



Reporte del Mercado de Granos

Exportaciones agro: primer trimestre récord

Franco Pennino – Matías Contardi – Emilce Terré – Julio Calzada

La alta competitividad de los granos argentinos en el mercado internacional está traccionando niveles de demanda históricos para esta altura del año. Las descargas en puertos también están en máximos.

**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



Commodities

Maíz 2025/26: el balance regional de una campaña con producción y exportaciones récord

Matías Contardi – Franco Pennino – Franco Ramseyer – Emilce Terré

Se proyectan marcas históricas para la producción, consumo interno y despachos al exterior. La producción alcanzaría récords en las regiones Norte y Sur. Las exportaciones desde el Gran Rosario se ubicarían en un nivel similar a su máximo histórico.



Commodities

El agro representa el 60% de las exportaciones de bienes de Argentina y alcanzó el tercer total más alto de la historia en 2025

Bruno Ferrari – Emilce Terré – Julio Calzada

La agroindustria exportó USD 51.070 millones en 2025. En cantidades, los despachos del agro tocaron un récord el último año. Además, el 70% de los principales complejos exportadores están vinculados al agro.



Economía

La actividad agropecuaria se sostiene en niveles récord

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos - BCR

El IACA-BCR volvió a crecer en febrero y alcanzó un nuevo máximo histórico, encadenando cuatro meses consecutivos en niveles récord. El impulso provino del avance de la producción primaria, mientras que la industria y las exportaciones se debilitaron.



Economía

Márgenes ganaderos. Sólido desempeño en el inicio del año

ROSGAN

El último informe trimestral sobre Resultados Económicos Ganaderos, elaborado por la Dirección Nacional de Coordinación Ganadera de la SAGyP, confirma mediante indicadores objetivos el favorable escenario que atraviesa actualmente la ganadería bovina.





Exportaciones agro: primer trimestre récord

Franco Pennino – Matías Contardi – Emilce Terré – Julio Calzada

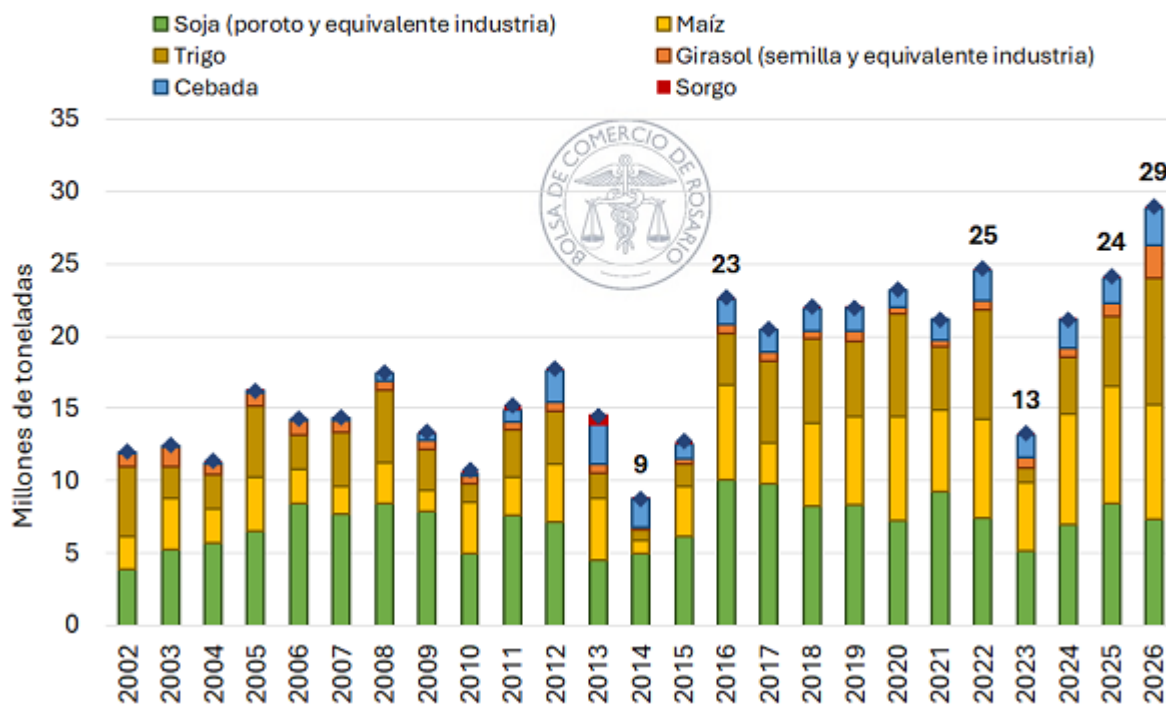
La alta competitividad de los granos argentinos en el mercado internacional está traccionando niveles de demanda históricos para esta altura del año. Las descargas en puertos también están en máximos.

En anticipo de un año que hará historia para el sector agroindustrial, **el primer trimestre del 2026 cierra con récord de exportaciones para los principales granos y derivados**. Teniendo en cuenta las toneladas necesarias para la elaboración de aceites y harinas vegetales y las embarcadas como grano, **durante los primeros tres meses del año se enviaron al exterior el equivalente a 29 Mt de granos**.



Exportaciones agro primer trimestre: principales granos y derivados

@BCRMercados en base a INDEC y NABSA



La producción total de esta campaña ascendería a 160 Mt según las estimaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario (ver), un récord histórico para el campo argentino. Considerando los niveles de oferta tan elevados y dado el perfil marcadamente exportador del agro, el efecto en precios es notorio este año, especialmente en maíz y trigo donde la oferta argentina se cuenta entre las más competitivas del mundo. Este posicionamiento ha venido ayudando a traccionar la absorción externa de cereales y oleaginosas.

En los cereales el efecto es notorio, se acumulan factores positivos tales como exportaciones récord de trigo, la segunda mejor performance en los registros para el complejo cebada, el mejor arranque del año para el sorgo en una década y la segunda mejor marca exportadora para el maíz. Solo en los primeros tres meses del año **se exportaron 8,8 Mt de trigo** (11,7 Mt en la campaña), **el doble que en los últimos cinco años**. Los embarques de cebada alcanzan las 2,5 Mt en el año (2,8 Mt en la campaña); **un 40% por encima del promedio para el último quinquenio** y **un 50% más que en la última década**.



Para el sorgo y el maíz la campaña recién comenzó este mes de marzo, aunque solo ello bastó para que los volúmenes de embarques estén en lo más alto. Con los buques que fueron apareciendo en el Line Up para el mes, **las exportaciones de maíz llegarían a las 5 Mt, profundizando el récord para marzo y marcando el segundo mejor primer trimestre de la historia, solo por detrás del año pasado.** Por sorgo se embarcaron 207.000 toneladas, un 30% más que el año pasado.

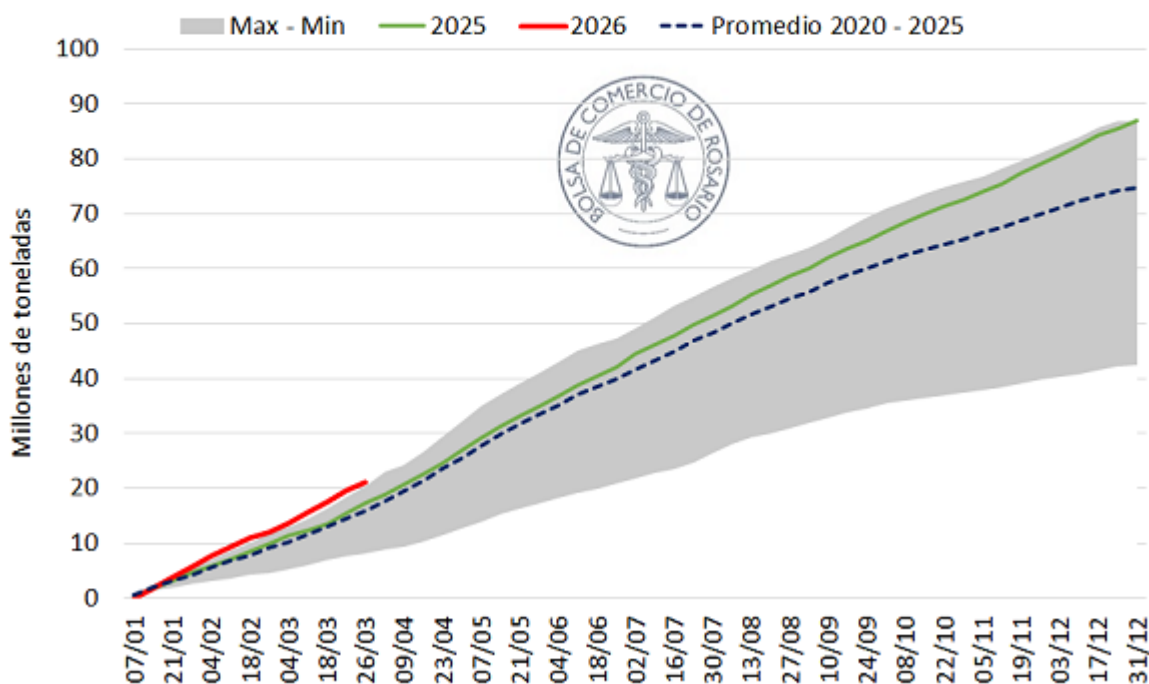
En el plano de las oleaginosas, el girasol está rompiendo récord de exportación con la combinación de una excelente performance exportadora de aceites y una dinámica completamente atípica de embarques de semillas. **Entre todo el complejo girasolero, teniendo en cuenta las toneladas equivalentes, la absorción externa superaría las 2 Mt solo en el primer trimestre, 3,7 veces el promedio de la última década.** La soja, en cambio, escapa a esta tendencia general y si bien la nueva campaña arranca formalmente el 1ro de abril, en este primer trimestre del año las exportaciones suman 7,3 Mt, un 2% por debajo de la media para el último quinquenio.

De la mano de un ritmo exportador extraordinario, la descarga de toneladas en puertos y plantas a nivel nacional está en máximos y solo vaticina el principio de lo que será un año marcado por la logística. **Ya se entregaron más de 21 Mt entre cereales y oleaginosas según el sistema Stop, 22% más que el año pasado a la misma altura.** En plena cosecha de maíz, a nada de comenzar de forma generalizada las labores en soja, a mitad de camino en cosecha de girasol y con una campaña histórica de trigo, el cupo juega un rol fundamental que se traduce en descuentos sobre las cotizaciones para la descarga inmediata.





Evolución de las toneladas de grano descargadas nacional: acumulado anual @BCRMercados en base a Stop



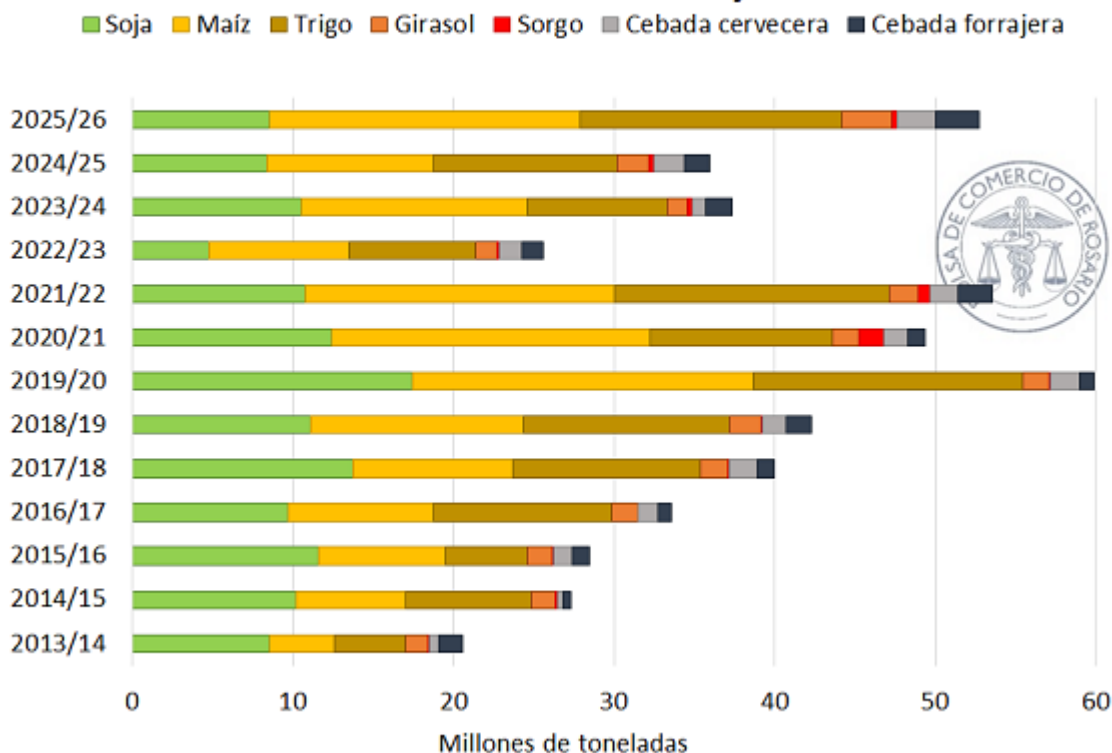
El ritmo de comercialización de granos en el mercado interno viene cortado por la misma tijera que el de exportación y descargas de granos, todo traccionado en esencia por la misma dinámica: oferta récord y demanda que convalida, traduciéndose en búsqueda de originación por parte del sector exportador e industrial. De esta forma, **las compras de granos en el mercado físico superan las 52 Mt hacia fines de marzo para la campaña 2025/26; esto es, un 46% más que la campaña pasada en igual período y un 30% por encima del promedio para la última década.**





Comercialización de granos en el mercado interno

@BCRMercados en base a SAGyP



2- Soja: cerrando la 2024/25

El ciclo 2024/25 estuvo marcado comercialmente por el efecto de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que modificó el flujo internacional de poroto con los asiáticos pivotando sobre la soja argentina. Las exportaciones de la campaña cerrarían en 12,4 Mt de soja: 2,7 veces más que la 2023/24, un 88% por encima del promedio para la última década y la segunda mejor marca exportadora de la historia.

