

MONITOR AGROPECUARIO

CAMPAÑA 2024-2025

Monitor Agropecuario – Campaña 2024-2025

Informes del Observatorio UNR N° 76

Informe de Coyuntura N° 34

Autor/es:

- Alfredo Bula | <https://orcid.org/0000-0003-3085-6590>

Responsabilidad editorial:

- Germán Adolfo Tessmer

- ISSN (serie Informes del Observatorio UNR): 2683-9067

- ISSN (sub-serie Informes de Coyuntura): 2683-9075

- Palabras Clave: sector agropecuario, granos, mercados, exportaciones

- Clasificación JEL: Q13, Q17, Q18



UNR

Universidad Nacional de Rosario

- Rector: Franco Bartolacci

- Vicerrector: Héctor Darío Masía

Observatorio Económico Social | UNR

<https://unr.edu.ar/observatoriounr/>

ISSN (página web) 2683-8923

Córdoba 1814 (S2000AXD)

Rosario, Argentina

+54 9 341 4802620 / Interno 147

observatorioeconsocial@unr.edu.ar

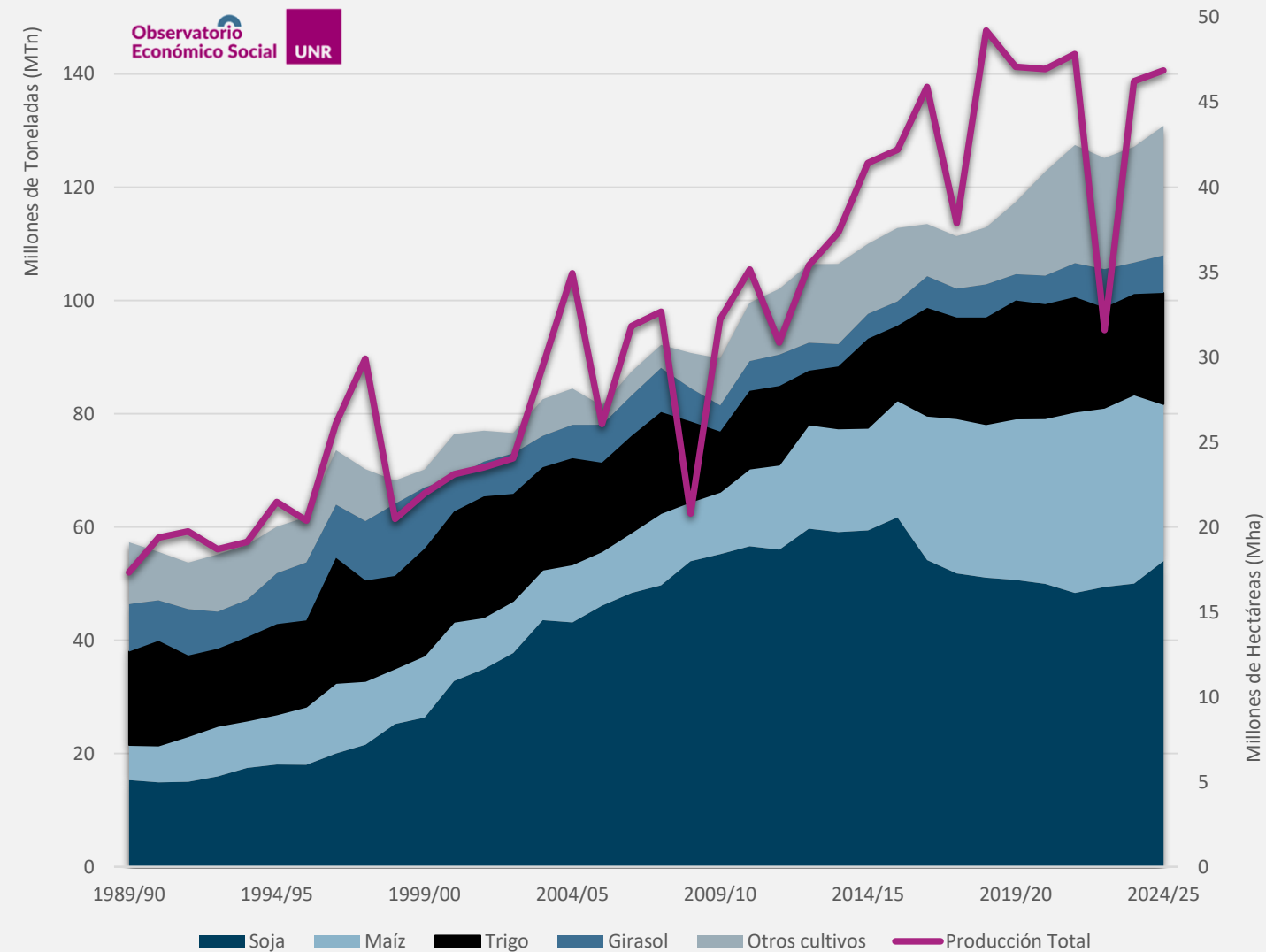
Observatorio
Económico Social

- La campaña 2024/25 se caracterizó por una marcada variabilidad climática en las distintas regiones productivas del país, pero en promedio mejores condiciones que el año anterior. La campaña se ubicó entre las 5 mejores en la historia, alcanzando las 140 Mtn, en 43,6 Mha sembradas y 38,3 Mha cosechadas.
- En 2024 soja incrementó su AS en 1,5 Mha, el girasol lo hizo en 500 mil ha, mientras que el cultivo de maíz redujo su superficie en 2 Mha. Ésta reducción en el AS de maíz se explica por una drástica reducción de la superficie utilizada para maíz de 2da debido al riesgo de la plaga “chicharrita” y tendencias bajistas proyectadas para el precio del grano.
