

5º ENCUENTRO NANTA DE

PUESTA ALTERNATIVA



Miércoles
**28 de
mayo**

Programa
Layer Longevity



←rliva

NW
NANTA

Cambios de Paradigma en el Mercado de las Materias Primas

StoneX Financial Inc. | FCM Division

Sergio F. Dettmer

Vice President – Risk Management



Descargo de Responsabilidad

La compra y venta de derivados financieros, tales como futuros, opciones y swaps puede no ser adecuado para todos los inversionistas. El mercado de derivados involucra riesgos de pérdida sustanciales y usted debe entender completamente estos riesgos antes de operarlos. Los resultados financieros del pasado no son necesariamente indicativos de resultados futuros. Todas las referencias de futuros / opciones en el mercado, se realizan únicamente a nombre de FCM Division of INTL FCStone Financial Inc., un miembro de la National Futures Association ("NFA") y registrado con la Commodity Futures Trading de los Estados Unidos ("CFTC") como "Futures Commission Merchant". Todas las referencias de ejecución de swaps y de swaps bilaterales, se realizan solamente a nombre de INTL FCStone Markets, LLC, ("IFM"), un miembro de la NFA y negociador de swaps provisionalmente registrado con la CFTC. Los productos OTC ofrecidos por IFM están disponibles solo para individuos o compañías que califican bajo las reglas de la CFTC con "Eligible Contract Participant" ("ECP").

Este material debe ser interpretado como una solicitud de servicios y/o estrategias de compra-venta proveídos por FCM Division of INTL FCStone Financial Inc., o IFM mostrados en esta presentación.

Ni FCM Division of INTL FCStone Financial Inc., ni IFM se hacen responsable de la posible redistribución de este material por parte de terceros, o cualquier decisión comercial tomada por personas a quienes no está dirigido este material. La información aquí contenida fue obtenida de fuentes que se consideran confiables, pero no está garantizada en cuanto a su exactitud. Estos materiales representan las opiniones y puntos de vista del autor y no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCM Division of INTL FCStone Financial Inc., o por IFM.

Todas las opiniones sobre proyecciones hechas dentro de este material representan las opiniones del autor, a menos que se indique lo contrario. La información sobre los hechos que se creen confiables, se utilizó para formular estas declaraciones de opinión; pero no podemos garantizar la exactitud e integridad de la información con que se tomó como base. En consecuencia, estas declaraciones no reflejan necesariamente los puntos de vista y estrategias comerciales empleadas por FCM Division of INTL FCStone Financial Inc. o IFM. Todas las proyecciones sobre las condiciones del mercado son inherentemente subjetivas y especulativas, y los resultados reales y las proyecciones posteriores pueden variar significativamente de dichas previsiones. Ninguna seguridad o garantía se hace de que estos pronósticos sean alcanzados. Cualquier ejemplo dado se proporciona con fines ilustrativos únicamente y ninguna representación se está haciendo de que cualquier persona va a, o es muy probable que alcance utilidades o pérdidas similares a esos ejemplos.

Se prohíbe la reproducción o uso de cualquier formato sin autorización. Todos los derechos reservados. © Copyright 2020.



StoneX

Habas y Harina de Soja



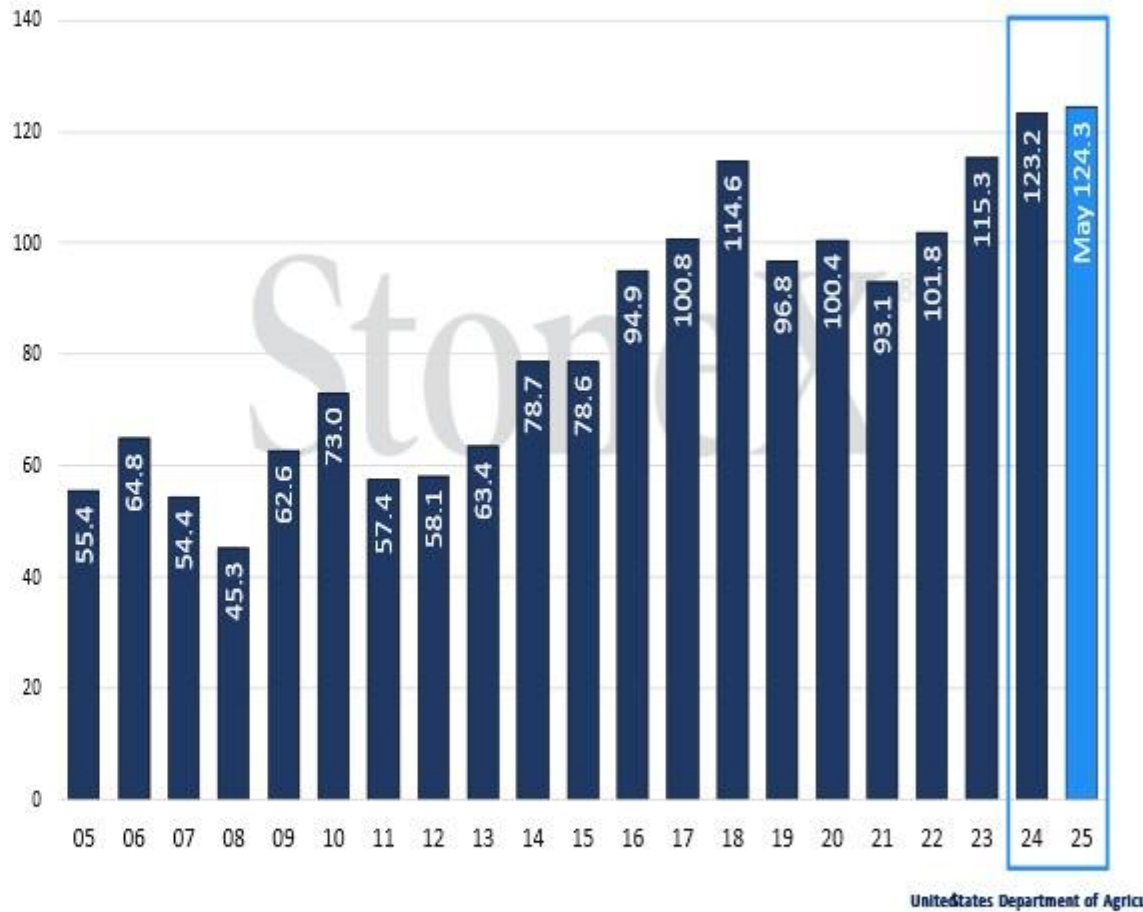
Mundial - Habas

Frijol Soya Mundial (Millones de Toneladas)



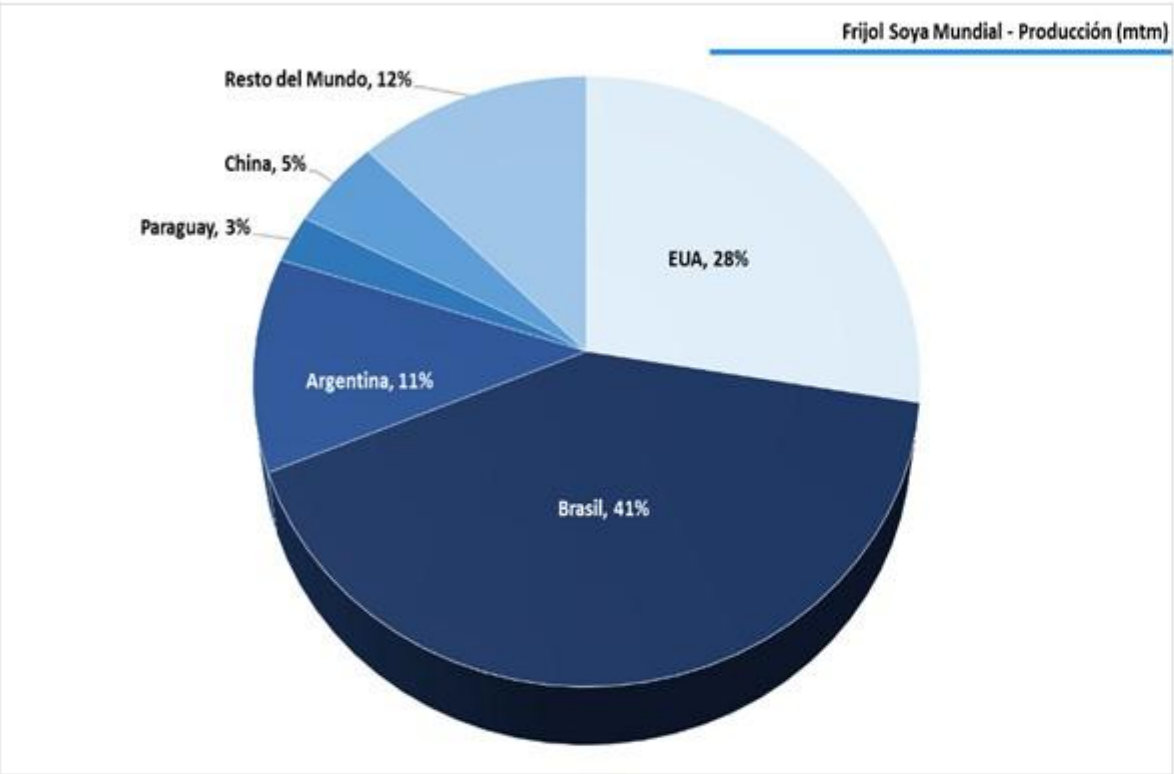
4o. Año Consecutivo de Producción Récord
3o de Consumo Récord

Frijol Soya Mundial - Inventarios Finales (Millones de Toneladas)



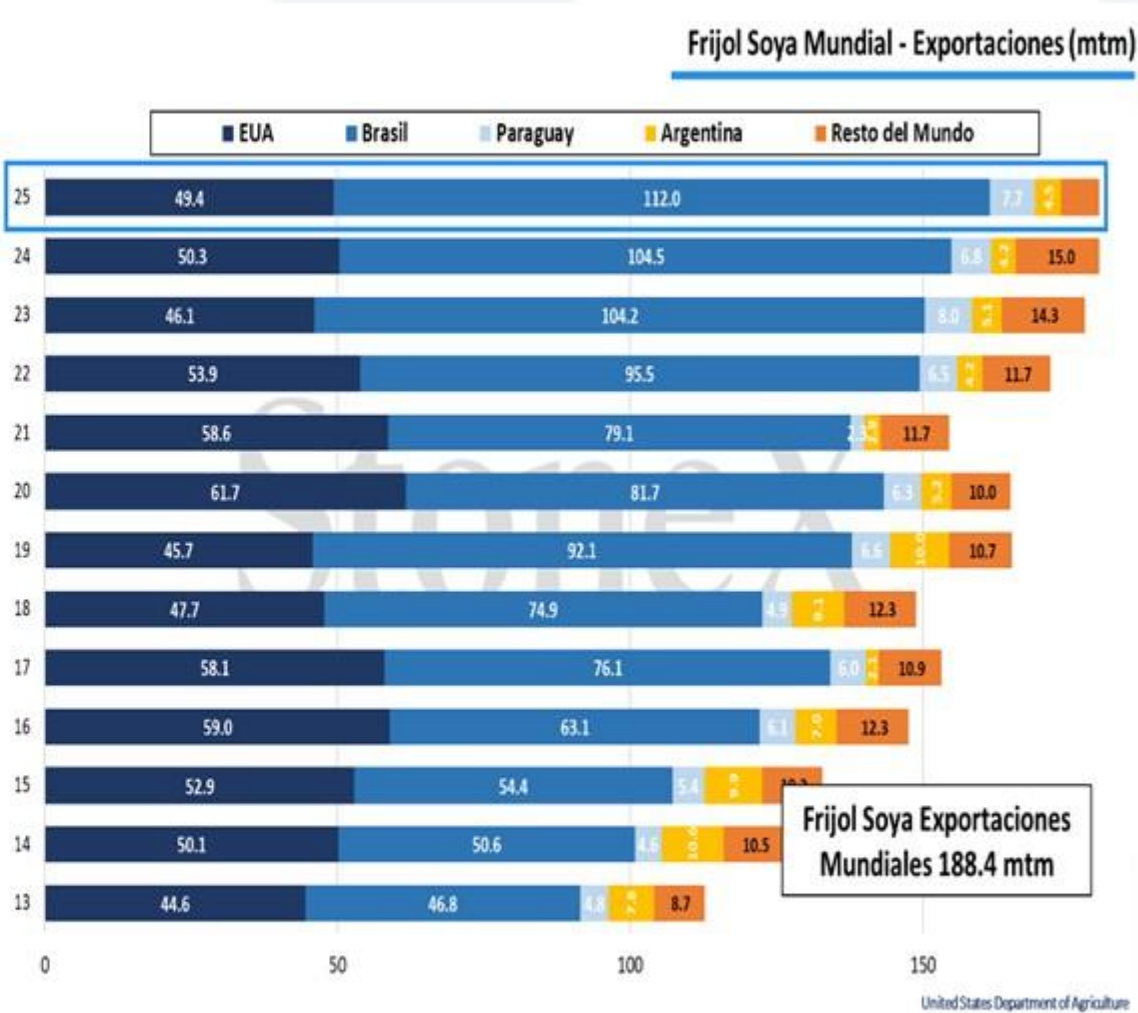
Inventarios finales mundiales ligeramente arriba del año pasado, pero nuevamente haciendo un récord

Mundial - Habas

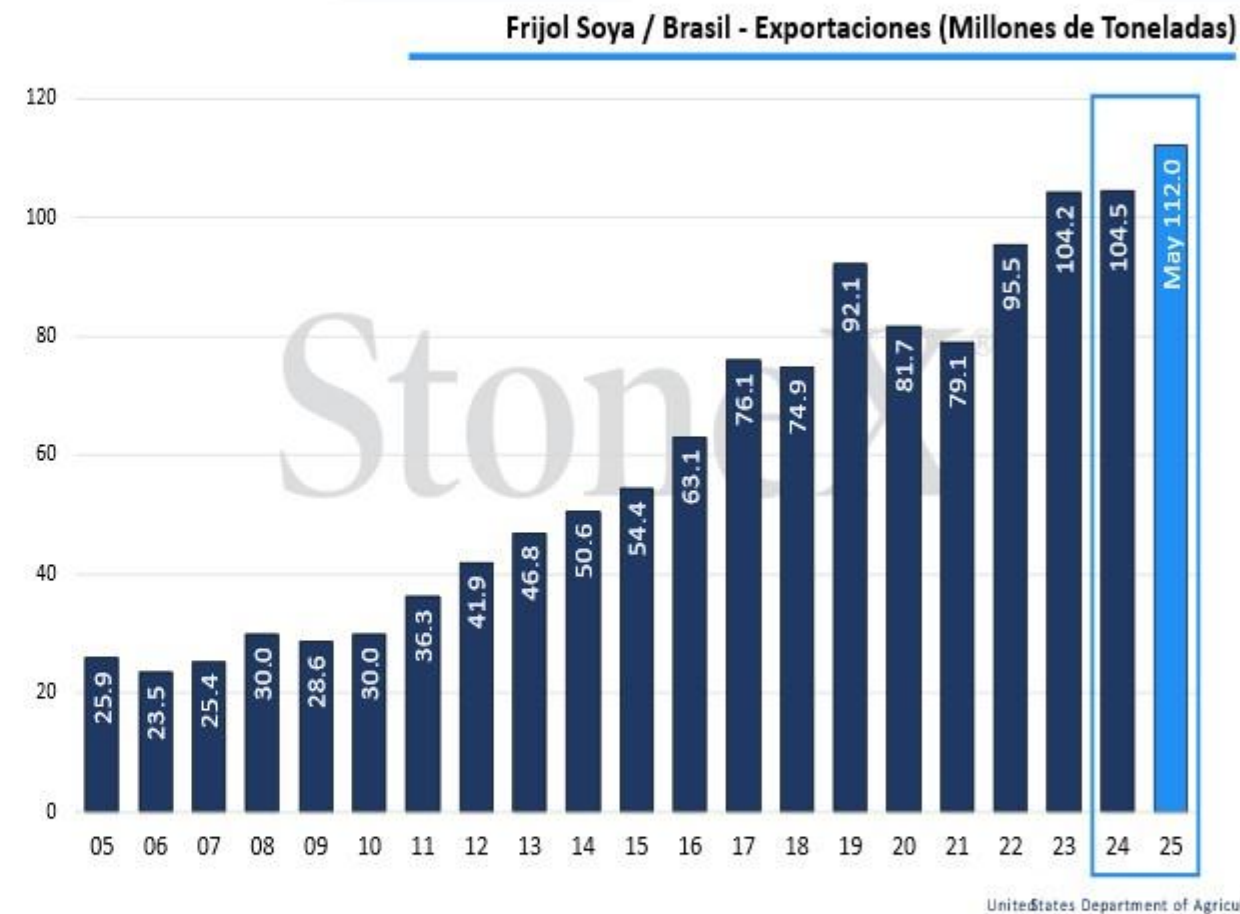
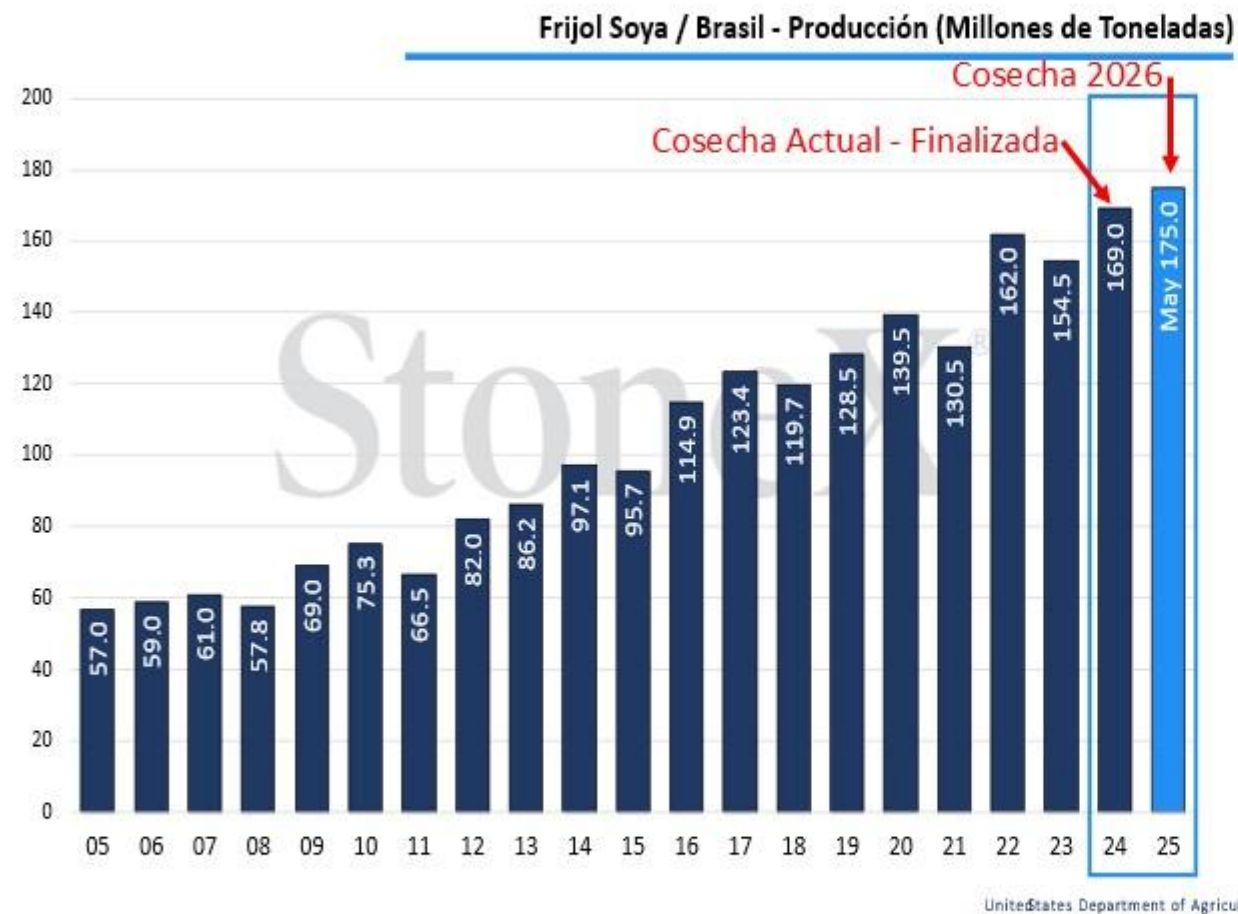


