



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

**AGRO PERSPECTIVAS | NEWS 21/07**



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**



**Autor**

**Dante Romano**

Profesor del Centro de  
Agronegocios y Alimentos de la  
Universidad Austral

**AGRO PERSPECTIVAS**

## **Tensión comercial y clima generan alerta en EE.UU. Mientras, en Argentina el maíz no aparece en los puertos, y las ventas de soja desaparecen**

La condición de cultivo de maíz y soja registró el nivel más alto a esta altura del año desde 2016, con la mitad del proceso de definición de rindes de soja superado y un tercio en el caso de maíz. Los pronósticos desmejoraron, y con fondos vendidos se produjo un rebote alcista en precios.

Firme demanda para molienda en EE.UU. impulsada por biocombustibles. La molienda de junio fue récord histórico, pero los stocks de aceite fueron mínimos. Esto se debe a aumento en capacidad de molienda y demanda para biocombustible.

Las importaciones chinas rebotan con fuerza con la llegada de la soja de Brasil. En tanto EE.UU. reportó ventas de poroto a destinos desconocidos, que luego suelen ser chinos.

En Argentina si bien la cosecha muestra buen avance, la combinación de bajo envío de mercadería a puerto, pocas ventas a precio y un lineup elevado de buques, lleva a que los compradores sobre paguen maíz. Estaría quedando mucho maíz en el campo.



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## CONTEXTO GENERAL

---

El presidente de EEUU, Donald Trump, amenaza con un arancel del 30% a las importaciones de la Unión Europea y México a partir del 1 de agosto.

La Unión Europea prepara aranceles de represalia por 72.000 millones de euros (84.100 millones USD) si las negociaciones comerciales fracasan.

EEUU impuso un arancel del 17% a los tomates frescos mexicanos y puso fin a un acuerdo de exportación de 2019, una medida calificada de "injusta" por México.

Los precios del petróleo subieron a su nivel más alto en tres semanas, impulsados por posibles sanciones de EEUU a Rusia y mayores importaciones de China.

Posteriormente, los precios del petróleo cayeron ante el plazo de 50 días dado por Trump a Rusia para evitar sanciones, aliviando temores inmediatos de oferta.

Las relaciones insumo-producto se deterioraron el último mes debido a la caída de precios de granos y el aumento de algunos insumos. Los precios de la urea se vieron afectados por el conflicto entre Israel e Irán, y una licitación en India, impactando también el mercado local de fertilizantes.

## SOJA

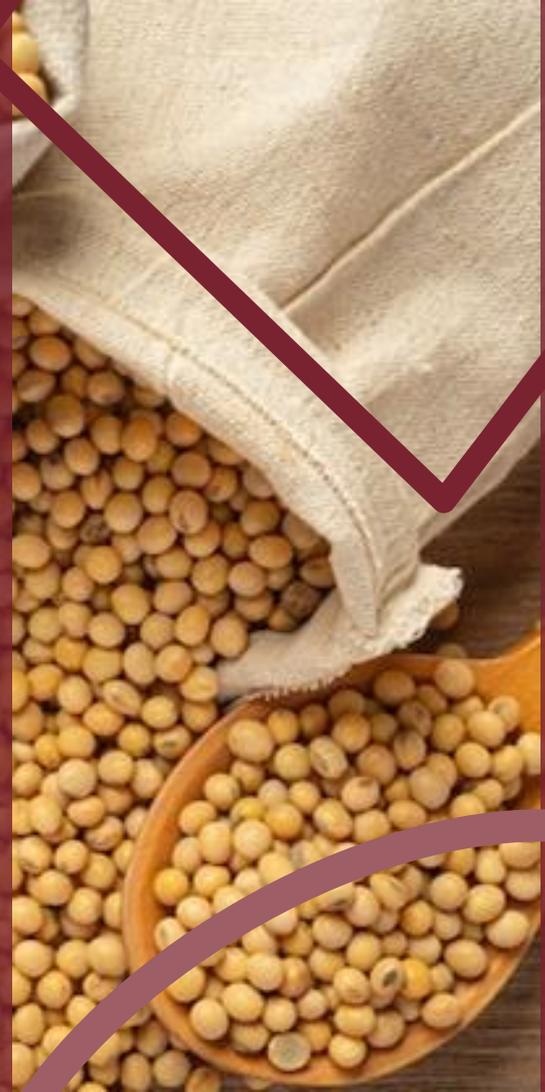
La expectativa de una gran cosecha en EEUU y la abundante oferta de Brasil limitan las subas.

