



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

20 años



A TODO TRIGO Y CULTIVOS DE INVIERNO

DE LIDERAZGO

9 y 10 de Mayo
Sheraton | MAR DEL PLATA

COORDINACIÓN
GENERAL



Perspectivas del Mercado de Trigo 2024-2025

Lic. Gustavo Lopez

AREA TRIGUERA 2024/2025



Porque creemos se va sembrar mas Trigo en 2024/25

- ✓ Desde el punto de vista mundial, se espera un año de una oferta limitada y una demanda sostenida, con una relación entre el stock final y el consumo equilibrado.
- ✓ La persistente sequía en las zonas clave de Rusia y Estados Unidos, junto con condiciones climáticas adversas en otras regiones, ha generado preocupaciones sobre la oferta global.
- ✓ A ello se suman, las dramáticas inundaciones que limitan la producción interna en Brasil y permite inferir un importante incremento en sus compras finales.
- ✓ Producto de ello, los precios internacionales, mostraron un desarrollo muy firme en las ultimas semanas.

Porque creemos se va sembrar mas Trigo en 2024/25

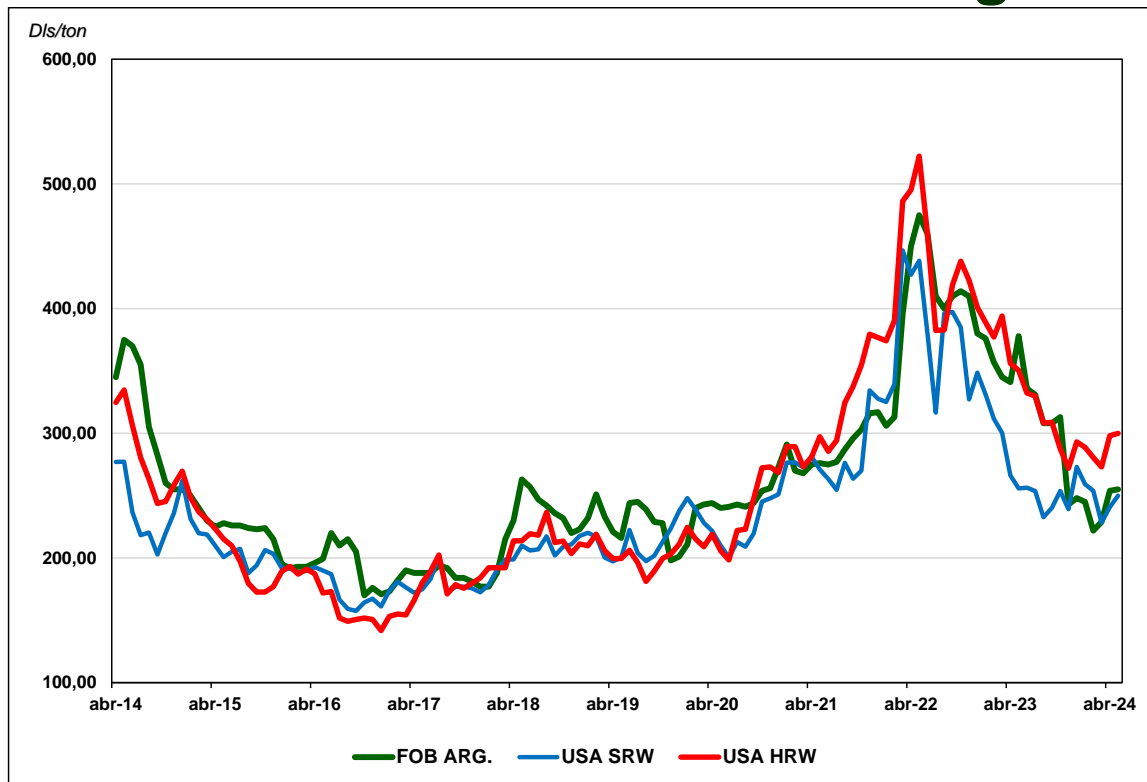
- ✓ Con relación al clima, si bien se observa una transición de un evento “Niño” a cierta neutralidad con posibilidades de una incipiente “Niña” para el ciclo que se inicia, las reservas hídricas son optimas.
- ✓ Los precios internos a cosecha entre ciclos son similares.
- ✓ Se observa una reducción en los costos de los insumos importantes, con relaciones insumo/producto similares al 2023/24.
- ✓ Los problemas en la producción de maíz en este ciclo sumado a un atractivo margen de la dupla trigo/soja, confirma esta hipótesis.
- ✓ En ese marco no habría impedimentos en concretar las metas no logradas por limitaciones climáticas en la campaña anterior que se ubicaban en torno a 6,5 mill/ton.

