



1° OUTLOOK DEL MERCOSUR

lanzamiento  
**campana gruesa 24-25**

SOJA • MAÍZ • GIRASOL • SORGO



FUNDACIÓN  
**INAI** INSTITUTO PARA  
LAS NEGOCIACIONES  
AGRÍCOLAS  
INTERNACIONALES

CON EL  
APOYO DE:



INITIATIVE ON  
Foresight



# Escenario Internacional

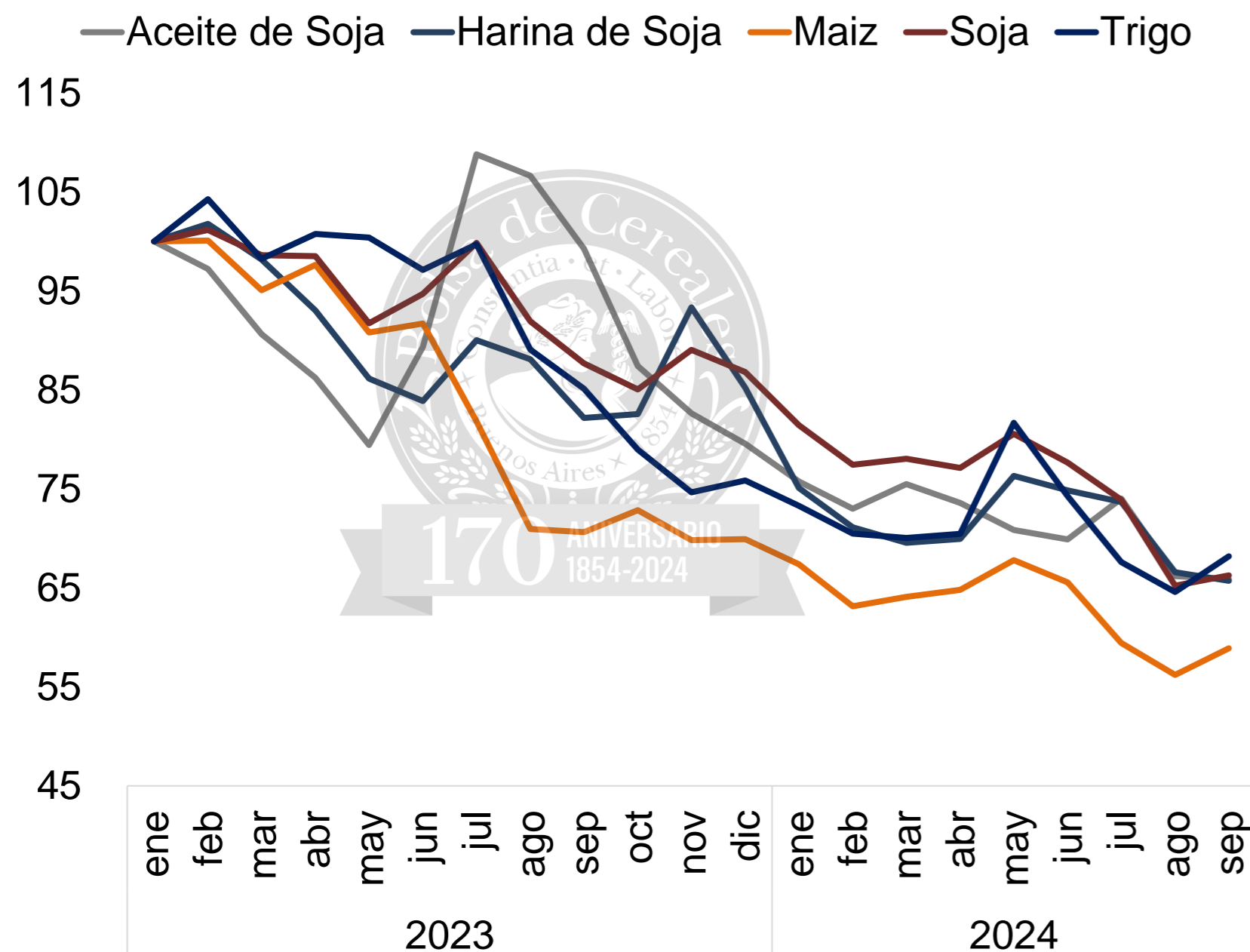
---

Abundante oferta en los principales  
mercados internacionales



# Los precios del maíz y la soja registran una recuperación en comparación con el mes anterior, aunque siguen por debajo de los niveles del año pasado.

**Precios Disponibles** (Base 100 = Enero 2023)



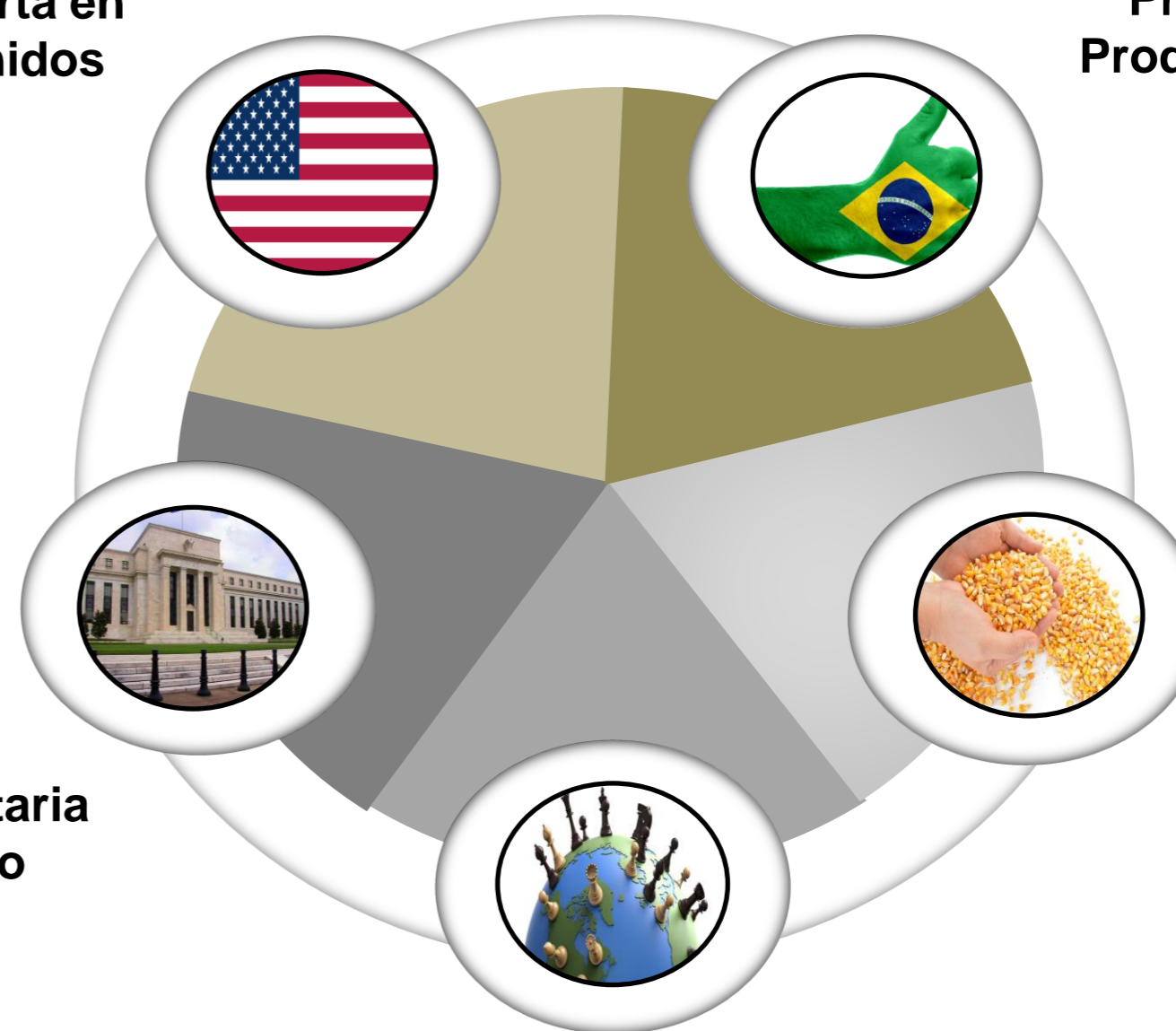
Elevada Oferta en Estados Unidos

Proyecciones de Producción en Brasil

Política Monetaria en el mundo

Oferta y Demanda Internacional

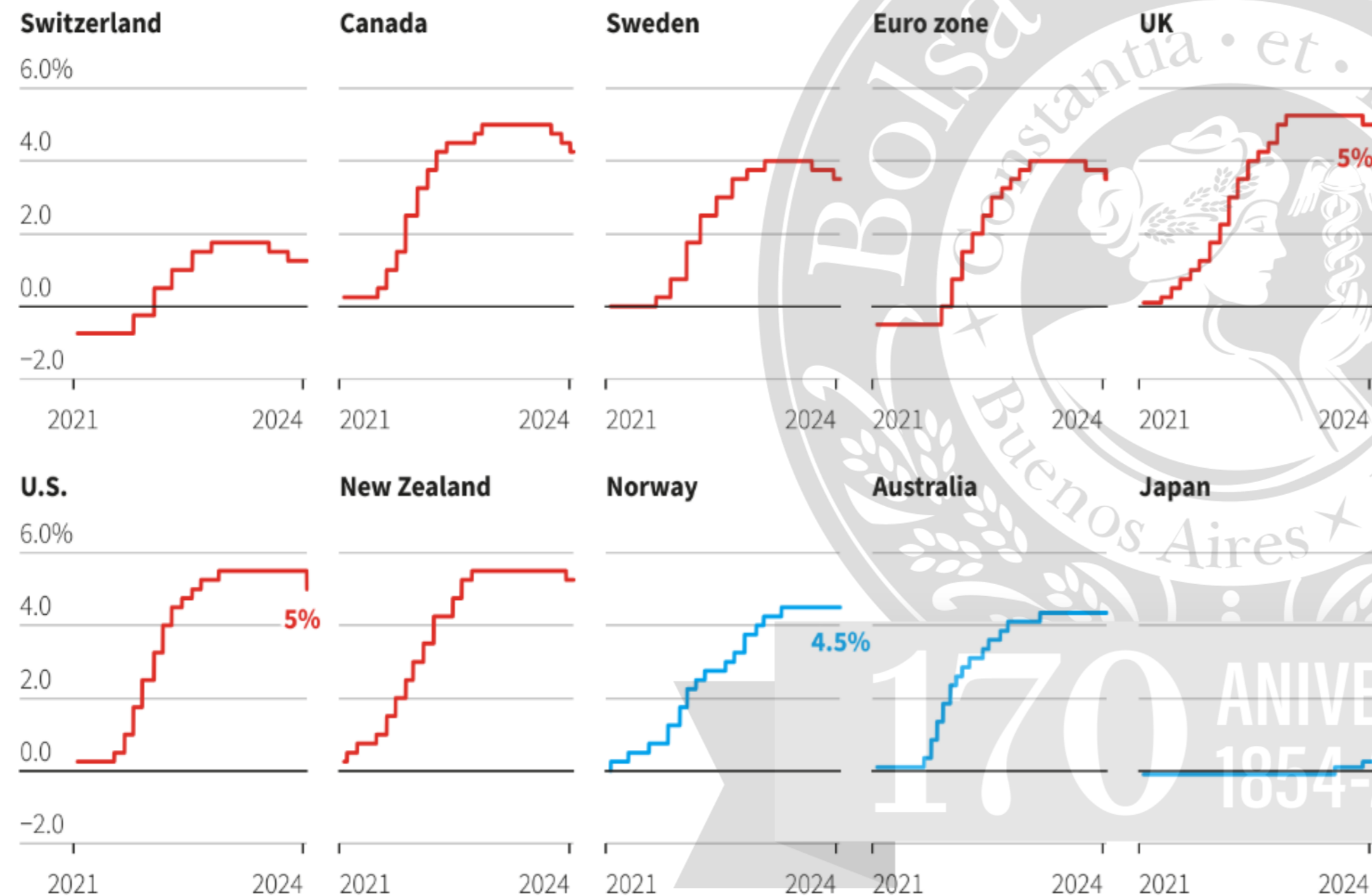
Cuestiones geopolíticas



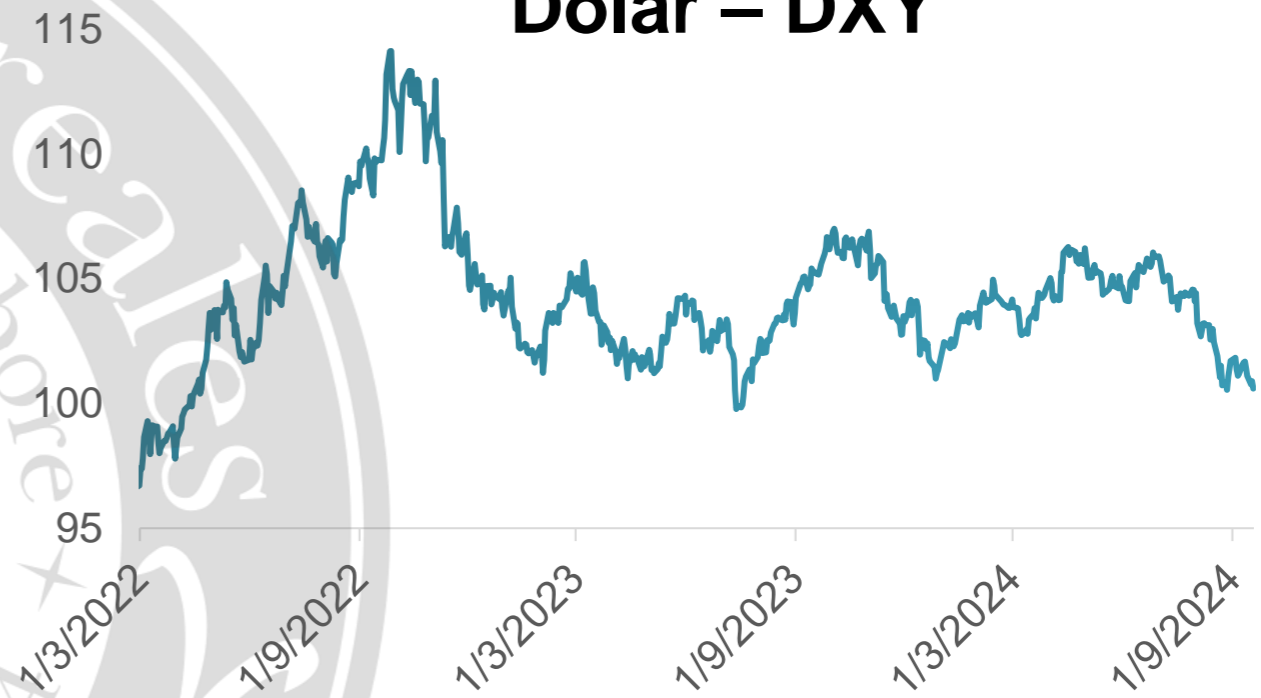


# Flexibilización de la política monetaria restrictiva en el mundo

Change in policy rates by central banks overseeing the 10 most traded currencies



## Índice Dólar – DXY



## Probabilidades de Movimientos de Tasas del FOMC

Reserva Federal – Estados Unidos

**Hoy: 4.75% - 5%**

51%

-50 BPS

4.25-4.50

49%

-25 BPS

4.50-4.75

7-nov

Source: LSEG | Reuters, Sept. 19, 2024 | By Sumanta Sen

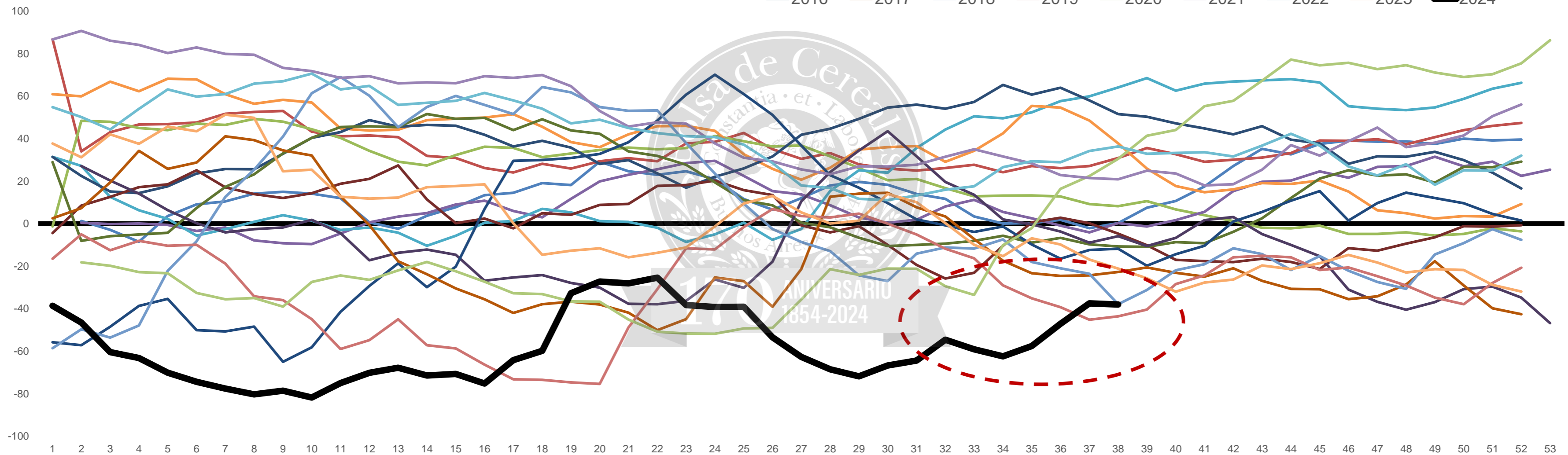


# Posición de los Fondos Especulativos: Fondos dejan de tener una posición vendida récord

Posición Neta de los Fondos de Inversión (en Mtn)

\*Incluye Maíz, Soja, Aceite de soja, Harina de Soja, Trigo

- 2006
- 2007
- 2008
- 2009
- 2010
- 2011
- 2012
- 2013
- 2014
- 2015
- 2016
- 2017
- 2018
- 2019
- 2020
- 2021
- 2022
- 2023
- 2024



1 = Corresponde a la primera semana del año

*En agosto y septiembre los fondos empezaron a reducir su posición vendida principalmente en soja y maíz*



