



Informe Mercado de cereales

GMR 485 – 22 de febrero de 2018

NOTAS DESTACADAS

Debido más que nada al deterioro de las perspectivas para la producción de maíz en Argentina, Brasil y Sudáfrica, la previsión para la producción mundial de **cereales totales** (trigo y cereales secundarios) en 2017/18 se ha recortado en 6 m. de t. desde el mes pasado, a 2.094 m., tratándose de un descenso interanual del 2%. La proyección para el consumo no se ha modificado, y dado el nivel más bajo de las reservas iniciales, la previsión para las existencias remanentes se ha reducido en 7 m. de t. a 610 m. La cifra para el comercio se ha incrementado a un máximo histórico de 361 m. de t. (352 m.).

La producción mundial de trigo podría descender en 2018/19 debido a la caída tanto de la superficie como de los rendimientos medios, y se prevé que disminuyan las existencias por primera vez desde 2012/13. No se espera una modificación significativa de la superficie destinada al maíz, pero la producción mundial podría aumentar ligeramente gracias a unos resultados mejores en Sudamérica. Reflejando las condiciones favorables del mercado, la producción de cebada podría crecer por primera vez en tres campañas.

La proyección para la producción mundial de **soja** en 2017/18 se ha recortado en 2 m. de t. a 347 m.; el descenso interanual del 1% se debe en parte a una cifra más reducida para Argentina. No obstante, y reflejando el aumento de la estimación para las existencias iniciales, cabe esperar una oferta más amplia; con el descenso previsto del consumo, la proyección para las existencias remanentes se ha incrementado a 44,1 m. de t., cifra que supone un leve descenso interanual. El comercio se sigue estimando en un máximo histórico de 153 m. de t., tratándose de un aumento interanual del 4%. Se espera que la superficie mundial cosechada alcance en 2018/19 una cifra récord, con cifras más elevadas en Brasil y Estados Unidos.

La producción de **arroz** en 2017/18 se sigue estimando 484 m. de t., cifra algo inferior al máximo registrado la campaña pasada. La proyección para las existencias iniciales se ha recortado, y la previsión para el consumo se ha aumentado; como consecuencia, la estimación para las existencias remanentes se ha reducido a 122 m. de t. La proyección para las reservas de los exportadores principales se ha recortado a 23,5 m. de t., un descenso interanual del 20%. Reflejando la fuerte demanda prevista de compradores en Asia y África, la previsión para el comercio en 2018 se ha incrementado a 44,8 m. de t., cifra sólo ligeramente inferior al máximo del año 2017. En 2018/19, se espera un ligero aumento de la superficie, sobre todo en los exportadores principales: la India, Tailandia y Estados Unidos.

Con la excepción del arroz, los precios mundiales de exportación experimentaron unas subidas notables en febrero, y el **Índice de Cereales y Oleaginosas del CIC (GOI)** ha ganado un 5% desde el último GMR.

ESTIMACIONES MUNDIALES

	14/15	15/16	16/17 est.	17/18 previsión	
millones de toneladas				18.01	22.02
CEREALES TOTALES^{a)}					
Producción	2056	2016	2140	2100	2094
Comercio	322	346	352	360	361
Consumo	2010	1986	2085	2104	2104
Existencias finales	536	566	621	617	610
Cambio interanual	47	30	55		-11
Export. principales^{b)}	151	152	180	184	181

TRIGO					
Producción	730	737	754	757	757
Comercio	153	166	176	174	174
Consumo	714	720	738	744	743
Existencias finales	207	224	240	254	254
Cambio interanual	16	17	16		14
Export. principales^{b)}	67	66	75	76	76

MAIZ					
Producción	1027	984	1088	1054	1048
Comercio	125	136	138	147	148
Consumo	998	974	1049	1068	1068
Existencias finales	284	295	335	322	314
Cambio interanual	30	11	40		-20
Export. principales^{c)}	58	59	79	86	80

SOJA					
Producción	320	315	350	349	347
Comercio	127	134	148	153	153
Consumo	312	319	337	352	349
Existencias finales	37	33	46	40	44
Cambio interanual	9	-4	13		-2
Export. principales^{d)}	14	16	21	17	21

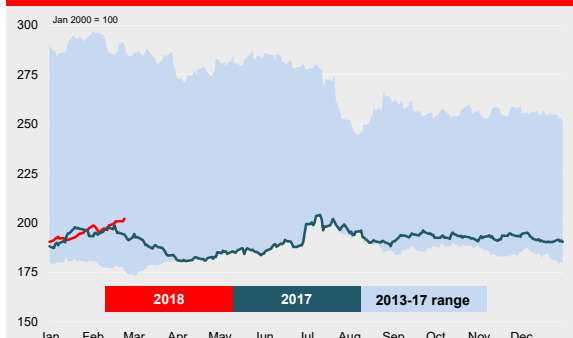
millones de toneladas (base: molido)

ARROZ					
Producción	481	474	487	484	484
Comercio	41	39	45	44	45
Consumo	476	473	487	485	486
Existencias finales	122	123	123	123	122
Cambio interanual	5	1	0		-2
Export. principales^{e)}	37	32	29	24	24

Las cifras tal vez no concuerden debido al redondeo. Todos los cálculos se basan en cifras sin redondear.

