



Reporte del Mercado de Granos

Se fortalece la competitividad del trigo argentino, que alcanza un récord de exportación

Franco Pennino - Matías Contardi - Emilce Terré

Tres países del sudeste asiático son los principales compradores. El índice de competitividad FOB más alto en los últimos seis años. En soja, se revalorizan los productos agroindustriales de cara a la cosecha argentina. Brasil avanza con las labores.

OFERTA Y DEMANDA PROYECTADA

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



Economía

Las importaciones de soja de China fueron récord en 2025, al igual que la participación de Sudamérica como socio comercial

Matías Contardi - Bruno Ferrari - Emilce Terré

China terminó el 2025 con importaciones de soja por 112 Mt, un récord histórico. En medio del conflicto comercial con Estados Unidos, Sudamérica representó el 83% de dichas importaciones, también un máximo histórico de participación de la región.



Commodities

Récord exportador del Complejo Girasol en 2025

Francisco Cuello Rosso - Guido D'Angelo - Patricia Bergero

Con una suba del 57% en valor, el complejo girasol consolidó un gran desempeño. Una expansión sin precedentes en las exportaciones de aceite (+65%) y harina (+43%) marca un punto de inflexión en la eficiencia exportadora del nodo portuario del Up River.



Commodities

Oferta y demanda regional del trigo 2025/26 en Argentina

Franco Ramseyer - Emilce Terré

La producción de trigo 2025/26 alcanza un récord histórico de 27,7 millones de toneladas. Se prevén aumentos en la molienda y las exportaciones. Las terminales portuarias del Up-River presentarían un volumen récord de embarques.



Commodities

Legumbres en Argentina: producción récord del último lustro, consumo y desafíos sectoriales

Giuliana Dellamaggiore - Bruno Ferrari - Emilce Terré

En un contexto de producción récord y demanda en expansión, el presente informe analiza el desempeño reciente del sector de legumbres en Argentina y evalúa sus potencialidades y desafíos como complejo estratégico.





Economía

Clima y producción: Un escenario que exige dimensionar con cuidado todos los factores que escapan al control de la gestión

ROSGAN

En un escenario donde la escasez de hacienda y la excepcional demanda internacional siguen marcando el pulso del mercado ganadero, el factor climático aparece como una variable clave, difícil de controlar y de alto impacto sobre el desempeño del sector.





Se fortalece la competitividad del trigo argentino, que alcanza un récord de exportación

Franco Pennino - Matias Contardi - Emilce Terré

Tres países del sudeste asiático son los principales compradores. El índice de competitividad FOB más alto en los últimos seis años. En soja, se revalorizan los productos agroindustriales de cara a la cosecha argentina. Brasil avanza con las labores.

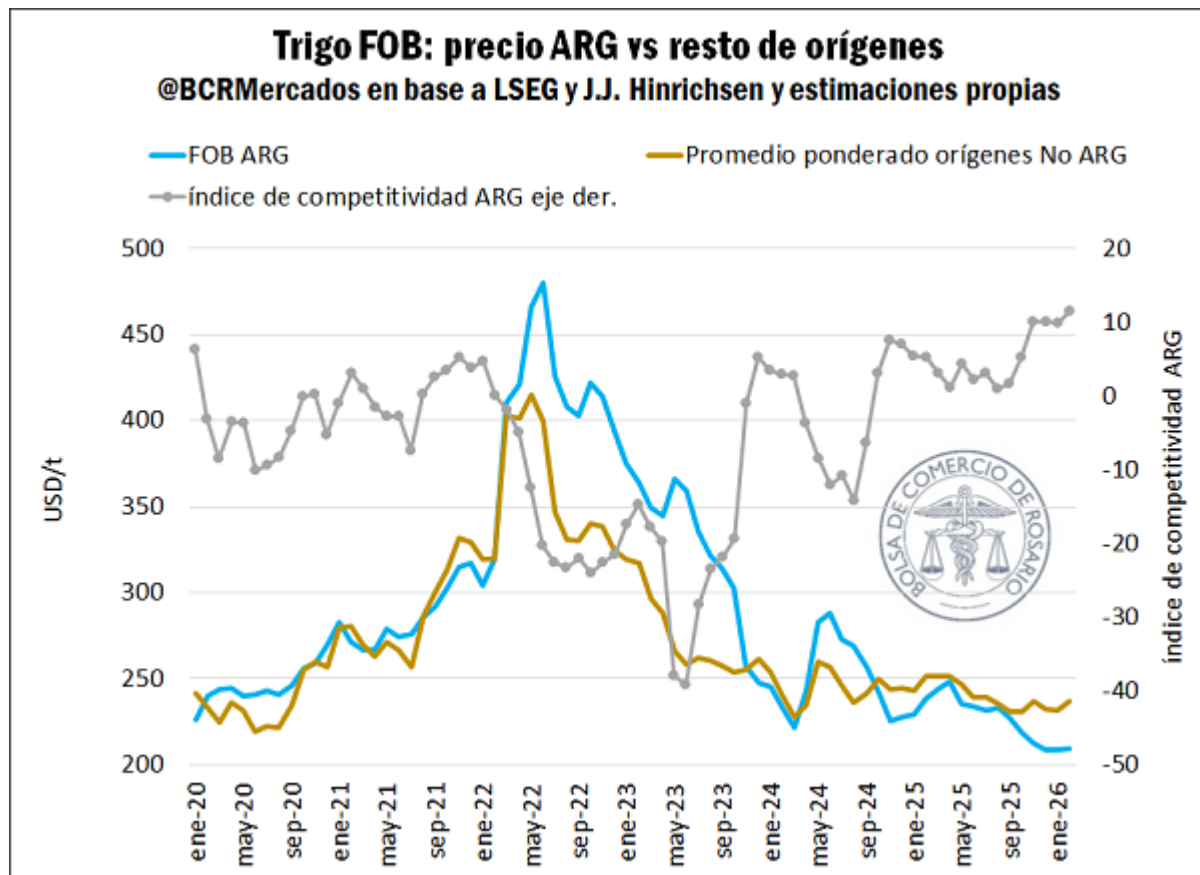
1- Las exportaciones de trigo en lo que va de la campaña se estiman en 9,4 Mt

Enmarcados en una campaña que quedará para la historia, con un nivel productivo que superó hasta las proyecciones más optimistas, el trigo argentino es el más competitivo en el mercado global.

Esta misma semana, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), en su clásico informe de oferta y demanda global **elevó la producción estimada para nuestro país hasta las 27,8 Mt**, prácticamente el mismo nivel de estimaciones que el de esta Bolsa de Comercio. Contando los stocks iniciales estimados para este ciclo, **la oferta total de la 2025/26 se estima en 31,1 Mt un 50% por encima del promedio para la última década**. En su carácter de espectacular e inesperada, el volumen sin precedentes de suministros de trigo funcionó como ancla para los precios internacionales, que ya se manejaban en un contexto global de oferta abultada incluso antes de la cosecha argentina.

En este escenario, **el precio de exportación argentino por trigo se ha mantenido como el más competitivo del mercado FOB desde fines del 2025 hasta ahora**. Además, fruto de la estacionalidad, Argentina es el último de los grandes exportadores en levantar su cosecha, por lo que el resto de los orígenes ya está avanzado en su programa exportador, contando con menos suministros y precios relativamente más altos. **Este año, ese proceso de mercado se exacerbó y la diferencia en precio con orígenes competidores escaló a máximos para los últimos seis**.

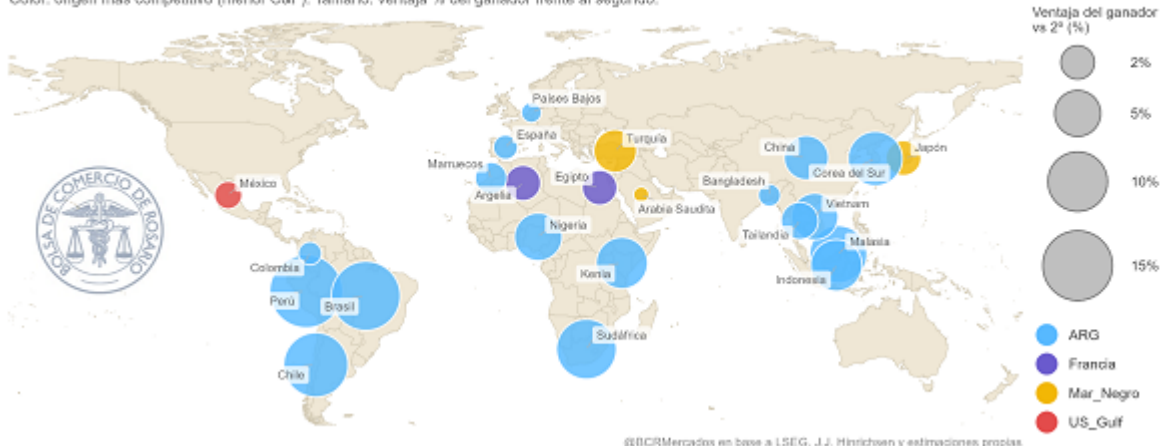




La mencionada dinámica de precio se plasma en la cantidad de destinos donde el trigo argentino es la opción más conveniente dado su precio FOB y el costo de traslado marítimo. El mapa de competitividad del trigo está en su mayoría pintado de celeste, con una imponente presencia en mercados que no son tan habituales y disputando otros que por cercanía tienen a Francia, Rusia, Australia o Estados Unidos como principal referencia.

Mapa de competitividad – Trigo (ARG vs US Gulf vs Mar Negro vs Australia vs Francia)

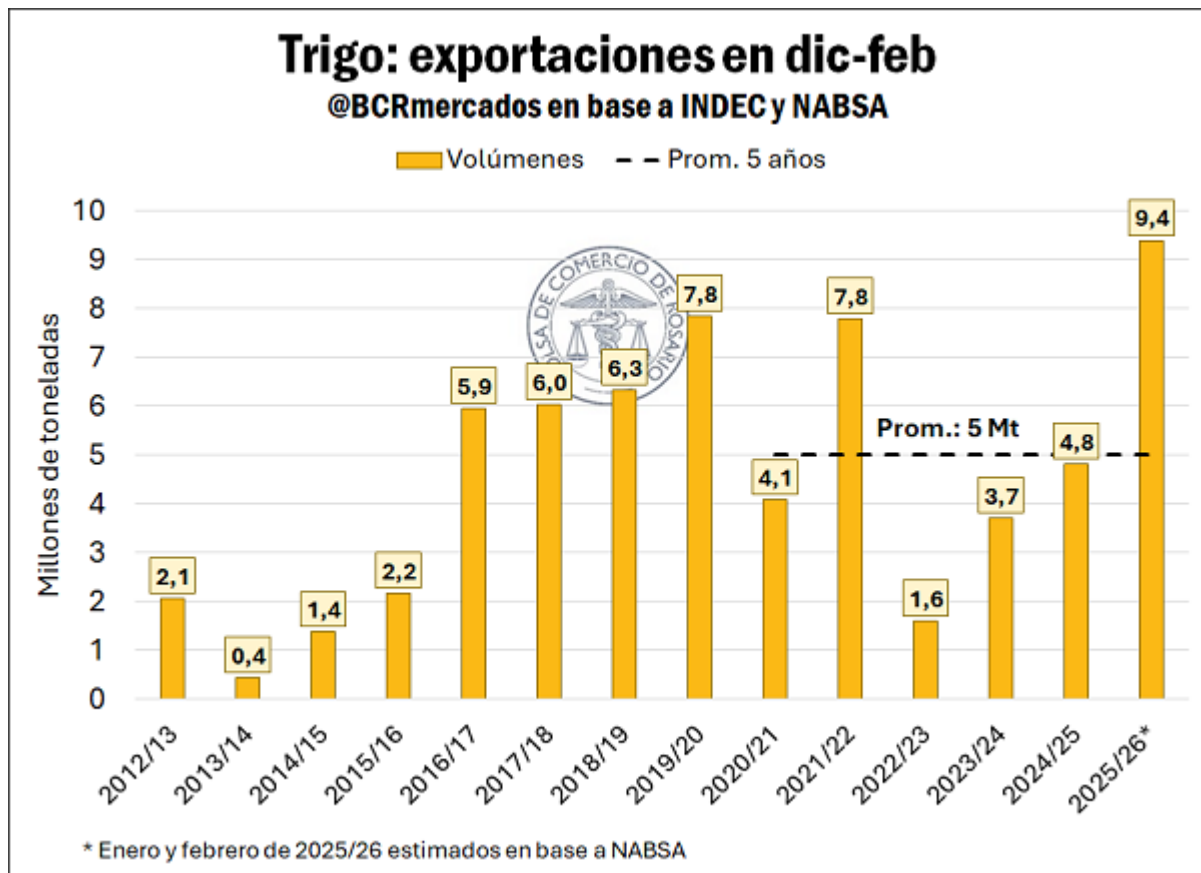
Color: origen más competitivo (menor C&F). Tamaño: ventaja % del ganador frente al segundo.



@BCRMercados en base a LSEG, J.J. Hinrichsen y estimaciones propias.

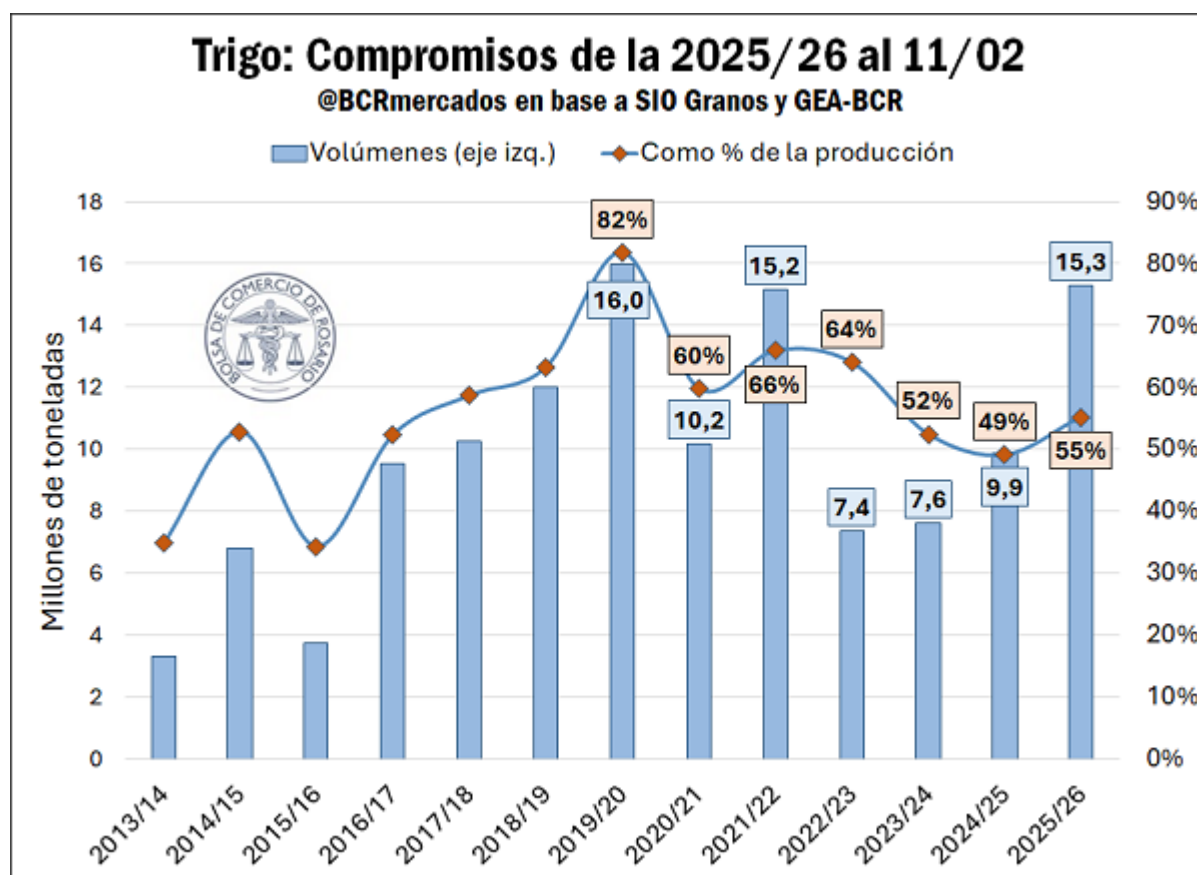
Vietnam, Indonesia y Bangladesh, **tres países del sudeste asiático representan el 54% de las exportaciones de trigo durante los tres primeros meses de campaña 2025/26**; hacia donde se embarcaron (contando la programación del resto de febrero) más de 5 Mt de trigo. Brasil, el clásico mercado para el trigo argentino, figura cuarto en el top de destinos con poco menos de 1 Mt. **China**, un mercado en cuál Argentina ha enviado toneladas de forma intermitente y no más de un buque por año en las últimas dos décadas, **ya cuenta con embarques por 381.000 toneladas**. Destinos como Argelia, Tailandia y Marruecos también acumulan entre 300.000 y 420.000 toneladas despachadas a cada uno. Ecuador, Chile, Perú, mercados regionales hacia donde fueron más de 100.000 toneladas. Y la lista se extiende a países diversos, de África, Asia y América.

