



**PROYECTAR. INFORMAR.  
DECIDIR.**

**La Campaña como oportunidad**



Lanzamiento  
**CAMPAÑA  
GRUESA2526**

SOJA-MAÍZ-GIRASOL-SORGO

**2º OUTLOOK DEL MERCOSUR**



Bolsa  
de Cereales

Lanzamiento  
**CAMPAÑA**  
**GRUESA2526**



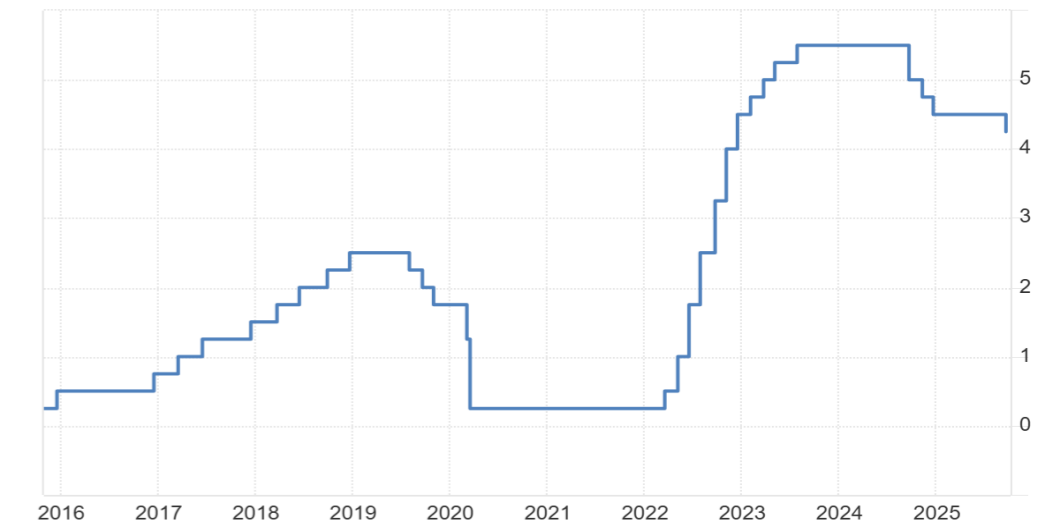
Bolsa  
de Cereales

# Escenario Internacional

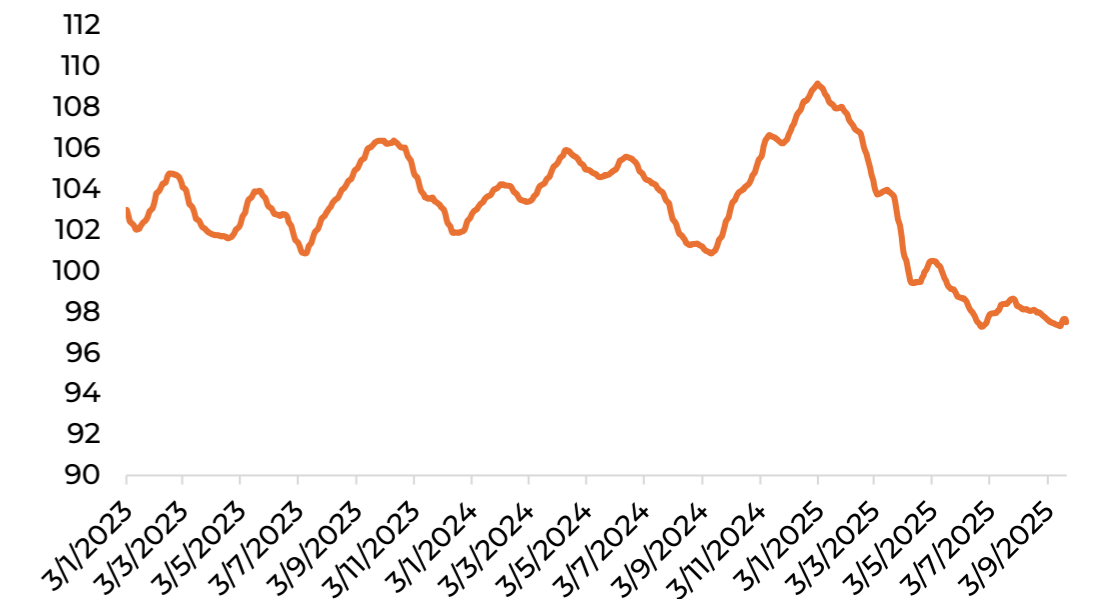
## Contexto Financiero

- **Reducción de la tasa de la Fed:** la Reserva Federal inició un ciclo de recortes en 2025, tras varios años de política restrictiva. Señales de menor crecimiento en EE. UU. y reducción de la inflación hacia niveles más controlados. Menores tasas reducen el atractivo del dólar y favorecen flujos hacia otros activos.
- **Caída del dólar global:** el índice dólar (DXY) bajó alrededor de **10 – 11 %** en la primera mitad de **2025**, la mayor corrección semestral en más de 50 años. Atención de mercados a déficits gemelos en EE. UU. y el impacto de la guerra comercial.
- **Normalización del VIX tras el pico de abril/mayo:** la volatilidad implícita alcanzó niveles históricos en plena escalada de la guerra comercial, pero luego retrocedió a valores de años previos.

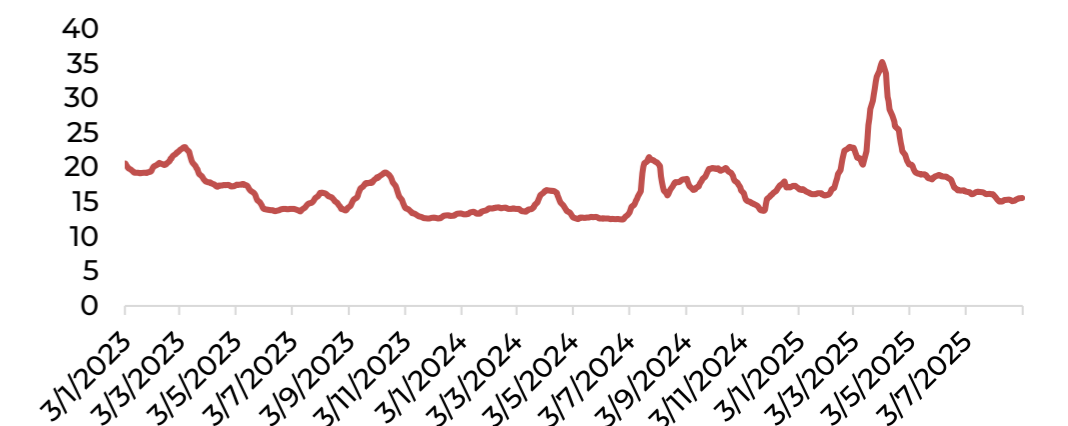
US Interest Rate - percent



Indice Dólar (promedio móvil 15 días)



Indice VIX (promedio móvil 15 días)



# Abundancia global de granos

## •Maíz: récord mundial en 2025/26

Producción mundial: alrededor de 1.230 millones de toneladas, nuevo máximo histórico (USDA).

Estados Unidos aportaría 423 Mt, récord absoluto; Brasil sumaría una segunda cosecha muy competitiva; y Argentina proyecta campaña de recuperación y proyecta niveles récord.

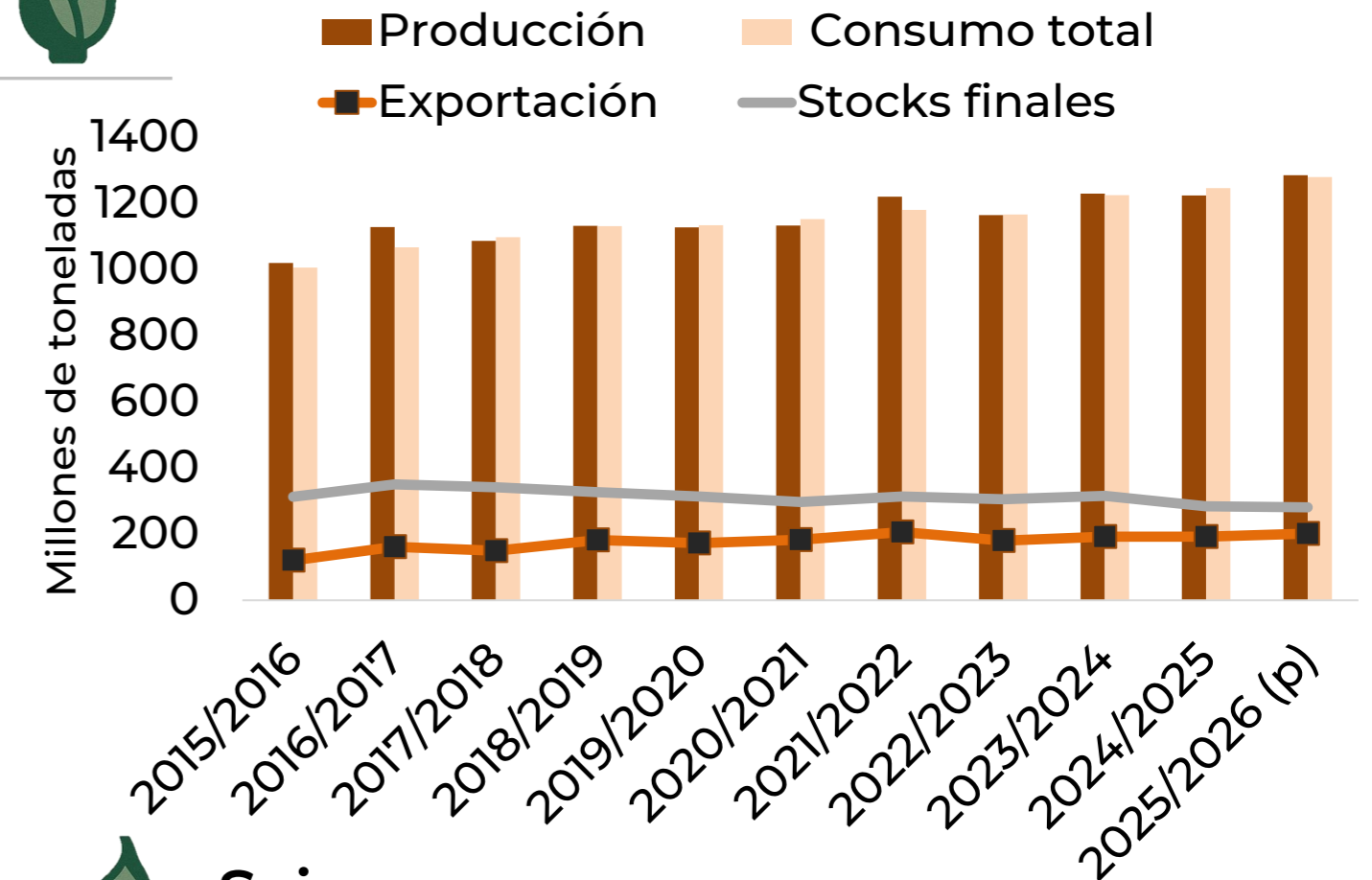
## •Soja: récord mundial en 2025/26

Producción mundial: aproximadamente 426 millones de toneladas, nuevo máximo histórico (USDA).

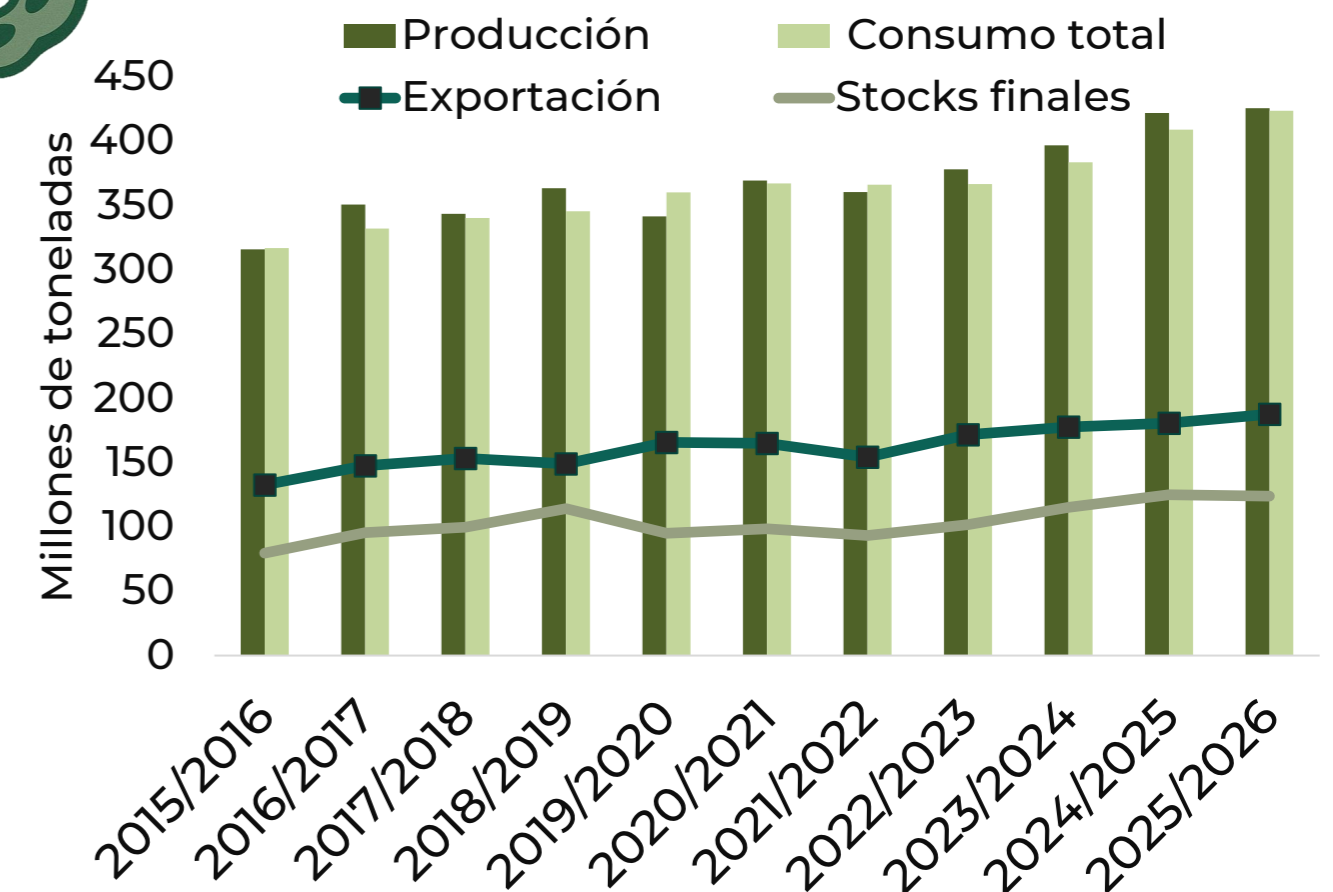
Brasil alcanzaría 175 Mt (nuevo récord), EE. UU. 118 Mt, y Argentina una sólida campaña.



### Maíz



### Soja



# Abundancia global de granos

## •Girasol: casi récord global

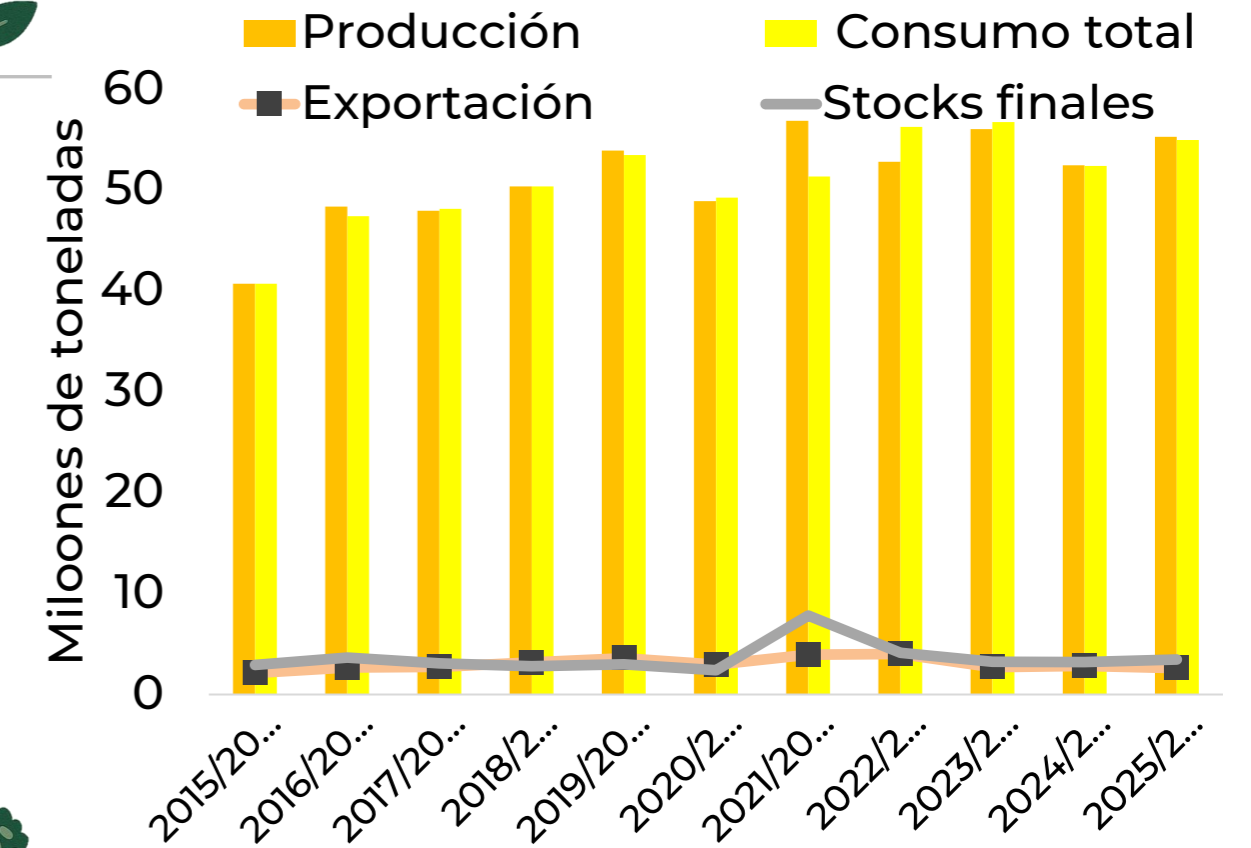
Producción mundial: unos 56 millones de toneladas, muy cerca del máximo histórico.

Rusia lidera con más de 19 Mt, Ucrania ronda los 13 Mt, la UE aporta cerca de 11 Mt y Argentina proyecta récord.

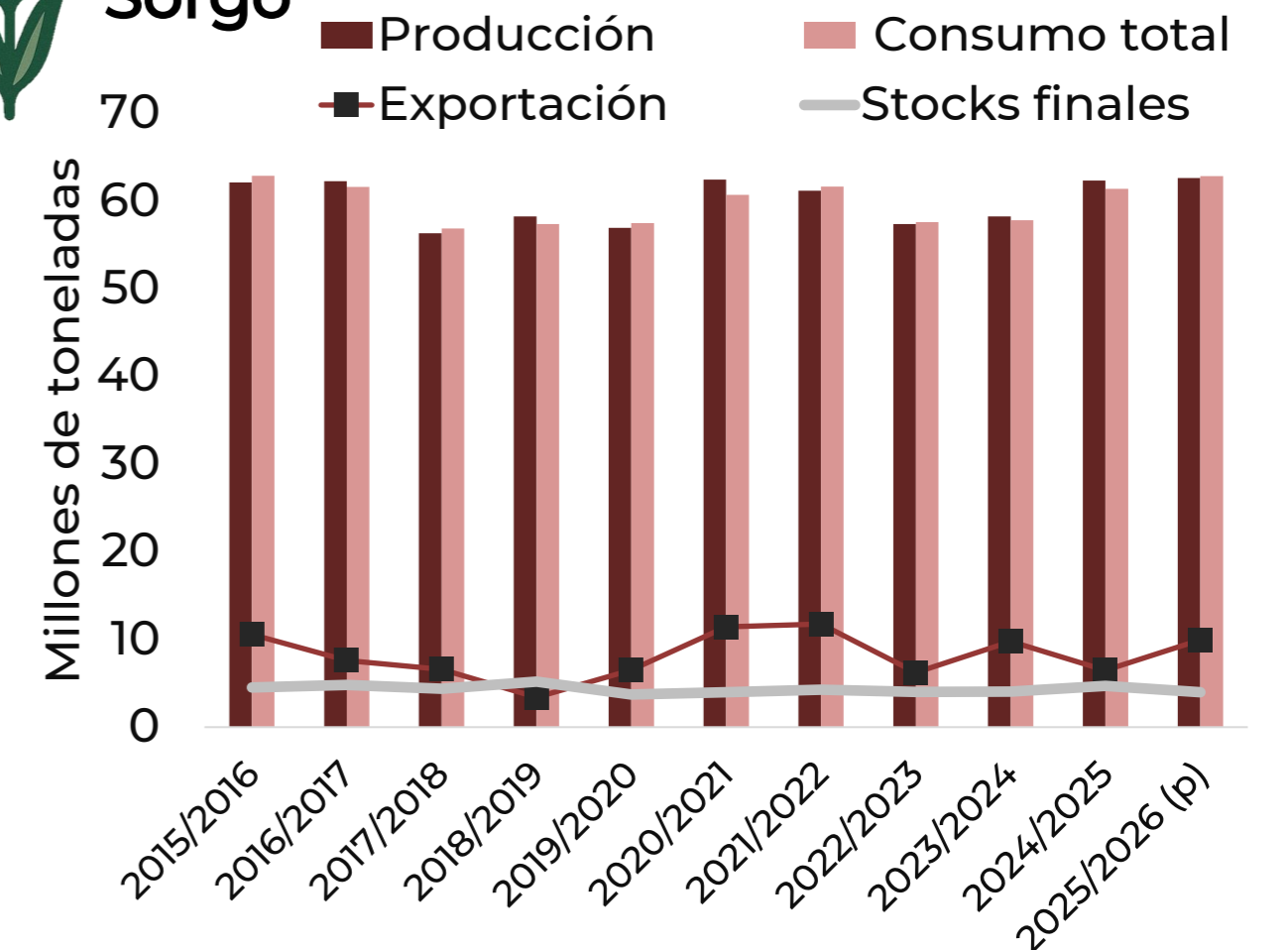
•**Sorgo:** La producción mundial se mantiene en torno a 60 millones de toneladas.



## Girasol



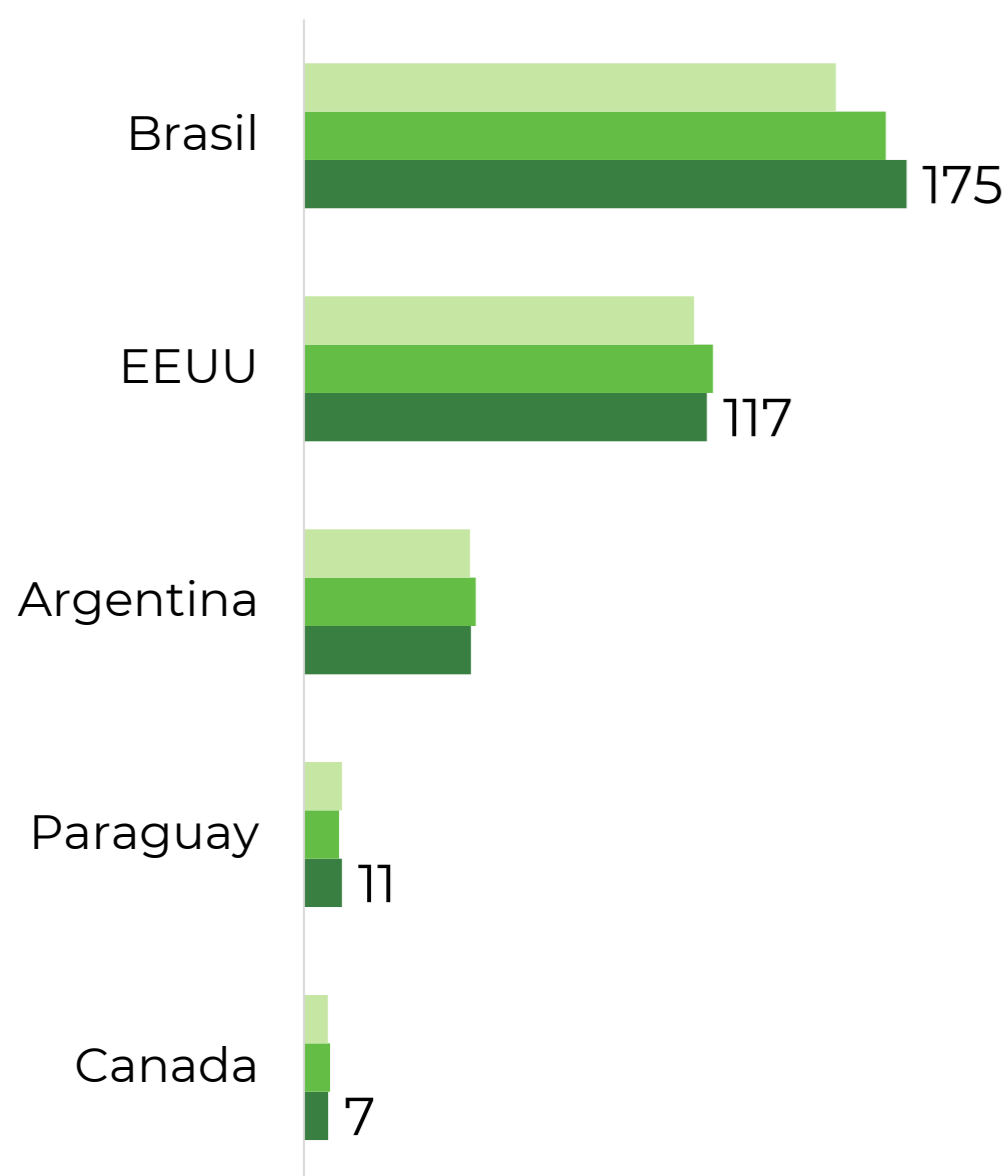
## Sorgo



# Proyecciones productivas en los principales países exportadores

## SOJA

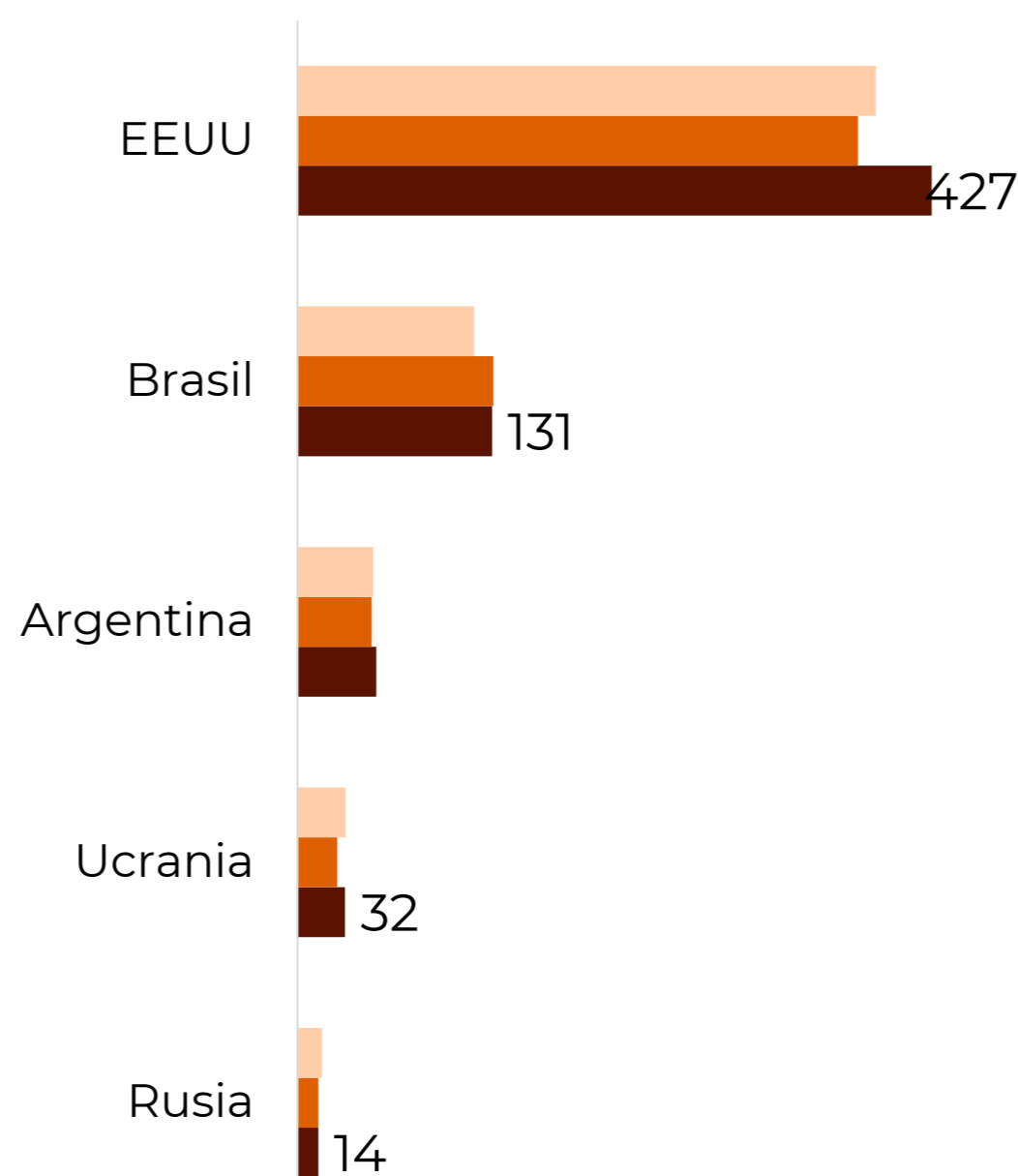
2023/2024 2024/2025  
2025/2026 (p)



Millones de toneladas

## MAÍZ

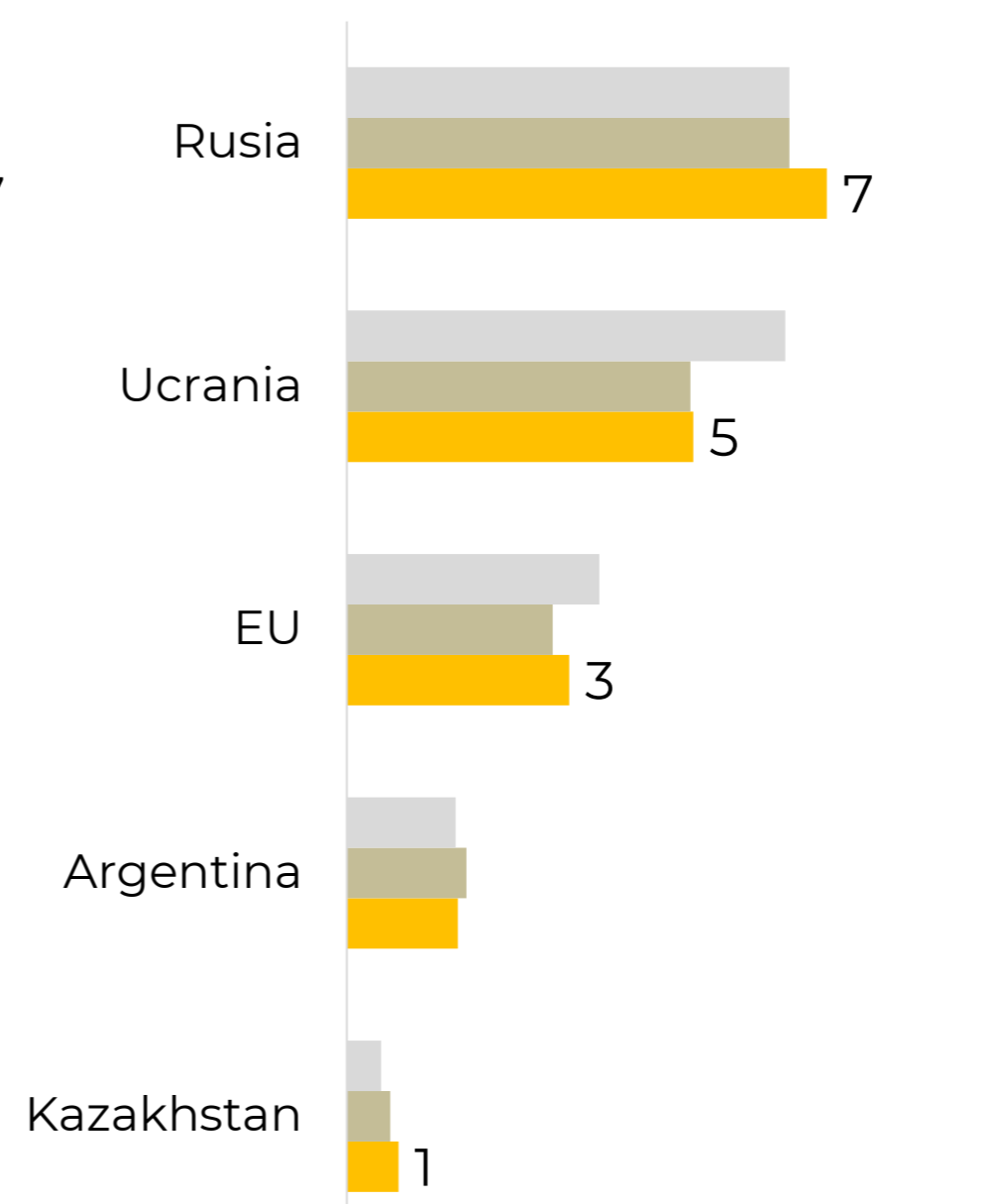
2023/2024 2024/2025  
2025/2026 (p)



Millones de toneladas

## ACEITE DE GIRASOL

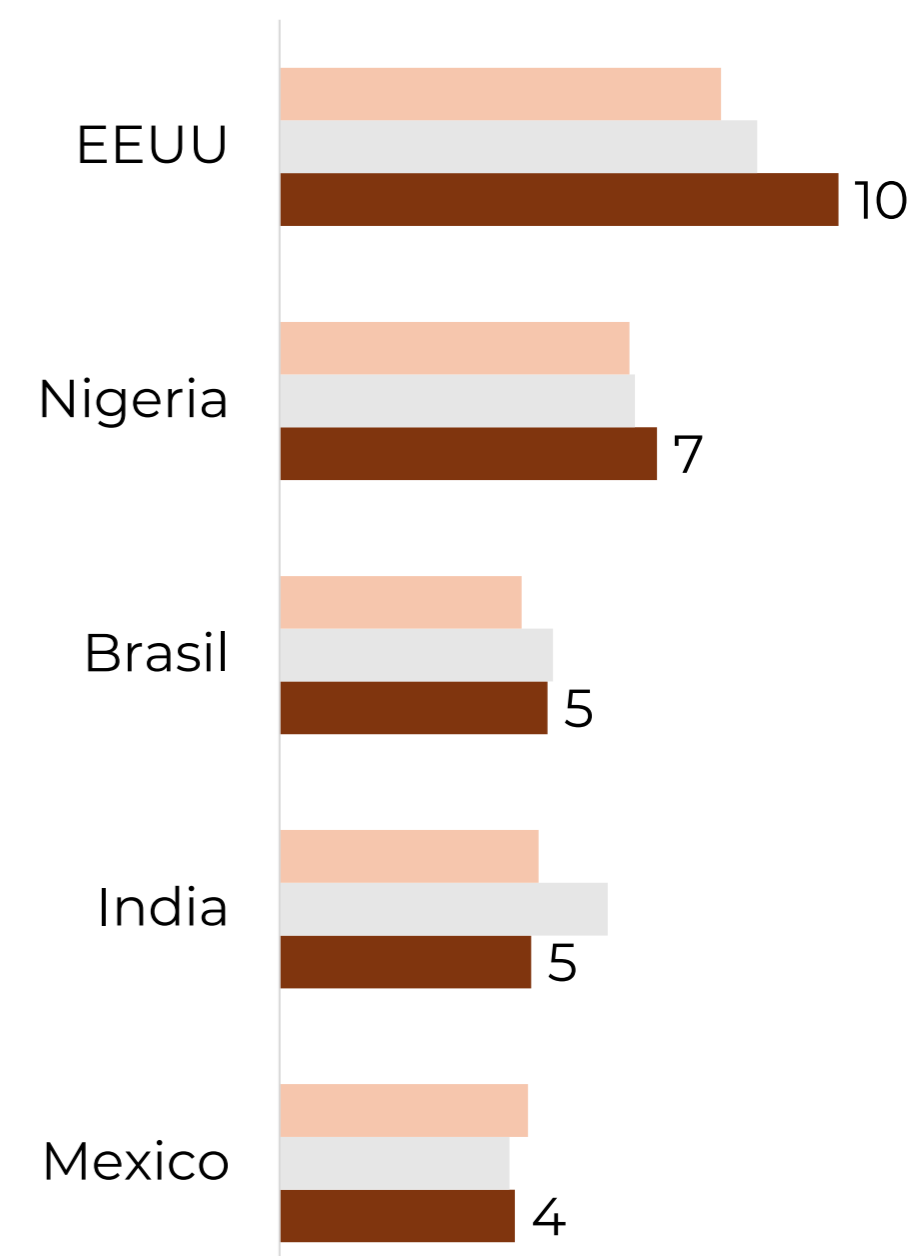
2023/2024 2024/2025  
2025/2026 (p)