- Los rindes se ubicaron cercanos a los promedios de los últimos 12 años. Alcanzando una producción de 51 MTn de soja, 51,5 Mtn de maíz, 18,5 Mtn de trigo y 5 Mtn tanto de girasol como de cebada.
- Los pronósticos para la campaña 2025/26 indican producciones mundiales récord en los principales cultivos con incrementos superiores a los aumentos de demanda/consumo. Esto haría prever tendencia de los precios a la mantenerse bajos, cercanos a los niveles actuales.
- En Argentina, se espera una cosecha récord en trigo en diciembre debido a las buenas condiciones climáticas y a un incremento del 5% en el AS, aunque también se prevee una reducción en la producción de cebada por una disminución del 15% en su AS. En cuanto a los cultivos de verano, se estiman incrementos en el AS con maíz de 1,1 Mha y en el AS con girasol de 400 mil ha, mientras que el AS con soja se reduciría en 600 mil ha.
- Con respecto a los precios locales, la campaña se caracterizó por políticas de reducción temporal de los derechos de exportación, lo que permitió leves mejoras en los precios locales a lo largo de la campaña.
- Destacamos la importancia del Complejo Oleaginoso y Cerealero por ser el que más divisas consigue en Argentina. En octubre de 2025 se liquidaron más de 7 mil millones de USD por la transitoria eliminación total de los derechos de exportación, lo que, junto con otras medidas, le permitió al gobierno actual desactivar el riesgo cambiario.