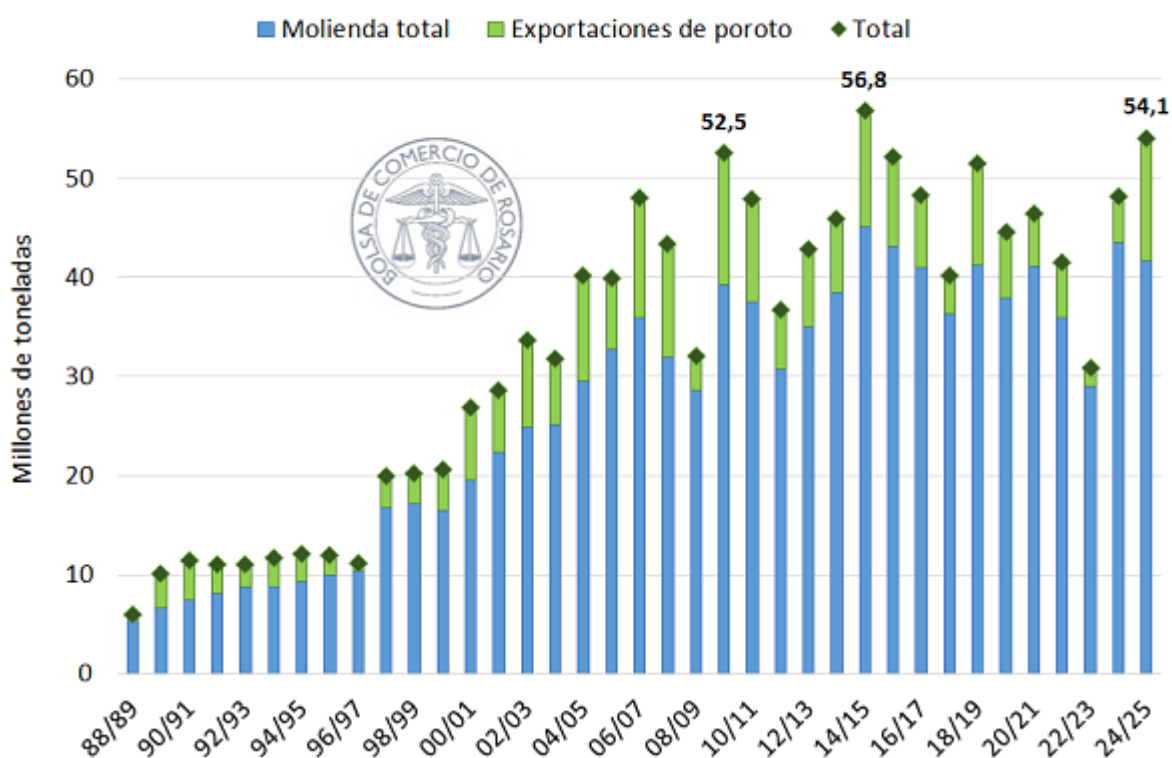
La aspiradora china funcionó como un driver de demanda fundamental en el mercado interno que además se encontró altamente solicitado para el procesamiento de porotos en un contexto internacional de elevada demanda por aceites vegetales. Generalmente, la época de mayor competitividad para los porotos argentinos coincide con el inicio de la cosecha, sin embargo, el año pasado, durante los meses de agosto a diciembre del 2025 los embarques de soja superaron las 8,4 Mt, 30% por encima del récord anterior y traccionados completamente por la demanda asiática. Esta dinámica llevó que hacia fines de campaña queden cada vez menos toneladas para procesar.





La molienda total de soja durante el mes de febrero fue de 1,98 Mt según SAGyP, un 25% menos que febrero del 2025 y, sacando la sequía, es la peor performance para el mes en doce años. Sin embargo, teniendo en cuenta la molienda de la campaña hasta febrero y proyectando marzo en base a los niveles de suministros y flujos comerciales por soja, esta Bolsa de Comercio estima que el *crushing* de la 2024/25 ascendería a 41,6 Mt, apenas por debajo de la campaña pasada y 6% delante del promedio para la última década.

Cierre de campaña de soja: molienda y exportaciones de soja @BCRMercados en base a SAGyP



Entre los embarques y el procesamiento de la soja, la campaña 2024/25 cerraría con una absorción de 54,1 Mt, la segunda más alta en la historia para los dos principales drivers de demanda de soja argentina. De esta forma, las existencias que pasan para la nueva 2025/26 se estiman en 3,8 Mt. Sin tener en cuenta el 2023, año de la histórica sequía, este nivel de stock final es el más bajo en una década.

3- En línea de largada para la campaña sojera 2025/26, se disparan las importaciones de soja paraguaya





La cosecha de soja está a días de comenzar y **se comprometieron 8,5 Mt de la 2025/26 hasta ahora; en línea con el volumen del año pasado pero un 24% debajo del promedio para la última década.** Sin una oferta interna generalizada hasta el momento, desde el lado de la demanda, las fábricas locales sí hacen visible su decisión por mantener un volumen operativo estable y esto se evidencia sobre todo en un elevado nivel de absorción de producción proveniente del Paraguay.

En este escenario, el papel de la materia prima importada del país vecino toma mayor relevancia. **Paraguay está cerrando lo que se estima podría ser una nueva cosecha récord de más de 11,53 millones de toneladas,** con lo cual se presenta bien abastecida para cubrir las necesidades de la industria argentina de *crushing*.

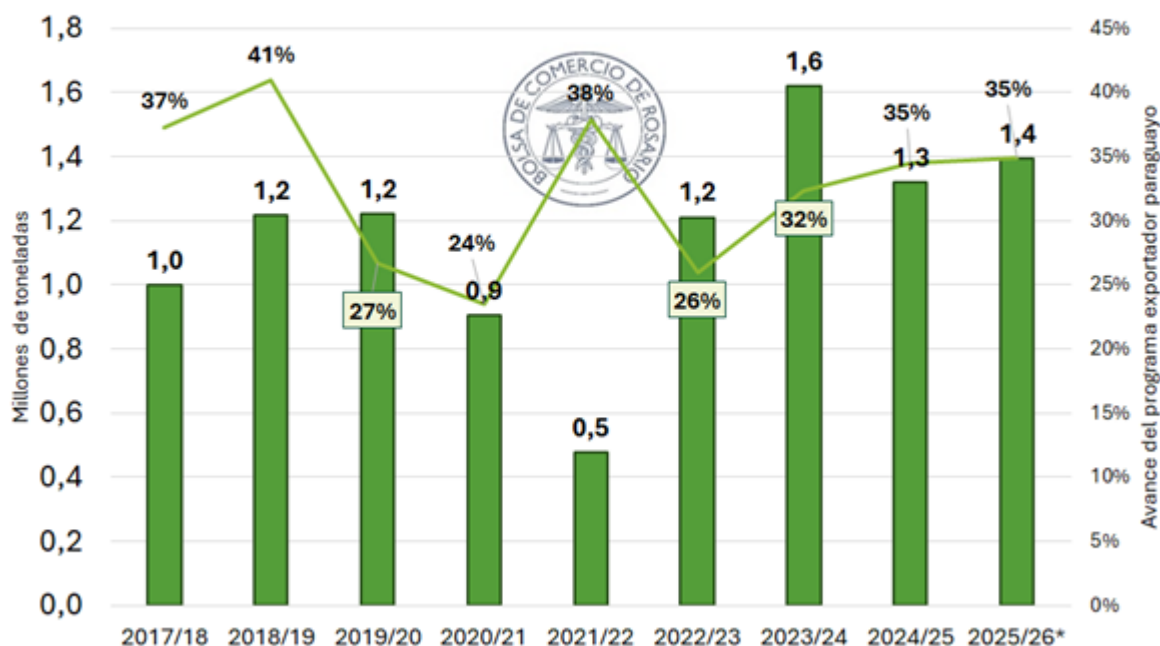
A su vez, este hecho ayuda a explicar las elevadas cifras de importación de soja que se registran hasta el momento. Se estima que **para el primer trimestre del año las importaciones de poroto provenientes de nuestros vecinos paraguayos alcancen las 1,4 Mt de porotos de soja,** de acuerdo con datos de SENASA.



Importaciones de soja paraguaya

En el primer trimestre del año

@BCRmercados en base a SENASA, BCPy USDA



*Exportaciones de marzo estimación propia. Proyección cosecha 2025/26 de USDA

Desde el lado paraguayo, nuestros hermanos limítrofes vienen manteniendo un ritmo exportador en máximos de, por lo menos, la última década. Según el USDA, desde Paraguay se exportarían 7,7 Mt esta campaña, la segunda mejor marca de su historia, y que ya habría completado 35% de su programa exportador. Es decir, el total exportado en grano es casi la cuarta parte de la producción estimada para la 2025/26. El dato revela lo abultado de los stocks disponibles para vender al exterior desde ese origen, cumpliendo también con la demanda de materia prima de las plantas de procesamiento locales. En este sentido, la competencia juega como un limitante para las subas del nivel de precios de la oleaginosa ofrecida en el mercado interno.

4- La disparada del petróleo por el conflicto armado en Medio Oriente abre una ventana a los biocombustibles

El conflicto armado en Medio Oriente ya está llegando al mes de duración, y el petróleo fue el principal commodity afectado tanto por las interrupciones en la cadena de suministros como por los ataques iraníes al complejo productivo petrolero de la región, con el WTI subiendo hasta 47%.



Frente a este escenario, mediante la Resolución 79/2026 de la Secretaría de Energía se incrementó el límite máximo de oxígeno en naftas hasta el 5,6% para facilitar las mezclas con mayor contenido de etanol. En este sentido, si bien el corte obligatorio se mantiene en 12%, las petroleras podrían voluntariamente subirlo hasta un 15% para hacer frente al contexto internacional. De efectivizarse este mayor porcentaje de mezcla, el uso doméstico de maíz para producción de etanol podría sumar otro medio millón de toneladas, si se mantuviese la proporción actual de participación respecto a la caña de azúcar, dinamizando inversiones en el sector.

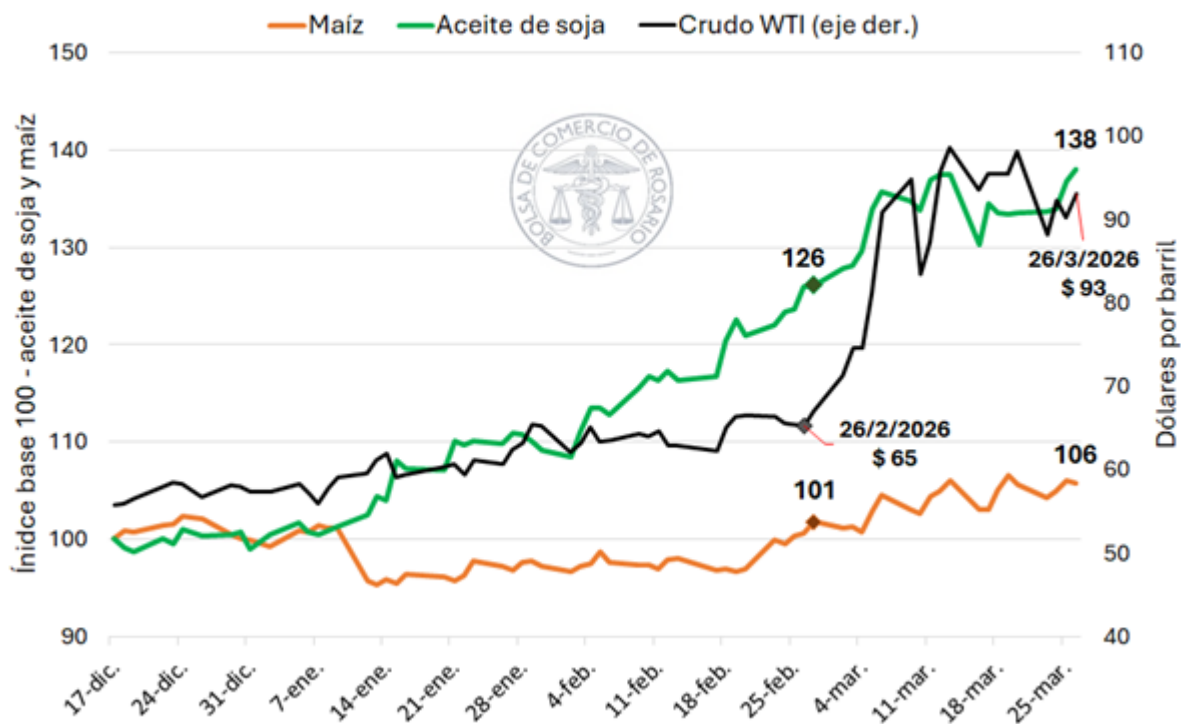
Estados Unidos, por su parte, reaccionó de manera similar. La Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. oficializó la entrada en vigor del corte con etanol en naftas del 15% (E15) a nivel nacional. Según las últimas estimaciones del USDA, en Estados Unidos el uso de maíz en etanol explica el 42,5% del consumo interno por el cereal, siendo el segundo mayor factor de demanda para el maíz norteamericano luego del uso forrajero. En la misma sintonía se encuentra el uso de aceite de soja para la producción de biodiesel, donde las expectativas para la campaña estadounidense 2026/27 están puestas a que explique más de la mitad del consumo interno de aceite de soja. **En Argentina, en tanto, el uso de maíz para la producción de bioetanol explica entre un 10% y un 14% del consumo interno**, según la campaña.

Así las cosas, el aceite de soja y el maíz encontraron impulso en el mercado de referencia de Chicago. La alta vinculación de ambos cultivos con el sector energético explica el importante dinamismo de los precios en las últimas semanas.





