



# USDA de Agosto: Oferta Creciendo

**Lic. Gustavo López**

Titular de la consultora  
Agritrend S.A.

**VIDEOINFORMES  
DE ACTUALIDAD**



#Información  
estratégica

**2024**

*Agosto 2024*

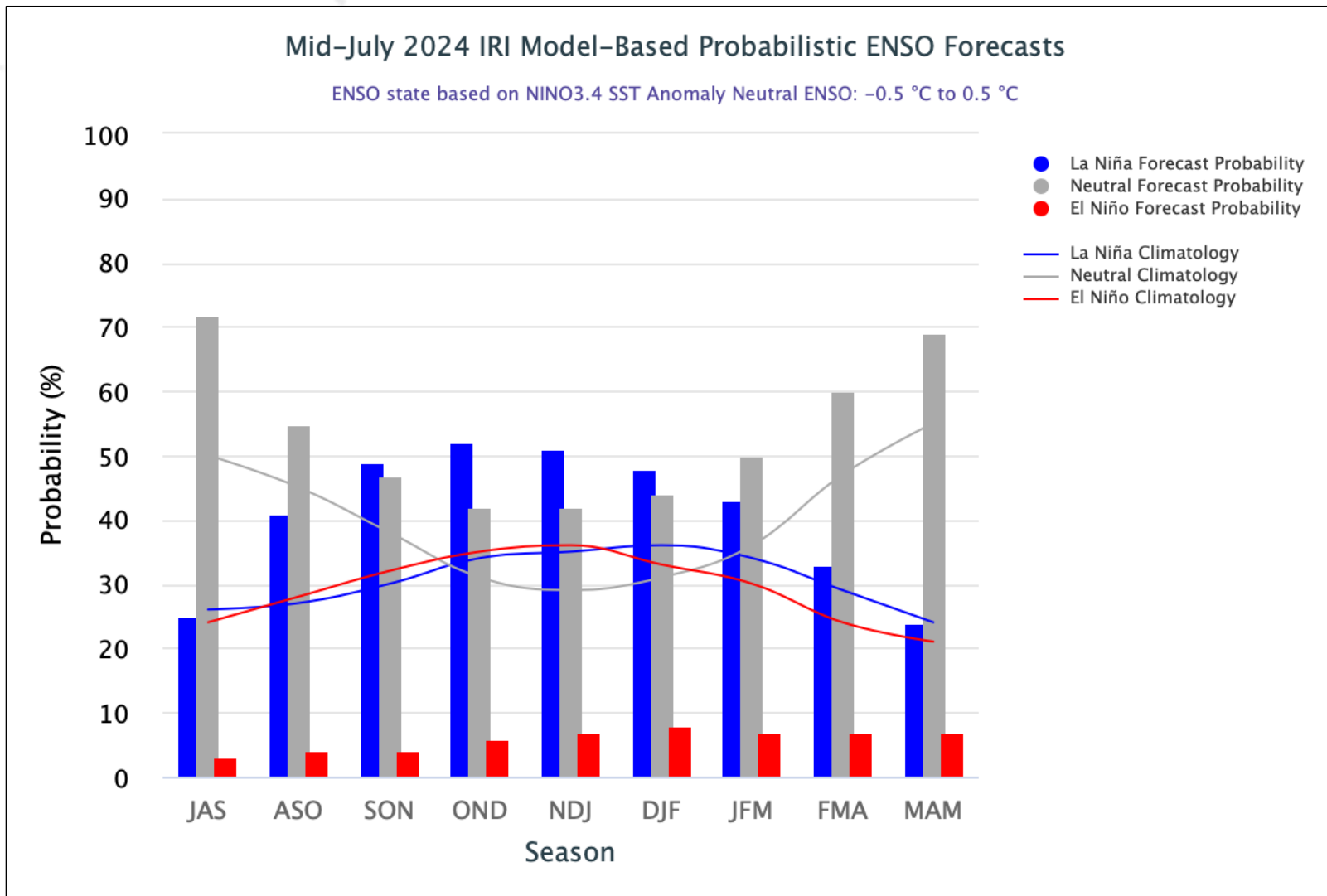








# Clima Mundial



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

# Oferta y Demanda Mundial



<b>TRIGO</b>	2024/25		2023/24	2022/23
	ago-24	jul-24		
<i>(en mill/tons)</i>				
<b>PRODUCCIÓN</b>	798,3	796,2	789,7	789,0
<b>CONSUMO</b>	804,0	799,9	798,8	790,6
<b>EXPORTACIÓN</b>	214,9	212,9	220,8	221,8
RUSIA	48,0	48,0	55,5	49,0
UE	34,0	34,5	37,5	35,1
CANADÁ	25,0	25,0	25,0	25,6
AUSTRALIA	23,0	22,0	20,0	31,8
USA	22,5	22,5	19,2	20,7
UCRANIA	14,0	13,0	18,4	17,1
ARGENTINA	11,5	11,5	8,2	3,7
<b>EXISTENCIA FINAL</b>	256,6	257,2	262,4	271,4
<b>Existencia s/China</b>	122,1	122,7	127,9	132,6
<b>Días de Consumo (S/China)</b>	55	56	58	61
<b>% STOCK/CONSUMO (S/China)</b>	15%	15%	16%	17%



<b>MAÍZ</b>	2024/25		2023/24	2022/23
	ago-24	jul-24		
<i>(en mill/ton)</i>				
<b>PRODUCCIÓN</b>	1.219,8	1.224,8	1.223,8	1.159,7
<b>CONSUMO</b>	1.218,2	1.222,3	1.218,1	1.170,7
<b>EXPORTACIÓN</b>	191,5	191,8	200,6	180,2
USA	58,4	56,5	57,2	42,2
BRASIL	49,0	49,0	50,0	54,2
ARGENTINA	36,0	36,0	35,0	25,2
UCRANIA	24,0	24,5	29,5	27,1
RUSIA	4,2	4,6	6,2	5,9
<b>EXISTENCIA FINAL</b>	310,2	311,6	308,5	302,8
<b>Existencia s/China</b>	97,3	98,8	97,7	96,8
<b>Días de Consumo (S/China)</b>	29	30	29	30
<b>% STOCK/CONSUMO (S/China)</b>	8%	8%	8%	8%