- a) Trigo y cereales secundarios
- b) Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajstán, Rusia, Ucrania, EE.UU.
- c) Argentina, Brasil, Ucrania, EE.UU.
- d) Argentina, Brasil, EE.UU.
- e) India, Pakistán, Tailandia, EE.UU., Vietnam

IGC GRAINS & OILSEEDS INDEX (GOI)



Véase: https://www.igc.int/grainsupdate/igc_goi.xlsx

VISION GENERAL

- **Dado el leve descenso de la producción de cereales totales en 2017/18, además de la fuerte demanda, se prevé que las existencias disminuyan por primera vez en cinco años.**
- **El comercio de cereales podría alcanzar un nuevo máximo histórico, apoyado por una expansión estable para el maíz.**
- **Las proyecciones iniciales para 2018/19 señalan una situación de oferta y demanda más ajustada para el trigo y el maíz.**
- **Las existencias mundiales de soja podrían disminuir ligeramente en 2017/18, aunque las reservas de los exportadores principales se mantendrán estables, dado que la fuerte acumulación en Estados Unidos compensará la caída en Sudamérica.**
- **El comercio de arroz en 2018 será inferior al máximo del año pasado aunque superará en 3 m. de t. la media para los cinco años anteriores.**

Cereales totales: Resumen de oferta y demanda

	14/15	15/16	16/17 (est.)	17/18 (f'cast)	y/y change
Opening stocks	489	536	566	621	+ 9.7%
Production	2,056	2,016	2,140	2,094	- 2.2%
Total supply	2,545	2,552	2,706	2,715	+ 0.3%
Total use	2,010	1,986	2,085	2,104	+ 0.9%
<i>of which: Food</i>	669	670	690	698	+ 1.1%
<i>Feed</i>	888	870	922	929	+ 0.8%
<i>Industrial</i>	325	329	344	358	+ 4.0%
Closing stocks	536	566	621	610	- 1.7%
<i>major exporters ^{a)}</i>	151	152	180	181	+ 0.4%
Trade (Jul/Jun)	322	346	352	361	+ 2.4%

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

Aunque la producción mundial de **cereales totales** (trigo y cereales secundarios) en 2017/18 resultó inferior al récord de la campaña anterior, la oferta global alcanzó un nuevo máximo gracias a las existencias abundantes al principio de la campaña. No obstante, y reflejando el fuerte consumo, las existencias de cereales podrían disminuir por primera vez desde 2012/13, con descensos para el maíz (principalmente en China) y la cebada (más que nada en la UE, Norteamérica y Australia). Se prevé que el comercio alcance un máximo histórico, apoyado por el noveno incremento anual de los envíos de maíz.

A estas alturas, las perspectivas para la oferta y demanda de cereales en 2018/19 no dejan de ser provisionales. Cabe esperar un mercado de trigo algo más ajustado; las existencias podrían descender por primera vez en seis años debido a la caída de la producción y a la fuerte demanda. El comercio mundial

de trigo podría elevarse a una cifra récord, con un aumento de las compras por parte de la India e Irán. Se prevé un leve aumento de la producción mundial de maíz, puesto que la caída prevista en Estados Unidos se verá compensada por una recuperación de la producción en Sudamérica. Aun así, y suponiendo un nuevo aumento del consumo, es posible que las existencias disminuyan por segundo año consecutivo. Reflejando la mayor rentabilidad, se prevé una cosecha mundial de cebada superior a la media. Aunque podrían reducirse las compras de Arabia Saudí, el comercio crecerá gracias al aumento de las importaciones por parte de otros países asiáticos, entre ellos China.

La producción mundial de **soja** en 2017/18 se estima en 347 m. de t., cifra inferior en sólo el 1% al máximo de la campaña pasada; las cosechas récord obtenidas en Norteamérica compensan en gran medida la caída de la producción en otras regiones. Se espera que el consumo total alcance un nuevo máximo histórico, provocando cierto descenso de las existencias conjuntas al cierre. No obstante, las reservas de los exportadores principales se mantendrán estables, dado que la fuerte acumulación en Estados Unidos compensará una caída notable de las existencias en Brasil y Argentina. El comercio podría situarse en una cifra récord gracias al aumento de las ventas a Asia, y se espera cierta recuperación de las entregas a la UE. La proyección del Consejo para el comercio de **harina de soja** señala una cifra récord de 63,8 m. de t.; el aumento interanual del 3% refleja una mayor demanda desde compradores en Asia y África. Ante la expectativa de una cosecha decepcionante de soja, es previsible que disminuya la oferta en Argentina, el mayor proveedor mundial, cuyas exportaciones podrían caer en un 6%. No obstante, este descenso se verá compensado por un aumento de los envíos desde Estados Unidos y Brasil.

En cuanto a las perspectivas provisionales para 2018/19, se espera que la superficie cosechada de soja aumente en un 2%, con cifras más elevadas en Estados Unidos y Brasil. El comercio se verá determinado de nuevo por la demanda de importación en China.

Se prevé que la producción mundial de **arroz** en 2017/18 disminuya en un 1% respecto al máximo de la campaña pasada, debido más que nada a unas cosechas más reducidas en los exportadores principales, la India y Estados Unidos. El consumo se aproximará de nuevo a un máximo histórico, por lo que cabe esperar cierta reducción de la oferta; las existencias podrían experimentar un ligero descenso, con una caída más significativa del orden del 20% en los exportadores principales. Tras aumentar en 5,6 m. de t. en 2017, el comercio podría disminuir levemente en 2018, aunque se mantendrá muy por encima de la media. Se prevé que la superficie mundial de arroz aumente en 2018/19, con un incremento de la siembra en los exportadores principales, respondiendo al nivel elevado del comercio.