**Evolución de los precios del crudo, maíz y aceite de soja en Chicago
@BCRmercados en base a LSEG**





Maíz 2025/26: el balance regional de una campaña con producción y exportaciones récord

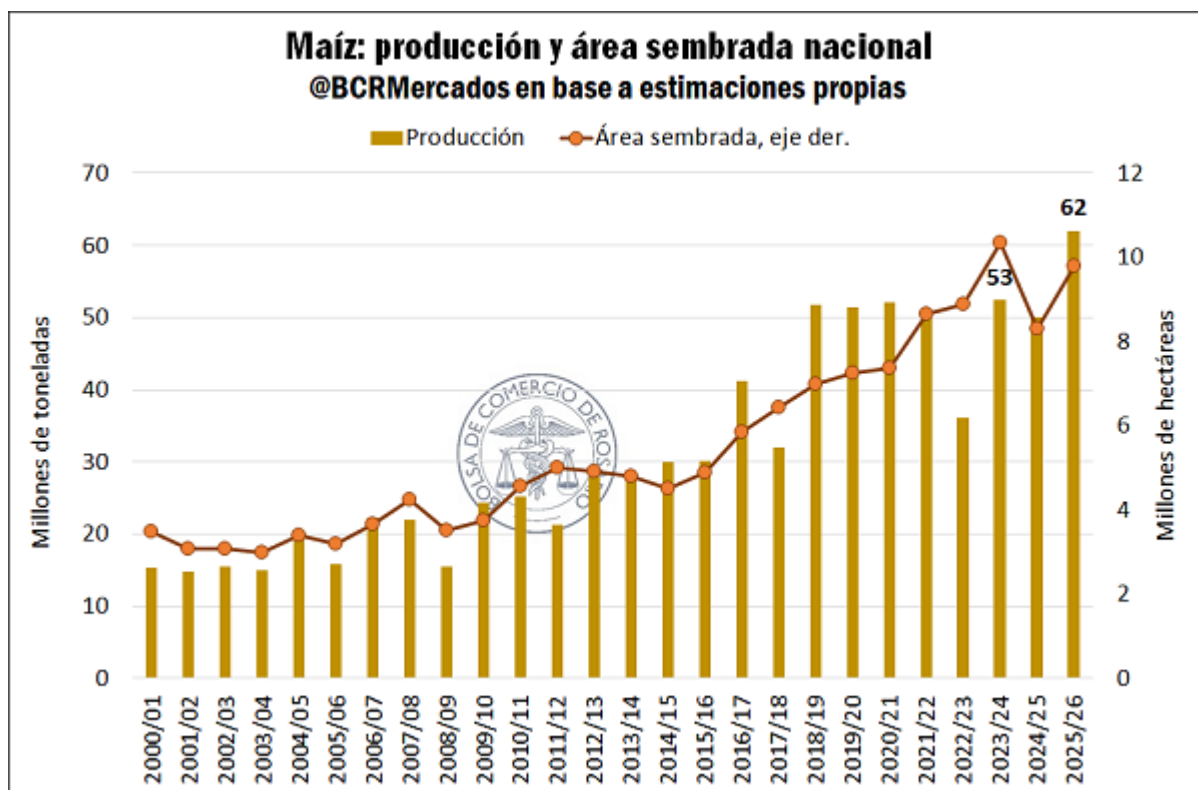
Matías Contardi – Franco Pennino – Franco Ramseyer – Emilce Terré

Se proyectan marcas históricas para la producción, consumo interno y despachos al exterior. La producción alcanzaría récords en las regiones Norte y Sur. Las exportaciones desde el Gran Rosario se ubicarían en un nivel similar a su máximo histórico.

En el mes de marzo comenzó formalmente la campaña de maíz 2025/26 en Argentina, con la trilla de las variedades tempranas avanzando a paso firme. A partir de una recuperación en el área sembrada y de una mejora interanual en los rindes, la campaña se perfila para romper récords de producción a nivel nacional.

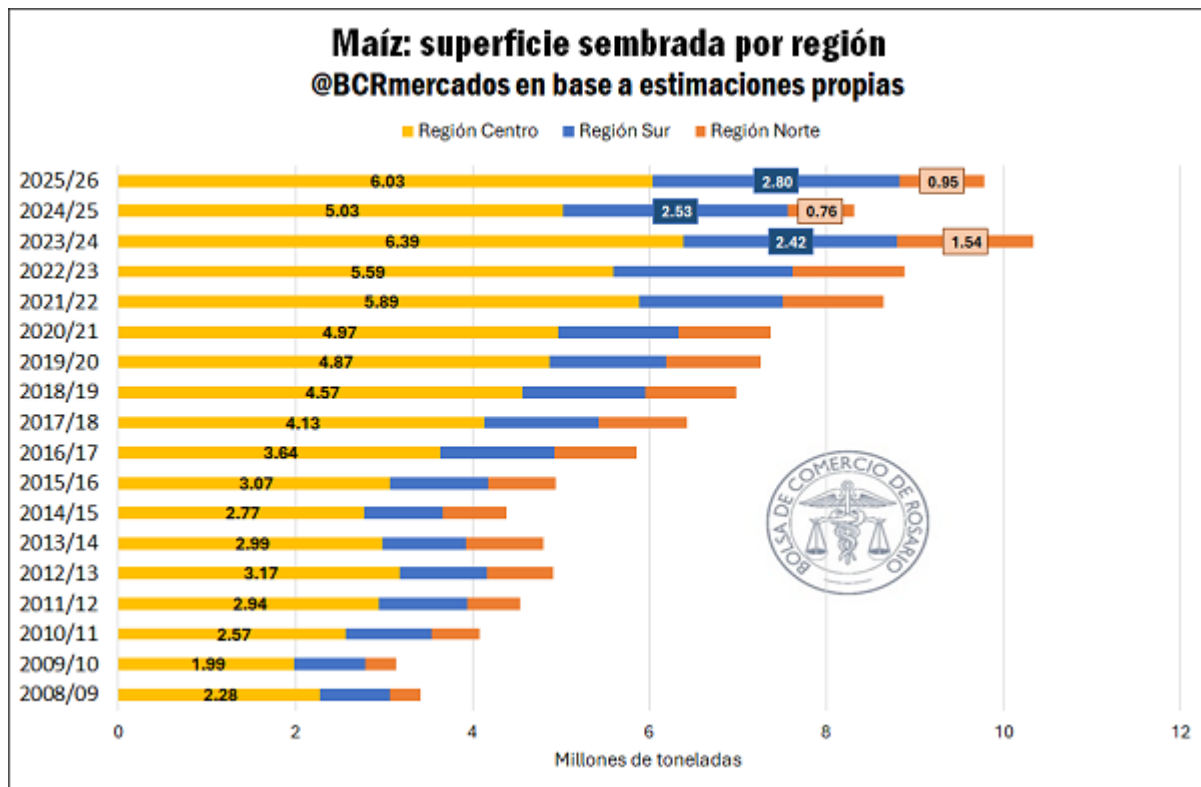
En su último informe mensual, la Guía Estratégica para el Agro (GEA-BCR) proyectó la producción nacional de maíz en 62 millones de toneladas, volumen que marcaría un incremento interanual de 24,1%; y del 18,2% si se compara con el máximo previo del ciclo 2023/24. Detrás de este repunte productivo se destacan, por un lado, **un aumento del área sembrada a 9,8 millones de hectáreas, recuperando un 17,7% en comparación con la campaña previa**, luego de una merma significativa en la 2024/25 por el temor a la chicharrita. **Este guarismo es el segundo más alto del siglo**, sólo detrás de la 2023/24 con 10,3 M ha. Más allá de esto, se destaca también una recuperación del rinde promedio nacional a raíz de precipitaciones que se extendieron en gran parte del territorio durante la segunda mitad del 2025, pese a que el escenario se volvió menos favorable a partir del verano. De este modo, se proyecta un rinde promedio de 76,3 quintales por hectárea, un 7,0% superior al de la campaña pasada, y un 10,2% por encima del promedio del último lustro.





Más allá del agregado nacional, resulta de interés para la presente nota realizar una desagregación de la campaña entre las principales regiones productivas del país. Para ello, se realiza una segmentación en tres regiones principales, en cuya delimitación interviene la cercanía a los puertos, los modos de transporte y los patrones de comercialización. Se encuentra, por un lado, la **Región Norte**, que comprende el NEA, el centro y norte de Santiago del Estero, y las provincias de Chaco, Tucumán y Salta; a continuación, la **Región Central**, que abarca el norte de Buenos Aires (delegaciones Pergamino, Junín, Lincoln, Bragado, 25 de Mayo y La Plata), Entre Ríos, Santa Fe, Córdoba, el sur de Santiago del Estero y San Luis; y, por último, la **Región Sur**, la cual comprende el centro y sur de la provincia de Buenos Aires y La Pampa.

Entre las distintas zonas, la **Región Central** alcanzó la segunda marca más alta de superficie sembrada, al totalizar 6,0 M ha, aumentando un 20,0% interanual. Resultó considerable el aumento de superficie en la provincia de Córdoba, aunque también hubo un incremento notorio en Entre Ríos, con 234.000 hectáreas más sembradas con maíz en comparación con la campaña previa. Por el lado de los rindes, se estima promedien 84,1 qq/ha en la región, ubicándose en su mejor registro en cinco años. Luego de una segunda mitad de 2025 de buenos registros pluviales, la falta de agua a fines de diciembre y durante el mes de enero limitó las posibilidades de la región de alcanzar un récord de rindes, viéndose afectados el sur de Santa Fe y de Córdoba. Con todo esto, se espera que la Región Central alcance una producción récord de 41,6 Mt, superando en 5,6% al récord previo del ciclo 2020/21.



Por su parte, la **Región Sur** sumó 270.000 hectáreas a las siembras de maíz, marcando también un récord de superficie sembrada de 2,8 M ha. En cuanto a los rindes, la Región Sur quedó alejada de la recuperación hídrica de febrero, que se vio principalmente en las delegaciones del noroeste de Buenos Aires. Por este motivo, los rindes regionales se estiman levemente por debajo de la campaña previa (-2,2%), y también ligeramente por detrás del promedio de los últimos cinco años (-0,9%). Con una superficie récord y rindes relativamente estables, la producción de la Región Sur ascendería a un máximo absoluto de 15,7 Mt en el ciclo 2025/26.

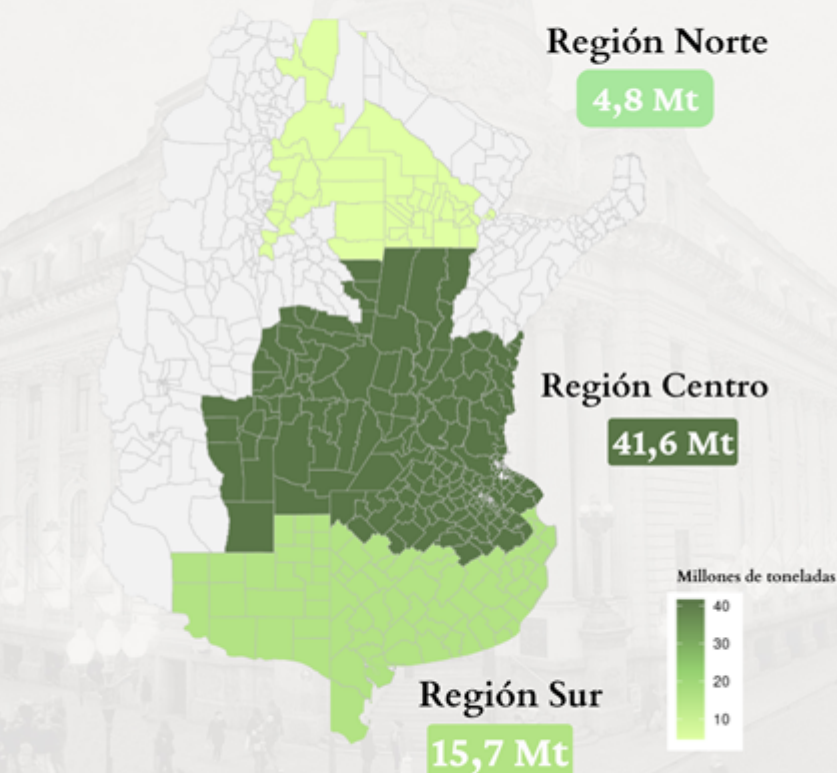
Por último, la **Región Norte** muestra un hectareaje cultivado de 950.000 ha, sumando un 26% respecto a la campaña anterior. No obstante, la marca sigue muy por detrás de las cifras vista en 2023/24, año en que se utilizaron 1,5 M ha en esa zona. Los rindes, estimados en 59,4 qq/ha, aumentan un 21,9% interanual y se recuperan por segunda campaña consecutiva, luego del desplome sufrido en la 2023/24 por el spiroplasma. La producción regional ascendería a 4,8 Mt, guarismo que representa un 56,9% interanual y de 4,0% en comparación con el promedio de las últimas cinco campañas.





Producción Maíz Campaña 25/26

@BCRmercados en base a GEA - BCR



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Si se consideran los granos no comercializados en la campaña 2024/25 que se suman a la producción de la 2025/26 como stocks iniciales, y los movimientos interregionales de mercadería esperados, se arriba a una oferta total de 48,9 Mt en la Región Central, 14,7 Mt en la Región Sur y 5,2 Mt en la Región Norte. A nivel país, la oferta ascendería a 68,8 Mt, el máximo registro histórico.





Balance Regional

2025/26

En millones de toneladas	Region Norte ¹	Region Centro ²	Region Sur ³	Total Pais
Stock inicial	0.4	4.3	2.0	6.7
Producción	4.8	41.6	15.7	62.1
Importaciones	~ 0	~ 0	~ 0	~ 0
Mov. interregión	~ 0	~ 3	~ 3	
Oferta	5.2	48.9	14.7	68.8
Exportaciones	1.5	29.8	9.6	41.0
Molienda seca	0.0	0.2	0.0	0.2
Molienda húmeda	0.1	1.5	0.0	1.6
Otras industrias	0.0	0.6	0.0	0.7
Etanol	0.0	2.1	0.0	2.1
Prod. animal	2.8	9.2	3.0	15.0
Semillas	0.0	0.1	0.1	0.2
Consumo interno	3.0	13.7	3.0	19.7
Demanda	4.6	43.5	12.7	60.7
Stocks Finales	0.6	5.4	2.0	8.0

Notas:

¹ Comprende el norte de la provincia de Santa Fe (del. Avellaneda), norte 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, resto 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.