El gran abanico de mercados y la proporción que se despachó hacia cada uno es el reflejo de la dinámica de precios en lo que va de esta campaña. Nivel de competitividad que llevó a que las **exportaciones acumulen hasta ahora 9,4 Mt entre diciembre y febrero**, de acuerdo con datos de NABSA para los últimos dos meses. La métrica es 4,6 Mt mayor que el año pasado a esta altura y **un 87% por encima de la media del último lustro**. De esta forma, el primer trimestre de la histórica 2025/26 rompe todas las marcas con volúmenes extraordinarios.



Como es lógico, el acelerado ritmo de embarques de trigo implica un constante fluir de los volúmenes desde el mercado interno. Ya están comprometidas 15,3 millones de toneladas de la campaña 2025/26 y semana a semana el trigo sigue acaparando los buques con destinos extranjeros. Si bien el volumen operado es de los más altos de la historia, en términos de la extraordinaria oferta disponible aún queda tela por cortar. A esta semana, las toneladas comprometidas de la 2025/26 representan un 55% del total de la cosecha, restando un nada despreciable 45% hacia adelante. Este poder de fuego se demuestra suficiente para seguir abasteciendo los mercados de exportación a precios competitivos.





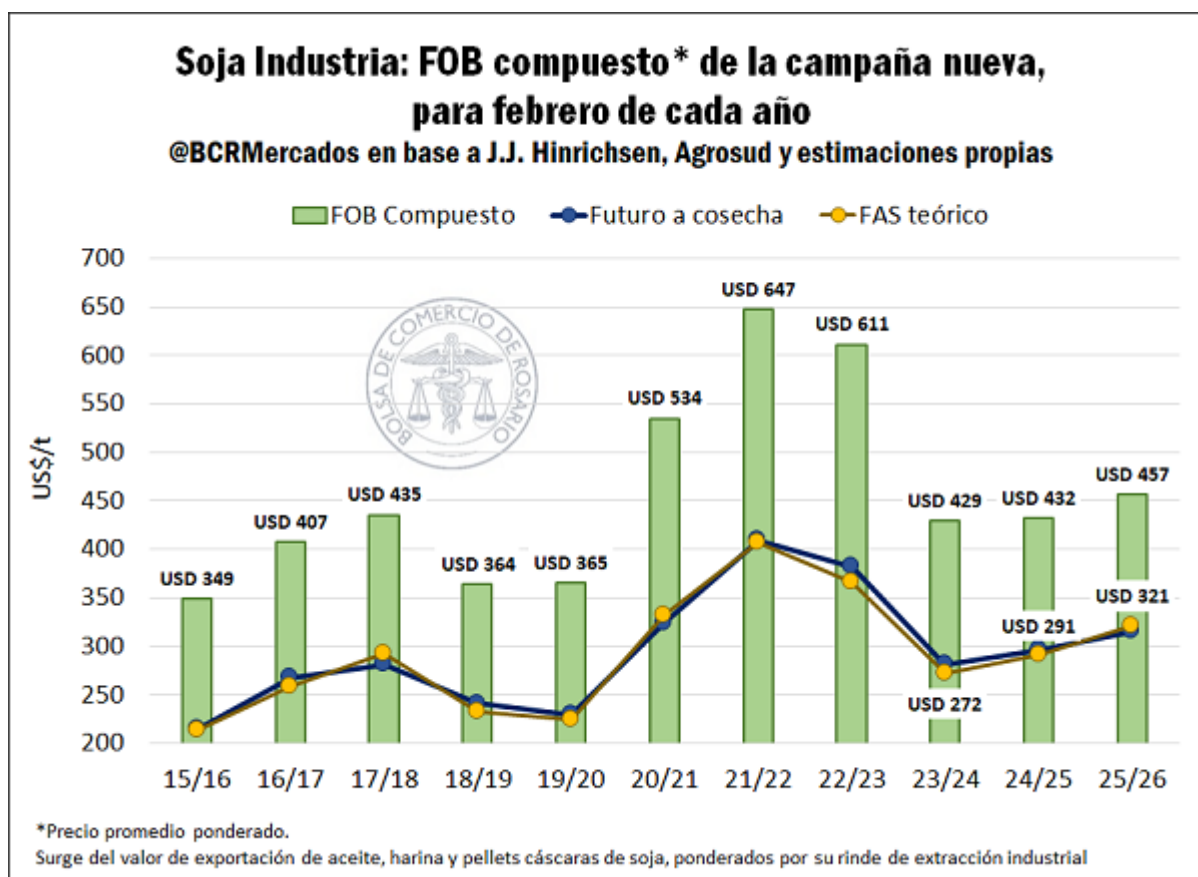
De esta forma, con grandes restos por vender sigue funcionando un **círculo virtuoso** impulsado por la conjunción entre suministros récord y demanda externa. La abultada oferta funciona como ancla para el nivel de precios del trigo, poniéndole un techo a las subas, manteniendo la competitividad respecto a otros orígenes e incentivando la absorción externa, que se traduce en récord de exportación. La dinámica continúa debido a los extraordinarios suministros que aún restan por vender, planchando las cotizaciones en niveles atractivos, todo esto aprovechando la ventana de ausencia de cosecha de los grandes exportadores del hemisferio norte.

2- El mercado sudamericano de soja: en Argentina se revaloriza el FOB industrial, en Brasil la presión de cosecha y la dinámica geopolítica lo vuelven el origen más barato

Desde que comenzó el año, el precio de exportación FOB del aceite de soja para embarcar a partir de la nueva cosecha aumentó US\$ 100/t. En un escenario global con menor producción de aceites vegetales por un lado y promoción de la industria de biocombustibles por el otro, las cotizaciones fueron tomando cada vez mayor fuerza en Chicago y en el mercado de exportación. Esta dinámica se combinó con las recientes subas de la harina en la plaza norteamericana, que se trasladan como mayores precios de exportación para el FOB argentino a cosecha.



De esta forma, la revalorización en el mercado de los dos principales productos agroindustriales vuelve más atractivo la exportación de derivados de caras al inicio de la nueva campaña de soja. El precio promedio de exportación industrial de la soja para la 2025/26, pasó de US\$ 440/t a US\$ 457/t en lo que va del año y es un 6% más alto que en 2025. Como consecuencia, el poder de compra interno aumenta al incrementarse el precio de venta. Con un FAS teórico un 10% más alto que el del año pasado a esta altura, el precio que se negocia a cosecha en el mercado de futuros A3 es 6,5% mayor que la campaña pasada.



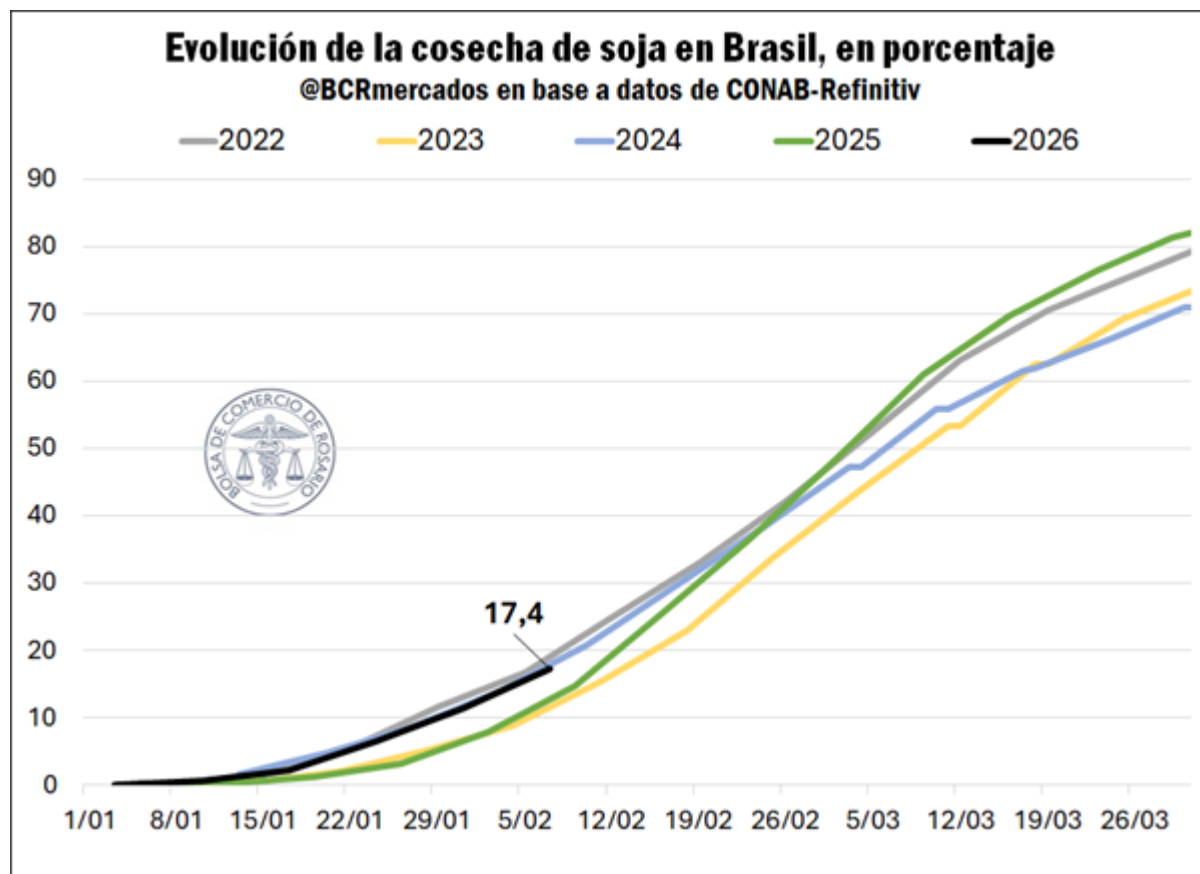
Una tendencia alcista reciente que contrasta con la dinámica de precios en Brasil, donde el poroto es el principal producto de exportación y está sujeto a una fuerte presión en las cotizaciones.

La cosecha de soja brasilera avanza y acumula un 17,4% del volumen proyectado, de acuerdo con datos de CONAB. Una gran noticia para el gigante amazónico fue que el USDA elevó su proyección para la cosecha a 180 Mt, profundizando hito



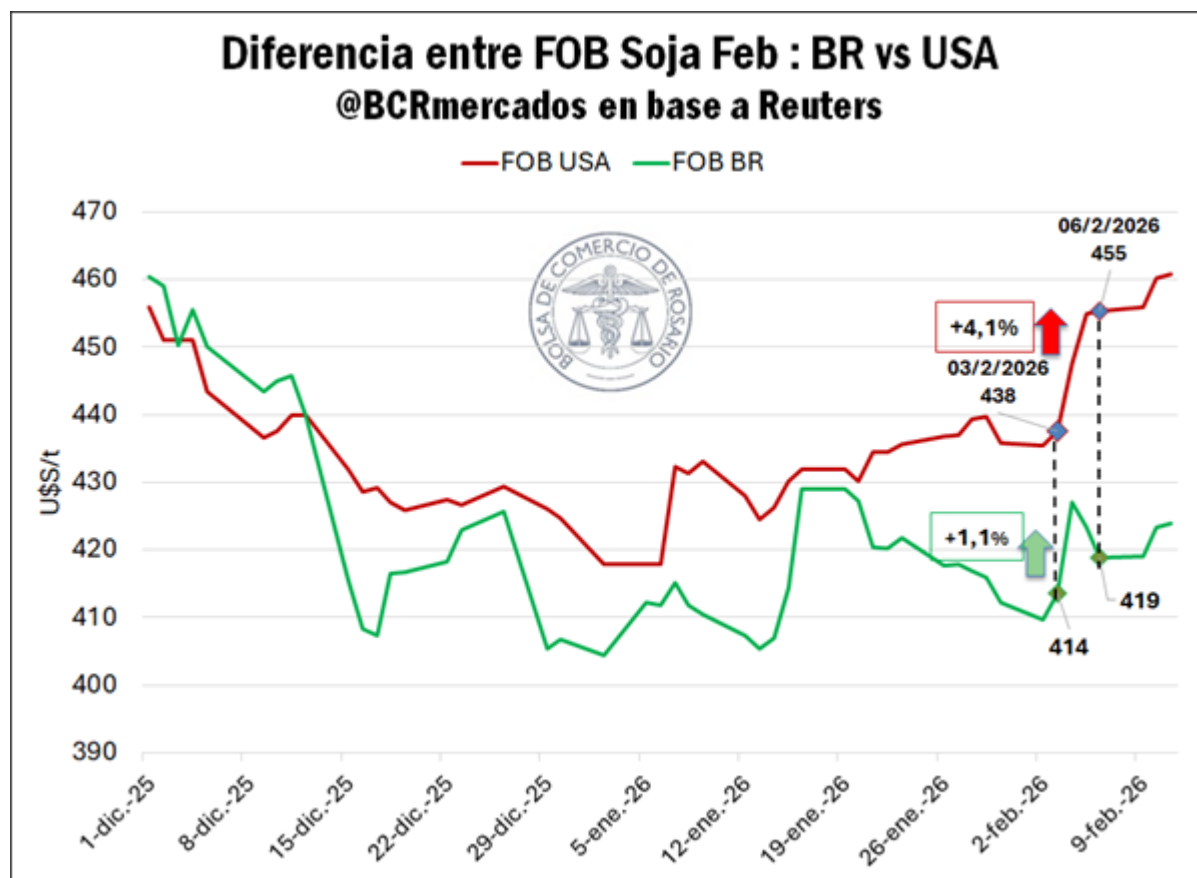


de marca histórica. En una ventana temporal en la que la oleaginosa brasilera es la más competitiva entre todos los orígenes, nuestro vecino encuentra sin embargo preocupaciones que no son usuales y surgen de la coyuntura geopolítica.



