



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

Seminario
ACSOJA 2025

Panorama de la soja en Argentina

2025

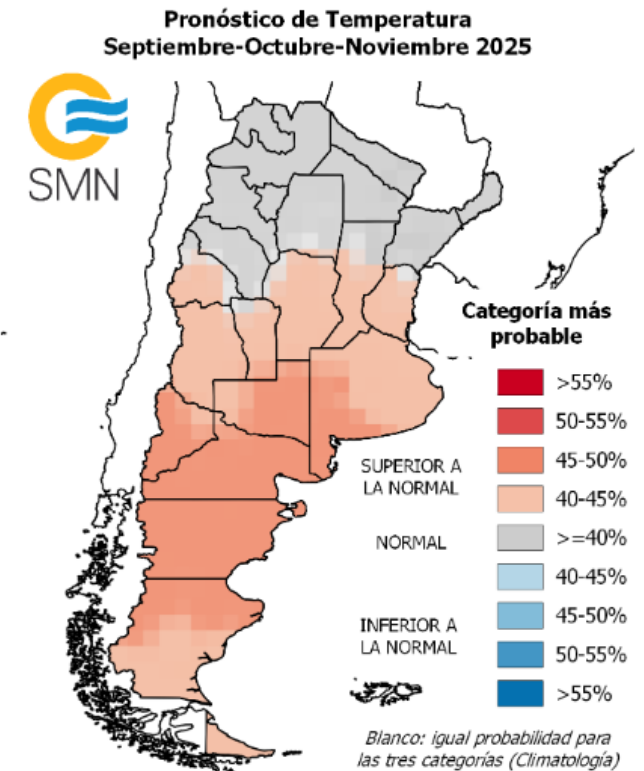
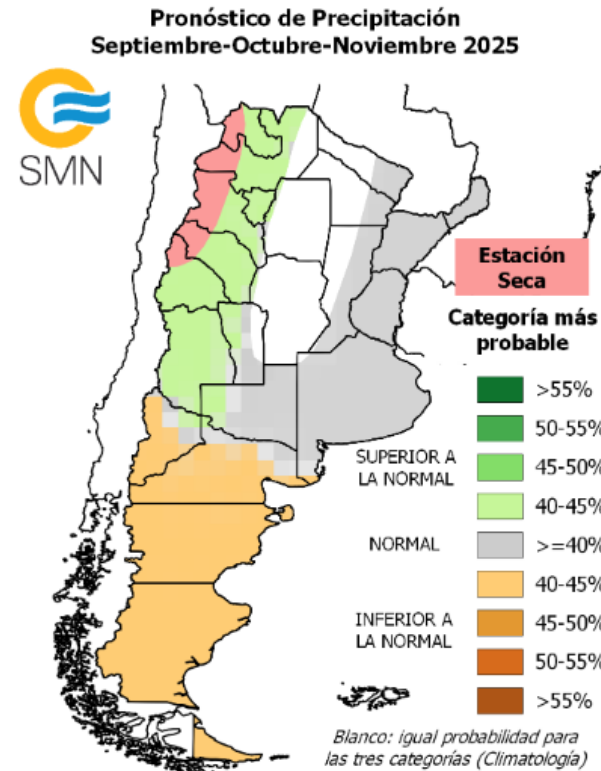
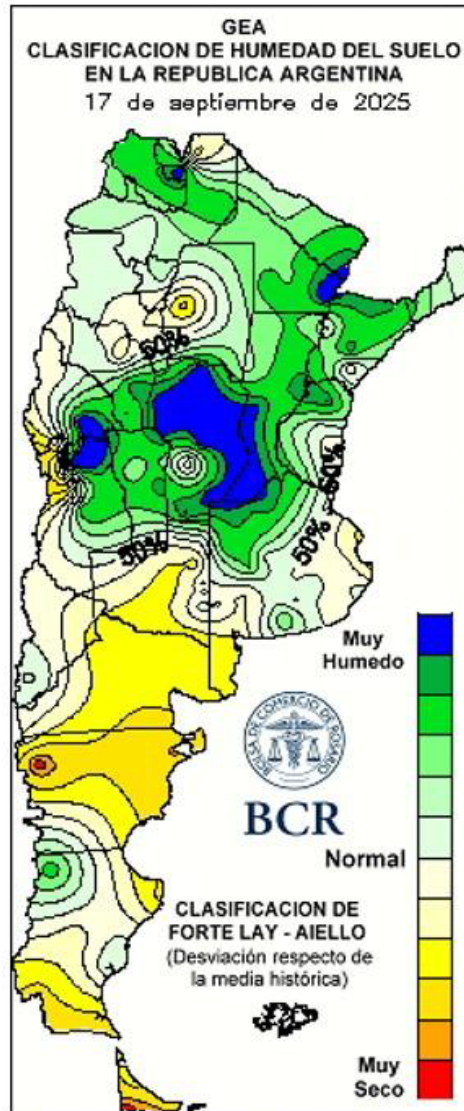
Emilce Terré

Economista Jefe

Bolsa de Comercio de Rosario

eterre@bcr.com.ar

¿Cómo se perfila la nueva campaña en ARG?

