



Mercado Local: La hora de la verdad

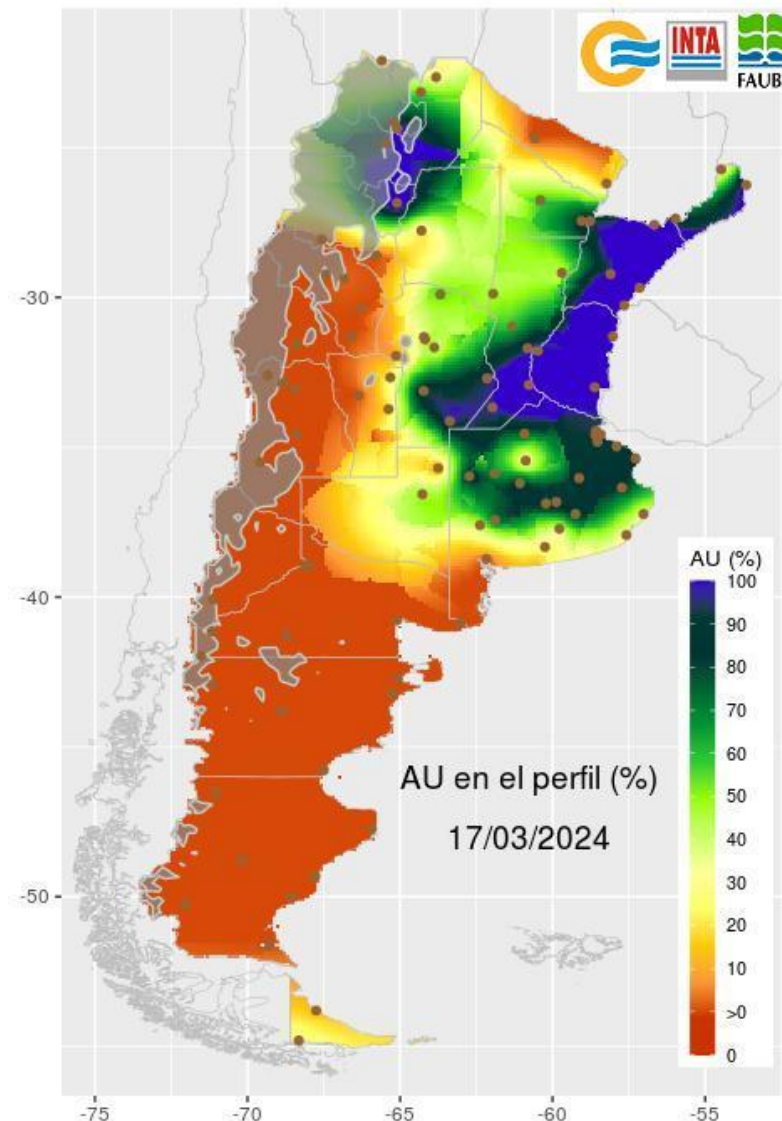