Oferta y Demanda Mundial

(en mill/tons)	2022/23	2023/24	2024/25	Dif
Produccion	803	789	798	1%
Comercio	207	203	197	-3%
Consumo	794	806	803	0%
Stocks Finales	281	264	259	-2%
- Stock s/China	138	133	132	-1%
Dias de Consumo	63	60	60	0%
Rel. Stoc/Consumo	17%	17%	16%	

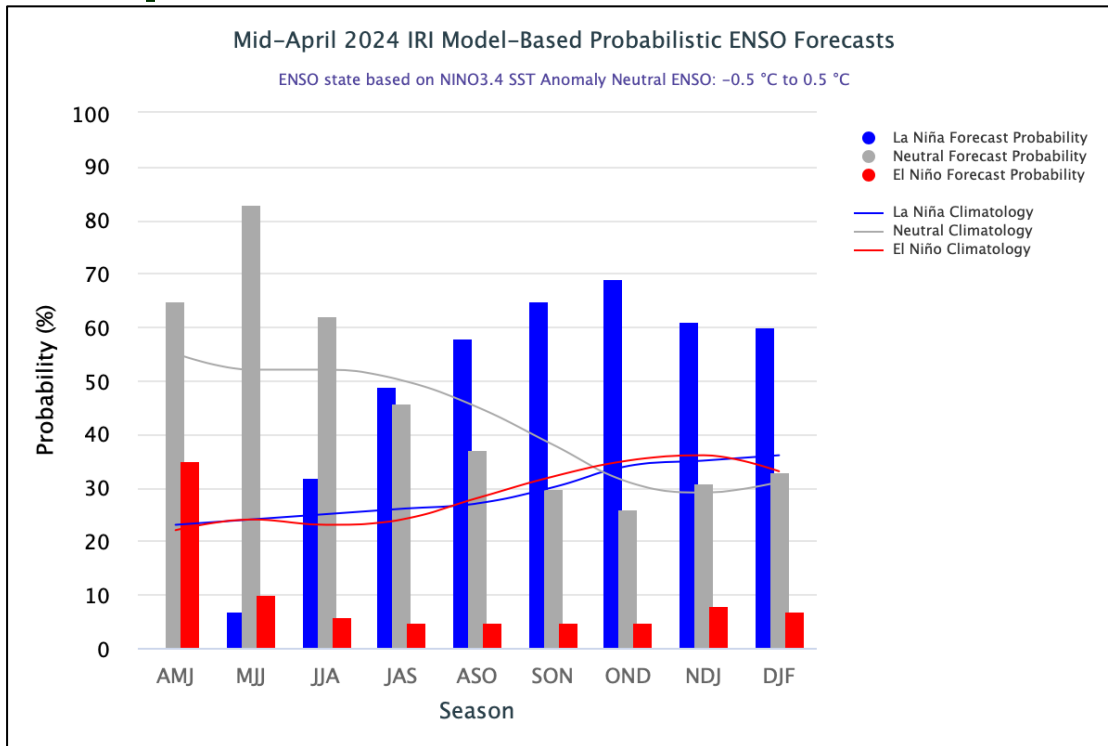
Fuente: IGC / Wasde - Abril 2024

Evolución de los Precios del Trigo



Fuente: Agritrend s/info. Mercado

Perspectivas Climáticas



Situación actual en Brasil

- ✓ *La situación en Brasil es dramática. En Rio Grande do Sul (RS) desde fines de abril llovieron entre 300 y 600 mm. en solo una semana y prevén para estos días un nuevo evento con 150/200 mm. adicionales.*
- ✓ *Si bien no empezó la siembra de trigo, estimada a nivel país en 3,3 mill/has con una producción de 11 mill/ton, es difícil pensar que se pueda alcanzar esa cifra. En los tres estados del sur se produce el 90% del total. Ello incrementaría fuertemente sus compras esperadas en 5,5/6 mill/ton. Resulta difícil conseguir trigo a precios razonables debido a perdidas de stocks en muchos molinos.*
- ✓ *Solo se cosecho el 70% de la soja, siendo RS el segundo estado mas importante, lo cual permite inferir perdidas (adicionales a las estimadas) de 7 mill/ton, 1,6 mill/ton. de arroz. Y 1,3 mill/ton de maíz.*