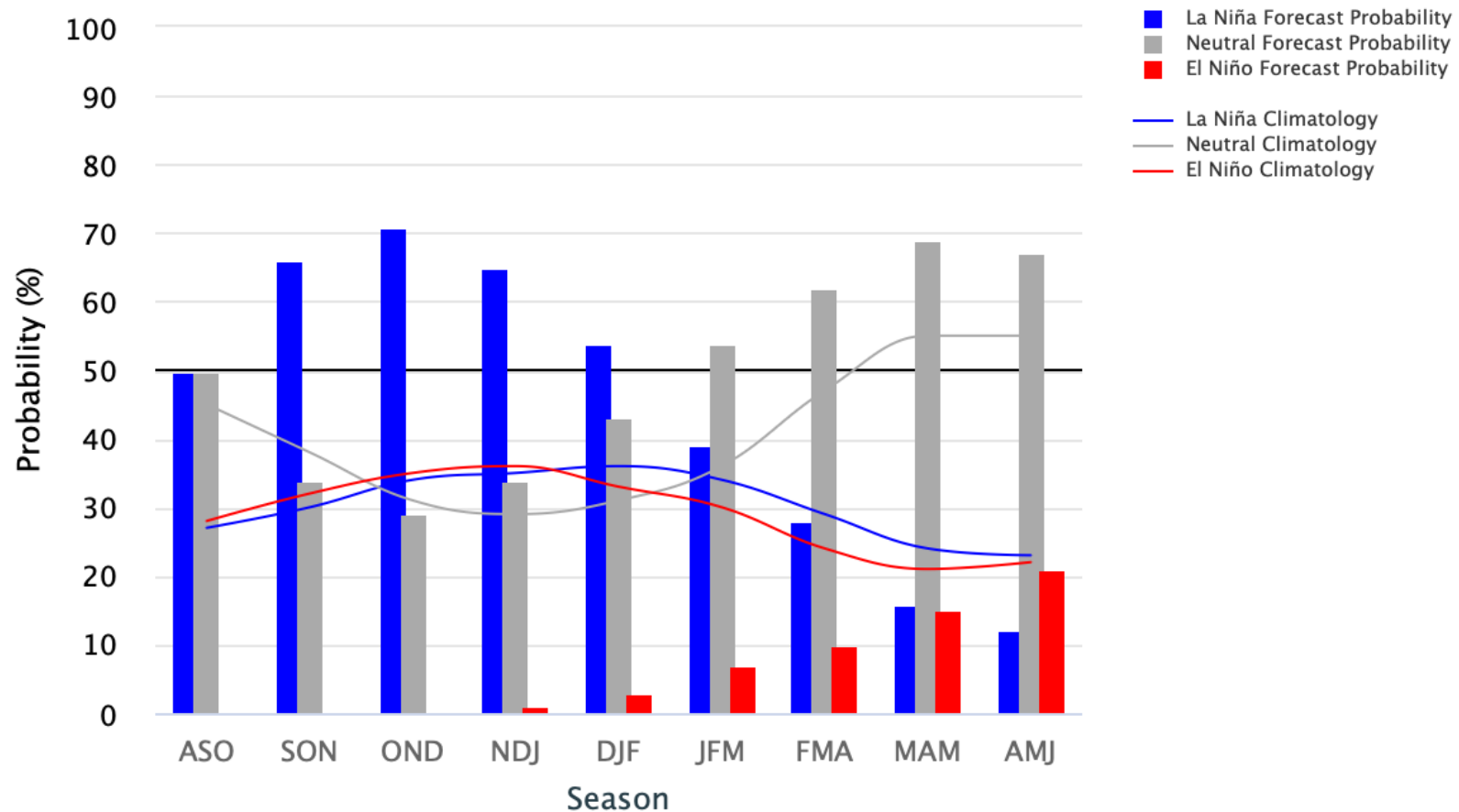


¿Cómo se perfila la nueva campaña en ARG?

