



CONSEJO INTERNACIONAL DE CEREALES

www.igc.int

Informe Mercado de cereales

GMR 465 – 28 de abril de 2016

NOTAS DESTACADAS

Aunque las previsiones para la oferta y demanda mundial de **cereales totales** (trigo y cereales secundarios) en 2015/16 son parecidas a las del último informe, ha crecido durante el último mes la preocupación por las perspectivas para el maíz en Sudamérica. Las lluvias inoportunas están entorpeciendo la recolección en Argentina, mientras que la sequedad prolongada ha mermado los rendimientos potenciales en Brasil. Las condiciones adversas también han afectado a la producción de soja en la región.

La proyección para la producción mundial de cereales en 2016/17 se ha incrementado en 9m. de t. desde el mes pasado, para situarse en 2.006m., un ligero aumento interanual. Las condiciones favorables han mejorado las perspectivas para el trigo, sobre todo en la UE y Rusia, y las previsiones para el maíz también se han incrementado en varios países. La proyección para el consumo total se ha aumentado ligeramente desde el mes pasado, a 2.000m. de t., cifra sólo superada por el récord registrado en 2014/15. La previsión para las existencias mundiales se ha incrementado en 7m. de t. a 472m., un aumento interanual de 6m., con una acumulación notable en China. La cifra para el comercio se ha aumentado ligeramente, pero se sigue tratando de un descenso interanual de 8m. de t., debido a la caída prevista de los envíos a China.

Reflejando el impacto de las condiciones poco favorables en Sudamérica, y especialmente en Argentina, la previsión para la producción mundial de **soja** en 2015/16 se ha recortado en 5m. de t. a 318m. Aún así, se trata de una cifra sólo ligeramente inferior al récord de la campaña anterior. Las proyecciones para la producción en 2016/17 son provisionales. Se prevé que la producción apenas experimente cambios, y que el consumo registre un nuevo aumento; como consecuencia las existencias mundiales podrían disminuir en un 16% para situarse en 32m. de t., su nivel más bajo en tres años. Cabe esperar que el comercio alcance un máximo histórico de 133m. de t., reflejando la creciente demanda en Asia.

Las previsiones para la oferta y demanda mundial de **arroz** en 2015/16 apenas se han modificado; se espera que las existencias mundiales desciendan en un 11%, con caídas notables en los principales exportadores. Gracias a cierta recuperación en Asia, y especialmente en la India, la producción mundial de arroz en 2016/17 se estima en una cifra récord de 485m. de t., un aumento interanual del 3%. No obstante, y debido tanto al descenso de las existencias iniciales como al crecimiento persistente del consumo alimentario, se espera que las existencias disminuyan a su nivel más bajo en ocho años, situándose en 94m. de t.

Tras un período de mayor volatilidad, el **Índice de Cereales y Oleaginosas** del CIC (GOI) ganó un 7%, con subidas notables para la soja y el maíz.

ESTIMACIONES MUNDIALES

	13/14	14/15 est.	15/16 previsión	16/17 proy	
				01.04	28.04
millones de toneladas					
CEREALES TOTALES^{a)}					
Producción	2008	2045	2005	1997	2006
Comercio	310	322	323	314	315
Consumo	1934	2009	1988	1997	2000
Existencias finales	412	449	466	466	472
Cambio interanual	73	37	17		6
Export. principales ^{b)}	120	144	154	154	155
TRIGO					
Producción	717	729	734	713	717
Comercio	157	153	154	153	153
Consumo	699	717	719	716	715
Existencias finales	188	200	215	211	218
Cambio interanual	19	12	15		3
Export. principales ^{b)}	54	63	70	67	68
MAIZ					
Producción	998	1018	973	993	998
Comercio	122	125	129	126	127
Consumo	950	994	975	991	996
Existencias finales	183	207	206	208	208
Cambio interanual	49	25	-2		2
Export. principales ^{c)}	51	58	57	58	57
SOJA					
Producción	285	320	318	320	319
Comercio	114	127	130	133	133
Consumo	281	311	318	327	325
Existencias finales	28	38	38	33	32
Cambio interanual	3	9	0		-6
Export. principales ^{d)}	10	16	20	18	17
millones de toneladas (base: molido)					
ARROZ					
Producción	478	479	473	485	485
Comercio	43	42	42	42	42
Consumo	479	483	485	489	489
Existencias finales	113	109	98	93	94
Cambio interanual	-2	-3	-12		-4
Export. principales ^{e)}	38	31	21	19	19

Las cifras tal vez no concuerden debido al redondeo

a) Trigo y cereales secundarios

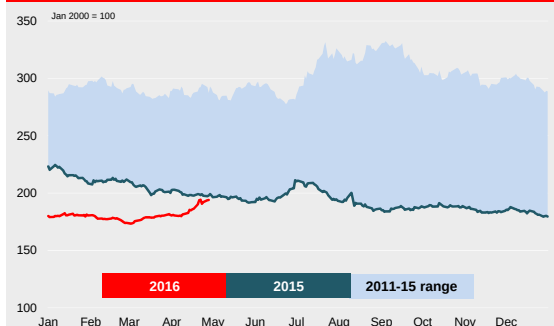
b) Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajstán, Rusia, Ucrania, Estados Unidos

c) Argentina, Brasil, Ucrania, Estados Unidos

d) Argentina, Brasil, Estados Unidos

e) India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos, Vietnam

IGC GRAINS & OILSEEDS INDEX (GOI)



