BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Informativo semanal
Mercados
ISSN 2796-7824

AÑO XLIV - Edición N° 2238 - 10 de Abril de 2026

Reporte del Mercado de Granos

El maíz sigue siendo el protagonista, con stocks comerciales récord

Franco Pennino – Matías Contardi – Bruno Ferrari – Julio Calzada

Sigue llegando maíz a las plantas comerciales y los stocks del cereal al primero de abril son un récord de 19,3 Mt. La campaña de soja 2025/26 ya se largó, con una comercialización que toma impulso, pero la oferta total estará por debajo del promedio.

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

La liquidación de divisas del agro en 2026 se proyecta en US$ 35.375 millones

Rodriguez Zurro – Bruno Ferrari - Julio Calzada

La suba de precios de los principales productos de exportación y un mayor volumen estimado a embarcar al exterior dejan a la estimación actual casi US$ 1.000 millones arriba de lo previsto hace un mes.

Economía

UE aplica un reglamento de salvaguardias agrícolas más estricto para el Acuerdo Mercosur - UE

Patricia Bergero – Guido D'Angelo - Julio Calzada

La UE endurece el control en el acuerdo, reduce los umbrales para investigar y activar salvaguardias y activa el monitoreo constante. La respuesta de Brasil ante la aplicación provisoria del acuerdo, sus similitudes y diferencias con UE.

Economía

Exportaciones argentinas del complejo de carne y cueros bovinos, qué se exporta y a dónde

Franco Ramseyer – Julio Calzada

En 2025 el complejo bovino exportó un récord de US$ 4.727 M impulsado por mayores precios internacionales. El primer bimestre de 2026 alcanzó los US$ 764,3 M, apuntalado por los envíos a Israel y EE.UU.

Economía

Panorama de las ventas de maquinaria agrícola en 2025

Belén Maldonado – Carina Frattini - Julio Calzada

Con un total de más de 17.000 unidades comercializadas, la facturación del sector ascendió a $ 2,9 billones durante el último año. El análisis por trimestre del volumen anual de ventas respecto del año 2024 evidencia contrastes.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Economía

Primer trimestre 2026: menor oferta inmediata y mayor incidencia de la recría reconfiguran el patrón movimientos ganaderos

ROSGAN

En contraposición a la elevada oferta de invernada que se evidenció en varios de los principales remates realizados durante el último mes, los registros de movimientos de terneros vía DTe resultaron significativamente inferiores a lo esperado.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Reporte del Mercado de Granos

El maíz sigue siendo el protagonista, con stocks comerciales récord

Franco Pennino – Matías Contardi – Bruno Ferrari – Julio Calzada

Sigue llegando maíz a las plantas comerciales y los stocks del cereal al primero de abril son un récord de 19,3 Mt. La campaña de soja 2025/26 ya se largó, con una comercialización que toma impulso, pero la oferta total estará por debajo del promedio.

1. Récord de existencias de maíz: 19,3 Mt al primero de abril

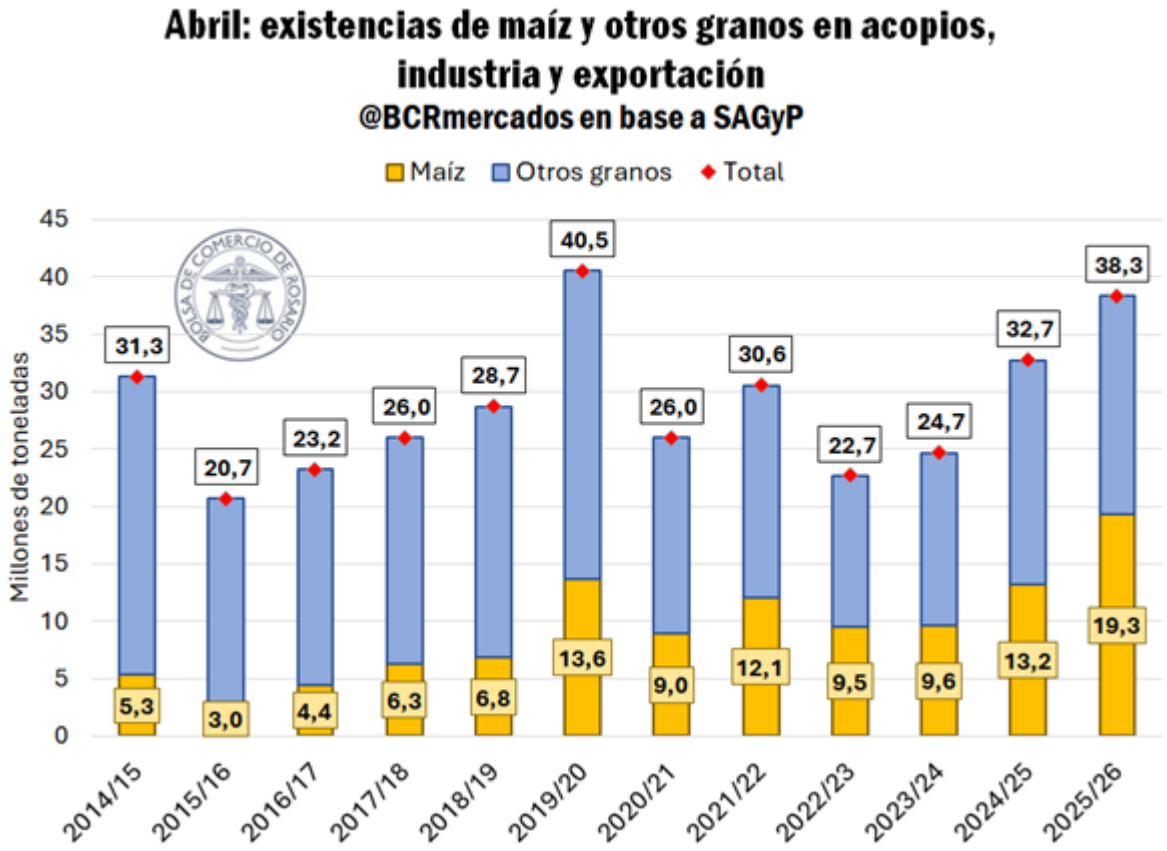
El flujo de maíz sigue siendo extraordinario, al miércoles de esta semana ya hay acumulado compromisos por 21,9 Mt del cereal para la campaña 2025/26, **42% más que el promedio de los últimos diez años y el 33% de la cosecha estimada. En términos relativos de la producción, se progresa 6 puntos porcentuales por encima del año pasado a esta altura.**

En sintonía con una cosecha récord estimada en 67 Mt **(ver), las existencias de maíz al primero de abril alcanzan 19,3 Mt según SAGyP. Esto es un máximo histórico para dicho momento del año, 46% más que el año pasado a esta altura y 2,3 veces el promedio de los últimos diez años.** Es decir, los números comerciales comienzan a reflejar el gran salto productivo del maíz temprano y un panorama muy positivo para la oferta total del cereal en este nuevo ciclo comercial 2025/26. Esto, en un contexto en el cual el hemisferio norte tendrá retracciones de área de maíz por el efecto de rotaciones y el aumento de costos productivos.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



Entre la estimación de una cosecha récord de maíz, que ya avanza sobre el 25% a nivel nacional, el récord productivo de trigo y girasol, más las toneladas que empiezan a llegar de soja, las existencias totales de granos en plantas de acopio, elevadoras e industria alcanzan las 38,3 Mt al primero de abril. Dicho número se encuentra apenas por debajo del récord del año 2020, cuando se registró un stock de 17 Mt de soja y este año solo se contabilizan 4,6 Mt a comienzos de mes. De esta forma, la composición del stock cambió fuertemente, ya que estas 12,4 Mt menos de soja al primero de abril, se compensan casi en su totalidad por 5,6 Mt adicionales de maíz, 2,4 Mt más de trigo y 2 Mt extras de girasol, que en conjunto suman 10,1 Mt más que en abril de 2020.

En el mercado de granos todo está conectado: el espacio físico juega un rol fundamental en la colocación de precios, sobre todo para mercadería disponible, lo que explica las presiones en las cotizaciones del maíz y la soja en estas semanas.

2. El mercado local de soja pone primera

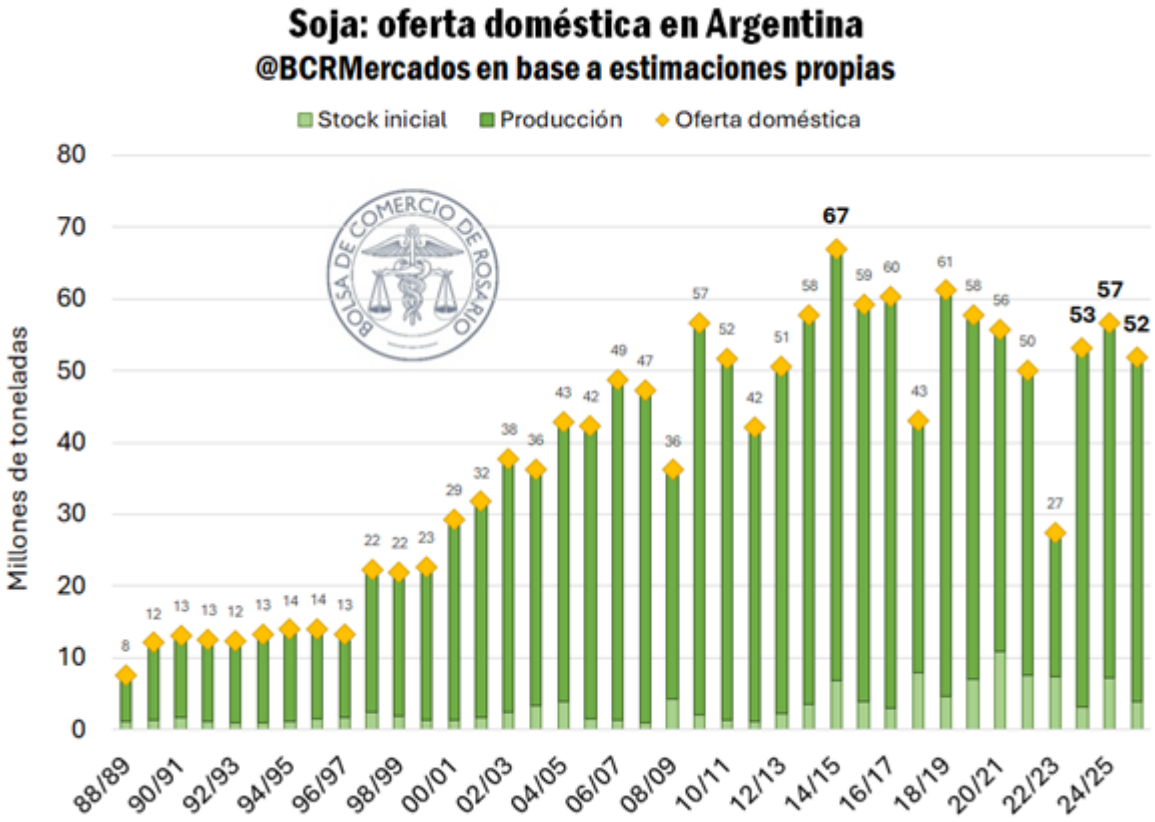
Cartón lleno para la campaña gruesa: comienza abril y arranca el ciclo comercial 2025/26 de la soja. A pesar de que la superficie sembrada habría caído 8,7% entre campañas, se espera que el rinde promedio nacional compense en el

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

margen, proyectando una cosecha de 48 Mt según GEA-BCR (ver). Sin embargo, los stocks iniciales de la campaña, remanentes de la 2024/25, son los más bajos en una década (dejando a un lado la sequía), por lo que **la oferta doméstica para este nuevo ciclo se estima en 52 Mt, la más baja desde la 2022/23 y 8% por debajo del promedio de los últimos diez años.** En la zona núcleo el avance de cosecha todavía es incipiente, culpa de las interminables lluvias sobre la región. Según GEA (ver) solo se habría cosechado el 2% de la zona central, por detrás del 7% del año pasado y muy lejos del 50% promedio de las últimas campañas a estas alturas. En los primeros ocho días de abril ya llovió lo que suele llover en todo el mes y está retrasando las labores.

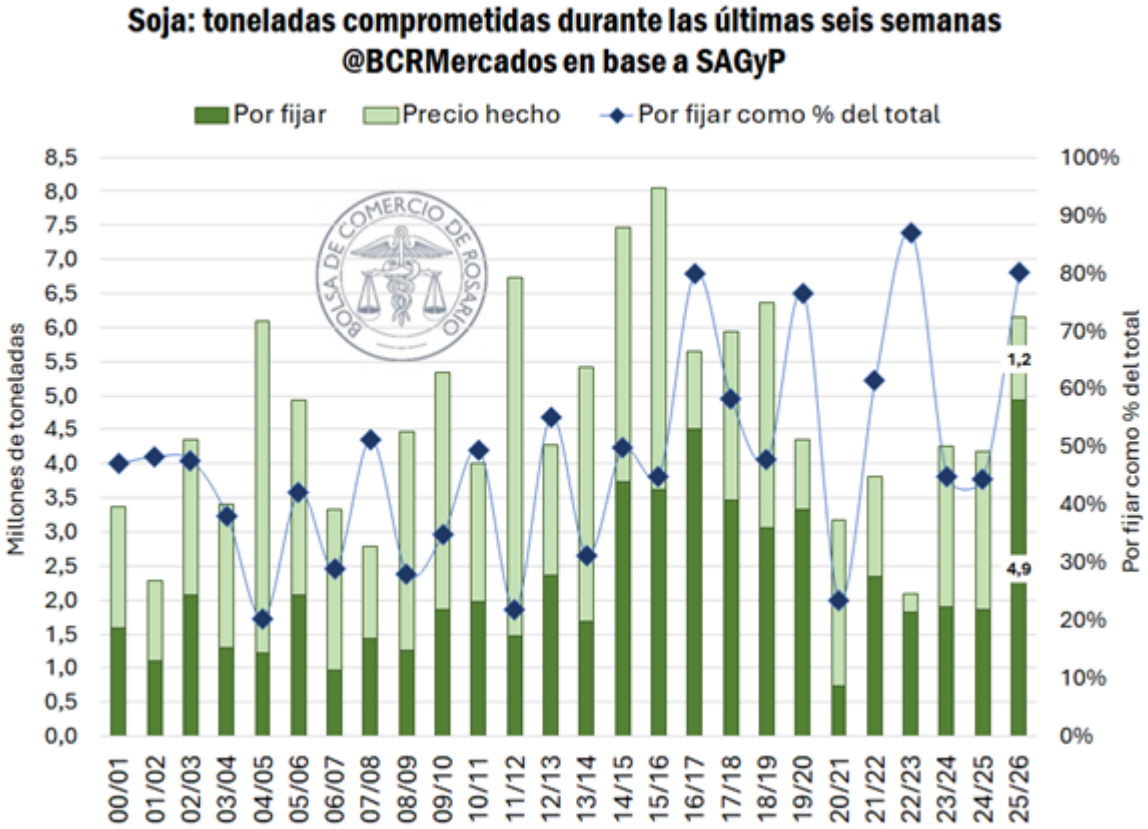


Si bien aún el avance de las labores es incipiente, **el volumen de toneladas que se operaron en el mercado interno creció exponencialmente**. En términos comerciales, la comercialización adelantada evolucionó con cautela. Solo se vio un salto importante en octubre de 2025 con la eliminación temporaria de retenciones, y desde allí la concertación de negocios se centró en maíz. Sin embargo, con la inminente llegada de la cosecha, el volumen operado se comenzó a acelerar, en la búsqueda de ponerse al día con las ventas y asegurar un lugar para la descarga. **En las últimas seis semanas se duplicaron las toneladas comprometidas con un volumen negociado de 6,1 Mt de soja, lo que representa 13% de la cosecha esperada, el avance más rápido en diez años.**

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



Al tiempo que avanza la comercialización, l**as cotizaciones en el mercado disponible se desplomaron 9% en dólares, teniendo en cuenta que la pizarra pasó de promediar US$ 350/t a US$ 319/t en diez ruedas.** Lo poco atractivo de las cotizaciones actuales para el lado vendedor son evidentes en el tipo de contratos que se cierran. **El 80% de las toneladas comprometidas en las últimas seis semanas para la 2025/26 son a fijar precio; en términos de volumen, es la primera vez que se comprometen tantas toneladas sin precio, con casi 5 Mt.**

3. El aceite de soja sostiene los precios internos

La guerra en Medio Oriente estuvo traccionando las cotizaciones internacionales por *commodities* estos últimos meses. Un conflicto de estas características tiene implicancias en un amplio espectro de actividades a lo largo de todo el globo, pero una directa de ellas ha sido la suba de los productos energéticos en el mercado internacional y con ello, la tracción en aceites vegetales.