Early-September 2025 CPC Official Probabilistic ENSO Forecasts

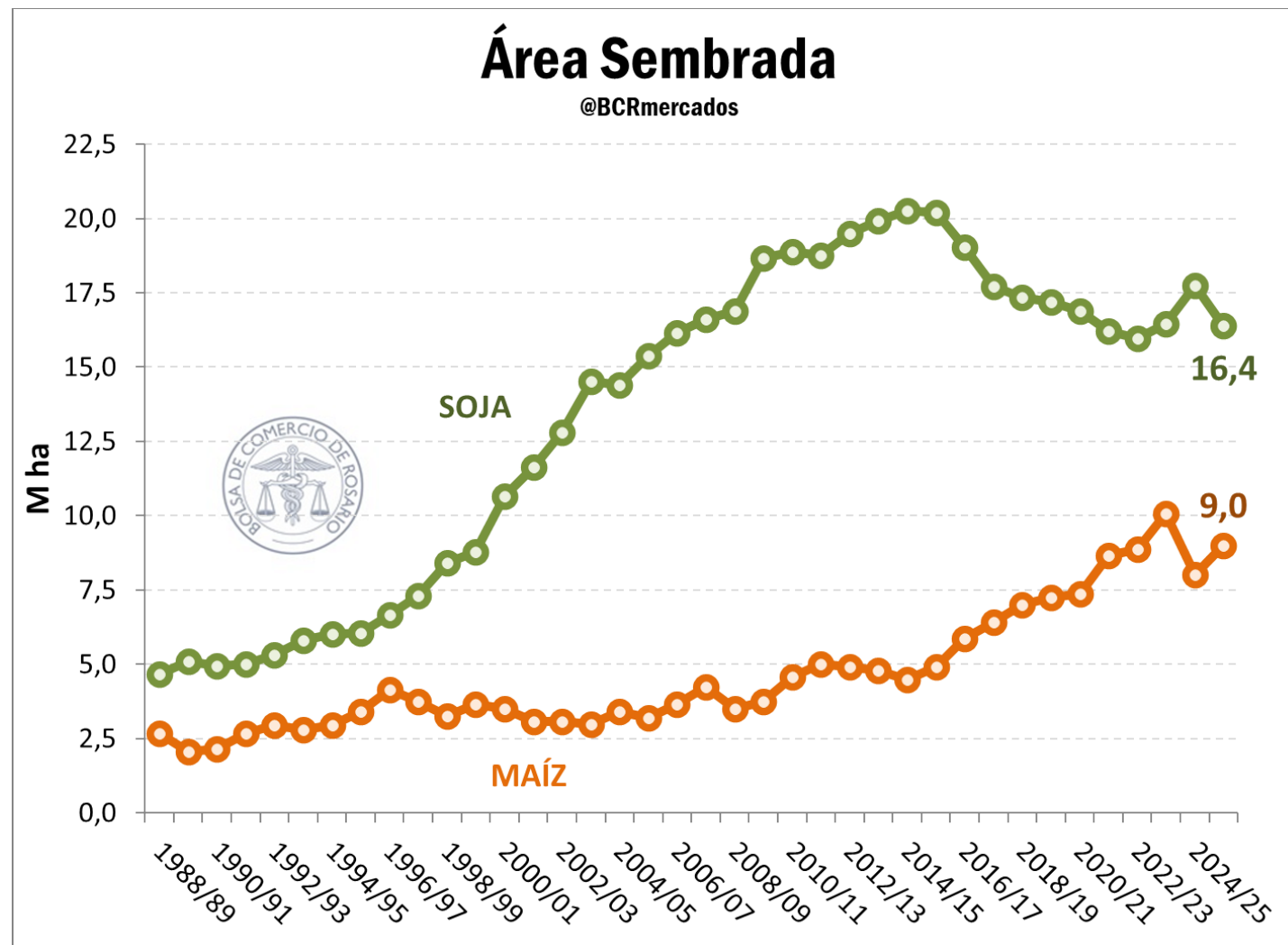
ENSO state based on NINO3.4 SST Anomaly

Neutral ENSO: -0.5°C to 0.5°C



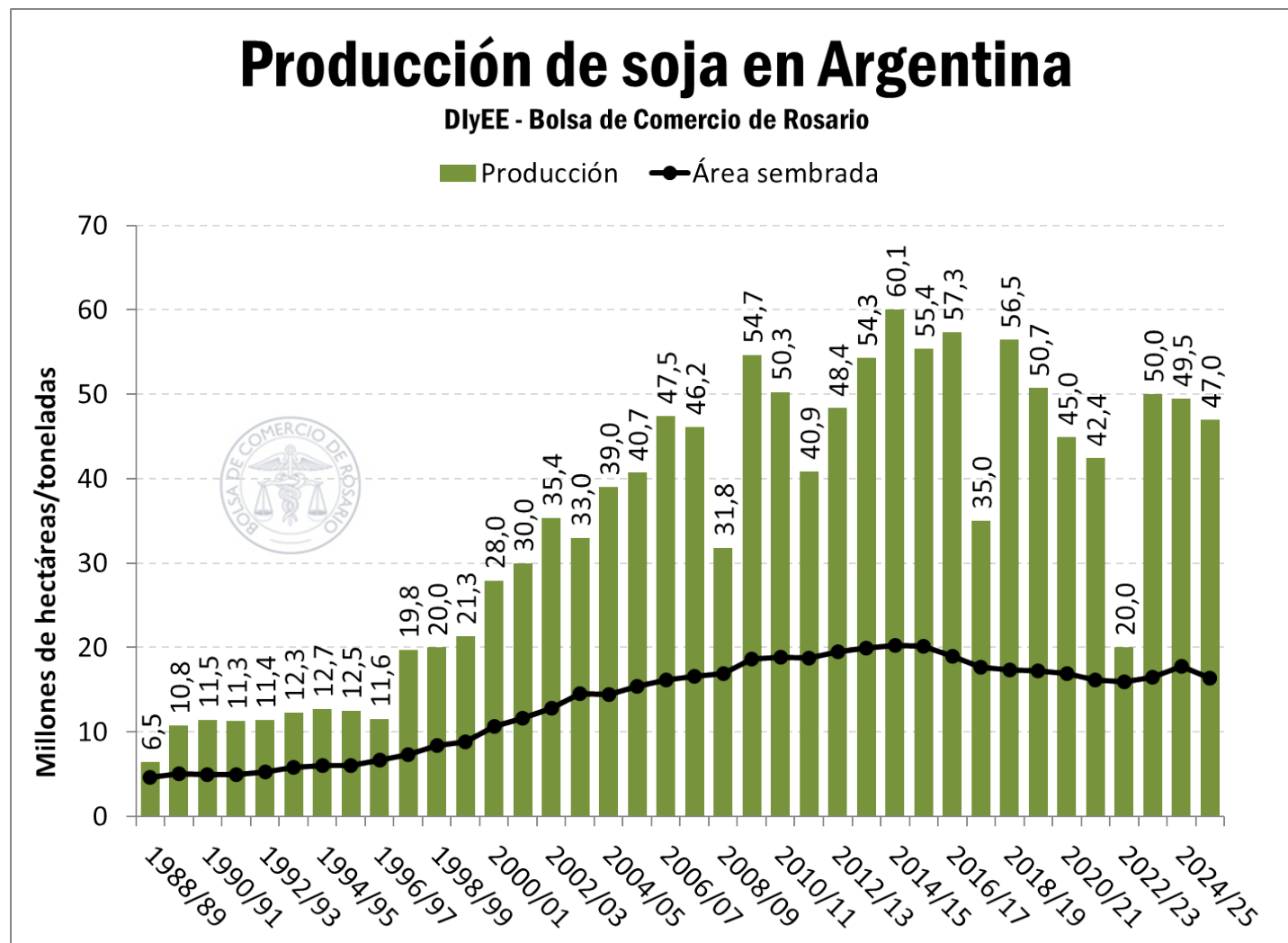
¿Cómo se perfila la nueva campaña en ARG?

Reservas de humedad más abundantes que los últimos años, márgenes adecuados para el maíz temprano de alto potencial y la expectativa de mantener acotada la incidencia de la chicharrita se conjugan para **dar revancha al maíz en los planes de siembra.**



¿Cómo se perfila la nueva campaña en ARG?