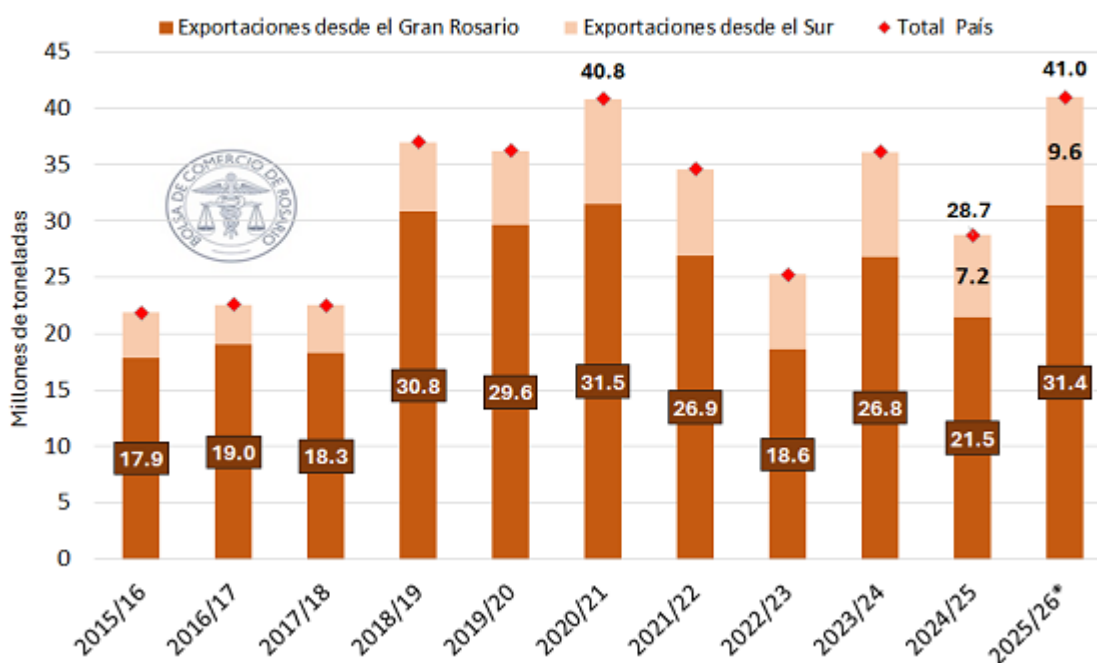
Fuente: FAIM, JJ. Hinrichsen S.A., MAGyP y cálculos propios.





En materia exportadora, el Gran Rosario, habitual nodo de salida predilecto para la producción, proyecta desde esta Bolsa sumar un **volumen exportado de 31,4 Mt**, cifra que es 46% superior al ciclo comercial anterior y prácticamente igual al máximo histórico de la campaña 2020/21 (0,5% por debajo). Este tonelaje abarca las exportaciones de las regiones Norte y Centro, que encuentran su salida exportadora en las terminales portuarias del Up River. Mientras tanto, las salidas de maíz desde los puertos de la Región Sur alcanzarían 9,6 Mt, adicionando 2,4 Mt respecto el registro anterior, o un 33% más.

Maíz: exportaciones por campaña y zona @BCRmercados en base a estimaciones propias



A nivel país, la salida del cereal acumularía un récord de 41,0 Mt, batiendo por poco la anterior marca más alta de 40,9 Mt, en la 2020/21. Asimismo, la comparación entre campañas proyectada arroja que la 2025/26 sería 43% mayor al ciclo anterior.

Finalmente, al computar los **usos internos** del cereal, que engloban principalmente el consumo animal, la molienda y la producción de bioetanol, se alcanza un consumo interno de 3,0 Mt en la **Región Norte**. Por su parte, la **Región Central**, que concentra el grueso de la industria de procesamiento y la producción de biocombustibles a nivel nacional, además de un importante consumo animal, absorbería internamente un total de 13,7 Mt. Por último, la **Región Sur**, apuntalada fundamentalmente por la producción animal, insumiría internamente unas 3,0 Mt. De esta manera, más allá del gran





**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Informativo semanal

Mercados

ISSN 2796-7824

AÑO XLIV - Edición N° 2237 - 27 de Marzo de 2026

dinamismo exportador, el consumo interno nacional consolidaría un volumen récord de 19,7 Mt, reafirmando su rol fundamental para el agregado de valor en origen.

Pág 18

**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



Commodities

El agro representa el 60% de las exportaciones de bienes de Argentina y alcanzó el tercer total más alto de la historia en 2025

Bruno Ferrari – Emilce Terré – Julio Calzada

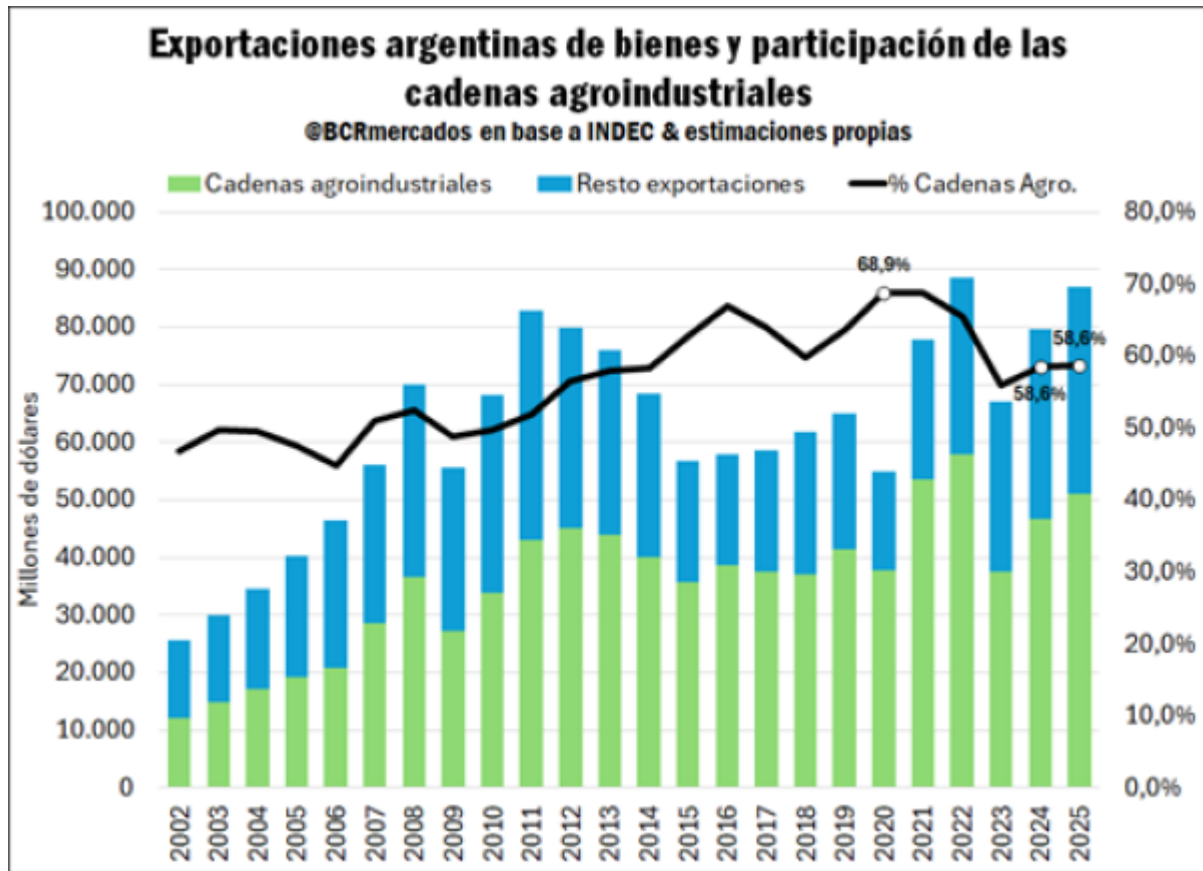
La agroindustria exportó USD 51.070 millones en 2025. En cantidades, los despachos del agro tocaron un récord el último año. Además, el 70% de los principales complejos exportadores están vinculados al agro.

En el año 2025 las exportaciones de bienes de Argentina alcanzaron un total de USD 87.077 millones, solo por detrás del récord nominal de 2022 cuando se arribó a USD 88.703 millones. Este desempeño representa una variación interanual del 9,3% y un incremento del 14,7% respecto al promedio de los últimos 5 años.

Las cadenas agroindustriales continúan desempeñando un rol central en las exportaciones con ventas que alcanzan los USD 51.070 millones en 2025, el tercer total nominal más alto de la historia. Al mismo tiempo, explican el 58,6% del total exportado en bienes en el último año, siendo un share que está por encima de los últimos dos años, pero por detrás de lo visto entre 2015 y 2022, cuando la participación del sector se ubicó en un rango de entre 59,9 y 68,9%.

Es importante mencionar que, los años en los cuales se supera el 65% de participación entre 2020 y 2022, acontecieron sucesos extraordinarios como la pandemia en 2020, que afectó las exportaciones industriales y energéticas, a lo que se agrega una suba sustancial de los precios internacionales de los commodities agro entre 2021 y 2022. Más allá de ello, se tiende a vislumbrar una mayor solidez en las exportaciones anuales de otros complejos no vinculados al agro, lo cual es positivo desde el punto de vista de la diversificación de la canasta exportadora.

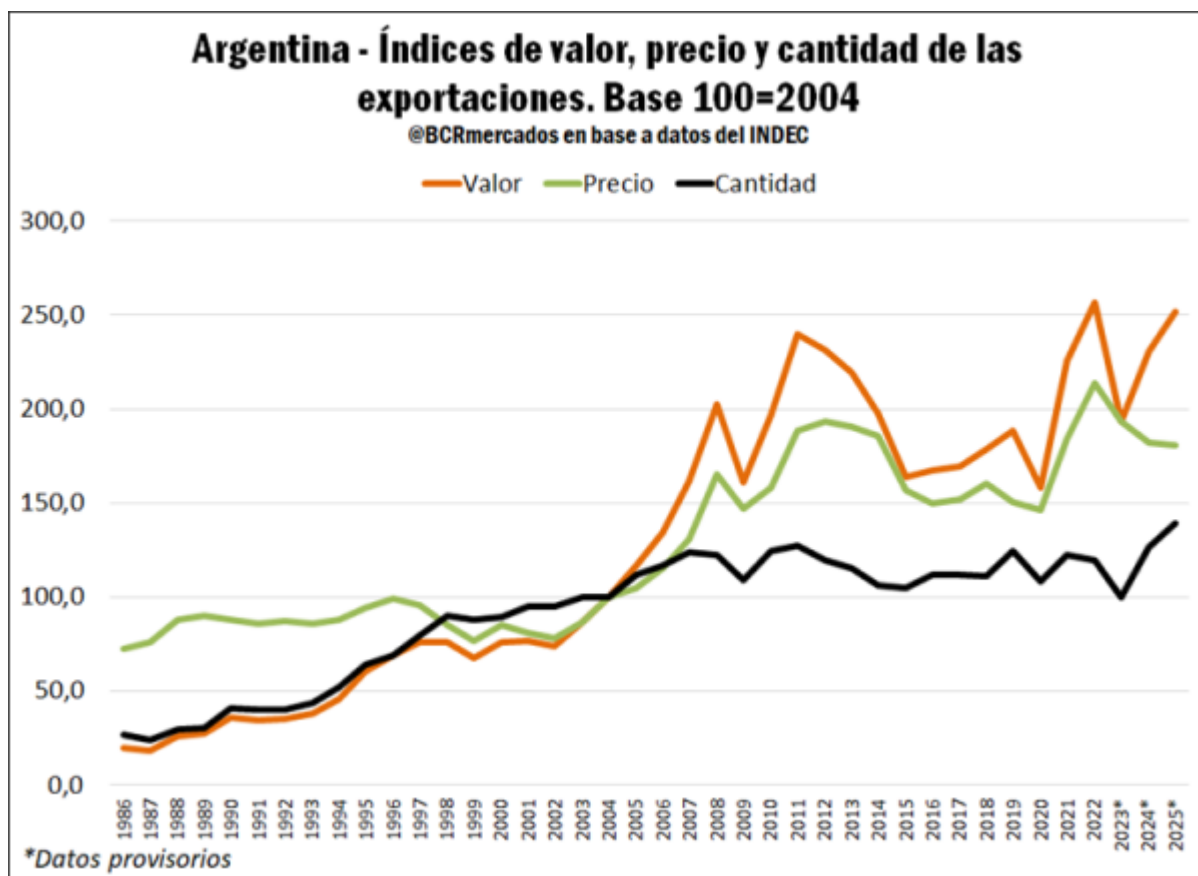




Tal como se mencionó anteriormente, el valor exportado de Argentina en 2025 creció 9,3% respecto a 2024, que se explica por un efecto precio negativo de 0,6% que fue más que compensado por un crecimiento de 10,0% en el índice de cantidades exportadas.

En el siguiente gráfico se puede observar que, los precios de exportación vienen cayendo por tercer año consecutivo tras el pico alcanzado en 2022. Mientras que, **las cantidades exportadas alcanzaron en 2025 un récord histórico, ante un gran crecimiento del indicador en los últimos dos años.** De esta manera, a pesar de precios FOB de exportación más bajos el mercado argentino sigue creciendo en términos de volúmenes.

A nivel de grandes rubros de exportación, el índice de cantidades exportadas marca un récord en Productos Primarios (PP) y Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA); es decir, los sectores vinculados a la agroindustria. Por su parte, las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) se mantienen por encima del promedio de la última década, pero lejos del máximo de 2011. En el caso de Combustibles y Energía (CyE), los volúmenes de exportación no paran de crecer desde 2018 salvo el 2021 que estuvo afectado por la pandemia y recuperando gran parte del terreno perdido entre 2003 y 2017. En este sentido, aún se encuentran 26% por detrás del pico de 2002.