PRODUCCIÓN DE GRANOS y AS

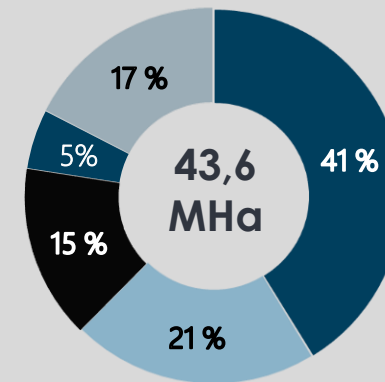
CAMPAÑA 2022/23

Evolución de producción (Mtn) y área sembrada (Mha) desde 1990 a 2025



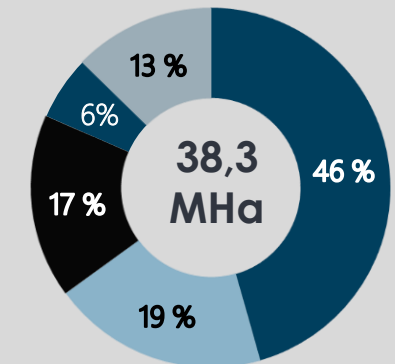
Fuente: SAGYP

HA SEMBRADAS



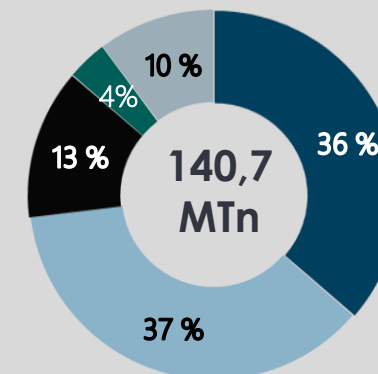
+2,9%
Vs 2023/24

HA COSECHADAS



+3,5%
Vs 2023/24

PRODUCCIÓN



+1,4%
Vs 2023/24

ÚLTIMAS TRES CAMPAÑAS

COSECHA GRUESA

Cultivo	Campaña	Sup. Sembrada (ha)	Var interanual (%)	Sup Cosechada (ha)	Var interanual (%)	Producción (Tn)	Var interanual (%)	Rinde (qq/ha)
Soja	2022/23	15.978.773	-0,7%	14.356.922	-9,6%	25.044.978	-42,9%	17,4
	2023/24	16.564.537	3,7%	16.371.093	14,0%	48.213.207	92,5%	29,5
	2024/25	17.994.965	8,6%	17.455.116	6,6%	51.107.836	6,0%	29,3
Maíz	2022/23	10.533.195	-1,3%	8.104.641	-7,6%	41.409.448	-29,9%	51,1
	2023/24	11.103.250	5,4%	8.736.712	7,8%	57.494.500	38,8%	65,8
	2024/25	9.234.043	-16,8%	7.422.498	-15,0%	51.690.950	-10,1%	69,6
Girasol	2022/23	2.465.201	25,2%	2.453.245	25,2%	5.018.874	23,9%	20,5
	2023/24	1.857.963	-24,6%	1.842.731	-24,9%	3.895.156	-22,4%	21,1
	2024/25	2.227.670	19,9%	2.222.194	20,6%	4.933.271	26,7%	22,2
Sorgo	2022/23	749.655	-20,5%	500.421	-28,5%	1.610.102	-44,2%	32,2
	2023/24	827.086	10,3%	626.128	25,1%	2.495.532	55,0%	39,9
	2024/25	1.005.799	21,6%	708.887	13,2%	2.853.150	14,3%	40,2
Algodón	2022/23	534.660	6,1%	511.783	6,6%	896.464	-19,6%	17,5
	2023/24	648.079	21,2%	622.327	21,6%	1.269.399	41,6%	20,4
	2024/25	687.925	6,1%	621.785	-0,1%	1.099.962	-13,3%	17,7
Maní	2022/23	373.847	-10,4%	371.627	-8,6%	962.674	-28,5%	25,9
	2023/24	433.896	16,1%	431.991	16,2%	1.482.827	54,0%	34,3
	2024/25	533.091	22,9%	531.866	23,1%	1.809.537	22,0%	34,0
Arroz	2022/23	193.780	-5,7%	173.002	-7,0%	1.163.209	-4,8%	67,2
	2023/24	204.350	5,5%	190.950	10,4%	1.264.770	8,7%	66,2
	2024/25	233.720	14,4%	233.720	22,4%	1.626.298	28,6%	69,6