Millones de toneladas

## SORGO

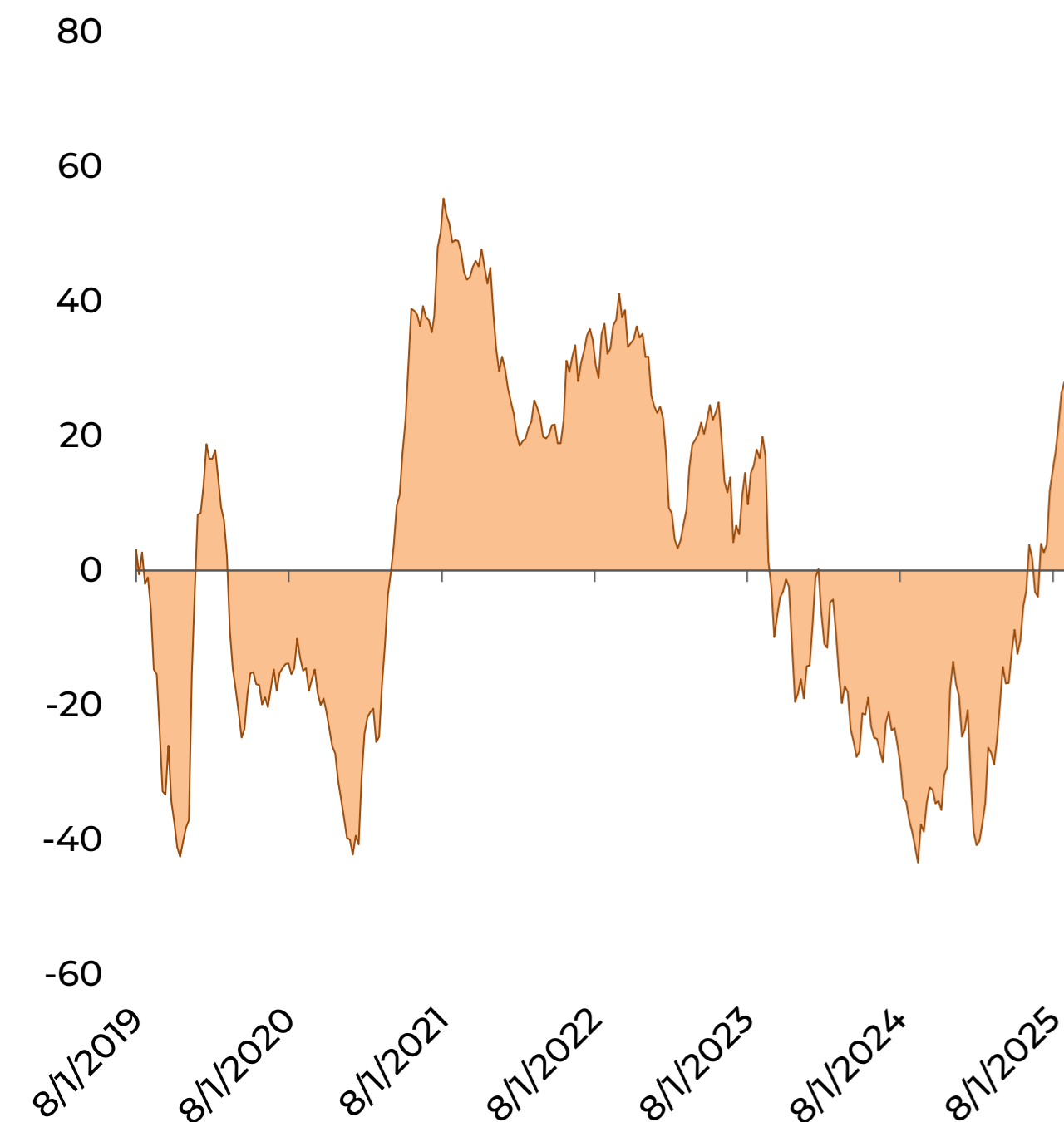
2023/2024 2024/2025  
2025/2026 (p)



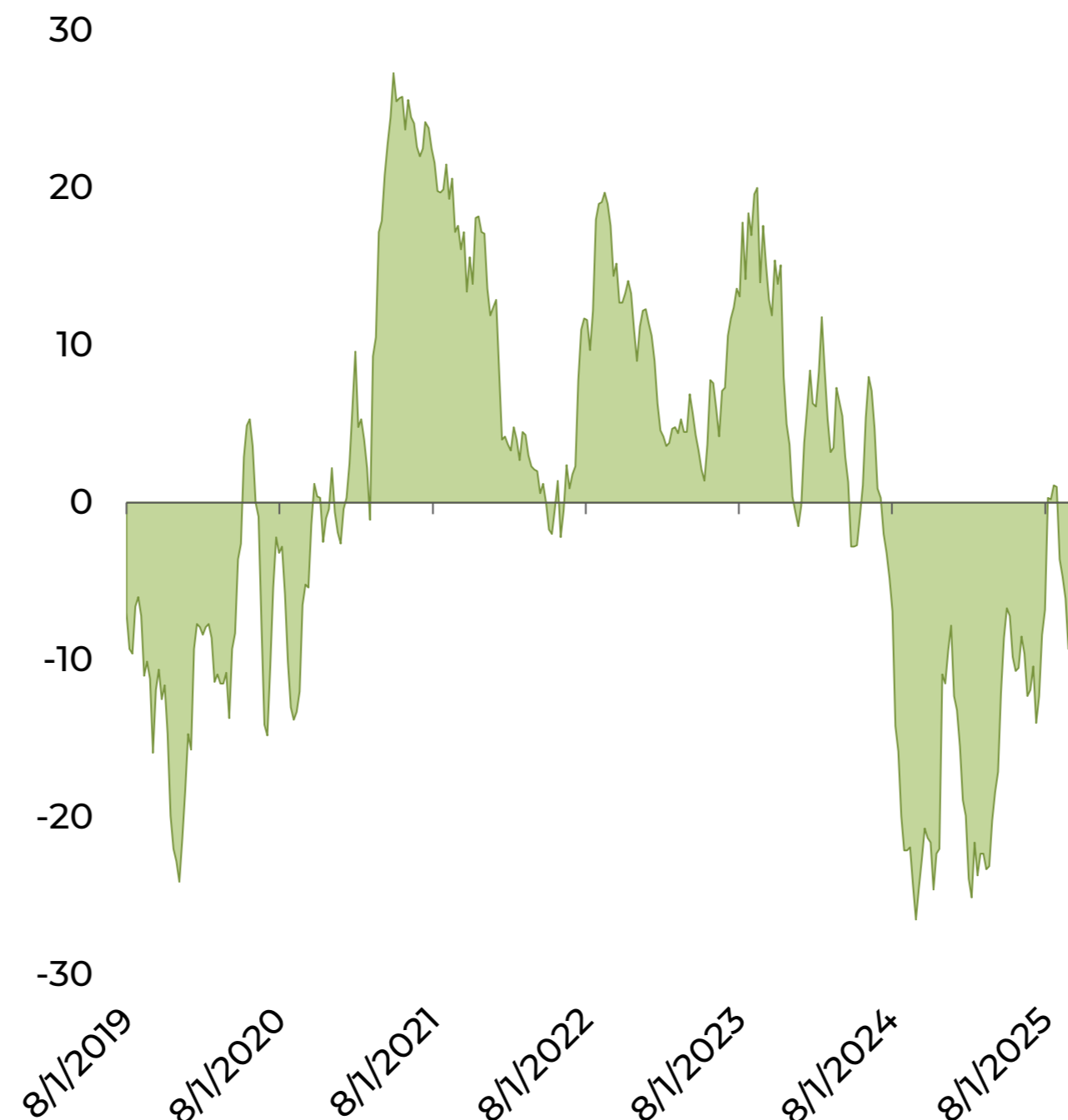
Millones de toneladas

# Evolución de la Posición Neta de los Fondos No Comerciales

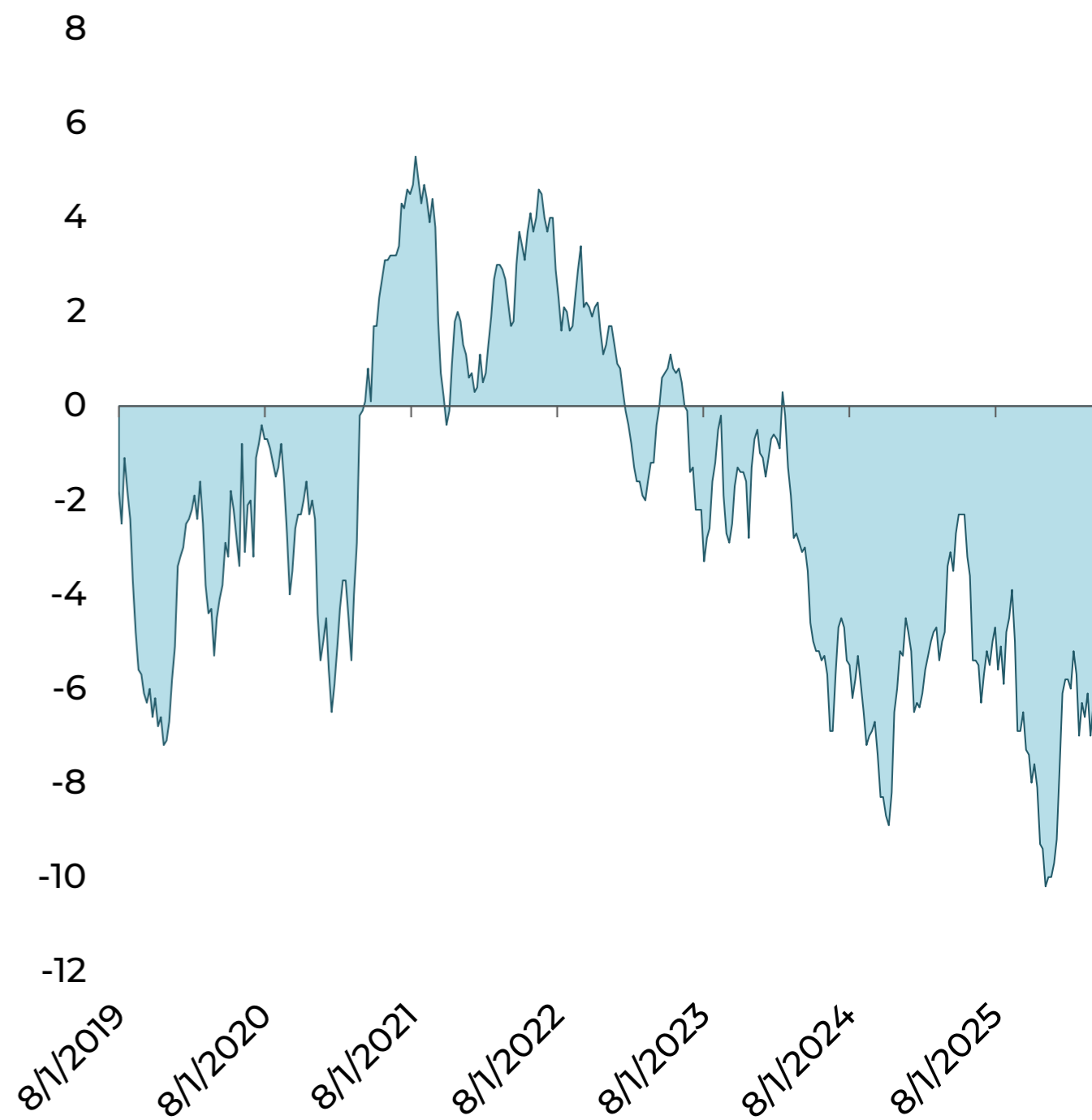
### Maiz



### Soja



### Trigo



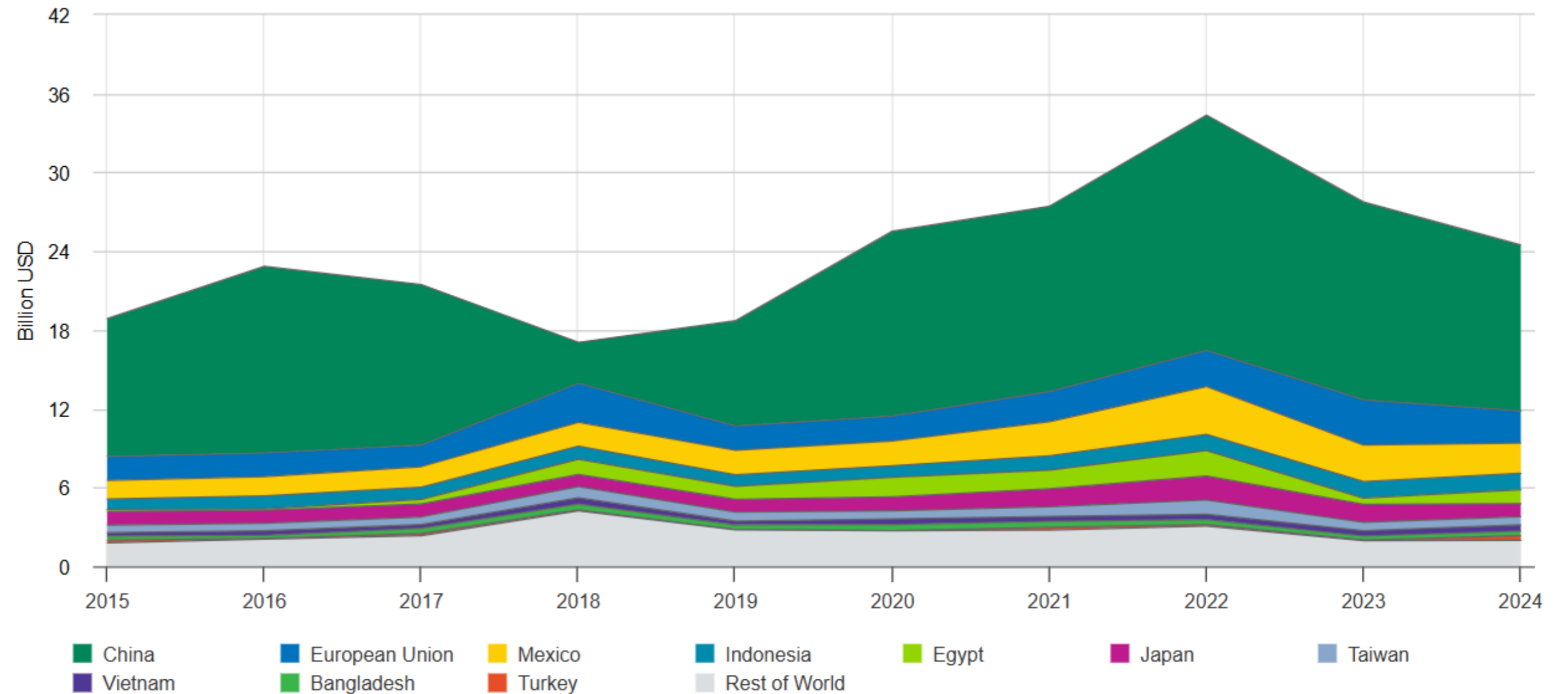
Fuente: CFTC.

# EEUU – Exportaciones de soja -

**Exportaciones de soja 2024:**  
U\$S 24,5 Mil Millones

**Exportaciones de soja 2024:**  
52,2 Millones tn.

**Principal destino: CHINA**  
U\$S 12,6 mil millones  
Representa el 51% del total

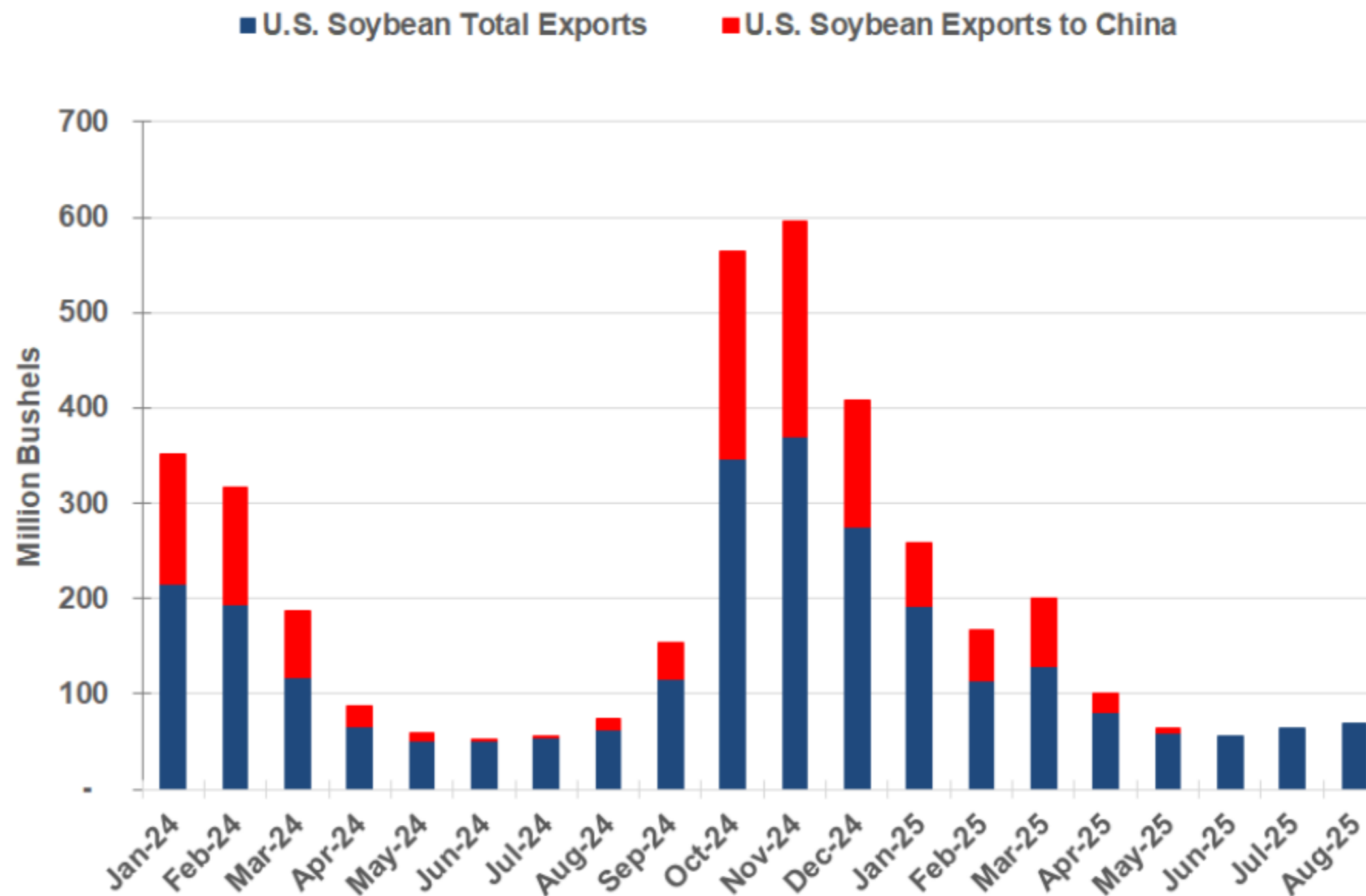


## EEUU – Exportaciones de soja

**Principal destino: CHINA**  
**U\$S 12,6 mil millones**  
**Representa el 51% del total**

**Fuerte caída en 2025:** entre enero y agosto, los envíos a China fueron de solo 5,9 millones de tn, equivalente al 29% del total exportado en 2024.

**Comercio reciente:** en junio, julio y agosto los embarques hacia China fueron prácticamente nulos por las tensiones arancelarias.



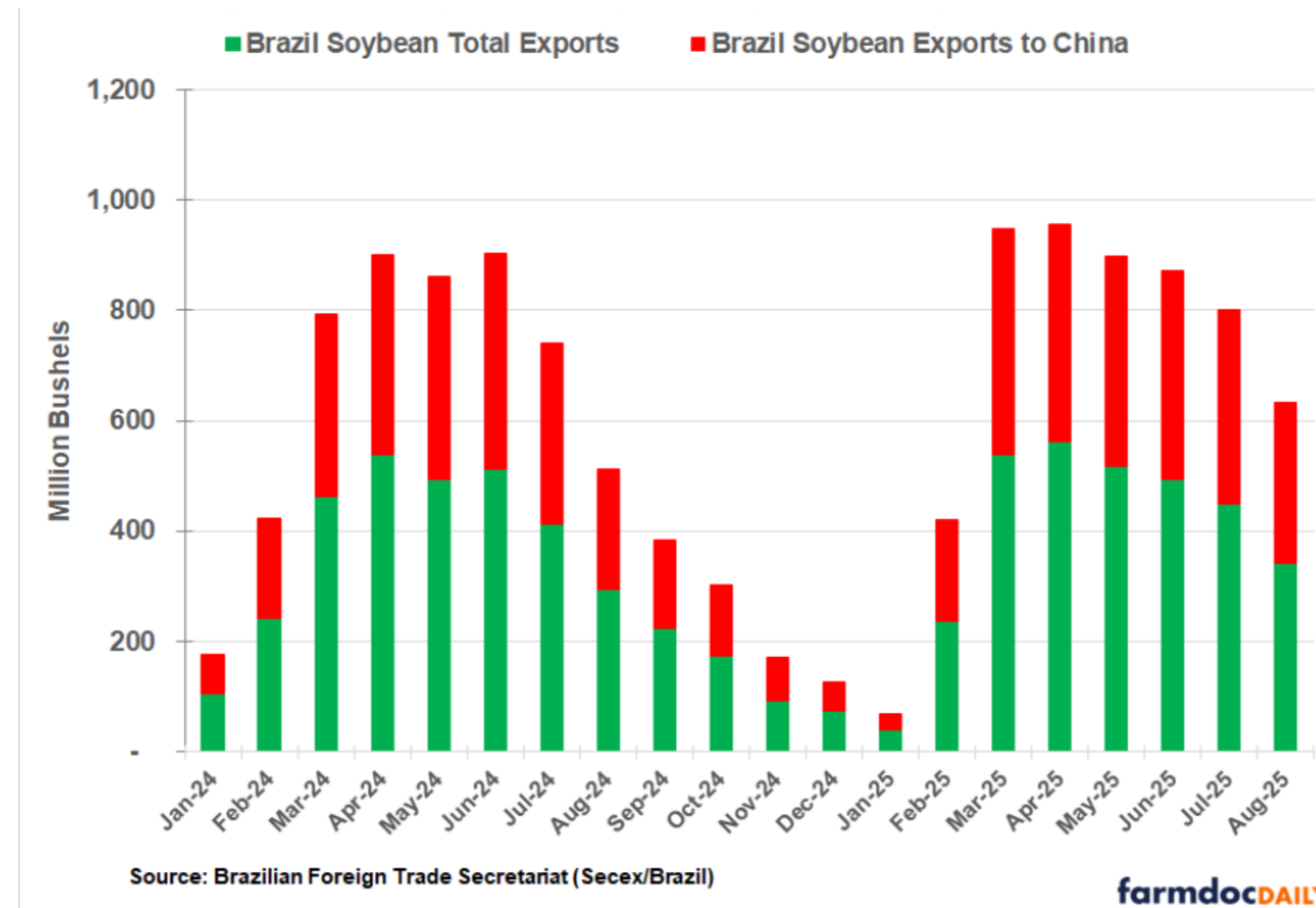
Source: Foreign Agricultural Service (FAS), USDA

# Brasil - Argentina - Exportaciones de soja -

**Brasil demanda récord de China:** entre enero y agosto, Brasil exportó 67,3 Mt de soja a China, el 76% de sus ventas externas en ese período.

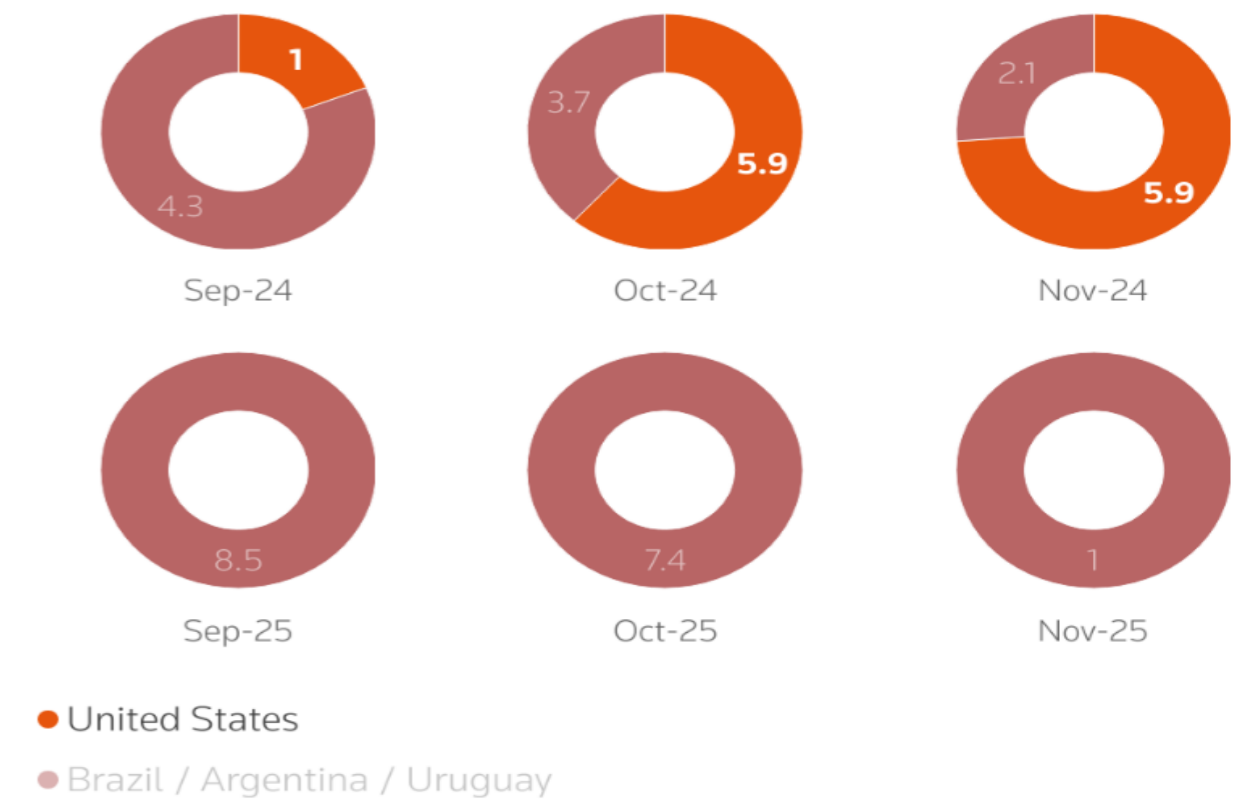
**Predominio absoluto:** China concentró más de tres cuartas partes del comercio sojero brasileño.

**Agosto histórico:** con 7,9 Mt, China marcó un récord mensual, representando el 85% de las exportaciones de Brasil ese mes.



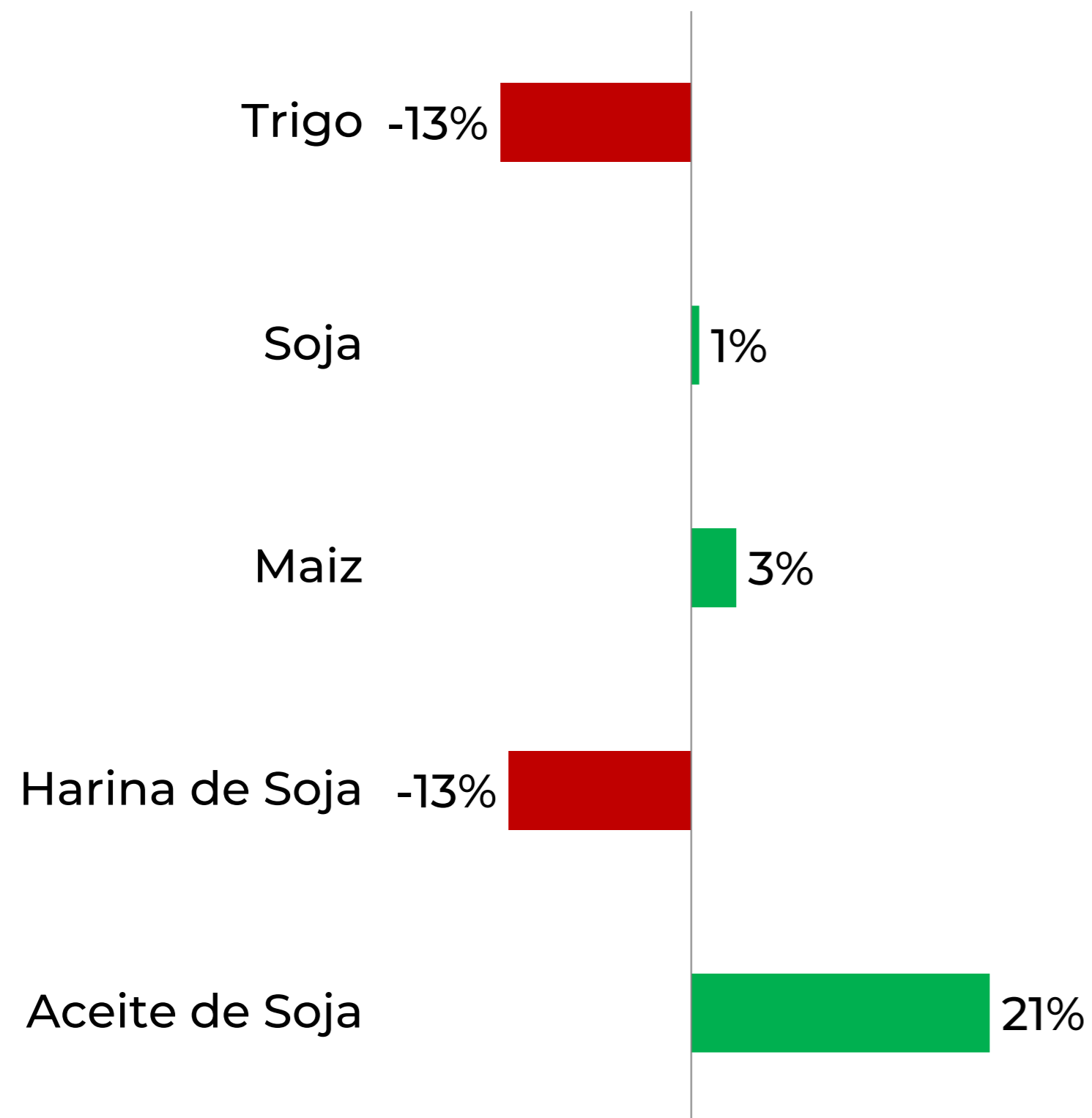
## China Ditches U.S. Soybeans Amid Trade Stalemate

Chinese soybean purchases for Sept-Nov shipments from the U.S. and South America (million metric tons)

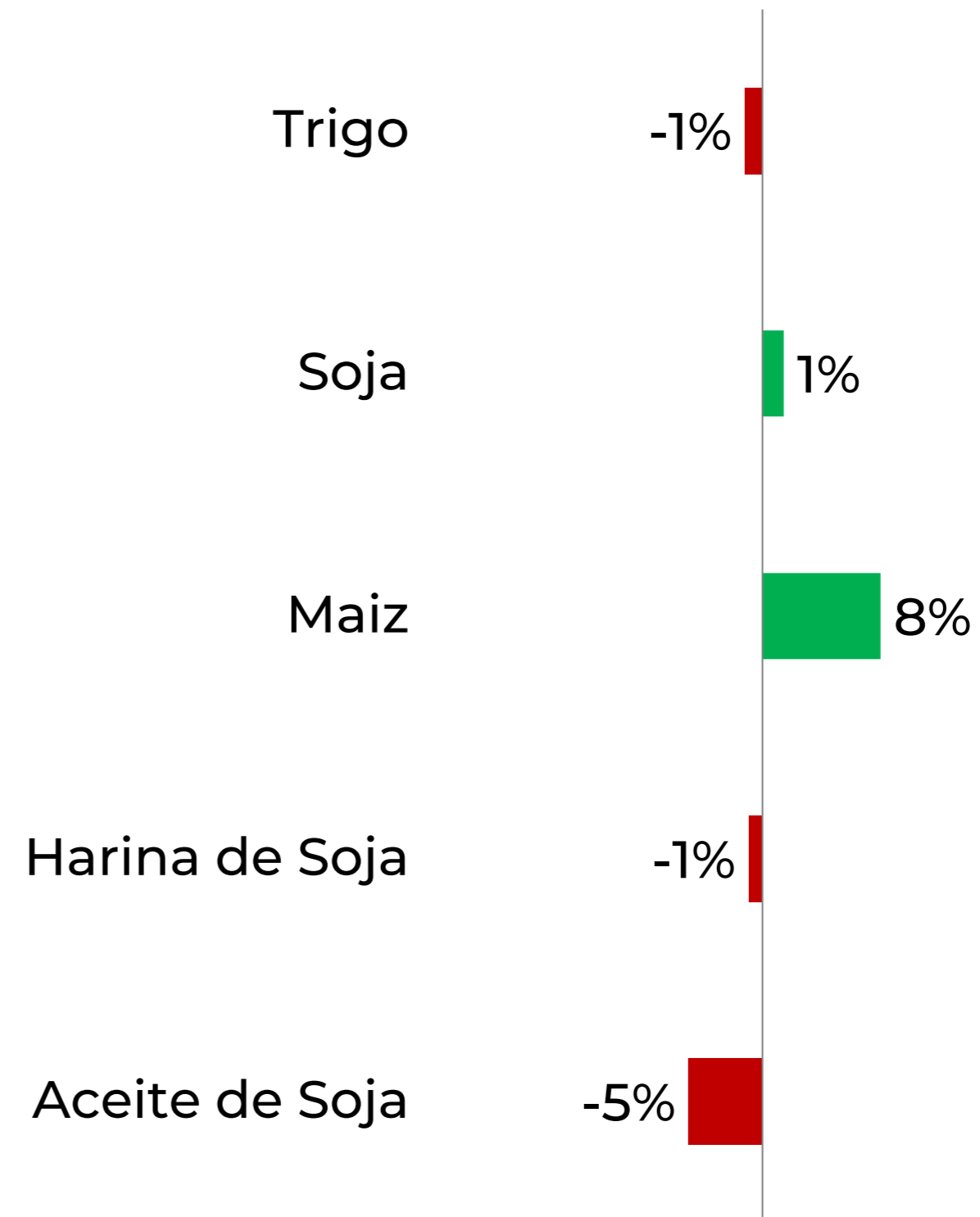


## Precios Internacionales (Posición Disponible)

vs Año Anterior



vs Mes Anterior





Lanzamiento  
**CAMPAÑA**  
**GRUESA2526**



Bolsa  
de Cereales



# Escenario Local

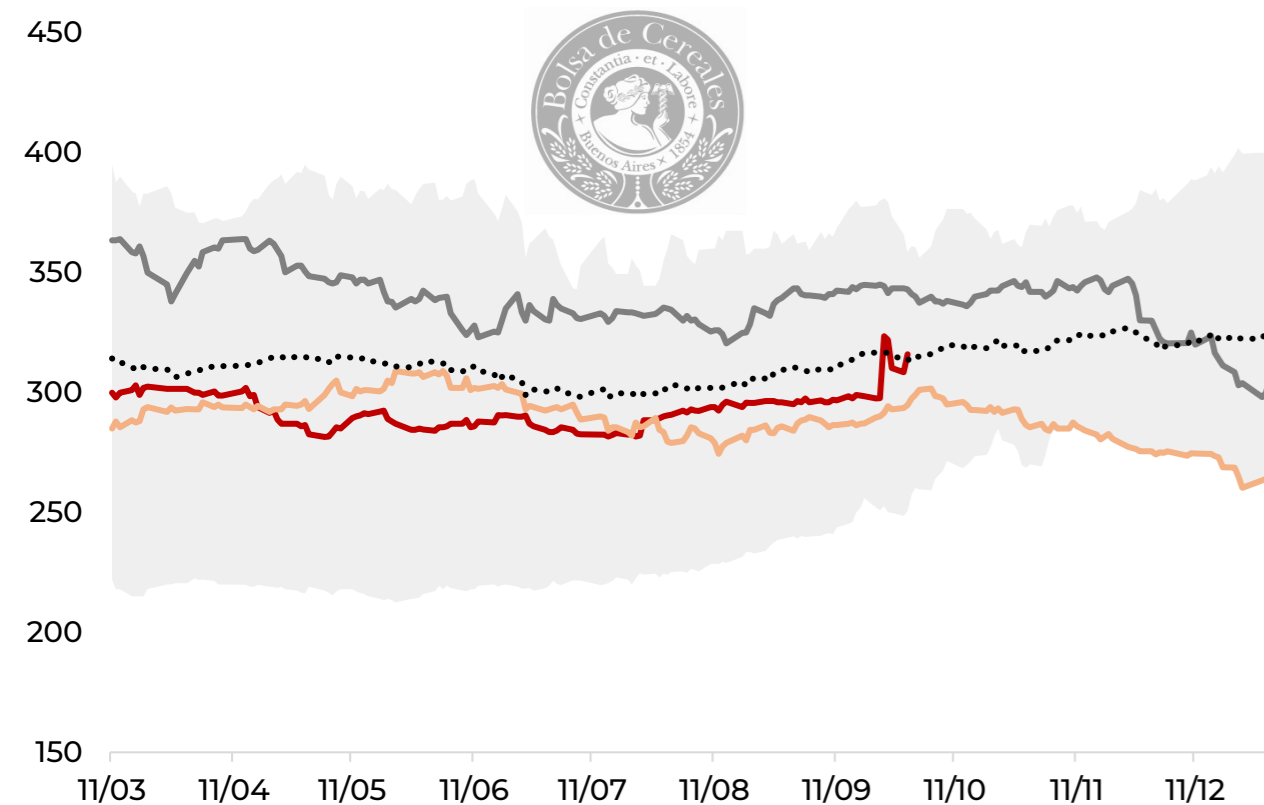


# Precios a cosecha A3

Producto	Promedio Septiembre	vs Campaña 24/25	vs Campaña 23/24	vs PU5C
Soja	302	4%	-5%	-4%
Maíz	176	-2%	-5%	-8%
Trigo	189	-11%	-18%	-19%

