

CHINA & INDIA "Growing Demand"

Agricultural Outlook 2014-2024



EL ROL DE LA ARGENTINA COMO EXPORTADOR DE COMMODITIES

EL FUTURO IMPACTO DE CHINA & INDIA EN EL COMERCIO AGRICOLA GLOBAL al 2023/14

Buenos Aires, 09 de Abril 2014.

Por Ing. Pablo Adreani – Director AgriPAC Consultores

INTRODUCCION

El contexto del Comercio Mundial.....Pag 4-5

CAPITULO TRIGO:

Trigo : Análisis de los flujos Productivos y Comerciales nivel MundialPag 6

Mapas Producción 2013/14 Trigo por País – Cambios respecto 2012/13.....Pag 7

Análisis evolución Consumo Trigo y principales importadores.....Pag 8

Mapas Comercio Mundial Trigo Exportadores 2013/14 y cambios versus 2012/13.....Pag 9

Mapas Comercio Mundial Trigo Importadores 2013/14 y cambios versus 2012/13.....Pag 10

Trigo INDIA – Análisis Demográfico y Mapa político.....Pag 11

INDIA Mapa Zona Producción Trigo.....Pag 12

Trigo CHINA – Análisis Demográfico y Mapa político.....Pag 13

CHINA Mapa Zona Producción Trigo.....Pag 14

Proyecciones Trigo Importadores 2013/14. Fuente USDA.....Pag 15

Trigo: Impacto y oportunidades para la ArgentinaPag 15

Zonas Producción Trigo Argentina y Balance Oferta & Demanda 2023/24.....Pag 16

Global Wheat Imports USDA.....Pag 17

Global Wheat Exports USDA.....Pag 18

ANEXO TABLAS TRIGOPag 19-22

CAPITULO SOJA

| | |
|--|------------|
| SOJA : Análisis de los flujos Productivos y Comerciales a nivel Mundial..... | Pag 23 |
| Mapas Producción 2013/14 SOJA por País – Cambios respecto 2012/13..... | Pag 23 |
| Mapas Comercio Mundial SOJA Exportadores 2013/14 y cambios versus 2012/13..... | Pag 24 |
| Mapas Comercio Mundial SOJA Importadores 2013/14 y cambios versus 2012/13..... | Pag 25 |
| Mapa Comercio Mundial SOJA – Balance Exportación –Importación | Pag 26 |
| INDIA Mapa Zona Producción SOJA..... | Pag 27 |
| CHINA y ARGENTINA – Mapa Zona Producción SOJA | Pag 28 |
| INDIA-Proyecciones Demanda Soja 2013/23..... | Pag 29 |
| Impacto y Oportunidades Demanda Complejo Soja de INDIA para Argentina | Pag 29 |
| CHINA- Análisis Consumo & Demanda Soja 2012/23..... | Pag 30 |
| CHINA – Análisis y Proyecciones Consumo de Carnes y Proteínas Vegetales..... | Pag 31 |
| CHINA –Proyecciones de Demanda & Oferta de Soja de Norte y Sud América..... | Pag 32 |
| Impacto y Oportunidades Demanda de Soja de CHINA para Argentina..... | Pag 33-34 |
| Anexo Tablas Complejo Soja Mundial y por Países (USDA) | |
| • Global exports: Soybean, Soybean Meal and Soybean Oil | Pag 35 |
| • Global Soybean Exports & Imports | Pag 36-37 |
| • Global Soybean Meal & Soybean Oil Exports & Imports..... | Pag. 38-41 |
| • Tablas WASDE Report Soja & Harina & Aceite..... | Pag 42-44 |
| • Soybean , Soybean meal & Soybean Oil World Supply Demand | Pag 45-47 |
| • Consideraciones Generales – Comercio Global USDA Outlook..... | Pag 48 |

Conclusiones:Pag 49

*Proyecciones de crecimiento de la futura demanda de India y China, por commodity.

*Oportunidades para la Argentina.

INTRODUCCION

El Contexto del Comercio Mundial

La demanda mundial de alimentos para el 2050, expresada en commodity granos, se proyecta con un aumento de 2,500 millones de toneladas con respecto al consumo actual de 4,500 millones. Expresado en otras palabras, la producción mundial de granos, cereales, forrajeros y oleaginosos, deberá incrementarse en 2,500 millones de toneladas de aquí (2014) al año 2050. Si el 2050 nos parece muy lejanos veamos cuanto se necesita aumentar la producción para el año 2030, se requiere un incremento de 1,110 millones de toneladas en los próximos 16 años. Para el año 2020 se van a necesitar un aumento de producción de 417 millones de toneladas. Y para el próximo año comercial 2015 se necesita un aumento de la producción global de 70 millones de toneladas. Como podemos apreciar los volúmenes de incremento de producción que se necesitan son cifras muy elevadas, y el dato más importante para destacar es que se necesita un aumento de 70 millones de toneladas anuales durante los próximos 36 años (de aquí al 2050).

| Evolucion del Consumo Mundial | | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|--------------|
| <i>(en millones de toneladas)</i> | | | | |
| | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | Variacion |
| MAIZ | 822.69 | 842.42 | 866.66 | 24.24 |
| SOJA | 238.2 | 251.15 | 261.75 | 10.6 |
| TRIGO | 650.75 | 653.3 | 674.43 | 21.13 |
| Total | 1711.64 | 1746.87 | 1802.84 | 56.0 |
| <i>Fuente: USDA</i> | | | | |

Cosecha 2012/13: Analizando lo sucedido durante la campaña pasada 2012/13 podemos ver que el consumo mundial de los tres principales commodities Agrícolas (Trigo, Maiz y Soja) fue de 56 millones de toneladas. El Maíz es el producto con mayor aumento de su consumo con 24 mill tons, seguidos por el trigo con 21 mill y la soja con 10,6 millones. En el caso del consumo de soja el 90% se debe al aumento del consumo en China.

Cosecha 2013/14: veamos ahora lo que ha sucedido en la cosecha actual, apenas un año después del análisis que efectuamos en el párrafo anterior. El consumo mundial de los Tres principales commodities aumento en 117 millones de toneladas. De este aumento del consumo mundial, el 70% o su equivalente de 82 millones de toneladas fue de Maíz. Seguido por el trigo con 25 millones de toneladas y la Soja con 11 millones de toneladas. Nuevamente fue China el principal responsable del aumento del consumo de soja.

Porque es importante la Argentina en este contexto: porque la Argentina es el segundo o tercer país exportador de Maíz del mundo (alterna el 2º puesto con Brasil y con el Bloque Ruso), es hoy el 10º exportador de trigo del mundo pero llegó a ser el 3º. Y con una adecuada política exportadora de trigo puede llegar a ocupar un lugar entre los cinco principales exportadores. Es el 3º exportador de Soja a nivel mundial, y es el 1º exportador mundial de aceite de soja y harina de soja.

| Evolucion del Consumo Mundial | | | | | | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|------------|------------|
| <i>(en millones de toneladas)</i> | | | | | | |
| | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 | Variacion | |
| MAIZ | 823 | 883 | 862 | 943 | 82 | 70% |
| SOJA | 238 | 257 | 258 | 269 | 11 | 9% |
| TRIGO | 651 | 697 | 679 | 704 | 25 | 21% |
| Total | 1712 | 1837 | 1800 | 1917 | 117 | |
| Fuente : USDA | | | | | | |

Como una forma de mostrar la “gran variabilidad” en los volúmenes de producción (por cuestión del clima) detallamos en el siguiente cuadro cómo ha evolucionado la misma en la campaña 2013/14 y su comparación con el quinquenio y la campaña anterior. En el último quinquenio la producción mundial aumento en 214 millones de toneladas, y con respecto al año anterior el aumento fue de 177,8 mill tons. Como vemos compensa con creces el aumento de consumo detallado en el cuadro anterior, en el caso del Maíz la producción supera al consumo en más de 20 mill tons, en el trigo la producción es mayor en 7 mill tons y en Soja el aumento de producción mas que duplica el aumento del consumo.

| EVOLUCION DE LA PRODUCCION MUNDIAL 2010-14 | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|--------------|--------------|
| | 2010-11 | 2011-12 | 2012-13 | 2013-14 | Var vs 2010 | Var Annual |
| MAIZ | 832,5 | 886 | 864 | 967,5 | 135 | 103,5 |
| SOJA | 263,6 | 239,6 | 267,47 | 285,43 | 21,83 | 18,0 |
| TRIGO | 655,48 | 697,2 | 656,4 | 712,7 | 57,22 | 56,3 |
| Total | 1751,6 | 1822,8 | 1787,9 | 1965,6 | 214,1 | 177,8 |

Dato clave de todo este análisis: la Argentina y Brasil fueron los principales países, junto con Rusia (en el caso de trigo y maíz), que pudieron abastecer con el aumento de su producción de soja y de maíz, para abastecer el crecimiento de la demanda mundial que se produjo en la última década. A futuro el patrón de producción y exportaciones será muy similar al patrón de estos últimos 10 años, debiendo incluir como un nuevo proveedor más reciente y agresivo al Polo Ruso (Ucrania, Rusia, Kazaksthan) , muy fuertes en exportación de trigo, maíz y girasol (este último como primer productor y exportador del mundo). El impacto de todo este crecimiento de la demanda mundial de alimentos para un país como la Argentina es muy relevante y otorga a nuestro país una nueva oportunidad de conquistar mercados perdidos, ganar nuevos polos de demanda y recuperar su market share histórico dentro del concierto mundial agrícola.

CAPITULO TRIGO

TRIGO: ANALISIS DE LOS FLUOS PRODUCTIVOS 2010/14 (Ver Tablas en Anexo World Wheat Trade)

Producción Mundial de Trigo: en la presente campaña 2013/14 la producción mundial de trigo llegara al record histórico de 712,7 millones de toneladas. Se destacan como principales países productores a la UE (142,89 millones de toneladas), China (121,7 mill) India (93,5 mill), Estados Unidos (57,9 mill) y Rusia (52 mill). En los últimos 5 años la producción mundial de trigo aumento en 25,71 millones de toneladas, pasando de 687 mill (2009/10) a 712,71 mill (2013/14).

2013/2014 Wheat Production

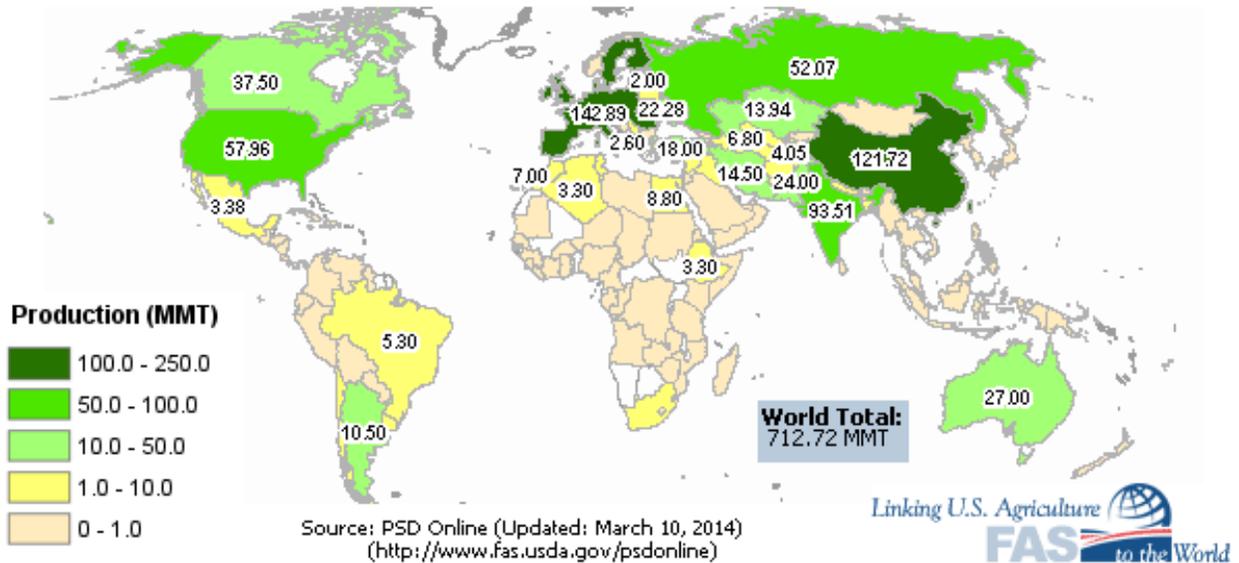


Table Nr 1 : Wheat Production 2013/14 (Change from 5 years, Crop 2009/10) Los países que más aumentaron su producción en dicho periodo fueron; India, Canadá y China, como se puede ver en el cuadro Nro 1, siguiente:

| Table Nr 1 Wheat : Increased production by country. | | | |
|--|----------------|----------------|----------|
| <i>(in millions of tonnes)</i> | | | |
| | 2009/10 | 2013/14 | Var. Abs |
| India | 80,68 | 93,51 | 12,83 |
| Canada | 26,95 | 37,5 | 10,55 |
| China | 115,12 | 121,72 | 6,6 |
| Australia | 21,83 | 27 | 5,17 |
| UE | 139,72 | 142,88 | 3,16 |
| Top 5 | 384,3 | 422,6 | 38,3 |
| World Ttl | 687 | 712,7 | 53,2 |
| Top 5 % Ttl | 56% | 59% | 72% |

Fuente: AgriPAC Consultores base USDA

Analizando el último quinquenio, los 5 países productores que tuvieron fuertes aumentos en su producción, India, Canadá, China, UE y Australia, detallados en el cuadro Nro. 1, en la campaña 2009/10 producían entre todos 384,3 millones de toneladas equivalentes al 56% de la producción total mundial. Cinco años después estos cinco países lograron aumentar su producción en 38,3 millones de toneladas, produciendo en su conjunto 422,6 millones, y representando hoy día un 59% de la producción total mundial. El aumento de la producción a nivel mundial fue de 53,2 millones de toneladas (de 687 mill a 712,87 mill), mientras que el aumento en la producción de los Top 5 fue de 38,2 mill tons, equivalente al 71% del aumento global.

Map Wheat Production 2013/14 (Change from Previous Year)

Con respecto a la campaña anterior 2012/13 podemos ver en el siguiente mapa cuales fueron los cambios en la producción 2013/14 de los principales países productores, exportadores e importadores. Se destacan los fuertes aumentos en la producción de los mayores exportadores de trigo del mundo, como lo es el bloque Ruso (Rusia, Ucrania, Kazakstán) con una ganancia de casi 18 mill tons, seguidos por Canadá (+10,3 millones), UE (+9 mill) y Australia (+4,54 mill). La Argentina tuvo un aumento en su producción de 1,2 millones de toneladas (pasa de 9,3 a 10,2 mill tons), favoreciendo su perfil exportador de cara a la mayor demanda mundial proyectada. Brasil, también aumenta su producción, en 920 mil tons (pasa de 4,38 a 5,3 mill tons) Por el lado de los países que vieron reducida su producción, las bajas la encabezan los Estados Unidos con una caída de 3,71 mill tons.

2013/2014 Wheat Production (Change from Previous Year)

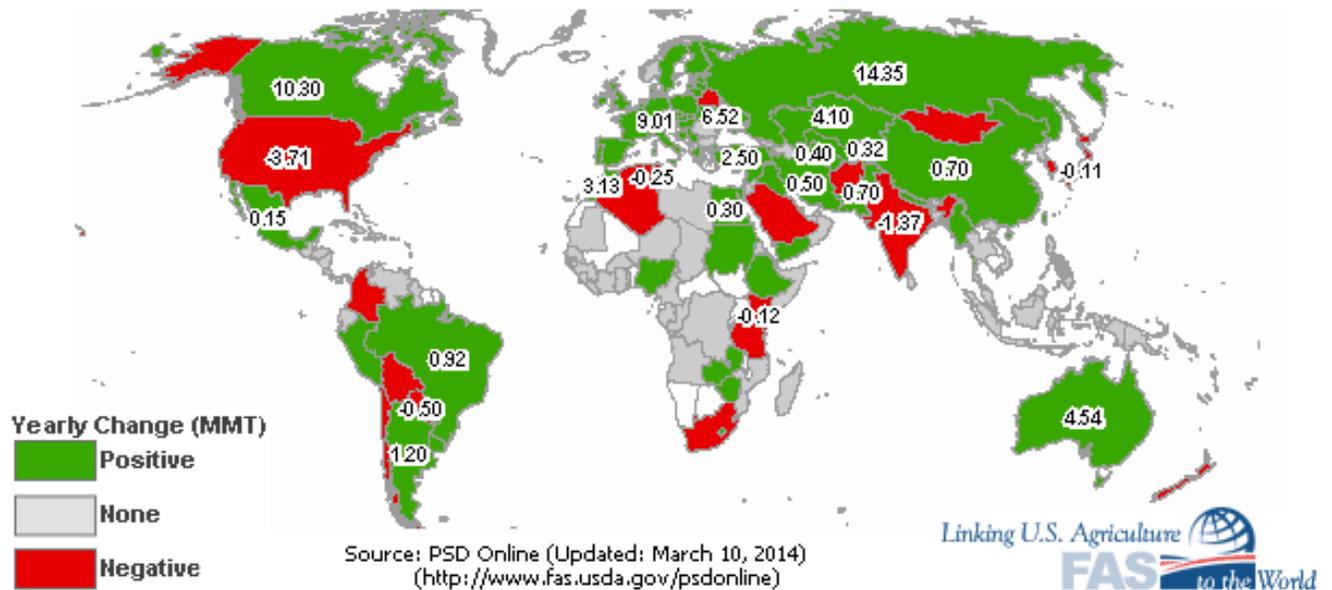


Table Nr 2 : Wheat Consumption 2013/14 (Change from Previous Year)

En el último año, comparando 2013/14 versus el anterior 2012/13, el consumo mundial de trigo tuvo un aumento de 15,6 millones de toneladas (pasando de 679,44 a 704,82 millones). En el Cuadro Nro 2 se puede ver que los Top 5 tuvieron un crecimiento de su consumo de trigo de 12,3 mill tons, equivalentes al 79% del consumo mundial proyectado. En el aumento del consumo anual se destaca la India con un crecimiento de 8,41 millones de toneladas, seguido muy lejos por el bloque Medio Oriente, con un crecimiento de 1,92 mill tons.

| Table Nbr 2 Wheat : Increased Consumption by country. | | | |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| <i>(in millions of tonnes)</i> | | | |
| | 2012/13 | 2013/14 | Var. Abs |
| India | 83,82 | 92,23 | 8,41 |
| China | 125 | 125,5 | 0,5 |
| Medio Oriente | 34,17 | 36,09 | 1,92 |
| Norte Africa | 41,44 | 42,76 | 1,32 |
| Pakistan | 23,9 | 24 | 0,1 |
| Top 5 | 308,33 | 320,6 | 12,3 |
| World Ttl | 679,44 | 704,82 | 15,6 |
| Top 5 % Ttl | 45% | 45% | 79% |
| <i>Fuente: AgriPAC Consultores base USDA</i> | | | |

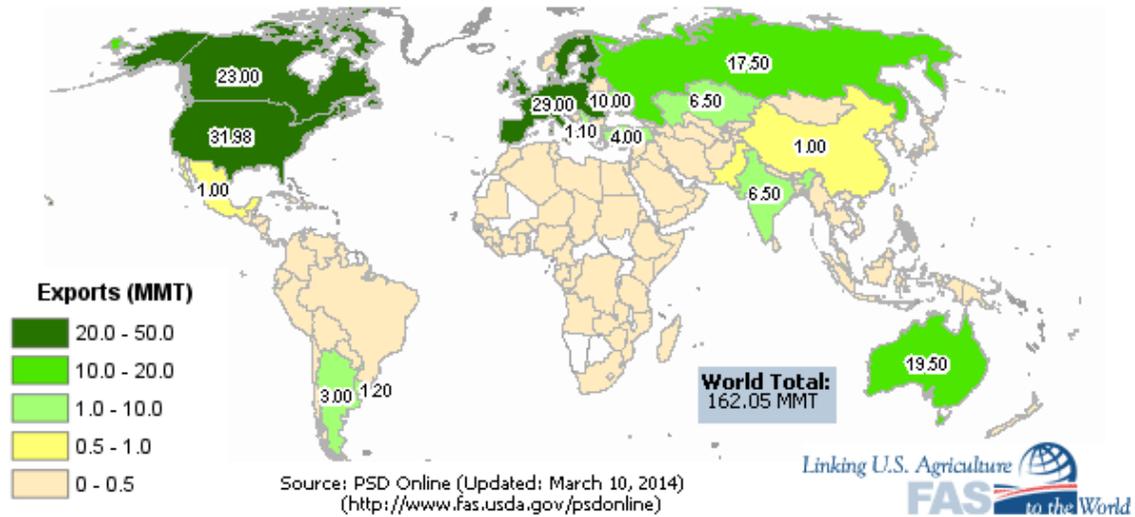
Table Nr 3 : Wheat Imports 2013/14 (Change from Previous Year)

En el análisis del comercio internacional o “trading global”, en el último año hubo un incremento de 11,1 mill de tons (de 144,63 al record de 155,03 mill tons). El país que más aumento sus importaciones ha sido China, con un crecimiento de 5,54 mill tons, pasando de 2,96 a 8,5 mill tons. Entre los Top 5 las importaciones aumentaron en 9 mill tons, equivalentes al 81 % del aumento mundial.

| Table Nbr 3 Wheat : Increased Imports by country. | | | |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| <i>(in millions of tonnes)</i> | | | |
| | 2012/13 | 2013/14 | Var. Abs |
| China | 2,96 | 8,5 | 5,54 |
| Estados Unidos | 3,34 | 4,63 | 1,29 |
| Medio Oriente | 20,43 | 20,69 | 0,26 |
| Norte Africa | 22,16 | 23,4 | 1,24 |
| Pakistan | 0,05 | 0,7 | 0,65 |
| Top 5 | 48,94 | 57,9 | 9,0 |
| World Ttl | 144,63 | 155,03 | 11,1 |
| Top 5 % Ttl | 34% | 37% | 81% |
| <i>Fuente: AgriPAC Consultores base USDA</i> | | | |

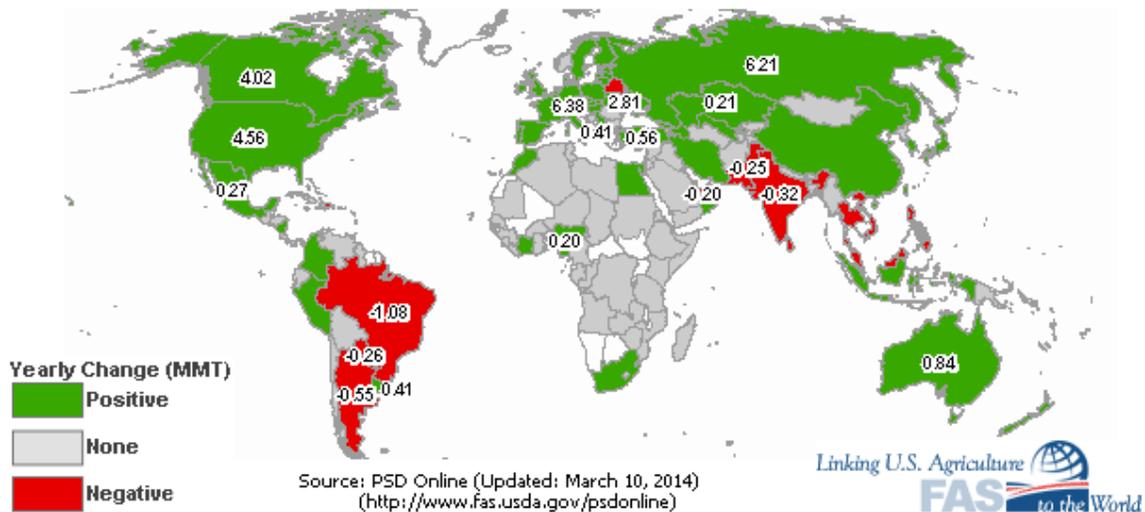
Comercio Mundial de Trigo - Exportadores: en la presente campaña 2013/14 el comercio mundial de trigo llegara al record histórico de 162,05 millones de toneladas. Se destacan como principales países exportadores a los Estados Unidos (31,98 mill), la UE (19 mill) , Canada (23 mill) Australia (19,5 mill) y el bloque Ruso (Rusia, Ucrania y Kazahastan con 34,9 mill tons). El bloque Ruso es hoy el primer exportador mundial si consideramos el total exportado por sus tres principales países socios, superando a los Estados Unidos.

