Commodities

¿Cómo queda la oferta y el consumo de soja 2024/25 en Argentina?

Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

A pesar de la menor producción, un abultado carry deja la oferta total en niveles similares al ciclo anterior. Por el lado de la demanda, y en un contexto geopolítico global incierto, se prevé un leve ajuste en el crush y exportaciones estables.

La campaña de soja 2024/25 comenzó con la expectativa de superar la barrera de los cincuenta millones de toneladas de producción por primera vez en 6 años. Los problemas productivos que había dejado el maíz en la campaña anterior producto de la *chicharrita* impulsó un fuerte incremento en la superficie sojera (+1,2 Mha), que alcanzó en el nuevo ciclo 17,6 Mha, la mayor superficie en 7 años.

Sin embargo, a pesar de que las lluvias de la primavera auspiciaban una buena producción sojera, el verano dejó un déficit hídrico que, sumado al elevado estrés térmico por sucesivas olas de calor, afectó severamente el potencial de rendimiento de los cultivos. Todo esto hizo mella en los números finales de producción, que se estima para la campaña en 45,5 Mt, casi un 10% menos que en el ciclo anterior, tal como informa GEA-BCR en su último informe mensual.

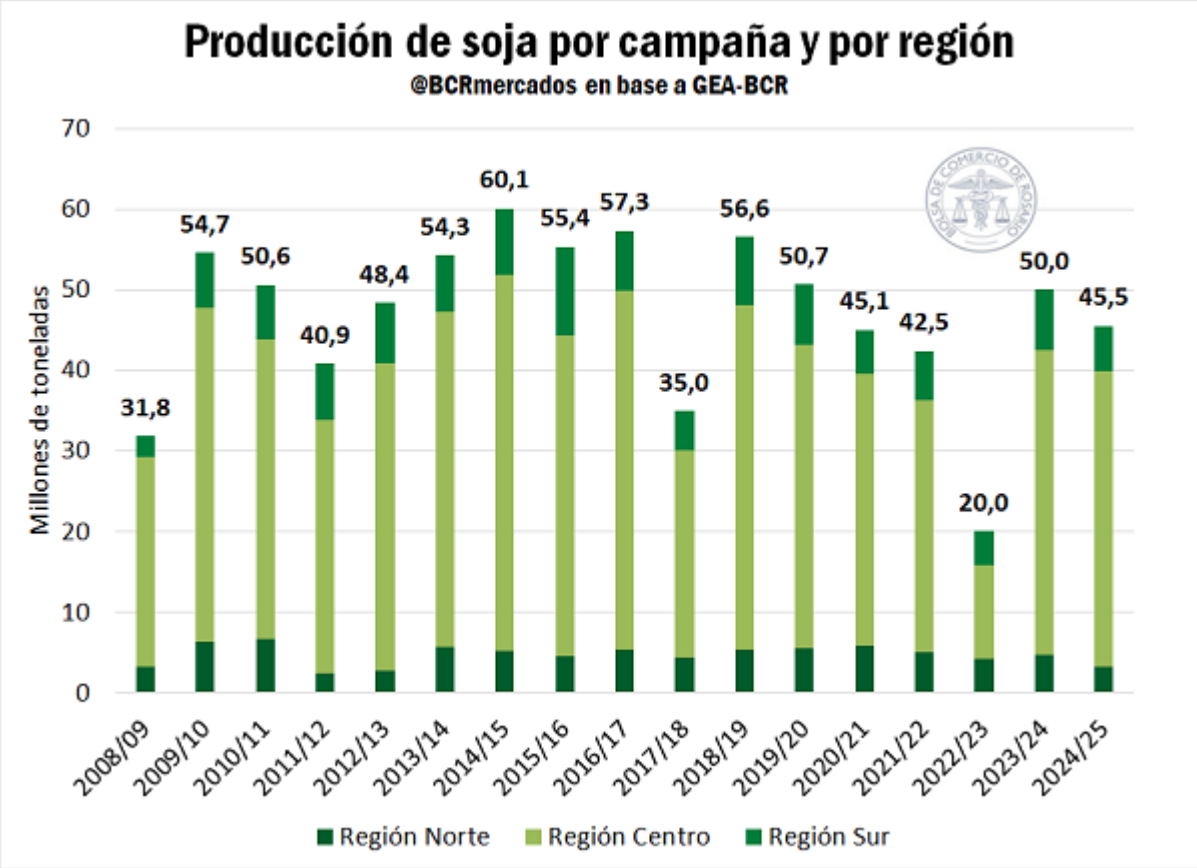
El impacto se dio principalmente en las regiones Norte y Sur, que sufrieron una merma en la producción del 32% y 25%, respectivamente. El Norte se vio particularmente afectado por la falta de lluvias, ya que esta caída se da a pesar de un incremento en la superficie del 8% entre campañas. En el Sur, si bien los rindes también se vieron afectados por el pulso seco, parte del desliz productivo se explica por un recorte del 11% en la superficie sembrada.