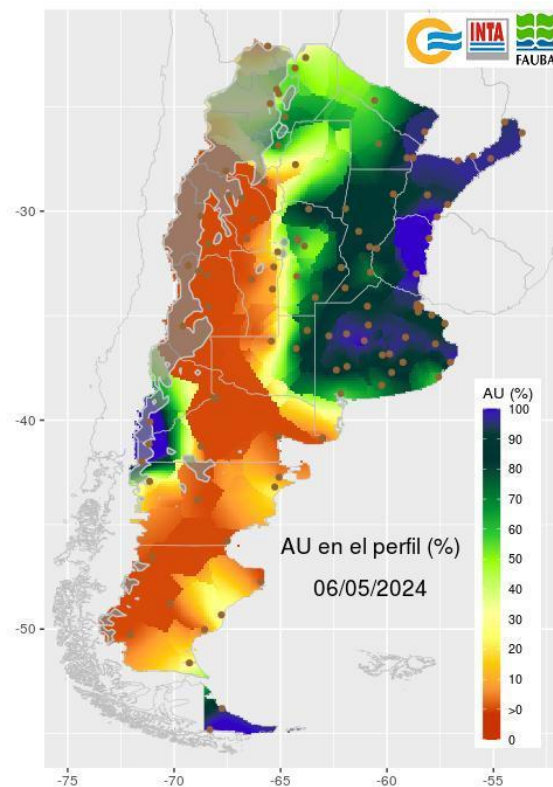
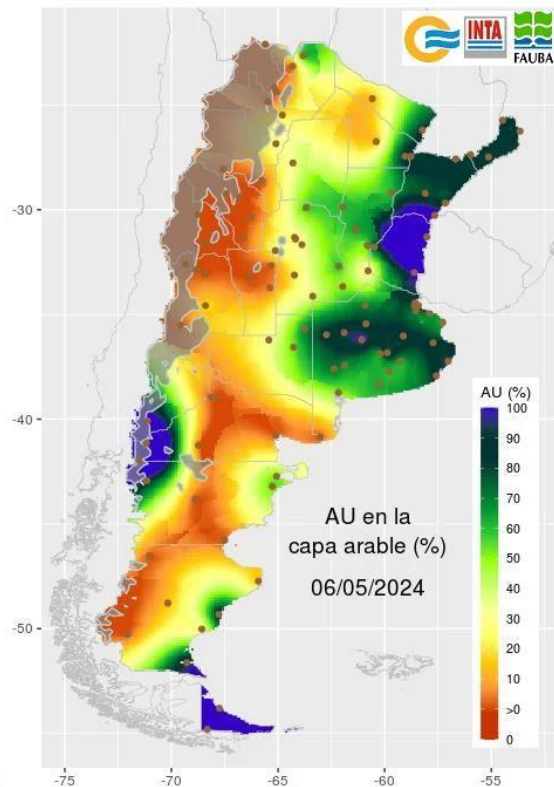


Diferencia entre estimaciones

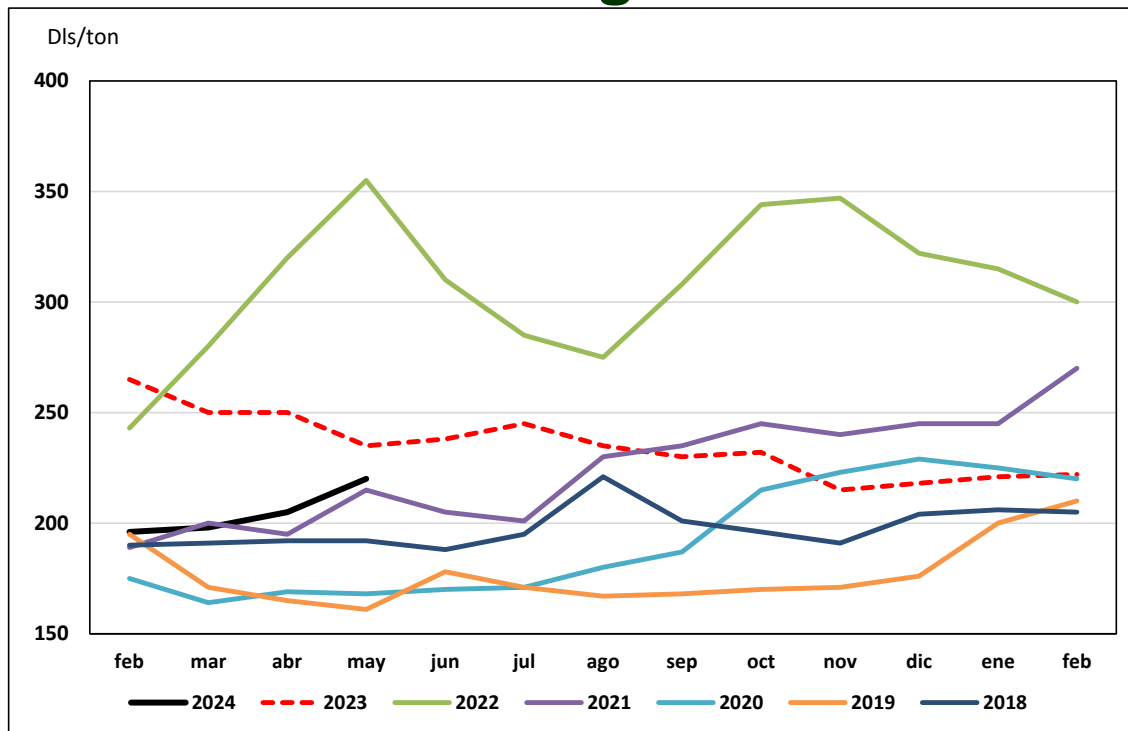
	SOJA		MAIZ		
USDA ABRIL	BRASIL	155	BRASIL	124	
	ARGENTINA	50	ARGENTINA	55	
	TOTAL	205	TOTAL	179	
MERCADO	BRASIL	140	BRASIL	112	
	ARGENTINA	47	ARGENTINA	46	
	TOTAL	187	TOTAL	158	
Diferencia		18		21	39