2013/2014 Wheat Exports



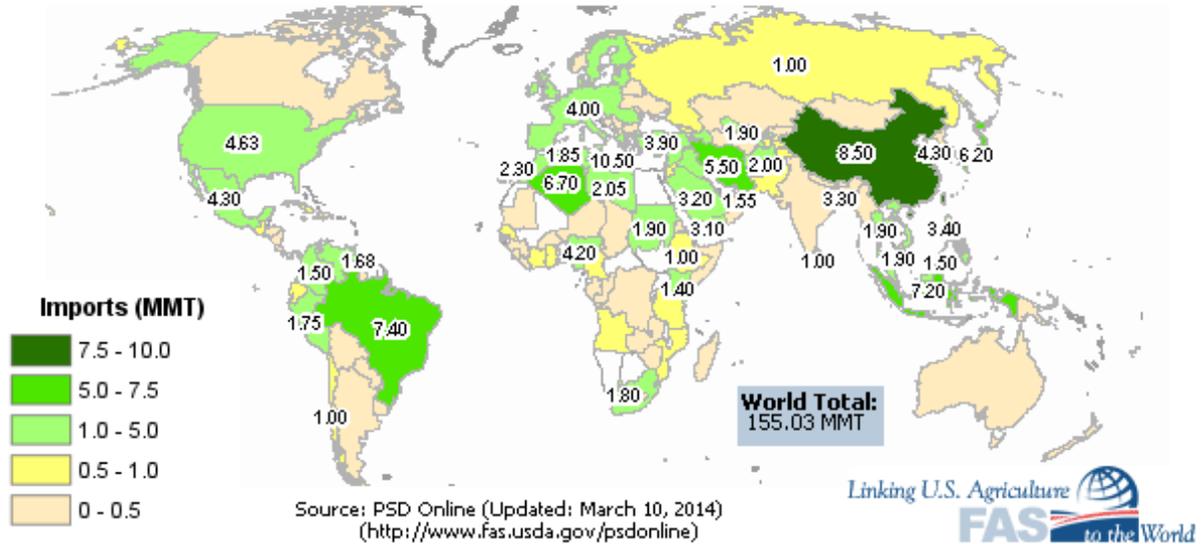
Map Wheat Exports 2013/14 (Change from Previous Year) Con respecto a la cosecha anterior los países que más aumentaron sus exportaciones han sido la UE (+6,38 mill), Rusia (+6,21 mill) , los Estados Unidos (+4,56 mill) y Canada (+4,02 mill tons). La Argentina, Paraguay y Brasil, han sufrido una reducción en sus exportaciones.

2013/2014 Wheat Exports (Change from Previous Year)



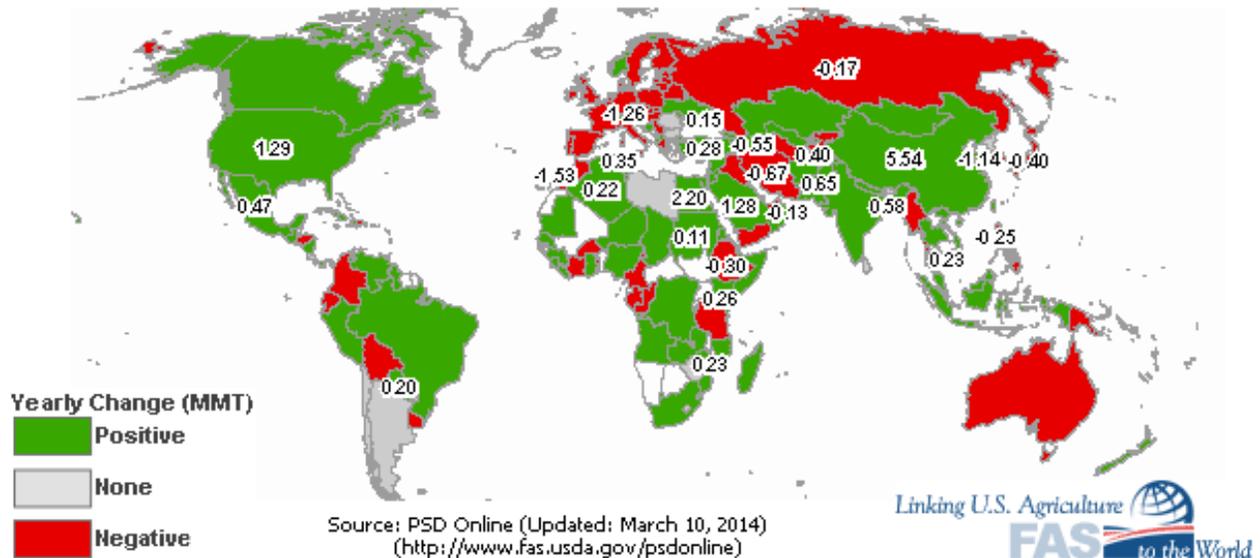
Comercio Mundial de Trigo - Importadores: China y Brasil son hoy los principales importadores de trigo del mundo como países individuales. En la presente campaña 2013/14 China se convierte en el primer importador mundial de Trigo (8,5 mill tons), como país individual, seguido por el Bloque Norte de Africa (23,4 mill), el Bloque Medio Oriente (20,69 mill) y el Sudeste Asia (15,9 mill tons). Brasil es el segundo importador como país individual con un volumen de 7,4 mill tons.

2013/2014 Wheat Imports



Map Wheat Imports 2013/14 (Change from Previous Year) Con respecto a año anterior los países que más aumentaron sus importaciones han sido, China (+5,54 mill), Norte Africa (2,5 mill) y Estados Unidos (+1,29 mill tons).

2013/2014 Wheat Imports (Change from Previous Year)



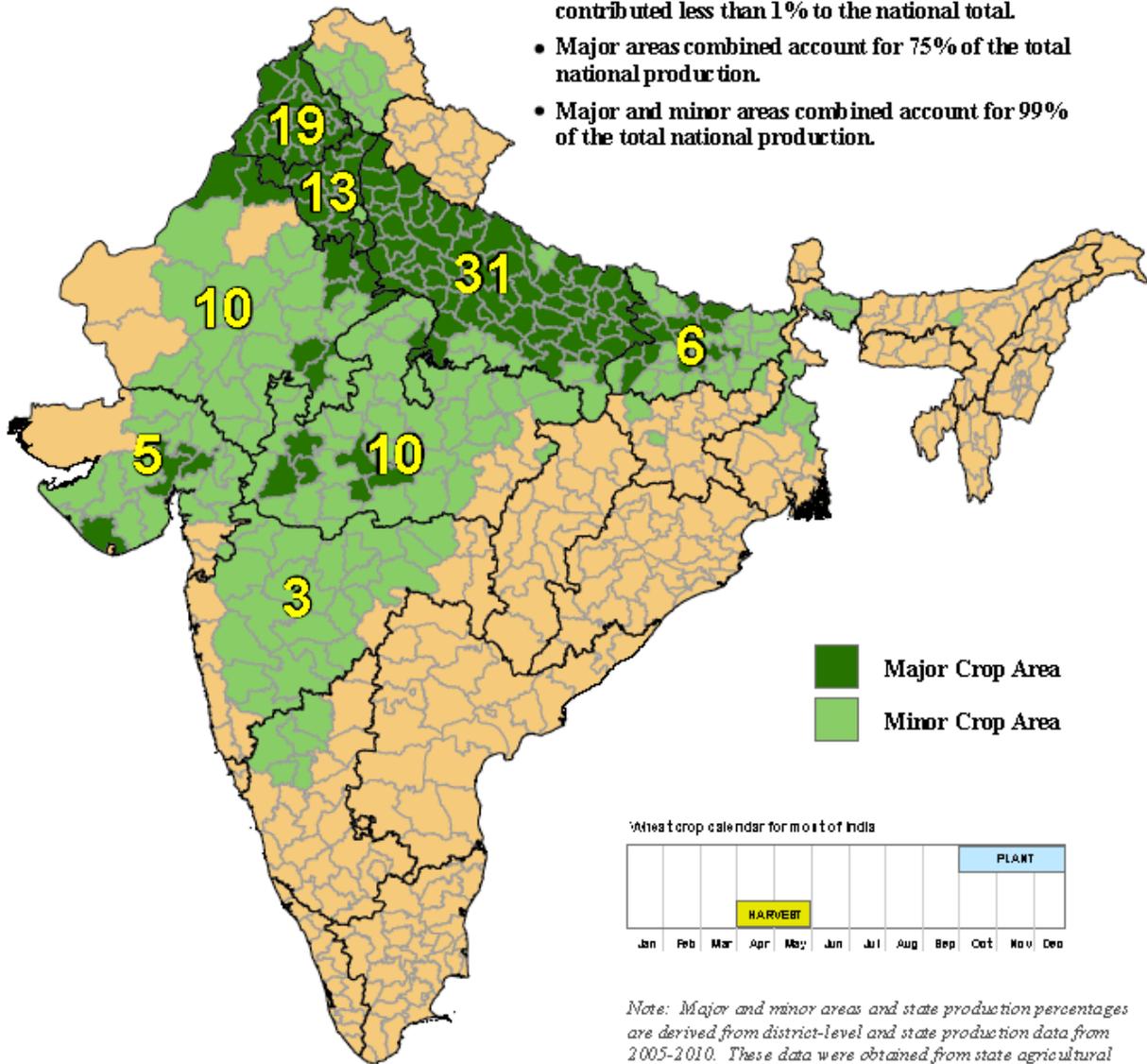
TRIGO : Análisis Zonas Producción INDIA

DATOS DEMOGRAFICOS: La India es el segundo país más poblado de la tierra con más de 1.200 millones de personas. Desde 1950 a 2012 la población india se ha cuadruplicado. Este crecimiento de la población, ayudado por sus índices de natalidad hace que en los próximos años su población pueda superar a la de China, convirtiéndose probablemente en el país más poblado de la Tierra. En los últimos cincuenta años se ha visto un rápido aumento de la población urbana debido en gran parte a los avances médicos y el aumento masivo de la productividad agrícola por la [revolución verde](#). De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud, más de 900.000 hindúes mueren cada año debido a la polución en la India y a la contaminación de las aguas. La población urbana de la India aumentó once veces durante el siglo XX y se concentra cada vez más en las grandes ciudades. En 2001 había 35 ciudades con más de un millón de habitantes, mientras que las tres ciudades más grandes ([Bombay](#), [Delhi](#) y [Calcuta](#)), tenían más de diez millones de habitantes cada una. Sin embargo, en ese mismo año más del 70% de la población de la India residía en áreas rurales



India: Wheat

- Yellow numbers indicate the percent each state contributed to the total national production. States not numbered contributed less than 1% to the national total.
- Major areas combined account for 75% of the total national production.
- Major and minor areas combined account for 99% of the total national production.



TRIGO : Análisis Zonas Producción CHINA

DATOS DEMOGRAFICOS: La demografía de la República Popular de China se caracteriza por una gran población, con una división relativamente pequeña de jóvenes, situación que es parcialmente resultado de la política de hijo único de la República Popular de China. Las políticas demográficas implementadas en China desde 1979 han evitado entre 350 y 4000 millones de nacimientos.

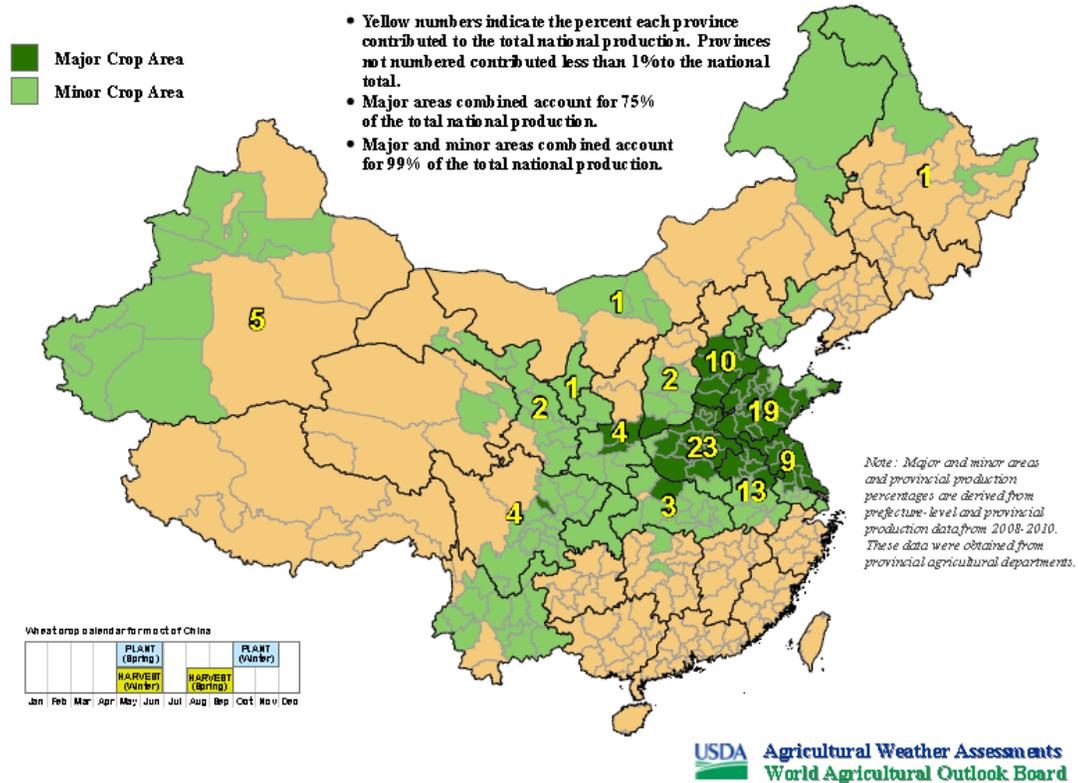
Hoy en día, la población de China supera los 1.300 millones de personas, lo que la convierte en el país más poblado del mundo. Según el censo de 2010, 91,51% de la población proviene de la etnia han y 8,49% forma parte de alguna minoría. La tasa de crecimiento demográfico de China es solo de 0,47%, lo que la sitúa en el 156º lugar en el mundo. China llevó a cabo su sexto censo demográfico nacional el 1 de noviembre de 2010.



Debido a la gran población y superficie de China la organización territorial o división político-administrativa del país ha consistido en varios niveles desde tiempos antiguos. La vigente Constitución de la República Popular China prevé, de jure, tres niveles de gobierno, aunque actualmente en la práctica (de facto) hay cinco niveles de gobierno: la provincia, la prefectura, el condado, el municipio y el pueblo.

Desde el siglo XVII, en China, los límites provinciales se han mantenido en gran medida invariables. Los principales cambios desde entonces han sido la reorganización de las provincias en el noreste después de la creación de la República Popular China y la formación de regiones autónomas, que han tenido como idea inspiradora las políticas étnicas implantadas en la antigua Unión Soviética. Las provincias cumplen una función cultural importante en China, dado que la gente tiende a identificarse con su provincia natal.

China: Wheat (All)



Perspectivas Comercio Trigo en la India & China (2013-2023)

De acuerdo a las proyecciones del USDA (Baseline Projections 2013-2023) publicadas en su informe del pasado Febrero 2014, la **India** ira reduciendo sus exportaciones de Trigo de aquí a los próximos 10 años, privilegiando el abastecimiento del crecimiento de su demanda doméstica interna.

Table 8. Wheat trade long-term projections

| | 2012/13 | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 | 2018/19 | 2019/20 | 2020/21 | 2021/22 | 2022/23 | 2023/24 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Exports, million metric tons</i> | | | | | | | | | | | | |
| Exporters | | | | | | | | | | | | |
| European Union ² | 22.6 | 24.0 | 24.5 | 24.5 | 24.9 | 25.2 | 25.8 | 26.8 | 27.8 | 28.7 | 29.7 | 30.7 |
| Canada | 19.0 | 21.5 | 20.1 | 19.2 | 19.4 | 19.4 | 19.4 | 19.5 | 19.6 | 19.7 | 19.8 | 19.8 |
| Australia | 19.0 | 19.0 | 18.0 | 18.3 | 18.4 | 18.6 | 18.8 | 19.0 | 19.1 | 19.3 | 19.5 | 19.6 |
| Argentina | 3.6 | 4.5 | 7.0 | 7.1 | 7.2 | 7.4 | 7.4 | 7.5 | 7.5 | 7.4 | 7.4 | 7.3 |
| Russia | 11.3 | 16.0 | 15.8 | 18.1 | 19.9 | 21.3 | 22.7 | 23.8 | 24.7 | 25.6 | 26.5 | 27.5 |
| Ukraine | 7.2 | 10.0 | 9.8 | 10.1 | 10.7 | 11.2 | 11.6 | 12.0 | 12.4 | 12.8 | 13.2 | 13.6 |
| Other Former Soviet Union ⁶ | 7.5 | 8.7 | 8.8 | 8.9 | 9.3 | 9.5 | 9.7 | 10.0 | 10.2 | 10.5 | 10.9 | 11.2 |
| Other Europe | 0.7 | 0.8 | 0.8 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 |
| India | 6.8 | 6.5 | 4.0 | 3.1 | 2.5 | 2.2 | 1.9 | 1.7 | 1.5 | 1.3 | 1.1 | 0.9 |
| China | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 1.1 |
| Turkey | 3.4 | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 3.7 | 3.8 | 4.0 | 4.1 | 4.2 | 4.3 | 4.4 | 4.5 |
| Other foreign | 8.9 | 8.2 | 8.4 | 8.6 | 8.7 | 8.9 | 9.0 | 9.2 | 9.4 | 9.5 | 9.7 | 9.9 |
| United States | 27.4 | 29.9 | 27.9 | 27.9 | 27.9 | 28.2 | 28.4 | 28.7 | 29.1 | 29.5 | 29.9 | 30.3 |
| <i>Percent</i> | | | | | | | | | | | | |
| U.S. trade share | 19.8 | 19.5 | 18.6 | 18.5 | 18.0 | 17.9 | 17.7 | 17.5 | 17.4 | 17.3 | 17.2 | 17.1 |

China se proyecta exportando el mismo volumen de 1 a 1,1 millones de toneladas, de aquí a los próximos 10 años. Este volumen de exportaciones proviene de zonas de producción que por cuestiones de logística, operativas y de barreras geográficas, se ven imposibilitados de abastecer su mercado interno.