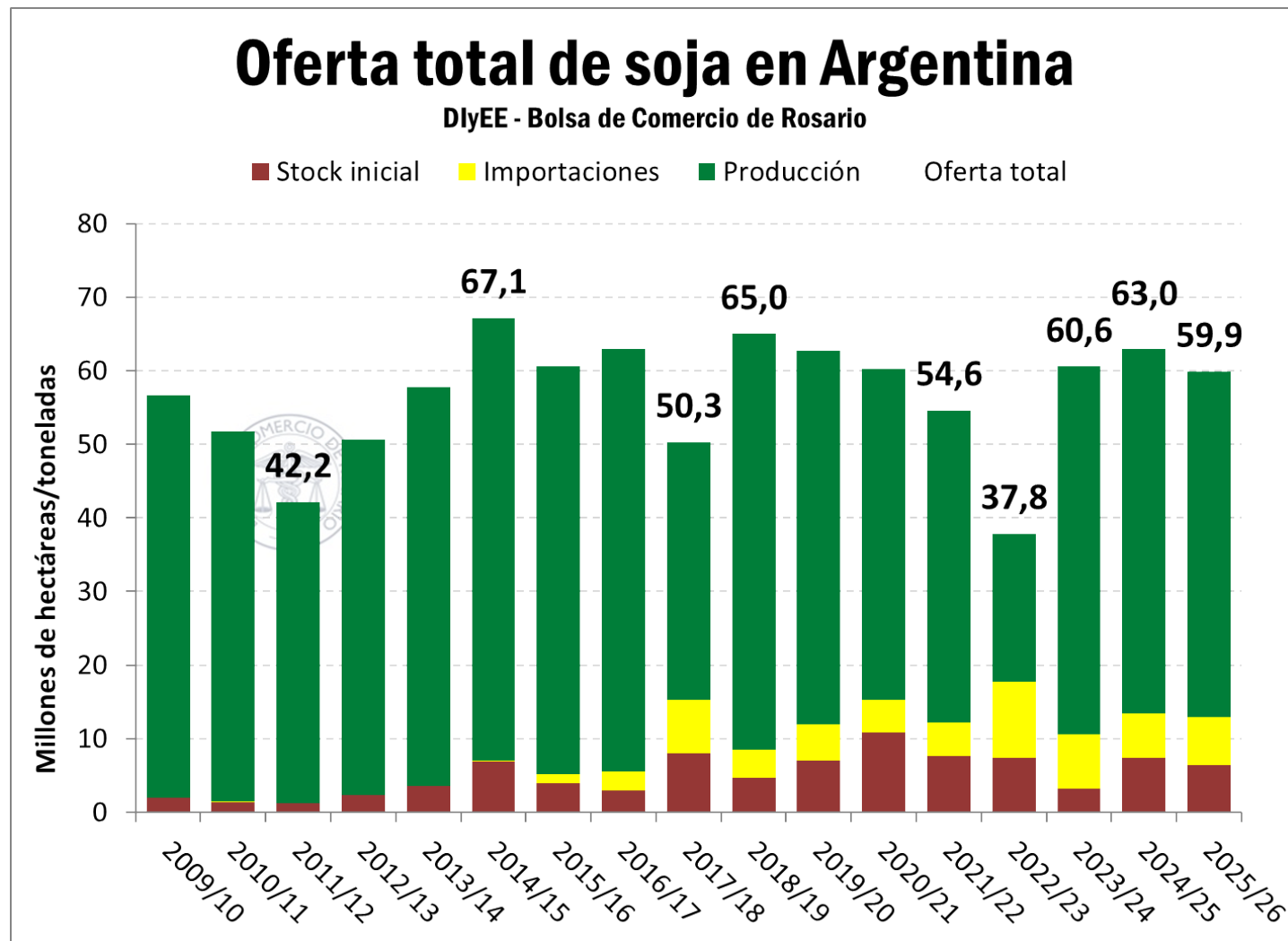
Con rindes promedio, el horizonte productivo de la nueva campaña apunta a **47 millones de toneladas**.



¿Cómo se perfila la nueva campaña en ARG?

Con menores stocks al inicio que la campaña previa, las importaciones contribuirán a apuntalar la oferta para la industria.

Se prevén **compras de poroto al exterior por 6,5 Mt**, superando preliminarmente los 6,1 Mt de la campaña en curso.



Proyecciones 2025/26

Soja: Balance de Oferta y Demanda en Argentina



(Abril - Marzo)

		Prom. 5 años	Estimado 2024/25	Proyectado 2025/26
Área sembrada	Mill ha	16,7	17,8	16,4
Área cosechada	Mill ha	15,4	16,5	15,7
Sup. No cosechada	Mill ha	1,29	1,25	0,74
Rinde	qq/ha	27,20	30,0	30,0
STOCK INICIAL	Mill tn	7,5	7,4	6,6
IMPORTACIONES	Mill tn	5,6	6,1	6,5
PRODUCCIÓN	Mill tn	42,9	49,5	47,0
OFERTA TOTAL	Mill tn	56,1	63,0	60,1
CONSUMO INTERNO	Mill tn	42,7	46,9	47,2
Crush	Mill tn	37,0	42,2	41,9
Extr. por solvente	Mill tn	35,8	40,8	40,5
Semilla, balanceados y otros	Mill tn	5,9	4,7	5,2
EXPORTACIONES	Mill tn	5,9	9,5	5,5
DEMANDA TOTAL	Mill tn	48,7	56,4	52,7
STOCK FINAL	Mill tn	7,4	6,6	7,4
Ratio Stock/consumo	(%)	15%	12%	14%

