



Seminario
ACSOJA 2024

*Retomando la curva
con la
esperanza de siempre*

acsoja 20 AÑOS
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina

Desafíos y oportunidades: Mercado internacional y regional 24/25





Sol Arcidiácono

Head of Sales Latam Grains Desk
Hedgepoint Global Markets

 [in/maria-sol-arcidiacono-707728a](https://www.linkedin.com/in/maria-sol-arcidiacono-707728a)

 sol.arcidiacono@hedgepointglobal.com

Hedgepoint >
GLOBAL MARKETS



Seminario
ACSOJA 2023

acsoja 20 AÑOS
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina



Conozca a Hedgepoint

Somos expertos en gestión de riesgos de precios con foco en mercados agrícolas y energéticos, y ofrecemos productos de protección frente a la volatilidad y fluctuaciones de precios para toda la cadena de commodities.



Estamos presentes en los cinco continentes, con equipos ubicados en **8 países**



Trabajamos con más de 60 commodities, las más relevantes divisas (FX) y más de **450 productos de cobertura**



Desde **2014**, trabajamos con la gestión de riesgos de commodities



Somos alrededor de **170 empleados**



Sirviendo a más de **500 clientes** en todo el mundo



Operando de forma independiente desde **2021**



Dónde estamos hoy



Mercados que cubrimos

Grupos de Commodities



Cereales



Oleaginosas



Ganado



Softs



Energía



Divisas

Segmentos de Mercado

- Producción agrícola
- Cooperativas
- Trading Global
- Usinas de Azúcar
- Industrias/Procesamiento de granos
- Ganado/ Avicultura/ Porcicultura
- Biocombustibles & Renovables
- Industria marítima
- Aviación
- Productor o distribuidor de Energía


Bolsas



60+ DIFERENTES COMMODITIES, **450+** COMBINACIONES DE PRODUCTOS Y CRECIENDO...




Apoyamos a nuestros clientes para transformar riesgos en oportunidades

- 
- Volatilidad
 - Tipos de cambio
 - Movimientos globales adversos
 - Interrupción de las cadenas de suministro
 - Cambios climáticos
 - Riesgos políticos



Experiencia completa en Gestión de Riesgos

- 
- Protección
 - Previsibilidad
 - Conocimiento
 - Penetración en el mercado
 - Crecimiento sostenible



Seminario ACSOJA 2023

acsoja 20 AÑOS
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina





Seminario
ACSOJA 2024

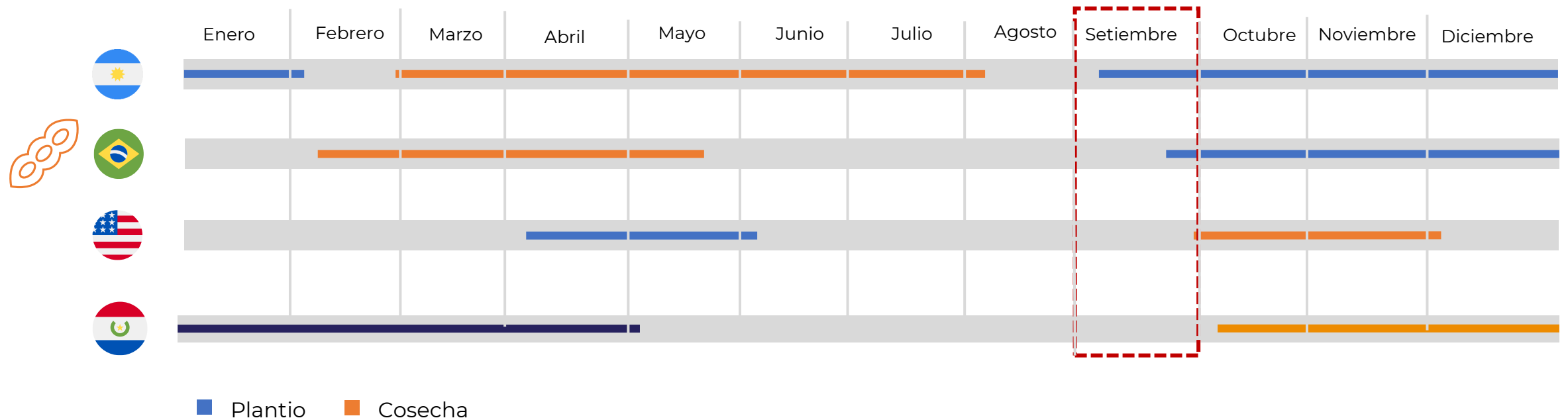
*Retomando la curva
con la
esperanza de siempre*

acsoja 20 AÑOS
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina








Desafíos y oportunidades: Mercado internacional y regional 24/25



Calendario de Soja










Principales jugadores 23/24

Soja - 23/24 (M ton)	Mundo	Estados Unidos	Brasil	Argentina	Paraguay	União Europeia	China
							
<i>Est. Inicial</i>	100.7	7.2	8.0	6.7	0.2	1.1	32.3
<i>Produção</i>	395.1	113.3	153.0	49.0	10.5	3.0	20.8
<i>Importação</i>	176.9	0.5	0.8	5.1	0.0	13.8	111.5
<i>Uso Doméstico</i>	383.0	65.4	57.8	46.3	3.7	16.2	121.7
<i>Esmagamento</i>	329.7	62.3	54.0	39.0	3.5	14.5	99.0
<i>Exportações</i>	177.3	46.3	98.0	5.3	6.9	0.3	0.1
<i>Est. Final</i>	112.4	9.4	6.1	9.3	0.2	1.4	42.9

Calendário Safra: EUA (set-ago), Brasil (fev-jan), Argentina (abr-mar), Paraguay (jan-dez), UE e China (out-set)



Principales jugadores 24/25

Soja - 24/25 (M ton)	Mundo	Estados Unidos	Brasil	Argentina	Paraguay	União Europeia	China
							
<i>Est. Inicial</i>	112.4	9.4	6.1	9.3	0.2	1.4	42.9
<i>Produção</i>	428.7	124.9	169.0	51.0	10.7	3.0	20.7
<i>Importação</i>	177.3	0.4	0.2	5.5	0.0	14.6	109.0
<i>Uso Doméstico</i>	402.8	69.1	58.5	48.6	3.7	17.0	126.8
<i>Esmagamento</i>	346.6	66.0	54.5	41.0	3.5	15.2	103.0
<i>Exportações</i>	181.2	50.3	109.0	5.0	6.8	0.3	0.1
<i>Est. Final</i>	134.3	15.2	7.7	12.2	0.4	1.6	45.7

Calendário Safra: EUA (set-ago), Brasil (fev-jan), Argentina (abr-mar), Paraguay (jan-dez), UE e China (out-set)



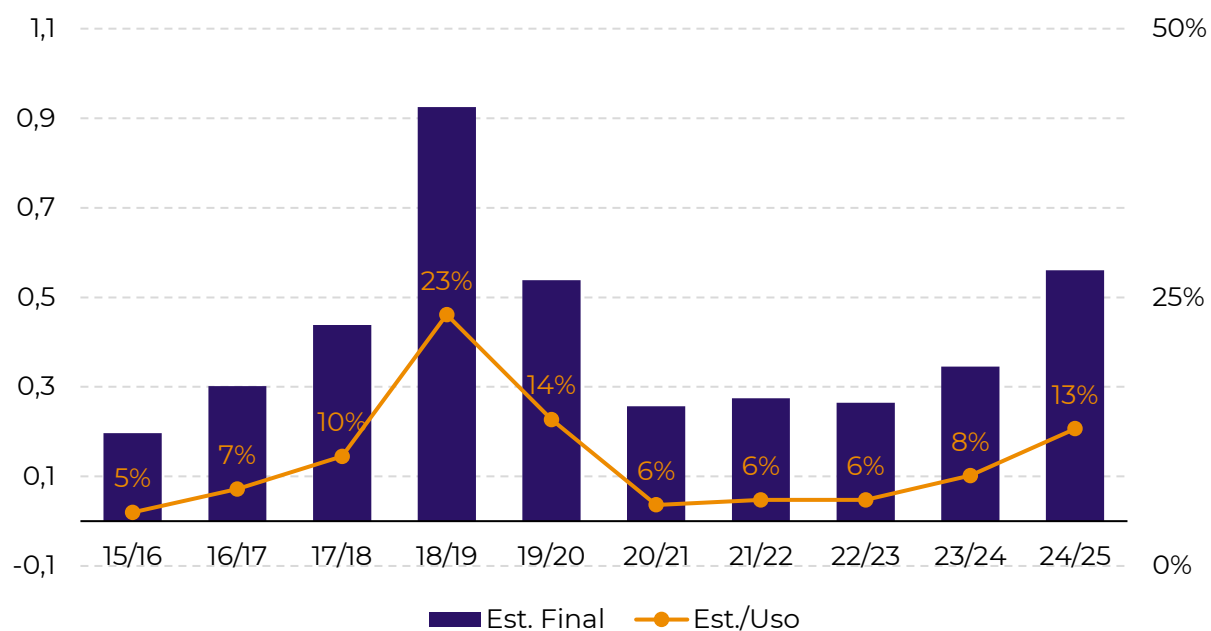
BALANCE ESTADOS UNIDOS/ EVOLUCION STOCKS/ USO

USA – Ventas de exportación

Soja (M mt)	Oferta y Demanda				
	21/22	22/23	23/24	24/25	% Var.
Stock Inicial	7.0	7.5	7.2	9.4	31%
Producción	121.5	116.2	113.3	124.9	10%
Importaciones	0.4	0.7	0.5	0.4	-25%
Oferta Total	128.9	124.4	121.1	134.7	11%
Exportaciones	58.6	53.9	46.3	50.3	9%
Uso doméstico	62.9	63.3	65.4	69.1	6%
Alimentación	60.0	60.2	62.3	66.0	6%
Demanda total	121.5	117.2	111.7	119.5	7%
Stock Final	7.5	7.2	9.4	15.2	62%
Stock/Usó	6%	6%	8%	13%	-