El USDA informó que 70% de la soja de EEUU estaba en condición buena a excelente al 13 de julio, la calificación más alta para julio desde 2016.

La condición de cultivo de soja mejoró 4 puntos sorprendiendo a los analistas. Está 19 puntos mejor que el promedio para la fecha, con casi la mitad de los cultivos en floración y 15% en formación de vainas. Estamos a la mitad del proceso de definición de rendimientos.

El clima en EEUU mostró hasta aquí temperaturas por encima de lo normal, pero acompañado de lluvias por encima de lo normal. El pronóstico marca ahora temperaturas incluso mayores y menores lluvias. Esto podría reducir el potencial de rinde.

En la semana cerrada al 15 de julio, previo al cambio en pronósticos, los especuladores respondieron a las buenas perspectivas productivas en EE.UU. y la presión de ventas de Sudamérica ampliando su posición vendida en 3,6 M.tn. de soja a 12,1 M.Tn. Esto es un 8% de los contratos abiertos, pero hay espacio para más ventas, ya que el máximo histórico vendido es de 21% de la posición.



## SOJA

El mayor uso de aceite de soja para producir biocombustibles está apoyando los precios, con la política federal de EE. UU. llevando a que más de la mitad del aceite de soja producido se destine el próximo año a bio. Los futuros de aceite de soja en agosto alcanzaron máximos del contrato.

La Asociación Nacional de Procesadores de Oleaginosas (NOPA) informó que la molienda de soja de EE. UU. en junio fue la más alta de la historia para el mes de junio, debido a la expansión de la capacidad de procesamiento.

Las existencias de aceite de soja de NOPA se estimaron en 0,62 millones de tn, la cifra más baja para este mes en 21 años.

China importó un récord de 12,26 millones de tn de soja en junio, un 10.35% más que el año anterior, impulsado por los envíos de Brasil.

En la primera mitad de 2025, China importó 49,37 millones de tn de soja, un 1.8% más que el año anterior. Las llegadas para julio se esperan en 10,48 millones de tn.



## SOJA

---

Las ventas de exportación de soja de EE. UU. para la semana que finalizó el 10 de julio fueron de 529.600 tn para el ciclo 2025-26, superando las expectativas. El USDA también informó una venta de 120.000 tn a destinos desconocidos, que muchas veces termina siendo China.

La Bolsa de Cereales de Rosario elevó su estimación para la cosecha de soja argentina 2024/25 a 49,5 millones de tn (desde 48,5 millones de tn). El USDA la sitúa en 49,9 millones de tn.

Las ventas de soja a precio en Argentina están al 41% de la producción, adelantadas versus el 33,4% promedio de los últimos años. Esto se debió a la aceleración por la suba en derechos de exportación al 30 de junio. Luego de esa fecha los negocios a precio y las fijaciones bajaron fuertemente. Sin embargo, al sumar los negocios a fijar, la originación sigue a un ritmo normal.





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## TRIGO

---

La cosecha de invierno de EE. UU. está completada en un 63% al domingo pasado. La cosecha de primavera de EEUU se reporta en 54% en condición buena a excelente, por encima de las estimaciones del mercado.

Francia, el mayor productor de granos de la UE, prevé un repunte del 27% en su producción de trigo blando para 2025, alcanzando los 32,6 millones de tn. La cosecha de trigo blando francesa avanzó rápidamente del 36% al 71% en una semana.

La asociación de cooperativas agrícolas de Alemania elevó su estimación de la cosecha de trigo del país a 21,56 millones de tn, un 16.5% más que el año pasado.

La cosecha de trigo de Ucrania está por debajo del ritmo del año pasado, con 4,67 millones de tn recolectadas hasta ahora, frente a los 10,3 millones de tn del año pasado en este momento.

Canadá, un importante exportador de trigo, espera cosechas de trigo y canola de tamaño promedio, pero la lluvia es crucial debido a años de sequía. Las condiciones de la cosecha son "mixtas". Se espera que los rendimientos de trigo durum y lentejas sean menores.





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## TRIGO

---

Canadá, un importante exportador de trigo, espera cosechas de trigo y canola de tamaño promedio, pero la lluvia es crucial debido a años de sequía. Las condiciones de la cosecha son "mixtas". Se espera que los rendimientos de trigo durum y lentejas sean menores.

