

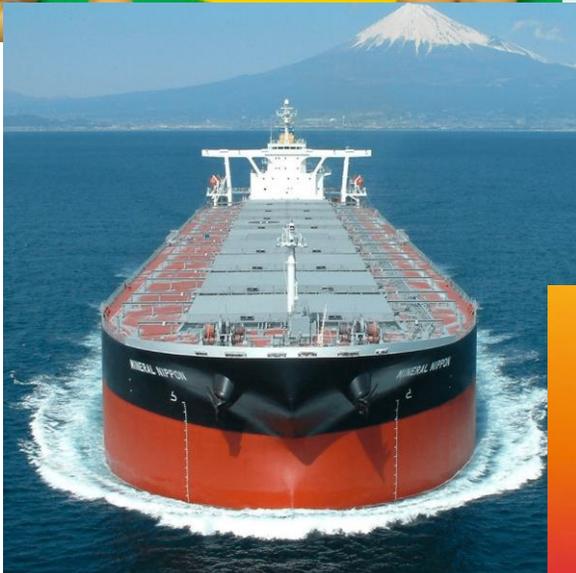


USDA de Diciembre: ¿Llegamos al piso?

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

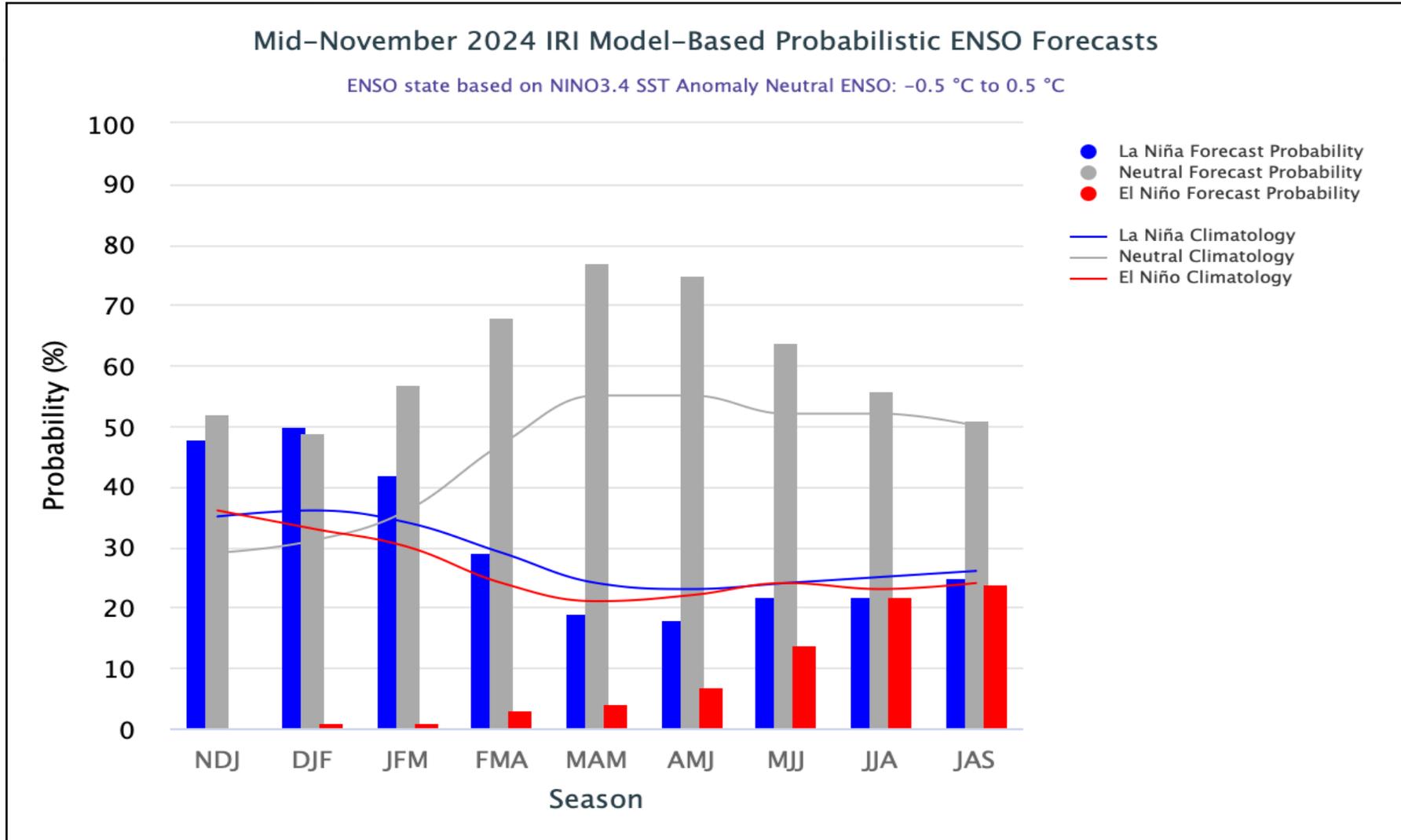


Diciembre 2024





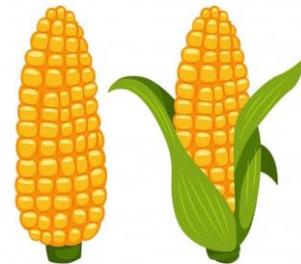
Clima Mundial



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

Oferta y Demanda Mundial

TRIGO	2024/25		2023/24
	dic-24	nov-24	
Producción	793	795	791
Consumo	803	803	798
Stocks (s/China)	124	124	132
Dias de Consumo	56	56	60
% Stocks/Consumo	15,4%	15,5%	16,5%



MAÍZ	2024/25		2023/24
	dic-24	nov-24	
Producción	1,218	1,219	1,230
Consumo	1,238	1,230	1,218
Stocks (s/China)	92	98	105
Dias de Consumo	27	29	31
% Stocks/Consumo	7.4%	8.0%	8.6%



Oferta y Demanda Mundial: Soja



(en mill/ton)	2024/25		2023/24	2022/23
	dic-24	nov-24		
PRODUCCIÓN	427.1	425.4	394.9	378.2
BRASIL	169.0	169.0	153.0	162.0
USA	121.4	121.4	113.3	116.2
ARGENTINA	52.0	51.0	48.2	25.0
INDUSTRIALIZACIÓN	347.4	346.2	330.9	315.0
EXPORTACIÓN	191.9	181.7	177.5	171.8
CHINA: Mayor Importador	109.0	109.0	112.0	104.5
EXISTENCIA FINAL	131.9	131.7	112.2	101.1
Existencia s/China	85.9	85.7	68.9	68.8
Días de Industrial. (S/China)	82	82	69	72
%.STOCK/INDUST.(S/China)	24.7%	24.8%	20.8%	21.8%

Fuente: USDA – WASDE 12/2024 – Cifras en millones de toneladas



Mercado de Chicago: Soja



