

Cierre campaña soja 24/25

Mercado internacional

En el mercado internacional la campaña cierra con una suba de la **producción** mundial de **6% i.a.**, alcanzando las 420,8 M Tn. Dicha suba fue traccionada por Brasil (+9% i.a), EE.UU. (+5% i.a) y Argentina (+2% i.a). En el caso de Paraguay, se observó una caída del 7% i.a y su producción se ubicó en 10,2 M Tn. La **molienda** mundial evidenció un incremento del **6,7%** frente a la campaña anterior, incentivado por Argentina (16% i.a), Brasil (+4,8% i.a) y China (+4%i.a). Por su parte, las **exportaciones** a nivel mundial avanzaron **1,8% i.a**. Particularmente, China disminuyó sus importaciones: 108 M Tn para la campaña 2024/25, mientras que en la campaña pasada alcanzaron 112 M Tn (-3,6% i.a).

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2024/25	Proy. 2025/ 26	VARIACIÓN (%)
Producción	420,8	426,8	1,4%
Molienda	353,2	366,6	3,8%
Exportaciones	180,9	188,4	4,1%
Stock Final	124,2	125,3	0,9%
Stock/consumo	35,2%	34,1%	1,1 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe USDA. Junio 2025.

En **Chicago** la variación interanual es del **-8,5%**, alcanzando hoy una cotización de **u\$s 395/Tn**, valor observado a fines de 2020. Analizando el comportamiento durante el último año, se registra un valor máximo en junio de 2024 el cual estuvo ligado al retraso de la cosecha (23/24) sudamericana y de la siembra en EE.UU. Durante agosto (2024) - período clave en la definición del rinde en EE.UU.- el mal clima en el país norteamericano presionó al alza la cotización.

A principios del corriente año las medidas arancelarias de Trump, y principalmente su relación comercial con China, presionaron al alza la cotización de la oleaginosa. Entre los factores que inciden en Chicago actualmente, se destaca el ingreso de la soja desde Argentina y el desarrollo del cultivo en EE.UU.. A este último se suma el nuevo corte de biocombustibles, que tracciona una mayor demanda interna de poroto.

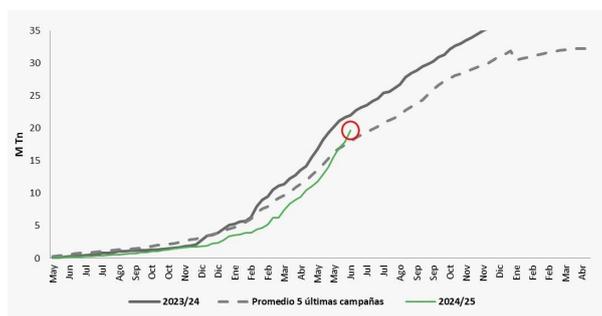


Mercado nacional

Se estima que la **producción** argentina de la oleaginosa se encontraría en el rango de **48,5 - 50,3 M Tn**. La **molienda**, por su parte, alcanzó las 42,1 M Tn en 2024. En lo que va del año (enero - abril) acumula 12,17 M Tn, encontrándose un 8,5% por encima a igual momento de un año atrás. La **comercialización** de la campaña 2024/25 se encuentra por encima del promedio con 21,3 M Tn, aunque por debajo del ciclo previo. Del total comercializado, el 28% aún no tiene precio.

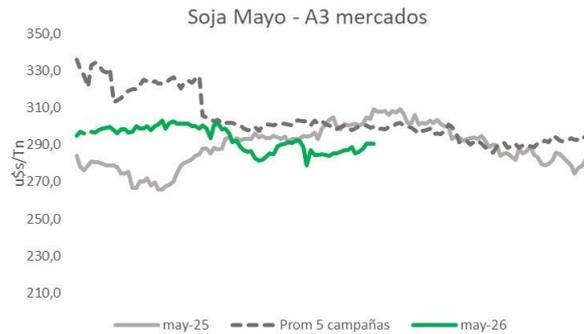


1 - Fuente: USDA



En cuanto a la **cotización local**, el valor FOB de poroto mostró un comportamiento similar al valor en Chicago con una variación del -8,7% i.a, hasta los u\$407/Tn.