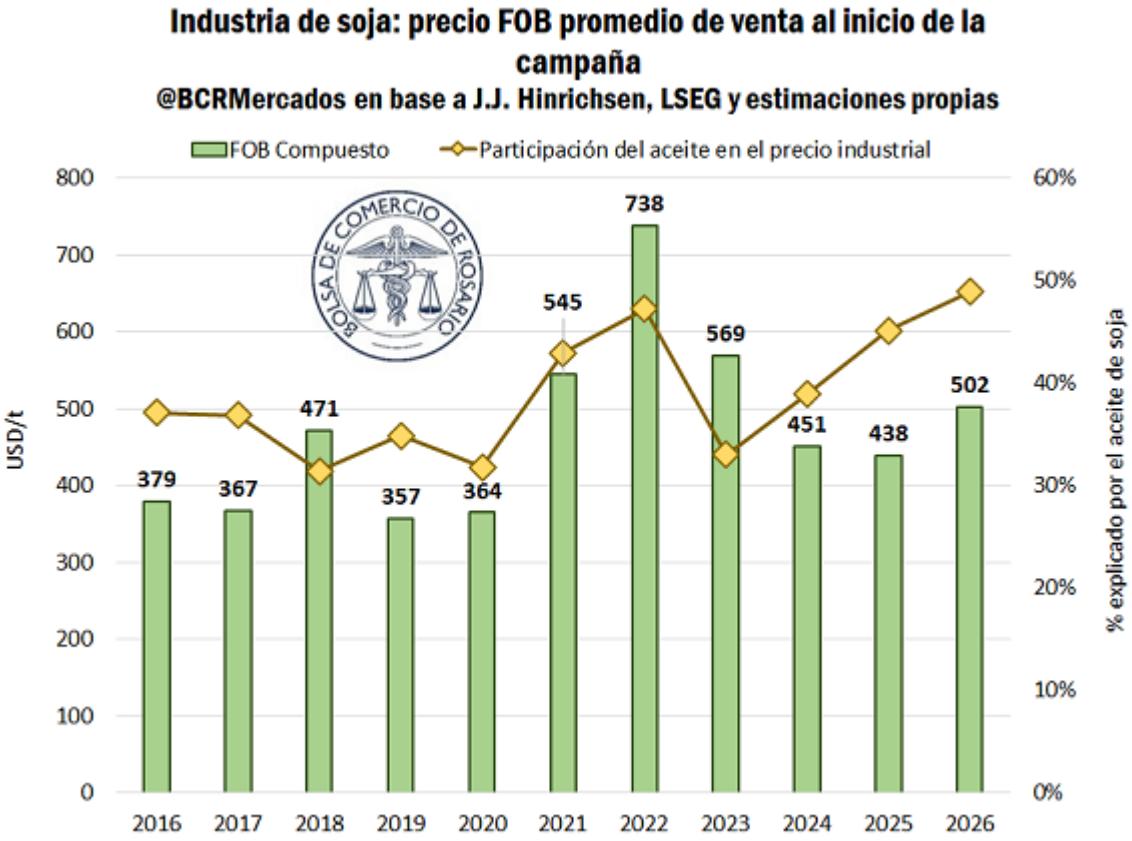
La cotización FOB del aceite de soja argentino promedia US$ 1.258 /t en el spot, ganando más de US$ 150/t (+ 14%) en lo que va del año. **El nivel actual de precios de exportación de aceite para la cosecha es el tercero más alto en los últimos quince años, solo después de los precios estratosféricos del 2022 y apenas por detrás del 2012.** El rally en las cotizaciones

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

del aceite traccionó el precio promedio de venta del sector industrial a cosecha, haciendo que pase de US$ 461/t promedio en marzo a US$ 502/t durante esta semana. Como las cotizaciones por la harina no se mantuvieron en niveles tan alto, actualmente **el precio del aceite explica casi la mitad del precio de venta industrial de soja esta campaña, máximos en una serie de diez años.** Esta dinámica implica que el poder de compra industrial está altamente expuesto a la fortaleza del aceite en un escenario de altísima volatilidad global.



Como efecto colateral del cierre del Estrecho de Ormuz, varios de los grandes productores y exportadores de aceites vegetales han buscado incrementar la participación de biocombustibles en su matriz energética, lo que implica eventualmente mayor absorción interna. Este hecho no es trivial para el mercado global, siendo que ya tiene un antecedente cercano el aumento sostenido de consumo de aceite de palma en Indonesia con una producción que crece en menor medida, provocando una menor disponibilidad del producto e impulsando las cotizaciones del aceite de palma por encima incluso que las del de soja o girasol.

4. Biocombustibles al rescate: la respuesta de los grandes productores/exportadores

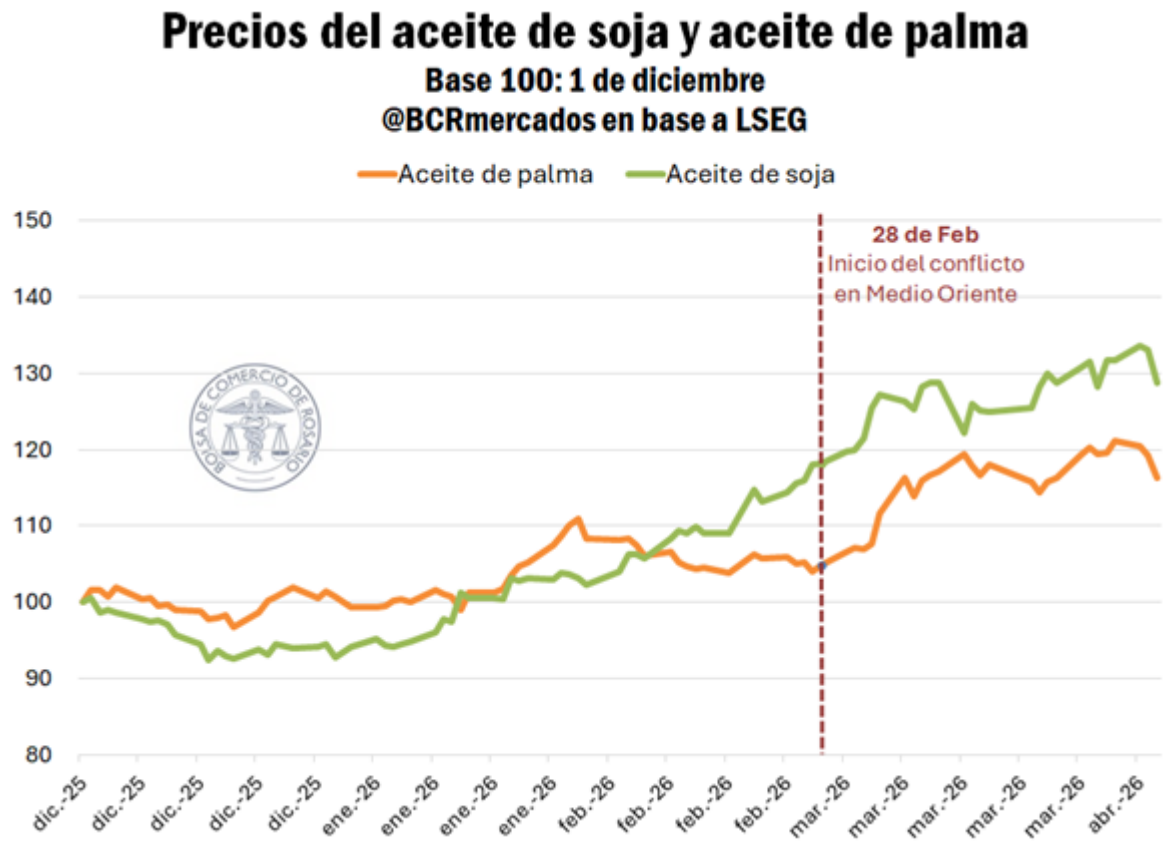
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Durante el último mes, con el recrudecer del conflicto en Medio Oriente, se ha visto como el escenario de abastecimiento energético se tornó complejo para muchos países. Las principales naciones afectadas fueron las de Asia, que es el principal destino de las exportaciones de combustibles del Golfo Pérsico. En la mayoría de los casos estas debieron adoptar incluso medidas de racionamiento de los combustibles, en búsqueda de morigerar los graves efectos de la crisis.

El malestar en Asia provocado por la escasez de combustibles fósiles fogueó el debate por incrementar las mezclas con biocombustibles, tratando de aprovechar recursos propios y reducir la dependencia de combustibles importados. Indonesia y Malasia, los dos grandes productores y exportadores de aceite de palma, avanzan a incrementar su tasa de corte a niveles muy elevados; por el lado del aceite de soja, Estados Unidos hizo lo propio y Brasil avanza en la misma dirección.

Indonesia y Malasia avanzan en una mayor utilización de biocombustibles en el sudeste asiático. **Indonesia proyecta pasar de B40 a B50 a partir de julio**, con el objetivo de generalizar su uso en el transporte hacia 2028. En paralelo, **Malasia evalúa escalar desde B10 hacia B20 y B30 de forma gradual.** En América, Brasil también profundiza esta tendencia y planea elevar la mezcla obligatoria de bioetanol del 30% al 32% en el corto plazo, reforzando el rol de los biocombustibles en su matriz energética.



Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Por último, el viernes 27 de marzo entró en vigor la nueva política de mezcla de biocombustibles de la EPA en Estados Unidos. Dicha normativa establece nuevos volúmenes de corte obligatorio con biocombustibles en 2026 y 2027, cifras que no tienen precedentes e incluso son mayores a los inicialmente propuestos en junio de 2025. Según el informe técnico de la EPA, **el impacto directo de la nueva regulación implica un aumento del uso de aceite de soja para la producción de BBD (Biomass-Based Diesel) del 62% y 72% en 2026 y 2027 respectivamente, esto equivale al uso total anual de 8,4 Mt de aceite en 2026 y 8,9 Mt de aceite de soja en 2027**. En términos comparativos, el uso promedio de aceite de soja para la producción de BBD durante los últimos cinco años en USA fue de 4,6 Mt. Según el mismo reporte de la agencia, espera que el 100% de la producción de aceite de soja sea a base de materia prima local, por lo que implicaría una necesidad de procesamiento interno de soja por entre 44 Mt y 47 Mt para cubrir dicha necesidad de aceite respectivamente.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Economía

La liquidación de divisas del agro en 2026 se proyecta en US$ 35.375 millones

Rodríguez Zurro – Bruno Ferrari - Julio Calzada

La suba de precios de los principales productos de exportación y un mayor volumen estimado a embarcar al exterior dejan a la estimación actual casi US$ 1.000 millones arriba de lo previsto hace un mes.

En su último informe mensual de estimación de producción nacional, GEA-BCR elevó sus previsiones para maíz 2025/26 a 67 Mt (+5 Mt vs. marzo) producto de un ajuste en las estimaciones de superficie implantada. Esta mayor oferta se traduce en un aumento en la proyección de exportaciones del cereal a 43 Mt para la campaña (vs. 41 Mt hace un mes), un aumento en el uso forrajero (+0,7 Mt) y un incremento en los stocks finales de la campaña (+2,3 Mt).

Las 43 Mt de exportaciones de maíz ya representarían un récord para el país, pero cabe mencionar que este número puede sufrir ajustes en los próximos meses de acuerdo a cómo se acomode la oferta en los otros dos grandes países exportadores (EE.UU. y Brasil) hacia la segunda mitad del ciclo argentino 2025/26.

Por el lado de nuestro país vecino, la CONAB viene ajustando a la baja sus estimaciones de producción de *zafrinha*, que compite directamente con el maíz tardío argentino; a la vez que prevé un aumento en la demanda doméstica, apuntalado por una mayor producción de bioetanol.

En cuanto a EE.UU., el USDA prevé una disminución en la superficie sembrada de maíz para la próxima campaña 2026/27 ante los elevados costos de fertilizantes y el impacto en los márgenes.