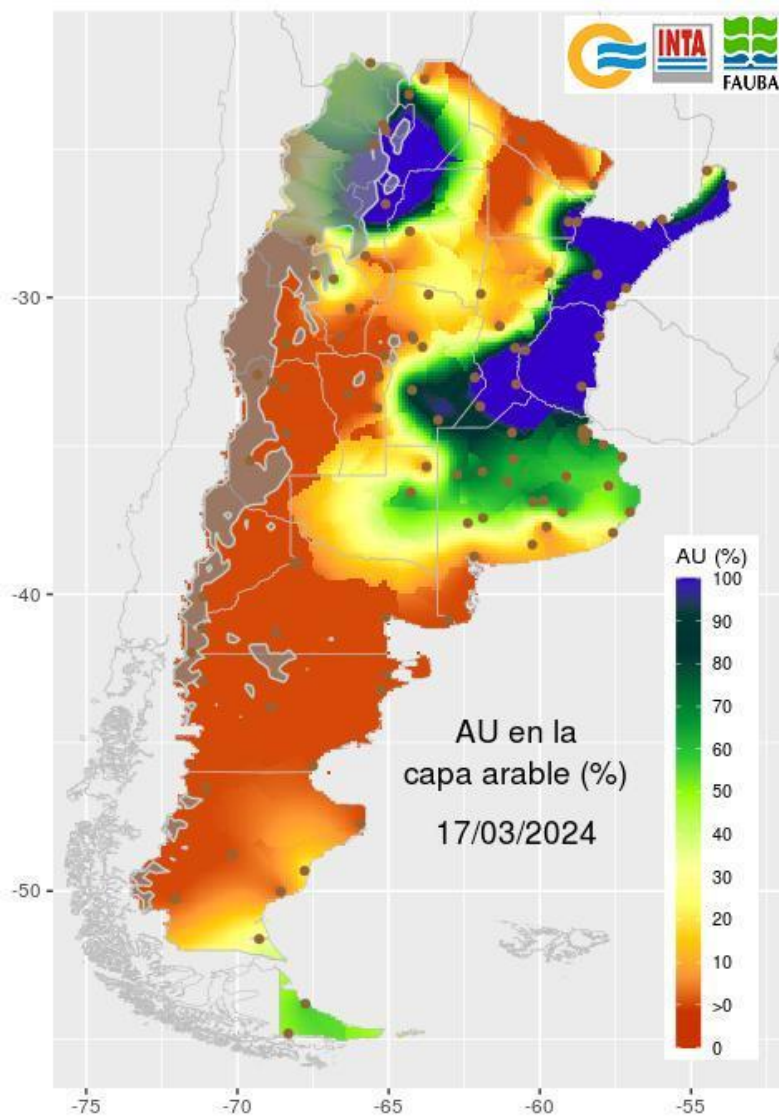
Lic. Gustavo López
Titular de la consultora
Agritrend S.A.



Marzo 2024



Clima en Argentina





Oferta y Demanda de Trigo



		2023/24	2022/23	2021/22
- Stock Inicial	Mill/ton	3,6	1,5	1,5
- Producción	Mill/ton	15,1	12,3	22,1
- Total Oferta	Mill/ton	18,7	13,8	23,6
- Consumo Interno	Mill/ton	6,0	6,0	6,0
- Compras 6/3/24 (1)	Mill/ton	2,2	5,4	5,0
- A precio	Mill/ton	1,6	5,4	5,0
- % S/Total Compras	%	73%	100%	100%
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7	0,7
- Exportación	Mill/ton	10,5	3,5	15,4
- DJVE 6/3/24 (2)	Mill/ton	1,1	8,9	14,6
- Compras 6/3/24 (1)	Mill/ton	6,2	7,5	18,1
- A precio	Mill/ton	5,0	6,1	17,0
- % S/Total Compras	%	81%	81%	94%
- Total Demanda	Mill/ton	17,2	10,2	22,1
-Stock Final	Mill/ton	1,5	3,6	1,5

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

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

Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend



Oferta y Demanda de Soja

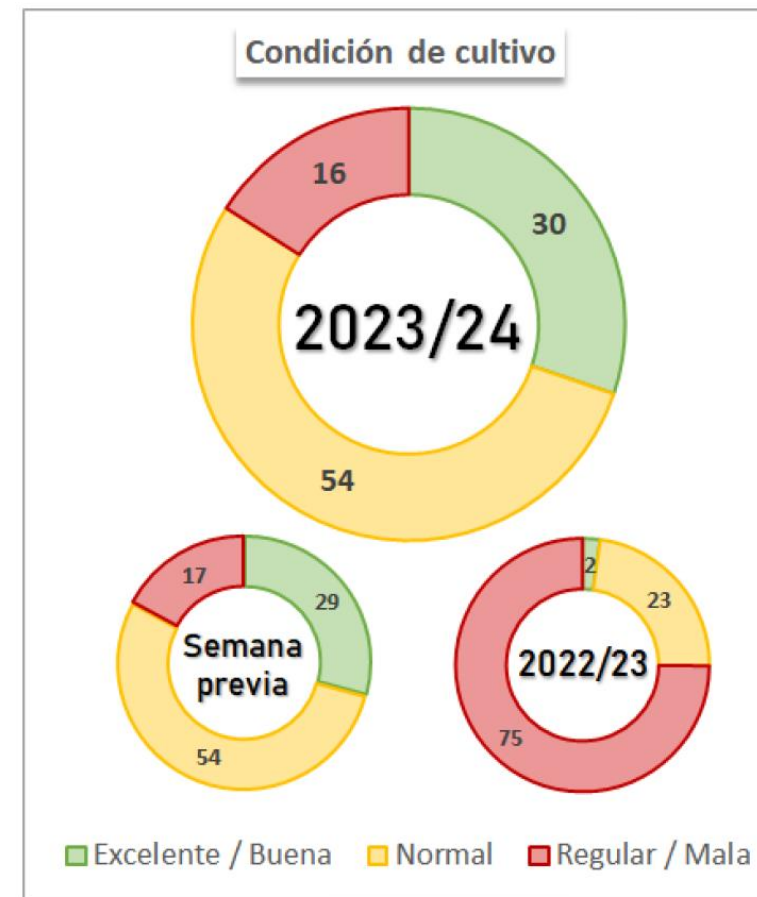


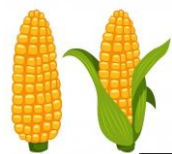
		2023/24	2022/23	2021/22
- Stock Inicial	Mill/ton	5,7	6,8	5,5
- Producción	Mill/ton	50,0	22,5	44,0
- Importación	Mill/ton	3,5	9,6	3,5
- Total Oferta	Mill/ton	59,2	38,9	53,0
- Molienda	Mill/ton	42,5	27,5	37,0
- Compras 6/3/24 (1)	Mill/ton	8,4	17,3	28,6
- A precio	Mill/ton	0,6	15,0	26,0
- % S/Total Compras	%	8%	87%	91%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,7	3,7	3,7
- Exportación	Mill/ton	5,8	2,0	5,5
- DJVE 6/3/24 (2)	Mill/ton	1,5	2,2	5,8
- Compras 6/3/24 (1)	Mill/ton	0,6	2,6	7,6
- A precio	Mill/ton	0,1	2,5	7,0
- % S/Total Compras	%	8%	97%	92%
- Total Demanda	Mill/ton	52,0	33,2	46,2
-Stock Final	Mill/ton	7,2	5,7	6,8

Nota: Las Compras de la Exportacion, suelen trasladarse a la industria según las necesidades y margenes 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





Oferta y Demanda de Maíz

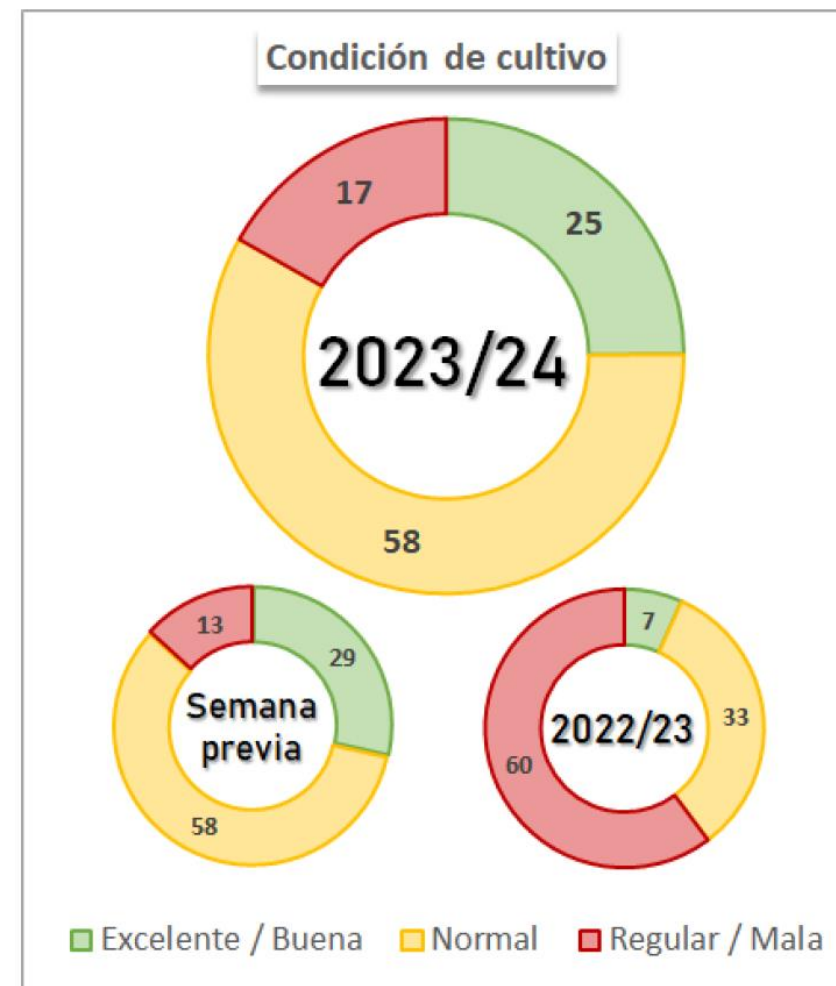


		2023/24	2022/23	2021/22
- Stock Iniciales	Mill/ton	1,5	4,0	3,5
- Producción	Mill/ton	52,0	37,5	52,5
- Oferta Total	Mill/ton	53,5	41,5	56,0
- Consumo Int. Aparente	Mill/ton	16,0	16,0	16,0
- Exportación	Mill/ton	37,0	24,0	36,0
- <i>DJVE 6/3/24 (2)</i>	Mill/ton	19,3	26,4	33,9
- <i>Compras 6/3/24 (1)</i>	Mill/ton	12,5	27,6	41,9
- <i>A precio</i>	Mill/ton	3,0	23,5	39,1
- <i>% S/Total Compras</i>	%	24%	85%	93%
- Total Demanda	Mill/ton	53,0	40,0	52,0
- Stocks Finales	Mill/ton	0,5	1,5	4,0

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

(2) En 22/23 Se estableció un cupo de 26 mill/ton, que de no poder cumplirse se diferiría el embarque al año siguiente

Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend



Conclusiones:



TRIGO

La presión de los ex - soviéticos en el mercado es muy grande, derrumbando los precios del trigo mundial. Los valores para entrega inmediata se ubican en torno a los 205 dólar/ton, muy cercanos al FOB, por lo cual la exportación tiene un contra margen enorme, participando del mercado solos los molineros, que pueden pagar ese precio. El ciclo 2024/25 no es muy atractivo tampoco, con valores para diciembre en 190 dólar/ton.



SOJA

Parece que el mercado empieza a descreer de la información del USDA y teme por la baja en la cosecha de Brasil. La soja cercana mejoró a 300 dólar/ton con muy pocas operaciones, producto de la incertidumbre cambiaria y fiscal; y la nueva cosecha, repunto a niveles de 285 dólar/ton para abril próximo. ¿Será el principio de la recuperación?



MAIZ

Al igual que en soja, las nuevas estimaciones de Sudamérica explican porque el valor disponible del maíz se ubica en 172 dólar/ton. La nueva cosecha, recién empezada su recolección se ubica en valores en torno a 170 dólar/ton para abril próximo y 160 dólar/ton para julio coincidente con la zafra brasileña.



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2024

¡Muchas gracias!