Para la posición a cosecha, mayo-25 mostró un comportamiento cercano al promedio. La **posición mayo-26** de la oleaginosa comenzó con un valor intermedio entre el promedio tomado como referencia y la cotización del año previo. Actualmente se ubica por debajo de ambos, en un valor de u\$290,6.



SOJA : Resumen de campaña



La **siembra** de la oleaginosa comenzó a finales de octubre y se extendió hasta diciembre en la zona de influencia de la BCP. La baja del precio interanual del grano, la expectativa de un verano seco y el aumento de superficie destinada a los cultivos competidores (maíz y girasol) resultaron en una caída del área sembrada del 4% totalizando en **2.48 M ha**.

Las abundantes precipitaciones en el mes de noviembre contribuyeron positivamente a la reserva hídrica del suelo generando buenas condiciones para la continuidad de las labores de siembra, una excelente implantación y un crecimiento óptimo durante la **etapa vegetativa**.

Enero resultó crítico para la soja de primera, que ingresó a su **etapa reproductiva** con escasa disponibilidad hídrica. Las elevadas temperaturas y la falta de lluvias afectaron su desarrollo, llevando al cultivo a un deterioro generalizado. Las precipitaciones de febrero revirtieron parcialmente la situación al inicio del período clave, y su continuidad en los meses siguientes favoreció la formación de vainas y el llenado de granos. Estas condiciones también impulsaron una evolución favorable en los planteos de segunda.

La **cosecha** de la leguminosa comenzó a mediados de abril con demoras por las precipitaciones que provocaron anegamientos en el norte y centro bonaerense con pérdida su superficie implantada. En general los rendimientos obtenidos superaron la media zonal, destacándose los buenos resultados obtenidos en sojas de segunda.

RENDIMIENTO : 3.100 kg/ha promedio en el área BCP

- **ZONA NORTE:** El rinde promedio fué **3.500 kg/ha (+6% i.a.)**. Se destacan los partidos de Gral. Villegas, Rivadavia y el departamento de Chapaleufú con máximos de hasta 5.000 kg/ha. Por otro lado en Carlos Casares, Bolivar y Pehuajó se registraron pérdidas de la superficie implantada por las inundaciones ocurridas durante el ciclo. A su vez, en estos partidos todavía restan lotes por trillar.

- **ZONA CENTRO:** Registró una media de **2.600 kg/ha (+4% i.a.)**. Para un análisis más detallado se divide en tres subzonas:

- **Centro-pampa:** Concluyó con 2.600 kg/ha de promedio, rendimiento similar a la campaña anterior. Los departamentos con mejor performance fueron Realicó y Quemú Quemú .

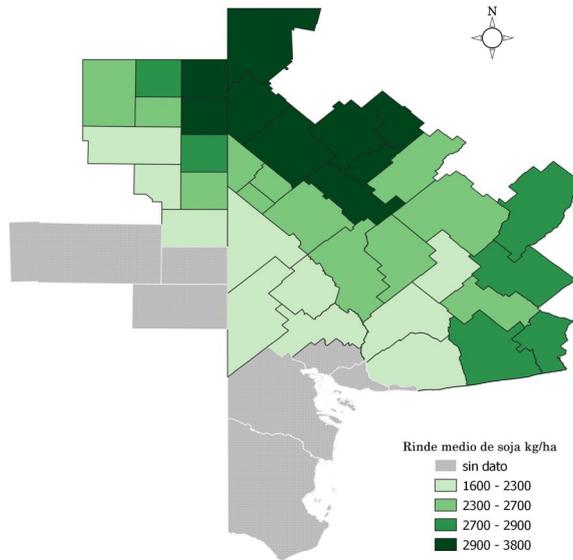
- **Centro-oeste:** Terminó la campaña con un rendimiento promedio de 2.400 kg/ha. Los mejores rindes fueron en los partidos de Guaminí, A. Alsina y Cnel. Suárez, con buenos resultados en los planteos de segunda.

- **Centro-este:** Finalizó el ciclo con una media de 2.800 kg/ha, un aumento interanual del 8%. Esta subzona presentó retrasos en la recolección de la leguminosa, quedando aún lotes de segunda por levantar.

- **ZONA SUR:** Cerró la campaña con un rendimiento promedio de **1.800 kg/ha**, representando un aumento del **6%** respecto al ciclo pasado. Se destacaron los departamento de Atreuco y Capital como los de mejor rendimiento y por destinar la mayor superficie al cultivo en la zona.