Source: USDA, Hedgepoint

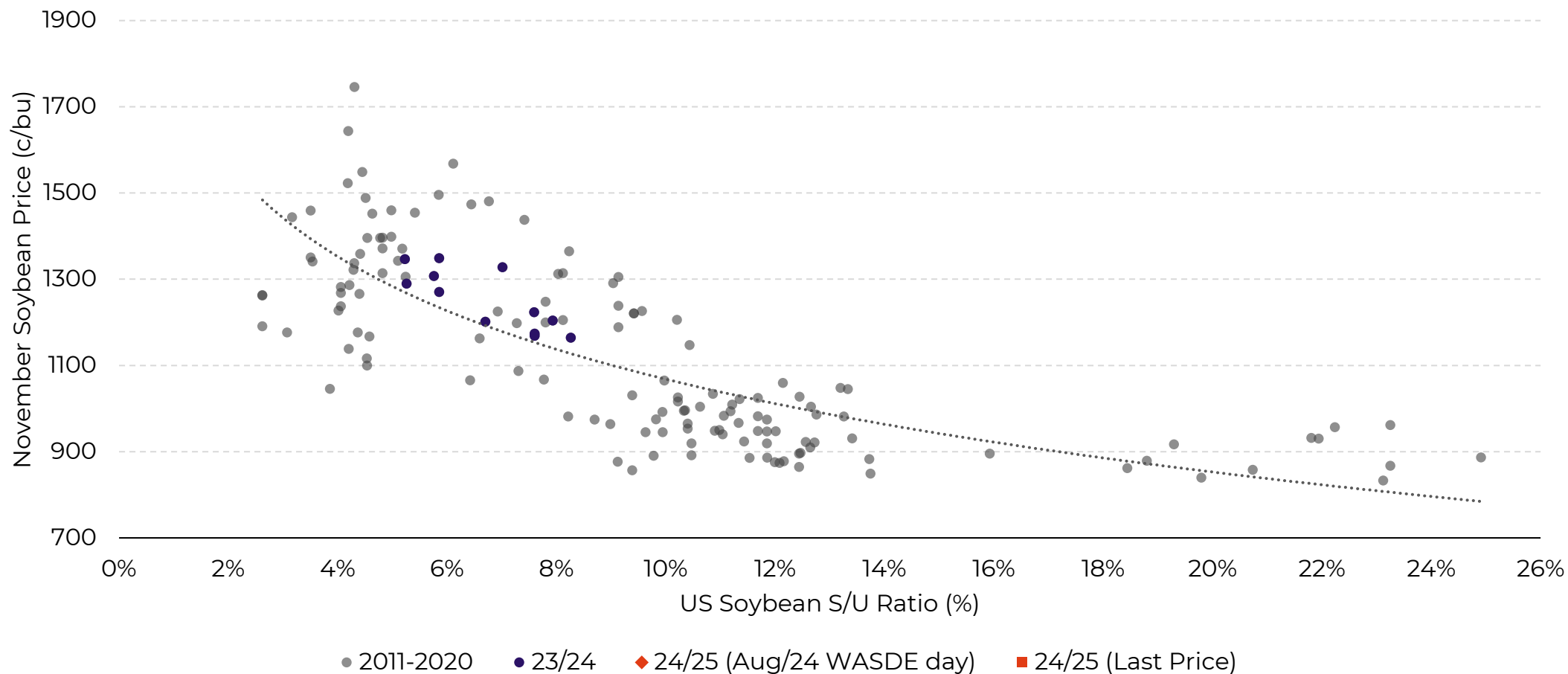
USA - Stock Final y Stock/Usó



Source: USDA, Hedgepoint



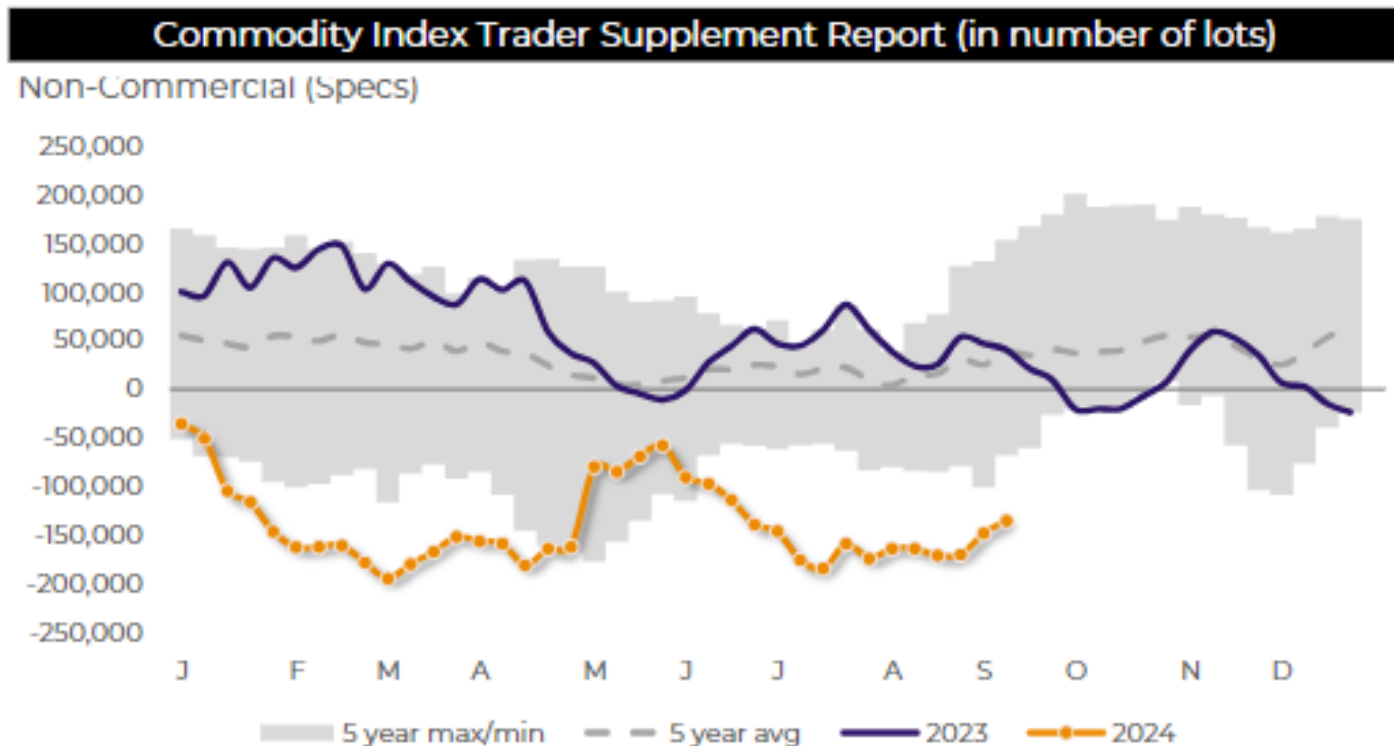
Relación Precio/Stock - consumo



Source: Refinitiv, USDA, Hedgepoint



POSICION DE LOS FONDOS CHICAGO



Source: CFTC

Source: CFTC, Hedgepoint



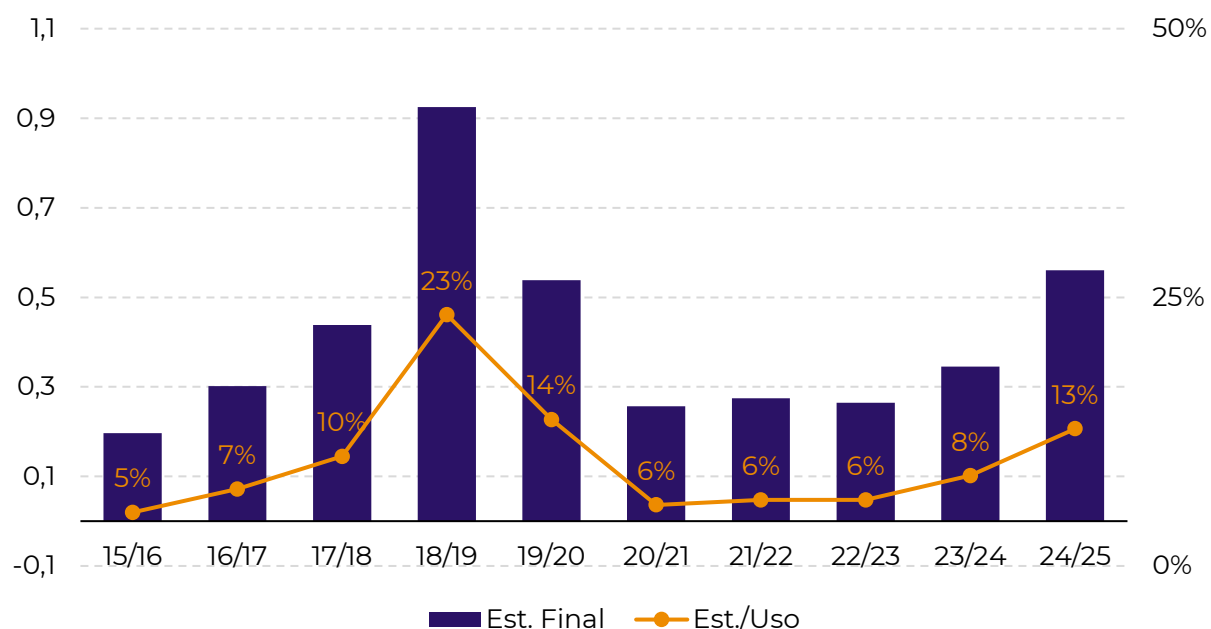
Evolución Balance Estados Unidos

USA - Balance

Soja (M mt)	Oferta y Demanda				
	21/22	22/23	23/24	24/25	% Var.
Stock Inicial	7.0	7.5	7.2	9.4	31%
Producción	121.5	116.2	113.3	124.9	10%
Importaciones	0.4	0.7	0.5	0.4	-25%
Oferta Total	128.9	124.4	121.1	134.7	11%
Exportaciones	58.6	53.9	46.3	50.3	9%
Uso doméstico	62.9	63.3	65.4	69.1	6%
Crushing	60.0	60.2	62.3	66.0	6%
Demanda total	121.5	117.2	111.7	119.5	7%
Stock Final	7.5	7.2	9.4	15.2	62%
Stock/Usó	6%	6%	8%	13%	-