Véase: http://www.igc.int/grainsupdate/igc_goi.xlsb

VISION GENERAL

- *Debido a las condiciones adversas, la producción de maíz y soja podría verse mermada en Sudamérica en 2015/16.*
- *La previsión para los cereales en 2016/17 es favorable; cabe esperar que la oferta total alcance un nuevo récord.*
- *Se prevé un nuevo aumento de las existencias de cereales. El comercio se mantendrá en niveles elevados, pese a cierto descenso interanual.*
- *La producción mundial de soja apenas experimentará cambios en 2016/17, pero se prevé una caída notable de las existencias debido al descenso previsto en los principales exportadores y en China.*
- *Pese a cierta recuperación de la producción de arroz en 2016/17, cabe esperar cierta disminución de las existencias mundiales debido al aumento previsto del consumo.*

Cereales totales: Resumen de oferta y demanda

	13/14	14/15	15/16	16/17	y/y
		(est.)	(f'cast)	(proj.)	change
Opening stocks	339	412	449	466	+ 3.9%
Production	2,008	2,045	2,005	2,006	+ 0.0%
Total supply	2,347	2,458	2,454	2,472	+ 0.7%
Total use	1,934	2,009	1,988	2,000	+ 0.6%
of which: Food	650	664	663	671	+ 1.2%
Feed	843	888	874	876	+ 0.2%
Industrial	318	324	328	332	+ 1.3%
Closing stocks	412	449	466	472	+ 1.2%
major exporters ^{a)}	120	144	154	155	+ 0.5%
Trade (Jul/Jun)	310	322	323	315	- 2.5%

a) Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajistán, Rusia, Ucrania, EE.UU.

Persiste la incertidumbre respecto a la oferta y demanda mundial de **cereales totales** (trigo y cereales secundarios) en 2015/16, debido más que nada a las condiciones adversas para el maíz en Sudamérica. No obstante, se sigue esperando un nuevo aumento notable de las existencias al cierre, lo cual incrementará la seguridad en caso de problemas imprevistos de producción en 2016/17.

Aunque las condiciones no siempre han resultado ideales, las perspectivas para la producción de cereales en 2016/17 siguen siendo generalmente favorables; se espera ahora que la producción mundial supere la cifra registrada la campaña anterior. Es previsible que el descenso de la producción de trigo, cebada y sorgo se vea compensado por una cosecha más abundante de maíz. Cabe esperar un modesto aumento del consumo. En el sector de los piensos, la mayor oferta a precios atractivos podría fomentar el consumo de maíz, mientras que se prevé cierta disminución de la demanda de trigo, cebada y sorgo.

Pese a la fuerte demanda, se espera una nueva acumulación de existencias remanentes de cereales al cierre de 2016/17. Las reservas de los principales exportadores podrían alcanzar su nivel más elevado en siete años, mientras que las existencias de China podrían superar los 200m. de t. por primera vez desde 1999/00. Se prevé que el comercio

mundial se mantenga en niveles elevados, superando en un 5% la media para los cinco años hasta 2015/16. Aún así, el volumen de comercio podría disminuir en un 3% respecto a la campaña anterior, debido en parte a la caída prevista de las compras de maíz, cebada y sorgo por parte de China.

La previsión para la producción mundial de **soja** en 2015/16 se ha recortado para reflejar las condiciones adversas para los cultivos en Sudamérica. Aún así, la producción—estimada en 318m. de t.—resultaría sólo ligeramente inferior al máximo histórico de la campaña anterior, y las existencias remanentes se mantendrán en niveles récord. La producción apenas experimentará cambios en 2016/17, pero se espera un nuevo aumento del consumo; como consecuencia, las existencias podrían descender a 31,7m. de t., su nivel más bajo en tres años. Se prevé que el comercio alcance un nuevo máximo histórico de alrededor de 133m. de t., con un aumento de los envíos a Asia. El escenario para la **colza/canola** en 2016/17 resulta mucho más ajustado, debido a una nueva caída de la producción mundial. Las existencias conjuntas se estiman en 4,4m. de t., un descenso interanual del 20%, con una caída especialmente notable en Canadá.

Cabe esperar una fuerte caída de las existencias mundiales de **arroz** en 2015/16, debido casi exclusivamente al descenso previsto en los principales exportadores, la India y Tailandia. Aunque las proyecciones para 2016/17 no dejan de ser provisionales, suponiendo unas condiciones generalmente favorables, sobre todo en Asia, la producción mundial podría elevarse a un nuevo máximo de 485m. de t. No obstante, y debido al aumento previsto del consumo alimentario, que representa gran parte del consumo total, se espera que las existencias disminuyan de nuevo para situarse en 94m. de t., su nivel más bajo desde 2008/09. El comercio en el año civil 2017 dependerá de la producción y la oferta en los mercados de Asia y África, pero se prevé que se aproxime a los 42m. de t.

RESUMEN DE MERCADOS

Dado que los comerciantes se fijaban inicialmente en la amplia oferta mundial, los precios de cereales y oleaginosas cayeron ligeramente a principios de abril, antes de registrar una fuerte subida posterior. Estimulado por la fuerte subida de los precios de soja y maíz, el GOI del CIC ha ganado un 7% desde el último informe.

Indice de Precios de Cereales y Oleaginosas del CIC (GOI)*

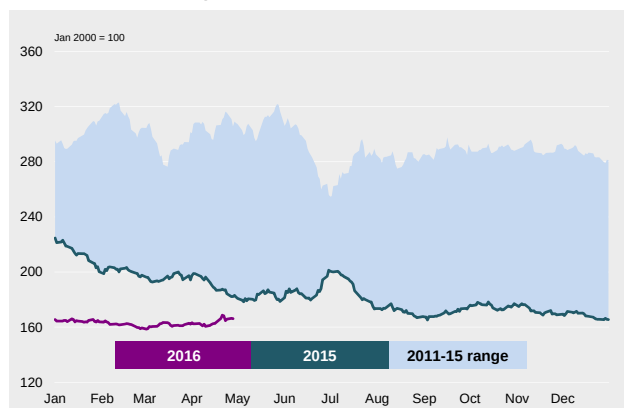
	GMR 465	Change**	y/y change
IGC GOI	194	+ 7.5%	- 1.6%
Wheat sub-Index	166	+ 1.8%	- 8.8%
Maize sub-Index	186	+ 9.2%	+ 4.1%
Barley sub-Index	168	- 0.4%	- 18.0%
Rice sub-Index	151	+ 0.6%	- 6.8%
Soybeans sub-Index	198	+ 12.8%	+ 3.2%