RESUMEN DE MERCADOS

El GOI del CIC ha experimentado una subida neta del 5% desde el GMR del mes de enero, para situarse en su cota más elevada en siete meses. Con excepción del arroz, que retrocedió tras una fuerte subida anterior, los demás componentes del índice avanzaron.

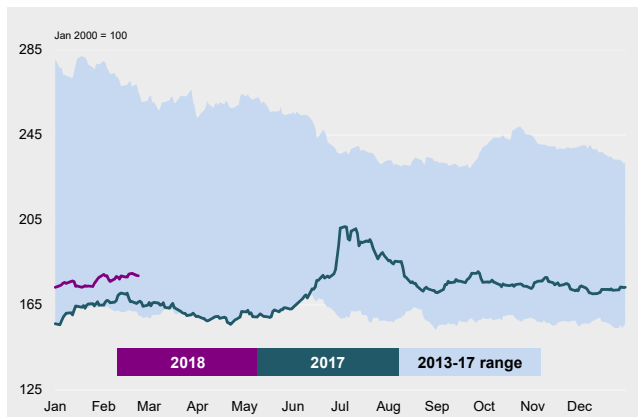
Las subidas se atribuyen más que nada a las sequías extensivas en Argentina y en las Llanuras del sur de Estados Unidos, aunque la fuerte demanda de exportación también prestó apoyo en algunos países.

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

	GMR 485	Change**	y/y change
IGC GOI	202	+ 4.8%	+ 3.6%
Wheat sub-Index	179	+ 2.9%	+ 7.3%
Maize sub-Index	185	+ 6.9%	+ 1.7%
Barley sub-Index	214	+ 8.2%	+ 28.0%
Rice sub-Index	171	- 1.2%	+ 13.4%
Soyabeans sub-Index	201	+ 6.9%	- 0.4%

* Enero 2000=100, ** Cambio respecto a GMR 484

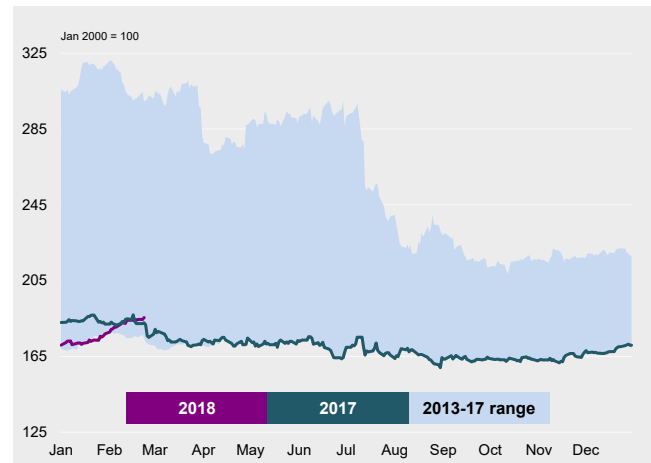
Trigo: Sub-Índice del GOI



El sub-Índice de **trigo** del GOI del CIC ganó un 3% neto a lo largo del mes, gracias principalmente a la creciente preocupación por las cosechas de invierno en Estados Unidos en 2018/19, y al avance de los mercados en la región del Mar Negro.

El sub-Índice de **maíz** del GOI del CIC registró una fuerte subida del 7% a lo largo del mes, apoyado por la incertidumbre respecto a las perspectivas para la producción en Sudamérica. La fuerte demanda de exportación prestó apoyo a los precios en Estados Unidos y Ucrania.

Maíz: Sub-Índice del GOI



INDICE DEL GMR

Trigo	4
Durum.....	8
Maíz	9
Cebada	12
Otros cereales secundarios.....	15
Arroz	18
Oleaginosas	21
Mercado de Fletes Marítimos	27
Políticas Nacionales y Otros Acontecimientos	29
Enfoque del Mercado / Notas Especiales	
Durum: Perspectivas preliminares para 2018/19.....	8
Maíz: Exportaciones de Brasil a la UE.....	11
Maíz: Perspectivas preliminares para 2018/19.....	11
Cebada: Perspectivas preliminares para 2018/19.....	13
Arroz: Perspectivas preliminares para 2018/19.....	20
Soja: Perspectivas preliminares para 2018/19.....	23
Colza/canola: Perspectivas preliminares para 2018/19.....	26
Actualizaciones trimestrales/Notas especiales (sólo versión pdf)	
Consumo industrial de cereales	
Comercio mundial de harina de trigo	
Comercio mundial de semilla de girasol	
Comercio mundial de legumbres	
Informe de la CFTC sobre Compromisos de Comerciantes (COT)	
Perspectivas para El Niño / Oscilación del Sur (ENSO)	
Cuadros	30