Brasil no solo es el mayor productor de habas de soja a nivel mundial, sino el mayor exportador también

Entre Brasil y Argentina tienen más del 50% de la producción total de habas de soja



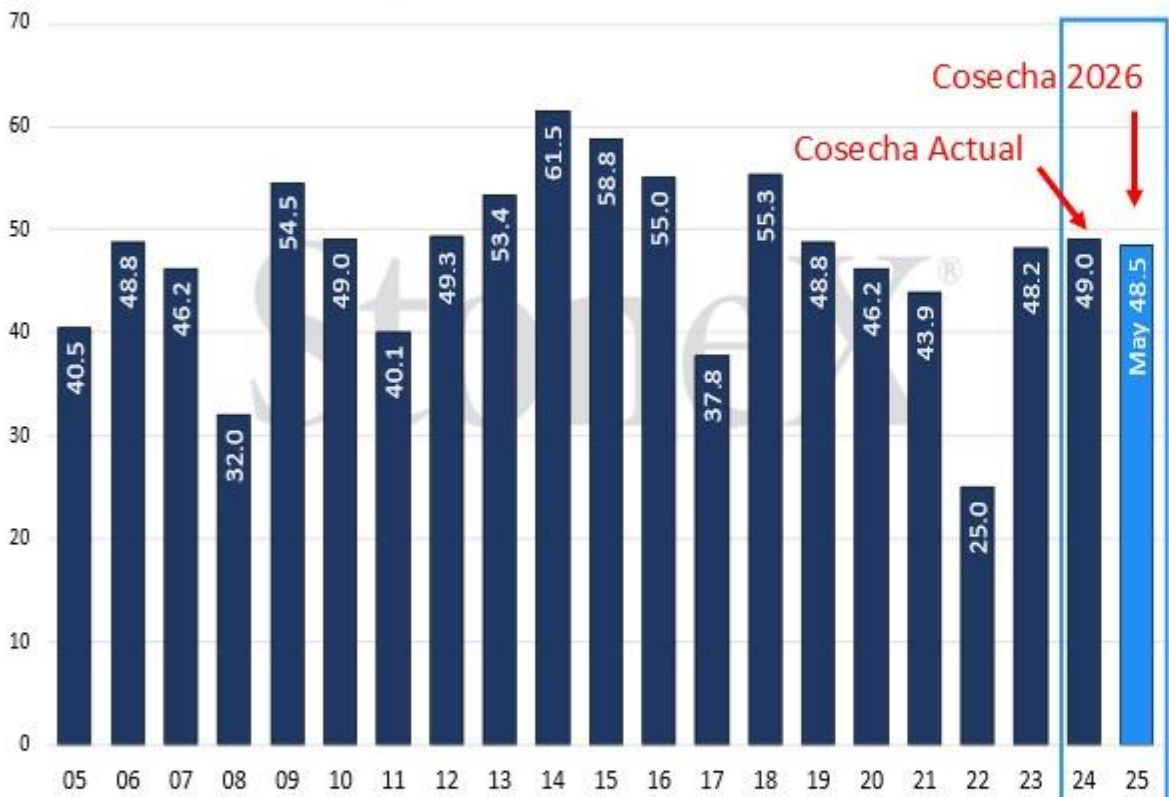
Brasil - Habas



Producción record para este año y con estimaciones de seguir creciendo para el siguiente ciclo

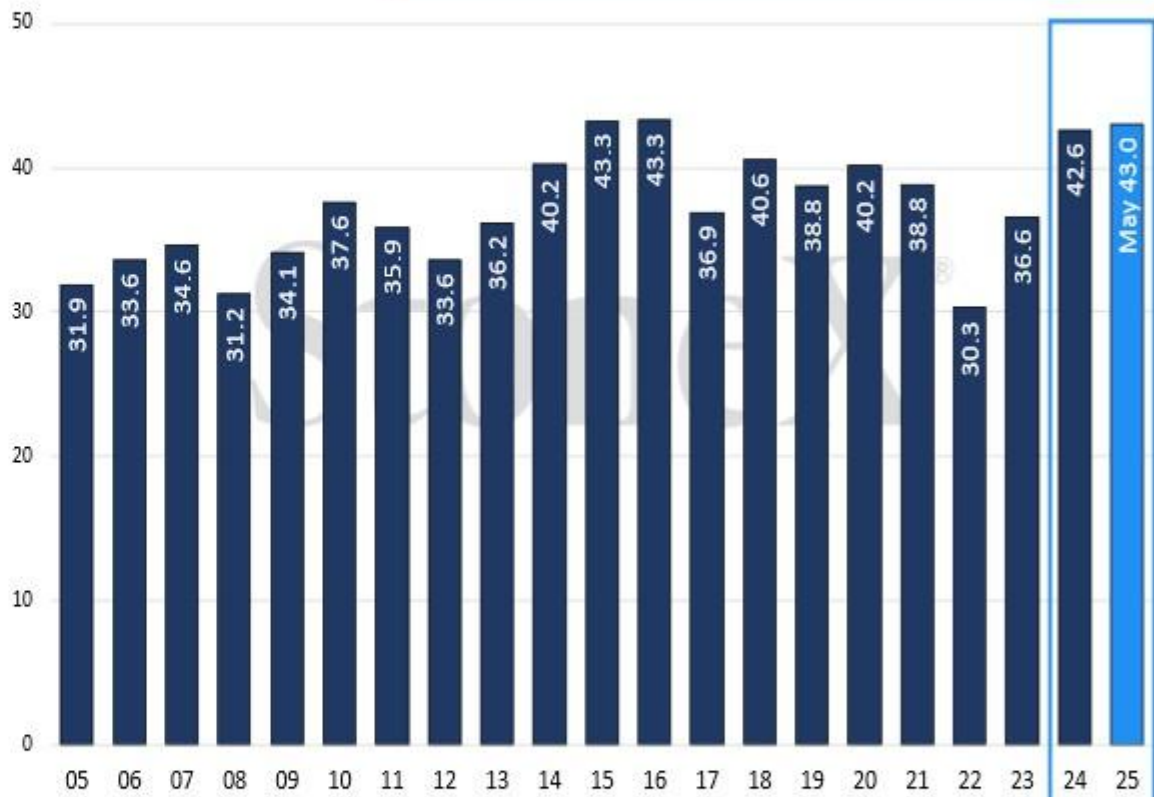
Argentina - Habas

Frijol Soya / Argentina - Producción (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

Frijol Soya / Argentina - Molienda (Millones de Toneladas)

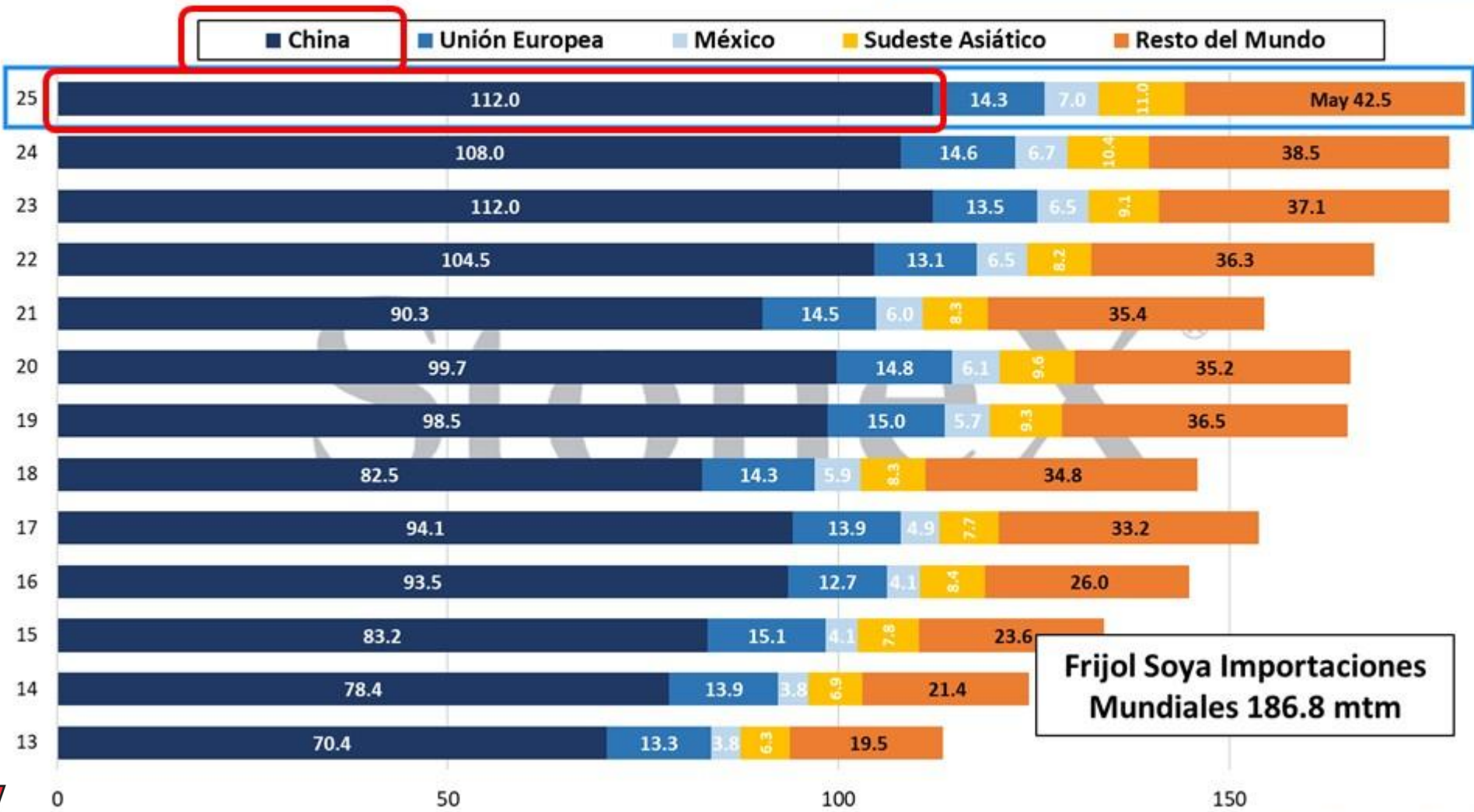


United States Department of Agriculture

Cosecha al 80% y con expectativas que pueda llegar a 50 MTM

¿Quién consume habas de soja?

Frijol Soya Mundial - Importaciones (mtm)

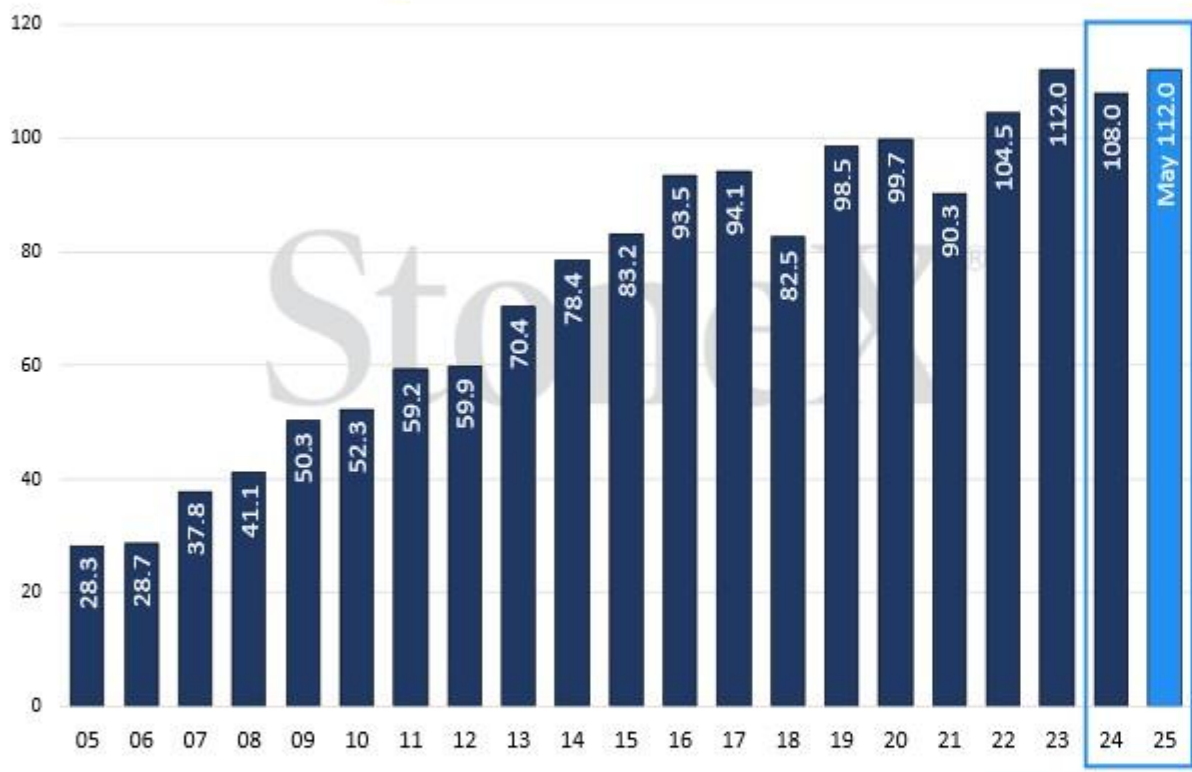


Frijol Soya Importaciones Mundiales 186.8 mtm



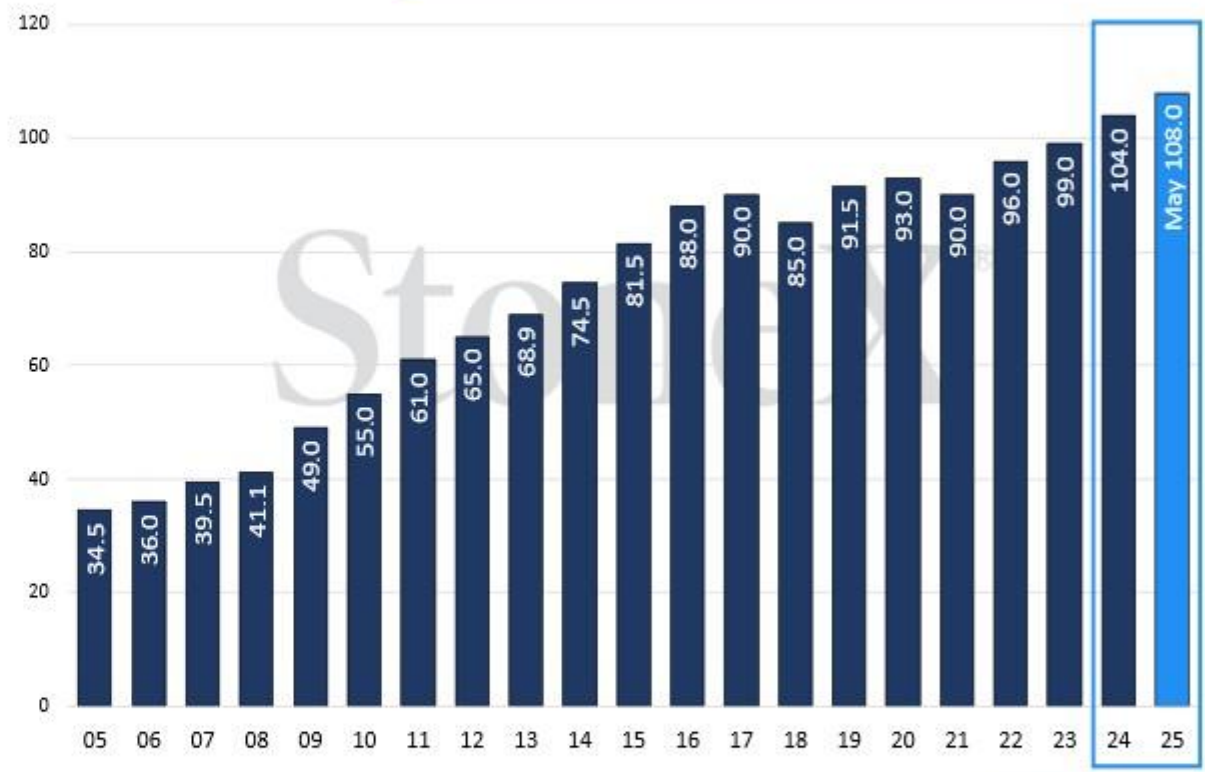
China - Habas

Frijol Soya / China - Importaciones (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

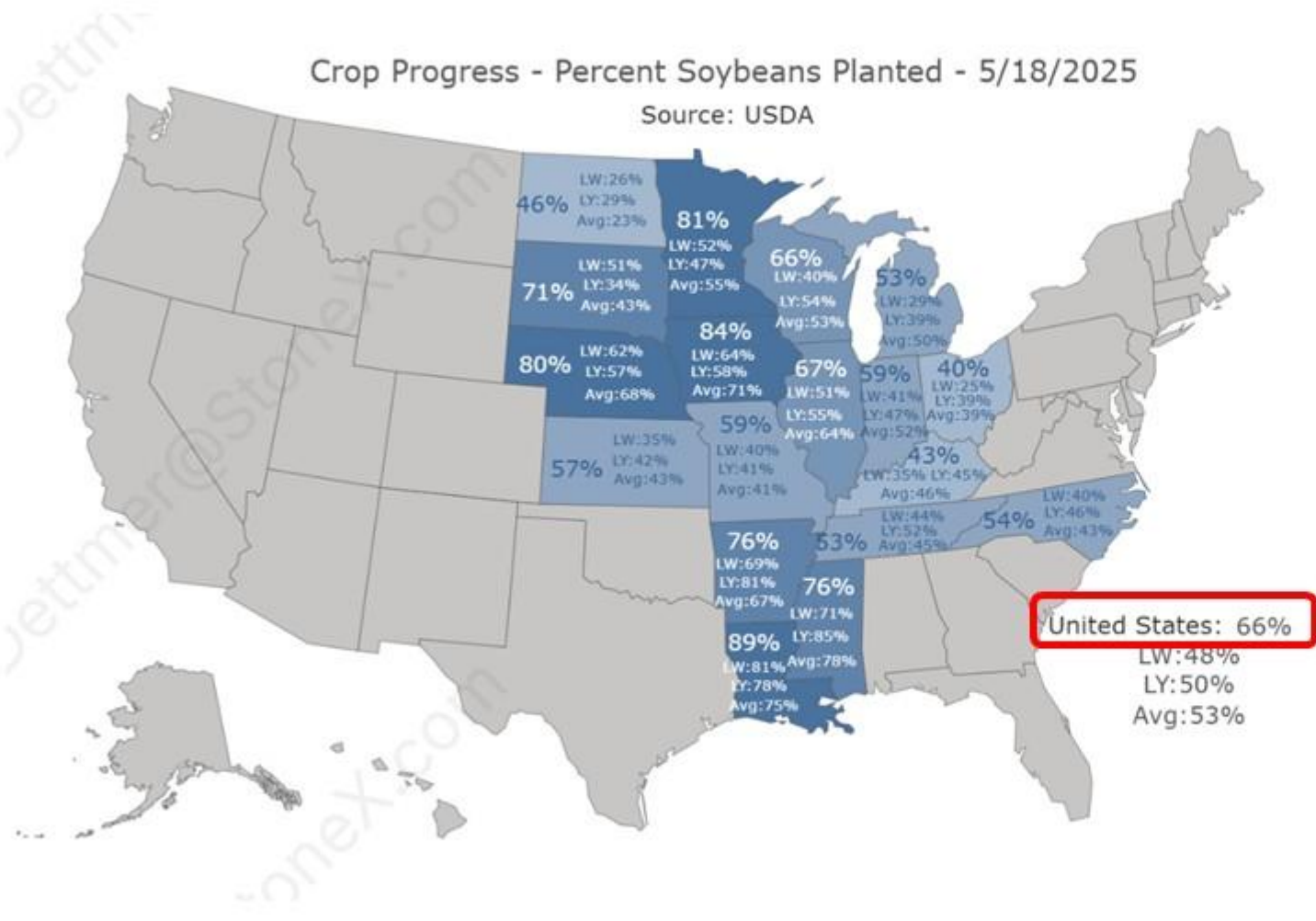
Frijol Soya / China - Molienda (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