Fuente: SAGYP



ÚLTIMAS TRES CAMPAÑAS

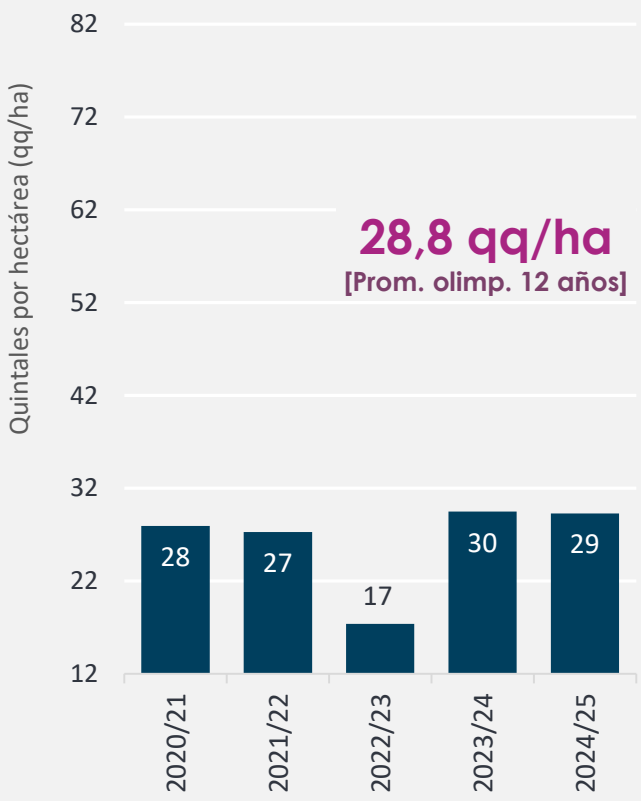
COSECHA FINA

Cultivo	Campaña	Sup. Sembrada (ha)	Var interanual (%)	Sup Cosechada (ha)	Var interanual (%)	Producción (Tn)	Var interanual (%)	Rinde (qq/ha)
Trigo	2022/23	5.907.287	-12,5%	5.488.728	-16,2%	12.555.860	-43,3%	22,9
	2023/24	5.916.678	0,2%	5.575.352	1,6%	15.853.154	26,3%	28,4
	2024/25	6.550.169	10,7%	6.341.303	13,7%	18.510.280	16,8%	29,2
Cebada	2022/23	1.774.954	8,5%	1.564.879	17,2%	4.485.941	-15,0%	28,7
	2023/24	1.484.473	-16,4%	1.296.636	-17,1%	5.097.340	13,6%	39,3
	2024/25	1.690.458	13,9%	1.314.219	1,4%	4.823.506	-5,4%	36,7
Avena	2022/23	1.475.445	-0,5%	257.361	-26,2%	428.884	-40,7%	16,7
	2023/24	1.481.985	0,4%	277.521	7,8%	564.909	31,7%	20,4
	2024/25	1.432.632	-3,3%	296.648	6,9%	556.054	-1,6%	18,7
Centeno	2022/23	886.967	-3,6%	107.792	-7,5%	179.428	-20,4%	16,6
	2023/24	970.260	9,4%	118.002	9,5%	217.699	21,3%	18,4
	2024/25	957.215	-1,3%	126.825	7,5%	215.368	-1,1%	17,0
Poroto	2022/23	573.654	6,9%	572.364	6,9%	792.564	16,6%	13,8
	2023/24	571.618	-0,4%	565.899	-1,1%	474.764	-40,1%	8,4
	2024/25	665.879	16,5%	635.283	12,3%	810.215	70,7%	12,8
Arveja	2022/23	90.808	-19,4%	54.224	-51,8%	59.813	-79,9%	11,0
	2023/24	98.793	8,8%	91.119	68,0%	215.308	260,0%	23,6
	2024/25	107.152	8,5%	100.525	10,3%	257.885	19,8%	25,7
Alpiste	2022/23	37.105	34,9%	36.665	33,3%	40.693	12,7%	11,1
	2023/24	41.232	11,1%	40.732	11,1%	58.441	43,6%	14,3
	2024/25	32.541	-21,1%	31.721	-22,1%	40.828	-30,1%	12,9
Colza	2022/23	24.362	-5,7%	22.862	-11,5%	38.999	-26,3%	17,1
	2023/24	32.977	35,4%	32.449	41,9%	45.162	15,8%	13,9
	2024/25	35.147	6,6%	34.844	7,4%	58.379	29,3%	16,8

