones de t y llegar a 40,1 millones de t. Se han incrementado las importaciones de Corea del Sur, Filipinas, Tailandia y Vietnam. Se prevé que China mantenga los mismos volúmenes de 3,5 millones de t de la anterior campaña, mientras que en Indonesia seguirá bajando las compras de trigo por las medidas de austeridad del Gobierno para frenar las importaciones de trigo pienso. En los países del Norte de África, las malas cosechas auguran que incrementará sus compras: Marruecos de 4,4 millones de t a 4,8 millones de t para 2016/17, al igual que en Egipto que pasarían de 11,6 millones de t a 11,8 millones de t, o en Argelia de 7,5 millones de t a 7,9 millones de t.

### Comercio de trigo en el Reino Unido (brexit)

Las exportaciones de trigo destinado a la fabricación de piensos del Reino Unido se dirigen principalmente a la UE, siendo España con el 40% el principal comprador comunitario seguido de Portugal, los Países Bajos e Irlanda. En la campaña 2015/16 las exportaciones alcanzaron 3,1 millones de t, un aumento interanual del 42%, debido a la mayor demanda de otros países de la UE, por la abundante cosecha y a la debilidad de la moneda local. El valor de las exportaciones del Reino Unido a terceros países, bajó un 20% en 2015/16, aunque en volumen duplicaba la media de los 10 años anteriores por el abaratamiento de los fletes marítimos. Actualmente la UE se beneficia de importantes contingentes arancelarios de 3,1 millón de t con derechos reducidos de 12 €/t en lugar de 95 €/t fuera de los contingentes y con aranceles cero de un contingente de Ucrania de 950.000 t, lo que facilita a los socios comunitarios abastecerse como es el caso de España deficitario de trigo. Cuando el Reino Unido concluya el procedimiento de salida de la UE, se vería con grandes desventajas para exportar a la UE cereales, salvo si se acuerdan condiciones específicas de mercado entre Reino Unido y la UE. Grafica 4 y 5

Grafica 4 Exportaciones de trigo de los principales países . Gráfica 5. Exportaciones de trigo del Reino Unido.



te: CIC

Fuen

## Existencias

Por cuarto año consecutivo, los stocks mundiales de trigo siguen creciendo para situarse en 229 millones de t (valor más alto de los últimos cinco años), se espera que la relación stocks/consumo se eleve a 31% (el más alto en 15 años).

Las existencias almacenadas en los principales países exportadores de 69,6 millones de t, 5,4 millones de t más que la campaña anterior, se deben a las excelentes cosechas de esta campaña. Las reservas de trigo en EEUU aumentarían 4,2 millones de t y se prevén llegar a 30,9 millones de t una de las más altas desde 1987/1988 por la excelente cosecha recolectada. La UE con menos producción, consumo y reducida las exportaciones, las reservas de trigo podría llegar a 13,2 millones de t (2,3 millones de t menos que la anterior campaña, pero superior en 1,5 millones de t respecto a 2014/15). Australia aumentaría sus existencias en 1, 2 millones de t y llegar a 6,7 millones de t (cifra más elevada de los últimos cinco años).

Los stocks de trigo en China e India representan 105 millones de t (46% de las existencias mundiales); correspondiendo a China 90,5 millones de t (cifra la más elevada desde finales de los años 90). En la India por el contrario, si la demanda supera de nuevo la producción, las reservas podrían descender y situarse en 14,3 millones de t. Gráfica 6

Gráfica 6. Existencias de trigo en China y la India y su participación mundial



Fuente: CIC

## Maíz

La excelente cosecha esperada en EEUU en 2016/17 la mejor de los últimos 30 años, los buenos rendimientos en Europa, en la CEI y en el hemisferio sur se llegaría a una producción de máxima histórica de 1.030 millones de t. La fuerte demanda para el consumo de piensos y para los fabricantes de almidón podría superar por primera vez un billón de t. Con una fuerte oferta que supera a la demanda, es previsible que al cierre de la campaña alcance los niveles más altos de stocks de 218 millones de t, concentrándose las reservas de maíz en los principales países productores como EEUU y China. El comercio se vería frenado por la amplia oferta y por los cambios de política en algunos países importadores como China y la UE, lo que daría lugar a una disminución del comercio del 2,5% previsto 131 millones de t. La gráfica 7, muestra el balance del sector en los 10 últimos años.

Gráfica 7. Balance mundial del maíz campañas 2007/08 a 2016/17.

