



Mercado Local: El regreso de los DEX

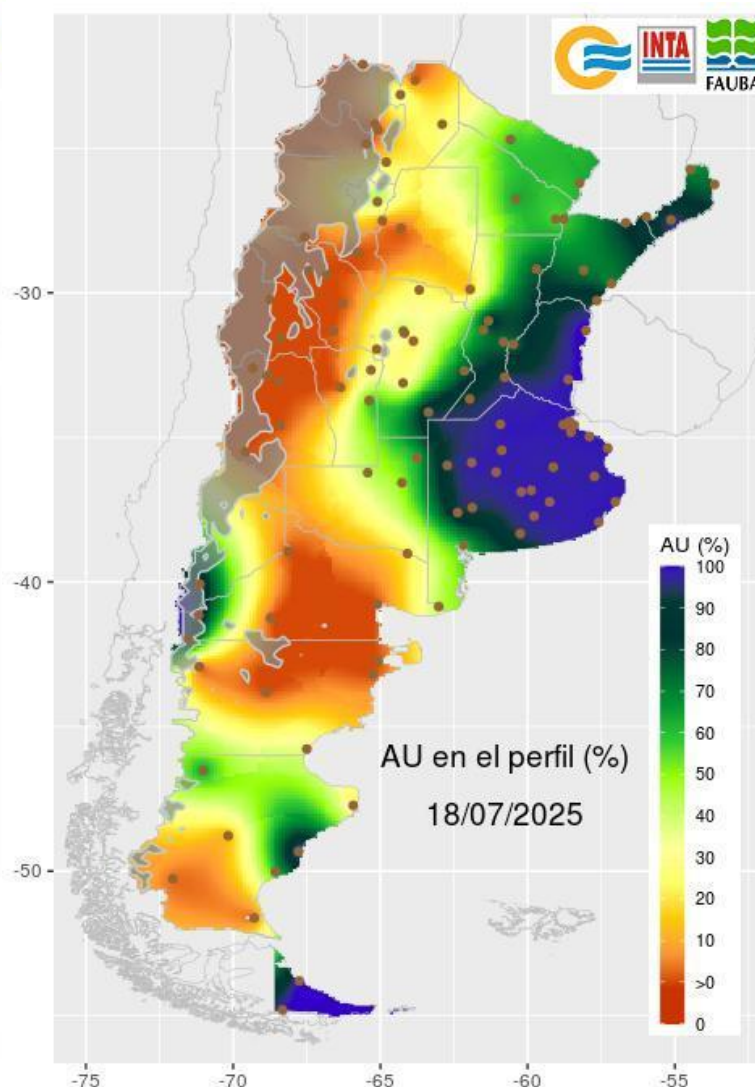
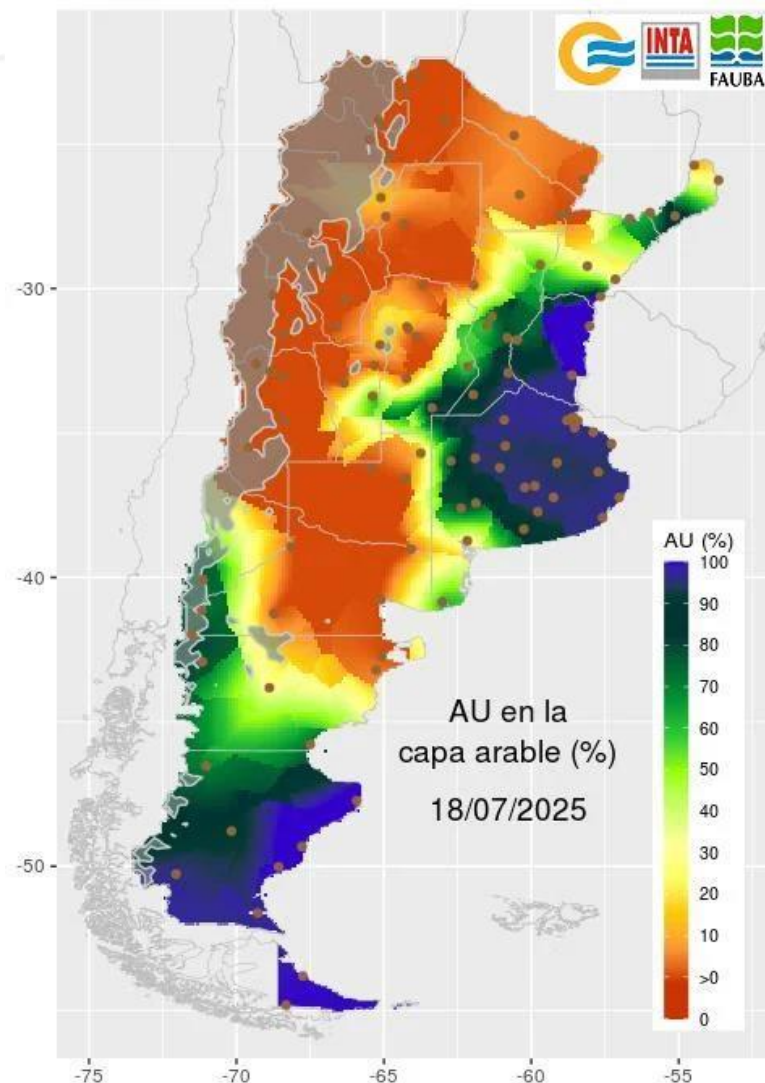
Lic. Gustavo López