Table 8. Wheat trade long-term projections

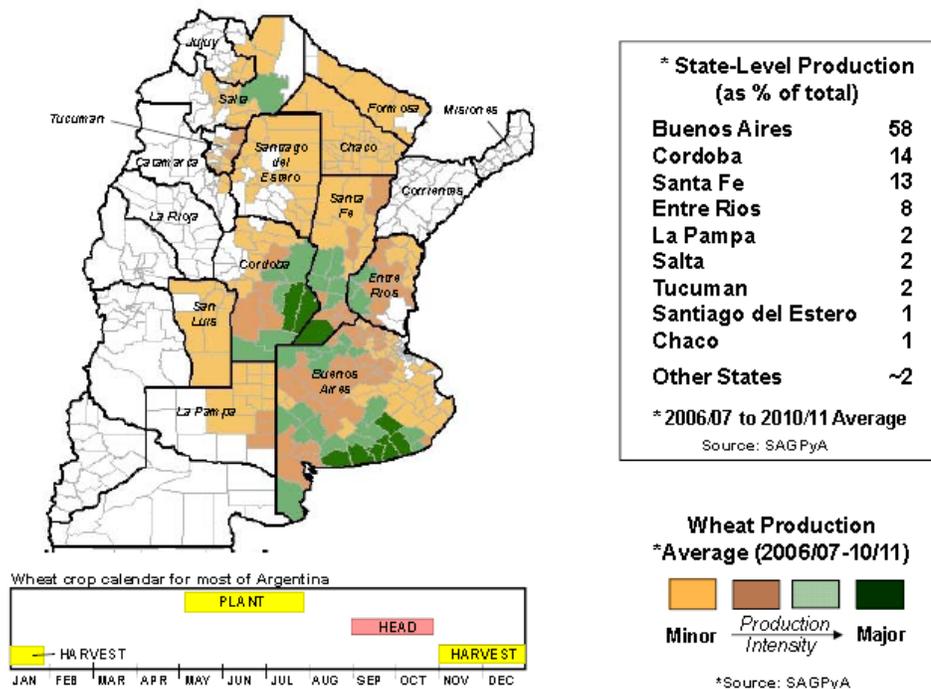
| | 2012/13 | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 | 2018/19 | 2019/20 | 2020/21 | 2021/22 | 2022/23 | 2023/24 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | <i>Imports, million metric tons</i> | | | | | | | | | | | |
| Importers | | | | | | | | | | | | |
| Morocco | 3.8 | 2.0 | 3.0 | 3.3 | 3.4 | 3.4 | 3.4 | 3.4 | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 3.5 |
| Egypt | 8.3 | 9.5 | 10.2 | 10.1 | 10.3 | 10.7 | 11.0 | 11.3 | 11.5 | 11.8 | 12.0 | 12.2 |
| Other North Africa | 10.0 | 10.4 | 10.5 | 10.6 | 10.8 | 10.9 | 11.1 | 11.2 | 11.4 | 11.5 | 11.7 | 11.8 |
| Saudi Arabia | 1.9 | 2.7 | 2.9 | 2.9 | 3.1 | 3.2 | 3.3 | 3.4 | 3.5 | 3.6 | 3.7 | 3.8 |
| Iran | 6.2 | 4.5 | 2.4 | 2.5 | 2.6 | 2.6 | 2.7 | 2.8 | 2.9 | 3.0 | 3.0 | 3.1 |
| Iraq | 3.9 | 3.2 | 3.5 | 3.5 | 3.7 | 3.8 | 3.9 | 4.0 | 4.2 | 4.3 | 4.4 | 4.6 |
| Other Middle East | 9.4 | 9.8 | 10.3 | 10.2 | 10.5 | 10.7 | 10.9 | 11.1 | 11.3 | 11.5 | 11.6 | 11.8 |
| West African Community ¹ | 6.6 | 6.8 | 7.0 | 7.1 | 7.4 | 7.6 | 7.7 | 7.9 | 8.1 | 8.3 | 8.6 | 8.8 |
| Other Sub-Saharan Africa ² | 11.0 | 11.2 | 11.5 | 11.8 | 12.2 | 12.5 | 12.8 | 13.2 | 13.6 | 14.0 | 14.3 | 14.7 |
| Mexico | 3.8 | 4.0 | 4.0 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 4.2 | 4.2 | 4.3 | 4.3 | 4.4 | 4.4 |
| Central America & Caribbean | 3.7 | 3.7 | 3.9 | 3.9 | 4.0 | 4.0 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 4.2 | 4.2 | 4.3 |
| Brazil | 7.4 | 7.7 | 7.5 | 7.5 | 7.6 | 7.7 | 7.7 | 7.8 | 7.8 | 7.8 | 7.9 | 8.0 |
| Other South America | 6.9 | 6.9 | 6.9 | 6.9 | 7.1 | 7.1 | 7.2 | 7.3 | 7.4 | 7.4 | 7.5 | 7.5 |
| European Union ³ | 5.3 | 4.5 | 4.6 | 4.4 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 4.5 | 4.6 | 4.6 | 4.6 |
| Other Europe | 1.6 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 |
| Former Soviet Union ⁴ | 7.5 | 6.9 | 7.1 | 7.1 | 7.2 | 7.3 | 7.4 | 7.5 | 7.6 | 7.7 | 7.8 | 7.8 |
| Japan | 6.6 | 6.0 | 5.9 | 5.8 | 5.8 | 5.8 | 5.8 | 5.8 | 5.8 | 5.8 | 5.8 | 5.8 |
| South Korea | 5.4 | 4.3 | 4.4 | 4.3 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 4.1 | 4.0 | 4.0 |
| Philippines | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.7 | 3.9 | 4.0 | 4.0 | 4.1 | 4.2 | 4.3 | 4.4 | 4.5 |
| Indonesia | 7.1 | 7.2 | 7.4 | 7.7 | 8.0 | 8.2 | 8.4 | 8.7 | 9.0 | 9.3 | 9.6 | 9.9 |
| China | 3.0 | 8.5 | 4.8 | 4.6 | 4.7 | 4.7 | 4.8 | 4.9 | 5.0 | 5.2 | 5.3 | 5.5 |
| Bangladesh | 2.7 | 3.0 | 3.0 | 3.1 | 3.2 | 3.3 | 3.3 | 3.4 | 3.5 | 3.6 | 3.7 | 3.8 |
| Malaysia | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.7 | 1.7 | 1.7 |
| Thailand | 1.8 | 1.9 | 1.9 | 2.0 | 2.1 | 2.2 | 2.3 | 2.3 | 2.4 | 2.5 | 2.5 | 2.6 |
| Vietnam | 1.7 | 1.9 | 2.0 | 2.1 | 2.2 | 2.3 | 2.4 | 2.5 | 2.6 | 2.7 | 2.8 | 2.9 |
| Pakistan | 0.1 | 0.9 | 0.4 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.3 | 0.5 | 0.6 | 0.8 | 0.9 | 1.1 |
| Other Asia & Oceania | 6.6 | 7.1 | 7.2 | 7.4 | 7.7 | 8.0 | 8.3 | 8.6 | 8.9 | 9.2 | 9.6 | 9.9 |
| Other foreign ⁵ | -2.4 | 8.2 | 6.8 | 6.8 | 6.9 | 7.0 | 7.1 | 7.2 | 7.3 | 7.4 | 7.5 | 7.6 |
| United States | 3.3 | 4.1 | 3.8 | 4.1 | 4.4 | 4.6 | 4.9 | 5.0 | 5.2 | 5.3 | 5.4 | 5.6 |
| Total trade | 138.3 | 153.7 | 149.7 | 151.1 | 154.6 | 157.7 | 160.9 | 164.2 | 167.5 | 170.8 | 174.2 | 177.5 |

Desde el punto de vista de las **Importaciones de Trigo**, China se proyecta para el 2023/24 con un volumen de 5,5 millones de toneladas, debiendo remarcar que durante la actual campaña 2013/14 se proyectan importaciones por el record de 8,5 millones de toneladas. Este aumento del volumen de importaciones obedece a una estrategia del gobierno Chino de recomponer/aumentar sus existencias finales de aquí a la próxima campaña 2014/15, para proteger su seguridad alimentaria y demanda interna

IMPACTO Y OPORTUNIDADES PARA LA ARGENTINA: China e India son hoy los principales consumidores de trigo del mundo, con 125,5 y 92,2 millones de toneladas respectivamente. Las proyecciones para la próxima década de India y China nos están indicando que solamente podremos tener alguna demanda adicional y potencial de exportación de trigo desde la Argentina, por parte de China. La India está orientando sus planes de mejoramiento genético del cultivo de trigo con el objetivo del autoabastecimiento y poder cubrir las necesidades de su mercado doméstico. Sin embargo, el ajustado

balance de oferta y demanda interno en India, la dependencia del buen comportamiento climático, es decir cualquier impacto del clima adverso para la producción (sequías o inundaciones), podrán producir bajas en la producción de ambos países, y de esta forma generar una demanda adicional inesperada, para las exportaciones de Trigo de la Argentina.

Argentina Wheat



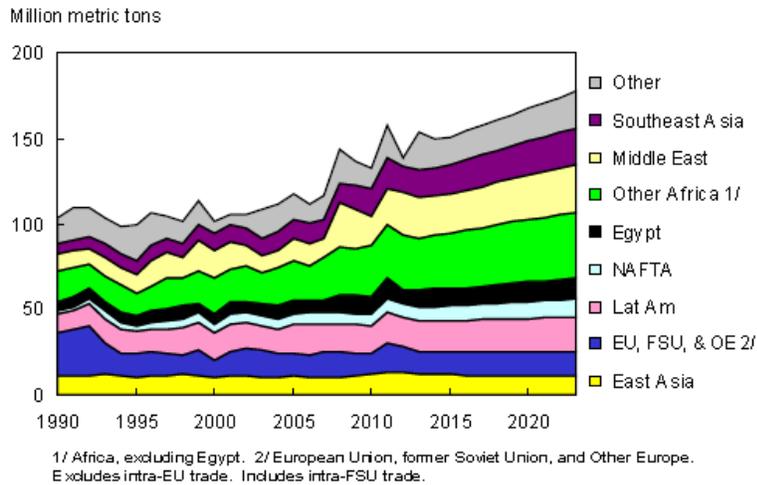
USDA Agricultural Weather Assessments
World Agricultural Outlook Board

| Argentine Wheat : Supply & Demand balance sheet. | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| -in 000 hectares and tonnes- | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 00/01 | .01/02 | .02/03 | .03/04 | .04/05 | .05/06 | .06/07 | 2007/08 | 2008/09 | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 | 2023/24 |
| Sown Area | 6150 | 6950 | 6330 | 5900 | 6400 | 5300 | 5600 | 5950 | 5100 | 3650 | 4600 | 4300 | 3750 | 3250 | 5000 |
| Harvested Area | 6078 | 6690 | 6140 | 5605 | 6208 | 5168 | 5376 | 5831 | 4743 | 3468 | 4508 | 4214 | 3600 | 3153 | 4850 |
| Yield (kg/ha0) | 2641 | 2400 | 2052 | 2565 | 2755 | 2820 | 2915 | 2985 | 2300 | 2740 | 3362 | 3650 | 2950 | 3200 | 3300 |
| Production | 16052 | 16056 | 12600 | 14377 | 17103 | 14572 | 15671 | 17406 | 10909 | 9501 | 15156 | 15381 | 10620 | 10088 | 16005 |
| Carry-In | 347 | 330 | 1871 | 2586 | 1228 | 2475 | 1832 | 1424 | 3291 | 2399 | 944 | 1127 | 808 | 528 | 1200 |
| Total Supply | 16399 | 16386 | 14471 | 16963 | 18331 | 17047 | 17503 | 18830 | 14200 | 11900 | 16100 | 16508 | 11428 | 10616 | 17205 |
| Seed Use | 861 | 973 | 886 | 826 | 896 | 750 | 800 | 900 | 700 | 600 | 750 | 800 | 700 | 700 | 800 |
| Milling Industry | 4625 | 4670 | 4963 | 4953 | 5003 | 5101 | 5795 | 6143 | 6060 | 6367 | 6491 | 6400 | 6200 | 6300 | 7000 |
| Exports | 10583 | 8872 | 6036 | 9956 | 9957 | 9364 | 9484 | 8496 | 5041 | 3989 | 7732 | 8500 | 2000 | 1500 | 8000 |
| Exports Feed Wheat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2000 | | |
| Total Exports | | | | | | | | | | | | | 4000 | | |
| Total Demand | 16069 | 14515 | 11885 | 15735 | 15856 | 15215 | 16079 | 15539 | 11801 | 10956 | 14973 | 15700 | 10900 | 8500 | 15800 |
| Carry-over | 330 | 1871 | 2586 | 1228 | 2475 | 1832 | 1424 | 3291 | 2399 | 944 | 1127 | 808 | 528 | 2116 | 1405 |

Source: Exports and Milling Industry Commercial year based on Minagri.
Source: Production Projections 2023/24 based on Agri-PA C - Consultores.

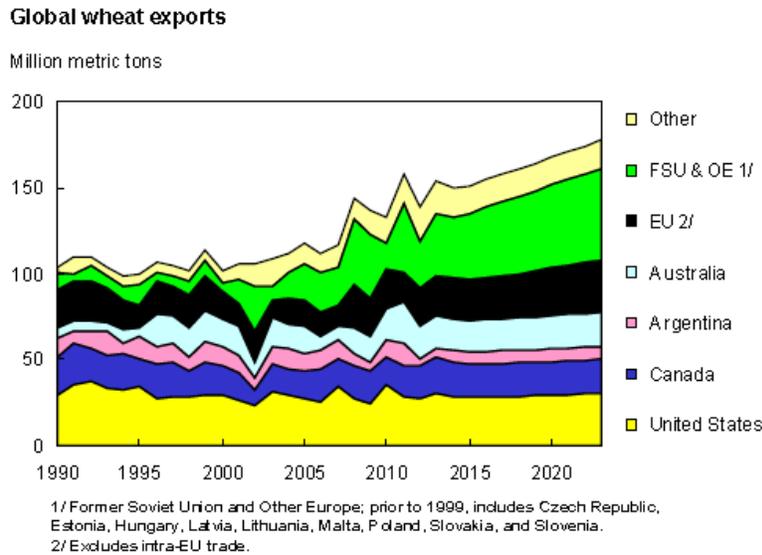
USDA Report “Agricultural Projections to 2023” February 2014.

Global wheat imports



World wheat trade (which includes flour) is projected to expand by nearly 28 million tons (19 percent) between 2014/15 and 2023/24, rising to 177.5 million tons. Growth in wheat imports is concentrated in those developing countries where income and population gains drive increases in demand. The largest growth markets include the 15 countries of the Economic Community of West African States, other Sub-Saharan Africa countries, Egypt, other countries in the North Africa and the Middle East region, Indonesia, and Pakistan.

- In many developing countries, almost no change in per capita wheat consumption is expected, but imports are projected to expand modestly because of population growth and limited potential to expand wheat production. As incomes rise in Indonesia, Vietnam, and some other Asian countries, consumers shift marginally from rice to wheat.
- Egypt remains the world’s largest wheat-importing country, with imports climbing to 12 million tons by 2023/24. Imports by Indonesia grow rapidly to nearly 10 million tons and it replaces Brazil as the second-largest wheat importing country.
- Imports by Vietnam and Bangladesh are both projected to rise rapidly, increasing by a total of 1.5 million tons. Partially offsetting this increase are lower projected imports by Japan and South Korea.
- Imports by countries in Africa and the Middle East rise 14 million tons and account for half of the total increase in world wheat trade. Saudi Arabia has adopted a policy to phase out wheat production by 2016 because of water scarcity concerns, so its imports are projected to rise to 3.8 million tons by 2023/24.
- Historically, India has been a large wheat importer in some years and a large exporter in others. In the past 2 years, India has exported significant amounts of wheat, partially as a result of high price-support policies and excess government stocks. These policies are expected to continue in some form, although exports are projected to decline during the coming decade.



The five largest traditional wheat exporters (United States, Australia, EU, Argentina, and Canada) are projected to account for more than 60 percent of world trade in 2023/24, compared with nearly 70 percent during the last decade. This decrease in share is mostly due to increased exports from the FSU.

- U.S. wheat exports are projected to generally be in a 28- to 30-million-ton range during the coming decade. However, the U.S. share of world exports declines over the projection period.
- Canada's wheat area continues to decline slowly in response to more favorable returns for canola. As a result, little change is projected for Canadian wheat exports. Eliminating the Canadian Wheat Board's state trading monopoly is assumed to result in redirection of some of Canada's wheat exports to the United States due to transportation and market considerations.
- In Argentina, some area traditionally planted to wheat shifts to barley in response to government policies and increased double-cropping of barley. Exports rebound in 2013/14 and 2014/15 after production shortfalls the previous 2 years, but then remain flat during the rest of the projection period.
- The EU is the only traditional exporter whose market share is projected to increase. EU wheat exports are projected to trend upward and surpass 30 million tons by 2023/24, as less wheat is fed to livestock due to relatively low feed grain prices.
- The upward trend in wheat exports from Russia, Ukraine, and Kazakhstan was interrupted by droughts in 2010 and 2012. However, exports from those countries are expected to recover and rise more than 50 percent, climbing to 52 million tons by 2023/24 and accounting for two-thirds of the projected increase in world wheat trade. Rising domestic feed use prevents even more rapid export growth. Although not explicitly reflected in the projections, continued year-to-year volatility in wheat production and trade is likely because of the region's highly variable weather and yields.

ANEXO TABLAS TRIGO

**World Wheat Supply and Use 1/ (Cont'd.)
(Million Metric Tons)**

| 2013/14 Proj. | | Beginning Stocks | Production | Imports | Domestic Feed | Domestic Total 2/ | Exports | Ending Stocks |
|----------------------|-----|-----------------------------|-------------------|----------------|--------------------------|------------------------------|----------------|--------------------------|
| World 3/ | Feb | 175.84 | 711.89 | 152.00 | 135.02 | 703.99 | 159.39 | 183.73 |
| | Mar | 175.92 | 712.72 | 155.03 | 134.95 | 704.82 | 162.05 | 183.81 |
| United States | Feb | 19.54 | 57.96 | 4.63 | 6.80 | 34.96 | 31.98 | 15.19 |
| | Mar | 19.54 | 57.96 | 4.63 | 6.80 | 34.96 | 31.98 | 15.19 |
| Total Foreign | Feb | 156.31 | 653.92 | 147.37 | 128.22 | 669.04 | 127.41 | 168.55 |
| | Mar | 156.38 | 654.75 | 150.41 | 128.15 | 669.87 | 130.07 | 168.62 |
| Major Exporters 4/ | Feb | 19.67 | 217.37 | 4.62 | 57.80 | 141.55 | 73.00 | 27.10 |
| | Mar | 19.67 | 217.89 | 4.63 | 56.70 | 140.45 | 74.50 | 27.23 |
| Argentina | Feb | 0.29 | 10.50 | 0.01 | 0.10 | 6.05 | 3.00 | 1.75 |
| | Mar | 0.29 | 10.50 | 0.01 | 0.10 | 6.05 | 3.00 | 1.75 |
| Australia | Feb | 4.24 | 26.50 | 0.12 | 3.20 | 6.55 | 19.50 | 4.81 |
| | Mar | 4.24 | 27.00 | 0.13 | 3.60 | 6.95 | 19.50 | 4.92 |
| Canada | Feb | 5.05 | 37.50 | 0.49 | 5.00 | 10.20 | 23.00 | 9.84 |
| | Mar | 5.05 | 37.50 | 0.49 | 5.00 | 10.20 | 23.00 | 9.84 |
| European Union 5/ | Feb | 10.08 | 142.87 | 4.00 | 49.50 | 118.75 | 27.50 | 10.70 |
| | Mar | 10.08 | 142.89 | 4.00 | 48.00 | 117.25 | 29.00 | 10.72 |
| Major Importers 6/ | Feb | 84.30 | 194.62 | 85.06 | 35.51 | 268.02 | 5.36 | 90.61 |
| | Mar | 84.30 | 194.34 | 87.09 | 35.91 | 268.77 | 5.51 | 91.46 |
| Brazil | Feb | 1.00 | 5.30 | 7.40 | 0.60 | 11.40 | 0.50 | 1.80 |
| | Mar | 1.00 | 5.30 | 7.40 | 0.60 | 11.40 | 0.50 | 1.80 |
| China | Feb | 53.96 | 122.00 | 8.50 | 25.00 | 125.50 | 1.00 | 57.96 |
| | Mar | 53.96 | 121.72 | 8.50 | 25.00 | 125.50 | 1.00 | 57.68 |
| Sel. Mideast 7/ | Feb | 9.28 | 18.89 | 19.06 | 3.08 | 35.44 | 0.64 | 11.15 |
| | Mar | 9.28 | 18.89 | 20.69 | 3.48 | 36.09 | 0.62 | 12.15 |
| N. Africa 8/ | Feb | 11.45 | 20.31 | 22.90 | 2.68 | 42.66 | 0.58 | 11.43 |
| | Mar | 11.45 | 20.31 | 23.40 | 2.68 | 42.76 | 0.68 | 11.73 |
| Pakistan | Feb | 2.62 | 24.00 | 0.80 | 0.60 | 24.00 | 0.60 | 2.82 |
| | Mar | 2.62 | 24.00 | 0.70 | 0.60 | 24.00 | 0.60 | 2.72 |
| Southeast Asia 9/ | Feb | 3.98 | 0.00 | 15.90 | 2.56 | 15.72 | 0.74 | 3.42 |
| | Mar | 3.98 | 0.00 | 15.90 | 2.56 | 15.72 | 0.82 | 3.34 |
| Selected Other | | | | | | | | |
| India | Feb | 24.20 | 92.46 | 0.02 | 3.50 | 89.98 | 6.50 | 20.20 |
| | Mar | 24.20 | 93.51 | 0.02 | 4.80 | 92.23 | 6.50 | 19.00 |
| FSU-12 | Feb | 14.38 | 103.83 | 6.91 | 23.84 | 74.38 | 33.90 | 16.85 |
| | Mar | 14.46 | 103.83 | 7.41 | 23.34 | 73.88 | 34.90 | 16.92 |
| Russia | Feb | 4.95 | 52.07 | 0.50 | 13.50 | 35.00 | 16.50 | 6.02 |
| | Mar | 4.95 | 52.07 | 1.00 | 13.00 | 34.50 | 17.50 | 6.02 |
| Kazakhstan | Feb | 2.94 | 13.94 | 0.01 | 2.50 | 7.30 | 6.50 | 3.09 |
| | Mar | 2.94 | 13.94 | 0.01 | 2.50 | 7.30 | 6.50 | 3.09 |
| Ukraine | Feb | 2.18 | 22.28 | 0.10 | 3.50 | 11.50 | 10.00 | 3.06 |
| | Mar | 2.18 | 22.28 | 0.10 | 3.50 | 11.50 | 10.00 | 3.06 |

World Wheat, Flour, and Products Trade
July/June Year, Thousand Metric Tons

| | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 Feb | 2013/14 Mar |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TY Exports | | | | | | |
| Argentina | 5,255 | 7,742 | 11,951 | 7,450 | 2,000 | 2,000 |
| Australia | 13,764 | 18,455 | 23,031 | 21,269 | 18,500 | 18,500 |
| Canada | 18,992 | 16,768 | 17,603 | 18,581 | 22,500 | 22,500 |
| European Union | 22,279 | 23,086 | 16,691 | 22,621 | 27,500 | 29,000 |
| India | 60 | 73 | 1,722 | 8,648 | 5,500 | 5,500 |
| Kazakhstan | 7,871 | 5,519 | 11,069 | 6,801 | 7,000 | 7,000 |
| Russia | 18,556 | 3,983 | 21,627 | 11,289 | 16,500 | 17,500 |
| Turkey | 4,363 | 2,944 | 3,678 | 3,583 | 3,700 | 4,000 |
| Ukraine | 9,337 | 4,302 | 5,436 | 7,190 | 10,000 | 10,000 |
| Uruguay | 1,039 | 1,531 | 1,782 | 829 | 1,200 | 1,200 |
| Others | 9,738 | 13,556 | 11,065 | 11,173 | 9,608 | 9,723 |
| Subtotal | 111,254 | 97,959 | 125,655 | 119,434 | 124,008 | 126,923 |
| United States | 24,143 | 36,046 | 28,142 | 27,695 | 31,500 | 31,500 |
| World Total | 135,397 | 134,005 | 153,797 | 147,129 | 155,508 | 158,423 |
| TY Imports | | | | | | |
| Afghanistan | 2,500 | 2,000 | 2,200 | 1,600 | 2,000 | 2,000 |
| Algeria | 5,167 | 6,516 | 6,500 | 6,484 | 6,500 | 6,700 |
| Bangladesh | 3,353 | 3,951 | 2,016 | 2,719 | 3,300 | 3,300 |
| Brazil | 6,690 | 6,742 | 7,052 | 7,548 | 7,500 | 7,500 |
| China | 1,394 | 927 | 2,933 | 2,960 | 8,500 | 8,500 |
| Egypt | 10,500 | 10,600 | 11,650 | 8,300 | 10,500 | 10,500 |
| European Union | 5,358 | 4,623 | 7,368 | 5,264 | 4,000 | 4,000 |
| Indonesia | 5,364 | 6,606 | 6,457 | 7,146 | 7,200 | 7,200 |
| Iran | 3,650 | 350 | 2,700 | 5,550 | 5,000 | 6,000 |
| Iraq | 3,899 | 3,631 | 3,785 | 3,949 | 3,200 | 3,400 |
| Japan | 5,502 | 5,869 | 6,354 | 6,598 | 6,200 | 6,200 |
| Korea, South | 4,470 | 4,761 | 5,188 | 5,439 | 4,500 | 4,300 |
| Libya | 2,090 | 1,475 | 1,561 | 2,050 | 2,050 | 2,050 |
| Mexico | 3,196 | 3,404 | 5,020 | 3,826 | 4,300 | 4,300 |
| Morocco | 2,304 | 4,019 | 3,671 | 3,825 | 2,000 | 2,300 |
| Nigeria | 3,990 | 4,052 | 3,931 | 4,140 | 4,200 | 4,200 |
| Philippines | 3,197 | 3,224 | 4,075 | 3,645 | 3,400 | 3,400 |
| Saudi Arabia | 1,909 | 1,742 | 2,904 | 1,921 | 2,700 | 3,200 |
| Sudan | 1,901 | 1,604 | 2,361 | 1,793 | 1,900 | 1,900 |
| Thailand | 1,614 | 1,943 | 2,646 | 1,845 | 1,900 | 1,900 |
| Tunisia | 1,531 | 1,818 | 1,473 | 1,497 | 1,850 | 1,850 |
| Turkey | 3,218 | 3,546 | 4,414 | 3,312 | 3,800 | 4,000 |
| Uzbekistan | 1,677 | 1,618 | 2,698 | 1,863 | 1,900 | 1,900 |
| Vietnam | 1,927 | 2,460 | 2,711 | 1,671 | 1,900 | 1,900 |
| Yemen | 2,614 | 2,816 | 2,685 | 3,149 | 3,100 | 3,100 |
| Others | 40,365 | 37,922 | 44,186 | 42,089 | 44,670 | 45,305 |
| Subtotal | 129,380 | 128,219 | 148,539 | 140,183 | 148,070 | 150,905 |
| Unaccounted | 2,782 | 3,188 | 2,224 | 3,503 | 2,938 | 3,018 |
| United States | 3,235 | 2,598 | 3,034 | 3,443 | 4,500 | 4,500 |
| World Total | 135,397 | 134,005 | 153,797 | 147,129 | 155,508 | 158,423 |

