



Mercado Local: Impacto de los DEX

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

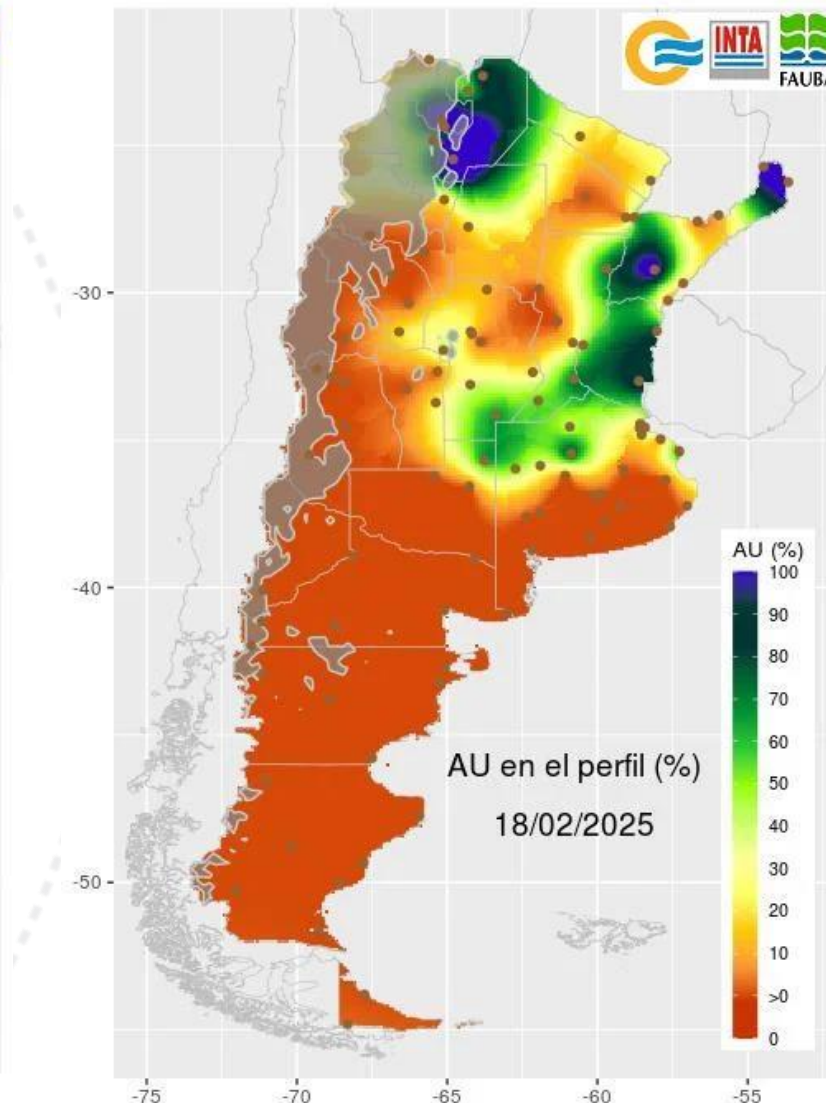
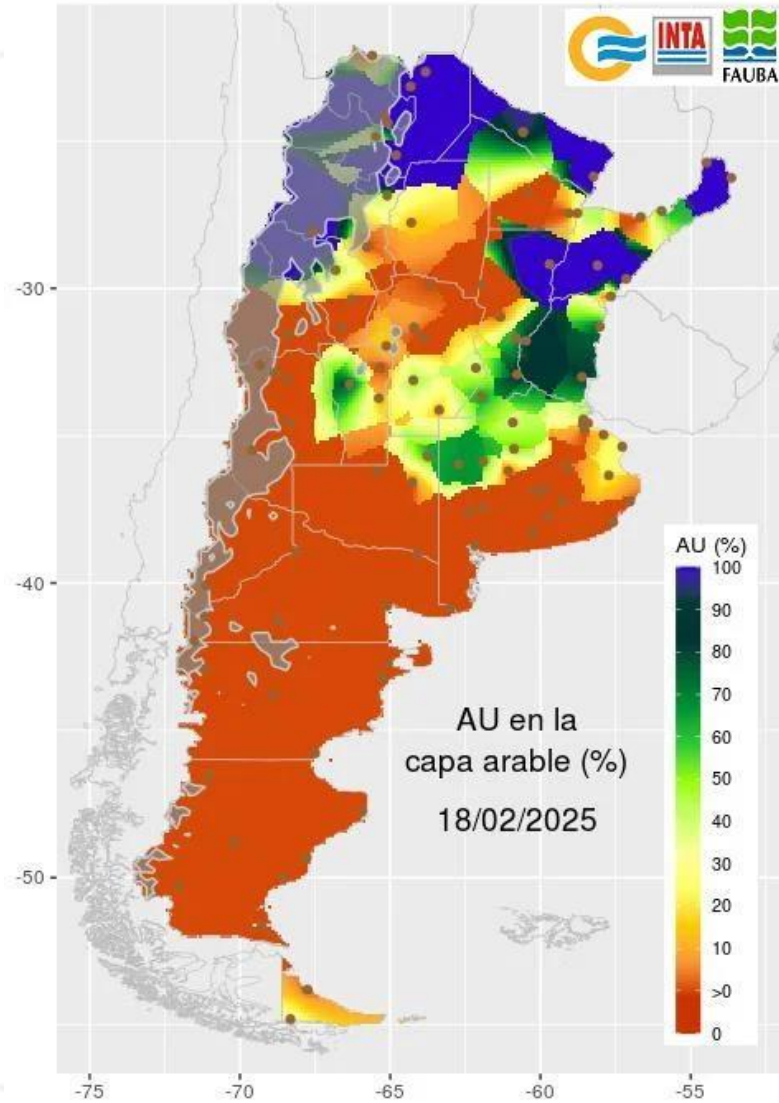
**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**
#Información
estratégica
2025

