



Mercado Local: Reina la incertidumbre

Lic. Gustavo López

Titular de la consultora
Agitrend S.A.

**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**



#Información
estratégica

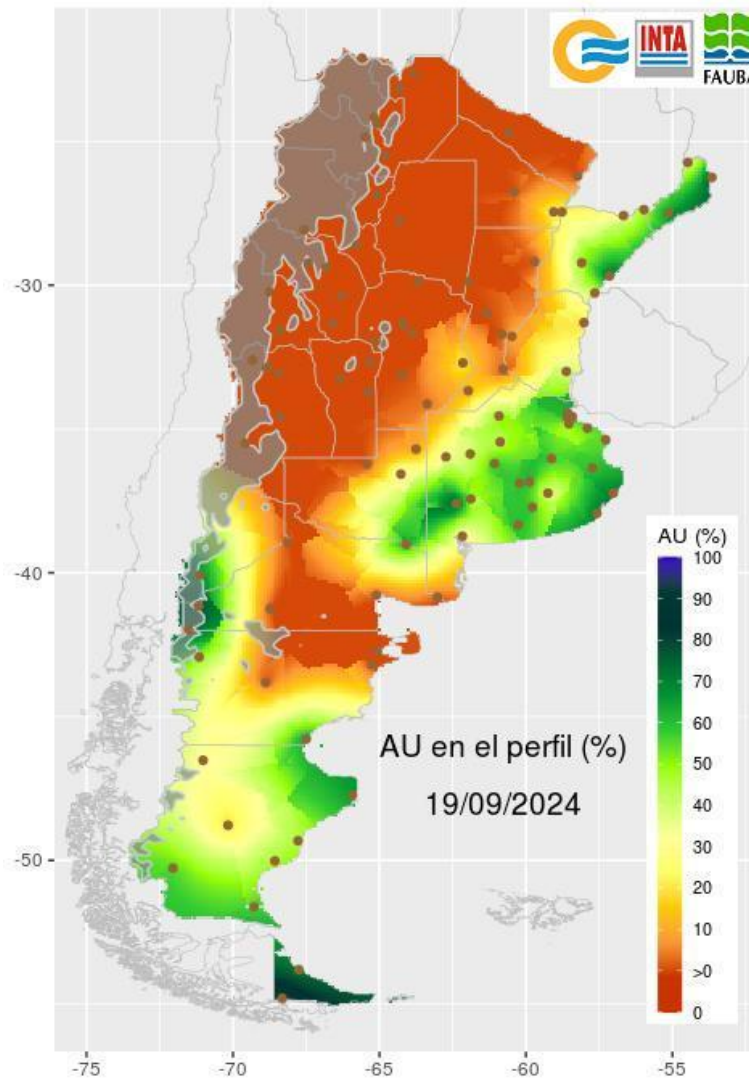
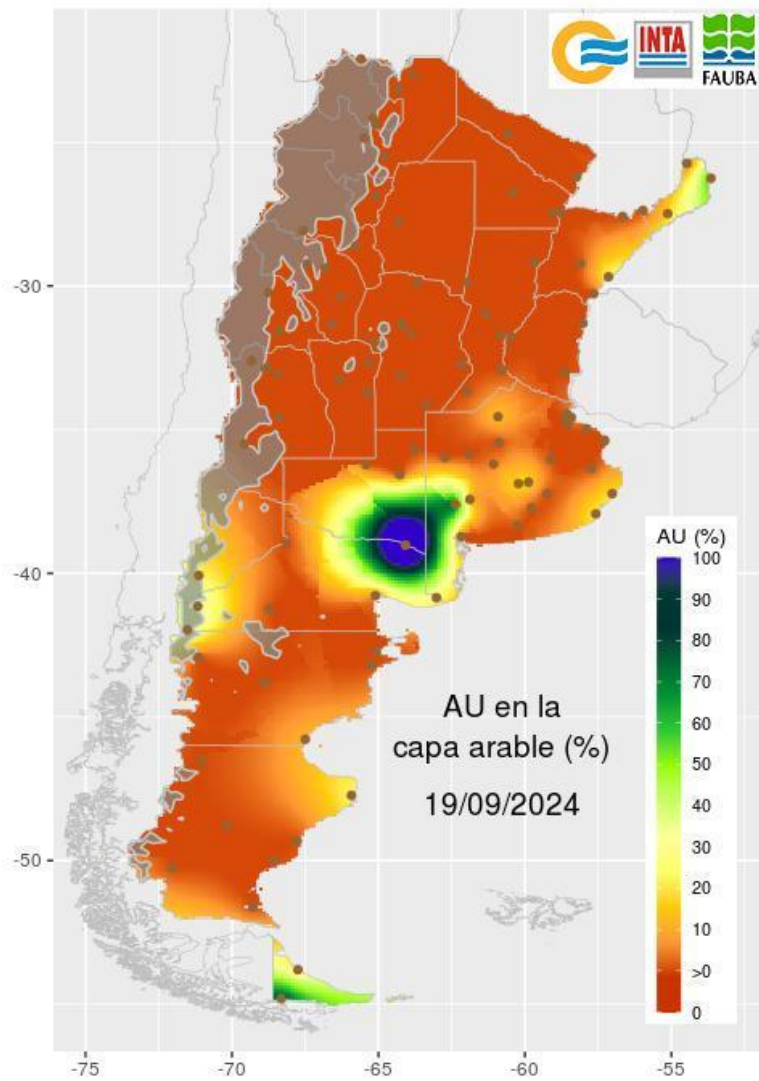
2024

