



USDA de Septiembre: Mercado recuperándose

Lic. Gustavo López
Titular de la consultora
Agitrend S.A.

**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**
#Información
estratégica
2024

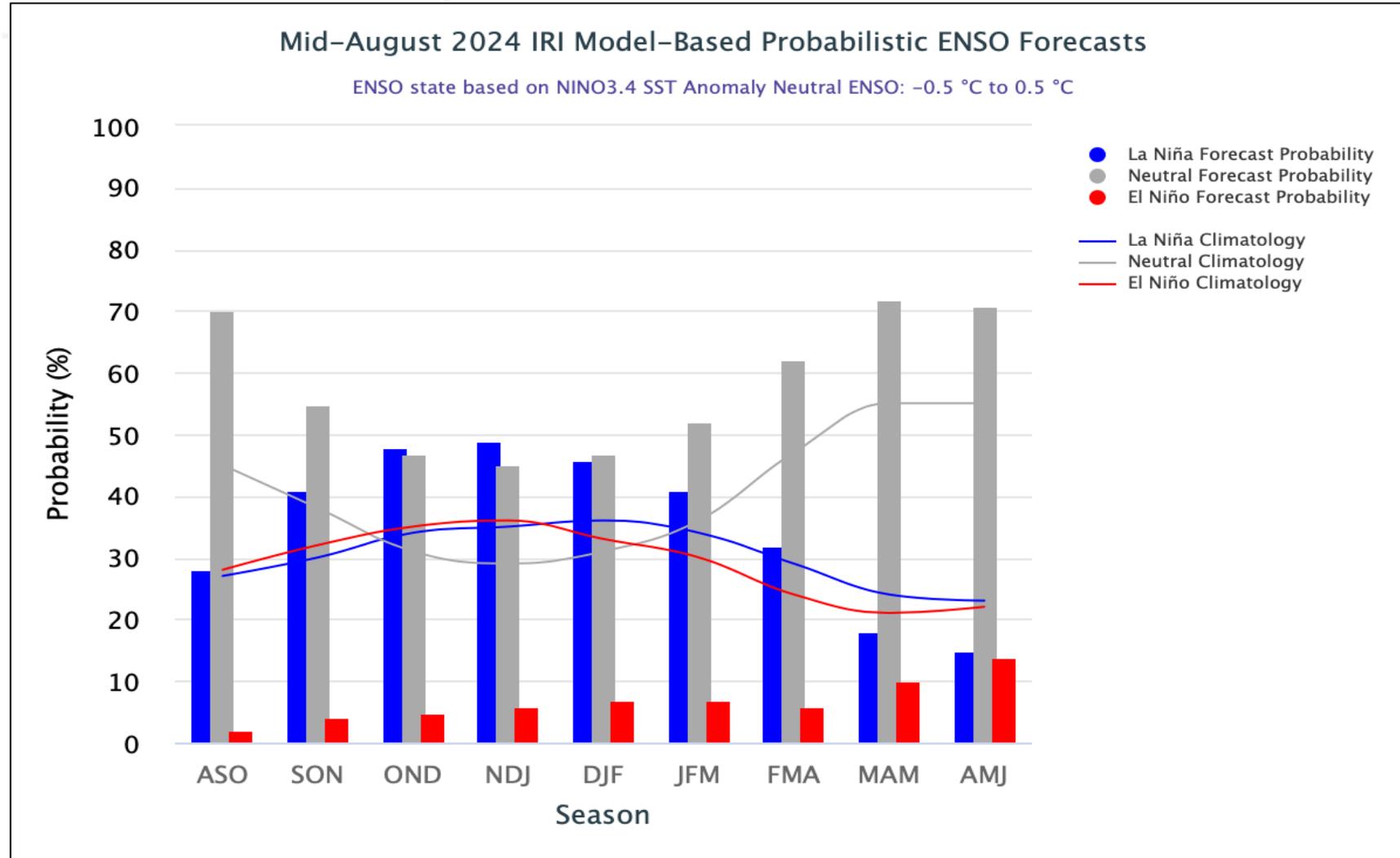
Septiembre 2024







Clima Mundial



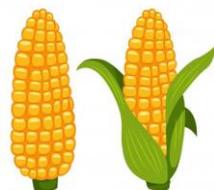
Fuente: Columbia Climate School – International Research Institute for Climate and Society