La promesa de Trump sobre más compras porotos estadounidenses por parte de China, que sumaría volúmenes adicionales por 8 Mt a la 2025/26, cuando ya se habían comprometido 12 Mt, fue una noticia incómoda para Brasil. El gigante amazónico está cosechando volúmenes récord y descontaba que China viraría a Sudamérica para abastecerse de soja en la primera mitad del año. Conocida esta noticia, las reacciones de los precios FOB de exportación fueron dispares en Paraná y el Golfo de México.





Mientras en Brasil se lamentan, en Estados Unidos la noticia es más que bienvenida. Desde el anuncio del presidente, el precio FOB del Golfo de México subió un 4,1% desde U\$S 438/t a 455/t dos días después del anuncio. Por su lado, en Paranaguá el FOB subió inicialmente U\$S 13/t (+3,2%), pero al día siguiente cayó a U\$S 418/t, estabilizándose 1,3% arriba. Antes de la noticia, la brecha entre los precios FOB de ambos países era de 5,8%, escalando a 8,7% tres días después. **En resumen, tras el anuncio la soja brasileira ensanchó su posición como el origen más competitivo.**

Sin embargo, esta historia debe seguirse de cerca hacia adelante. En Chicago persiste la duda de si se cumplirá con esta promesa, pues si la soja brasileira era la más barata del mercado, ahora lo es aún más. **La cautela respecto a la efectivización de estas compras funciona como un tope a las subas de los futuros de soja en la plaza norteamericana.**



Economía

Las importaciones de soja de China fueron récord en 2025, al igual que la participación de Sudamérica como socio comercial

Matías Contardi – Bruno Ferrari – Emilce Terré

China terminó el 2025 con importaciones de soja por 112 Mt, un récord histórico. En medio del conflicto comercial con Estados Unidos, Sudamérica representó el 83% de dichas importaciones, también un máximo histórico de participación de la región.

Con más de 1.400 millones de habitantes, China es el segundo país más poblado del planeta luego de la India, aunque su PIB per cápita es cinco veces más grande que este último. Además, con 9,6 millones de km² es el tercer país más extenso, sólo detrás de Rusia y Canadá. Esta combinación de escala poblacional, territorio, peso económico y rol clave en el comercio internacional de bienes y servicios, vuelven al gigante asiático una de las potencias más importantes del globo. Pero también, **una nación con grandes necesidades de consumo alimenticio, en virtud de su población y poder adquisitivo.**

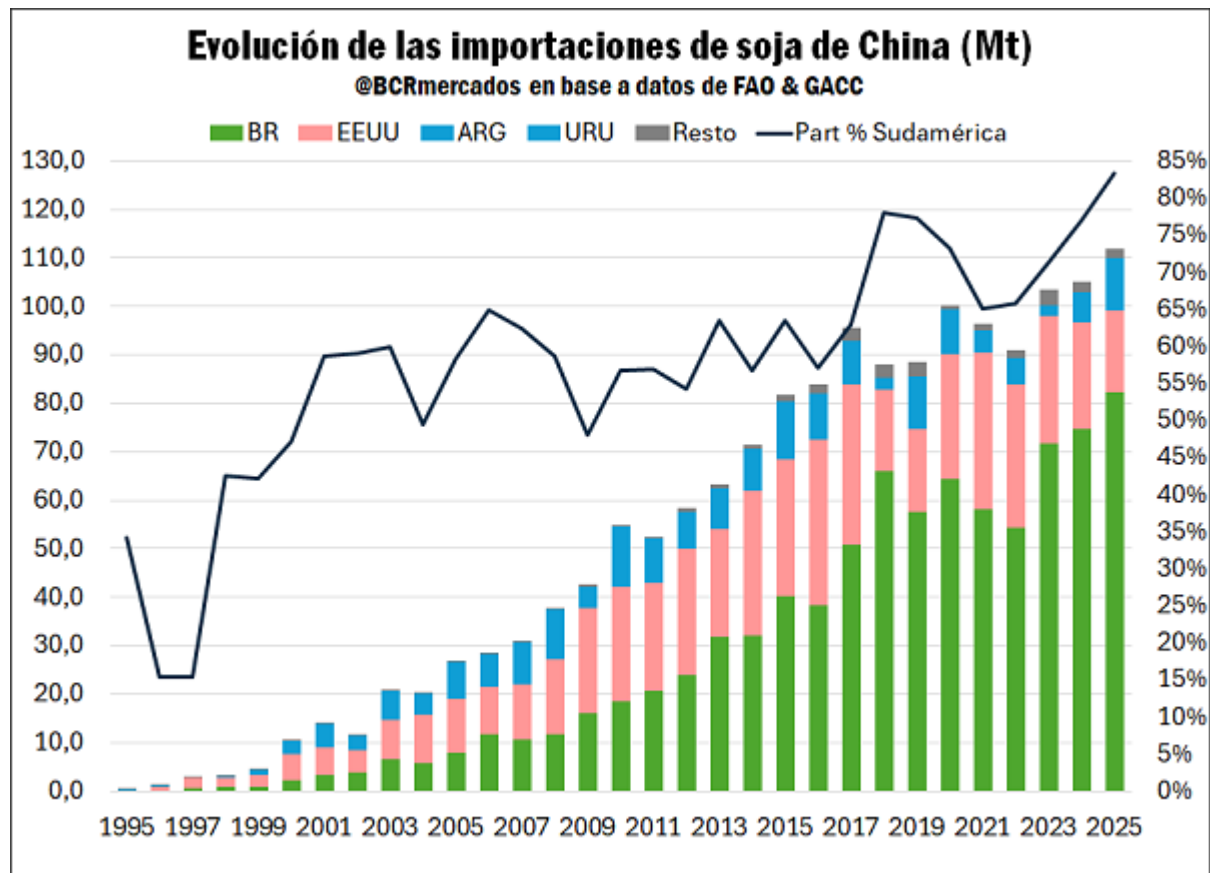
China cuenta con la industria porcina más grande del mundo y durante la última década explicó el 55% de las existencias globales de cabezas de cerdo. Además produce más carne aviar que la Unión Europea y Brasil, aunque un 20% menos que Estados Unidos. Por todo esto y más, existe una amplia demanda de insumos para alimentación forrajera en el gigante asiático, siendo **la harina de soja la principal harina proteica utilizada en las dietas de *feed lot***

Según el último reporte del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), durante la última campaña 2024/25 en China se utilizaron 76 Mt de harina de soja, explicando el 74% del uso total de harinas para alimentación animal. Para obtener dichos volúmenes de harina, se procesaron 103 Mt de soja. Sin embargo, **en China solo se cosecharon 20 Mt en el marco de una especialización productiva agrícola en otros productos, una sexta parte del consumo total de soja en toda la campaña.** El déficit se cubre necesariamente con importaciones del resto del mundo, de ahí que sean los principales importadores mundiales de soja.

Durante el año 2025, China importó 112 Mt de soja, récord histórico. Con la particularidad de que nunca antes los porotos sudamericanos habían tenido tanta relevancia en el total. Desde el 2013 Brasil es el principal abastecedor de soja en el mercado asiático y el año anterior le exportó 82 Mt, cinco veces más que Estados Unidos. Desde Argentina se embarcaron casi 8 Mt y 3,1 Mt desde Uruguay, por lo que **el 83% de las importaciones de soja en China durante el 2025 tuvo origen en Sudamérica.**

Pág 11





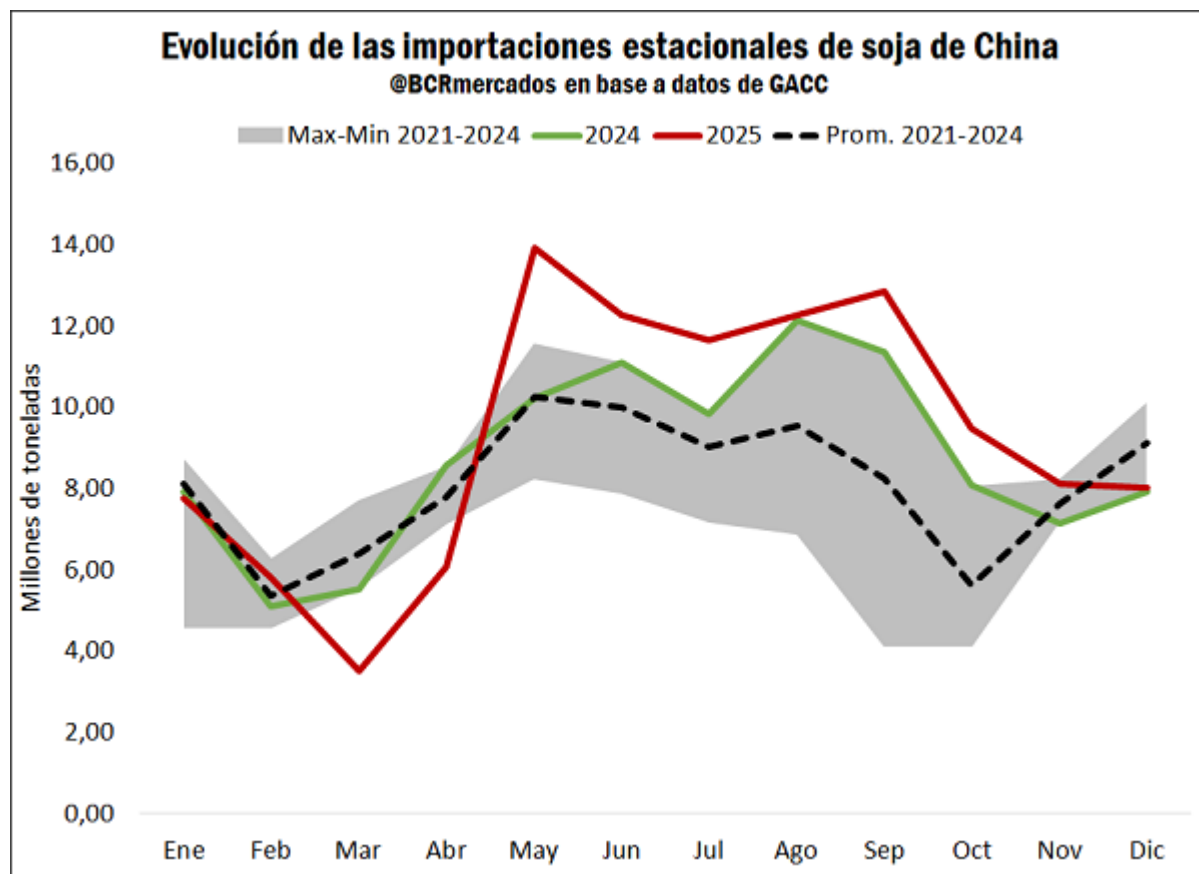
Tanto la intensidad de importaciones, como la concentración de orígenes sudamericanos no fue casual, sino que estuvieron directamente condicionadas por las tensiones arancelarias entre China y Estados Unidos.

Con la fijación de aranceles de diversa índole, a principios de 2025 Estados Unidos llegó a fijar un nivel tarifario del 145% a todos los bienes que lleguen desde China, mientras que China estableció un nivel de alícuotas de 125%, haciendo prácticamente imposible el comercio bilateral. Luego, a partir de mayo le siguió un interregno de treguas arancelarias, con baja de tarifas, pero supeditado al éxito de las negociaciones entre pares. En la práctica, fue un congelamiento del comercio entre ambos países en diferentes tipos de productos, donde la soja, por estrategia y relevancia, fue uno de los más golpeados.

En consecuencia, la estacionalidad de compras chinas de soja en el mercado internacional se rompió. En parte por las barreras arancelarias y, por otro lado, debido a las especulaciones mismas sobre la duración del conflicto. Los asiáticos "adelantaron" su volumen habitual de compras, importando 26% más de soja durante el semestre abril – septiembre, cuando los porotos sudamericanos son más atractivos en precio debido a la cercanía de la cosecha. En términos gráficos, el volumen importado para cada mes, desde mayo a septiembre inclusive, estuvo muy por encima de lo registrado en los



últimos años para dichos meses. Al mismo tiempo que restringieron sus compras a principio y fin de año, cuando Estados Unidos suele ser el origen más atractivo en términos de cotizaciones.



En once de las últimas doce campañas, la cosecha norteamericana superó las 100 Mt de soja. Estados Unidos suele exportar poco menos de la mitad de su cosecha, 46% en promedio durante la última década, y su principal mercado es justamente China, explicando 56% de esas exportaciones de poroto. Estos embarques están concentrados entre octubre y febrero de cada año, coincidiendo con la época de mayor competitividad de los porotos estadounidenses y antes de que ingresen las toneladas brasileras al mercado. Durante 2025, **Estados Unidos embarcó solo 17 Mt de soja a China, 38% menos que el promedio de los últimos cinco años**. Los embarques pasaron a ser nulos a partir de septiembre.

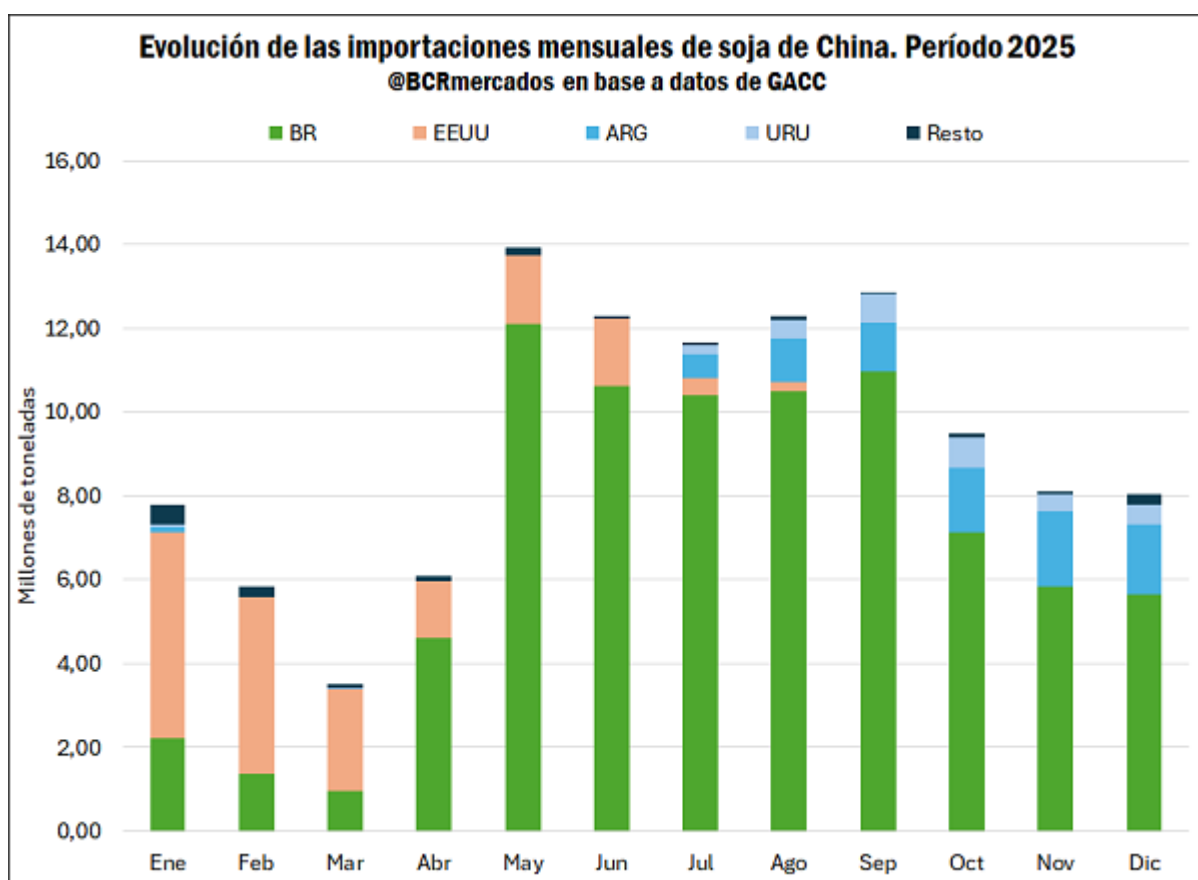
Los orígenes que compensaron la merma norteamericana fueron Brasil con exportaciones récord, Argentina con el mayor volumen exportado a China en seis años y Uruguay también con exportaciones récord. Para estos orígenes, también cambió su estacionalidad de venta, siendo que la absorción de porotos de soja por parte del gigante asiático se





mantuvo durante todo el segundo semestre del año, cuando ya queda lejos la cosecha y los precios no suelen ser tan competitivos.