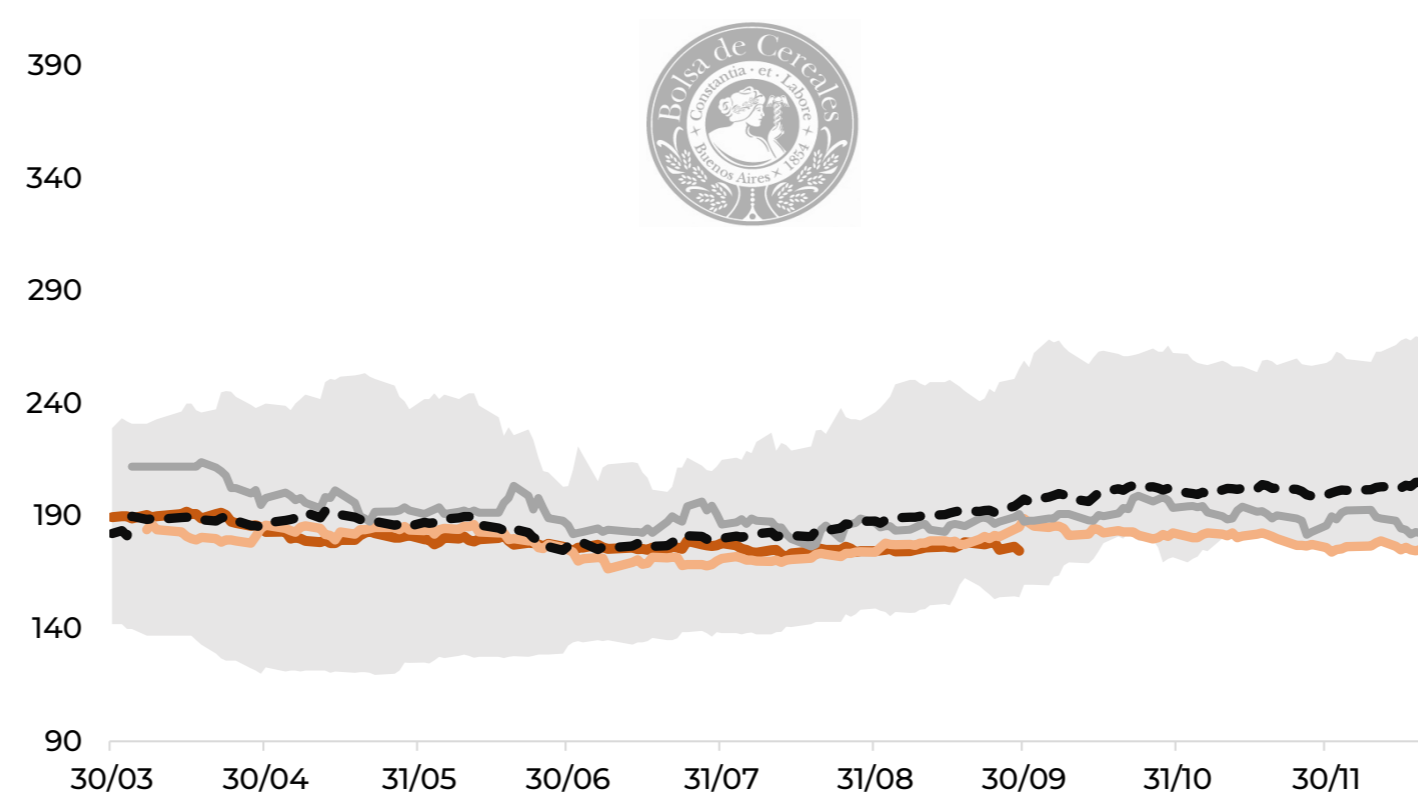
Soja: Precios a cosecha A3 mercados en dólares por tonelada

Rango del promedio may-26 may-25 may-24 Prom. Últimas 5 Campañas



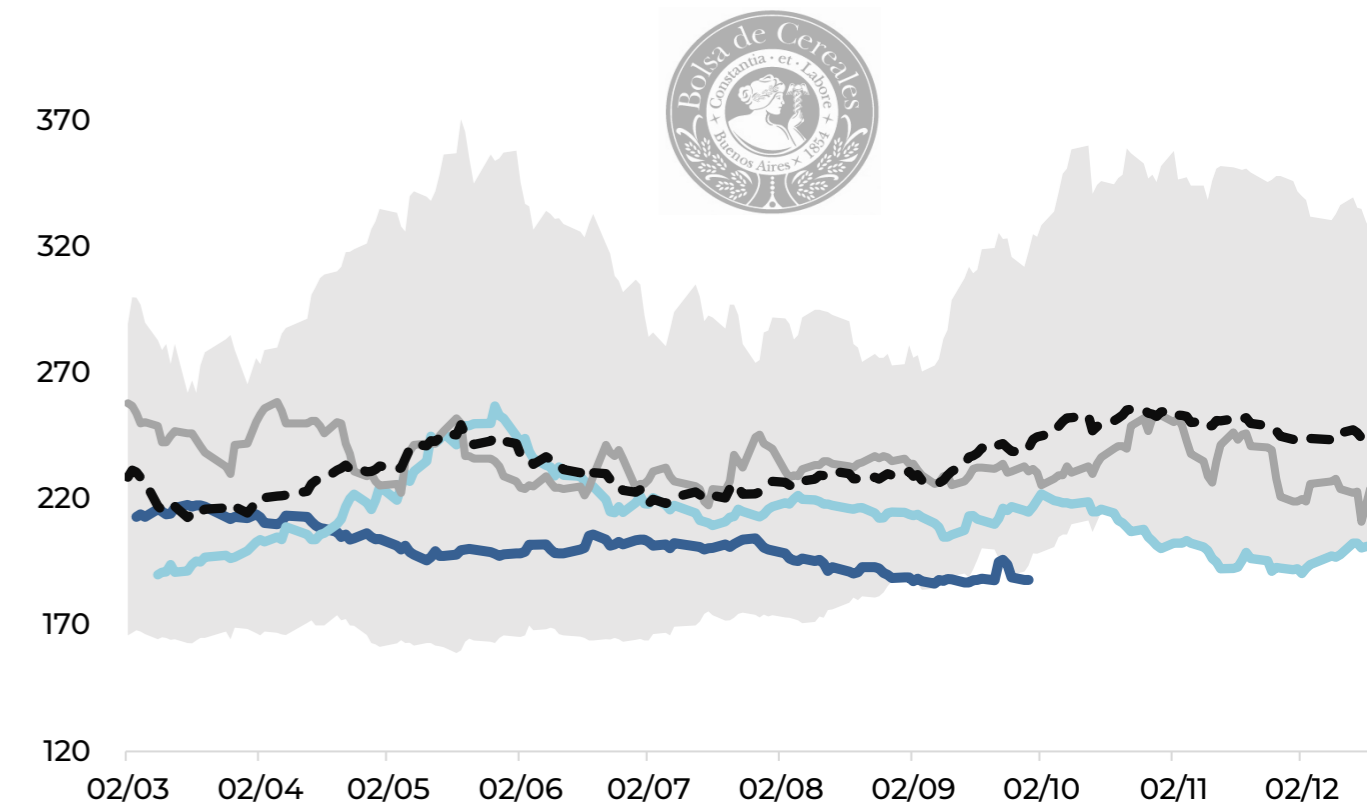
Maíz: Precios a cosecha A3 en dólares por tonelada

Rango del promedio abr-26 abr-25 abr-24 Prom. Últimas 5 Campañas

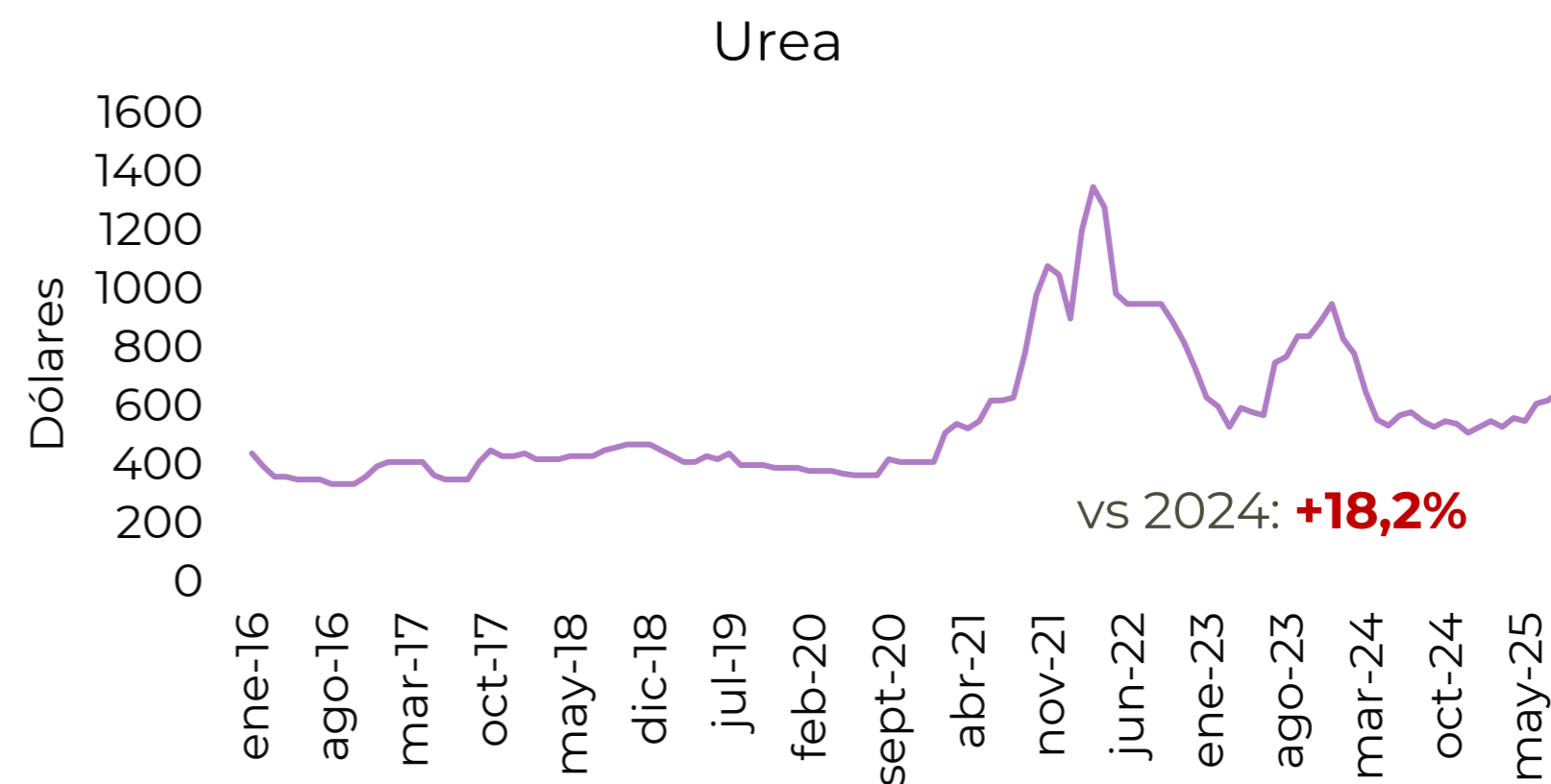
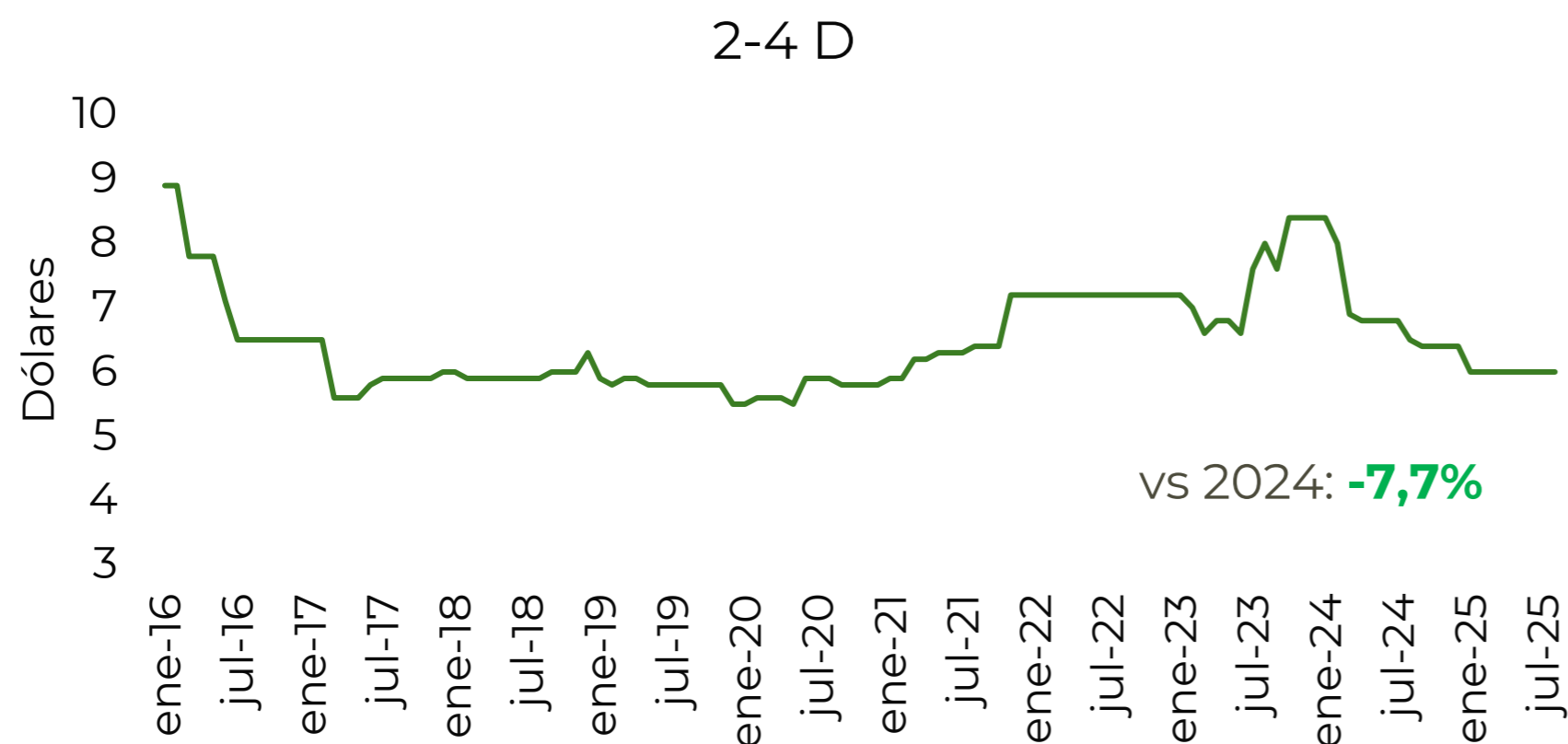
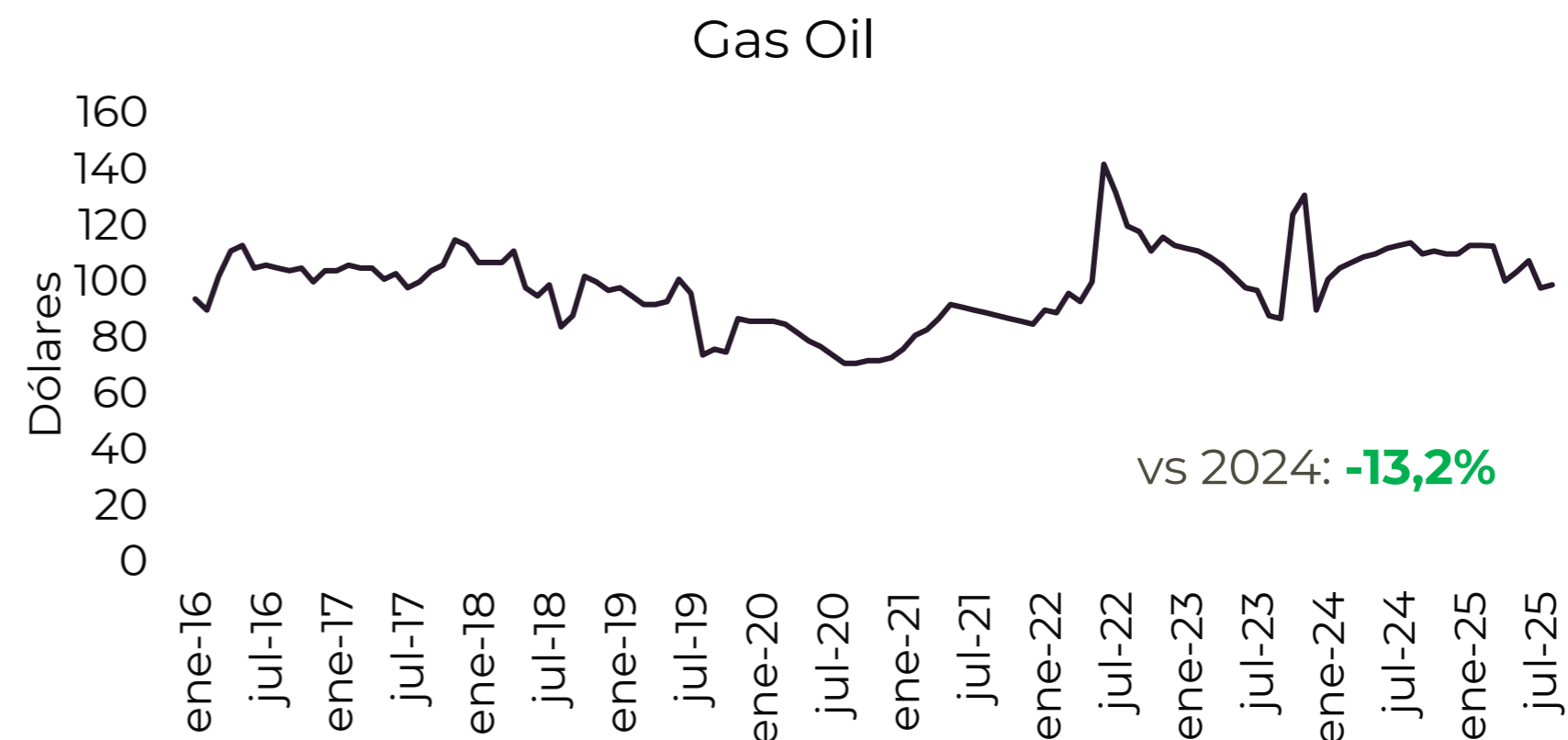
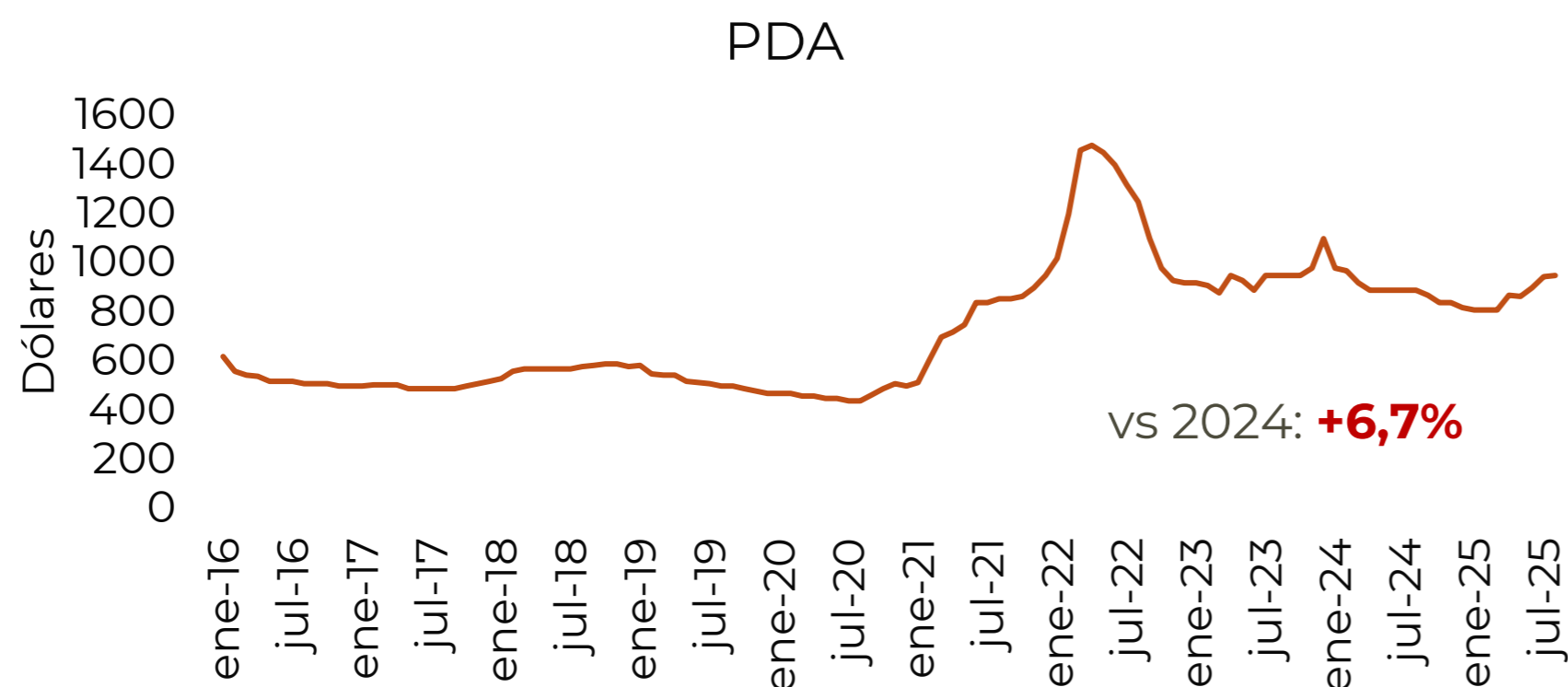


Trigo: Precios a cosecha A3 en dólares por tonelada

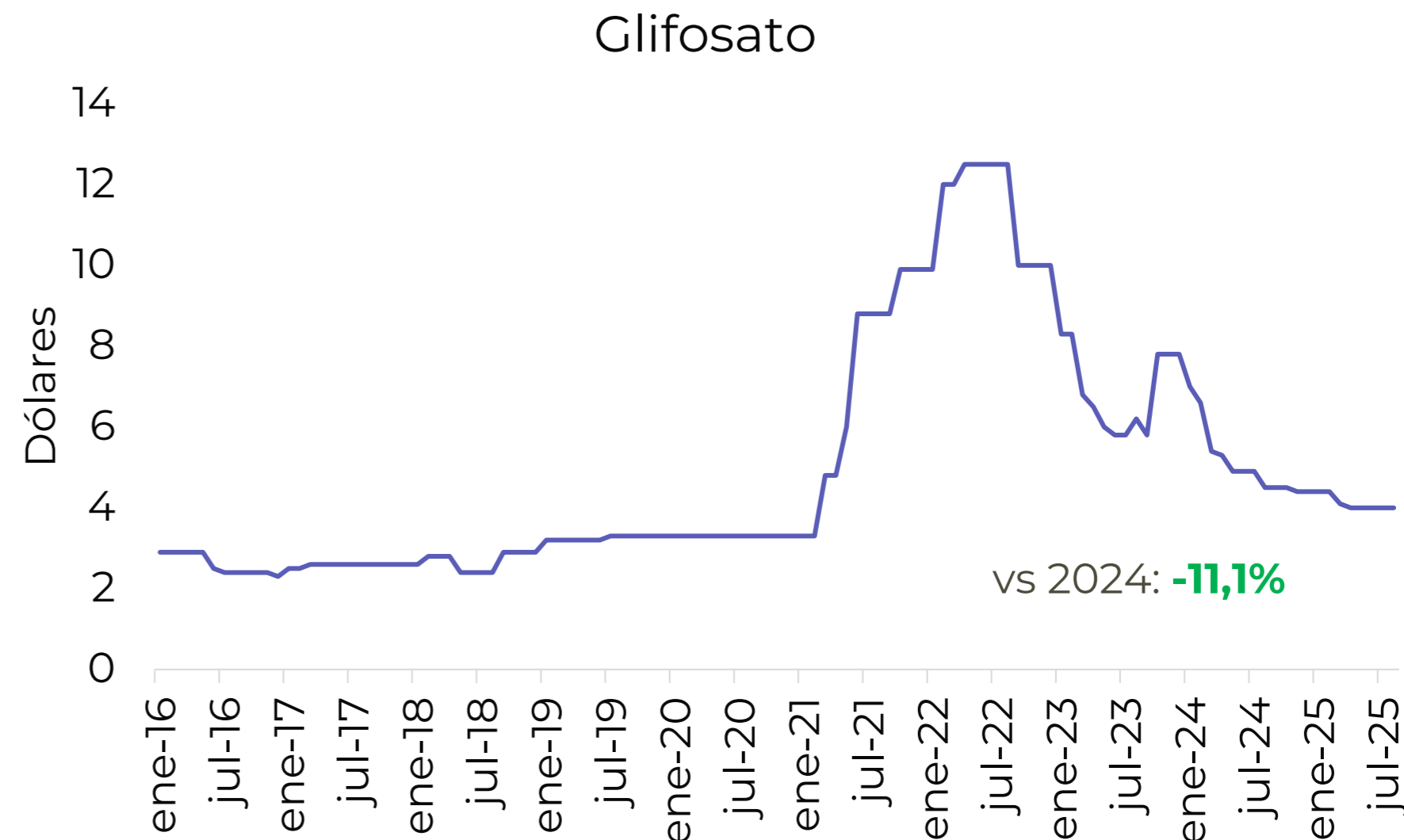
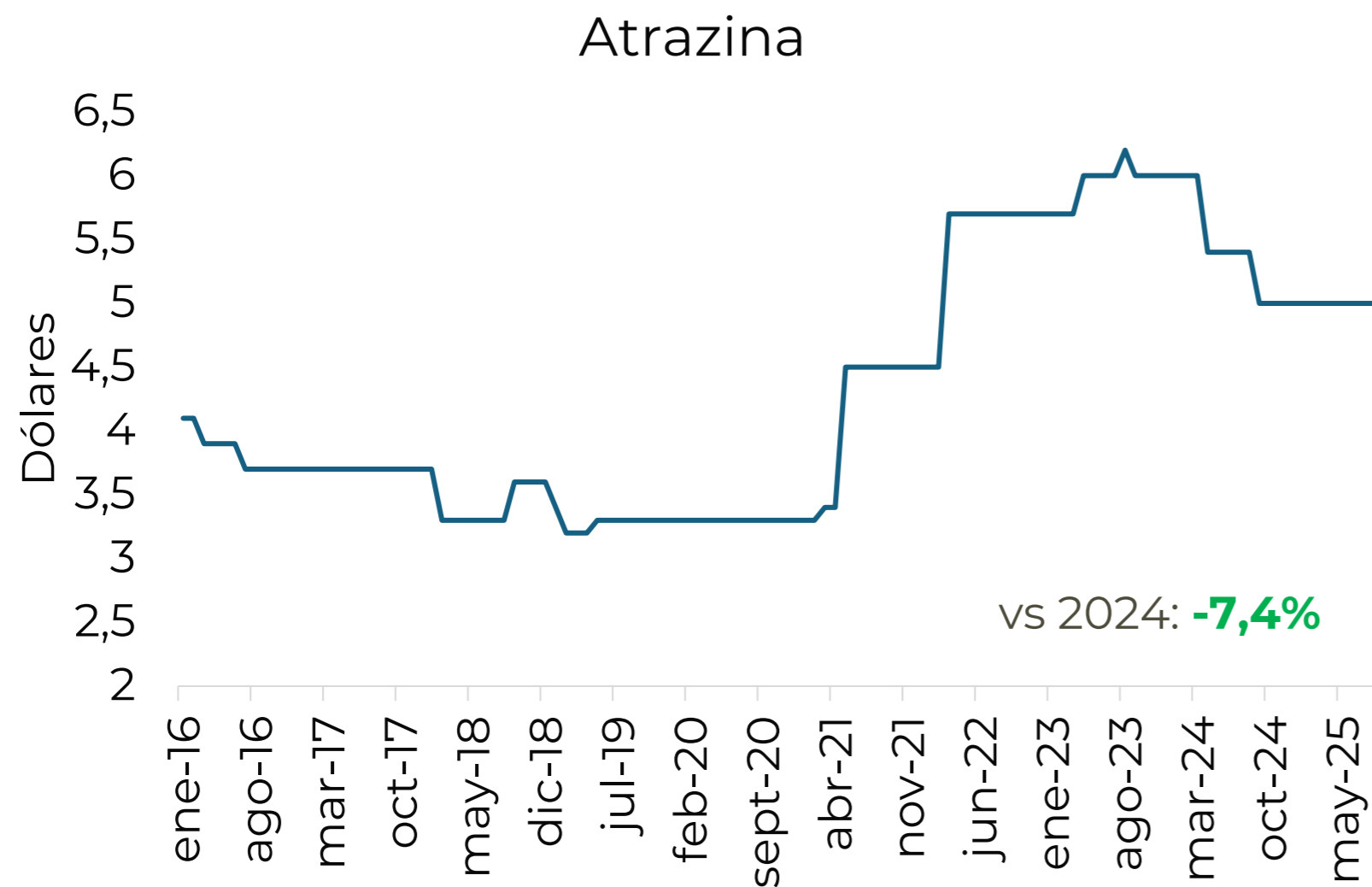
Rango del prom dic-25 dic-24 dic-23 Prom últimas 5 campañas



# Evolución del Precio de los Insumos



# Evolución del Precio de los Insumos



Promedio Julio-Septiembre

Revista	Urea	PDA	2-4 D	Gas Oil	Atrazina	Glifosato
2024	566,7	890,0	6,7	113,0	5,4	4,8
2025	626,7	931,7	6,0	101,5	5,0	4,0
<b>Variación</b>	<b>10,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-16,1%</b>

# Relación Insumo-Producto

## Maíz

Participación  
en los costos

		vs 2024	vs U3C	vs U5C
Gasoil	<b>12%</b>	-14,6%	-0,9%	3,9%
Semilla	<b>29%</b>	-6,5%	6,0%	7,7%
Urea	<b>26%</b>	5,8%	-4,3%	2,4%
Fosfato dinamónico	<b>14%</b>	-1,2%	-1,6%	9,8%
Atrazina	<b>1%</b>	-13,0%	-4,4%	2,4%

## Soja

Participación en  
los costos

		vs 2024	vs U3C	vs U5C
Gasoil	<b>25%</b>	-3,5%	12,5%	15,9%
Glifosato	<b>2%</b>	-12,2%	-33,5%	-33,4%
Fosfato Monoamónico	<b>24%</b>	12,1%	13,8%	24,4%

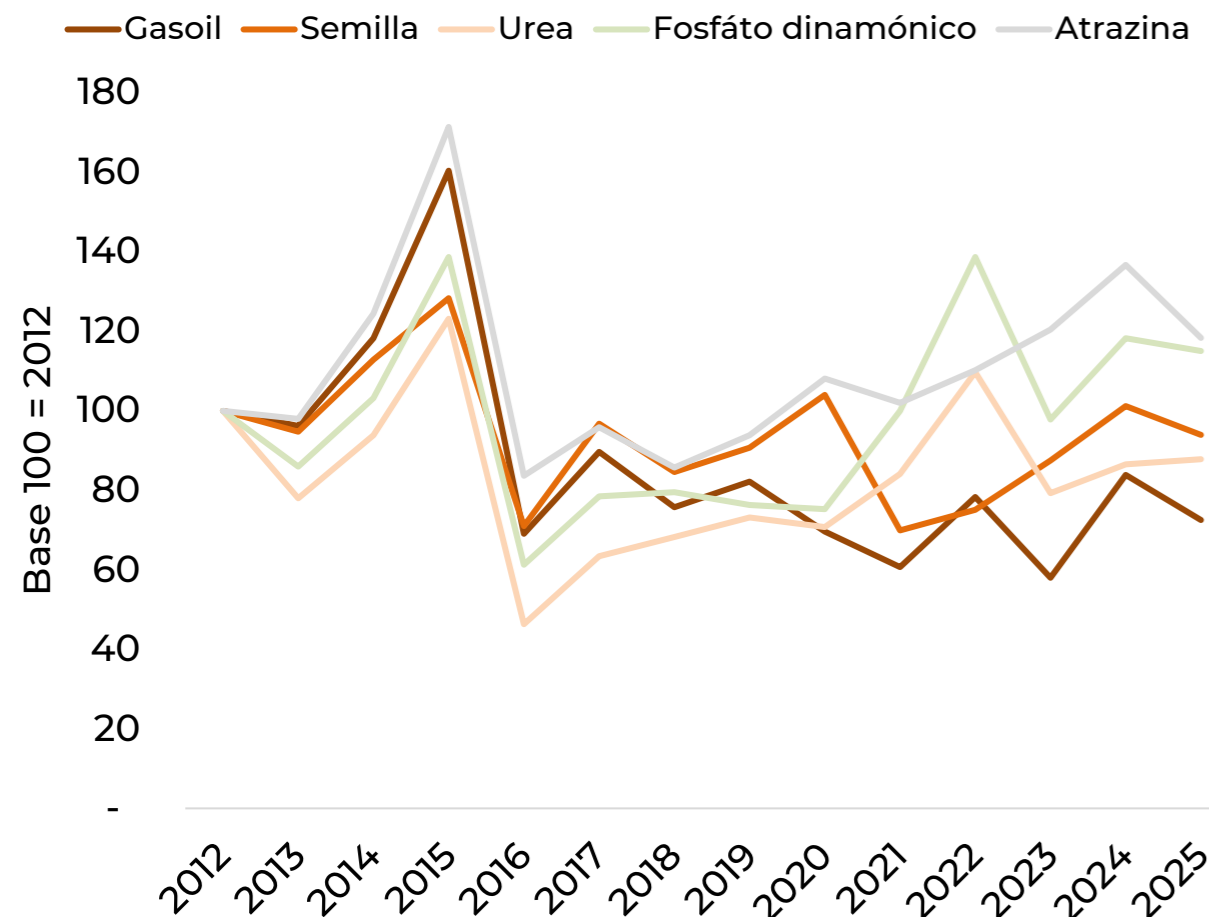
## Girasol

Participación  
en los costos

		vs 2024	vs U3C	vs U5C
Gas Oil	<b>26%</b>	-15,9%	0,6%	4,0%
Semilla	<b>28%</b>	21,1%	35,5%	33,3%
Fosfato Diamónico	<b>15%</b>	-3,9%	-1,5%	8,7%

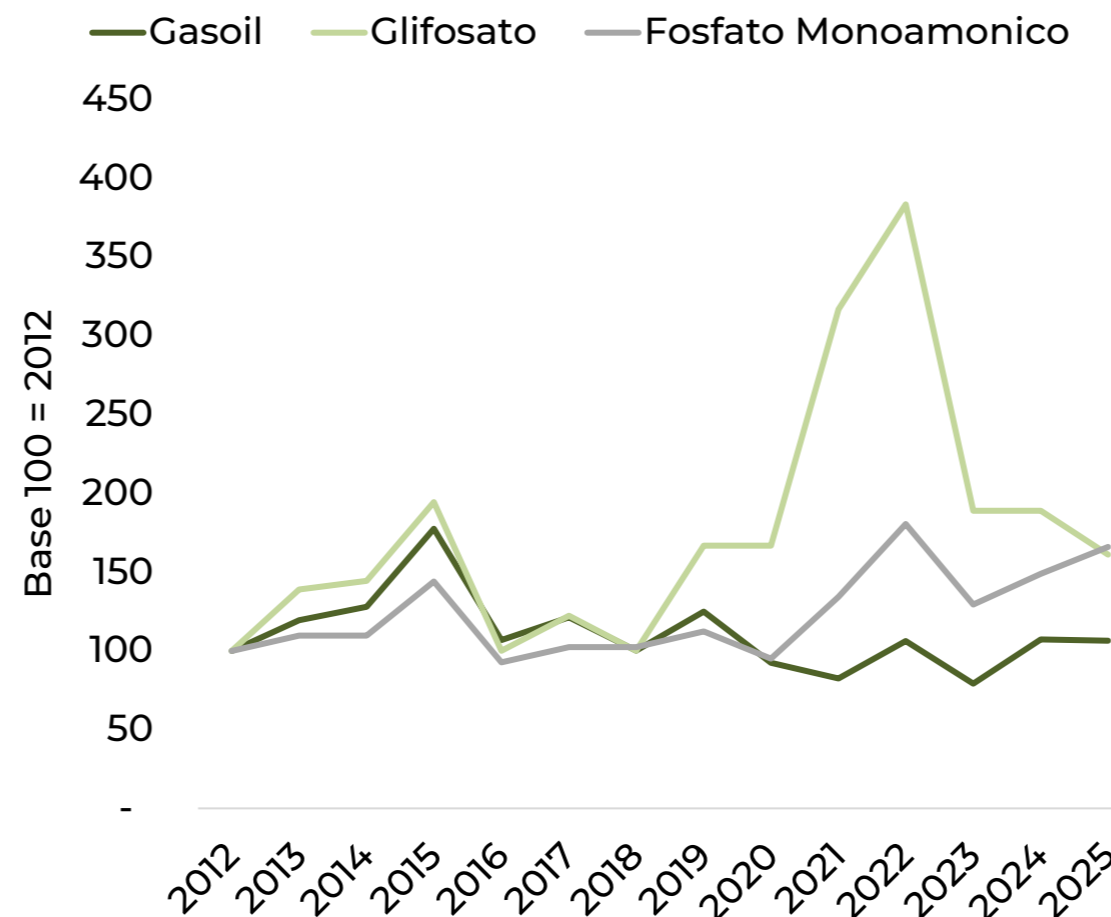
### Indice I-P

(promedio jul-ago)