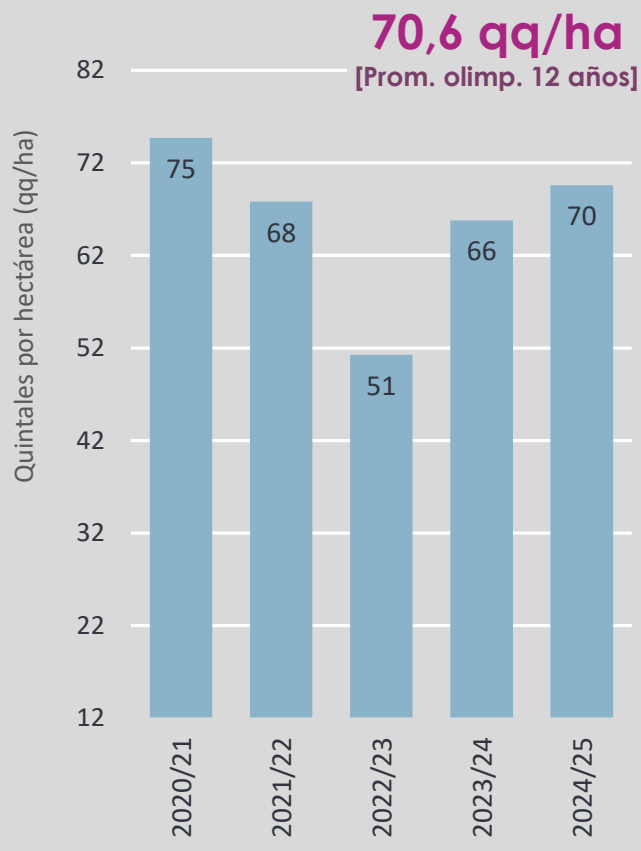
Fuente: SAGYP



SOJA 29,3

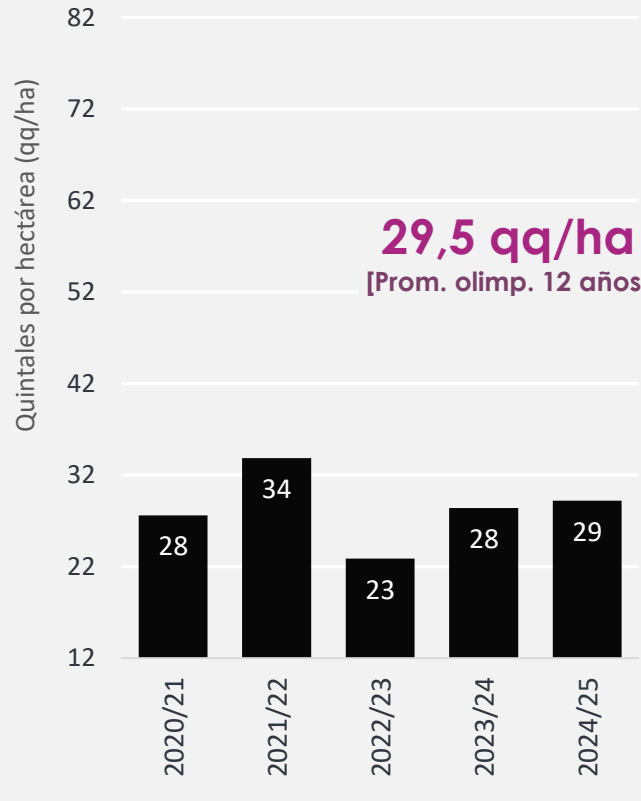


MAÍZ 69,6



Fuente: SAGYP

TRIGO 29,2





SOJA

- Producción mundial 2024/25 fue récord alcanzando 427 Mtn. un 7,8% más que la campaña anterior. Los principales productores: Brasil 172 Mtn, Estados Unidos 119 Mtn y Argentina 51 Mtn.
- Las proyecciones para la próxima campaña indican un leve incremento de la producción justificada fundamentalmente por incrementos en la producción esperada de Brasil superiores a la reducción esperada para Argentina.
- En 2025 Argentina cosechó 51 Mtn, de las cuales un 30,6% correspondió a soja de 2da. La oferta se completó con un stock inicial de 9,3 Mtn y una importación de 6,5 Mtn. La industria procesará 50,5 Mtn y se exportarán 12,3 Mtn de grano, lo que dejaría un stock final cercano a 4 Mtn.
- En la provincia de Santa Fe se cultivaron 3,4 Mha. Y se alcanzó una producción de 11,5 Mtn con un rinde promedio de 34 qq/ha
- El consumo mundial continúa creciendo pero en menor medida que la producción, por lo que la relación stock/consumo se encuentra elevada y se proyecta un incremento del indicador para la próxima campaña (tendencia bajista)