Esta dinámica fue especialmente notable en Argentina, donde los embarques de porotos no son usuales en el último cuatrimestre del año; sin embargo, para el 2025 septiembre y noviembre fueron récord, mientras que octubre fue superado por 2022 en el contexto del primer "dólar soja" y diciembre por el año 2018 cuando también hubo un conflicto comercial entre Estados Unidos y China.



Por último, es importante remarcar que China y Estados Unidos llegaron a un acuerdo a fines de octubre, donde el país asiático se comprometió a comprar 12 Mt de soja estadounidense hasta finales de febrero. Finalmente, ese volumen se concretó y ya se comenzó a embarcar la soja para cubrir las necesidades de China de los primeros meses de 2026. Esto, en el contexto de que se avecina una cosecha récord de Brasil con 178 Mt y que ya se comenzó a cosechar, sumado que Argentina se perfila a tener una producción estable en torno a las 47 Mt. En este sentido, será clave analizar cómo avanza





**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Informativo semanal

Mercados

ISSN 2796-7824

AÑO XLIV - Edición N° 2232 - 13 de Febrero de 2026

el conflicto comercial y el empalme con la cosecha sudamericana, factores que podrían tener impacto en los precios de la soja en los próximos meses.

Pág 15

**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



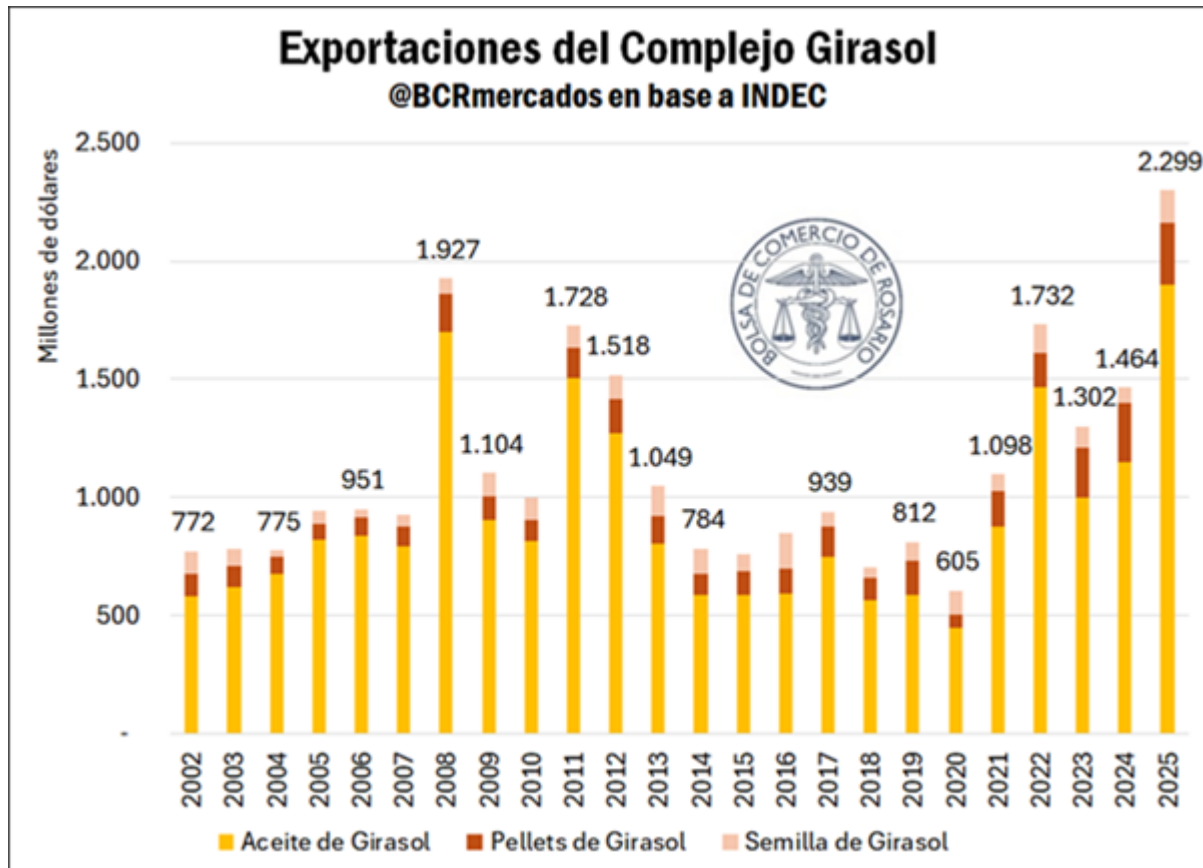
Récord exportador del Complejo Girasol en 2025

Francisco Cuello Rosso – Guido D'Angelo – Patricia Bergero

Con una suba del 57% en valor, el complejo girasol consolidó un gran desempeño. Una expansión sin precedentes en las exportaciones de aceite (+65%) y harina (+43%) marca un punto de inflexión en la eficiencia exportadora del nodo portuario del Up River.

La producción de girasol alcanzó su máxima expresión en este siglo en la cosecha 2024/25. De la mano de elevados volúmenes y precios alineados, **el Complejo Girasol argentino consolidó un 2025 con un desempeño exportador récord**. Con subas del 65% en las exportaciones de aceite, del 6% en pellets y más que duplicándose en semilla, el complejo cerró el 2025 con **un crecimiento interanual del 57% en términos de valor**. De esta manera, totalizó exportaciones por casi US\$ 2.300 millones y se ubicó un 20% por encima del récord anterior del año 2008, en términos nominales.





Los volúmenes enviados al mundo por parte del Complejo Girasol también marcaron hitos. En 2025 se exportaron más de 1,5 Mt de aceite de girasol, una suba del 27% interanual y un **récord histórico**. Otro máximo se encontró en las más de 1,3 Mt de harina y pellets de girasol, que marcaron además un alza del 43%. Por su parte, el volumen exportado de semilla de girasol se triplicó y marcó un máximo de nueve años. En términos agregados, el Complejo Girasol exportó más de 3 millones de toneladas en 2025, un 39% más que en 2024.





Exportaciones del Complejo Girasol

Por producto. Años 2024 y 2025

BCR	Valor (US\$ millones)			Volumen (Toneladas)		
	2024	2025	Var % 2025 vs. 2024	2024	2025	Var % 2025 vs. 2024
Aceite de girasol en bruto	978	1.638	68%	1.068.415	1.465.463	37%
Aceite de girasol y sus fracciones	89	161	82%	77.105	120.404	56%
Aceite de girasol refinado en envases de 5l o menos	85	100	17%	67.387	69.222	3%
Tortas, harinas y pellets de semillas de girasol	249	264	6%	1.167.374	1.578.525	35%
Semillas de girasol	48	122	155%	75.672	207.651	174%
Semillas de girasol para siembra	16	13	-16%	2.046	1.049	-49%
Total	1.464	2.299	57%	2.457.999	3.442.313	40%

@BCRmercados en base a INDEC

¿Qué países son nuestros clientes?

En términos de destinos, Argentina exporta con su Complejo Girasol a los cinco continentes del mundo, con 89 países entre sus destinos de exportación sólo en 2025. Sin embargo, el destino de mayor relevancia es la India. Con exportaciones por US\$ 848 millones de dólares, el gigante asiático representa más del 37% del total exportado por el Complejo Girasol, exportándose fundamentalmente aceite de girasol en bruto. Esto es muy relevante, [en tanto en 2025 Argentina se convirtió en el principal abastecedor de aceites vegetales de la India](#).

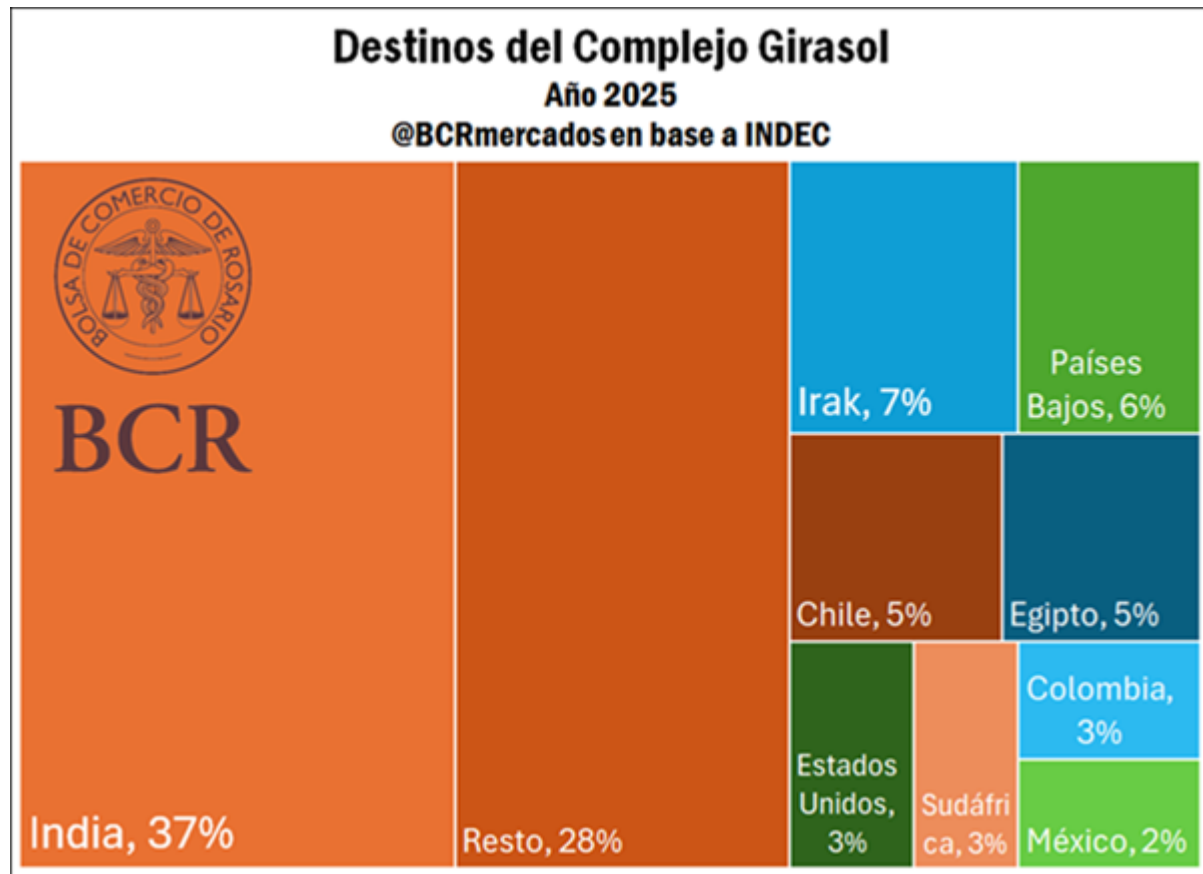
Un destino que escala al segundo lugar es Irak, país que comenzó a importar aceite de girasol en bruto argentino hace apenas dos años, debido a los problemas logísticos para que Ucrania, su principal abastecedor histórico, lo abastezca con normalidad. El podio lo cierra Países Bajos, con importaciones mayoritariamente de harina y pellets de girasol. Si tuviéramos que presentar el podio de importadores de aceite de girasol, el tercer destino de mayor peso sería Egipto. Si bien la India concentra más de la mitad de las exportaciones de aceite de girasol, este producto se exporta a más de treinta destinos. La relevancia de las exportaciones de aceites de girasol radica en que explican alrededor del 82% del valor total exportado por el Complejo Girasol.

De este total, el 71% de las exportaciones del complejo consisten en aceite en bruto, mientras que el 11% restante se compone de aceites refinados. Dentro de productos refinados, se destacan las exportaciones en envases de 5 litros o menos, que totalizaron cerca de US\$ 100 millones. En este segmento, Chile se posiciona como el principal destino, concentrando cerca del 43% de valor exportado, seguido por Paraguay, Colombia y Brasil, que completa el grupo de principales compradores. La predominancia de países limítrofes y regionales refleja la importancia del mercado





sudamericano y sus condiciones de acceso para este tipo de producto.



¿Cuáles son los nodos portuarios relevantes para estos productos?

En lo que hace a los puertos de exportación, podemos ver que las exportaciones de girasol tienen gran parte de su despacho desde el nodo Gran Rosario. La aduana de San Lorenzo explica alrededor de un 45% del valor exportado. Sin embargo, entre Necochea y Bahía Blanca, los puertos del sur bonaerense suman más del 40% del valor total exportado. Esta distribución confirma el rol central del corredor industrial del Up-River como principal vía de salida de los aceites argentinos hacia el mercado internacional, sin dejar de destacar las aduanas del sur de Buenos Aires.

En este sentido, en lo que hace a las vías de transporte, se observa un claro predominio del buque como medio de exportación, concentrando más del 84% del valor total. En segundo lugar, ubicamos al camión, con alrededor del 15% el valor total, y una pequeña porción restante se exporta por vía aérea.





Los puertos del Up River también lidera en términos de volumen neto despachado, concentrando más de 1,5 millones de toneladas. Esto evidencia la elevada capacidad operativa y logística del complejo agroindustrial localizado en la región. Al focalizar el análisis únicamente en las exportaciones hacia India, hay una fuerte concentración geográfica; San Lorenzo explica más de la mitad del valor FOB exportado hacia ese país, seguido por Necochea y Bahía Blanca; lo que confirma que el vínculo comercial del núcleo portuario del gran Rosario con el principal importador de aceites vegetales del mundo.

La logística por producto

En lo que respecta a aceite de girasol en bruto (71,2% del total exportado), el camión es el medio de transporte de únicamente el 5% del valor enviado al exterior. Mendoza tiene relevancia como paso fundamental para el cruce de la producción hacia Chile.

Teniendo en cuenta aceite de girasol refinado en envases de cinco litros o menos (4,3% del total), a diferencia del aceite en bruto aquí el transporte vía camión se lleva más del 95% del valor total exportado, con U\$S 95 millones. Chile, Paraguay y Brasil destacan aquí como destinos de peso, con las aduanas de San Lorenzo, Rosario y General Deheza como principales originadoras.