World Wheat Production, Consumption, and Stocks
Local Marketing Years, Thousand Metric Tons

| | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 Feb | 2013/14 Mar |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Production | | | | | | |
| Argentina | 12,000 | 17,200 | 15,500 | 9,300 | 10,500 | 10,500 |
| Australia | 21,834 | 27,410 | 29,905 | 22,461 | 26,500 | 27,000 |
| Canada | 26,950 | 23,300 | 25,288 | 27,205 | 37,500 | 37,500 |
| China | 115,120 | 115,180 | 117,400 | 121,023 | 122,000 | 121,720 |
| Egypt | 8,523 | 7,200 | 8,400 | 8,500 | 8,800 | 8,800 |
| European Union | 139,720 | 136,667 | 138,182 | 133,878 | 142,866 | 142,886 |
| India | 80,680 | 80,800 | 86,870 | 94,880 | 92,460 | 93,510 |
| Iran | 13,485 | 15,030 | 13,500 | 14,000 | 14,500 | 14,500 |
| Kazakhstan | 17,051 | 9,638 | 22,732 | 9,841 | 13,941 | 13,941 |
| Morocco | 6,400 | 4,887 | 5,800 | 3,870 | 7,000 | 7,000 |
| Pakistan | 24,000 | 23,900 | 25,000 | 23,300 | 24,000 | 24,000 |
| Russia | 61,770 | 41,508 | 56,240 | 37,720 | 52,068 | 52,068 |
| Turkey | 18,450 | 17,000 | 18,800 | 15,500 | 18,000 | 18,000 |
| Ukraine | 20,866 | 16,844 | 22,324 | 15,761 | 22,278 | 22,278 |
| Uzbekistan | 6,200 | 6,500 | 6,300 | 6,700 | 6,800 | 6,800 |
| Others | 53,590 | 49,240 | 50,617 | 50,805 | 54,711 | 54,251 |
| Subtotal | 626,639 | 592,304 | 642,858 | 594,744 | 653,924 | 654,754 |
| United States | 60,366 | 60,062 | 54,413 | 61,671 | 57,961 | 57,961 |
| World Total | 687,005 | 652,366 | 697,271 | 656,415 | 711,885 | 712,715 |
| Total Consumption | | | | | | |
| Algeria | 8,550 | 8,750 | 8,950 | 9,450 | 9,850 | 9,850 |
| Brazil | 11,000 | 10,800 | 11,200 | 10,900 | 11,400 | 11,400 |
| Canada | 7,213 | 7,552 | 9,852 | 9,590 | 10,200 | 10,200 |
| China | 107,000 | 110,500 | 122,500 | 125,000 | 125,500 | 125,500 |
| Egypt | 18,100 | 17,700 | 18,600 | 18,700 | 19,100 | 19,100 |
| European Union | 125,622 | 122,844 | 127,234 | 120,000 | 118,750 | 117,250 |
| India | 78,150 | 81,760 | 81,404 | 83,822 | 89,980 | 92,230 |
| Iran | 16,800 | 16,200 | 15,500 | 16,400 | 17,000 | 17,500 |
| Kazakhstan | 7,700 | 6,700 | 7,600 | 6,800 | 7,300 | 7,300 |
| Morocco | 7,800 | 7,850 | 8,800 | 8,300 | 8,700 | 8,800 |
| Pakistan | 23,000 | 23,000 | 23,100 | 23,900 | 24,000 | 24,000 |
| Russia | 39,600 | 38,600 | 38,000 | 33,550 | 35,000 | 34,500 |
| Turkey | 17,100 | 17,300 | 18,100 | 17,500 | 17,750 | 17,750 |
| Ukraine | 12,300 | 11,600 | 14,950 | 11,800 | 11,500 | 11,500 |
| Uzbekistan | 7,500 | 7,700 | 7,800 | 8,000 | 8,200 | 8,200 |
| Others | 132,570 | 134,594 | 143,150 | 144,692 | 147,416 | 147,766 |
| Subtotal | 623,293 | 625,024 | 665,197 | 641,170 | 669,035 | 669,865 |
| United States | 30,977 | 30,639 | 32,112 | 38,269 | 34,959 | 34,959 |
| World Total | 654,270 | 655,663 | 697,309 | 679,439 | 703,994 | 704,824 |
| Ending Stocks | | | | | | |
| Australia | 5,067 | 8,183 | 7,045 | 4,244 | 4,814 | 4,924 |
| Canada | 7,743 | 7,360 | 5,932 | 5,054 | 9,844 | 9,844 |
| China | 54,425 | 59,091 | 55,946 | 53,960 | 57,960 | 57,680 |
| European Union | 16,573 | 11,933 | 13,558 | 10,079 | 10,695 | 10,715 |
| India | 16,120 | 15,360 | 19,950 | 24,200 | 20,200 | 19,000 |
| Iran | 4,200 | 2,766 | 1,474 | 5,104 | 6,904 | 7,404 |
| Russia | 14,722 | 13,736 | 10,899 | 4,952 | 6,020 | 6,020 |
| Others | 56,876 | 57,086 | 63,928 | 48,788 | 52,108 | 53,034 |
| Subtotal | 175,726 | 175,515 | 178,732 | 156,381 | 168,545 | 168,621 |
| United States | 26,552 | 23,466 | 20,211 | 19,538 | 15,189 | 15,189 |
| World Total | 202,278 | 198,981 | 198,943 | 175,919 | 183,734 | 183,810 |

Regional Wheat Imports, Production, Consumption, and Stocks

Thousand Metric Tons

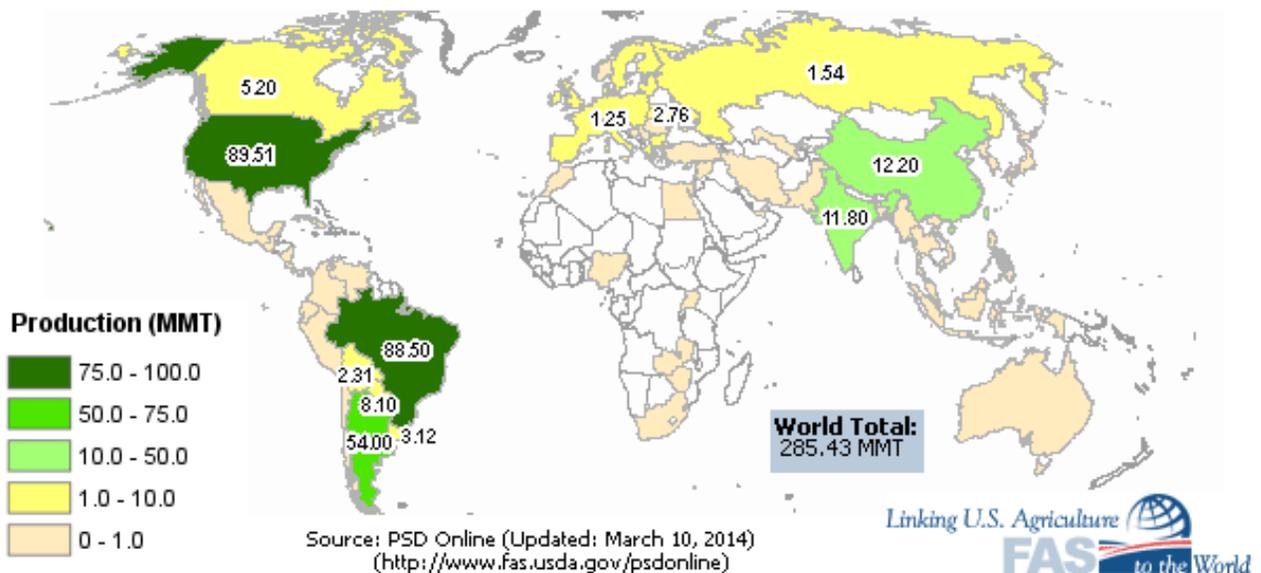
| | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | Feb 2013/14 | Mar 2013/14 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TY Imports | | | | | | |
| North America | 6,834 | 6,431 | 8,550 | 7,754 | 9,290 | 9,290 |
| Central America | 1,445 | 1,684 | 1,666 | 1,652 | 1,735 | 1,735 |
| South America | 13,170 | 13,158 | 13,778 | 14,393 | 14,505 | 14,605 |
| European Union - 28 | 5,358 | 4,623 | 7,368 | 5,264 | 4,000 | 4,000 |
| Other Europe | 1,669 | 1,614 | 1,914 | 1,634 | 1,845 | 1,845 |
| Former Soviet Union - 12 | 5,432 | 5,503 | 8,021 | 7,226 | 6,905 | 7,405 |
| Middle East | 22,575 | 17,513 | 23,389 | 24,151 | 24,965 | 27,090 |
| North Africa | 21,592 | 24,428 | 24,855 | 22,156 | 22,900 | 23,400 |
| Sub-Saharan Africa | 16,371 | 15,166 | 18,501 | 17,364 | 18,110 | 18,160 |
| East Asia | 13,754 | 13,903 | 16,877 | 17,354 | 21,575 | 21,375 |
| South Asia | 7,608 | 7,607 | 5,528 | 5,351 | 7,280 | 7,005 |
| Southeast Asia | 13,950 | 16,363 | 18,035 | 16,356 | 16,485 | 16,485 |
| Others | 2,857 | 2,824 | 3,091 | 2,971 | 2,975 | 3,010 |
| Total | 132,615 | 130,817 | 151,573 | 143,626 | 152,570 | 155,405 |
| Production | | | | | | |
| North America | 91,464 | 87,038 | 83,329 | 92,107 | 98,843 | 98,843 |
| South America | 22,213 | 27,560 | 25,768 | 18,296 | 20,391 | 19,931 |
| European Union - 28 | 139,720 | 136,667 | 138,182 | 133,878 | 142,866 | 142,886 |
| Other Europe | 3,734 | 3,178 | 3,634 | 3,489 | 4,191 | 4,191 |
| Former Soviet Union - 12 | 114,012 | 81,068 | 115,032 | 77,498 | 103,832 | 103,832 |
| Middle East | 38,940 | 40,223 | 40,350 | 36,538 | 41,085 | 41,085 |
| North Africa | 20,241 | 15,914 | 18,311 | 17,232 | 20,312 | 20,312 |
| Sub-Saharan Africa | 6,676 | 5,379 | 6,285 | 6,282 | 6,306 | 6,306 |
| East Asia | 116,449 | 116,352 | 118,774 | 122,472 | 123,278 | 122,998 |
| South Asia | 111,144 | 110,949 | 117,132 | 125,490 | 123,690 | 124,740 |
| Oceania | 22,238 | 27,855 | 30,288 | 22,947 | 26,900 | 27,400 |
| Others | 174 | 183 | 186 | 186 | 191 | 191 |
| Total | 687,005 | 652,366 | 697,271 | 656,415 | 711,885 | 712,715 |
| Domestic Consumption | | | | | | |
| North America | 44,490 | 44,641 | 49,564 | 54,484 | 51,659 | 51,659 |
| South America | 25,738 | 25,648 | 26,161 | 26,433 | 26,990 | 26,990 |
| European Union - 28 | 125,622 | 122,844 | 127,234 | 120,000 | 118,750 | 117,250 |
| Other Europe | 4,900 | 4,737 | 4,875 | 4,734 | 5,091 | 4,941 |
| Former Soviet Union - 12 | 78,315 | 75,555 | 79,870 | 71,797 | 74,380 | 73,880 |
| Middle East | 54,829 | 54,975 | 56,888 | 56,598 | 58,740 | 59,390 |
| North Africa | 39,441 | 38,806 | 40,872 | 41,437 | 42,662 | 42,762 |
| Sub-Saharan Africa | 21,163 | 20,734 | 22,655 | 23,160 | 23,859 | 23,909 |
| East Asia | 120,187 | 123,954 | 137,060 | 139,889 | 139,699 | 139,499 |
| South Asia | 113,755 | 117,008 | 115,839 | 120,270 | 127,165 | 129,440 |
| Southeast Asia | 13,106 | 14,998 | 16,684 | 16,405 | 16,395 | 16,395 |
| Oceania | 6,141 | 6,835 | 7,807 | 8,106 | 7,755 | 8,230 |
| Others | 3,295 | 3,354 | 3,343 | 3,360 | 3,460 | 3,460 |
| Total | 650,982 | 654,089 | 688,852 | 686,673 | 696,605 | 697,805 |
| Ending Stocks | | | | | | |
| North America | 34,803 | 31,143 | 26,718 | 24,870 | 25,493 | 25,493 |
| South America | 7,703 | 8,437 | 4,176 | 3,677 | 5,718 | 5,958 |
| European Union - 28 | 16,573 | 11,933 | 13,558 | 10,079 | 10,695 | 10,715 |
| Other Europe | 1,672 | 1,153 | 1,333 | 1,010 | 1,135 | 985 |
| Former Soviet Union - 12 | 26,487 | 23,614 | 27,032 | 14,459 | 16,845 | 16,921 |
| Middle East | 14,012 | 12,842 | 12,230 | 13,104 | 15,474 | 16,674 |
| North Africa | 11,072 | 12,194 | 14,094 | 11,452 | 11,427 | 11,727 |
| Sub-Saharan Africa | 2,138 | 1,368 | 2,416 | 2,288 | 1,877 | 1,877 |
| East Asia | 57,307 | 62,170 | 59,270 | 57,722 | 61,371 | 61,051 |
| South Asia | 21,536 | 21,150 | 25,532 | 28,273 | 24,728 | 23,378 |
| Southeast Asia | 3,216 | 3,997 | 4,709 | 3,990 | 3,430 | 3,355 |
| Oceania | 5,343 | 8,598 | 7,440 | 4,575 | 5,130 | 5,240 |
| Others | 416 | 382 | 435 | 420 | 411 | 436 |
| Total | 202,278 | 198,981 | 198,943 | 175,919 | 183,734 | 183,810 |

CAPITULO SOJA

SOJA : ANALISIS DE LOS FLUOS PRODUCTIVOS y COMERCIALES 2013/14 (Ver Tablas en Anexo World Soybean Trade)

Mapa Producción Mundial de Soja: en la presente campaña 2013/14 la producción mundial de Soja llegara al record histórico de 285,43 millones de toneladas. Se destacan como principales países productores a Estados Unidos (89,51 millones de toneladas), Brasil (88,5 mill), Argentina (54 mill), Paraguay (8,1 mill), y China (12,2 mill) e India (11,8 mill), estos dos últimos como países productores “extra-Américas”. Como países satélites a los tres grandes (EEUU, Brasil y la Argentina) debemos mencionar a los tres países de Sudamérica, Paraguay (8,1 millones), Uruguay (3,12 mill) y Bolivia (2,3 mill). Entre estos tres países llegan a un volumen de producción de casi 14 millones de toneladas. Y para las perspectivas de producción de los tres menores podrán llegar a producir 20 millones de toneladas, de aquí a la próxima década.

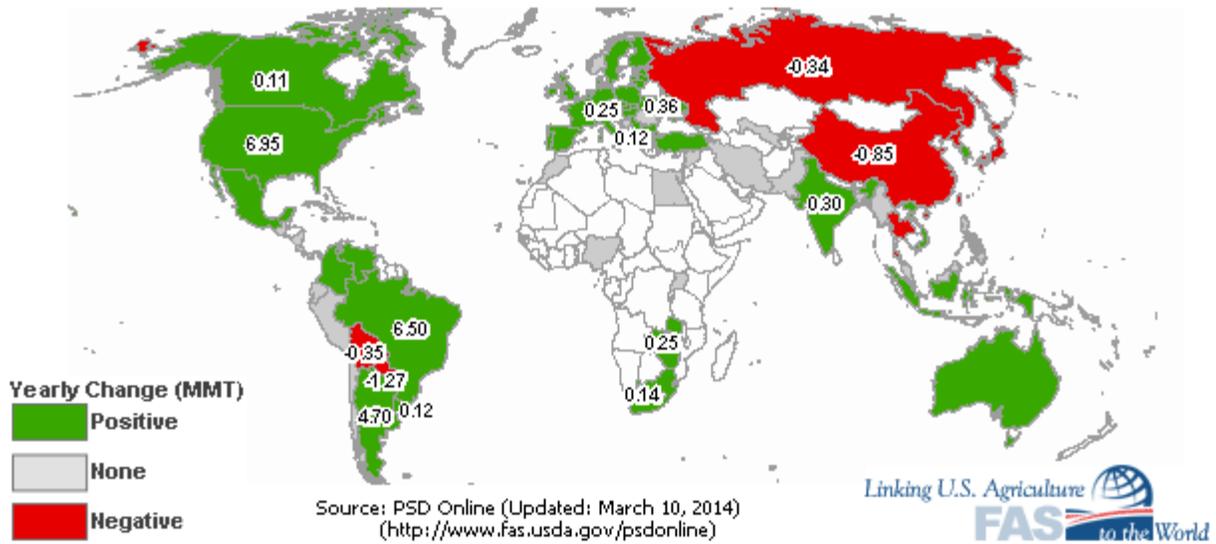
2013/2014 Soybean Oilseed Production



Map Soybean Production 2013/14 (Change from Previous Year) .

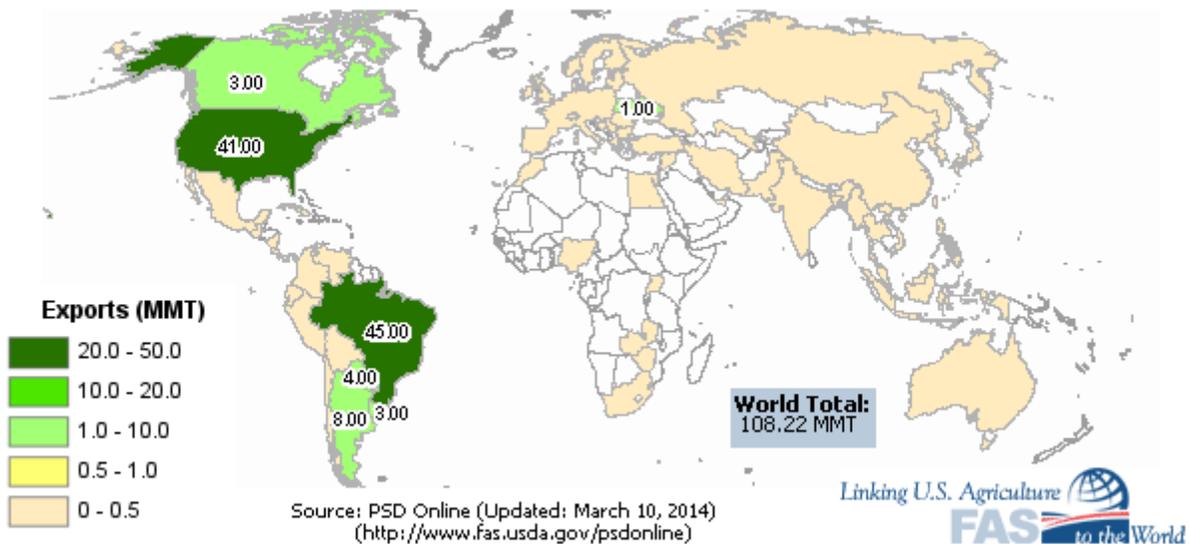
Con respecto a la campaña anterior 2012/13 podemos ver en los siguientes mapas cuales fueron los cambios en la producción de Soja 2013/14 de los principales países productores, exportadores e importadores. Se destacan los fuertes aumentos en la producción de los mayores países exportadores de Soja del mundo, como lo es Estados Unidos (+6,95 mill tons), Brasil (+6,5 mill), y la Argentina (+4,7 mill). China que es hoy el primer importador de soja del mundo, ha reducido su volumen de producción en 850 mil toneladas.

2013/2014 Soybean Oilseed Production (Change from Previous Year)



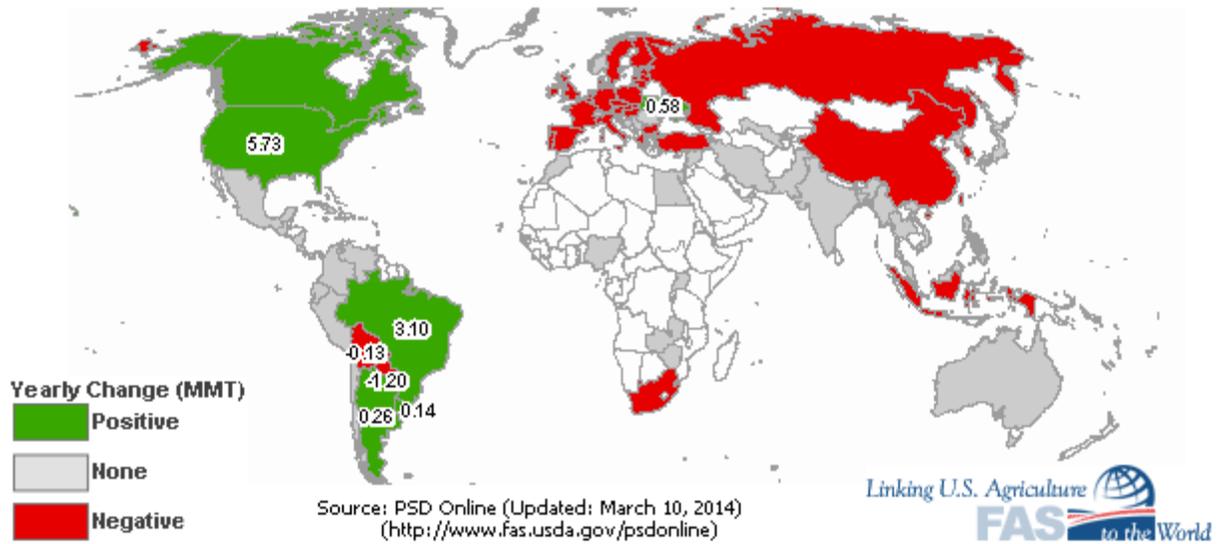
Mapa Comercio Mundial de Soja - Exportadores: en la presente campaña 2013/14 el comercio mundial de Soja llegara al record histórico de 108,22 millones de toneladas. Se destacan como principales países exportadores a los Estados Unidos (41 mill), Brasil (45 mill), Argentina (8 mill), Paraguay (4 mill) y Uruguay (3 mill). Canadá iguala a Uruguay como exportador de Soja, teniendo como destino final de sus exportaciones a los Estados Unidos.