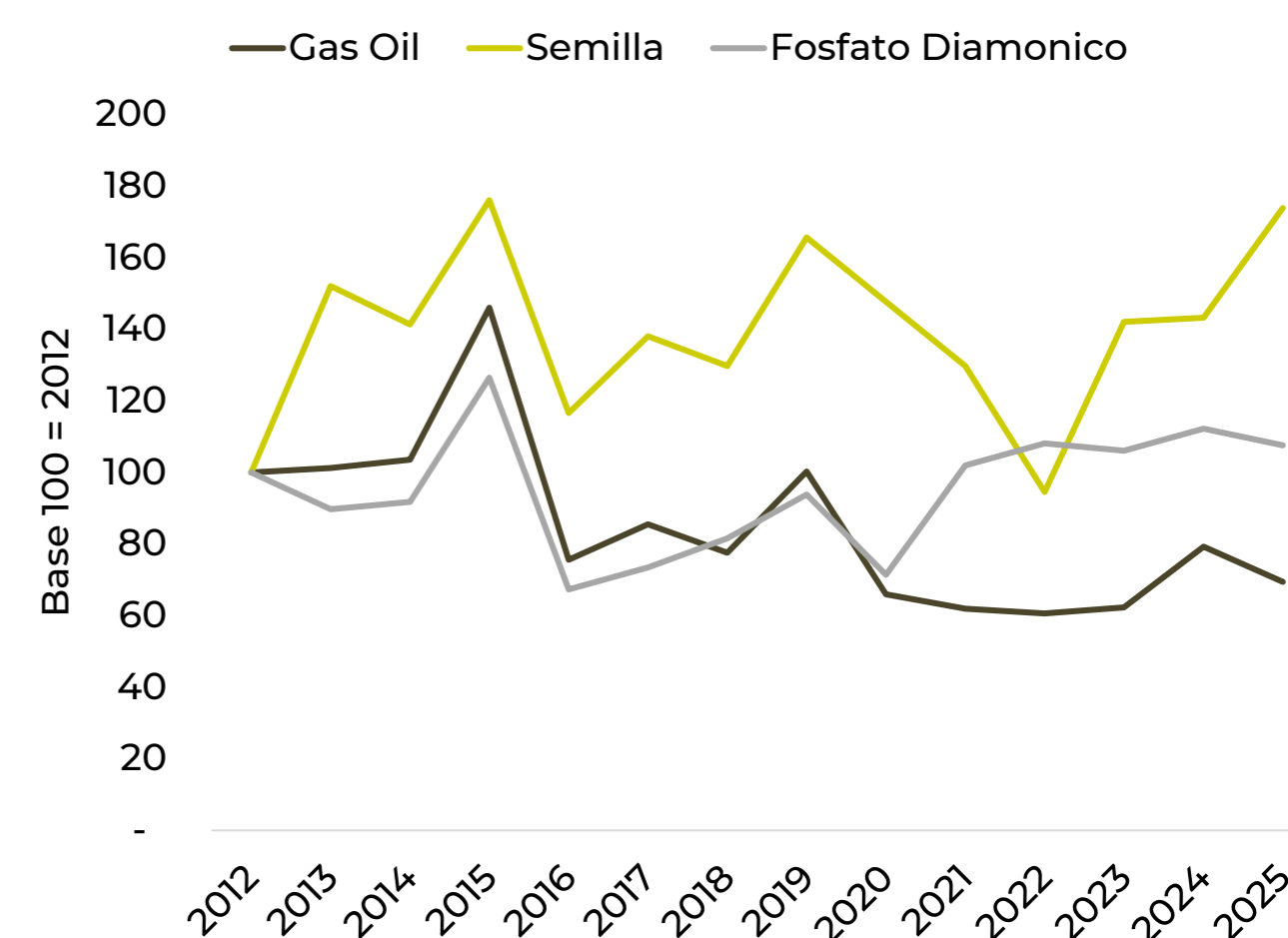
### Indice I-P

(promedio jul-ago)



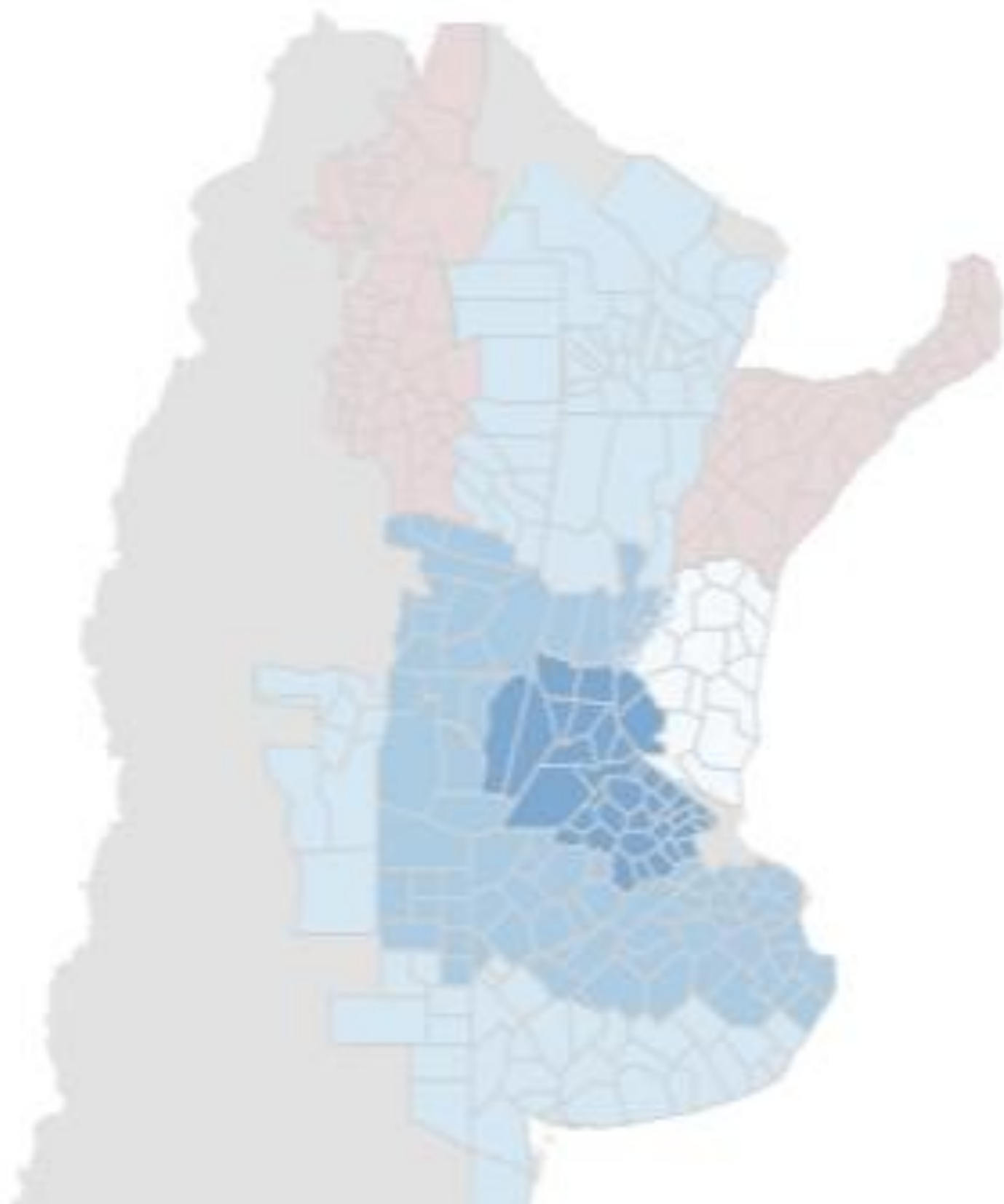
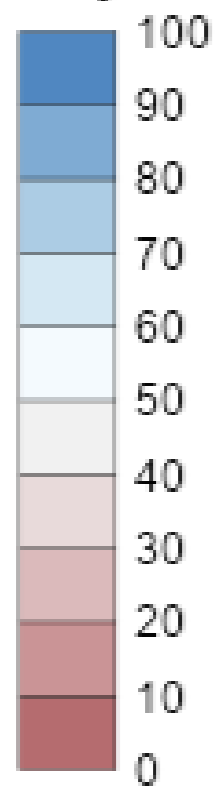
### Indice I-P

(promedio jul-ago)

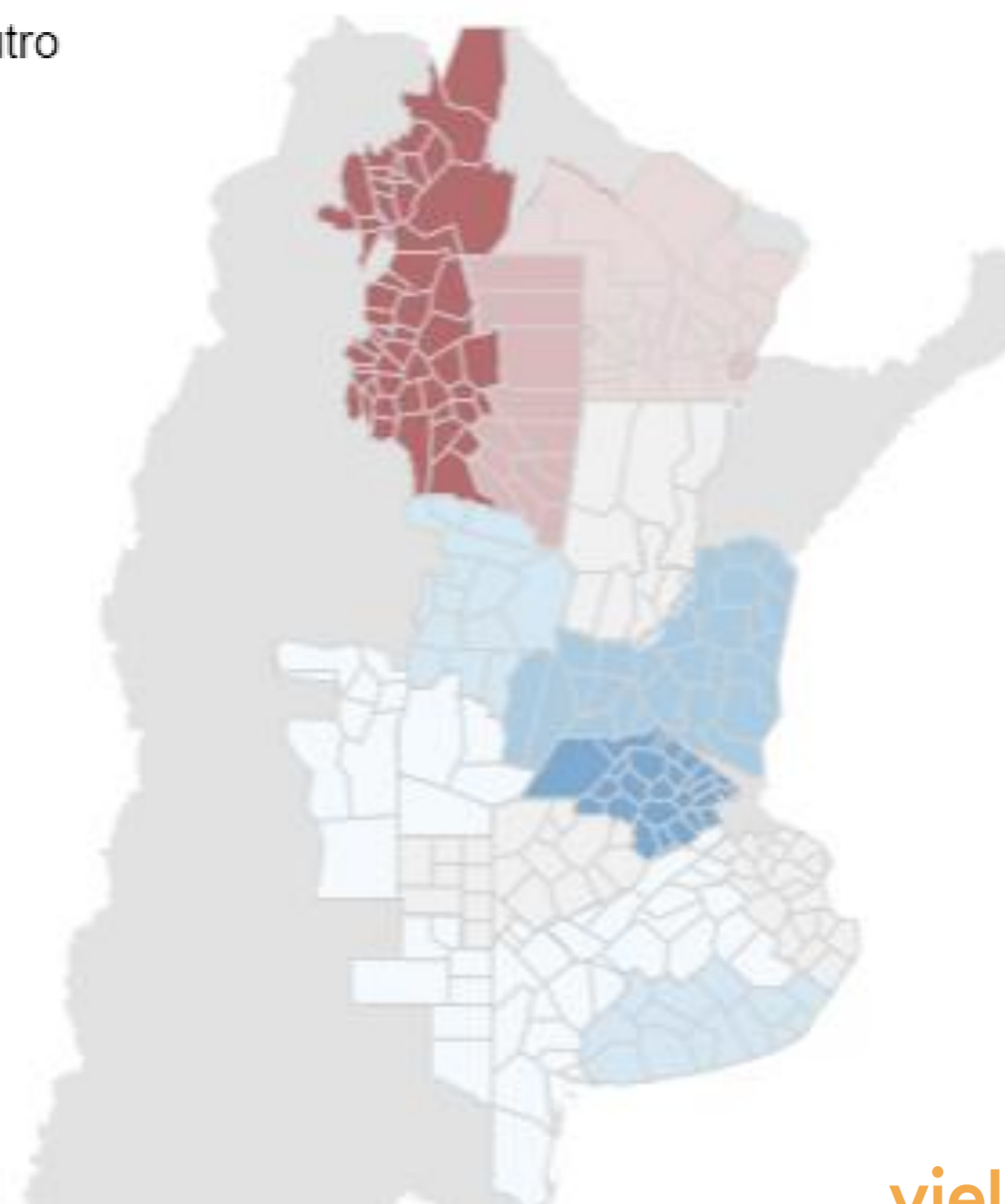
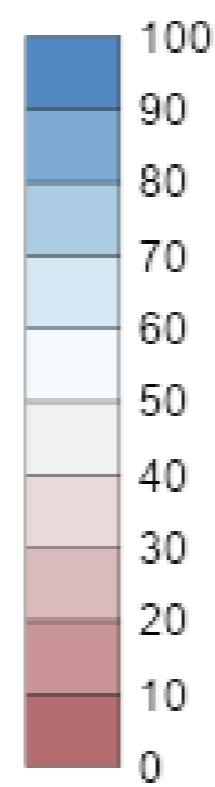


# Probabilidad de Recuperar Costos (con arrendamientos)

Soja



Maiz - Neutro



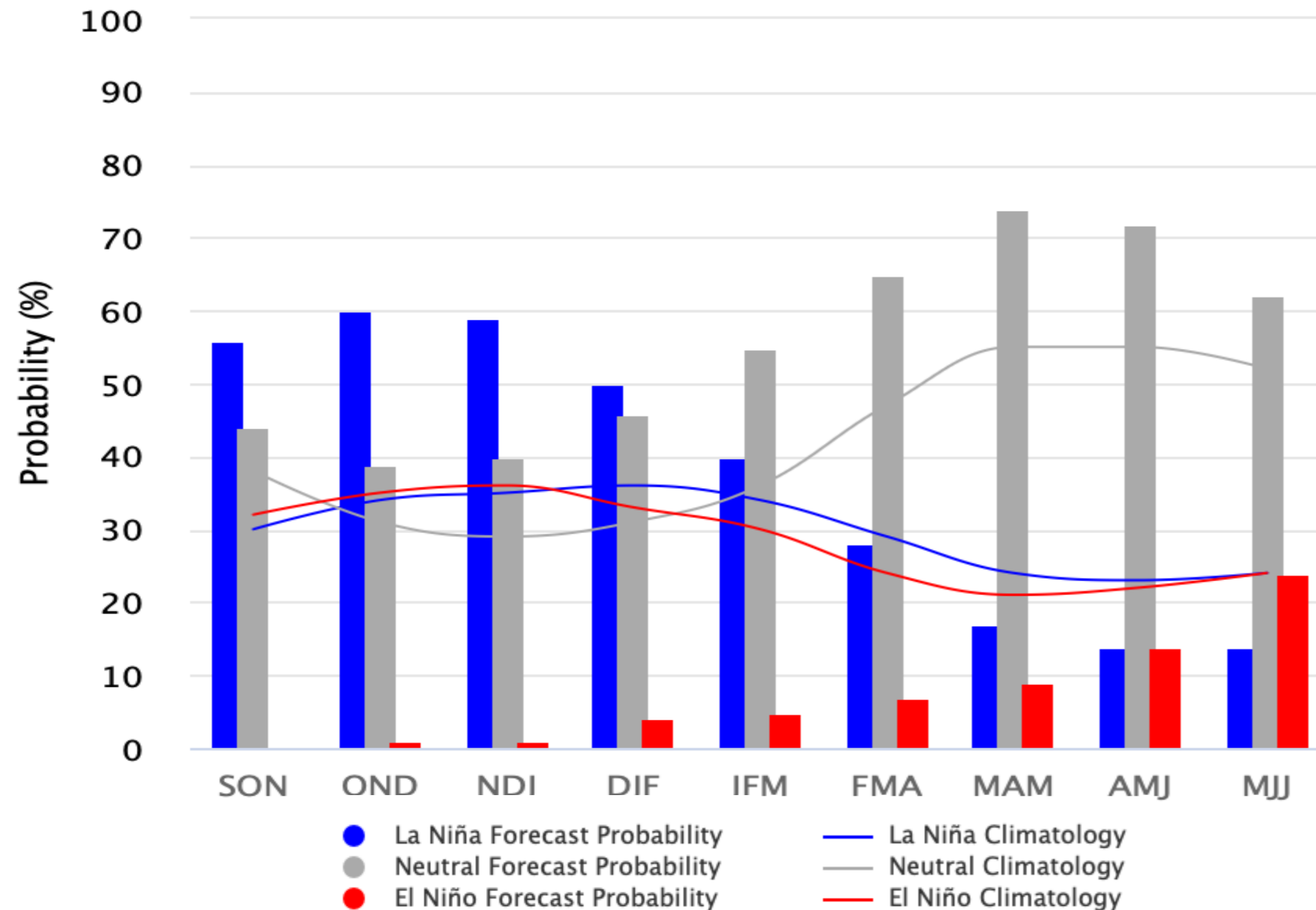
# ESCENARIO AGROCLIMÁTICO

Análisis del escenario de  
partida y pronósticos para la  
campaña gruesa

## Escenario climático

### Mid-September 2025 IRI Model-Based Probabilistic ENSO Forecasts

ENSO state based on NINO3.4 SST Anomaly Neutral ENSO: -0.5 °C to 0.5 °C



- ◆ **Estado actual:** Condiciones **neutras**

- ▼ **Tendencia:** Enfriamiento gradual.

- 📈 **Pronóstico :**

**56%** de probabilidad de que se desarrolle **La Niña** en **sep-nov 2025**.

A partir de **ene-mar 2026**, aumentan las probabilidades de condiciones **neutras (55-74%)**.

# Lluvias acumuladas durante el invierno

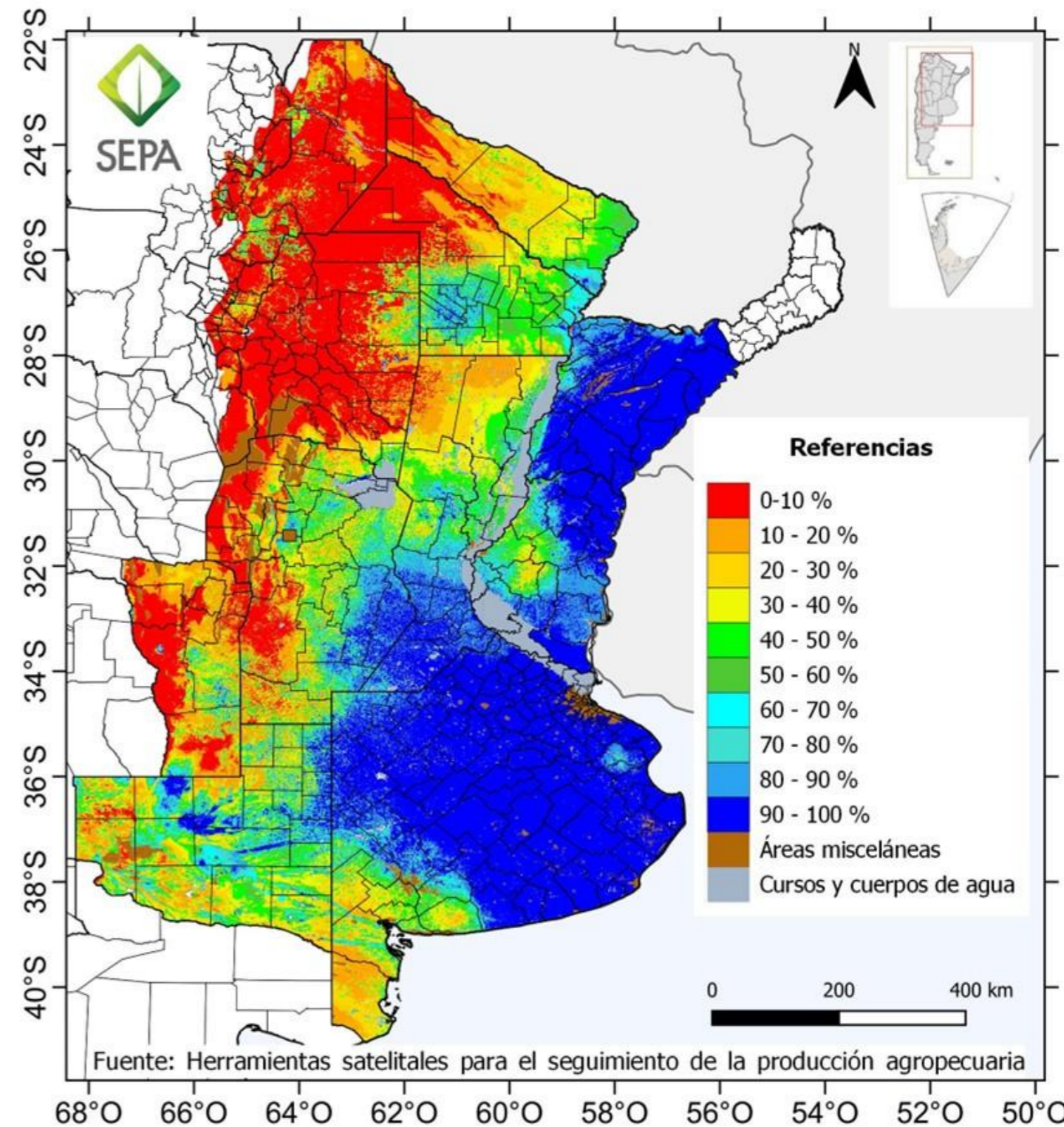
AGUA EN EL SUELO CON RESPECTO AL MÁXIMO POSIBLE  
Satélite: S-NPP - Resolución espacial: 500 metros  
Acumulado al 20 de septiembre de 2024

INTA CIRN  
Instituto de Clima y Agua



AGUA EN EL SUELO CON RESPECTO AL MÁXIMO POSIBLE  
Satélite: S-NPP - Resolución espacial: 500 metros  
Acumulado al 20 de septiembre de 2025

INTA CIRN  
Instituto de Clima y Agua

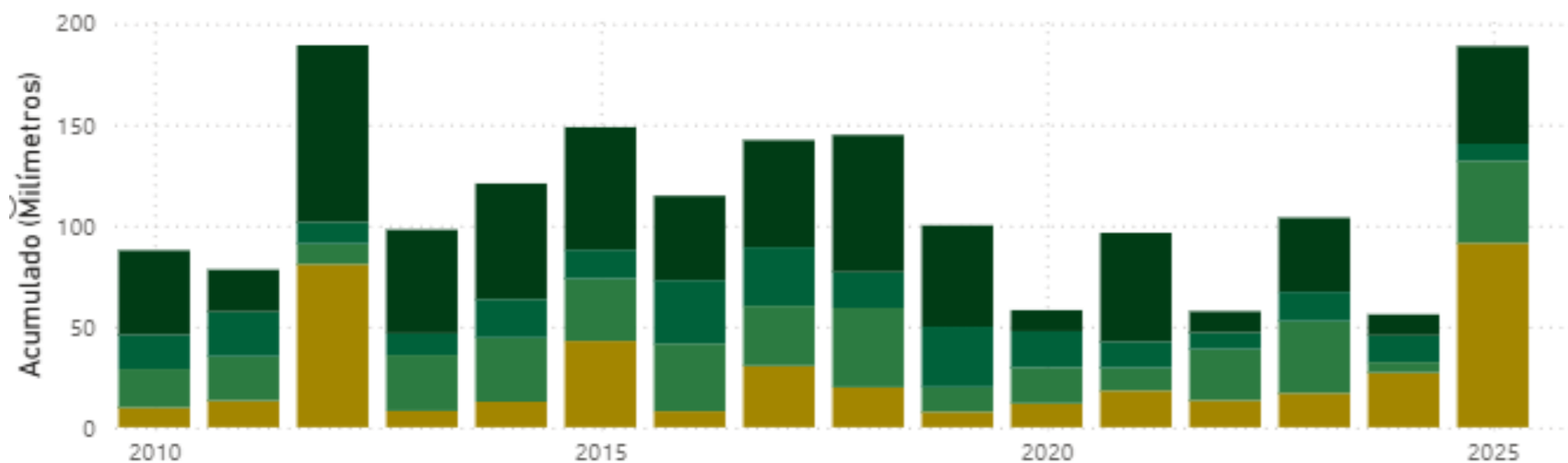


# Las lluvias para la Campaña 2025/26

## Norte de La Pampa – Oeste de Bs As

Acumulado Mayo - Agosto

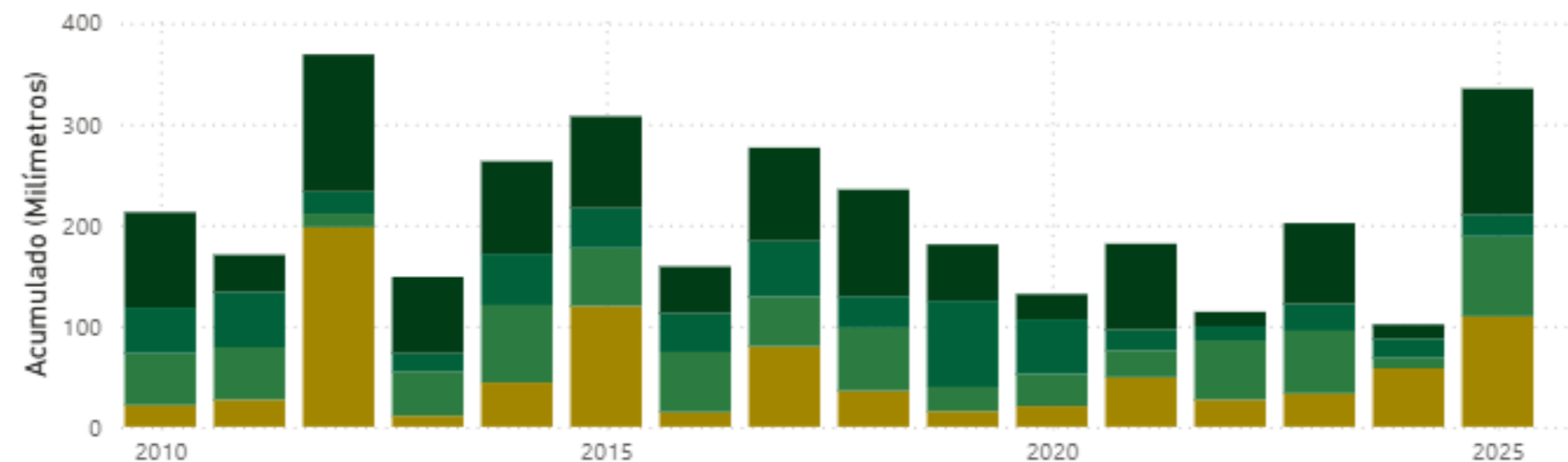
Mes ● agosto ● julio ● junio ● mayo



## Centro de Buenos Aires

Acumulado Mayo - Agosto

Mes ● agosto ● julio ● junio ● mayo

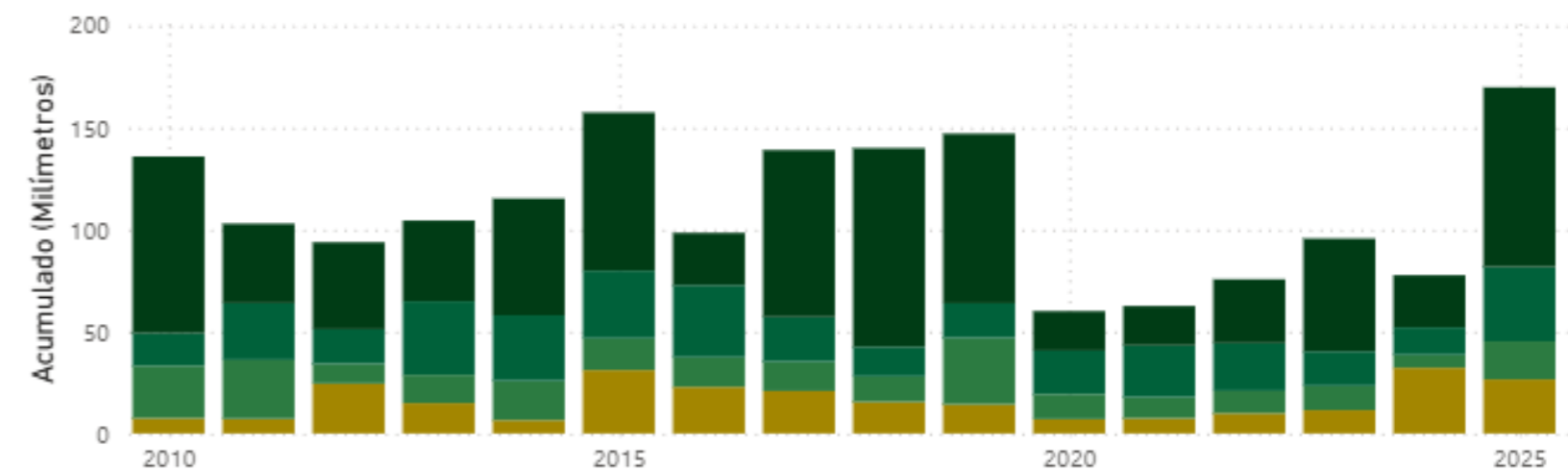


Elaboración propia en base a Datos Satelitales

## NEA

Acumulado Mayo - Agosto

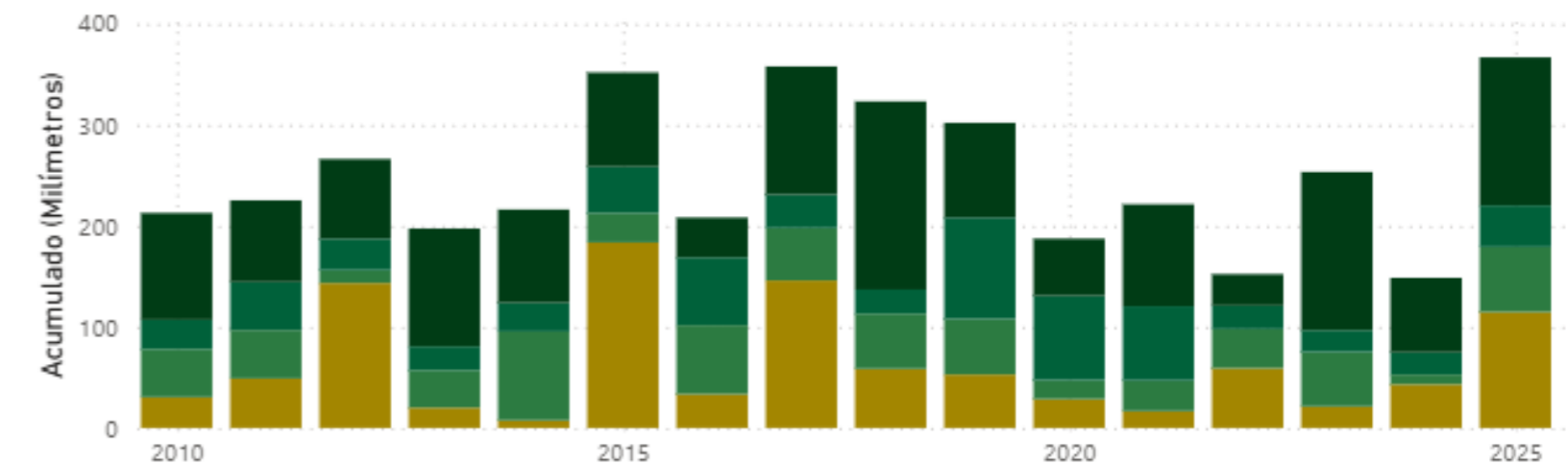
Mes ● agosto ● julio ● junio ● mayo



## Centro – Este Entre Ríos

Acumulado Mayo - Agosto

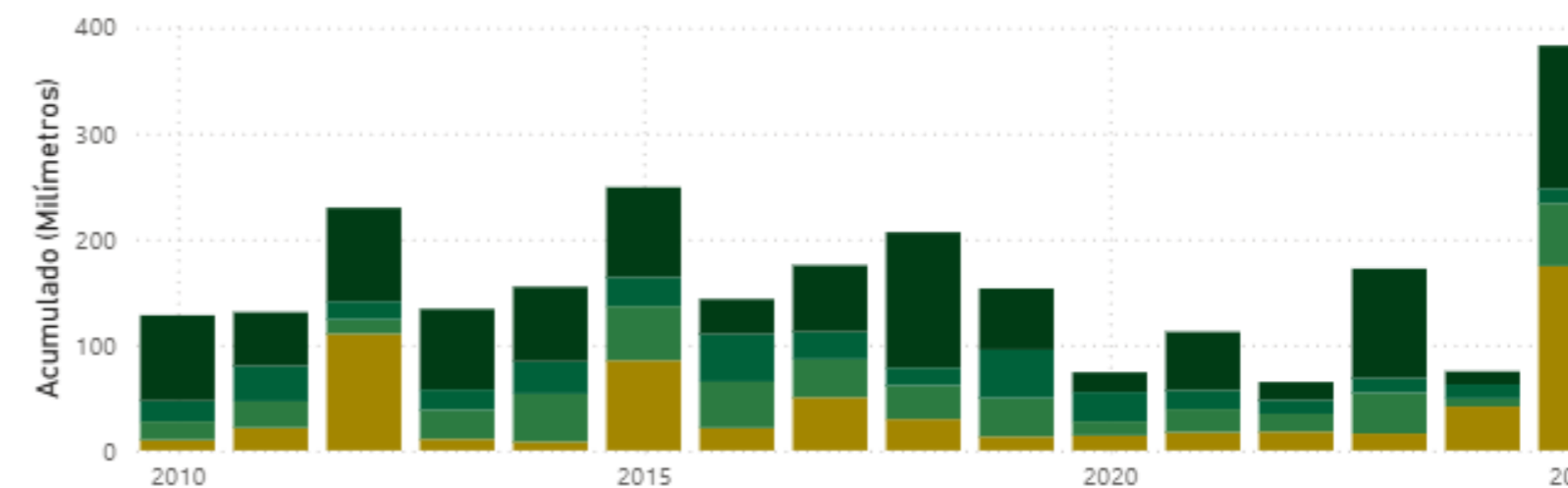
Mes ● agosto ● julio ● junio ● mayo



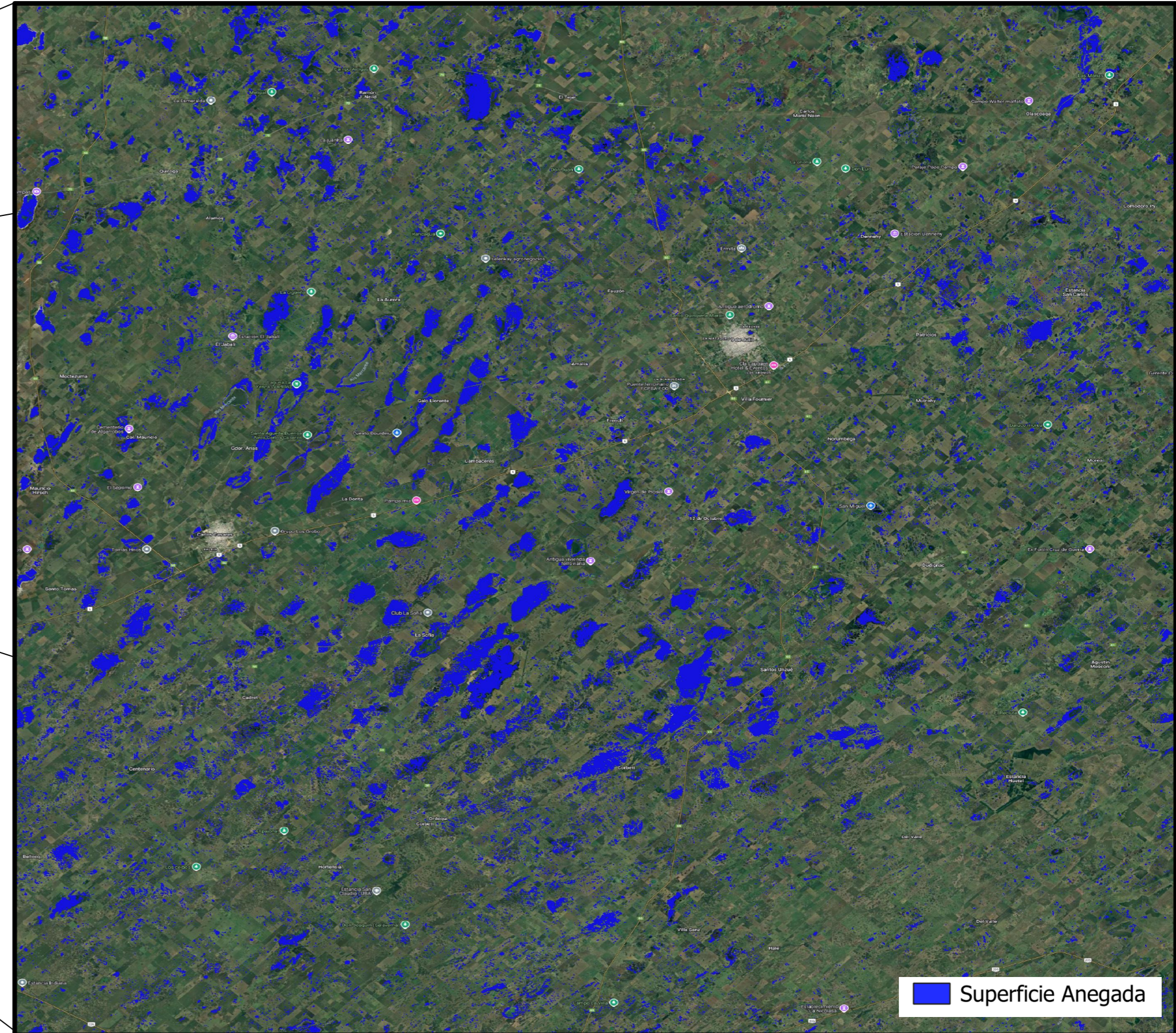
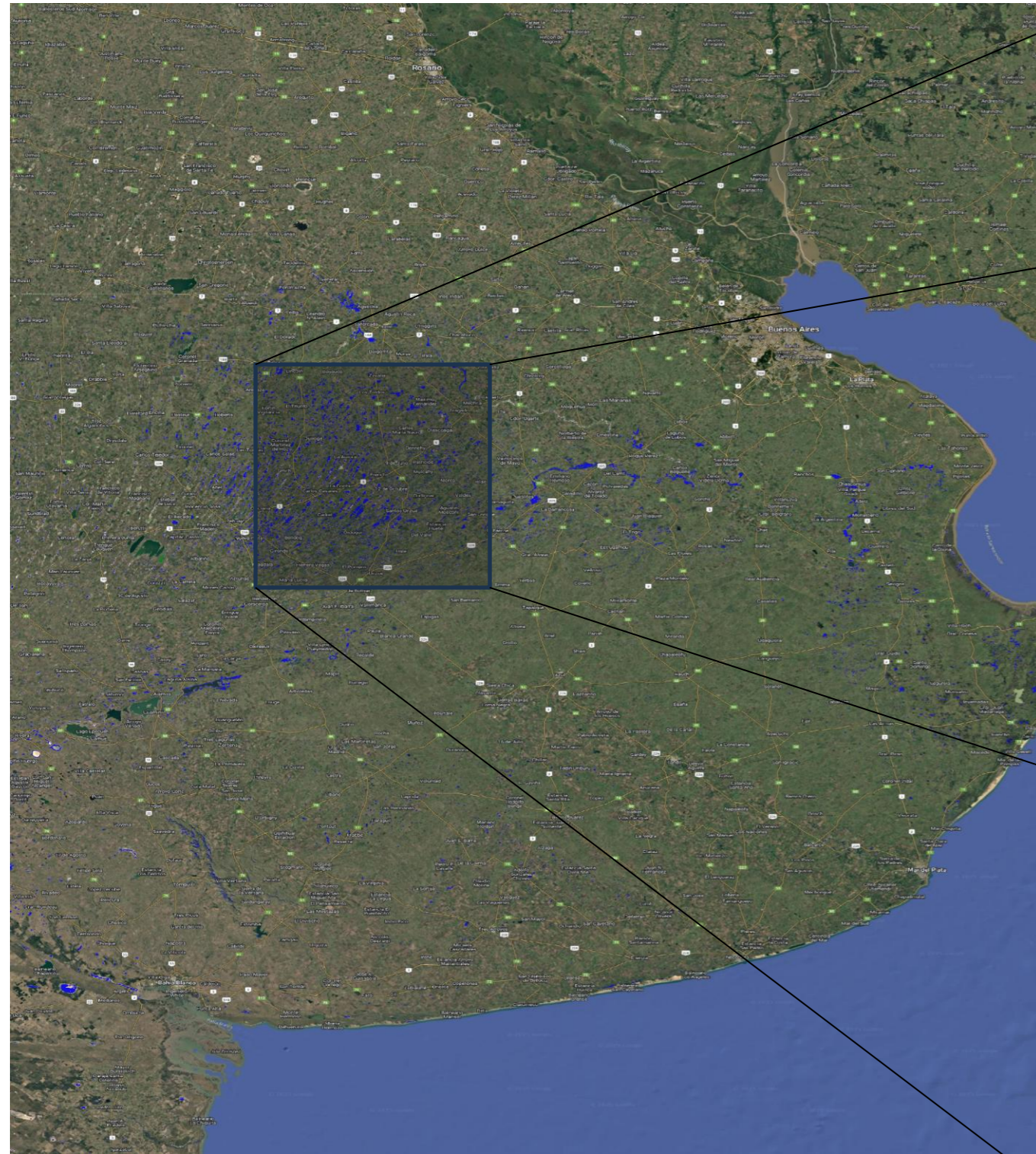
## Ambos Núcleos