Febrero 2025





Clima en Argentina



Luego de semanas sin lluvias y altas temperaturas, comenzó a regularizarse la situación en la región con mejores registros en cuanto al agua útil de la capa arable y del perfil. No obstante, los daños en maíces tempranos y algunas sojas de primera son irreversibles.



Oferta y Demanda de Trigo

		2024/25 (*)	2023/24
- Stock Inicial	Mill/ton	2.9	2.7
Área Sembrada	Mill/has	6.4	6.1
Rendimientos	Kg/ha	3.060	2.606
- Producción	Mill/ton	18.8	15.1
- Total Oferta	Mill/ton	21.7	17.8
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6.6	6.6
- <i>Compras 12/2/25 (2)</i>	Mill/ton	2.0	0.9
-Semilla y otros usos	Mill/ton	1.2	1.2
- Exportación	Mill/ton	12.5	7.1
- <i>DJVE 12/2/25 (**)</i>	Mill/ton	5.4	1.1
- <i>Compras 12/2/25 (2)</i>	Mill/ton	7.9	5.8
- Total Demanda	Mill/ton	20.3	14.9
-Stock Final	Mill/ton	1.4	2.9

Cosecha = 100%

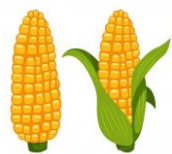
Precio disp. = US\$/ton 213

Precio 3/2025= US\$/ton 220

Precio 7/2025= US\$/ton 230

(1) Ajustado por Fiscalización 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	0.5	2.5
Área Sembrada	Mill/has	6.2	7.1
Rendimientos	Kg/ha	7.897	7.405
- Producción	Mill/ton	47.0	51.0
- Oferta Total	Mill/ton	47.5	53.5
- Consumo Int. Aparente	Mill/ton	16.5	16.0
- Exportación	Mill/ton	30.0	37.0
-DJVE 12/2/2025	Mill/ton	1.3	18.7
- Compras 12/2/25 (1)	Mill/ton	7.9	10.8
- Total Demanda	Mill/ton	46.5	53.0
- Stocks Finales	Mill/ton	1.0	0.5