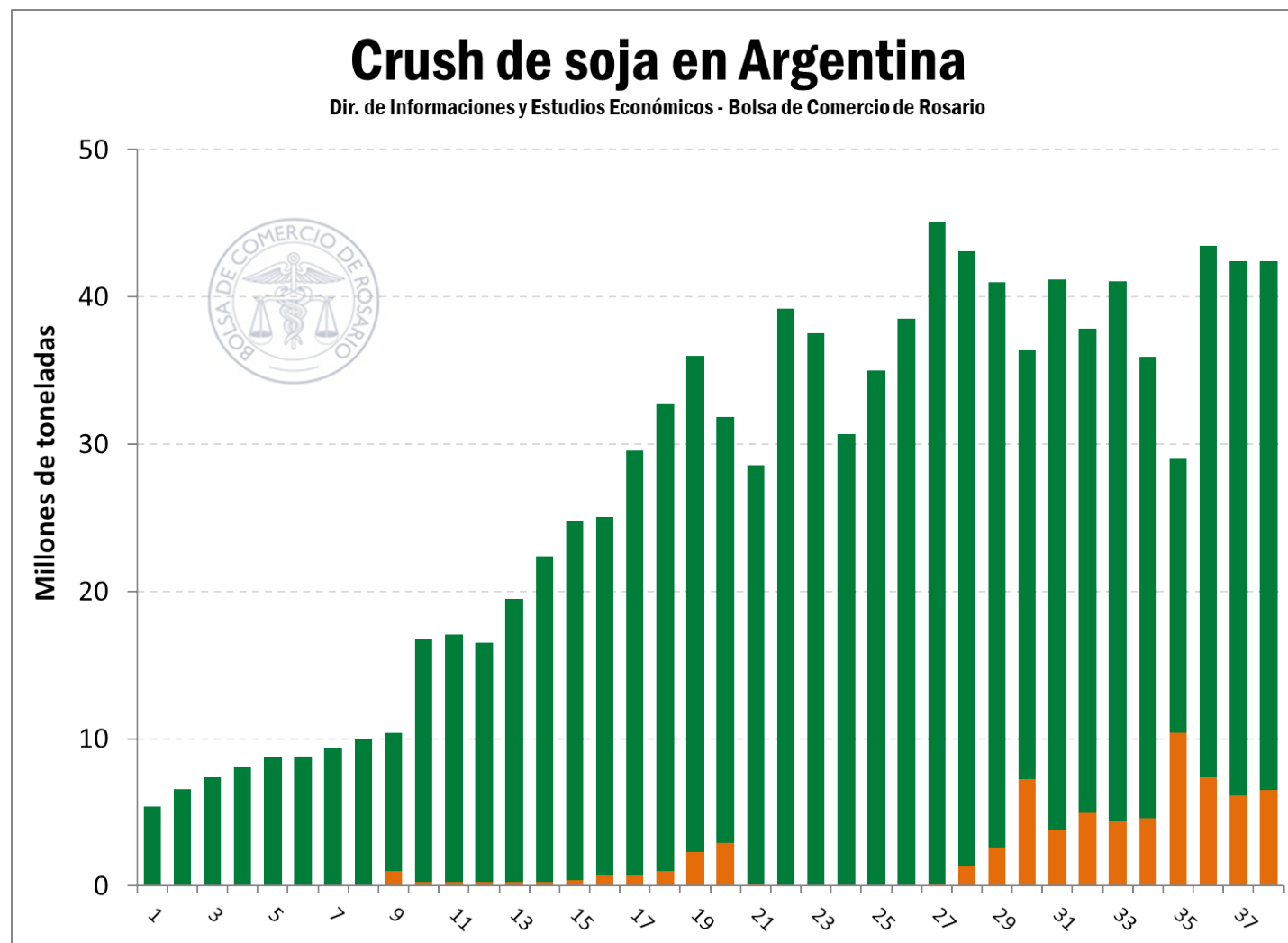
Fuente: Dir. Informaciones y Estudios Económicos - BCR

@BCRmercados

¿Cómo se perfila la nueva campaña en ARG?

Se proyecta un **crush de soja por 41 Mt**, en línea con el año anterior pero por debajo de la marca de 42 Mt de la campaña 2023/24.

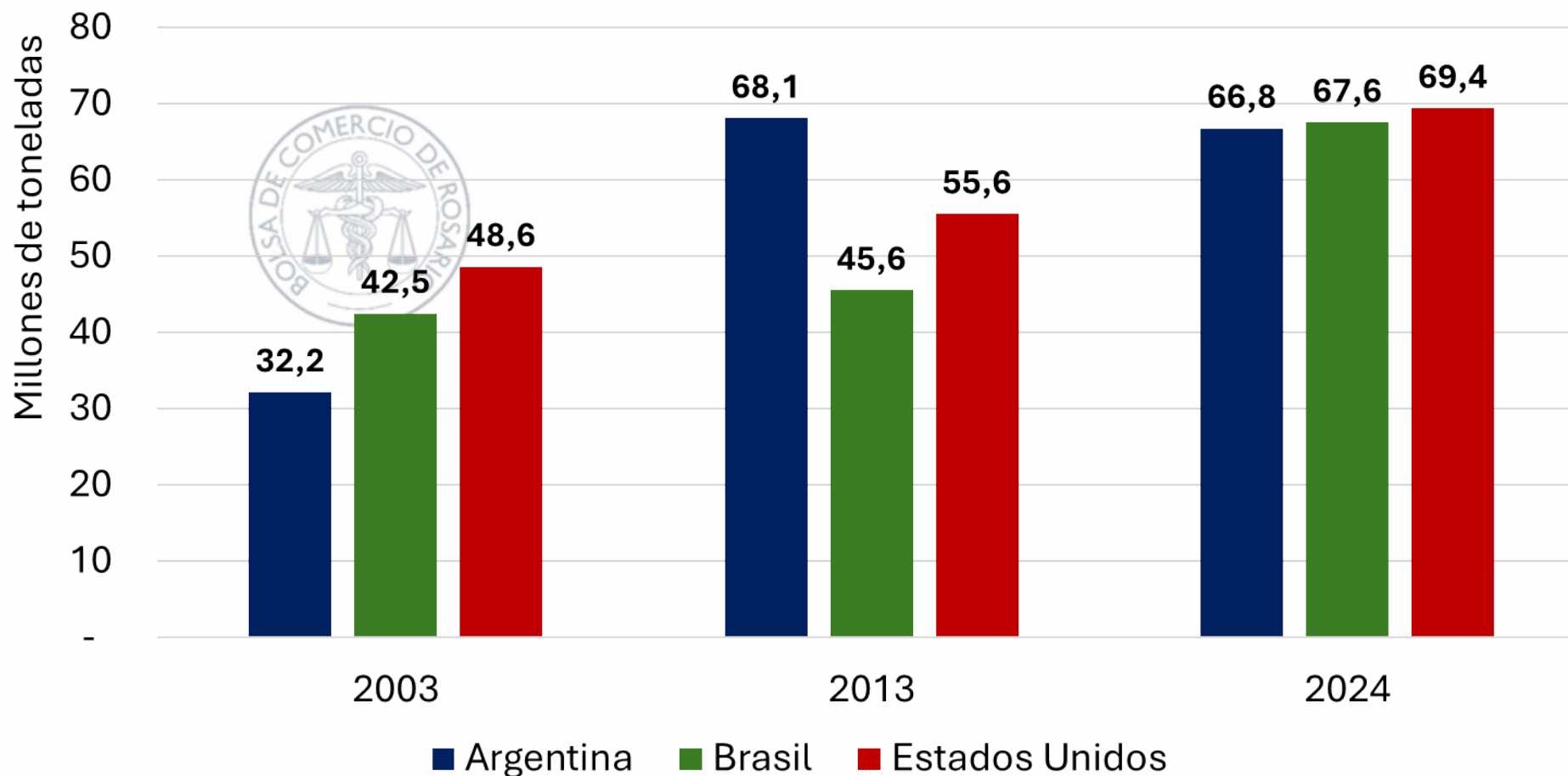
Pese a la contribución de la materia prima importada, y en un contexto de estancamiento de la actividad económica en general y de la producción de granos en particular, **el crush de soja en Argentina hace 10 años que no crece sostenidamente.**



