



USDA de mayo recargado...¿Baja la oferta y suben los precios?

Lo que no podés dejar de saber



PRODUCCION LOCAL

Nuevas estimaciones ubican a la producción local en más de 163 millones de toneladas. Récord de trigo y maíz y buena cosecha de soja. ¿Y el 2026/27? Muchos interrogantes por el clima, el costo de los insumos y los precios de los granos.



MOVILIZACION Y LOGISTICA

Continúa el ritmo febril de embarques. Ya avanzada la cosecha de maíz y soja el flujo de mercadería a los puertos es muy grande, lo cual sumado a conflictos gremiales torna difícil la movilización de los graneles.



PRECIOS

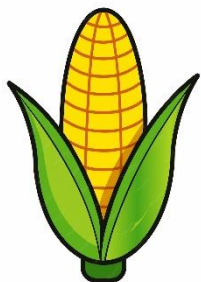
Las primeras proyecciones de una oferta menor para el ciclo próximo en trigo y maíz y la sostenida demanda de la soja y sus derivados le dio sostén a las cotizaciones, aunque en un marco de enorme volatilidad, siguiendo los acontecimientos de las guerras y los conflictos comerciales.



Oferta y demanda Mundial de Trigo

(en mill/tons)	2026/27	2025/26	2024/25
PRODUCCIÓN	819.1	843.8	799.3
CONSUMO	823.2	823.5	810.3
EXPORTACIÓN	211.7	223.7	210.5
RUSIA	47.0	46.0	43.0
UE	31.0	30.5	27.9
CANADA	28.0	30.0	29.4
AUSTRALIA	23.0	26.0	23.7
USA	21.1	24.8	22.5
ARGENTINA	14.5	18.5	13.3
UCRANIA	13.0	12.5	15.8
EXISTENCIA FINAL	275.0	279.2	258.9
Existencia s/China	154.2	156.4	131.1
Dias de Consumo (S/China)	68	69	59
%STOCK/CONSUMO (S/China)	19%	19%	16%

Fuente: USDA/Agritrend SA



Oferta y demanda Mundial de Maíz

(en mill/ton)	2026/27	2025/26	2024/25
PRODUCCIÓN	1295.4	1312.7	1232.1
CONSUMO	1314.8	1310.5	1251.3
EXPORTACIÓN	206.9	213.7	187.3
USA	80.0	83.8	72.6
BRASIL	44.0	43.0	42.2
ARGENTINA	38.0	43.0	29.1
UCRANIA	23.0	22.0	20.0
RUSIA	4.0	3.3	3.0
EXISTENCIA FINAL	294.8	297.0	294.8
Existencia s/China	114.7	118.8	102.9
Días de Consumo (S/China)	32	33	30
%STOCK/CONSUMO (S/China)	9%	9%	8%