De reducirse efectivamente la oferta para la nueva campaña en ambos países competidores y dejando un menor saldo exportable, se podría abrir una oportunidad para que Argentina continúe con un programa de embarques sólido durante prácticamente toda la campaña local, dando margen a elevar la estimación total de exportaciones para el ciclo maicero 2025/26. Sin embargo, este es un elemento para monitorear en el transcurso de la campaña, y la proyección actual se ubica en 43 Mt.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Marzo-Febrero)

		Prom. 5 años	*Estimado* 2024/25	*Estimado* 2025/26
Área sembrada	*Mill ha*	8,8	8,3	10,2
Área cosechada	*Mill ha*	7,2	7,0	8,5
Sup. No cosechada	*Mill ha*	1,7	1,3	1,3
Rinde	*qq/ha*	*67,0*	*71,3*	*78,8*
STOCK INICIAL	***Mill tn***	**4,1**	**3,6**	**6,7**
PRODUCCIÓN	***Mill tn***	**47,9**	**50,0**	**67,0**
OFERTA TOTAL	*Mill tn*	**52,0**	**53,6**	**73,7**
CONSUMO INTERNO	***Mill tn***	**14,3**	**18,1**	**20,2**
Uso Industrial	*Mill tn*	4,1	4,2	4,5
Molienda seca	*Mill tn*	0,2	0,2	0,2
Molienda húmeda	*Mill tn*	1,5	1,4	1,6
Otras Industrias	*Mill tn*	0,6	0,6	0,7
Etanol	*Mill tn*	*1,8*	*2,0*	*2,1*
Forraje, semilla y residual	*Mill tn*	10,1	13,9	15,7
EXPORTACIONES	***Mill tn***	**34,3**	**28,9**	**43,0**
DEMANDA TOTAL	*Mill tn*	**48,5**	**47,0**	**63,2**
STOCK FINAL	*Mill tn*	**3,5**	**6,7**	**10,4**
Ratio Stock/consumo	*(%)*	*7%*	*14%*	*16%*

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

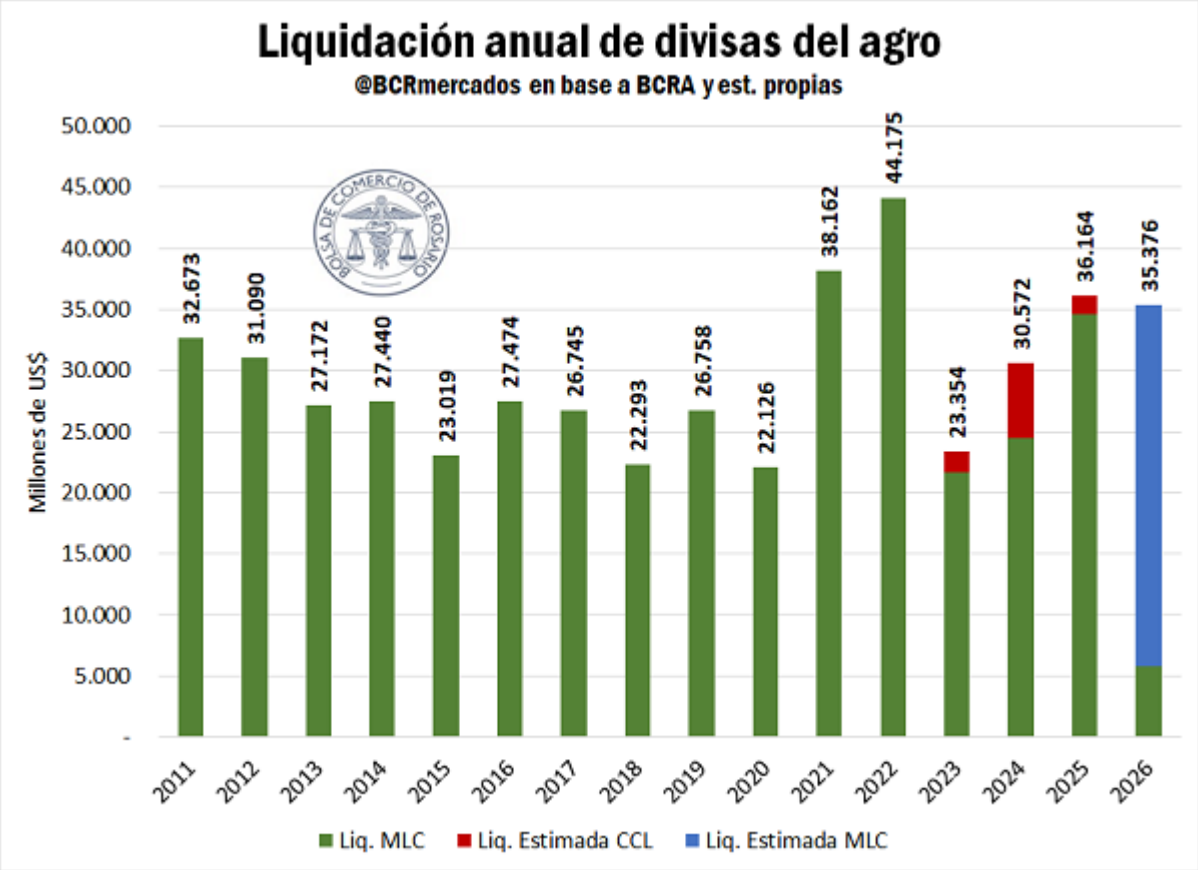
Este ajuste al alza en las estimaciones de las exportaciones de maíz a 43 Mt desde los 41 Mt previstos hace un mes; sumado a un programa de embarques más acelerado de semillas de girasol y precios levemente mayores a los vigentes hace un mes producto del conflicto bélico en Medio Oriente dejan a la actualización en la estimación de liquidación de divisas del agro en US$ 35.375 millones para 2026, lo que significa un incremento de casi US$ 1.000 millones respecto de marzo.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



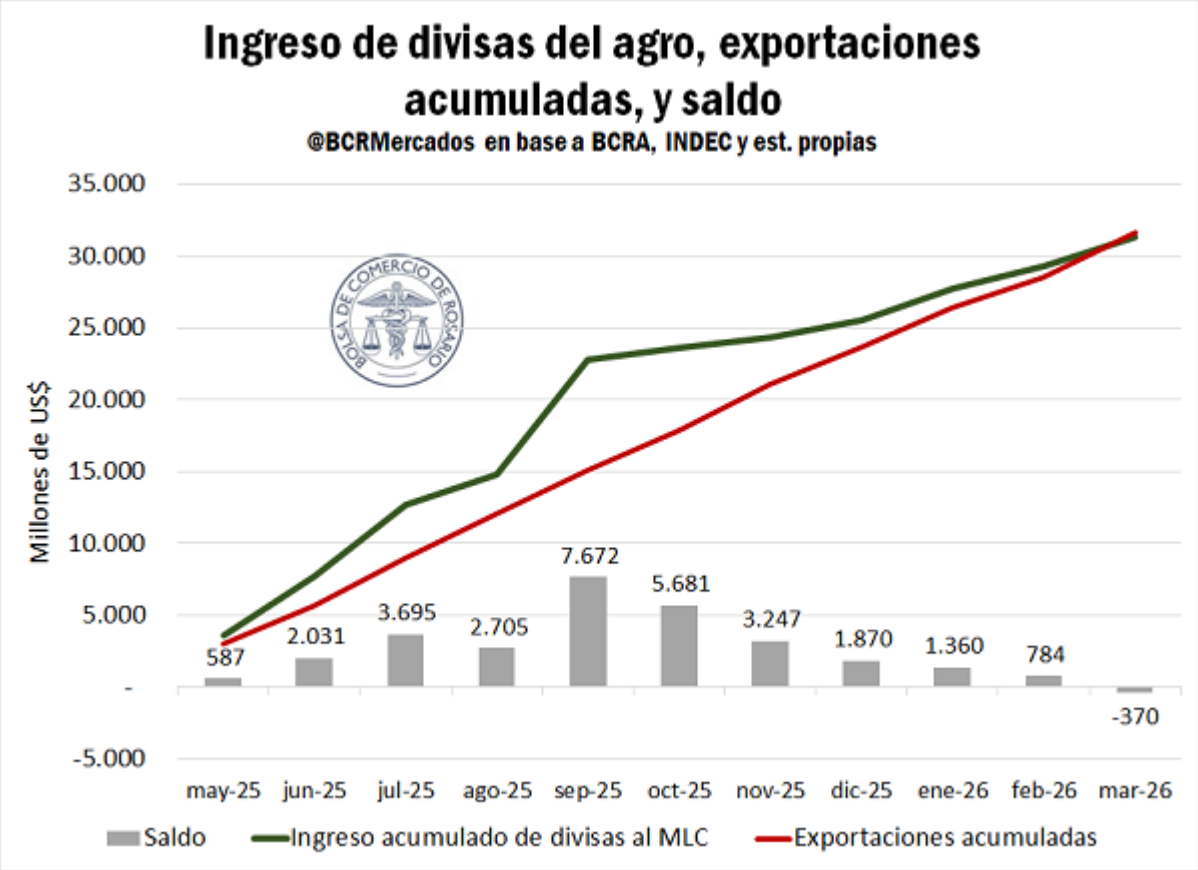
En los primeros 3 meses del año el agro liquidó un estimado de US$ 5.735 millones, por debajo de los US$ 6.200 del primer trimestre del año pasado. Una de las explicaciones de esto se encuentra en el programa de eliminación temporaria de retenciones vigente durante septiembre 2025, que dejó como saldo un adelantamiento en el volumen de dólares ingresado durante ese mes y el impacto de un menor ingreso en los meses subsiguientes.

Sin embargo, se estima que ese fenómeno encontró su fin en marzo, y hacia adelante el flujo de dólares del agro al mercado cambiario se normalizará. La diferencia entre el monto de dólares ingresado al MLC y las exportaciones devengadas informadas por INDEC se encuentran prácticamente equilibradas. Desde mayo 2025, el "saldo a favor" de las exportadoras, es decir la diferencia entre los dólares ingresados al MLC y los despachos al exterior, se fue incrementando hasta llegar a un máximo de US$ 7.700 millones en septiembre, mes de vigencia del mencionado programa de eliminación temporaria de DEX. A partir de allí, ese saldo a favor fue retrocediendo y la estimación de marzo marca un equilibrio, lo que hace suponer que las exportadoras ya agotaron los dólares ingresados bajo el programa.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



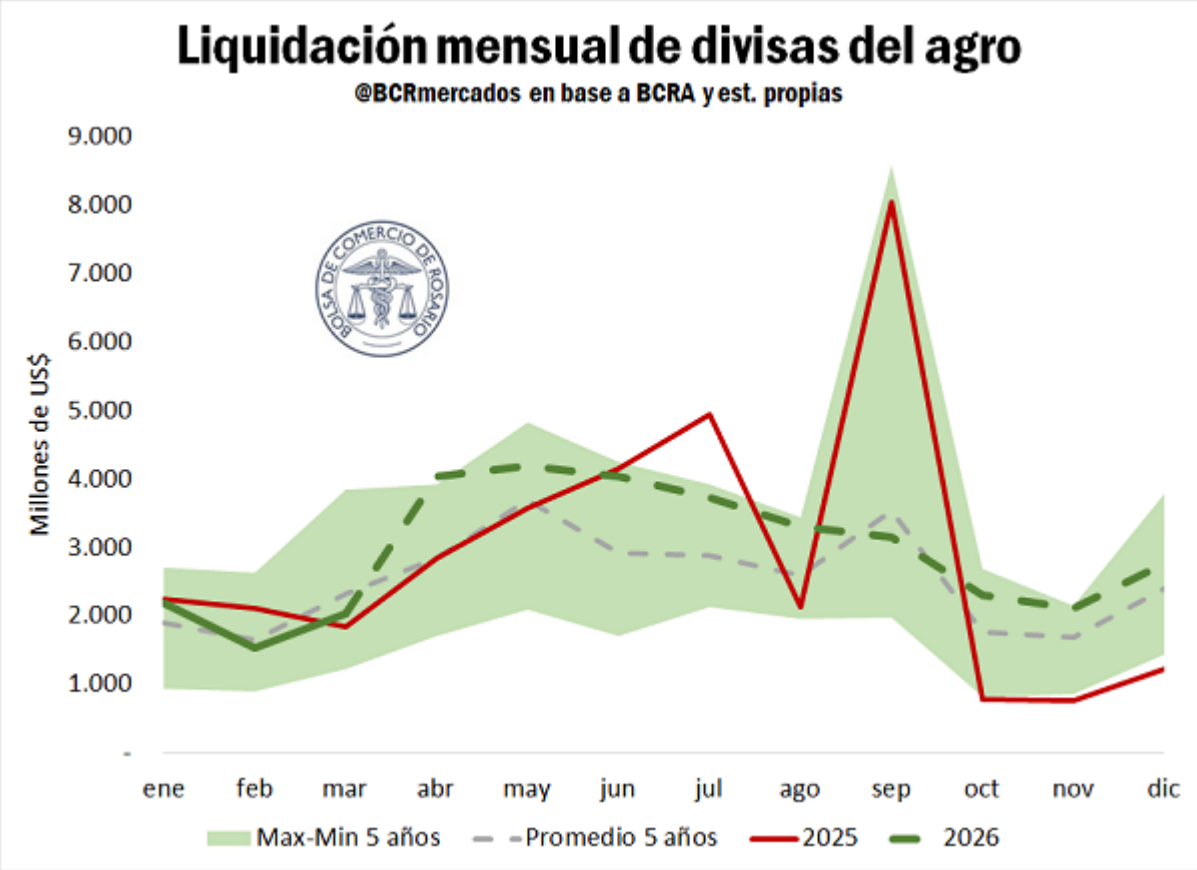
Por este motivo, tal como se aprecia en el siguiente gráfico, se estima que el flujo de divisas del agro se incremente notoriamente a partir de abril, manteniéndose por encima del promedio del último lustro para todos los meses que restan del 2026. Entre abril y diciembre se estima que la liquidación de divisas acumule US$ 29.600 millones: US$ 16.500 millones de soja y derivados, US$ 7.500 millones de maíz, US$ 2.200 millones del complejo trigo, US$ 2.400 millones del complejo girasol, US$ 500 millones del complejo cebada, US$ 300 millones de sorgo y US$ 600 en otros cereales y oleaginosas.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Informativo semanal
Mercados
ISSN 2796-7824

AÑO XLIV - Edición N° 2238 - 10 de Abril de 2026

Economía

UE aplica un reglamento de salvaguardias agrícolas más estricto para el Acuerdo Mercosur - UE

Patricia Bergero – Guido D'Angelo - Julio Calzada

La UE endurece el control en el acuerdo, reduce los umbrales para investigar y activar salvaguardias y activa el monitoreo constante. La respuesta de Brasil ante la aplicación provisoria del acuerdo, sus similitudes y diferencias con UE.

La Aplicación Provisional

Una vez firmado el acuerdo entre los dos bloques, el interés político por la concreción rápida del acuerdo desde Mercosur se reflejó claramente en el proceso de ratificación legislativa. En el transcurso de cuatro semanas, la última de febrero y las tres primeras de marzo, los Congresos de Uruguay, Argentina, Brasil y Paraguay sancionaron el Acuerdo Interino de Comercio. Con la promulgación de la ley a fin de marzo, Paraguay fue el último que completó este proceso. Ya con la notificación de Argentina y Uruguay de haber seguido los procedimientos legales en la última semana de febrero, el Mercosur activó el mecanismo para la aplicación provisoria del Acuerdo Interino de Comercio, el cual incluye las reducciones de aranceles, el acceso a nuevos mercados y las mejores condiciones comerciales.

También resultó evidente la postura política del bloque europeo de agilizar la aprobación del tratado, al menos desde sus autoridades ejecutivas. Sin embargo, con la incertidumbre que generó el Parlamento al requerir un dictamen de legalidad al Tribunal de Justicia de la UE (TJUE) antes de cerrar el proceso de ratificación del acuerdo, se constatan las persistentes presiones para obstaculizar su concreción. Aun así, la decisión política a nivel ejecutivo es clara cuando la Comisión Europea y el Comité Europeo, haciendo uso de sus mecanismos legales, cristalizaron la activación del acuerdo provisorio[1], que comenzará el 1 de mayo.

Además del Parlamento Europeo -pedido de dictamen al TJUE, declaraciones de eurodiputados de que bloquearán la ratificación parlamentaria, etc.-, de varios países miembros del Consejo –oportunamente recurrieron a la minoría de bloqueo-, de organizaciones relacionadas con el sector agropecuario y ambientalistas, entre los actores claves, fueron desarrollando distintas acciones de oposición al acuerdo a lo largo de los últimos meses.