La siembra de trigo 2025/26 llegó al 92.8% con un avance es de solo 1.8 puntos porcentuales intersemanal. En el centro y norte del país, el 96.9% del área sembrada mantiene una condición de cultivo de normal a excelente.



## MAÍZ

El USDA informó que el 74% de la cosecha de maíz de EE. UU. estaba en condición buena a excelente al 13 de julio, manteniendo el nivel de la semana previa como se esperaba. De todas formas es el nivel más alto para julio desde 2016, con un tercio de la floración terminada y 7% de los cultivos en grano lechoso.

Los especuladores han acumulado grandes posiciones cortas en maíz; cualquier indicio de un progreso imperfecto de la cosecha podría desencadenar coberturas.

Las próximas semanas traerán temperaturas más altas en las zonas productoras norteamericanas, lo que genera preocupación en algunos operadores.

La cosecha de maíz safrinha de Brasil lleva un 26% de avance, por debajo del 33% promedio y el 54% del año pasado, y estaría por marcar avances fuertes en las semanas venideras.

La asociación de exportadores agrícolas de Brasil (Anec) elevó su estimación de exportaciones de maíz para julio a 4,60 millones de tn, el nivel más alto para el mes en seis años.





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## MAÍZ

---

La cosecha de maíz en Argentina avanzó más de 8 puntos en la semana, para llegar a 79% completado. Sin embargo, en el centro-sur del país, las lluvias han demorado el avance de la cosecha 10 puntos.

En lo comercial, el ingreso a puerto en Rosario estuvo a la mitad del año pasado a pesar del fuerte avance de cosecha. En tanto la cola de buques por cargar sube y está en 2 M.Tn. por total de las que 1,5 son para Rosario.

Las ventas de maíz a precio en Argentina siguen lentas. Acumulan sólo 35% a precio vs 44% normal y 46% si tenemos en cuenta también negocios a fijar, contra 57% promedio para la fecha.

La combinación de bajo envío de mercadería a puerto, pocas ventas a precio y un lineup elevado de buques, lleva a que los compradores sobre paguen maíz.



# GRÁFICOS



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

## PIZARRA - MAIZ



### PIZARRA ROSARIO

<u>18/7/2025</u>	<u>Var semana</u>	<u>Var mes</u>	<u>Var 3 meses</u>
223.475	10.475	22.475	16.475
	4,7%	10,1%	7,4%

## SOJA



### PIZARRA ROSARIO

<u>18/7/2025</u>	<u>Var semana</u>	<u>Var mes</u>	<u>Var 3 meses</u>
340.000	17.000	19.000	30.000
	5,0%	5,6%	8,8%

## TRIGO



### PIZARRA ROSARIO

<u>18/7/2025</u>	<u>Var semana</u>	<u>Var mes</u>	<u>Var 3 meses</u>
255.400	10.400	18.900	30.000
	4,1%	7,4%	11,7%

# GRÁFICOS



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

AGRO PERSPECTIVAS

## A3 - MAIZ



## SOJA



## TRIGO



A3

18/7/2025	Var semana	Var mes	Var 3 meses
176	3,7 2,1%	4,5 2,6%	0,3 0,2%

A3

18/7/2025	Var semana	Var mes	Var 3 meses
272,5	8,2 3,0%	-5,5 -2,0%	-3 -1,1%

A3

18/7/2025	Var semana	Var mes	Var 3 meses
198	0 0,0%	-4 -2,0%	-6 -3,0%



A3

18/7/2025	Var semana	Var mes	Var 3 meses
179,1	1,1 0,6%	-1,9 -1,1%	-5,4 -3,0%

A3

18/7/2025	Var semana	Var mes	Var 3 meses
284,5	0,8 0,3%	-3,9 -1,4%	-8,5 -3,0%

A3

18/7/2025	Var semana	Var mes	Var 3 meses
202	0,7 0,3%	-1 -0,5%	3 1,5%



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

# GRÁFICOS

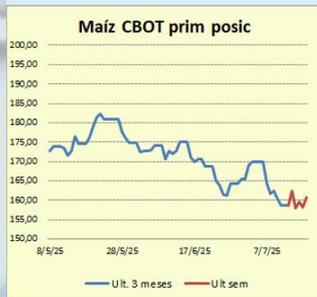


UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

AGRO PERSPECTIVAS

## CHICAGO - MAIZ



CBOT	Var semana	Var mes	Var 3 meses
<b>18/7/2025</b>	2,2	-0,4	-12,0
<b>160,82</b>	1,3%	-0,2%	-7,5%