En mill/ton

Perspectivas Climáticas



Precio Local del Trigo a Cosecha



Fuente: Agritrend s/info. Mercado

Precio FOB Trigo a Brasil

A BRAZIL	FOB Origen	+ Flete	+ Impo Tax Port	Cif Brasil	
				C/AEC	Dif c/ARG
Argentina	250,0	18,0		268,0	
USA SRW	255,0	25,0	6,3	311,8	-43,8
USA HRW	285,0	25,0	6,3	344,8	-76,8
France	230,0	37,0	9,3	299,3	-31,3
Germany	220,0	37,0	9,3	288,3	-20,3
Russia	215,0	43,0	10,8	290,3	-22,3
Ucrania	206,0	41,0	10,3	277,9	-9,9
Australia APW	290,0	55,0	13,8	387,8	-119,8
Canada (Vancouver)	300,0	32,0	8,0	370,0	-102,0
				FAS	Matba/Ros
				Dic 2024	225
				Ene 2025	227

FOB Argentina	251,0	Precio FOB Oficial to: 6/5/2024
Fobbing	12,5	
DEX	30,1	
Fas s/Fob	207,4	
Precio FAS	225,0	
Margen	-17,6	

Promedio Fob = 245/255

Fuente: Agritrend s/ info. Mercado

Relaciones Insumo Producto

PRECIOS		may-20	may-21	may-22	may-23	may-24
TRIGO	US\$/ton	168	215	355	230	225
GASOIL	US\$/100 lt	79	87	93	106	110
DAP	US\$/ton	450	720	1480	960	880
UREA	US\$/ton	370	525	1280	600	550
REL. INSUMO PRODUCTO						
QQ TRIGO/LT GASOIL		4,7	4,0	2,6	4,6	4,9
QQ TRIGO/TON DAP		26,8	33,5	41,7	41,7	39,1
QQ TRIGO/TON UREA		22,0	24,4	36,1	26,1	24,4

Nota: Precios de trigo y fertilizantes sin IVA - Gasoil IVA incluido

Precios y costos de insumos al primer día hábil de cada mes

Fuente: Margenes Agropecuarios/Agritrend

Oferta y Demanda Local

		2022/23	2023/24	2024/25
- Stock Inicial	Mill/ton	1,2	2,9	1,4
- Area Sembrada	Mill/has	5,9	5,9	6,5
- Rendimientos	Kg/ha	2,296	2,837	3,077
- Produccion	Mill/ton	12,6	15,9	19,0
- Total Oferta	Mill/ton	13,8	18,8	20,4
- Consumo Interno	Mill/ton	6,5	6,5	6,5
-Semilla	Mill/ton	0,9	0,9	0,9
- Exportacion	Mill/ton	3,5	10,0	12,0
- <i>DJVE 2/5/24</i>	Mill/ton	8,2	0,0	0,0
- <i>Compras 2/5/24</i>	Mill/ton	3,3	0,3	0,3
- Total Demanda	Mill/ton	10,9	17,4	19,4
-Stock Final	Mill/ton	2,9	1,4	1,0

Fuente : Sagyp/Agritrend (1) Compras y DJVE a igual fecha de cada año para el ciclo siguiente

Conclusiones

- ✓ *Existen Condiciones oportunas para sembrar trigo.*
- ✓ *Externas por ajuste de oferta y dinámica importadora (Brasil)*
- ✓ *Internas:*
 - ✓ *Razones Climáticas*
 - ✓ *Precios esperados a cosecha*
 - ✓ *Buenas relaciones Insumo-Producto*
 - ✓ *Competencia con otros cultivos*
 - ✓ *Resulta imprescindible utilizar los instrumentos de cobertura (puts / forward / canjes por insumos) para asegurar los precios actuales.*

Muchas Gracias!!!!



glopez@agritrend-ar.com