Por último, si se analizan los diez principales complejos exportadores de Argentina en 2025, se observa que siete de ellos pertenecen a cadenas agroindustriales: soja, maíz, carne y cueros bovinos, trigo, pesquero, girasol y lácteos. El valor exportado por estos complejos representa el 48% de las exportaciones nacionales según los últimos datos anuales.

En lo referido al año 2025, la mayor parte de los complejos exportadores creció en valor exportado salvo Complejo Maíz (-8,3% i.a.) y Complejo Automotriz (-1,4% i.a.). Respecto a los complejos que más crecieron, lideran el podio Complejo Girasol (↑47,0% i.a.), Complejo Oro y Plata (↑28,1% i.a.) y Complejo Carne y Cueros Bovinos (↑24,3% i.a.).





Argentina - Exportaciones de los principales complejos exportadores (Mill USD)

Ranking	Complejos exportadores	2025	2024	2023	2022	2021	25 vs 24 (Var % i.a.)
1	Complejo Soja	21.441	19.628	13.948	24.900	23.816	9,2%
2	Complejo Petrolero-petroquímico	11.495	9.990	8.161	9.029	4.891	15,1%
3	Complejo automotriz	7.874	7.987	7.878	7.724	6.421	-1,4%
4	Complejo maíz	6.658	7.262	6.422	9.555	9.290	-8,3%
5	Complejo oro y plata	4.878	3.807	2.957	2.650	2.549	28,1%
6	Complejo Carne y cueros bovinos	4.722	3.798	3.561	4.307	3.603	24,3%
7	Complejo Trigo	3.608	2.734	1.431	4.715	3.479	32,0%
8	Complejo Girasol	2.271	1.545	1.500	2.095	1.487	47,0%
9	Complejo Pesquero	1.998	1.926	1.719	1.764	1.937	3,8%
10	Complejo lácteo	1.496	1.246	1.142	1.423	1.144	20,1%
	Resto exportaciones	20.637	19.781	18.270	20.542	19.317	4,3%
	TOTAL	87.077	79.703	66.988	88.703	77.934	9,3%

@BCRmercados en base a datos de INDEC & estimaciones propias

Por su parte, si se tiene una mirada de mediano plazo, el único complejo que viene creciendo por cinco años consecutivos es el Complejo Oro y Plata, que pasó de exportar USD 2.365 millones en 2020 a USD 4.877 millones en 2025, es decir, más que duplicó el valor exportado en cinco años. Esto, en el contexto de un boom en el precio de exportación de oro, ya que el volumen exportado de dicho mineral alcanzó el último año el tercer total más bajo en la última década y 40% por debajo del promedio para dicho período, pero aun así en términos de valor se arriba a un récord desde que se tienen registros desde 2002.

Asimismo, entre los principales complejos exportadores también es importante mencionar el crecimiento que está registrando el Complejo Petrolero-Petroquímico, que poco a poco se está consolidando de forma estructural como el segundo puesto de mayor importancia, por detrás del Complejo Soja. En 2025, alcanzó un valor exportado por USD 11.495 millones, un crecimiento de 135% respecto a 2021 y 15,1% respecto al año pasado. De esta forma, pasó de ser el cuarto complejo exportador en 2021 a ubicarse desde 2023 en el segundo puesto y ampliando la brecha frente a los otros sectores.





Economía

La actividad agropecuaria se sostiene en niveles récord

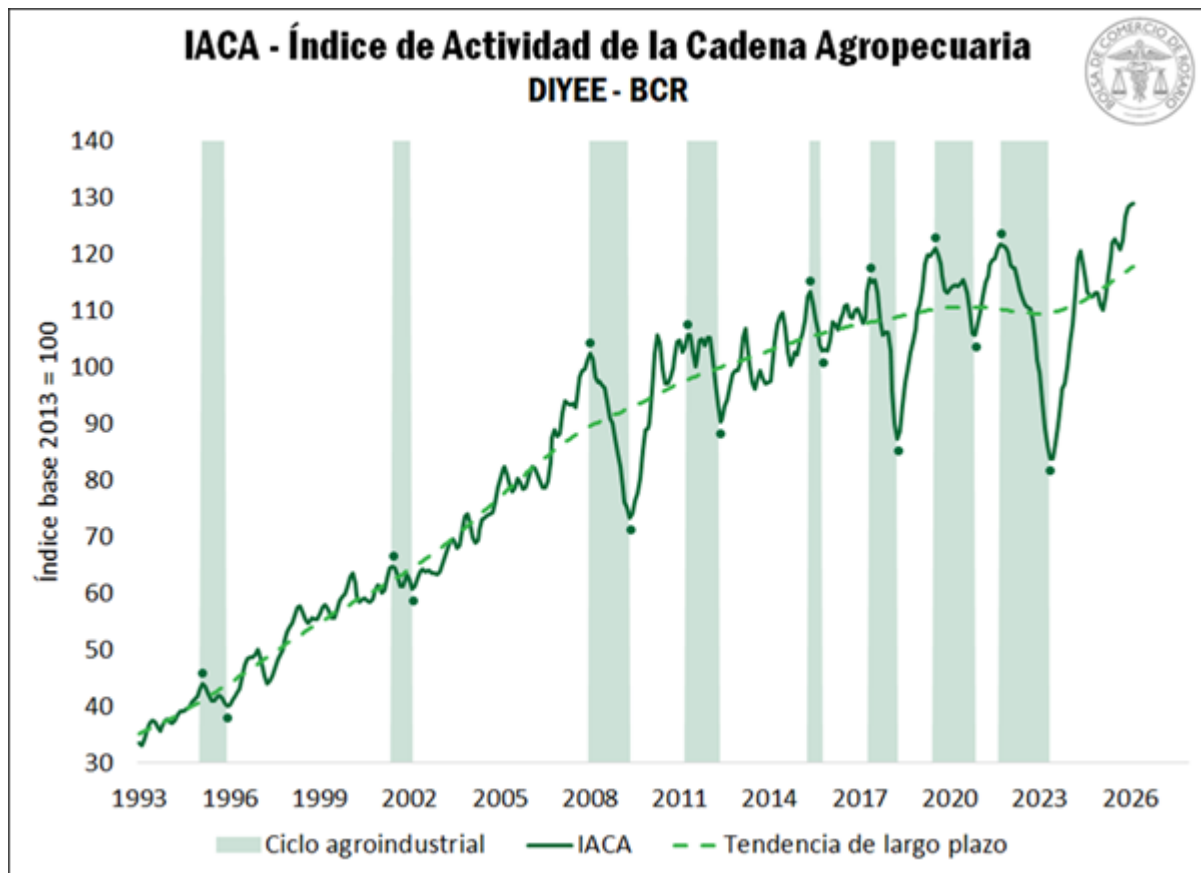
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos - BCR

El IACA-BCR volvió a crecer en febrero y alcanzó un nuevo máximo histórico, encadenando cuatro meses consecutivos en niveles récord. El impulso provino del avance de la producción primaria, mientras que la industria y las exportaciones se debilitaron.

1. IACA-BCR: ÍNDICE GENERAL

El **Índice de Actividad de la Cadena Agropecuaria (IACA-BCR)**, que elabora la Bolsa de Comercio de Rosario, volvió a crecer en febrero, registrando una tasa de cambio del 0,2% respecto al mes anterior. De esta manera, **se posicionó en un nuevo máximo histórico, encadenando cuatro meses consecutivos en niveles récord**. En la comparación interanual, la serie se ubicó 15,8% por encima del mismo mes de 2025.





De las 12 series que componen el índice, siete registraron una variación mensual positiva y cinco marcaron un retroceso. Cabe mencionar que todas las series analizadas fueron filtradas por estacionalidad y valores irregulares extremos, de manera que resulte válido realizar comparaciones intermensuales. Así, se evidencia un nuevo incremento en el *avance mensual de labores agrícolas* durante febrero, impulsado principalmente por el sólido progreso de una gran cosecha de girasol. La molienda de cereales; esto es, la *molienda de trigo* y la *molienda de cebada*, también se incrementó respecto al mes previo, con variaciones mensuales del 0,3% y 1,7%, respectivamente. La *faena de porcinos*, por su parte, registró un nuevo aumento mensual del 0,6%, mientras que la *faena aviar* avanzó 0,1%. Por último, se estima que la *producción de biodiesel* y de *bioetanol* se habrían incrementado 1,5% y 3,4%, respectivamente, en el segundo mes del año.

En contraste, se evidencia que las *exportaciones de los principales complejos agropecuarios* cayeron 5,6% respecto a enero, aunque analizando los datos por complejo se observa una marcada heterogeneidad en el desempeño de estos. En este sentido, la caída en el índice general se debe a una menor exportación de los complejos maíz y soja que no pudo ser compensada por los elevados volúmenes exportados del complejo trigo y girasol. Por su parte, la molienda de oleaginosas, que comprende la *molienda de soja* y la *molienda de girasol*, marcó una caída, con retracciones del 3,7% y 0,4%, respectivamente; en tanto la *producción de leche* registró una leve contracción del 0,1%. Por último, se evidencia que la *faena de bovinos* continúa la tendencia bajista, retrocediendo 0,3% en el segundo mes del año.





Monitor de actividad de la cadena agropecuaria en Argentina						
- Variación mensual -						
	09/2025	10/2025	11/2025	12/2025	01/2026	02/2026
IACA - BCR nivel general	-0,9%	1,5%	3,2%	1,3%	0,4%	0,2%
IACA - Cultivos	-2,1%	2,3%	5,3%	3,1%	2,2%	1,7%
IACA - Agroindustria	0,8%	-0,4%	-1,1%	-1,2%	-0,9%	-0,8%
<i>Faena aviar</i>	0,6%	0,5%	-0,6%	-1,1%	-0,2%	0,1%
<i>Faena de bovinos</i>	-0,9%	-1,1%	-1,8%	-2,1%	-1,0%	-0,3%
<i>Faena de porcinos</i>	0,8%	1,3%	1,2%	1,3%	1,5%	0,6%
<i>Molienda de cebada</i>	-4,6%	-0,7%	5,1%	6,7%	4,2%	1,7%
<i>Molienda de girasol</i>	-1,1%	-1,5%	-2,4%	-1,1%	1,5%	-0,4%
<i>Molienda de soja</i>	4,1%	-1,1%	-4,2%	-4,8%	-4,7%	-3,7%
<i>Molienda de trigo</i>	-0,7%	0,2%	1,2%	1,6%	1,2%	0,3%
<i>Producción de biodiesel*</i>	5,2%	-2,0%	-2,2%	6,1%	3,0%	1,5%
<i>Producción de bioetanol a base de maíz*</i>	-4,2%	-1,9%	0,5%	-1,9%	-1,3%	3,4%
<i>Producción de leche</i>	0,9%	0,3%	-0,1%	0,0%	0,0%	-0,1%
IACA - Agroexportación	2,0%	0,8%	0,8%	-2,6%	-6,5%	-5,6%
Fuente: DIYEE - BCR						
* Datos estimados.						

Analizando las variaciones interanuales, se advierte el gran desempeño la producción primaria, que marca un avance de casi 25% frente a febrero de 2025. Este incremento se da en el marco de una cosecha fina récord, la mayor cosecha de girasol del siglo y el avance de la siembra de una campaña de maíz que se proyecta que sea la mayor que se tiene registro. El subíndice de exportaciones agropecuarias, por su parte, también evidenció una suba interanual del 1,5%. Si bien la tasa de cambio resulta menor que en los meses previos, cabe mencionar que la base de comparación es mayor, ya que en los primeros meses de 2025 se registraron exportaciones de maíz excepcionalmente elevadas.

Por el contrario, el subíndice IACA-Agroindustrial arrojó una disminución del 0,7% respecto al año pasado, aunque se mantiene en niveles cercanos a máximos históricos. En este caso, la merma en sectores de gran peso tales como la faena de bovinos y la molienda de soja no logró ser compensada por el sólido incremento en otros rubros como la faena de porcinos y la molienda de girasol.





Monitor de actividad de la cadena agropecuaria en Argentina						
- Variación interanual -						
	09/2025	10/2025	11/2025	12/2025	01/2026	02/2026
IACA - BCR nivel general	6,9%	8,6%	11,2%	12,6%	14,9%	15,8%
IACA - Cultivos	6,9%	10,1%	14,7%	17,7%	22,3%	24,8%
IACA - Agroindustria	0,9%	0,3%	-0,6%	-1,6%	-1,1%	-0,7%
<i>Faena aviar</i>	1,9%	3,2%	2,6%	0,5%	-0,3%	0,0%
<i>Faena de bovinos</i>	-5,5%	-6,7%	-7,8%	-9,9%	-9,8%	-8,3%
<i>Faena de porcinos</i>	3,2%	4,6%	5,8%	6,8%	8,2%	8,9%
<i>Molienda de cebada</i>	-26,9%	-27,0%	-18,6%	-6,4%	4,7%	11,7%
<i>Molienda de girasol</i>	31,2%	26,9%	24,2%	23,3%	23,4%	20,3%
<i>Molienda de soja</i>	-1,1%	-1,9%	-4,2%	-8,3%	-9,0%	-9,4%
<i>Molienda de trigo</i>	-5,3%	-5,5%	-4,6%	-2,6%	-0,3%	0,9%
<i>Producción de biodiesel*</i>	15,9%	5,7%	-12,9%	-4,5%	13,0%	25,9%
<i>Producción de bioetanol a base de maíz*</i>	2,3%	1,3%	3,0%	0,9%	-2,4%	-2,0%
<i>Producción de leche</i>	10,3%	9,9%	8,7%	7,8%	7,1%	5,7%
IACA - Agroexportación	18,2%	16,7%	16,2%	13,4%	7,4%	1,5%
Fuente: DIYEE - BCR						
* Datos estimados.						

