



Por la menor cosecha, se espera una leve caída la producción de harina y aceite de soja - 11 de Abril de 2025



Commodities

Por la menor cosecha, se espera una leve caída la producción de harina y aceite de soja

Blas Rozadilla – Patricia Bergero

Con una cosecha de soja que se proyecta 9% inferior que en la campaña pasada y con un nivel de importaciones menor, el volumen de industrialización tendrá una leve caída, pero se mantendrá por encima de los promedios.

La recientemente finalizada campaña 2023/24 dejó el tercer mayor volumen de *crushing* de soja de la historia, que, a partir de una mejor tasa de extracción, generó el segundo mayor nivel de producción de aceite. Al mismo tiempo, debido a la gran competitividad de los suministros de nuestro país y a un menor consumo relativo para la producción de biodiesel, se logró el récord de exportaciones con 6,4 millones de toneladas (Mt).

Las perspectivas para el ciclo que comienza muestran resultados no tan positivos, ya que ante la proyección de una caída en la cosecha de la oleaginosa en nuestro país (que según GEA-BCR, retrocederá de 50 a 45,5 Mt respecto al ciclo pasado) en conjunto con las complicaciones productivas en Paraguay que limitaría las importaciones, la oferta disponible de materia prima para la industria aceitera se reducirá, limitando la producción.

Aceite de soja

De acuerdo con estimaciones propias, el volumen de soja industrializada se ubicaría en la campaña 2024/25 en torno a los 41,5 Mt. De esta manera, la disminución con respecto a la campaña previa sería del 3,5%, sin embargo, quedaría un 14% por encima del promedio de las últimas cinco campañas, de 36,4 Mt.





Por la menor cosecha, se espera una leve caída la producción de harina y aceite de soja - 11 de Abril de 2025

Aceite de Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(abril-marzo) En miles de toneladas

	Estimado		Proyectado
	2023/24	Pr. 5 años	2024/25
CRUSHING	42.983,7	36.367,0	41.483,7
STOCK INICIAL ACEITE	267,9	230,1	267,9
PRODUCCIÓN TOTAL ACEITE	8.544,9	7.354,9	8.157,6
OFERTA TOTAL	8.812,8	7.585,0	8.425,5
CONSUMO APARENTE	2.136,2	2.059,9	2.066,1
EXPORTACIONES	6.408,7	5.283,9	6.118,2
DEMANDA TOTAL	8.544,9	7.343,8	8.184,3
STOCK FINAL	267,9	241,2	241,2
Ratio Stock/consumo	3,1%	3,3%	2,9%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados

Como resultado del procesamiento proyectado de poroto de soja, se producirían cerca de 8,2 Mt de aceite de soja, una caída de cerca de 400.000 toneladas respecto al volumen producido en la 2023/24. En comparación con el promedio de las últimas 5 campañas, este volumen sería 800.000 toneladas superior.

Por el lado de la demanda, se proyecta que en la campaña entrante las exportaciones alcancen un volumen de 6,1 Mt, tan solo 290.000 toneladas menos que el récord de la campaña pasada y 16% por encima del promedio de los últimos 5 años. De esta manera, Argentina lograría sostenerse por vigésimo noveno año consecutivo como el mayor abastecedor de aceite de soja al mundo, hito alcanzado en la campaña 1996/1997.

Los principales cinco países a los que Argentina exportó aceite de soja en el año 2024, de acuerdo con los datos de INDEC que no están clasificados como "Secreto estadístico", fueron: India, recibiendo más del 50% del total exportado por Argentina; Bangladesh, con el 8,7% de participación; China, con el 8,3%; Perú, con el 5,9, y Mozambique, con el 3,9%.

Por otra parte, se espera que se destinen algo más de 1,4 millones de toneladas a la elaboración de biodiesel, lo que significaría un aumento del 19% respecto al ciclo 2023/24, aumentando de 14 a 17,5% la proporción de aceite que se utiliza en esta industria. Cabe mencionar que las expectativas para las exportaciones de biodiesel en esta campaña son bastante alentadoras, se estima que alcancen el millón de toneladas, más que duplicando la marca de la recientemente finalizada campaña.

Finalmente, 639.000 t se destinarían a otros consumos internos: el aceite de soja es de utilidad para producir desde productos medicinales, como antibióticos, hasta productos alimenticios como aceites de cocina y aderezos, cosméticos,





Por la menor cosecha, se espera una leve caída la producción de harina y aceite de soja - 11 de Abril de 2025

entre otros usos diversos. Ambos componentes, biodiesel y otros consumos, sumarían conjuntamente un consumo aparente total de cerca de 2,1 Mt, cercano al promedio de las últimas cinco campañas.

Harina de soja

Considerando el volumen de *crushing* por solvente de 40 Mt, la producción 2024/25 de harina de soja se estima en 30,4 Mt, una caída del 3,6% con respecto a la campaña anterior, 3,2 Mt por encima del promedio de las últimas 5 campañas y ubicándose en el cuarto lugar del ranking histórico, liderado por las 34 Mt alcanzadas en el ciclo 2014/15.

Harina de Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(abril-marzo) En miles de toneladas

	Estimado		Proyectado
	2023/24	Pr. 5 años	2024/25
CRUSHING por solvente	41.533,4	36.076,9	40.033,4
STOCK INICIAL HARINA	644,6	570,8	570,0
PRODUCCIÓN TOTAL	31.553,4	27.194,6	30.425,4
OFERTA TOTAL	32.198,0	27.765,5	30.995,4
CONSUMO APARENTE	1.581,9	1.367,1	1.446,0
EXPORTACIONES	30.046,0	25.820,9	28.971,9
DEMANDA TOTAL	31.628,0	27.188,0	30.417,9
STOCK FINAL	570,0	577,4	577,4
Ratio Stock/consumo	1,8%	2,1%	1,9%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR @BCRmercados

En cuanto a la demanda, Argentina tiene un perfil marcadamente exportador. En el último lustro, cerca del 95% de la producción es vendida al exterior para su posterior consumo o agregado de valor en otros países. Para la campaña 2024/25, Argentina consolidaría la recuperación de su lugar de liderazgo como exportador mundial de harina de soja, luego del traspie de la 2022/23 cuando cedió el primer puesto a Brasil como consecuencia de la histórica sequía. Así, las exportaciones se proyectan en 29 Mt, un 3,6% por debajo de la campaña anterior, y un 12% por encima del promedio del último quinquenio.

Más de un cuarto de las exportaciones del año 2024 fueron destinadas al Sudeste Asiático. En base a los datos de INDEC disponibles, Vietnam acaparó el 15,4% de los despachos desde Argentina, mientras que Malasia e Indonesia absorbieron un 5% cada uno. Otros destinos destacados fueron: Arabia Saudita, con el 5,7%; Polonia, con el 5,6%, e Italia, con el 5,3%.

Por otra parte, se proyecta que poco más de 1,4 Mt se consuman internamente, siendo la harina de soja un insumo central para la producción de alimento balanceado para animales y concentrados proteicos. No se computa en esta estimación





**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Informativo semanal

Mercados

ISSN 2796-7824

Por la menor cosecha, se espera una leve caída la producción de harina y aceite de soja - 11 de Abril de 2025

producción de expeller.

Pág 4

**Dirección de
Informaciones y
Estudios Económicos**



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**

DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**

Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG

Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330

iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar

 @BCRmercados