

Balance comercial - 3º trimestre 2025



Trigo:

2024/25:

Para el tercer trimestre de 2025, la industria lleva compradas 4,5 M Tn de las 6,7 M Tn proyectadas por SAGyP, manteniendo una dinámica similar a igual momento ciclo pasado. En el caso de la exportación, ya compró 13 M Tn por encima de la proyección de SAGyP de 11,5 M Tn. En conjunto, la demanda para la campaña actual totaliza las 18,5 M Tn, reflejando una dinámica superior respecto de igual periodo de 2024 (13,7 M Tn).

En este contexto, y con una oferta total que alcanza las 22,7 M Tn, la relación entre lo comercializado y la oferta alcanza el 82%, 10 p.p. por encima de la campaña 2023/24.

En línea con la mayor dinámica de las exportaciones, las DJVE de la campaña actual (12,2 M Tn) superan ampliamente al volumen del mismo momento del año anterior (2,2 M Tn) y al promedio de las últimas 5 campañas (9,7 M Tn), en parte traccionadas por un valor FOB más competitivo a pesar del volumen de oferta mundial, a esto se suma la baja temporal de DEX (0%) a través del Decreto 682/2025. Por último, resta fijar precio a un 3% de lo comercializado, un porcentaje inferior al 8% del promedio y de la campaña previa.

Año comercial: diciembre-noviembre.

TRIGO		2024/25	2023/24*	Prom. 5 campañas
1) Oferta total		22,7	19,2	19,6
Stock inicial		4,2	3,3	2,0
Producción		18,5	15,9	17,6
2) Demanda		18,5	13,7	17,7
Industria	Compras al 01/10	4,5	4,4	4,4
	Molienda proyectada	6,7	6,4	6,4
	Resta adquirir	2,2	1,9	2,0
Exportación	Compras al 01/10	13,0	8,3	12,3
	Exportaciones proyectadas	11,5	7,6	9,8
	Resta adquirir	-1,5	-0,7	-2,6
Semilla y otros usos		1,0	0,9	0,9
DJVE al 01/10		12,2	2,2	9,7
Comercializado / Oferta		82%	72%	90%
Detalles comercialización				
Con precio		16,9	11,7	15,4
Resta fijar (A fijar sin precio)		0,6	1,0	1,3
Resta fijar (% de compras)		3%	8%	8%

Fuente: SAGyP y USDA.

*Datos a igual momento de 2024.



Cebada:

2024/25: hasta el tercer trimestre 2025, las compras de la industria alcanzaron un total de 1,4 M Tn, mientras la exportación lleva compradas 3,2 M Tn. Asimismo, la demanda de la industria supera en un 75% la del ciclo anterior a igual momento y las compras para exportación se mantienen en niveles similares. De acuerdo con la SAGyP, entre ambas restarían adquirir un total de 0,3 M Tn para alcanzar la demanda proyectada. El volumen comercializado al 01/10 es un 13% superior al registrado a igual momento del año pasado y un 7% por encima del promedio de los últimos cinco años.

Para una campaña con una oferta total estimada en 6 M Tn, actualmente se encuentra comercializado el 76%, 5 p.p. por encima del año anterior y 12 p.p. por debajo del promedio. Prácticamente todo lo adquirido se encuentra con precio, restando fijar el 1% del total.

Por su parte, las DJVE registradas para la campaña 24/25 superan en un 16% el promedio de las últimas cinco campañas y equivalen a la casi totalidad de la cebada ya comprada por la exportación.

Año comercial: diciembre-noviembre.

CEBADA		2024/25	2023/24*	Prom. 5 campañas
1) Oferta total		6,0	5,6	4,8
	Stock inicial	1,2	0,5	0,3
	Producción del ciclo	4,8	5,1	4,5
2) Demanda		4,5	4,0	4,2
Industria	Compras (cervecera) al 01/10	1,4	0,8	1,1
	Industrialización y otros usos**	1,5	1,4	1,4
	Resta adquirir	0,1	0,6	0,3
Exportación	Compras Forrajera al 01/10	2,1	2,1	1,9
	Compras Cervecera al 01/10	1,1	1,1	1,2
	Exportaciones proyectadas	3,4	3,0	3,0
	Resta adquirir	0,2	-0,1	-0,2
DJVE forrajera al 01/10		2,2	2,0	1,9
DJVE cervecera al 01/10		1,2	1,1	1,1
Comercializado / Oferta		76%	71%	88%
Detalles comercialización				
Con precio		4,5	3,8	4,1
Resta fijar		0,0	0,2	0,1
Resta fijar (% de compras)		1%	4%	3%

Fuente: SAGyP y USDA.

*Datos a igual momento de 2024.



Maíz:

2024/25: a pesar de las condiciones climáticas adversas, la cosecha del cereal se encuentra finalizada. La oferta total alcanzaría las 52,5 M Tn (-1,5% i.a.), teniendo en cuenta la producción de 50 M Tn y el stock inicial de 2,5 M Tn.

Al momento, se encuentra comercializado el 55% del total de la oferta. Por su parte, la exportación ya compró el 82% (25,8 M Tn) de las 31,5 M Tn proyectadas y la industria ya cubrió su demanda proyectada, incluso se ubicó por encima de la misma (3,3 M Tn de 3 M Tn proyectadas).

Se debe destacar que a pesar del gran avance dado luego de la baja de DEX (Decreto 682/2025), las DJVE (24,6 M Tn) se encuentran por debajo de igual momento del año pasado y, al mismo tiempo, por debajo del promedio. Respecto a la comercialización del cereal, la misma alcanza las 29,1 M Tn, restando fijar precio al 15% de las compras (4,5 M Tn).