2013/2014 Soybean Oilseed Exports



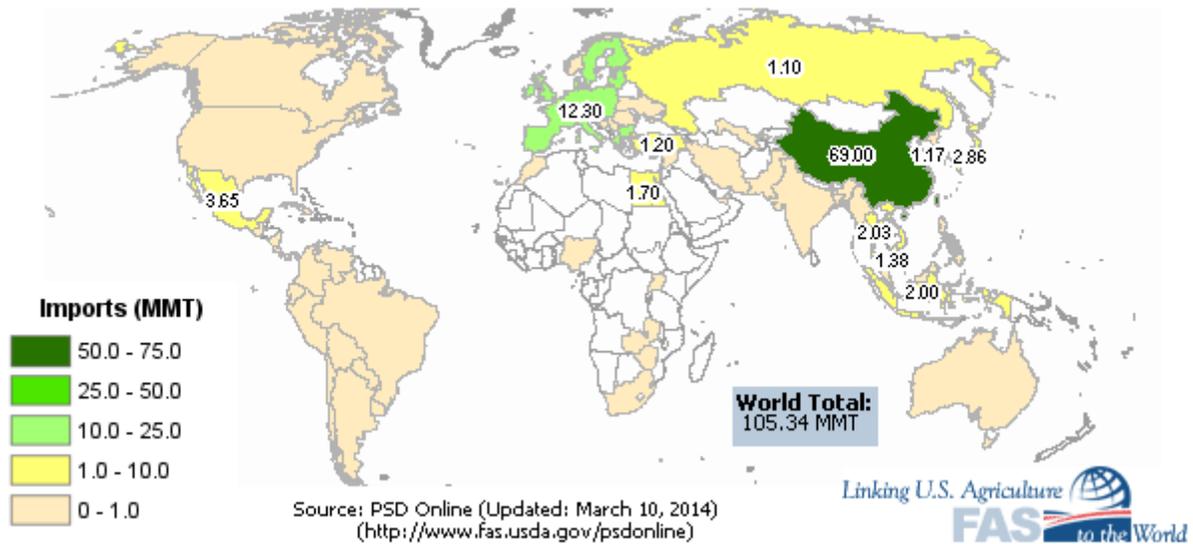
Para esta campaña 2013/14 los países que más aumentan sus exportaciones de poroto de soja son Estados Unidos (5,73 mill tons) y Brasil (3,1 mill tons) El resto de los países de Sudamérica, Argentina, Paraguay y Uruguay, también aumentan sus exportaciones con respecto a la campaña anterior.

2013/2014 Soybean Oilseed Exports (Change from Previous Year)



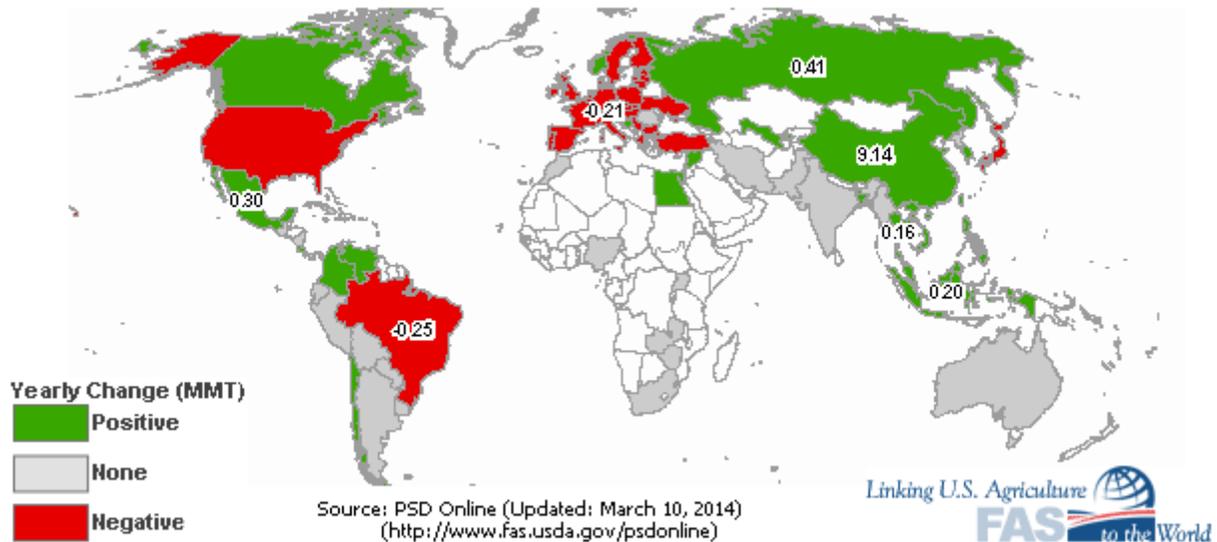
Mapa Comercio Mundial de Soja - Importadores: China es hoy por lejos el primer importador de poroto de soja del mundo, con un volumen de 69 millones de toneladas, cifra equivalente al 66 % del comercio total mundial estimado en 105,3 millones de toneladas. La UE se consolida como el segundo bloque importador de soja con un volumen de 12,3 millones de toneladas.

2013/2014 Soybean Oilseed Imports



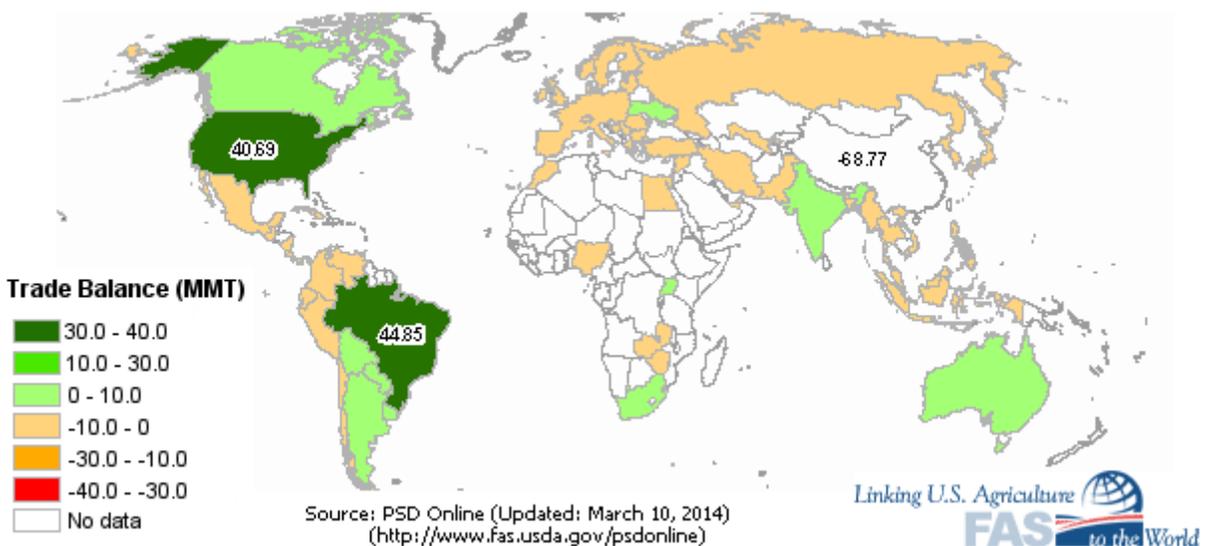
El crecimiento de la demanda de importación de Soja por parte de China en este último año ha sido explosivo, aumentando en 9,14 millones de toneladas con respecto a la campaña anterior, y llegando al record histórico de 69 millones de toneladas.

2013/2014 Soybean Oilseed Imports (Change from Previous Year)



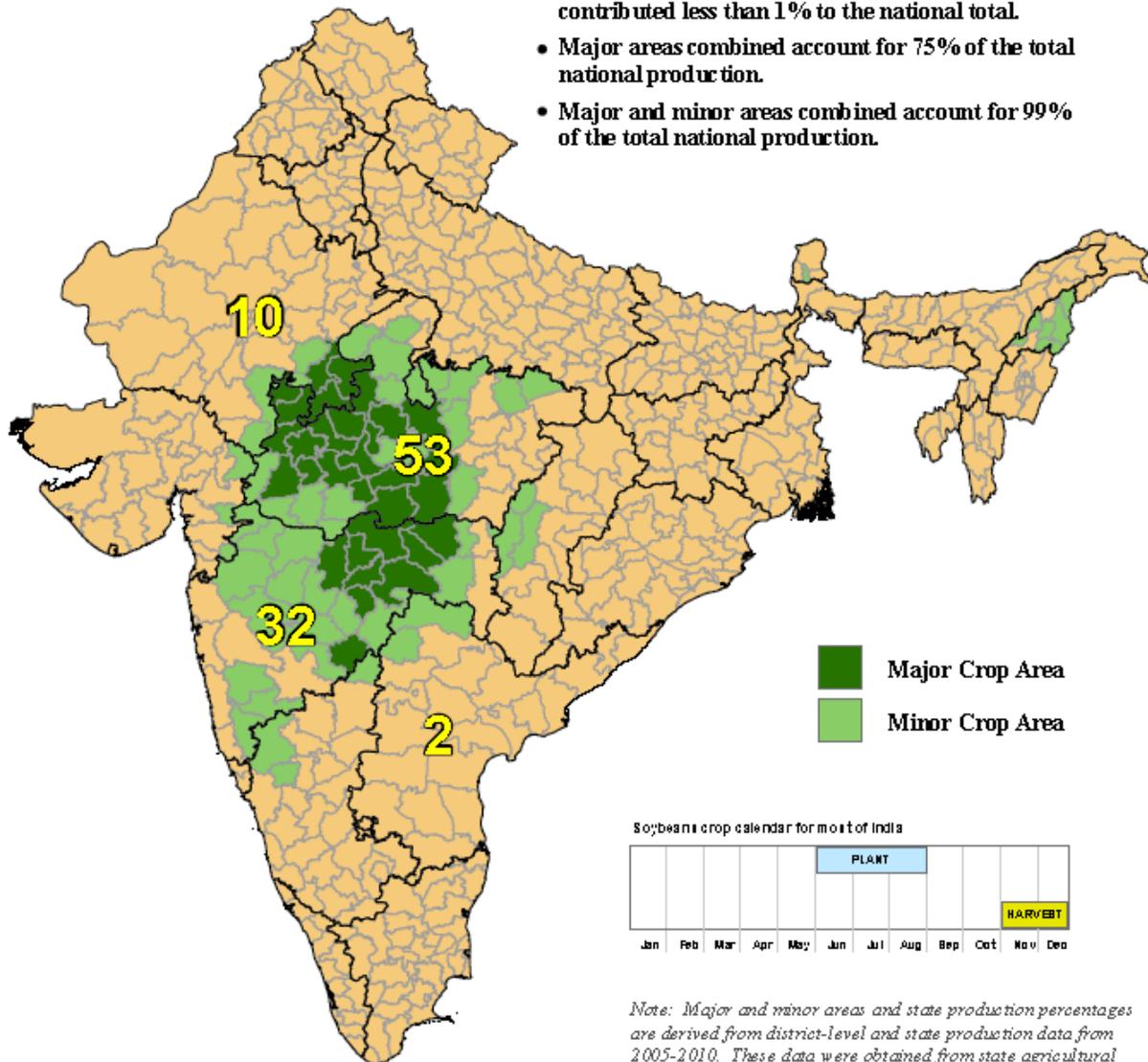
Mapa Comercio Mundial de Soja Balance Exportacion-Importacion por países: los Estados Unidos (+40,69 mill) y Brasil (+ 44,85 mill), son los dos países con mayor balance positivo entre Expo-Impo. Y China con un saldo negativo de 68,77 mill es el país donde las importaciones de Soja abastecen el 100% de su demanda interna. En el caso de la Argentina, Paraguay y Uruguay, el balance de cada uno de ellos es positivo en el rango menor de las 10 millones de toneladas.

2013/2014 Soybean Trade Balance (Exports - Imports)

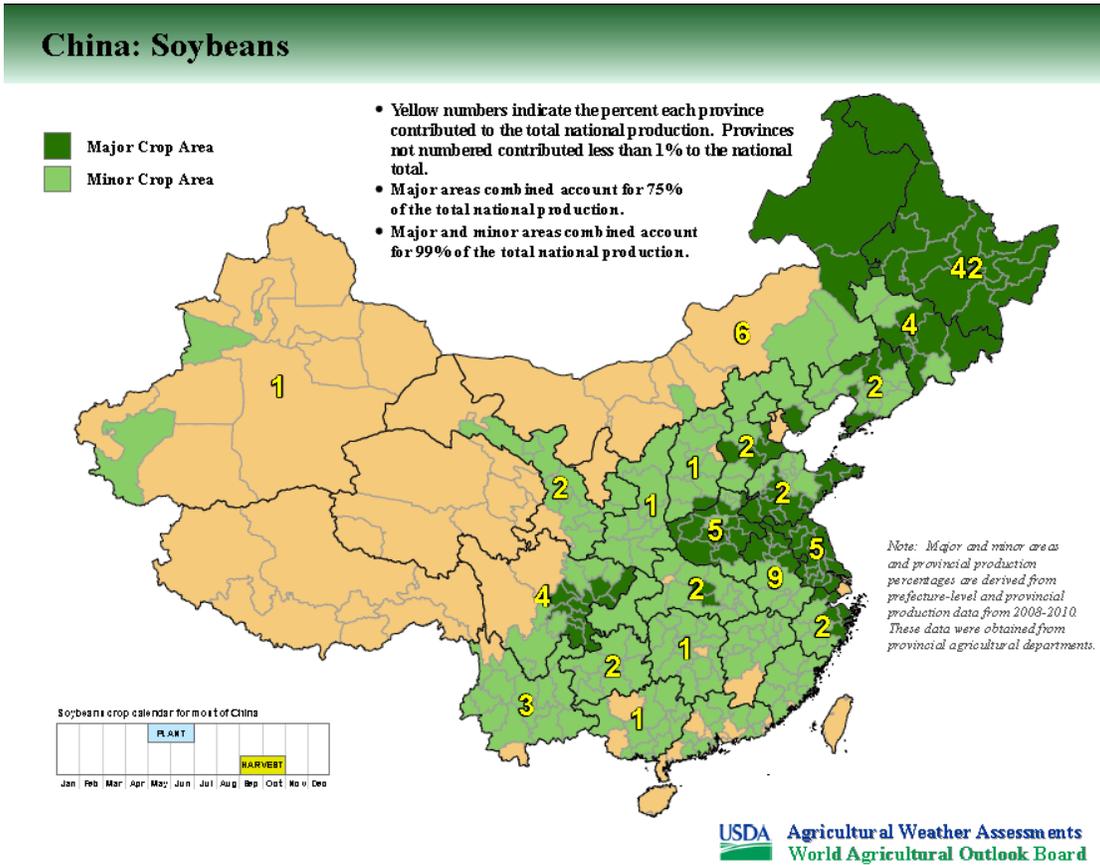


India: Soybeans

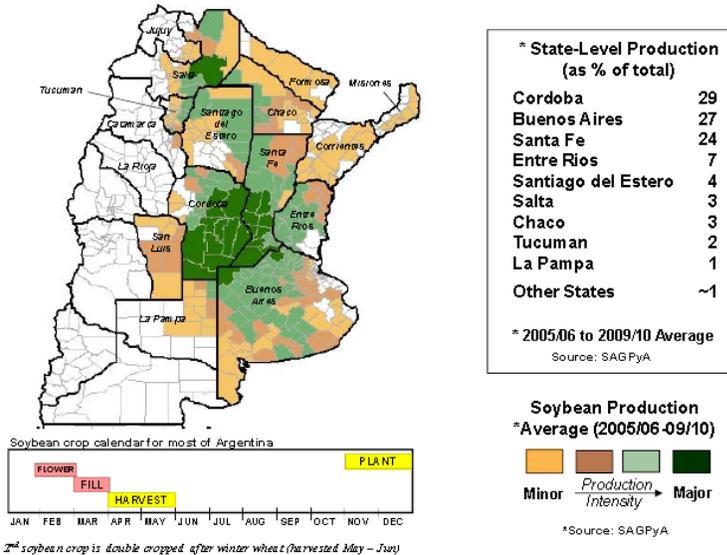
- Yellow numbers indicate the percent each state contributed to the total national production. States not numbered contributed less than 1% to the national total.
- Major areas combined account for 75% of the total national production.
- Major and minor areas combined account for 99% of the total national production.



CHINA: Mapa Zona Producción de Soja.



Argentina Soybeans



INDIA: Proyecciones de Demanda SOJA 2013/2023

USDA : Agricultural Outlook-Baseline Projections 2013-23

India es hoy el 5to país productor de soja del mundo con una producción 2013/14 de 9,7 millones de toneladas. La campaña anterior 2012/13 fue superado por Paraguay que logro una producción de soja record de 10 millones de toneladas. Prácticamente toda la producción de soja de India se utiliza para procesar en su mercado interno. Del resultado del procesamiento interno de soja, la India consume todo el aceite de soja que produce. No obstante ello el principal aceite que consume India es el Aceite de Palma, siendo el primer importador mundial de dicho aceite con 9 millones de toneladas. La India es el primer importador mundial de aceites en todo concepto con un volumen anual de 11,8 millones de toneladas, seguido por China, segundo importador mundial de aceites por un total de 10,5 mill tons. Por cultura India y China son consumidores de aceite de Palma. En el caso de China, el gran volumen de poroto de soja que importa y que procesa, 68,35 millones de toneladas, le deja un volumen de aceite de soja de 12 millones de toneladas que ayuda para abastecer su consumo interno, el más alto del mundo con un volumen anual de 32,85 millones de toneladas.

En relación a la producción de harina de soja en India, el 50% de la harina producida por dicho país se orienta al mercado de exportación, mientras que el remanente 50% de la harina se destina a abastecer la demanda de su mercado interno.

IMPACTO & OPORTUNIDADES DEMANDA DE SOJA POR PARTE DE LA INDIA PARA LA ARGENTINA: Las proyecciones del USDA en su Baseline Projections 2013-2023 no mencionan a la INDIA como importador de Soja, al menos con cantidades significativas. En el rubro de harina de Soja se proyecta que India va ir reduciendo anualmente sus exportaciones, debido al creciente abastecimiento en su mercado interno. De las 4,1 millones de toneladas de Harina de Soja que exporto la India en el 2012/13, se proyectan para el 2023 exportaciones por 1,4 millones de toneladas.

En el caso del aceite de Soja el USDA proyecta importaciones por parte de India para el 2023 de 1,6 millones de toneladas, mientras que hoy está importando por 1,1 millón de toneladas. *Habrá entonces un aumento de la demanda de aceite de soja por parte de India de 500 mil toneladas de aquí a los próximos 10 años, y buena parte de esta demanda adicional podrá ser cubierta por la Argentina.*

En conclusión el impacto del crecimiento de la demanda de India, de aquí a la próxima década, y en el rubro soja y sus subproductos, harina y aceites, se limita únicamente a este último producto. Y para el caso de las exportaciones de aceite de soja de la Argentina, podrá tener un impacto positivo en la demanda adicional para ser abastecida por los exportadores de nuestro país. No hay que olvidar que la India se ha convertido en el principal importador de aceite de soja de la Argentina, desplazando del primer puesto a China que fuera el primer importador de aceite de la Argentina por muchos años.

CHINA

ANALISIS DE LA DEMANDA DE SOJA y PROYECCIONES DE CONSUMO PROXIMA DECADA

Perspectivas de Producción y Exportaciones de Soja de Brasil y Argentina 2013-2023

ANTECEDENTES 1999 – 2013: En los últimos 13 años China ha incrementado sus importaciones de poroto de soja en 59,15 millones de toneladas, un aumento del 382 % desde 1999 a la actualidad. Este aumento implica un crecimiento anual de 4,55 millones de toneladas en sus importaciones de Soja. Hoy en términos globales China importa 63 millones de toneladas de soja, cifra equivalente al 64% del comercio mundial de Soja. China no ha podido siquiera mejorar su autoabastecimiento interno de soja, manteniendo su volumen de producción local y el mismo ha estado oscilando en el rango de 12/16 millones de toneladas durante los últimos 20 años. Este crecimiento de la demanda interna de soja se sustenta en el mayor consumo de carnes, cuya principal materia prima para su producción es la harina de soja y el maíz.

| Table Nr 1: CHINA: Imports of Soybeans Evolution | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|-------|------------|-----------------|
| Crushing Analysis-Soybean Meal Consumption (in millon tonnes) | | | | | | |
| | 1998/99 | 2012/13 | Abs Var | Var % | Annual Var | Annual Increase |
| Production | 15,5 | 12,6 | -2,9 | -19% | -1,4% | |
| Imports | 3,85 | 63 | 59,15 | 382% | 29,4% | 4,55 |
| Crushing | 12,61 | 65,65 | 53,04 | 342% | 26,3% | 4,08 |
| Domestic | 19,93 | 76,83 | 56,9 | 367% | 28,2% | |
| Soybean Meal | 10,1 | 52,52 | 42,43 | 274% | 21,1% | |

Estados Unidos, Brasil y Argentina, se encargaron de abastecer el fuerte incremento de la demanda de soja de China. A partir de la introducción de la Soja RR 1 a mediados de la década del 90 (1995/96) en Estados Unidos y posteriormente en Sudamérica, se produce un sostenido incremento en la superficie y producción de soja en el continente americano.

| Table Nr 2: Soybean Crop Evolution Major Exporters. | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|-------|------------|-----------------|
| (in millon tonnes) | | | | | | |
| | 1998/99 | 2012/13 | Var Abs | Var % | Annual Var | Annual Increase |
| United States | 34,28 | 82,06 | 47,78 | 308% | 23,7% | 3,7 |
| Brazil | 16,6 | 83,5 | 66,9 | 432% | 33,2% | 5,1 |
| Argentina | 14 | 53 | 39 | 252% | 19,4% | 3,0 |
| SubTotal | 64,9 | 218,6 | 153,7 | 991% | 76,3% | 11,8 |

En 13 años la producción de soja de EEUU-Bzl-Arg se incrementa en casi 154 millones de toneladas, pasando de 64,9 a 218,6 millones de toneladas. Este aumento ha permitido que estos tres países puedan incrementar en forma más que significativa las exportaciones de soja en general y a China en particular. En el mismo periodo las exportaciones de estos tres países aumentaron en 51,9 millones de toneladas, abasteciendo principalmente al aumento de la demanda de China. No hay dudas entonces

que el aumento en la producción de soja a partir del ingreso de las Sojas RR1, ha sido el principal factor que han permitido a los chinos poder acceder a volúmenes crecientes de soja en el mercado mundial, y poder de esta forma satisfacer sus necesidades crecientes de consumo.