* Enero 2000=100, ** Cambio respecto a GMR 464

La subida de los cultivos de hilera se debía más que nada a la preocupación por las cosechas en Sudamérica, con unas fuertes compras por parte de los fondos no comerciales. La

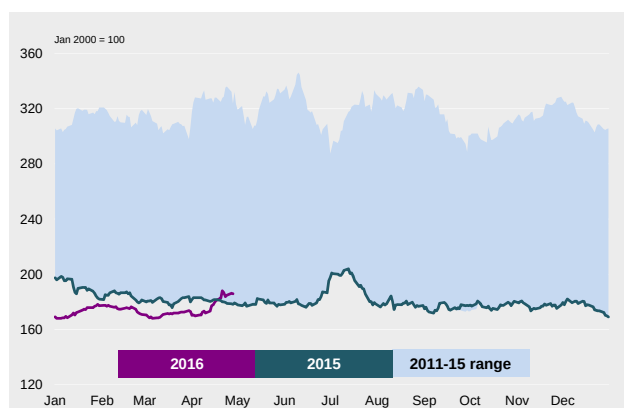
subida de la soja se atribuye también a unas nuevas compras por China. Los precios del arroz subieron ligeramente ante la preocupación por la sequía en algunas regiones de Asia. Aunque los indicadores fundamentales para el trigo se siguieron mostrando débiles, los precios de exportación ganaron algo de terreno gracias al impacto secundario que ejercía la fuerza de otros mercados.

Trigo: Sub-Índice del GOI



Los precios de exportación del **trigo** experimentaron una subida generalizada, y el sub-Índice del GOI del CIC ganó un 2% a lo largo del mes. Los avances reflejaban más que nada la fuerza de los cultivos de hilera y la cobertura de posiciones cortas entre los especuladores en futuros en Estados Unidos.

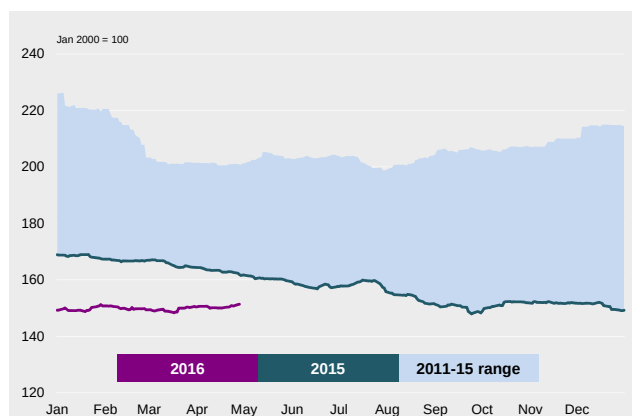
Maíz: Sub-Índice del GOI



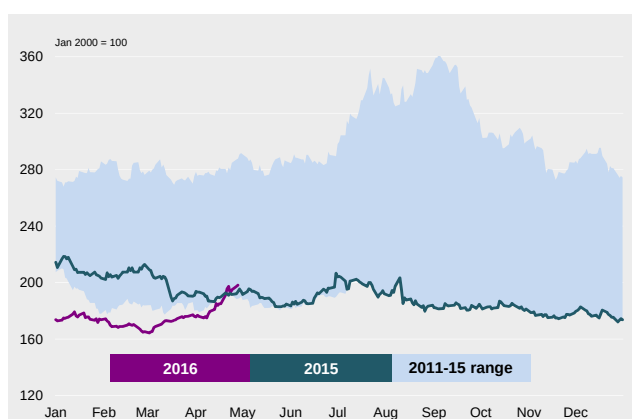
El sub-Índice de **maíz** del GOI del CIC ganó un 9%, y los precios medios de exportación alcanzaron su nivel más elevado desde julio de 2015, debido a las compras de cobertura de unas posiciones cortas netas considerables por parte de los fondos especulativos. También prestó apoyo la preocupación por las condiciones atmosféricas para las cosechas de Sudamérica y por una posible falta de la oferta inmediata.

La subida de los precios en Tailandia y en la India compensó con creces los modestos descensos registrados en otros países; como consecuencia, el sub-Índice de **arroz** del GOI del CIC ha registrado una ligera subida del 1% desde el mes pasado. Los precios en Tailandia se mostraron especialmente firmes, al intensificarse la preocupación por la sequía; cabe esperar que la siembra de arroz para la cosecha principal en 2016/17 experimente un descenso interanual.

Arroz: Sub-Índice del GOI



Soja: Sub-Índice del GOI



El sub-Índice de **soja** del GOI del CIC ha registrado una fuerte subida neta del 13% a lo largo de las últimas cuatro semanas, apoyado por la creciente preocupación por las cosechas en Sudamérica y por el fuerte ritmo de compra por parte de China.