China se está estabilizando en sus Importaciones en los últimos 2 años, pero sigue creciendo en molturación

EE.UU. - Habas



En los Estados Unidos están en periodo de siembra, con un avance del 66% y aún con riesgos de que un clima adverso pueda afectar negativamente la producción

EE.UU. - Habas

Frijol Soya / EUA - Producción



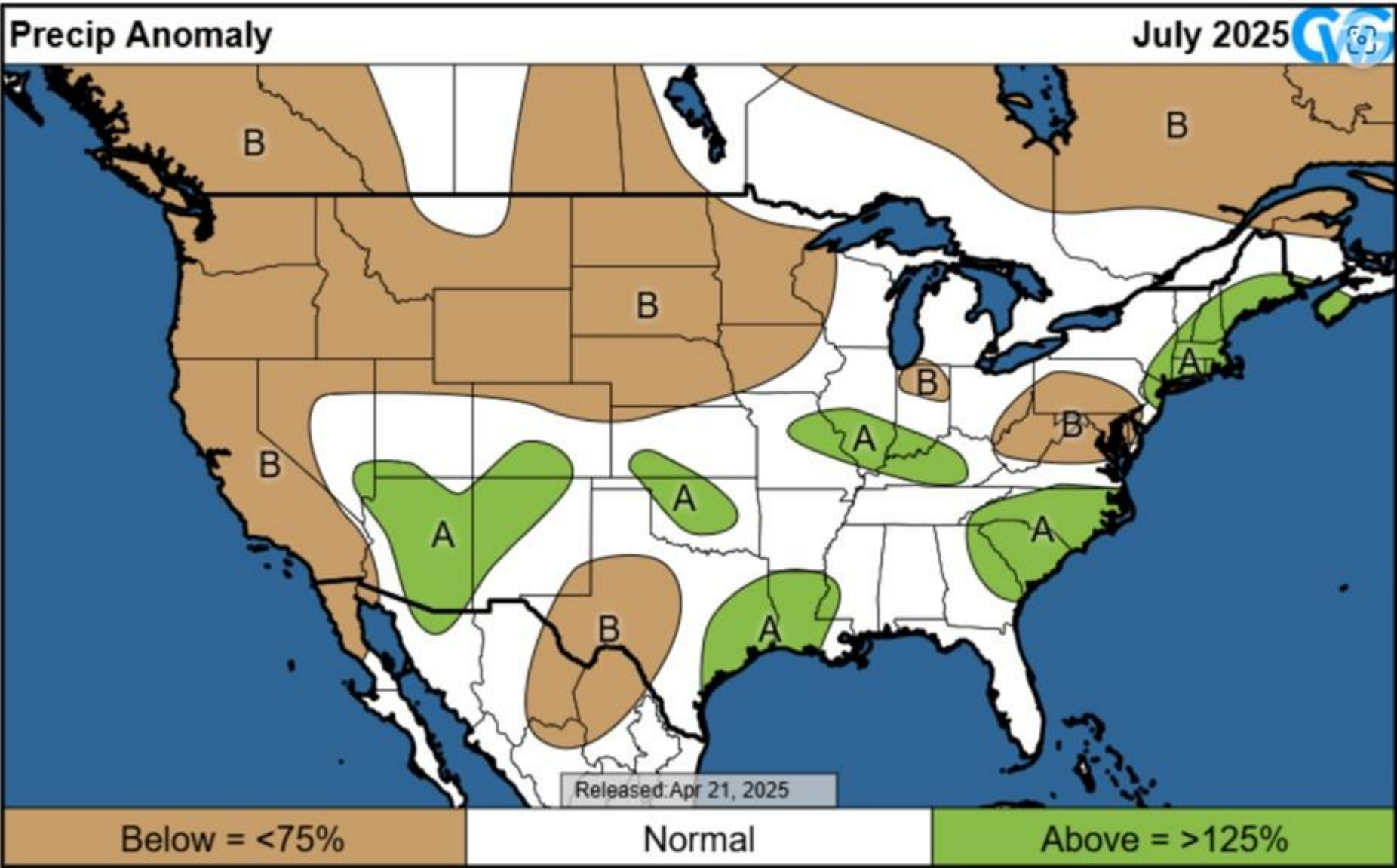
United States Department of Agriculture

Frijol Soya / EUA - Inventarios Finales

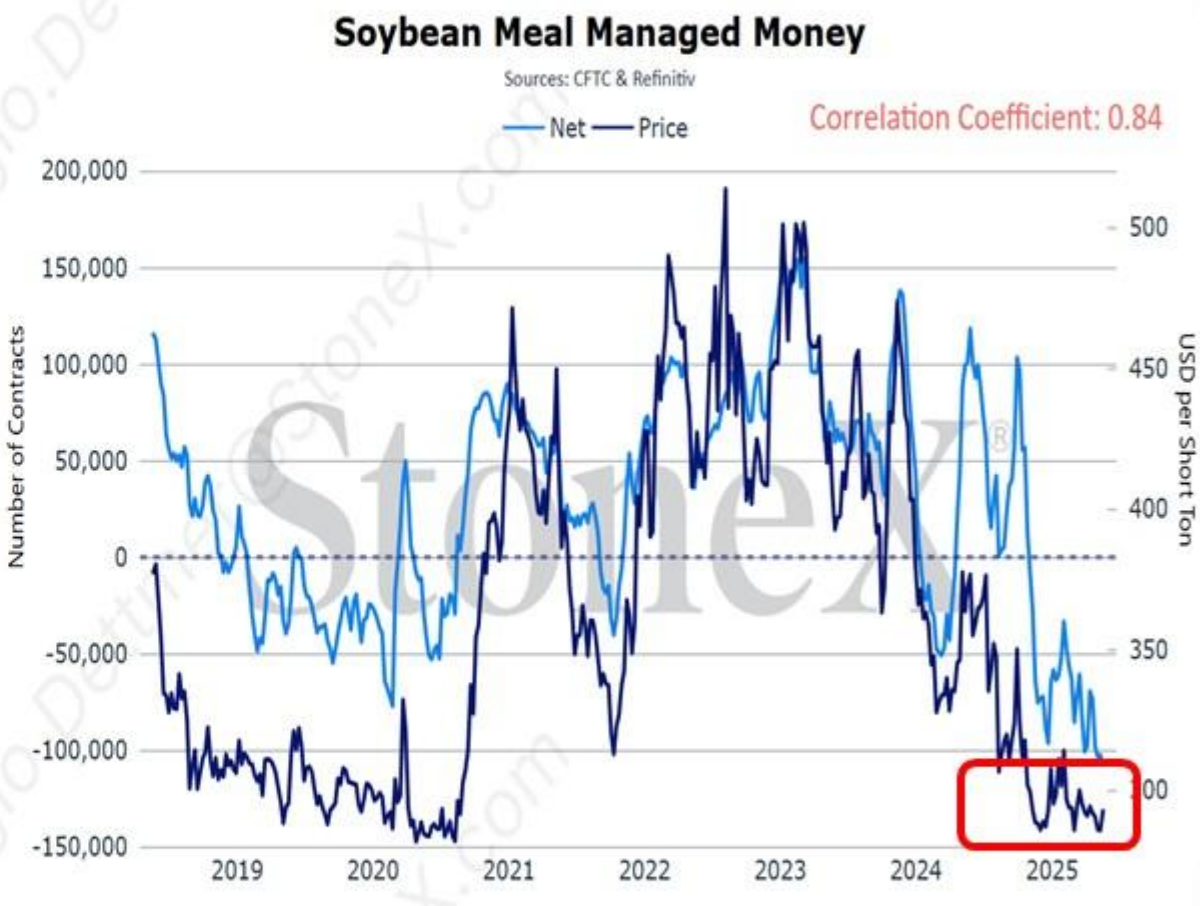
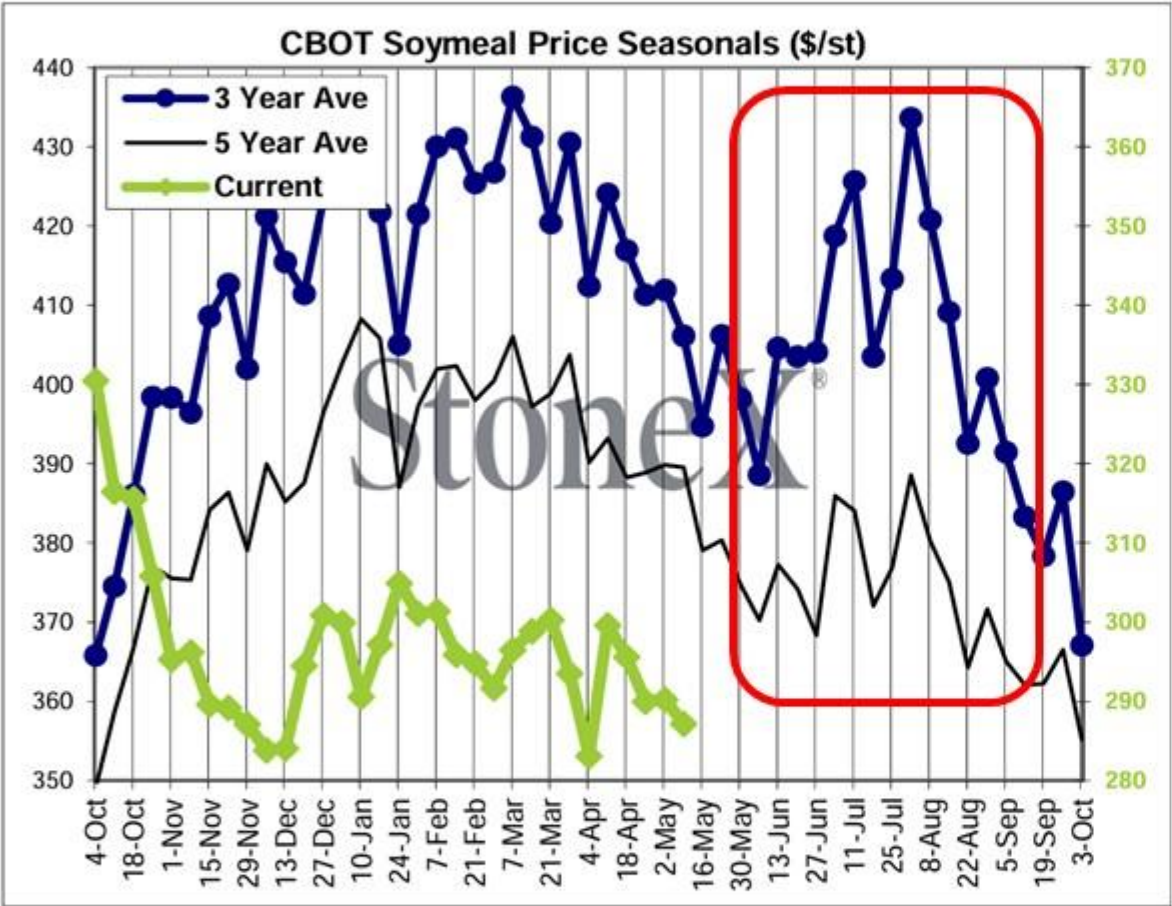


United States Department of Agriculture

EE.UU. – Habas y mercado climático (Weather Market)

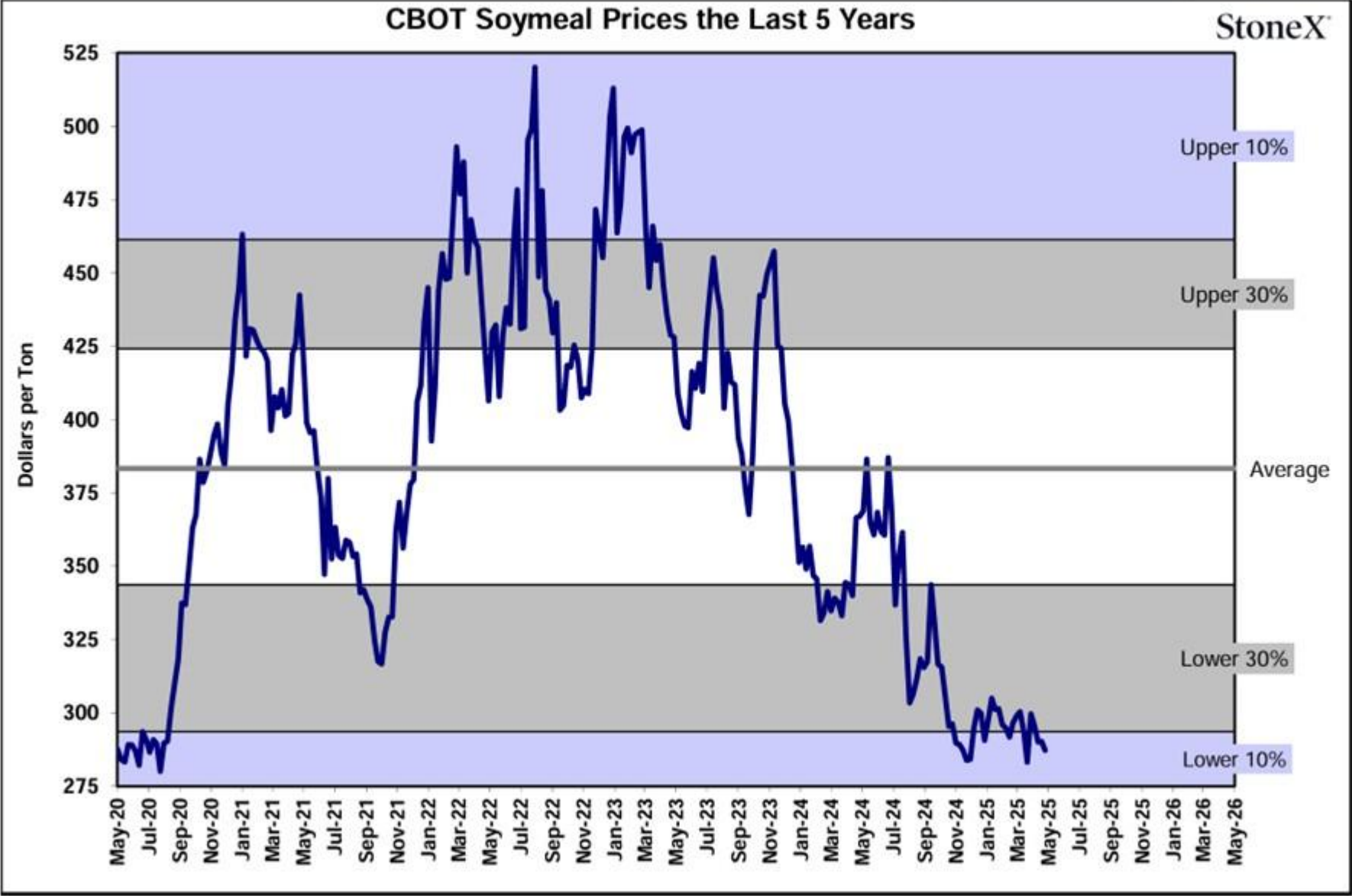


Harina de Soja – Estacional y Fondos



Nuevo Récord de 153 mil contratos netamente vendidos.

Harina de Soja – Futuros y Percentiles



StoneX

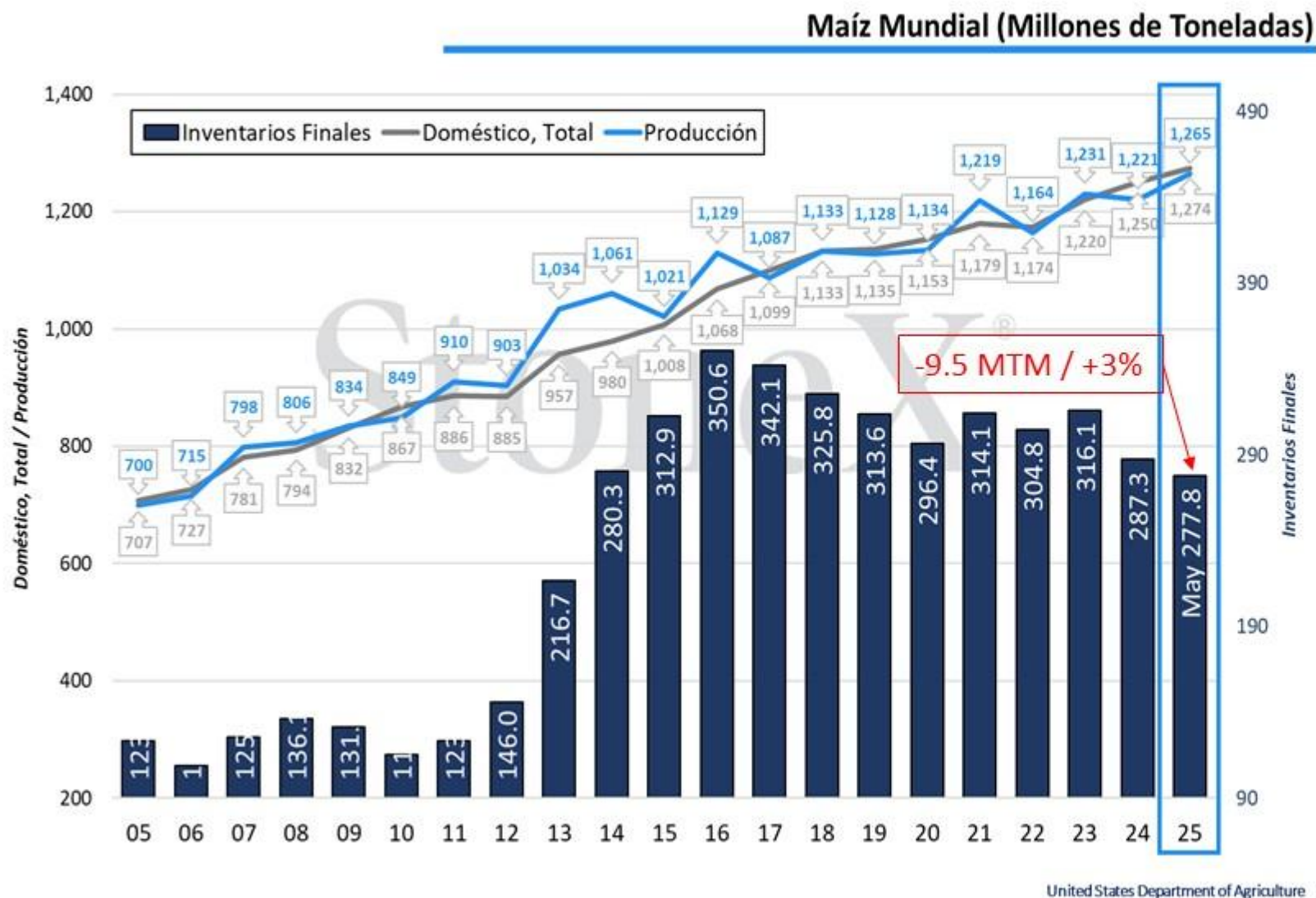
Maíz

Maíz Mundial

Maíz Mundial - Producción (Millones de Toneladas)