MAÍZ

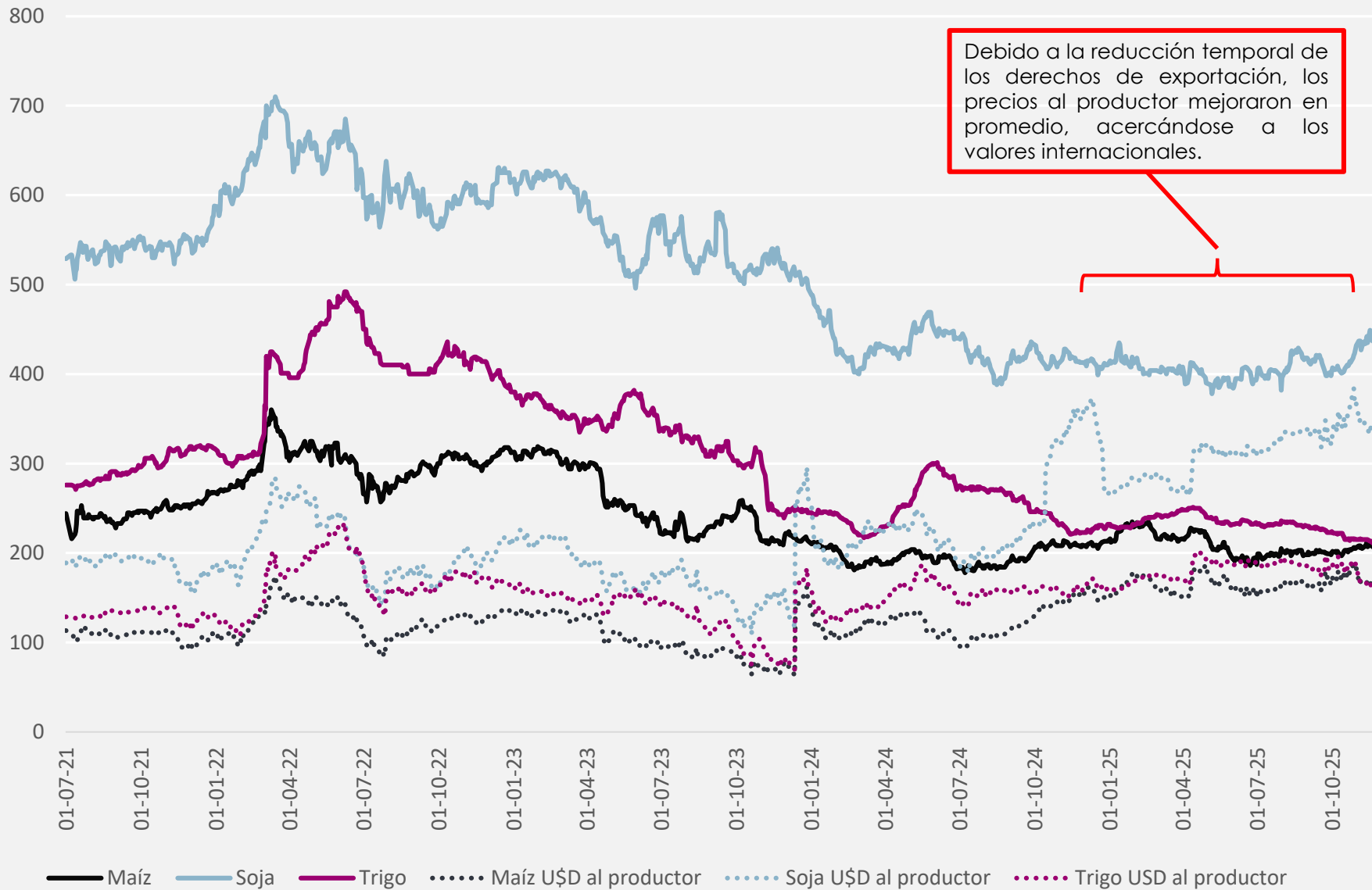
- Producción global de 1229 Mtn. Los principales productores son: Estados Unidos 378 Mtn, China 295 Mtn y Brasil 135 Mtn.
- En Argentina en 2025 se cosecharon 52 Mtn (con un AS de 9,4 Mha y un AC de 7,4 Mha). Se contaba con un stock inicial de 2 Mtn. La demanda se compone de 17,6 Mtn para forraje, 3 Mtn a molienda y 31,5 Mtn para exportación. Lo que resultaría en un stock final cercano al inicial, 1,9 Mtn.
- El rinde promedio nacional fue de 69,6 qq/ha, aprox 1 qq por debajo del promedio de las últimas 12 campañas (ver diapo 6). El rendimiento del maíz aumentó unos 4 qq debido a que se redujo fuertemente el AS con maíz de 2da por temor a la plaga de la "chicharrita", que había provocado una fuerte merma en la campaña anterior.
- En la provincia de Santa Fe se sembraron 781 mil ha., se cosecharon 637 mil y se logró una producción de 5,2 MTn (82 qq/ha)
- Un mayor consumo que lo producido generó una reducción en los stocks mundiales. Sin embargo, se espera una próxima campaña récord en EEUU y un incremento de la producción mundial de 60 MTn impulsada también por aumentos en la producción esperada de Argentina y Brasil. Por estos motivos no se esperan incrementos en el precio del grano.
- En Argentina las reservas hídricas son óptimas y se proyecta un incremento en el AS de 850 mil ha para la próxima campaña, y un aumento de 5 MTn cosechadas.