Siembra = 100%

Precio disp. = US\$/ton 204

Precio 4/2025= US\$/ton 200

Precio 7/2025= US\$/ton 190

(1) Compras a la fecha por campaña

Fuente : Sagyp () Proyectado - Agritrend*



Oferta y Demanda de Soja



		2024/25 (*)	2023/24
- Stock Inicial	Mill/ton	7.0	3.8
Área Sembrada	Mill/has	18.5	17.3
Rendimientos	Kg/ha	2.759	2.919
- Producción	Mill/ton	49.0	50.0
- Importación	Mill/ton	5.5	5.5
- Total Oferta	Mill/ton	61.5	59.3
- Molienda	Mill/ton	45.0	42.5
- <i>Compras 12/2/2025</i>	<i>Mill/ton</i>	<i>4.4</i>	<i>5.7</i>
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	4	4.0
- Exportación	Mill/ton	5.0	5.8
- <i>Compras 12/2/2025</i>	<i>Mill/ton</i>	<i>0.3</i>	<i>0.1</i>
- Total Demanda	Mill/ton	54.0	52.3
-Stock Final	Mill/ton	7.5	7.0

Siembra = 100%

Precio disp. = US\$/ton 308

Precio 4/2025= US\$/ton 295

Precio 7/2025= US\$/ton 302

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	22/23	21/22	20/21
Total Compras	Mill/ton	4.7	38.1	19.2	35.9	39.2
A precio	Mill/ton	1.3	34.2	16.6	32.8	37.4
Producción Estimada	Mill/ton	49.0	50.0	25.0	43.2	46.0
% s/produccion c/precio (*)	%	3%	74%	79%	84%	89%
A Fijar precio (*)	Mill/ton	43.7	11.8	4.4	6.4	4.6
Precio estimado (**)	US\$/ton	405	415	555	622	542
Valor a ingresar	Mill/US\$	17,699	4,897	2,442	3,981	2,493

MAIZ						
	Unidades	204/25	23/24	22/23	21/22	20/21
Total Compras	Mill/ton	8.1	38.2	27.0	40.4	43.4
A precio	Mill/ton	3.8	34.5	24.8	36.7	40.9
Producción Estimada	Mill/ton	47.0	51.0	41.5	53.5	57.0
% s/producción c/precio (*)	%	12%	100%	99%	99%	101%
A Fijar precio (*)	Mill/ton	26.7	0.0	0.2	0.3	0.1
Precio estimado	US\$/ton	200	190	257	299	249
Valor a ingresar	Mill/US\$	5,340	0	51	90	25

A Fijar (*) Soja/ Maiz	Mill/ton	70.4	11.8	4.6	6.7	4.7
Valor a Ingresar Soja / Maiz	Mill/US\$	23,039	4,897	2,493	4,071	2,518

(*) Descontados semillas y usos internos - 4 mill/ton en soja / 16.5 mill en maiz/Descontando solo a precio

(**) Promedio del ciclo FOB (ultimo año de cada cosecha p.ej 2020/21 = 2021)



Conclusiones

- **Los diferenciales entre los distintos tipos de cambio se ampliaron. La cotización Banco Nación en \$1.059 y el “blue” a \$1.235 dan cuenta de una brecha del 17%. Esto es algo menor al 12% entre el CCL en \$1.212 y el dólar “blend de exportación” cercano a \$1,087.**
- **El anuncio de reducción de derechos de exportación trajo cierto alivio a los productores, en un marco de precios internacionales bajos, particularmente de soja, y la falta de lluvias adecuadas en gran parte de la región pampeana, NEA y NOA.**
- **No obstante, se observa incertidumbre en los operadores al establecerse una vigencia de la reducción tributaria hasta el 30/6 y la obligación, para entrar al programa, del pago de las retenciones a los cinco días de la presentación de la DJVE y el ingreso de divisas a los 15 días.**
- **Si bien se descuenta que continúen dichas medidas en el tiempo, considerando la proximidad de las elecciones de medio término, la necesidad de ingreso de dólares, que no parece ser tan masiva, considerando el escaso volumen de DJVE registradas, se refleja en el mercado con inquietud.**



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2025

¡Muchas gracias!