



USDA de Octubre: Cerrado por falta de U\$S

Lic. Gustavo López

Titular de la consultora
Agritrend S.A.

**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**



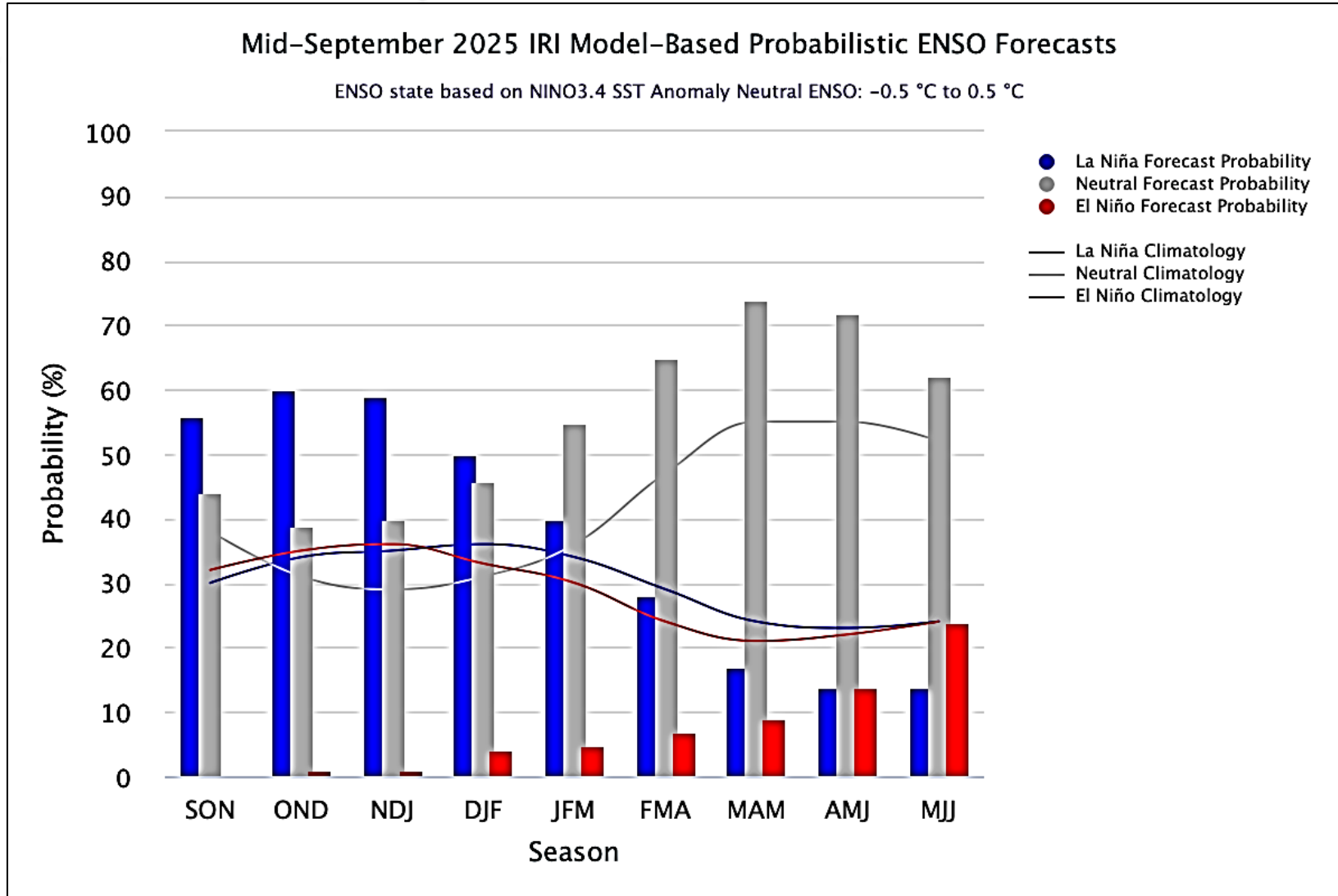
Octubre 2025



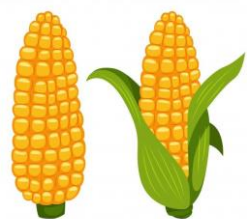




Clima Mundial



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

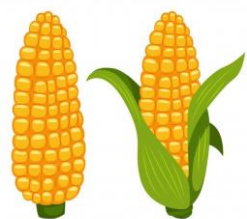


Oferta y Demanda Mundial: MAÍZ



(en mill/ton)	2025/26		2024/25	2023/24
	sept-25	ago-25		
PRODUCCION	1286,6	1288,6	1228,9	1231,1
CONSUMO	1289,2	1289,2	1260,3	1220,9
EXPORTACION	201,7	200,9	193,8	192,6
USA	75,6	73,0	71,9	57,3
BRASIL	43,0	43,0	43,0	38,3
ARGENTINA	37,0	37,0	34,5	36,3
UCRANIA	25,5	25,5	20,6	29,5
RUSIA	3,0	3,6	3,3	6,6
EXISTENCIA FINAL	281,4	282,5	284,2	315,5
Existencia s/China	104,3	104,4	91,1	104,3
Dias de Consumo (S/China)	30	30	26	31
% STOCK/CONSUMO (S/China)	8,1%	8,1%	7,2%	8,5%