ÍNDICE DEL GMR

Trigo	4
Durum.....	8
Maíz	10
Cebada	13
Otros cereales secundarios.....	15
Arroz	20
Oleaginosas	24
Mercado de Fletes Marítimos	31
Políticas Nacionales y Otros Acontecimientos	32
Enfoque del Mercado / Notas Especiales	
Trigo: Perspectivas para las importaciones de Marruecos.....	7
Arroz: Exportaciones de China - historial y perspectivas.....	22
Soja: Oferta y demanda en China.....	26
Aceites de oleaginosas: Comercio y mercados.....	30
Actualizaciones trimestrales (sólo versión pdf)	
Comercio mundial de malta de cebada	
Comercio mundial de semilla de girasol	
Cuadros	34

SUPPLY & DEMAND: TOTAL GRAINS[#]

Million tons

		Opening	Production	Imports	Total	Use				Exports	Closing
		stocks			supply	Food	Industrial	Feed	Total a)		stocks
TOTAL GRAINS											
Argentina **											
	2014/15 est.	6.5	54.3	0.0	60.8	5.0	2.8	14.2	23.8	27.6	9.5
	2015/16 f'cast	9.5	50.7	0.0	60.2	5.0	2.8	13.9	23.4	30.7	6.1
	2016/17 proj.	6.1	54.7	0.0	60.8	5.1	3.1	14.0	23.9	31.5	5.4
		(7.0)			(61.7)		(3.0)	(14.5)	(24.1)	(31.1)	(6.6)
Australia **											
	2014/15 est.	5.6	35.3	0.0	41.0	2.2	0.8	7.3	11.4	24.4	5.1
	2015/16 f'cast	5.1	36.9	0.0	42.0	2.2	0.8	8.2	12.2	24.0	5.8
	2016/17 proj.	5.8	37.5	0.0	43.4	2.4	0.8	7.6	11.9	25.2	6.2
		(5.4)			(42.9)						(5.8)
Canada											
	2014/15 est.	14.9	51.4	2.0	68.3	2.9	6.3	18.2	28.8	29.1	10.4
	2015/16 f'cast	10.4	53.2	1.4	65.0	2.8	6.5	18.9	29.6	27.1	8.3
	2016/17 proj.	8.3	54.7	1.7	64.8	3.1	6.5	18.8	30.0	26.2	8.6
			(53.7)		(63.7)			(18.6)	(29.8)	(26.1)	(7.8)
EU*											
	2014/15 est.	25.4	326.7	16.2	368.2	63.6	36.5	171.4	285.6	53.5	29.2
	2015/16 f'cast	29.2	309.4	20.0	358.5	63.7	36.2	161.8	275.5	49.0	34.0
	2016/17 proj.	34.0	308.9	17.8	360.7	64.6	36.6	162.7	279.3	46.2	35.3
		(34.8)	(307.4)		(360.0)			(163.2)	(279.8)	(44.8)	(35.4)
Kazakhstan											
	2014/15 est.	2.1	16.4	0.4	18.9	2.4	0.1	4.1	9.5	6.4	3.0
	2015/16 f'cast	3.0	17.5	0.1	20.6	2.4	0.1	4.3	9.2	7.6	3.8
	2016/17 proj.	3.8	16.9	0.1	20.8	2.5	0.2	4.3	9.8	6.9	4.1
		(4.1)			(21.1)						(4.4)
Russia											
	2014/15 est.	7.9	100.5	0.6	109.0	16.3	4.7	35.1	68.6	30.6	9.8
	2015/16 f'cast	9.8	99.4	0.9	110.0	16.0	4.4	36.3	69.0	31.3	9.8
	2016/17 proj.	9.8	97.8	0.8	108.3	15.7	4.4	35.7	67.6	31.5	9.1
			(96.2)		(106.8)			(35.1)	(67.1)	(30.6)	(9.0)
Ukraine											
	2014/15 est.	7.3	64.4	0.0	71.7	7.1	0.9	15.5	27.8	34.8	9.1
	2015/16 f'cast	9.1	60.7	0.0	69.8	7.1	0.9	15.6	27.8	35.3	6.7
	2016/17 proj.	6.7	57.1	0.0	63.8	7.0	0.7	13.3	25.1	32.4	6.4
											(6.3)
USA											
	2014/15 est.	50.4	432.8	8.1	491.3	32.3	164.7	143.4	343.3	80.4	67.6
	2015/16 f'cast	67.6	423.1	7.5	498.1	32.8	167.7	145.2	348.2	70.1	79.8
	2016/17 proj.	79.8	420.2	7.6	507.6	32.7	167.7	151.7	354.6	73.0	80.1
		(79.4)	(421.5)	(7.2)	(508.1)			(150.7)	(353.9)	(75.6)	(78.6)
MAJOR EXPORTERS b)											
	2014/15 est.	120.0	1,081.9	27.3	1,229.2	131.8	216.8	409.3	798.8	286.8	143.6
	2015/16 f'cast	143.6	1,050.8	29.9	1,224.3	131.9	219.5	404.2	795.0	275.0	154.4
	2016/17 proj.	154.4	1,047.8	28.0	1,230.2	133.1	220.1	408.1	802.1	272.8	155.2
		(155.5)	(1044.9)	(27.7)	(1228.1)		(220.0)	(407.4)	(801.4)	(272.7)	(154.0)
China											
	2014/15 est.	147.9	350.2	26.6	524.6	96.9	62.4	178.2	358.4	0.9	165.3
	2015/16 f'cast	165.3	363.5	20.2	549.1	97.0	64.2	178.0	360.2	0.9	187.9
	2016/17 proj.	187.9	356.2	13.7	557.9	97.3	65.8	171.9	354.9	1.2	201.8
		(187.7)	(351.2)	(14.3)	(553.2)			(172.9)	(356.0)		(196.1)
India											
	2014/15 est.	20.3	138.7	0.3	159.3	101.8	4.8	17.4	133.9	5.0	20.3
	2015/16 f'cast	20.3	125.6	0.9	146.8	100.2	5.2	14.9	128.7	1.6	16.5
	2016/17 proj.	16.5	131.6	1.0	149.1	102.3	5.4	15.7	133.1	1.4	14.7
		(16.0)			(148.6)	(104.3)			(135.1)		(12.2)
WORLD TOTAL				c)						c)	
	2014/15 est.	412.3	2,045.2	322.1	2,457.5	664.3	324.2	888.5	2,008.7	322.1	448.8
	2015/16 f'cast	448.8	2,005.3	323.1	2,454.2	663.3	327.6	874.0	1,987.9	323.1	466.3
	2016/17 proj.	466.3	2,005.5	314.9	2,471.8	671.1	332.0	875.8	1,999.8	314.9	472.1
		(465.7)	(1996.7)	(314.1)	(2462.4)	(671.7)	(330.2)		(1996.9)	(314.1)	(465.6)