Acumulado Mayo - Agosto

Mes ● agosto ● julio ● junio ● mayo

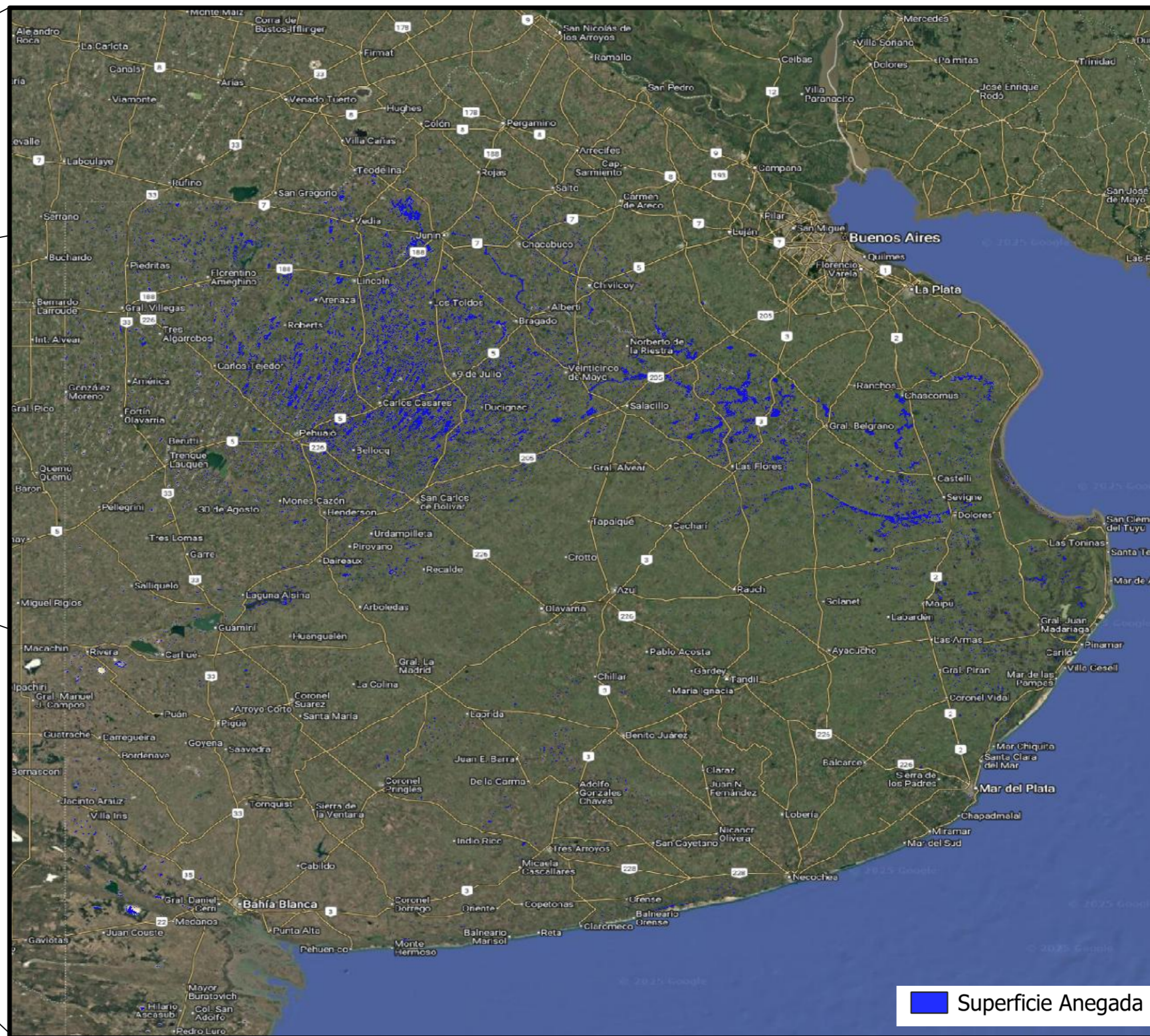
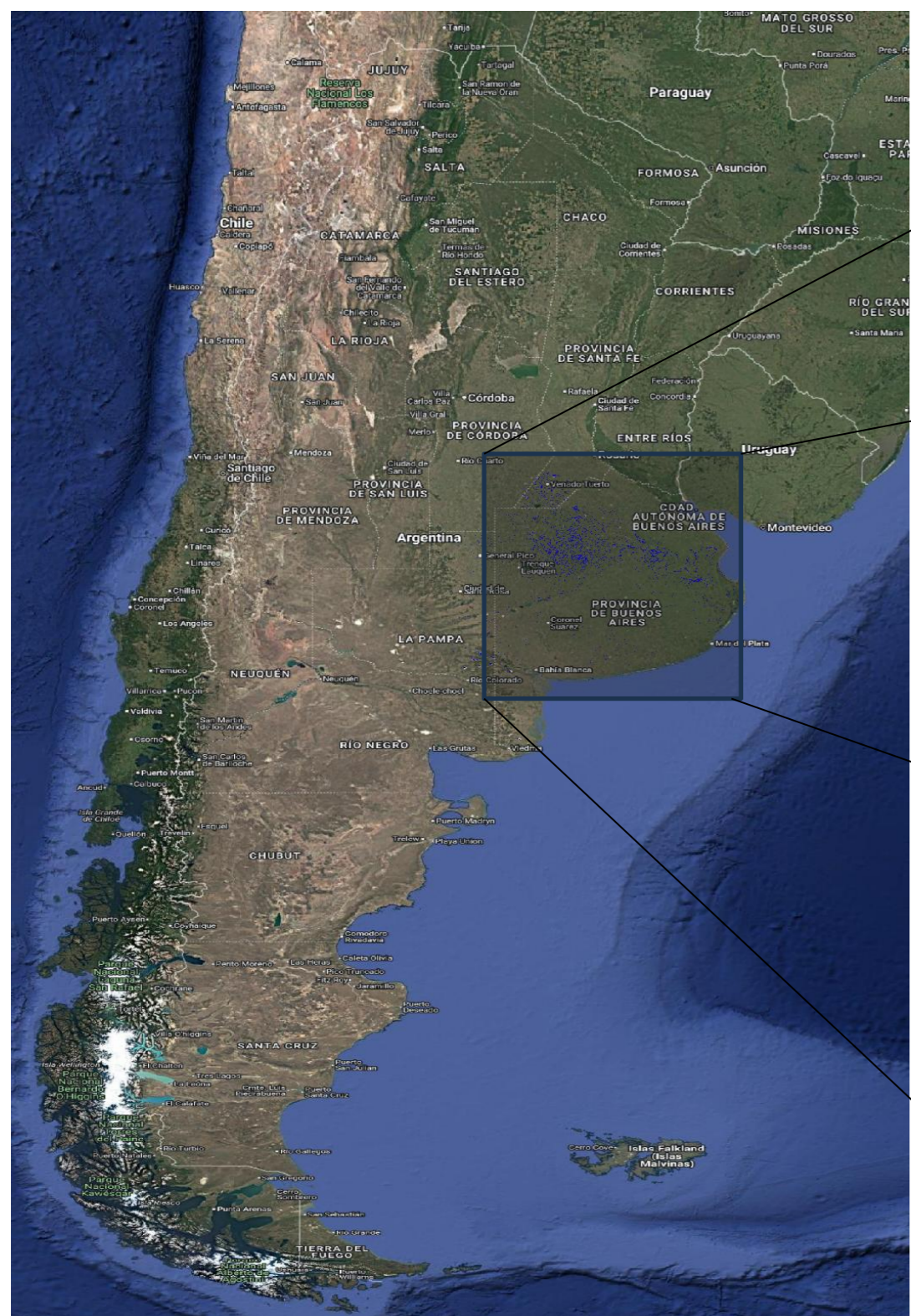


# Identificación de zonas anegadas (Junio)



25.000 Ha Área agrícola inundada  
500.000 Ha Área inundada

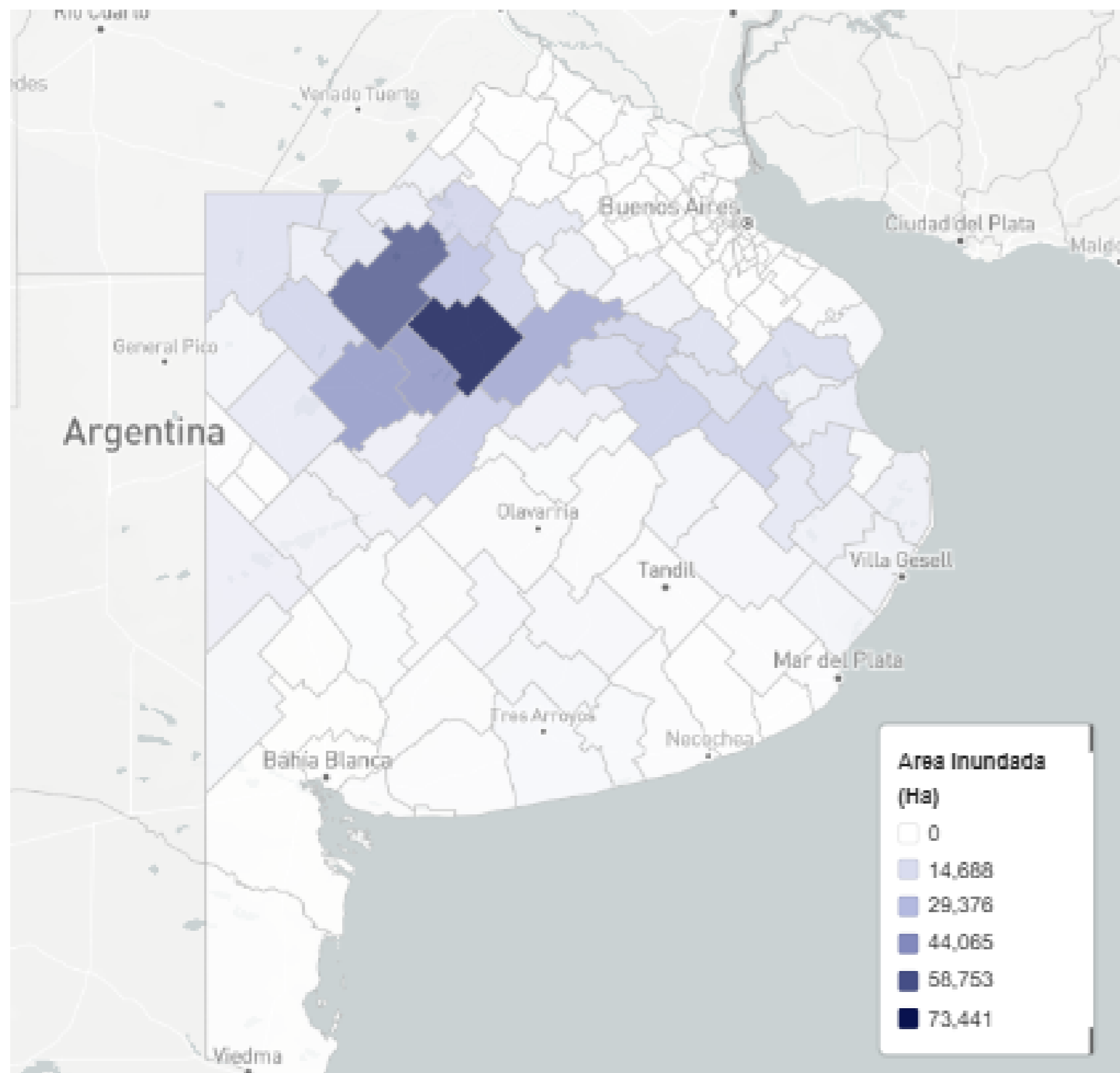
# Identificación de zonas anegadas (Septiembre)



70.000 Ha Área agrícola inundada  
900.000 Ha Área inundada

Fuente: Elaboración propia, Depto. Estimaciones Agrícolas.

# Identificación de zonas anegadas (Septiembre)

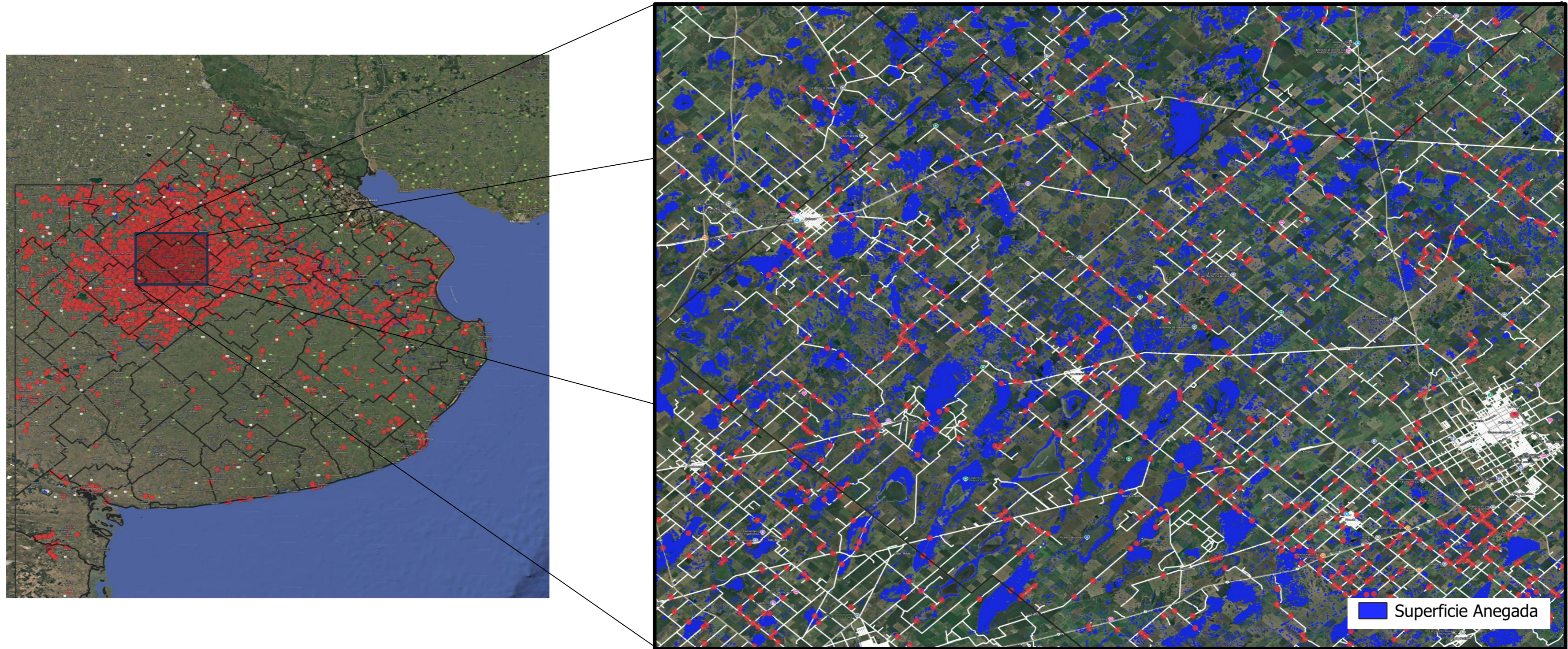


<b>9 DE JULIO</b>	GENERAL VIA...	BOLIVAR	LAS FLORES	PILA	ROQUE P...					
<b>73 mil</b>	27 mil	23 mil	22 mil	21 mil	21 mil					
<b>LINCOLN</b>	JUNIN	CARLOS TEI...	BRAGADO	SALADILLO	GENERA...					
<b>58 mil</b>	19 mil	19 mil	18 mil	17 mil	14 mil					
<b>CARLOS CASARES</b>	MONTE	CHACA...	TRENO...	CAST...	LEA...	FLO...	GEN...			
<b>42 mil</b>	14 mil	10 mil	9 mil	8 mil	7 mil	7 mil	7 mil			
<b>PEHUAIJO</b>	GENERAL VILL...	HIPOLIT...	MAI...	GE...	GE...	GU...	DAL...	M...		
<b>41 mil</b>	13 mil	7 mil	6 mil	5 mil	5 mil	5 mil	5 mil	4...		
<b>25 DE MAYO</b>	DOLORES	ADOLFO ...	CHAPA...	AL...	AY...	AD...	P...	BE...		
<b>37 mil</b>	12 mil	7 mil	7 mil	4 mil	4 mil	4...	3...	3...		
	GENERAL PIN...	LOBOS	RIVADA...	NAV...	PU...					
	11 mil	6 mil	6 mil	GUATR...	LAP...	SA...				
	GENERAL GUL...	GENERAL...	HUCAL	TRE...	TAP...					
	10 mil	6 mil	6 mil	CHIVILCOY						
				RAUCH	ATR...					

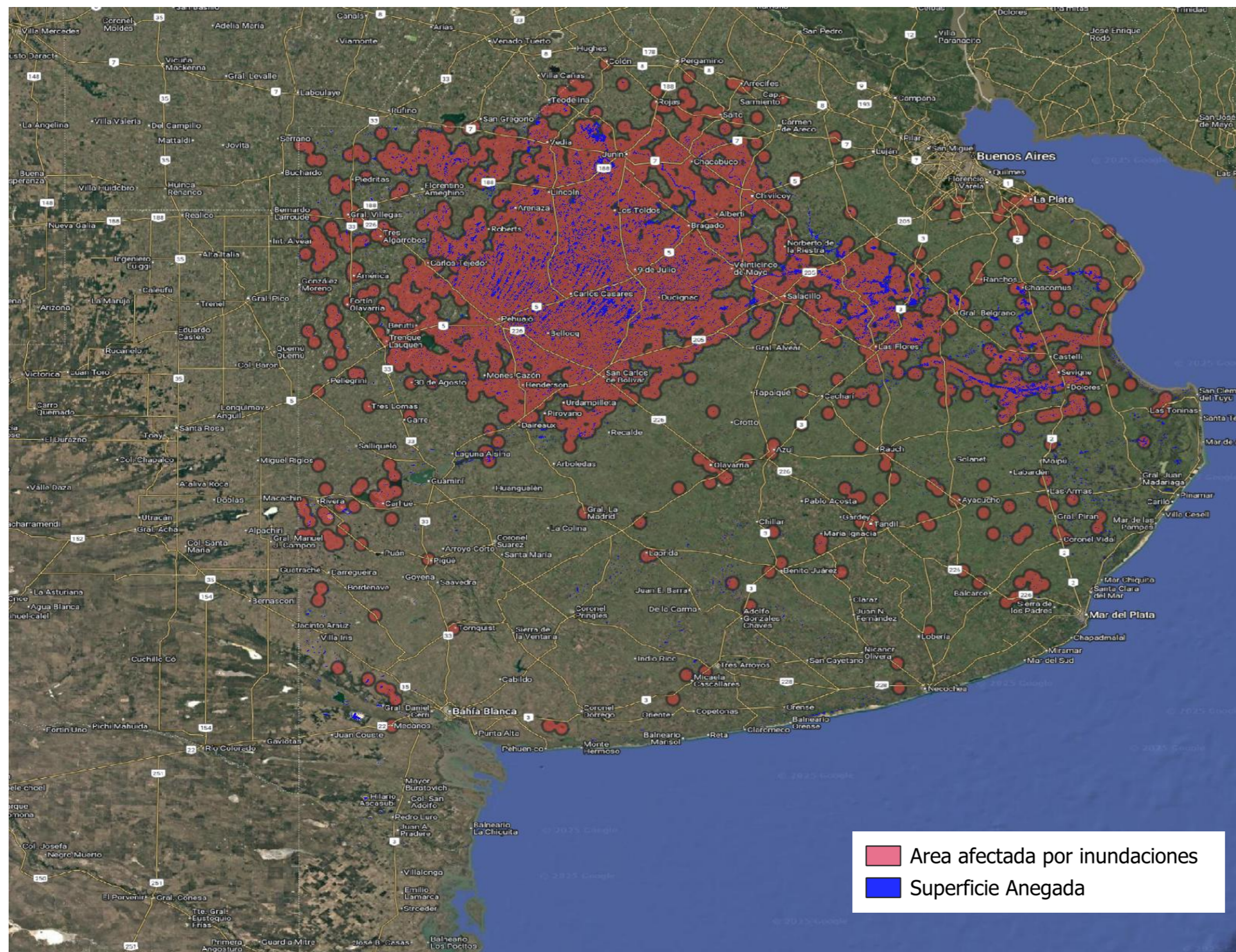
# Metodología para identificar zonas afectadas



# Identificación de caminos rurales afectados



# Superficie con algún grado de afectación por inundaciones



900.000 Ha bajo agua

Cambios en la  
decisión de  
siembra

Superficie de trigo  
no fertilizada

Falta de piso para  
entrar a los lotes

Dificultad para  
llegar con los  
insumos

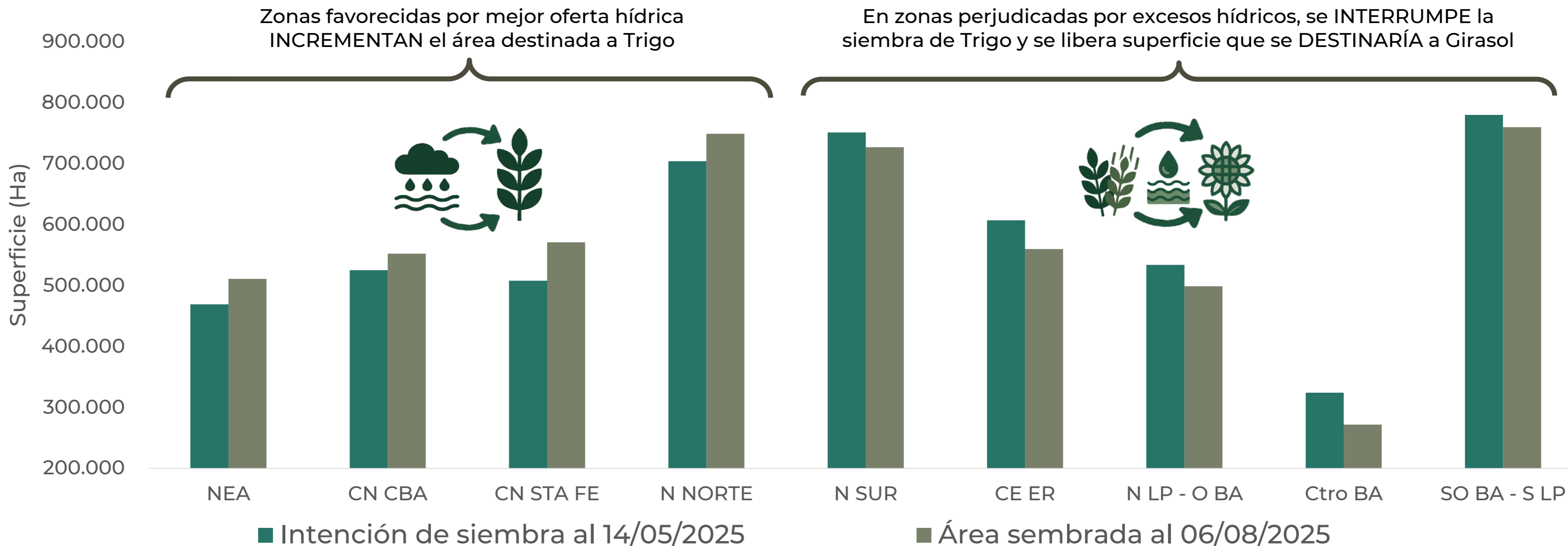
Atrasos y pérdidas  
en cosecha de  
maíz

Superficie agrícola  
afectada

4.300.000 Ha

Al 15 de septiembre de 2025

## Cambios en la decisión de siembra



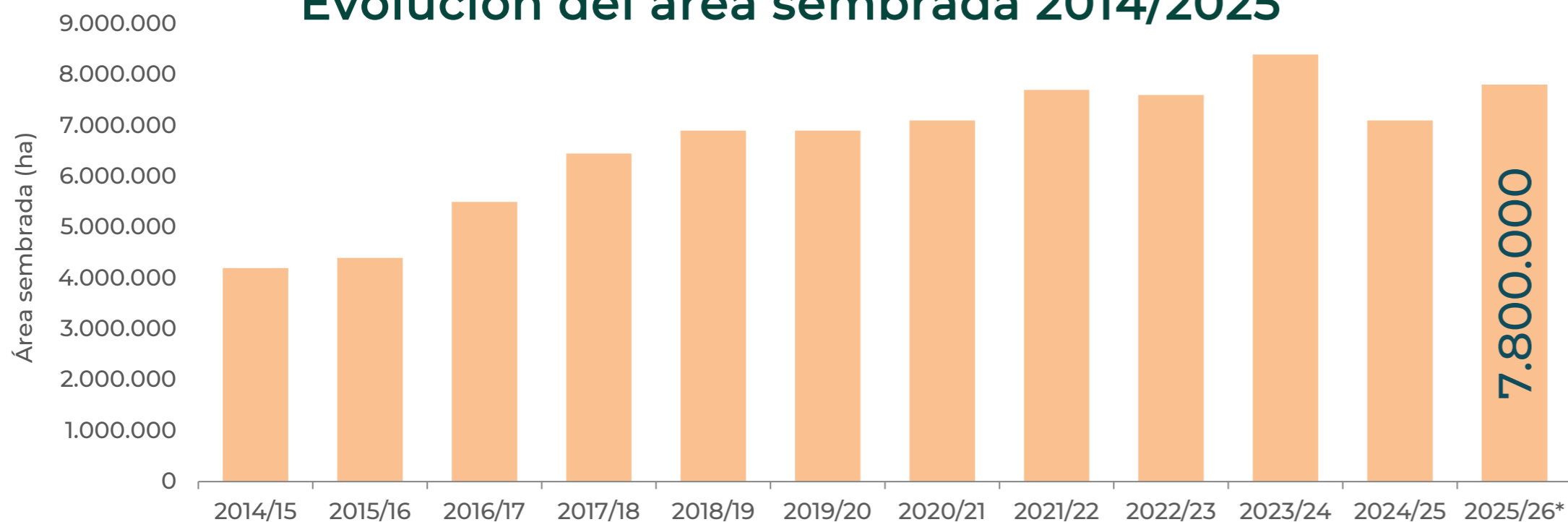
**Balance de área: 200 mHa.**

**Área total Nacional de Trigo: 6,7 MHa.**

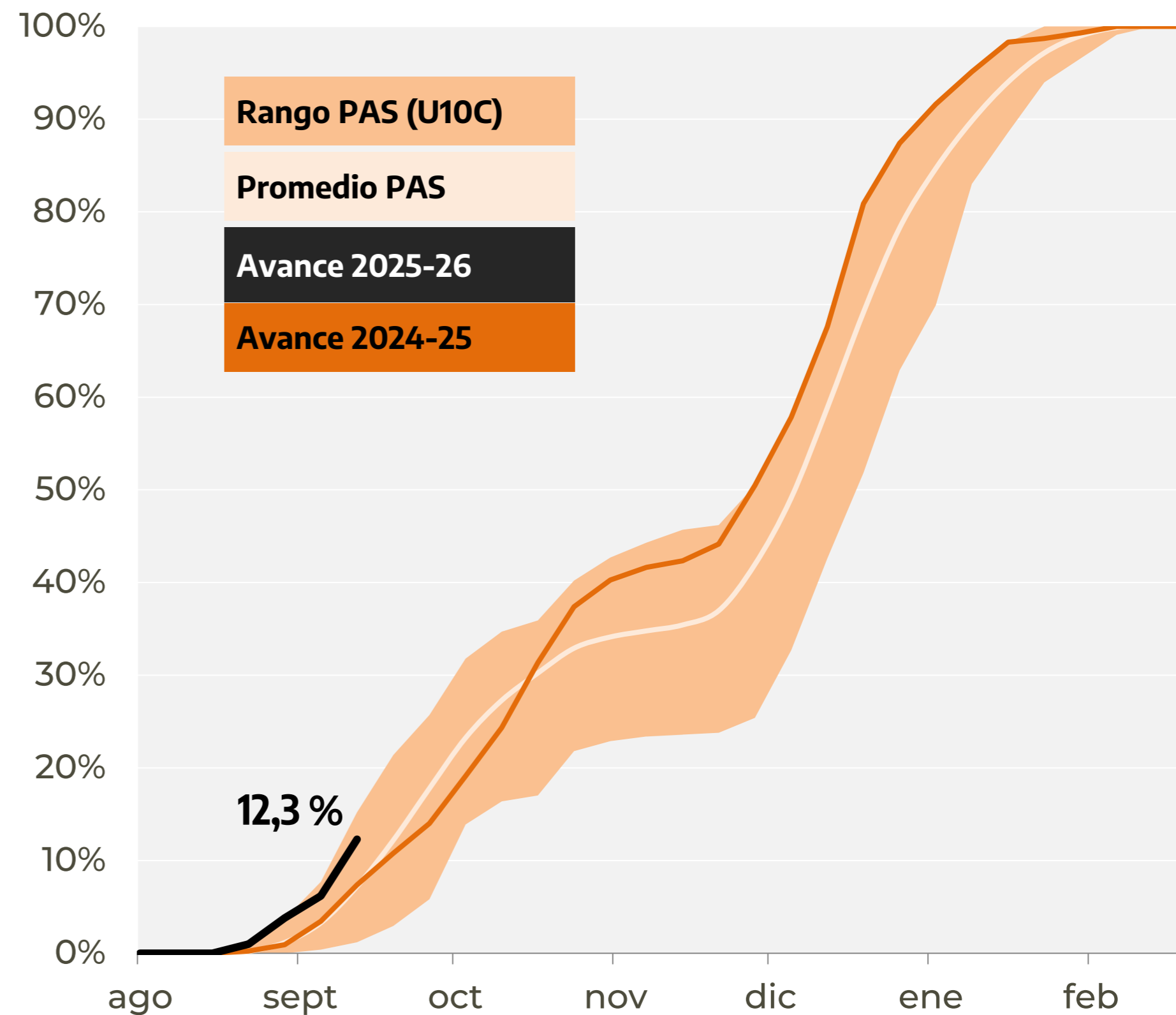
# MAÍZ

# Maíz

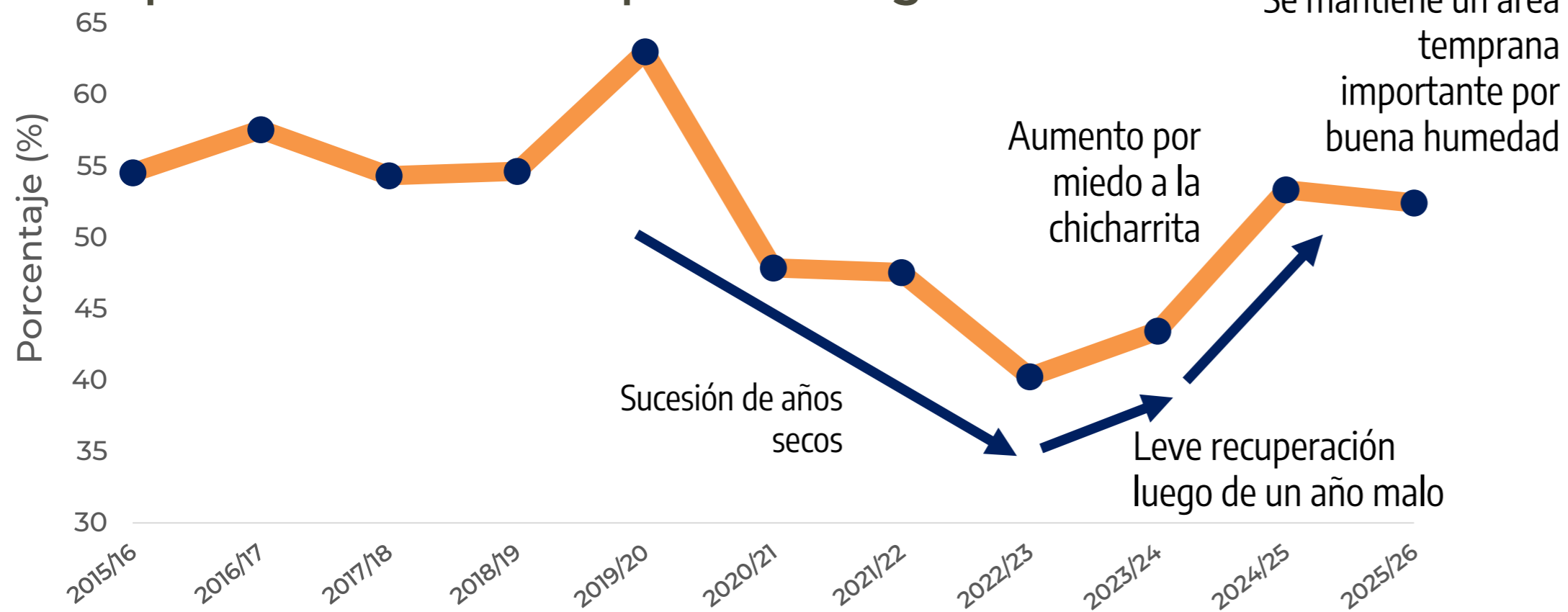
### Evolución del área sembrada 2014/2025



### Progreso Nacional de Siembra de Maíz

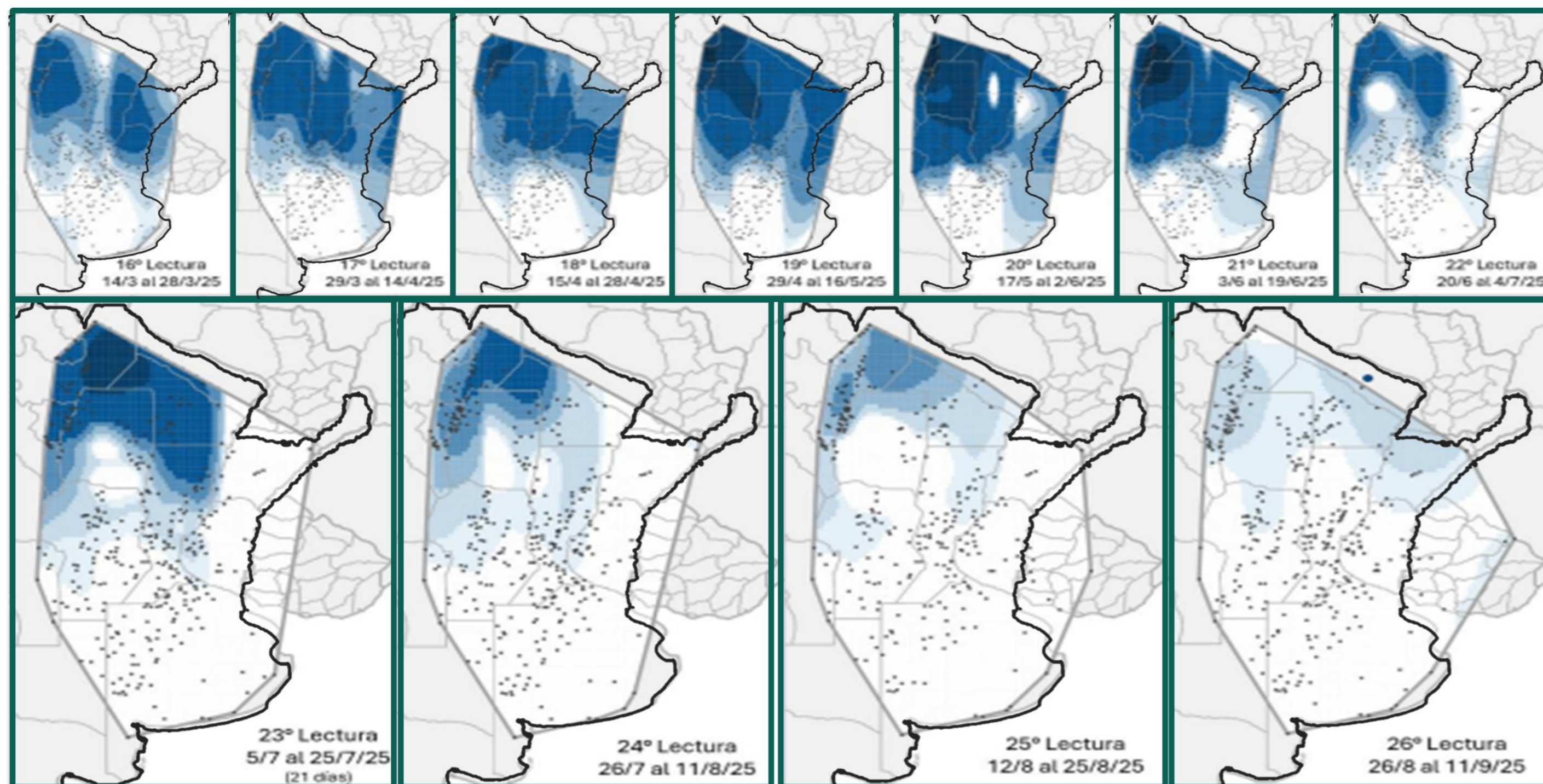


### Superficie de Maíz Temprano en Argentina



## Situación de *Dalbulus maidis* (chicharrita del maíz)

Lecturas quincenales desde el 14/03/2025 al 11/09/2025

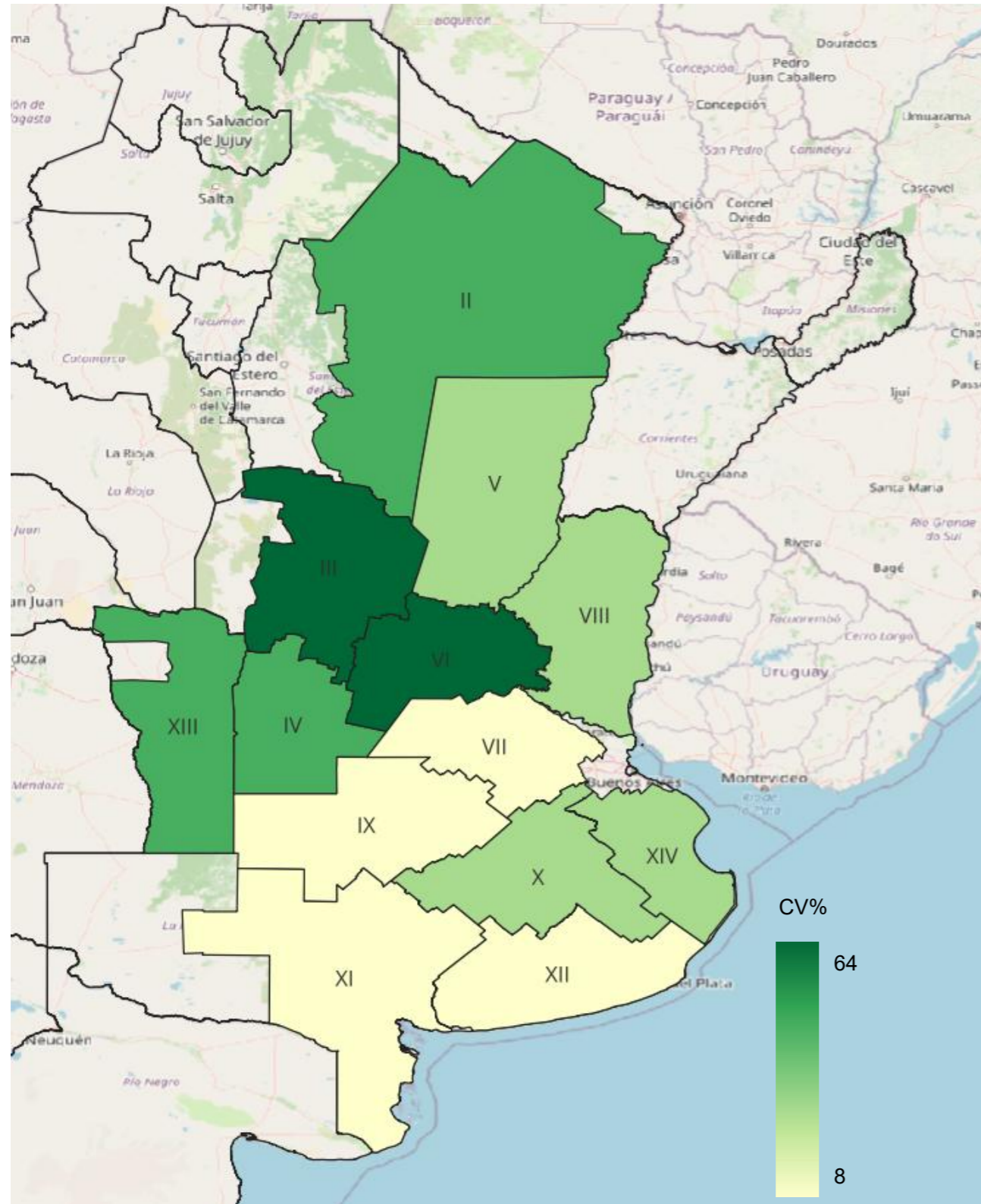


- ▶ Baja sustancial de las capturas de la plaga durante el invierno.
- ▶ Zonas endémicas con baja presencia del vector.
- ▶ Las zonas del centro y sur prácticamente sin detecciones.