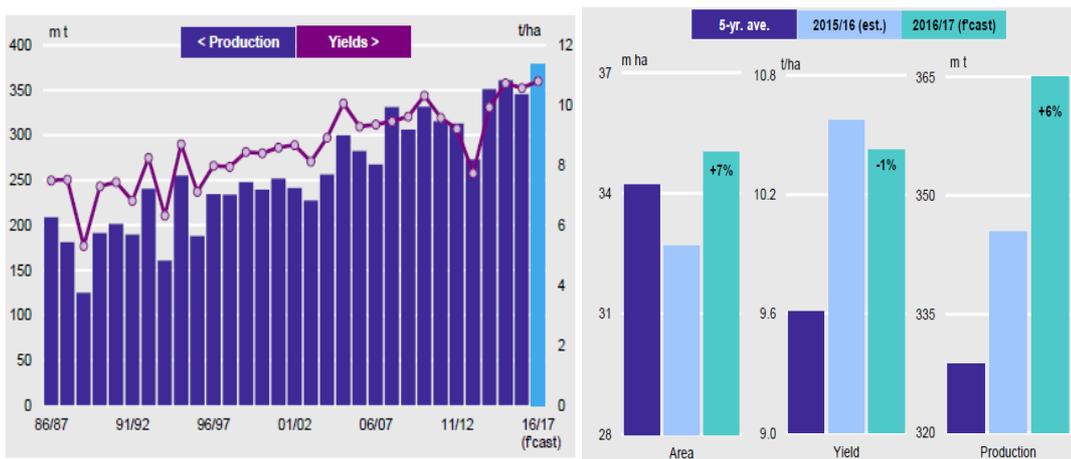


Fuente: CIC

## Producción

La producción de maíz llegaría de nuevo alcanzar máximas cifras históricas de 1.030 millones de t en 2016/17. El incremento interanual del 6,3%, se debe a las excelentes cosechas en EEUU calificada de buena y excelente. Aunque las temperaturas elevadas por la noche fueron preocupantes, han resultado favorables para el crecimiento de la planta y predicen máximos rendimientos en varios Estados, de los principales productores: Iowa, Illinois y Nebraska. Con estas perspectivas positivas, la producción de maíz en EEUU alcanzaría cifras históricas en los 30 años últimos llegando a 378,8 millones de t. Gráfica 8 y 9

Gráfica 8. Producción de maíz en EEUU en 30 años. Gráfica 9. Superficie, rendimientos y producción. maíz EEUU



Fuente: CIC

Se esperan también excelentes cosechas en todos los países productores, excepto China y Canadá.

Brasil con daños en la segunda cosecha (safrinha) la producción de 2015/16 sería la más baja de los cinco últimos años, lo que motivó una reducida oferta y precios a niveles de record. Para 2016/17, se prevé un aumento del 3%, de la superficie al maíz especialmente la variedad safrinha y aumentar la producción el 22,5% a 83,7 millones de t. Estas previsiones se darían en condiciones favorables meteorológicas y con la posibilidad de contar con la financiación necesaria para que los agricultores puedan incrementar la superficie destinada al cultivo. Argentina tiene previsto aumentar el cultivo del maíz como alternativa de otros cultivos en un 20% y por su mayor rentabilidad, por lo que la producción crecería un 3,5% y llegar a 39,2 millones de t. La producción de maíz en Ucrania, gracias a las lluvias que aliviaron unas altas temperaturas, sería suficiente para conseguir unas reservas necesarias en el suelo y tener una producción de 26,5 millones de t un aumento interanual del 14%.

La superficie de maíz quedó reducida en 11% en China, ante la medida del gobierno de eliminar el precio mínimo garantizado, para reducir los stocks de maíz que representan el 50% de la producción y que generan graves problemas económicos de espacio y pérdida de calidad durante el almacenamiento. No obstante, el Ministerio de Finanzas de China, anunció la asignación de 4,5 billones de dólares en nuevos subsidios donde se beneficiarían los agricultores de Heilongjiang, Jilin, Mongolia Interior y Liaoning. Las cuatro provincias donde se concentra el 40% de la producción, tendrán derecho a estos subsidios equivalentes a 292\$/ha, además de los subsidios básicos que tienen todos los cereales. Con estas ayudas todavía no se sabe si se equipararían a los niveles de renta anteriores a la imposición de esta medida, aunque parece ser que los precios locales han experimentado un descenso interanual del 25%, lo que podría aliviar la salida de maíz de las enormes reservas acumuladas. No obstante, este tema no está cerrado

y podría acarrear graves conflictos internacionales. A mediados de septiembre EEUU, ha presentado una queja a la Organización Mundial de Comercio OMC por las subvenciones agrícolas de trigo, maíz y arroz ofrecidas por China a los agricultores de estos sectores. Durante 60 días Washington y Pekín deberán llegar algún acuerdo, de lo contrario un panel de expertos será encargado de llevar a cabo este conflicto que por esta vía siempre conlleva varios años de solución.