© IGC 2018

SUPPLY & DEMAND: TOTAL GRAINS#

Million tons

	Opening stocks	Production	Imports	Total supply	Use				Exports	Closing stocks
					Food	Industrial	Feed	Total a)		
TOTAL GRAINS										
Argentina **										
2015/16	10.8	59.7	0.0	70.5	5.2	2.9	16.2	26.2	35.6	8.7
2016/17 <i>est.</i>	8.7	74.7	0.0	83.4	5.2	3.2	17.2	27.9	44.6	10.8
2017/18 <i>f'cast</i>	10.8 (11.2)	71.3 (72.5)	0.0	82.1 (83.7)	5.3	3.4	17.4	28.2 (28.3)	41.6 (42.2)	12.3 (13.1)
Australia **										
2015/16	6.2	35.0	0.2	41.3	2.4	0.8	8.1	12.2	23.7	5.4
2016/17 <i>est.</i>	5.4	51.5	0.2	57.1	2.5	1.0	10.3	15.0	32.5	9.6
2017/18 <i>f'cast</i>	9.6 (10.2)	33.3 (34.3)	0.2	43.1 (44.7)	2.5	1.0	8.2 (8.6)	12.9 (13.3)	24.2 (25.4)	6.0 (6.1)
Canada										
2015/16	10.5	53.2	1.2	64.9	2.8	6.5	16.6	27.5	27.6	9.8
2016/17 <i>est.</i>	9.8	57.5	0.9	68.1	2.6	6.6	19.5	30.5	25.7	12.0
2017/18 <i>f'cast</i>	12.0 (11.6)	56.2	1.2 (1.0)	69.4 (68.8)	2.7	6.6 (6.7)	18.5	29.5 (29.6)	28.4 (28.5)	11.5 (10.8)
EU-28										
2015/16	34.1	311.8	22.0	367.9	63.8	35.3	166.1	278.6	51.6	37.6
2016/17 <i>est.</i>	37.6	297.3	22.2	357.1	64.5	36.5	168.1	284.5	38.9	33.7
2017/18 <i>f'cast</i>	33.7 (33.8)	305.9 (306.9)	21.6	361.1 (362.2)	64.6	37.9 (38.2)	173.4 (173.2)	291.0 (291.1)	37.2 (38.4)	33.0 (32.8)
Kazakhstan										
2015/16	3.2	17.5	0.1	20.8	2.4	0.1	4.3	9.3	8.3	3.2
2016/17 <i>est.</i>	3.2	19.4	0.1	22.8	2.6	0.2	5.4	10.9	8.2	3.7
2017/18 <i>f'cast</i>	3.7	19.3 (17.9)	0.1	23.0 (21.7)	2.5	0.2	5.1 (4.5)	10.8 (10.0)	8.1 (8.2)	4.1 (3.5)
Russia										
2015/16	9.5	99.4	0.9	109.8	16.0	4.5	35.1	67.7	34.8	7.3
2016/17 <i>est.</i>	7.3	114.3	0.8	122.4	16.0	4.7	39.4	72.8	36.5	13.1
2017/18 <i>f'cast</i>	13.1	127.2 (127.1)	0.5	140.8 (140.7)	16.3	5.0	42.7	75.8	45.1 (44.1)	19.9 (20.7)
Ukraine										
2015/16	9.1	60.8	0.1	70.0	7.1	0.9	14.0	25.8	38.8	5.4
2016/17 <i>est.</i>	5.4	66.3	0.1	71.7	6.6	0.8	12.3	23.3	44.9	3.5
2017/18 <i>f'cast</i>	3.5	61.3 (62.0)	0.1	64.9 (65.6)	6.5	0.8	10.2 (10.5)	21.0 (21.4)	40.5 (41.0)	3.3 (3.2)
USA										
2015/16	67.6	423.5	7.6	498.6	32.6	169.9	139.9	345.2	78.7	74.8
2016/17 <i>est.</i>	74.8	465.9	7.2	547.8	32.3	175.5	149.4	359.9	93.8	94.2
2017/18 <i>f'cast</i>	94.2	432.0	8.5	534.7	32.6 (32.5)	176.5	148.3	360.0 (359.9)	83.8 (81.4)	91.0 (93.4)
MAJOR EXPORTERS b)										
2015/16	150.9	1,060.8	32.1	1,243.8	132.3	221.0	400.2	792.6	298.9	152.2
2016/17 <i>est.</i>	152.2	1,146.7	31.5	1,330.4	132.3	228.5	421.6	824.8	325.1	180.4
2017/18 <i>f'cast</i>	180.4 (181.3)	1,106.5 (1108.8)	32.2 (31.9)	1,319.1 (1322.1)	133.0 (132.9)	231.3 (231.7)	423.8 (423.7)	829.1 (829.4)	308.8 (309.1)	181.1 (183.5)
China										
2015/16	242.8	363.2	21.9	627.9	96.5	64.2	166.9	348.5	1.4	278.0
2016/17 <i>est.</i>	278.0	356.6	20.1	654.7	96.9	69.8	166.5	353.2	1.4	300.1
2017/18 <i>f'cast</i>	300.1	354.3	20.3 (19.9)	674.7 (674.3)	97.6 (97.4)	80.2 (78.2)	172.4 (172.8)	372.4 (370.6)	1.5 (1.4)	300.7 (302.2)
India										
2015/16	21.1	125.2	0.7	147.0	98.7	5.2	15.9	128.1	1.5	17.4
2016/17 <i>est.</i>	17.4	129.9	6.8	154.0	105.2	5.5	19.3	140.5	1.0	12.5
2017/18 <i>f'cast</i>	12.5	141.0	3.7	157.2	109.4	5.7	19.6	143.6	0.9	12.7
WORLD TOTAL										
			c)						c)	
2015/16	535.5	2,016.2	345.7	2,551.8	669.8	328.7	870.5	1,986.0	345.7	565.8
2016/17 <i>est.</i>	565.8	2,140.0	352.3	2,705.8	690.1	344.3	921.8	2,084.9	352.3	620.8
2017/18 <i>f'cast</i>	620.8 (622.0)	2,093.7 (2100.0)	360.9 (360.2)	2,714.6 (2721.9)	697.8	358.0 (356.3)	929.0 (930.8)	2,104.4 (2104.5)	360.9 (360.2)	610.2 (617.5)