Maíz Mundial



1,265 MTM de producción

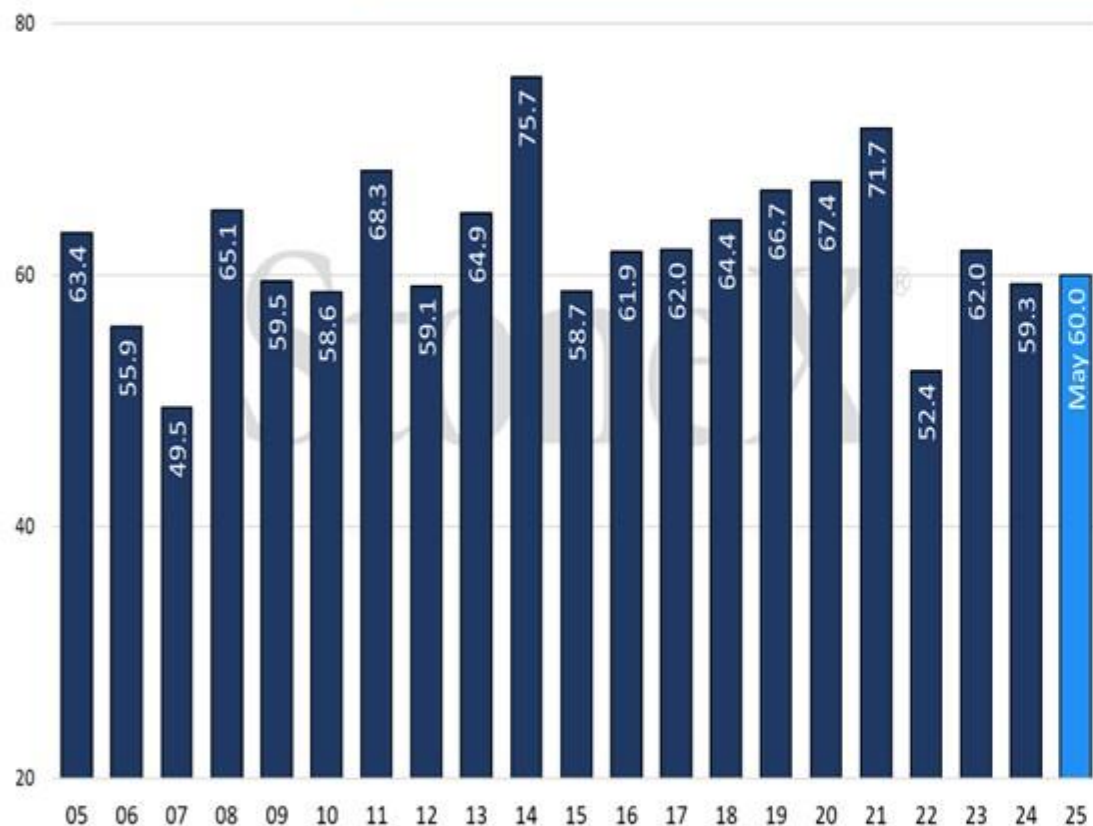
1,274 MTM de consumo

9 MTM de déficit mundial

Los inventarios finales se reducen por segundo año consecutivo

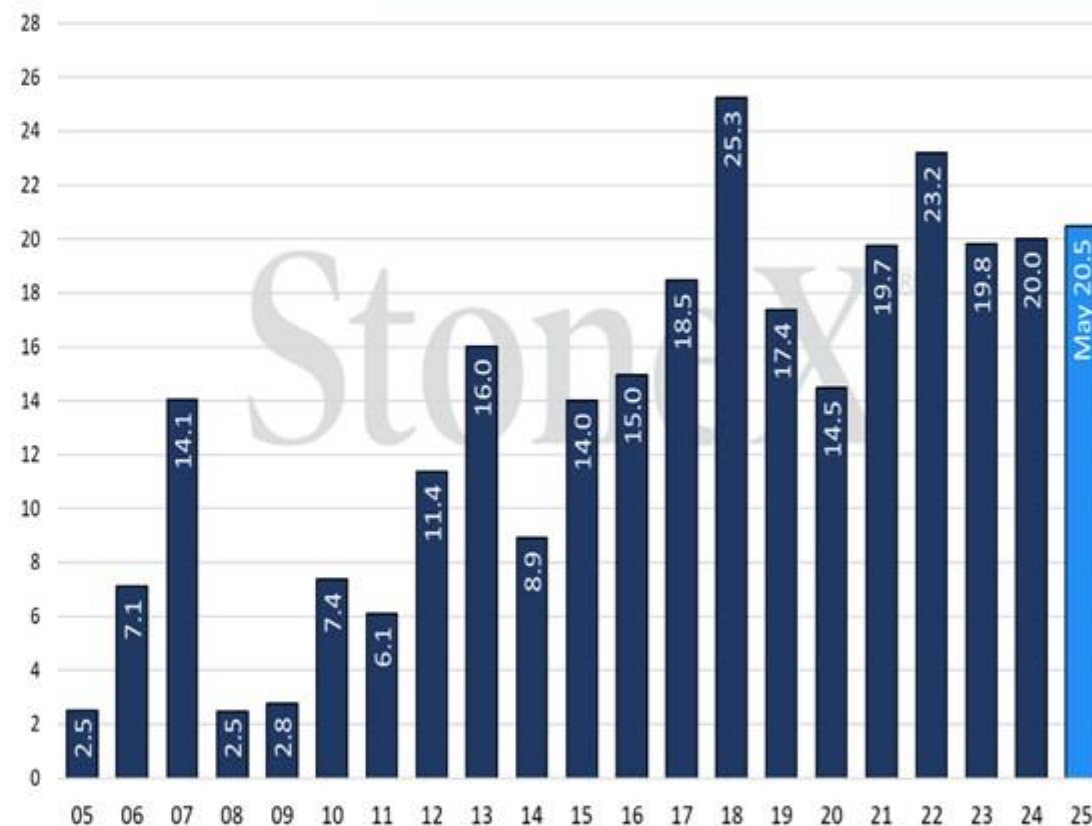
Unión Europea

Maíz / Unión Europea - Producción (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

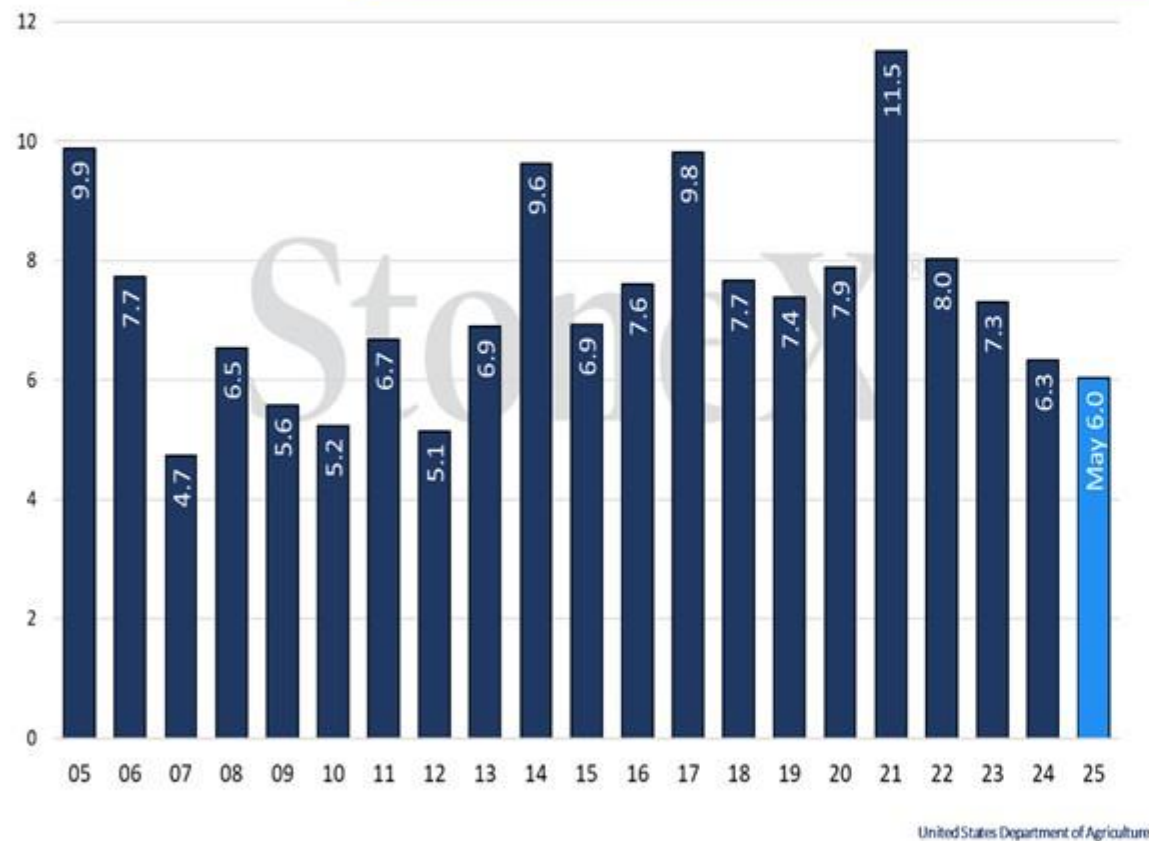
Maíz / Unión Europea - Importaciones (Millones de Toneladas)



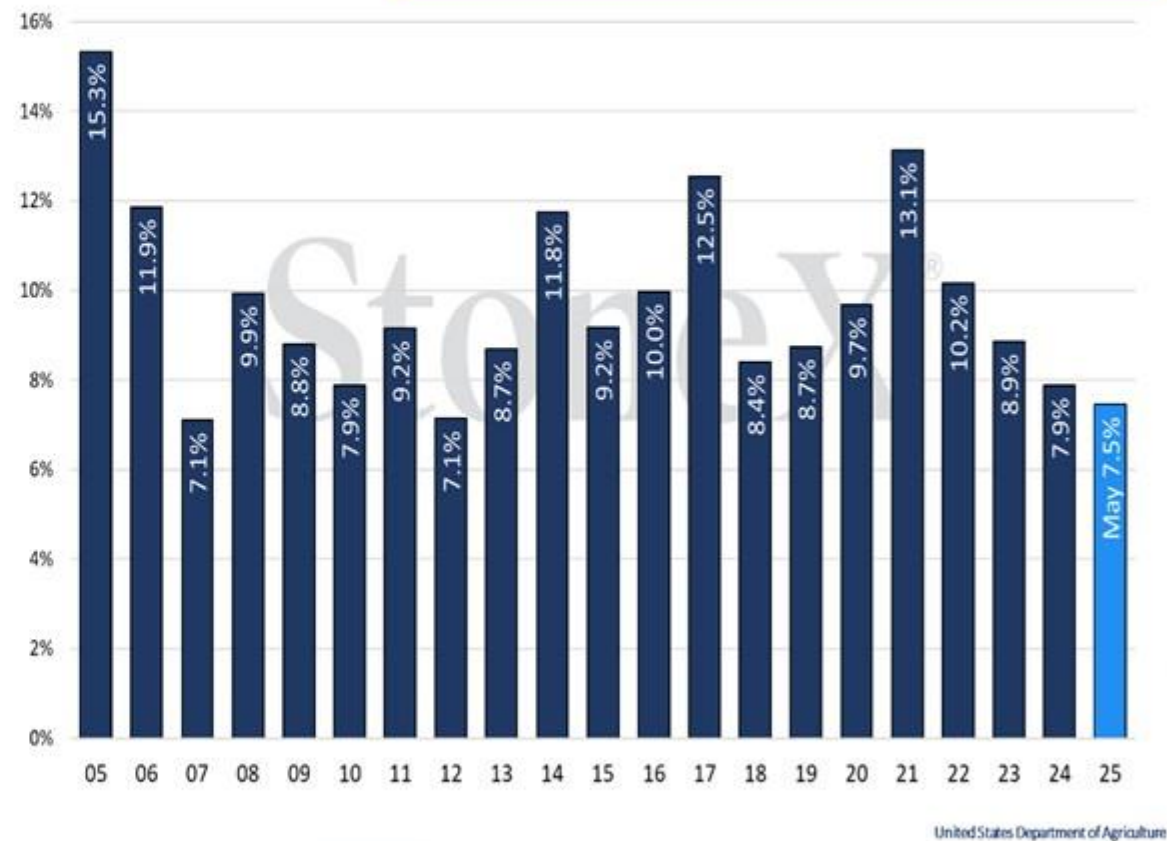
United States Department of Agriculture

Unión Europea

Maíz / Unión Europea - Inventarios Finales (Millones de Toneladas)

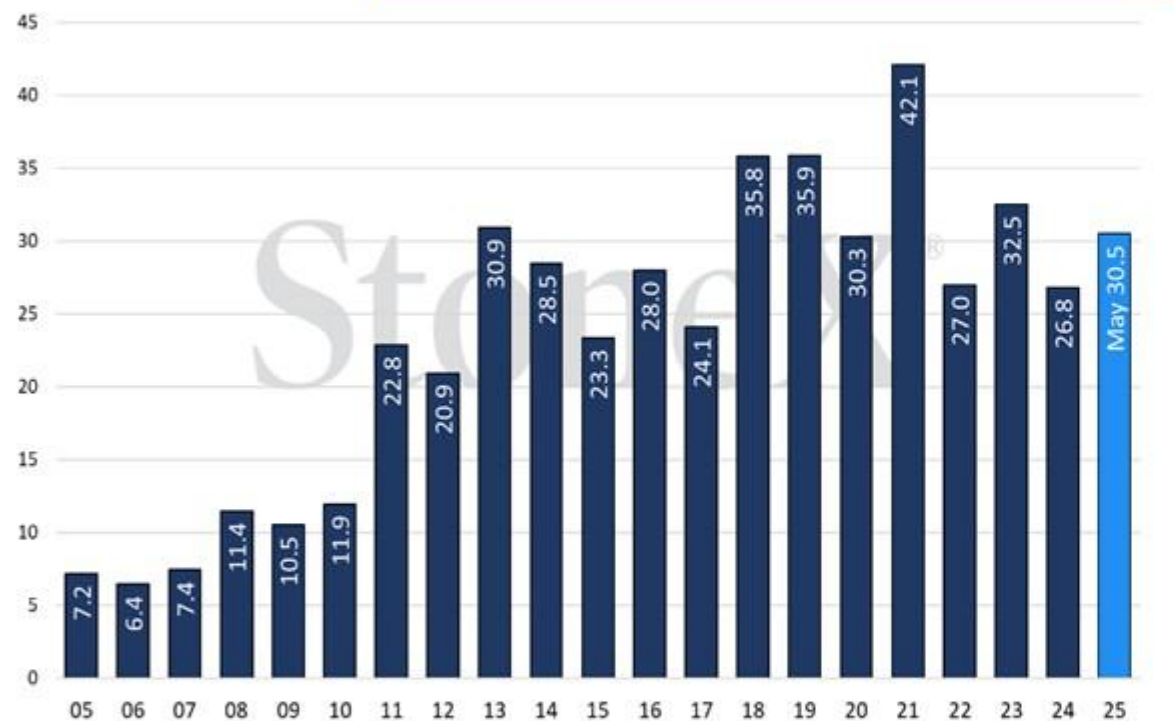


Maíz / Unión Europea - Índice Inv. Final vs Uso



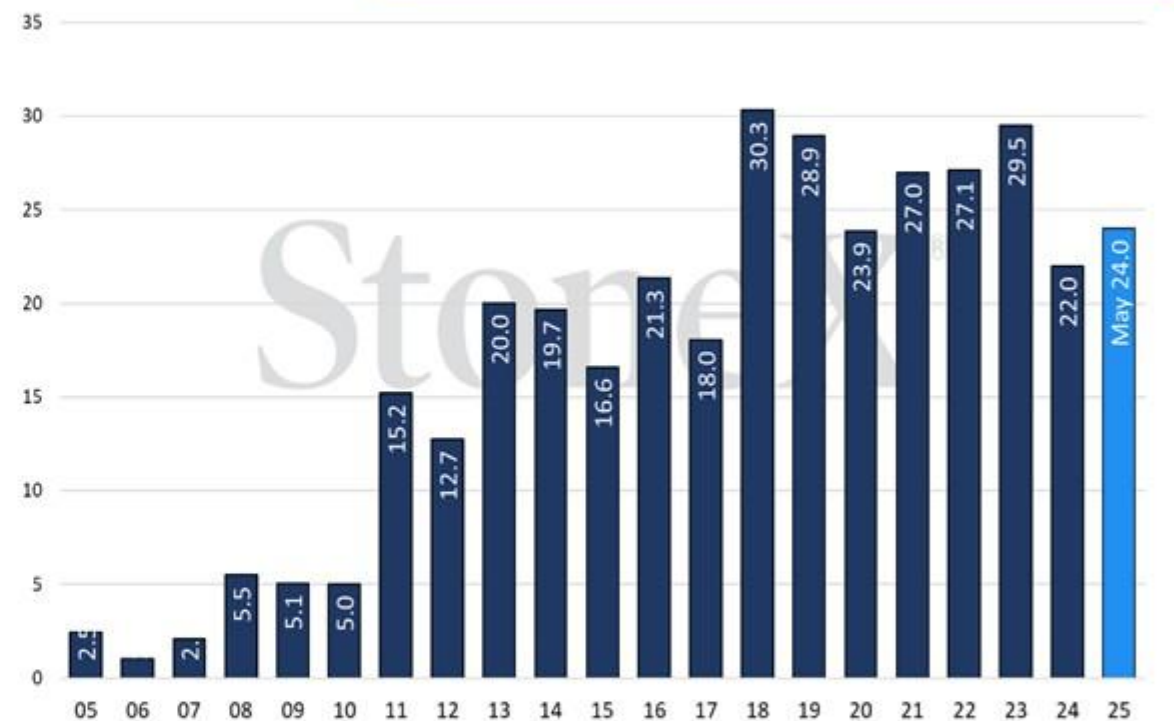
Maíz Ucrania

Maíz / Ucrania - Producción (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

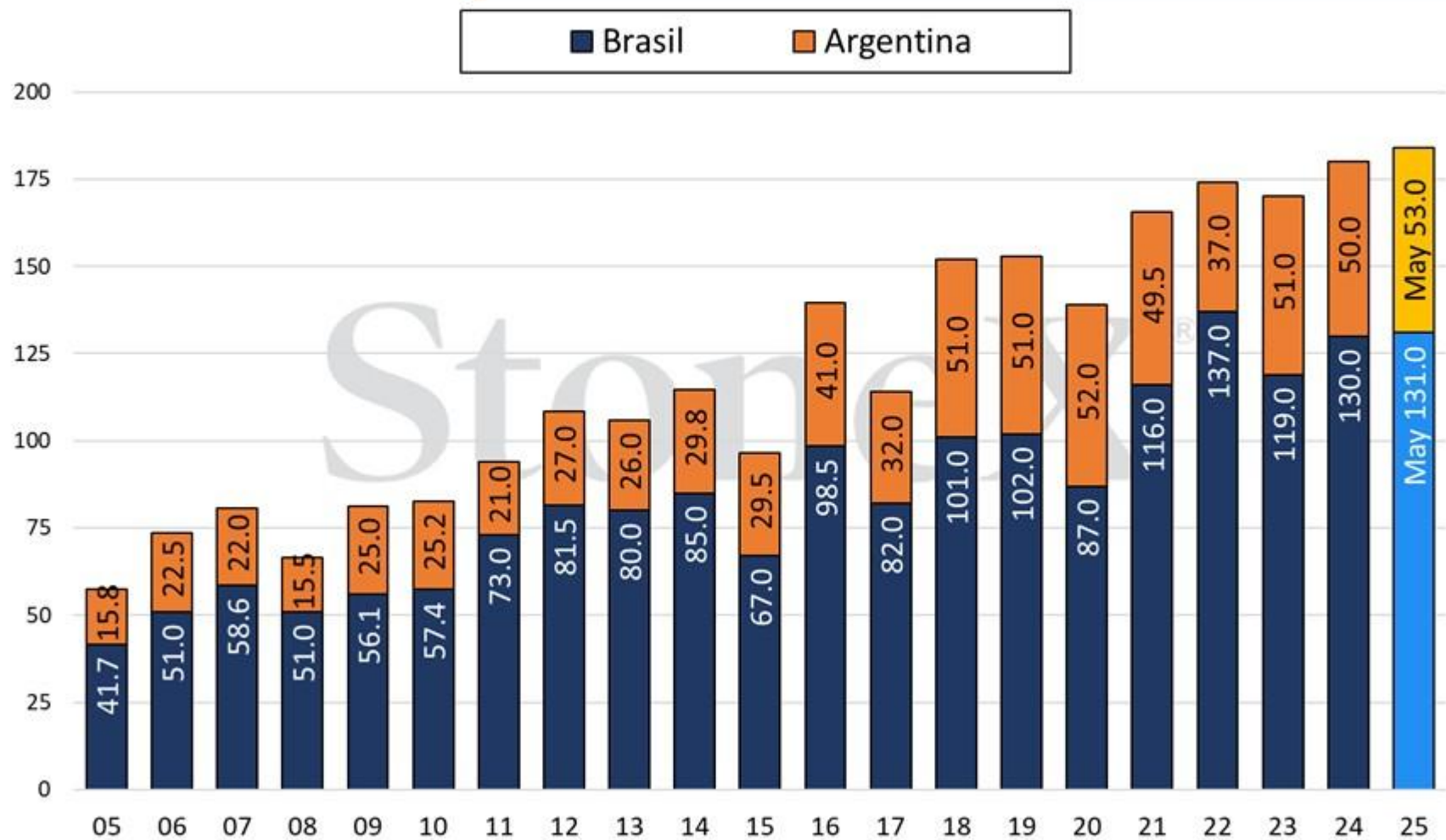
Maíz / Ucrania - Exportaciones (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