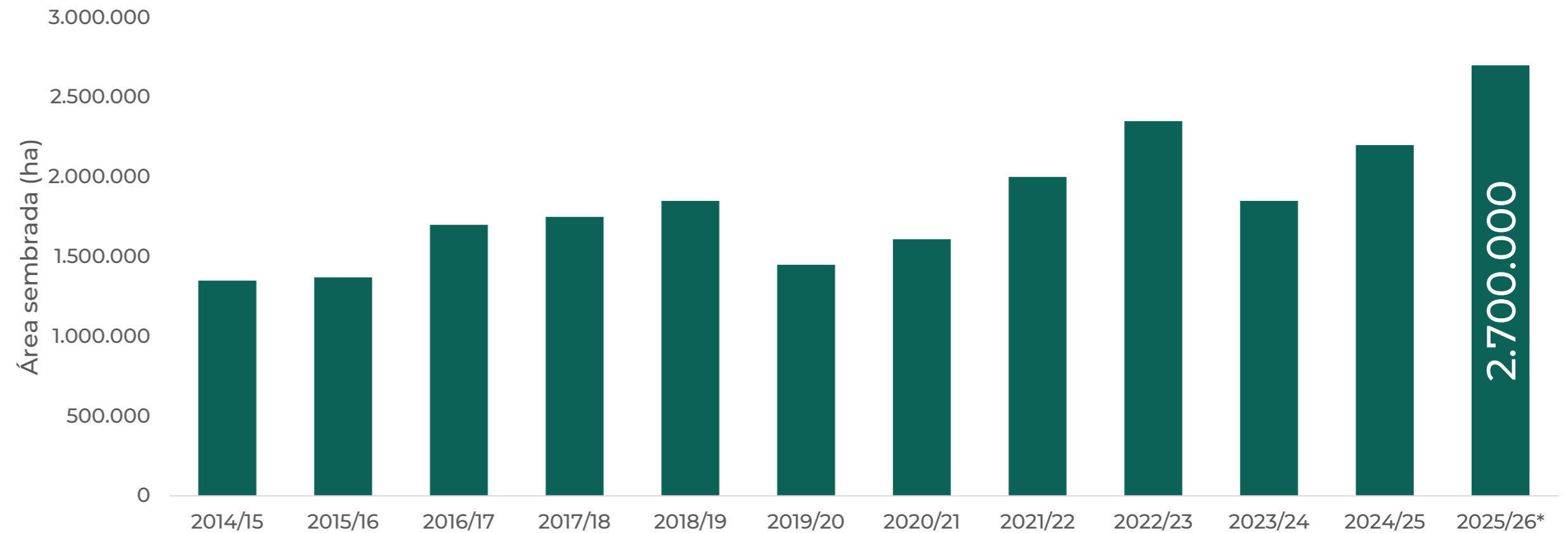
Recuento 0 1 - 4 5 - 20 21 - 50 51 - 100 101 - 500 501 - 1000 >1000

# GIRASOL

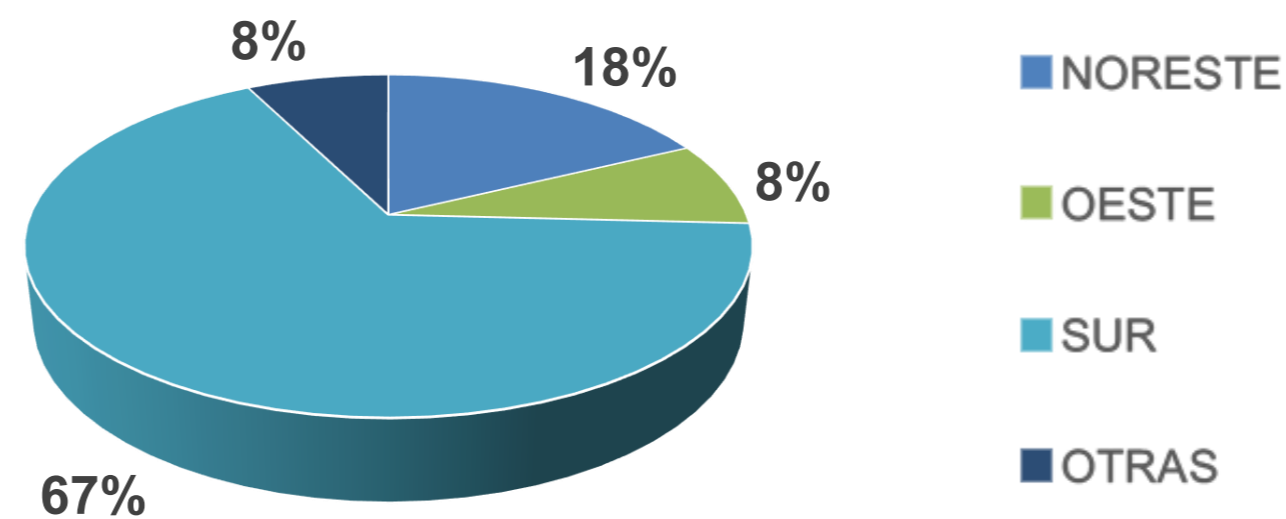
# Variabilidad de la Superficie de Girasol



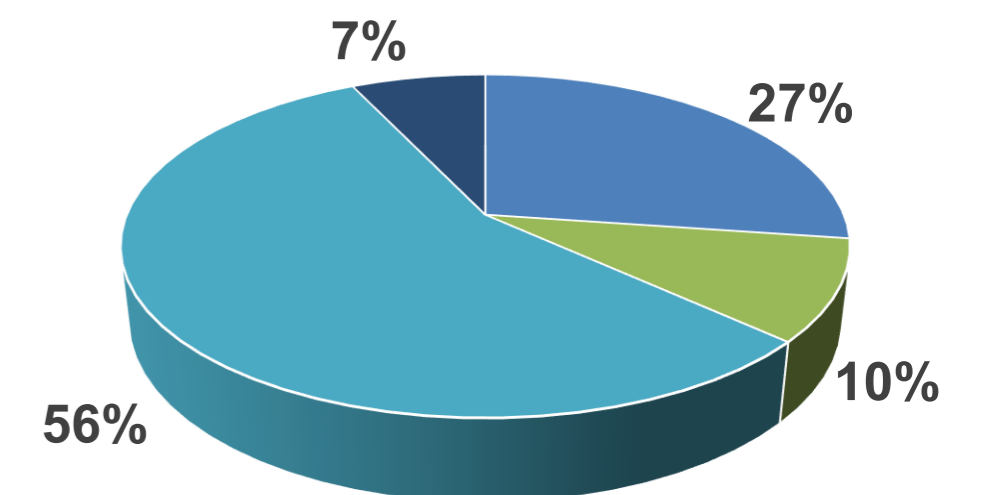
## Evolución del área sembrada 2014/2025



## Participación regional promedio U5C

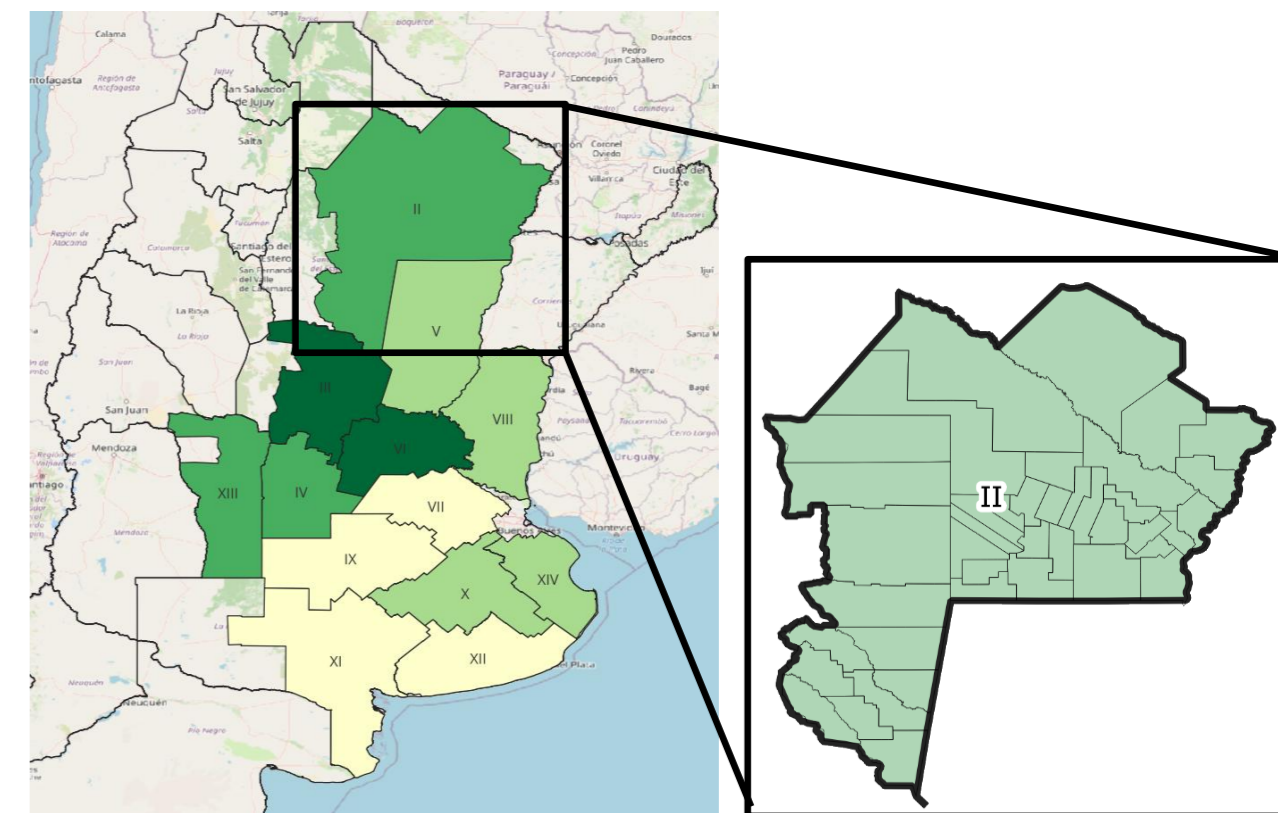
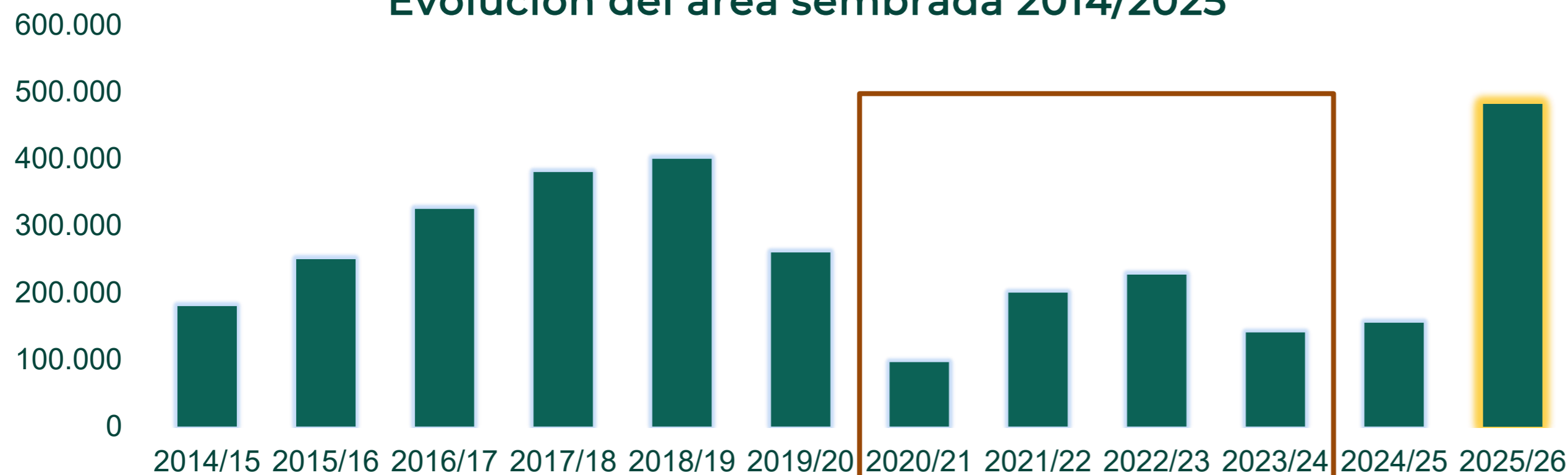


## Participación regional 2025/26

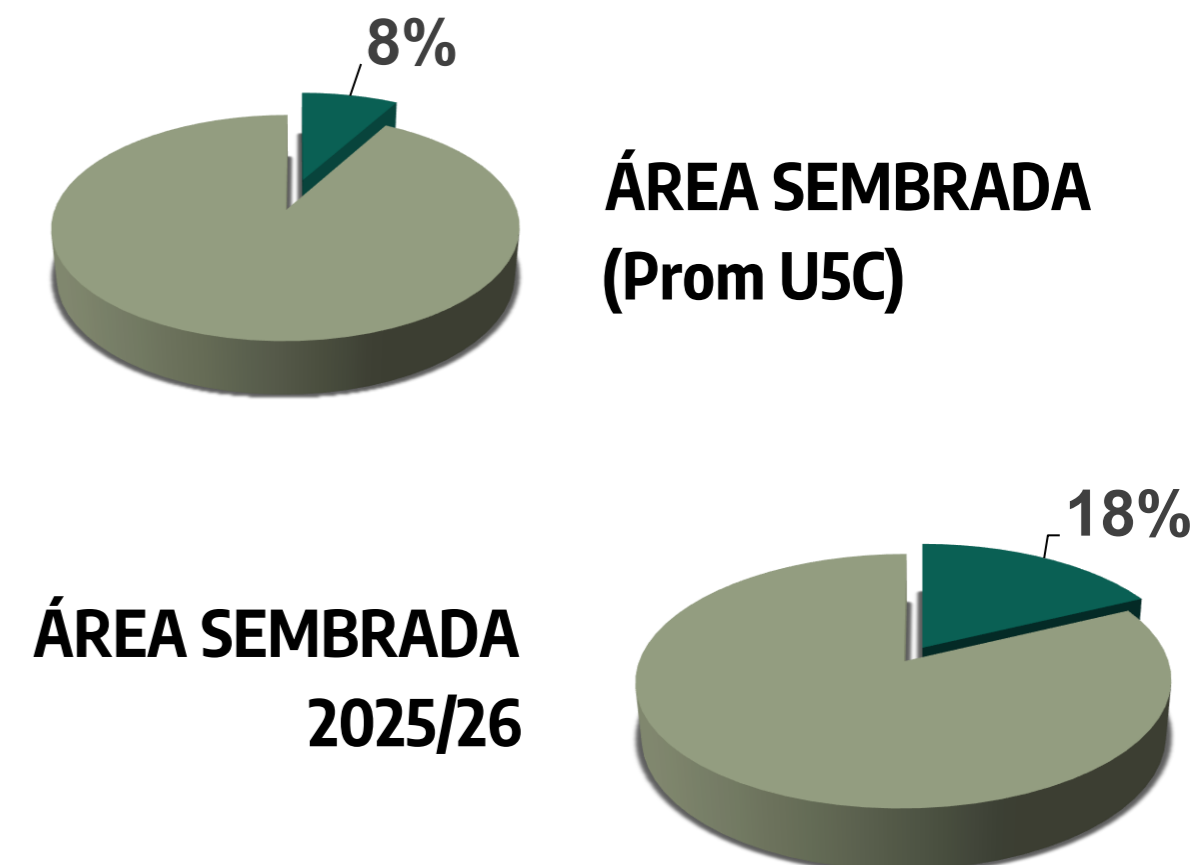
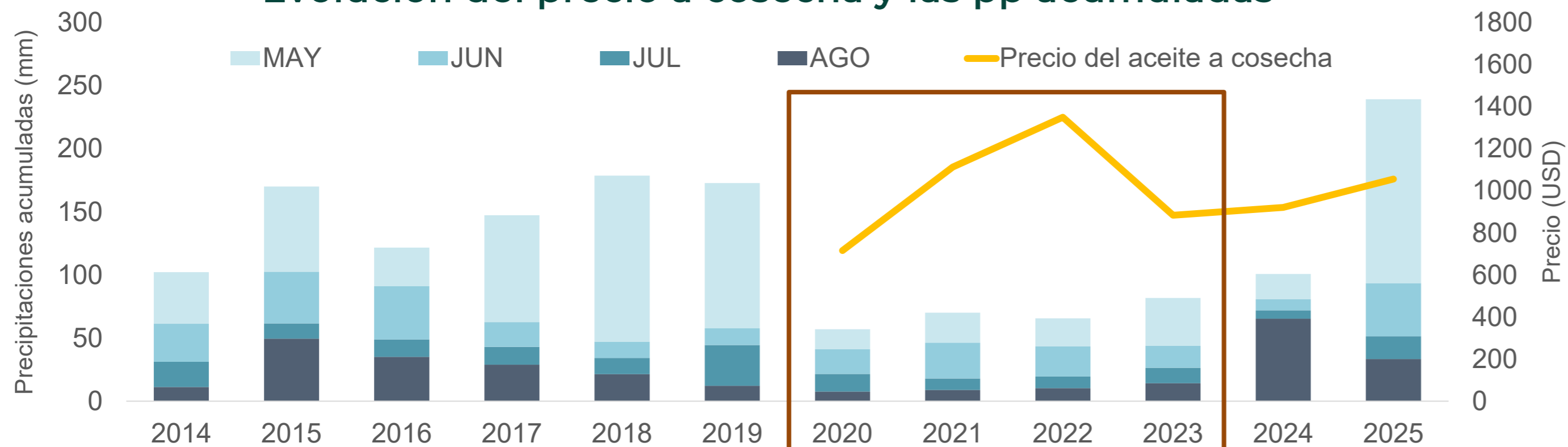


# El Girasol del NEA responde a la oferta hídrica y al precio

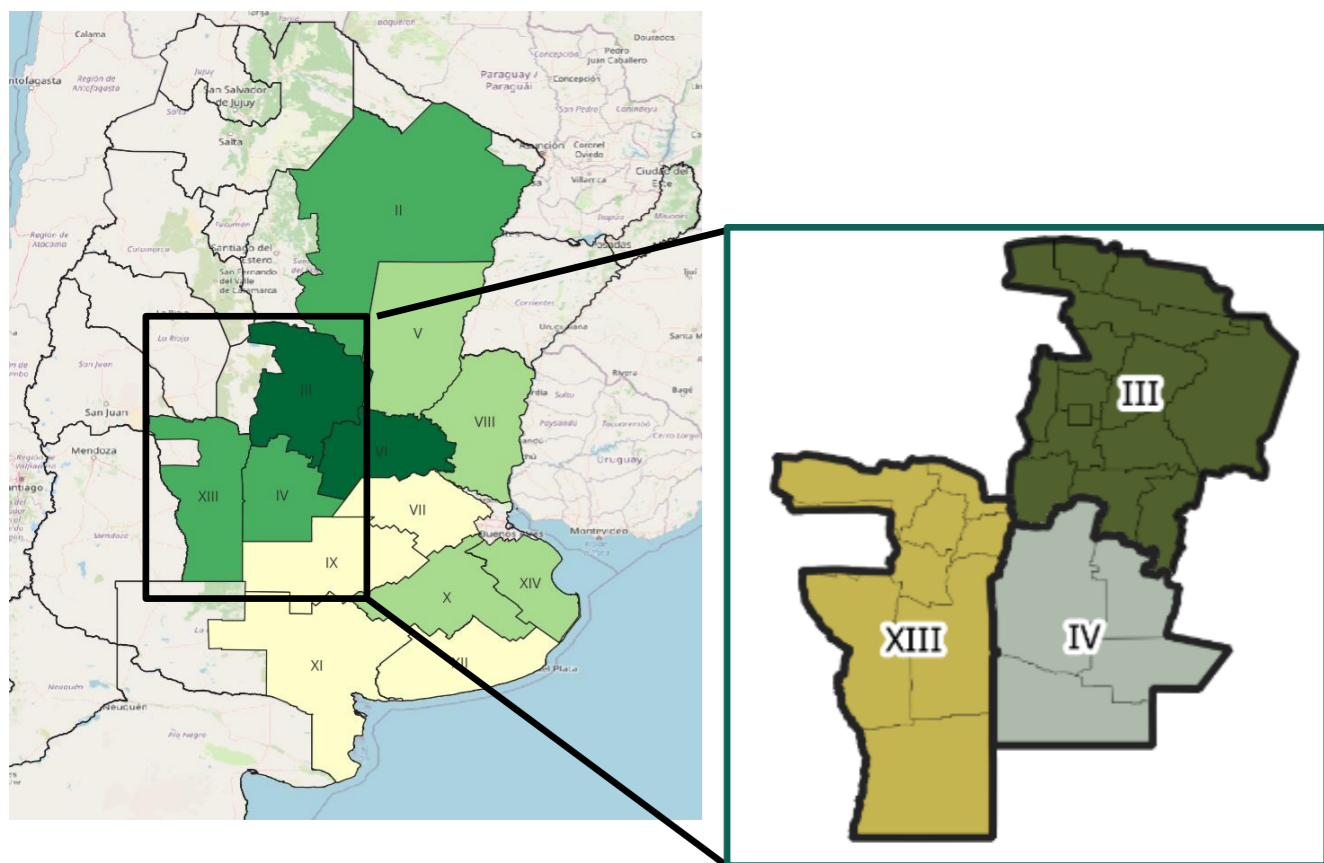
Evolución del área sembrada 2014/2025



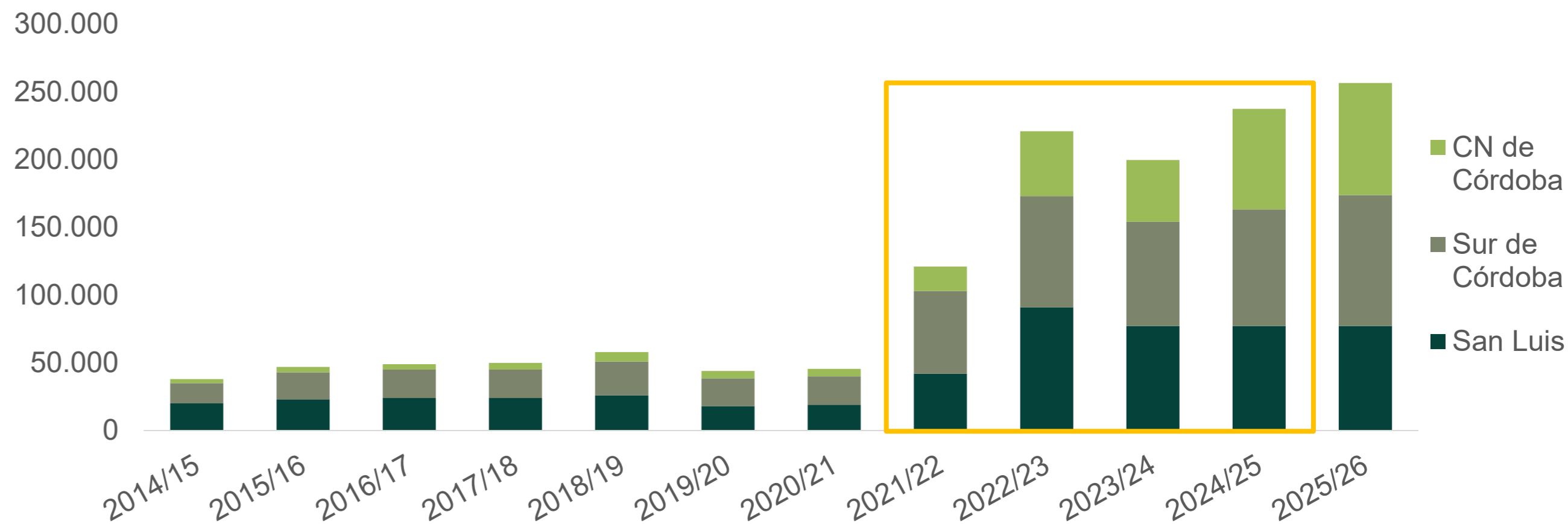
Evolución del precio a cosecha y las pp acumuladas



# Variabilidad de la Superficie de Girasol

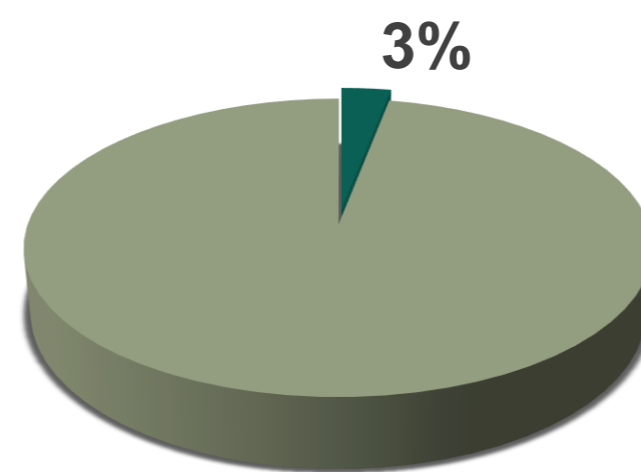


Evolución del Área Sembrada 2014/2025

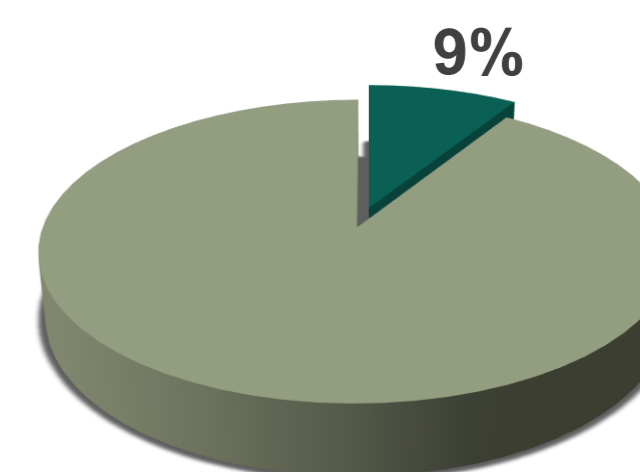


- ▶ **Proyecciones de verano seco.**
- ▶ **Buenos márgenes relativos.**
- ▶ **Reducción del área de Maíz por *D. maidis*.**
- ▶ **Buenos resultados durante una campaña, impulsan una mayor intención de siembra en la campaña siguiente.**