Source: USDA, Hedgepoint

USA - Stock Final y Stock/Usó

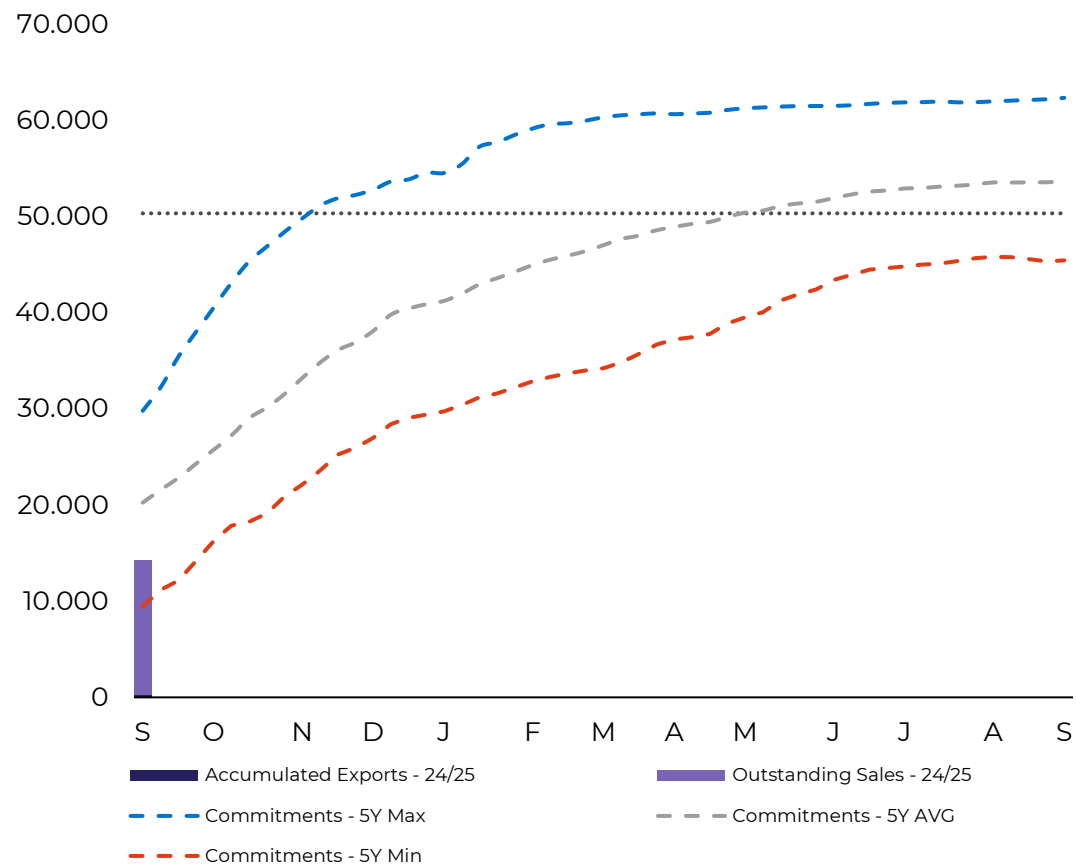


Source: USDA, Hedgepoint



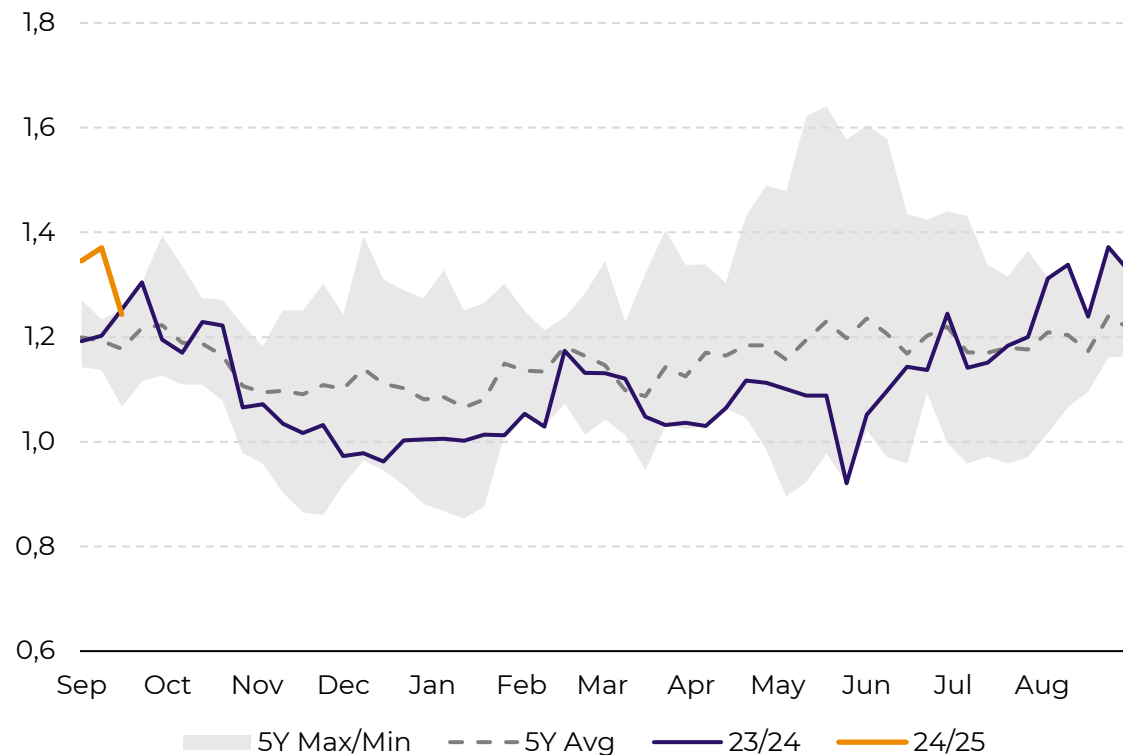
EXPORTACIONES vs MARGEN MOLIENDA EEUU

US - Ventas de exportación



Source: USDA, Hedgepoint

US Crush de Soja - Margenes



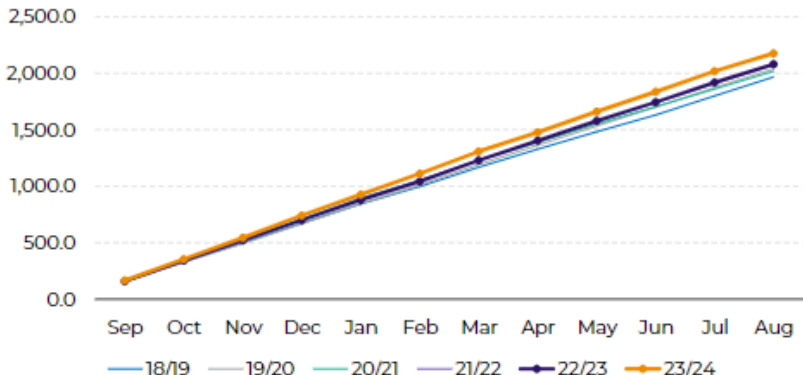
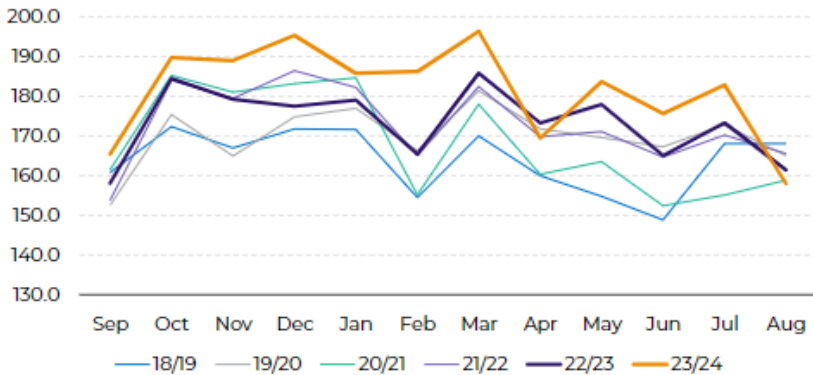
Source: USDA, Hedgepoint



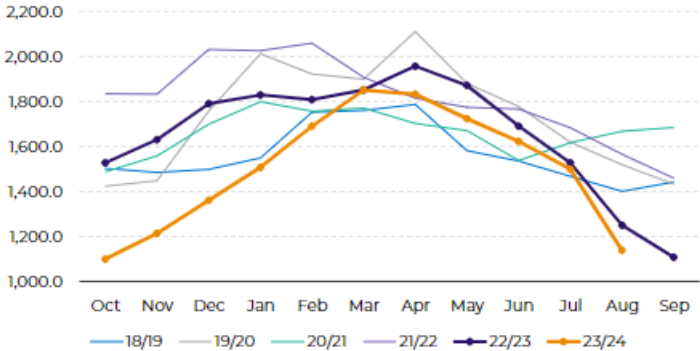
EVOLUCION MOLIENDA EN ESTADOS UNIDOS- USO DE ACEITE