SUPPLY & DEMAND: ALL WHEAT#

Million tons

	Opening stocks	Production	Imports d)	Total supply	Use			Exports d)	Closing stocks	
					Food	Industrial	Feed Total a)			
WHEAT										
Argentina (Dec/Nov)										
2015/16	5.3	11.3	0.0	16.6	4.5	0.1	0.4	5.7	9.6	1.3
2016/17 est.	1.3	18.4	0.0	19.7	4.5	0.1	0.2	5.4	13.9	0.4
2017/18 f'cast	0.4 (0.3)	17.9 (16.9)	0.0	18.3 (17.2)	4.5	0.1	0.3	5.4	12.4 (11.3)	0.4 (0.5)
Australia (Oct/Sep)										
2015/16	5.0	22.3	0.2	27.5	2.1	0.5	3.7	6.9	16.2	4.4
2016/17 est.	4.4	34.4	0.2	38.9	2.2	0.5	5.5	9.0	22.6	7.3
2017/18 f'cast	7.3 (7.9)	21.2 (22.0)	0.2	28.7 (30.1)	2.2	0.6	4.0	7.4	17.0 (18.3)	4.3 (4.4)
Canada (Aug/Jul)										
2015/16	7.1	27.6	0.1	34.7	2.5	1.2	3.2	7.9	21.7	5.2
2016/17 est.	5.2	31.7	0.1	37.0	2.3	1.0	5.6	10.0	20.2	6.8
2017/18 f'cast	6.8	30.0	0.1	36.9	2.3	1.0	4.4	8.8	21.9 (22.0)	6.2 (6.1)
EU-28 (Jul/Jun)										
2015/16	14.2	159.6	7.6	181.4	54.7	11.0	56.4	129.3	35.1	17.1
2016/17 est.	17.1	144.2	6.0	167.3	54.7	11.0	53.3	126.5	27.6	13.1
2017/18 f'cast	13.1	150.7 (152.1)	6.0	169.8 (171.2)	55.0	11.4 (11.7)	54.6	128.4 (128.7)	25.2 (26.4)	16.2 (16.1)
<i>of which common wheat</i>										
2015/16	12.3	151.1	4.6	168.0	47.3	10.9	55.8	120.7	32.6	14.6
2016/17 est.	14.6	134.4	3.6	152.7	47.0	10.9	52.5	117.4	25.0	10.3
2017/18 f'cast	10.3	141.2 (142.6)	3.7 (3.6)	155.2 (156.5)	47.1	11.3 (11.6)	53.8 (53.7)	119.0 (119.2)	22.9 (24.1)	13.3 (13.2)
Kazakhstan (Jul/Jun)										
2015/16	2.6	13.7	0.1	16.4	2.2	0.0	2.1	6.5	7.4	2.6
2016/17 est.	2.6	15.0	0.1	17.6	2.3	0.0	2.3	7.1	7.4	3.2
2017/18 f'cast	3.2	14.8 (13.8)	0.1	18.0 (17.0)	2.3	0.0	2.3 (2.0)	7.3 (6.8)	7.3	3.5 (3.0)
Russia (Jul/Jun)										
2015/16	6.6	61.0	0.7	68.3	13.2	1.5	14.2	37.1	25.5	5.7
2016/17 est.	5.7	72.5	0.3	78.5	13.1	1.5	17.0	40.2	27.8	10.5
2017/18 f'cast	10.5	84.9	0.3	95.8 (95.7)	13.1	1.6	21.0	43.7	35.6 (34.6)	16.4 (17.3)
Ukraine (Jul/Jun)										
2015/16	5.5	27.3	0.0	32.8	5.8	0.2	4.0	11.8	17.4	3.5
2016/17 est.	3.5	26.8	0.0	30.4	5.3	0.2	3.4	10.4	18.1	1.9
2017/18 f'cast	1.9	27.0 (26.5)	0.0	29.0 (28.5)	5.1	0.2	3.2 (2.8)	10.1 (9.7)	17.0	1.9 (1.8)
USA (Jun/May)										
2015/16	20.5	56.1	3.1	79.7	25.7	0.5	4.1	32.1	21.1	26.6
2016/17 est.	26.6	62.8	3.2	92.6	25.4	0.5	4.3	31.8	28.7	32.1
2017/18 f'cast	32.1	47.4	4.2	83.7	25.7 (25.6)	0.5	2.7	30.4 (30.3)	25.9 (26.5)	27.5 (26.9)
MAJOR EXPORTERS b)										
2015/16	66.8	379.0	11.7	457.5	110.6	14.8	88.0	237.2	154.0	66.3
2016/17 est.	66.3	405.8	9.9	482.0	109.8	14.8	91.8	240.5	166.2	75.4
2017/18 f'cast	75.4 (75.9)	393.9 (393.5)	10.8	480.1 (480.2)	110.2 (110.1)	15.2 (15.5)	92.5 (91.8)	241.5 (240.9)	162.2 (163.4)	76.4 (75.9)
China (Jul/Jun)										
2015/16	63.4	130.2	3.6	197.2	87.4	3.2	15.0	115.9	0.9	80.5
2016/17 est.	80.5	128.9	4.7	214.1	87.6	3.4	17.0	117.3	0.9	95.9
2017/18 f'cast	95.9	129.8	3.6	229.3	88.1	3.4	16.0 (16.6)	119.3 (119.9)	1.0 (0.9)	108.9 (108.5)
India (Apr/Mar)										
2015/16	18.0	86.5	0.4	104.9	78.9	0.2	3.4	88.7	0.9	15.3
2016/17 est.	15.3	86.0	6.2	107.5	84.0	0.2	5.0	97.3	0.4	9.8
2017/18 f'cast	9.8	98.4	2.8	111.0	88.4	0.2	5.0	100.2	0.3	10.5
WORLD TOTAL										
			e)						e)	
2015/16	207.2	737.3	166.2	944.6	490.9	21.7	142.5	720.3	166.2	224.2
2016/17 est.	224.2	753.9	175.7	978.1	499.3	22.3	151.2	737.9	175.7	240.2
2017/18 f'cast	240.2 (240.6)	757.1 (757.4)	174.1	997.4 (998.0)	508.4 (508.6)	22.9 (23.2)	147.2 (147.7)	742.9 (743.6)	174.1	254.5 (254.4)