Maíz Brasil

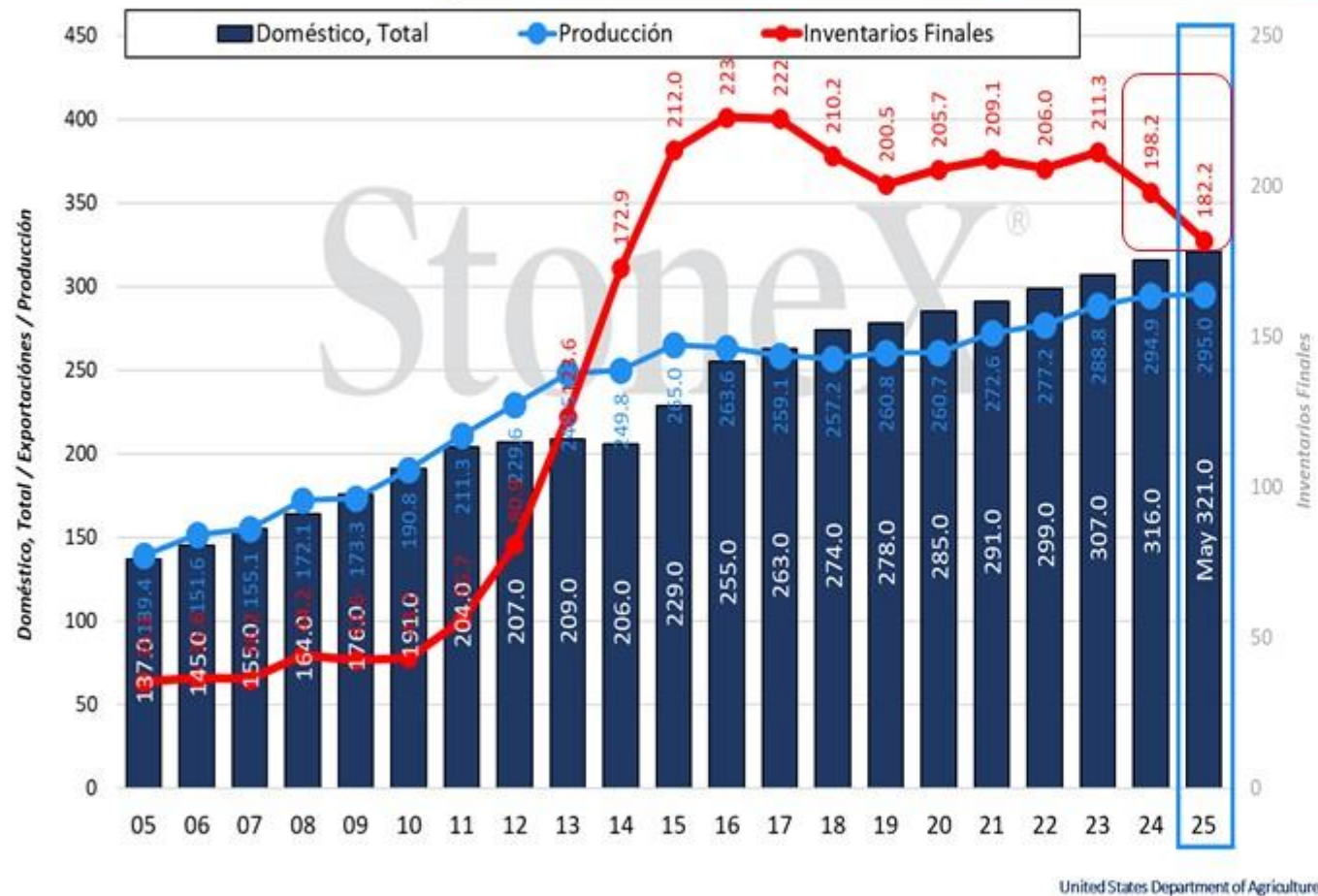
Maíz / Producción (Millones de Toneladas)



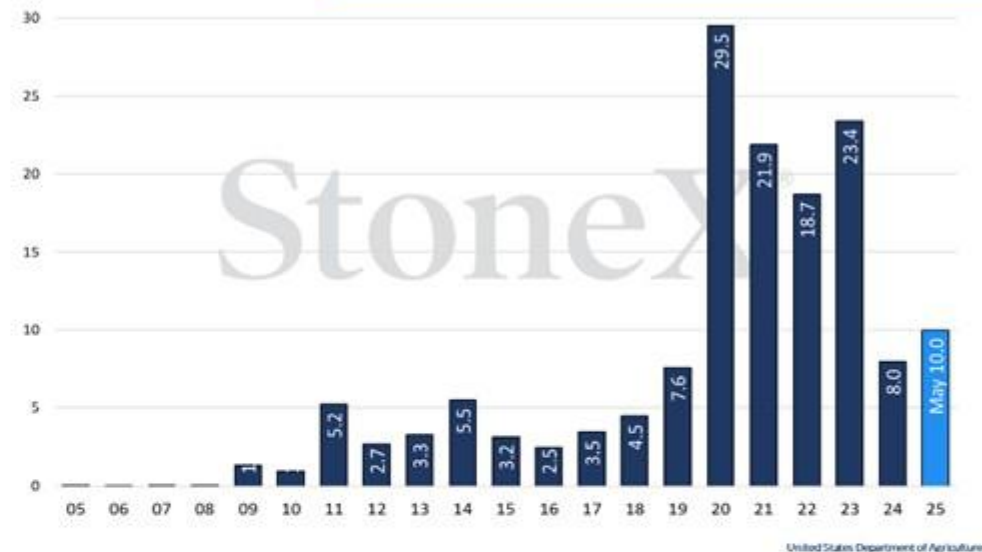
China

-16 MTM / -8%

Maíz / China (Millones de Toneladas)

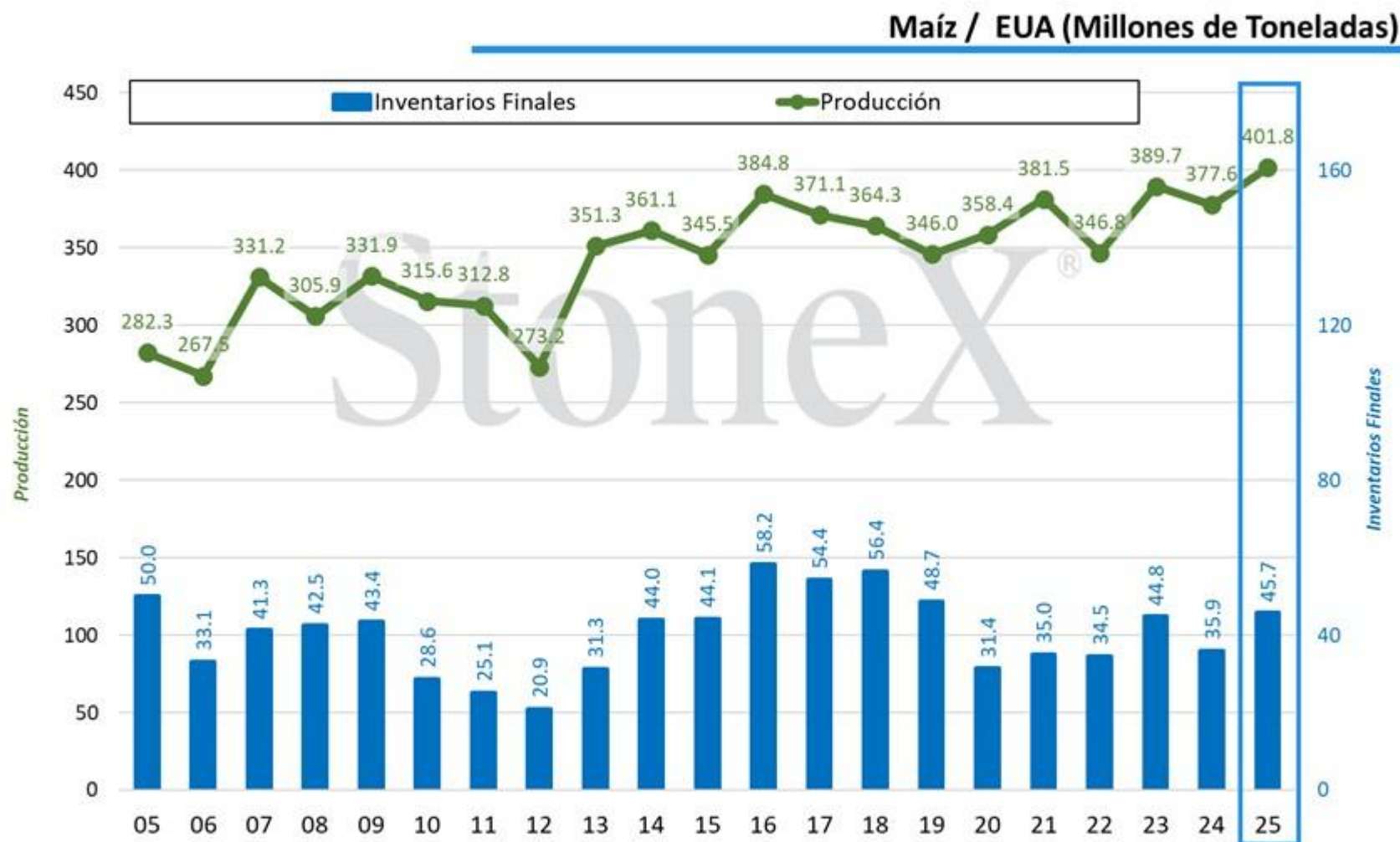


Maíz / China - Importaciones (Millones de Toneladas)



- China con producción récord, pero también consumo interno récord (incluyendo consumo para pienso).
- Sus Importaciones suben 2 MTM vs el año pasado.
- Los inventarios finales bajan de 198.2 a 182.2

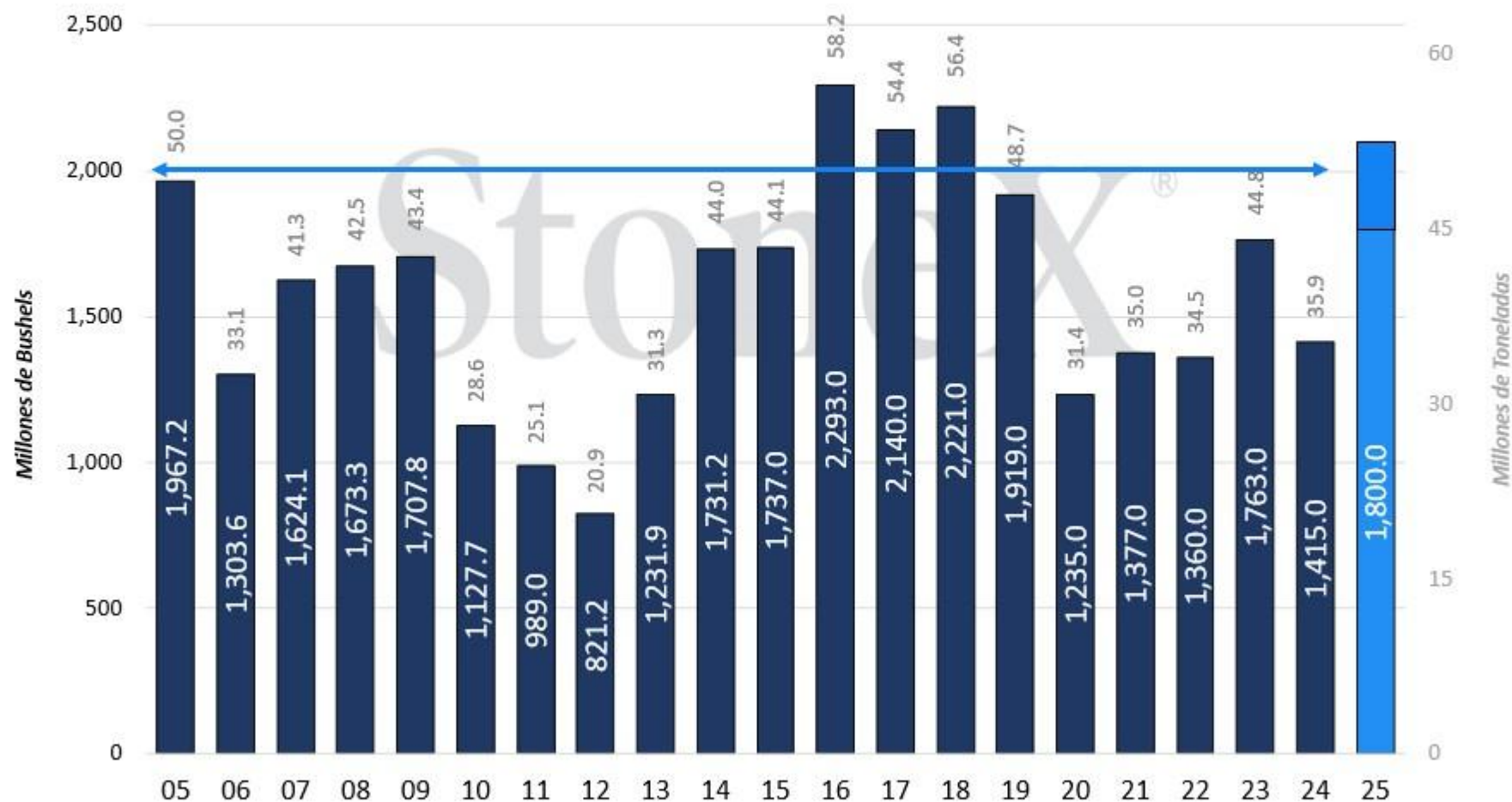
Maíz Estados Unidos - Producción



United States Department of Agriculture

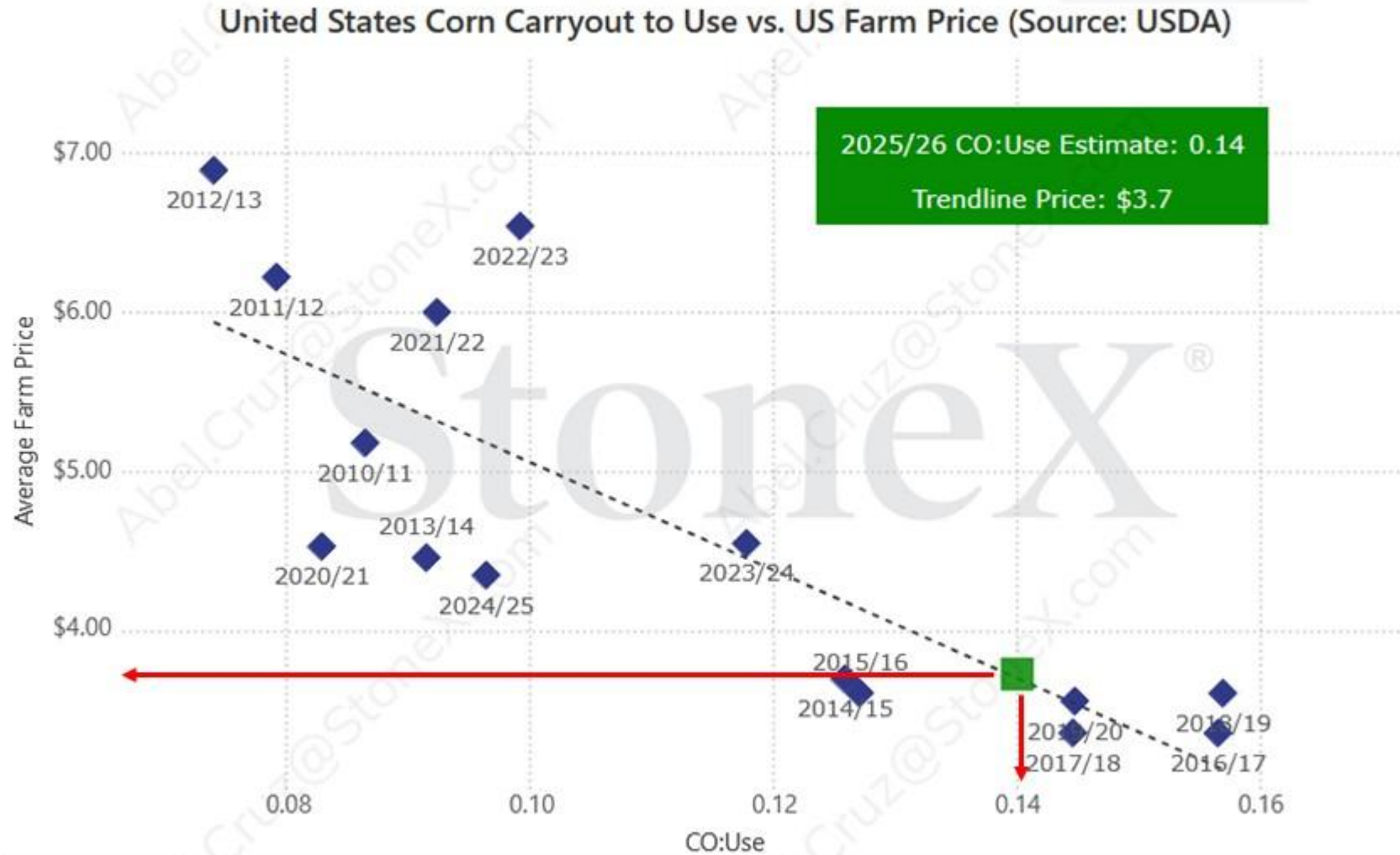
Maíz Estados Unidos – Inventarios Finales