TRIGO

- Récord de producción global, 800 Mtn.
- En 2024, en Argentina se cosecharon 18,5 Mtn. (con un AS de 6,5 Mha), completando la oferta 4,2 Mtn de stock inicial. Por el lado de la demanda 6,7 Mtn se destinaron a la industria y 12,4 Mtn a la exportación y casi 1 Mtn como semilla. Esto dejaría un stock final más bajo de 2,6 Mtn.
- En la provincia de Santa Fe se sembraron 1,26 Mha, se cosecharon 1,22 Mha y se alcanzó una producción de 3,5 Mtn, determinando un rinde promedio de 28,6 qq/ha.
- Para la próxima campaña se espera un incremento de la producción de 15 Mtn, mientras que el consumo se incrementaría en 4,5 Mtn. Por lo que se espera incrementos en los stocks finales (tendencia bajista).
- En Argentina en 2025 se incrementó el AS con trigo en unas 50 mil ha., sumado a buenas precipitaciones en invierno y primavera, se espera una campaña récord que superaría la campaña 2021/22 cuando se produjeron 22 Mtn.

Evolución de precios. En U\$S por tonelada. Ene 21 a Oct 24.



Fuente: SAGYP y BCRA (considerando cotización del dólar CCL)

14 de noviembre 2025



Soja

U\$S 435 FOB **+7% i.a.**
U\$S 338 al productor **-4% i.a.**



Maíz

U\$S 207 FOB **+0,5% i.a.**
U\$S 163 al productor **+10,5% i.a.**



Trigo

U\$S 215 FOB **-3,6% i.a.**
U\$S 165 al productor **+6% i.a.**



Muchos factores tuvieron una influencia bajista sobre el precio de la Soja a partir de agosto de 2024, entre ellos:

- La campaña 2023/2024 fue récord global, sumado a altos stocks acumulados.
- La demanda de grano y subproductos disminuyó en promedio, esto impulsado por un contexto de “guerra comercial” entre China y Estados Unidos.
- La caída en los precios de los subproductos como aceites y harina disminuyó la demanda de la Industria.
- Las elevadas tasas de interés generan una presión bajista para el precio de los commodities.

Este cóctail bajista provocó un derrumbe del precio de la soja que llegó a sus niveles más bajos de los últimos 18 años a partir de agosto de 2024.

En agosto de este año, las estimaciones del USDA proyectaron caídas en los futuros stocks y eso, sumado una demanda internacional más firme, provocó un incremento en el precio del grando de entre 15 y 20 U\$D por Tonelada.

En Argentina, desde julio de 2024 se redujeron los derechos de exportación de soja y subproductos (de 33% a 26% en grano y del 31% al 24,5% en subproductos).

A partir de julio de 2025 los valores de los derechos de exportación volvieron a los niveles de junio de 2024. Sin embargo, Desde fines de septiembre hasta noviembre, los derechos se eliminaron por completo. Esto generó que, en octubre, muchos productores lograran precios cercanos al valor internacional menos los gastos de *fobbing*..

En noviembre estos valores volvieron a 33% para el grano, 31% para subproductos, por lo que los precios a los productores volvieron a distanciarse.



Dado que se espera una próxima campaña récord y los niveles de stock consumo están elevados, no hay expectativas de mejoras en el precio del grano desde el mercado real.

Además, las altas tasas de interés quitan demanda financiera sobre los *commodities*. Por lo que no se esperan subas en el precio internacional del maíz y la harina de maíz.

En Argentina, las alícuotas de los derechos de exportación de maíz fueron cambiando en el último año y medio hacia abajo y hacia arriba. Desde julio de 2024 hasta junio de 2025, los derechos de exportación del maíz se habían reducido de 12 a 9,5%. En julio de este año volvieron a 12%. Luego, a fines de septiembre y durante octubre la alícuota fue del 0%, y ahora en noviembre volvió a los valores anteriores de 12%.



Situación similar a la del maíz. Dado que se espera una próxima campaña récord y los niveles de stock consumo continúan incrementándose, sumado a altas tasas de interés, este sería el cuarto año consecutivo con tendencia bajista en el precio del Trigo.

