



USDA de Agosto: Oferta Creciendo

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

**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**
#Información
estratégica
2024

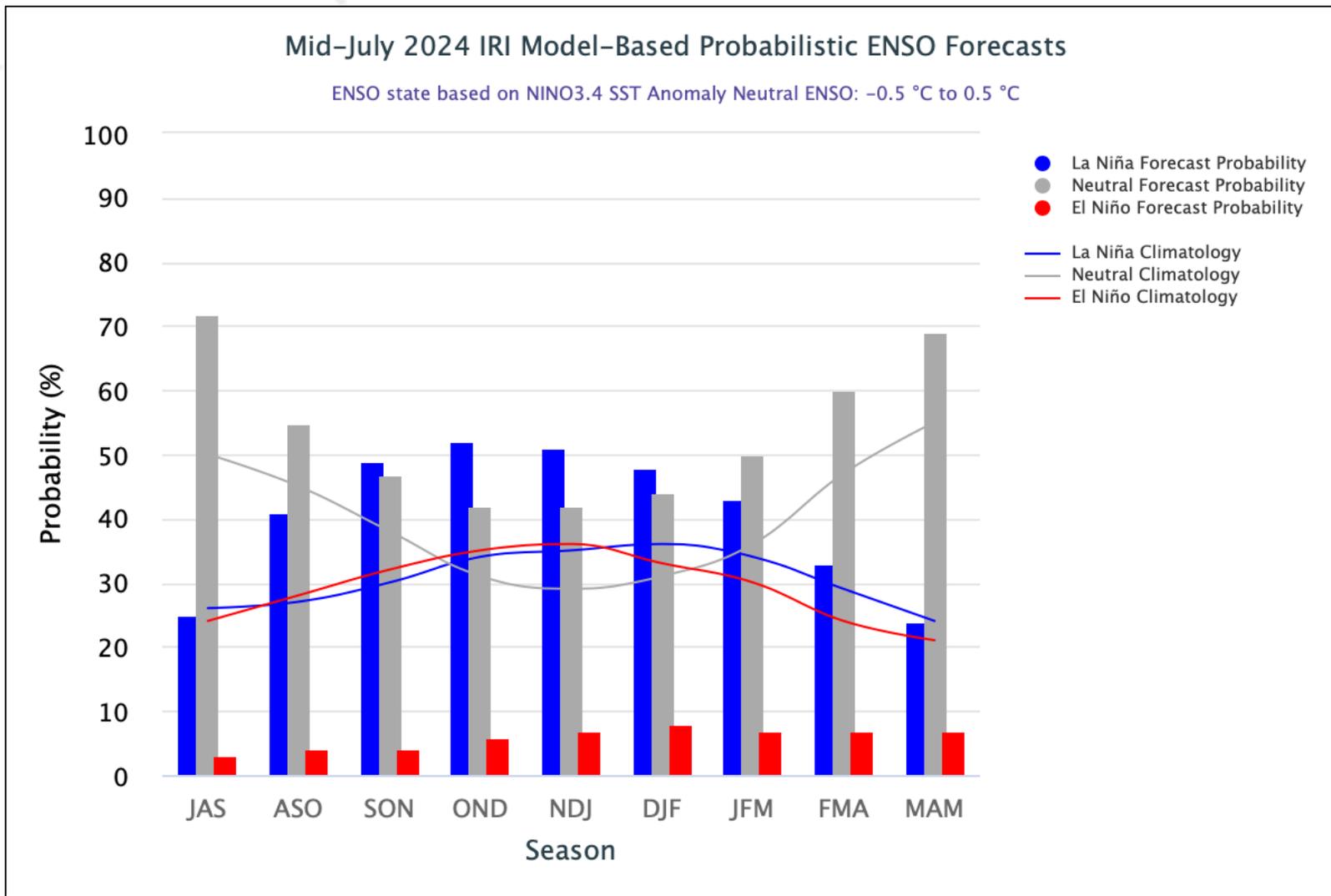
Agosto 2024







Clima Mundial

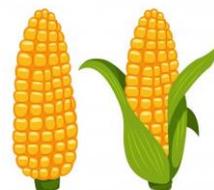


Fuente: Columbia Climate School – International Research Institute for Climate and Society

Oferta y Demanda Mundial



TRIGO	2024/25		2023/24	2022/23
	ago-24	jul-24		
<i>(en mill/tons)</i>				
PRODUCCIÓN	798,3	796,2	789,7	789,0
CONSUMO	804,0	799,9	798,8	790,6
EXPORTACIÓN	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
EXISTENCIA FINAL	256,6	257,2	262,4	271,4
Existencia s/China	122,1	122,7	127,9	132,6
Días de Consumo (S/China)	55	56	58	61
% STOCK/CONSUMO (S/China)	15%	15%	16%	17%



MAÍZ	2024/25		2023/24	2022/23
	ago-24	jul-24		
<i>(en mill/ton)</i>				
PRODUCCIÓN	1.219,8	1.224,8	1.223,8	1.159,7
CONSUMO	1.218,2	1.222,3	1.218,1	1.170,7
EXPORTACIÓN	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
EXISTENCIA FINAL	310,2	311,6	308,5	302,8
Existencia s/China	97,3	98,8	97,7	96,8
Días de Consumo (S/China)	29	30	29	30
% STOCK/CONSUMO (S/China)	8%	8%	8%	8%