Evolución reciente de la industria aceitera

Capacidad activa de crush de oleaginosas

@BCRmercados en base a J.J. Hinrichsen, ASA y estimaciones propias



¿CÓMO PUEDE REVERTIRSE ESTA TENDENCIA?



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



Proyecciones 2035

PROD

CRUSH

EXPOS

Poroto

Harina

Aceite

Bios

**Año base
2024**

48,2

43,5

4,6

30,1

6,3

0,5

Baseline 2035

**Sin cambios
respecto a 2024**

58,5

47,0

6,0

32,2

6,6

1,4

Baseline 2035

**Sin brecha y con
niveles vigentes DEX**

59,2

47,6

6,2

32,6

6,7

1,4

Escenario 1: Mejor infraestructura logística y eliminación de derechos de exportación

○ Brecha cambiaria 0%

○ Mejor infraestructura logística



Mejores rutas y accesos que agilizan el transporte de granos



Más carga de mercadería en ferrocarriles



Mayor calado en la hidrovía



Ley de cabotaje

○ Derechos de Exportación 0%

Decreto 682/25 – Eliminación temporal DEX

Valuación del remanente por vender al exterior



	<i>Ud. de Medida</i>	Trigo	Maíz	Soja	Harina Soja	Aceite Soja	Total
Exportación Estimada 2024/25	<i>Mt</i>	11,5	33,5	9,5	29,3	6,3	90,1
DJVE 2024/25 a la fecha	<i>Mt</i>	11,0	22,7	8,8	16,9	3,7	63,1
Resta vender campaña 2024/25	<i>Mt</i>	0,5	10,8	0,7	12,4	2,5	27,0
FOB por producto	<i>US\$ / t</i>	227	203	412	304	1.101	
Valor de lo restante por vender	<i>M US\$</i>	114	2.196	292	3.765	2.789	9.156

Escenario 1: Mejor infraestructura logística y eliminación de derechos de exportación



	PROD	CRUSH	EXPOS			
			Poroto	Harina	Aceite	Bios
Baseline 2035	58,5	45,0	6,0	32,2	6,6	1,4
Mejora infraestructura + eliminación DEX	65,6	51,6	8,1	35,6	7,4	1,5
	+7,2	+6,6	+2,1	+3,4	+0,8	+0,1

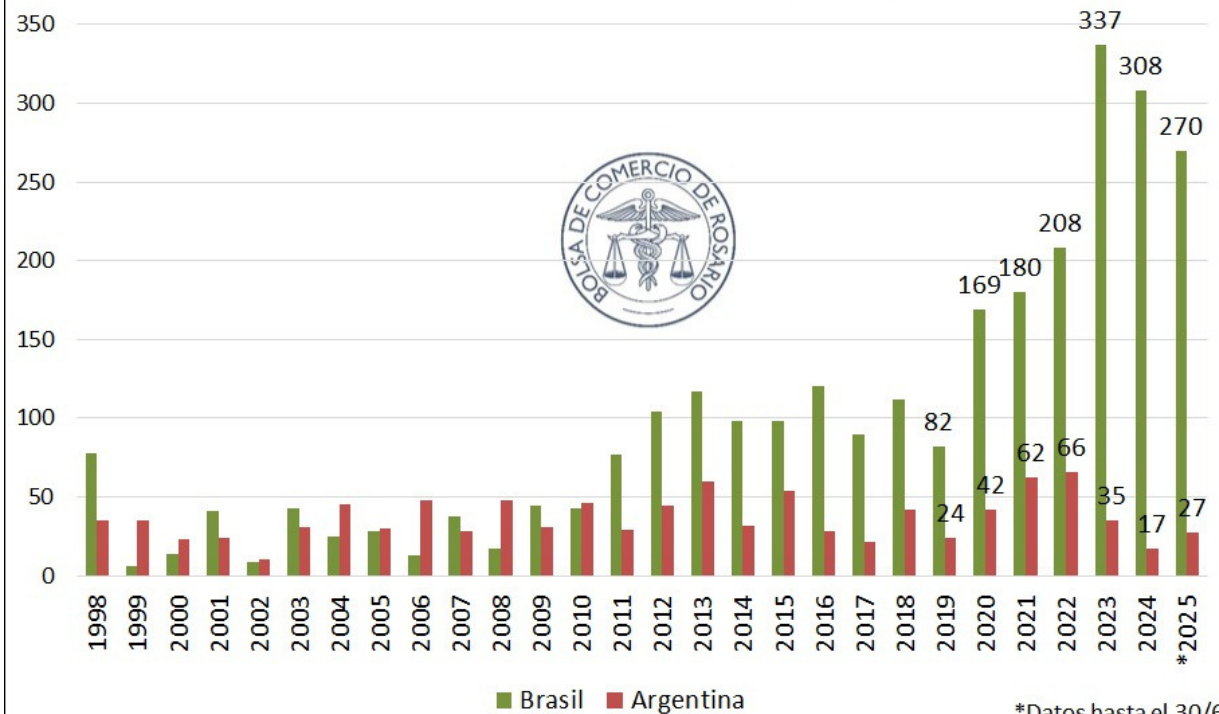
Escenario 2: Reducción brecha de rendimiento