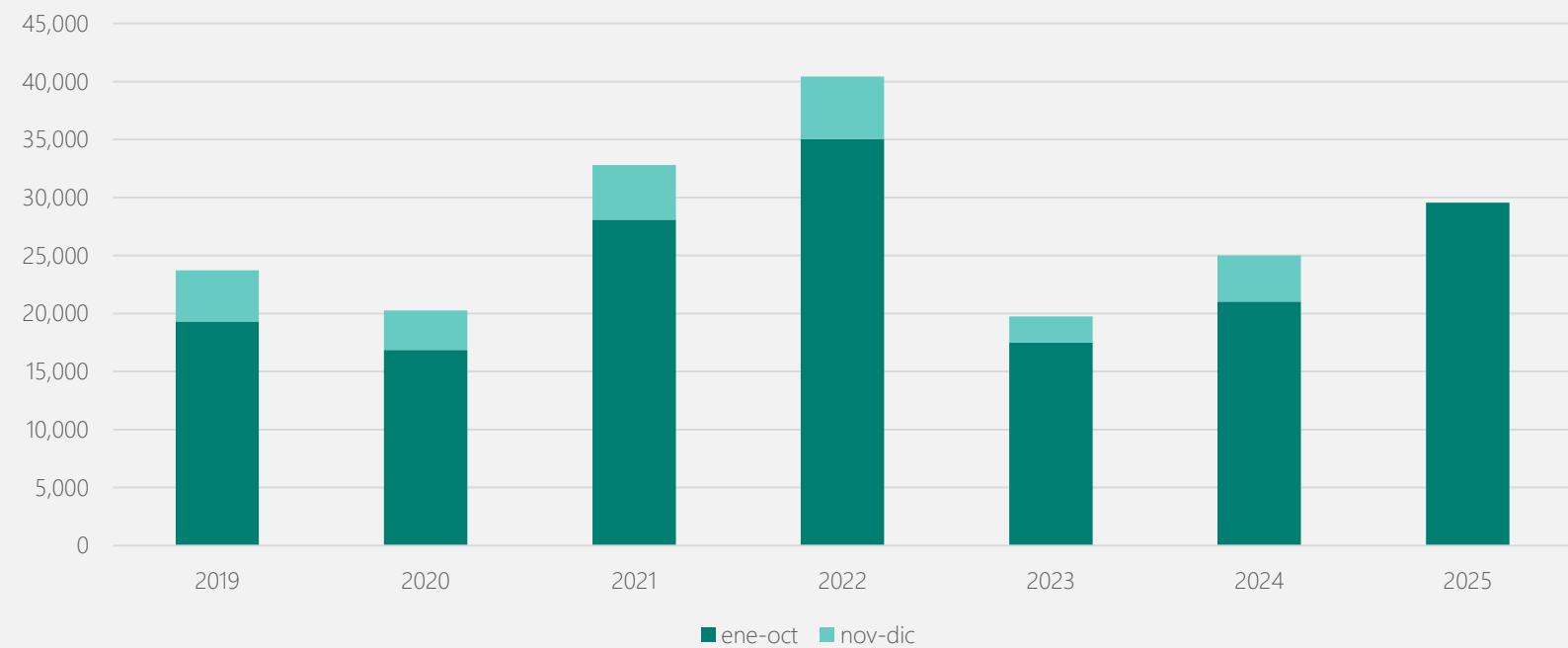
En Argentina, en mayo de 2025, los derechos de exportación del trigo se redujeron de forma permanente de 12 a 9,5%, luego fueron eliminados transitoriamente por octubre y en noviembre volvieron al valor de 9,5%.

En diciembre se espera una campaña 2025 récord en nuestro país, por lo que no se esperan subas en el precio del grano a corto y mediano plazo.



29.564
Millones U\$D

Liquidación de divisas (millones de U\$D corrientes)



LIQUIDACIÓN DE DIVISAS

En 2024 el Complejo Oleaginoso y Cerealero liquidó 25 mil millones de U\$D estadounidenses, unos 5 mil millones más que en 2023. En lo que va de 2025 ya se llevan liquidados casi 30 mil millones de U\$D restando aún los meses de noviembre y diciembre donde se suelen liquidar entre 3 mil y 5 mil millones (fundamentalmente derivados de la venta de trigo a Brasil). Como en los informes anteriores, destacaremos la importancia de ser el Complejo que más divisas consigue en Argentina y cómo la estabilidad macroeconómica y política muchas veces depende de lo que ocurra con éstos productos. Resaltamos que en octubre de 2025 se liquidaron más de 7 mil millones de U\$D por la transitoria eliminación de los derechos, lo que, junto con otras medidas, le permitió al gobierno actual desactivar el riesgo cambiario.