Maíz / EUA - Inventarios Finales



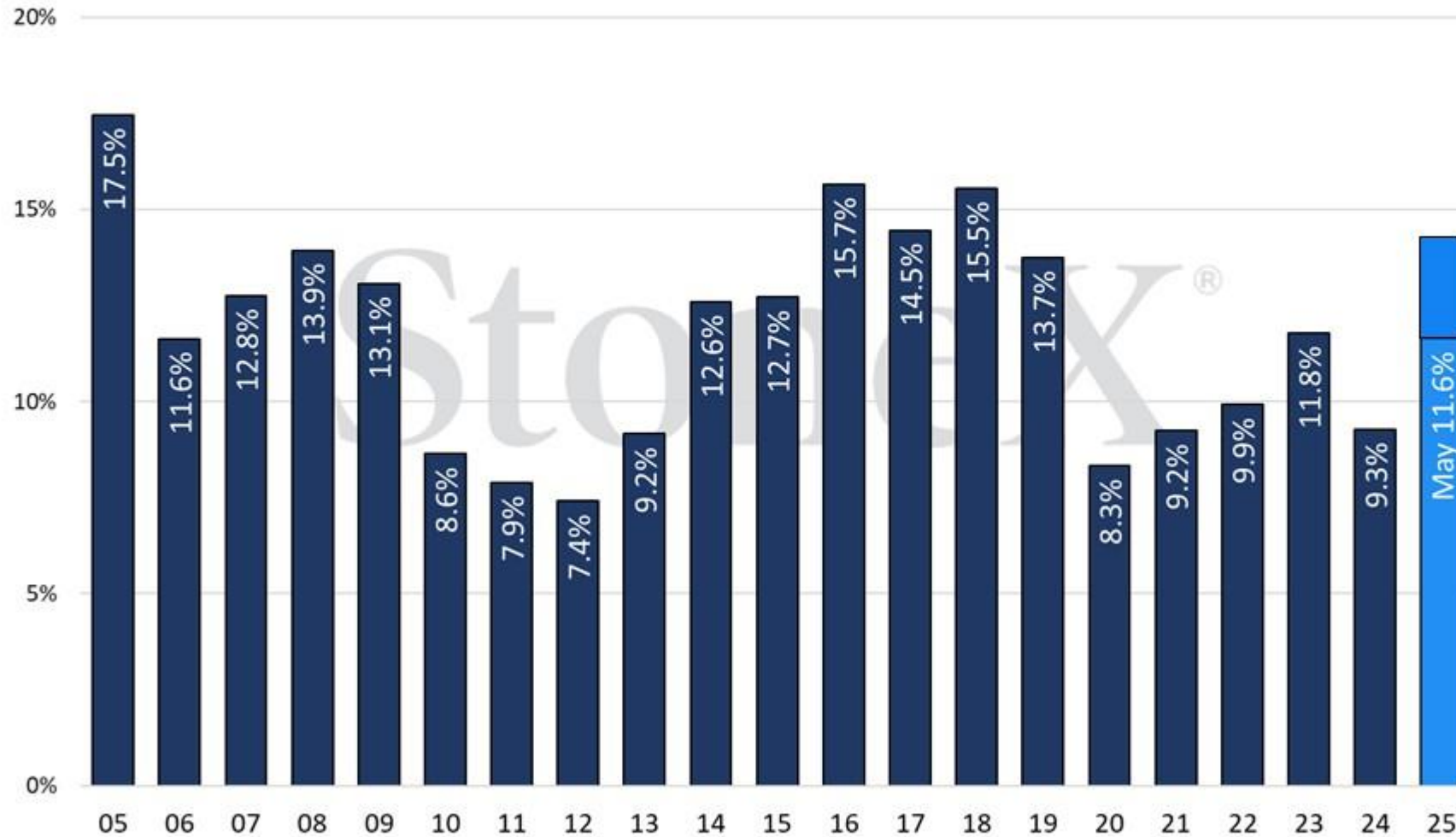
United States Department of Agriculture

Maíz Estados Unidos – Índice Inv. Final vs Uso vs Futuros

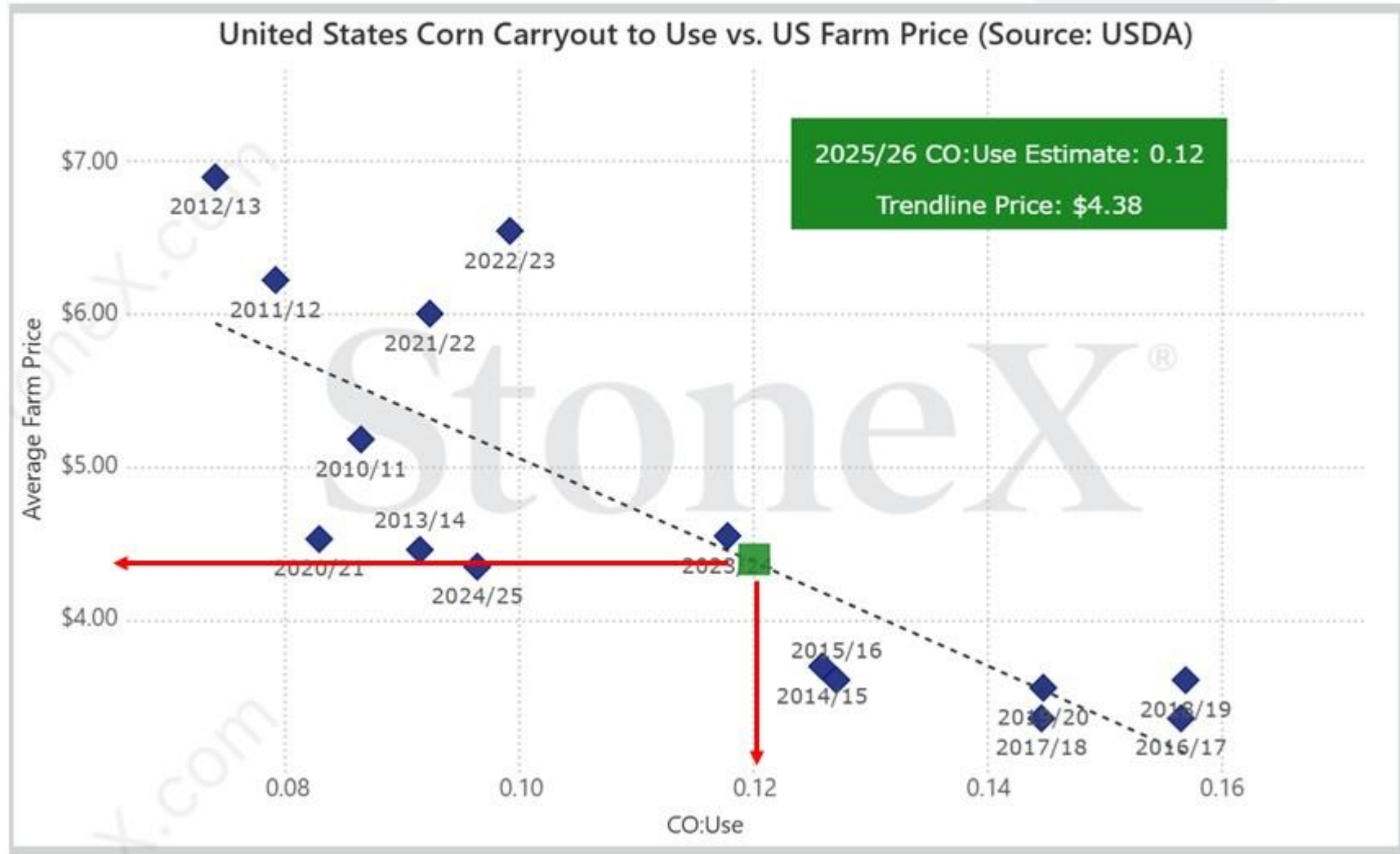


Maíz Estados Unidos – Índice Inv. Final vs Uso vs Futuros

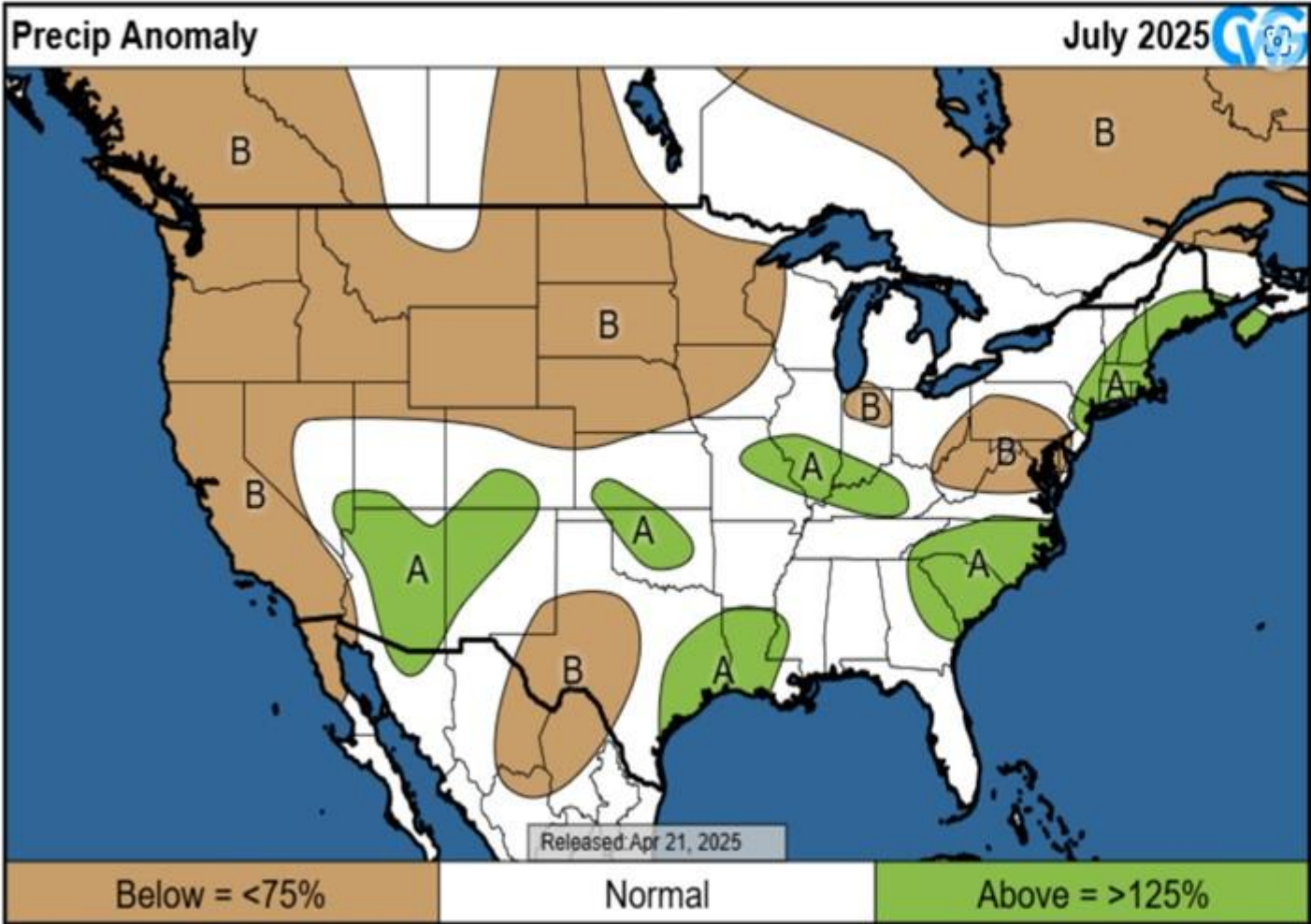
Maíz / EUA - Índice Inv. Final vs Uso



Maíz Estados Unidos – Índice Inv. Final vs Uso vs Futuros



Clima Estados Unidos



Top Concern Areas	% At Risk
Plains Winter Wheat Dry	20
S. Plains Winter Wheat Wet	10
Pac. NW Spring Wheat	45
Midwest Corn Dry	25
Canada Wheat Dry	45
Europe Wheat Dry	30
Iran Wheat Dry	60
China Wheat Dry	15
Brazil Safrinha Corn Dry	15
S. Africa Corn/Soy Wet	35
Australia Wheat/Canola Dry	60

Minor

Moderate

Severe

Fondos

Corn Managed Money

Sources: CFTC & Refinitiv

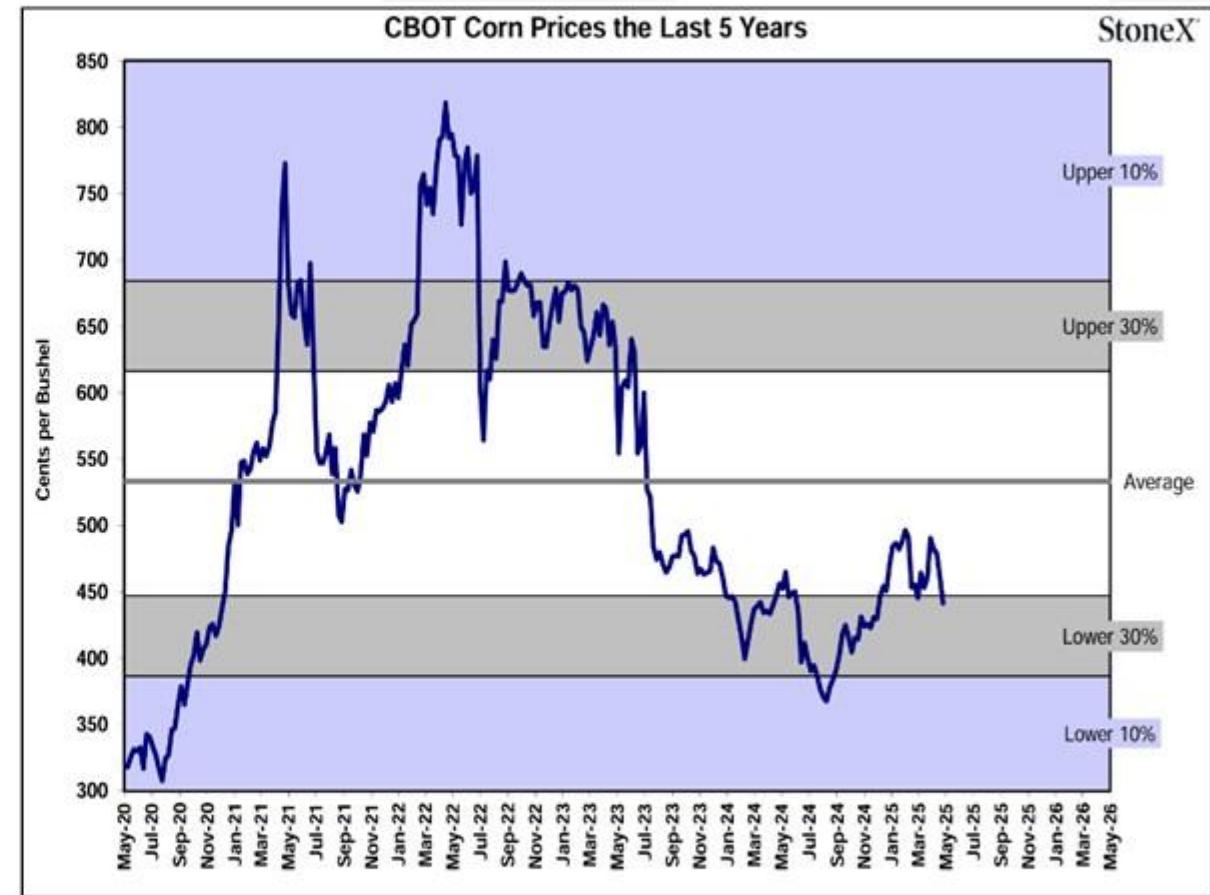
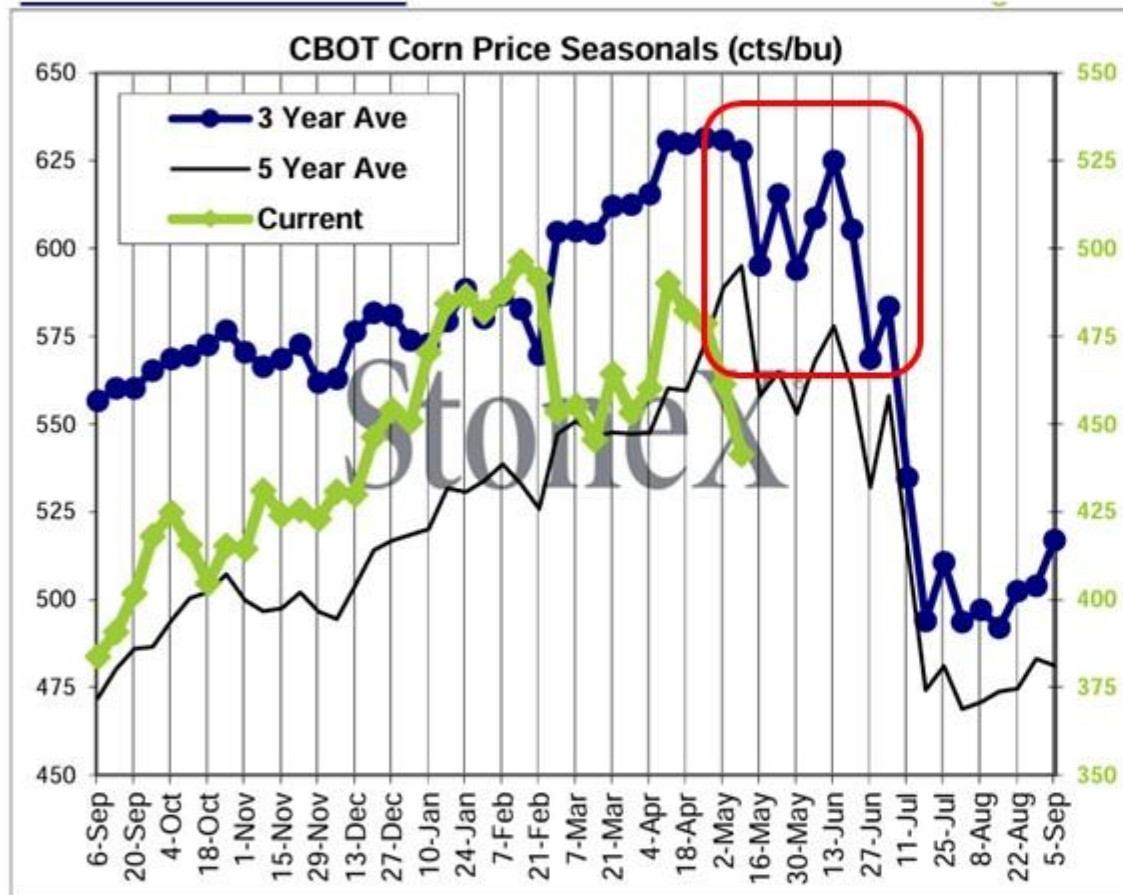
— Net — Price

Correlation Coefficient: 0.65



Futures+Options	Current
	5/6/2025
Managed Long	218,304
Managed Short	204,411
Net Managed Position	13,893