United States - NOPA

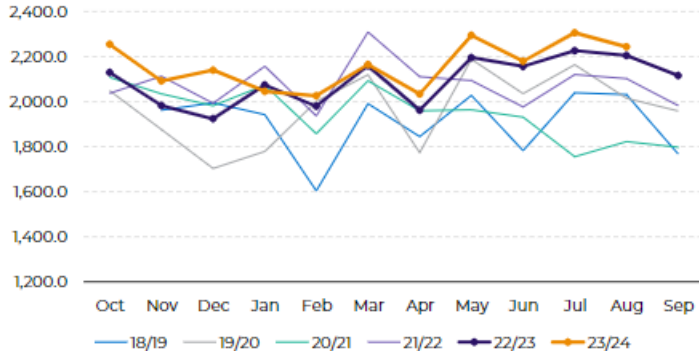
Soybean Crush (M bu)



Soybean Oil Stocks (M lbs)



Soybean Oil Disappearance (M lbs)

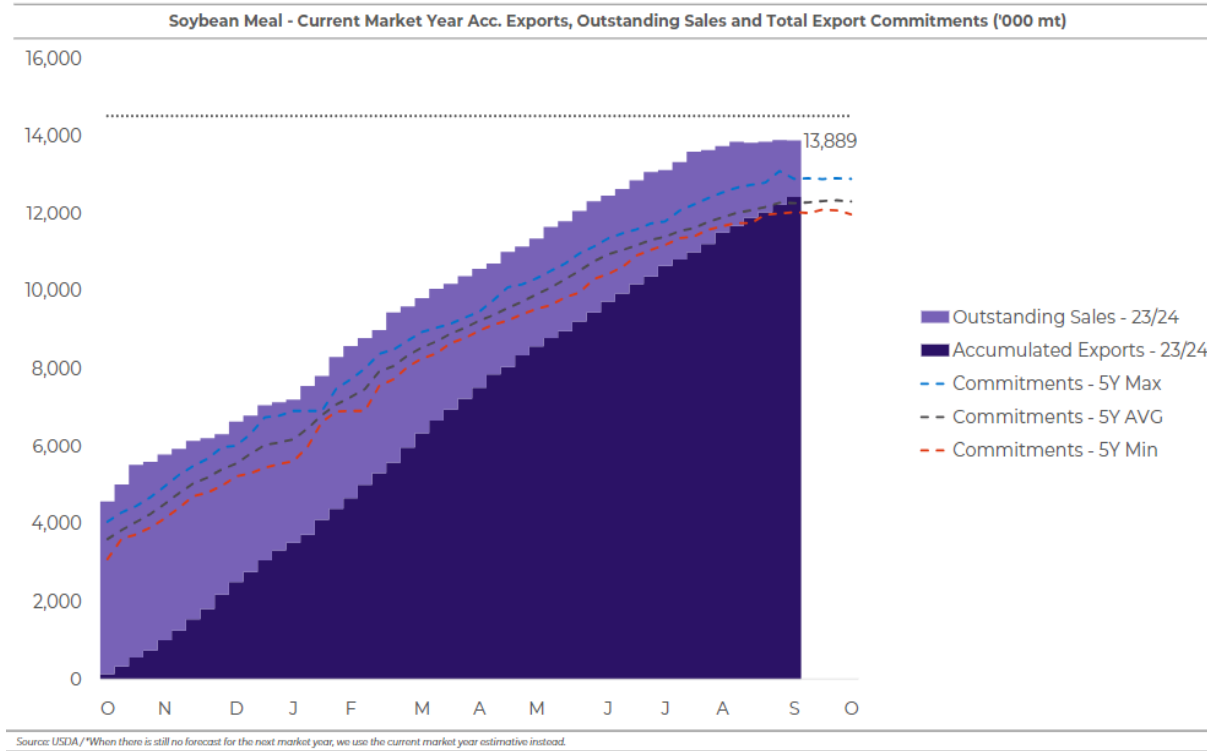


Source: NOPA, Hedgepoint

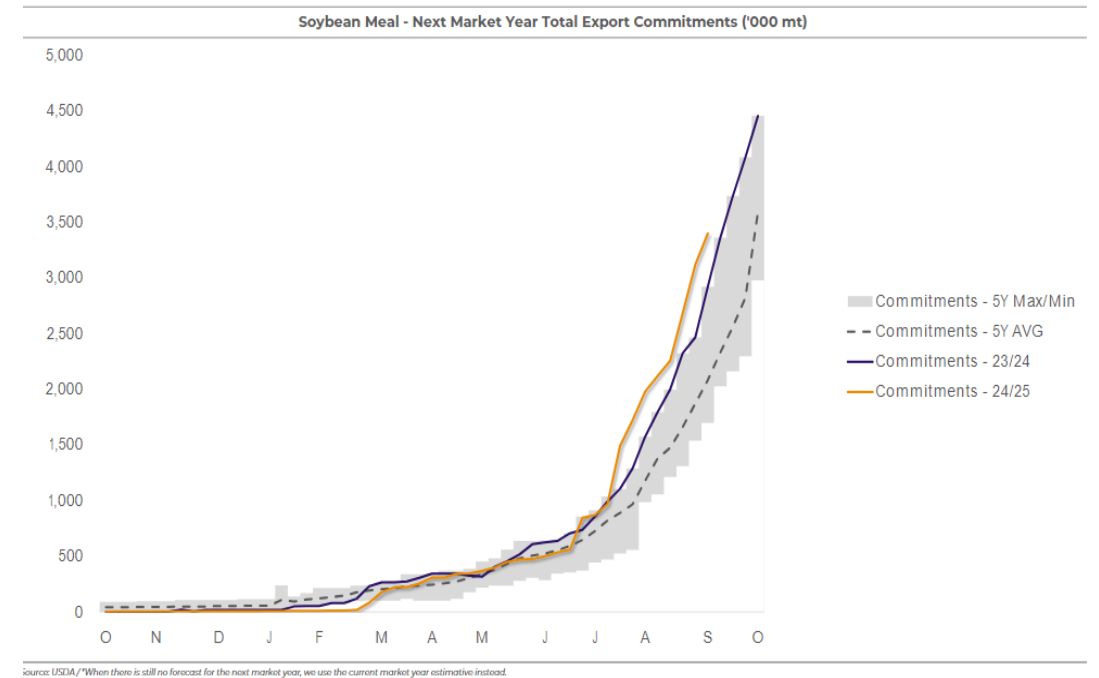
Source: NOPA, HEDGEpoint Global Markets



Ritmo Molienda EEUU – Exportaciones Harina RECORD



Source: USDA, Hedgepoint



Source: USDA, Hedgepoint



Balance Subproductos EEUU

USA – S&D

Harina de Soja (M mt)	Oferta y Demanda				
	21/22	22/23	23/24	24/25	% Var.
Stock Inicial	0.3	0.3	0.3	0.4	8%
Producción	47.0	47.6	49.0	51.8	6%
Importaciones	0.6	0.6	0.6	0.5	-8%
Oferta Total	47.9	48.5	49.9	52.7	6%
Exportaciones	12.3	13.2	14.5	15.9	9%
Uso doméstico	35.3	34.9	35.0	36.4	4%
Alimentación	35.3	34.9	35.0	36.4	4%
Demanda total	47.6	48.1	49.6	52.3	5%
Stock Final	0.3	0.3	0.4	0.4	12%
Stock/Usó	1%	1%	1%	1%	-

USA – S&D

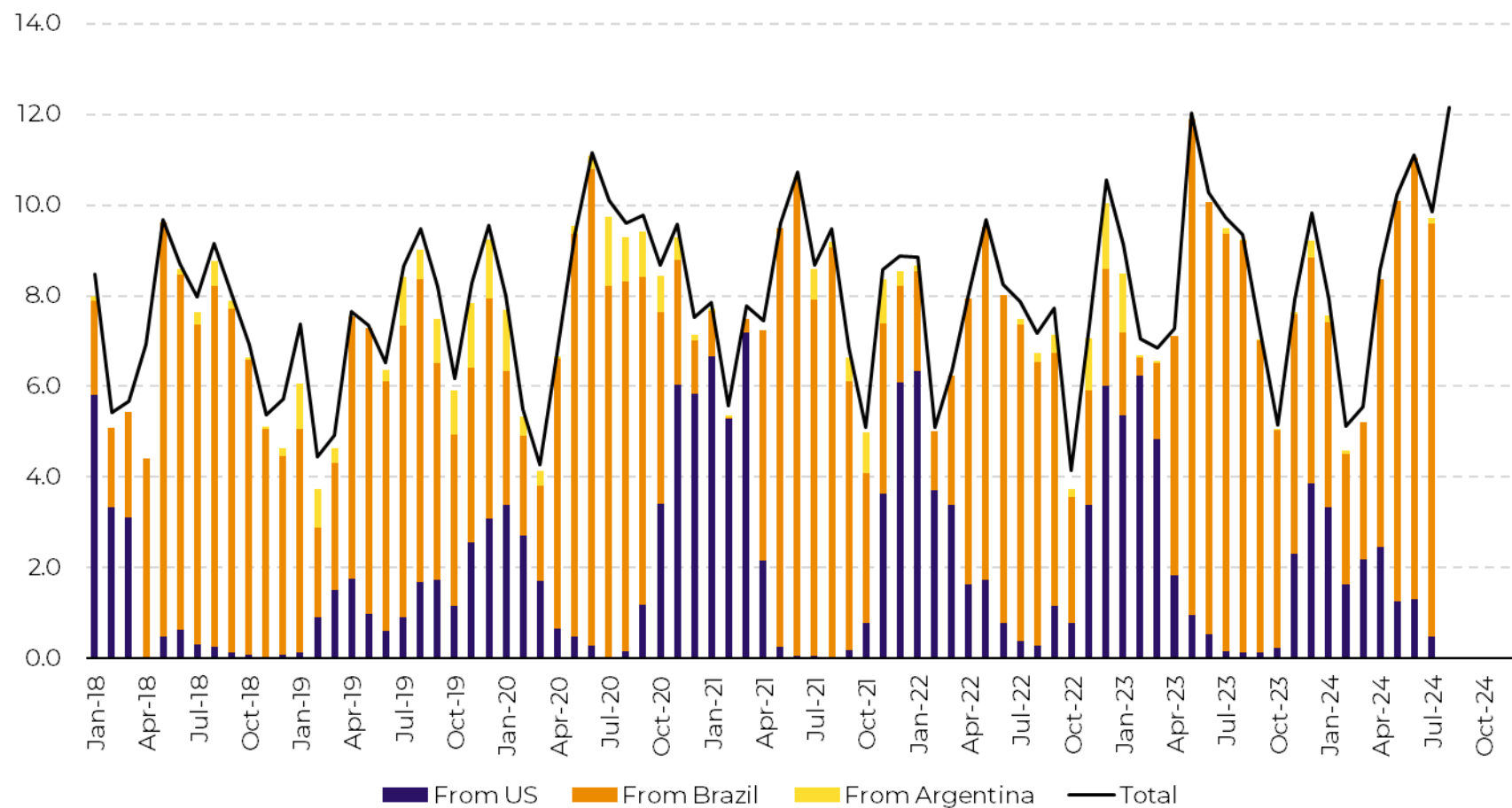
Aceite de Soja (M mt)	Oferta y Demanda				
	21/22	22/23	23/24	24/25	% Var.
Stock Inicial	1.0	0.9	0.7	0.7	0%
Producción	11.9	11.9	12.2	12.9	6%
Importaciones	0.1	0.2	0.3	0.2	-25%
Oferta Total	13.0	13.0	13.2	13.9	5%
Exportaciones	0.8	0.2	0.3	0.3	-8%
Uso doméstico	11.3	12.1	12.2	12.8	5%
Alimentación	6.6	6.4	6.4	6.4	1%
Demanda total	12.1	12.2	12.5	13.1	5%
Stock Final	0.9	0.7	0.7	0.8	10%
Stock/Usó	7%	6%	6%	6%	-