Balance Maíz		2024/25	2023/24*	Prom. 5 años
1) Oferta total		52,5	53,3	50,8
	Stock inicial	2,5	2,3	2,7
	Producción del ciclo	50,0	51,0	48,1
2) Demanda		29,1	34,0	36,1
Industria	Compras al 01/10	3,3	3,5	3,4
	Molienda proyectada y otros usos**	3,0	3,1	3,5
	Resta comprar	-0,3	-0,4	0,1
Exportación	Compras al 01/10	25,8	30,5	32,7
	Exportaciones proy.	31,5	36,2	34,8
	Resta comprar	5,7	5,7	2,1
DJVE granos al 01/10		24,6	30,7	30,9
Comercializado / Oferta		55%	64%	71%
Detalles comercialización				
Con precio		24,6	27,2	30,9
Resta fijar (A fijar sin precio)		4,5	6,8	5,3
Resta fijar (% de compras)		15%	20%	15%

Fuente: SAGyP y USDA.

*Datos a igual momento de 2024.

Año comercial: marzo-febrero.



Soja:

2024/25: desde el informe anterior, la producción fue ajustada al alza por SAGyP (+1 M Tn), al igual que las importaciones (+0,5 M Tn), mientras que el stock inicial disminuyó levemente, formando una oferta total de 66,7 M Tn, ubicándose muy por encima del volumen de la campaña pasada y del promedio.

La mayor parte de la demanda del poroto se debe a la industria: la molienda proyectada es de 42,6 M Tn, de las cuales ya se compraron 25,7 M Tn (60%). Se debe resaltar que la exportación demandó más de lo previsto, lo que se atribuyó a la presencia de las compras de poroto por parte de China y a la baja de DEX (0%) ya mencionada anteriormente, lo cual mejoró la competitividad de Argentina frente sus competidores, especialmente de EE.UU. principal proveedor de soja a China para los últimos meses del año. De esta manera, teniendo en cuenta también a la exportación de la oleaginosa, la demanda totaliza 36,3 M Tn. Por su parte, aún resta fijar precio al 10% de las compras totales, un porcentaje ubicado por debajo de ambos períodos tomados como referencia.

Luego del anuncio de la baja de DEX el pasado 22/09, las DJVE avanzaron 3,4 M Tn en solo dos días, totalizando actualmente 12,3 M Tn. Este volumen llega casi a triplicar el avance que se alcanzaba a igual momento del año pasado y el del promedio tomado como referencia.

Año comercial: abril-marzo

Balance Soja		2024/25	2023/24*	Prom. 5 años
1) Oferta total		66,7	62,2	56,5
	Stock inicial	9,3	6,8	7,8
	Producción del ciclo	50,9	48,2	42,4
	Importaciones	6,5	7,2	6,3
2) Demanda		36,3	29,5	28,1
Industria	Compras al 01/10	25,7	23,5	21,8
	Molienda proyectada	42,6	36,6	38,2
	Resta comprar	16,9	13,1	16,3
Exportación	Compras al 01/10	10,6	6,0	6,2
	Exportaciones proy.	9,0	4,6	4,8
	Resta comprar	-1,6	-1,4	-1,4
DJVE granos al 01/10		12,3	4,4	4,7
Comercializado / Oferta		54%	47%	50%
Detalles comercialización				
Con precio		32,6	23,5	22,9
Resta fijar (A fijar sin precio)		3,7	6,0	5,1
Resta fijar (% de compras)		10%	20%	18%

Fuente: SAGyP y USDA.

* Datos a igual momento que en 2024.



Girasol:

2024/25: considerando la buena producción de la campaña 2024/25 con un volumen de 5,3 M Tn, la oferta total alcanzó las 6,7 M Tn.

La mayor oferta y una demanda internacional de aceite más dinámica, marcaron el ritmo de industrialización a nivel nacional. Las compras hasta el tercer trimestre por parte de la industria acumularon 3,5 M Tn, el 77% de lo proyectado, restando adquirir 1 M Tn. Este año se destaca el volumen de industrialización de semilla alcanzando las 3,2 M Tn para el periodo enero-agosto, y representando una variación positiva del 36,6% en términos interanuales.

En cuanto a la exportación, de las 150.000 Tn proyectadas por SAGyP, se han comprado 205.000 Tn.

Para el tercer trimestre de 2025 se ha comercializado el 54% de la oferta total, un porcentaje mayor a igual momento del ciclo pasado pero por debajo del promedio de los últimos 5 años. En cuanto al total demandado (3,7 M Tn) solo resta fijar precio al 7%, acorde al porcentaje a un año atrás.

Año comercial: enero-diciembre.

Balance Girasol		2024/25	2023/24*	Prom. 5 campañas
1) Oferta total		6,7	5,4	4,4
	Stock inicial	1,4	1,5	0,5
	Producción del ciclo	5,3	3,9	3,8
2) Demanda		3,7	2,5	2,7
Industria	Compras al 01/10	3,5	2,4	2,5
	Molienda proyectada	4,5	3,9	3,5
	Restar comprar	1,0	1,5	0,9
Exportación	Compras al 01/10	0,2	0,1	0,1
	Exportaciones proy.	0,2	0,1	0,1
	Restar comprar	-0,1	0,0	0,0
DJVE granos al 01/10		0,1	0,0	0,1
Comercializado / Oferta		54%	46%	61%
Detalles comercialización				
Con precio		3,4	2,3	2,5
Restar fijar (A fijar sin precio)		0,3	0,2	0,2
Restar fijar (% de compras)		7%	7%	6%

Fuente: SAGyP.

* Datos a igual momento que en 2024.