Con la aplicación provisoria, el Parlamento perdió su capacidad de bloquear el acuerdo anticipadamente, pero no la capacidad de hacerlo posteriormente. Por ejemplo, puede negar la ratificación cuando tenga el dictamen del TJUE o puede pedir salvaguardias adicionales. Por ende, es evidente que el Comité y el Parlamento se adelantaron al publicar un

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

reglamento "superador" del borrador sobre salvaguardias bilaterales agrícolas, presentado en octubre de 2025, y asegurarse que las reglas de juego están vigentes para proteger a los sectores que más vocalizaron su oposición.

En el caso de los países miembros de la UE, perdieron la capacidad de bloquear preventivamente en el Consejo, pero pueden influir en la negociación del acuerdo de asociación completo (acuerdo interino comercial más el acuerdo de asociación), en suspensiones o denuncias o en la ratificación a nivel nacional, o presionar para activar las cláusulas de salvaguardia. Por lo tanto, aquí también el reglamento de salvaguardias –y su modificación respecto del borrador original, habría sido el mecanismo para aplacar inquietudes en el frente interno. Sobre la propuesta original se escribió en el Informativo Semanal en La propuesta de salvaguardia para productos agrícolas de la UE: una medida contra el espíritu del acuerdo.

¿Qué cambió entre el borrador y el texto aprobado de reglamento para salvaguardias?

En la segunda semana de marzo, el Consejo Europeo y el Parlamento Europeo adoptaron formalmente el Reglamento 2026/687, el cual aborda la aplicación de las cláusulas bilaterales de salvaguardias del Acuerdo de Asociación Mercosur – Unión Europea y del Acuerdo Interino sobre Comercio UE – Mercosur para los productos agrícolas. Sin embargo, en la comparación entre el borrador introducido en octubre y el reglamento definitivo se advierten varias diferencias significativas, a saber:

a) Unos umbrales mucho más estrictos para iniciar investigaciones. En el borrador original, el proceso de investigación se activaba ante un crecimiento interanual del 10% en el volumen de importaciones, una caída interanual del 10% en el producto local y ante una diferencia de precio 10% inferior entre el producto importado y el local, en diferentes combinaciones. En el reglamento finalmente promulgado, esos gatillos se reducen a 5% (la mitad), quedando por activarse cuando:

i. aumente el volumen importado más de 5% frente al promedio de 3 años y, a la vez, el precio promedio de dichas importaciones quede 5% por debajo del precio medio nacional de productos similares o competidores, o
ii. disminuya más del 5% el precio de importación frente al precio promedio de 3 años, al mismo tiempo que el precio promedio de dichas importaciones quede 5% por debajo del precio promedio nacional de productos similares o competidores;

Todo ello cambia la base de cálculo de interanual a un promedio de 3 años.

Además, en la norma definitiva se agregó que la Comisión "no se limitará a los umbrales cuantitativos" a la hora de iniciar una investigación ante "indicios claros de un deterioro de la situación económica" o una "disminución sostenida de los precios nacionales".

b) Un sistema de control mucho más rígido y ampliado. La adjetivación de rígido es porque el seguimiento pasó de ser semestral a "constante y proactivo", además que la normativa incluyó cuáles son las fuentes de observación de precios y cantidades (los mismos observatorios del mercado de la UE).

Uno de los puntos más importantes es que el artículo 17 explícitamente menciona que la Comisión puede cambiar la lista de productos sensibles del Anexo/2 del reglamento, tanto por voluntad propia como a instancias de una rama de la producción de la UE que lo requiera con justificación.

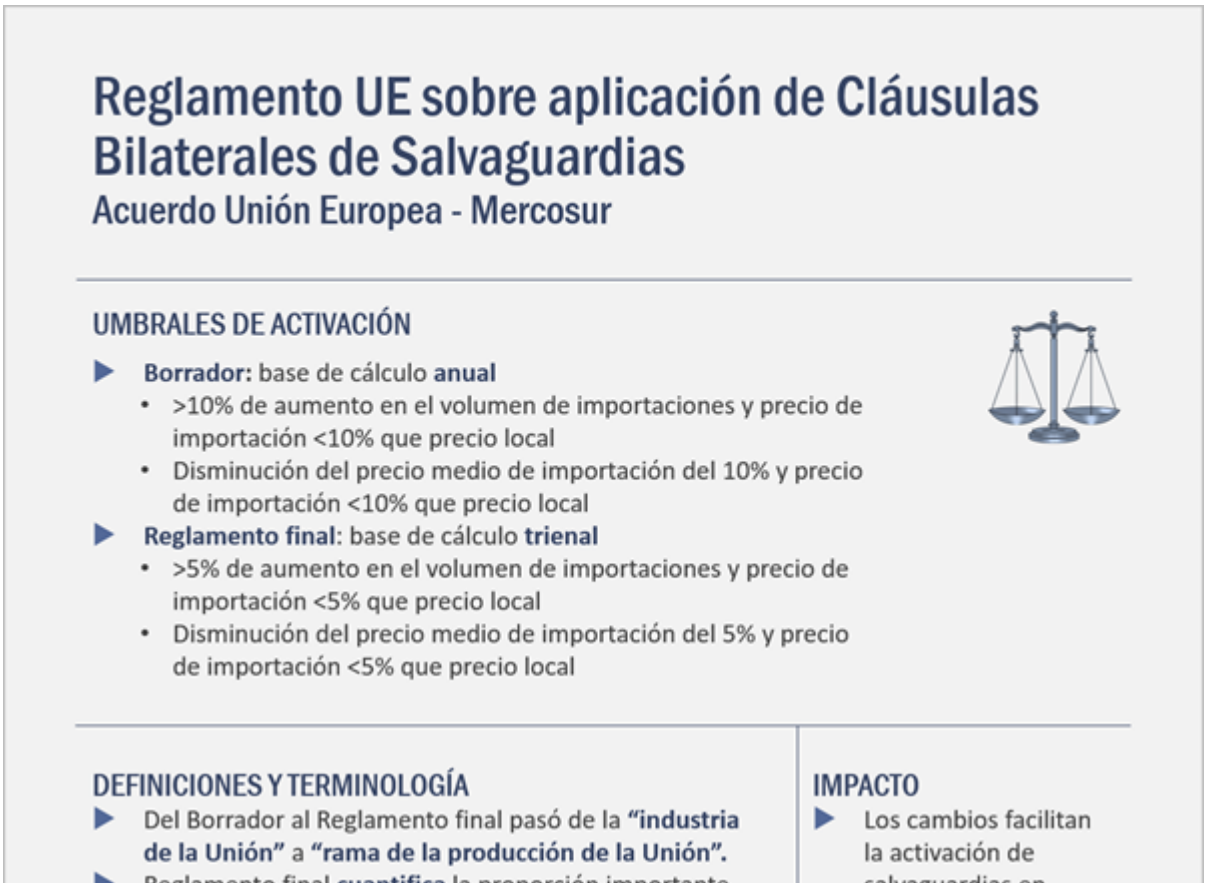
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

c) La inclusión de medidas anti-elusión. Al agregar el artículo 16, el reglamento especifica que, si la Comisión detecta cambios de rutas comerciales para eludir la aplicación de salvaguardias, puede tomar medidas para reforzar el control de las Aduanas.

d) Uso de ciertos términos jurídicos para protegerse contra denuncias. Fuera de las anteriores significativas diferencias reglamentarias, el cambio de términos en el reglamento asegura que la Unión Europea se mantenga dentro de categorías jurídicas admitidas dentro de la OMC. De esta forma se anticipa a posibles denuncias de los países miembros del Mercosur ante ese organismo internacional. Es el caso de la desaparición de "la industria de la Unión" del borrador y su reemplazo por "la rama de la producción de la Unión" en el texto definitivo, más específicamente en los artículos sobre el seguimiento de productos sensibles o los procesos de investigación. Lo positivo de esta reforma es que, de alguna manera, circunscribe la investigación y la presentación de pruebas de daño a los productores de un bien específico y no lo amplía a la cadena de valor, como hubiera sido el caso de utilizar un término mucho más amplio como "industria".

Por otra parte, el reglamento establece que para pedir la salvaguardia debe existir una representatividad de la rama de la producción de "más del 50%" de la producción de todo el bloque -o un mínimo de 25% en casos excepcionales-. A todo esto, dichos porcentajes no se encuentran expresados en el Acuerdo de Salvaguardias de la OMC, en donde expresa que debe representar "una parte sustancial de la producción".



Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

En definitiva, el reglamento aprobado endurece el monitoreo de las importaciones de productos agropecuarios originarios de países del Mercosur, introduce un control bien concreto frente a la evasión de medidas y si bien parece acotar los umbrales para iniciar investigaciones, en realidad da pie para la discrecionalidad de pasar por alto esos mismos umbrales.

Brasil aprobó su propia reglamentación de salvaguardias comerciales

En la segunda quincena de febrero, el gobierno brasileño publicó su propio decreto reglamentando la aplicación de salvaguardias en los "acuerdos comerciales" firmados por Brasil y Mercosur. La medida no explicita cuáles son los objetivos, pero sí manifiesta que su objetivo es regular la investigación y aplicación de medidas de salvaguardia bilaterales previstas en los acuerdos de libre comercio o que incluyan preferencias arancelarias.

Las principales diferencias con el reglamento europeo son varias, pero podrían sintetizarse en las que se enumeran a continuación.

Por un lado, los productos importados que pueden ser sometidos a investigación no forman parte de un anexo, sino que son todos aquellos que contemplen preferencias arancelarias en el marco de los respectivos acuerdos o que estén en acuerdos que tengan cláusulas de salvaguardia bilaterales.

En este sentido, la aplicación de medidas de salvaguardia bilaterales se ejercerá cuando las importaciones de un producto sujeto a condiciones preferenciales aumenten en cantidad –no se especifica en cuánto, pero sí que puede

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

manifestarse en términos absolutos, en relación con la producción nacional o en relación con el consumo interno- y en condiciones tales –sin especificar- "que causen o amenacen con causar daño grave a la industria nacional, teniendo en cuenta las obligaciones asumidas" por Brasil.

Por otro lado, la otra gran diferencia es que Brasil habla de "industria nacional" y no de "producción". Sin embargo, la define en términos muy similares a la categorización de producción de OMC. La normativa expresa que la industria nacional son todos los productores del producto nacional similar o directamente competidor, establecidos en territorio brasileño; o el grupo de productores cuya producción combinada constituye una proporción significativa de la producción nacional total de un producto nacional similar o directamente competidor.

Ahora bien, ¿cuál sería el nivel de riesgo de activación?

La producción agropecuaria europea ha sido la más preocupada por los bienes que Mercosur puede introducir en el territorio del bloque y, de hecho, es el sector en donde el Mercosur tiene mayor potencial de crecimiento de cuota de mercado.

Si se tuviera que identificar cuáles son los sectores exportados por Argentina con mayor riesgo de enfrentar presiones u objeciones de parte de los productores europeos, podría señalarse que la carne bovina refrigerada y congelada, el biodiesel y otros combustibles a base de aceites vegetales —el biodiesel merece un análisis aparte debido a los recientes cambios propuestos por la UE para que la soja sea considerada de alto riesgo ILUC— y los cítricos. No conforme con ello, las oportunidades que el acuerdo genera para el arroz (especialmente el elaborado), los quesos y la leche en polvo también los hacen potenciales objetivos de presiones por la gran competitividad argentina y la arbitrariedad de las salvaguardas impuestas.

[1] Cabe aclarar que la aplicación provisional del Acuerdo Interino se habilitó jurídicamente por una Decisión del Consejo Europeo el 9 de enero último. Allí el Consejo autorizó a que la Comisión procediera con la aplicación de las secciones comerciales del acuerdo, sin aguardar la votación del Parlamento. Operacionalmente la Comisión procedió a dar inicio provisoriamente del acuerdo el lunes 23 de marzo por medio de una nota verbal a Paraguay, que actualmente es el custodio de los tratados del Mercosur. Notificada la aplicación provisional desde el bloque europeo, rige la cláusula que establece su inicio el primer día del segundo mes posterior; es decir, el 1° de mayo de 2026.

[2] En un primer apartado del Anexo figuran los productos objeto de contingentes arancelarios de la UE con cronograma de eliminación arancelaria: carne de vacuno fresca; carne de animales bovinos de calidad superior, fresca, refrigerada y congelada; carne de vacuno congelada; carne de porcino fresca y refrigerada, congelada y preparada; carne deshuesada de aves de corral y sin deshuesar; leche en polvo; queso; preparados para lactantes; maíz y sorgo; arroz; azúcar destinado al refinado; huevos; ovoalbúminas; miel; ron y otras aguardientes provenientes de la destilación de productos de la caña de azúcar; maíz dulce; almidón de maíz y de mandioca; derivados del almidón; ajos; etanol y biodiesel. En un segundo apartado del Anexo figuran los cítricos, como naranjas, limones y mandarinas.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Informativo semanal
Mercados
ISSN 2796-7824

AÑO XLIV - Edición N° 2238 - 10 de Abril de 2026

Economía

Exportaciones argentinas del complejo de carne y cueros bovinos, qué se exporta y a dónde

Franco Ramseyer – Julio Calzada

En 2025 el complejo bovino exportó un récord de US$ 4.727 M impulsado por mayores precios internacionales. El primer bimestre de 2026 alcanzó los US$ 764,3 M, apuntalado por los envíos a Israel y EE.UU.

El año 2025 fue superavitario para Argentina en términos de balanza comercial: el valor de las exportaciones fue superior al de las importaciones por segundo año consecutivo. A nivel macroeconómico, con la acumulación de Reservas Internacionales como un objetivo expreso de la autoridad monetaria, esto resulta significativo.

Dentro de ese contexto, el complejo de carnes y cueros bovinos jugó un rol de preponderante: con US$ 4.727 millones de dólares. Ocupó el sexto lugar en lo referido a mayor valor exportado, representando un 5,4% del total exportado por Argentina, seis puntos porcentuales por encima del año previo.

En el presente artículo se analiza cómo estuvieron compuestas estas exportaciones: qué productos se despacharon dentro del complejo y cuáles fueron los principales compradores. Asimismo, se analizan cambios institucionales recientes y el desempeño exportador en el primer bimestre de 2026.

¿Qué exportamos?

En primer lugar, resulta de interés conocer qué tipo de productos exporta la Argentina dentro del complejo de carne y cueros bovinos, para ello se tomará de referencia el porcentaje sobre el valor FOB exportado de cada producto en el año 2025.

Del total exportado de US$ 4.727 M, el 82% se corresponde con exportaciones de carnes en diferentes formatos. Dentro de las mismas, el producto que alcanzó un mayor valor exportado fue la carne bovina deshuesada y congelada, la cual representó el 47% del total, alcanzando US$ 2.205 M. En segundo lugar, se ubicó la carne deshuesada fresca o refrigerada, cubriendo el 27% del total con un monto de US$ 1.291 M. El tercer tipo de carne en importancia fue la carne congelada sin deshuesar, que acaparó el 8% de las exportaciones totales.