## SOJA

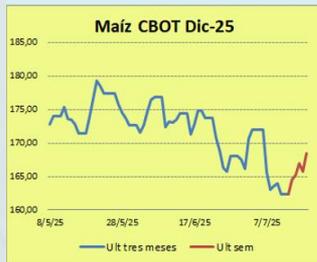


CBOT	Var semana	Var mes	Var 3 meses
<b>18/7/2025</b>	8,7	1,8	-6,0
<b>377,63</b>	2,3%	0,5%	-1,6%

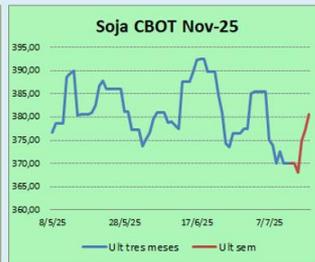
## TRIGO



CBOT	Var semana	Var mes	Var 3 meses
<b>18/7/2025</b>	-2,7	4,6	7,5
<b>196,03</b>	-1,4%	2,3%	3,8%



CBOT	Var semana	Var mes	Var 3 meses
<b>18/7/2025</b>	6,1	2,7	-4,3
<b>168,40</b>	3,6%	1,6%	-2,6%



CBOT	Var semana	Var mes	Var 3 meses
<b>18/7/2025</b>	10,5	7,1	3,9
<b>380,57</b>	2,8%	1,9%	1,0%



CBOT	Var semana	Var mes	Var 3 meses
<b>18/7/2025</b>	-4,1	-2,0	-4,3
<b>203,65</b>	-2,0%	-1,0%	-2,1%



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

# GRÁFICOS



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

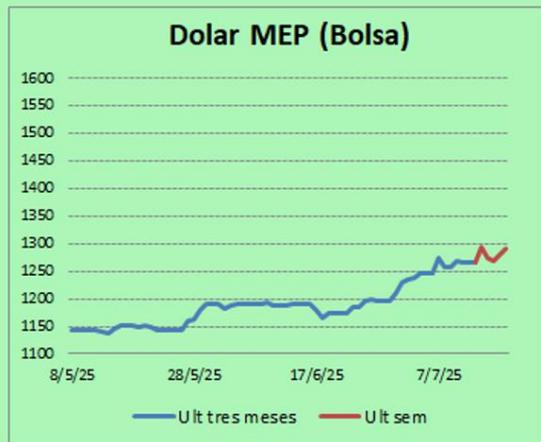
CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

AGRO PERSPECTIVAS

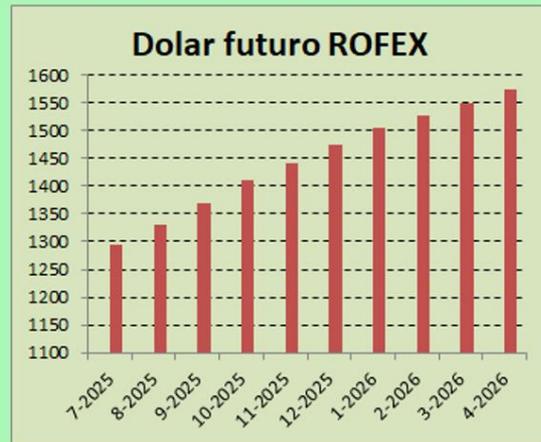
## DÓLAR



<u>18/7/2025</u>	<u>Var semana</u>	<u>Var mes</u>	<u>Var 3 meses</u>
<b>1.285,00</b>	25,00	97,00	175,00
Dev anualizada	101,4%	91,8%	55,2%



<u>18/7/2025</u>	<u>Var semana</u>	<u>Var mes</u>	<u>Var 3 meses</u>
<b>1.291,90</b>	25,1	94,5	150,2
Dev anualizada	101,3%	89,0%	47,2%



<u>Prim posic</u>	<u>10-2025</u>	<u>12-2025</u>	<u>Tasa dev. implícita</u>
1.295,00	1.411,00	1.473,00	
Var	-0,3%	-0,1%	30,4%



**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**