Las condiciones meteorológicas adversas por temperaturas elevadas y secas en algunas zonas de la **UE** sólo alcanzarían una producción de 61,6 millones de t, resultado que aunque supera un 6% la cosecha de la campaña anterior, que estuvo mermada por una sequía prolongada. El descenso de producción en Rumania, Italia, Francia y Alemania se vería compensada por un aumento en Hungría.

Aunque con retraso las lluvias monzónicas favorecieron la siembra de kharif en la India, lo que ha animado a los agricultores aumentar la superficie y con ello la producción podría incrementarse un 10% y llegar a 24 millones de t. Igualmente en Rusia la producción podría aumentar el 6% debido al aumento de la superficie y por las condiciones meteorológicas favorables esperadas. Después de dos campañas de extrema sequía en Sudáfrica, se podría recuperar la producción y llegar a casi 13 millones de t. El cuadro 2 recoge la evolución de la producción de maíz en los principales productores.

| Mayores exportadores | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 | 2016/17 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|
| <b>EEUU</b>          | 351,3   | 361,1   | 345,5   | 378,8   |
| <b>Brasil</b>        | 80,1    | 84,7    | 68,5    | 83,7    |
| <b>Argentina</b>     | 33,1    | 33,8    | 37,9    | 39,2    |
| <b>Ucrania</b>       | 30,9    | 28,5    | 23,3    | 26,5    |
| <b>China</b>         | 218,5   | 215,6   | 224,6   | 219,0   |
| <b>Unión Europea</b> | 64,2    | 76,2    | 58,2    | 61,6    |
| <b>India</b>         | 24,3    | 24,2    | 21,8    | 24,0    |
| <b>Rusia</b>         | 11,6    | 11,3    | 13,2    | 14,0    |
| <b>Sudáfrica</b>     | 15,0    | 10,6    | 7,7     | 12,9    |
| <b>Total Mundo</b>   | 998,4   | 1.018,3 | 968,5   | 1.029,9 |

Fuente: CIC

## Consumo

La fuerte demanda de proteínas de origen animal principalmente, favorecería el consumo de maíz mundial y superar el billón de t en 2016/17. El consumo de maíz pienso estimada en una cifra sin precedentes de 594 millones de t, empujado por un aumento del consumo en EEUU, China y la UE y las posibilidades de progresar también en Argentina, Brasil, México y Rusia. El consumo de maíz pienso en China se elevaría a 149,5 millones de t (5 millones más que la anterior campaña), en EEUU debido a la amplia oferta y caída de los precios, el consumo para pienso alcanzaría 142,2 millones de t (10 millones de t más que la anterior campaña), siendo el consumo para pienso en la UE más debilitado sólo de 51,5 millones de t frente a 49,9 millones de t de 2015/16, debido a la fuerte competencia de cereales alternativos y sobre todo a trigo de calidad media/inferior. Por el contrario podría

bajar el consumo en Indonesia 1 millón de t y situarse en 7 millones de t por las restricciones impuestas por el gobierno del país.

El consumo industrial en el mundo alcanzaría un máximo histórico de 272 millones de t (265 millones de t campaña anterior). Se prevé que los productores de la industria en EEUU consuman 162,4 millones de t lo que representa el 60% del consumo mundial, de los cuales 134 corresponden a etanol para combustibles. China segundo consumidor industrial de maíz prevé llegar a 57 millones de t (2 millones de t más que la anterior campaña) y la UE con 14,5 millones de t (13,2 millones de t).

El consumo de maíz en alimentación humana podría elevarse a 112,4 millones de t (2 millones más que la anterior campaña) debido al aumento demográfico sobre todo en los países africanos, siendo el consumo per cápita cada vez más reducido en países emergentes como China, que han bajado los niveles de consumo de productos básicos, por una alimentación más equilibrada a base de carnes y lácteos ricos en proteínas.

## **Comercio**

La demanda frenada por la fuerte oferta y por la política restrictiva de algunos países, ha reducido el comercio un 3% estimado en 2016/17 en 131,4 millones de t. Se prevé un descenso de las compras por parte de la UE que llegarían a 11,5 millones de t, frente a 13,6 millones de 2015/16 y también en China que pasarían de casi 4 millones de t en 2015/16 a la mitad en 2016/17, por las ayudas a las compras de maíz local y restricciones a las importaciones.

