



USDA de Marzo: Sigue la tendencia bajista



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

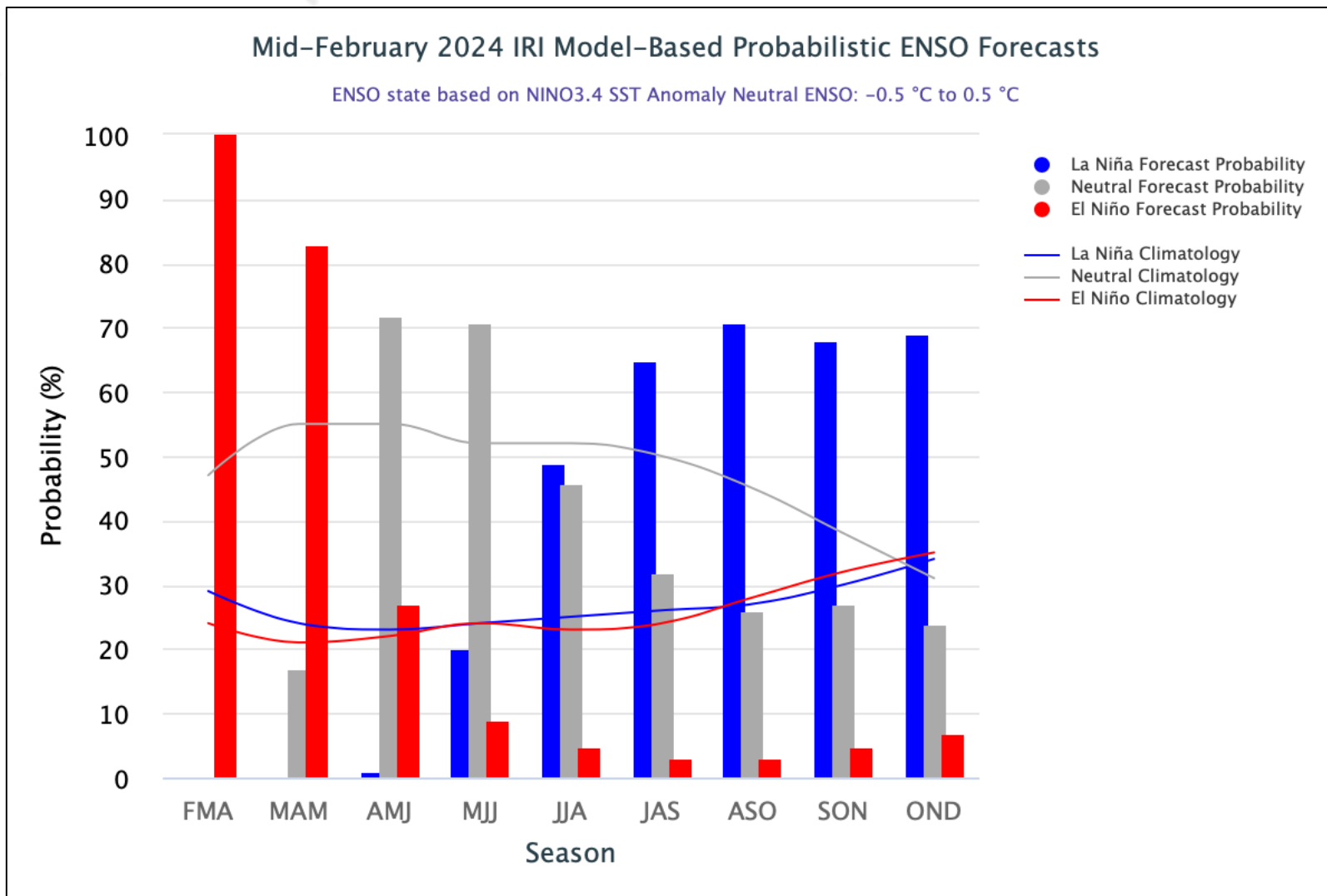


Marzo 2024