Con énfasis en la capacidad instalada en el interior del país, resulta esencial destacar que el aceite de girasol tiene elevados grados de consumo interno en la República Argentina, además de su gran competitividad exportadora. Con más de 10 litros de consumo por habitante por año, el aceite de girasol está en muchísimas casas argentinas. No conforme con ello, productos como las galletitas, mayonesas, aderezos, margarinas, entre otros productos de consumo masivo, demandan aceite de girasol para producirse.

Por su parte, en lo que es aceite de girasol y sus fracciones (casi 7%), el camión protagoniza más del 65% del valor total exportado con protagonismo de Chile como destino. En harinas y pellets de semillas de girasol (11,5%), el valor exportado en camión es tan solo el 3%, siendo el subproducto girasolero que menos camión utiliza como medio exportación, concentrando el 97% de sus envíos al exterior por la vía marítima.

En lo que respecta a semillas de girasol (5,3%) alrededor del 31% se despachó por camión. Aquí estamos ante el producto del complejo girasol con mayor diversificación en términos de destinos, con más de 70 países. San Pedro y Venado Tuerto originan más de la mitad de las semillas de girasol para la siembra (0,5%) del país, con más del 92% de su valor total exportado mediante camiones.





Oferta y demanda regional del trigo 2025/26 en Argentina

Franco Ramseyer – Emilce Terré

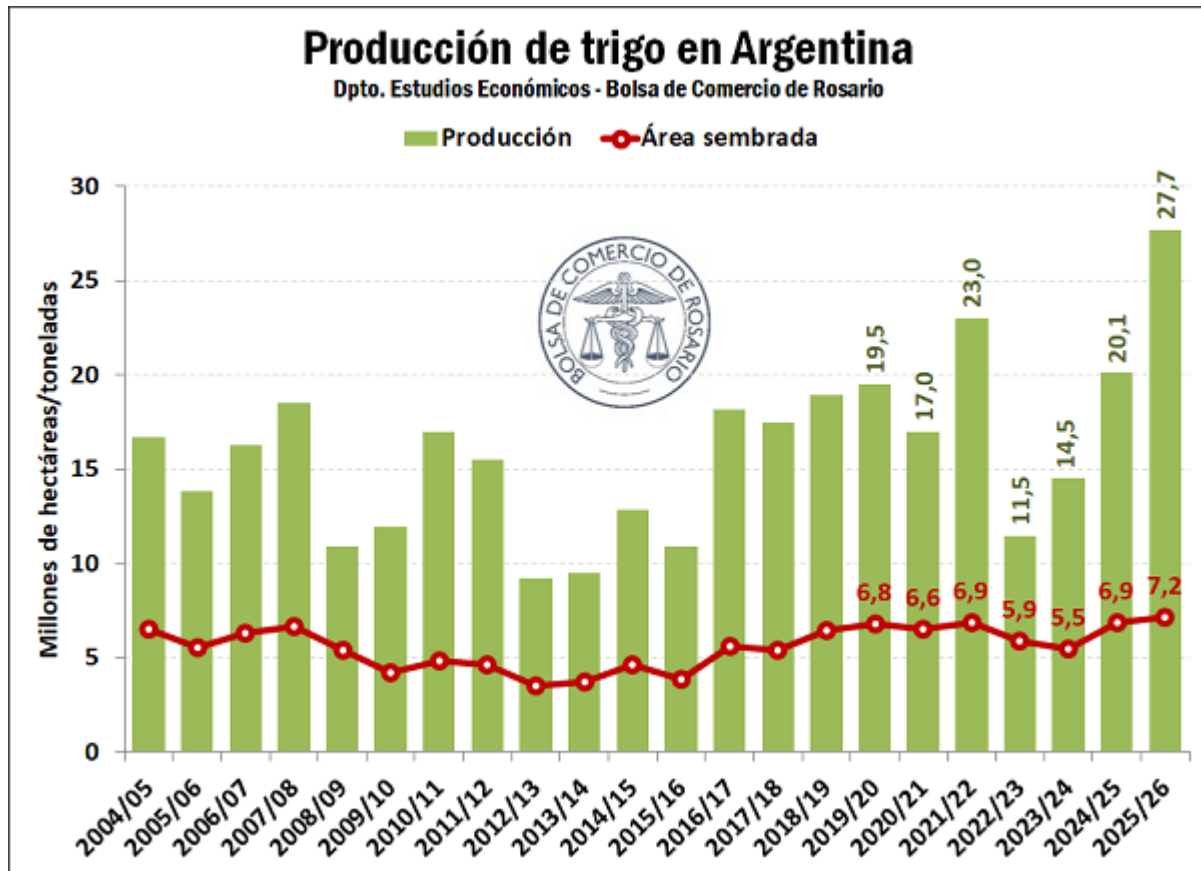
La producción de trigo 2025/26 alcanza un récord histórico de 27,7 millones de toneladas. Se prevén aumentos en la molienda y las exportaciones. Las terminales portuarias del Up-River presentarían un volumen récord de embarques.

La campaña de trigo 2025/26 se erige como un hito productivo en la historia argentina. La convergencia de un escenario hídrico excepcional con una fuerte apuesta tecnológica por parte de los productores ha reconfigurado el mapa de oferta nacional, permitiendo expresar el verdadero potencial del cultivo en casi todas las zonas productivas. Los resultados obtenidos no solo superan las expectativas iniciales, sino que redefinen los techos productivos del país.

En el ciclo que transcurre, se registraron récords históricos en producción y rindes, y un máximo de varios años en el área sembrada. Por el lado de la producción, las estimaciones de GEA-BCR indican que se habría alcanzado la cifra récord de 27,7 millones de toneladas. Este volumen sin precedentes supera en un 20,4% al máximo registro anterior (23 Mt en el ciclo 2021/22).

La mejora productiva se explica fundamentalmente por un salto en los rendimientos, estimados en 41 qq/ha, cifra que representa un aumento del 34,7% interanual y se ubica un 13,7% por encima del récord previo de la campaña 2010/11. A esto se suma una superficie implantada que, si bien no es récord absoluto, marca el registro más alto de los últimos 29 años, consolidando así un escenario de oferta inédito para la cadena triguera nacional.





Las siembras comenzaron con buenas reservas hídricas en las principales zonas productoras del país, lo que se consolidó gracias a lluvias inéditas durante julio y agosto, que aseguraron un llenado de grano excepcional en gran parte de la región pampeana. Esto derivó en rindes récord para Santa Fe, Entre Ríos, Buenos Aires y Córdoba. Más allá del clima, la gran campaña también se vio influida por la inversión tecnológica que realizaron los productores, en donde los reportes de GEA-BCR destacan las inversiones en semillas, controles contra enfermedades, fertilizaciones y re-fertilizaciones ante problemas ocasionados por las lluvias. Todos estos factores se sumaron para la consolidación de una campaña sin precedentes.

Resulta interesante subdividir el análisis productivo entre las principales regiones del país. Allí, se aprecia que el incremento de la producción responde casi en su totalidad a un crecimiento en la cosecha de la **Región Central**. Esta zona, que abarca el norte de Buenos Aires, Entre Ríos, Santa Fe, Córdoba, sur de Santiago del Estero y San Luis, **marcaría un aumento del 58% respecto del año previo, llegando a producir 19,8 Mt**, esto es, 7,2 Mt más que la campaña previa. De esta manera, la Región Central sería responsable del 71% de la producción nacional. En comparación con la campaña pasada, se destacan incrementos considerables en las provincias de Santa Fe (+2,8 Mt) y Córdoba (+2,0 Mt), seguidos por un incremento interanual estimado en 1,3 Mt para el Norte de Buenos Aires, donde se destacan aumentos en las



delegaciones de Junín, Lincoln y Pergamino. También resulta considerable el incremento productivo en la provincia de Entre Ríos, donde se producirían 1,0 Mt más que en el ciclo previo. Cabe mencionar que el crecimiento de la producción se debe en mayor medida a un incremento de rindes por las buenas condiciones climáticas que al aumento de la superficie sembrada. Mientras el área implantada con trigo en la región creció un 10,4% los rindes promedio crecieron un 44,6%, promediando en conjunto los 44,6 qq/ha.

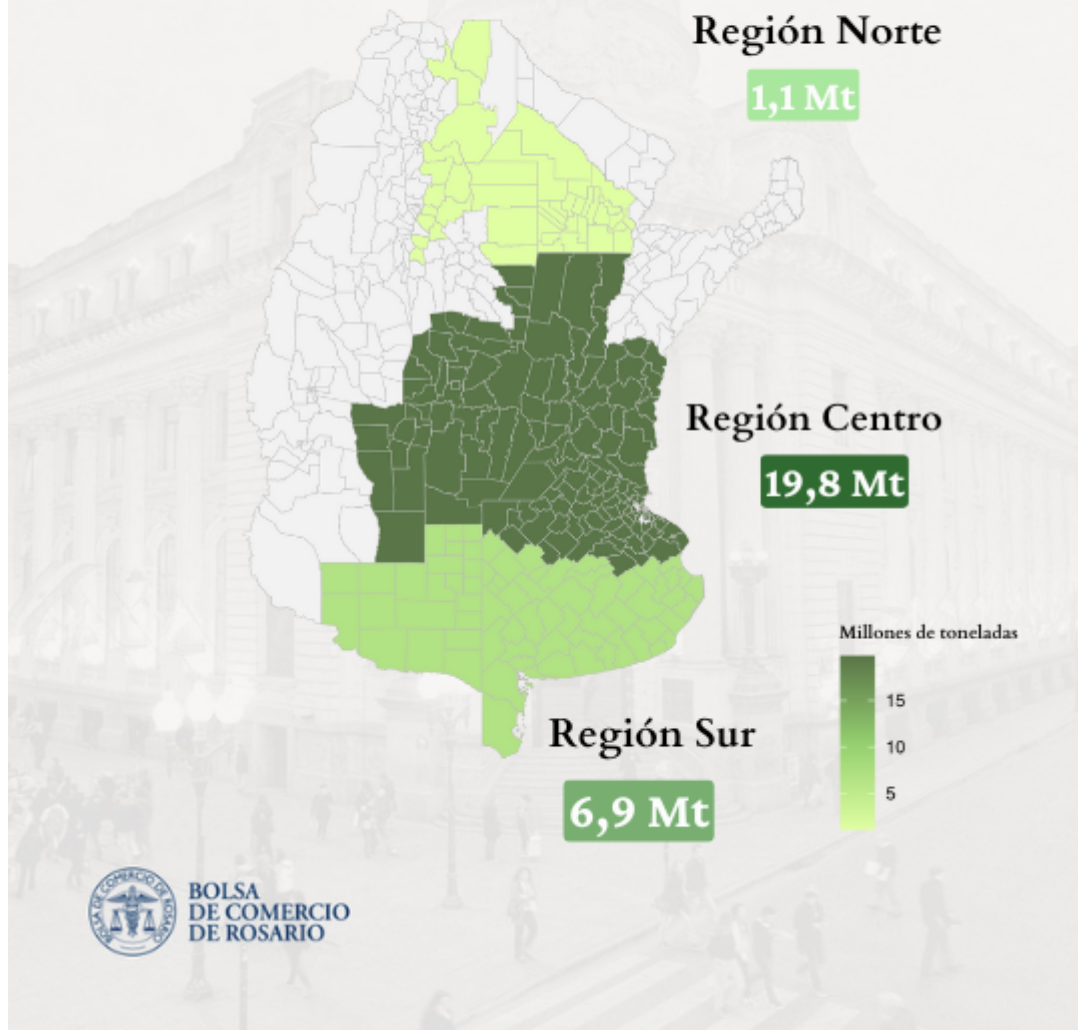
Por su parte, la **Región Norte**, que abarca el norte de Santiago del Estero, Chaco, Tucumán, Salta, Catamarca, Formosa y Jujuy también mostró un crecimiento en su volumen productivo. En este caso, el incremento interanual fue del 48%, lo que representa un aumento de 354.000 toneladas, pasando de 0,74 Mt a 1,1 Mt entre campañas y dando cuenta del 3,9% de la producción total. Esto se explica íntegramente por un aumento de rindes, dado que la superficie sembrada en dicha región resultó inferior a la de la campaña previa. Del lado opuesto, la **Región Sur**, conformada por el Sur de Buenos Aires y La Pampa, se mantendría prácticamente estable entre campañas, con una cosecha de 6,9 Mt, aquí también una mejora de rindes logró compensar la leve retracción del 4% en el área sembrada. Esta región explicaría el 25% de la producción nacional en la campaña 2025/26, perdiendo 9 puntos porcentuales de participación en el total con respecto al ciclo previo.





Producción Trigo Campaña 25/26

@BCRmercados en base a GEA - BCR



Un aspecto relevante para mencionar de esta campaña es que los elevados rindes tuvieron como contrapartida una



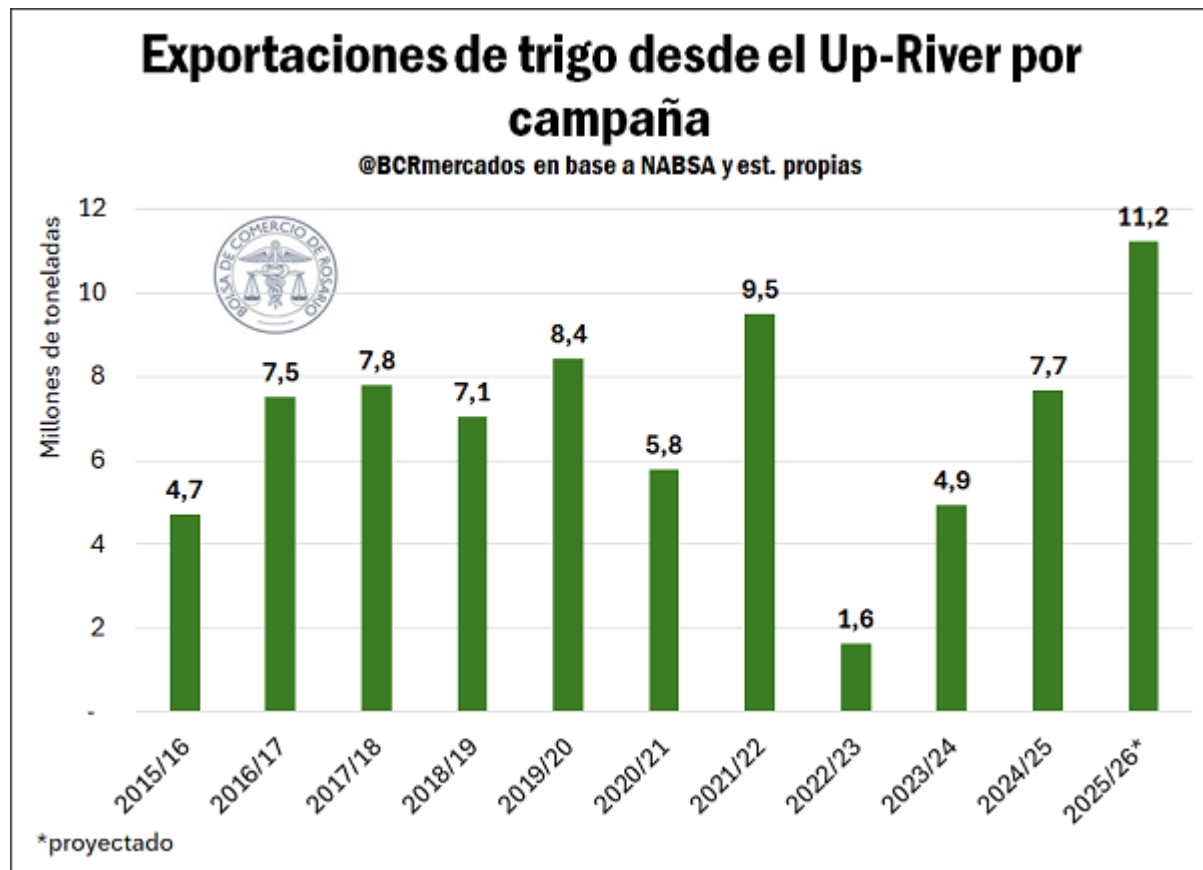


merma en la calidad del cereal en comparación a cosechas de años anteriores. Según el relevamiento realizado para la Cámara Arbitral de Cereales (CAC) para la Subregión II Norte, que incluye al sur de Santa Fe, sudeste de Córdoba y norte de Buenos Aires, se evidencia una caída en el contenido de proteína (base 13,5%), que promedió 9,5%, 2,6 puntos porcentuales por debajo al promedio de las dos campañas anteriores. Por su parte, el peso hectolítrico (PH) promedió 70,3 Kg/Hl, también alrededor del 11% por detrás de las últimas campañas. Este escenario se refleja directamente en la tipificación comercial: el 69,9% de la mercadería analizada clasificó como Grado 2, desplazando al Grado 1, que suele tener mayor protagonismo en campañas con rindes más moderados.