Igualmente podrían igualarse las importaciones por parte de Indonesia con respecto a la campaña anterior en 2,2 millones de t, lejos de las 3,8 millones de t de 2014/15. El gobierno apuesta por ser autosuficientes en maíz, prohibiendo las importaciones a los molinos privados de pienso. Actualmente la Agencia Nacional de Logística de Indonesia (BULOG) es el único importador autorizado de maíz.

Se prevé ligeros incrementos de las compras de México que llegarían a 14 millones de t; Japón a 14,8 millones de t y Arabia Saudita en 3,5 millones de t.

La fuerte oferta de maíz, unido a los precios competitivos y la poca competencia con el maíz de Brasil, estaría a favor de EEUU que estima unas exportaciones de 54,5 millones de t (48,9 millones de t) cifra más elevada en nueve años. Las escasas exportaciones de Brasil en 24 millones de t, han superado las de hace un año en 5,5 millones de t, pero bajas debido al descenso de la producción y a la oferta más reducida. Las previsiones de exportar maíz de Argentina estarían en 24 millones de t, 1 millón de t más que la anterior campaña. Aumento más notable se cifraría las exportaciones de Ucrania estimadas en 19 millones de t frente a 16,5 millones de t de la anterior campaña.

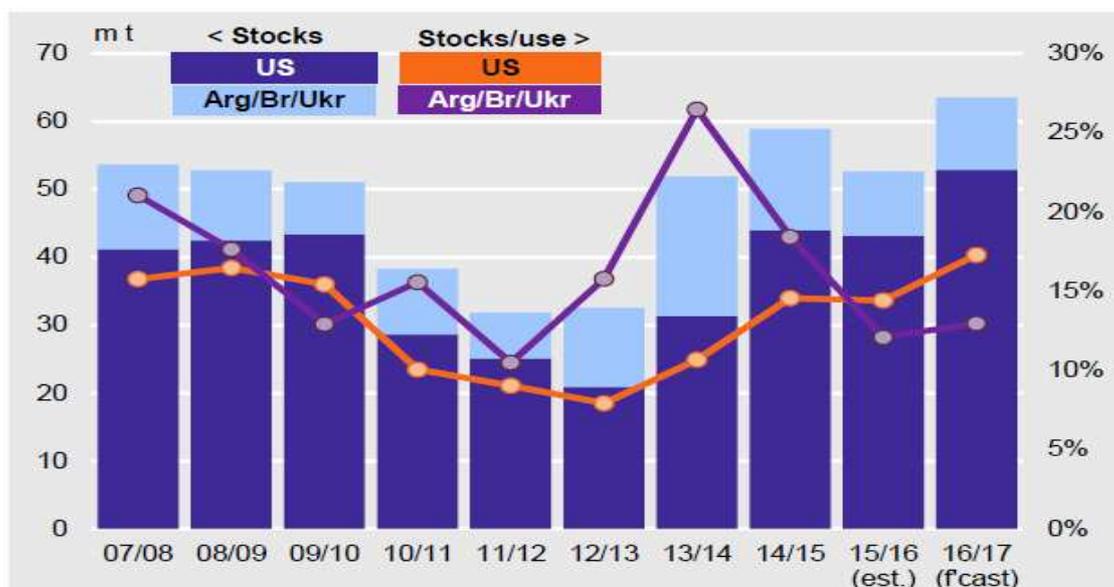
## Existencias

Las existencias de maíz a final de 2016/17 supondrían un nuevo record con 218 millones de t, debido al aumento de existencias en EEUU, aunque compensada por la bajada de los stocks en China. El aumento de las reservas se concentra en EEUU previstas en 57,9 millones de t para 2016/17 (su cifra más alta en las tres últimas décadas). La relación existencias-consumo se estima en el 19% (14%), cifra que casi duplica la media reciente del 11%.

Tras seis campañas de una crecida en las existencias de maíz en China, se prevé un descenso de 109,7 a 106,3 millones de t para 2016/17. Esta caída responde a una reducción de la producción y de las importaciones y por la promoción del consumo de maíz interno, aun así y con sólo una reducción del 3%, los stocks en China son considerados altos representado el 50% de la producción.

Las existencias en Brasil bajarían de 8,3 millones de t de 2015/16 a 4,9 millones de t previstas en 2016/17. Igualmente bajarían las reservas de maíz en Argentina de 4,3 millones de t a 3,8 millones de t para 2016/17.

Gráfica 10. Existencias de los exportadores principales y relacion existencias/consumo



Fuente CIC