- Brecha cambiaria 0%
- Infraestructura logística Mejora en camiones, ferrocarril e hidrovía
- Derechos de Exportación 0%
- Adopción de mejores prácticas por parte de productores
- Se alcanza progresivamente el 80% del rinde potencial en secano

Semillas

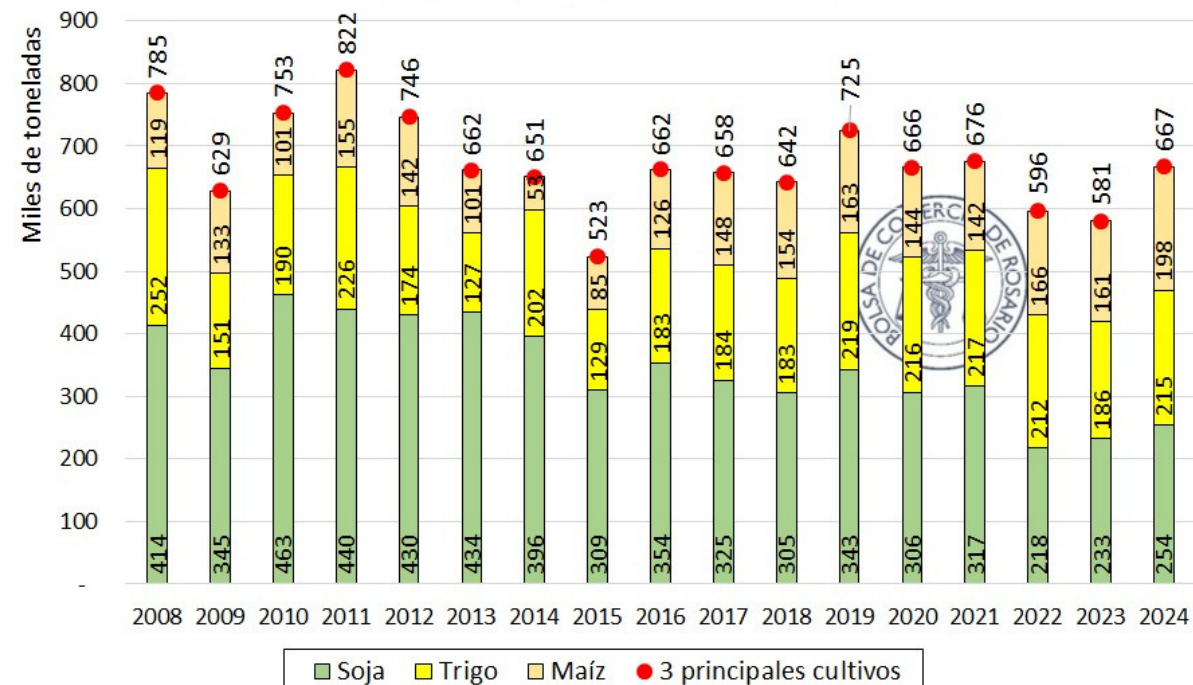
Registro de nuevas variedades de soja

Por país. En registros concedidos por año
@BCRmercados en base a ACSOJA, MAPA, INASE y RNC