Septiembre 2024





Clima en Argentina





Oferta y Demanda de Trigo



		2024/25	2023/24	2022/23
- Stock Inicial	Mill/ton	4,5	3,3	1,4
- Producción	Mill/ton	19,0	15,1	12,3
- Total Oferta	Mill/ton	23,5	18,4	13,7
- Consumo Interno	Mill/ton	6,2	6,2	6,2
- <i>Compras 11/9/24 (1)</i>	Mill/ton	0,1	4,3	5,5
- <i>A precio</i>	Mill/ton	0,0	4,0	5,5
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7	0,7
- Exportación	Mill/ton	15,5	7,0	3,5
- <i>DJVE 11/9/24 (2)</i>	Mill/ton	0,0	1,8	8,9
- <i>Compras 11/9/24 (1)</i>	Mill/ton	2,9	8,2	8,2
- <i>A precio</i>	Mill/ton	1,9	7,5	7,8
- Total Demanda	Mill/ton	22,4	13,9	10,4
-Stock Final	Mill/ton	1,1	4,5	3,3

(1) *Compras a igual fecha de cada ciclo - Año comercial Dic/Nov*

(2) *En 22/23 Se diferieron al menos 5,5 mill/ton para embarques en el proximo ciclo.*

Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend



Oferta y Demanda de Maíz



		2024/25	2023/24	2022/23
- Stock Iniciales	Mill/ton	2,0	1,0	4,0
- Producción	Mill/ton	50,0	48,0	37,5
- Oferta Total	Mill/ton	52,0	49,0	41,5
- Consumo Int. Aparente	Mill/ton	16,5	16,0	16,0
- Exportación	Mill/ton	34,5	31,0	24,5
- <i>DJVE 11/9/24 (2)</i>	Mill/ton	0,4	29,0	26,4
- <i>Compras 11/9/24 (1)</i>	Mill/ton	1,2	29,2	28,3
- <i>A precio</i>	Mill/ton	0,2	21,6	27,8
- Total Demanda	Mill/ton	51,0	47,0	40,5
- Stocks Finales	Mill/ton	1,0	2,0	1,0