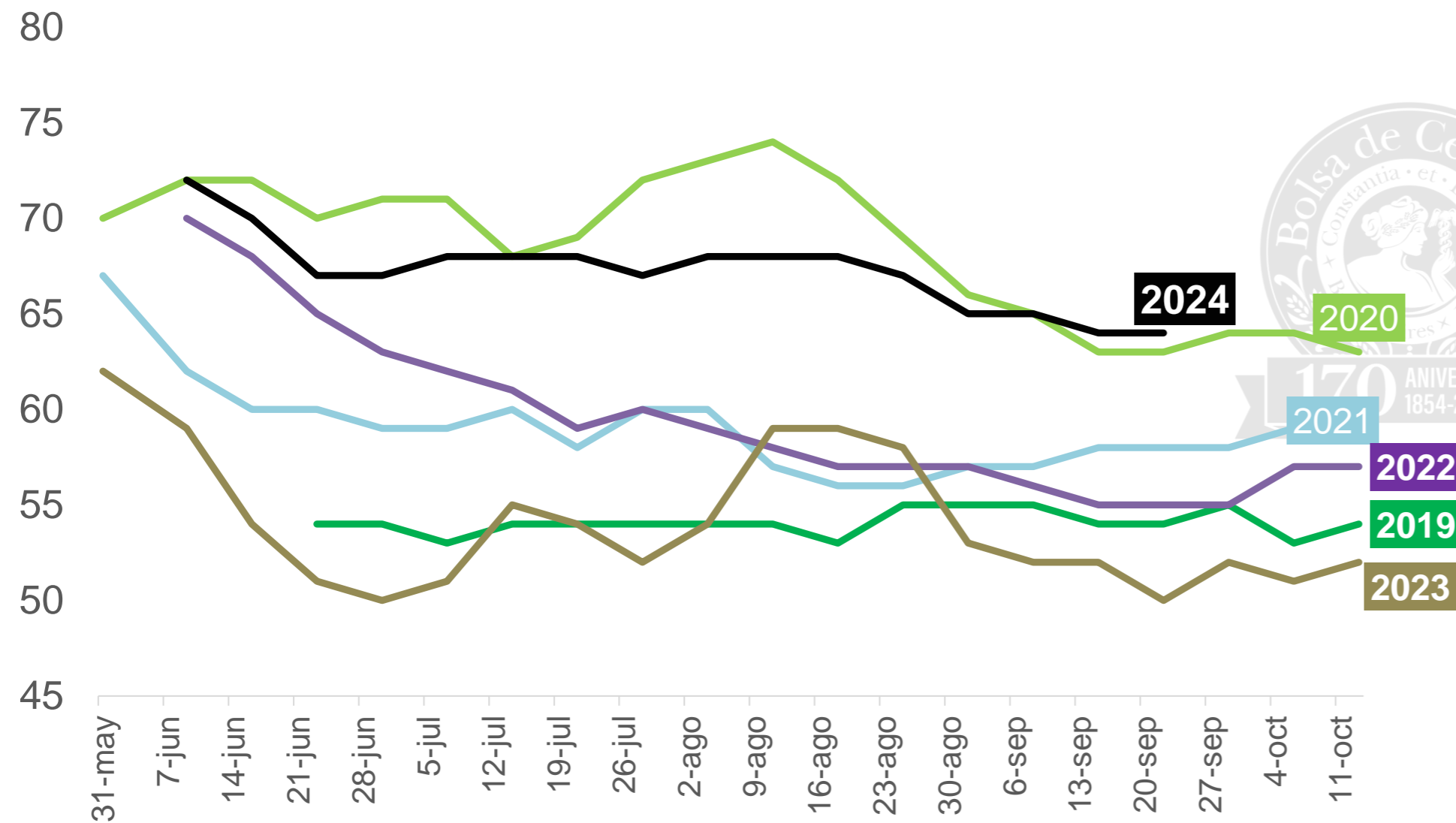
# Situación en Estados Unidos

**Cosecha: Expectativas de rendimientos récord**

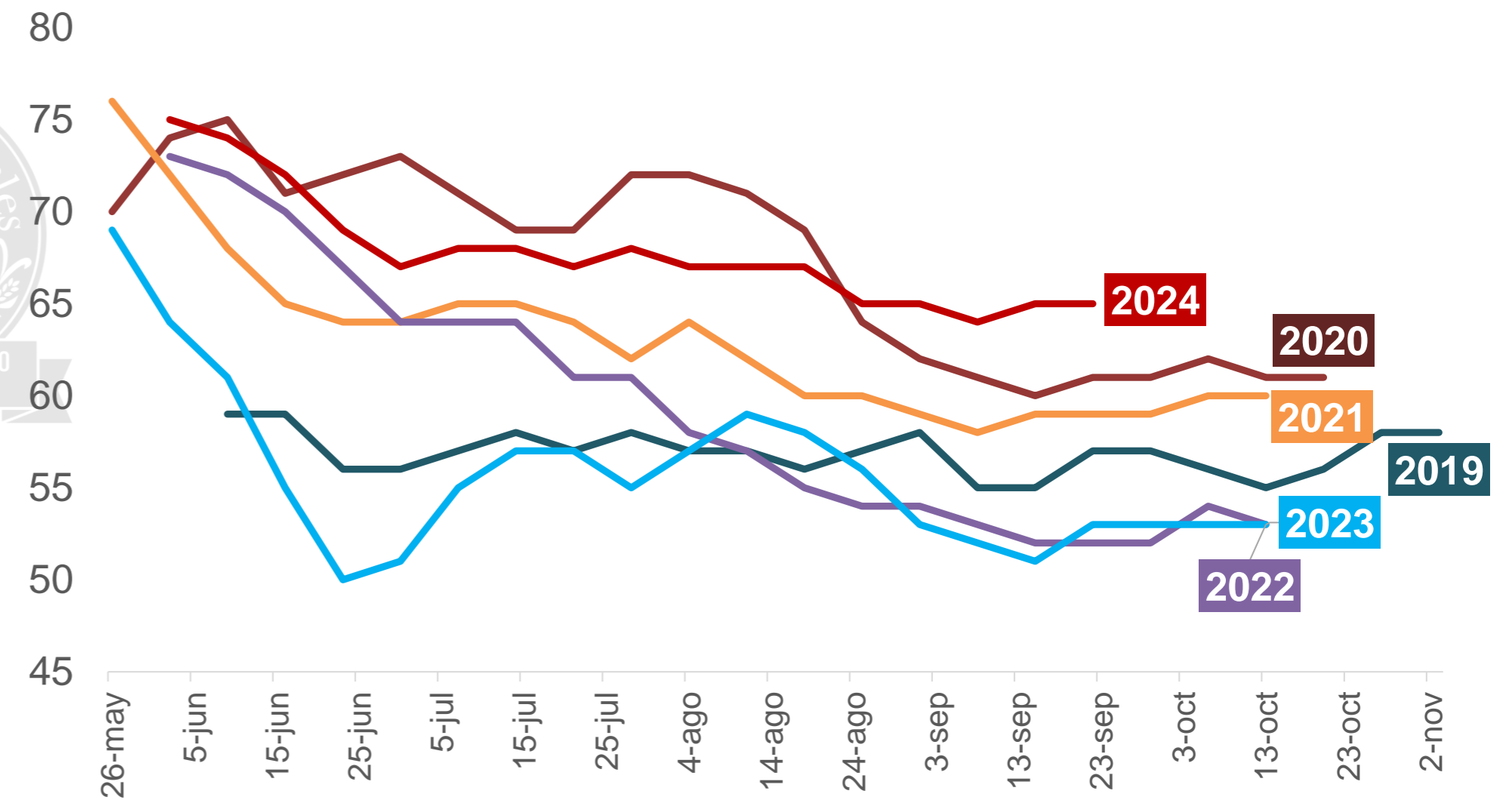


# Condición de cultivos en USA

## Condición Buena & Excelente en Soja



## Condición Buena & Excelente en Maíz





# Arranca la cosecha en Norteamérica

Avance de Cosecha

14%



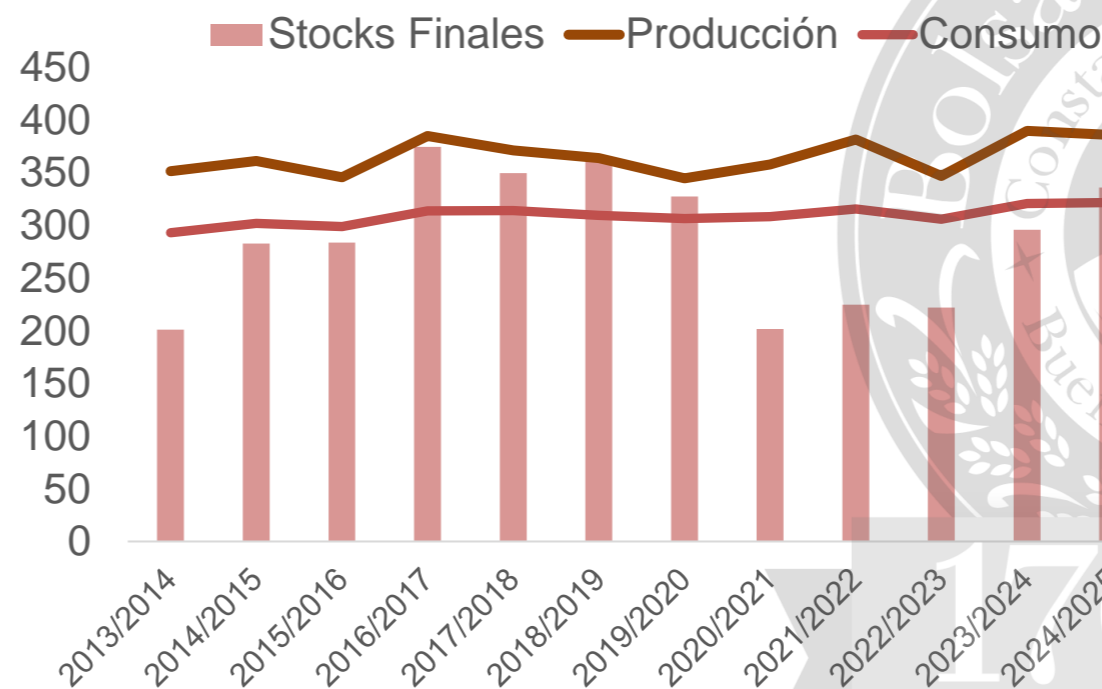
13%

2023/24

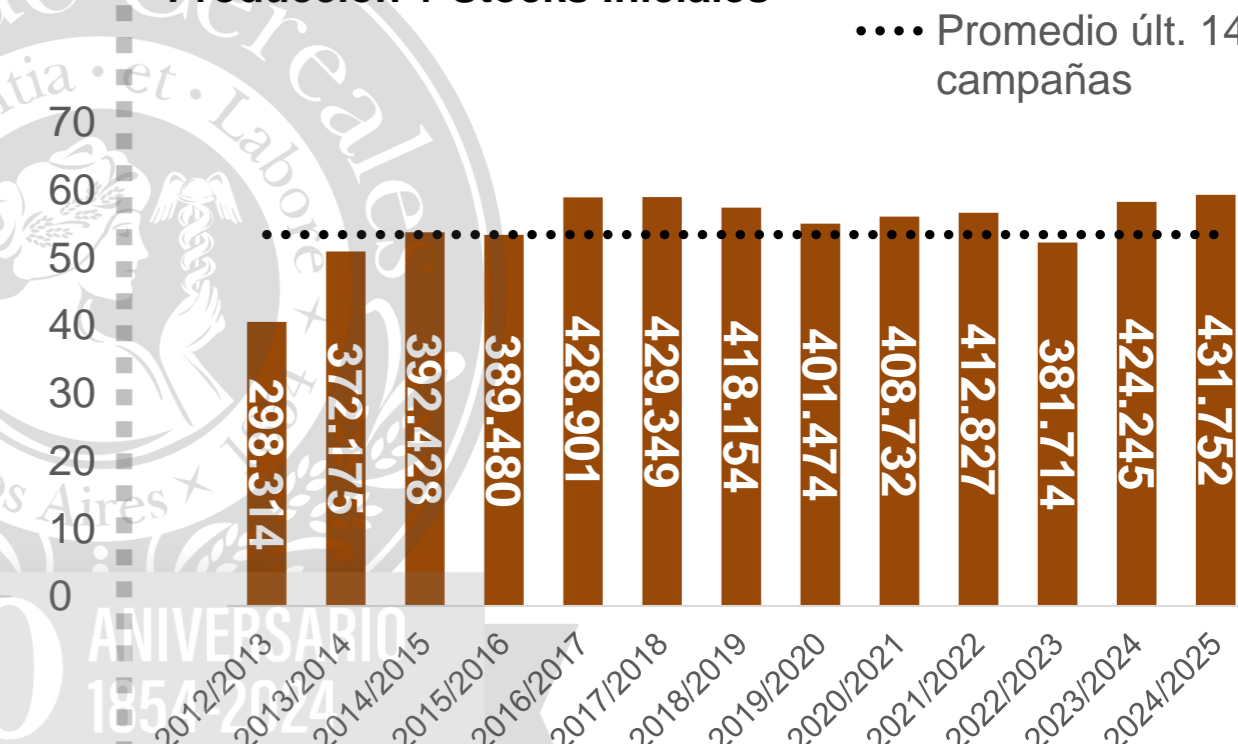
11%

Prom. 19-23

## Oferta y Demanda de Maíz (en millones de tn)



## Oferta Total - Producción + Stocks Iniciales



2da producción más grande de la historia

Oferta total en niveles récords



Los stocks finales **CRECEN** significativamente un 13%





# Arranca la cosecha en Norteamérica

**Avance de Cosecha**

13%



10%

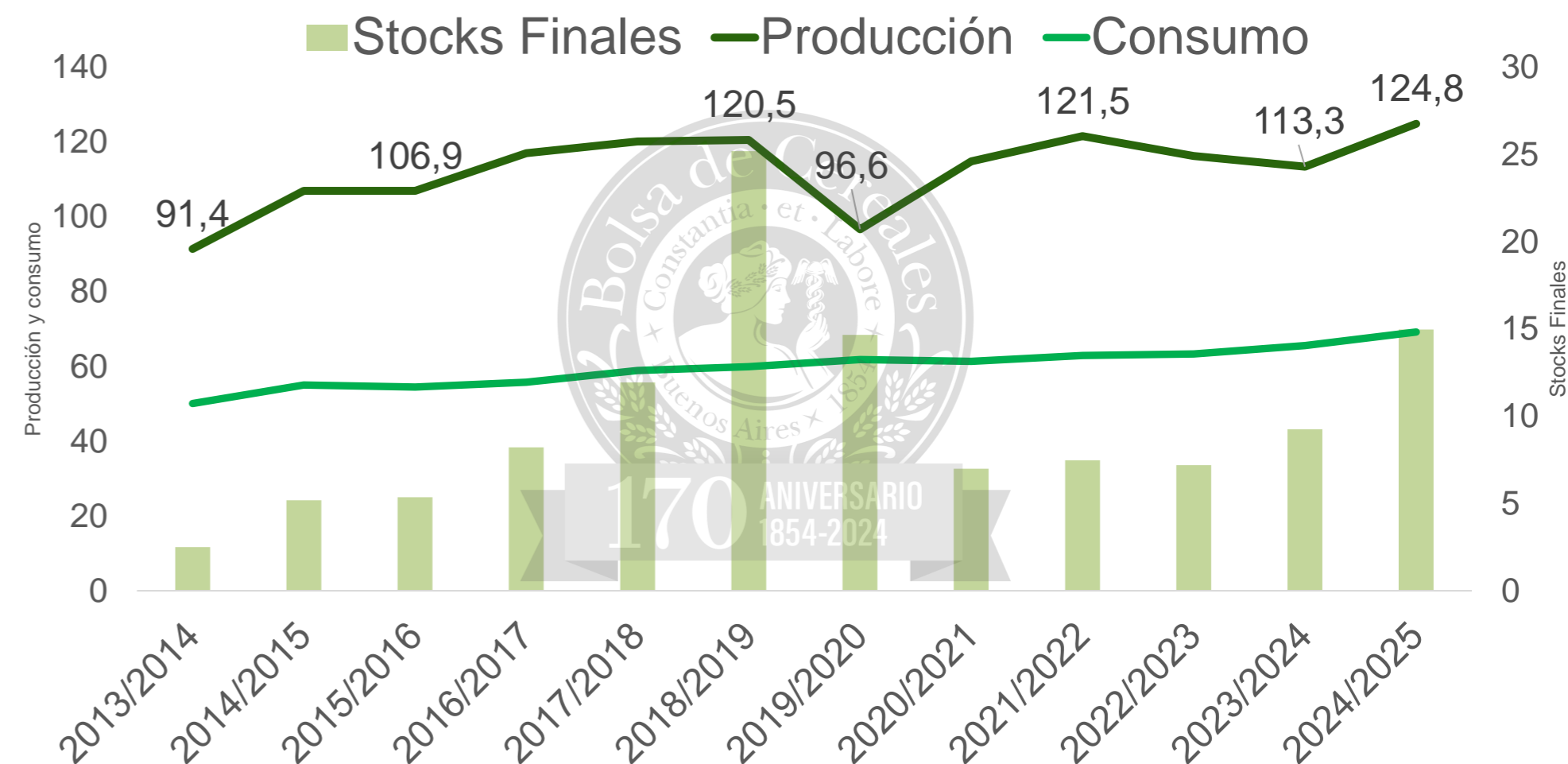
**2023/24**

8%

**Prom. 19-23**

## Oferta y Demanda de Soja

(en millones de tn)



**Producción récord de 124,8 Mtn**

**Los stocks finales crecen 62% respecto al ciclo previo**



# Situación en Brasil

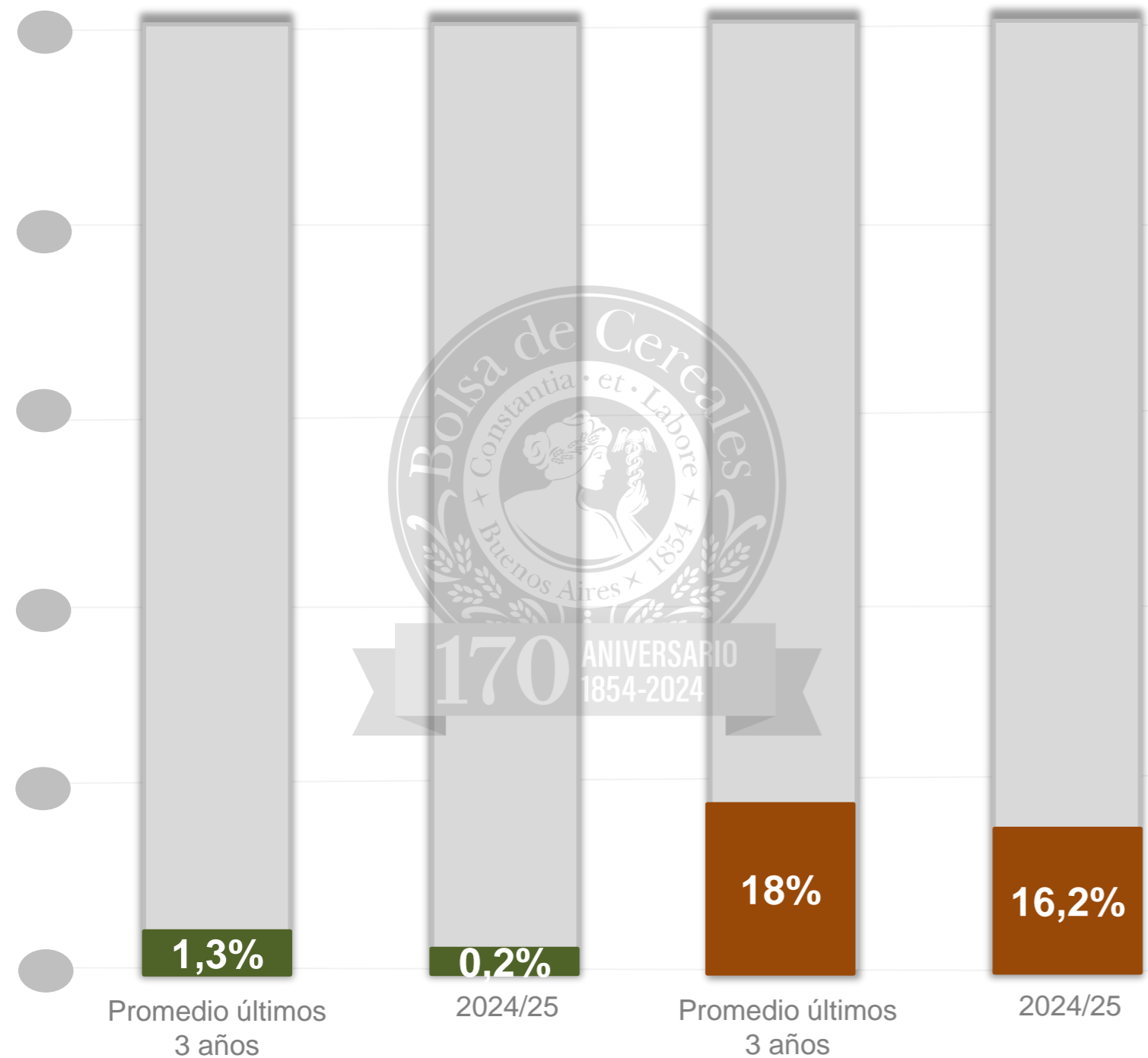
*Comienza la siembra, dudas climáticas.*



# Dudas en el Mercado: ¿Qué sucederá en Brasil?



**Avance de Siembra**



## CONAB proyecta:

**Soja**

**166 Mtn**

*+19 Mtn respecto el ciclo pasado y la mayor producción de su historia*

**Maíz**

**119 Mtn**

*+4 Mtn respecto el ciclo pasado y la segunda mayor producción de su historia*



lanzamiento  
**campana  
gruesa24-25**

**1° OUTLOOK DEL MERCOSUR**

SOJA • MAÍZ • GIRASOL • SORGO



#CAMPANAGRUESA2425



Economía y Mercados

Escenario Internacional

Ramiro Costa

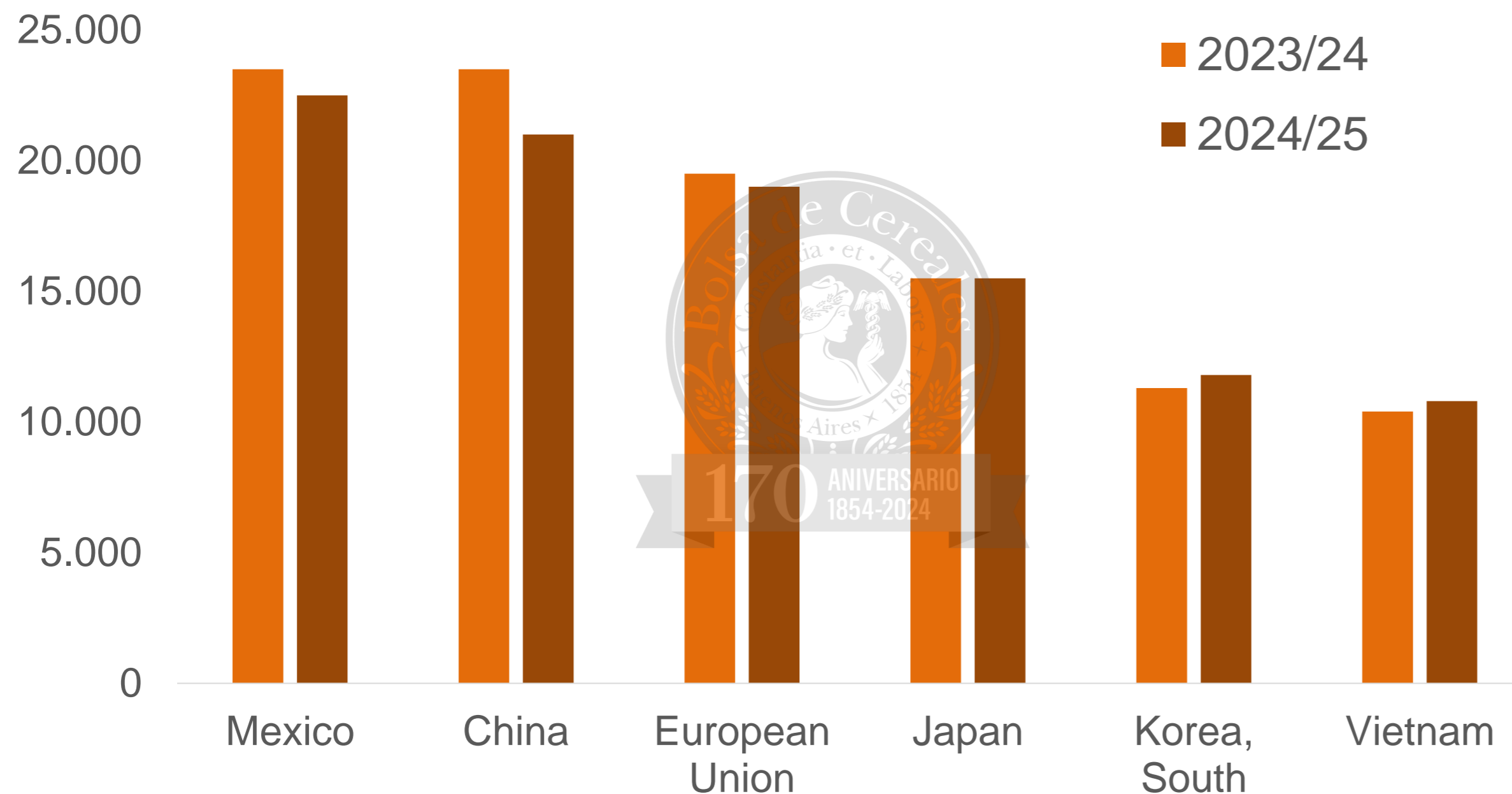
# Situación de la Demanda mundial



# Principales Demandantes de Maíz en el Mundo

## Principales Importadores de Maíz

En miles de toneladas



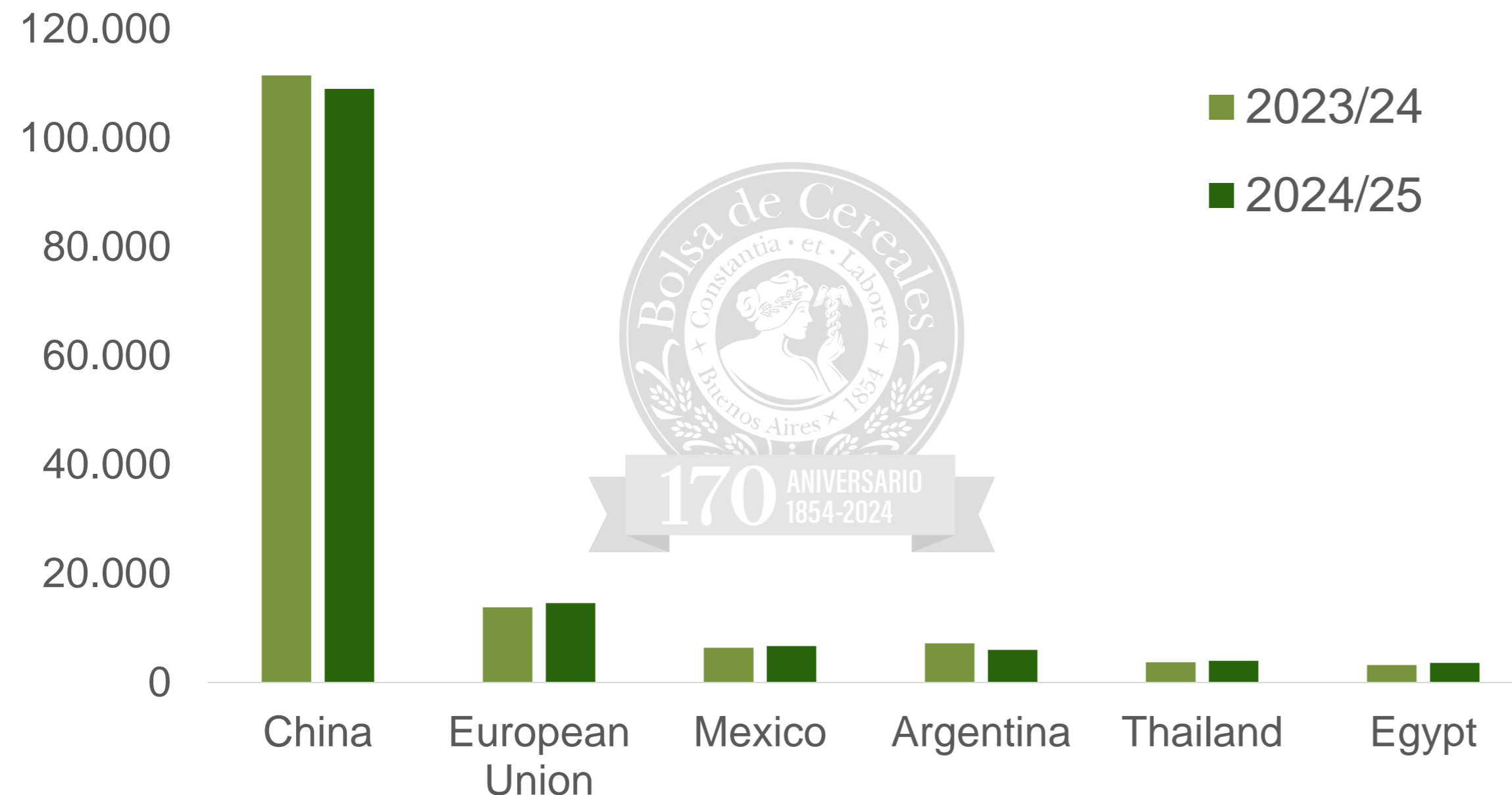
	2024/25	vs 2023/24
Mexico	22,500	-4%
China	21,000	-11%
European Union	19,000	-3%
Japan	15,500	0%
Korea, South	11,800	4%
Vietnam	10,800	4%
Otros	84,804	-5%
<b>Total</b>	<b>185,404</b>	<b>-4%</b>



# Principales Demandantes de Soja en el Mundo

## Principales Importadores de Soja

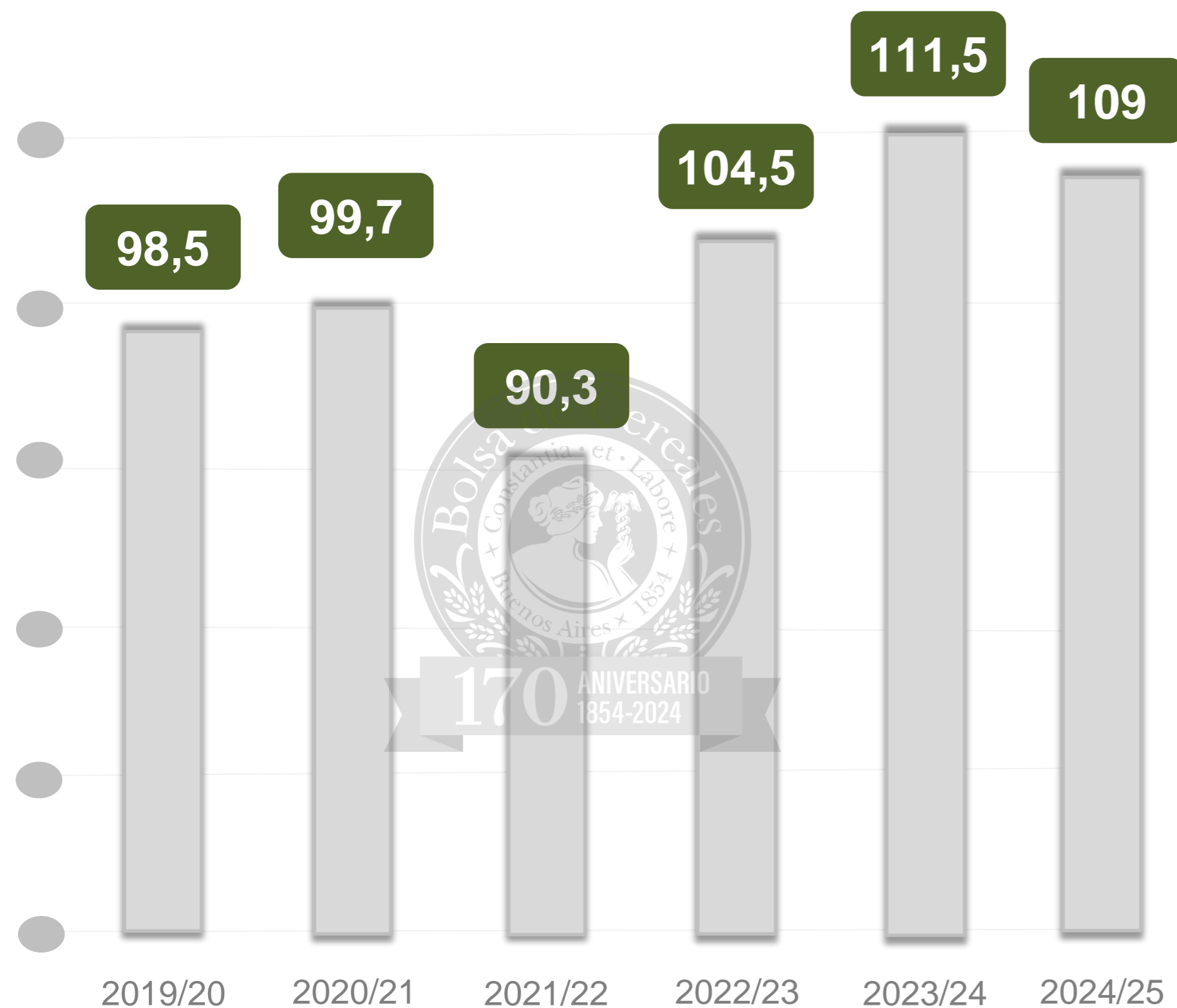
En miles de toneladas



	2024/25	vs 2023/24
China	109,000	-2%
European Union	14,600	6%
Mexico	6,700	5%
Argentina	6,000	-17%
Thailand	4,000	8%
Egypt	3,600	13%
Otros	33,837	6%
<b>Total</b>	<b>177,737</b>	<b>0%</b>