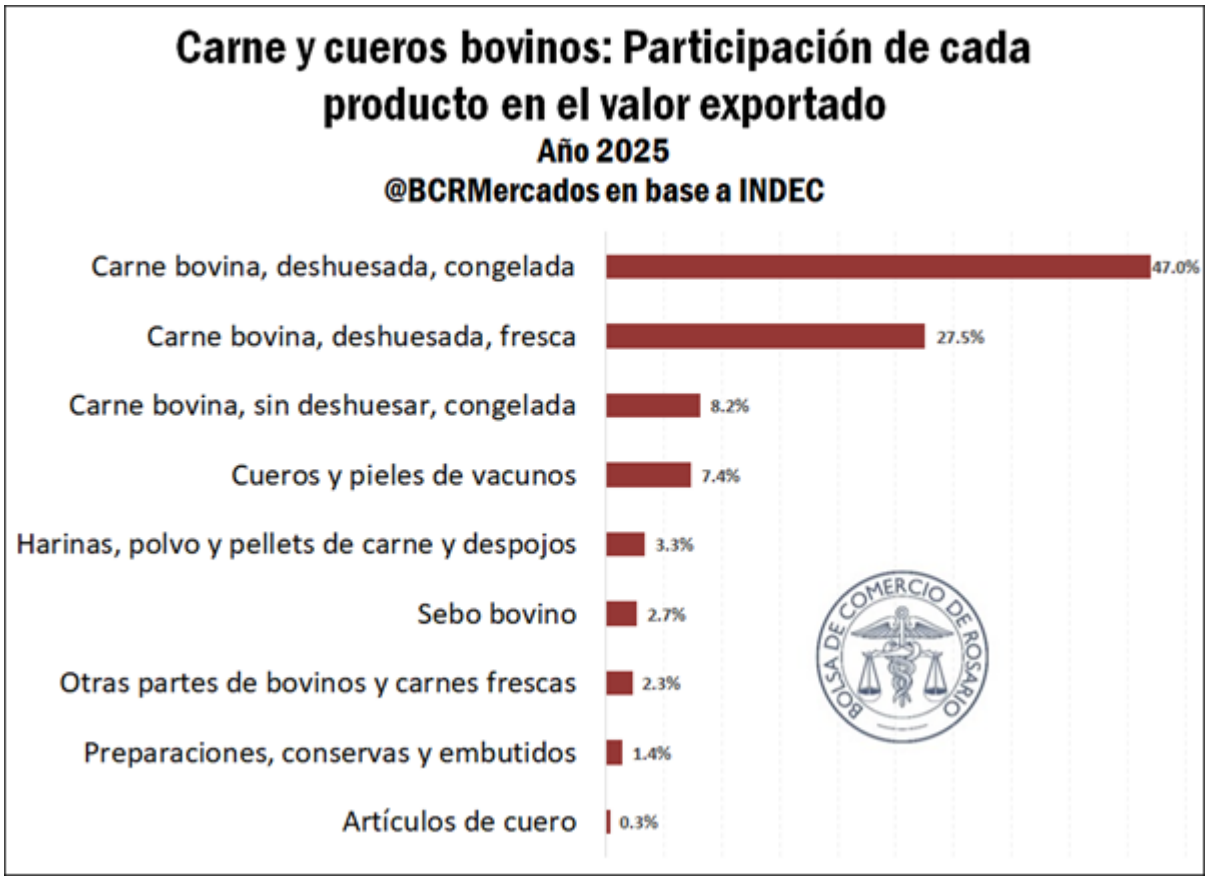
A continuación, se encontraron las exportaciones de cueros y pieles vacunos, que con un valor de US$ 345 M representaron el 7%. Los productos que siguieron en orden de importancia fueron las harinas, polvos, pellets de carne y despojos (3,3%), el sebo bovino (2,7%), otras partes de bovinos y carnes frescas sin deshuesar (2,3%), las preparaciones,

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

conservas y embutidos (1,4%) y, por último, los artículos de cuero (0,3%), que incluyen bolsos, calzados, accesorios, artículos de talabartería, entre otros.



Resulta relevante mencionar que el valor exportado se ubicó en niveles récords, a pesar de que en volumen las exportaciones resultaron inferiores a las de 2024. Esto se atribuye fundamentalmente a dos motivos:

1) En primer lugar, porque la menor cantidad exportada se vio "sobrecompensada" por un fuerte incremento de los precios, que, en el caso de las carnes, por ejemplo, presentó una variación interanual de entre el 28% y el 43% en dólares corrientes, el cual fue variable según el tipo de carne.

2) Un segundo factor que incidió en el mayor valor exportado fue que en 2025 ganó participación relativa la exportación de carne refrigerada por sobre la congelada, siendo la primera un producto de mayor valor. Esto se evidencia en la composición de las exportaciones de carnes deshuesadas, que son las más significativas tanto en volumen como en valor: en 2024 la proporción de exportaciones de carne congelada fue del 81% y el 19% de carne refrigerada; en tanto, en 2025 la participación de la carne congelada bajó al 78%, mientras que la carne enfriada ganó terreno hasta representar el 22% del total. La diferencia en el precio de estos productos es notable: en promedio, el precio de exportación de la carne

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

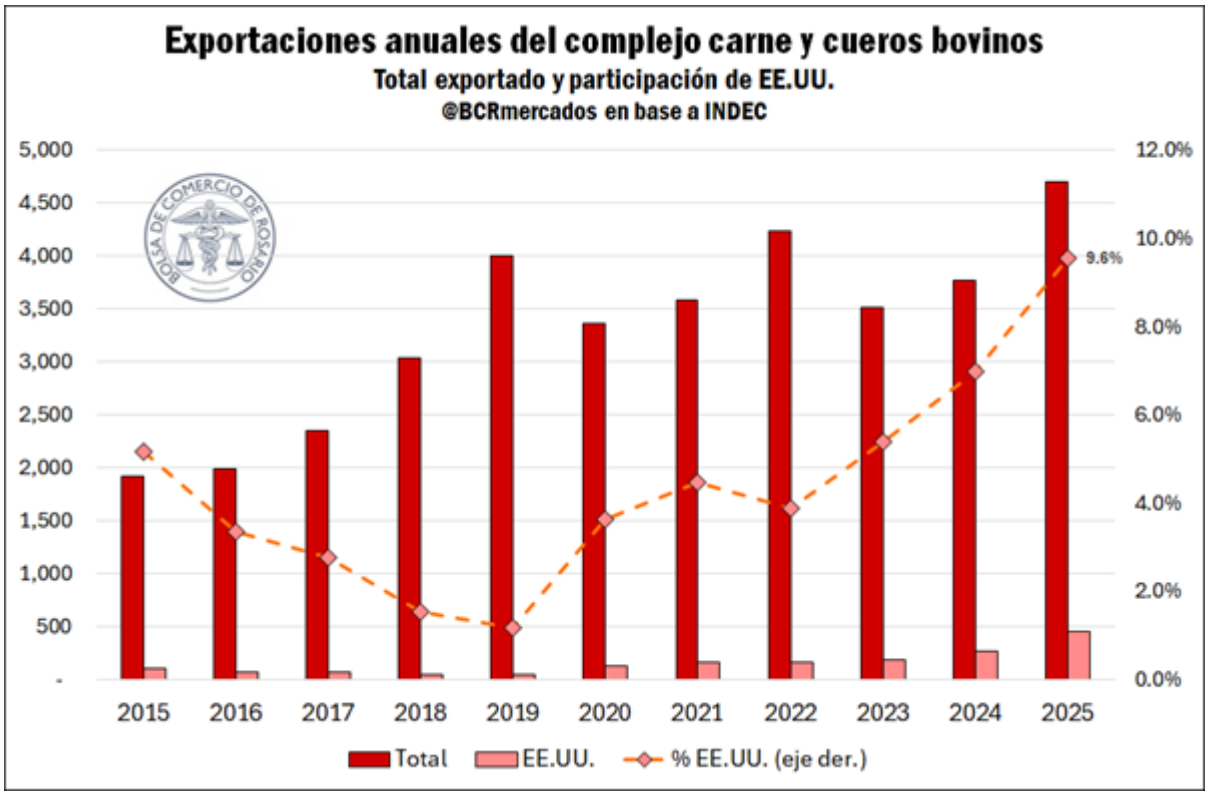
deshuesada refrigerada fue de U$S 11.014 / t en 2025, más que duplicando al de la carne deshuesada congelada, cuyo precio promedió U$S 5.417 / t.

¿A dónde exportamos?

En cuanto a los destinos de las exportaciones, China permaneció en 2025 como el principal comprador de productos bovinos de Argentina, acaparando el 44,5% del valor total exportado, por cuenta de US$ 2.102 M. En segundo lugar, se ubicó Estados Unidos, con el 9,7% del total por cuenta de US$ 459 M. A continuación, se encontró Israel, responsable del 9,3% del valor exportado, es decir, US$ 439 M.

En cuarto y en quinto lugar se ubicaron Alemania y Países Bajos, con US$ 335 M y US$ 324 M, respectivamente. En tanto, si se considera a todo el bloque de la Unión Europea, el valor exportado a los países integrantes del mismo ascendió a US$ 754 millones.

Resulta de interés hacer hincapié en el fuerte crecimiento que ha tenido el comercio con Estados Unidos. Si se analiza la participación de Estados Unidos sobre el valor exportado total de Argentina en el complejo de carnes y cueros bovinos, se observa que la misma presenta una tendencia creciente desde el año 2020 en adelante, pasando de representar un 1,2% en 2019 a consolidarse en el 9,6% al cierre de 2025.



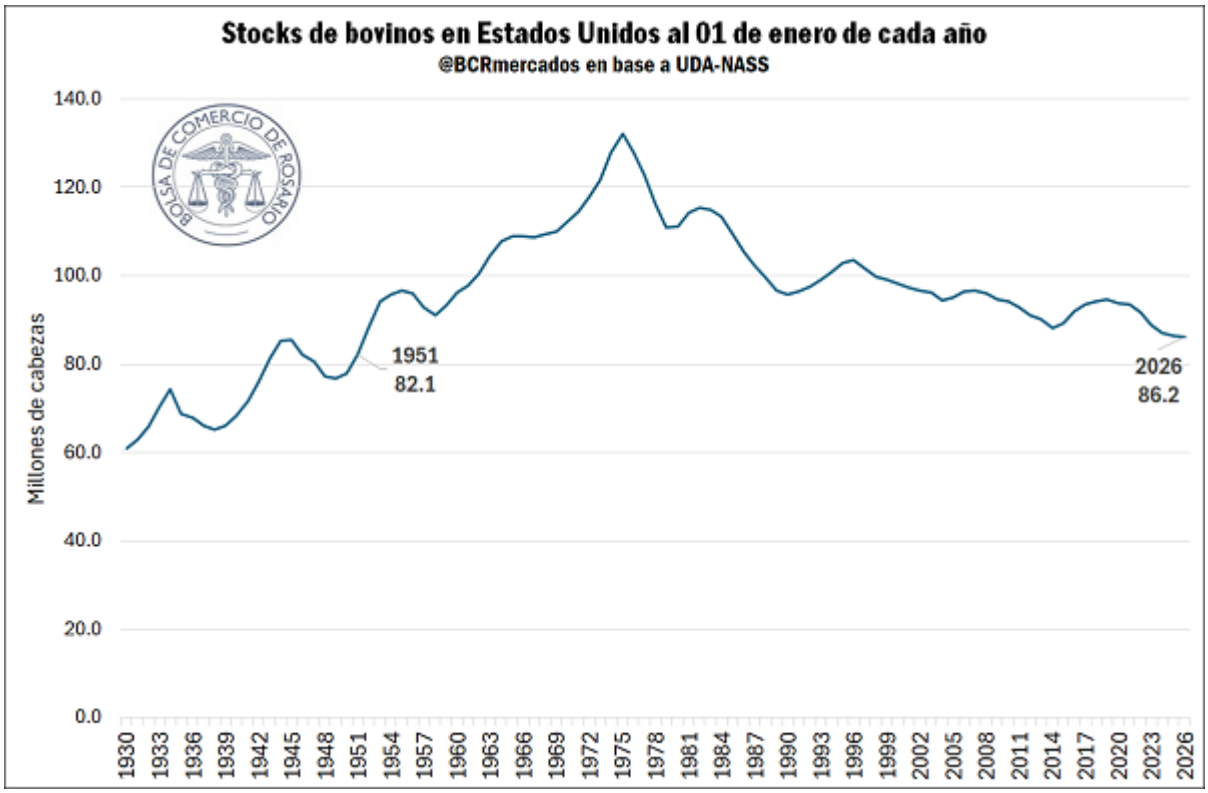
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Esta dinámica se hizo posible, en primer lugar, a partir de la reapertura del mercado estadounidense para las carnes argentinas en 2019. Por otro lado, durante el último año la demanda del gigante norteamericano se profundizó por el déficit de stocks que atraviesa dicho país. De acuerdo con datos del USDA-NASS, el 01 de enero de 2026, los inventarios de ganado en Estados Unidos se ubicaron en 86,2 millones de cabezas, lo que es un mínimo en 75 años. Esto se debe a que importantes regiones ganaderas del país norteamericano enfrentaron condiciones secas recurrentes en los últimos años, lo que produjo una aceleración de la faena, situación agravada por una participación elevada de hembras dentro de la misma. Este déficit que atraviesa el principal consumidor de carne bovina del planeta no solo ocasionó un aumento en los precios internacionales de la carne en el transcurso del último año, sino que también traccionó las importaciones estadounidenses, lo que coadyuvó al aumento de la proporción de las exportaciones argentinas a este destino.



A partir de este contexto es que Donald Trump presentó una Proclama Presidencial a principios de febrero de 2026, mediante la cual EE.UU. oficializó una ampliación del cupo para la importación de carne vacuna argentina, adicionando 80.000 toneladas libres de aranceles para recortes de carnes magras, las cuales ingresan en cuatro tramos trimestrales de 20.000 toneladas, en principio durante el año en curso. Este volumen se suma al acuerdo preexistente de 20.000 toneladas anuales que cuentan con un arancel preferencial. De este modo, durante el corriente año el volumen total con preferencias arancelarias asciende desde 20.000 hasta 100.000 toneladas. Las implicancias de esta apertura son positivas para Argentina, dado que permite diversificar los destinos, mitigando los riesgos que trae aparejada la concentración de las exportaciones en pocos mercados.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

¿Cómo vienen las exportaciones en 2026?

El valor exportado por el complejo de carne y cueros bovinos alcanzó un récord en los registros en el primer bimestre del 2026, llegando a un valor de US$ 764,3 M. Esto representa un incremento del 23,7% en comparación con el mismo período del año 2025.

Si bien el volumen exportado es ligeramente superior al del año pasado en el caso de las carnes (5% más en el primer bimestre), el mayor monto se explica principalmente por mayores precios en comparación con principios del año pasado. Si se analizan, por ejemplo, los dos principales productos de exportación dentro del complejo, se observa que el precio de la carne bovina deshuesada congelada promedió en enero y febrero un precio FOB de US$ 6.335 /t, lo que representa una mejora del 27% interanual; en tanto, la carne deshuesada fresca, segundo mayor producto exportado, promedió un precio de US$ 12.338 /t, lo que refleja un incremento de 31% i.a.