El análisis de los números indica que los EEUU-Brasil-Argentina, han contribuido con el aporte del 88% del crecimiento de la demanda de China, vía aumento de sus exportaciones a dicho país. Resulta entonces crucial y clave para China poder asegurarse el futuro crecimiento de su demanda de poroto de soja, de aquí al 2023, nuevamente a partir del crecimiento de la producción y oferta exportable de estos tres países.

| | 1998/99 | 2012/13 | Var Abs | Var % | Annual Var | Annual Increase |
|---------------|---------|---------|---------|-------|------------|-----------------|
| United States | 21,9 | 36,61 | 14,71 | 95% | 7,3% | 1,1 |
| Brazil | 8,93 | 38,4 | 29,47 | 190% | 14,6% | 2,3 |
| Argentina | 3,23 | 10,9 | 7,67 | 49% | 3,8% | 0,6 |
| SubTotal | 34,1 | 85,9 | 51,9 | 335% | 25,7% | 4,0 |

Análisis Consumo Carnes & Proteínas Vegetales en China (Periodo 1999-2012) : es interesante ver como el consumo de soja , a través de su subproducto “harina de soja”, ha ido incrementando su participación en la ración de alimentos balanceados para convertirlos en proteínas rojas o cárnicas.

| | Consumption | | Consumption | | Variation | Var 10 Years |
|------------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------|--------------|
| | 1999 | % Meat Consumpt | 2012 | % Meat Consumpt | 1999/2012 | |
| Animal Protein | | | | | | |
| Beef | 5010 | 9,3% | 5571 | 7,8% | 561 | 11% |
| Pork Meat | 40040 | 74,4% | 52615 | 73,4% | 12575 | 31% |
| Poultry Meat | 8734 | 16,2% | 13540 | 18,9% | 4806 | 55% |
| | 53784 | | 71726 | | 17942 | 33% |
| Vegetal Protein | | % Veg Protein | | % Veg Protein | | |
| Soybean Meal | 10080 | 10% | 52520 | 27% | 42430 | 421% |
| Corn | 87000 | 90% | 145500 | 73% | 58500 | 67% |
| | 97080 | | 198020 | | 100940 | 104% |
| | 0,55 | | 0,36 | | | |

Source: AgriPAC Consultants.

En el año 1999 China consumía un total de 53,87 millones de toneladas de carnes, de las cuales el 74,4% era carne porcina, seguido por el 16,2% de carne avícola y el 9,3% de carne vacuna. Para poder producir ese volumen de carnes China consumía 87 millones de toneladas de maíz y 10 millones de toneladas de

harina de soja. En ese momento el 10 % de la ración estaba compuesto por Harina de Soja y el 90 % restante era Maíz. Trece años después, en el 2012, el consumo de carnes en China se había incrementado en casi 18 millones de toneladas (un 33%), al pasar de 53,87 a 71,72 mill tons. En esta campaña China necesito de 52,52 millones de toneladas de harina de Soja y 145,5 mill tons de Maíz. Pero en esta oportunidad el porcentaje de las raciones cambio radicalmente, aumentando la participación de la Harina de soja, pasando del 10 % al 27 %, y en el caso del maíz su participación bajo del 90 % al 73%. Esto demuestra la importancia creciente que ha ido teniendo la Harina de Soja en la composición de raciones para su conversión en Carnes.

PROYECCIONES DE DEMANDA CHINA Y OFERTA DE SOJA Norte y Sur America (2013-2023)

Para efectuar las proyecciones de demanda de China para la próxima década (2013-2023) hemos analizado el comportamiento de cada uno de los consumos (carne avícola, porcina y vacuna) durante esos últimos trece años (1999-2012) . Analizamos también como ha logrado China satisfacer el crecimiento de su demanda interna via mayores importaciones de soja y mayor producción de maíz local. Tomando como base los ritmos de crecimiento anual de la década pasada, hicimos una proyección para la próxima década reduciendo el ritmo de crecimiento de los consumos en un 10% promedio anual, al solo efecto de ser conservadores en nuestras proyecciones. Estas proyecciones propias, se compararon luego con las proyecciones efectuadas por el USDA en su Baseline Projections Report 2022/23 publicado el pasado mes de Febrero 2013, y viendo una gran coincidencia entre las mismas, optamos por dejar las cifras del USDA por el peso intelectual que tiene dicho organismo a la hora de presentar proyecciones de oferta y demanda.

| Crushing Analysis-Soybean Meal Consumption (in millon tonnes) | | | | | | | | | | | Proyections Next Decade |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|---------|----------------------------|
| | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 | 2018/2019 | 2019/2020 | 2020/21 | 2021/22 | 2022/23 | |
| Imports | 67,6 | 71,6 | 75,2 | 79 | 82,8 | 86,7 | 90,6 | 94,7 | 98,8 | 102,9 | 35,3 |
| Crushing | 68,65 | 72,2 | 75,1 | 78,3 | 81,2 | 84,3 | 87,2 | 90,3 | 93,5 | 96,5 | 27,85 |
| | 3,0 | 3,55 | 2,9 | 3,2 | 2,9 | 3,1 | 2,9 | 3,1 | 3,2 | 3 | |
| Soybean Meal | 54,92 | 57,76 | 60,08 | 62,64 | 64,96 | 67,44 | 69,76 | 72,24 | 74,8 | 77,2 | 22,28 |

Podemos ver que de aquí al 2023 la demanda de importación de Soja por parte de China se debería incrementar en casi 40 millones de toneladas De la misma forma el saldo exportable de cada uno de los países exportadores, EEUU-Brasil-Argentina, aumenta en forma casi coincidente (39,2 mill tons), con la mayor demanda de China

El resto podrá ser provisto por otros países exportadores, como Paraguay, Uruguay y Bolivia, e incluso con algún aumento de la oferta de producción de soja local de China. (pero siempre este aumento de la producción local será marginal para el volumen de crecimiento de las necesidades chinas)

| Table Nr 6: SOYBEAN EXPORT BY MAJOR COUNTRIES - 2013/2023 | | | | | | | | | | | Proyections |
|---|--------------------|-------------|-------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | (in millon tonnes) | | | | | | | | | | Next Decade |
| | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 | 2018/2019 | 2019/2020 | 2020/21 | 2021/22 | 2022/23 | |
| United States | 41,2 | 40,3 | 41,6 | 42,5 | 42,9 | 43,3 | 43,3 | 43,5 | 43,7 | 43,8 | 7,19 |
| Brazil | 39,4 | 42,3 | 43,8 | 46,2 | 48,9 | 51,3 | 54,4 | 57,6 | 60,8 | 63,8 | 25,4 |
| Argentina | 10,9 | 12,2 | 13,1 | 13,7 | 14,2 | 15 | 15,7 | 16,2 | 16,8 | 17,5 | 6,6 |
| SubTotal | 91,5 | 94,8 | 98,5 | 102,4 | 106 | 109,6 | 113,4 | 117,3 | 121,3 | 125,1 | 39,19 |

. Cuanto debería crecer la producción de soja de Brasil y Argentina para poder abastecer la futura demanda de Soja por parte de China?

En el siguiente cuadro se puede ver la proyección de producción efectuada por el USDA en su Baseline Projections 2012-2023 para los Estados Unidos, y en el caso de Brasil y Argentina las proyecciones son del estudio de AgriPAC Consultores.

| Table Nr 7 : Crop Outlook of SOYBEAN in major producers countries -2013-2023 | | | | | | | | | | | Proyections |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 | 2018/2019 | 2019/2020 | 2020/21 | 2021/22 | 2022/23 | Next Decade |
| United States | 91 | 89 | 91 | 93 | 94 | 95 | 96 | 97 | 98 | 99 | 16,9 |
| Brazil | 85 | 87 | 90 | 92 | 95 | 97 | 99 | 102 | 104 | 106 | 22,5 |
| Argentina | 54 | 55 | 56 | 57 | 60 | 62 | 64 | 66 | 68 | 70 | 17,0 |
| SubTotal | 230 | 231 | 237 | 242 | 249 | 254 | 259 | 265 | 270 | 275 | 56,4 |

CONCLUSIONES: IMPACTO & OPORTUNIDADES DEMANDA DE SOJA CHINA PARA LA ARGENTINA:

Producción Soja Brasil y Argentina: de aquí al 2023 Brasil debería incrementar su producción en 22,5 millones de toneladas (record de 106 millones) y la Argentina debería aumentar su producción de soja en 17 millones de tons (record de 70 millones) Para que Brasil y Argentina puedan aumentar su producción en 22,5 y 17 millones de toneladas, respectivamente, deberán darse aumentos considerables en la superficie y la productividad por hectárea. En el caso de la Argentina la superficie de siembra de la campaña 2022/23 debería aumentar en 4,5 millones de hectáreas para llegar 23,5 millones de hectáreas, equivalentes al 23,6% de incremento con respecto a los 19 millones de hectáreas de la campaña actual. En forma simultanea debería darse un incremento en la productividad del orden del 15% equivalente a una ganancia acumulada de 425 kg/Ha. Con este aumento de la productividad por hectárea podríamos llegar a obtener un rendimiento promedio país de aquí a 10 años de 3.200 kg/ha versus los 2.775 kg/ha de rinde de la campaña actual

Lo mismo puede decirse de Brasil, para llegar a aumentar su producción en 22,5 millones de toneladas, y poder llegar a un volumen de 106 millones de toneladas, deberá aumentar en forma simultánea la superficie de siembra y la productividad por hectárea.

Hay que tener en cuenta que Brasil deberá exportar a China de aquí a los próximos 10 años un volumen adicional de 22,5 millones de toneladas, que en su mayoría irán como destino final a China.

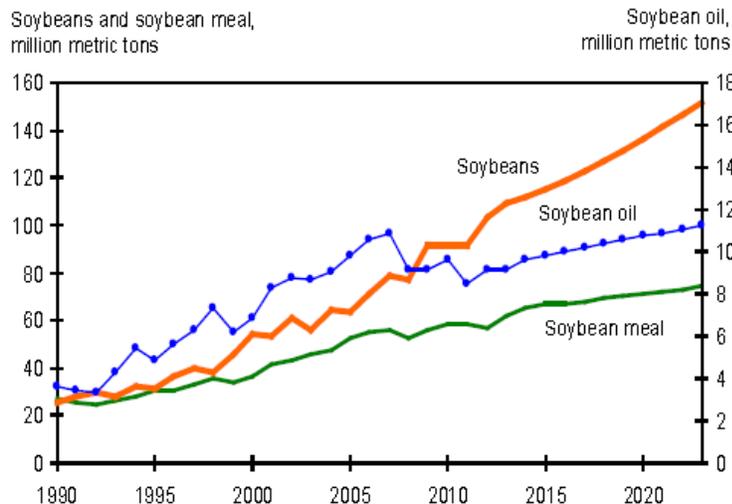
En el caso de la Argentina la producción en la campaña 2022/23 debería llegar a un total de 70 millones de toneladas, versus los 54,5 millones de tons que se proyectan en la actual cosecha 2013/14. En ese mismo periodo el saldo exportable deberá pasar de 10,9 a 17,5 millones de toneladas. Y de ello surge que la Argentina deberá incrementar sus exportaciones en 6,6 millones de toneladas, pasando de los 10,9 millones de tons que se exportan en la campaña 2013/14 a 17,5 millones de tons proyectados para la campaña 2022/23.

Hay que tener en cuenta que el 100% de la futura demanda “neta” de Soja en el mundo, de aquí a los próximos 10 años, depende del aumento de demanda que genere China. De ahí la importancia del comportamiento de dicho país en lo que concierne al futuro crecimiento de la demanda de proteínas animales y las necesidades de producir proteínas vegetales (principalmente harina de soja)

La irrupción de la Soja RR1 en el mercado de Sudamérica es una prueba real y fehaciente de la importancia que tiene la biotecnología en el futuro desarrollo agrícola de los países exportadores.

Y aprendiendo de la historia podemos decir que Sudamérica podrá abastecer el futuro crecimiento de la demanda global de soja y de China en particular, si solo si sustenta dicho aumento en la producción a partir de la mejora en la productividad, a partir de sustentables prácticas de producción y la creación de nuevos eventos biotecnológicos, que en el caso de la soja ya existen en plena etapa de desarrollo y pruebas a campo, nuevos eventos que se puedan adaptar a distintas condiciones de clima, suelo y resistencia a principios activos químicos. Por caso este año ya se produce comercialmente en Argentina, Paraguay y Brasil la Soja RR2Bt INTACTA, resistente a insectos y de una mayor productividad.

Global exports: Soybeans, soybean meal, and soybean oil

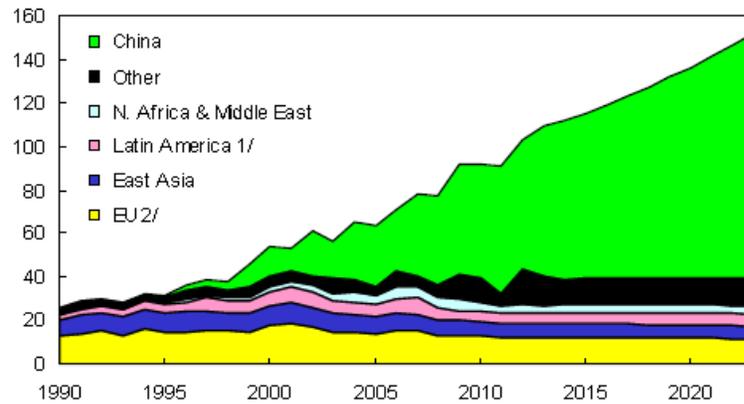


Economic and population growth in developing countries are projected to boost demand for vegetable oils for food consumption and for protein meals used in livestock production. Global vegetable oil used for biodiesel production also is projected to increase, although at a slower pace than in recent years.

- Many countries with limited opportunities to expand oilseed production, such as some countries in North Africa, the Middle East, and South Asia, have invested heavily in crushing capacity. As a result, their import demand for oilseeds has grown rapidly, and this growth is projected to continue. During the next decade, global soybean trade is projected to increase by 36 percent, soybean oil by 17 percent, and soybean meal by 14 percent.
- China’s robust demand for both vegetable oil and oilseed meals will maintain its pattern of importing soybeans to be crushed domestically. China also imports large volumes of oils.
- Argentina, Brazil, and the United States currently account for nearly 85 percent of the world’s aggregate exports of soybeans, soybean meal, and soybean oil. This share climbs to 87 percent by 2023/24. Brazil’s share of world exports of soybeans and soybean products (mostly soybeans) climbs to more than 36 percent, as area expansion and yield growth boost soybean production faster than in other exporting countries. In Argentina, uncertainties about grain policies cause farmers to keep more land in soybean production. Argentina’s share of world exports of soybeans and soybean products (mostly products) climbs slightly to 25 percent.
- The U.S. share of global exports of soybeans and soybean products declines from 29 percent to 25 percent by 2023/24.
- The EU continues expanding biodiesel production, but at a slower pace than in recent years. Production of rapeseed oil, the EU’s primary biodiesel feedstock, increases but imports of rapeseed and rapeseed oil also rise. Small increases in EU soybean meal and soybean oil imports are projected.

Global soybean imports

Million metric tons



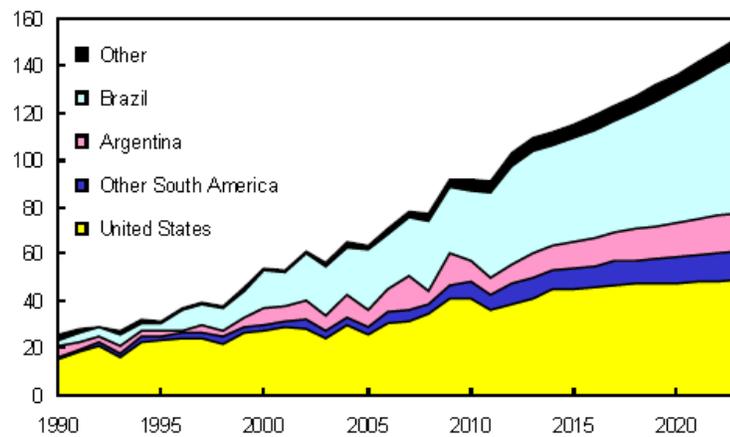
1/1 Includes Mexico. 2/ Excludes intra-EU trade.

World soybean trade is projected to rise rapidly during the next 10 years, climbing 40 million tons (36 percent), to 152 million tons.

- China's soybean imports have risen sharply and now account for more than half of world trade. The projections assume that Chinese policies will emphasize production of grains over soybeans, allowing increases in soybean imports to fill the shortfall in domestic soybean production. China continues to add oilseed crushing capacity that will contribute to strong gains in soybean imports. Some surplus soybean meal will be exported to other Asian countries.
- EU soybean imports declined over the past decade due to decreases in internal grain prices and increases in grain and rapeseed meal feeding. These trends are projected to continue, although at a slower pace, with soybean imports declining slightly.
- Imports of soybeans and soybean meal by East Asia (Japan, South Korea, and Taiwan) are influenced by a continuing shift from importing feedstuffs for domestic meat production to importing meat and other livestock products. As a result, this region's projected small expansion in soybean and soymeal imports reflects slowly rising livestock production.
- Egypt is projected to slowly increase soybean imports in an effort to improve feed efficiency and to meet increased per capita demand for vegetable oils. Many other countries in the North Africa and Middle East region also have a limited ability to expand soybean production, and so they increase imports to fill their growing feed and food needs.
- Mexico's soybean imports are projected to increase 9 percent to 4 million tons. These imports will support the production of soybean meal for the Mexican poultry and pork industries, and of soybean oil for domestic food consumption.

Global soybean exports

Million metric tons

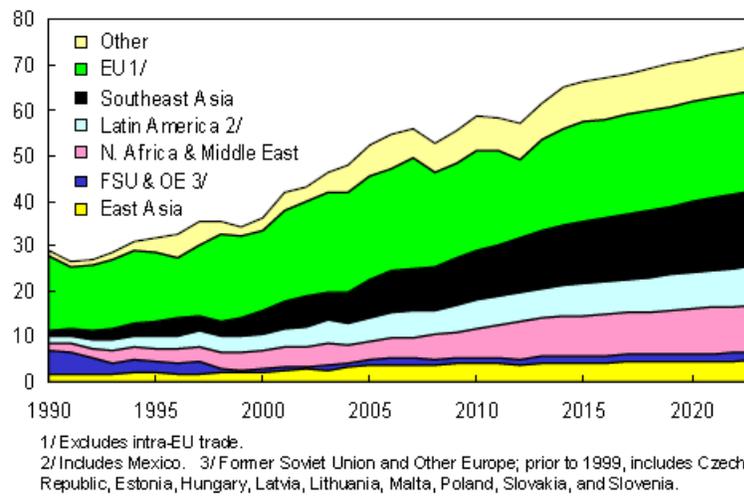


The three leading soybean exporters—the United States, Brazil, and Argentina—accounted for slightly more than 90 percent of world trade prior to 2010/11. In recent years, exports from Uruguay, Paraguay, Bolivia, Ukraine, and a few other countries have increased. However, their growth is projected to slow, and the trade share held by the traditional exporters is projected to remain around 87 percent.

- Brazilian soybean exports are projected to rise 24.2 million tons (57 percent) to 66.5 million tons during the 2014/15 to 2023/24 projection period, enabling the country to strengthen its position as the world’s leading exporter of soybeans. Soybeans remain more profitable to produce than other crops in most areas of Brazil. With increasing soybean plantings in the Cerrado region and expansion extending into the “Amazon Legal” region, the increase in area planted to soybeans is projected to average about 1.8 percent per year during the coming decade.
- Argentina’s export tax rates are higher for soybeans than for soybean products, a policy that favors domestic crushing of soybeans and exporting of the resulting products. However, in response to increasing world demand for soybeans for crushing, Argentina’s soybean exports have risen sharply and are projected to continue doing so, rising about 57 percent to more than 16 million tons by 2023/24. Most of Argentina’s soybean exports go to China.
- Other South American countries, principally Uruguay, Paraguay, and Bolivia, also expand area planted to soybeans. Exports by these countries increase 47 percent, to 12.5 million tons.
- Although Ukraine’s soybean exports are small, the country is expected to respond to international prices for oilseeds by increasing production of rapeseed and soybeans. Ukraine soybean exports are projected to rise nearly 80 percent to 3 million tons.

Global soybean meal imports

Million metric tons

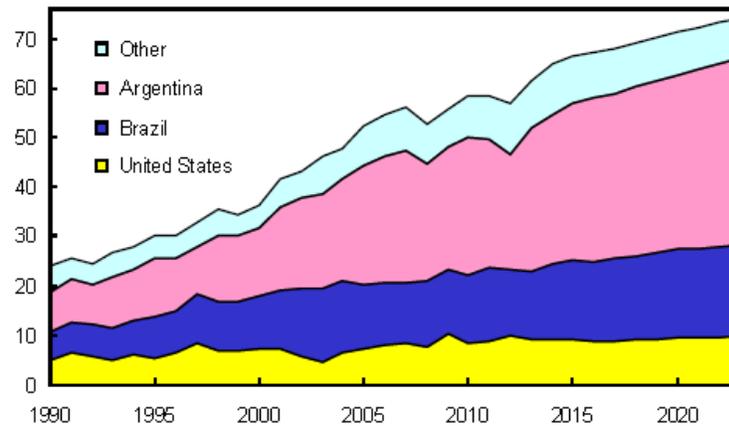


World soybean meal trade is projected to climb by more than 9 million tons (14 percent), to 74 million tons by 2023/24. In a number of countries, soybean meal use is boosted by continued growth in the demand for livestock products, limited capability to increase domestic oilseed production, and low world prices for protein meals relative to feed grains.

