



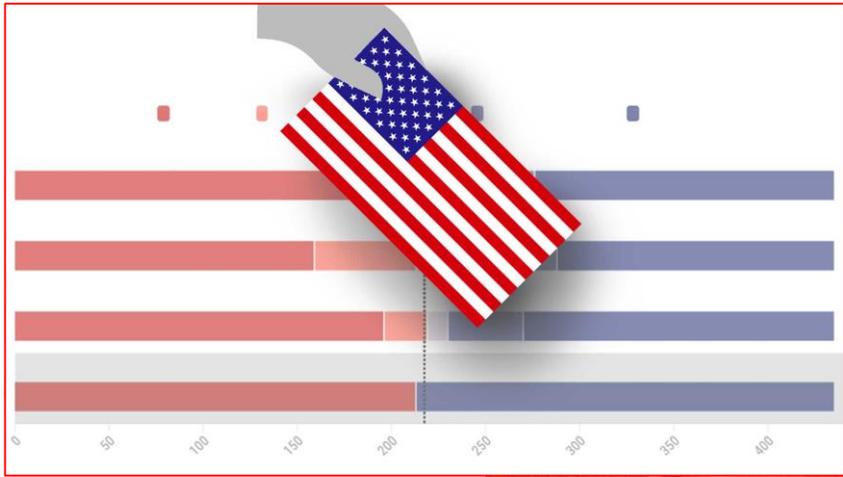
USDA de Octubre: Vuelven las Turbulencias

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

**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**
#Información
estratégica
2024

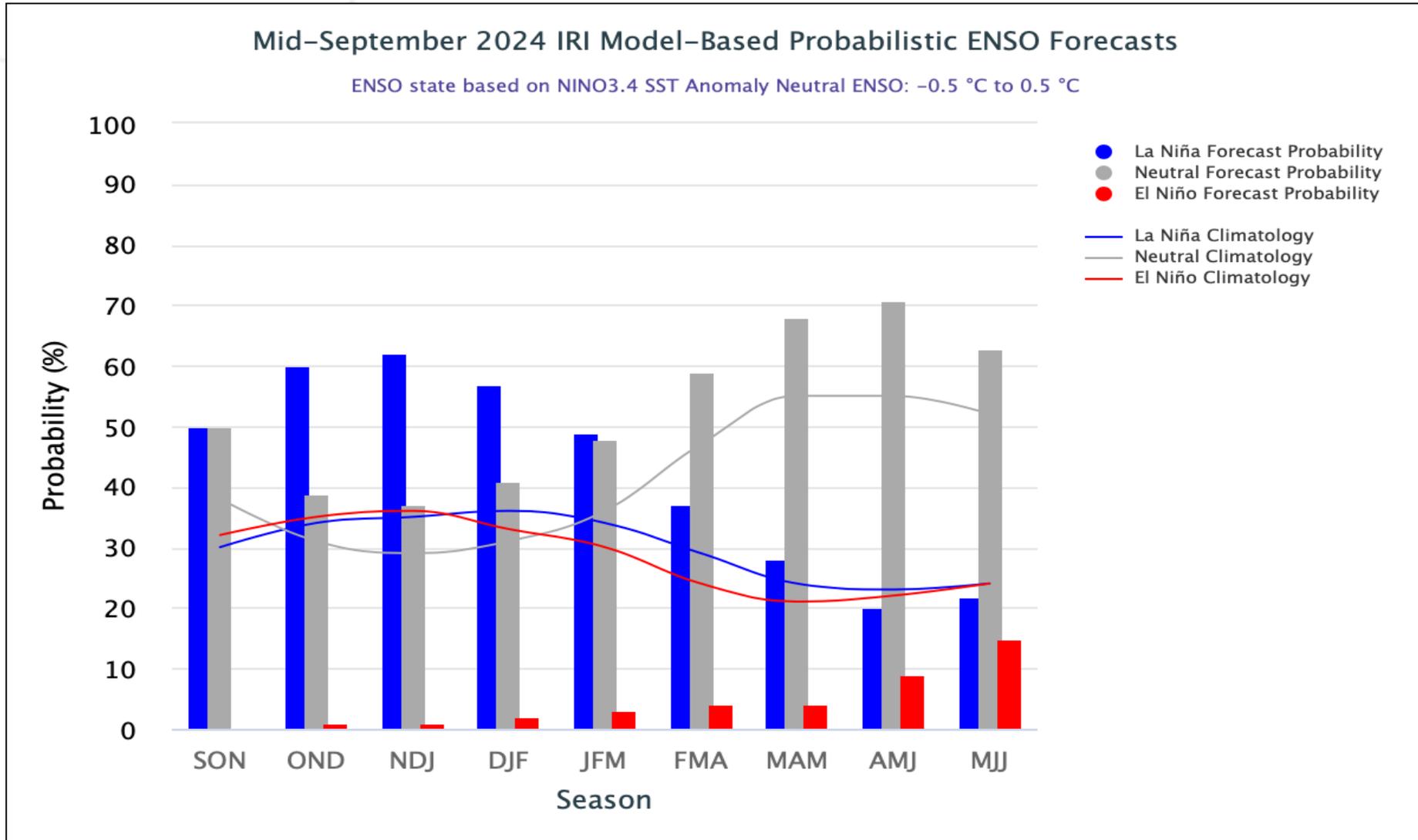
Octubre 2024







Clima Mundial



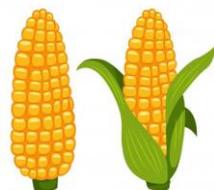
Fuente: Columbia Climate School – International Research Institute for Climate and Society