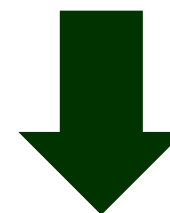
Fuente: USDA – WASDE 9/2025 – Cifras en millones de toneladas



Evolución de precios: Maíz



Abril 2025
190 dol/ton



Octubre 2025
175 dol/ton

- 15 dol/tn

Fuente: CBOT – posición Mayo 2026 coincidente con la salida de nuestra cosecha al 9/10/2025



Oferta y Demanda Mundial: SOJA

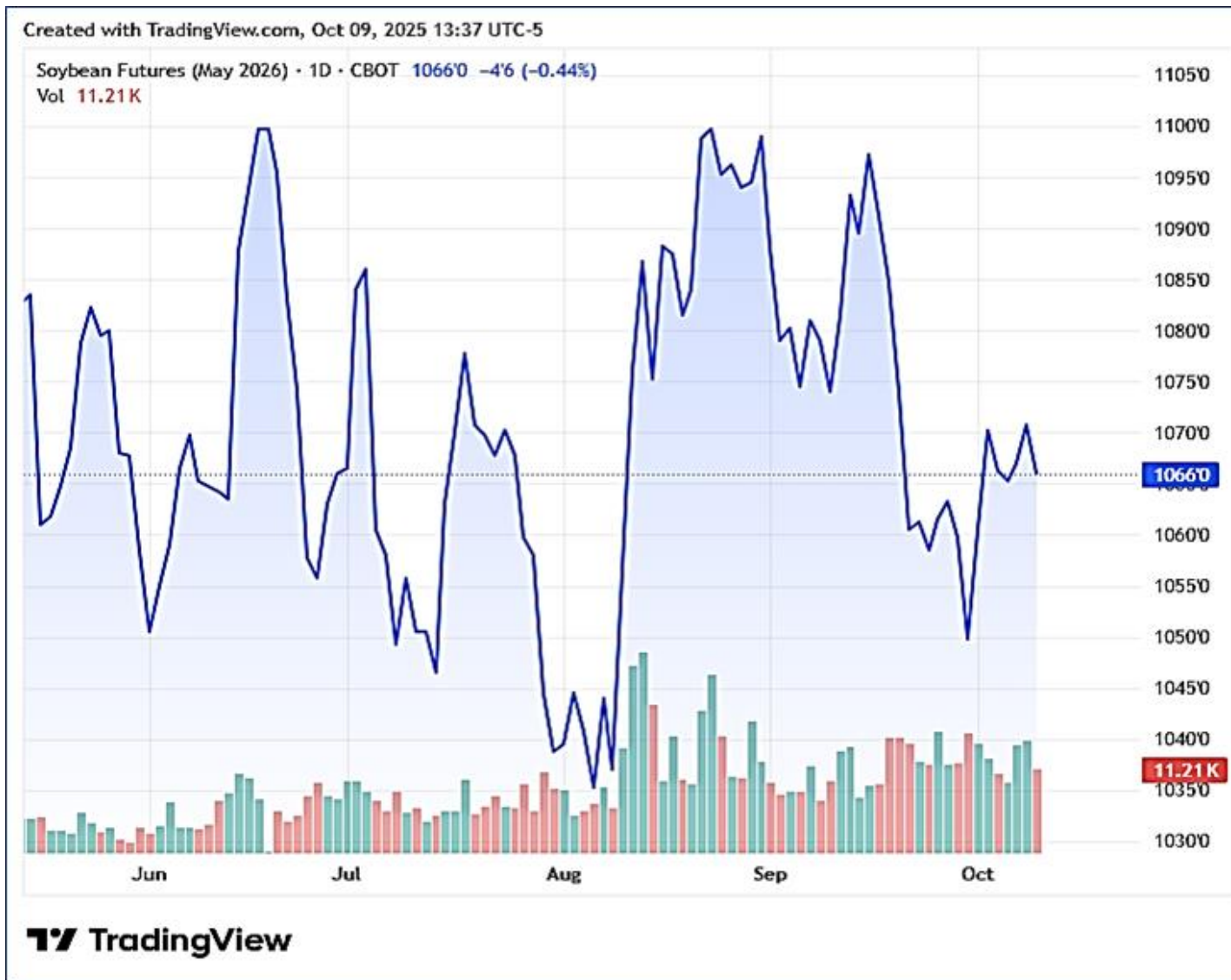


(en mill/ton)	2025/26		2024/25	2023/24
	sept-25	ago-25		
PRODUCCION	425,9	426,4	424,2	396,4
BRASIL	175,0	175,0	169,0	154,5
USA	117,0	116,8	118,8	113,3
ARGENTINA	48,5	48,5	50,9	48,2
INDUSTRIALIZACION	366,6	367,7	354,5	331,2
EXPORTACION	187,8	187,4	183,5	177,8
CHINA: Mayor Importador	112,0	112,0	106,5	112,0
EXISTENCIA FINAL	124,0	124,9	123,6	115,1
Existencia s/China	80,6	81,5	80,1	71,8
Dias de Industrial. (S/China)	73	73	75	72
%STOCK/INDUST.(S/China)	22,0%	22,2%	22,6%	21,7%