Estacionalidad y Percentiles

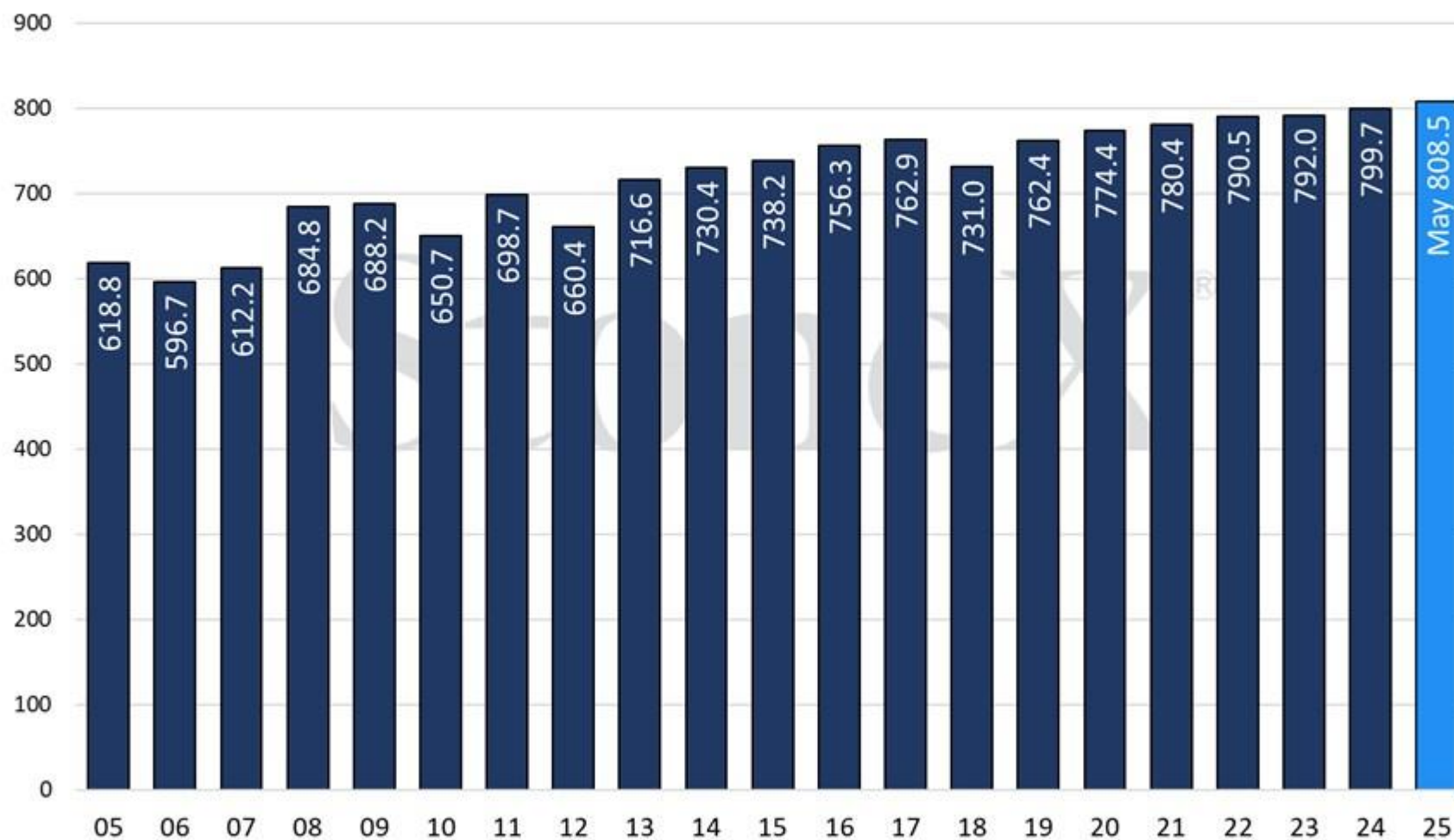


StoneX

Trigo

Trigo Mundial - Producción

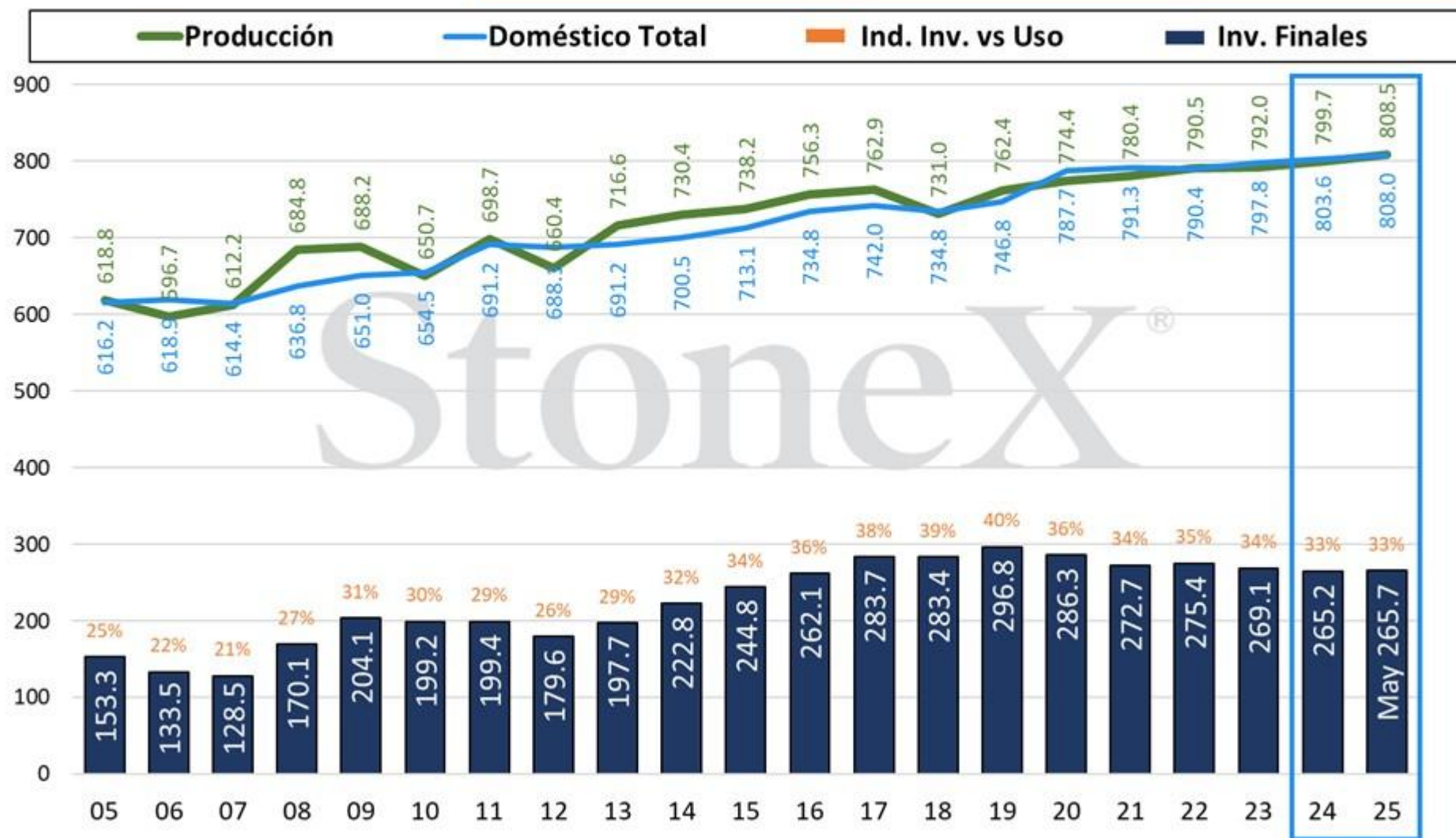
Trigo Mundial - Producción (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

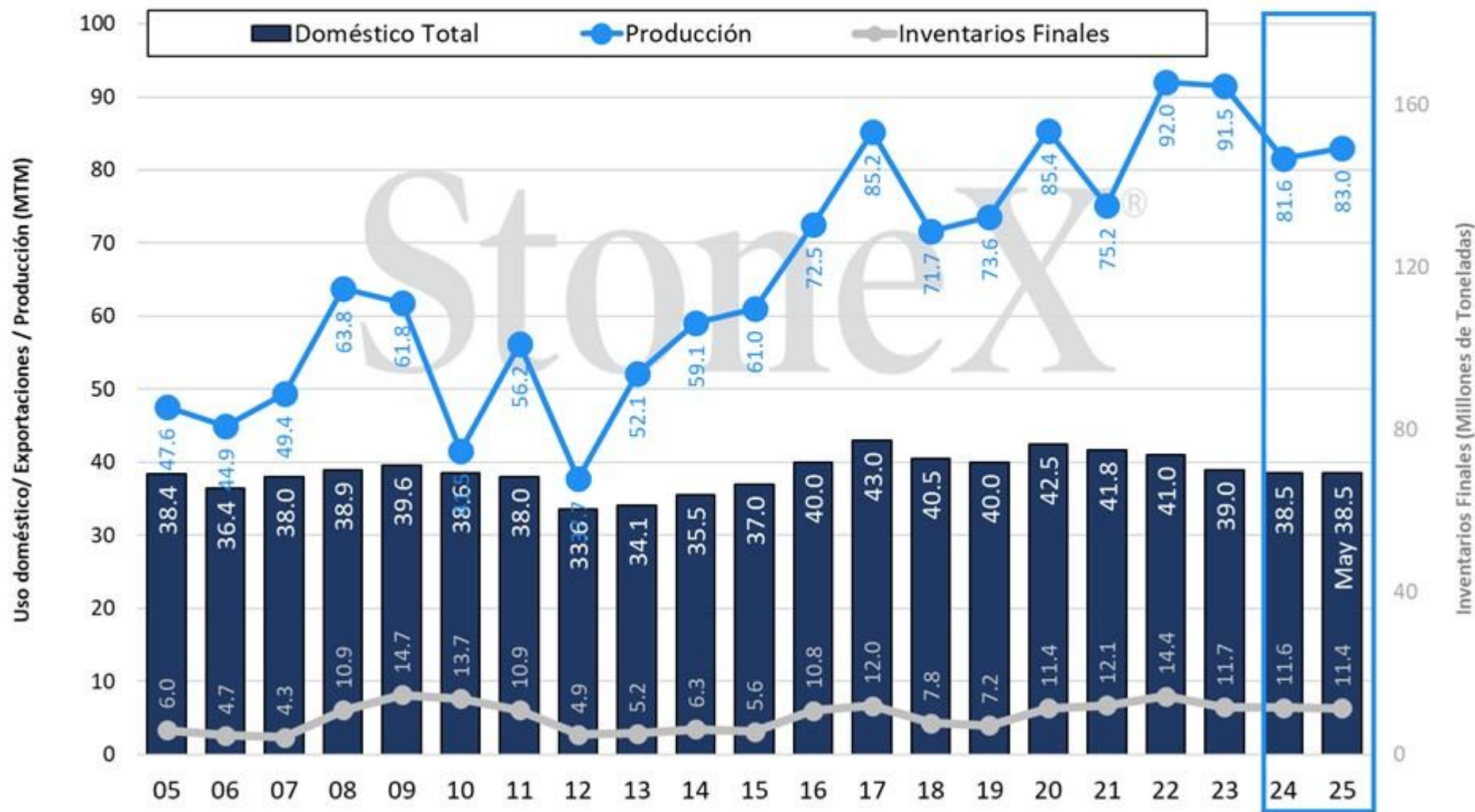
Trigo Mundial

Trigo Mundial - (Millones de Toneladas)



Trigo Rusia

Trigo / Rusia



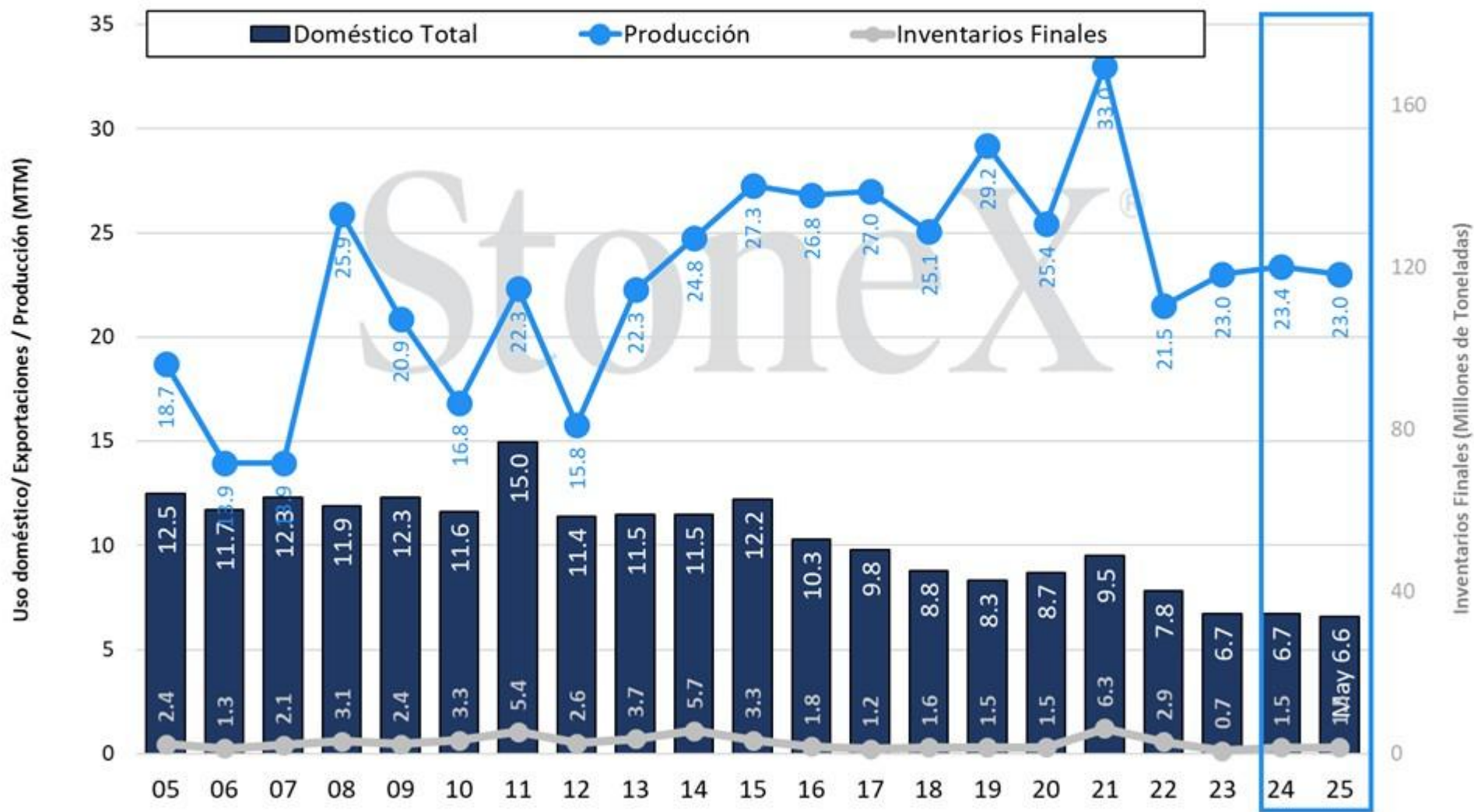
Trigo Rusia - Exportaciones

Rusia - Exportaciones (Millones de Toneladas)



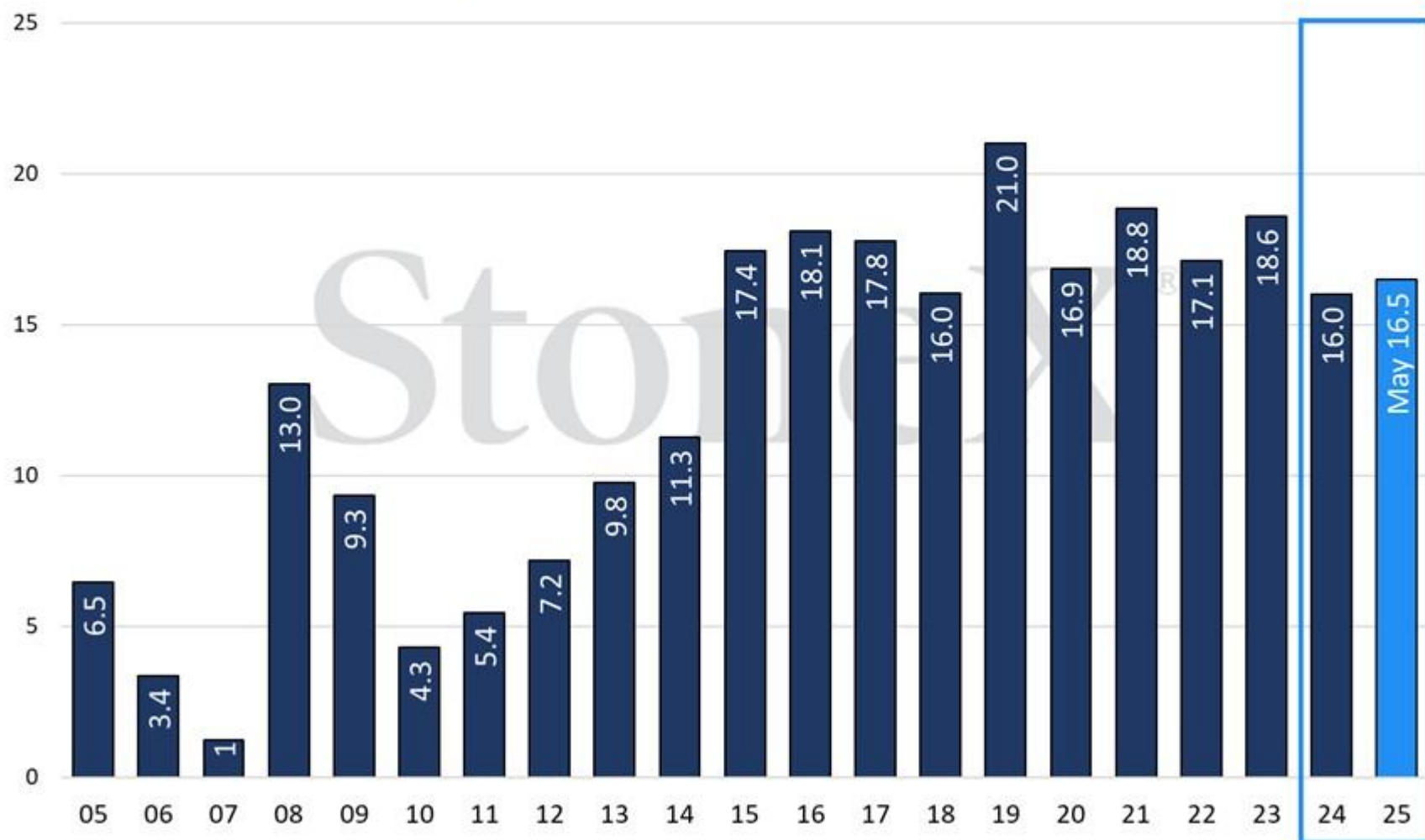
Trigo Ucrania

Trigo / Ucrania



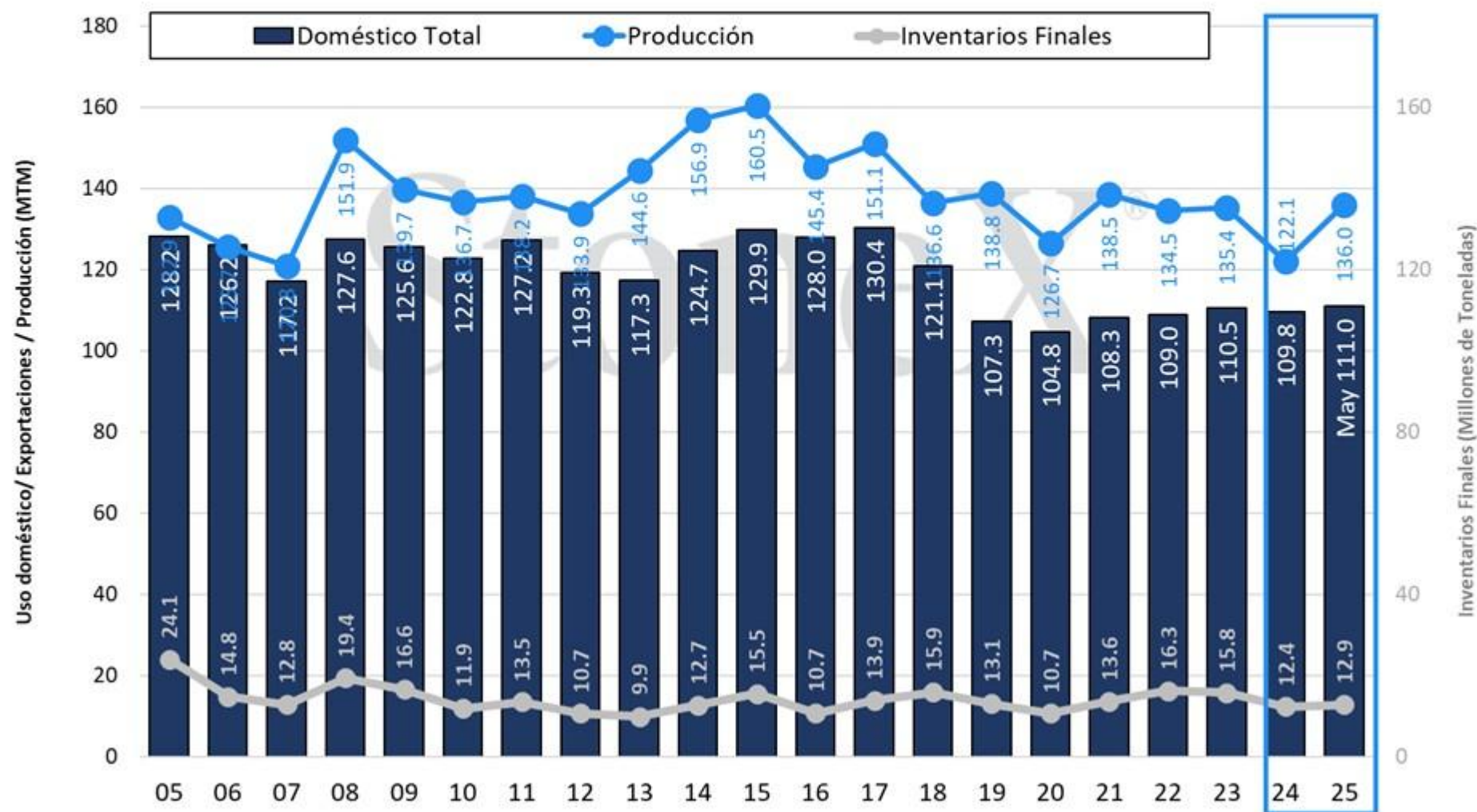
Trigo Ucrania - Exportaciones

Ucrania - Exportaciones (Millones de Toneladas)