Participación de área sembrada



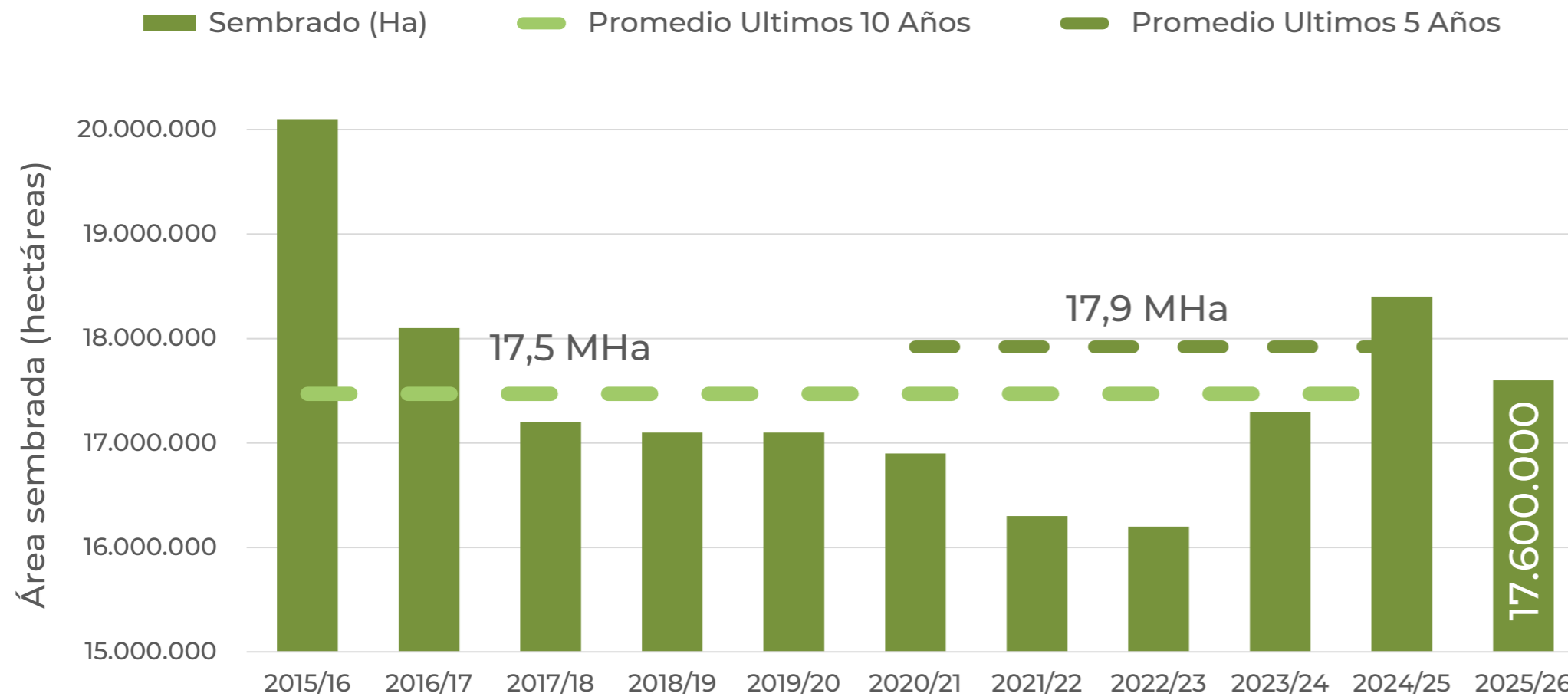
Promedio 2014/21



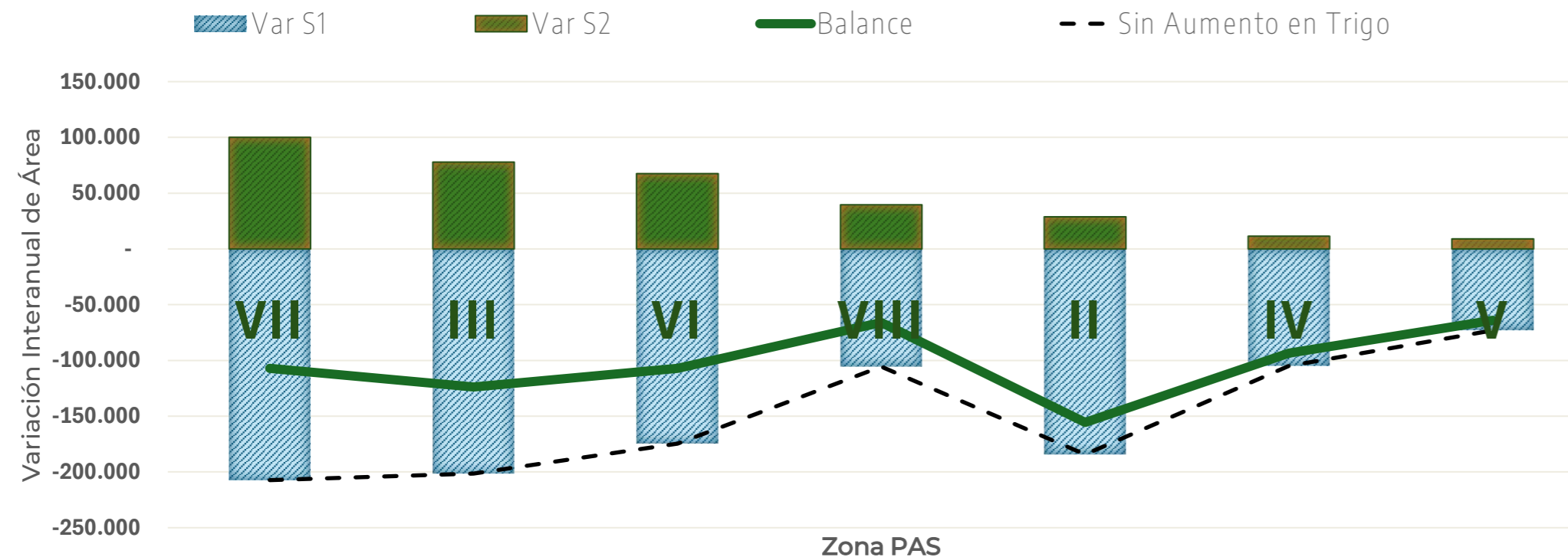
Promedio 2021/25

# SOJA

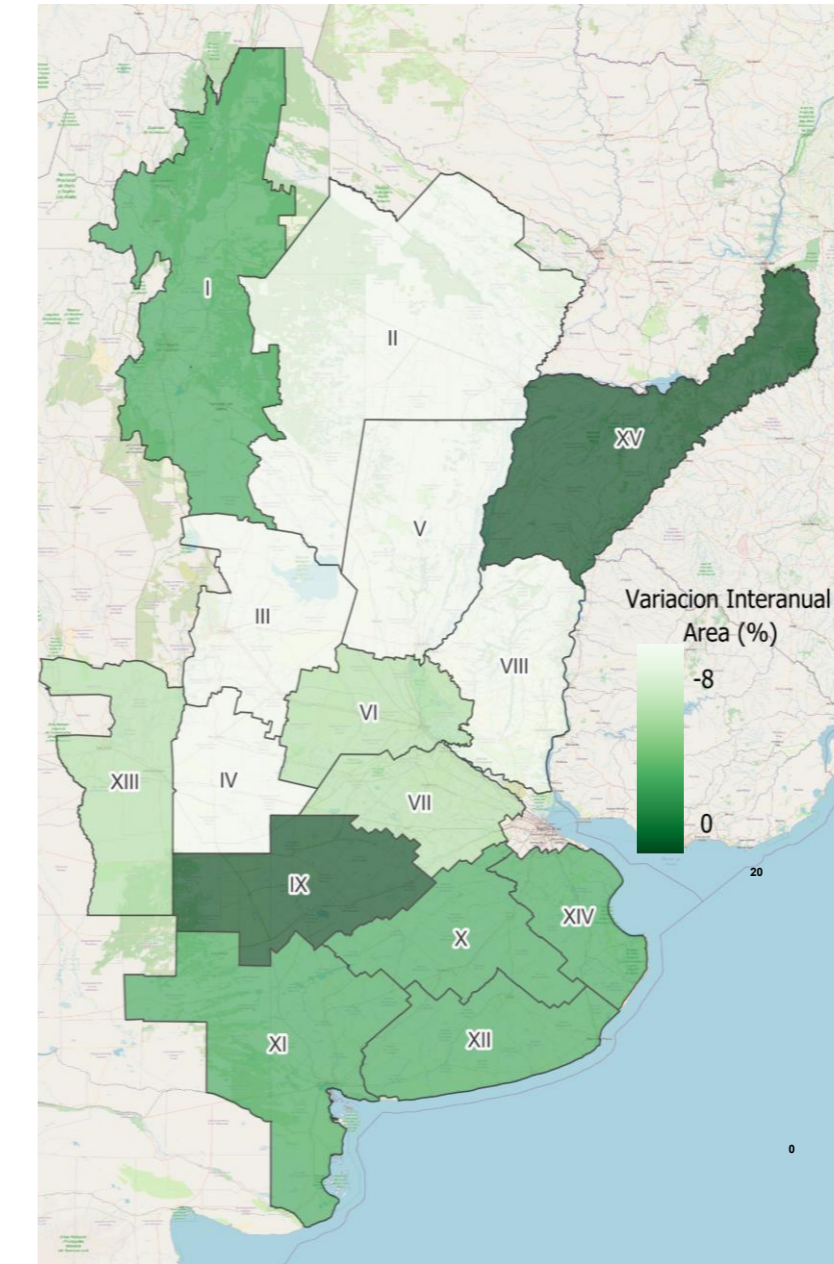
# Evolución del Área de Soja



## Doble cultivo Trigo - Soja 2

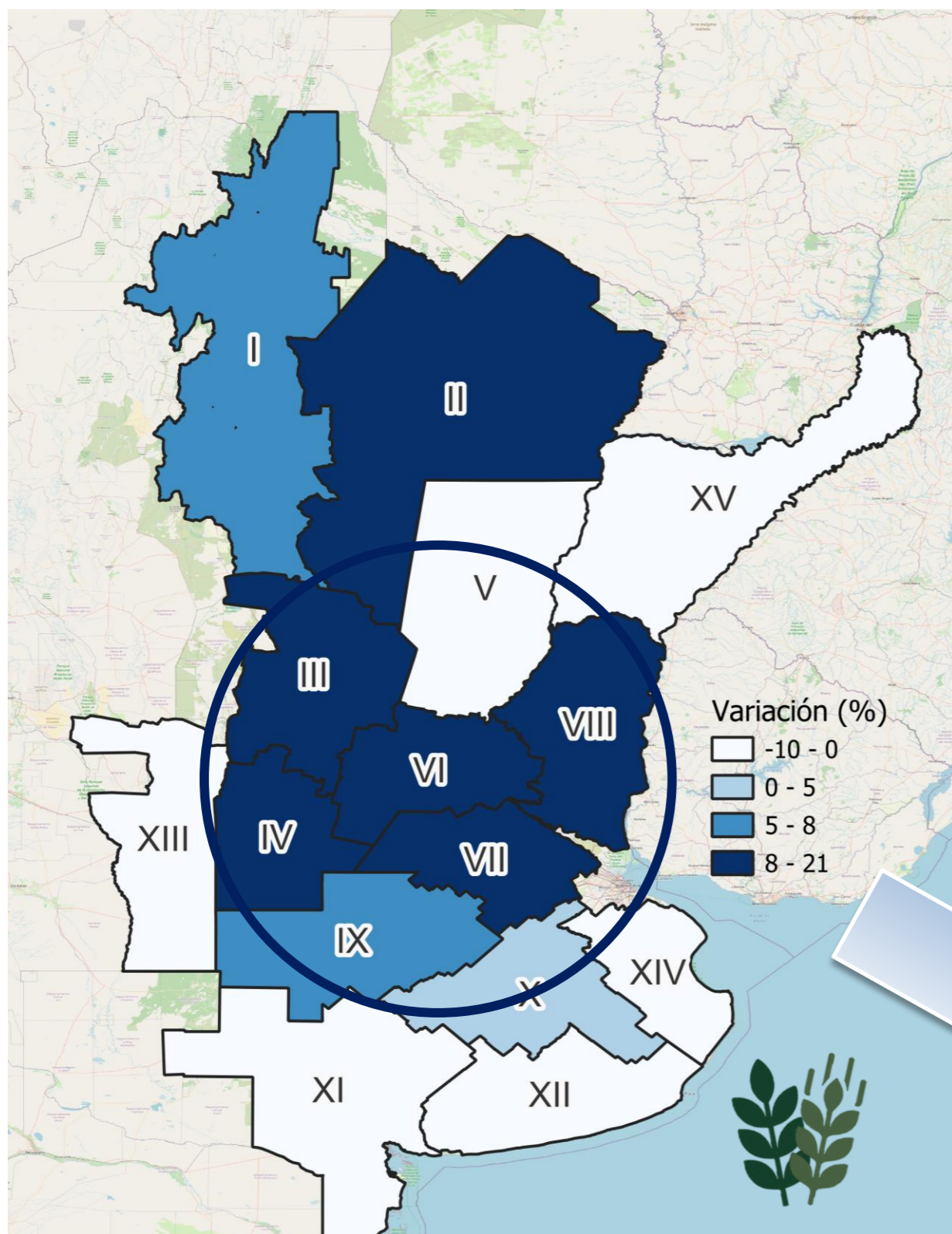


## Variación interanual de área de Soja Total (%)

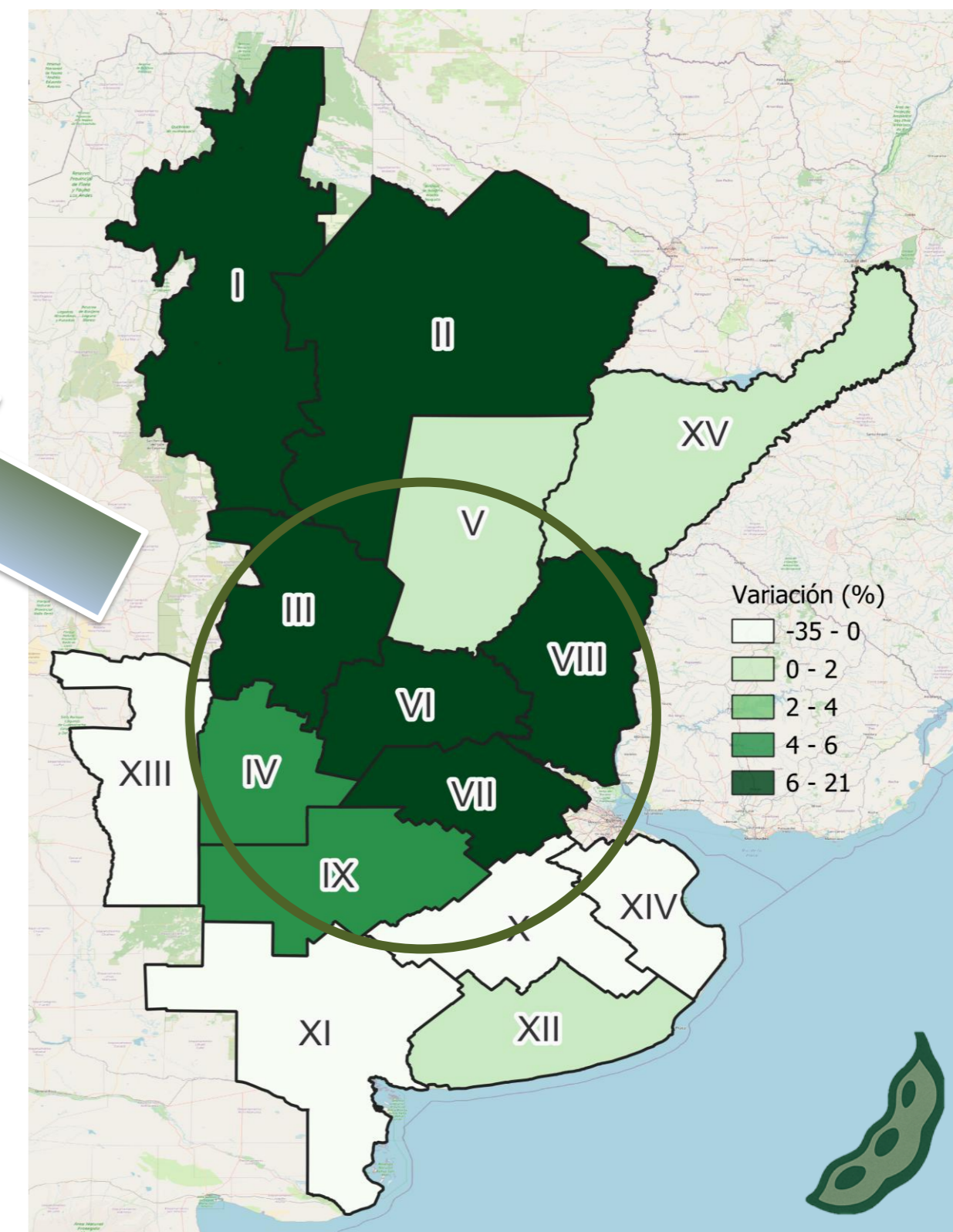
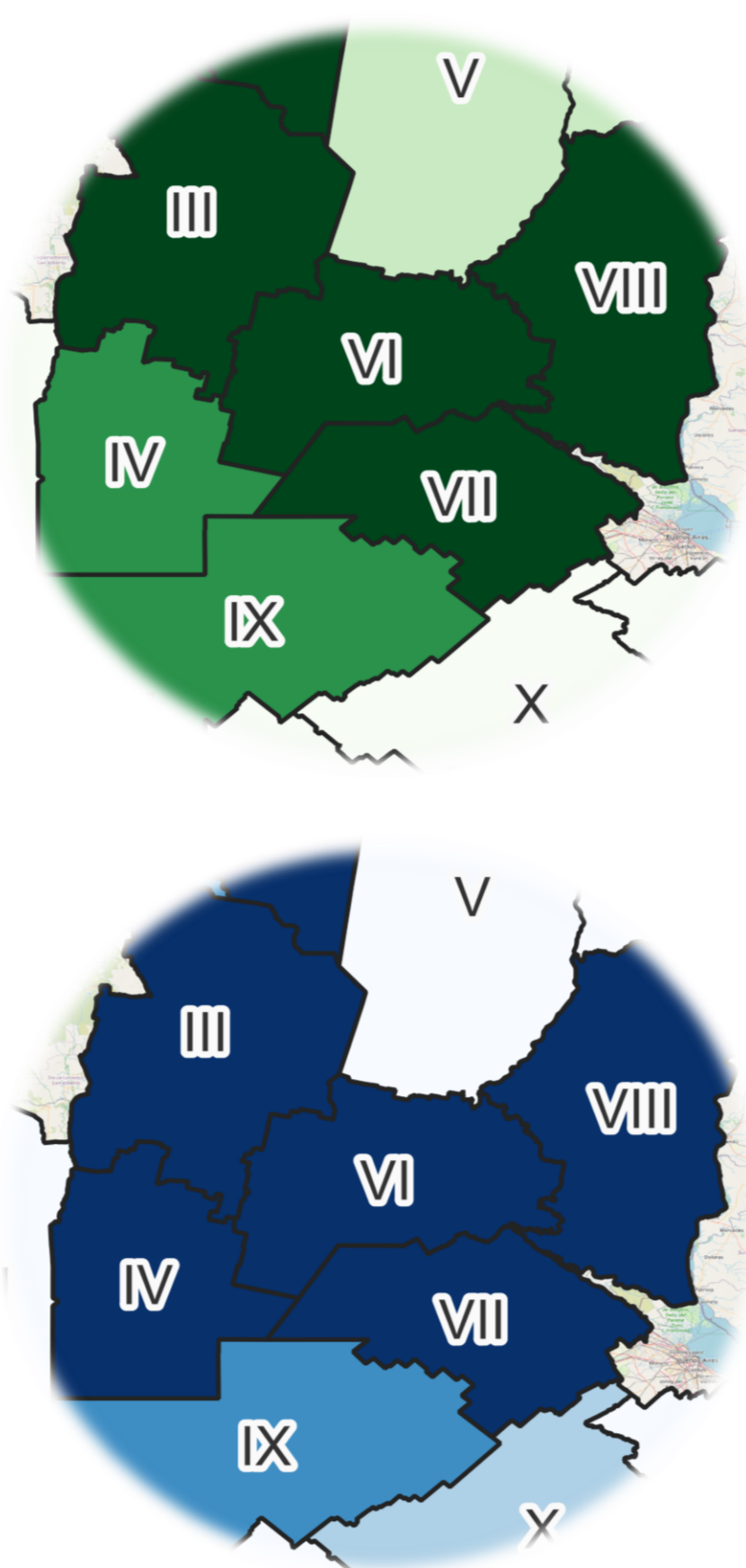


A pesar de registrarse una disminución respecto a la previa campaña, la intención de siembra continúa por encima del promedio de los últimos 10 años.

# Aumento en la superficie en Soja de 2da 2025/26



Variación Interanual de Trigo 2025/26 (%)



Proyección de Variación Interanual de Soja de 2º (%)

Lanzamiento  
**CAMPAÑA  
GRUESA2526**



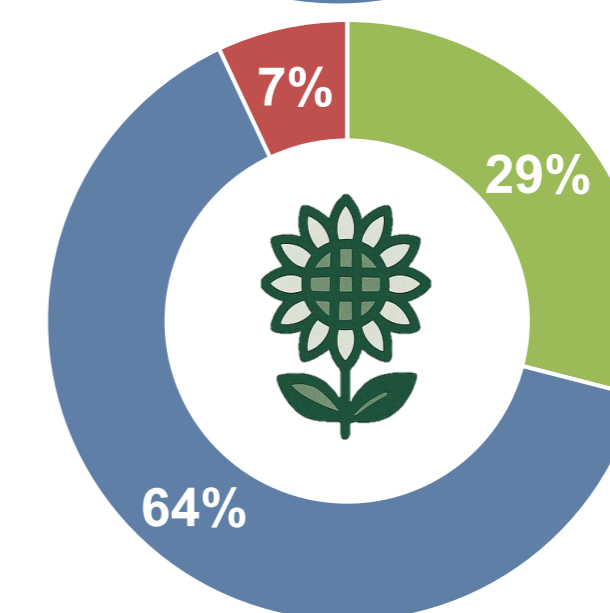
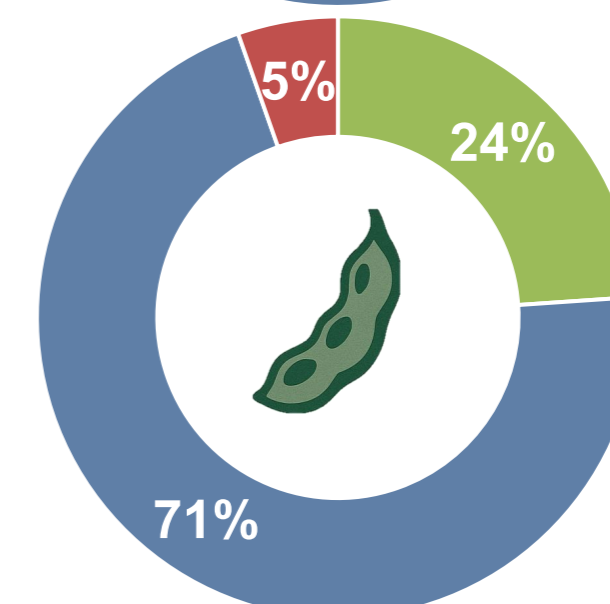
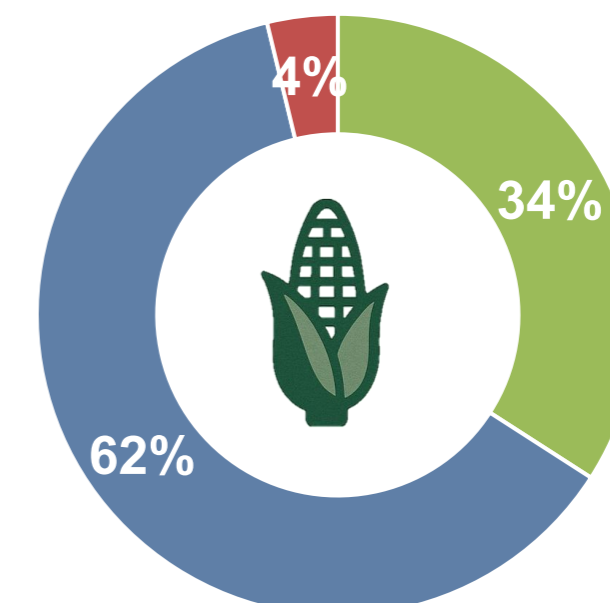
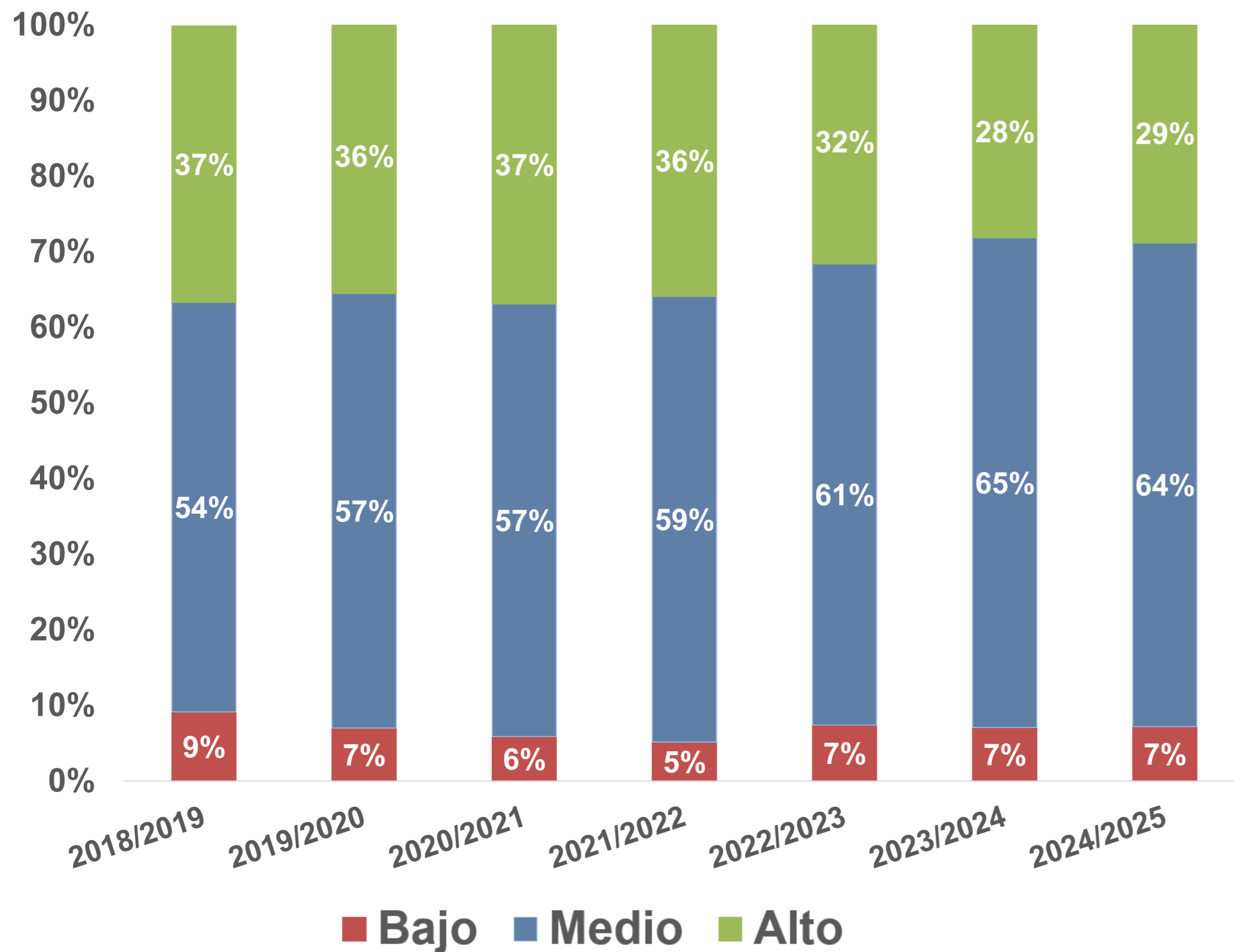
Bolsa  
de Cereales

# Tecnología agrícola aplicada 2025/26

## Encuesta ReTAA

# ReTAA

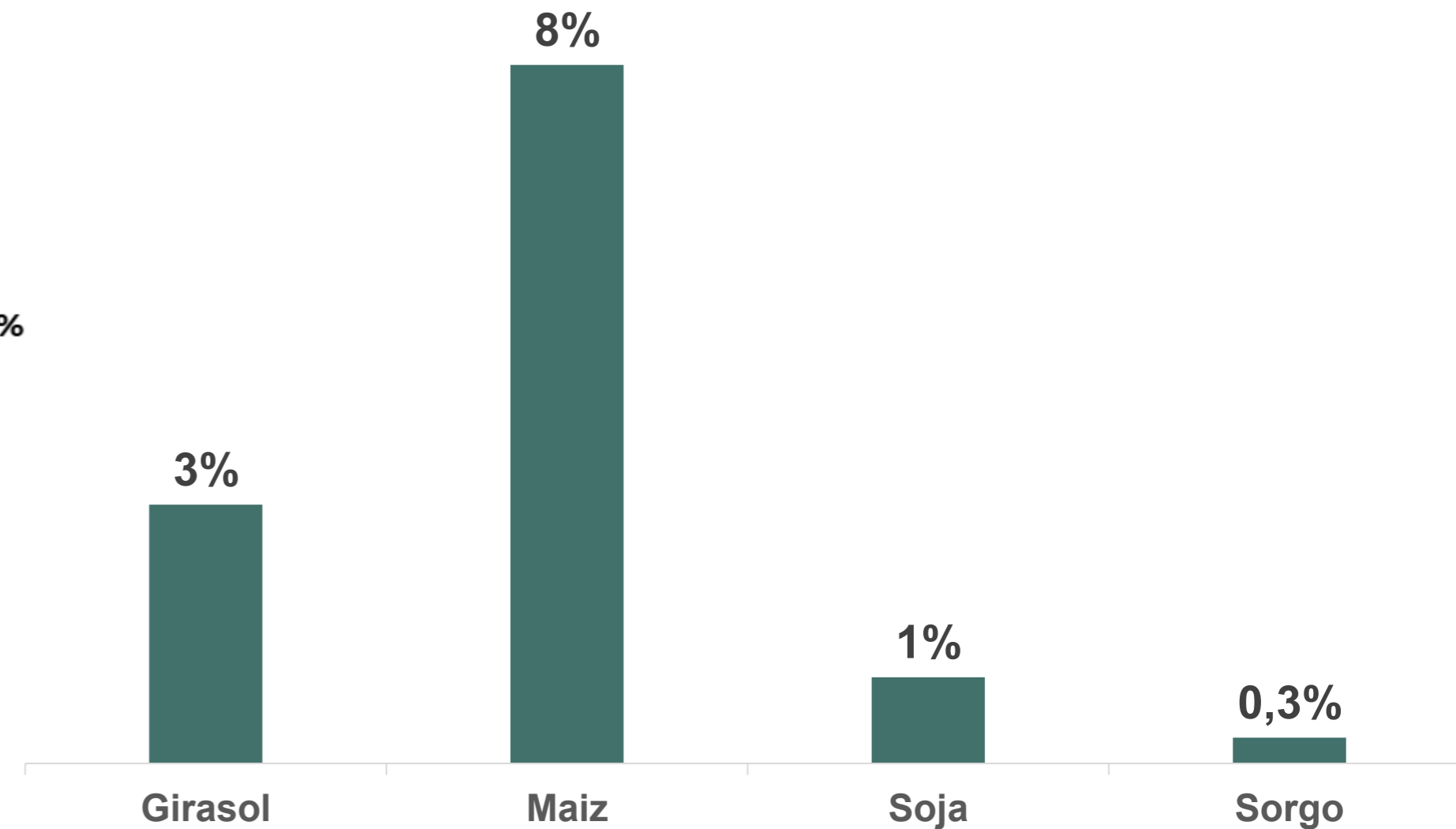
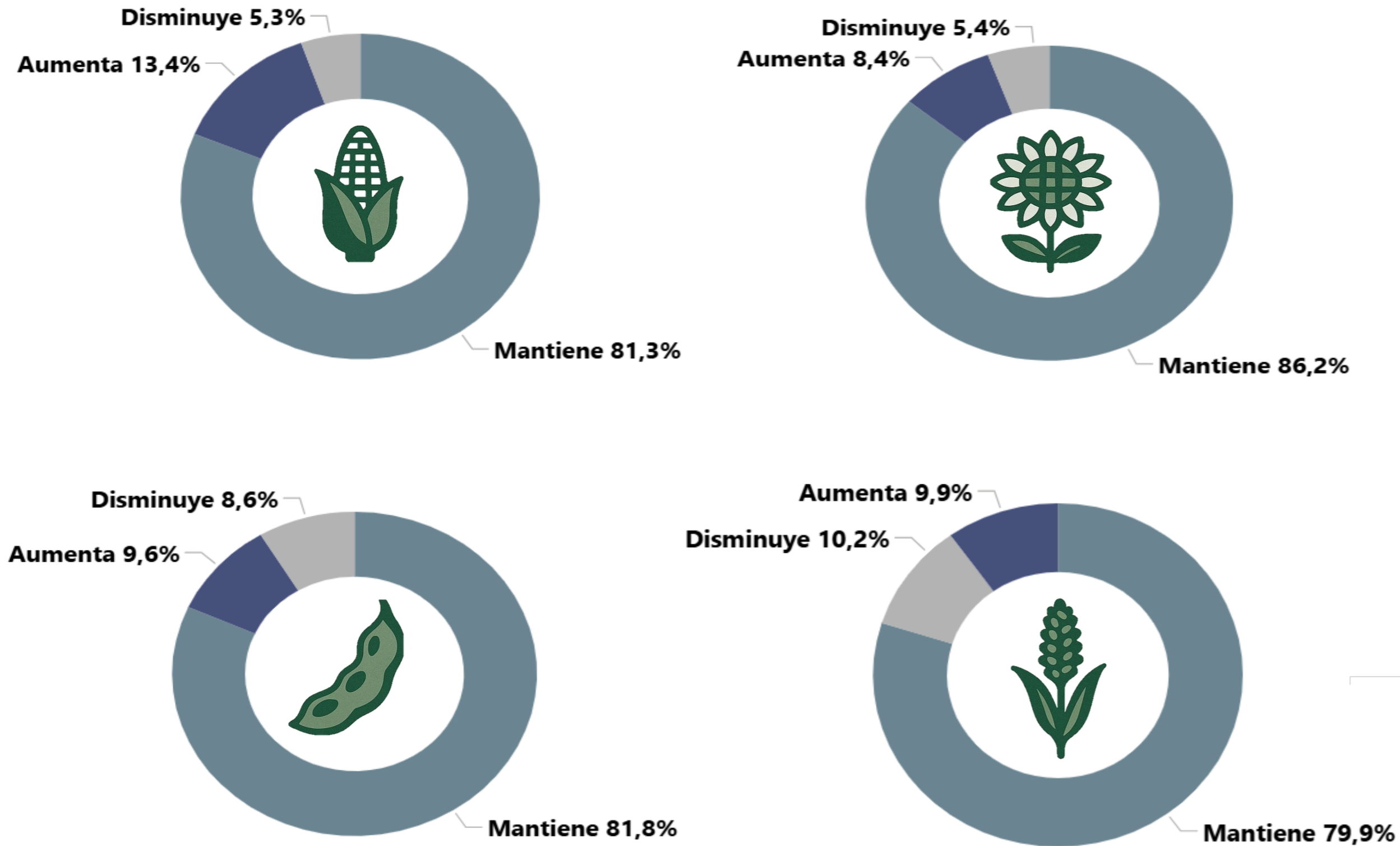
## Evolución del Nivel Tecnológico



# ReTAA

## Expectativas 2025/26

## Variación Neta de la Tecnología a aplicar por cultivo 25/26



## ReTAA

### Inversión: Expectativas 2025/26

¿En qué insumos o prácticas se invertirá?

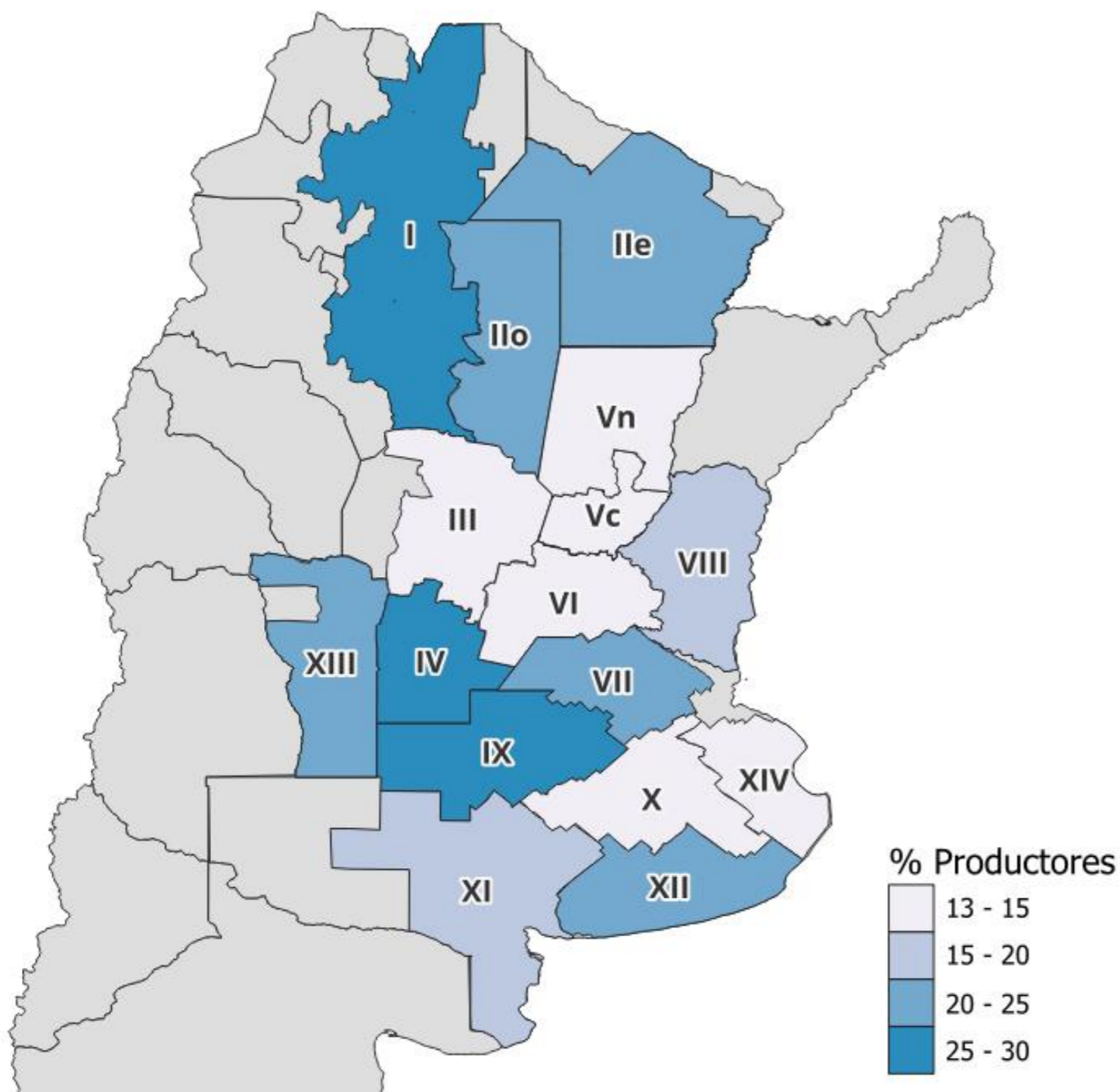
Material  
de  
Siembra

AVI  
Fertilizantes  
Monitoreo  
Cultivo  
Cobertura  
Biológicos  
Herbicidas  
Fungicidas  
Insecticidas