Fuente: USDA – WASDE 9/2025 – Cifras en millones de toneladas



Evolución de precios: SOJA



Mayo 2025
383 dólar/ton



+ 6 dol/tn

Octubre 2025
389 dólar/ton

Fuente: CBOT – posición Mayo 2026 coincidente con la salida de nuestra cosecha al 9/10/2025

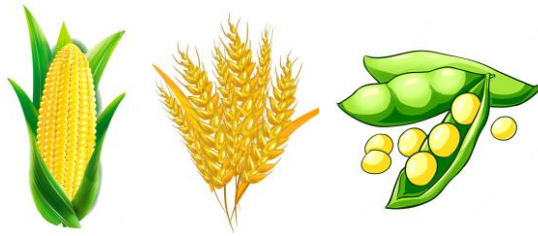


Ventas por destino: SOJA



McDonald Pelz		Chinese Imported Soybean Purchasing Pace Updated on 2025/9/30 by McDonald and Pelz						
SHIPMENT 装船月	PROJECTION (,000 tons) 预计采购量 (千吨)	PURCHASED(,000 tons) 完成采购量 (千吨)				COVERAGE (%) 采购 百分比	OPEN (,000 tons) 待采量 (千吨)	LOADED (,000 tons)装船量 (千吨)
		US美国	BRZ巴西	ARG/URU 阿/乌	TOTAL合 计			
SEP	5,286	995	3,935	356	5,286	100.0%	0	5,286
OCT	9,562	5,908	3,440	215	9,562	100.0%	0	9,562
NOV	8,035	5,938	2,027	70	8,035	100.0%	0	8,035
DEC	5,120	4,123	997	0	5,120	100.0%	0	5,120
JAN	2,677	1,821	856	0	2,677	100.0%	0	2,677
FEB	9,198	1,457	7,740	0	9,198	100.0%	0	9,198
MAR	13,794	1,947	11,848	0	13,794	100.0%	0	13,794
APR	10,294	545	9,680	70	10,294	100.0%	0	10,294
MAY	11,806	162	10,235	1,410	11,806	100.0%	0	11,806
JUN	12,762	0	11,417	1,344	12,762	100.0%	0	12,762
JUL	11,551	0	9,831	1,720	11,551	100.0%	0	11,551
AUG	9,203	0	7,252	1,952	9,203	100.0%	0	9,203
2024/25	109,289	22,897	79,256	7,136	109,289	100.0%	0	109,289
SEP	8,763	0	6,927	1,836	8,763	100.0%	0	updating
OCT	8,264	0	6,402	1,862	8,264	100.0%	0	updating
NOV	6,500	0	2,096	2,508	4,604	70.8%	1,896	updating
DEC	4,500	0	132	330	462	10.3%	4,038	updating
JAN	5,000	0	0	0	0	0.0%	5,000	updating
FEB	9,500	0	2,838	0	2,838	29.9%	6,662	updating
MAR	12,000	0	6,855	0	6,855	57.1%	5,145	updating
APR	11,500	0	2,810	0	2,810	24.4%	8,690	updating
MAY	11,500	0	528	990	1,518	13.2%	9,982	updating
JUN	11,000	0	132	0	132	1.2%	10,868	updating
JUL	9,800	0	0	0	0	0.0%	9,800	updating
AUG	8,500	0	0	0	0	0.0%	8,500	updating
2025/26	106,827	0	28,720	7,526	36,246	33.9%	70,581	0

Conclusiones:



- ✓ *Debido a problemas de financiamiento estatal, el informe de Oferta y Demanda Mundial (WASDE) del USDA del 9 de octubre no fue difundido, lo cual creó desconcierto e incertidumbre en los mercados, máxime en época de plena cosecha de maíz y soja en el país del Norte. No obstante, el gran tema en soja en particular sigue siendo el virtual cierre del mercado chino para USA, lo cual lleva a un fuerte posicionamiento de Sudamérica, en especial Brasil y Argentina que están cubriendo las ventas de USA que a la fecha son cero.*
- ✓ *El tema lanzado por USA en materia de aranceles generales y particulares a ciertos países como China, que aún no encuentra solución al menos hasta mediados del mes entrante, sumado a los conflictos bélicos en diferentes áreas (Mar Negro y Medio Oriente), generan más incertidumbre en los precios de la mayoría de los commodities.*
- ✓ *Todo ello se refleja en los mercados que con enorme volatilidad no parecen encontrar un piso en sus cotizaciones. Si se toman los precios máximos a cosecha, desde el inicio del año respecto de los actuales, las bajas en el Mercado de Chicago, alcanzan los 20 dólar/ton. en maíz y 7 dólar/ton en soja, según las posiciones a considerar.*



VIDEOINFORMES DE ACTUALIDAD



*#Información
estratégica*

2025

¡Muchas gracias!