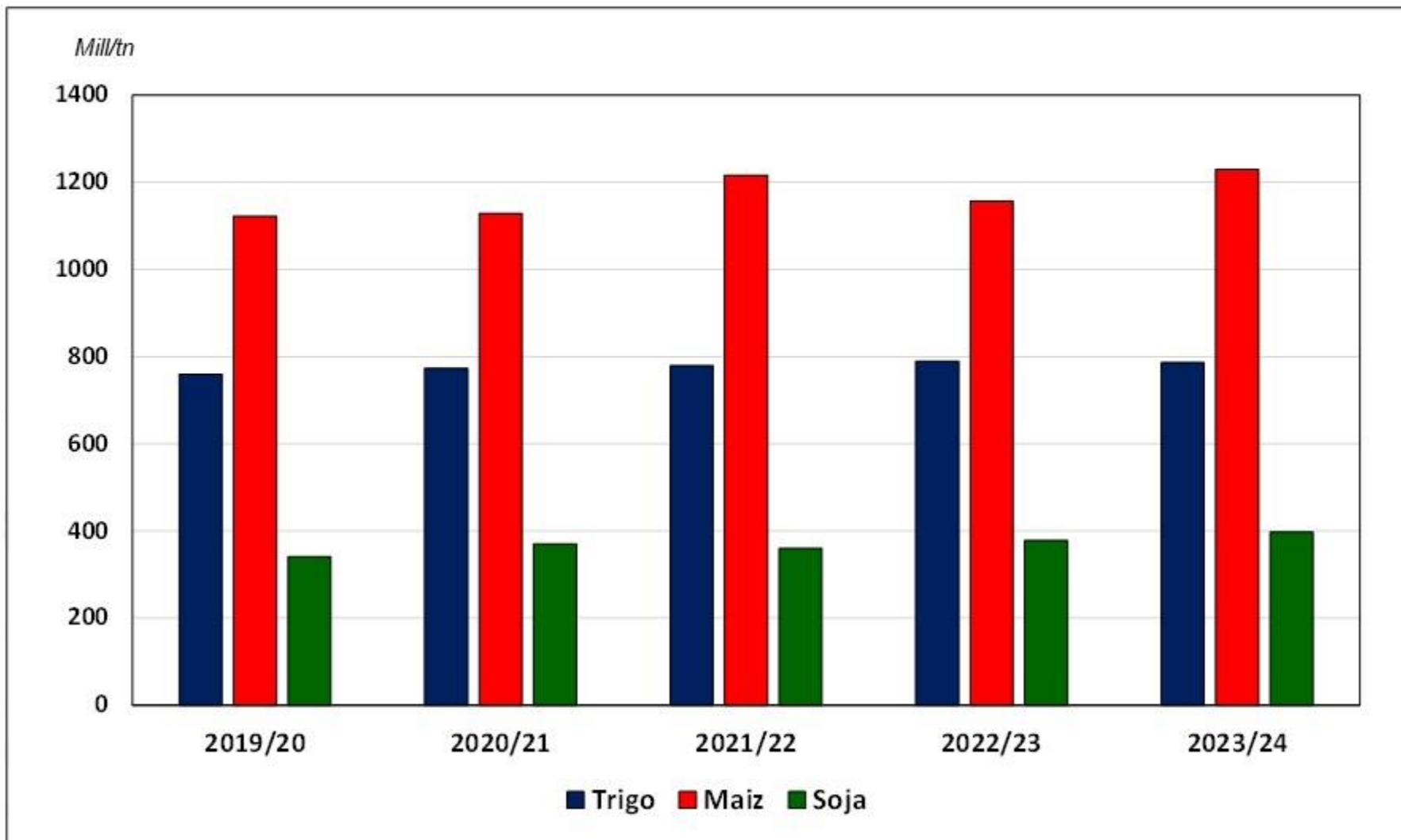
Clima Mundial



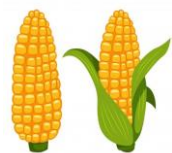
Fuente: Columbia Climate School – International Research Institute for Climate and Society