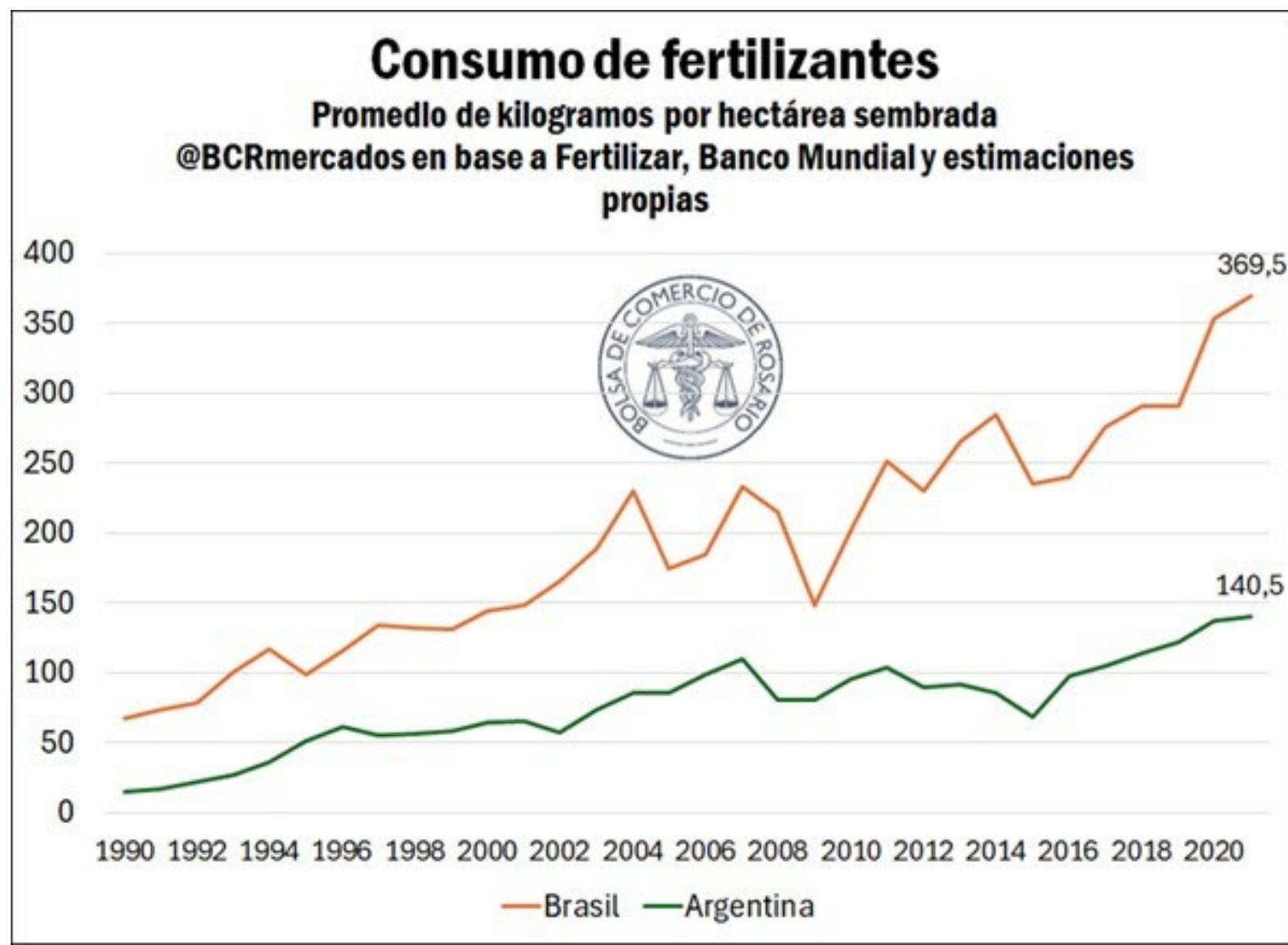


Producción de semilla fiscalizada de soja, trigo y maíz

@BCRmercados en base a datos de INASE



Fertilizantes





Maquinaria agrícola

El parque de maquinaria agrícola en Argentina está envejecido. Según el CNA, el 83% de los tractores y el 71% de las cosechadoras tiene más de 10 años.

Según los respectivos CNA, en Brasil el número de tractores aumentó un 50% entre 2006 y 2017 a 1.229.907 u. En Argentina, la cantidad de tractores cayó 20,5% entre 2002 y 2018, a 194.145 unidades

En Brasil, hay un tractor cada 34,2 hectáreas de cultivos no perennes, mientras que en Argentina hay un tractor cada 173,4 hectáreas de igual variedad.



Proyecciones 2035

PROD

CRUSH

EXPOS

Poroto

Harina

Aceite

Bios

Baseline

58,5

45,0

6,0

32,2

6,6

1,4

Infra +
DEX 0%

65,6

51,6

8,1

35,6

7,4

1,5

Caída de la
brecha
productiva

71,1

55,5

9,2

38,5

8,1

1,5

+12,6

+10,5

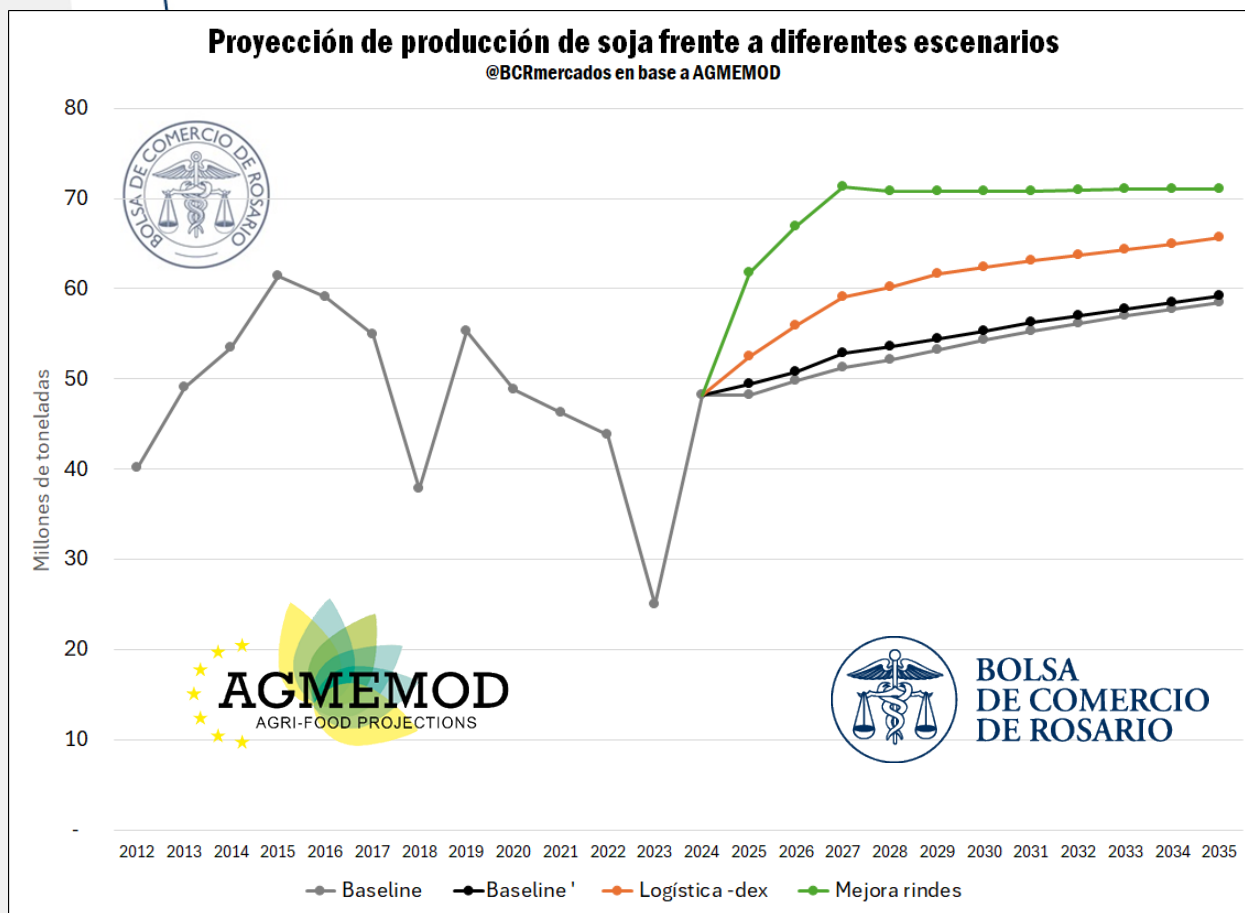
+3,2

+6,3

+1,5

+0,1

Proyecciones a 2035 – AGMEMOD BCR



Escenario reducción de brecha de rendimiento

Escenario mejora logística y quita de DEX

Escenario Base

A lo largo de la próxima década, el **Complejo Soja** puede sumar exportaciones por **US\$ 62.500 millones adicionales**

2025

Muchas gracias

Emilce Terré

Economista Jefe

eterre@bcr.com.ar



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

