

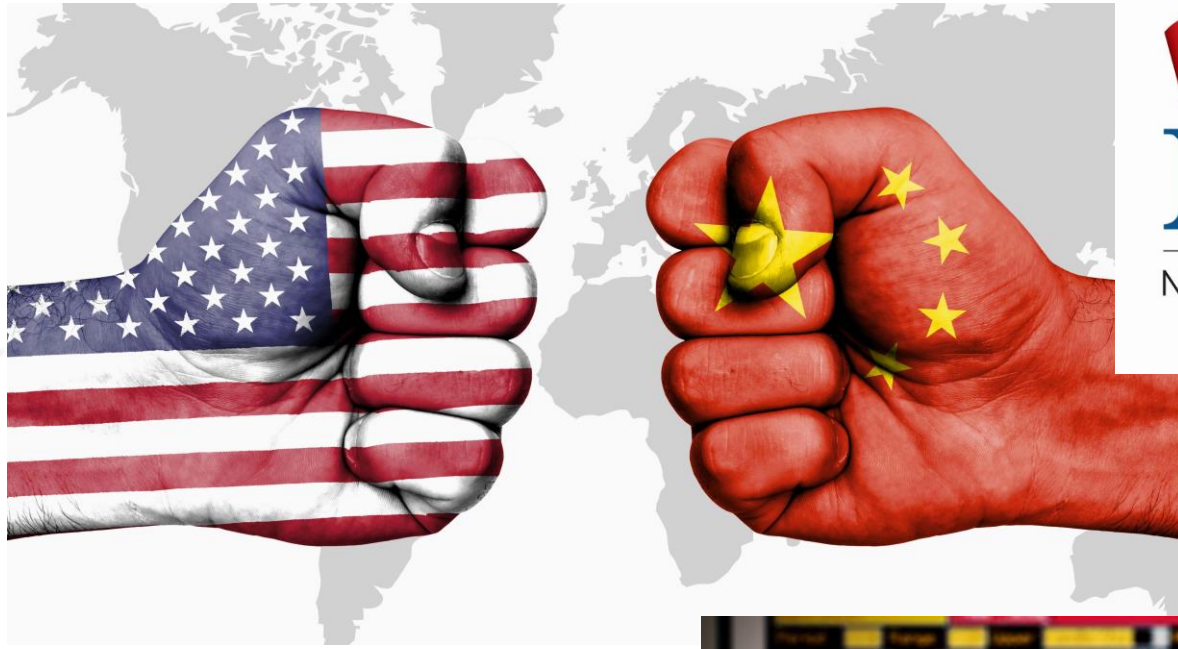


USDA de Febrero: Cambio de Tendencia

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



Febrero 2025

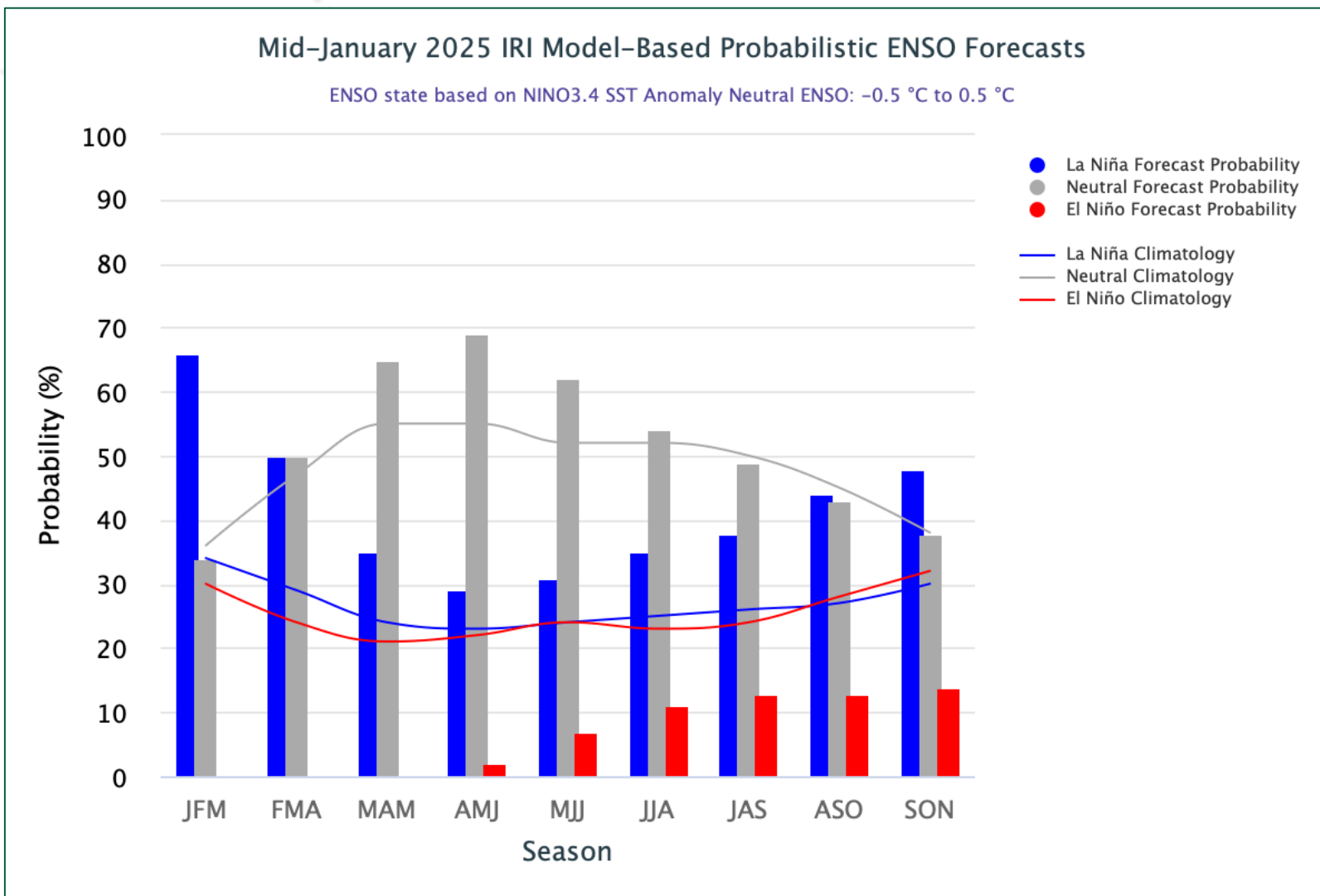



NAFTA
NORTH AMERICAN FREE
TRADE AGREEMENT





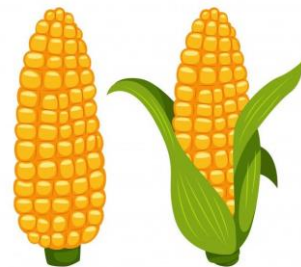
Clima Mundial



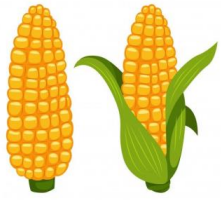
Fuente: Columbia Climate School – International Research Institute for Climate and Society

Oferta y Demanda Mundial

TRIGO	2024/25		2023/24
	feb-25	ene-25	
Producción	794	793	791
Consumo	804	802	798
Stocks (s/China)	127	126	133
Días de Consumo	58	57	61
% Stocks/Consumo	15,8%	15,7%	16,7%



MAÍZ	2024/25		2023/24
	feb-25	ene-25	
Producción	1.212	1.214	1.230
Consumo	1.238	1.239	1.219
Stocks (s/China)	87	87	105
Días de Consumo	26	26	31
% Stocks/Consumo	7,0%	7,0%	8,6%