2. SUBÍNDICES

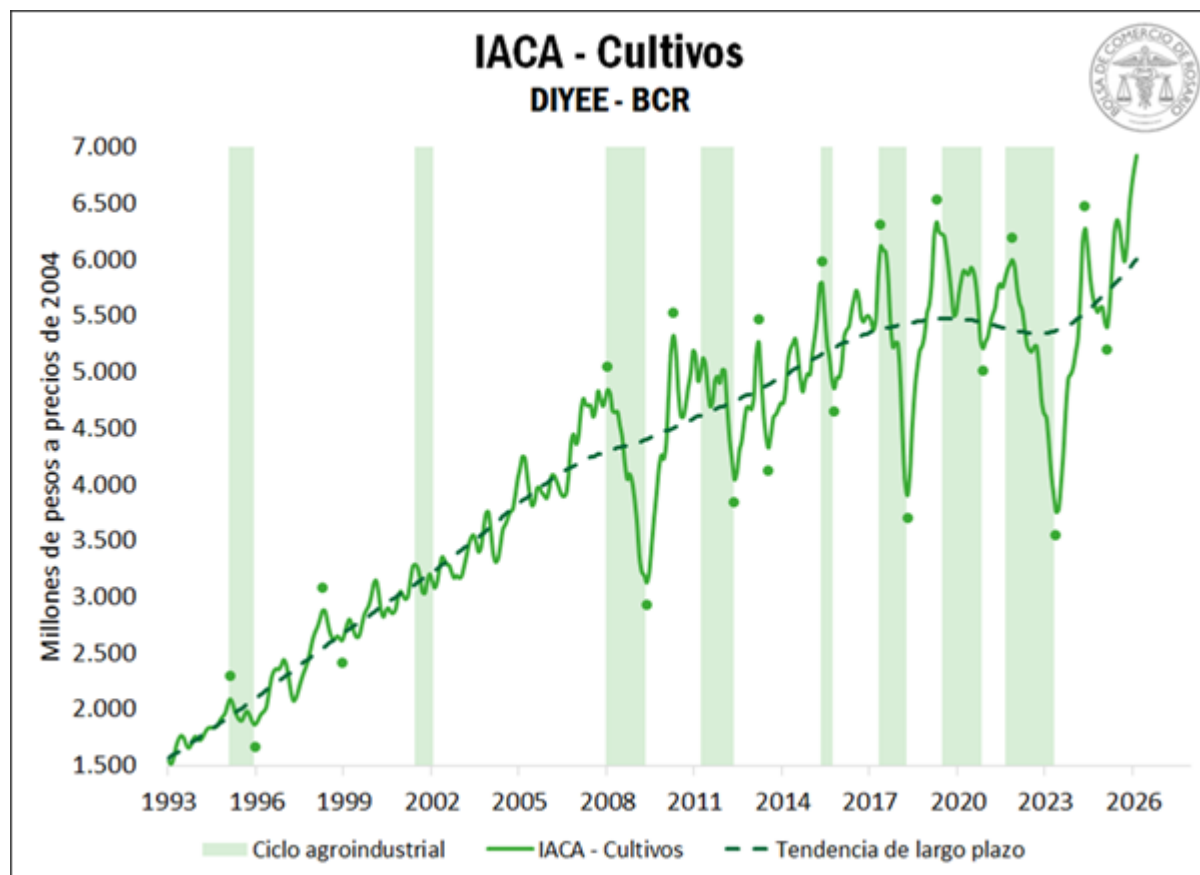
2.1. IACA – Cultivos: Actividad de la producción de granos

El **IACA – Cultivos** refleja la evolución de las labores de siembra y cosecha de los principales cultivos de Argentina cada mes a través de la serie de **avance mensual de labores agrícolas**, con el objetivo de medir mensualmente la producción de granos. En febrero, esta serie encadenó su quinta variación mensual consecutiva, con una tasa de cambio del 1,7%. Como resultado, **en los últimos cinco meses, la serie acumula un incremento del 15,7%, superando el récord registrado en enero y alcanzando un nuevo máximo.**

Por un lado, la **siembra** de la cosecha gruesa entró en su etapa final a nivel nacional, con los principales cultivos alcanzando o aproximándose a la cobertura total del área estimada. En lo que respecta al **maíz**, el cereal registró un avance mensual de 2 p.p., levemente inferior a lo observado en años anteriores, aunque con un elevadísimo número de hectáreas trabajadas debido al gran incremento en el área estimada de siembra. De esta manera, la siembra del cereal se completó en un 99%. Por su parte, la implantación de **sorgo** mostró un avance de 8 p.p. a lo largo del mes, alcanzando el 98% de la superficie estimada. Este avance resultó algo menor a lo observado en el mismo periodo de años anteriores dado que el cultivo ya contaba con un progreso importante al iniciar el mes. Por último, en febrero se dio por finalizada la



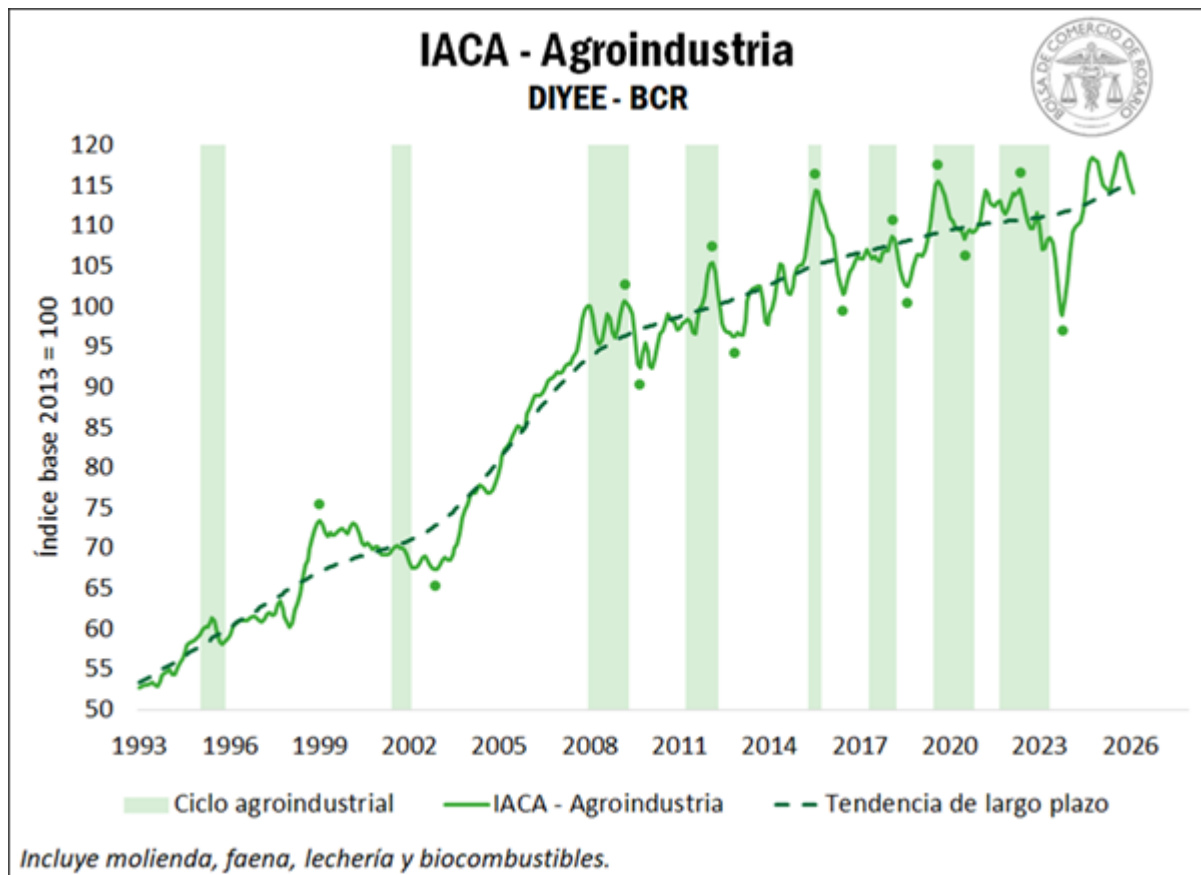
implantación de **soja**, con un avance mensual de labores levemente superior al registrado en campañas previas, aunque se estima una menor superficie sembrada total.



Con respecto a las **labores de cosecha**, se evidencia que las mismas dieron un fuerte impulso a la serie. En primer lugar, se destaca el enorme avance de 19 p.p. en la recolección de **girasol** que, combinado con la estimación del área sembrada más alta del siglo, dejó como resultado un elevadísimo número de hectáreas trabajadas. Asimismo, se inició la recolección de **maíz temprano**, con un sólido avance mensual del 4% de una cosecha que se estima que sea la más elevada que se tiene registro.

2.2. IACA – Agroindustria: Actividad agroindustrial

En cuanto a la **actividad del sector industrial con base agropecuaria**, la misma registró una caída del 0,8% en febrero respecto al mes anterior, explicada por una menor actividad en los sectores de molienda y de faena. A pesar de ello, la serie en niveles se mantiene elevada, **sosteniéndose muy cerca de los máximos valores históricos**.

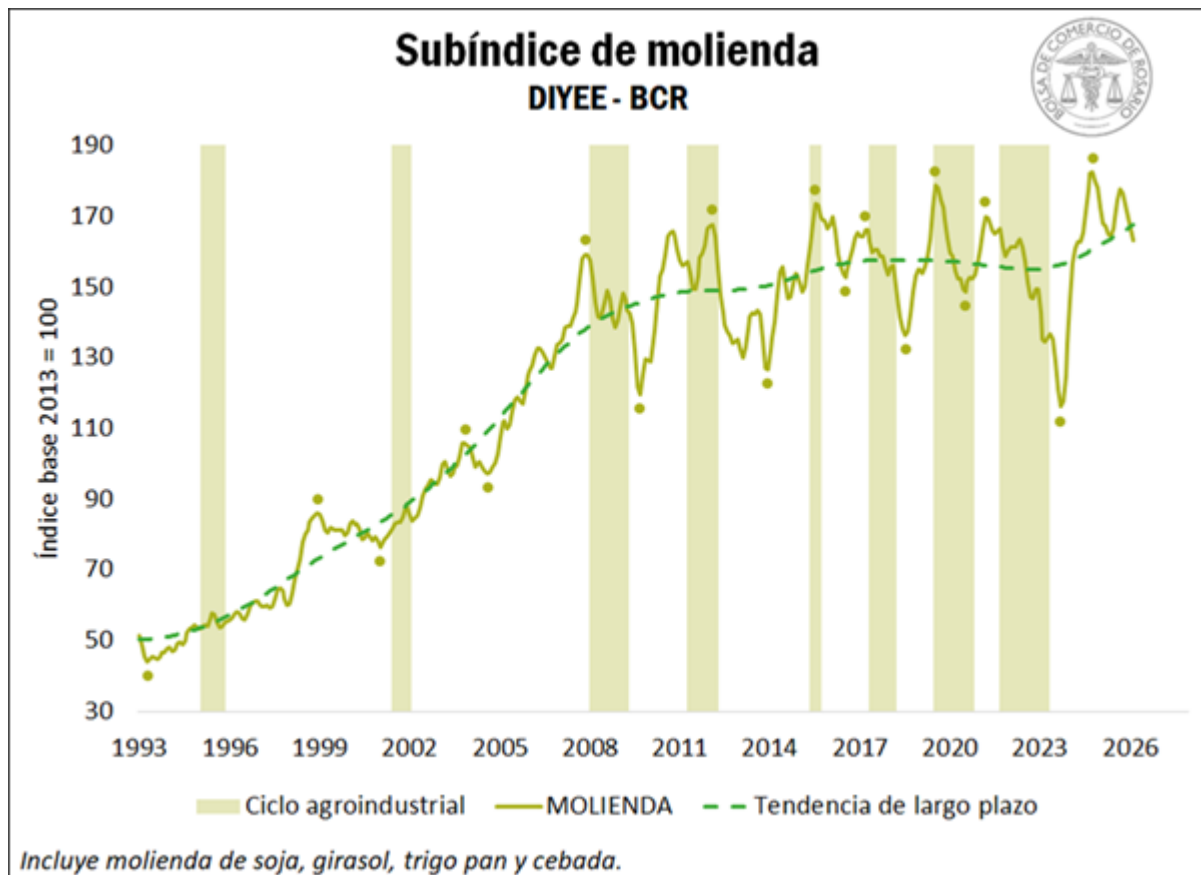


En cuanto a la actividad molinera, se advierte una caída mensual desestacionalizada del 2,0% en la molienda conjunta de los principales cereales y oleaginosas durante febrero, siendo la quinta de manera consecutiva.

Prácticamente la totalidad de la disminución mensual en el índice responde a una caída en el **crushing de soja**, que se posicionó 3,7% por debajo de enero, marcando la quinta contracción mensual consecutiva. En este sentido, dada la gran demanda internacional de poroto de soja hacia finales del año previo, una elevada proporción de la producción se destinó a la exportación, con volúmenes récord de ventas externas en noviembre y diciembre, dejando menor disponibilidad de materia prima para la industria. Por su parte, el **procesamiento de girasol** también marcó una leve caída del 0,4% respecto a enero.