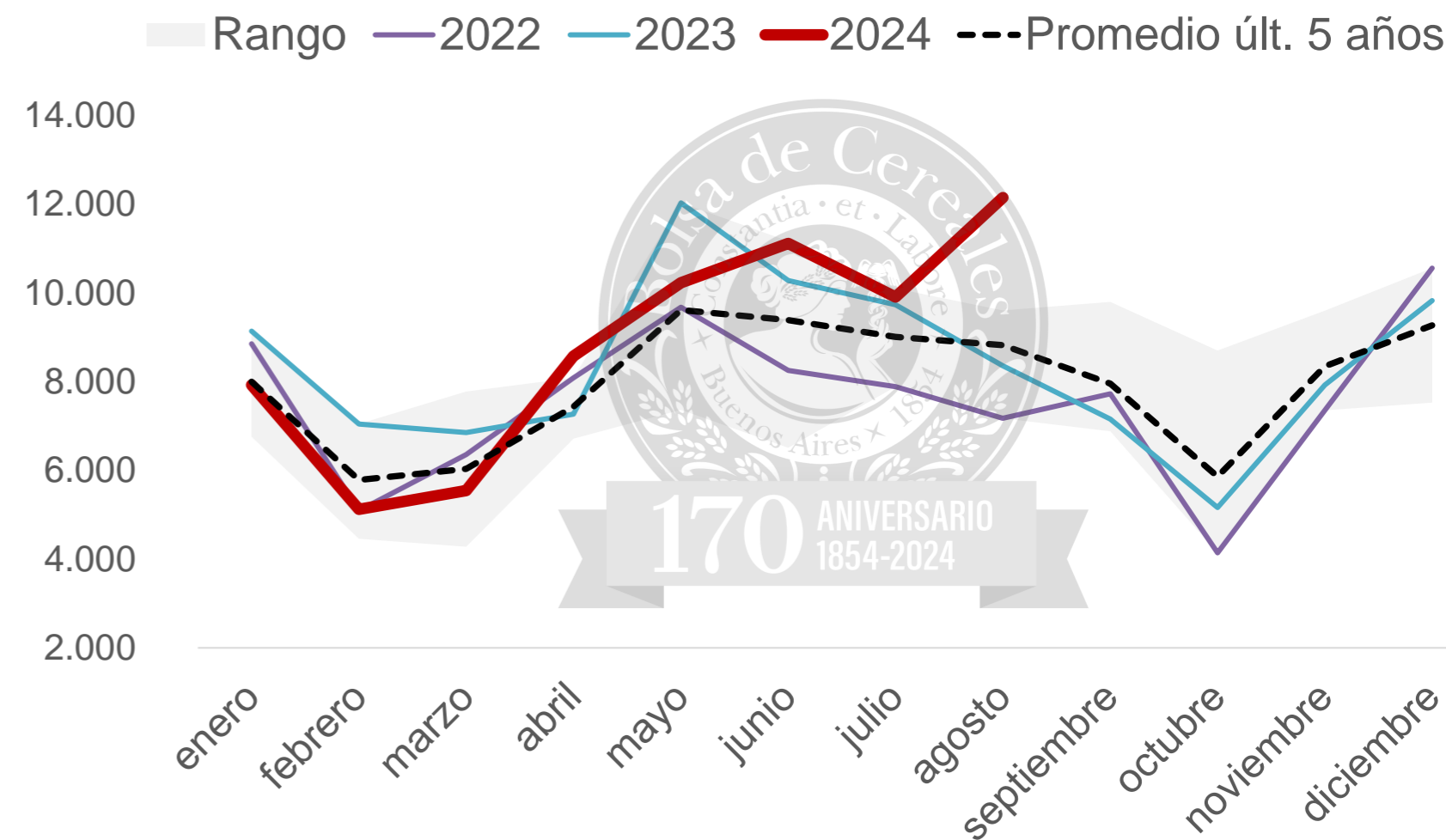
# Importaciones de Soja de China



China **representa** de las importaciones globales de soja



## Importaciones de Soja (en miles de toneladas)





# En resumen:

*Situación de oferta y demanda mundial de soja y maíz*

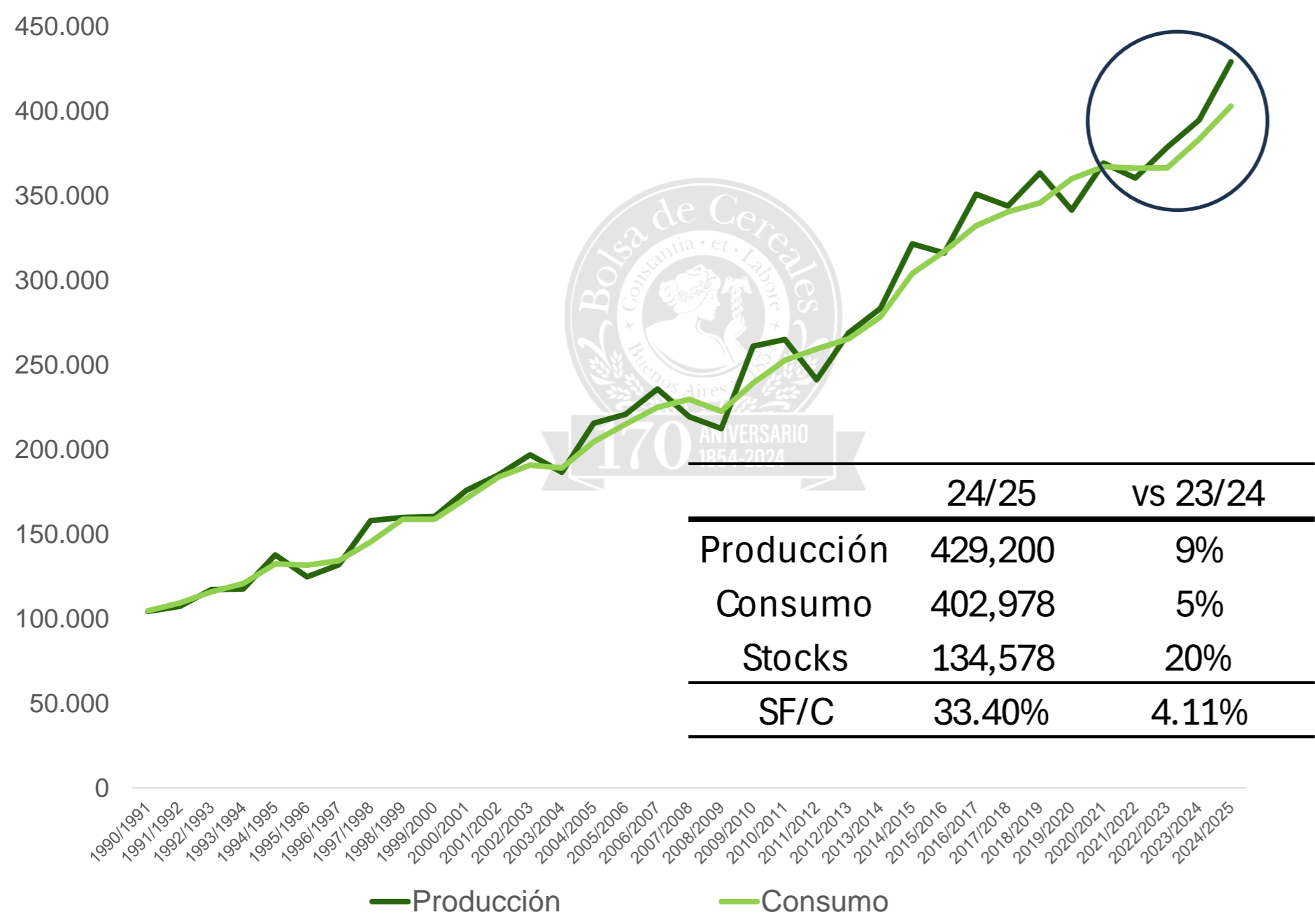




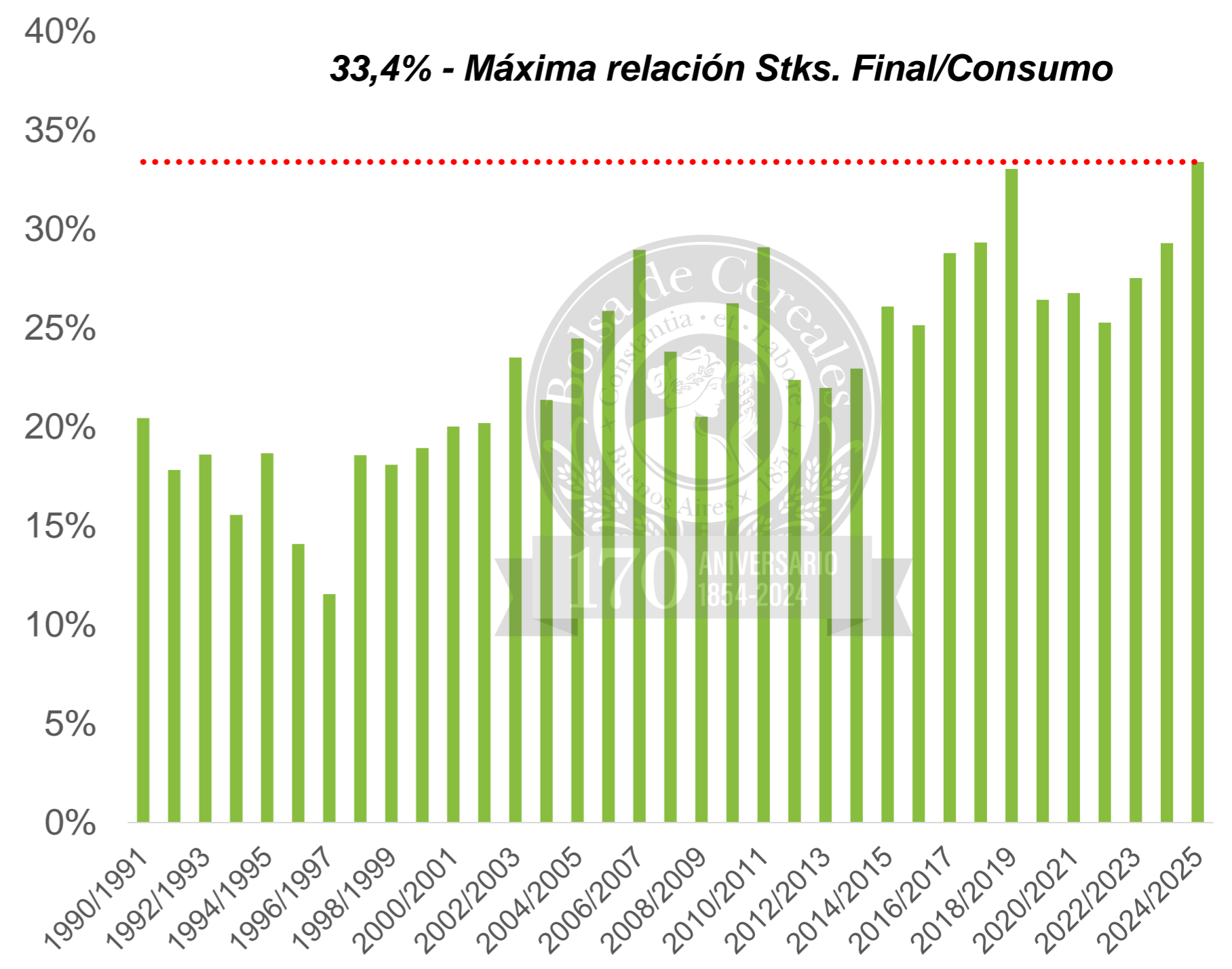
# Mundo: Abundante oferta de Soja

## Producción y Consumo

### Soja – miles de toneladas



## Relación Stock Final/Consumo



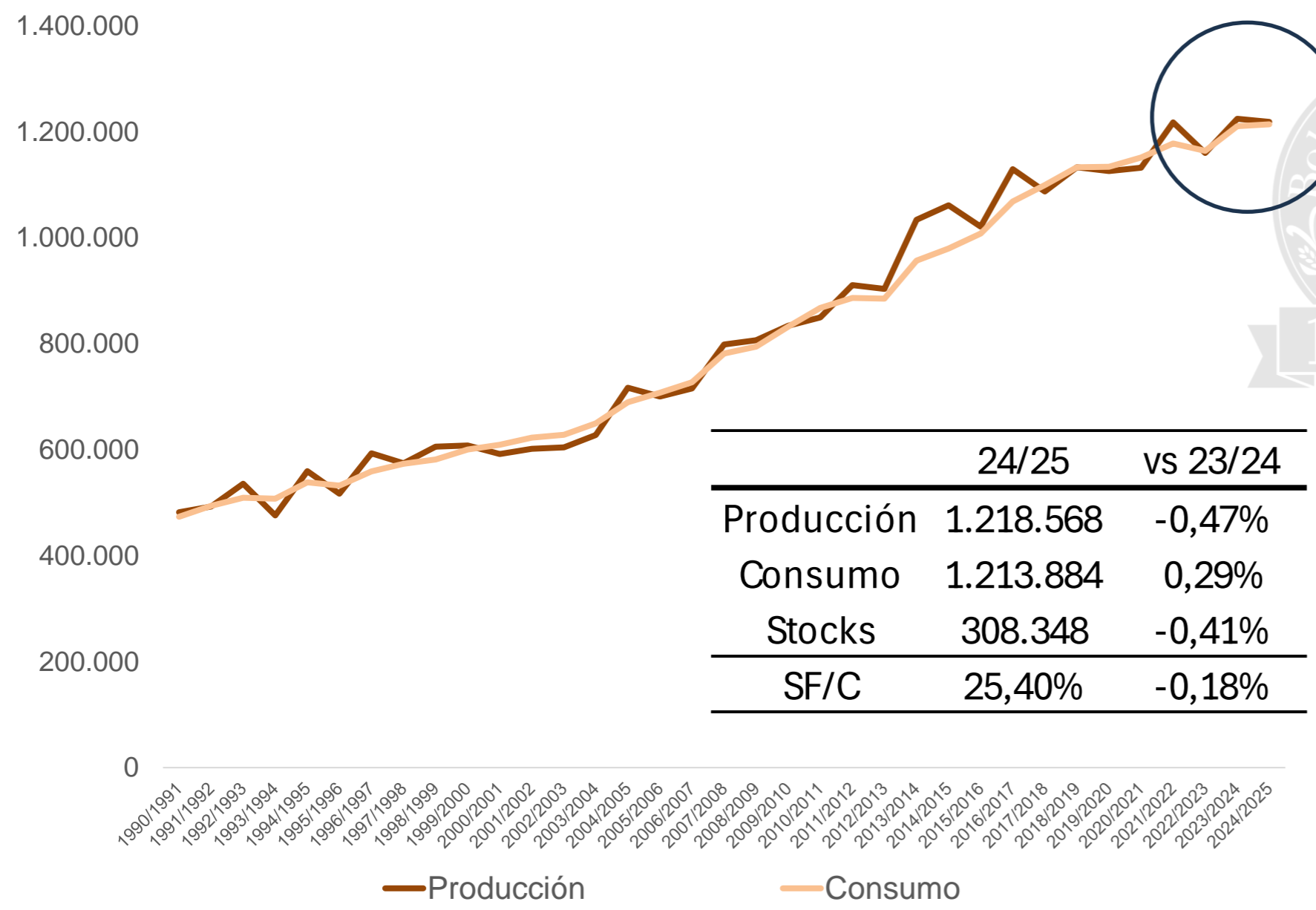


# Mundo: Sin muchos cambios respecto al ciclo previo

## Producción y Consumo

### Maíz

– miles de toneladas



## Relación Stock Final/Consumo

35%

30%

25%

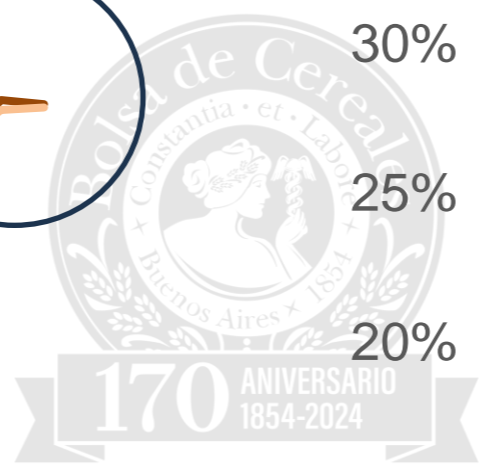
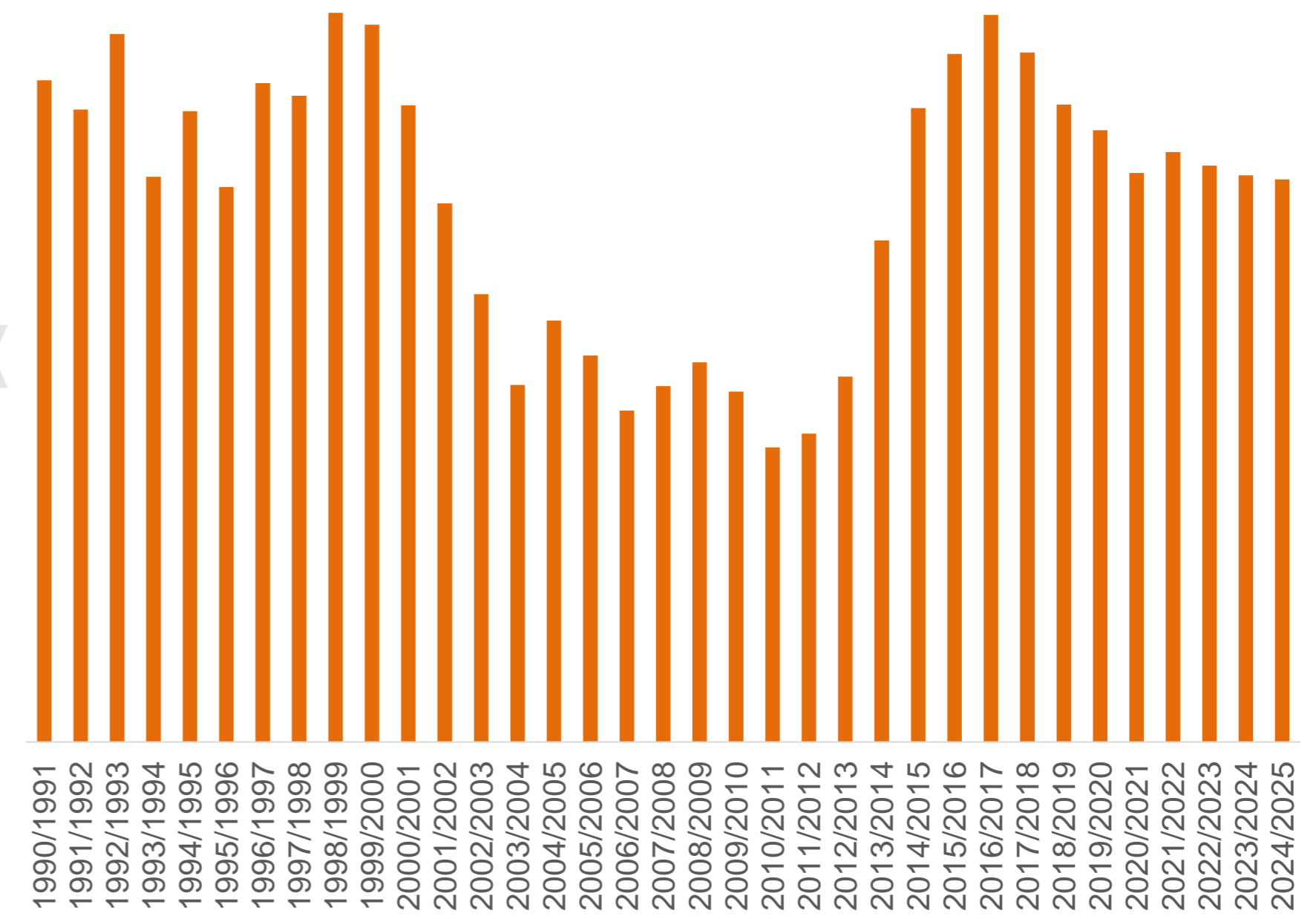
20%

15%

10%

5%

0%





# Escenario Local

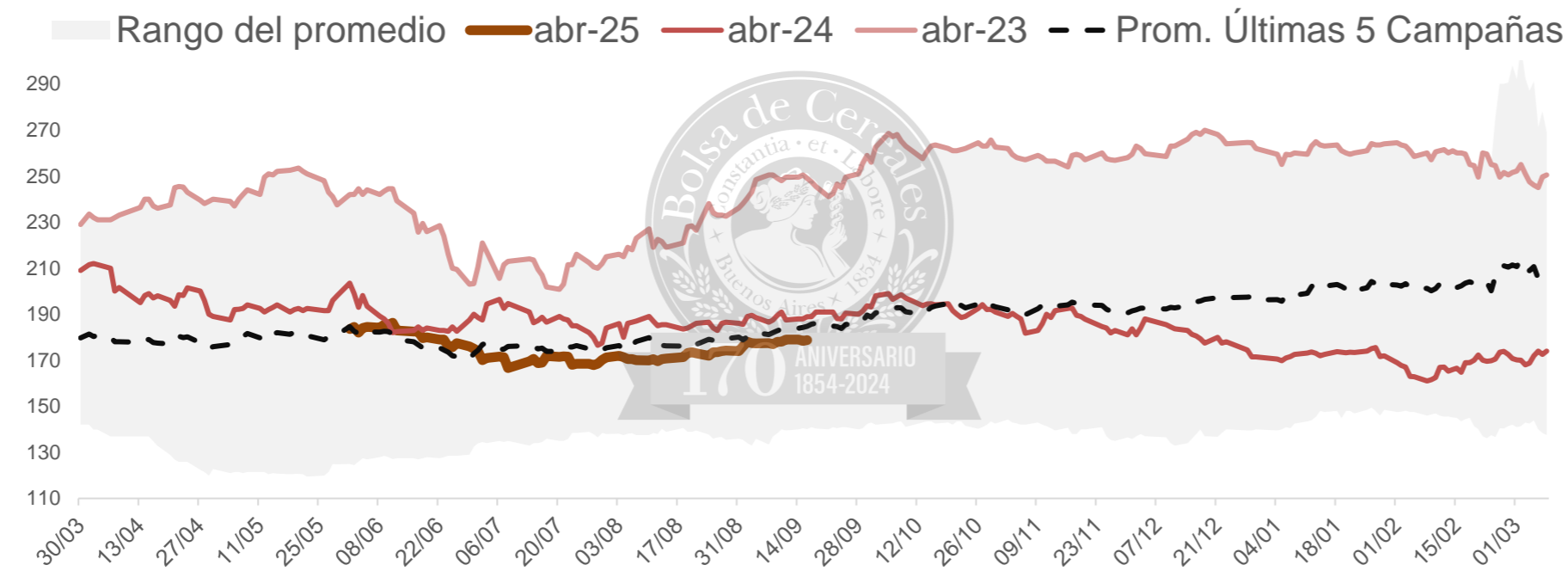
---

¿Cómo impacta en los  
precios locales?



# Mercado Local: Evolución de los precios a cosecha

**Maíz: Precios a cosecha MATba-Rofex**  
en dólares por tonelada



**Maíz**

**-7%**

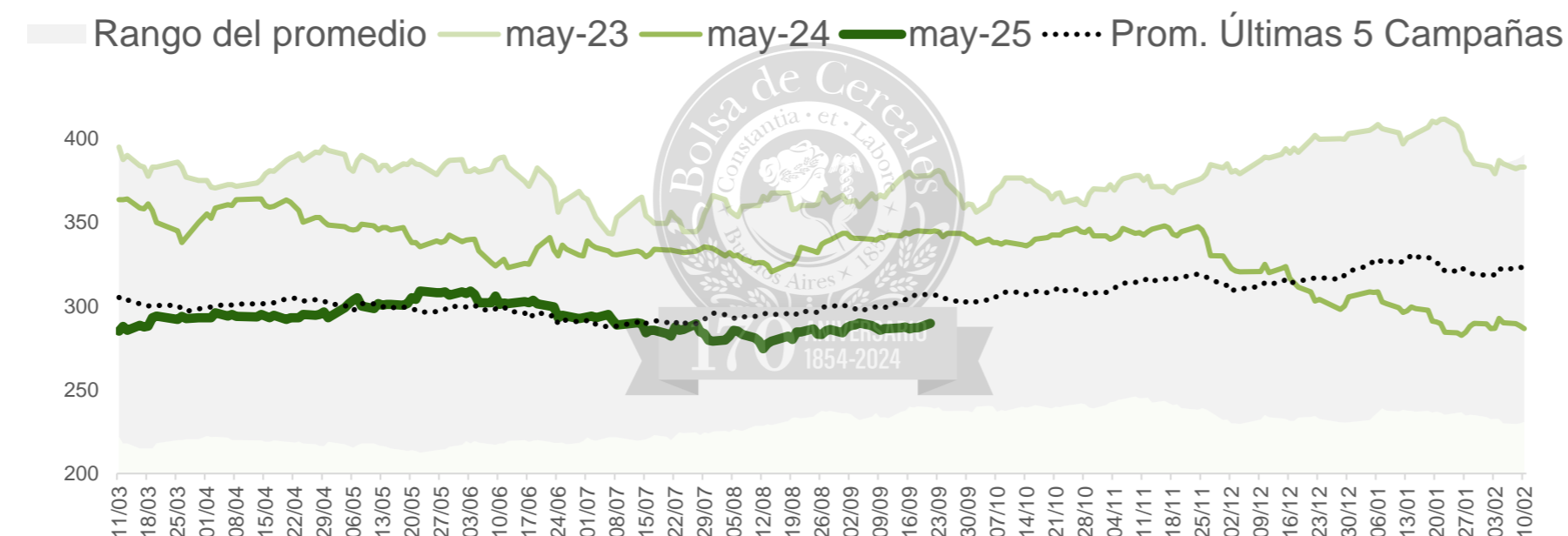
Var% i.a.