Para arribar a la oferta total de grano se le suma el arrastre de stock de grano de la campaña 2024/25 a esta estimación de producción. Se estima que el *carry* de la campaña pasada ronde las 2,3 Mt, de las cuales 2,1 Mt se ubicarían en la Región Central; 1,1 Mt en la Región Sur y 0,1 Mt en la Región Norte. Incorporando los stocks iniciales y movimientos interregionales de parte del cereal desde el sur hacia el centro, se estima que la oferta total de grano 2025/26 en el país alcance un registro récord de 31,1 Mt, con 21,8 Mt de oferta en la Región Central, 8,0 Mt en la Región Sur y 1,2 Mt en la Región Norte.

Por el lado de la demanda, se prevé que el principal uso del trigo en la campaña 2025/26 sean las exportaciones, las cuales se proyectan en 17 Mt. Del total exportado, 11,5 Mt se despacharían desde las terminales portuarias de la Región Central; suponiendo que los embarques de los puertos del norte de la provincia de Buenos Aires (San Nicolás, Ramallo, San Pedro, Lima, Zárate) se ubiquen alrededor de 800.000 t, **se estima que los puertos del Gran Rosario despacharán en la campaña 11,2 Mt, lo que implicaría un máximo histórico para el cereal desde la región.** Esto implica un aumento del 46,3% si se compara con la campaña previa, y del 18,3% en comparación con el máximo registro alcanzado en el ciclo 2021/22.





Por otra parte, se proyecta que 4,5 Mt se exportarían desde la Región Sur y 0,5 Mt desde la Región Norte.

El segundo mayor componente de la demanda es el que proviene de la molinería para la posterior comercialización de harina. Este sector insumiría 6,9 millones de toneladas de trigo. Considerando la ubicación y capacidad de los molinos, se prevé que 5,2 Mt sean procesadas en la Región Central, 1,3 Mt en la Región Sur y 0,4 Mt en la Región Norte. Por último, se estima una demanda nacional de 0,9 Mt para semillas de la próxima campaña, y 0,6 Mt para la elaboración de alimentos balanceados, cuya distribución a nivel regional se presenta en el cuadro siguiente.





Balance Regional de Trigo en Argentina

2025/26



En millones de toneladas	Region Norte ¹	Region Centro ²	Region Sur ³	Total Pais
Stock inicial	0,12	2,09	1,14	3,4
Producción	1,1	19,8	6,9	27,7
Importaciones	~ 0	~ 0	~ 0	~ 0,0
Mov. interregión	0,0	0,5	-0,5	
Oferta	1,2	22,3	7,5	31,1
Exportaciones	0,5	12,0	4,5	17,0
Molinos	0,4	5,2	1,3	6,9
Balanceados y otros	0,0	0,4	0,1	0,6
Semillas	0,0	0,6	0,2	0,9
Consumo interno	0,5	6,2	1,6	8,4
Demanda	1,0	18,3	6,1	25,4
Stock final	0,22	4,06	1,41	5,7

Notas:

¹ Comprende el norte de la provincia de Santiago del Estero, Chaco, Tucumán y Salta.

² Norte de BA (del. de Pergamino, Junin, Lincoln, Bragado, 25 de Mayo y La Plata), Entre Ríos, 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.

En conclusión, la campaña 2025/26 consolida un nuevo hito en la historia triguera argentina, demostrando la capacidad de respuesta del sector ante condiciones climáticas favorables. Con la Región Central como motor de una oferta sin precedentes y el Gran Rosario proyectando embarques récord, el ciclo reafirma la potencia agroexportadora del país, superando los techos productivos previos para volcar al mercado un volumen de granos inédito.





Legumbres en Argentina: producción récord del último lustro, consumo y desafíos sectoriales

Giuliana Dellamaggiore – Bruno Ferrari – Emilce Terré

En un contexto de producción récord y demanda en expansión, el presente informe analiza el desempeño reciente del sector de legumbres en Argentina y evalúa sus potencialidades y desafíos como complejo estratégico.

Las legumbres son cultivos pertenecientes a la familia de las leguminosas que se cosechan por sus semillas comestibles y se caracterizan por su alto valor nutricional y su contribución a la seguridad alimentaria. Asimismo, desempeñan un rol clave en la sustentabilidad de los sistemas agrícolas, ya que mejoran la fertilidad del suelo, reducen la dependencia de insumos sintéticos y favorecen la intensificación de los esquemas de siembra.

La producción de legumbres podría alcanzar 1,37 Mt en la campaña 2025/26, un récord de al menos el último lustro

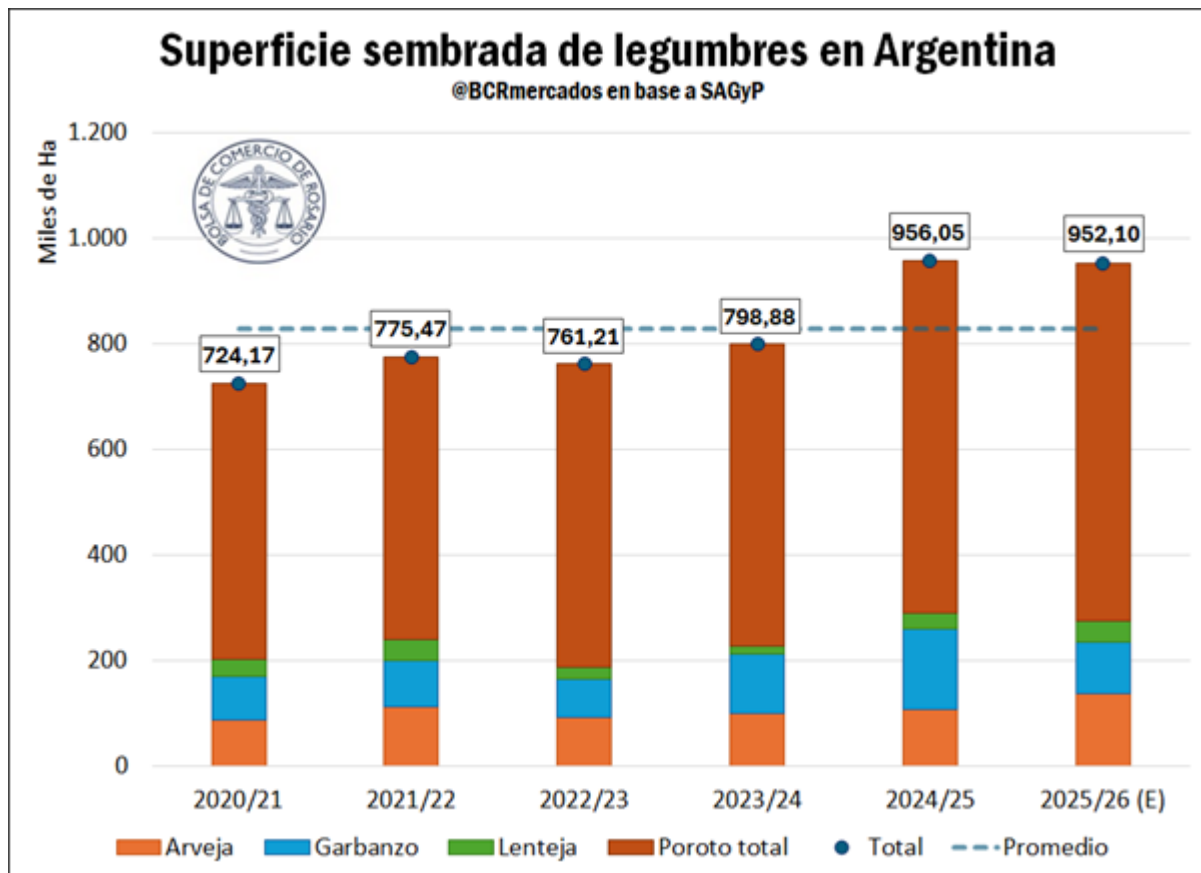
La oferta de legumbres en Argentina se distribuye regionalmente según el ciclo productivo de cada cultivo. El poroto — principal legumbre estival— se concentra en el norte del país, mientras que las legumbres invernales presentan una distribución más diversificada: el garbanzo se localiza mayormente en el norte y centro, en tanto que la arveja y la lenteja predominan en la región pampeana.

En las últimas cinco campañas, el poroto concentró en promedio el 72% de la superficie sembrada de legumbres a nivel nacional, seguido por el garbanzo y la arveja, ambos con una participación del 12%, y, en último lugar, la lenteja, con el 4%.

Tras registrar niveles excepcionalmente altos de siembra de legumbres en la campaña 2024/25, la campaña 2025/26 se perfila con un leve retroceso del 0,41% en la **superficie sembrada**, de acuerdo con las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP). No obstante, las 952.100 hectáreas continúan siendo un registro elevado, por encima del promedio del último lustro.

Para la campaña 2025/26, el área sembrada de poroto alcanzaría un récord histórico (679.000 ha) tras un leve incremento interanual. Asimismo, arveja y lenteja registran aumentos interanuales del 27%, alcanzando 136.100 ha y 40.000 ha respectivamente; esta última se aproxima a los máximos de la campaña 2021/22. En contraste, el garbanzo exhibe una caída interanual del 36%, con una superficie estimada en 97.000 ha.

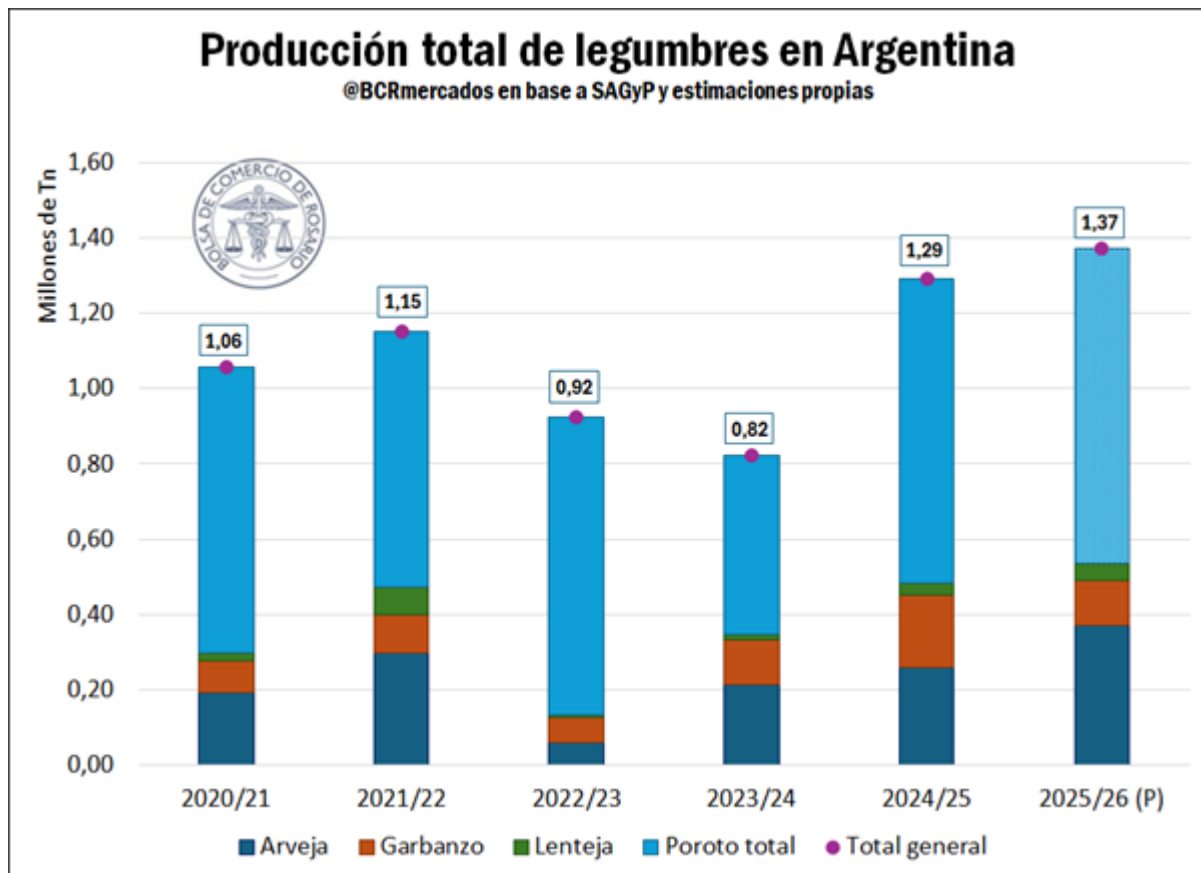




En términos de producción, Argentina registra un volumen promedio anual cercano a 1 millón de toneladas de legumbres. El poroto se posiciona como la principal legumbre producida, seguido por arveja, garbanzo y lenteja.

En continuidad con la expansión observada en la campaña anterior, el ciclo 2025/26 se perfila como récord en términos de producción. Este desempeño estaría impulsado principalmente por el poroto y la lenteja, que alcanzarían sus máximos históricos del último lustro, llevando el volumen total de legumbres a ubicarse en niveles un 24% superiores al promedio de las últimas cinco campañas.

Según proyecciones de la SAGyP, la producción de arveja y lenteja registraría incrementos interanuales del 40%, alcanzando 370.000 t y 43.000 t respectivamente, mientras que el garbanzo mostraría una contracción del 37%, con un volumen estimado en 122.000 t. Para el poroto, si bien las cifras oficiales aún no se encuentran disponibles, la aplicación de los rendimientos promedio del último quinquenio sobre el área estimada permite proyectar una producción superior a 835.000 t.