SUPPLY & DEMAND: MAIZE#

Million tons

	Opening stocks	Production	Imports	Total supply	Use			Exports	Closing stocks	
					Food	Industrial	Feed Total a)			
MAIZE										
Argentina (Mar/Feb)										
2015/16	4.2	33.8	0.0	38.0	0.5	2.3	11.7	15.2	19.0	3.8
2016/17 <i>est.</i>	3.8	39.8	0.0	43.6	0.5	2.4	12.4	16.3	21.6	5.7
2017/18 <i>f'cast</i>	5.7	49.5	0.0	55.2	0.5	2.6	14.0	18.6	27.5	9.1
2018/19 <i>proj.</i>	9.1 (9.6)	46.5 (49.2)	0.0	55.6 (58.8)	0.5	2.8	14.5	19.1 (19.2)	26.0 (28.0)	10.5 (11.6)
Brazil (Mar/Feb)										
2015/16	13.9	84.7	0.3	98.9	4.5	3.5	45.2	56.1	34.4	8.4
2016/17 <i>est.</i>	8.4	67.0	3.5	78.8	4.5	3.2	46.9	57.0	14.0	7.8
2017/18 <i>f'cast</i>	7.8	97.8	0.8	106.4	4.8	4.2	49.3	62.1	34.0	10.4
2018/19 <i>proj.</i>	10.4	87.5 (90.2)	0.5	98.4 (101.0)	4.9	4.3	50.6	62.9 (63.1)	27.5 (28.5)	7.9 (9.4)
EU-28 (Oct/Sep)										
2015/16	7.3	59.0	13.7	80.1	4.2	13.1	51.3	70.9	1.9	7.3
2016/17 <i>est.</i>	7.3	62.6	15.3	85.2	4.8	13.9	53.2	74.5	2.1	8.7
2017/18 <i>f'cast</i>	8.7 (8.9)	65.0 (64.6)	14.8	88.5 (88.3)	4.9	14.6	58.0 (57.8)	80.0 (79.8)	1.5	7.0
South Africa (May/Apr)										
2015/16	2.2	10.6	2.2	15.0	5.4	0.1	5.9	11.9	0.7	2.4
2016/17 <i>est.</i>	2.4	8.2	2.2	12.9	4.8	0.1	5.0	10.4	0.8	1.7
2017/18 <i>f'cast</i>	1.7	17.5	0.1	19.3	5.3	0.1	6.0	12.1	2.5	4.7
2018/19 <i>proj.</i>	4.7	11.8 (12.5)	0.1	16.6 (17.3)	5.5 (5.7)	0.1	5.6 (5.7)	11.7 (12.1)	1.7 (2.0)	3.1
Ukraine (Oct/Sep)										
2015/16	2.3	23.3	0.0	25.5	0.5	0.3	6.2	7.9	16.7	1.0
2016/17 <i>est.</i>	1.0	28.0	0.0	28.9	0.5	0.2	5.4	6.8	21.2	0.9
2017/18 <i>f'cast</i>	0.9	24.1 (25.5)	0.0	25.0 (26.4)	0.5	0.3	4.3 (4.9)	5.7 (6.4)	18.5 (19.0)	0.8 (1.0)
USA (Sep/Aug)										
2015/16	44.0	345.5	1.7	391.2	5.2	162.9	129.9	298.8	48.3	44.1
2016/17 <i>est.</i>	44.1	384.8	1.4	430.3	5.2	169.1	138.9	313.9	58.2	58.2
2017/18 <i>f'cast</i>	58.2	371.0	1.5	430.6	5.2	171.7	141.0	318.7	51.0 (48.0)	61.0 (64.0)
China (Oct/Sep)										
2015/16	175.9	224.6	3.5	404.0	7.7	55.0	137.0	209.6	0.1	194.2
2016/17 <i>est.</i>	194.2	219.6	2.3	416.1	7.6	59.8	138.0	215.3	0.1	200.8
2017/18 <i>f'cast</i>	200.8	215.9	3.0	419.7	7.9	70.0 (68.0)	143.3	231.0 (229.0)	0.1	188.7 (190.6)
Japan (Oct/Sep)										
2015/16	0.5	0.0	15.9	16.4	1.1	3.4	11.0	15.8	0.0	0.6
2016/17 <i>est.</i>	0.6	0.0	15.1	15.7	1.1	3.2	10.4	15.0	0.0	0.7
2017/18 <i>f'cast</i>	0.7	0.0	15.0	15.7	1.1	3.2	10.4	15.0	0.0	0.7
WORLD TOTAL										
2015/16	284.3	984.2	136.3	1,268.4	113.1	266.9	560.5	973.6	136.3	294.8
2016/17 <i>est.</i>	294.8	1,088.3	138.0	1,383.2	119.3	280.5	604.3	1,048.6	138.0	334.6
2017/18 <i>f'cast</i>	334.6 (335.3)	1,047.8 (1054.2)	147.7 (147.1)	1,382.4 (1389.5)	120.3 (120.2)	294.8 (292.8)	616.5 (617.7)	1,068.3 (1067.7)	147.7 (147.1)	314.1 (321.8)