**-3%**

Var%

PU5C

**Soja: Precios a cosecha MATba-Rofex**  
en dólares por tonelada



**Soja**

**15%**

Var% i.a.

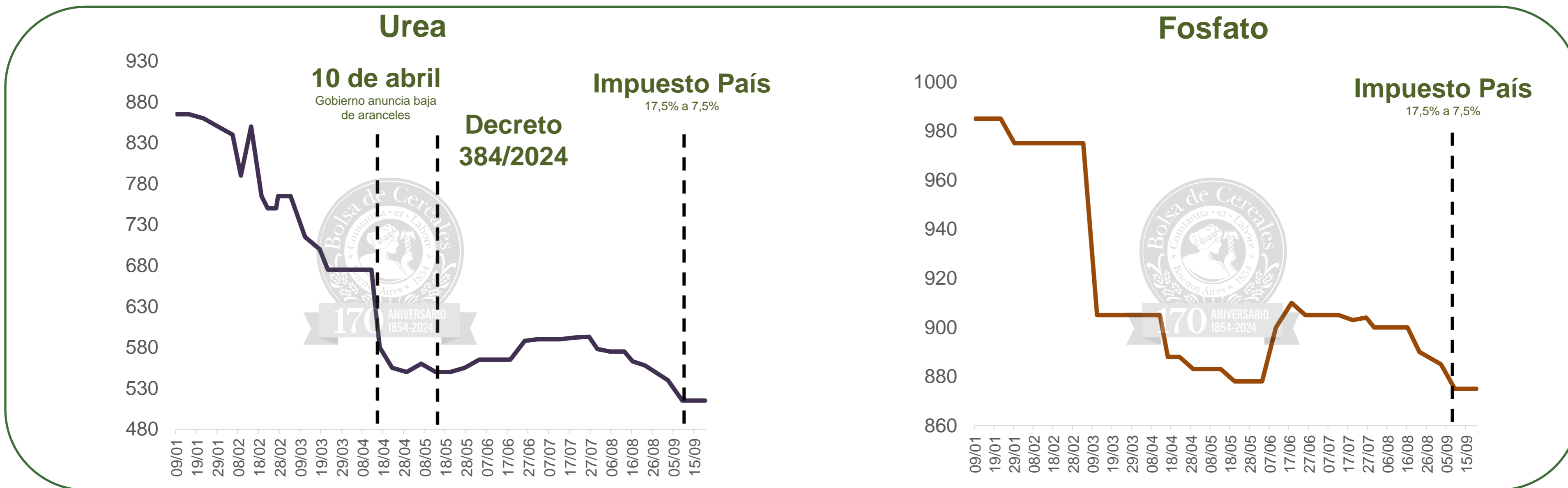
**-5%**

Var%

PU5C



# Impacto del Impuesto PAIS

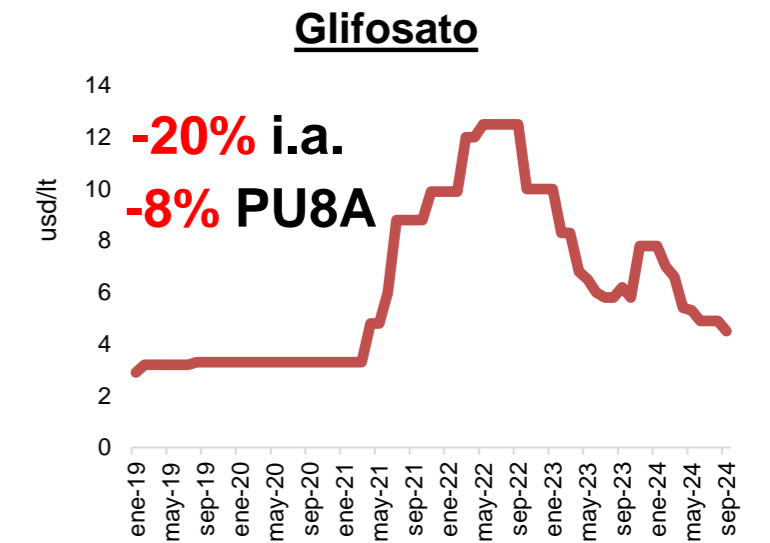
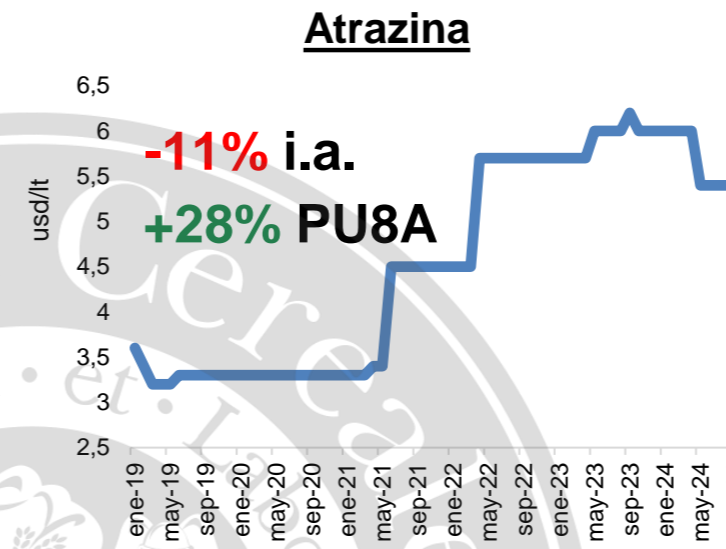
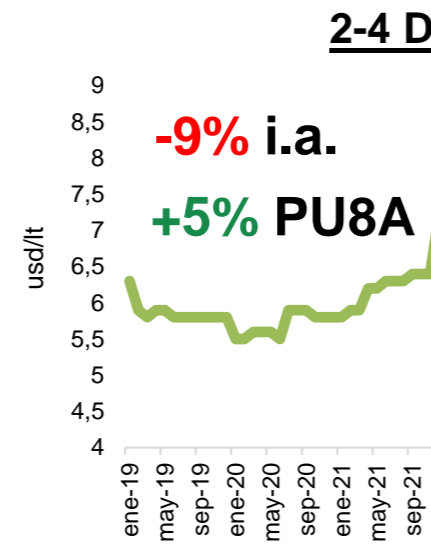


En la última semana el precio de la urea se redujo de 540 USD/tn a 515 USD/tn y el MAP desde 885 USD/tn a 875 USD/tn

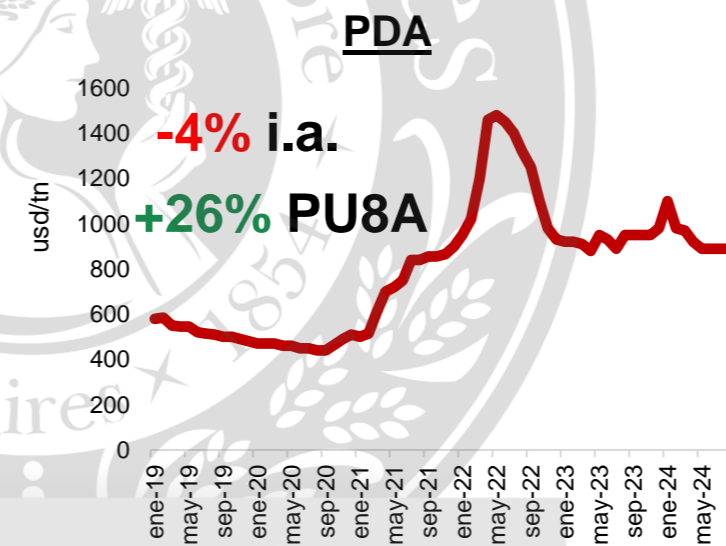
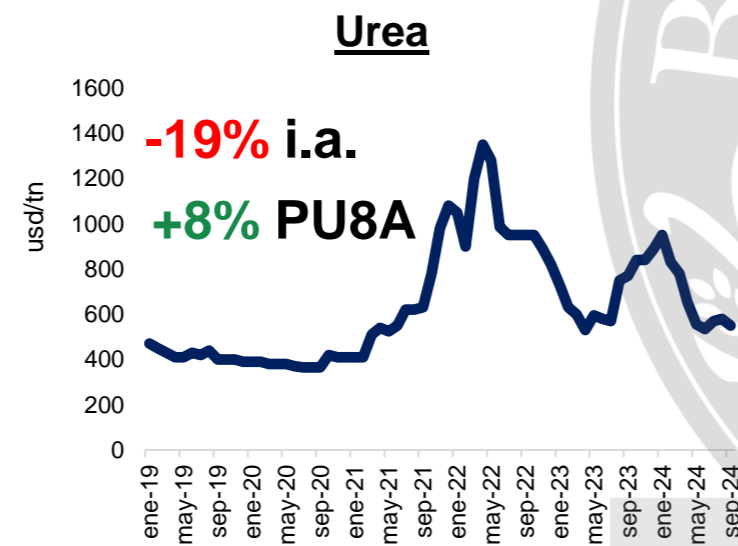


# Evolución de los Costos de producción

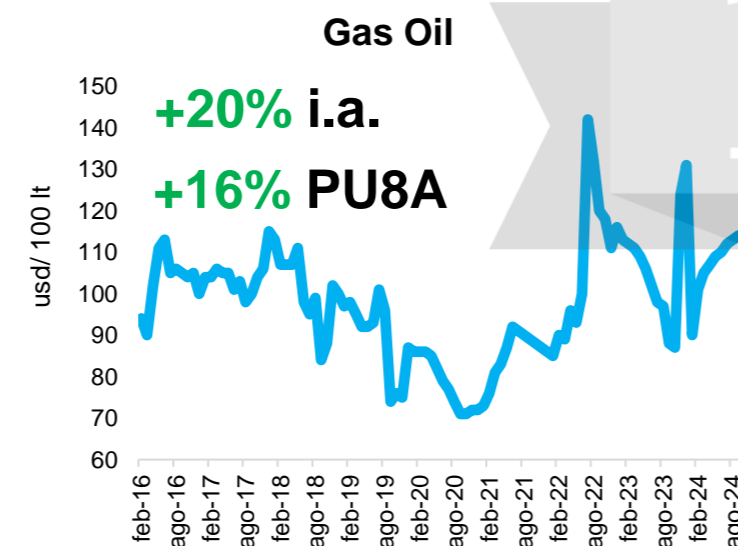
## Herbicidas



## Fertilizantes



## Combustible



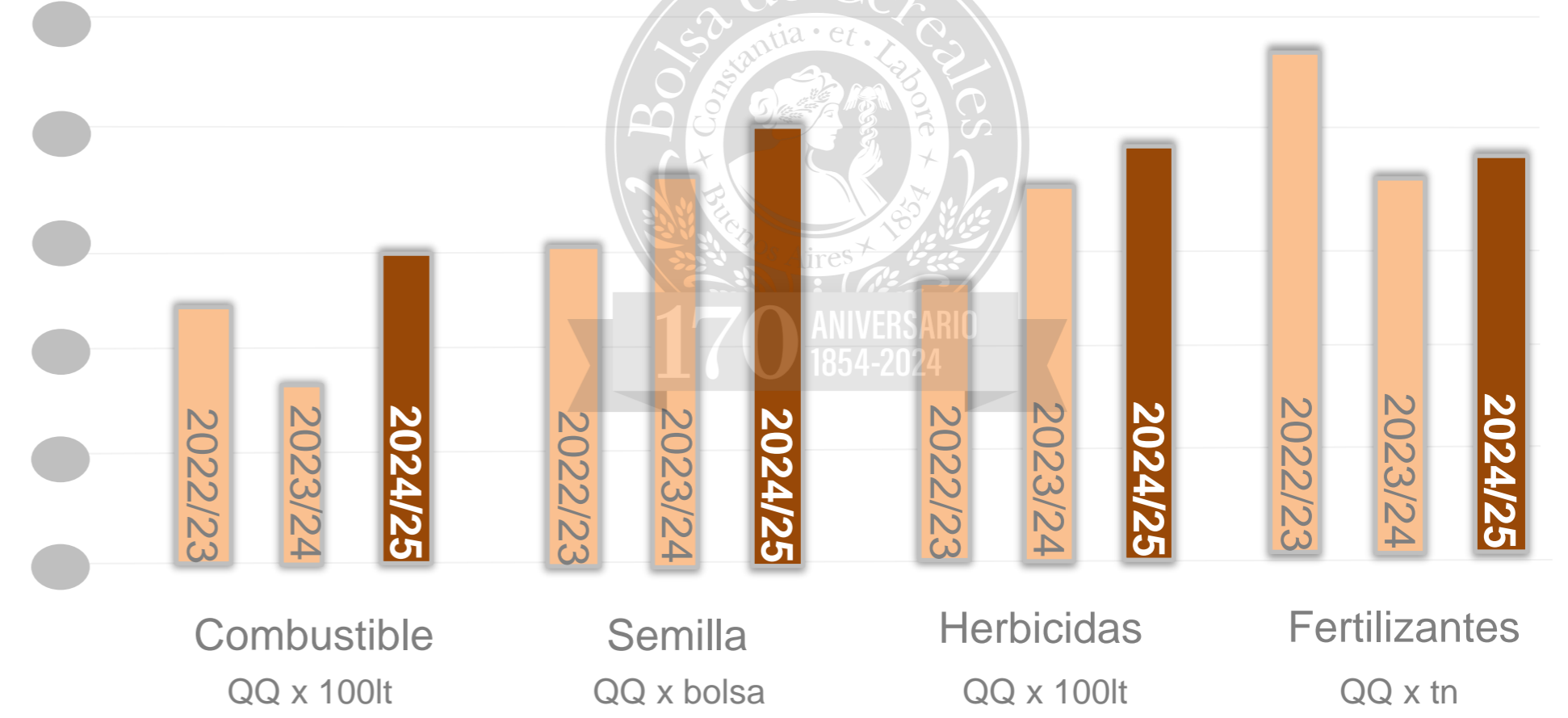
- **Costos disminuyeron respecto al año previo**
- **Se mantienen por encima de los promedios**



# Relación Insumo Producto

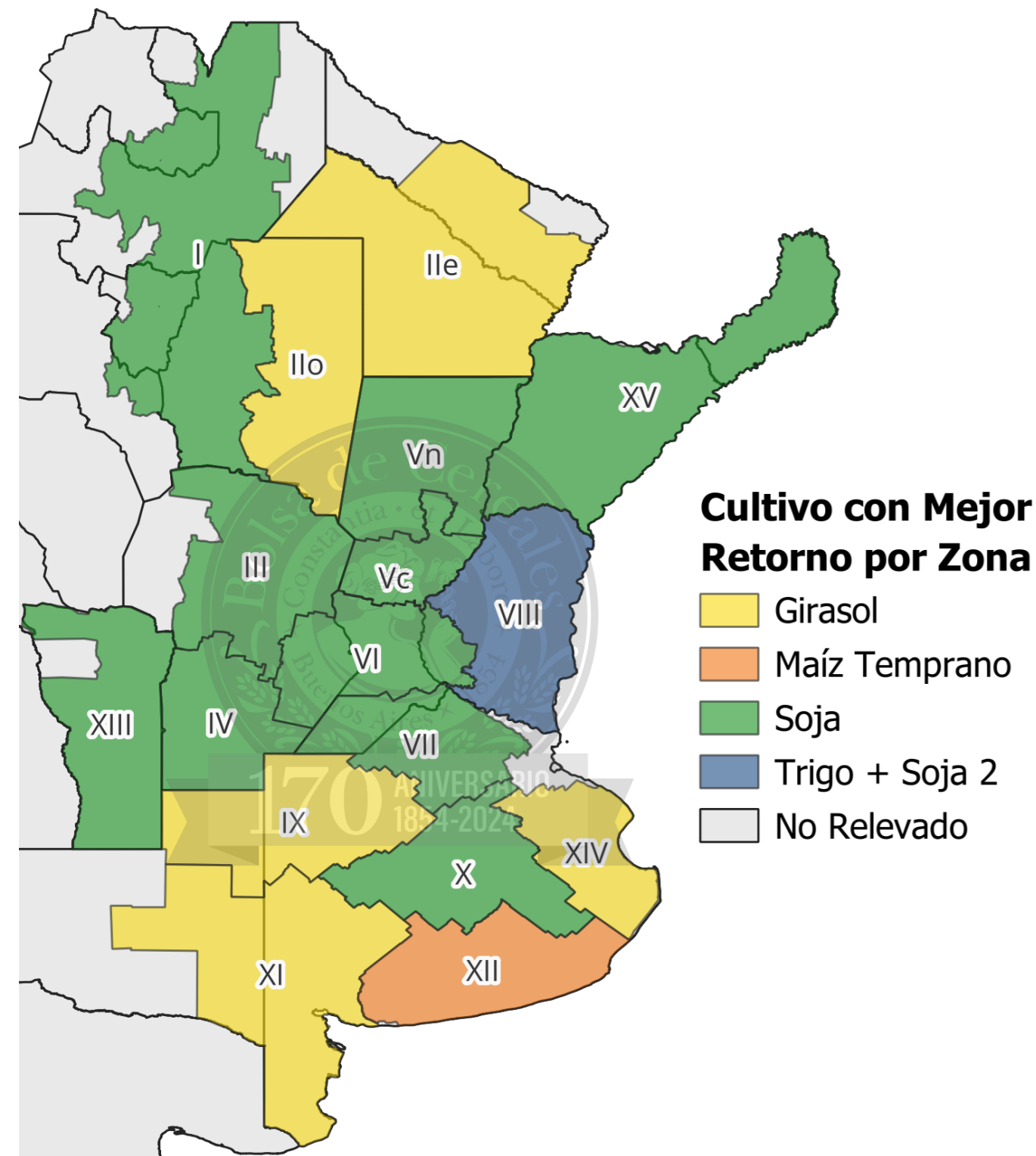


2024/25	
Combustible	3,8
Herbicidas	16,3
Fertilizantes	30,3
Var jul - sep 23	-46%
	0%
	-18%

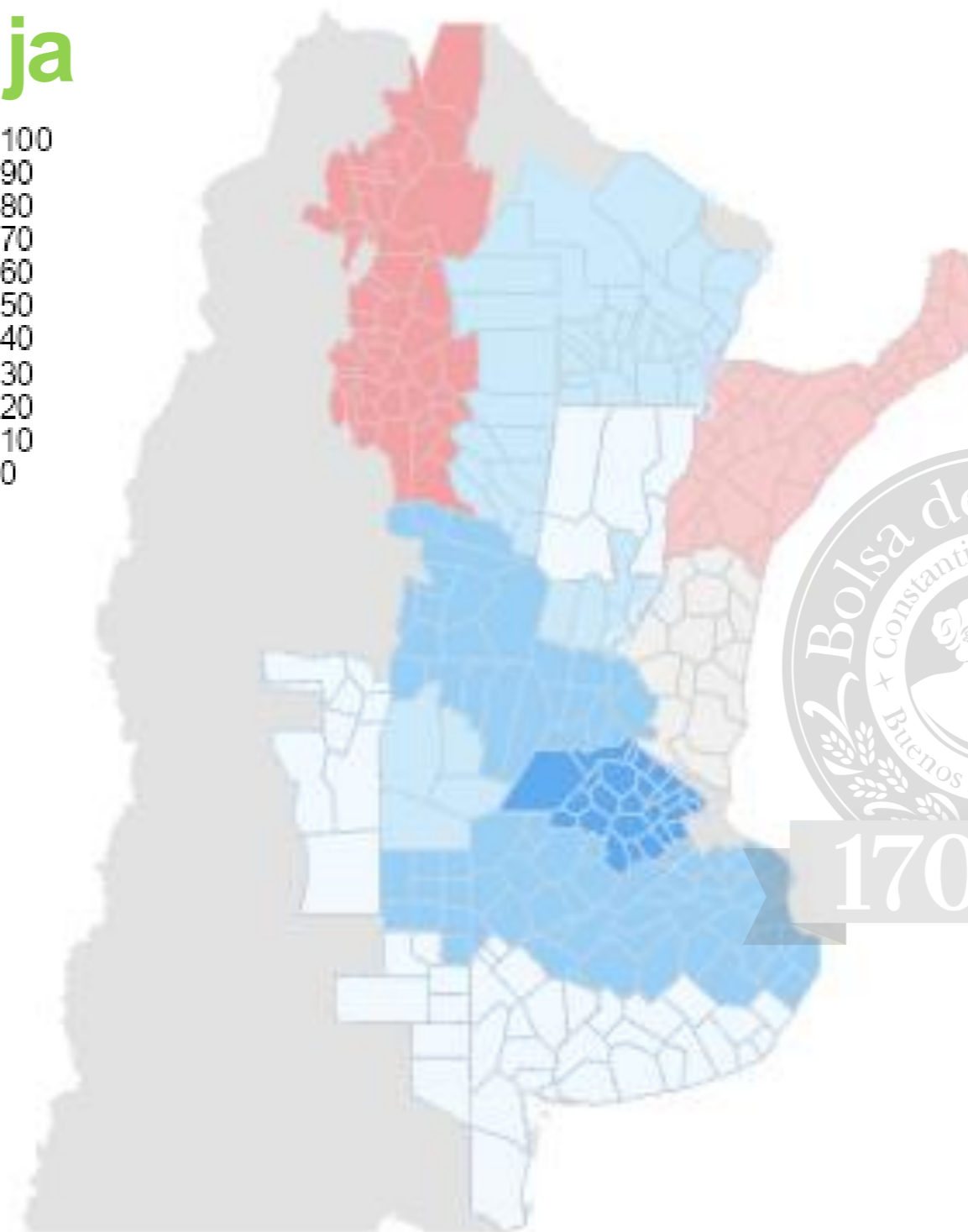
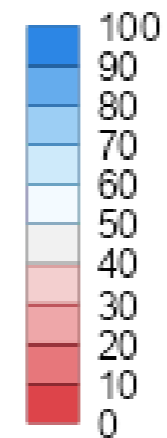


2024/25	
Combustible	6,9
Semilla	10,7
Herbicidas	34,7
Fertilizantes	45
	-44%
	-11%
	-8%
	-7%

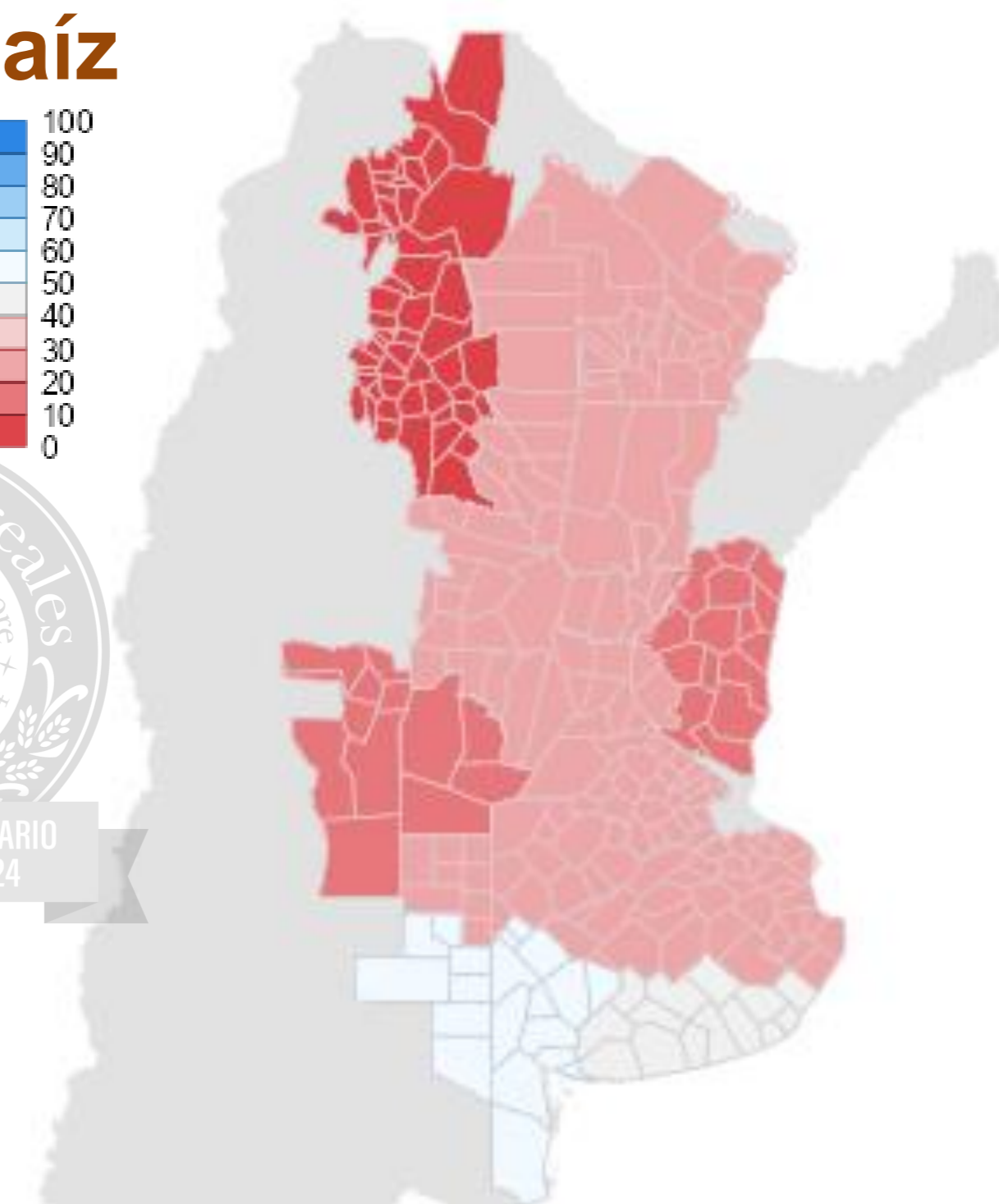
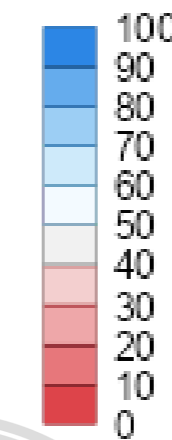
# Probabilidad de alcanzar el rinde de indiferencia