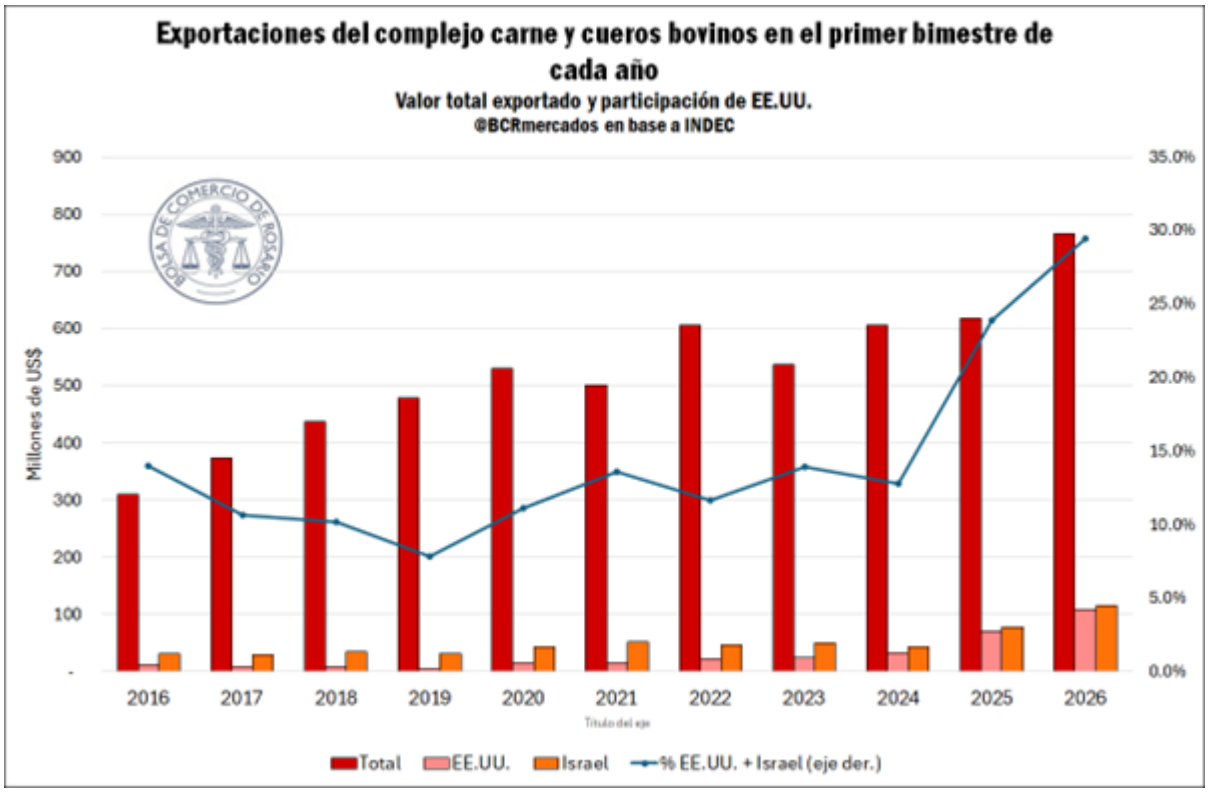
De este total, solo el 36,9% se debió a exportaciones a China, lo que representa el porcentaje más bajo en siete años para un primer bimestre. En segundo lugar, se ubicó Israel, destino al que se realizaron exportaciones por un valor de U$S 116 M, acaparando el 15,2% del mercado. Los despachos a este destino han crecido considerablemente a partir del permiso obtenido en 2024 para exportar carne *kosher* con hueso, lo que se sumó a los cupos tradicionales de carne *kosher* sin hueso. En conjunto, en los primeros dos meses de 2026, la participación conjunta de EE.UU. e Israel ascendió al 29,4%, la máxima en la serie de datos de INDEC.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



En esta nueva configuración del comercio, con un gran salto observado en el valor exportado a Israel y a Estados Unidos, es de destacar que en los primeros dos meses de 2026 la Unión Europea como bloque, tradicionalmente el segundo destino de exportación, ocupa de momento el cuarto lugar, por detrás de China, Israel y EE.UU., acaparando el 14,0% de los despachos. No obstante ello, el valor exportado a este destino, por cuenta de US$ 107 M, es el máximo en 14 años.

Por otra parte, con el acuerdo Mercosur – Unión Europea, a partir del primero de mayo la alícuota de la cuota Hilton bajaría de 20% a 0%. Además, se creará una nueva cuota de 99.000 toneladas de carne bovina para el Mercosur, con un arancel preferencial del 7,5%, la cual está dividida en dos cuotas de carne congelada y enfriada de 54.450 y 44.550 toneladas, respectivamente, y de la cual todavía resta definirse la distribución entre los países miembros. Todo esto permite pensar que haya un repunte de las exportaciones al bloque europeo en el transcurso de 2026.

A modo de conclusión, luego de un gran año en materia exportadora para el complejo de carnes y cueros bovinos, como fue el 2025, en el año en curso se combina un escenario de altos precios de exportación y nuevos acuerdos comerciales que posibilitan la diversificación de destinos, reduciendo la dependencia del mercado chino, que entre 2019 y 2024 concentró, en promedio, el 52% del valor exportado del complejo, proporción que en 2025 se redujo a 44% y en lo que va de este año a 37%.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Economía

Panorama de las ventas de maquinaria agrícola en 2025

Belén Maldonado – Carina Frattini - Julio Calzada

Con un total de más de 17.000 unidades comercializadas, la facturación del sector ascendió a $ 2,9 billones durante el último año. El análisis por trimestre del volumen anual de ventas respecto del año 2024 evidencia contrastes.

En el presente artículo se analiza el desempeño de las ventas de maquinaria agrícola a nivel nacional durante 2025, a partir de los datos provistos por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Las cifras de los montos facturados, originalmente expresadas en precios corrientes, se deflactaron para aislar el efecto del incremento de precios, utilizando el Índice de Precios al Consumidor (IPC). En consecuencia, los montos aquí presentados se expresan en *precios constantes de diciembre de 2025*.

1. Evolución de las ventas totales

Según datos del INDEC, **la facturación total por ventas de maquinaria agrícola en Argentina, que comprende la comercialización de tractores, cosechadoras, sembradoras e implementos, ascendió a $ 2,9 billones en 2025.** Este valor es prácticamente idéntico a lo registrado en 2024, pero se posiciona 3% por detrás del promedio de los últimos cinco años.

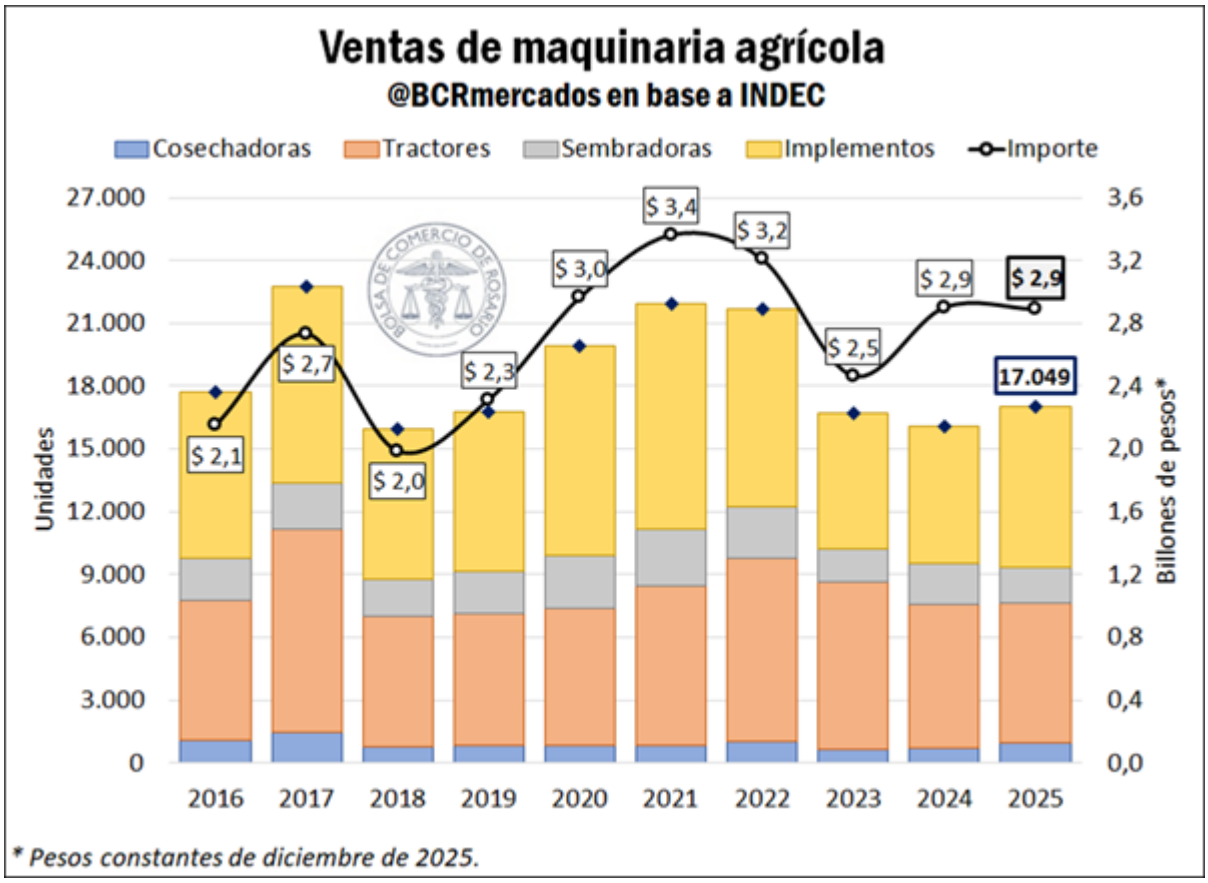
Sin embargo, en términos de volumen, las conclusiones difieren: **las ventas de máquinas agrícolas totalizaron más de 17.000 unidades**, marcando un aumento del 5,9% respecto al año anterior, aunque cabe aclarar que el período de comparación es el segundo más bajo desde el comienzo de la serie. En la comparación histórica, el total de unidades comercializadas marcó un retroceso del 11,5% respecto al promedio del último quinquenio.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



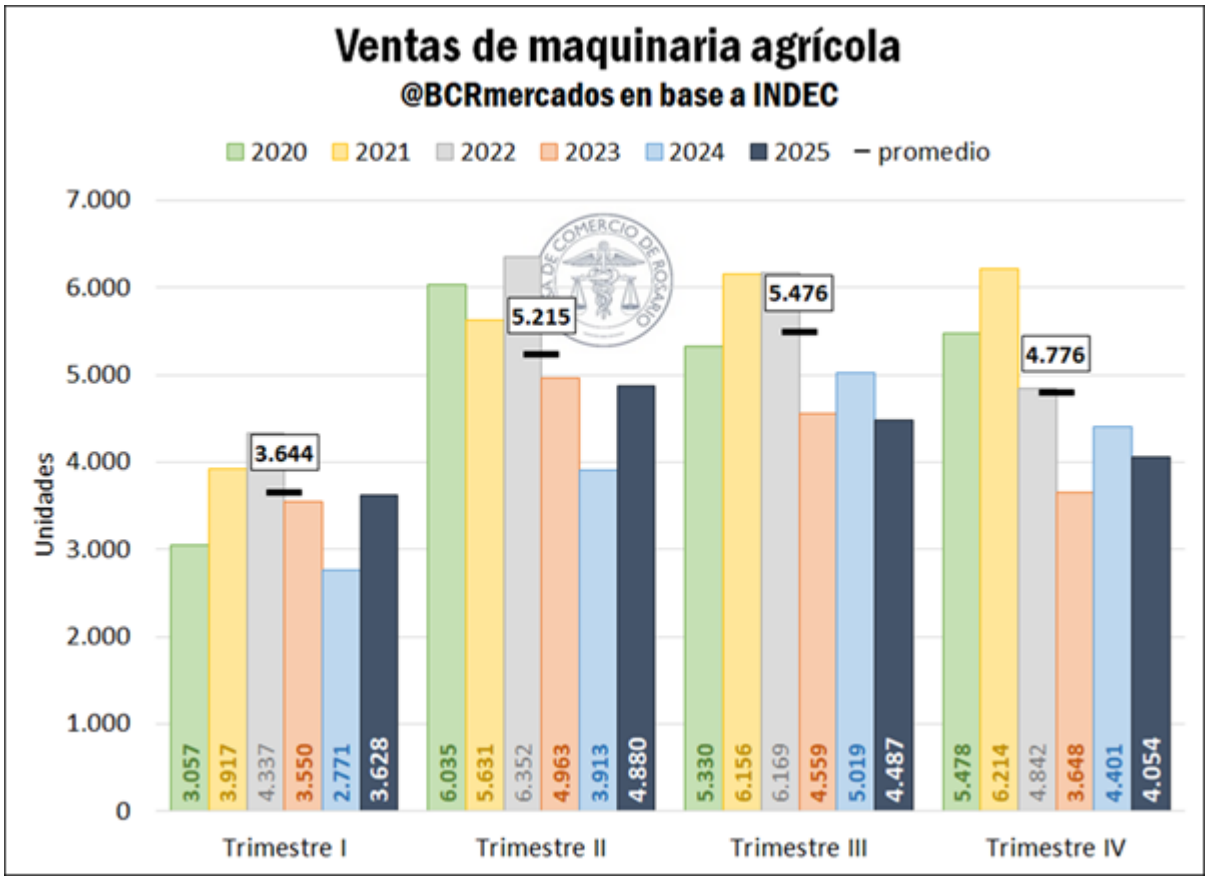
Más allá del resultado anual, se evidencia una dinámica heterogénea a lo largo de los trimestres. Por un lado, entre enero y junio de 2025, las unidades vendidas de maquinaria agrícola mostraron un incremento interanual, recuperándose del débil desempeño registrado en 2024, cuando marcaron sus valores más bajos desde el inicio de la serie en 2016. En conjunto, l**as ventas del primer semestre se incrementaron un 27,3% respecto al año anterior**, e incluso en el primer trimestre del año las mismas superaron al promedio de ventas histórico para el período. Sin embargo, **en el segundo semestre se advirtió un freno en la recuperación:** la cantidad de máquinas vendidas retrocedió un 9,3% interanual, y se posicionó 17,6% por detrás del promedio de los cinco años previos.

De esta manera, el acumulado anual mostró un incremento de unidades vendidas respecto a 2024, pero la dinámica del sector perdió impulso hacia la segunda mitad del año. De acuerdo con informes del sector, entre los factores que explican este desempeño se destacan, por un lado, el impulso inicial de la primera mitad del año desde niveles históricamente bajos, la mejora en los márgenes de los productores asociada a la reducción de retenciones a los granos y la reactivación del financiamiento bancario. Sin embargo, hacia el segundo semestre, la desaceleración encuentra sustento en el encarecimiento del crédito ante la suba de tasas, los vaivenes macroeconómicos frente a la incertidumbre ante el escenario electoral y una cosecha gruesa con rindes dispares, que generó mayor cautela en las decisiones de financiamiento e inversión.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



Por su parte, distinguiendo el origen de los equipos comercializados, se advierte que la mayor cantidad de unidades vendidas fueron de producción nacional, según datos del INDEC. Se estima que **aproximadamente el 16% de las máquinas comercializadas como productos finales eran de origen extranjero.** Sin embargo, al analizar los datos históricos, se observa un incremento de 7 p.p. en la proporción de maquinarias importadas vendidas respecto al promedio de los últimos cinco años, siendo la más elevada desde 2019.