Producción Mundial



Fuente: USDA March 2024



Oferta y Demanda Mundial

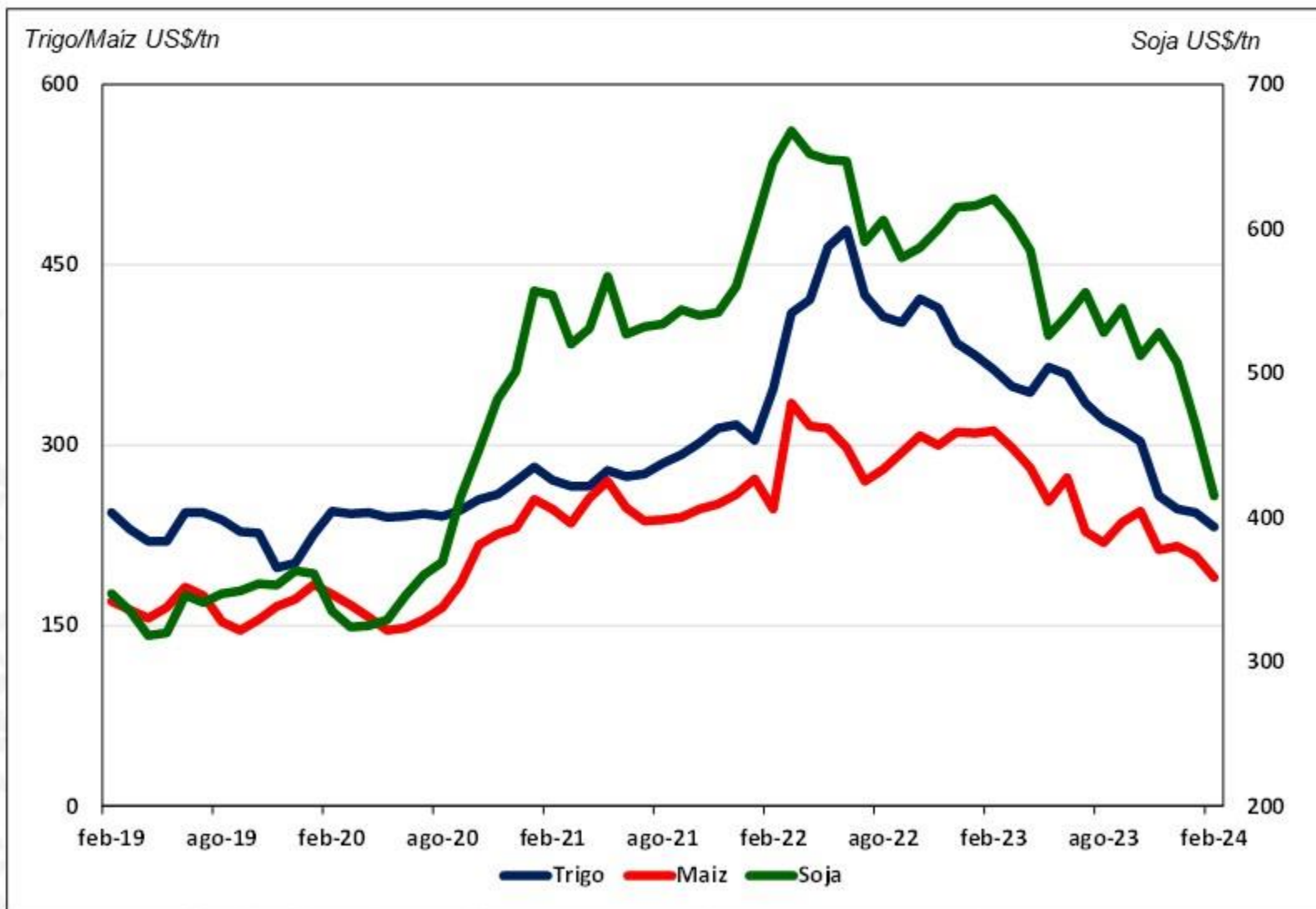


	TRIGO		MAÍZ		SOJA	
	23/24	22/23	23/24	22/23	23/24	22/23
PRODUCCIÓN	786	790	1.230	1.158	397	378
CONSUMO	799	791	1.212	1.166	328	315
EXPORTACIONES	212	220	202	181	174	172
STOCKS (*)	127	133	108	96	77	70
% ST/CONSUMO	15,9%	16,8%	8,9%	8,2%	23,5%	22,2%

Fuente: USDA Marzo 2024 - cifras en mill/ton () Sin considerar China*

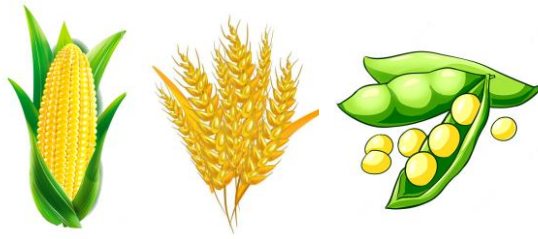


Evolución del precio FOB argentino



	Trigo	Maiz	Soja
feb-22	347	247	646
feb-23	363	312	621
feb-24	232	190	415
24/23	64%	61%	67%

Conclusiones:



- ✓ *El USDA continúa sin asumir las pérdidas en Sudamérica. Mantiene 155 mill/ton para la soja en Brasil cuando las fuentes oficiales la ubican en 149 mill/ton y los privados en alrededor de 140/mill/ton*
- ✓ *En ese contexto siguen demoradas las ventas en los países sudamericanos, con los consecuentes problemas de logística.*
- ✓ *Este informe confirma la tendencia bajista del mercado. A pesar de ello, la demanda mundial se sigue estimando en niveles récord – aunque en China se proyectan mill/ton de soja está comprando menos relativamente que el año pasado en USA– que lleva a bajas relaciones de stock/consumo.*
- ✓ *Las primeras estimaciones hablan de un ciclo 2024/25 con incremento de producción mundial aunque con demandas sostenidas (Trigo). No obstante las posiciones cercanas cayeron fuertemente por efectos de la presión del Mar Negro.*
- ✓ *El dólar sigue firme y conspira contra los precios de los commodities. Operadores expectantes ante la posibilidad de recortes en la tasa de interés de USA.*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2024

¡Muchas gracias!