## Soja



## Maíz



170 ANIVERSARIO  
1854-2024





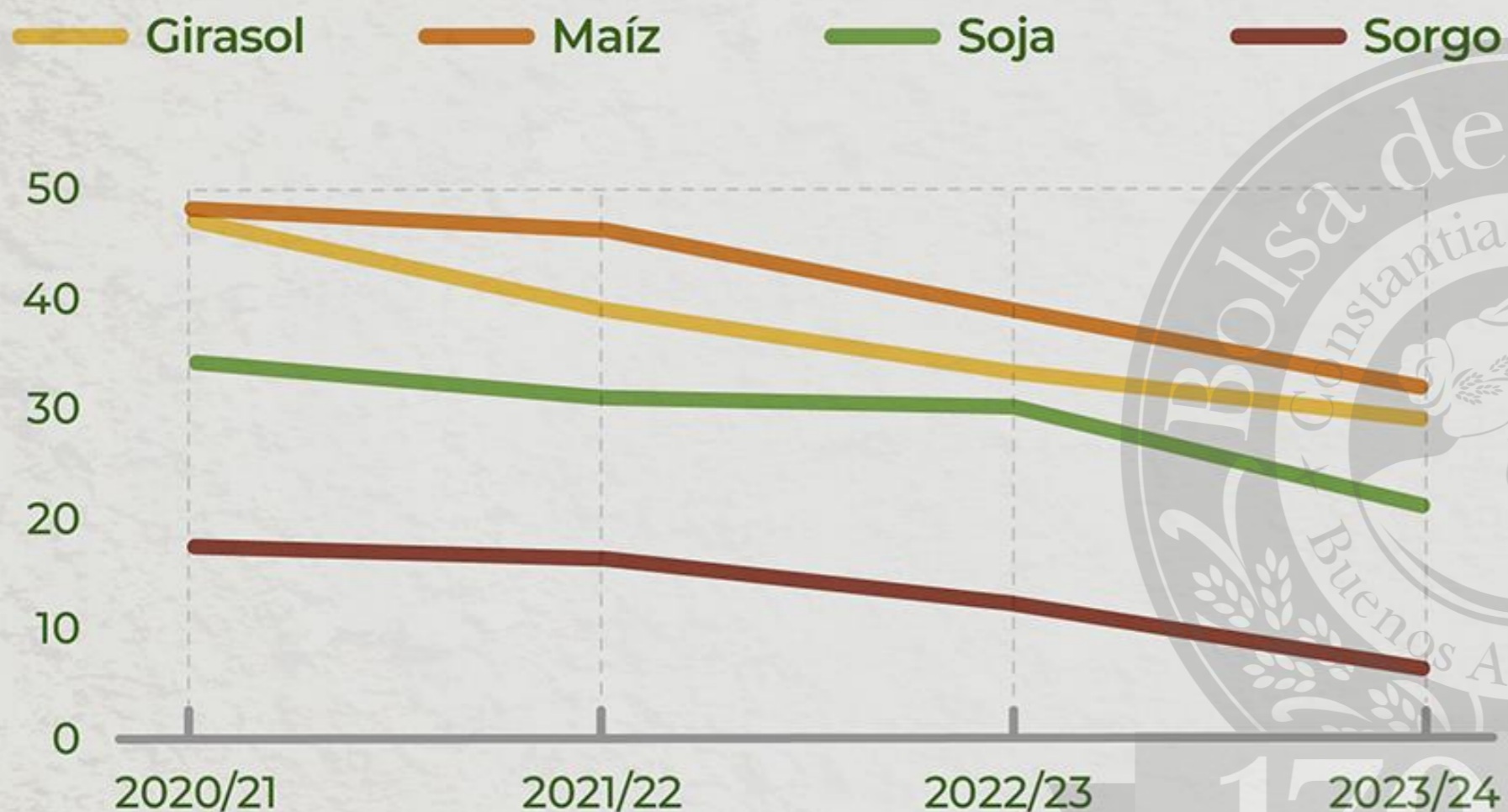
# Estancamiento productivo y menor uso de tecnologías

---

Proyección para la  
2024/25

# ▶ ESTANCAMIENTO EN LA PRODUCCIÓN

## Caída en el Nivel Tecnológico Alto Evolución Nivel Tecnológico Alto (en %)



En las últimas 4 campañas, el uso de nivel tecnológico alto a nivel país **HA DISMINUIDO CONSTANTEMENTE**, perdiendo **11 p.p. DESDE LA CAMPAÑA 20/21**.

## Estancamiento en la Producción de Cultivos de Verano

### Evolución de la Producción de los Cultivos de Verano (en Mtn)

Incluye: soja, maíz, sorgo y girasol



Desde la campaña 18/19, la **PRODUCCIÓN** se ha **MANTENIDO ESTANCADA** en un promedio de **108 Mtn**. En la campaña 24/25 **SE PRODUCIRÍAN 106 Mtn**, ubicándose **POR DEBAJO EN UN 1,5% RESPECTO AL PROMEDIO**.\*

\* No incluye la campaña 2022/23



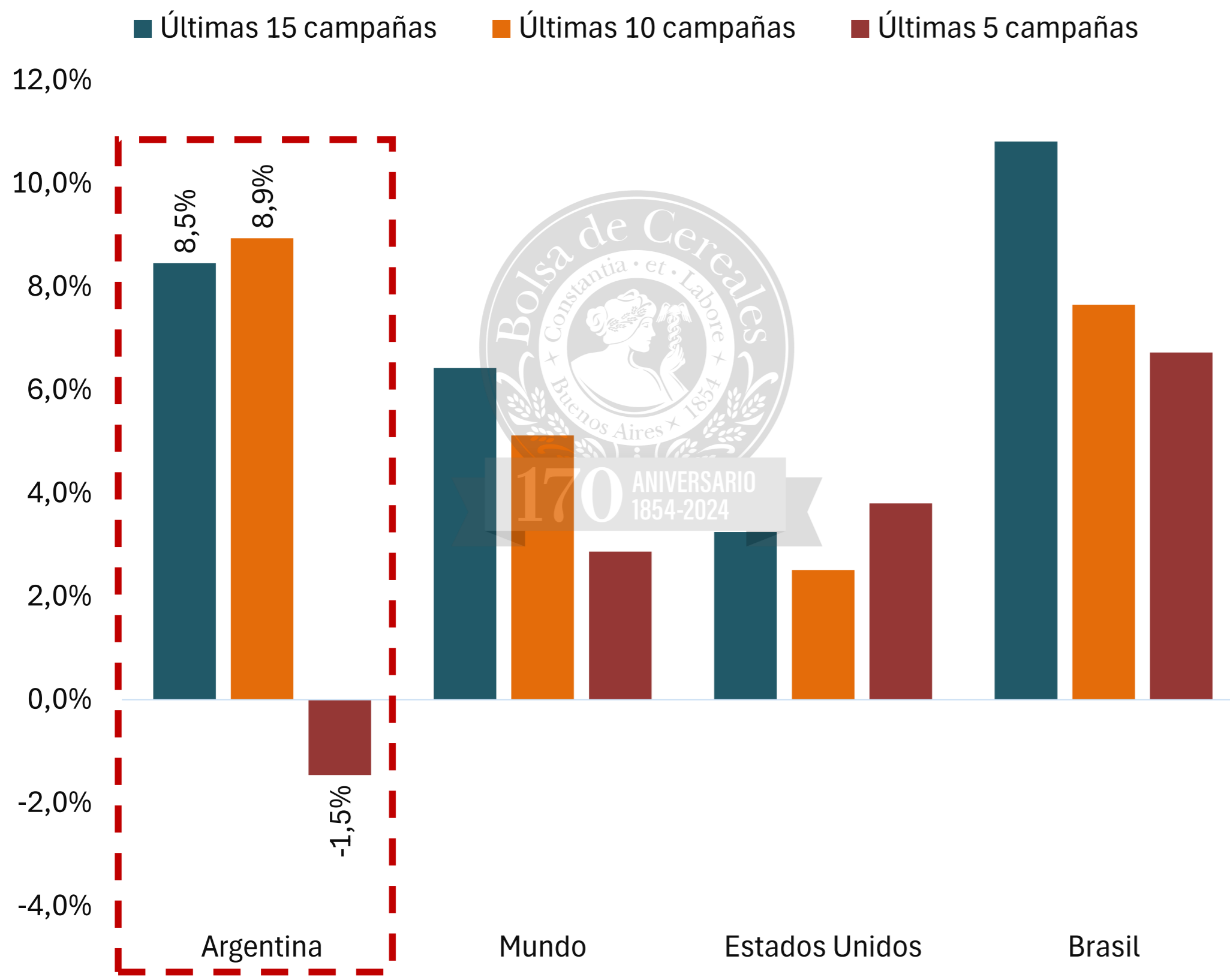


Estancamiento

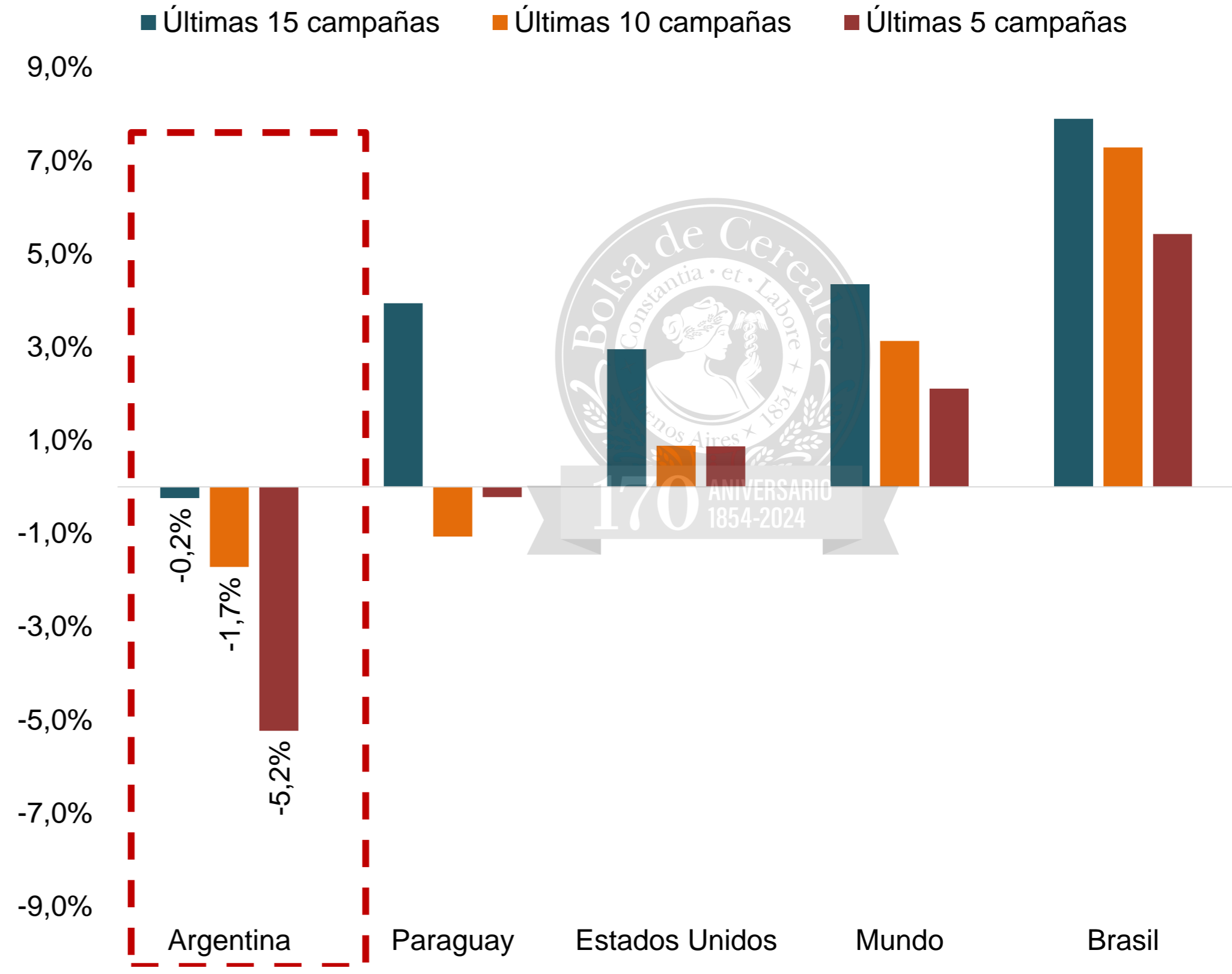
Tasa de crecimiento de las exportaciones

Ramiro Costa

Tasa de crecimiento en las exportaciones de Maíz



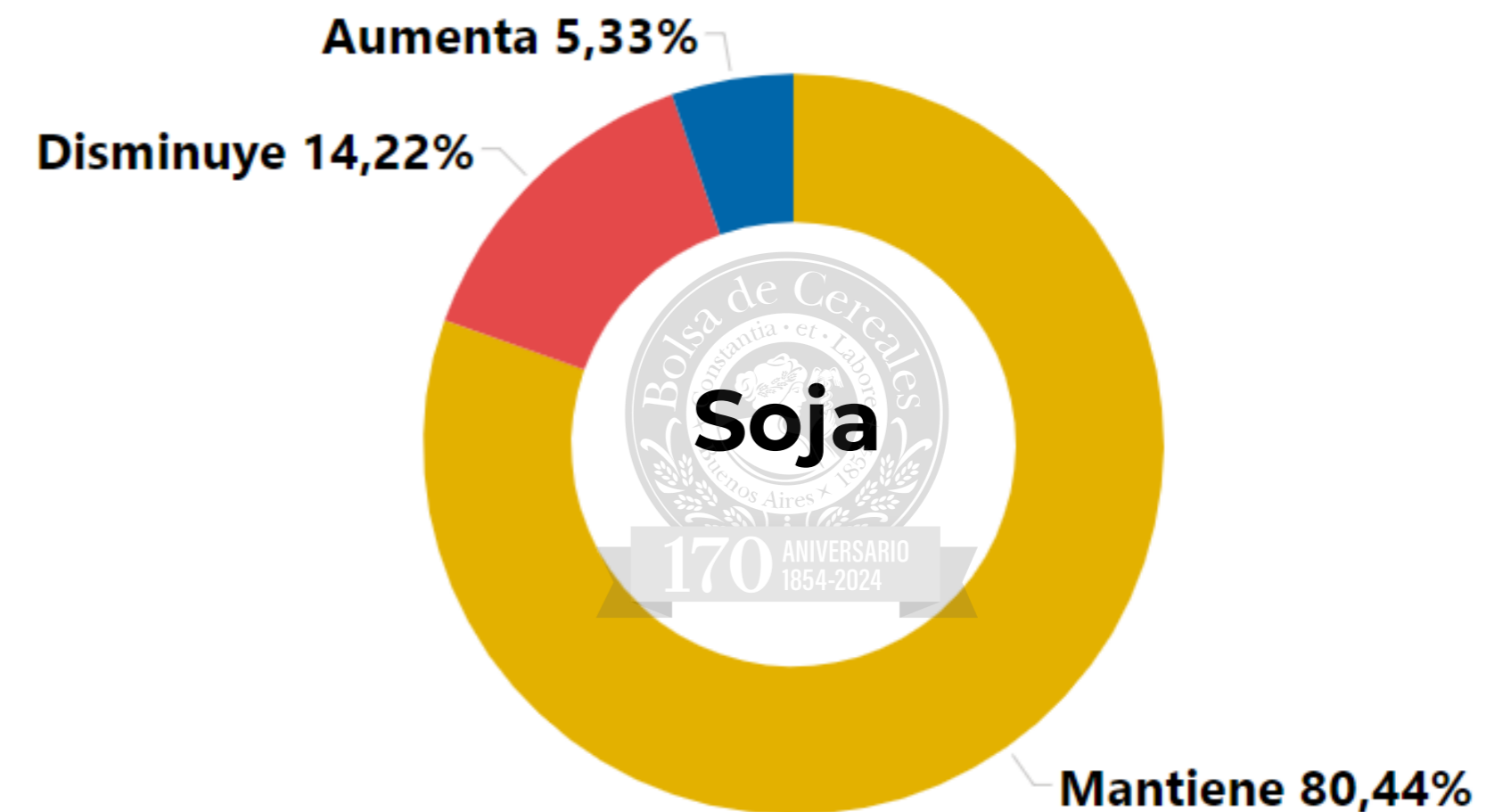
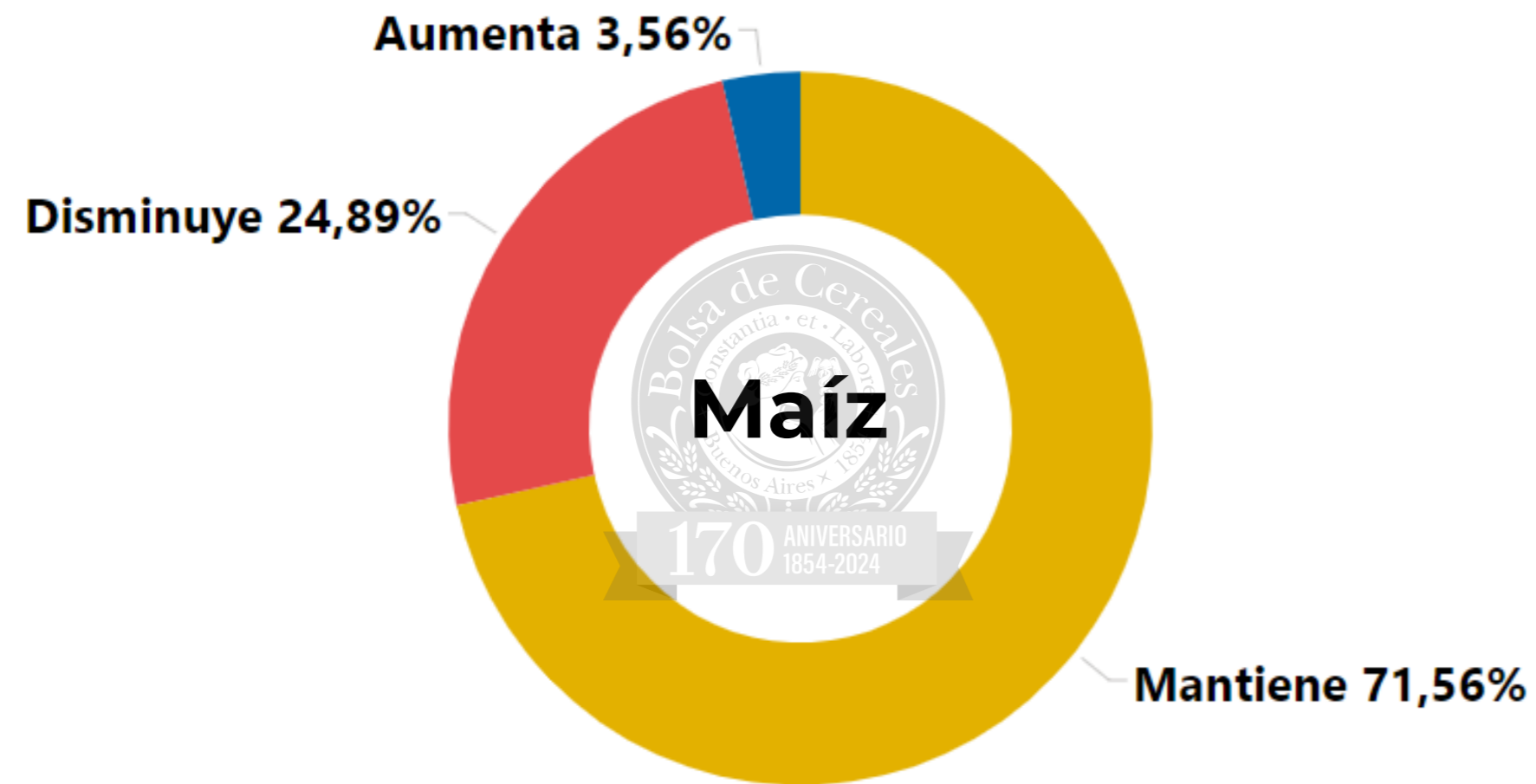
Tasa de crecimiento en las exportaciones del Complejo Sojero



Fuente: Bolsa de Cereales en base al USDA.



# Expectativas 2024/25



Un 95% del área maicera y sojera **mantiene** o **disminuye** tecnología



## Inversión

¿En qué insumos o prácticas invertirá **MENOS** y en cuáles **MÁS**?

Fungicidas Tratamiento de semillas

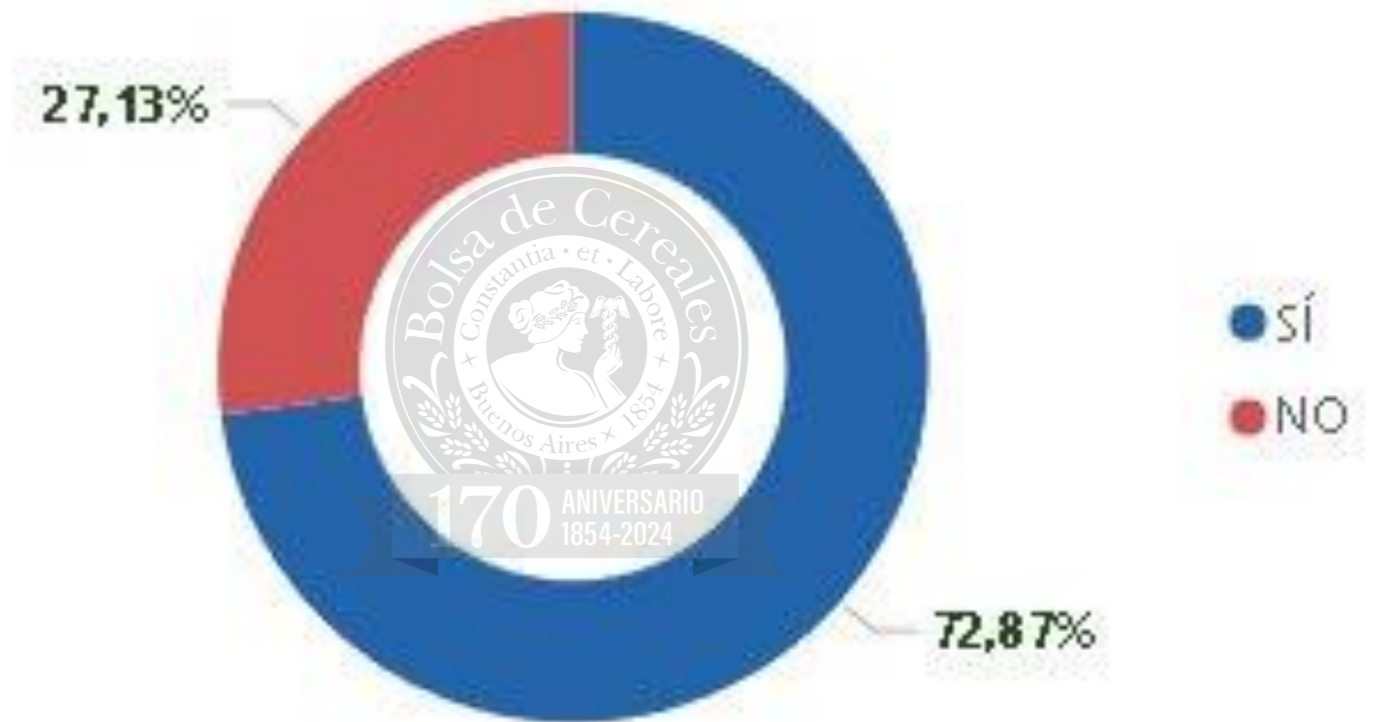
Fertilizantes

Material de siembra

Herbicidas

Insecticidas

¿Cambia el planteo por la chicharrita?