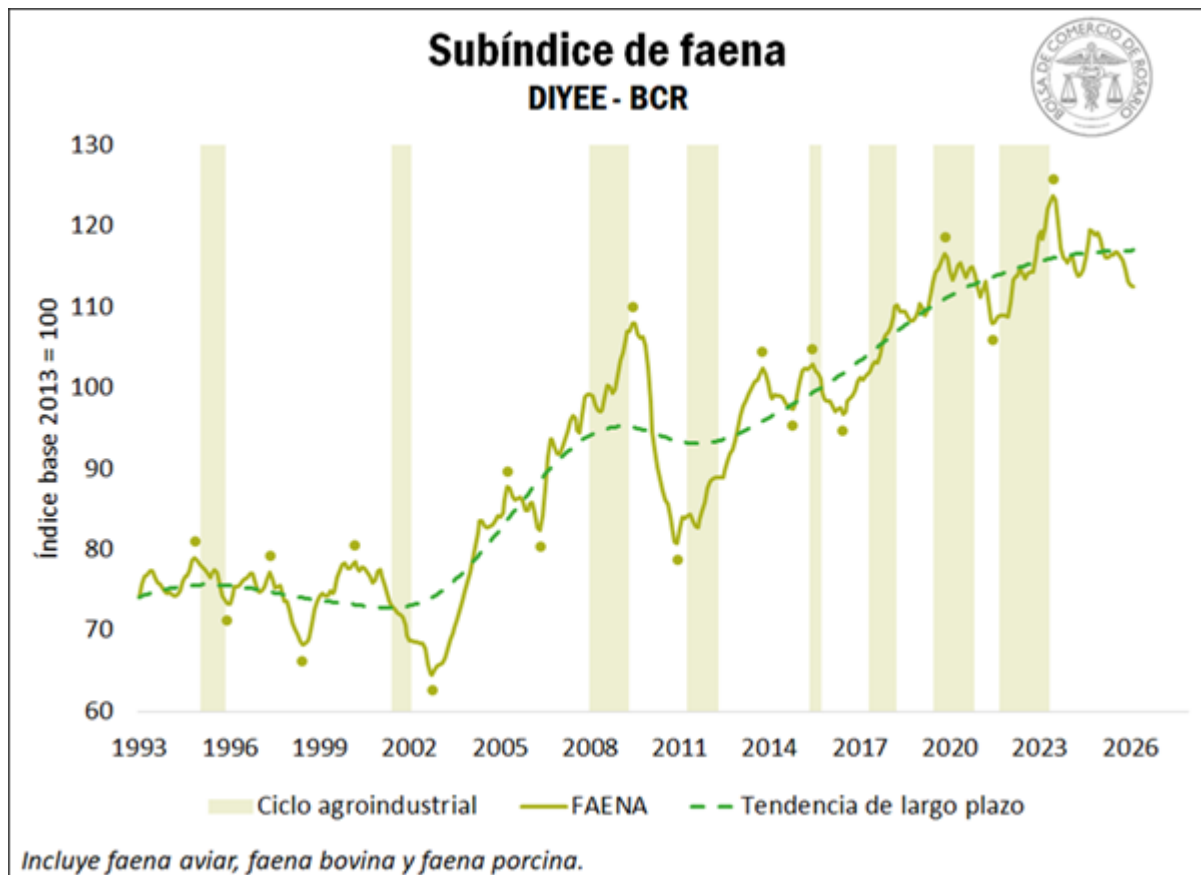
En contraste, la industrialización de cereales durante febrero dejó saldos positivos. La **molienda de trigo** avanzó 0,3% respecto a enero, y encadena cinco meses al alza; mientras que el **procesamiento de cebada** registró un crecimiento del 1,7% mensual, acumulando un incremento de casi el 20% en los últimos cuatro meses.





Por su parte, el subíndice de faena mostró su séptima caída mensual consecutiva en febrero, con una tasa del cambio mensual del **-0,1%**. En este sentido, se advierte que la faena de bovinos continuó con la tendencia bajista que se venía observando en los meses previos, registrando una disminución del 0,3% en febrero. Los informes del sector atribuyen esta caída a una escasez estructural de hacienda provocada por la sequía de años previos que redujo el stock de vientres y limitó el número de terneros disponibles para este ciclo. A este escenario se le suma la decisión estratégica de los productores de retener animales para procesos de recría más largos, con el objetivo de agregarles más kilos antes de la venta debido a una relación de precios favorable.



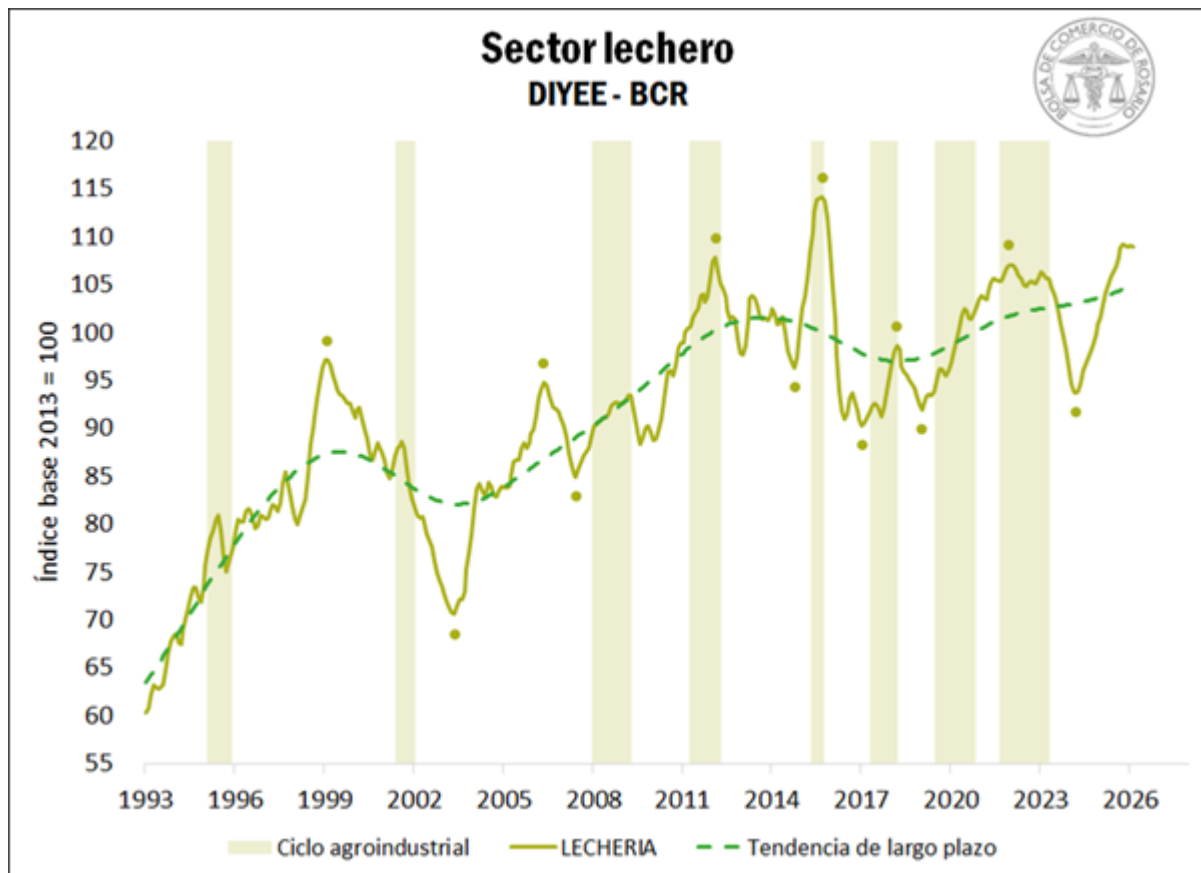


Dado que el volumen actual de carne resulta insuficiente para satisfacer tanto el consumo interno sostenido como la exportación, la necesidad de asegurar el abastecimiento continuó impulsando las cotizaciones del ganado en pie hacia nuevos récords históricos. Como resultado, la cotización promedio del novillo en el mercado agroganadero en febrero se incrementó 8,3% respecto a enero, frente a un incremento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del 2,9% durante el mismo período.

Por el contrario, en cuanto a la **carne aviar**, la faena de aves marcó un avance del 0,1% en febrero, luego de tres meses de caídas consecutivas. Adicionalmente, el **sector porcino** continuó la tendencia alcista, con una tasa de cambio mensual del 0,6%, alcanzando nuevos máximos mes a mes. Se destaca que, ante los mencionados incrementos en el precio de la carne vacuna, los consumidores buscan alternativas más accesibles, de manera que la carne de cerdo y de pollo se consolidan como una gran alternativa.

En lo que respecta al **sector lechero**, se evidencia que la producción de leche registró una leve contracción del 0,1% en febrero. De esta manera, el sector muestra cierto estancamiento en los últimos cuatro meses, luego de la fuerte expansión registrada entre 2024 y 2025. A pesar de ello, **es el cuarto mejor febrero del que se tiene registro desde el inicio de la serie en 1983.**





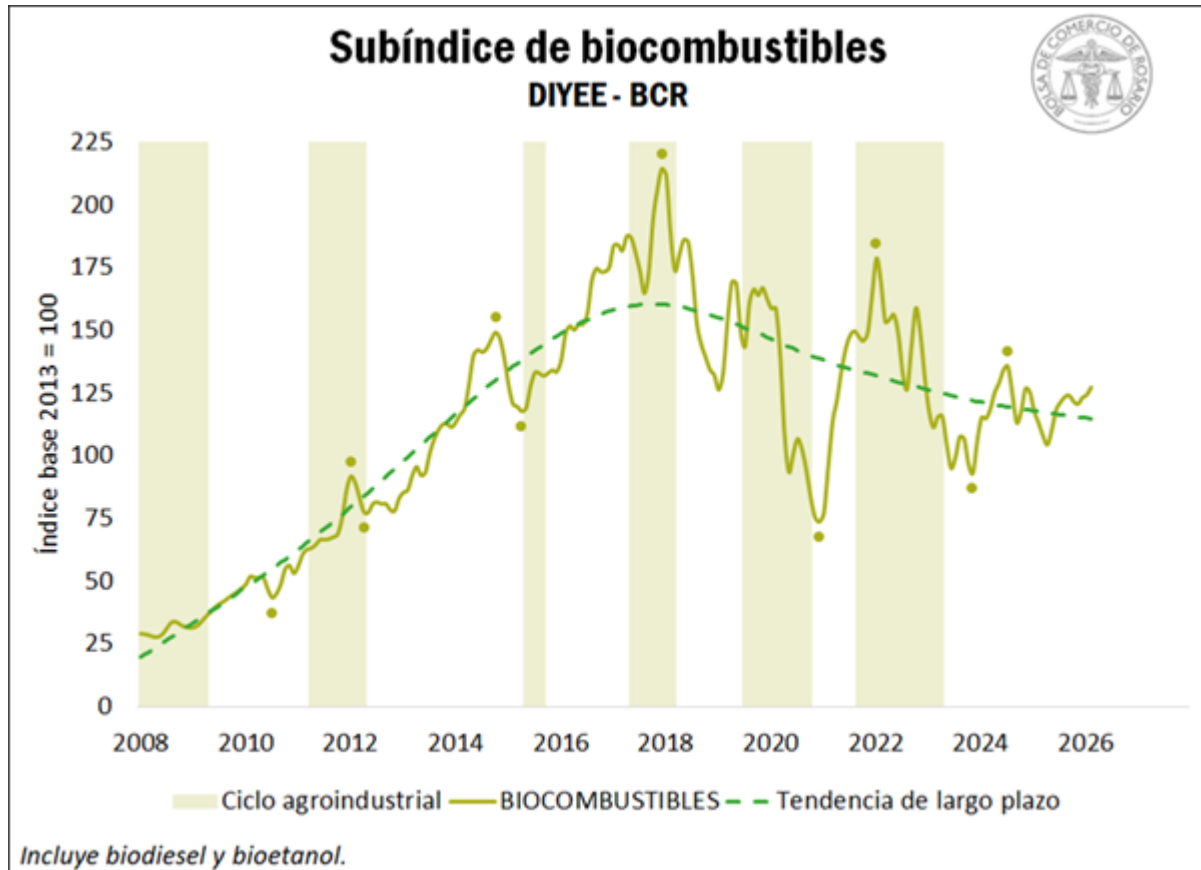
En lo que respecta a las cotizaciones en el mercado local, en el mes de febrero el precio en dólares por litro de leche se ubicó en U\$S 0,34 / litro, recuperándose por segundo mes consecutivo. Como consecuencia, se advirtió una mejora en las relaciones de precio respecto de los insumos. En este sentido, se estima que en febrero un litro de leche, en promedio, podría comprar 1,90 kg de maíz. Si bien la relación de referencia suele ser de 2; es decir, un litro de leche debería poder comprar 2 kg de maíz, esto implica una mejora respecto de la estimación de 1,72 kg de enero. En cuanto a la soja, se estima que un litro de leche podría comprar 1,03 kg de soja, en promedio, durante febrero, posicionándose por encima de la relación de referencia que suele ser de 1.

Sin embargo, a contramano de lo que ocurre a nivel local, los precios internacionales del sector se mantienen bajos. El índice de precios de productos lácteos de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO, por sus siglas en inglés) cayó por octavo mes consecutivo en febrero, acumulando una contracción de más del 22% entre junio de 2025 y dicho mes.

Finalmente, se estima que la producción conjunta de **biocombustibles**, medida a través de la elaboración de biodiesel y bioetanol, **habría registrado un avance del 2,5% en febrero**. Este incremento responde tanto a una mayor **elaboración de biodiesel**, que habría crecido 1,5% respecto de enero, como a un crecimiento en la **producción de bioetanol**, que habría



avanzado 3,4% mensual. En términos de mezcla obligatoria, para febrero se mantuvo vigente el esquema de bioetanol al 12% en naftas y biodiésel al 7,5% en gasoil, mientras que se actualizaron los precios mínimos a principios de dicho mes.