SUPPLY & DEMAND: ALL RICE#

Million tons (milled basis)

	Opening stocks	Production	Imports	Total supply	Total use a)	Exports	Closing stocks
India (Oct/Sep)							
2015/16	19.4	104.3	0.0	123.7	95.3	10.2	18.2
2016/17 <i>est.</i>	18.2	110.0	0.0	128.2	98.0	11.2	19.0
2017/18 <i>f'cast</i>	19.0	108.0	0.0	127.0	99.0	11.9 (11.1)	16.1 (17.0)
Pakistan (Nov/Oct)							
2015/16	1.1	6.7	0.0	7.8	2.7	4.3	0.9
2016/17 <i>est.</i>	0.9	6.8	0.0	7.6	2.9	3.6	1.1
2017/18 <i>f'cast</i>	1.1	6.9	0.0	8.0	2.9	3.9	1.3
Thailand (Jan/Dec)							
2015/16	11.5	15.8	0.2	27.6	9.5	9.9	8.2
2016/17 <i>est.</i>	8.2	19.2	0.3	27.7	11.5	11.6	4.6
2017/18 <i>f'cast</i>	4.6 (4.8)	20.3 (20.1)	0.3	25.2 (25.3)	10.9	10.5 (10.4)	3.9
USA (Aug/Jul)							
2015/16	1.6	6.1	0.8	8.5	3.6	3.4	1.5
2016/17 <i>est.</i>	1.5	7.1	0.8	9.3	4.2	3.8	1.4
2017/18 <i>f'cast</i>	1.4	5.7	0.8	7.8	3.7	3.2	0.9
Vietnam (Jan/Dec)							
2015/16	3.0	29.3	0.2	32.5	24.1	4.8	3.5
2016/17 <i>est.</i>	3.5	28.3	0.2	32.1	23.7	5.8	2.6
2017/18 <i>f'cast</i>	2.6 (2.5)	28.1	0.2	31.0 (30.8)	23.3	6.4	1.4 (1.2)
Total 5 leading exporters b)							
2015/16	36.6	162.3	1.1	200.0	135.2	32.5	32.3
2016/17 <i>est.</i>	32.3	171.4	1.3	205.0	140.2	36.1	28.7
2017/18 <i>f'cast</i>	28.7 (28.8)	169.0 (168.8)	1.3	199.0 (198.9)	139.7	35.8 (34.9)	23.5 (24.3)
Bangladesh (Jul/Jun)							
2015/16	1.5	34.5	0.1	36.1	34.9	0.0	1.2
2016/17 <i>est.</i>	1.2	34.6	0.2	36.0	35.0	0.0	1.0
2017/18 <i>f'cast</i>	1.0 (1.4)	32.7 (33.0)	2.0	35.7 (35.2)	35.0 (34.6)	0.0	0.7 (0.6)
China (Jan/Dec)							
2015/16	57.5	145.8	4.6	207.8	143.0	0.4	64.5
2016/17 <i>est.</i>	64.5	145.0	4.9	214.3	144.0	1.2	69.1
2017/18 <i>f'cast</i>	69.1	146.0	4.9 (5.0)	220.0 (220.1)	144.0	1.3 (1.2)	74.8 (75.0)
Indonesia (Jan/Dec)							
2015/16	4.2	36.2	1.0	41.3	37.7	0.0	3.6
2016/17 <i>est.</i>	3.6	37.1	0.4	41.2	37.5	0.0	3.7
2017/18 <i>f'cast</i>	3.7 (3.8)	37.5 (37.1)	0.7 (0.6)	41.8 (41.5)	37.8 (37.7)	0.0	4.0 (3.8)
Philippines (Jul/Jun)							
2015/16	2.6	11.3	1.5	15.4	12.6	0.0	2.7
2016/17 <i>est.</i>	2.7	12.0	1.1	15.8	13.4	0.0	2.5
2017/18 <i>f'cast</i>	2.5 (2.7)	12.2	1.3 (1.5)	16.0 (16.4)	13.5	0.0	2.5 (2.9)
WORLD TOTAL							
2015/16	122.0	474.2	39.5	596.3	473.4	39.5	122.9
2016/17 <i>est.</i>	122.9	487.2	45.1	610.2	487.1	45.1	123.1
2017/18 <i>f'cast</i>	123.1 (124.3)	483.8 (483.7)	44.8 (43.8)	606.9 (608.0)	485.5 (484.7)	44.8 (43.8)	121.5 (123.4)

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

a) Including seed and waste.

b) India, Pakistan, Thailand, USA, Vietnam.

Totals may not sum due to rounding.

Figures in brackets represent the previous estimate.