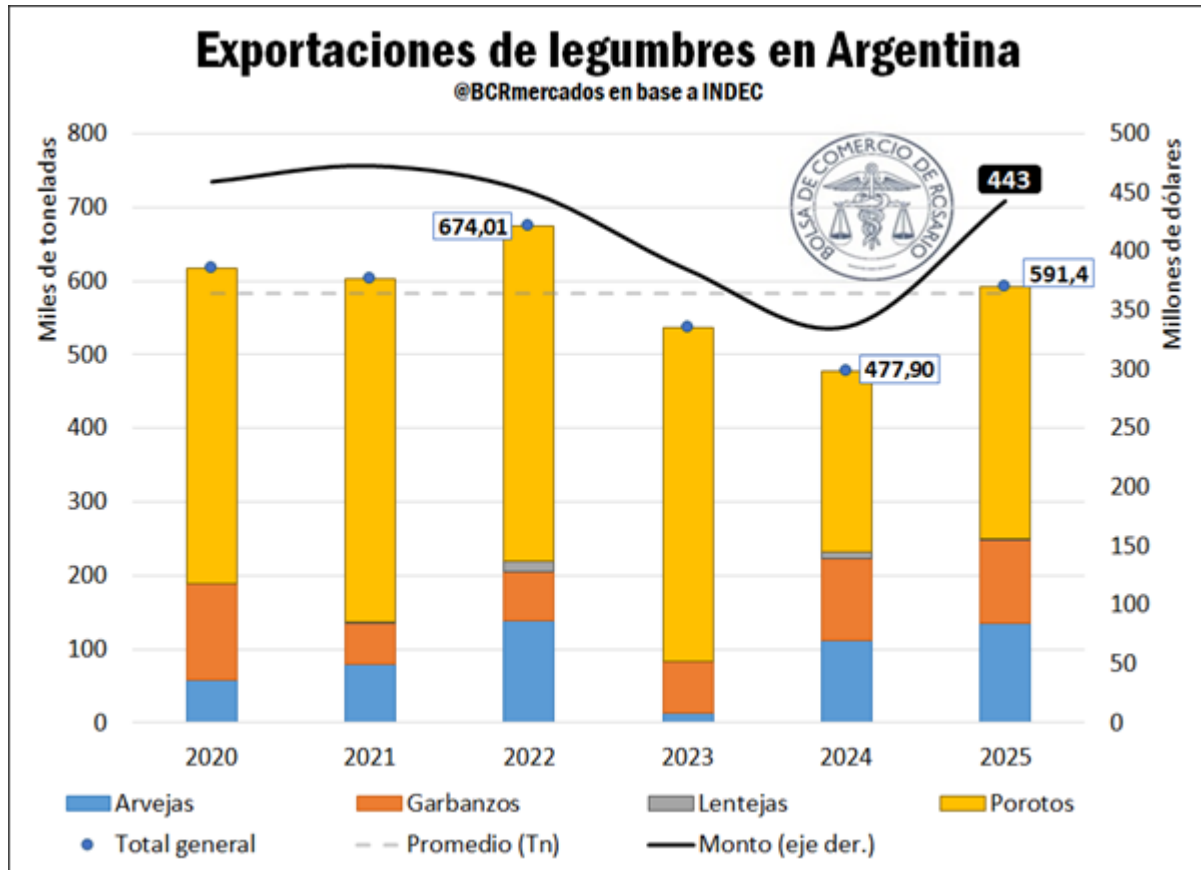
Las exportaciones del complejo de legumbres aportan más de USD 400 millones anuales

De la producción total de legumbres en Argentina, en promedio, se destinan 580.000 t al comercio exterior, mientras que el resto se orienta al consumo interno. Si bien este último¹ resulta relativamente bajo —cercano a 0,8 kg por persona por año, frente a un promedio mundial de 8 kg—, el mercado presenta un amplio potencial de expansión, sustentado en los beneficios nutricionales de las legumbres como fuente de proteína vegetal.

Según datos de SAGyP, la legumbre de mayor consumo interno en Argentina es la lenteja, que concentra el 60% del total, seguida por la arveja (23%), mientras que el garbanzo y el poroto representan en conjunto el 17% restante.

Respecto al consumo externo, consideradas en conjunto, las exportaciones argentinas de legumbres registraron en 2025 un aumento interanual del 32% en términos de valor, ubicándose 4% por encima del promedio de los últimos cinco años medido en dólares. Este desempeño permitió revertir la racha de tres años consecutivos de caídas y recuperar niveles cercanos a los observados con anterioridad a la sequía de 2023. En términos de volumen, el tonelaje exportado (591.436 Tn) creció un 24% respecto de 2024 y se situó levemente por encima del promedio del último lustro.

Dadas las proyecciones de producción, el panorama venidero para las ventas al exterior es muy alentador en materia de disponibilidad de volúmenes para exportar según el producto.



El desempeño exportador mostró comportamientos diferenciados según el cultivo en 2025. En el caso del **poroto**, el aumento de la producción se tradujo en un crecimiento interanual del 54% en las exportaciones medidas en dólares, aunque los valores aún se mantienen levemente por debajo del promedio reciente, brecha que podría cerrarse con el mayor volumen disponible en 2026. Las **arvejas** registraron una evolución particularmente favorable, con un incremento interanual del 20% y un récord de 59,6 millones de dólares exportados.

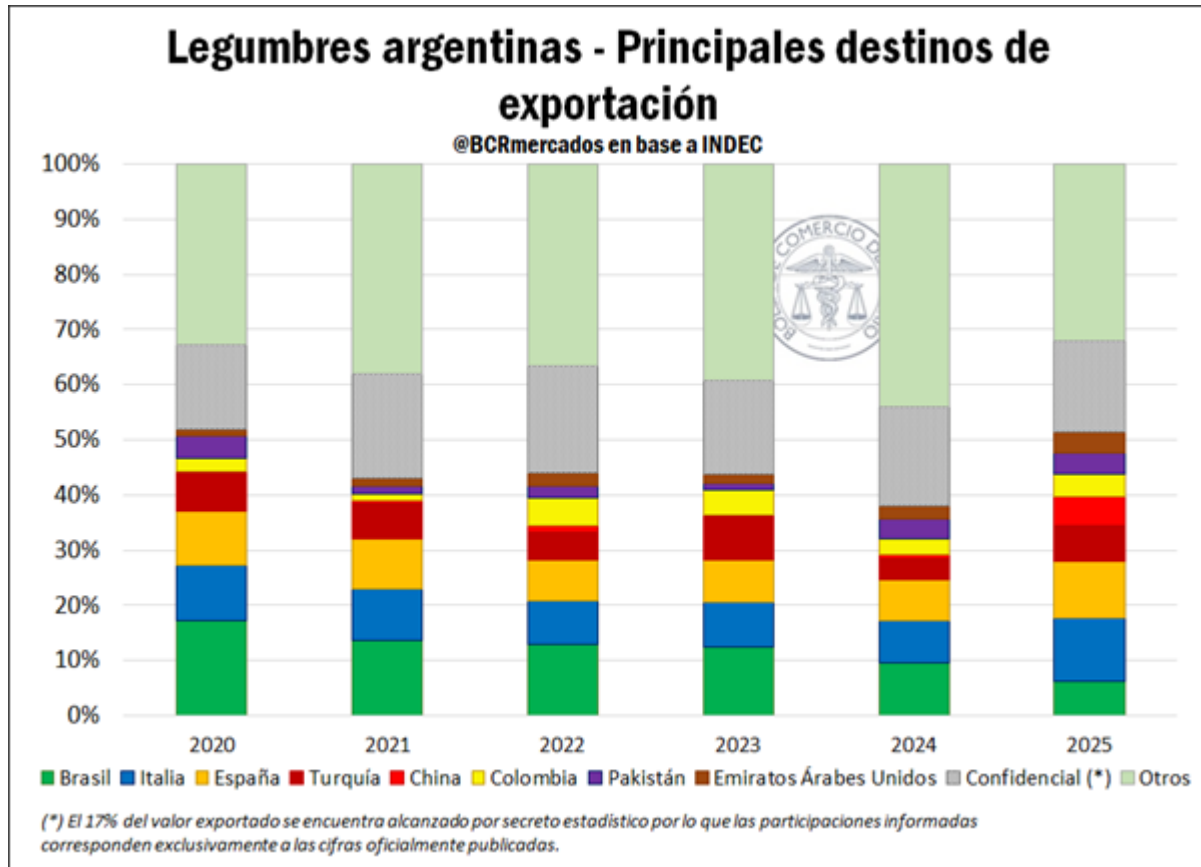
En contraste, el **garbanzo** y la **lenteja** presentaron caídas interanuales: el primero redujo sus exportaciones en 6%, aunque se mantiene 28% por encima del promedio histórico, mientras que la lenteja mostró una contracción del 66%, consistente con su mayor orientación al mercado interno.

Las legumbres argentinas llegan a casi 100 países anualmente

En las cuatro especies de legumbres se observa una elevada diversificación de mercados, con presencia comercial de las legumbres argentinas en casi 100 países y destinos diferenciados por cultivo.



En 2025 Italia se posicionó como el principal receptor de legumbres argentinas, concentrando² el 8,7% del tonelaje exportado. Le siguieron China, con una participación equivalente y España (7,6%). En términos monetarios, Italia mantuvo el liderazgo con compras por 50,8 millones de dólares, seguida por España (45,3 millones de dólares) y Turquía (28,4 millones de dólares).



En el caso del **poroto**, los principales destinos se concentran en Europa, el norte de África, Medio Oriente y América. En este contexto, se destaca el cambio estructural en el rol de Brasil, que pasó de ser uno de los principales mercados a consolidarse como competidor directo: desde 2020, las exportaciones hacia ese país se redujeron a la mitad, con una merma cercana a los 42 millones de dólares, en un escenario de mayor producción local brasileña.

Las **lentejas** se destinan mayormente a América del Sur, los **garbanzos** a Europa, Medio Oriente y América, y las **arvejas** a mercados más diversificados de Asia, América, África y Europa.

Desafíos y potencialidades

En 2016, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) proclamó el **Año Internacional de las Legumbres** y, en 2018, estableció el 10 de febrero como el **Día Mundial de las Legumbres**, reconociendo su rol de





"superalimento" por su triple contribución: nutricional, ambiental y económica.

Desde el punto de vista **nutricional**, las legumbres son una fuente rica de proteínas y aminoácidos esenciales, aportan una cantidad importante de hidratos de carbono y micronutrientes, así como fibra alimentaria de calidad. Su bajo contenido en grasas se ha demostrado eficaz para mantener niveles bajos de colesterol y reducir la presión arterial.

Desde el punto de vista **ambiental**, las legumbres contribuyen a mejorar la fertilidad del suelo mediante la fijación biológica de nitrógeno, presentan una baja huella hídrica y favorecen la biodiversidad agrícola. En Argentina, pueden desempeñar un rol estratégico como cultivos de servicio, con potencial de expansión hacia el sur³, asociado a sus menores requerimientos de agua y a su aporte a la diversificación de las rotaciones, lo que permite un manejo más eficiente de herbicidas y reduce el riesgo de resistencia de malezas.

Desde una **perspectiva económica**, el complejo de legumbres contribuye a fortalecer la resiliencia de las cadenas agroalimentarias y a garantizar el acceso a alimentos nutritivos con un uso eficiente de los recursos. En Argentina, su principal potencial reside en el agregado de valor a través de la transformación industrial del grano en harinas, proteínas, fibras y almidones, con aplicaciones alimentarias e industriales. Asimismo, su incorporación como insumo en alimentos procesados permite acceder a mercados de especialidades, donde la diferenciación por calidad y valor nutricional mejora la competitividad del sector.

En 2019, la FAO proyectó un crecimiento sostenido del consumo de legumbres, impulsado por el aumento poblacional y los cambios en los patrones dietarios, particularmente en Asia y África, donde se concentra la mayor parte del consumo humano. En línea con esta tendencia, el Consejo Internacional de Granos (IGC) anticipa para la campaña 2025/26 un incremento interanual del 15% en el consumo mundial de lentejas, mientras que CLERA estima que el consumo global de legumbres alcanzará 8,6 kg por persona por año en la próxima década. En este contexto expansivo, el IGC proyecta una producción récord de lentejas de 9,9 millones de toneladas para la campaña 2025/26.

Para capitalizar el potencial del complejo de legumbres, Argentina enfrenta desafíos estructurales y comerciales, entre los que se destacan la elevada dependencia de mercados externos volátiles, la escasez de herramientas de cobertura de precios y las restricciones en materia genética, que limitan los rendimientos y la incorporación de nuevas variedades. A ello se suma el desafío de reducir los costos de procesamiento que restringen la competitividad de estos productos frente a las fuentes tradicionales de proteína.

A las mencionadas debilidades se suma una comercialización poco estandarizada, con precios que se definen mayormente a través de negociaciones bilaterales, lo que incrementa la incertidumbre al momento de la siembra. En este contexto, el [Panel de Precios de Legumbres de la Bolsa de Comercio de Rosario](#) se consolida como una herramienta clave para aportar transparencia, referencias de mercado y mayor previsibilidad a la toma de decisiones a lo largo de la cadena.

Referencias:

¹Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (2023). [Informe de Legumbres](#).

²Cabe señalar que el 20% del tonelaje exportado se encuentra alcanzado por secreto estadístico, por lo que las participaciones informadas corresponden exclusivamente a las cifras oficialmente publicadas y podrían subestimar la concentración efectiva por destino.





**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Informativo semanal

Mercados

ISSN 2796-7824

AÑO XLIV - Edición N° 2232 - 13 de Febrero de 2026

³Adrián Poletti, Ing. en Producción Agropecuaria, secretario de la Cámara de Legumbres de la República Argentina (CLERA) para [Aapresid](#).

Pág 34

**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



Economía

Clima y producción: Un escenario que exige dimensionar con cuidado todos los factores que escapen al control de la gestión

ROSGAN

En un escenario donde la escasez de hacienda y la excepcional demanda internacional siguen marcando el pulso del mercado ganadero, el factor climático aparece como una variable clave, difícil de controlar y de alto impacto sobre el desempeño del sector.



9 DE FEBRERO DE 2026

Lote de noticias

Los números del momento

100 mil ton

Es la cuota ampliada de acceso de carne vacuna a EEUU, habilitada para 2026.

Mundo de las carnes

Brasil

Exportaciones de carne vacuna a China crecen más del 30% tras la imposición de cuotas.

Nota de la semana

Invernada y engorde: **Indicadores que marcan transformaciones en el sistema productivo**

Tras varios años de elevada extracción, la ganadería argentina enfrenta la necesidad de iniciar, en el corto plazo, una fase de retención. El desafío es hacerlo sin generar restricciones significativas en la oferta de carne, en un momento en el que el mercado internacional ofrece oportunidades inéditas, tanto por los volúmenes demandados como por los precios.

Durante el último año, entre enero y diciembre, se faenaron 13,6 millones de cabezas, con una producción total de 3,15 millones de toneladas de carne. El promedio fue de 231 kilos por res faenada. En comparación con el año anterior, la faena cayó un 2%, mientras que la producción se redujo solo un 1%, impulsada por una mejora en el peso promedio de los animales.

Aun así, la menor faena no alcanzó para revertir la caída del stock bovino. Todo indica que, cuando se conozcan los datos al 31 de diciembre de 2025, volverán a registrarse bajas que, aunque más moderadas que en años previos, seguirán postergando la recuperación del rodeo.

Para que el proceso de recuperación del stock comience a materializarse, la faena de este año debería ser aún menor, lo que exigirá un mayor esfuerzo compensatorio en términos de producción de carne por res faenada. Se trata de un

proceso que ya comenzó a consolidarse el año pasado, a partir del avance de las recrias pastoriles integradas al corral, favorecidas por un contexto climático mucho más benigno para este tipo de sistemas.