Source: USDA, Hedgepoint

Source: USDA, Hedgepoint



Evolución Importaciones China

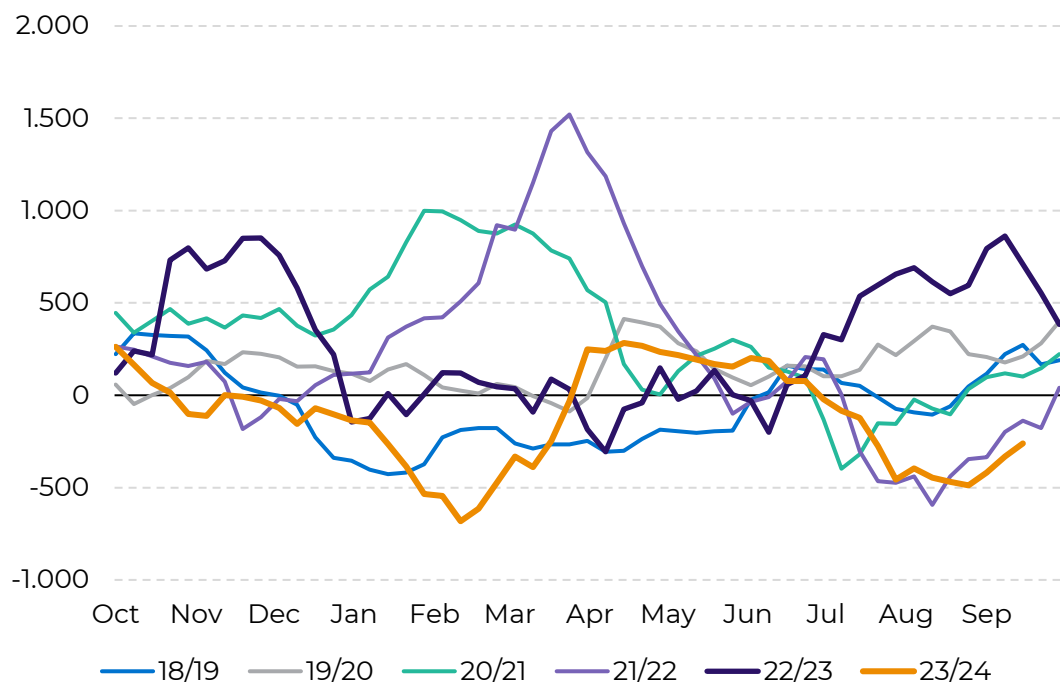


Source: USDA, Hedgepoint



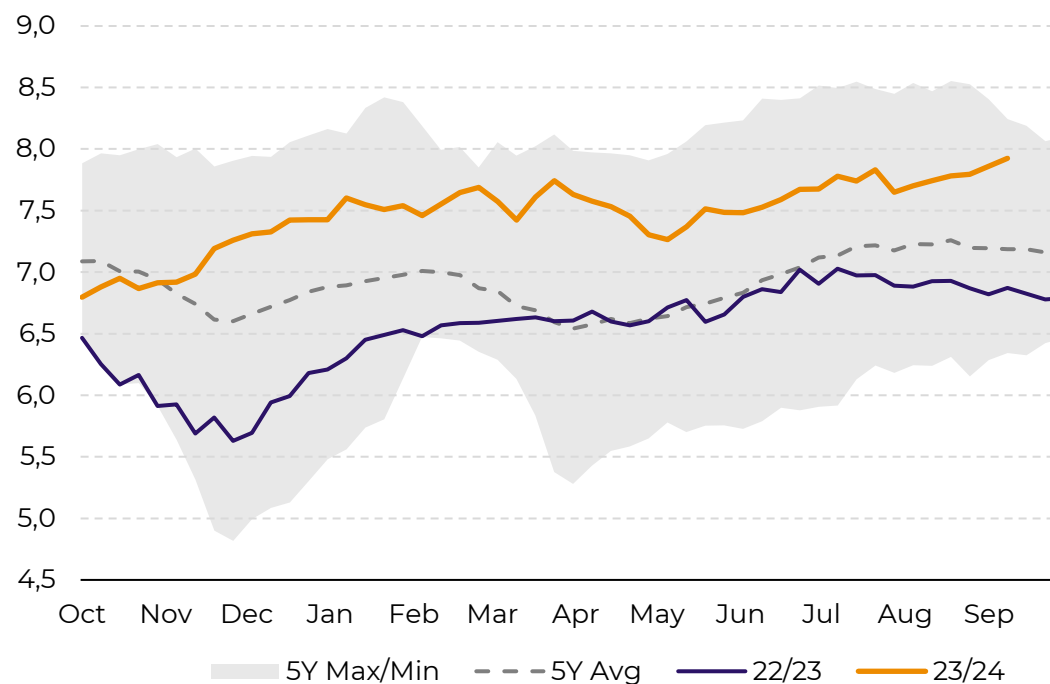
Márgenes de Molienda/ Stocks Soja China

Soybean China – Crush Margin (CNY/mt)



Source: Bloomberg, Hedgepoint

Imported Soybean China – Stock in Ports (M mt)



Source: USDA, Hedgepoint



S&D BRASIL Soja – Reporte del CONAB

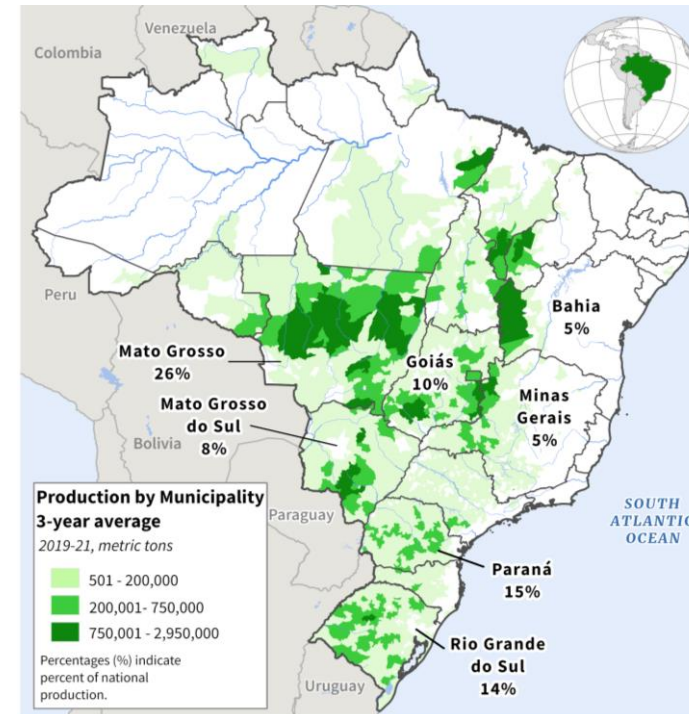
Aumenta área 3% de 46 a 47,4 M has y rindes 9,4% a 35 qq/ha

Soybean S&D – Brasil - CONAB

Soybean (M mt)	Supply & Demand Balance				
	21/22	22/23	23/24	24/25	% Var.
Beg. Stocks	9.3	6.0	3.3	3.1	-6%
Production	125.5	154.6	147.4	166.3	13%
Imports	0.4	0.2	0.8	0.2	-75%
Total Supply	135.2	160.8	151.5	169.6	12%
Exports	78.7	101.9	92.4	104.8	13%
Consumption	50.6	55.6	56.0	60.3	8%
Total Demand	129.3	157.5	148.4	165.1	11%
End. Stocks	5.9	3.3	3.1	4.5	45%
Stock/Use	5%	2%	2%	3%	