(1) Compras a igual fecha de cada ciclo - Año comercial Mar/Feb

el embarque al año siguiente

Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend



Oferta y Demanda de Soja



		2024/25	2023/24	2022/23
- Stock Inicial	Mill/ton	6,2	5,4	6,7
- Producción	Mill/ton	55,0	50,0	22,5
- Importación	Mill/ton	3,5	3,5	9,6
- Total Oferta	Mill/ton	64,7	58,9	38,8
- Molienda	Mill/ton	47,0	43,0	27,5
- Compras 11/9/24 (1)	Mill/ton	0,9	22,1	18,4
- A precio	Mill/ton	0,1	15,7	18,0
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,7	3,7	3,7
- Exportación	Mill/ton	6,5	6,0	2,2
- DJVE 11/9/24 (2)	Mill/ton	0,0	4,4	2,1
- Compras 11/9/24 (1)	Mill/ton	0,1	5,7	2,6
- A precio	Mill/ton	0,0	5,4	2,5
- Total Demanda	Mill/ton	57,2	52,7	33,4
-Stock Final	Mill/ton	7,5	6,2	5,4

Nota: Las Compras de la Exportacion, suelen trasladarse a la industria según las necesidades y márgenes del negocio ya que la mayoría de empresas operan en ambos rubros.

(1) Compras a igual fecha de cada ciclo - Año comercial Abr/Mar

Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend



Ritmo de Venta de los Productores



SOJA					
	Unidades	23/24	22/23	21/22	20/21
Total Compras	Mill/ton	27,5	12,4	25,0	29,4
A precio	Mill/ton	20,6	8,6	18,7	24,0
Producción Estimada	Mill/ton	50,0	25,0	43,2	46,0
% s/producción c/precio (*)	%	45%	41%	48%	57%
A Vender (*)	Mill/ton	25,4	12,5	20,5	18,0
Precio estimado (**)	US\$/ton	415	555	622	542
Valor a ingresar	Mill/US\$	10.538	6.910	12.751	9.772
MAIZ					
	Unidades	23/24	22/23	21/22	20/21
Total Compras	Mill/ton	28,7	21,3	35,7	36,9
A precio	Mill/ton	22,2	17,6	29,3	32,1
Producción Estimada	Mill/ton	47,5	36,5	52,0	52,5
% s/producción c/precio (*)	%	72%	88%	83%	89%
A Vender (*)	Mill/ton	8,8	2,4	6,2	3,9
Precio estimado	US\$/ton	185	257	299	249
Valor a ingresar	Mill/US\$	1.621	625	1.857	977
A Vender (*) Soja/ Maíz	Mill/ton	34,2	14,9	26,7	22,0
Valor a Ingresar Soja / Maíz	Mill/US\$	12.159	7.535	14.608	10.749

(*) Descontados semillas y usos internos - 4 mill/ton en soja / 16,5 mill en maíz/Descontando solo a precio

(**) Promedio del ciclo FOB (último año de cada cosecha p.ej 2020/21 = 2021)

Conclusiones



- *En los últimos días se redujo notablemente los diferenciales entre los distintos tipos de cambio. El oficial en \$982 y el “blue” en \$1.255 dan cuenta de una brecha del 28%. Por su parte, el CCL en \$ 1.242 implica un dólar “exportación” poco atractivo para el productor, cercano a \$ 1.016.*
- *Debido a ello, el ritmo de venta de los productores tanto en el corto como en el largo plazo, en especial de maíz y soja sigue con marcado atraso en relación a otros años, lo cual se traduce en un ingreso de divisas más lento que el esperado. Entre ambos commodities restan por liquidar algo más de 12 mil millones de dólares.*
- *La disminución del Impuesto País en 10 puntos, empezó a reflejarse en el costo de algunos insumos, en su mayoría importados (fertilizantes, fitosanitarios, maquinaria agrícola, etc.) lo cual, de mantenerse precios estables, mejora la ecuación económica.*
- *Son necesarias lluvias importantes, en especial en el centro de la región pampeana, NEA y NOA para asegurar una cosecha fina que empieza a mostrar problemas y generar mejores condiciones, para acelerar la muy incipiente implantación de la gruesa.*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2024

¡Muchas gracias!