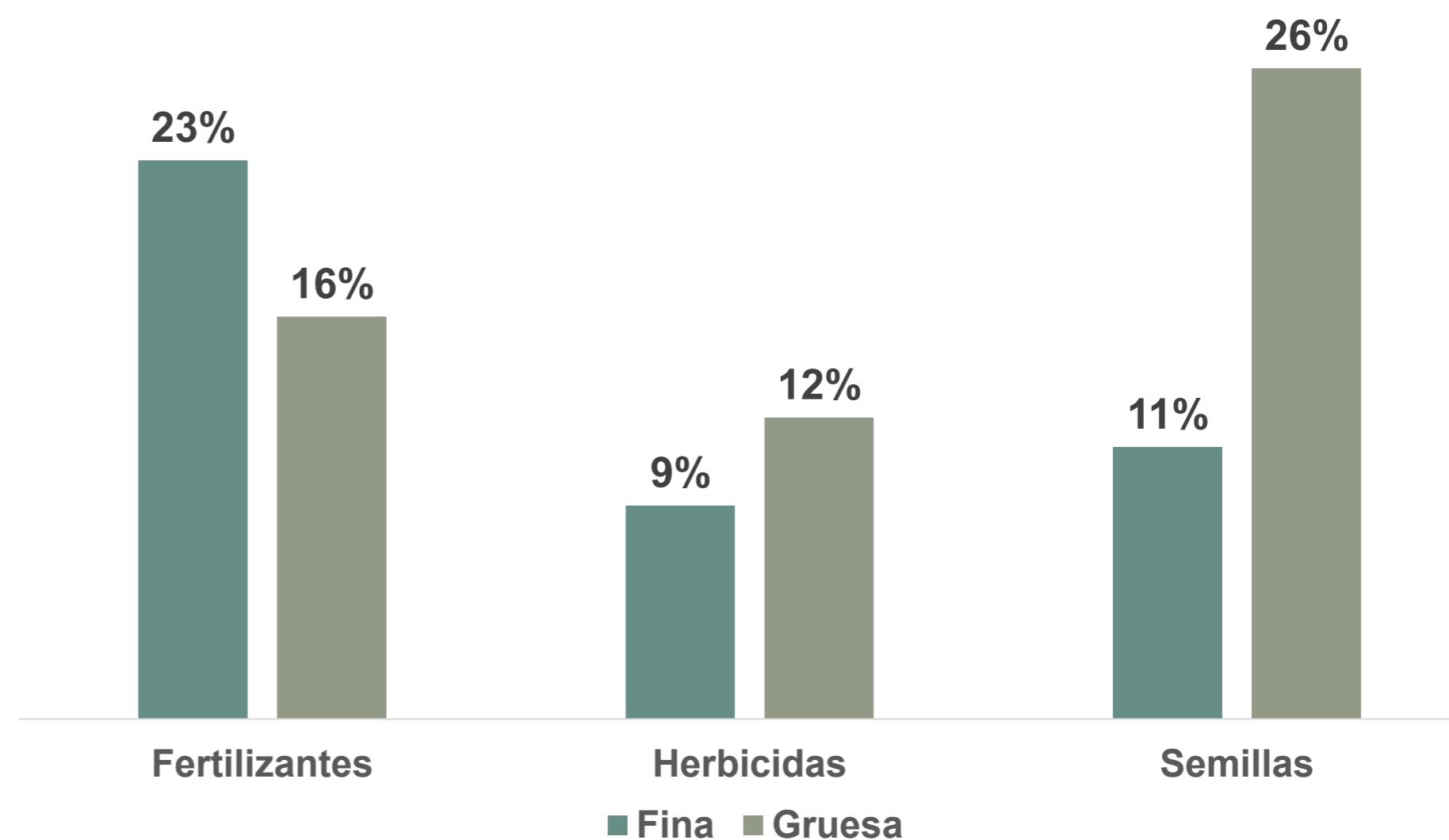
# ReTAA

## Agricultura tecnológica

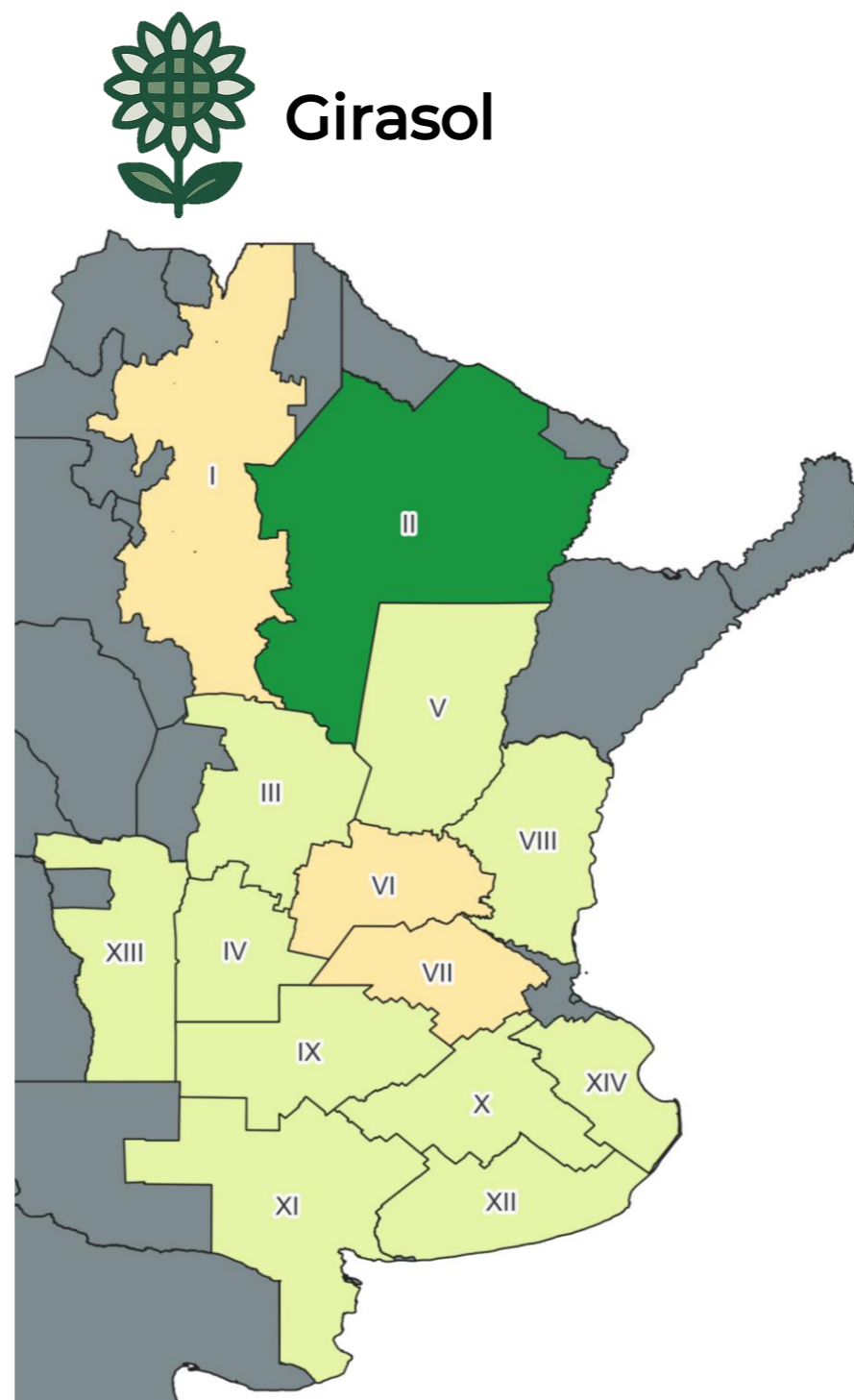
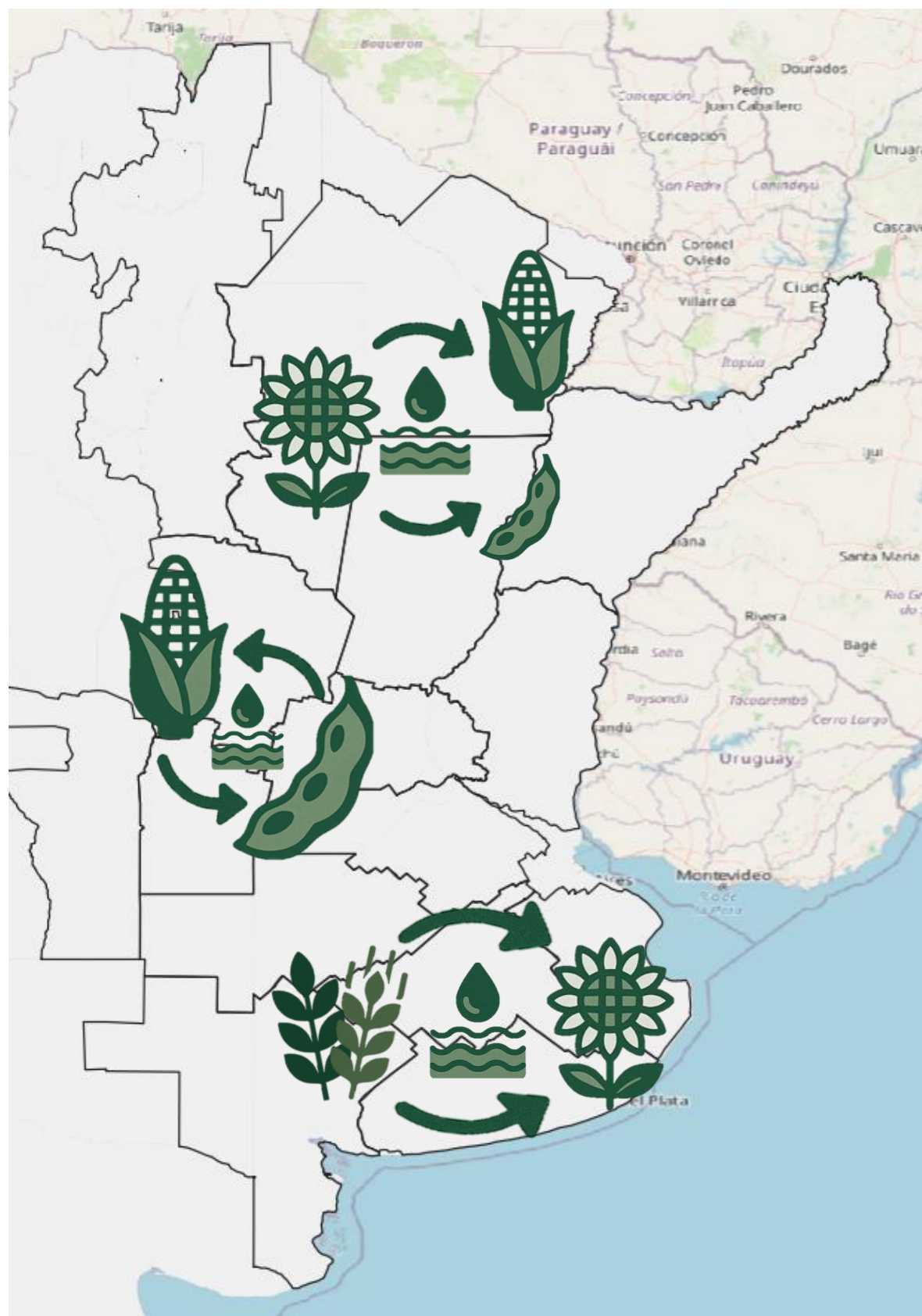
Adopción del uso de softwares (% productores).  
Promedio últimas tres campañas.



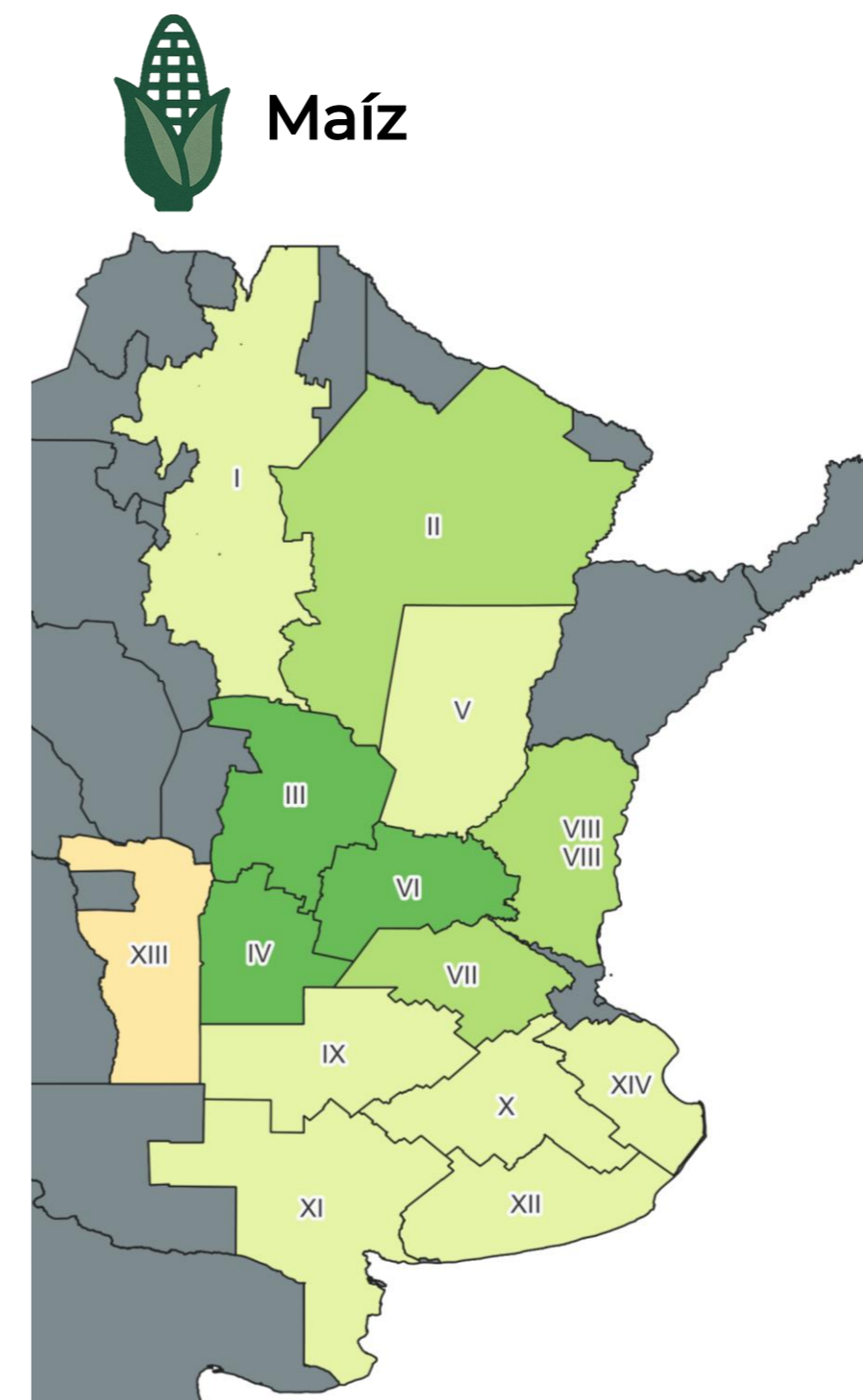
Aplicación Variable de Insumos a nivel país.  
(% de área). Promedio últimas tres campañas.



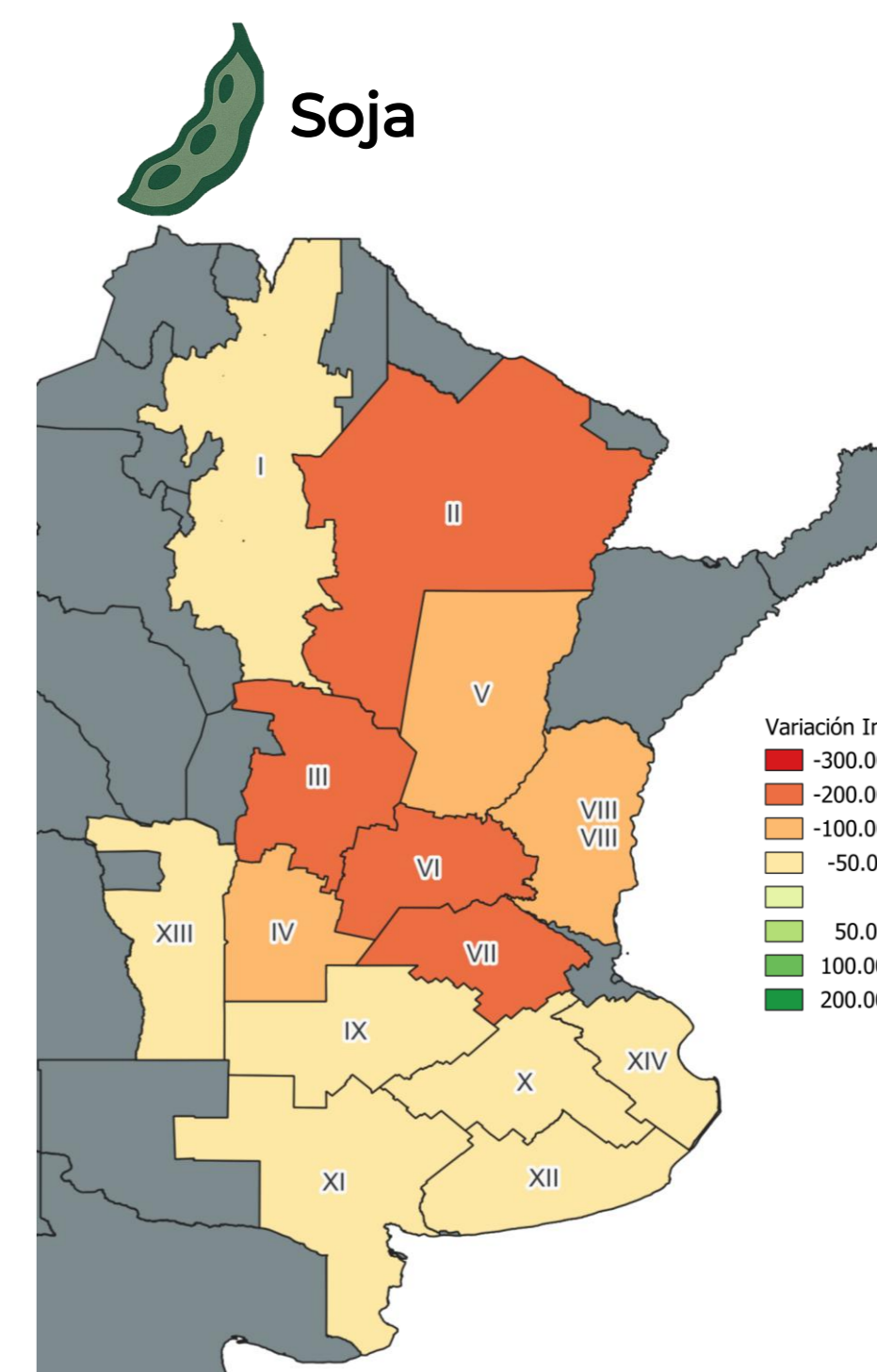
# Resumen Área Sembrada



**2.700.000 Ha**  
**+22,7 %**



**7.800.000 Ha**  
**+9,9 %**



**17.600.000 Ha**  
**-4,3 %**

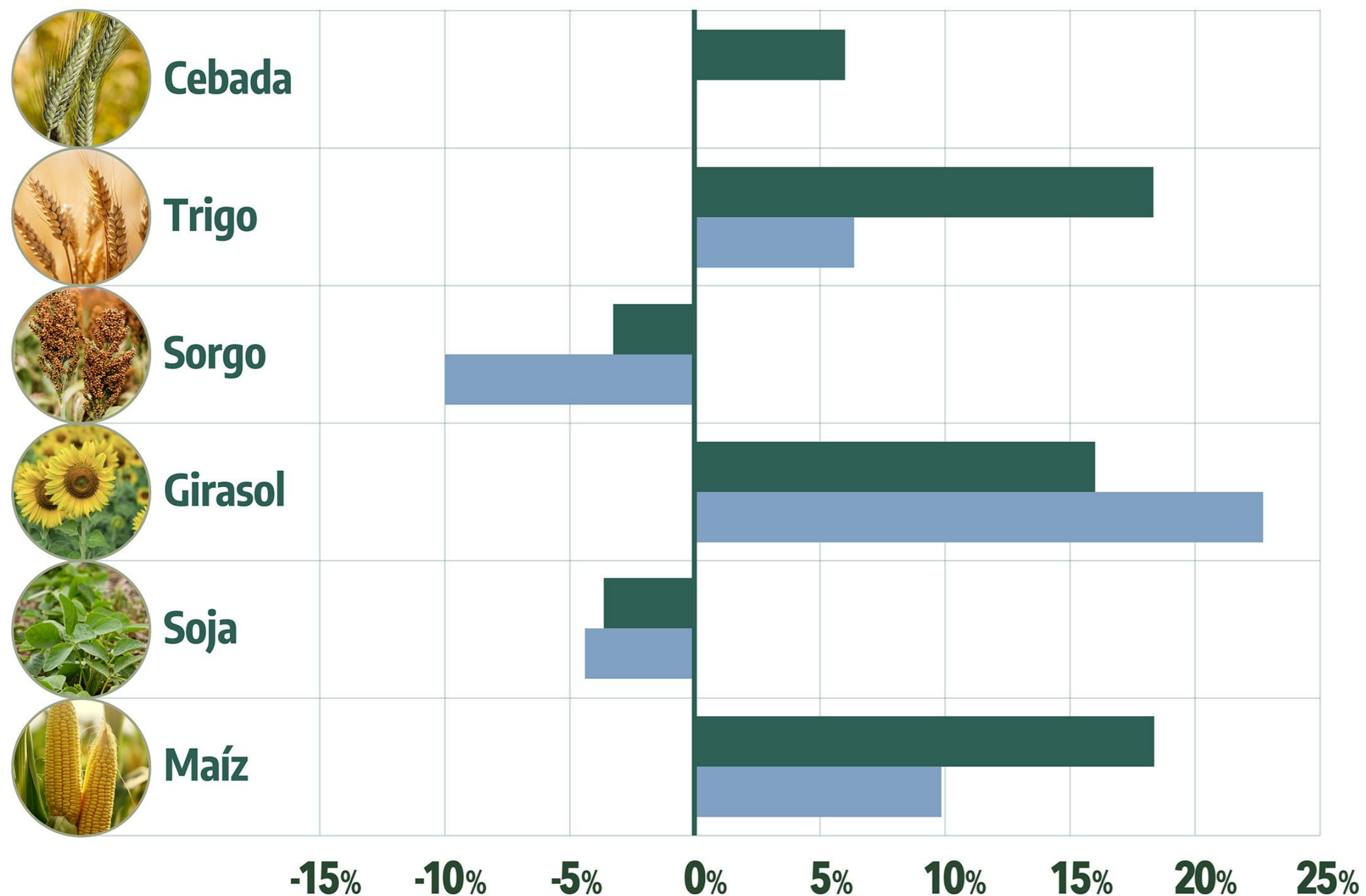
Variación Interanual (Ha)

- -300.000 - -200.000
- -200.000 - -100.000
- -100.000 - -50.000
- -50.000 - 0
- 0 - 50.000
- 50.000 - 100.000
- 100.000 - 200.000
- 200.000 - 350.000

# ► PROYECCIONES 2025/26: Variaciones por Cultivo

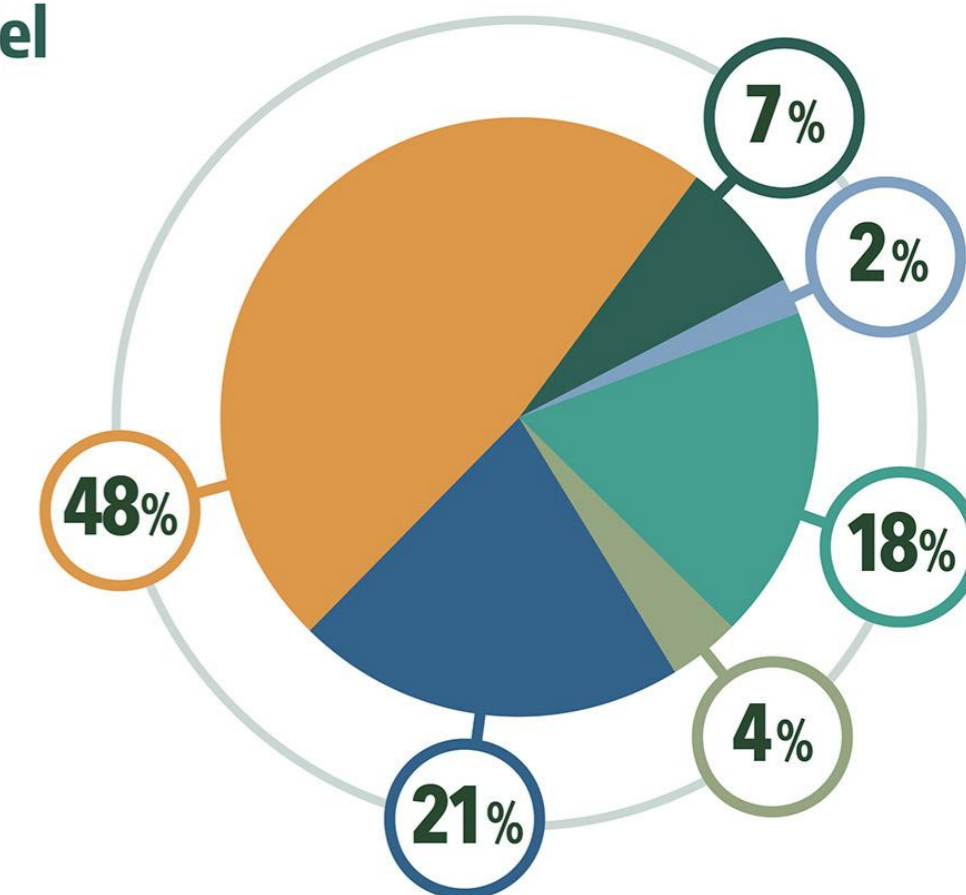
## Variaciones Interanuales (%)

Producción Superficie

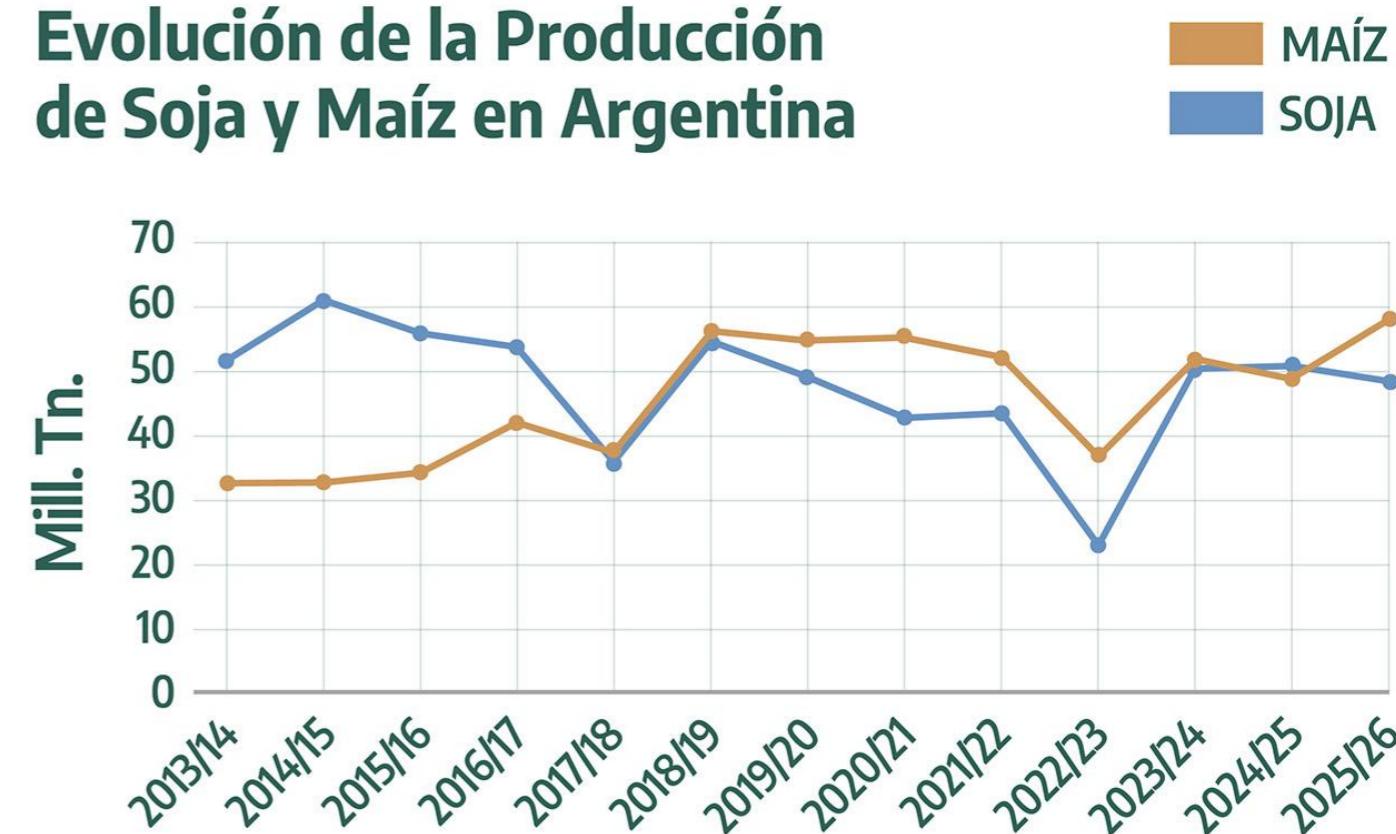


## Distribución del Área 2025/26

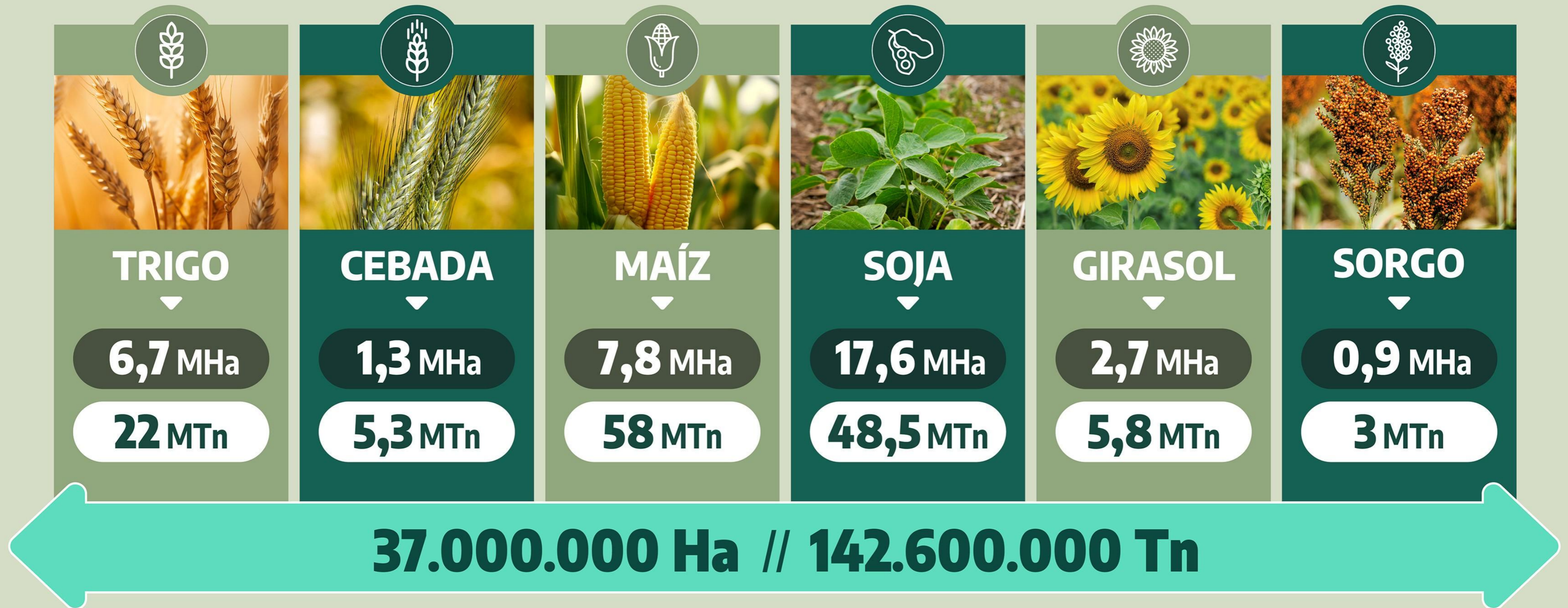
- Trigo
- Cebada
- Maíz
- Sorgo
- Girasol
- Soja



## Evolución de la Producción de Soja y Maíz en Argentina



## ► PROYECCIONES 2025/26: Superficie y Producción



VARIACIÓN INTERANUAL: Superficie Total **+1,9%** // Producción Total **+8,9%**

Lanzamiento  
**CAMPAÑA  
GRUESA2526**

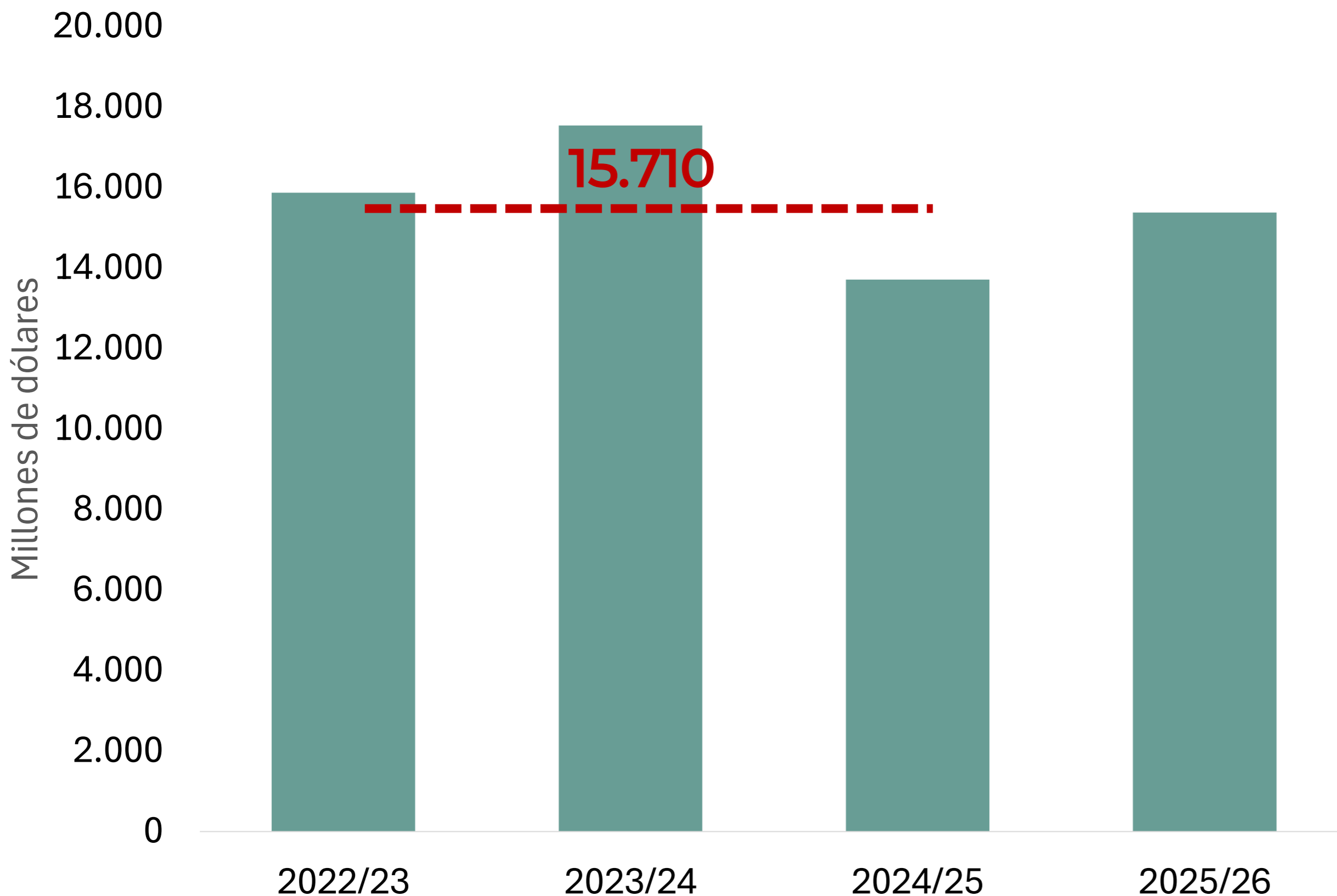


Bolsa  
de Cereales

# El aporte del agro a la economía argentina en el 2026



## Gasto en insumos y servicios de la producción agrícola



Este gasto incluye herbicidas insecticidas, fungicidas, semillas, tratamiento de semilla y fertilización.

Vs 2024/25: + 12,1 %

Vs U3A: - 2,1 %

# ▶ CAMPAÑA 2025/2026: Aporte de las cadenas agroindustriales a la economía argentina



**+1.746 MUSD** de mejora en el VA por efecto CANTIDADES // **-1.091 MUSD** por efecto PRECIOS // **+655 MUSD** efecto NETO

Lanzamiento  
**CAMPAÑA**  
**GRUESA2526**



Bolsa  
de Cereales

# Estancamiento Productivo

# Factores que han condicionado el crecimiento de la producción agrícola



Los derechos de exportación, brecha cambiaria y alta carga impositiva han limitado la rentabilidad del productor



Las condiciones climáticas desfavorables de los últimos años.



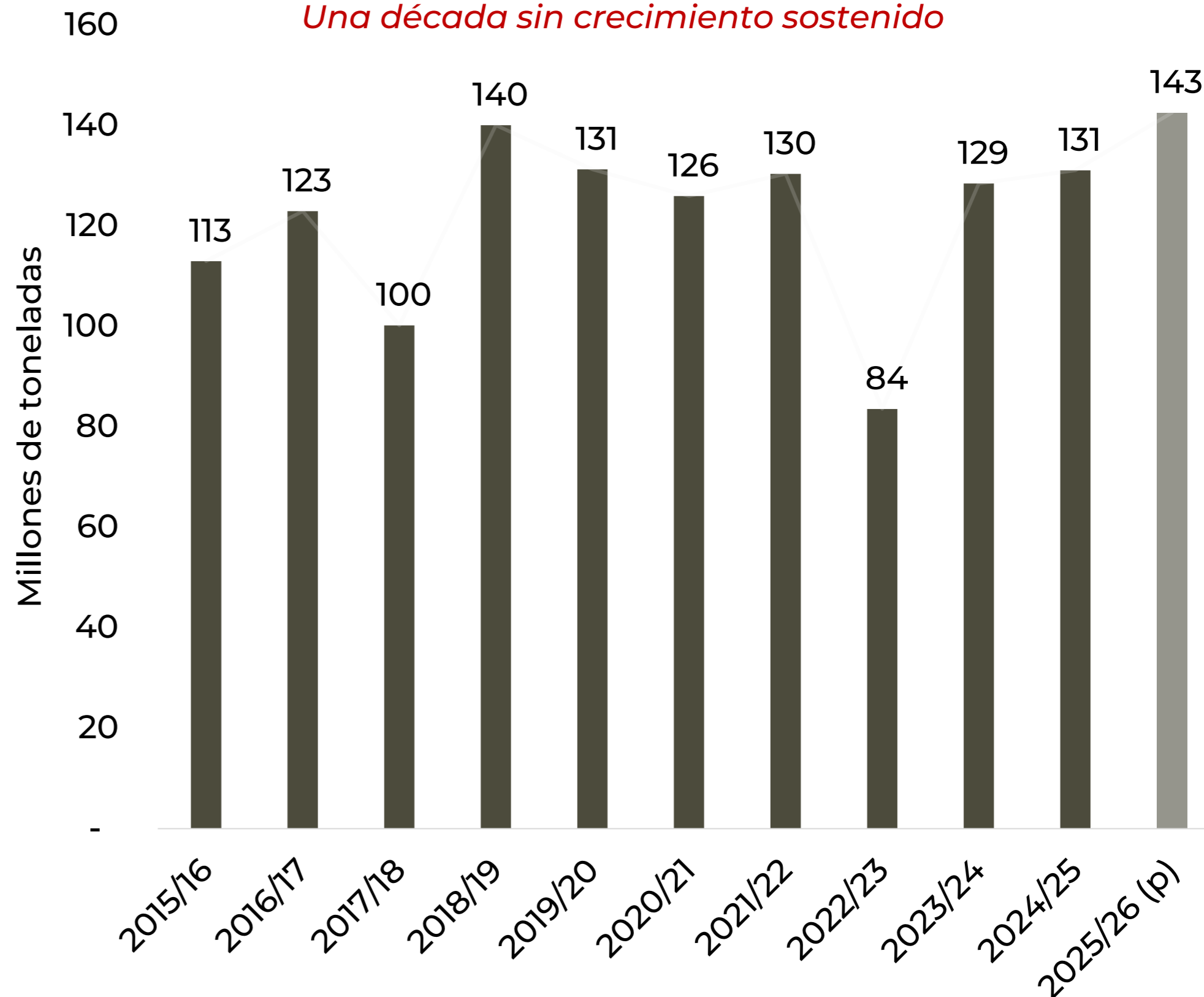
La insuficiente inversión en infraestructura y los costos logísticos, especialmente en zonas alejadas.



La inestabilidad macroeconómica y un esquema de incentivos subóptimos afectan la inversión de largo plazo.

Evolución de la Producción Total\*

*Una década sin crecimiento sostenido*



Incluye: maíz, soja, trigo, girasol, sorgo y cebada

## Cambios recientes con impacto positivo en el agro

3. Desregulaciones, simplificaciones, menores trámites.

2. Reducción parcial y permanente de los DEX.

1. Mayor estabilidad macro y reducción de la inflación.



4. Apertura de mercados externos. Apoyo a negociaciones internacionales

5. Avances en facilitación del comercio

## Sin embargo, persisten desafíos que aún deben ser resueltos



1. Impuestos  
Distorsivos y presión  
impositiva  
provinciales y tasas.

2. Tecnología e  
Innovación. Parque de  
maquinaria agrícola.

3. Sustentabilidad y  
Mercados. BPAs.

5. Financiamiento

4. Infraestructura y  
logística



# ¡MUCHAS GRACIAS!



Lanzamiento  
**CAMPAÑA  
GRUESA2526**  
SOJA-MAÍZ-GIRASOL-SORGO



Bolsa  
de Cereales



[www.perspectivasagricolas.com.ar](http://www.perspectivasagricolas.com.ar)