Cambio cultivo Más insecticidas

Fecha de siembra  
Monitoreo

lanzamiento  
**campana**  
**gruesa24-25**



Bolsa  
de Cereales

# Estimaciones Agrícolas

---

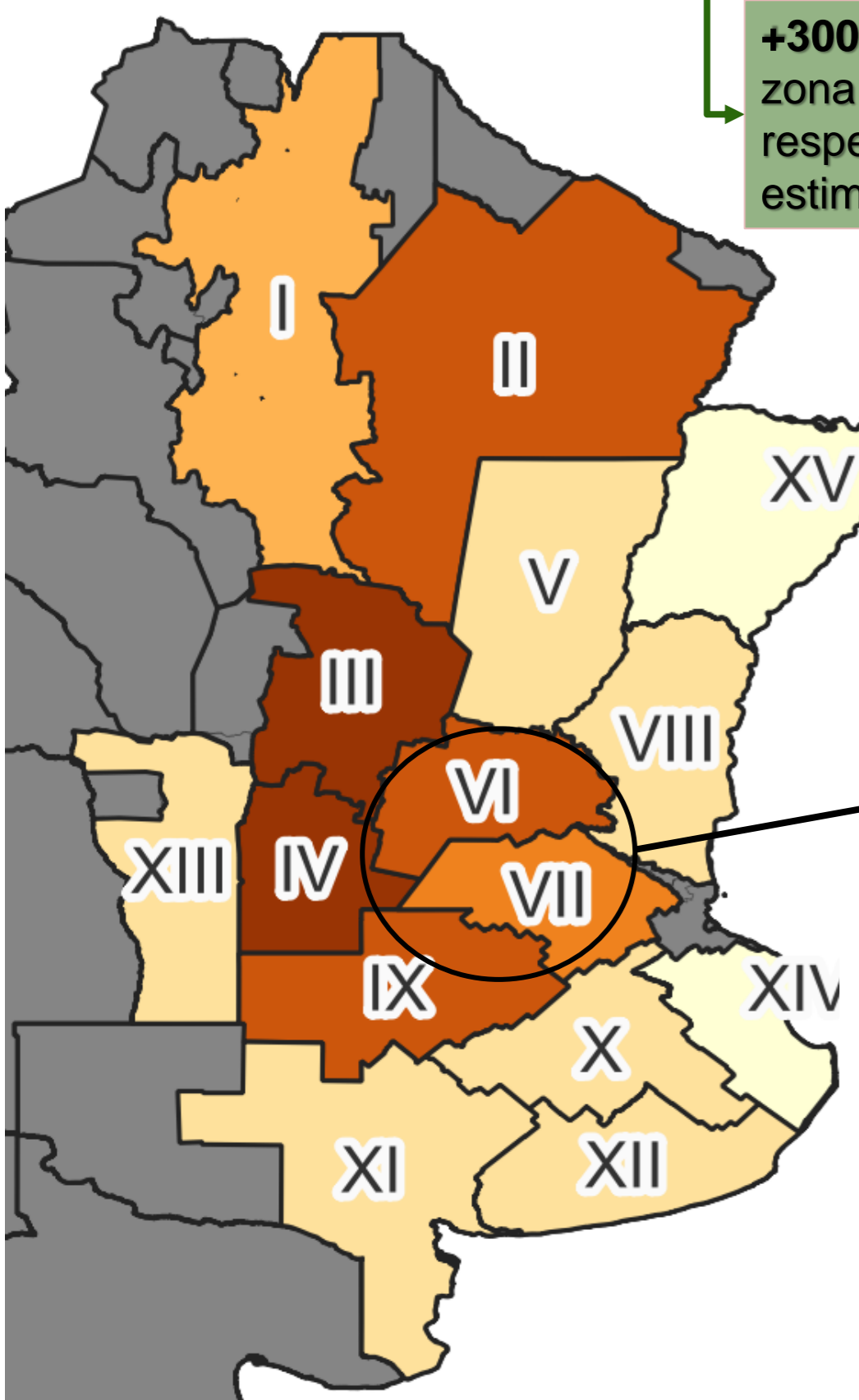


REAJUSTES DE LA CAMPAÑA 2023/24

NOMBRE EXPOSITOR

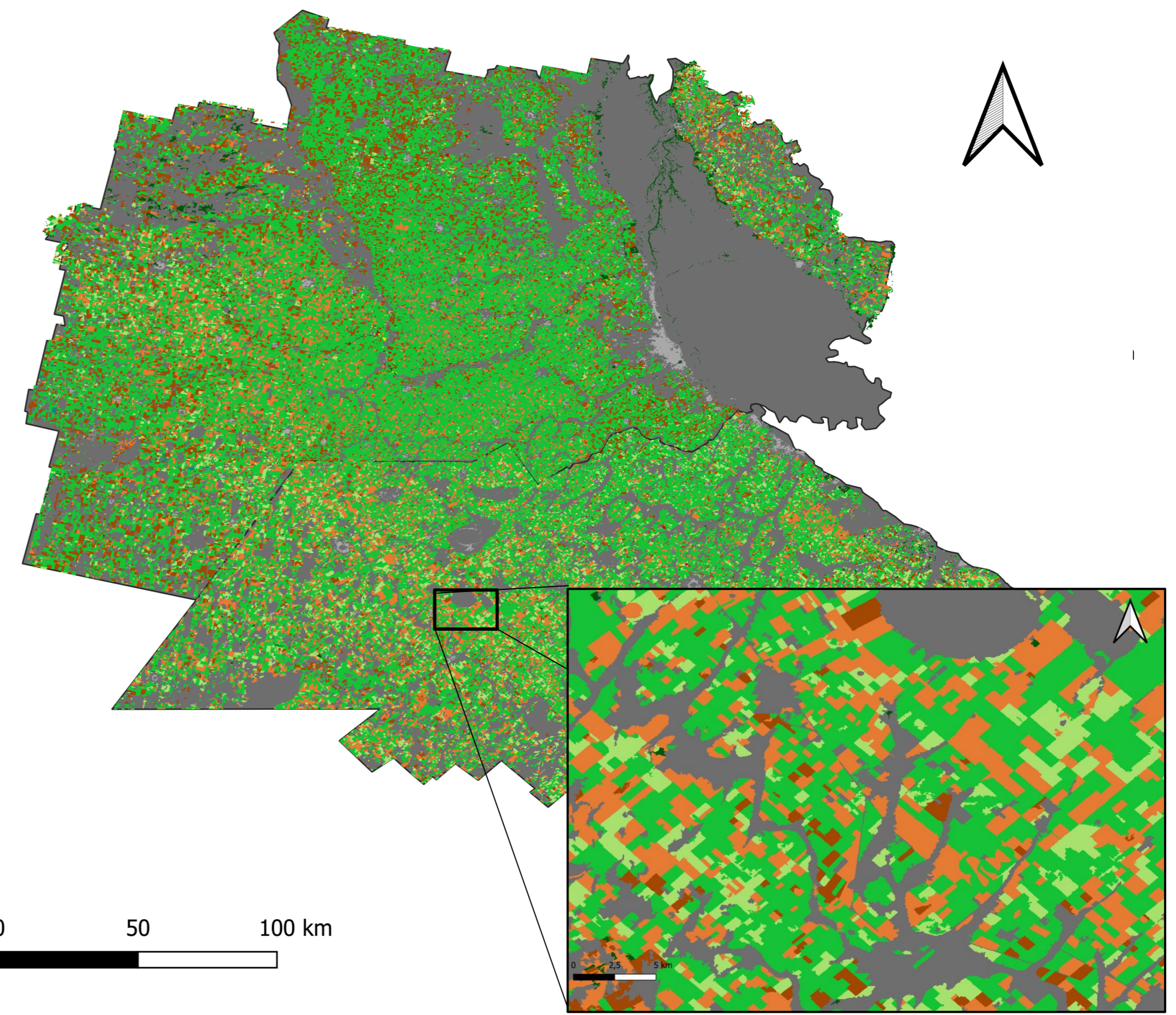
**Maíz 2023/24: 7,9 MHa**

**+300,000 Ha en zona núcleo respecto a estimación inicial**



Sup. Sembrada (Ha)

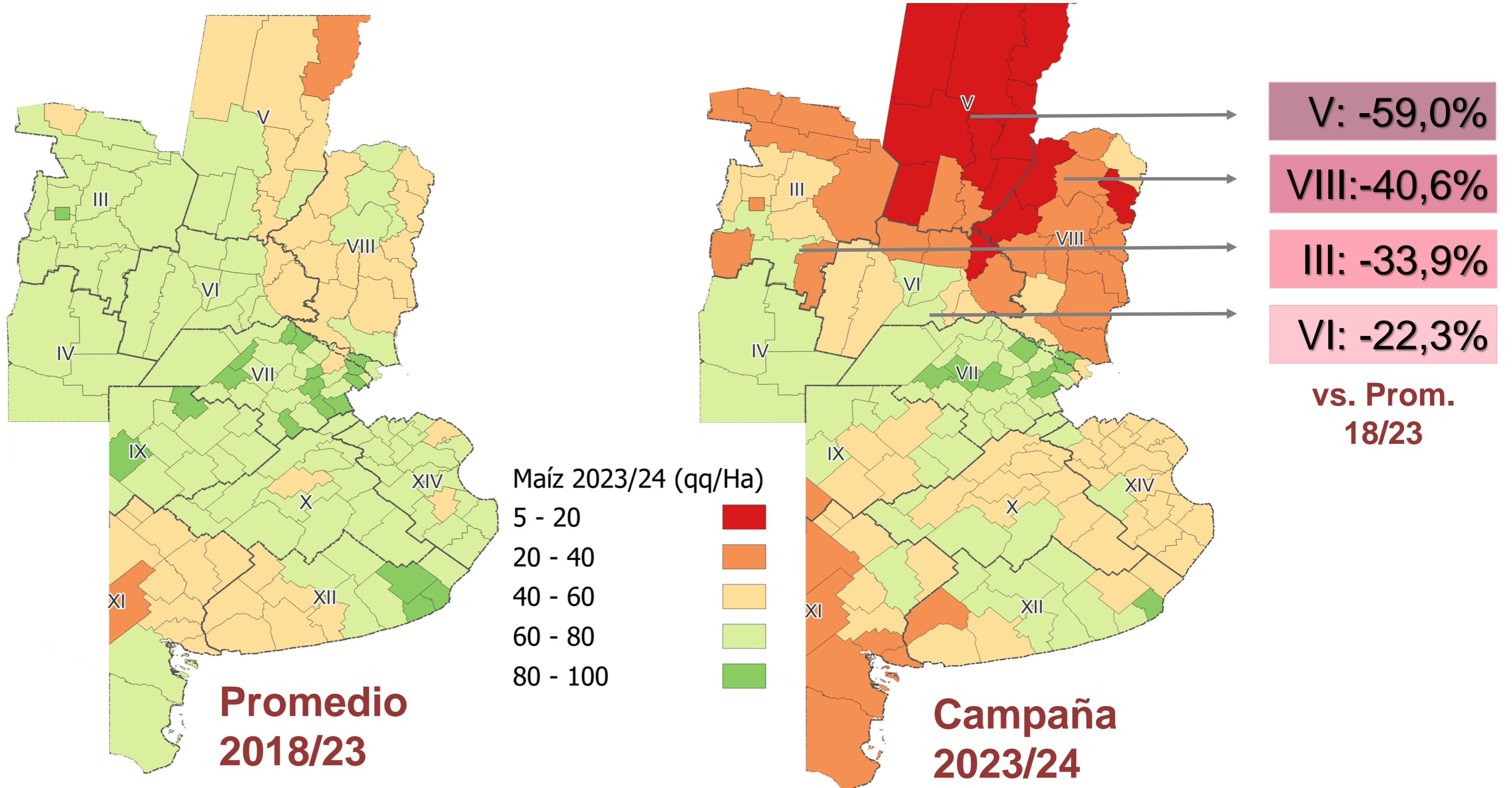
40000 - 200000
200000 - 400000
400000 - 600000
600000 - 800000
800000 - 1000000
1000000 - 1200000
No Relevado





IMPACTO DE LA CHICHARRITA EN EL MAÍZ TARDIO LA CAMPAÑA 2023/24

NOMBRE EXPOSITOR

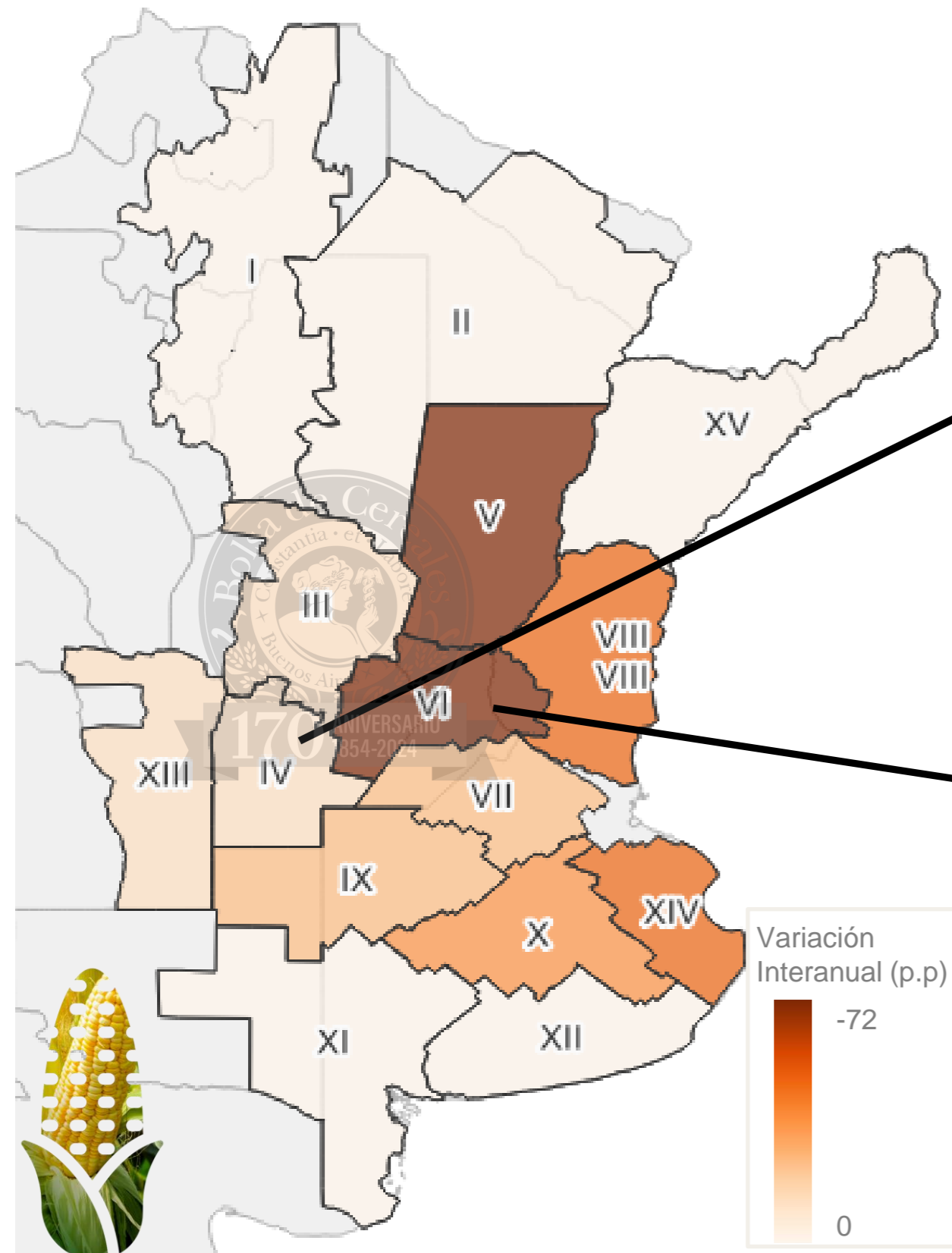






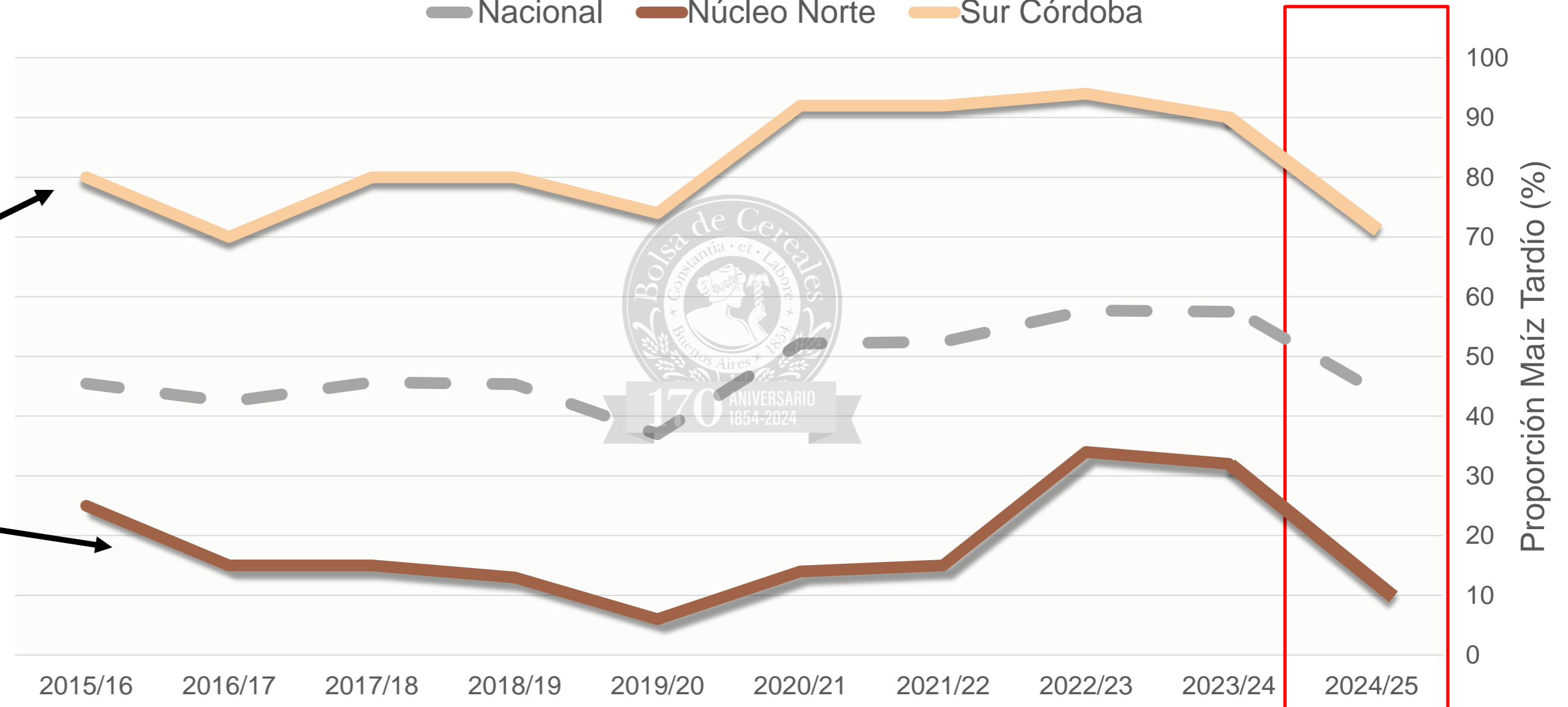
MAIZ TARDÍO

NOMBRE EXPOSITOR



### Evolución del Maíz Tardío en Argentina

— Nacional — Núcleo Norte — Sur Córdoba

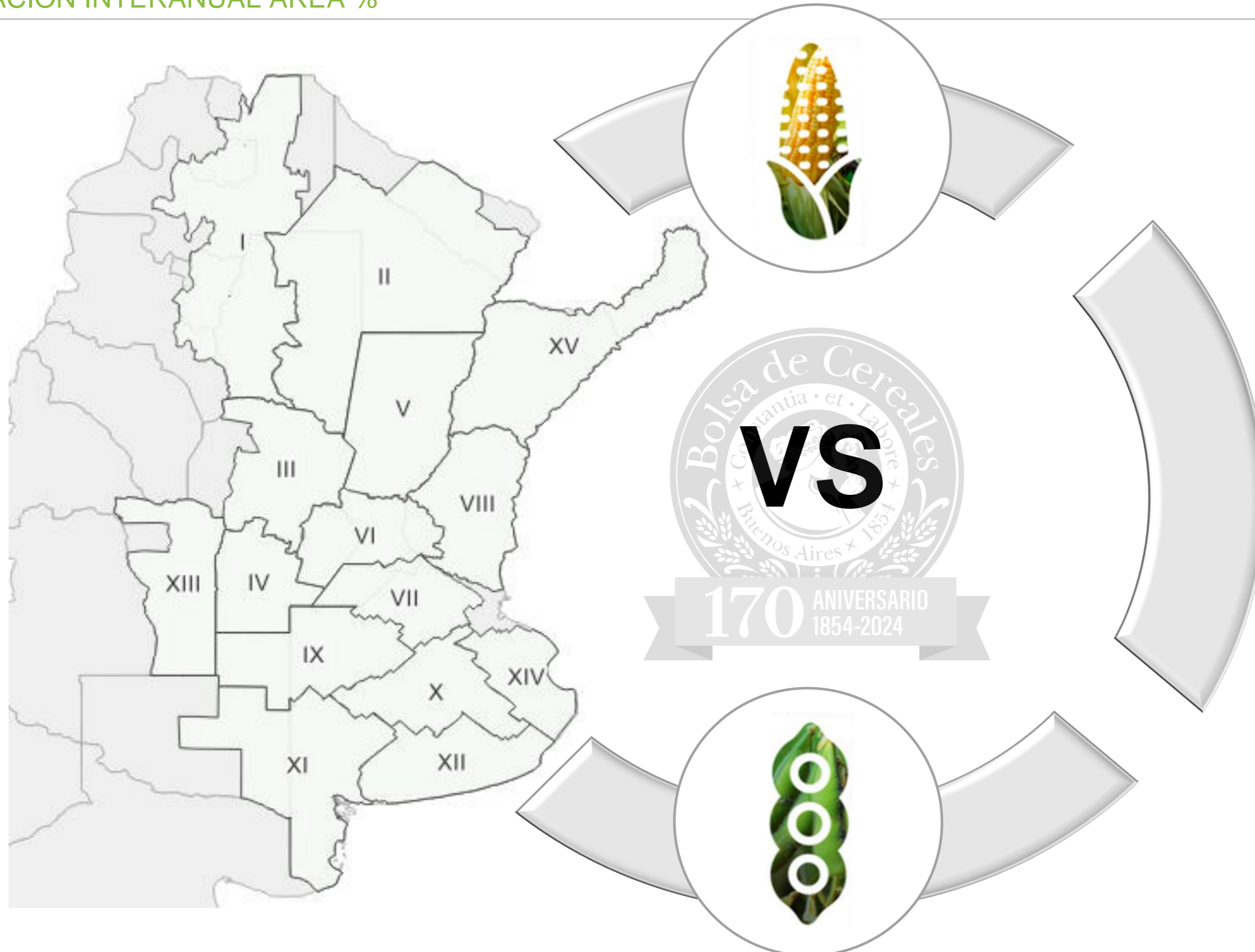


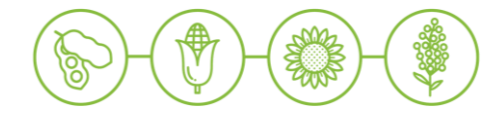
La intención de siembra de los planteos tardíos **disminuye 14 p.p.** a nivel nacional.



VARIACION INTERANUAL AREA %

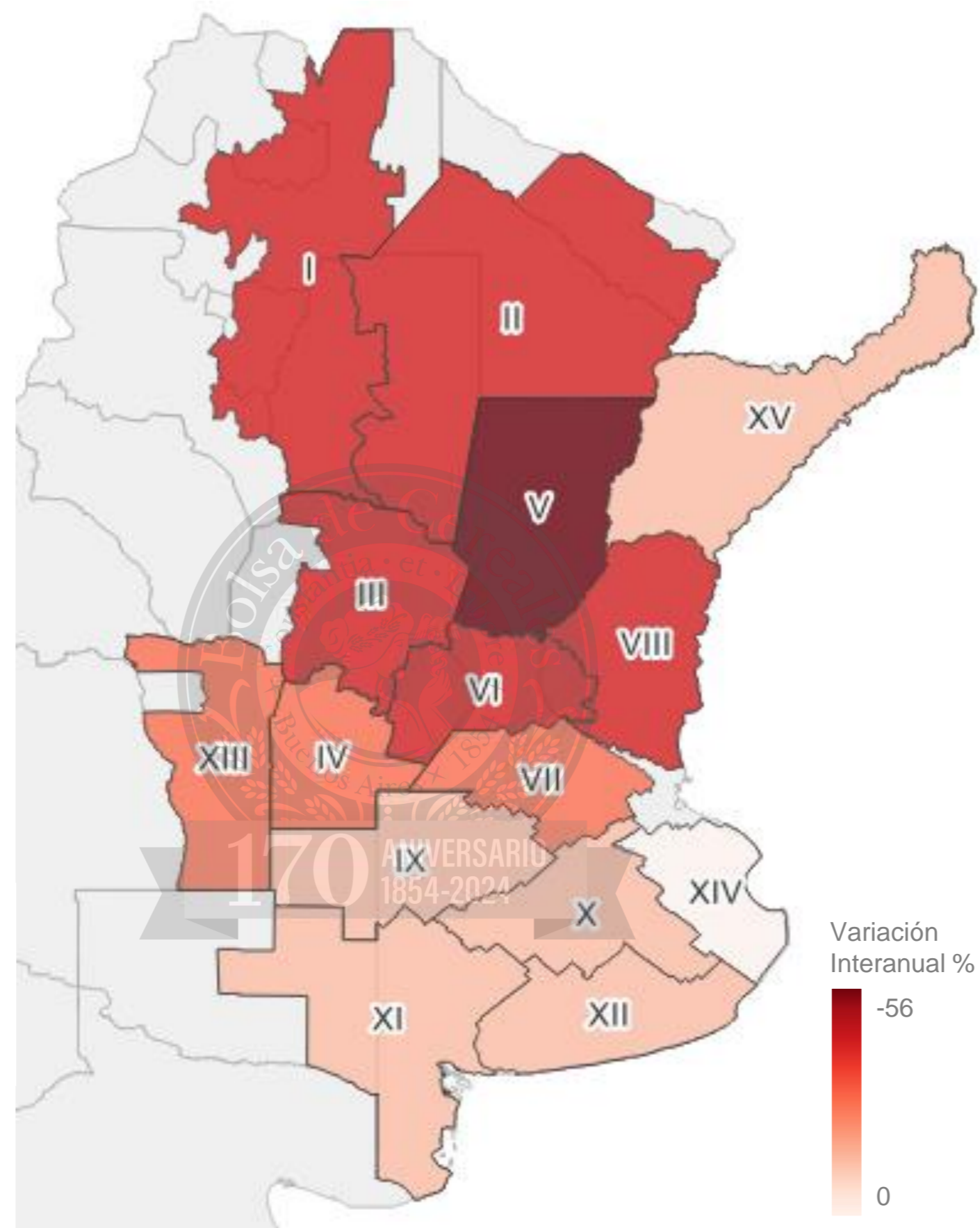
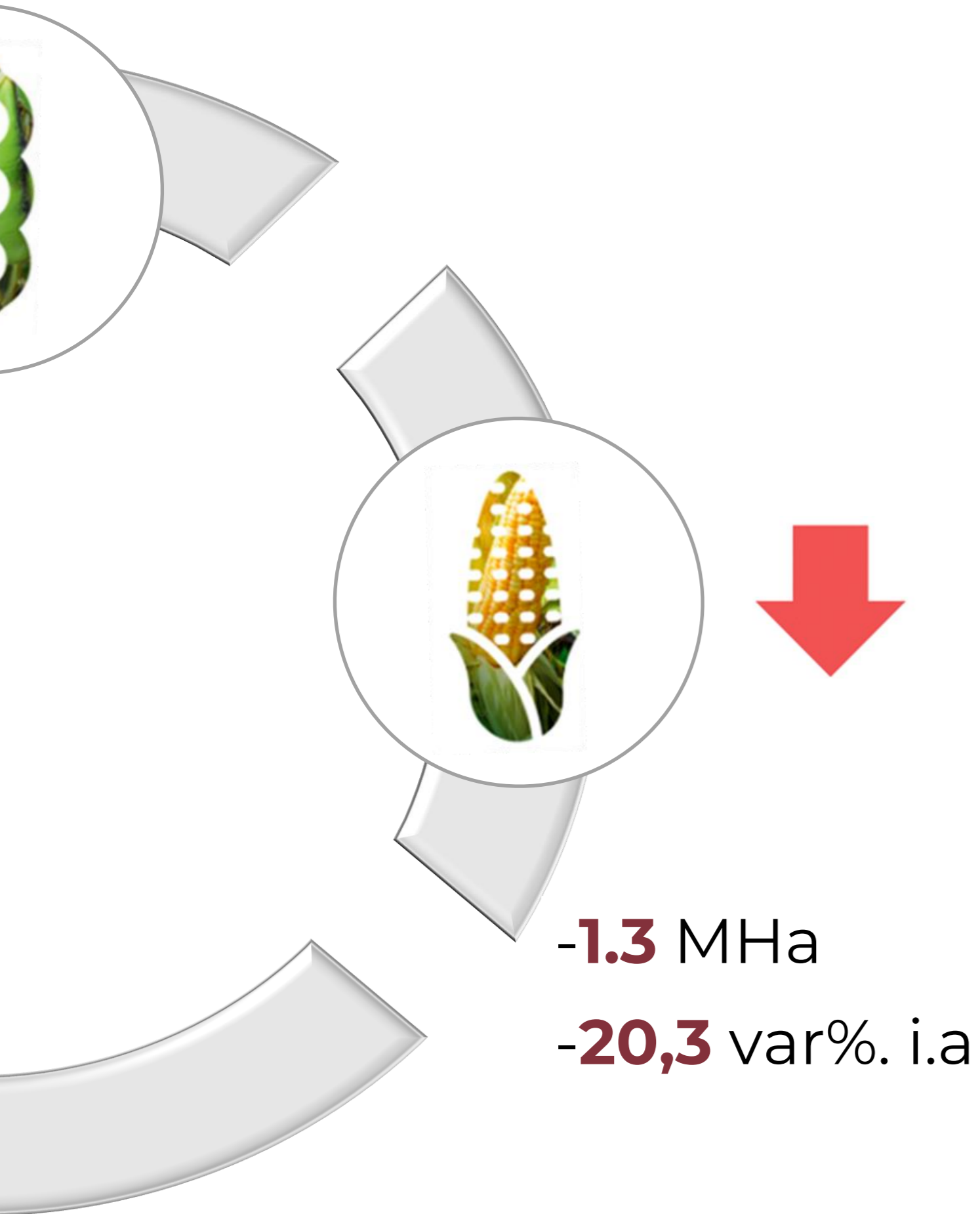
NOMBRE EXPOSITOR





