



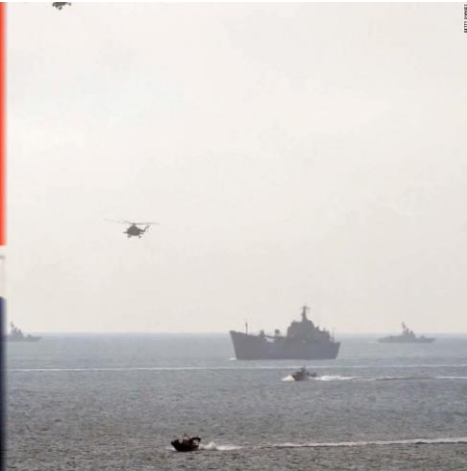
USDA de Julio: Mundo convulsionado

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

**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**
#Información
estratégica
2024

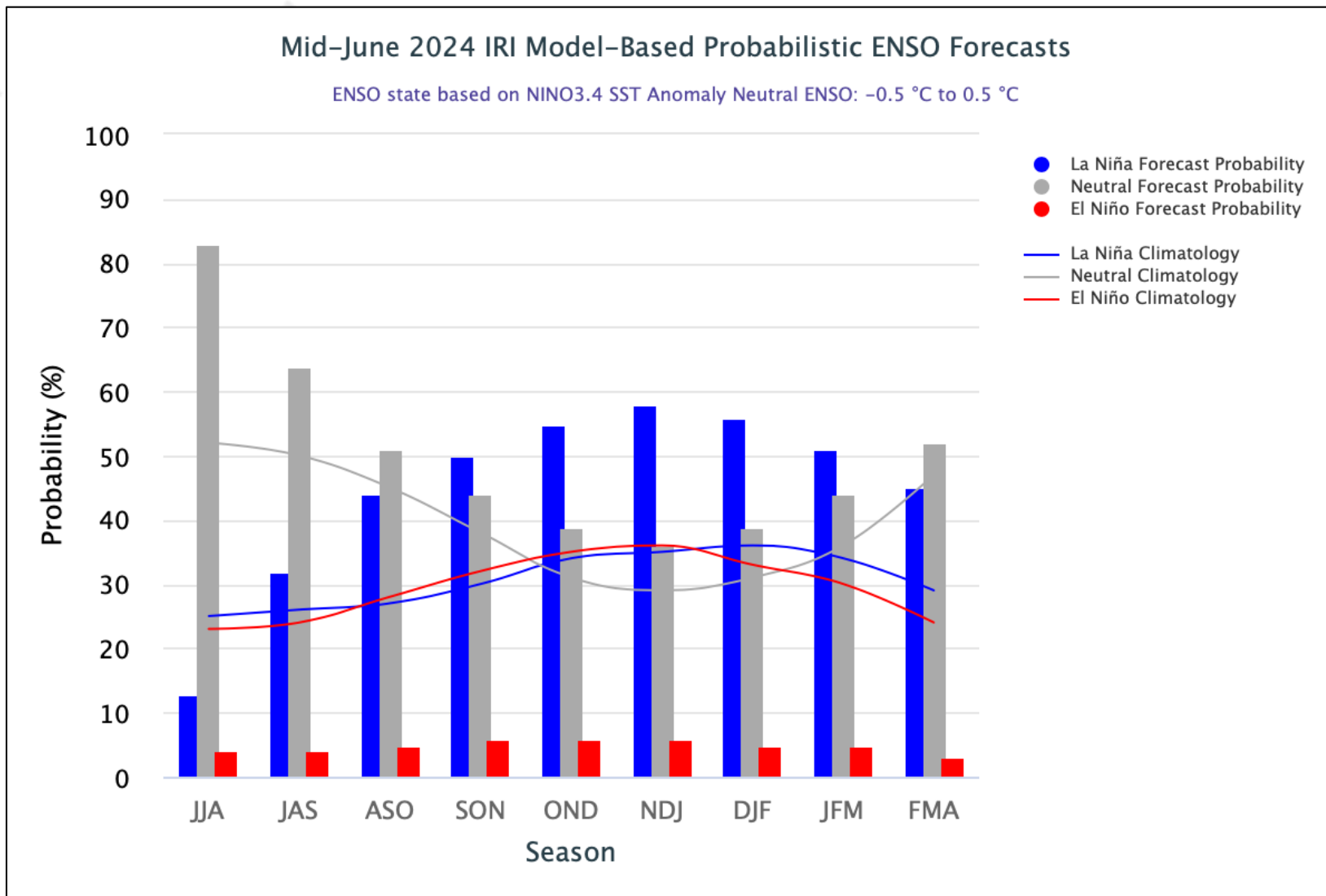
Julio 2024



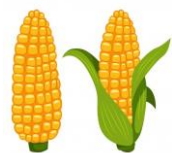




Clima Mundial



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



Oferta y Demanda Mundial

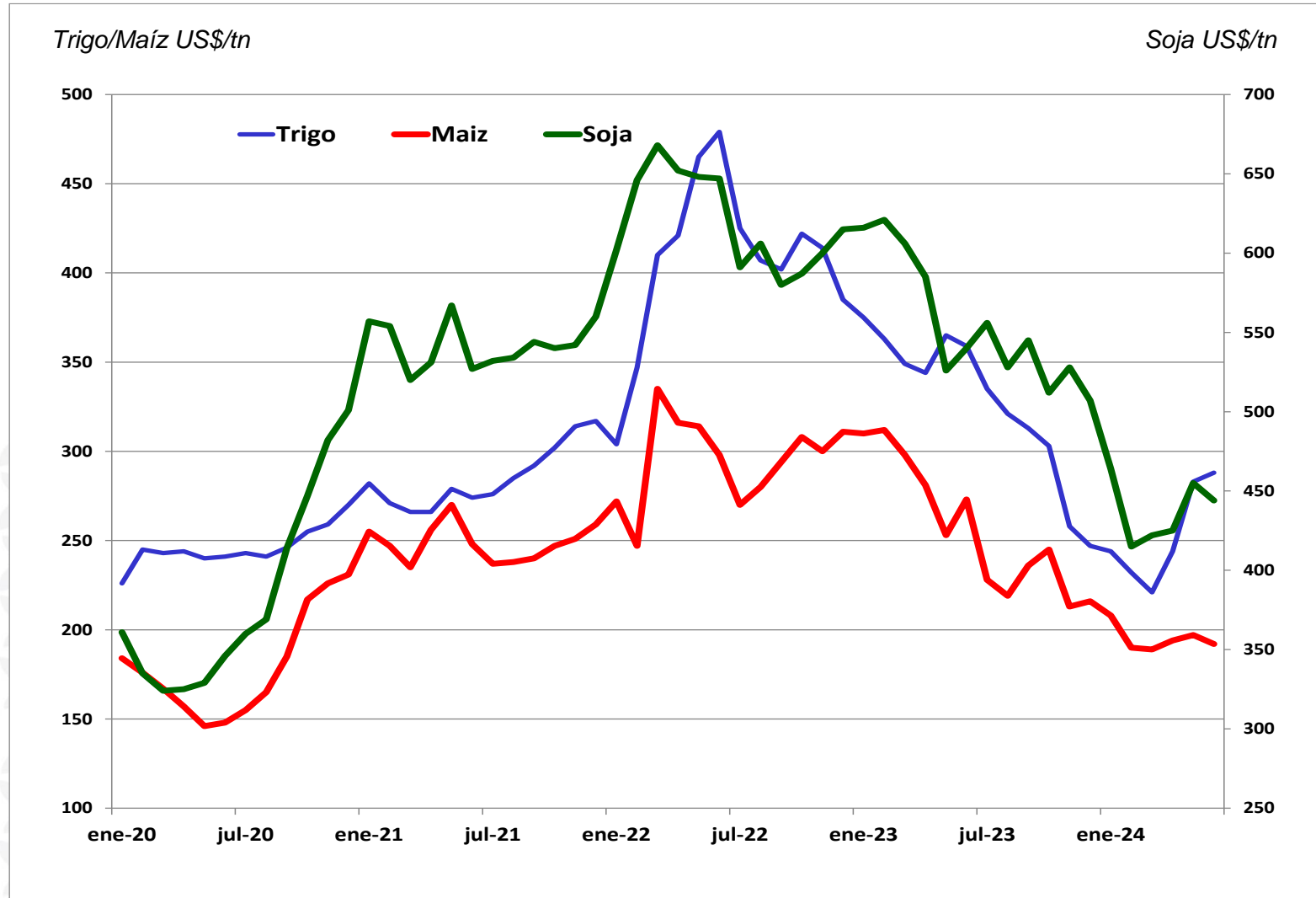


	TRIGO		MAIZ		SOJA	
	24/25	23/24	24/25	23/24	24/25	23/24
Producción	796	789	1.221	1.228	422	396
Consumo	800	800	1.225	1.217	346	330
Exportación	212	221	192	201	180	172
Stocks Finales	123	127	99	98	82	72
% Stock/Consumo	15%	16%	8%	8%	24%	22%

Fuente: USDA Julio - 2024/25 cifras en mill/ton (Stocks s/China)



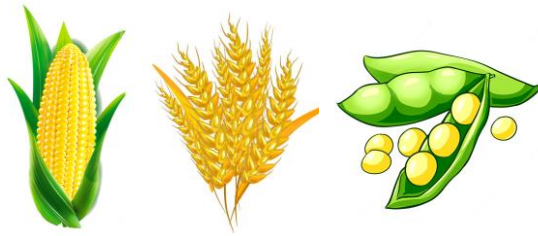
Evolución del precio FOB argentino



	Trigo	Maiz	Soja
jun-22	479	298	647
jun-23	359	273	540
jun-24	267	181	420
24/23	-26%	-34%	-22%
jun-25	246	180	437
24/25	-8%	-1%	4%

Fuente: Sagyp/Agritrend

Conclusiones:



- ✓ *Informe del USDA claramente bajista. Ajusta la producción del trigo y del maíz hacia arriba, en especial en los Estados Unidos, que luego del temor ante un ciclo seco, se revirtió en los últimos días con buenas precipitaciones en general. Ello genera un mayor nivel de stocks finales y por ende precios deprimidos.*
- ✓ *En el caso de la soja el impacto es neutro, producto de una leve baja en la oferta americana, aunque se mantiene las expectativas de nuevos récords en Brasil y en las importaciones chinas. Siguen sin ajustar las cifras de Sudamérica para el ciclo 2023/24, lo cual lleva a stocks iniciales más altos para el siguiente*
- ✓ *Se mantiene una delicada situación macroeconómica de China con altos déficit fiscales, que está influyendo en el ritmo de importaciones de maíz y soja. A ello se suma el componente político dada la proximidad de las elecciones en USA, con acontecimientos de violencia, factores ambos que le dan mayor volatilidad a los precios.*
- ✓ *Finalmente, el clima bélico en general (Medio Oriente/Mar Negro) como venimos insistiendo desde hace meses, continúa generando incertidumbre en el mercado.*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2024

¡Muchas gracias!