Oferta y Demanda Mundial

TRIGO	2024/25		2023/24	2022/23
<i>(en mill/tons)</i>	oct-24	sep-24		
Producción	794,1	796,9	790,4	789,5
Consumo	802,5	804,9	797,8	789,4
Exportación	215,8	216,5	221,3	221,7
RUSIA	48,0	48,0	55,5	49,0
UE	30,0	31,5	37,9	35,1
CANADÁ	26,0	26,0	25,4	25,6
AUSTRALIA	25,0	25,0	20,0	31,8
USA	22,5	22,5	19,2	20,7
UCRANIA	16,0	15,0	18,6	17,1
ARGENTINA	11,5	11,5	8,2	3,7
Existencia Final	257,7	257,2	266,2	273,6
Existencia s/China	123,2	122,7	131,7	134,8
Dias de Consumo (S/China)	56	56	60	62
%.Stock/Consumo (S/China)	15%	15%	17%	17%



MAÍZ	2024/25		2023/24	2022/23
<i>(en mill/ton)</i>	oct-24	sep-24		
Producción	1217,2	1218,6	1225,9	1160,7
Consumo	1223,3	1219,9	1217,4	1170,5
Exportación	190,5	191,4	195,8	180,2
USA	59,1	58,4	58,2	42,2
BRASIL	49,0	49,0	46,0	54,3
ARGENTINA	36,0	36,0	32,0	25,2
UCRANIA	23,0	24,0	29,6	27,1
RUSIA	3,3	3,8	6,2	5,9
Existencia Final	306,5	308,4	312,7	304,9
Existencia s/China	97,2	97,0	101,3	98,0
Dias de Consumo (S/China)	29	29	30	31
%.Stock/Consumo (S/China)	8%	8%	8%	8%





Oferta y Demanda Mundial



SOJA	2024/25		2023/24	2022/23
<i>(en mill/ton)</i>	oct-24	sep-24		
Producción	1217,2	1218,6	1225,9	1160,7
Consumo	1223,3	1219,9	1217,4	1170,5
Exportación	190,5	191,4	195,8	180,2
USA	59,1	58,4	58,2	42,2
BRASIL	49,0	49,0	46,0	54,3
ARGENTINA	36,0	36,0	32,0	25,2
UCRANIA	23,0	24,0	29,6	27,1
RUSIA	3,3	3,8	6,2	5,9
Existencia Final	306,5	308,4	312,7	304,9
Existencia s/China	97,2	97,0	101,3	98,0
Dias de Consumo (S/China)	29	29	30	31
% Stock/Consumo (S/China)	8%	8%	8%	8%

Fuente: USDA – WASDE 10/2024 – Cifras en millones de toneladas



Mercado de Chicago: Soja



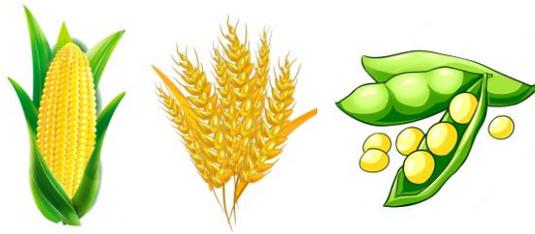
455 dol/ton

385 dol/ton

367 dol/ton

Fuente: CBOT – posición mayo 2025 11/10/2025

Conclusiones:



- ✓ *Nuevo informe del USDA totalmente neutro, avanzada la cosecha en USA. Se ratifican las producciones de este país con el 30% y 50% recolectado ya de maíz y soja.*
- ✓ *Ello implicó un mercado de Chicago a la baja, dado que muchos operadores daban por cierto nuevos ajustes en las producciones de Europa y USA.*
- ✓ *Sin duda el termómetro de estos se da más por los movimientos de los fondos especulativos que por aspectos fundamentales de mercado. Ello llevó a caídas del orden de 30 a 90 dólar/ton en maíz y soja entre junio y septiembre y luego mejoras significativas en las últimas semanas.*
- ✓ *La sumatoria de aspectos positivos (caída de las tasas de interés, evolución climática, demanda activa) y negativos (desaceleración de la economía China, proximidad de las elecciones en USA, abundante producción mundial, etc.) nos posicionan en un mercado con altísima volatilidad e incertidumbre.*
- ✓ *Se viene el partido Sudamérica. El “weather market” se mudó al sur, generando muchos interrogantes en cuanto al atraso de las siembras y desarrollo de futuros récords (¿?)*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2024

¡Muchas gracias!