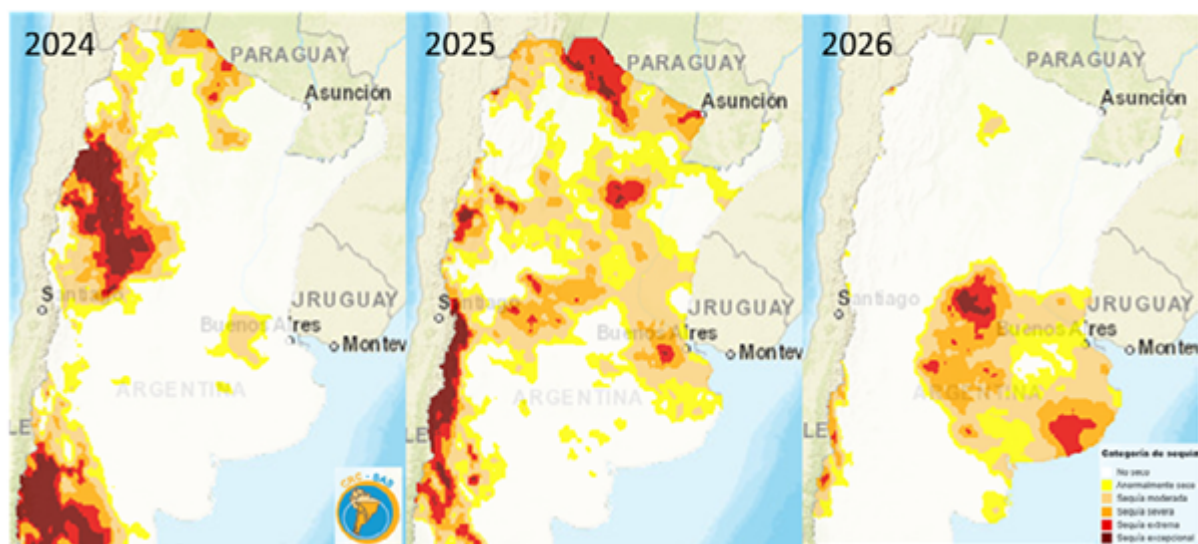
Otra variable clave para la reconstrucción del stock es la producción de terneros en relación con el nivel de faena. En definitiva, es este vínculo el que define el balance entre ingresos y egresos del rodeo durante un período determinado.

Ambas variables del ciclo productivo —la cantidad de terneros que ingresan al sistema y la producción de carne por animal en stock— están estrechamente vinculadas, por un lado, a las prácticas de manejo, una variable controlable, y, por otro, y de manera determinante, a las condiciones climáticas predominantes, que precisamente representan el componente incontrolable del proceso productivo.

Por este motivo, en este Lote de Noticias decidimos centrar el análisis en el clima: cuál es la situación actual, qué proporción de la producción se encuentra bajo algún riesgo potencial de pérdida y cómo se pondera este escenario en relación con lo ocurrido en eventos anteriores.

Evolución de la sequía en Argentina en los últimos tres años.

Fuente: SISSA, últimos 3 meses al 5 de febrero de cada año.



Con este objetivo, volvemos a tomar como referencia las mediciones del Sistema de Información sobre Sequías para el Sur de Sudamérica (SISSA), una fuente que ha demostrado ser de gran utilidad en eventos anteriores para medir de manera objetiva el grado de afectación por zona.

Cabe señalar que las categorías de sequía utilizadas por el SISSA se construyen a partir de percentiles de precipitación acumulada, tomando como período de referencia los 35 años comprendidos entre 1982 y 2016. En función de estos percentiles, se asigna una categoría de sequía de acuerdo con los criterios del United States Drought Monitor, que define cuatro niveles de severidad creciente: "sequía moderada" (anaranjado claro), "sequía severa" (anaranjado), "sequía extrema" (rojo) y "sequía excepcional" (bordó). Por su parte, las áreas identificadas en amarillo corresponden a



condiciones "anormalmente secas", que no se consideran propiamente sequía, sino zonas que pueden estar ingresando o saliendo de un período seco.

En este esquema, las categorías más críticas son las que van desde "sequía severa" hasta "sequía extrema" y "sequía excepcional" y son las que consideramos como potencialmente críticas para la producción.

Como se observa en los mapas, si bien a esta misma altura del año pasado la región pampeana atravesaba un escenario de sequía, en la mayor parte del área la situación estaba categorizada como "sequía moderada". Los focos más severos se concentraron en un período relativamente acotado, durante la segunda quincena de enero, principalmente en el noreste de Buenos Aires y el centro-sur de Entre Ríos, para luego disiparse con rapidez tras las primeras lluvias de febrero.

En contraste, durante el verano actual, gran parte de la franja oeste del país —en especial zonas de La Pampa, San Luis y el sur de Córdoba— viene atravesando un diciembre y enero marcadamente secos. Lejos de mostrar señales de alivio, la situación se agravó durante los últimos diez días de enero como consecuencia de las altas temperaturas y la persistente falta de lluvias, extendiendo el impacto a un amplio sector de la provincia de Buenos Aires.

Este escenario resulta particularmente llamativo, ya que algunas de estas áreas bonaerenses se encontraban bajo agua meses atrás y hoy presentan déficits hídricos de moderada magnitud.

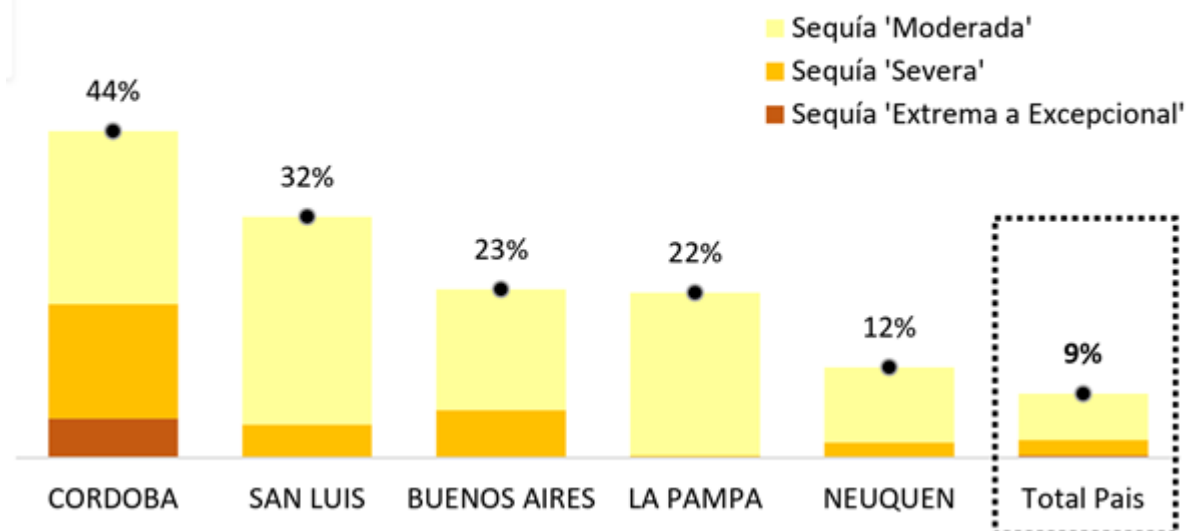
Actualmente, las provincias con la mayor proporción de territorio bajo situación crítica —esto es, sequía de nivel "extrema" a "excepcional"— son Córdoba (44%), San Luis (32%), Buenos Aires (22%), La Pampa (22%) y Neuquén (12%), frente a un promedio nacional del 9%.

En conjunto, Buenos Aires, Córdoba, La Pampa y San Luis concentran aproximadamente el 54% del rodeo nacional. Además, el año pasado estas provincias aportaron cerca del 60% de los terneros y terneras, alcanzando una relación ternero/vaca del 73%, por encima del promedio nacional del 66%.





Porcentaje del área bajo cada categoría de sequía
Fuente: SISSA – Últimos 3 meses al 5 de febrero de 2026.



Si a esto se suman otras zonas de Santa Fe y Entre Ríos, donde —aunque con porcentajes de afectación significativamente menores— también se registran déficits hídricos considerables, el impacto potencial sobre la producción ganadera se amplía.

De hecho, al ponderar este 9% del área total afectada a nivel nacional según el stock ganadero por provincia publicado por el SENASA al 31 de diciembre de 2024 (último dato disponible), se estima que aproximadamente el 15% del rodeo nacional se encuentra en zonas bajo algún grado de riesgo por sequía, lo que equivale a unas 7,5 millones de cabezas.

Si bien la cifra es significativa, en términos relativos representa menos de un tercio de la hacienda afectada durante la sequía 2022-23, cuando prácticamente el 50% del territorio nacional estuvo bajo riesgo severo, afectando a más de 26 millones de cabezas de ganado.

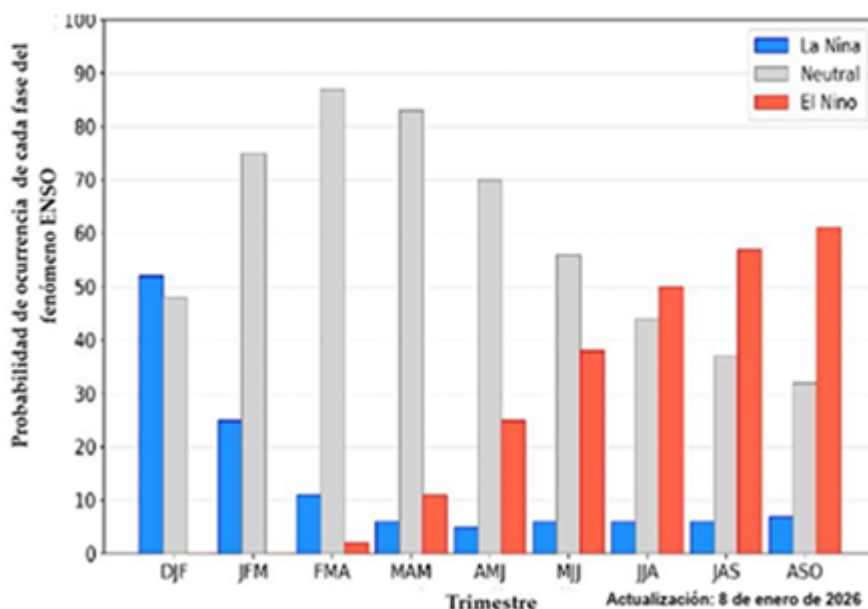
Por otra parte, a diferencia de años anteriores, los principales modelos climáticos que monitorean el fenómeno ENSO, indican que las condiciones de La Niña continúan debilitándose, y se espera que se disipen hacia el mes de marzo. Aunque sus efectos todavía se registran tanto en el océano como en la atmósfera, la probabilidad de que persista durante el resto del verano se ha reducido al 20%. En cambio, aumenta la probabilidad de transición hacia condiciones neutrales a partir del trimestre febrero-abril, que se mantendrían hasta mediados del invierno.





Probabilidad de ocurrencia de cada fase del fenómeno ENSO a partir de los modelos de pronóstico internacionales.

Fuente: Oficina Nacional de Administración Oceánica y Atmosférica de los Estados Unidos (NOAA).



Por el momento, existe una alta expectativa respecto de los pronósticos de lluvia para las próximas dos semanas. Aunque se prevé que las precipitaciones se concentren principalmente en la franja este del país, podrían brindar un alivio oportuno a varias zonas de Córdoba, el oeste de Buenos Aires, La Pampa y San Luis, donde hoy se concentra el mayor riesgo climático.

Ahora bien, si estas previsiones no se cumplen o resultan deficitarias, en las próximas semanas podrían observarse salidas de hacienda más rápidas de los campos. Sin embargo, a diferencia de otros años en que las condiciones adversas se extendían de manera generalizada, esto no implicaría necesariamente un encierre anticipado ni un aumento de remisiones a faena. Por el contrario, el fenómeno debería considerarse como un evento transitorio y territorialmente limitado, que en principio no alteraría de manera significativa las tendencias que se vienen consolidando en los sistemas productivos y que posicionan a la ganadería argentina en el sendero correcto para el crecimiento del sector.





Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



(Diciembre - Noviembre)

		Prom. 5 años	Estimado 2024/25	Proyectado 2025/26
Área Sembrada	Mha	6.5	6.9	7.2
Área Cosechada	Mha	6.0	6.6	6.8
Área Perdida	Mha	0.5	0.3	0.4
Rinde	t/ha	2.9	3.0	4.1
STOCK INICIAL	Mt	2.2	3.32	2.91
PRODUCCIÓN	Mt	18.0	20.1	27.7
OFERTA TOTAL	Mt	20.2	23.4	30.6
CONSUMO DOMÉSTICO	Mt	7.1	7.9	8.3
Uso Industrial	Mt	6.0	6.6	7.0
Semilla y otros usos	Mt	1.0	1.3	1.3
EXPORTACIONES	Mt	10.5	12.6	17.0
DEMANDA TOTAL	Mt	17.5	20.5	25.3
STOCK FINAL	Mt	2.7	2.9	5.3
Stock/Consumo	(%)	17%	14%	21%

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario

@BCRmercados





Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Marzo-Febrero)



		Prom. 5 años	Estimado 2024/25	Proyectado 2025/26
Área sembrada	Mill ha	8,8	8,3	9,7
Área cosechada	Mill ha	7,1	7,0	8,0
Sup. No cosechada	Mill ha	1,7	1,3	1,3
Rinde	qq/ha	67,7	71,4	76,3
STOCK INICIAL	Mill tn	4,2	3,6	5,2
PRODUCCIÓN	Mill tn	47,9	50,0	61,0
OFERTA TOTAL	Mill tn	52,1	53,6	66,2
CONSUMO INTERNO	Mill tn	14,3	16,5	18,6
Uso Industrial	Mill tn	4,1	3,6	4,4
Molienda seca	Mill tn	0,2	0,2	0,2
Molienda húmeda	Mill tn	1,5	0,9	1,6
Otras Industrias	Mill tn	0,6	0,6	0,7
Etanol	Mill tn	1,8	1,9	1,9
Forraje, semilla y residual	Mill tn	10,1	12,9	14,2
EXPORTACIONES	Mill tn	34,3	32,0	40,0
DEMANDA TOTAL	Mill tn	48,5	48,5	58,6
STOCK FINAL	Mill tn	3,5	5,2	7,6
Ratio Stock/consumo	(%)	7%	11%	13%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados





Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



(Abril - Marzo)

		Prom. 5 años	Estimado 2024/25	Proyectado 2025/26
Área sembrada	Mill ha	16,6	17,8	16,4
Área cosechada	Mill ha	15,3	16,5	15,7
Sup. No cosechada	Mill ha	1,25	1,25	0,74
Rinde	qq/ha	26,68	30,0	30,0
STOCK INICIAL	Mill tn	7,2	7,4	3,7
IMPORTACIONES	Mill tn	6,3	6,1	6,5
PRODUCCIÓN	Mill tn	41,6	49,5	47,0
OFERTA TOTAL	Mill tn	55,2	63,0	57,2
CONSUMO INTERNO	Mill tn	43,1	47,1	47,7
Crush	Mill tn	37,5	42,5	42,5
Extr. por solvente	Mill tn	36,2	41,0	41,0
Semilla, balanceados y otros	Mill tn	5,7	4,7	5,2
EXPORTACIONES	Mill tn	4,8	12,2	5,5
DEMANDA TOTAL	Mill tn	47,9	59,3	53,2
STOCK FINAL	Mill tn	7,3	3,7	4,0
Ratio Stock/consumo	(%)	15%	6%	8%

Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados