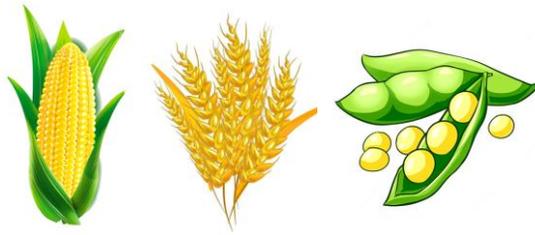
477 dól/ton

-107 dól/ton
en un año

370 dól/ton

Fuente: CBOT – posición mayo 2025 10/12/2025

Conclusiones:



- ✓ *Leves ajustes en el último informe del USDA siguen castigando la soja con mayor producción mundial y stocks finales, sumado a la salida de una gran cosecha en USA, motivos ambos que conspiran con la mejora en los precios.*
- ✓ *Las proyecciones en granos forrajeros y trigo son levemente más bajas, con un esquema de reservas al cierre del ciclo mas equilibradas, lo cual permite inferir precios más sostenidos.*
- ✓ *El temor a un alza generalizada en los aranceles de importación de USA genera incertidumbre en el mercado. China en ese marco y ante un nivel de precios muy bajos sigue comprando a un buen ritmo, similar al del año anterior.*
- ✓ *Impacto del nuevo acuerdo Unión Europea – MERCOSUR. ¿Bajarán los aranceles de ingreso? ¿Quién será el gran ganador de la nueva sociedad?.*
- ✓ *Las oportunas y abundantes lluvias en Sudamérica permiten consolidar las proyecciones récord en Brasil y una recomposición de la producción en Argentina.*
- ✓ *La gran pregunta es si el mercado descontó todas estas variables, llegando a los pisos en las cotizaciones, o bien aún restan ajustes.*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2024

¡Muchas gracias!