- The EU remains the world's largest soybean meal importer throughout the projections, despite increased domestic feeding of grains and rapeseed meal. Although abundant supplies of low-cost rapeseed meal are expected to be available as a result of EU biodiesel production, nutritional considerations limit the inclusion of rapeseed meal in livestock rations. As a result, the EU is expected to continue large imports of soybean meal.
- The regions of Southeast Asia, Latin America, North Africa, and the Middle East become larger importers of soybean meal due to increasing demand for livestock feed. Imports by Southeast Asia, especially Vietnam, climb rapidly and account for 38 percent of the projected increase in world soybean meal trade. Imports by countries in North Africa and the Middle East are projected to rise 2 million tons, and account for 22 percent of the increase in world trade. Soybean meal imports by Latin American countries other than Argentina and Brazil increase by 1.7 million tons, with much of that trade being between countries within the region.
- Strong growth in soybean meal imports is also projected for many other countries. Mexico's growing demand for protein feed is expected to boost imports. Russia's rising soybean meal imports are linked to livestock production at larger, more modern facilities.

Global soybean meal exports

Million metric tons

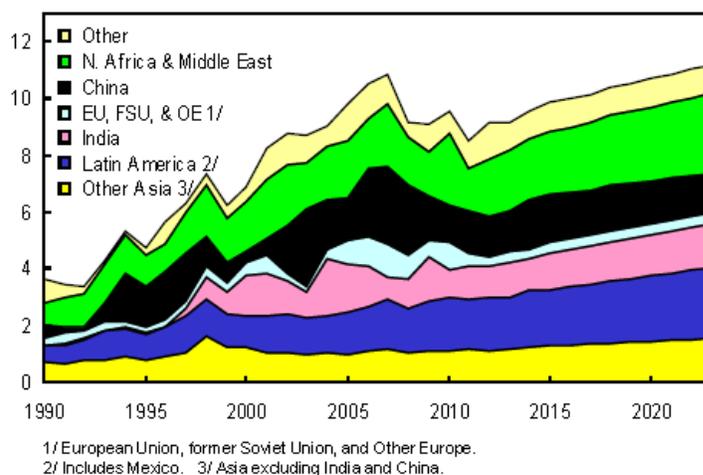


Argentina, Brazil, and the United States remain the three largest exporters of soybean meal. Together, their share of world exports rises slightly to 89 percent over the next 10 years. Argentina, the world's largest soybean meal exporter, increases its share of the world market from around 45 percent in recent years to 51 percent in 2023/24.

- Argentina imposes higher export taxes on soybeans than on soybean products. That policy has provided an incentive for the country to develop a large oilseed-crushing capacity. With Argentina's low soybean production costs and its export incentives for soybean products, soybean meal exports are projected to continue their robust growth.
- In Brazil, strong growth in soybean meal consumption due to the rapid expansion of poultry and pork production limits increases in soybean meal exports. Also, Brazil's soybean-crushing capacity is not expected to grow as quickly as in the past due to strong trade competition from Argentina. Brazil's share of world soybean meal exports remains in the 23-25 percent range.
- U.S. soybean meal exports trend slowly upward beyond 2017/18 to nearly 10 million tons. Meanwhile, the U.S. share of world soybean meal exports declines slightly to about 13 percent.
- India's soybean meal exports decline as domestic use strengthens and export competition from South America intensifies. Exports fall from around 4 million tons in most recent years, to 1.4 million in 2023/24, as rapidly increasing poultry, egg, and milk production use more of India's domestic soybean meal production.
- The EU continues to be a small but steady exporter of soybean meal to Russia and other Eastern European countries, where livestock production is expected to increase significantly.

Global soybean oil imports

Million metric tons

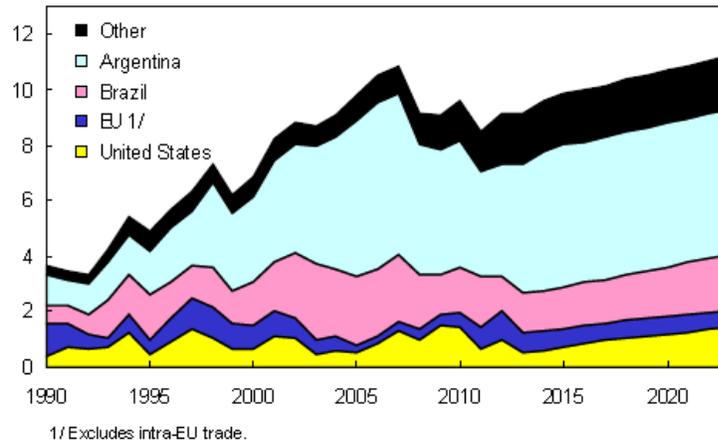


World soybean oil imports climb 1.6 million tons (17 percent) to 11.2 million tons over the 2014/15 to 2023/24 projection period, bolstered by rising food and industrial use. Growth in world soybean oil trade will be constrained by competition with palm oil, which is the leading vegetable oil traded internationally.

- India is projected to replace China as the world's largest soybean oil importing country. In the projections, India's soybean oil imports climb 42 percent to 1.6 million tons in 2023/24. Factors contributing to the continued growth of India's soybean oil imports include burgeoning demand for vegetable oils and limited area for expanding oilseed production. Low yields, associated with excessive monsoon rainfall and low input use, also inhibit growth of oilseed production.
- In 2008, in response to high domestic food price inflation and high world prices, India reduced import tariffs to zero on crude edible oils, which had been 40 percent for soybean oil and 75-85 percent for other oils. For the projections, it is assumed that India's tariffs on crude soybean oil and other vegetable oils will rise moderately, but remain well below pre-2008 levels.
- With a rapid increase in China's soybean imports for crushing in recent years, the country's soybean oil imports have declined to about 1.5 million tons per year. Imports are projected to remain in the 1.4 to 1.8 million ton range in the coming decade.
- Income and population growth in North Africa, the Middle East, and Latin America contribute to gains in soybean oil demand and imports. The North Africa and Middle East region is projected to remain the largest importing region, followed by Latin America.

Global soybean oil exports

Million metric tons



Argentina and Brazil are by far the world's largest soybean oil exporters, and their combined shipments are projected to account for about two-thirds of world soybean oil exports during the coming decade.

- Soybean oil exports from Argentina—the world's largest exporter—are projected to climb modestly to 5.2 million tons by 2023/24. Argentina's strength as a soybean oil exporter reflects the country's large crushing capacity, its small domestic market for soybean oil, and an export tax structure that favors exports of soybean products rather than soybeans. Gains in Argentine soybean production due to extensive double cropping, further adjustments in crop-pasture rotations, and the expansion onto marginal lands in the northwest part of the country, also have contributed to increased soybean production and crushing. Argentina's soybean oil exports declined during the last half decade due to weather-related production shortfalls and increased biodiesel production. Although soybean oil exports have begun to rise again, slow growth is projected as more soybean oil will be used to produce biodiesel.
- Brazil's projected increase in soybean oil exports accounts for much of the rest of the global increase in soybean oil trade. Brazil also is projected to use more soybean oil for biodiesel production, but the expansion of soybean production into new areas of cultivation is expected to enable the country to increase soybean oil exports as well.
- U.S. soybean oil exports in 2013/14 were the lowest in a decade, mostly due to the 2012 drought. Exports rise steadily in the projections and reach 1.4 million tons by 2023/24, approaching the 2009/10 record. The United States is expected to remain the world's third-largest soybean oil exporter. U.S. imports of canola oil from Canada and palm oil from Southeast Asia are projected to continue to grow strongly, augmenting the U.S. edible oil supply.

ANEXO TABLAS WASDE REPORT: SOJA & HARINA DE SOJA & ACEITE DE SOJA

March 2014

WASDE - 527 - 28

World Soybean Supply and Use 1/
(Million Metric Tons)

| 2011/12 | | Beginning Stocks | Production | Imports | Domestic Crush | Domestic Total | Exports | Ending Stocks |
|----------------------|-----|------------------|------------|---------|----------------|----------------|---------|---------------|
| World 2/ | | 70.36 | 239.57 | 93.43 | 228.02 | 257.58 | 92.27 | 53.51 |
| United States | | 5.85 | 84.19 | 0.44 | 46.35 | 48.72 | 37.15 | 4.61 |
| Total Foreign | | 64.51 | 155.38 | 92.99 | 181.67 | 208.86 | 55.12 | 48.90 |
| Major Exporters 3/ | | 45.86 | 113.37 | 0.15 | 74.94 | 79.96 | 49.86 | 29.56 |
| Argentina | | 21.40 | 40.10 | 0.00 | 35.89 | 37.75 | 7.37 | 16.39 |
| Brazil | | 23.64 | 66.50 | 0.13 | 38.08 | 41.03 | 36.32 | 12.92 |
| Paraguay | | 0.80 | 4.04 | 0.02 | 0.95 | 1.08 | 3.57 | 0.21 |
| Major Importers 4/ | | 15.82 | 17.04 | 83.48 | 82.16 | 98.85 | 0.36 | 17.12 |
| China | | 14.54 | 14.49 | 59.23 | 60.97 | 72.07 | 0.28 | 15.91 |
| European Union | | 0.54 | 1.22 | 12.07 | 12.25 | 13.23 | 0.06 | 0.54 |
| Japan | | 0.16 | 0.22 | 2.76 | 1.96 | 3.01 | 0.00 | 0.13 |
| Mexico | | 0.03 | 0.21 | 3.61 | 3.68 | 3.71 | 0.00 | 0.13 |
| 2012/13 Est. | | | | | | | | |
| World 2/ | | 53.51 | 267.47 | 95.23 | 229.10 | 258.77 | 99.65 | 57.79 |
| United States | | 4.61 | 82.56 | 0.98 | 45.97 | 48.42 | 35.91 | 3.83 |
| Total Foreign | | 48.90 | 184.91 | 94.24 | 183.13 | 210.35 | 63.74 | 53.97 |
| Major Exporters 3/ | | 29.56 | 142.60 | 0.42 | 71.01 | 76.19 | 57.84 | 38.55 |
| Argentina | | 16.39 | 49.30 | 0.00 | 33.61 | 35.55 | 7.74 | 22.40 |
| Brazil | | 12.92 | 82.00 | 0.40 | 34.48 | 37.48 | 41.90 | 15.93 |
| Paraguay | | 0.21 | 8.30 | 0.02 | 2.90 | 3.06 | 5.30 | 0.17 |
| Major Importers 4/ | | 17.12 | 15.49 | 84.22 | 86.59 | 103.13 | 0.39 | 13.32 |
| China | | 15.91 | 13.05 | 59.87 | 64.95 | 76.18 | 0.27 | 12.38 |
| European Union | | 0.54 | 1.00 | 12.51 | 12.74 | 13.64 | 0.09 | 0.31 |
| Japan | | 0.13 | 0.22 | 2.87 | 1.92 | 3.00 | 0.00 | 0.22 |
| Mexico | | 0.13 | 0.25 | 3.35 | 3.65 | 3.69 | 0.00 | 0.05 |
| 2013/14 Proj. | | | | | | | | |
| World 2/ | Feb | 58.65 | 287.69 | 105.33 | 238.75 | 269.34 | 109.33 | 73.01 |
| | Mar | 57.79 | 285.43 | 105.34 | 239.04 | 269.70 | 108.22 | 70.64 |
| United States | Feb | 3.83 | 89.51 | 0.82 | 46.27 | 48.96 | 41.10 | 4.09 |
| | Mar | 3.83 | 89.51 | 0.95 | 45.99 | 48.69 | 41.64 | 3.95 |
| Total Foreign | Feb | 54.82 | 198.19 | 104.52 | 192.48 | 220.37 | 68.23 | 68.92 |
| | Mar | 53.97 | 195.93 | 104.39 | 193.05 | 221.01 | 66.58 | 66.69 |
| Major Exporters 3/ | Feb | 39.25 | 156.42 | 0.17 | 77.20 | 82.61 | 61.84 | 51.39 |
| | Mar | 38.55 | 153.72 | 0.17 | 77.60 | 82.91 | 60.34 | 49.19 |
| Argentina | Feb | 22.40 | 54.00 | 0.00 | 36.60 | 38.60 | 8.00 | 29.81 |
| | Mar | 22.40 | 54.00 | 0.00 | 36.60 | 38.60 | 8.00 | 29.81 |
| Brazil | Feb | 15.93 | 90.00 | 0.15 | 37.28 | 40.38 | 45.00 | 20.70 |
| | Mar | 15.93 | 88.50 | 0.15 | 37.28 | 40.38 | 45.00 | 19.20 |
| Paraguay | Feb | 0.87 | 9.30 | 0.02 | 3.30 | 3.53 | 5.80 | 0.86 |
| | Mar | 0.17 | 8.10 | 0.02 | 3.70 | 3.83 | 4.30 | 0.16 |
| Major Importers 4/ | Feb | 13.32 | 14.83 | 93.92 | 89.91 | 106.81 | 0.34 | 14.92 |
| | Mar | 13.32 | 14.95 | 93.92 | 90.03 | 106.93 | 0.34 | 14.92 |
| China | Feb | 12.38 | 12.20 | 69.00 | 68.35 | 79.65 | 0.23 | 13.70 |
| | Mar | 12.38 | 12.20 | 69.00 | 68.35 | 79.65 | 0.23 | 13.70 |
| European Union | Feb | 0.31 | 1.13 | 12.30 | 12.23 | 13.15 | 0.08 | 0.50 |
| | Mar | 0.31 | 1.25 | 12.30 | 12.35 | 13.27 | 0.08 | 0.50 |
| Japan | Feb | 0.22 | 0.21 | 2.86 | 2.02 | 3.09 | 0.00 | 0.20 |
| | Mar | 0.22 | 0.21 | 2.86 | 2.02 | 3.09 | 0.00 | 0.20 |
| Mexico | Feb | 0.05 | 0.28 | 3.65 | 3.85 | 3.89 | 0.00 | 0.09 |
| | Mar | 0.05 | 0.28 | 3.65 | 3.85 | 3.89 | 0.00 | 0.09 |

1/ Data based on local marketing program, domestic use and Brazil which was adjusted to use October-September year. 2/ U.S. imports and exports measured by value.

WASDE - 527 - 29

**World Soybean Meal Supply and Use 1/
(Million Metric Tons)**

| 2011/12 | | Beginning Stocks | Production | Imports | Domestic Total | Exports | Ending Stocks |
|----------------------|-----|---------------------|------------|---------|-------------------|---------|------------------|
| World 2/ | | 8.66 | 180.35 | 56.79 | 177.36 | 58.27 | 10.17 |
| United States | | 0.32 | 37.22 | 0.20 | 28.62 | 8.84 | 0.27 |
| Total Foreign | | 8.34 | 143.13 | 56.59 | 148.74 | 49.43 | 9.90 |
| Major Exporters 3/ | | 5.01 | 65.14 | 0.04 | 18.39 | 45.11 | 6.68 |
| Argentina | | 2.43 | 27.95 | 0.00 | 0.96 | 26.04 | 3.38 |
| Brazil | | 2.44 | 29.51 | 0.03 | 14.10 | 14.68 | 3.20 |
| India | | 0.14 | 7.68 | 0.01 | 3.33 | 4.39 | 0.11 |
| Major Importers 4/ | | 1.79 | 13.76 | 34.48 | 47.59 | 0.95 | 1.48 |
| European Union | | 0.58 | 9.67 | 20.87 | 29.87 | 0.89 | 0.37 |
| Southeast Asia 5/ | | 0.92 | 2.60 | 11.33 | 13.88 | 0.07 | 0.90 |
| 2012/13 Est. | | | | | | | |
| World 2/ | | 10.17 | 180.58 | 53.43 | 176.74 | 57.48 | 9.96 |
| United States | | 0.27 | 36.17 | 0.22 | 26.34 | 10.08 | 0.25 |
| Total Foreign | | 9.90 | 144.40 | 53.21 | 150.41 | 47.40 | 9.71 |
| Major Exporters 3/ | | 6.68 | 60.57 | 0.04 | 18.97 | 40.97 | 7.35 |
| Argentina | | 3.38 | 26.09 | 0.00 | 1.07 | 23.67 | 4.73 |
| Brazil | | 3.20 | 26.72 | 0.03 | 14.20 | 13.24 | 2.51 |
| India | | 0.11 | 7.76 | 0.01 | 3.70 | 4.06 | 0.11 |
| Major Importers 4/ | | 1.48 | 14.25 | 31.08 | 45.16 | 0.58 | 1.07 |
| European Union | | 0.37 | 10.19 | 16.94 | 26.89 | 0.54 | 0.08 |
| Southeast Asia 5/ | | 0.90 | 2.61 | 12.37 | 14.92 | 0.04 | 0.92 |
| 2013/14 Proj. | | | | | | | |
| World 2/ | Feb | 10.42 | 188.50 | 58.05 | 184.66 | 61.12 | 11.19 |
| | Mar | 9.96 | 188.66 | 58.22 | 184.49 | 61.43 | 10.92 |
| United States | Feb | 0.25 | 36.61 | 0.15 | 26.85 | 9.89 | 0.27 |
| | Mar | 0.25 | 36.39 | 0.20 | 26.67 | 9.89 | 0.27 |
| Total Foreign | Feb | 10.17 | 151.89 | 57.90 | 157.81 | 51.23 | 10.91 |
| | Mar | 9.71 | 152.27 | 58.03 | 157.81 | 51.54 | 10.65 |
| Major Exporters 3/ | Feb | 7.35 | 65.02 | 0.03 | 19.76 | 44.88 | 7.76 |
| | Mar | 7.35 | 65.02 | 0.03 | 19.76 | 44.88 | 7.76 |
| Argentina | Feb | 4.73 | 28.53 | 0.00 | 1.19 | 27.33 | 4.74 |
| | Mar | 4.73 | 28.53 | 0.00 | 1.19 | 27.33 | 4.74 |
| Brazil | Feb | 2.51 | 28.89 | 0.03 | 14.50 | 14.00 | 2.93 |
| | Mar | 2.51 | 28.89 | 0.03 | 14.50 | 14.00 | 2.93 |
| India | Feb | 0.11 | 7.60 | 0.01 | 4.07 | 3.55 | 0.10 |
| | Mar | 0.11 | 7.60 | 0.01 | 4.07 | 3.55 | 0.10 |
| Major Importers 4/ | Feb | 1.15 | 14.07 | 34.08 | 47.03 | 0.77 | 1.50 |
| | Mar | 1.07 | 14.10 | 34.43 | 47.41 | 0.75 | 1.44 |
| European Union | Feb | 0.08 | 9.83 | 19.10 | 27.93 | 0.70 | 0.37 |
| | Mar | 0.08 | 9.86 | 19.10 | 27.96 | 0.70 | 0.37 |
| Southeast Asia 5/ | Feb | 1.00 | 2.72 | 12.75 | 15.40 | 0.07 | 1.00 |
| | Mar | 0.92 | 2.72 | 13.10 | 15.75 | 0.05 | 0.94 |

WASDE - 527 - 30

World Soybean Oil Supply and Use 1/
(Million Metric Tons)

| 2011/12 | | Beginning Stocks | Production | Imports | Domestic Total | Exports | Ending Stocks |
|----------------------|-----|------------------|------------|---------|----------------|---------|---------------|
| World 2/ | | 3.81 | 42.59 | 7.96 | 41.99 | 8.47 | 3.90 |
| United States | | 1.10 | 8.95 | 0.07 | 8.31 | 0.66 | 1.15 |
| Total Foreign | | 2.71 | 33.63 | 7.89 | 33.68 | 7.80 | 2.75 |
| Major Exporters 3/ | | 0.94 | 16.38 | 0.39 | 10.41 | 6.42 | 0.88 |
| Argentina | | 0.30 | 6.84 | 0.00 | 3.02 | 3.79 | 0.32 |
| Brazil | | 0.38 | 7.31 | 0.00 | 5.40 | 1.89 | 0.41 |
| European Union | | 0.27 | 2.23 | 0.39 | 1.99 | 0.74 | 0.15 |
| Major Importers 4/ | | 0.78 | 13.01 | 3.60 | 16.17 | 0.16 | 1.07 |
| China | | 0.20 | 10.91 | 1.50 | 11.94 | 0.06 | 0.62 |
| India | | 0.24 | 1.71 | 1.17 | 2.75 | 0.01 | 0.36 |
| North Africa 5/ | | 0.34 | 0.39 | 0.92 | 1.47 | 0.09 | 0.09 |
| 2012/13 Est. | | | | | | | |
| World 2/ | | 3.90 | 42.81 | 8.43 | 42.45 | 9.25 | 3.43 |
| United States | | 1.15 | 8.99 | 0.09 | 8.48 | 0.98 | 0.77 |
| Total Foreign | | 2.75 | 33.82 | 8.34 | 33.97 | 8.27 | 2.66 |
| Major Exporters 3/ | | 0.88 | 15.30 | 0.40 | 9.47 | 6.51 | 0.60 |
| Argentina | | 0.32 | 6.36 | 0.09 | 2.28 | 4.24 | 0.26 |
| Brazil | | 0.41 | 6.62 | 0.01 | 5.54 | 1.25 | 0.24 |
| European Union | | 0.15 | 2.32 | 0.30 | 1.65 | 1.01 | 0.10 |
| Major Importers 4/ | | 1.07 | 13.76 | 3.88 | 17.20 | 0.14 | 1.37 |
| China | | 0.62 | 11.63 | 1.41 | 12.55 | 0.08 | 1.02 |
| India | | 0.36 | 1.73 | 1.09 | 2.95 | 0.00 | 0.23 |
| North Africa 5/ | | 0.09 | 0.40 | 1.39 | 1.71 | 0.05 | 0.12 |
| 2013/14 Proj. | | | | | | | |
| World 2/ | Feb | 3.52 | 44.61 | 8.80 | 44.21 | 9.19 | 3.54 |
| | Mar | 3.43 | 44.66 | 8.81 | 44.32 | 9.28 | 3.30 |
| United States | Feb | 0.77 | 9.00 | 0.09 | 8.41 | 0.66 | 0.79 |
| | Mar | 0.77 | 8.95 | 0.09 | 8.41 | 0.68 | 0.71 |
| Total Foreign | Feb | 2.75 | 35.61 | 8.71 | 35.79 | 8.53 | 2.74 |
| | Mar | 2.66 | 35.71 | 8.72 | 35.91 | 8.60 | 2.58 |
| Major Exporters 3/ | Feb | 0.61 | 16.35 | 0.38 | 10.00 | 6.65 | 0.68 |
| | Mar | 0.60 | 16.37 | 0.40 | 10.00 | 6.70 | 0.67 |
| Argentina | Feb | 0.27 | 6.98 | 0.08 | 2.49 | 4.50 | 0.33 |
| | Mar | 0.26 | 6.98 | 0.08 | 2.49 | 4.50 | 0.32 |
| Brazil | Feb | 0.24 | 7.15 | 0.00 | 5.74 | 1.45 | 0.20 |
| | Mar | 0.24 | 7.15 | 0.00 | 5.74 | 1.45 | 0.20 |
| European Union | Feb | 0.10 | 2.22 | 0.30 | 1.77 | 0.70 | 0.15 |
| | Mar | 0.10 | 2.24 | 0.32 | 1.77 | 0.75 | 0.14 |
| Major Importers 4/ | Feb | 1.37 | 14.35 | 4.03 | 18.26 | 0.19 | 1.30 |
| | Mar | 1.37 | 14.35 | 4.09 | 18.40 | 0.12 | 1.30 |
| China | Feb | 1.02 | 12.25 | 1.47 | 13.65 | 0.06 | 1.02 |
| | Mar | 1.02 | 12.25 | 1.47 | 13.65 | 0.06 | 1.02 |
| India | Feb | 0.23 | 1.70 | 1.23 | 3.00 | 0.00 | 0.16 |
| | Mar | 0.23 | 1.70 | 1.23 | 3.00 | 0.00 | 0.16 |
| North Africa 5/ | Feb | 0.12 | 0.41 | 1.33 | 1.61 | 0.13 | 0.12 |
| | Mar | 0.12 | 0.41 | 1.39 | 1.74 | 0.06 | 0.12 |