No obstante, la información oficial disponible presenta ciertas limitaciones que dificultan extraer conclusiones definitivas, ya que en el caso de la maquinaria agrícola autopropulsada se considera como producto nacional a las ensambladas en territorio argentino con bajo nivel de integración local. A su vez, el mencionado porcentaje se estima sin considerar el origen de las sembradoras, dado que el INDEC no distingue el volumen de importaciones de este tipo de maquinaria por aplicación de la normativa del secreto estadístico. Una situación análoga se observa para el caso de las cosechadoras y los tractores, que entre 2022 y 2024 presentan trimestres con la misma limitación. En consecuencia, l*as cifras presentadas deben considerarse como datos aproximados.*

En este contexto, la Cámara de Fabricantes de Maquinaria Agrícola (CAFMA) trabaja en el desarrollo de la marca sectorial AGRINOVA, orientada a certificar a las empresas que cumplen con los criterios definidos para la maquinaria agrícola de

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

origen nacional, con el objetivo de reforzar la identidad del sector. Esta iniciativa también facilita el seguimiento de la participación de la producción local en las ventas y su impacto económico a nivel regional. Según la entidad, para que un producto sea considerado de fabricación nacional debe respetar determinados umbrales de Contenido Máximo Importado (CMI): 40% en implementos, instalaciones y maquinaria de arrastre; 45% en autopropulsadas; y 50% en equipos de agricultura de precisión. De este modo, la entidad promueve que la mayor parte del valor provenga de piezas, mano de obra y procesos locales, acompañado por requisitos de servicio postventa, garantía documentada y presencia digital activa para garantizar respaldo al cliente.

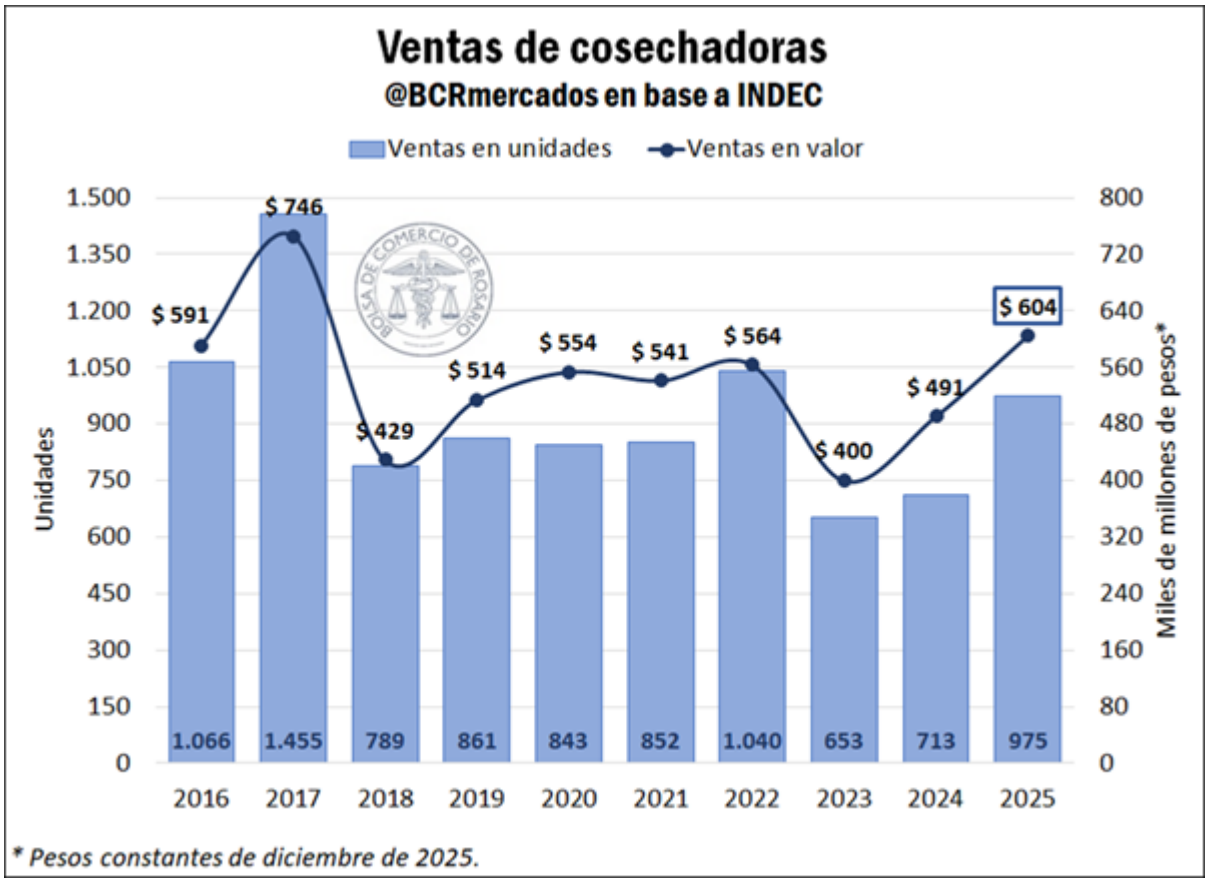
2. Evolución de las ventas por tipo de maquinaria agrícola

Realizando un análisis por tipo de maquinaria agrícola, se destaca que **las maquinas que más se comercializaron en 2025 fueron los implementos**, dando cuenta del 45% del total de unidades vendidas. Este rubro incluye pulverizadoras de arrastre y autopropulsadas, implementos de acarreo y almacenaje de granos, entre otros. La comercialización de tractores se posicionó en segundo lugar, representando el 39% del volumen de ventas. Sin embargo, en términos de valor, los tractores fueron el segmento de mayor facturación debido a su valor unitario más elevado, con los implementos posicionándose en segundo lugar. Finalmente, las sembradoras ocuparon el tercer puesto, siendo responsables del 10% de las unidades comercializadas, mientras que las ventas de cosechadoras se ubicaron en último lugar, con una participación del 6% de las ventas.

Llevando la mirada a cada tipo de maquinaria, las **cosechadoras** se destacaron como el gran motor del año, consolidándose un buen año de inversión orientado a equipos de alta capacidad tecnológica. De esta manera, en el acumulado del año se registraron ventas por 975 unidades, marcando un crecimiento del 37% interanual, e incluso ubicándose 19% por encima del promedio. En términos monetarios, el monto facturado resultó de $ 604.400 millones, lo que denota un incremento del 28% real frente al año previo y se posiciona como el segundo valor más elevado de la serie.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



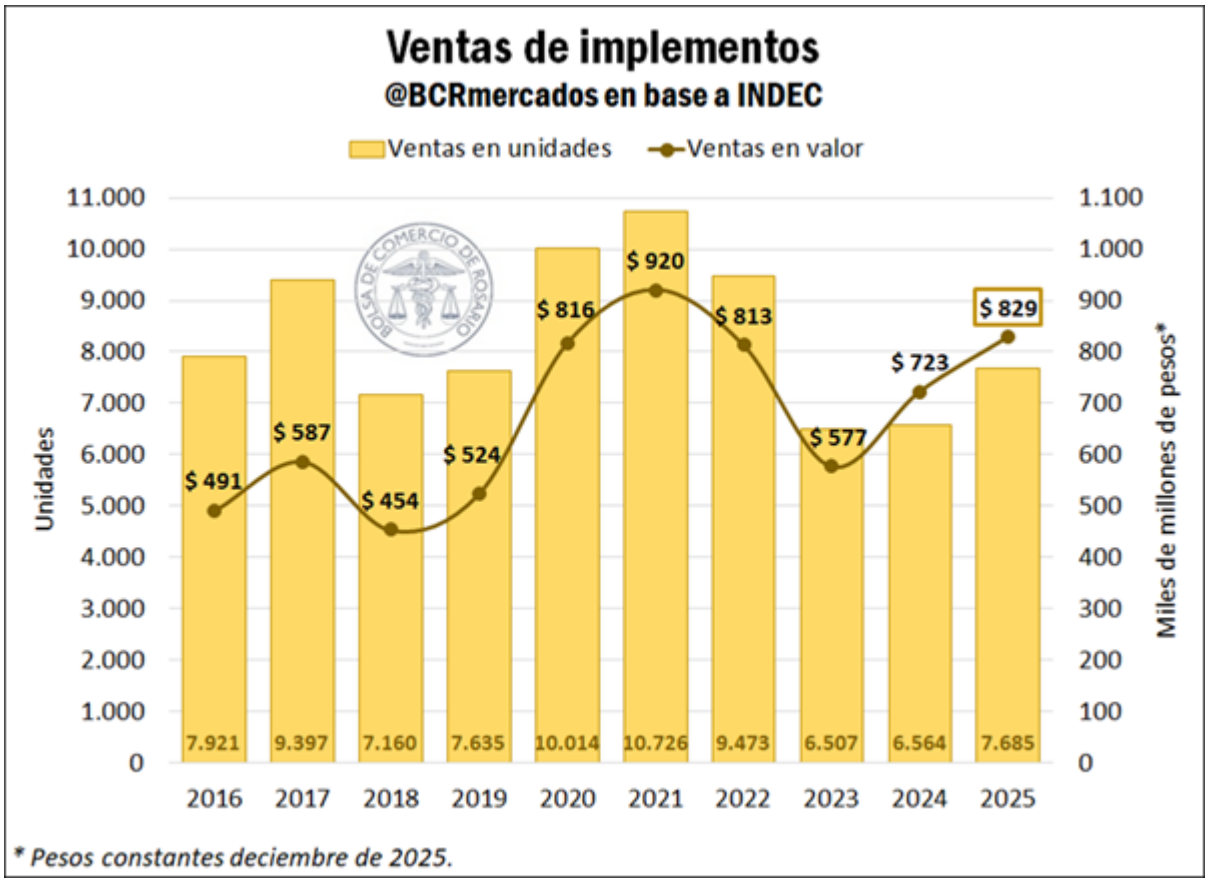
Por su parte, se advierte que en 2025 se vendieron 7.685 unidades de **implementos**, marcando una recuperación del 17% respecto al año previo. A pesar de ello, en comparación con el promedio, las ventas se ubicaron 11% por debajo. Del total de implementos comercializados, 803 unidades correspondieron a pulverizadoras autopropulsadas y de arrastre, 2.331 unidades a implementos de acarreo y almacenaje de granos, y 4.551 unidades a otros implementos. En términos de valor, la venta de estas máquinas alcanzó un importe de $ 828.700 millones, lo que marca un incremento real del 15% respecto a 2024, e incluso se posiciona 8% por encima del promedio.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

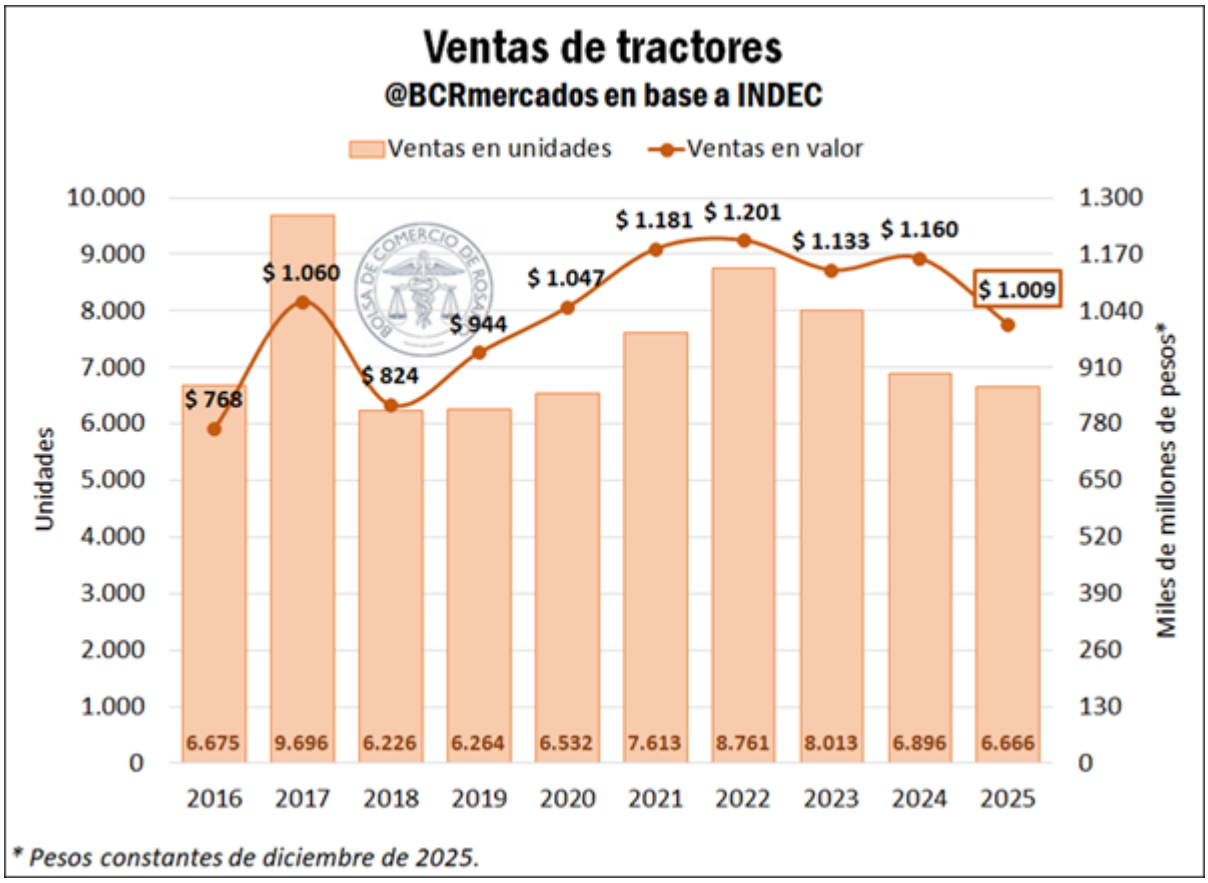


En el caso de los **tractores**, en 2025 se vendieron 6.666 unidades, 3% por detrás de la comercialización del año anterior y evidenciando un deterioro del 12% respecto al promedio de los últimos cinco años. En términos de valor, las ventas anuales alcanzaron un importe de $ 1 billón, registrando una caída real del 13% respecto a 2024, ante una contracción del 10% interanual en el precio unitario real de esta maquinaria.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