Titular de la consultora
Agritrend S.A.

Julio 2025



Clima en Argentina



Si bien se mantienen buenas condiciones en gran parte de la región pampeana y el NEA en cuanto al agua útil en los perfiles, en la capa arable la cobertura óptima se limita a la provincia de Buenos Aires.

Son esperable nuevas precipitaciones para un buen desarrollo de la cosecha fina y mejorar las mismas para el inicio de la siembra de los granos gruesos.



Oferta y Demanda de Trigo

		2025/26(*)	2024/25 (*)
- Stock Inicial	Mill/ton	0.9	2.9
Área Sembrada	Mill/has	7.0	6.4
Rendimientos	Kg/ha	3.274	3.060
- Producción	Mill/ton	22.0	18.8
- Total Oferta	Mill/ton	22.9	21.7
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6.6	6.6
- Compras 9/7/25 (2)	Mill/ton	0.1	3.7
-Semilla y otros usos	Mill/ton	1.2	1.2
- Exportación	Mill/ton	14.0	13.0
- DJVE 9/7/25 (**)	Mill/ton	0.0	8.9
- Compras 9/7/25 (2)	Mill/ton	2.0	11.0
- Total Demanda	Mill/ton	21.8	20.8
-Stock Final	Mill/ton	1.1	0.9

Siembra 25/26= 93%
Total esperado= 7,1mill/has
Tipo de Cambio = \$1,274
Retenciones = 9,5% (31/3/26)

Precio Disp. = US\$/ton 198
Precio 7/2025= US\$/ton 201
Precio 12/2025= US\$/ton 201

Pérdida en todas las
posiciones en el ultimo mes
= US\$/ton -1/+1

(1) Ajustado por Fiscalizacion Molinos (2) Compras a la fecha por campaña

Fuente : (*) Agritrend Proyectado - Sagyp (**)



Oferta y Demanda de Maíz



		2024/25 (*)	2023/24
- Stock Iniciales	Mill/ton	1.7	3.5
Área Sembrada	Mill/has	6.3	7.1
Rendimientos	Kg/ha	8.267	7.550
- Producción	Mill/ton	50.0	52.0
- Oferta Total	Mill/ton	51.7	55.5
- Consumo Int. Aparente	Mill/ton	16.2	16.0
- Exportación	Mill/ton	34.0	37.8
-DJVE 9/7/2025	Mill/ton	21.9	27.2
- Compras 9/7/25 (1)	Mill/ton	20.9	22.6
- Total Demanda	Mill/ton	50.2	53.8
- Stocks Finales	Mill/ton	1.5	1.7

Cosecha = 79%
Ingreso CC= 40 mill/ton
Tipo de Cambio = \$1,274
Retenciones = 12%

Precio disp. = US\$/ton 175
Precio 9/2025= US\$/ton 176
Precio 4/2026= US\$/ton 1175