La región Centro mantuvo niveles productivos similares, registrando un volumen total de 36,7 Mt, un 3% menos que en el ciclo previo a pesar de un aumento en la superficie del 8%.

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

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



Ante este panorama productivo, y si bien los stocks iniciales de la campaña se estiman relativamente elevados en 7 Mt, **las importaciones temporarias de soja para abastecer las necesidades de *crushing* de la industria se proyectan en un 6 Mt**, por debajo de los 7,2 Mt de la 2023/24.

De esta manera, ante esta estimación de producción, de *carry*, y de toneladas importadas, **la oferta total de la campaña 2022/23 alcanzaría 58,6 Mt,** un volumen prácticamente estable entre campañas.

Por el lado de la molienda de soja, se proyecta un *crush* total de 41,5 Mt. Este número comprende tanto la extracción por solvente como la molienda por prensado/extrusado. **La molienda de soja de extracción por solvente**, es decir, aquella que se realiza en las grandes plantas de molienda de oleaginosas (la gran mayoría de ellas ubicadas en el Gran Rosario) **se proyecta en 40 Mt**. Este volumen se ubica por debajo del crush de la campaña, recientemente finalizada, aunque se mantiene elevado en comparación con el promedio del último lustro.

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

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Balance Regional de Soja en Argentina

2024/25

En millones de toneladas	Region Norte[1]	Region Centro[2]	Region Sur[3]	Total Pais
Stock inicial	0,5	5,7	0,9	7,0
Producción	3,2	36,7	5,7	45,5
Importaciones	~ 0	6,0	~ 0	6,0
Mov. interregión	-2,5	2,5	0,0	
Oferta	1,2	50,9	6,5	58,6
Exportaciones	0,0	1,1	3,4	4,5
Consumo interno	0,6	44,3	2,0	46,9
Crush [4]	*0,2*	*40,2*	*1,1*	*41,5*
Otras industrias y residual [5]	*0,3*	*3,2*	*0,7*	*4,3*
Semillas	*0,1*	*0,9*	*0,1*	*1,2*
Demanda Total	0,6	45,4	5,4	51,4
Stock final	**0,6**	**5,4**	**1,2**	**7,2**

Notas:

[1] *Comprende Corrientes, el norte de la provincia de Santiago del Estero, norte de Santa Fe, Chaco, Tucumán y Salta.*

[2] *Norte de BA (del. de Pergamino, Junin, Lincoln, Bragado, 25 de Mayo y La Plata), Entre Ríos, Centro-Sur de Santa Fe, Córdoba, sur de Santiago del Estero y San Luis.*

[3] *Comprende el sur de la provincia de Buenos Aires y La Pampa.*
Fuente: FAIM, JJ. Hinrichsen S.A., MAGyP y cálculos propios.

[4] *Extracción por solvente y por prensado*

[5] *Industria de Balanceados y consumo animal residual en campo*

La región Centro es la que concentra la mayor capacidad de *crush* y constituye la principal región de absorción interna de la oleaginosa. El polo del Gran Rosario se erige como la principal fuente de demanda interna de poroto, aunque también hay otras plantas de procesamiento que contribuyen al *crush* de la región, como Junín o General Deheza.

Por último, **las exportaciones de poroto se proyectan en 4,5 Mt,** un volumen similar al de la última campaña. Este volumen se explica principalmente por la producción de la región del sur de Buenos Aires y La Pampa. Debido a la distancia que separa a este grano del Gran Rosario, no resulta económicamente conveniente traerlo para industrializarlo, por lo que saldría directamente como poroto desde los puertos marítimos de Bahía Blanca y Necochea/Quequén.

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

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

En conclusión, en términos generales se vislumbra una campaña similar a la recientemente finalizada. A pesar de la caída productiva, se ingresa al nuevo ciclo con un stock inicial elevado que deja la oferta total en niveles similares. Un leve ajuste en las importaciones deja como saldo un menor *crush* estimado, en tanto que las exportaciones se mantienen estables entre campañas.

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

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824