VARIACION INTERANUAL AREA %

NOMBRE EXPOSITOR

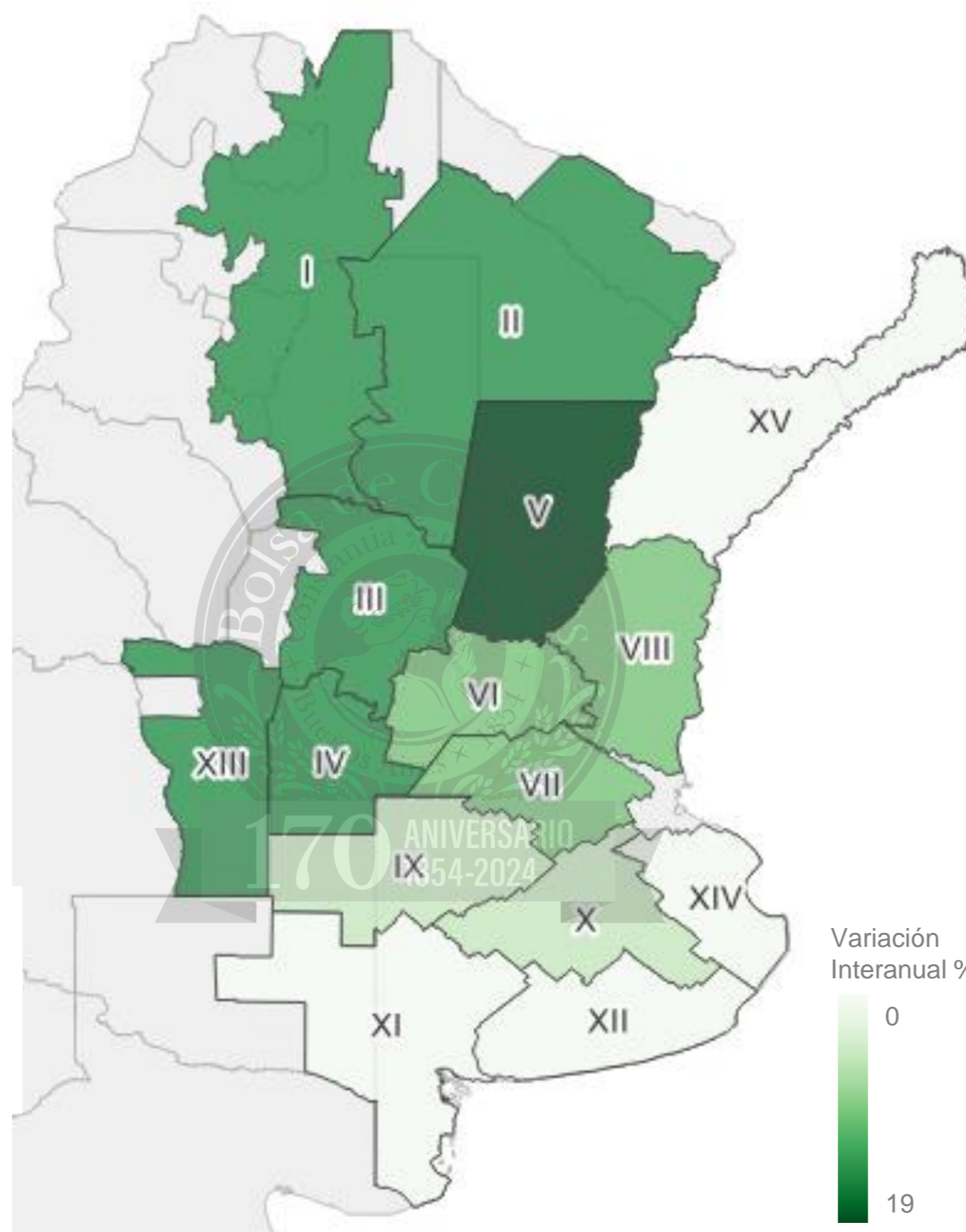
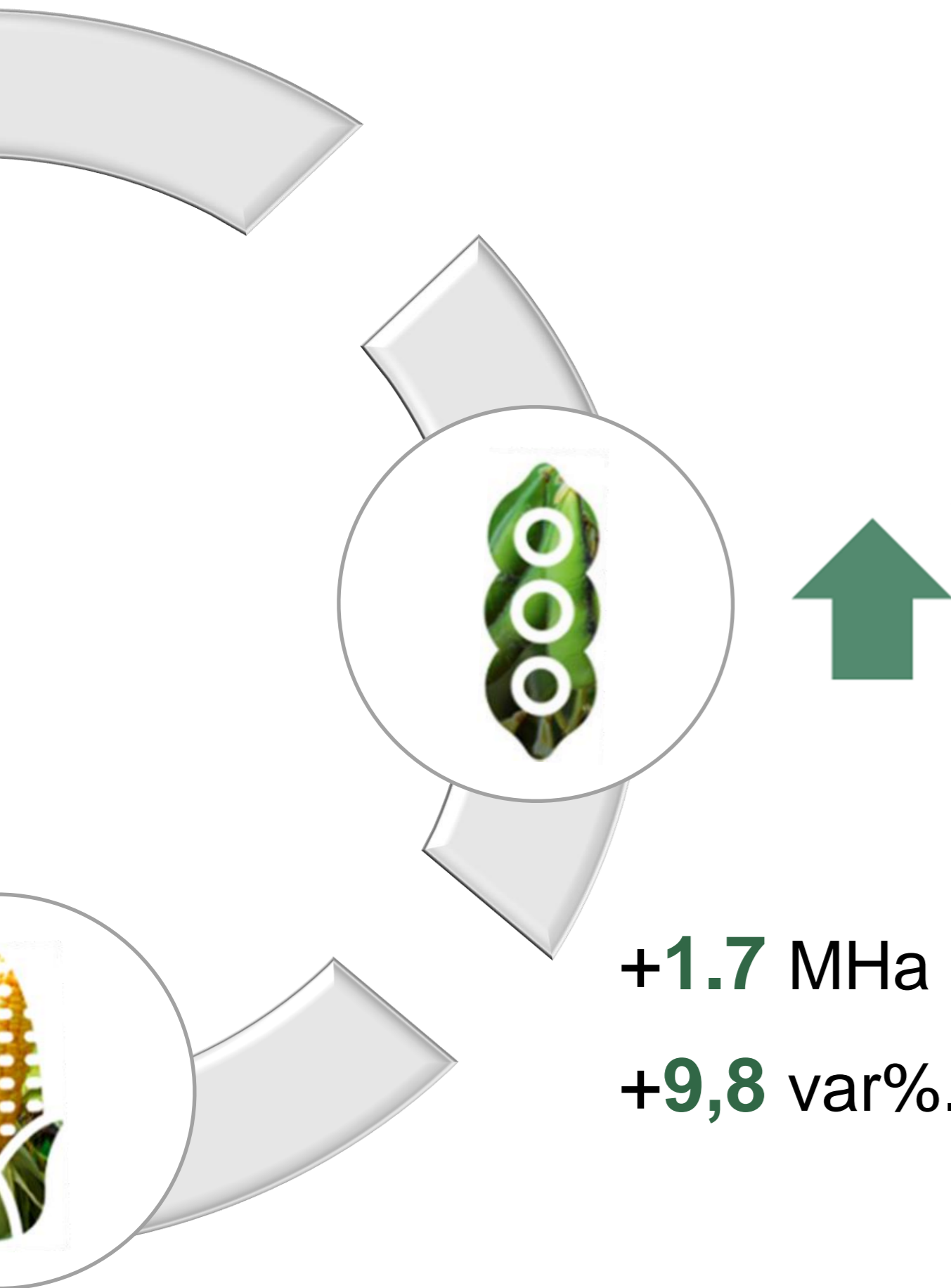


- **CHICHARRITA**
- **NIÑA DEBIL /NEUTRO**
- **RELACION I/P**



VARIACION INTERANUAL AREA %

NOMBRE EXPOSITOR

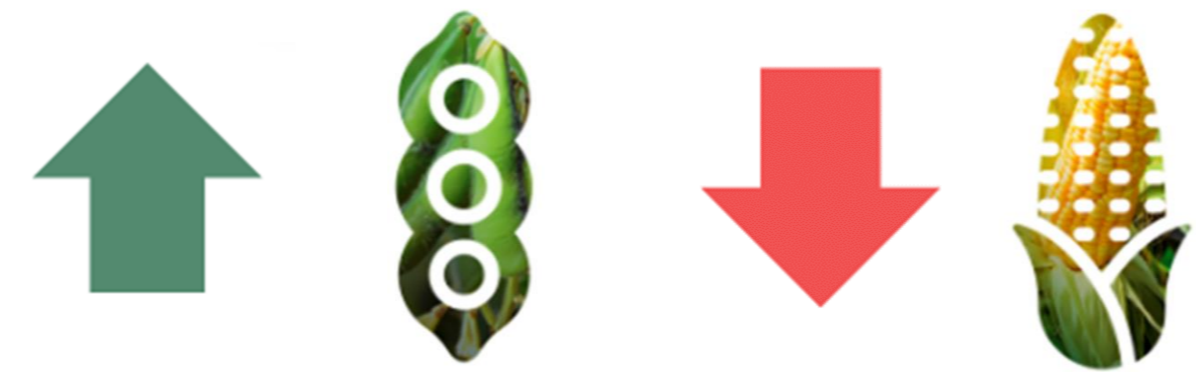
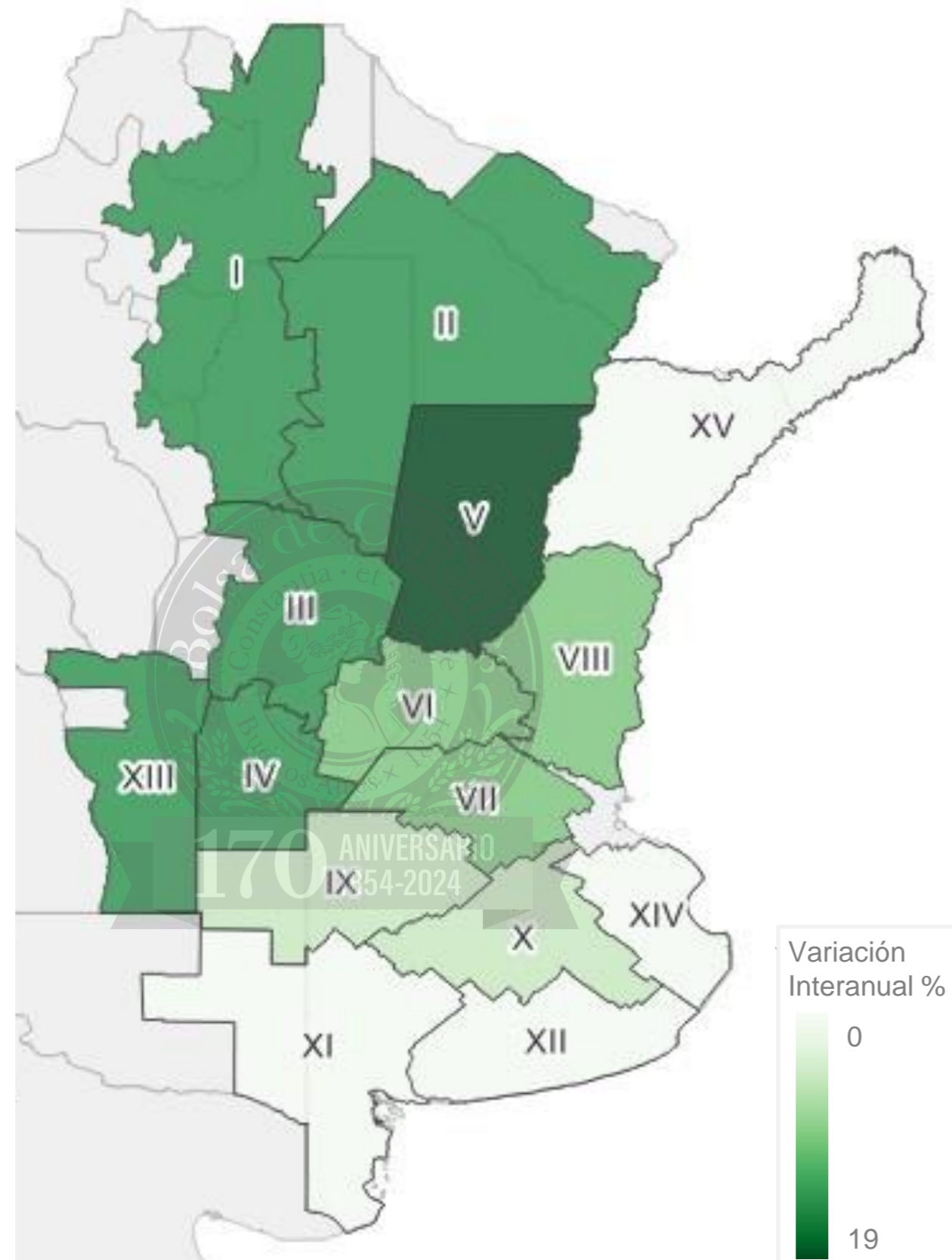


- **CHICHARRITA**
- **NIÑA DEBIL /NEUTRO**
- **RELACION I/P**

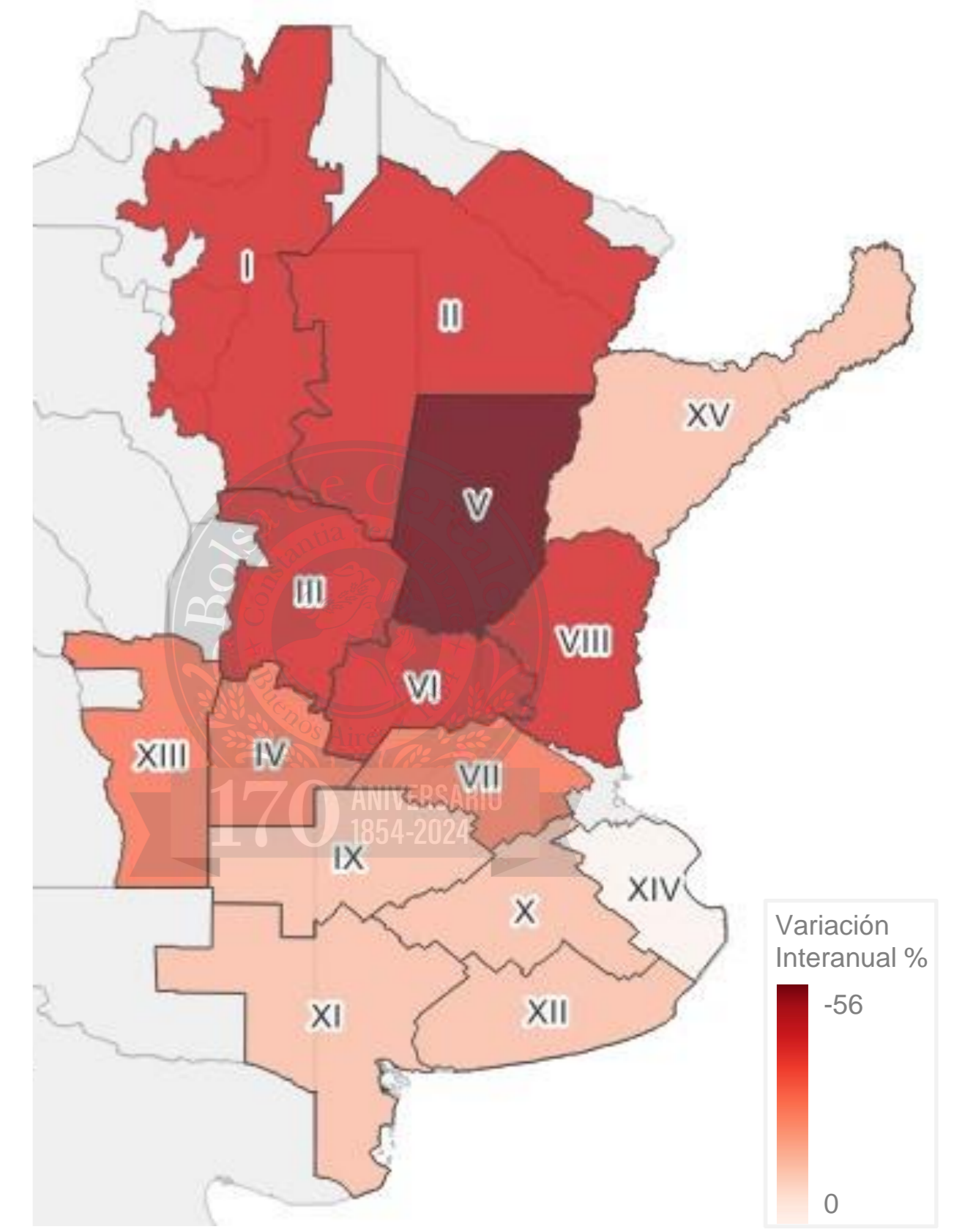


VARIACION INTERANUAL AREA %

NOMBRE EXPOSITOR



- **CHICHARRITA**
- **NIÑA DEBIL /NEUTRO**
- **RELACION I/P**



# ► PROYECCIONES 2024/25: Superficie y Producción



**35.850.000 Ha // 130.000.000 Tn**

**VARIACIÓN INTERANUAL: Superficie Total +2,0% // Producción Total +2,6%**

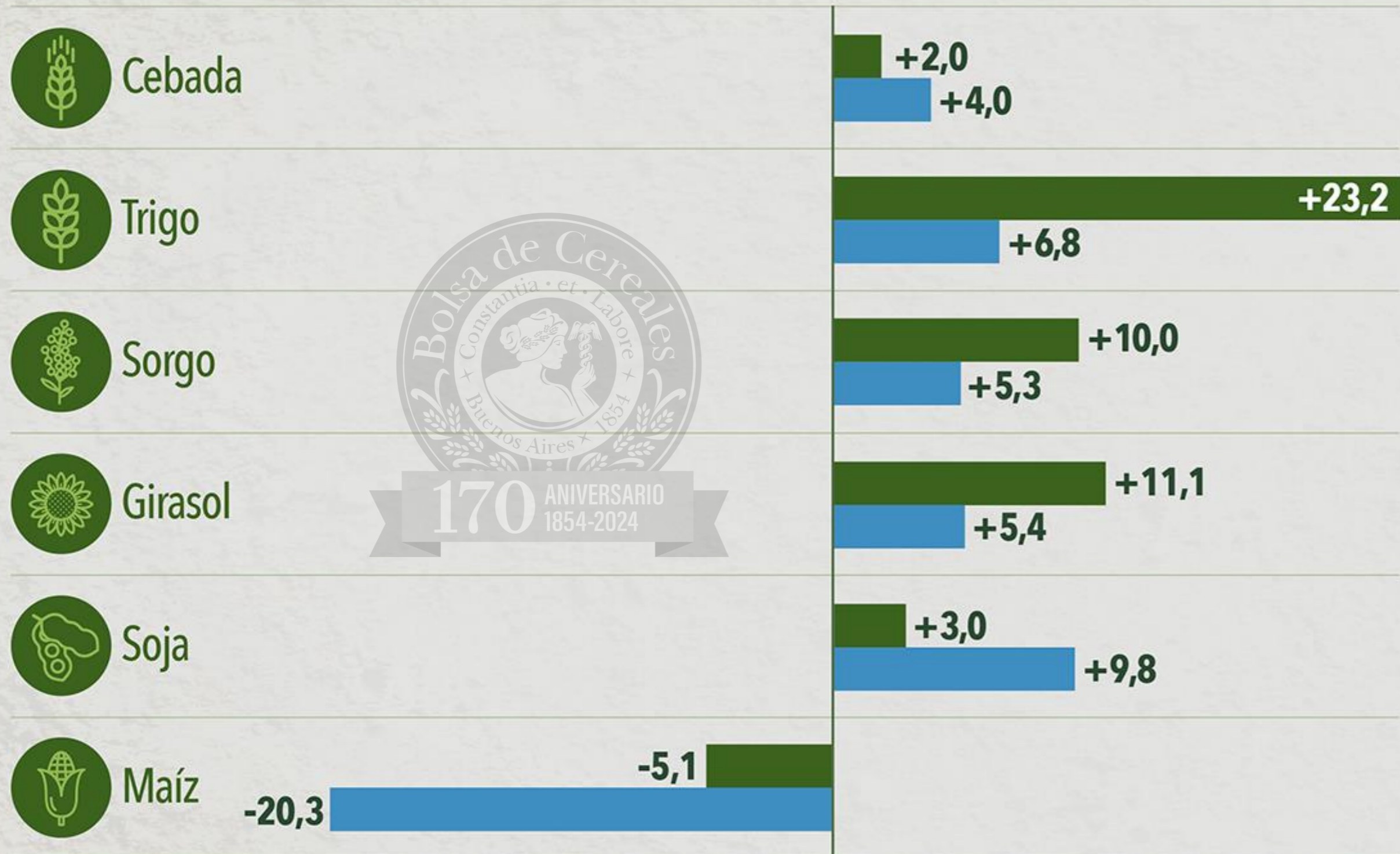
		INVIERNO	VERANO
APOORTE AL CRECIMIENTO	ÁREA	64%	36%
	PRODUCCIÓN	109%	-9%



# ► PROYECCIONES 2024/25: Variaciones por Cultivo

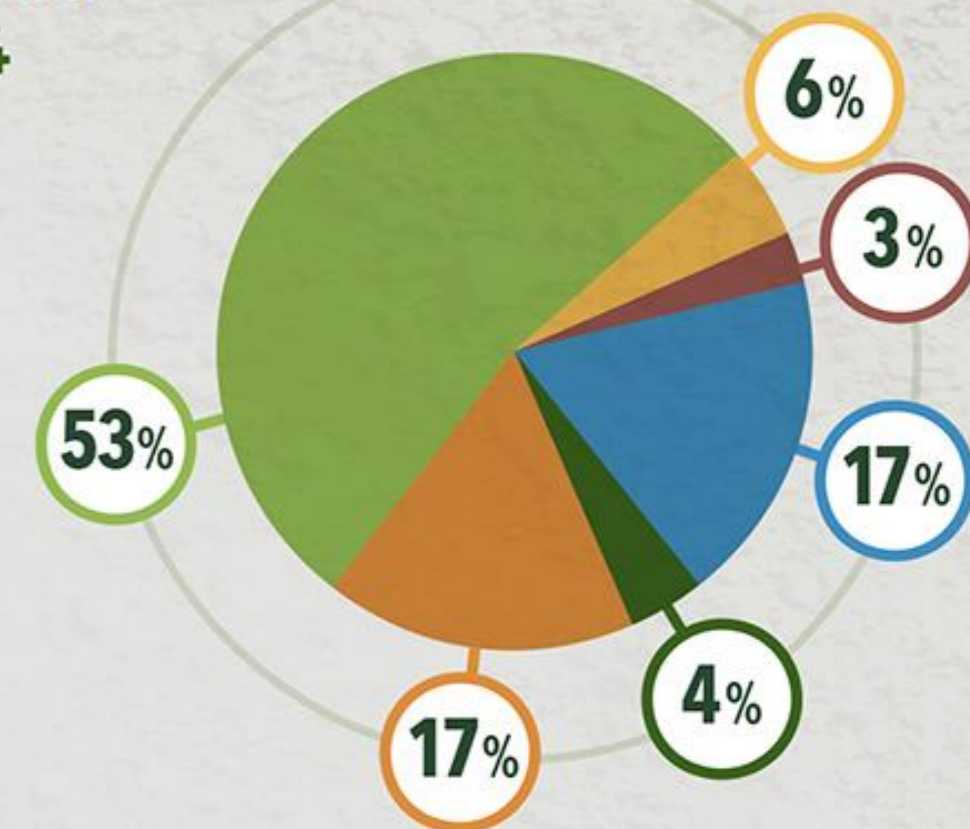
## Variaciones Interanuales (%)