Evolución de precios en Chicago: Maíz



Mayo 2024
202 dól/ton

Febrero 2025
202 dól/ton

Sept. 2024
162 dól/ton

=
dól/ton

-40
dól/ton

Fuente: CBOT – posición mayo 2025 - 10/2/2025



Oferta y Demanda Mundial: SOJA



(en mill/ton)	2024/25		2023/24	2022/23
	feb-25	ene-25		
PRODUCCIÓN	420,7	424,3	394,7	378,2
BRASIL	169,0	169,0	153,0	162,0
USA	118,8	118,8	113,3	116,2
ARGENTINA	49,0	52,0	48,2	25,0
INDUSTRIALIZACIÓN	349,9	349,3	331,2	315,6
EXPORTACIÓN	182,0	182,0	177,5	171,8
CHINA: Mayor Importador	109,0	109,0	112,0	104,5
EXISTENCIA FINAL	124,3	128,4	112,5	101,2
Existencia s/China	82,4	82,4	69,2	68,9
Días de Industrial. (S/China)	78	78	69	72
% STOCK/INDUST.(S/China)	24%	24%	21%	22%

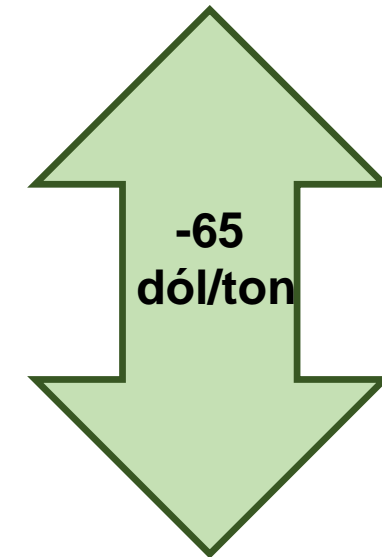
Fuente: USDA – WASDE 2/2025 – Cifras en millones de toneladas



Evolución de precios en Chicago: SOJA



Febrero 2025
391 dólar/ton

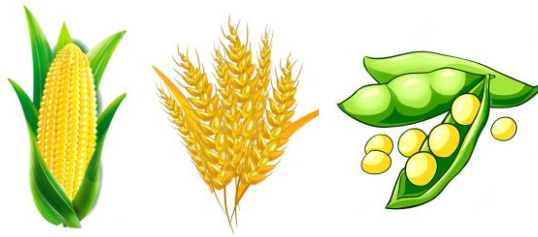


-65
dólar/ton

Mayo 2024
456 dólar/ton

Fuente: CBOT – posición mayo 2025 10/2/2025

Conclusiones:



- ✓ *Como veníamos anticipando, el USDA en su último informe finalmente comenzó a ajustar la producción de Sudamérica. En maíz, luego de una baja en USA en enero, ahora reduce levemente la producción de Argentina y Brasil, que se traslada a stocks y seguramente será alcista para los mercados. En soja las modificaciones recayeron en Argentina con una baja de 2 mil/ton, más un adicional en otros países, que puede cambiar la tendencia de los precios.*
- ✓ *Las últimas precipitaciones en la zona productora argentina, aunque limitadas, y el exceso de agua en los estados del sur brasileño, que demoran la cosecha de la soja, con el agravante del deterioro que se observa en la mercadería, impactaron sobre los mercados.*
- ✓ *Por su parte, el establecimiento finalmente de aranceles en USA del 10% sobre las importaciones de China, y una probable medida similar sobre los socios del NAFTA del 25% (Canadá y México) generó mucha volatilidad en las cotizaciones en Chicago.*
- ✓ *¿El mercado ya descontó todas las variables citadas, o siguen apostando a un ajuste adicional sobre la oferta sudamericana?. Ello puede afirmar la leve tendencia que se está viendo en materia de precios internacionales.*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2025

¡Muchas gracias!