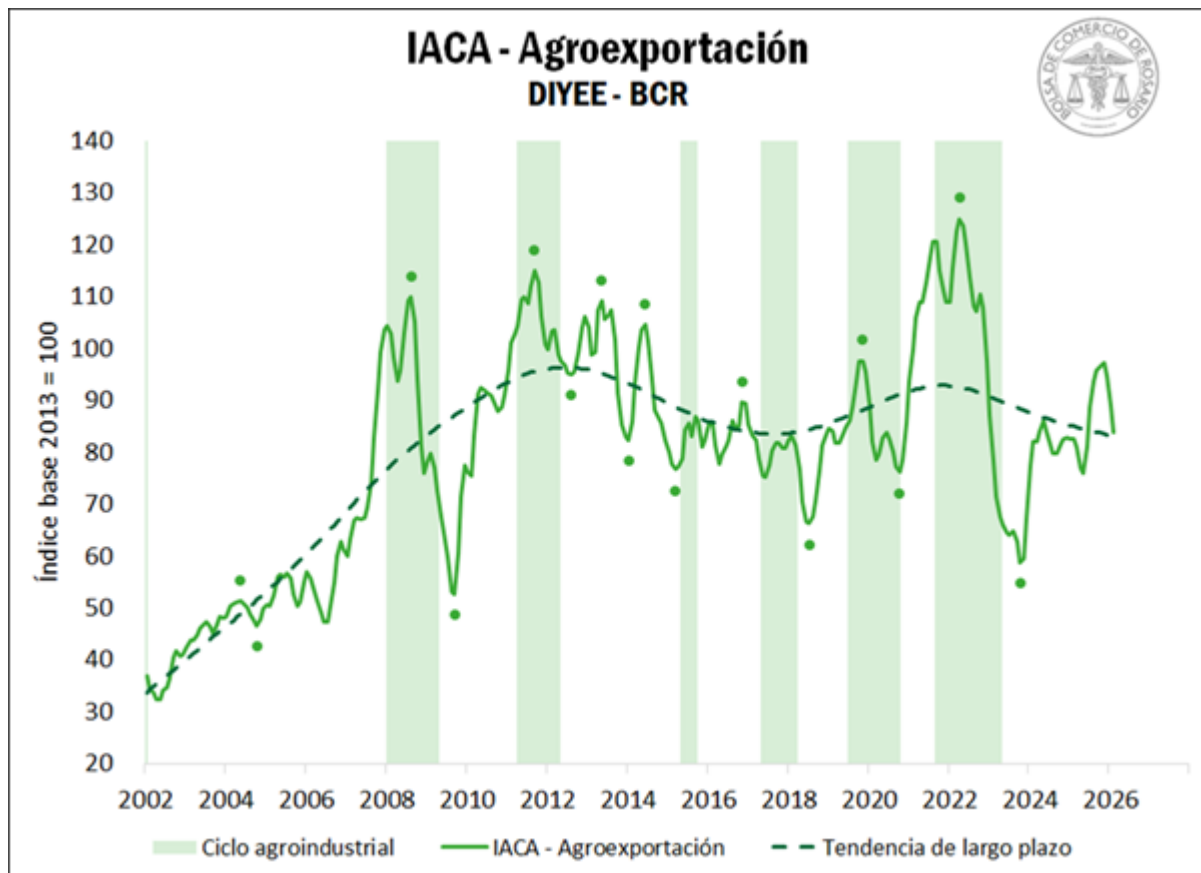


2.3. IACA – Agroexportación: Actividad de la agroexportación

Analizando el último eslabón de la cadena a través del **IACA – Agroexportación**, se advierte que **las exportaciones de los complejos agroindustriales volvieron a caer en febrero**, registrando una **tasa de cambio mensual del -5,6%**. A pesar de ello, los complejos muestran un desempeño dispar en el último mes.

Por un lado, se evidencia que la caída en el índice general se debe a menores exportaciones de soja y de maíz. En el caso de la oleaginosa, el volumen exportado en febrero se posicionó 23% por detrás del promedio para dicho mes, luego de que a finales de 2025 se exportaran cantidades inusualmente elevadas de poroto, en el contexto de la guerra comercial entre China y EE. UU. Por su parte, las toneladas exportadas de maíz también retrocedieron 25% respecto al promedio durante febrero, ante una abundante oferta global. También se evidenciaron caídas, aunque de menor magnitud, en las exportaciones del complejo cebada y avícola.





El mal desempeño de los granos gruesos durante el segundo mes del año no pudo ser compensado por el impulso exportador del trigo y el girasol. En el primer caso, el complejo trigo registró ventas en el mercado internacional por 2,9 Mt durante febrero, marcando un récord para dicho mes y casi duplicando los volúmenes promedio. Este dinamismo encuentra sustento en una cosecha histórica que se estima en 29,5 Mt.

En paralelo, el mejor desempeño relativo fue el del complejo girasol, con exportaciones mensuales de 580.000 toneladas. Este volumen no sólo se posiciona como el más elevado para el mes de febrero desde el inicio de la serie en 2002, sino que *quintuplica* el valor promedio de las exportaciones en los últimos cinco años para dicho mes. Finalmente, se evidencia que el valor de las exportaciones del complejo carne y cuero bovinos volvió a incrementarse, a pesar de registrar un menor volumen exportado, lo que evidencia el gran incremento en los precios.



Economía

Márgenes ganaderos. Sólido desempeño en el inicio del año

ROSGAN

El último informe trimestral sobre Resultados Económicos Ganaderos, elaborado por la Dirección Nacional de Coordinación Ganadera de la SAGyP, confirma mediante indicadores objetivos el favorable escenario que atraviesa actualmente la ganadería bovina.

De acuerdo con lo señalado en el informe, durante el primer trimestre del año —con valores hasta febrero— los precios de la hacienda en pie mantuvieron una tendencia alcista. En este periodo se registraron incrementos del orden del 11% en terneros/as de invernada y cercanos al 10% en las categorías destinadas a faena.

En términos reales, tanto el precio del novillito como el del ternero de invernada se ubican en los valores máximos de la serie histórica para cada categoría. En la comparación interanual —a febrero— el precio promedio de la categoría novillito en el MAG evidencia una suba del 35%, posicionándose un 60% por encima del promedio de los últimos 15 años.

Por su parte, en el segmento de invernada, la referencia de precios del ternero en ROSGAN alcanzó en febrero los \$6.269 por kilo. Este valor representa un incremento del 51% respecto de febrero de 2025 —a moneda constante— y del 75% en comparación con el promedio del periodo comprendido entre enero de 2011 y diciembre de 2025. En marzo, esta tendencia siguió acelerándose, marcando para este último mes una referencia de valores de \$6.809 el kilo.





Valores de los terneros y los novillos

Pesos constantes a febrero 2026

*Fuente: valores del Mercado Agroganadero y ROSGAN,
actualizados en base a IPIM/Indec - febrero 2026.*



Por su parte, en el segmento de invernada, la referencia de precios del ternero en ROSGAN alcanzó en febrero los \$6.269 por kilo. Este valor representa un incremento del 51% respecto de febrero de 2025 —a moneda constante— y del 75% en comparación con el promedio del período comprendido entre enero de 2011 y diciembre de 2025. En marzo, esta tendencia siguió acelerándose, marcando para este último mes una referencia de valores de \$6.809 el kilo.

Como resultado de los elevados valores que presenta actualmente la hacienda, los márgenes de las actividades de cría e invernada —y, en consecuencia, de los sistemas de ciclo completo— se ubican en niveles máximos históricos.

De acuerdo con los cálculos elaborados para un modelo de cría, desarrollado sobre una superficie de 450 ha en la Cuenca del Salado, con una carga de 260 vacas y un porcentaje de destete del 72%, el margen bruto de la actividad se estima en aproximadamente \$374.000 por hectárea, constituyéndose en el valor más alto de la serie iniciada en 2011. En





comparación con los resultados obtenidos para este mismo modelo un año atrás, la mejora en términos reales alcanza el 59%, mientras que respecto del promedio de los últimos 10 años el incremento es del 62%, medido a igual fecha.

En el caso del ciclo completo, el modelo de referencia correspondiente a la zona centro-sur de Córdoba considera una explotación de 330 ha, con un rodeo de 220 vacas y un porcentaje de destete del 65%. Bajo un esquema de engorde de aproximadamente 12 meses para machos y hembras, se alcanza una producción de 157,3 kg de carne por hectárea. Sobre estos supuestos, el margen bruto actual supera los \$406.000 por hectárea, lo que representa un incremento del 77% respecto del año anterior y del 79% en relación con el promedio de los últimos 10 ciclos productivos.

Por su parte, en sistemas de invernada, aun considerando el costo de reposición que exige actualmente el ternero, los márgenes continúan siendo elevados. En un modelo de alta producción —con una carga de 2,8 cabezas por hectárea y una producción de 216 kg por cabeza en menos de 12 meses— el margen bruto se ubica en torno a los \$833.000 por hectárea. Este resultado implica una mejora del 45% en comparación con el año anterior y del 66% respecto del promedio de la serie analizada.

Evolución de los márgenes brutos trimestral N° 57

Pesos constantes por hectárea, a febrero 2026

Fuente: Resultados Económicos Ganaderos, Informe trimestral N° 57.

Valores actualizado en base a IPIM/Indec – febrero 2026



Al pasar a esquemas de engorde, donde el suministro de grano pasa a ser un componente central del sistema, los resultados económicos continúan siendo altamente favorables, impulsados precisamente por la conveniente relación que ofrece actualmente el maíz en comparación con el valor del animal terminado.

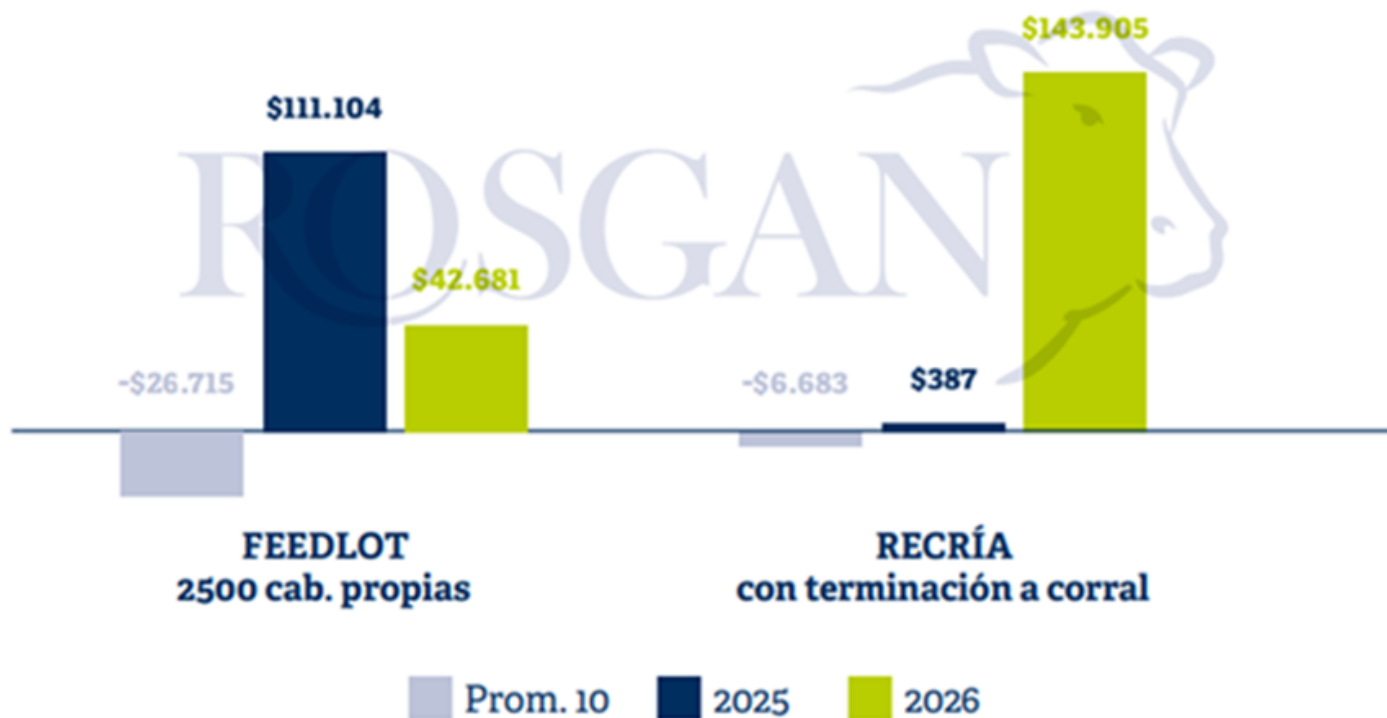


Evolución de los márgenes brutos en engorde

Pesos constantes por cabeza, a febrero 2026

Fuente: Resultados Económicos Ganaderos, Informe trimestral N° 57.

Valores actualizado en base a IPIM/Indec – febrero 2026



Si bien la relación ternero/novillito se ubica actualmente en niveles que pueden considerarse elevados para la reposición —entre 1,40 y 1,45, frente a promedios históricos cercanos a 1,20—, la relación de compra respecto del maíz se posiciona en una zona claramente favorable. En la actualidad, por cada kilo de novillito gordo vendido, el engordador puede adquirir aproximadamente 20 kilos de maíz, lo que representa casi el doble de la capacidad de compra observada en términos históricos bajo esta misma relación de intercambio.

No obstante, si bien el valor actual del grano permite sostener márgenes positivos en los sistemas de engorde, el alto costo de reposición del ternero obliga a mantener una atención permanente sobre la evolución del mercado de granos. Un eventual cambio de tendencia —ya sea por factores locales, como una posible reducción o eliminación de derechos de exportación del grano, o por factores externos vinculados a movimientos en los precios internacionales de los *commodities* en el actual contexto geopolítico— podría revertir rápidamente los resultados favorables observados hasta el momento.



Por otra parte, y como contracara del favorable contexto que atraviesa la producción primaria, el incremento en los precios de la hacienda está generando tensiones tanto en la cadena industrial como en el mercado consumidor. En particular, se observa un deterioro en los márgenes operativos de la industria frigorífica, producto del encarecimiento del costo de abastecimiento, así como crecientes dificultades para convalidar estos niveles de precios en el consumo final.

En este contexto, la combinación de una reposición elevada, una demanda interna que comienza a evidenciar signos de saturación y un frente externo caracterizado por alta volatilidad e incertidumbre —especialmente en lo relativo a los costos energéticos y a los precios de los granos— podría derivar en ajustes inesperados, particularmente en sistemas intensivos de menor eficiencia productiva.

En contraposición, las actividades de cría y de ciclo completo -menos dependientes de las relaciones de compra-venta de insumos y productos- se caracterizan por presentar una mayor estabilidad, aunque históricamente han resultado menos atractivas en términos económicos. Sin embargo, en el escenario actual, estos modelos presentan menores niveles de riesgo relativo y sostienen condiciones de rentabilidad favorables, tanto para productores tradicionales como para nuevos participantes que evalúan su ingreso al negocio ganadero.





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