Source: CONAB, Hedgepoint

Brazil Soybean Area

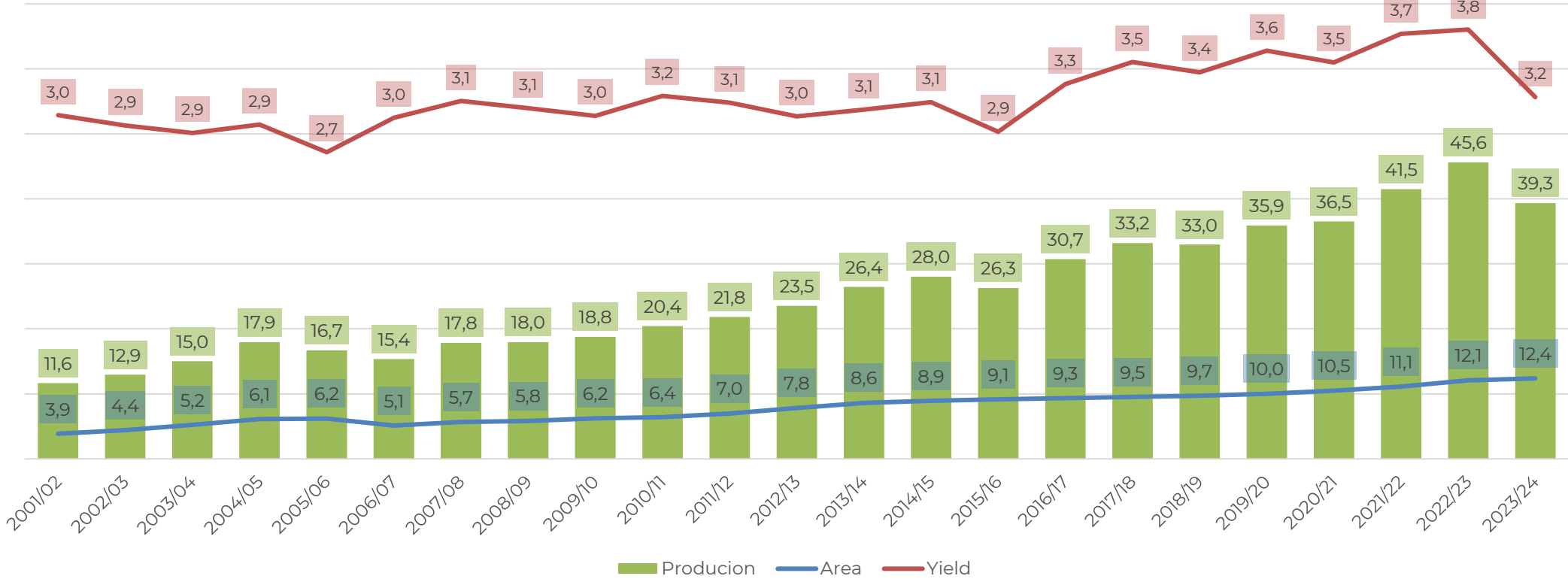


Source: USDA



BRASIL Soja – Mato Grosso State

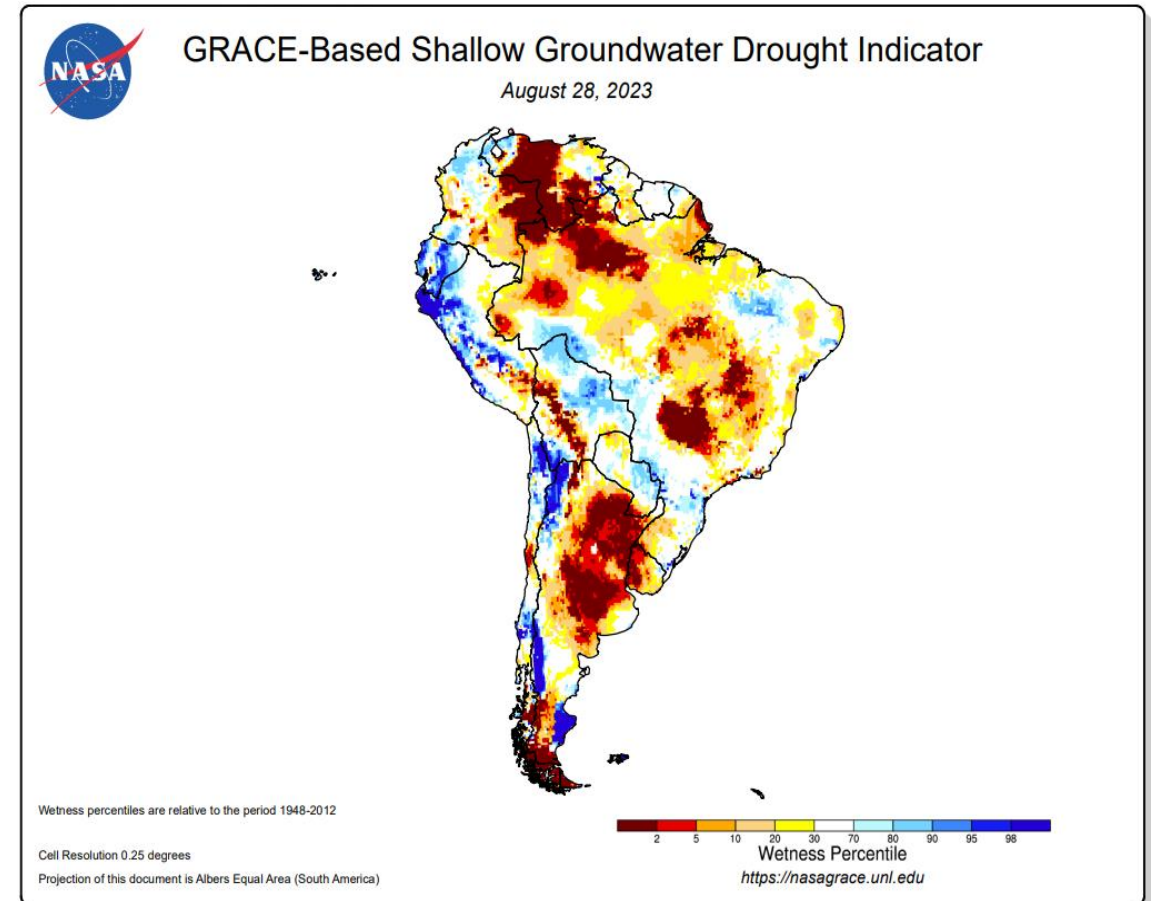
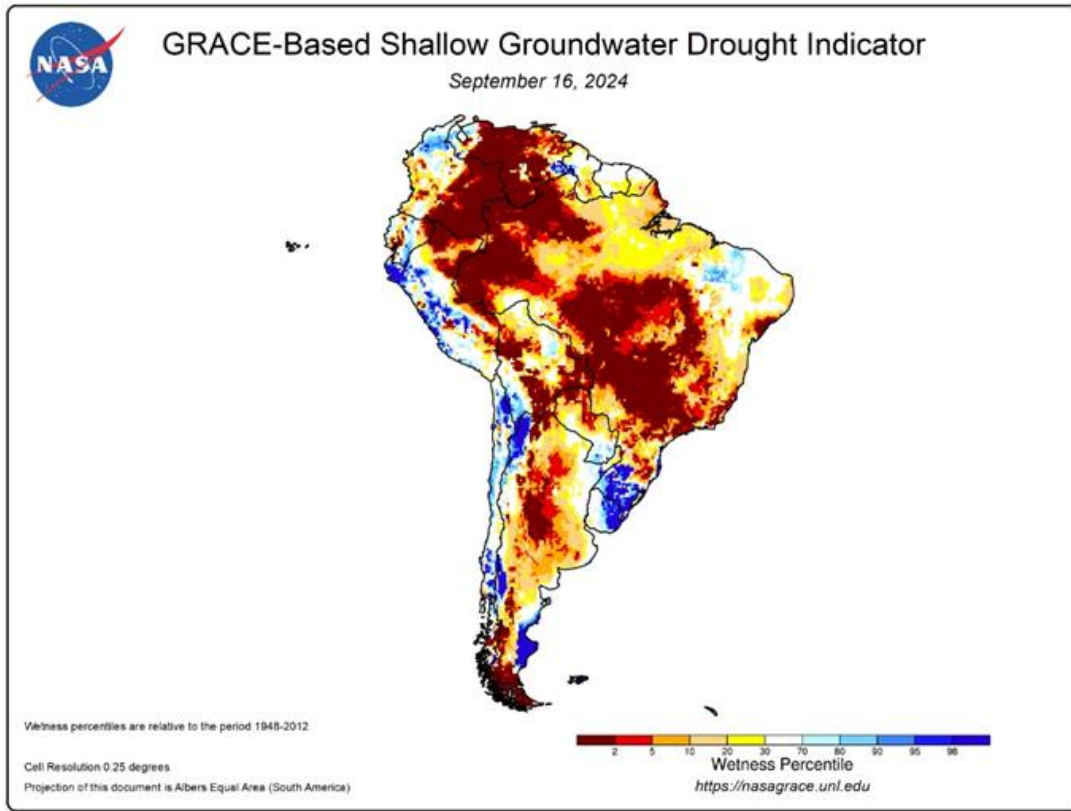
Soybean Mato Grosso – Production, Area, Yield (M ton, M ha, Ton/ha)