Producción Superficie



## Distribución del Área 2023/24

- Trigo
- Cebada
- Maíz
- Sorgo
- Girasol
- Soja



## Evolución de la Producción de Soja y Maíz en Argentina

MAÍZ SOJA





# Aporte Económico

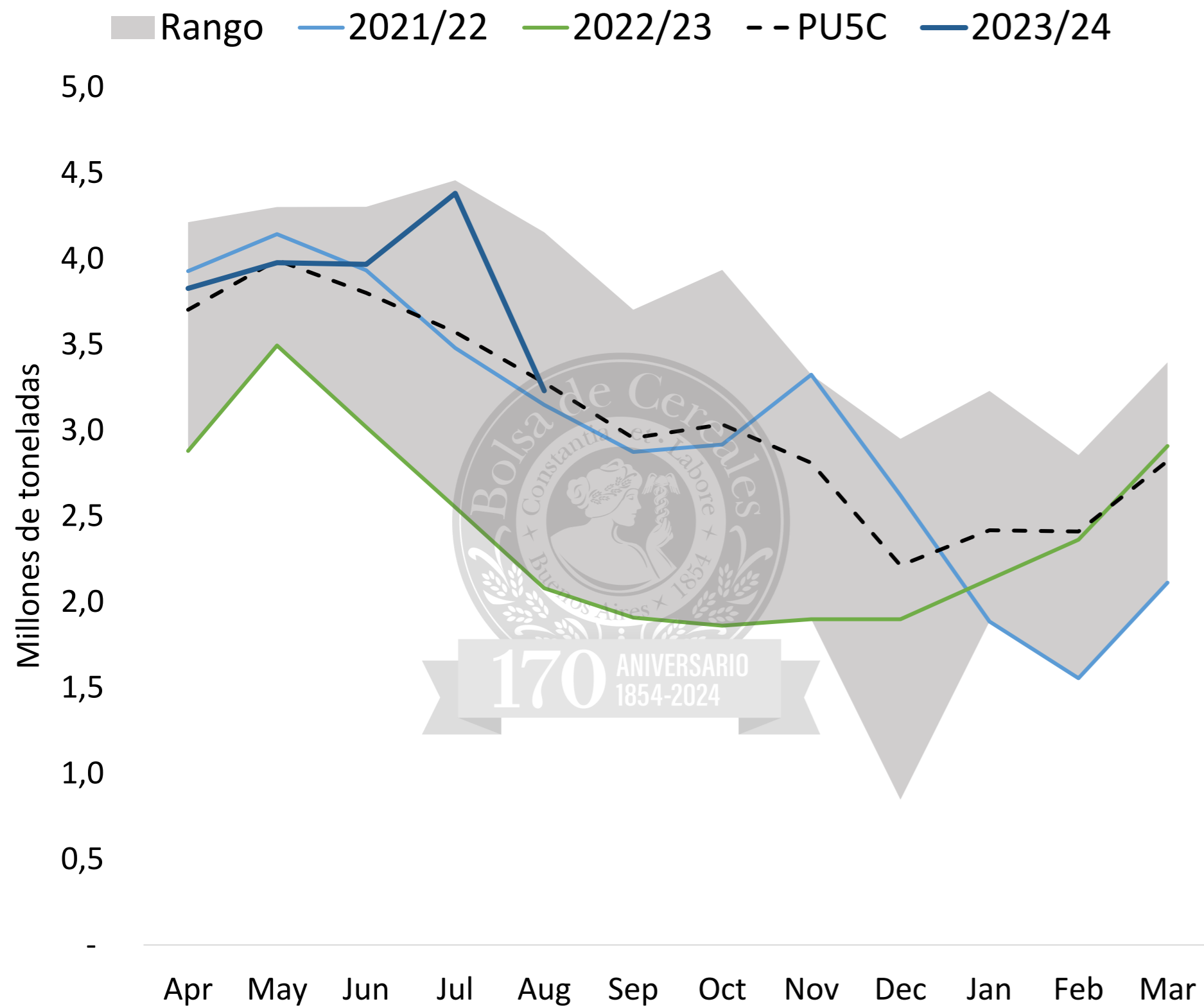
---

Proyección de los principales  
componentes de la demanda local

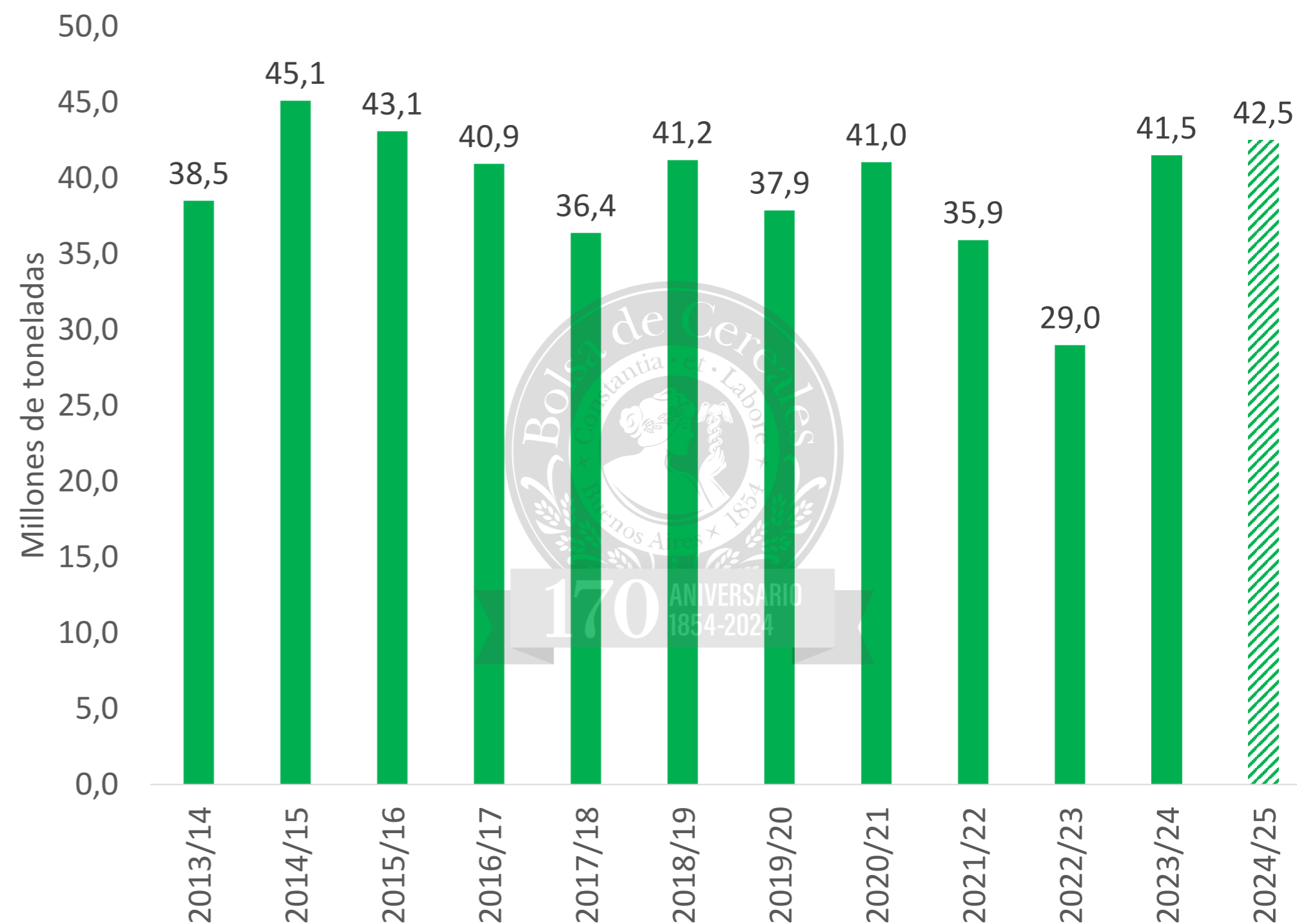




## Molienda Mensual de Soja

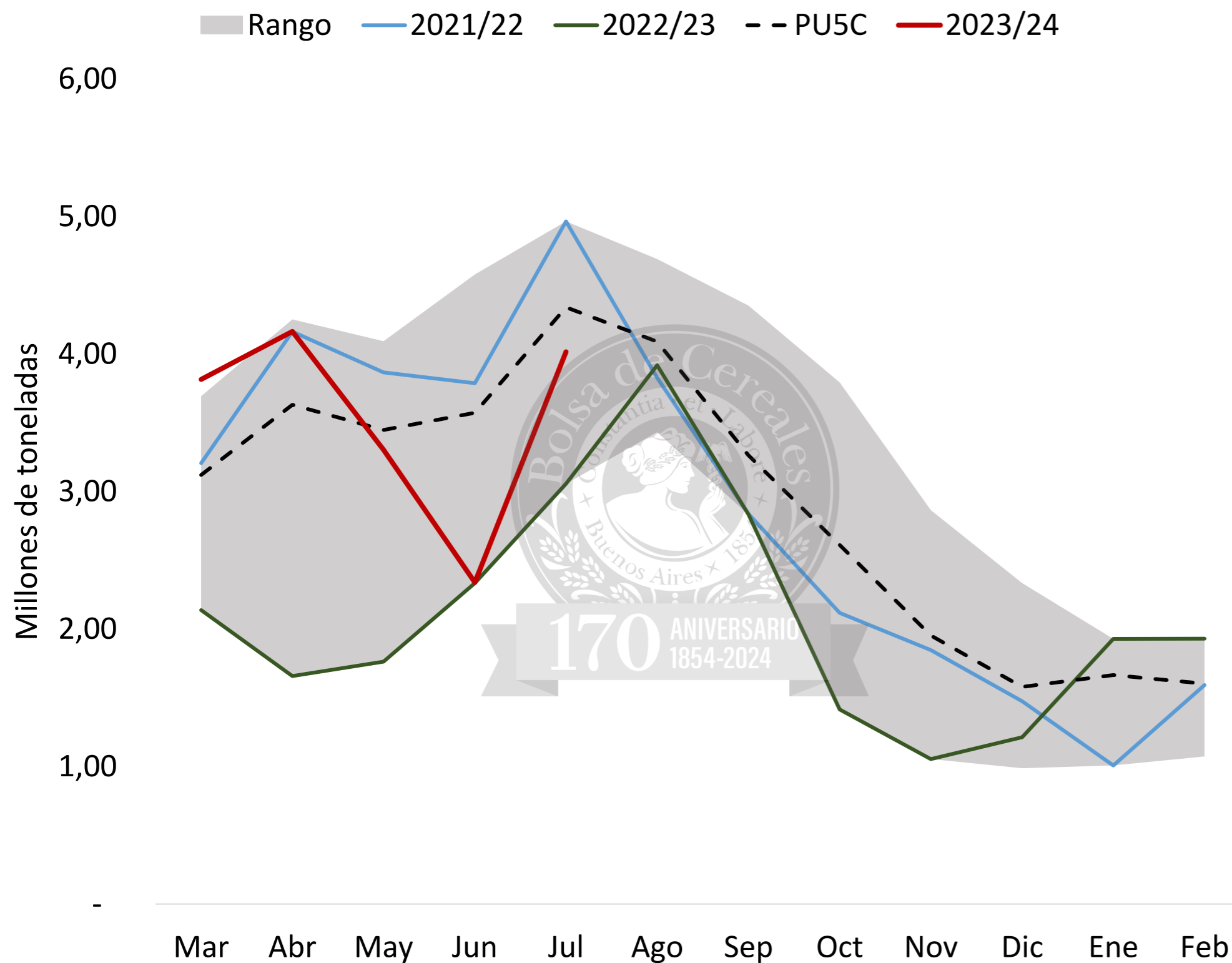


## Molienda por Campaña

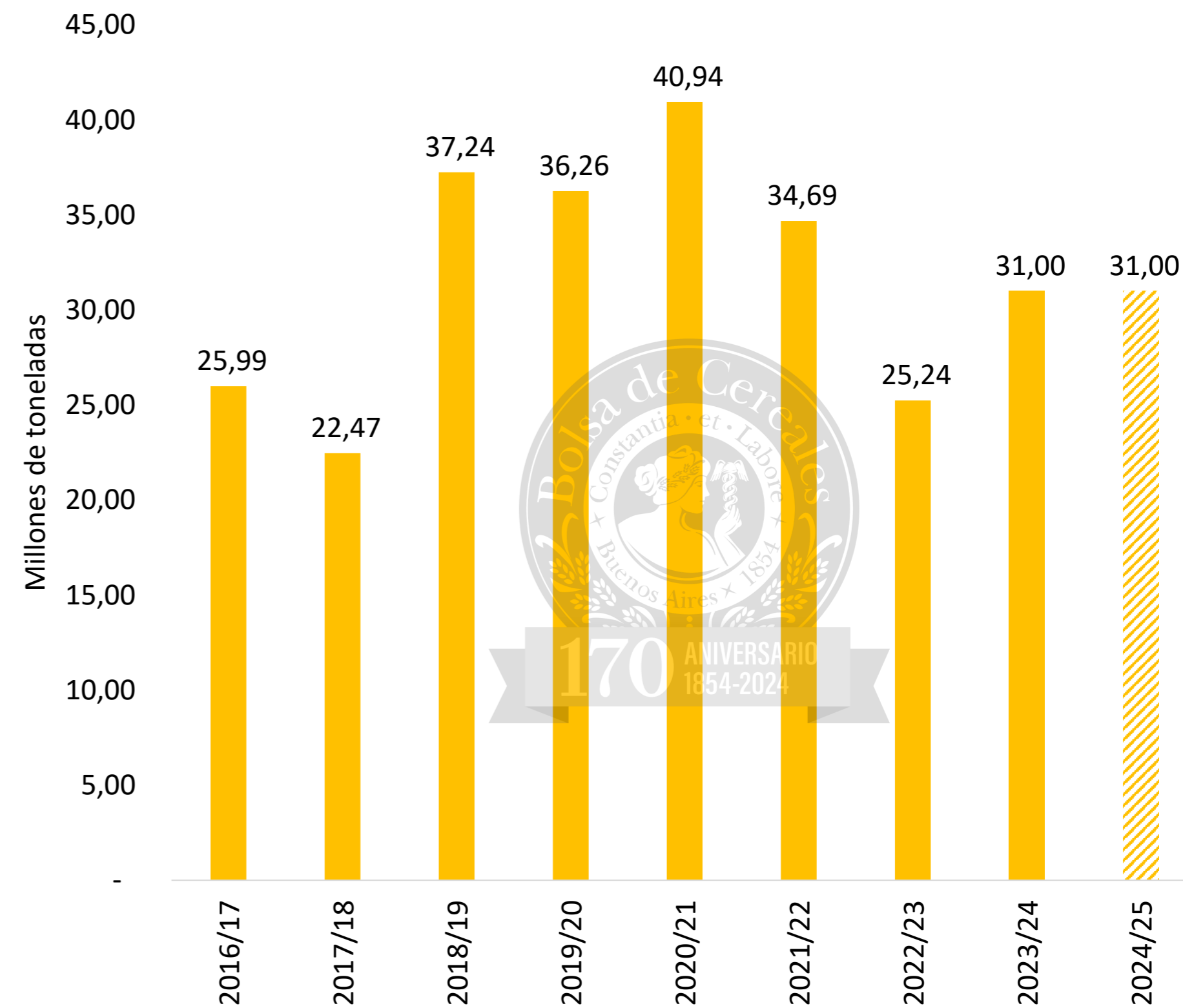




## Exportación Mensual de Maíz

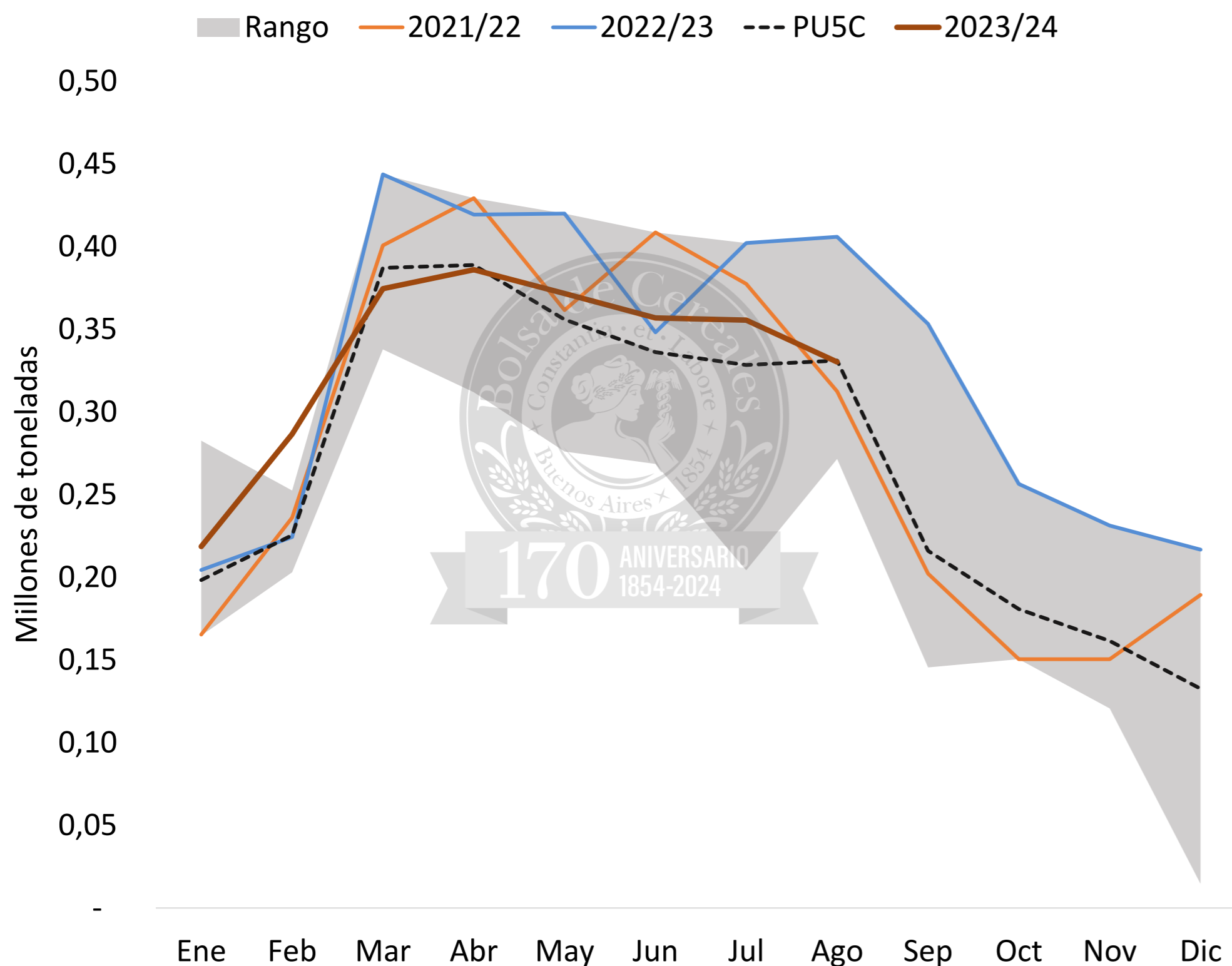


## Exportaciones por Campaña

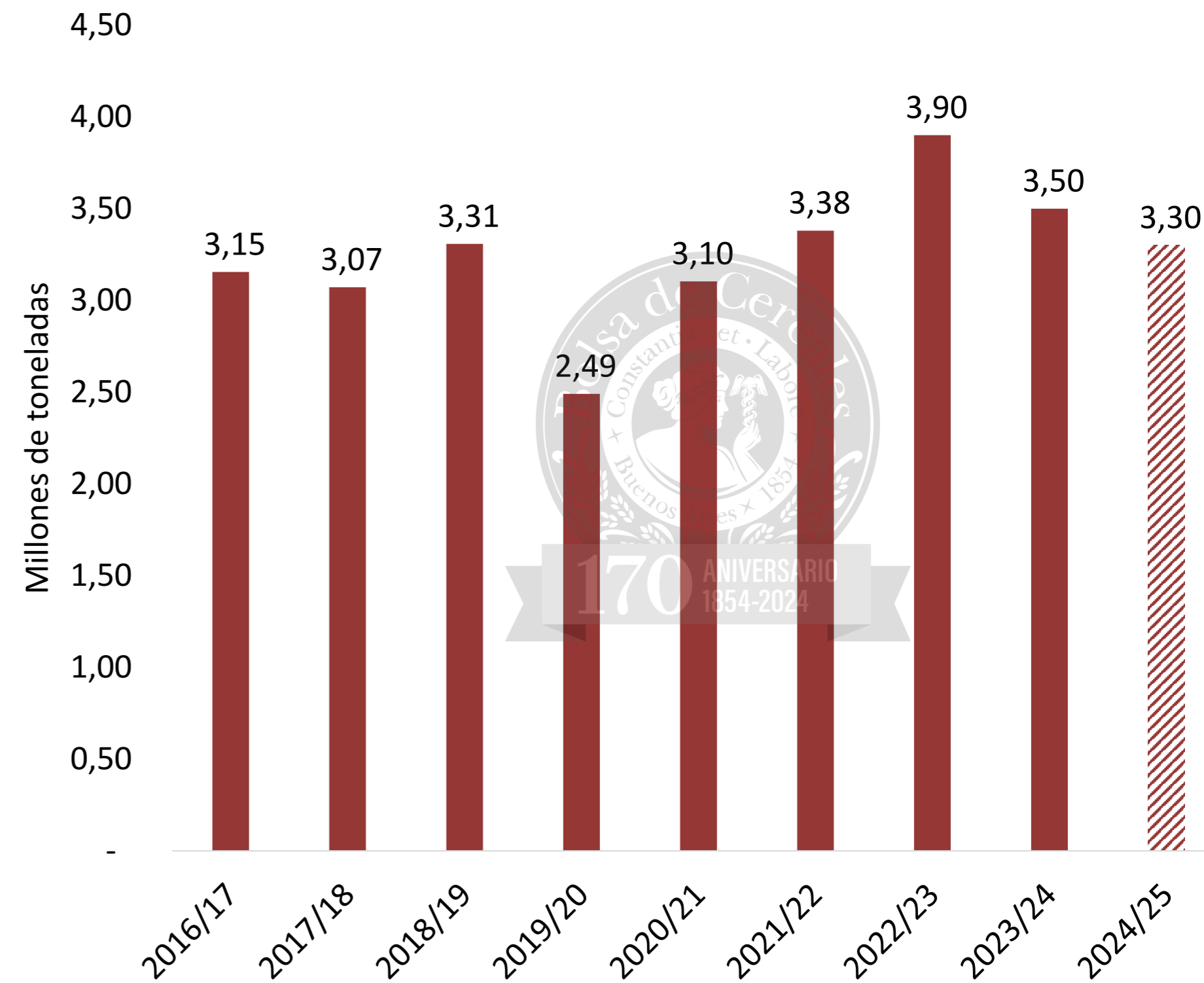




## Molienda Mensual de Girasol



## Molienda de por Campaña



# ► CAMPAÑA 2024/25:

## Aporte de las cadenas agrícolas en la economía argentina

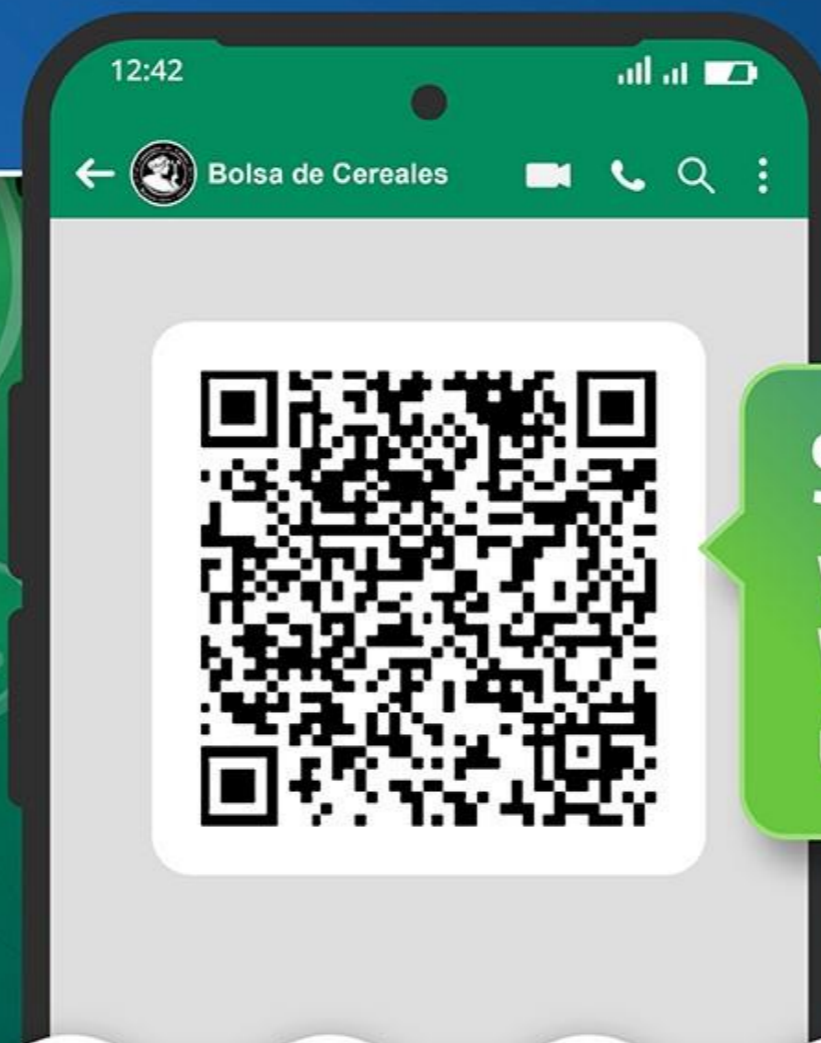


► Pese a la recuperación en la producción total, el aporte a la economía se vería **REDUCIDO** debido a la **CAÍDA EN LOS PRECIOS**.





**SUMATE**  
a nuestro nuevo canal de difusión



**SUSCRIBITE**  
y recibí por  
Whatsapp las  
últimas novedades





# ¡MUCHAS GRACIAS!



1º OUTLOOK DEL MERCOSUR

lanzamiento  
**campana  
gruesa24-25**

SOJA • MAÍZ • GIRASOL • SORGO



Bolsa  
de Cereales

#CAMPAÑAGRUESA2425 | [www.perspectivasagricolas.com.ar](http://www.perspectivasagricolas.com.ar)