SUPPLY & DEMAND: ALL WHEAT[#]

Million tons

	Opening stocks	Production	Imports d)	Total supply	Use				Exports d)	Closing stocks
					Food	Industrial	Feed	Total a)		
WHEAT										
Argentina (Dec/Nov)										
2014/15 est.	1.7	13.9	0.0	15.6	4.5	0.1	0.4	5.7	5.4	4.5
2015/16 f'cast	4.5	11.3	0.0	15.8	4.5	0.1	1.0	6.3	7.5	2.1
2016/17 proj.	2.1 (2.3)	14.6	0.0	16.7 (16.9)	4.5	0.1	1.0	6.3	8.4 (8.0)	1.9 (2.6)
Australia (Oct/Sep)										
2014/15 est.	4.9	23.1	0.0	28.0	1.9	0.5	4.0	7.1	16.6	4.4
2015/16 f'cast	4.4	24.2	0.0	28.6	1.9	0.5	3.7	6.8	17.4	4.5
2016/17 proj.	4.5 (4.1)	25.0	0.0	29.5 (29.1)	2.1	0.5	3.5	6.8	18.2	4.5 (4.1)
Canada (Aug/Jul)										
2014/15 est.	10.4	29.4	0.1	39.8	2.6	0.9	4.4	8.9	23.9	7.1
2015/16 f'cast	7.1	27.6	0.1	34.7	2.5	0.9	4.2	8.7	22.0	4.0
2016/17 proj.	4.0	29.5	0.1	33.6	2.8	1.0	3.8	8.6	20.9	4.0
EU* (Jul/Jun)										
2014/15 est.	9.5	156.1	6.2	171.8	54.5	10.8	52.2	123.8	36.2	11.7
2015/16 f'cast	11.7	159.3	6.0	177.0	54.4	10.8	55.5	127.0	33.2	16.8
2016/17 proj.	16.8 (17.3)	152.1 (151.0)	4.9	173.7 (173.2)	54.9	10.4	51.4 (51.9)	124.1 (124.6)	34.0 (33.0)	15.6 (15.7)
of which common wheat										
2014/15 est.	9.1	148.5	3.4	161.0	47.3	10.8	52.2	116.0	34.0	10.9
2015/16 f'cast	10.9	150.8	3.8	165.5	46.9	10.8	55.5	118.8	31.1	15.6
2016/17 proj.	15.6 (16.5)	143.4 (142.5)	3.0 (2.7)	161.9 (161.7)	47.4	10.4	51.4 (51.9)	116.0 (116.4)	31.9 (30.8)	14.1 (14.5)
Kazakhstan (Jul/Jun)										
2014/15 est.	1.7	13.0	0.4	15.1	2.2	0.0	2.0	6.8	5.9	2.4
2015/16 f'cast	2.4	13.7	0.1	16.2	2.2	0.0	2.1	6.4	6.8	3.1
2016/17 proj.	3.1 (3.4)	13.5	0.0	16.6 (16.9)	2.3	0.0	2.0	6.7	6.5	3.4 (3.7)
Russia (Jul/Jun)										
2014/15 est.	6.1	59.1	0.4	65.6	12.9	1.5	14.0	36.6	22.2	6.9
2015/16 f'cast	6.9	61.0	0.7	68.5	13.3	1.5	14.6	37.6	23.4	7.6
2016/17 proj.	7.6 (7.5)	59.0 (58.0)	0.5	67.1 (66.0)	13.0	1.5	14.0	36.5	23.4 (22.5)	7.2 (7.0)
Ukraine (Jul/Jun)										
2014/15 est.	3.9	24.7	0.0	28.6	5.7	0.2	4.0	12.0	11.2	5.5
2015/16 f'cast	5.5	27.3	0.0	32.7	5.8	0.2	4.7	13.0	15.0	4.8
2016/17 proj.	4.8	21.5	0.0	26.3	5.9	0.2	4.0	12.4	9.5	4.5 (4.4)
USA (Jun/May)										
2014/15 est.	16.1	55.1	4.1	75.3	25.6	0.5	3.3	31.6	23.2	20.5
2015/16 f'cast	20.5	55.8	3.4	79.7	25.7	0.5	3.8	31.8	20.5	27.4
2016/17 proj.	27.4 (27.1)	52.8 (53.9)	3.8 (3.4)	84.0 (84.4)	25.9	0.6	5.0 (4.0)	33.2 (32.5)	23.5 (26.0)	27.3 (25.9)
MAJOR EXPORTERS b)										
2014/15 est.	54.2	374.5	11.2	439.9	109.9	14.4	84.4	232.4	144.6	62.8
2015/16 f'cast	62.8	380.3	10.3	453.4	110.4	14.4	89.6	237.6	145.6	70.2
2016/17 proj.	70.2 (70.4)	368.0 (367.0)	9.3 (9.0)	447.5 (446.4)	111.4	14.3	84.8 (84.2)	234.7 (234.4)	144.5 (144.6)	68.3 (67.3)
China (Jul/Jun)										
2014/15 est.	58.7	126.2	2.1	187.1	88.0	3.2	22.0	123.4	0.2	63.4
2015/16 f'cast	63.4	130.2	2.7	196.3	88.0	3.2	18.0	119.5	0.2	76.6
2016/17 proj.	76.6 (76.3)	127.4 (122.4)	2.0	206.0 (200.7)	88.0	3.3	15.0 (16.5)	115.7 (117.2)	0.4	89.9 (83.1)
India (Apr/Mar)										
2014/15 est.	17.8	95.9	0.3	113.9	80.5	0.2	5.0	93.3	3.4	17.2
2015/16 f'cast	17.2	86.5	0.6	104.3	79.1	0.2	3.4	88.9	0.9	14.5
2016/17 proj.	14.5 (14.0)	90.0	1.0	105.5 (105.0)	81.0 (83.0)	0.2	4.0	92.4 (94.4)	0.3	12.8 (10.3)
WORLD TOTAL										
			e)						e)	
2014/15 est.	188.4	728.8	153.4	917.2	479.9	22.0	143.4	716.8	153.4	200.4
2015/16 f'cast	200.4	734.3	154.1	934.7	483.3	22.0	144.8	719.4	154.1	215.3
2016/17 proj.	215.3 (214.2)	717.2 (713.0)	153.3 (153.4)	932.5 (927.2)	487.9 (489.6)	22.2	135.1 (135.4)	714.6 (716.2)	153.3 (153.4)	217.9 (211.1)