Source: Conab, Hedgepoint



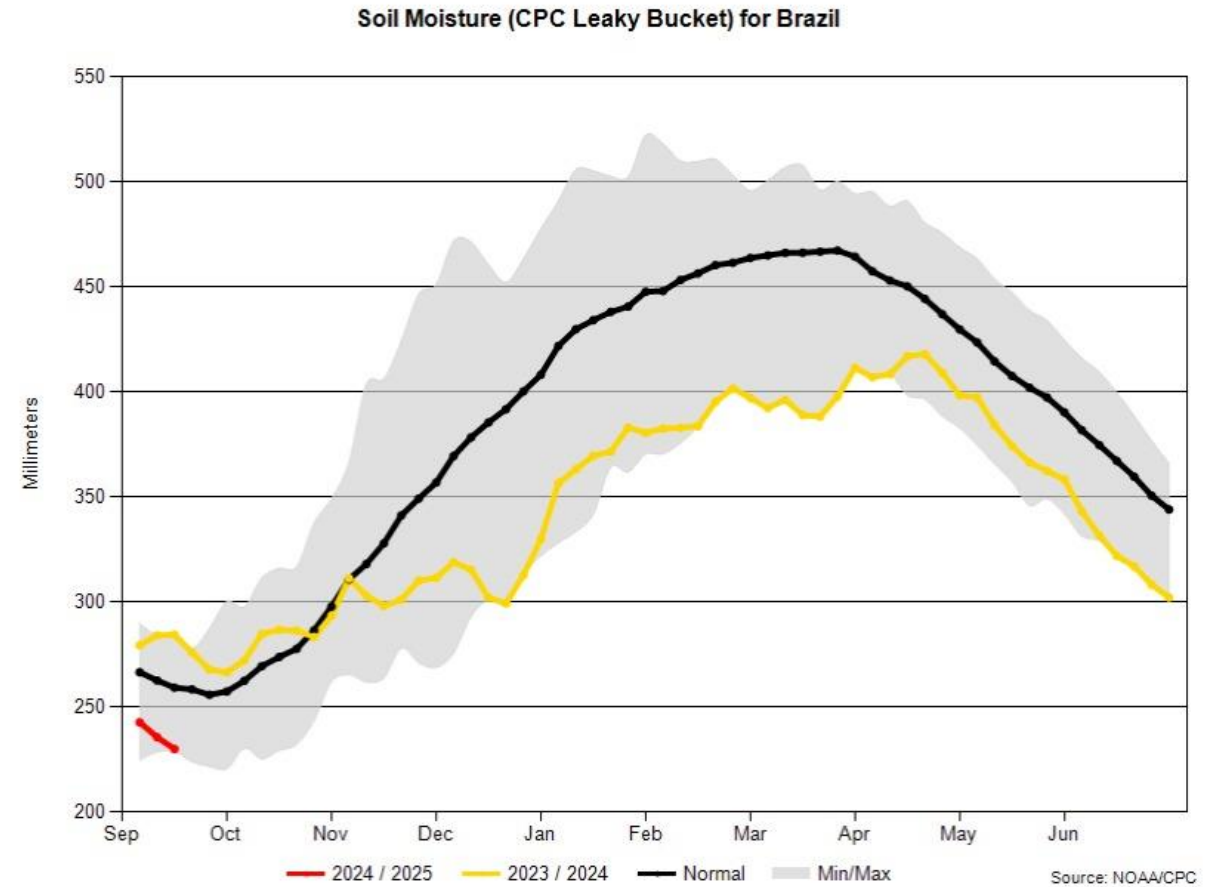
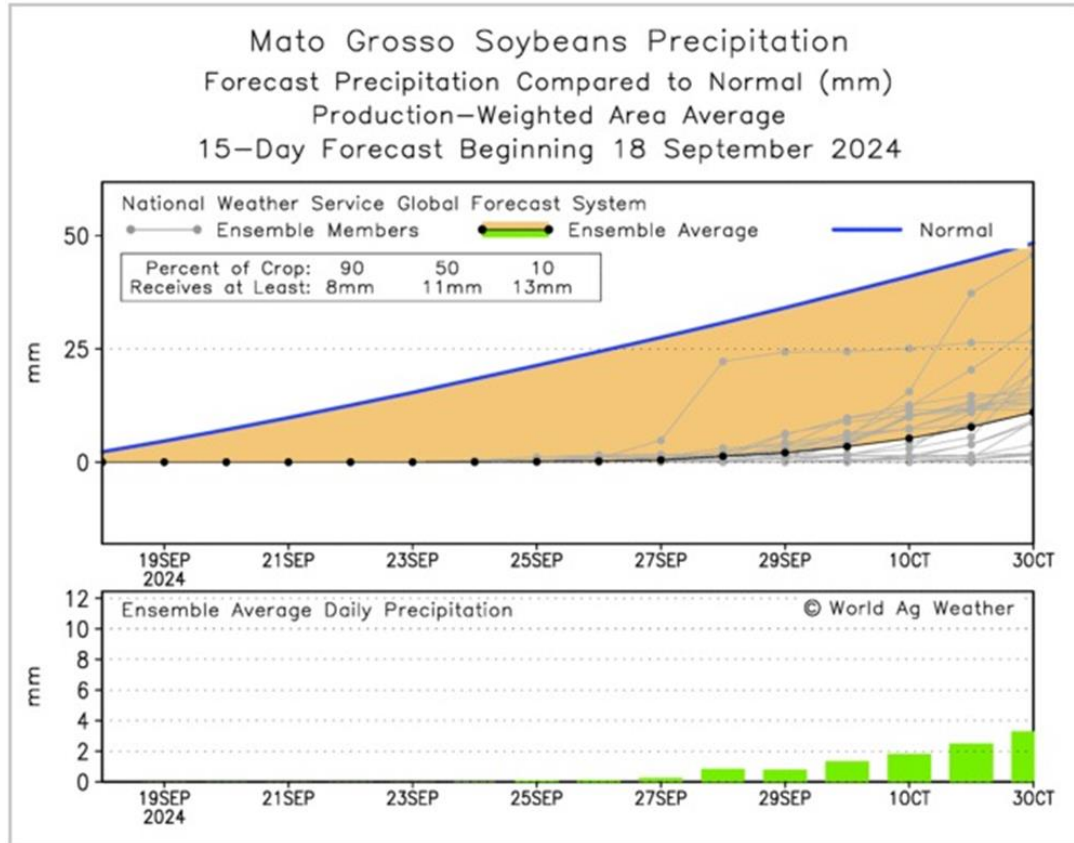
Situación HUMEDAD BRASIL



Seminario
ACSOJA 2023

acsoja 20 AÑOS
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina

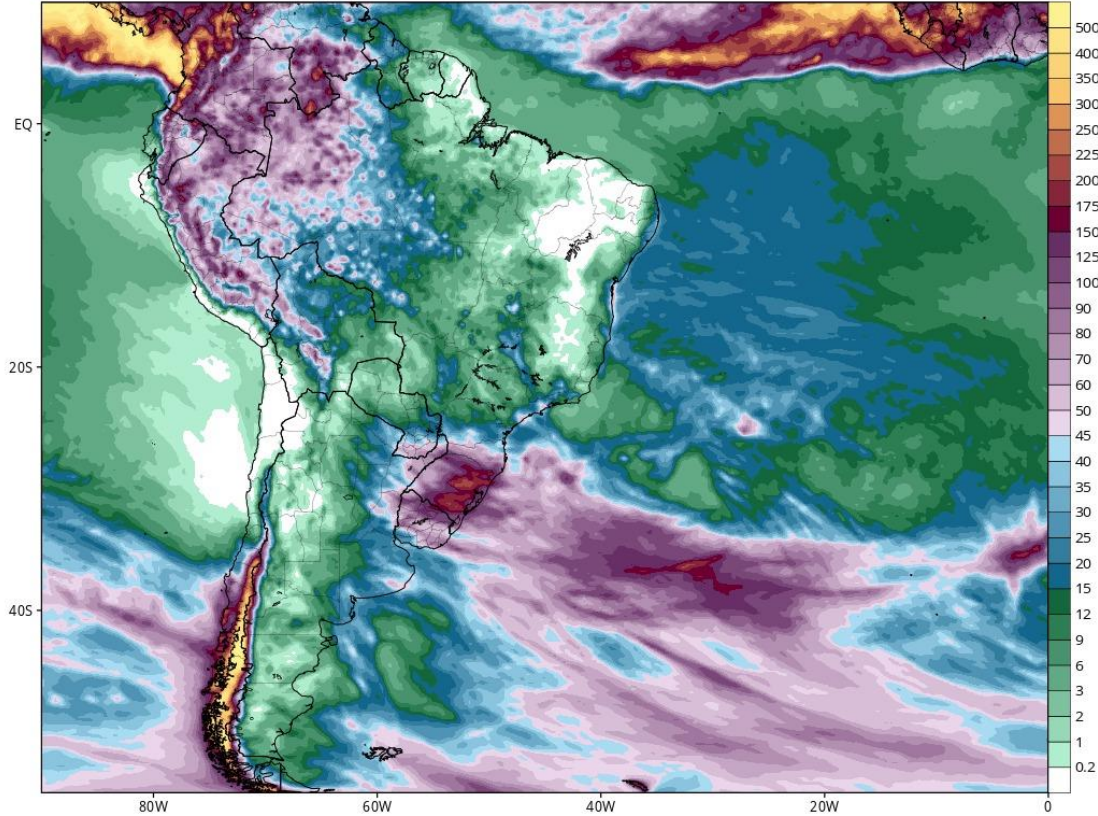
Situación HUMEDAD BRASIL



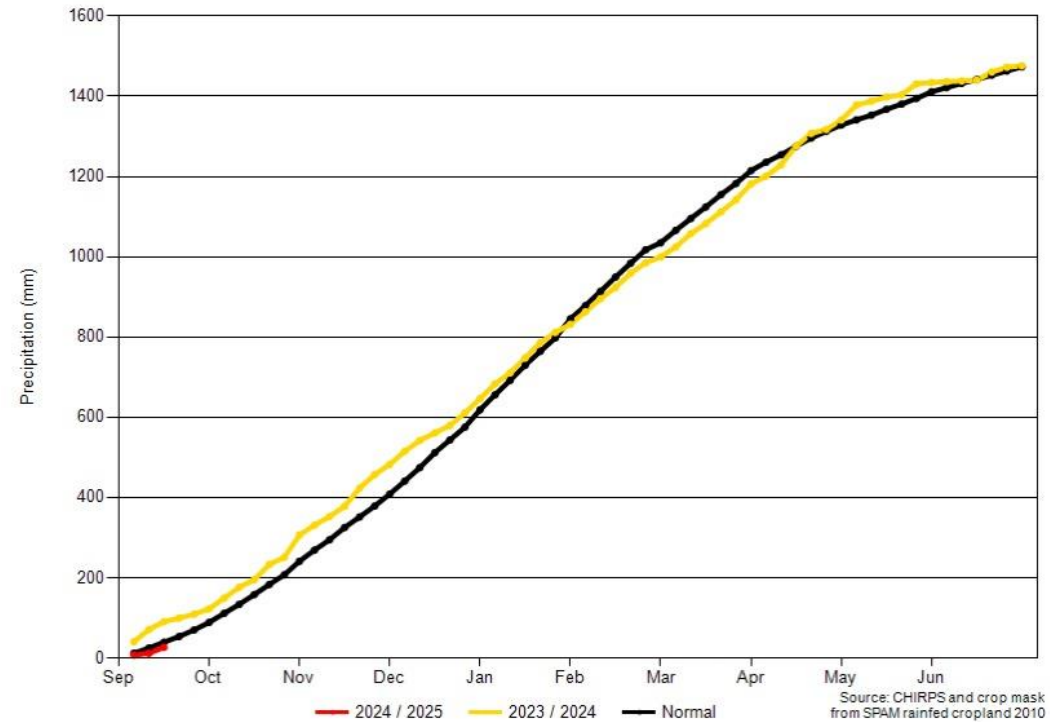
Situación HUMEDAD BRASIL- LLUVIAS

GFS Total Accumulated Precipitation (mm) from 00z18Sep2024 to 00z04Oct2024
Init: 00z Sep 18 2024 Forecast Hour: [384] valid at 00z Fri, Oct 04 2024

TROPICALTIDBITS.COM



Cumulative Precipitation (CHIRPS) for Brazil



BALANCE BRASIL- USDA

SnD - Brasil

Soja (M mt)	Oferta y Demanda				
	21/22	22/23	23/24	24/25	% Var.
Stock Inicial	7.6	5.6	8.0	6.1	-24%
Producción	130.5	162.0	153.0	169.0	10%
Importaciones	0.4	0.2	0.8	0.2	-82%
Oferta Total	138.5	167.8	161.8	175.2	8%
Exportaciones	78.7	101.9	98.0	109.0	11%
Uso doméstico	54.2	58.0	57.8	58.5	1%
Crushing	50.9	54.2	54.0	54.5	1%
Demanda total	132.9	159.8	155.8	167.5	8%
Stock Final	5.6	8.0	6.1	7.7	27%
Stock/Usa	4%	5%	4%	5%	-

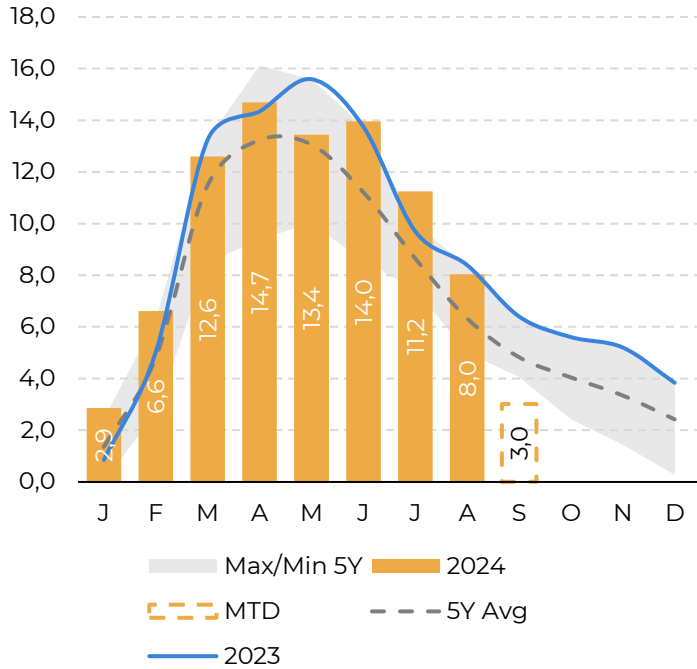
Source: USDA, Hedgepoint

Source: USDA, Hedgepoint



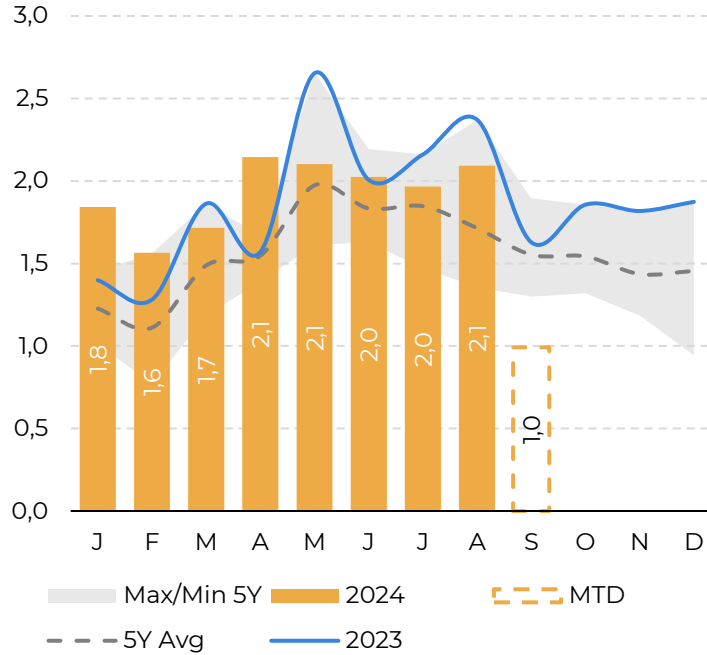
Exportación de Soja - Brasil

Exportaciones Soja - Brasil

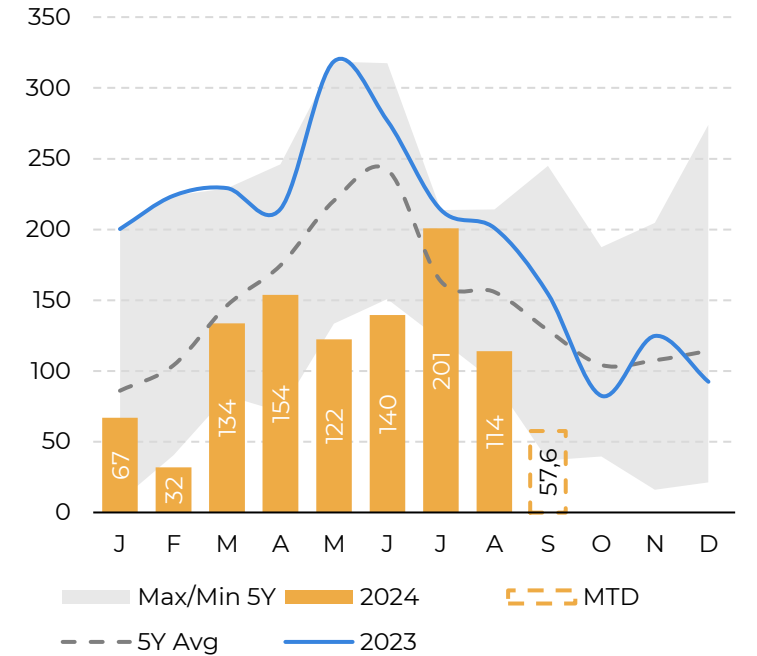


Source: Bloomberg, Hedgepoint

Exportaciones de Harina de Soja - Brasil



Exportaciones de Aceite de Soja - Brasil





Mercado Climático
Sudamericano: Niña?
Avance siembra em
Brasil. Lluvias
diciembre/ enero



Ventas de los
productores/
presión de
cosecha?/Apetito
Fondos: baja de
tasas



China lento,
sobrestoqueado?
Elecciones en
EE.UU



Descargo de Responsabilidad

Este documento ha sido preparado por Hedgepoint Global Markets LLC y sus filiales ("HPGM") únicamente con fines informativos e instructivos y no pretende establecer obligaciones o compromisos con terceros, ni promover una oferta, o la solicitud de una oferta, para comprar o vender valores, futuros, opciones, divisas y swaps o productos de inversión. Hedgepoint Commodities LLC ("HPC"), una entidad de exclusiva de HPGM, es un Introducing Broker y miembro registrado de la National Futures Association. La negociación de futuros, opciones, divisas y swaps conlleva importantes riesgos de pérdida y puede no ser adecuada para todos los inversores. Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de resultados futuros. Los clientes de Hedgepoint deben confiar en su propio juicio y en el de asesores externos antes de entrar en cualquier transacción introducida por la empresa. HPGM y sus asociados no aceptan ninguna responsabilidad por cualquier uso de la información contenida en este documento que directa o indirectamente resulte en daños o pérdidas de cualquier tipo. Si tiene alguna pregunta que no haya sido resuelta por nuestro equipo de atención al cliente (client.services@hedgepointglobal.com), póngase en contacto con nuestro canal interno de ombudsman (ombudsman@hedgepointglobal.com) o 0800-878 8408/ouvidoria@hedgepointglobal.com (sólo para clientes en Brasil)."

Queda estrictamente prohibido compartir cualquier parte de este mensaje con terceros, sin el consentimiento por escrito de Hedgepoint Global Markets.



Hedgepoint»

GLOBAL MARKETS

¡Gracias!



hedgepointglobal.com/es/



info@hedgepointglobal.com



Hedgepoint Global Markets



Hedgepoint»
HUB



Seminario
ACSOJA 2023

acsoja 20 AÑOS
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina





Gracias por participar

 **Seminario**
ACSOJA 2024

acsoja 20 AÑOS
Asociación de la Cadena de la Soja Argentina