Pérdida en todas las
posiciones en el ultimo mes
= US\$/ton +4/-4

Año Comercial: Mar/Feb (1) Compras a la fecha por campaña

Fuente : Sagyp (*) Proyectado - Agritrend



Oferta y Demanda de Soja



		2024/25 (*)	2023/24
- Stock Inicial	Mill/ton	6.0	3.8
Área Sembrada	Mill/has	18.6	17.3
Rendimientos	Kg/ha	2.772	2.919
- Producción	Mill/ton	49.5	50.0
- Importación	Mill/ton	5.5	5.5
- Total Oferta	Mill/ton	61.0	59.3
- Molienda	Mill/ton	43.5	42.5
- Compras 9/7/2025	Mill/ton	19.8	18.1
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	5.0	5.0
- Exportación	Mill/ton	6.5	5.8
- Compras 9/7/2025	Mill/ton	6.5	5.1
- Total Demanda	Mill/ton	55.0	53.3
-Stock Final	Mill/ton	6.0	6.0

Cosecha = 100%
Ingreso CC= 49 mill/ton
Tipo de Cambio = \$/dol 1,274
Retenciones = 33%

Precio disp. = US\$/ton 271
Precio 9/2025 = US\$/ton 277
Precio 5/2026 = US\$/ton 283

Pérdida en las posiciones
cercanas y mejora en las
futuras = US\$/ton -5/-10

Año Comercial Abr/Dic. Compras a la fecha por campaña

Fuente : Sagyp - Agritrend SA (*) Proyectado



Ritmo de Venta de los Productores

SOJA				
	Unidades	24/25		23/24
		14-abr	9-jul	
Total Compras	Mill/ton	11.1	26.2	40.6
A precio	Mill/ton	4.6	20.6	38.0
A Fijar	Mill/ton	6.5	5.6	2.6
Producción Estimada	Mill/ton	49.5	49.5	50.0
% s/producción Totales	%	22%	53%	81%
% s/producción c/precio (*)	%	10%	46%	84%
A Fijar precio Total (*)	Mill/ton	39.9	23.9	7.0
MAIZ				
	Unidades	24/25		23/24
		14-abr	9-jul	
Total Compras	Mill/ton	13.2	20.9	39.5
A precio	Mill/ton	8.7	16.1	36.2
A Fijar	Mill/ton	4.5	4.8	3.3
Produccion Estimada	Mill/ton	49.0	49.0	52.5
% s/produccion Totales	%	27%	43%	75%
% s/produccion c/precio (*)	%	27%	49%	100%
A Fijar precio Total (*)	Mill/ton	24.1	16.7	0.1
A Fijar (*) Soja/ Maíz	Mill/ton	64.0	40.6	7.1

(*) Menos semillas y usos internos - 5 mill/ton en soja / 16,2 mill en maíz/Descontando solo a precio

(**) Promedio del ciclo FOB (ultimo año de cada cosecha p.ej 2023/24 = 2024)

Conclusiones



- Aún no terminó la siembra de los granos finos. El trigo con el 93% de 7,1 mill/has. y el 90% de 1,3 mill/has. en cebada presentan un desarrollo muy bueno. En materia de granos gruesos sigue lenta la recolección de maíz (79%) y sorgo (83%) con rendimientos a la baja.
- El ritmo de ventas de los productores y de las DJVE prácticamente se frenaron, luego de la suba de los DEX para la soja y derivados que volvieron al 33 y 31%, respectivamente, en tanto el maíz y sorgo se ubicaron en el 2%. Hasta el 1/7/25 se registró un récord de DJVE que alcanzaron en el período de reducción 38 mill/ton, de las cuales el 35% fue maíz y el 55% fueron del complejo sojero. No obstante, restan aún por declarar al exterior aproximadamente 33/34 mill/ton más, en especial de maíz (12 mill/ton) y derivados de soja 17 mill/ton (aceite-harina).
- Los precios de la mayoría de los granos mostraron tendencia a la baja, producto de la masiva salida de la cosecha, la presión de la mercadería sobre los puertos, los precios internacionales muy volátiles y el regreso al anterior esquema de DEX. Si bien el impacto es más marcado en las entregas inmediatas (mitigado en parte por un tipo de cambio más alto), también tuvo efecto en posiciones mas diferidas.



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2025

¡Muchas gracias!