SUPPLY & DEMAND: MAIZE[#]

Million tons

		Opening stocks	Production	Imports	Total supply	Use			Exports	Closing stocks	
						Food	Industrial	Feed	Total a)		
MAIZE											
Argentina (Mar/Feb)											
2014/15	est.	1.8	33.1	0.0	34.9	0.3	2.0	11.7	14.8	17.1	3.0
2015/16	f'cast	3.0	33.8	0.0	36.8	0.3	2.2	11.1	14.4	18.9	3.5
2016/17	proj.	3.5	30.8	0.0	34.3	0.3	2.3	10.2	13.5	19.0	1.8
2017/18	proj.	1.8	33.4	1.0	36.1	0.4	2.5	10.5	14.2	19.0	3.0
		(2.4)			(36.8)			(11.1)	(14.5)		(3.3)
Brazil (Mar/Feb)											
2014/15	est.	8.5	80.1	0.8	89.4	4.4	3.1	44.2	54.6	21.0	13.9
2015/16	f'cast	13.9	84.7	0.5	99.1	4.5	3.5	45.2	56.1	34.4	8.5
2016/17	proj.	8.5	82.1	0.9	91.5	4.5	3.8	45.8	57.0	28.0	6.6
2017/18	proj.	6.6	83.7	0.5	90.8	4.5	3.9	46.6	57.9	27.0	5.9
		(7.6)			(91.8)	(4.1)	(2.2)	(48.8)	(57.8)		(7.0)
EU* (Oct/Sep)											
2014/15	est.	6.6	76.2	9.4	92.2	4.2	14.1	60.1	80.9	3.9	7.3
2015/16	f'cast	7.3	57.8	13.3	78.4	4.2	13.8	49.3	69.6	1.8	7.0
2016/17	proj.	7.0	65.1	12.4	84.5	4.7	14.6	54.2	76.2	2.0	6.3
		(7.2)			(84.7)						(6.5)
South Africa (May/Apr)											
2014/15	est.	0.9	15.0	0.0	15.8	5.6	0.1	5.2	11.4	2.0	2.4
2015/16	f'cast	2.4	10.6	1.7	14.7	5.6	0.1	5.5	11.7	0.7	2.3
2016/17	proj.	2.3	7.0	3.0	12.3	5.1	0.1	5.1	10.7	0.3	1.3
2017/18	proj.	1.3	12.9	0.4	14.6	5.6	0.1	5.4	11.7	1.0	1.9
Ukraine (Oct/Sep)											
2014/15	est.	2.6	28.5	0.0	31.1	0.5	0.3	8.0	9.9	18.9	2.3
2015/16	f'cast	2.3	23.3	0.0	25.5	0.5	0.3	7.0	8.6	16.0	0.9
2016/17	proj.	0.9	25.5	0.0	26.4	0.3	0.2	5.9	7.0	18.5	0.9
USA (Sep/Aug)								f)			
2014/15	est.	31.3	361.1	0.8	393.2	5.1	160.9	135.2	301.9	47.3	44.0
2015/16	f'cast	44.0	345.5	1.3	390.7	5.2	161.8	134.6	302.2	41.0	47.6
2016/17	proj.	47.6	350.2	1.0	398.8	5.2	161.9	140.0	307.6	43.0	48.1
China (Oct/Sep)											
2014/15	est.	86.1	215.6	5.5	307.2	7.6	53.0	138.0	208.6	0.2	98.4
2015/16	f'cast	98.4	224.6	2.7	325.7	7.8	55.0	144.7	217.5	0.2	108.0
2016/17	proj.	108.0	220.4	1.5	329.9	8.0	56.5	146.5	221.0	0.2	108.8
				(2.0)	(330.4)			(146.0)	(220.5)		(109.8)
Japan (Oct/Sep)											
2014/15	est.	0.8	0.0	14.3	15.1	1.1	3.4	9.7	14.5	0.0	0.5
2015/16	f'cast	0.5	0.0	14.7	15.2	1.1	3.2	10.1	14.7	0.0	0.5
2016/17	proj.	0.5	0.0	14.7	15.2	1.1	3.2	10.1	14.7	0.0	0.5
WORLD TOTAL				g)						g)	
2014/15	est.	182.6	1,018.4	124.8	1,201.0	113.2	264.5	575.7	993.5	124.8	207.4
2015/16	f'cast	207.4	973.3	128.6	1,180.7	111.0	266.3	563.6	975.2	128.6	205.5
2016/17	proj.	205.5	998.2	126.8	1,203.8	112.9	270.7	580.2	995.8	126.8	208.0
		(205.9)	(993.1)	(126.1)	(1199.0)	(111.9)	(268.9)	(579.9)	(991.5)	(126.1)	(207.5)

[#] IGC estimates. May differ from official estimates shown elsewhere in this report.