# Oferta y Demanda Mundial

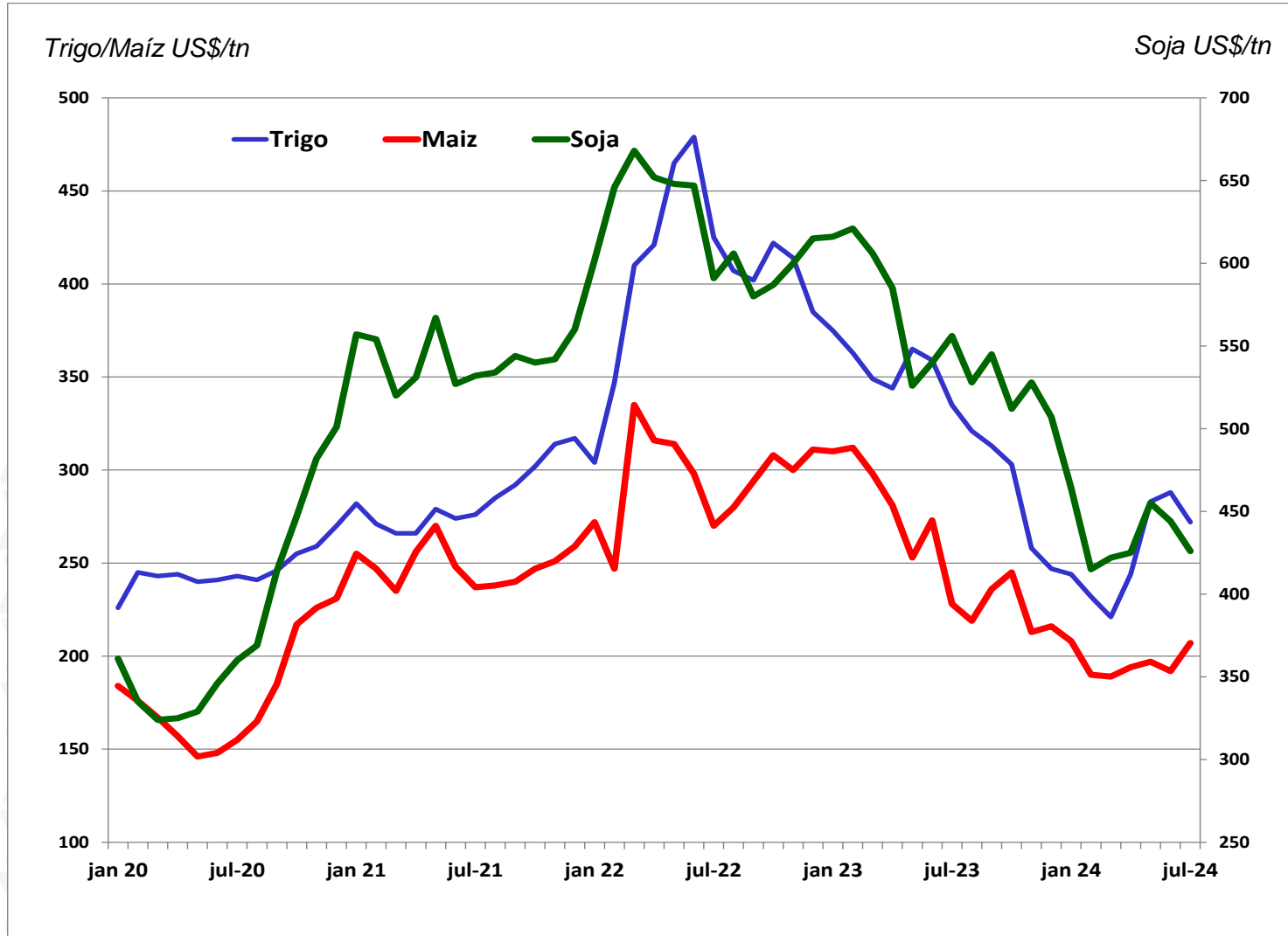


<b>SOJA</b>	<b>2024/25</b>		<b>2023/24</b>	<b>2022/23</b>
<i>(en mill/ton)</i>	<b>ago-24</b>	<b>jul-24</b>		
<b>PRODUCCIÓN</b>	<b>428,7</b>	<b>421,9</b>	<b>395,1</b>	<b>378,5</b>
<b>BRASIL</b>	<b>169,0</b>	<b>169,0</b>	<b>153,0</b>	<b>162,0</b>
<b>USA</b>	<b>124,9</b>	<b>120,7</b>	<b>113,3</b>	<b>116,2</b>
<b>ARGENTINA</b>	<b>51,0</b>	<b>51,0</b>	<b>49,0</b>	<b>25,0</b>
<b>INDUSTRIALIZACIÓN</b>	<b>346,6</b>	<b>345,7</b>	<b>329,7</b>	<b>315,4</b>
<b>EXPORTACIÓN</b>	<b>181,2</b>	<b>180,2</b>	<b>177,3</b>	<b>171,8</b>
<b>CHINA: Mayor Importador</b>	<b>109,0</b>	<b>109,0</b>	<b>111,5</b>	<b>104,5</b>
<b>EXISTENCIA FINAL</b>	<b>134,3</b>	<b>127,8</b>	<b>112,4</b>	<b>100,7</b>
<b>Existencia s/China</b>	<b>88,6</b>	<b>85,6</b>	<b>69,5</b>	<b>68,3</b>
<b>Días de Industrial. (S/China)</b>	<b>84</b>	<b>82</b>	<b>70</b>	<b>71</b>
<b>%.STOCK/INDUST.(S/China)</b>	<b>26%</b>	<b>25%</b>	<b>21%</b>	<b>22%</b>

Fuente: USDA – WASDE 8/2024 – Cifras en millones de toneladas



# Evolución del precio FOB argentino



	Trigo	Maiz	Soja
jul-22	425	270	591
jul-23	335	228	556
jul-24	272	207	426
24/23	-19%	-9%	-23%
jul-25	225	180	373
24/25	-17%	-13%	-12%

Fuente: Sagyp/Agritrend

# Conclusiones:



- ✓ *Nuevo informe del USDA claramente bajista para la soja, por el incremento en la producción americana, que se desarrolla en excelentes condiciones. En maíz, el ajuste a la baja en la oferta se centra en la situación compleja de los cultivos en la Unión Europea. Finalmente el trigo, donde se espera una mayor demanda mundial permite inferir stocks a la baja y precios sostenidos. Tarde, pero el USDA comienza a reconocer la sobreestimación de la cosecha 2023/24 sudamericana ajustando las producciones de Brasil y Argentina, que veníamos citando.*
- ✓ *Se mantiene una delicada situación macroeconómica de China con altos déficits fiscales, que está influyendo en el ritmo de importaciones de maíz y soja, además de presentarse los niveles más altos de stocks de los últimos años. A ello se suma el componente político dada la proximidad de las elecciones en USA. Ello y la última crisis financiera en Japón, impacto en los mercados con altísima volatilidad, llevando a que la especulación migre hacia otros activos (fly to quality).*
- ✓ *Finalmente, el clima bélico en general (Medio Oriente/Mar Negro) como venimos insistiendo desde hace meses, continúa generando incertidumbre en el mercado.*



## VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información  
estratégica*

# 2024

¡Muchas gracias!