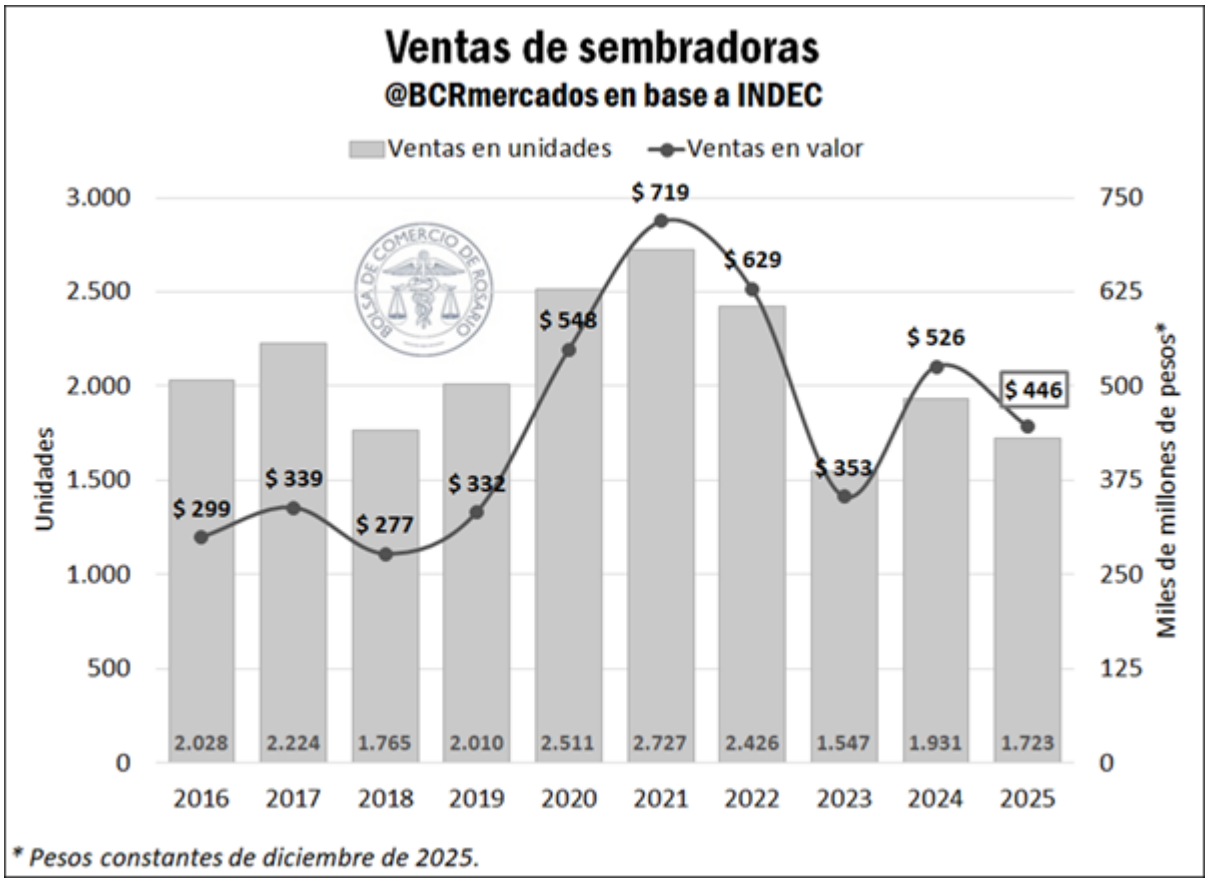


Finalmente, la cantidad vendida de **sembradoras** totalizó 1.723 unidades, marcando un retroceso interanual del 11% y posicionándose 23% por detrás del promedio del último quinquenio. Asimismo, se evidencia que los precios de estas maquinarias cayeron 5% en términos reales en el último año, de manera que el valor de las ventas, que totalizó $ 446.400 millones en 2025, registró una caída incluso más pronunciada: se posicionó 15% por debajo de 2024, y 20% por detrás del promedio.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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



3. Primeros números del año 2026

Respecto al desempeño en los primeros meses del año, aún no se cuenta con estadísticas oficiales del INDEC sobre maquinaria agrícola, pero se pueden tomar como referencia los datos proporcionados por la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA). De acuerdo con los informes recientes, **el patentamiento de maquinaria agrícola, que incluye cosechadoras, tractores y pulverizadoras, ascendió a un total de 1.291 unidades en el primer trimestre del año, posicionándose 5,3% por encima del mismo período de 2025.**

Diferenciando por rubro, las **cosechadoras** se mantienen como el segmento más sólido, con un total de 194 unidades patentadas en lo que va del año (+19% interanual), seguidas por los **tractores**, con 1.022 patentes registradas (+7,5% interanual). Por el contrario, las **pulverizadoras** (que en la clasificación de INDEC ingresan al segmento de implementos) siguen siendo el eslabón más débil, cerrando el trimestre con el patentamiento de 112 unidades (-33% interanual).

La recuperación en el número de patentamientos en el primer trimestre de 2026 se explica por el fuerte repunte de marzo, que logró compensar la caída registrada en febrero. De hecho, en marzo los patentamientos crecieron 24% en comparación con el mismo mes del año anterior. De acuerdo con los informes de ACARA, este desempeño estuvo

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

impulsado principalmente por el efecto de Expoagro, donde hubo múltiples lanzamientos de productos y una oferta muy completa que generó condiciones comerciales más favorables. A ello se le suma la disponibilidad de financiamiento a tasas bajas. Todo esto en un contexto donde la abundante cosecha fina y la expectativa de una cosecha gruesa cuantiosa brindan mayor respaldo para que los productores concreten inversiones.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Economía

Primer trimestre 2026: menor oferta inmediata y mayor incidencia de la recría reconfiguran el patrón movimientos ganaderos

ROSGAN

En contraposición a la elevada oferta de invernada que se evidenció en varios de los principales remates realizados durante el último mes, los registros de movimientos de terneros vía DTe resultaron significativamente inferiores a lo esperado.

Según datos oficiales de SENASA, durante marzo se trasladaron 795.871 terneros y terneras desde establecimientos de cría hacia otros destinos productivos (cría/invernada), lo que implica una contracción del 3% respecto de febrero y una caída interanual del 21% en relación con igual mes de 2025.

Considerando que marzo constituye estacionalmente un período de aceleración en la salida de terneros —marcando el inicio generalizado de la zafra en las principales regiones ganaderas—, esta disminución relativa en los volúmenes movilizados implica una alteración del patrón estacional habitual para este momento del año.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Movimiento de terneros/as a otros establecimientos de cría/invernada
Fuente: tableros dinámicos SENASA

En términos acumulados, durante el primer trimestre de 2026 se registraron movimientos por 2.045.922 cabezas, lo que representa una merma del 16% respecto de las 2.433.585 cabezas trasladadas en igual período de 2025. En ausencia de información consolidada sobre el stock inicial del ciclo, esta dinámica podría interpretarse, preliminarmente, como un indicio de mayor retención de terneros por parte de los establecimientos de cría.

Adicionalmente, el análisis de la composición de los egresos evidencia una marcada reducción en la participación de hembras. En el período enero-marzo de 2026, las terneras representaron el 28% del total de movimientos, significativamente por debajo del 43% registrado en 2025, del 37% en 2024 y del 56% observado en 2023, en un contexto condicionado por la sequía.

No obstante, más allá de la aparente retención que se estaría verificando a nivel de los sistemas de cría, los datos actuales confirman una creciente incidencia de los esquemas de recría pastoril dentro del ciclo productivo. Este comportamiento se desprende de la comparación entre los egresos totales de terneros y terneras desde los establecimientos de cría y los ingresos de esta misma categoría a sistemas de engorde a corral.

En este sentido, durante el período analizado —primer trimestre del año—, del total de terneros/as trasladados, únicamente 403 mil cabezas ingresaron a feedlots, lo que equivale a menos del 20% del total, frente a un guarismo cercano al 25% que se mantuvo prácticamente constante en los últimos tres años.

Esta tendencia se viene consolidando y profundizando desde la primavera pasada, con implicancias directas sobre la estructura de ocupación de los corrales. En efecto, no solo se observa una menor proporción de ingresos de categorías livianas, sino también un corrimiento hacia animales de mayor desarrollo al momento del encierre.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

De acuerdo con datos de SENASA al 1° de abril, los establecimientos de engorde a corral alojaban 1.989.545 cabezas, lo que representa un incremento interanual del 10%. No obstante, al analizar la composición del stock, se evidencia una caída del 8% en la participación de terneros y terneras, junto con un incremento del 28% en categorías intermedias —novillitos, toritos y vaquillonas—.

Si bien parte de esta recomposición de los stocks podría atribuirse a variaciones en los tiempos de permanencia dentro del corral, en el caso de las categorías menores, el cambio observado debería responder principalmente a una modificación en el patrón de ingresos. En particular, durante el primer trimestre del año, los ingresos de terneros/as totalizaron 461.918 cabezas, registrando una caída interanual del 23%, mientras que las categorías intermedias alcanzaron 589.671 cabezas, con un incremento del 15% respecto de igual período del año anterior.

En consecuencia, la mayor participación relativa de animales de mayor edad y peso dentro de los feedlots no obedece tanto a una extensión de los ciclos de engorde, sino fundamentalmente a la consolidación de instancias previas de recría antes del ingreso a los sistemas de terminación a corral.

Otro de los cambios que se desprenden de las estadísticas recientes se vincula con la dinámica de ocupación de los corrales de engorde. Durante marzo, el nivel de ingresos totales resultó relativamente bajo en comparación con años anteriores, alcanzando 389.452 cabezas, lo que implica una caída del 16% interanual y del 23% respecto del promedio de los últimos tres años para ese mismo mes.

Por el lado de los egresos, marzo registró un volumen prácticamente equivalente al de los ingresos —389.719 cabezas—, determinando un índice de reposición (IRF) cercano a la unidad en contraste con el promedio de los últimos cinco años, donde el IRF para este mismo período se ubica en torno a 1,25.

Esta dinámica sugiere cierto corrimiento en la estacionalidad de llenado de los feedlots. En combinación con una mayor retención en los sistemas de cría y la creciente adopción de esquemas de recría, este fenómeno debería trasladarse progresivamente a la dinámica de faena: inicialmente como una restricción transitoria en la oferta y, posteriormente, como un aumento en el peso medio de los animales enviados a planta.

En línea con lo anterior, los datos correspondientes al primer trimestre del año indican —de manera preliminar— un total de 2,96 millones de cabezas trasladadas a plantas de faena, lo que representa una caída del 9% respecto de igual período de 2025. En marzo, los envíos totalizaron 1.021.783 cabezas según registros de DTe. Ajustado por la cantidad de días hábiles, este volumen equivale a un promedio diario de 51.089 cabezas.

En términos interanuales, el ritmo de envíos durante marzo resultó un 13% inferior al registrado en igual mes del año pasado. A excepción de febrero —que mostró niveles prácticamente sin variaciones—, esta tendencia contractiva se viene verificando de manera sostenida desde septiembre del año pasado.

En cuanto a la composición, la participación de hembras en los envíos a faena durante el primer trimestre alcanzó el 48,3%, levemente por encima del 47% registrado en igual período de 2025.

Por último, en lo que respecta a los kilajes, con información disponible hasta febrero, el peso medio de faena se ubica actualmente por encima de los 254 kg en machos, mientras que en hembras promedia los 214 kg/res en el acumulado de los dos primeros meses del año. En ambos casos, se observa una mejora superior a los 5 kg respecto de los promedios registrados en los últimos tres años, en línea con los cambios en la dinámica productiva previamente mencionados.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Trigo: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Diciembre - Noviembre)

		Prom. 5 años	2024/25	*Estimado* 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*	*4,4*
STOCK INICIAL	*Mt*	2,2	3,32	3,19
PRODUCCIÓN	*Mt*	18,0	20,1	29,5
OFERTA TOTAL	*Mt*	**20,2**	**23,4**	**32,7**
CONSUMO DOMÉSTICO	*Mt*	7,1	7,6	9,2
Uso Industrial	*Mt*	6,0	6,2	7,6
Semilla y otros usos	*Mt*	1,0	1,4	1,6
EXPORTACIONES	*Mt*	10,5	12,6	19,0
DEMANDA TOTAL	*Mt*	**17,5**	**20,2**	**28,2**
STOCK FINAL	*Mt*	**2,7**	**3,2**	**4,5**
Stock/Consumo	*(%)*	*17%*	*16%*	*16%*

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario ***@BCRmercados***

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Maíz: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Marzo-Febrero)

		Prom. 5 años	*Estimado* 2024/25	*Estimado* 2025/26
Área sembrada	*Mill ha*	8,8	8,3	10,2
Área cosechada	*Mill ha*	7,2	7,0	8,5
Sup. No cosechada	*Mill ha*	1,7	1,3	1,3
Rinde	*qq/ha*	*67,0*	*71,3*	*78,8*
STOCK INICIAL	***Mill tn***	**4,1**	**3,6**	**6,7**
PRODUCCIÓN	***Mill tn***	**47,9**	**50,0**	**67,0**
OFERTA TOTAL	*Mill tn*	**52,0**	**53,6**	**73,7**
CONSUMO INTERNO	***Mill tn***	**14,3**	**18,1**	**20,2**
Uso Industrial	*Mill tn*	4,1	4,2	4,5
Molienda seca	*Mill tn*	0,2	0,2	0,2
Molienda húmeda	*Mill tn*	1,5	1,4	1,6
Otras Industrias	*Mill tn*	0,6	0,6	0,7
Etanol	*Mill tn*	*1,8*	*2,0*	*2,1*
Forraje, semilla y residual	*Mill tn*	10,1	13,9	15,7
EXPORTACIONES	***Mill tn***	**34,3**	**28,9**	**43,0**
DEMANDA TOTAL	*Mill tn*	**48,5**	**47,0**	**63,2**
STOCK FINAL	*Mill tn*	**3,5**	**6,7**	**10,4**
Ratio Stock/consumo	*(%)*	*7%*	*14%*	*16%*

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

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina

(Abril - Marzo)

		Estimado 2024/25	Prom. 5 años	*Estimado* 2025/26
Área sembrada	*Mill ha*	17,8	16,6	16,4
Área cosechada	*Mill ha*	16,5	15,0	16,0
Sup. No cosechada	*Mill ha*	1,25	1,55	0,38
Rinde	*qq/ha*	*30,0*	26,28	*30,0*
STOCK INICIAL	*Mill tn*	7,2	6,3	4,0
IMPORTACIONES	*Mill tn*	6,0	7,0	6,5
PRODUCCIÓN	*Mill tn*	49,5	40,5	48,1
OFERTA TOTAL	*Mill tn*	**62,6**	**53,9**	**58,6**
CONSUMO INTERNO	*Mill tn*	46,2	42,3	47,1
Crush	*Mill tn*	*41,6*	*37,5*	*42,5*
Extr. por solvente	*Mill tn*	*40,1*	*36,1*	*41,0*
Semilla, balanceados y otros	*Mill tn*	4,7	4,8	4,6
EXPORTACIONES	*Mill tn*	12,5	6,1	5,5
DEMANDA TOTAL	*Mill tn*	**58,7**	**48,4**	**52,6**
STOCK FINAL	*Mill tn*	**4,0**	**5,4**	**6,0**
Ratio Stock/consumo	*(%)*	*7%*	*11%*	*11%*

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

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

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