Table 07: Soybeans: World Supply and Distribution

| | Thousand Metric Tons | | | | | |
|----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | Feb 2013/14 | Mar 2013/14 |
| Production | | | | | | |
| United States | 91,417 | 90,605 | 84,192 | 82,561 | 89,507 | 89,507 |
| Brazil | 69,000 | 75,300 | 66,500 | 82,000 | 90,000 | 88,500 |
| Argentina | 54,500 | 49,000 | 40,100 | 49,300 | 54,000 | 54,000 |
| China | 14,980 | 15,080 | 14,485 | 13,050 | 12,200 | 12,200 |
| India | 9,700 | 9,800 | 11,000 | 11,500 | 11,800 | 11,800 |
| Paraguay | 6,462 | 7,128 | 4,043 | 8,300 | 9,300 | 8,100 |
| Canada | 3,581 | 4,445 | 4,298 | 5,086 | 5,200 | 5,200 |
| Other | 10,960 | 12,787 | 14,956 | 15,677 | 15,686 | 16,125 |
| Total | 260,600 | 264,145 | 239,574 | 267,474 | 287,693 | 285,432 |
| Imports | | | | | | |
| China | 50,338 | 52,339 | 59,231 | 59,865 | 69,000 | 69,000 |
| European Union | 12,683 | 12,472 | 12,070 | 12,506 | 12,300 | 12,300 |
| Mexico | 3,523 | 3,498 | 3,606 | 3,350 | 3,650 | 3,650 |
| Japan | 3,401 | 2,917 | 2,759 | 2,865 | 2,860 | 2,860 |
| Taiwan | 2,469 | 2,454 | 2,285 | 2,286 | 2,500 | 2,400 |
| Thailand | 1,660 | 2,139 | 1,910 | 1,867 | 2,030 | 2,030 |
| Indonesia | 1,620 | 1,898 | 1,922 | 1,800 | 2,000 | 2,000 |
| Egypt | 1,638 | 1,644 | 1,638 | 1,650 | 1,700 | 1,700 |
| Vietnam | 231 | 1,026 | 1,311 | 1,294 | 1,380 | 1,380 |
| Turkey | 1,648 | 1,351 | 1,057 | 1,249 | 1,200 | 1,200 |
| Other | 7,630 | 7,083 | 5,637 | 6,494 | 6,712 | 6,817 |
| Total | 86,841 | 88,821 | 93,426 | 95,226 | 105,332 | 105,337 |
| Exports | | | | | | |
| Brazil | 28,578 | 29,951 | 36,315 | 41,904 | 45,000 | 45,000 |
| United States | 40,798 | 40,957 | 37,150 | 35,913 | 41,096 | 41,640 |
| Argentina | 13,088 | 9,205 | 7,368 | 7,738 | 8,000 | 8,000 |
| Paraguay | 4,070 | 5,226 | 3,574 | 5,300 | 5,800 | 4,300 |
| Canada | 2,247 | 2,943 | 2,932 | 3,487 | 3,530 | 3,530 |
| Other | 2,656 | 3,418 | 4,931 | 5,307 | 5,900 | 5,750 |
| Total | 91,437 | 91,700 | 92,270 | 99,649 | 109,326 | 108,220 |
| Crush | | | | | | |
| China | 48,830 | 55,000 | 60,970 | 64,950 | 68,350 | 68,350 |
| United States | 47,673 | 44,851 | 46,348 | 45,967 | 46,266 | 45,994 |
| Brazil | 33,700 | 36,330 | 38,083 | 34,480 | 37,275 | 37,275 |
| Argentina | 34,127 | 37,614 | 35,886 | 33,609 | 36,600 | 36,600 |
| European Union | 12,595 | 12,355 | 12,245 | 12,743 | 12,230 | 12,350 |
| India | 7,400 | 9,400 | 9,600 | 9,700 | 9,500 | 9,500 |
| Mexico | 3,600 | 3,625 | 3,675 | 3,650 | 3,850 | 3,850 |
| Paraguay | 1,558 | 1,570 | 950 | 2,900 | 3,300 | 3,700 |
| Russia | 1,950 | 2,170 | 2,400 | 2,440 | 2,470 | 2,470 |
| Japan | 2,535 | 2,149 | 1,960 | 1,915 | 2,020 | 2,020 |
| Taiwan | 2,010 | 2,060 | 2,020 | 1,960 | 2,080 | 2,020 |
| Bolivia | 1,520 | 1,800 | 2,000 | 2,250 | 2,050 | 2,000 |
| Thailand | 1,520 | 1,820 | 1,751 | 1,695 | 1,720 | 1,720 |
| Egypt | 1,635 | 1,644 | 1,620 | 1,640 | 1,680 | 1,680 |
| Canada | 1,291 | 1,425 | 1,411 | 1,463 | 1,500 | 1,500 |
| Other | 7,250 | 7,550 | 7,098 | 7,736 | 7,854 | 8,010 |
| Total | 209,194 | 221,363 | 228,017 | 229,098 | 238,745 | 239,039 |
| Ending Stocks | | | | | | |
| Argentina | 21,039 | 21,403 | 16,389 | 22,404 | 29,806 | 29,806 |
| Brazil | 17,480 | 23,636 | 12,916 | 15,927 | 20,700 | 19,200 |
| China | 13,209 | 14,538 | 15,909 | 12,378 | 13,698 | 13,698 |
| United States | 4,106 | 5,852 | 4,610 | 3,826 | 4,091 | 3,954 |
| India | 1,573 | 505 | 316 | 391 | 866 | 866 |
| Other | 3,553 | 4,425 | 3,371 | 2,868 | 3,848 | 3,116 |
| Total | 60,960 | 70,359 | 53,511 | 57,794 | 73,009 | 70,640 |

Table 08: Soybean Meal: World Supply and Distribution

Thousand Metric Tons

| | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | Feb 2013/14 | Mar 2013/14 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Production | | | | | | |
| China | 38,644 | 43,560 | 48,288 | 51,440 | 54,154 | 54,154 |
| United States | 37,836 | 35,608 | 37,217 | 36,174 | 36,614 | 36,387 |
| Brazil | 26,120 | 28,160 | 29,510 | 26,720 | 28,890 | 28,890 |
| Argentina | 26,624 | 29,312 | 27,945 | 26,089 | 28,525 | 28,525 |
| European Union | 9,950 | 9,760 | 9,674 | 10,194 | 9,826 | 9,855 |
| India | 5,910 | 7,520 | 7,680 | 7,760 | 7,600 | 7,600 |
| Mexico | 2,850 | 2,870 | 2,910 | 2,890 | 3,048 | 3,048 |
| Other | 17,073 | 17,889 | 17,121 | 19,311 | 19,845 | 20,197 |
| Total | 165,007 | 174,679 | 180,345 | 180,578 | 188,502 | 188,656 |
| Imports | | | | | | |
| European Union | 20,879 | 21,877 | 20,872 | 16,943 | 19,100 | 19,100 |
| Indonesia | 2,507 | 3,069 | 3,278 | 3,367 | 3,600 | 3,600 |
| Thailand | 2,513 | 2,318 | 2,936 | 2,874 | 3,200 | 3,200 |
| Vietnam | 2,879 | 2,719 | 2,200 | 2,927 | 2,750 | 2,950 |
| Iran | 1,524 | 1,742 | 2,192 | 2,099 | 2,400 | 2,400 |
| Japan | 2,106 | 2,208 | 2,282 | 1,765 | 2,230 | 2,230 |
| Philippines | 1,719 | 1,972 | 1,833 | 1,925 | 2,050 | 2,050 |
| Korea, South | 1,737 | 1,658 | 1,571 | 1,654 | 1,700 | 1,700 |
| Mexico | 1,209 | 1,500 | 1,548 | 1,295 | 1,480 | 1,480 |
| Algeria | 850 | 1,074 | 892 | 1,333 | 1,300 | 1,300 |
| Other | 15,441 | 16,564 | 17,186 | 17,248 | 18,235 | 18,210 |
| Total | 53,364 | 56,701 | 56,790 | 53,430 | 58,045 | 58,220 |
| Exports | | | | | | |
| Argentina | 24,914 | 27,615 | 26,043 | 23,667 | 27,325 | 27,325 |
| Brazil | 12,985 | 13,987 | 14,678 | 13,242 | 14,000 | 14,000 |
| United States | 10,125 | 8,238 | 8,838 | 10,083 | 9,888 | 9,888 |
| India | 3,117 | 4,800 | 4,391 | 4,062 | 3,550 | 3,550 |
| Paraguay | 1,124 | 1,043 | 523 | 2,150 | 2,325 | 2,650 |
| Other | 3,341 | 2,866 | 3,793 | 4,274 | 4,033 | 4,012 |
| Total | 55,606 | 58,549 | 58,266 | 57,478 | 61,121 | 61,425 |
| Domestic Consumption | | | | | | |
| China | 37,546 | 43,382 | 47,435 | 50,091 | 53,104 | 53,104 |
| European Union | 30,359 | 30,952 | 29,870 | 26,894 | 27,932 | 27,961 |
| United States | 27,795 | 27,489 | 28,621 | 26,336 | 26,853 | 26,671 |
| Brazil | 13,000 | 13,950 | 14,100 | 14,200 | 14,498 | 14,498 |
| Thailand | 3,613 | 3,775 | 4,153 | 4,350 | 4,550 | 4,550 |
| Mexico | 4,160 | 4,340 | 4,370 | 4,225 | 4,450 | 4,450 |
| India | 2,570 | 2,900 | 3,330 | 3,702 | 4,070 | 4,070 |
| Vietnam | 2,800 | 3,100 | 3,250 | 3,734 | 3,750 | 3,950 |
| Japan | 3,900 | 3,844 | 3,840 | 3,352 | 3,700 | 3,700 |
| Indonesia | 2,527 | 2,784 | 3,218 | 3,430 | 3,650 | 3,650 |
| Iran | 2,417 | 2,525 | 2,500 | 2,500 | 2,675 | 2,550 |
| Russia | 1,874 | 2,181 | 2,365 | 2,532 | 2,407 | 2,407 |
| Korea, South | 2,420 | 2,336 | 2,265 | 2,248 | 2,344 | 2,315 |
| Egypt | 1,725 | 1,900 | 2,100 | 2,140 | 2,225 | 2,275 |
| Philippines | 1,826 | 1,875 | 1,907 | 1,929 | 2,020 | 2,020 |
| Other | 22,408 | 23,482 | 24,034 | 25,081 | 26,436 | 26,314 |
| Total | 160,940 | 170,815 | 177,358 | 176,744 | 184,664 | 184,485 |
| Ending Stocks | | | | | | |
| Argentina | 1,602 | 2,434 | 3,376 | 4,732 | 4,740 | 4,740 |
| Brazil | 2,155 | 2,436 | 3,198 | 2,508 | 2,925 | 2,925 |
| European Union | 504 | 580 | 371 | 77 | 371 | 371 |
| Turkey | 73 | 196 | 392 | 392 | 274 | 298 |
| Indonesia | 45 | 330 | 390 | 327 | 410 | 277 |
| Other | 2,264 | 2,683 | 2,443 | 1,920 | 2,465 | 2,311 |
| Total | 6,643 | 8,659 | 10,170 | 9,956 | 11,185 | 10,922 |

Table 09: Soybean Oil: World Supply and Distribution

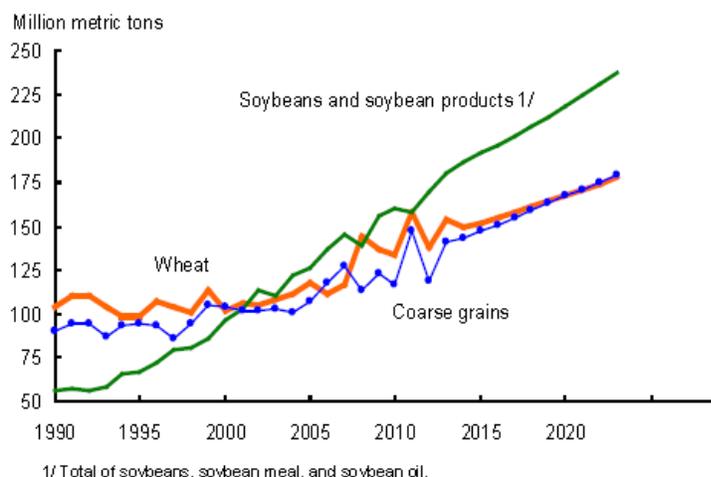
Thousand Metric Tons

| | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | Feb 2013/14 | Mar 2013/14 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Production | | | | | | |
| China | 8,726 | 9,840 | 10,914 | 11,626 | 12,246 | 12,246 |
| United States | 8,897 | 8,568 | 8,954 | 8,990 | 8,999 | 8,945 |
| Brazil | 6,470 | 6,970 | 7,310 | 6,620 | 7,150 | 7,150 |
| Argentina | 6,476 | 7,181 | 6,839 | 6,364 | 6,975 | 6,975 |
| European Union | 2,290 | 2,246 | 2,226 | 2,317 | 2,220 | 2,242 |
| India | 1,320 | 1,675 | 1,710 | 1,730 | 1,700 | 1,700 |
| Paraguay | 296 | 298 | 180 | 550 | 615 | 695 |
| Other | 4,328 | 4,521 | 4,452 | 4,610 | 4,701 | 4,706 |
| Total | 38,803 | 41,299 | 42,585 | 42,807 | 44,606 | 44,659 |
| Imports | | | | | | |
| China | 1,514 | 1,319 | 1,502 | 1,409 | 1,470 | 1,470 |
| India | 1,598 | 945 | 1,174 | 1,086 | 1,230 | 1,230 |
| Iran | 275 | 704 | 411 | 543 | 650 | 650 |
| Algeria | 402 | 516 | 438 | 575 | 525 | 575 |
| Venezuela | 302 | 366 | 415 | 374 | 370 | 400 |
| Morocco | 379 | 397 | 367 | 364 | 390 | 370 |
| Peru | 352 | 315 | 344 | 363 | 350 | 370 |
| Bangladesh | 349 | 376 | 420 | 397 | 415 | 350 |
| Korea, South | 318 | 300 | 343 | 300 | 350 | 350 |
| Egypt | 243 | 637 | 0 | 324 | 250 | 325 |
| Other | 2,911 | 3,525 | 2,543 | 2,692 | 2,799 | 2,718 |
| Total | 8,643 | 9,400 | 7,957 | 8,427 | 8,799 | 8,808 |
| Exports | | | | | | |
| Argentina | 4,453 | 4,561 | 3,794 | 4,244 | 4,500 | 4,500 |
| Brazil | 1,449 | 1,668 | 1,885 | 1,251 | 1,450 | 1,450 |
| European Union | 386 | 463 | 741 | 1,013 | 700 | 750 |
| United States | 1,524 | 1,466 | 664 | 982 | 658 | 680 |
| Paraguay | 243 | 255 | 127 | 520 | 565 | 640 |
| Bolivia | 230 | 232 | 224 | 250 | 240 | 265 |
| Russia | 170 | 136 | 142 | 129 | 160 | 160 |
| Other | 646 | 777 | 890 | 865 | 912 | 832 |
| Total | 9,101 | 9,558 | 8,467 | 9,254 | 9,185 | 9,277 |
| Domestic Consumption | | | | | | |
| China | 10,435 | 11,109 | 11,944 | 12,545 | 13,654 | 13,654 |
| United States | 7,173 | 7,619 | 8,306 | 8,476 | 8,414 | 8,415 |
| Brazil | 4,980 | 5,205 | 5,400 | 5,544 | 5,740 | 5,740 |
| India | 2,760 | 2,640 | 2,750 | 2,950 | 3,000 | 3,000 |
| Argentina | 1,915 | 2,520 | 3,020 | 2,275 | 2,490 | 2,490 |
| European Union | 2,415 | 2,745 | 1,989 | 1,650 | 1,770 | 1,770 |
| Mexico | 875 | 835 | 840 | 844 | 875 | 875 |
| Iran | 575 | 646 | 598 | 650 | 700 | 675 |
| Egypt | 560 | 669 | 440 | 591 | 512 | 592 |
| Algeria | 395 | 475 | 490 | 540 | 520 | 570 |
| Korea, South | 445 | 443 | 465 | 455 | 481 | 481 |
| Venezuela | 398 | 399 | 418 | 428 | 416 | 436 |
| Bangladesh | 371 | 388 | 420 | 420 | 439 | 420 |
| Japan | 506 | 433 | 390 | 415 | 413 | 413 |
| Morocco | 420 | 403 | 371 | 374 | 400 | 380 |
| Other | 3,975 | 4,174 | 4,146 | 4,288 | 4,381 | 4,414 |
| Total | 38,198 | 40,703 | 41,987 | 42,445 | 44,205 | 44,325 |
| Ending Stocks | | | | | | |
| China | 205 | 203 | 615 | 1,021 | 1,023 | 1,023 |
| United States | 1,545 | 1,100 | 1,152 | 773 | 791 | 714 |
| Argentina | 195 | 295 | 320 | 258 | 330 | 323 |
| Brazil | 286 | 383 | 408 | 239 | 199 | 199 |
| India | 257 | 237 | 361 | 227 | 155 | 156 |
| Other | 883 | 1,591 | 1,041 | 914 | 1,036 | 882 |
| Total | 3,371 | 3,809 | 3,897 | 3,432 | 3,534 | 3,297 |

Consideraciones Generales Comercio Global principales Commodities Agrícolas

(USDA Agricultural Outlook-Baseline Projections 2013-23- February 2014)

Global trade: Wheat, coarse grains, and soybeans and soybean products



Global trade in soybeans and soybean products has risen rapidly since the early 1990s, and has surpassed global trade in wheat and total coarse grains (corn, barley, sorghum, rye, oats, millet, and mixed grains). Continued strong growth in global demand for vegetable oil and protein meal, particularly in China and other Asian countries, is expected to maintain soybean and soybean-products trade well above either wheat or coarse grain trade throughout the next decade.

- Globally, the total area planted to grains, oilseeds, and cotton is projected to expand an average of 0.5 percent per year. Area expands more rapidly in countries with a reserve of available land and policies that allow farmers to respond to prices. Such countries include Russia, Ukraine, Brazil, Argentina, some other countries in South America, and some countries in Sub-Saharan Africa. On the other hand, in many countries area expansion is less than half that rate, and cropped area even contracts in some countries. Over half of the projected growth in global production of grains, oilseeds, and cotton is derived from rising yields, even though growth in crop yields is projected to continue slowing.
- The market impact of slower yield growth is partially offset by slower growth in world population. Nonetheless, population growth is a significant factor driving overall growth in demand for agricultural products. Additionally, rising per capita income in most countries supplements population gains in the demand for vegetable oils, meats, horticulture, dairy products, and grains. World per capita use of vegetable oils is projected to rise 6.5 percent over the next 10 years, compared with 15 percent for meats and 7 percent for total coarse grains. In contrast, per capita wheat use does not rise, and per capita rice consumption drops 1 percent.
- Increasing demand for grains, oilseeds, and other crops provide incentives to expand the global area under cultivation and the intensity of cropping the land. The largest projected increases in the area planted to field crops are in the former Soviet Union (FSU) and Sub-Saharan Africa. Large expansions are also projected for Brazil, Indonesia, and Argentina, including some uncultivated land brought into soybean and palm oil production in response to increased world demand for vegetable oils.

Conclusiones:

** Proyecciones de crecimiento de la demanda de India y China, por Commodity. Oportunidades para la Argentina Década 2014/2024.*

El presente estudio concluye que en términos generales China y la India tendrán, durante la próxima década, periodo 2014-24, una presencia preponderante en el Comercio Agrícola Global, tal como sucedió en estos últimos años. Se destaca China como polo de demanda de Soft Commodities, Soja, Trigo y Maíz, y la India como uno de los principales importadores de aceites en general y aceite de soja en particular a nivel global.

China: Sin lugar a dudas es el principal jugador en el comercio mundial de Soja, comenzara a ser cada vez más importante en el comercio de Maíz y lo mismo en Trigo. En el caso del trigo en esta campaña estará importando el record de 8,5 millones de toneladas, por mermas en su producción, y las proyecciones para el 2024 indican que importara un volumen de 5,5 millones de toneladas, en un rango de 4,8 a 5,5 mil tons anuales durante los próximos 10 años.

En **Soja China** seguirá siendo el principal importador mundial con un volumen de 113 millones de toneladas en el 2023/24, un aumento de 43,3 millones de toneladas con respecto al record de importaciones de este año de 69 millones de toneladas. De acuerdo al aumento de producción proyectado para la Soja Argentina en la próxima década, la producción 2023/24 debería llegar a 70 millones de toneladas, un aumento de 16 millones de toneladas con respecto a la campaña actual. De este aumento la Argentina podrá aumentar sus exportaciones a China en 6 millones de toneladas, capturando el 14% del aumento esperado en las importaciones por parte de China.

En **Maíz China**, será un fuerte importador a nivel mundial, convirtiéndose si las proyecciones de 22 millones de toneladas de importación se cumplen, en el primer importador mundial, superando a Japon quien fuera durante décadas el primer importador mundial de maíz. Esta mayor demanda de Maíz por parte de China le permitirá a la Argentina poder aumentar sus exportaciones a dicho destino en un número estimado de 5 millones de toneladas, cifra equivalente al 33% del crecimiento de la demanda de China.

India: En el caso del aceite de Soja se proyectan importaciones por parte de India para el 2023 de 1,6 millones de toneladas, mientras que hoy está importando por 1,1 millón de toneladas. *Habrá entonces un aumento de la demanda de aceite de soja por parte de India de 500 mil toneladas de aquí a los próximos 10 años, y buena parte de esta demanda adicional podrá ser cubierta por la Argentina. La India desplazo a China como principal importador de aceite de soja de la Argentina.* En el mercado de Trigo la India históricamente ha sido un gran exportador y en otros periodos también fue importador. En estos últimos años India ha exportado cantidades significativas de trigo, llegando a 5,5 millones de toneladas, y superando a las exportaciones de trigo de Argentina. Las mayores exportaciones se debieron a la política de precios sostén y stocks en manos del gobierno. Se espera que esta política del gobierno continúe, no obstante ello se proyecta una reducción gradual en las exportaciones de trigo, ante el creciente aumento proyectado en su consumo interno.