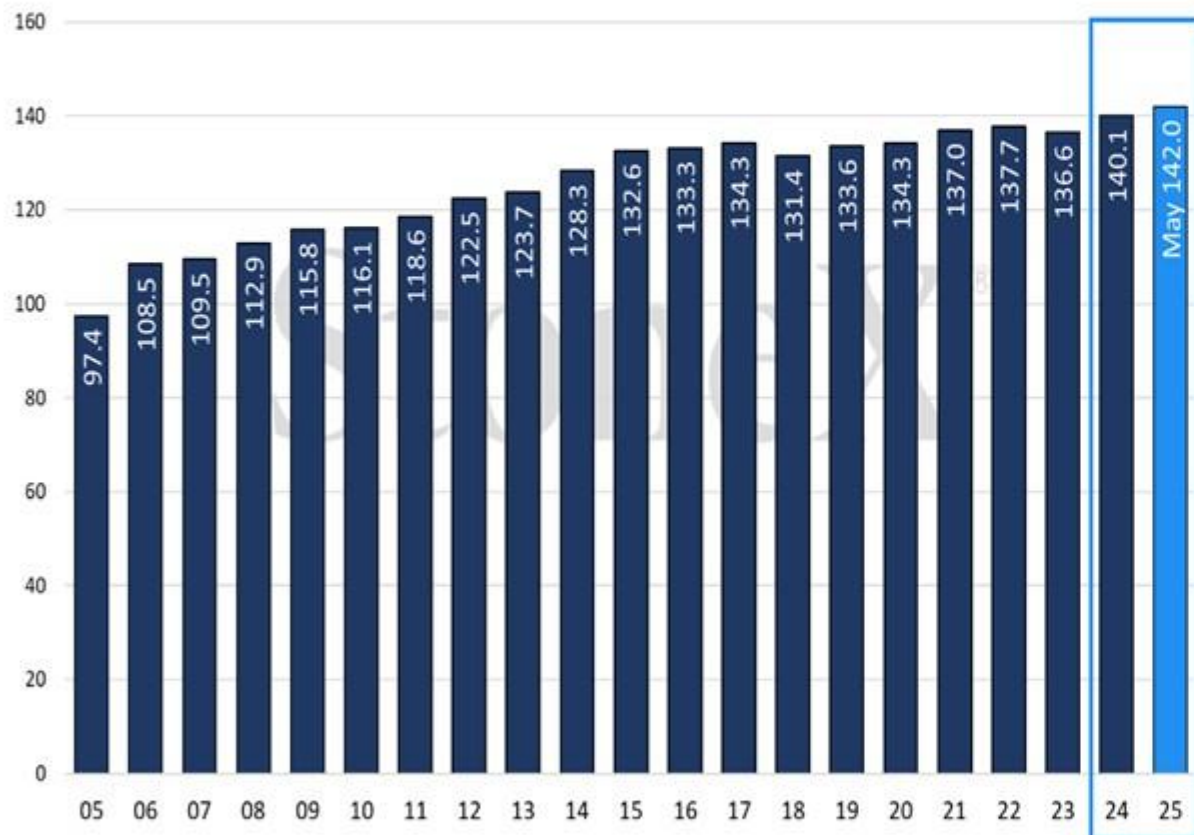
Trigo Unión Europea

Trigo / Unión Europea



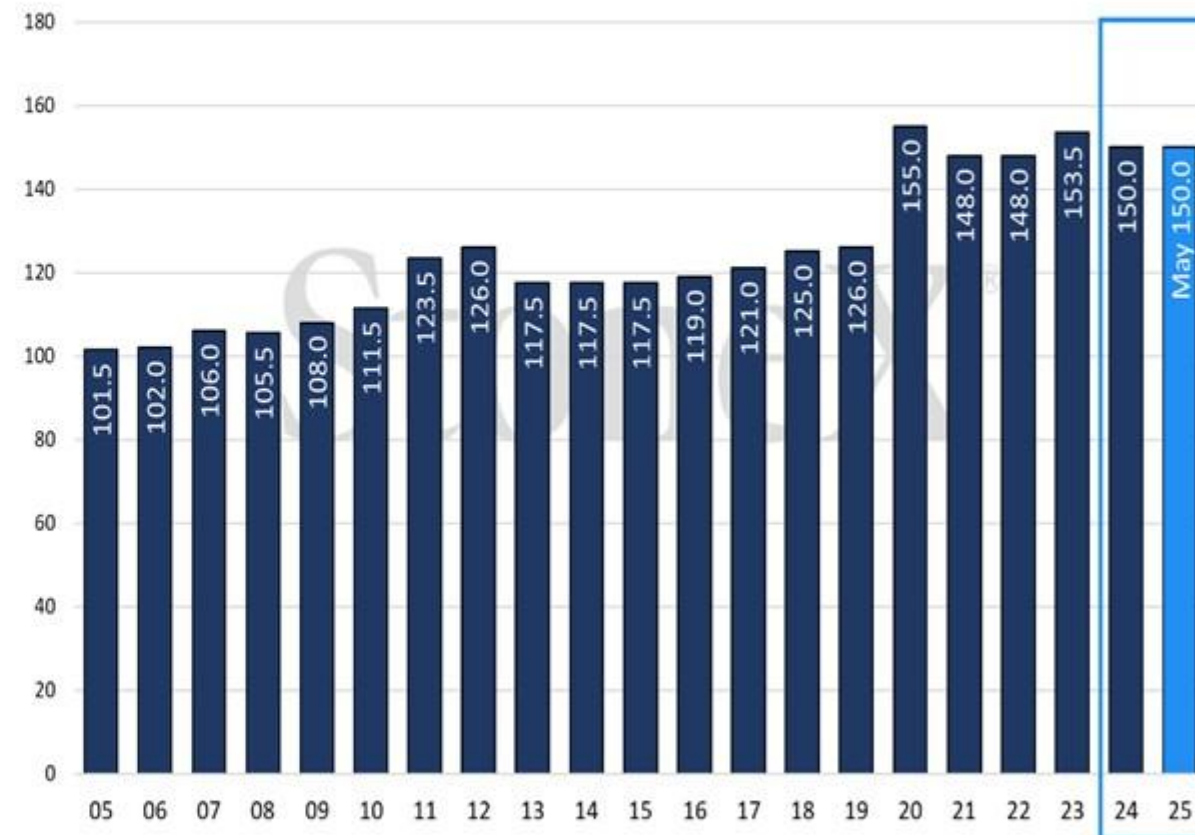
Trigo China

China - Producción (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

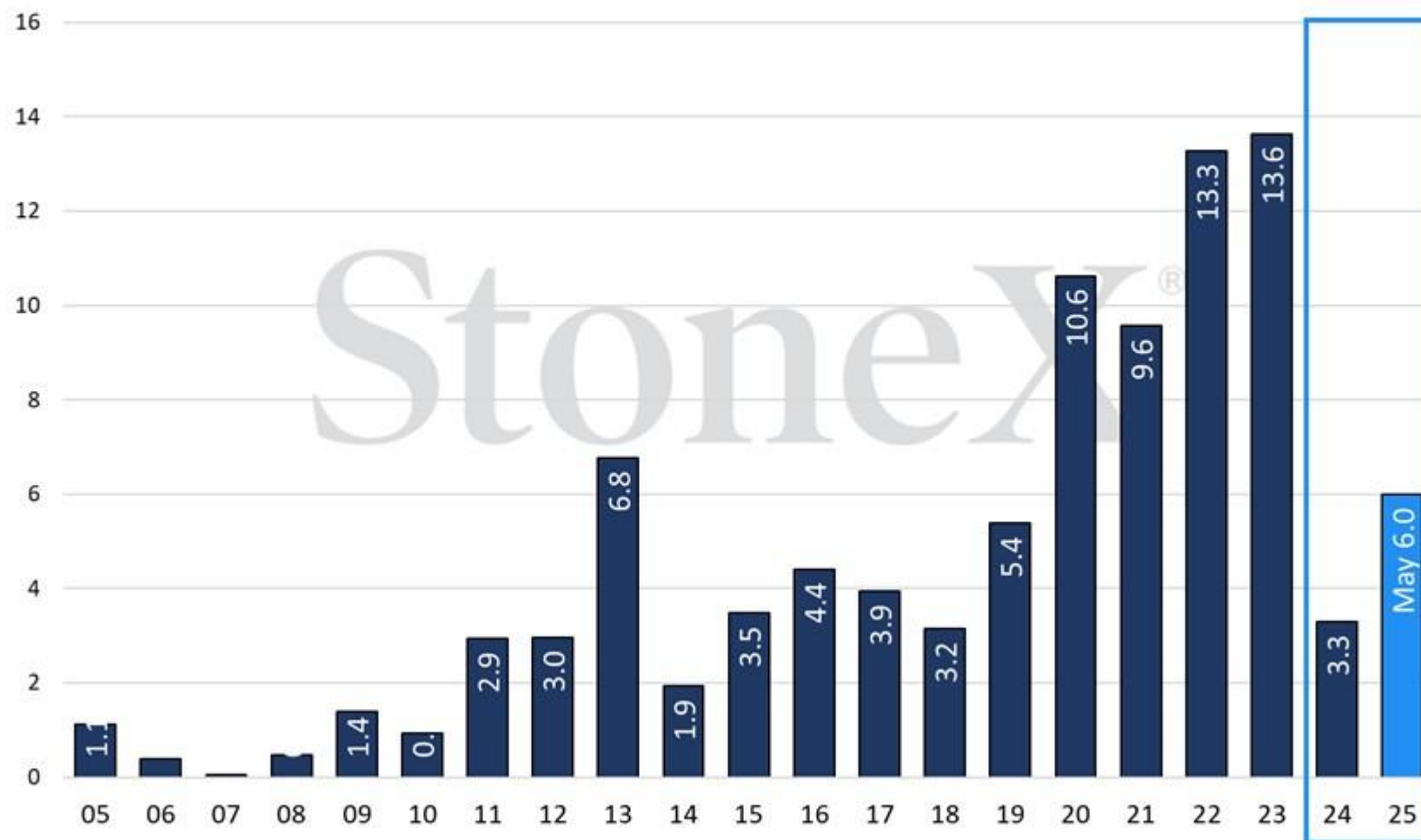
China - Doméstico Total (Millones de Toneladas)



United States Department of Agriculture

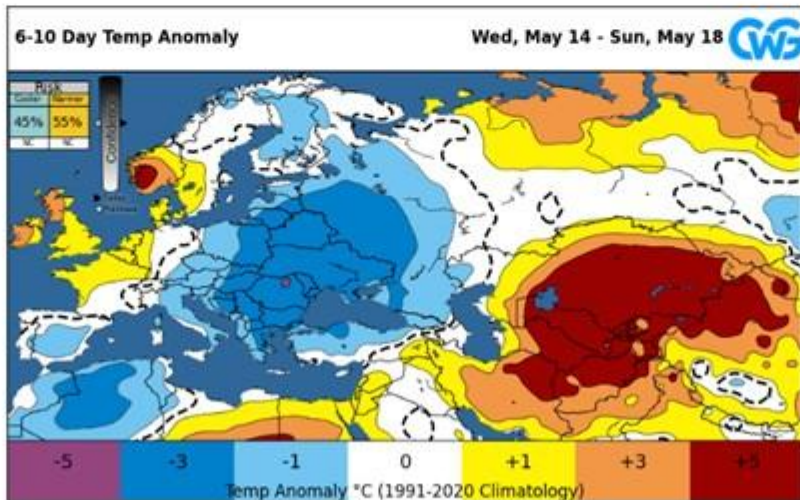
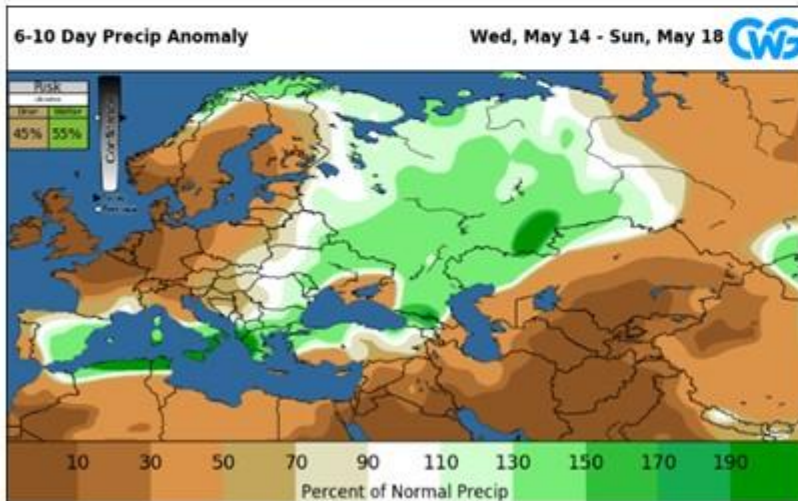
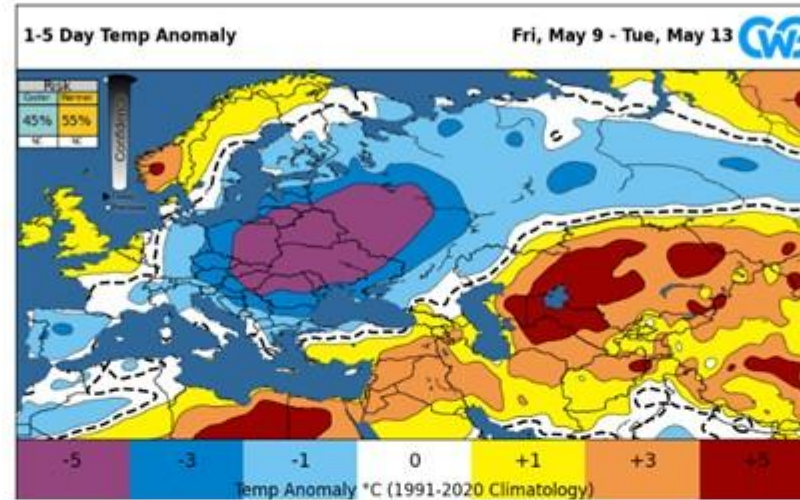
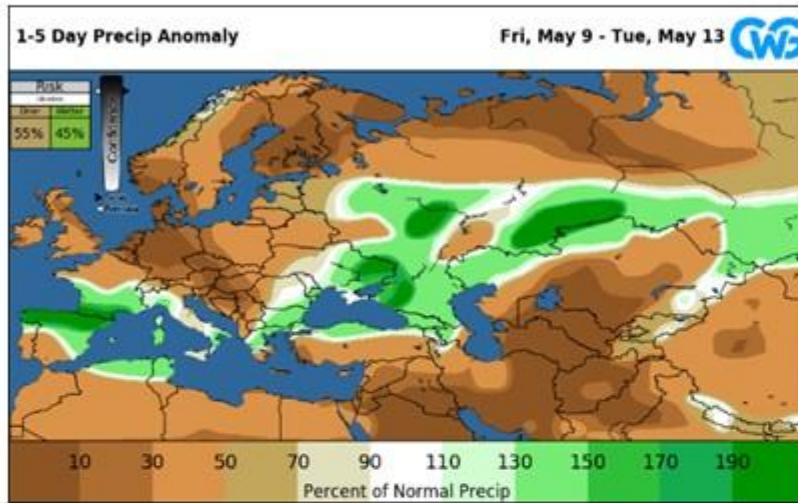
Trigo China - Importaciones

China - Importaciones (Millones de Toneladas)



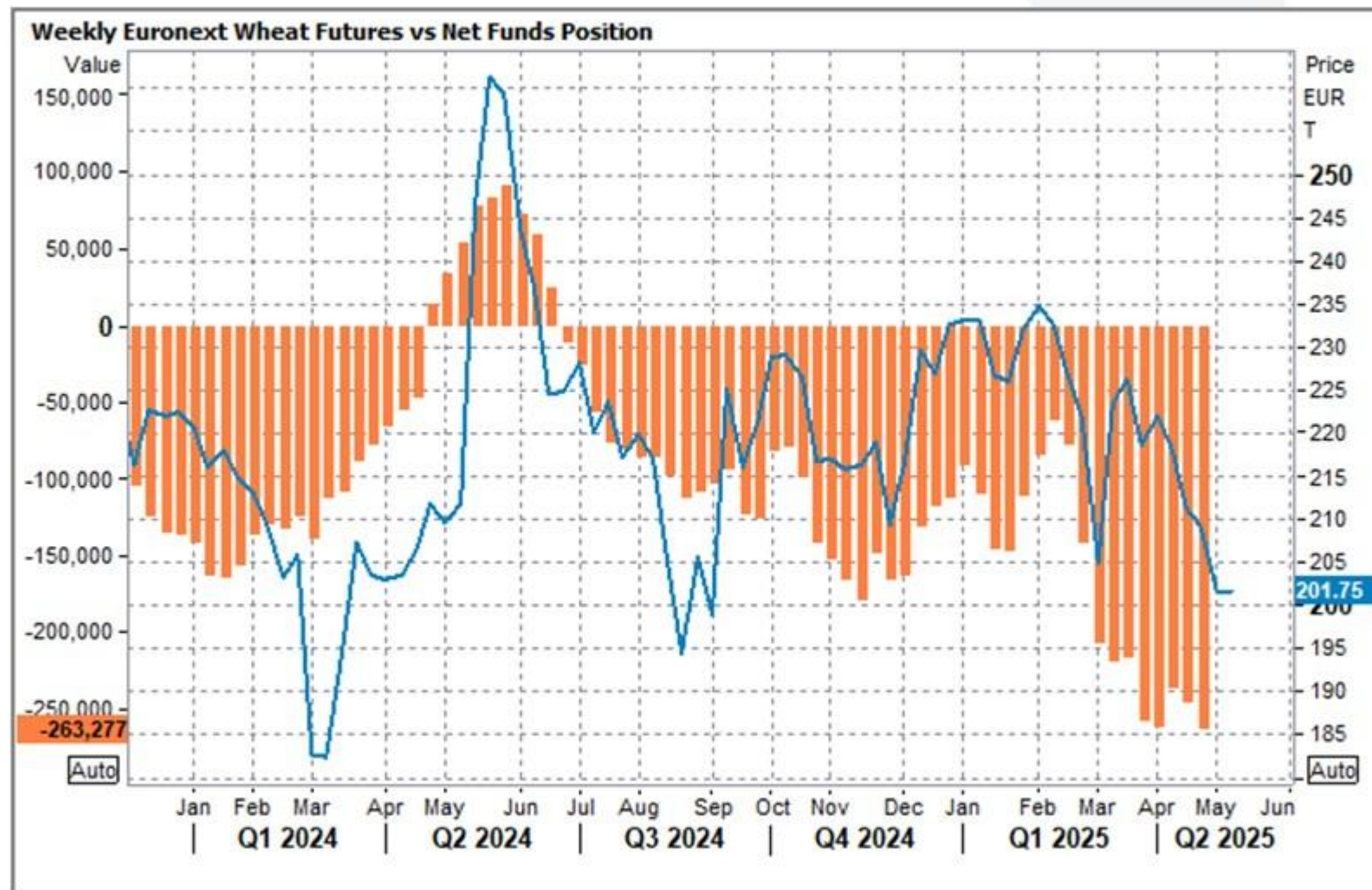
United States Department of Agriculture

Clima Europa y Mar Negro



- El norte de Europa se mantiene como la zona mas seca, pero con temperaturas aún bajas contrarrestando algo el déficit hídrico
- El Mar Negro con lluvias de manera general

Fondos



Futuros del Euronext





100+

Years of experience

Member of the Fortune 100 list with more than 4,000 employees, StoneX Group Inc., through its subsidiaries, has more than 100 years of experience

140+

Currencies

StoneX Group Inc. offers currency operations in 185 countries..

180+

Countries

StoneX Group Inc. serves customers in more than 80 offices around the world.

StoneX

Sergio F. Dettmer

Vice President – Risk Management

StoneX Financial Inc. | FCM Division

Sergio.Dettmer@StoneX.com

Gracias