Oferta y Demanda Mundial

TRIGO	2024/25		2023/24	2022/23
<i>(en mill/tons)</i>	sep-24	ago-24		
PRODUCCIÓN	796,9	796,3	790,5	789,5
CONSUMO	804,9	804,2	798,9	789,4
EXPORTACIÓN	216,5	214,9	221,5	221,8
RUSIA	48,0	48,0	55,5	49,0
UE	31,5	34,0	27,9	35,1
CANADÁ	26,0	25,0	25,4	25,6
AUSTRALIA	25,0	23,0	20,0	31,8
USA	22,5	22,5	19,2	20,7
UCRANIA	15,0	14,0	18,6	17,1
ARGENTINA	11,5	11,5	8,2	3,7
EXISTENCIA FINAL	257,2	256,6	265,3	273,6
Existencia s/China	122,7	122,1	130,7	134,8
Días de Consumo (S/China)	56	55	60	62
%.STOCK/CONSUMO (S/China)	15%	15%	16%	17%



MAÍZ	2024/25		2023/24	2022/23
<i>(en mill/ton)</i>	sep-24	ago-24		
PRODUCCIÓN	1218,6	1219,8	1224,3	1159,7
CONSUMO	1219,9	1218,2	1217,5	1170,6
EXPORTACIÓN	191,4	191,5	199,7	180,2
BRASIL	49,0	49,0	48,0	54,3
USA	58,4	58,4	58,2	42,2
ARGENTINA	36,0	36,0	35,0	25,2
UCRANIA	24,0	24,5	29,5	27,1
RUSIA	3,8	4,6	6,2	5,9
EXISTENCIA FINAL	308,4	310,2	309,6	302,8
Existencia s/China	97,0	97,3	98,3	96,8
Días de Consumo (S/China)	29	29	29	30
%.STOCK/CONSUMO (S/China)	8%	8%	8%	8%





Oferta y Demanda Mundial Soja



<i>(en mill/ton)</i>	2024/25		2023/24	2022/23
	sep-24	ago-24		
PRODUCCIÓN	429,2	428,7	394,8	378,7
BRASIL	169,0	169,0	153,0	162,0
USA	124,81	124,9	113,3	116,2
ARGENTINA	51,0	51,0	48,1	25,0
INDUSTRIALIZACIÓN	349,7	346,6	330,1	315,4
EXPORTACIÓN	181,63	181,22	178,0	171,8
CHINA: Mayor Importador	109,0	109,0	111,5	104,5
EXISTENCIA FINAL	134,6	134,3	112,3	100,9
Existencia s/China	88,9	88,6	69,4	68,5
Días de Industrial. (S/China)	84	84	69	72
%.STOCK/INDUST.(S/China)	25%	26%	21%	22%

Fuente: USDA – WASDE 9/2024 – Cifras en millones de toneladas

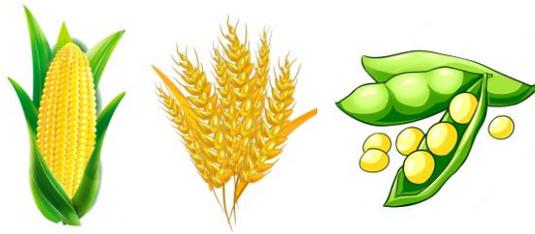


Mercado de Chicago: Soja



Fuente: CBOT

Conclusiones:



- ✓ *Nuevo informe del USDA a un mes de la cosecha en USA, totalmente neutro. Solo leve bajas en trigo y maíz, por ajuste en la producción, que impactan en menores stocks. En soja sigue creciendo la producción, aunque las reservas son iguales al mes anterior.*
- ✓ *Sin duda no existen “fundamentals” para explicar el incremento de los precios de las ultimas semanas. Sólo una reactivación de las compras de soja de China en los Estados Unidos, y una mayor demanda de maíz y forrajeros a nivel mundial. A su vez, el gigante asiático juega un papel clave en los mercados alternativos, tras anunciar medidas sobre las importaciones de cebada, sorgo y lanzar un procedimiento antidumping sobre la canola canadiense.*
- ✓ *No obstante, el reposicionamiento de los “fondos especulativos” ante las fuertes posiciones vendidas, llevo a mejora en los precios no esperadas, en un mercado de enorme volatilidad.*
- ✓ *El debate entre Donald Trump y Kamala Harris marca el inicio de una carrera electoral intensa rumbo a las elecciones presidenciales de noviembre en USA. Si Donald Trump es elegido, existe preocupación por su postura de imponer aranceles a productos importados de China, lo que afectaría los mercados globales.*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2024

¡Muchas gracias!