^{**} Years shown for southern hemisphere countries include following marketing years for maize and sorghum. For example, for Argentina, the "2013/14" year includes the 2013/14 (Dec/Nov) local marketing year for wheat and the 2014/15 (Mar/Feb) marketing year for maize.

a) Including seed and waste.

b) Argentina, Australia, Canada, EU, Kazakhstan, Russia, Ukraine, United States

c) Includes trade in malt.

d) Including estimated trade in secondary products

e) IGC July/June trade: excluding trade in secondary products

f) Includes residual.

g) IGC July/June trade

h) Excludes trade in malt

Totals may not sum due to rounding.

Figures in brackets represent the previous estimate.

SUPPLY & DEMAND: ALL RICE[#]

Million tons (milled basis)

	Opening stocks	Production	Imports	Total supply	Total use a)	Exports	Closing stocks
India (Oct/Sep)							
2014/15 <i>est.</i>	22.0	105.5	0.1	127.6	98.7	11.8	17.1
2015/16 <i>fcast</i>	17.1	103.6	0.1	120.8	100.0	9.0	11.9
2016/17 <i>proj.</i>	11.9	107.5	0.1	119.5	100.9	7.4	11.2
Pakistan (Nov/Oct)							
2014/15 <i>est.</i>	0.8	6.9	0.1	7.8	2.8	3.9	1.0
2015/16 <i>fcast</i>	1.0	6.7	0.1	7.8	2.9	3.9	1.0
2016/17 <i>proj.</i>	1.0	6.9	0.1	8.0	3.0	4.0	1.0
Thailand (Jan/Dec)							
2014/15 <i>est.</i>	11.8	18.7	0.2	30.7	11.3	9.8	9.6
2015/16 <i>fcast</i>	9.6	16.6	0.2	26.4	11.2	10.0	5.2
2016/17 <i>proj.</i>	5.2	20.2	0.4	25.8	11.2	11.0	3.6
USA (Aug/Jul)							
2014/15 <i>est.</i>	1.0	7.1	0.8	8.9	4.2	3.2	1.6
2015/16 <i>fcast</i>	1.6	6.1	0.8	8.4	3.9	3.2	1.4
2016/17 <i>proj.</i>	1.4	7.2	0.8	9.3	4.1	3.5	1.7
Vietnam (Jan/Dec)							
2014/15 <i>est.</i>	1.9	28.8	0.4	31.1	22.1	7.0	2.0
2015/16 <i>fcast</i>	2.0	28.4	0.4	30.8	21.9	7.1	1.8
2016/17 <i>proj.</i>	1.8 (1.9)	28.9	0.2	30.9 (31.0)	21.4	7.8	1.6 (1.8)
Total 5 leading exporters b)							
2014/15 <i>est.</i>	37.6	167.0	1.5	206.1	139.0	35.7	31.3
2015/16 <i>fcast</i>	31.3	161.4	1.5	194.2	139.8	33.1	21.3
2016/17 <i>proj.</i>	21.3 (21.4)	170.6	1.5	193.5 (193.6)	140.6	33.7	19.1 (19.2)
Bangladesh (Jul/Jun)							
2014/15 <i>est.</i>	1.1	34.5	0.6	36.2	35.2	0.0	1.0
2015/16 <i>fcast</i>	1.0	34.5	0.7	36.2	35.2	0.0	1.0
2016/17 <i>proj.</i>	1.0	34.2	1.1	36.3	35.5	0.0	0.8
China (Jan/Dec)							
2014/15 <i>est.</i>	50.7	144.6	4.9	200.1	147.8	0.3	52.1
2015/16 <i>fcast</i>	52.1	145.7	4.9	202.7	149.6	0.6	52.5
2016/17 <i>proj.</i>	52.5	146.0	5.0	203.5	150.4	0.6	52.6
Indonesia (Jan/Dec)							
2014/15 <i>est.</i>	2.5	36.3	1.4	40.2	38.2	0.0	2.0
2015/16 <i>fcast</i>	2.0	36.3	1.8	40.1	38.4	0.0	1.7
2016/17 <i>proj.</i>	1.7	37.5	1.5	40.7	39.0	0.0	1.7
Philippines (Jul/Jun)							
2014/15 <i>est.</i>	2.1	11.9	1.8	15.8	13.2	0.0	2.6
2015/16 <i>fcast</i>	2.6	11.3	1.9	15.8	13.3	0.0	2.5
2016/17 <i>proj.</i>	2.5	11.5	1.8	15.8	13.3	0.0	2.5
WORLD TOTAL							
2014/15 <i>est.</i>	112.5	479.4	42.5	591.9	482.7	42.5	109.3
2015/16 <i>fcast</i>	109.3	473.0	41.8	582.3	484.7	41.8	97.6
2016/17 <i>proj.</i>	97.6 (97.3)	485.3 (485.0)	41.6	582.9 (582.3)	488.9	41.6	94.0 (93.4)

[#] IGC estimates. May differ from official estimates shown elsewhere in the report.

a) Including seed and waste.

b) India, Pakistan, Thailand, United States, Vietnam.

Totals may not sum due to rounding.

Figures in brackets represent the previous estimate.