Oferta y Demanda Mundial

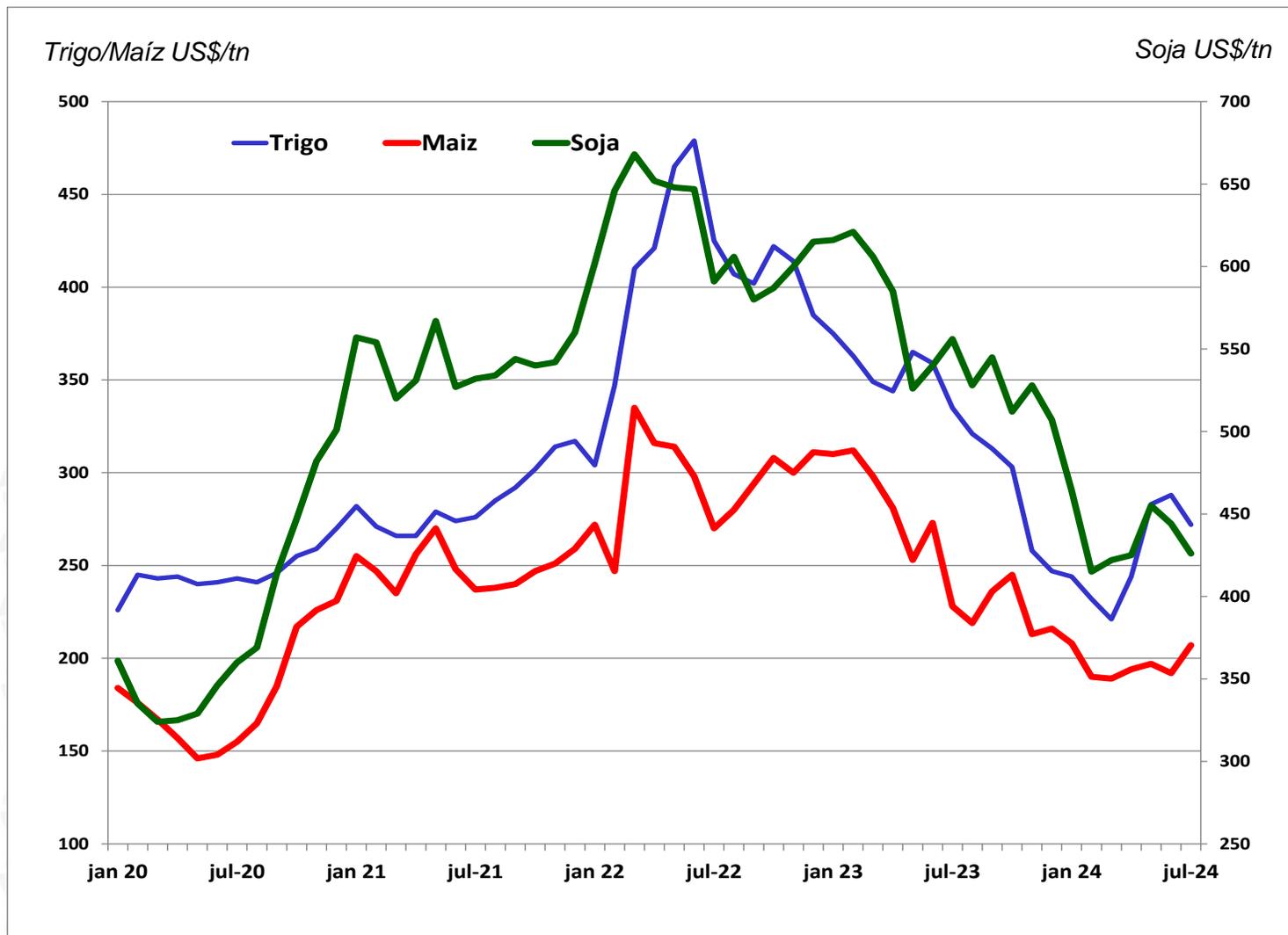


SOJA	2024/25		2023/24	2022/23
<i>(en mill/ton)</i>	ago-24	jul-24		
PRODUCCIÓN	428,7	421,9	395,1	378,5
BRASIL	169,0	169,0	153,0	162,0
USA	124,9	120,7	113,3	116,2
ARGENTINA	51,0	51,0	49,0	25,0
INDUSTRIALIZACIÓN	346,6	345,7	329,7	315,4
EXPORTACIÓN	181,2	180,2	177,3	171,8
CHINA: Mayor Importador	109,0	109,0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

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



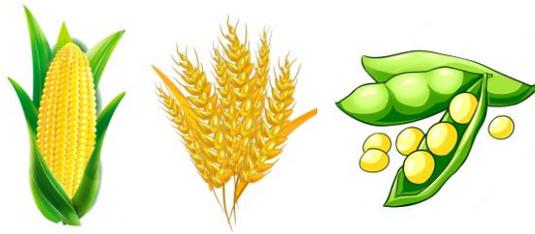
Evolución del precio FOB argentino



	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!