SUPPLY & DEMAND: SOYABEANS#

Million tons

	Opening stocks	Production	Imports	Total supply	Use				Exports	Closing stocks
					Food	Feed	Crush	Total a)		
SOYABEANS										
Argentina (Apr/Mar)										
2016/17	7.7	58.8	0.7	67.1	0.0	2.0	46.0	48.5	9.0	9.6
2017/18 est.	9.6	55.0	1.5	66.1	0.0	1.8	45.5	47.6	7.4	11.1
2018/19 fcast	11.1 (8.9)	50.5 (52.0)	1.3 (1.2)	62.9 (62.0)	0.0	1.9 (2.4)	46.0 (47.3)	48.2 (49.9)	8.0 (8.6)	6.7 (3.5)
Brazil (Feb/Jan)										
2016/17	1.4	95.4	0.4	97.3	0.1	3.1	40.0	43.4	52.1	1.8
2017/18 est.	1.8	114.1	0.3	116.1	0.1	3.2	41.9	45.4	68.8	2.0
2018/19 fcast	2.0 (1.8)	112.0 (111.5)	0.2 (0.3)	114.2 (113.6)	0.1	3.2 (3.3)	42.9 (43.5)	46.5 (47.2)	67.3 (66.0)	0.5
USA (Sep/Aug)										
2015/16	4.8	106.9	0.6	112.3	0.0	3.3	51.2	54.5	52.7	5.1
2016/17 est.	5.1	116.9	0.7	122.7	0.0	3.5	52.0	55.5	59.4	7.8
2017/18 fcast	7.8	119.5	0.7	128.0	0.0	3.6	53.3	56.9	57.5 (58.5)	13.5 (12.5)
Total 3 major exporters b)										
2015/16	13.9	261.1	1.7	276.7	0.1	8.4	137.2	146.4	113.9	16.4
2016/17 est.	16.4	286.0	2.5	304.9	0.1	8.5	139.4	148.4	135.6	20.8
2017/18 fcast	20.8 (18.5)	282.0 (283.0)	2.2 (2.1)	305.0 (303.6)	0.1	8.7 (9.3)	142.2 (144.0)	151.5 (154.0)	132.8 (133.1)	20.7 (16.6)
Canada (Sep/Aug)										
2015/16	0.5	6.5	0.3	7.3	0.0	0.5	2.0	2.7	4.2	0.4
2016/17 est.	0.4	6.6	0.4	7.4	0.0	0.5	1.9	2.6	4.4	0.4
2017/18 fcast	0.4	7.7	0.3	8.4	0.0	0.5	1.9 (1.8)	2.5 (2.4)	5.3 (5.4)	0.6
Ukraine (Sep/Aug)										
2015/16	0.2	3.9	0.0	4.1	0.0	0.6	1.0	1.6	2.4	0.1
2016/17 est.	0.1	4.3	0.0	4.4	0.0	0.5	0.9	1.4	2.8	0.2
2017/18 fcast	0.2	3.9 (3.8)	0.0	4.1	0.0	0.5	0.9	1.4	2.5	0.2 (0.1)
Paraguay (Mar/Feb)										
2016/17	0.2	8.9	0.0	9.1	0.0	0.1	3.4	3.6	5.3	0.2
2017/18 est.	0.2	10.3	0.0	10.5	0.0	0.1	4.0	3.7	5.9	0.9
2018/19 fcast	0.9 (0.7)	9.8	0.0	10.7 (10.5)	0.0	0.1	4.2	3.8 (4.0)	5.7	1.2 (0.8)
China (Oct/Sep)										
2015/16	15.0	11.6	84.4	111.0	11.1	2.9	82.9	97.4	0.1	13.5
2016/17 est.	13.5	12.9	96.7	123.1	11.6	3.6	89.5	105.2	0.1	17.9
2017/18 fcast	17.9	14.3	100.0	132.2	12.2	3.8	95.7	112.1	0.2 (0.1)	19.9
EU-28 (Oct/Sep)										
2015/16	0.8	2.4	14.1	17.3	0.2	1.2	14.9	16.3	0.1	0.8
2016/17 est.	0.8	2.5	13.2	16.5	0.1	1.1	14.3	15.5	0.2	0.8
2017/18 fcast	0.8 (0.5)	2.8	13.8 (14.1)	17.4 (17.5)	0.2	1.1 (1.5)	15.2 (15.0)	16.4 (16.7)	0.2	0.8 (0.6)
India (Oct/Sep)										
2015/16	0.3	8.6	0.1	8.9	0.1	0.2	8.4	8.7	0.1	0.1
2016/17 est.	0.1	13.8	0.0	13.9	0.8	1.0	11.1	12.9	0.3	0.8
2017/18 fcast	0.8	12.2	0.0	13.0	0.7	1.0	10.6	12.3	0.2	0.5
Japan (Oct/Sep)										
2015/16	0.2	0.2	3.2	3.7	0.8	0.2	2.5	3.5	0.0	0.2
2016/17 est.	0.2	0.2	3.2	3.7	0.9	0.2	2.4	3.5	0.0	0.2
2017/18 fcast	0.2	0.3	3.2	3.6	0.8	0.2	2.5	3.5	0.0	0.1
WORLD TOTAL										
			c)						c)	
2015/16	36.6	315.4	133.8	352.0	16.6	18.4	282.7	319.2	133.8	33.0
2016/17 est.	33.0	349.9	147.6	383.0	17.7	19.6	299.2	337.3	147.6	45.8
2017/18 fcast	45.8 (43.1)	347.0 (348.9)	152.8 (153.2)	392.8 (392.0)	18.5	19.9 (20.7)	309.7 (311.4)	348.9 (351.6)	152.8 (153.2)	44.1 (40.4)