SUPPLY & DEMAND: SOYABEANS[#]

Million tons

	Opening stocks	Production	Imports	Total supply	Use				Exports	Closing stocks	
					Food	Feed	Crush	Total a)			
SOYABEANS											
Argentina (Apr/Mar)											
2015/16 est.	5.4	61.4	0.0	66.8	0.0	1.7	44.1	46.3	11.8	8.7	
2016/17 fcast	8.7	57.6	0.0	66.4	0.0	2.1	44.3	47.0	12.5	6.9	
2017/18 proj.	6.9 (8.9)	55.5 (56.0)	0.0	62.4 (64.9)	0.0	2.1	44.8 (45.5)	47.5 (48.2)	10.8 (11.3)	4.2 (5.4)	
Brazil (Feb/Jan)											
2015/16 est.	2.2	96.2	0.1	98.5	0.1	2.7	39.2	42.2	54.6	1.6	
2016/17 fcast	1.6	99.0	0.1	100.7	0.1	3.1	39.9	43.1	56.5	1.1	
2017/18 proj.	1.1 (0.8)	103.0 (103.5)	0.1	104.1 (104.4)	0.1	3.3	41.5 (42.0)	45.1 (45.6)	58.0	1.1 (0.8)	
USA (Sep/Aug)											
2014/15 est.	2.5	106.9	0.9	110.3	0.0	3.7	50.9	54.6	50.5	5.2	
2015/16 fcast	5.2	106.9	0.8	112.9	0.0	3.4	51.0	54.4	46.4	12.1	
2016/17 proj.	12.1 (12.5)	103.2	0.4	115.7 (116.1)	0.0	3.5 (3.7)	52.1 (52.3)	55.6 (56.1)	48.0	12.0	
Total 3 major exporters b)											
2014/15 est.	10.1	264.5	1.0	275.6	0.1	8.1	134.2	143.1	116.9	15.5	
2015/16 fcast	15.5	263.5	0.9	279.9	0.1	8.6	135.2	144.5	115.4	20.0	
2016/17 proj.	20.0 (22.1)	261.7 (262.7)	0.5	282.2 (285.3)	0.1	8.9 (9.1)	138.4 (139.8)	148.2 (149.9)	116.8 (117.3)	17.3 (18.2)	
Canada (Sep/Aug)											
2014/15 est.	0.2	6.0	0.3	6.6	0.0	0.3	1.8	2.3	3.9	0.5	
2015/16 fcast	0.5	6.2	0.3	7.0	0.0	0.3	2.0	2.5	4.1	0.4	
2016/17 proj.	0.4	5.8	0.3	6.4	0.0	0.3	1.7	2.2	3.9	0.3	
Ukraine (Sep/Aug)											
2014/15 est.	0.3	3.9	0.0	4.1	0.0	0.2	1.3	1.5	2.4	0.2	
2015/16 fcast	0.2	3.8	0.0	4.0	0.0	0.1	1.5	1.6	2.2	0.1	
2016/17 proj.	0.1	4.1	0.0	4.3 (4.2)	0.0	0.1	1.6	1.8 (1.7)	2.3	0.2	
Paraguay (Mar/Feb)											
2015/16 est.	0.3	8.1	0.0	8.4	0.0	0.2	3.2	3.6	4.6	0.2	
2016/17 fcast	0.2	8.8	0.0	9.0	0.0	0.2	3.9	4.2	4.6	0.2	
2017/18 proj.	0.2	8.9	0.0	9.2	0.0	0.2	4.0	4.3	4.6	0.3	
China (Oct/Sep)											
2014/15 est.	12.0	12.2	79.0	103.1	10.3	2.5	75.7	89.0	0.1	14.0	
2015/16 fcast	12.0	11.0	83.0	106.0	11.2	2.4	81.7	95.8	0.2	12.0	
2016/17 proj.	12.0 (11.5)	11.2	86.0 (85.5)	109.2 (108.2)	11.6	2.7 (2.4)	85.1 (84.0)	99.9 (98.4)	0.2	9.1 (9.5)	
EU* (Oct/Sep)											
2014/15 est.	1.0	1.9	13.8	16.7	0.1	0.8	14.3	15.2	0.1	1.4	
2015/16 fcast	1.4	2.2	13.5	17.1	0.2	0.9	14.6	15.7	0.1	1.3	
2016/17 proj.	1.3	2.1	13.3	16.7	0.2	0.9	14.5	15.6	0.1	1.0	
India (Oct/Sep)											
2014/15 est.	0.7	10.4	0.0	11.1	0.3	0.7	9.7	10.6	0.2	0.3	
2015/16 fcast	0.3	9.1	0.0	9.5	0.2	0.4	8.6	9.2	0.2	0.1	
2016/17 proj.	0.1	11.2	0.0	11.3	0.4	0.6	10.1	11.0	0.2	0.1	
Japan (Oct/Sep)											
2014/15 est.	0.2	0.2	3.1	3.5	0.8	0.2	2.3	3.3	0.0	0.2	
2015/16 fcast	0.2	0.2	3.1	3.6	0.8	0.2	2.3	3.3	0.0	0.2	
2016/17 proj.	0.2	0.2	3.1	3.6	0.8	0.2	2.3	3.3	0.0	0.2	
WORLD TOTAL											
			c)						c)		
2014/15 est.	28.2	320.2	126.6	348.5	16.4	16.5	276.3	310.8	126.6	37.7	
2015/16 fcast	37.7	318.4	130.2	356.1	17.3	16.6	282.9	318.4	130.2	37.7	
2016/17 proj.	37.7 (39.3)	318.9 (320.3)	132.6 (132.8)	356.6 (359.6)	18.0	17.3	287.5 (289.5)	324.5 (326.5)	132.6 (132.8)	31.7 (32.6)	

[#] IGC estimates. May differ from official estimates shown elsewhere in the report.

a) Including seed and waste.

b) Argentina, Brazil, USA

c) IGC October/September trade

Totals may not sum due to rounding

Figures in brackets represent the previous estimate.