Fuente: USDA/Agritrend SA



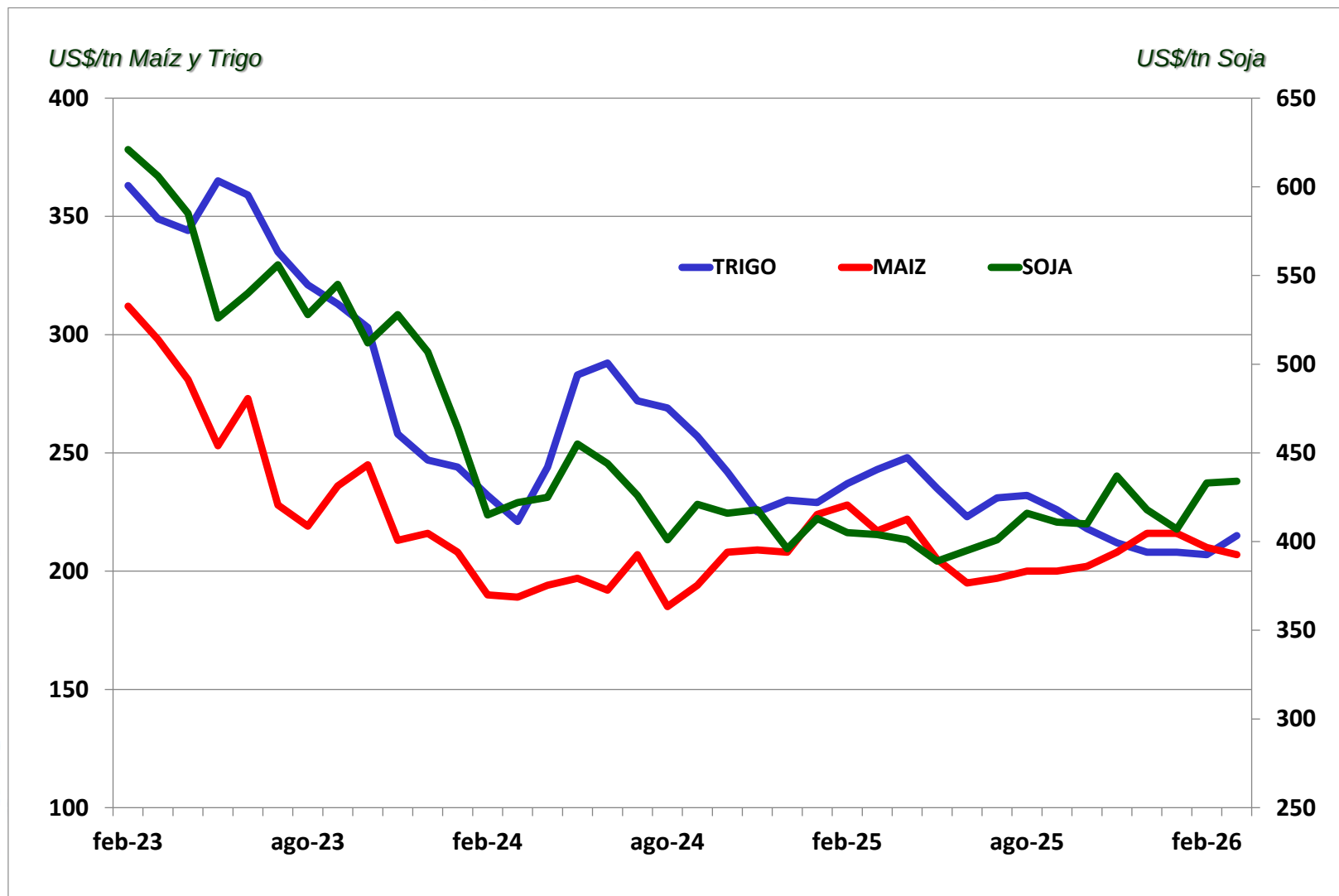
Oferta y demanda Mundial de Soja

(en mill/ton)	2026/27	2025/26	2024/25
PRODUCCIÓN	441.5	427.6	427.9
BRASIL	186.0	180.0	172.5
USA	120.7	116.0	119.1
ARGENTINA	50.0	48.0	51.1
INDUSTRIALIZACION	383.1	369.5	359.1
EXPORTACIÓN	189.2	186.6	184.2
CHINA: Mayor Importador	114.0	112.0	108.0
EXISTENCIA FINAL	124.8	125.1	125.9
Existencia s/China	80.5	80.8	81.4
Dias de Industrial. (S/China)	69	72	75
%STOCK/INDUST.(S/China)	21%	22%	23%

Fuente: USDA/Agritrend SA



Evolución de los precios FOB (de exportación)



Fuente: Sagyp/ Agritrend SA



¿Y qué hacemos con tanta información?

- ✓ ***Como ya anticipamos los mercados terminan rebotando.***
- ✓ ***Seguir muy de cerca las cotizaciones externas e internas.***
- ✓ ***Las bajas paulatinas en las retenciones pueden mejorar la ecuación.***
- ✓ ***Tomar decisiones cuando los números cierran, no esperar magia.***
- ✓ ***Cubrir riesgos con herramientas sencillas (forward/opciones etc.)***
- ✓ ***Buscar las alternativas mas rentables. Doble cosecha? Soja? Girasol?***
- ✓ ***Reiteramos, lo peor es no hacer nada***



Gracias por tu atención!!!