2 - 1 - Comparación del rinde estimado de soja por zonas entre la campaña actual, 2023/24 y el promedio de los últimos 7 años.



3 - 2- Distribución de rendimientos en los distintos partidos/departamentos en el área BCP.

Producción

La campaña cierra con **6.66 M tn** en la región de estudio, una caída del **-5%** con respecto a la campaña anterior. Aunque los rendimientos obtenidos incrementaron un **+7% i.a.**, la menor superficie sembrada y la pérdida de cultivo por los excesos hídricos, traccionó la baja en la producción regional de la oleaginosa.

Soja en números												
	SUP. COSECHADA (ha)				RINDE* (kg/ha)				PRODUCCION (M tn)			
	Prom. 7 años	2023/24	2024/25	% i.a	Prom. 7 años	2023/24	2024/25	% i.a	Prom. 7 años	2023/24	2024/25	% i.a
NORTE	1.247.000	1.281.000	1.162.000	-9%	3.000	3.300	3.500	6%	3.70	4.26	4.05	-5%
CENTRO	1.103.000	1.071.000	973.000	-9%	2.000	2.500	2.600	4%	2.15	2.68	2.57	-4%
SUR	34.000	30.000	27.000	-10%	1.400	1.700	1.800	6%	0.047	0.051	0.048	-6%
TOTAL	2.384.000	2.382.000	2.162.000	-9%	2.500	2.900	3.100	7%	5.90	6.99	6.66	-5%

4 - *Existen lotes que fueron afectados por adversidades climáticas resultando sus rendimientos por debajo del promedio.

Movimiento portuario



El volumen acumulado total de exportaciones de poroto desde el **Puerto de Bahía Blanca** en el período abril 2024-marzo 2025 alcanza las **1.389.868 Tns**, de las cuales el **94,7%** (1.316.044 Tns) tuvieron a **China** como destino. Este volumen representa un incremento del **+198%** en comparación con el período mayo 2023-abril 2024.

MAIZ



En zona **norte** avanza la cosecha al **40%**, quedando en pie algunos lotes de planteos tempranos, mientras continúa la recolección de los tardíos a medida que las condiciones de humedad lo permiten. El rendimiento promedio se ubica en **7.500 kg/ha**. Las siembras tempranas fueron las más afectadas por las condiciones desfavorables del mes de enero provocando, en algunos casos, pérdidas de rendimiento potencial. Aunque hubo lotes tardíos y de segunda comprometidos por las adversidades climáticas, las precipitaciones de febrero permitieron una buena recuperación del cultivo, favoreciendo su desarrollo reproductivo y logrando rendimientos promedios o superiores.

En zona **centro** se recolectó un **30%** del área destinada a la gramínea, con un rendimiento promedio de **5.500 kg/ha** (mín: 3.500 kg/ha - máx: 9.000 kg/ha). En gran parte de los planteos tempranos las reservas hídricas fueron limitadas durante la etapa de definición de rendimiento, provocando un bajo número de granos por espiga y obteniéndose rindes por

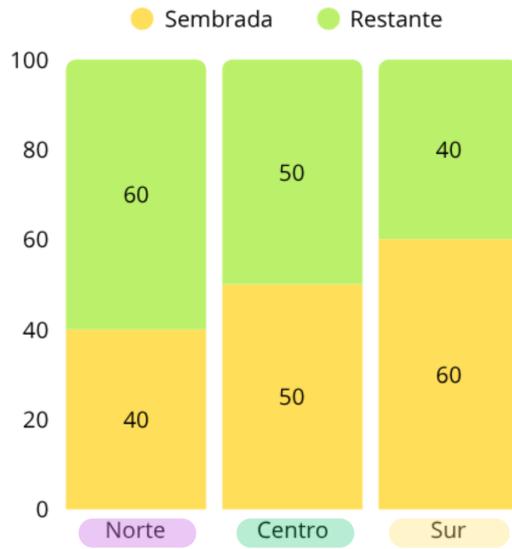
debajo de la media. Por otro lado, en las siembras tardías que finalizaron su ciclo con muy buena condición, las lluvias de febrero y marzo contribuyeron de manera muy positiva al número de granos y al llenado de los mismos, alcanzando rendimientos similares o por encima a la media histórica.

La zona **sur** donde predominan materiales tardíos, presenta un avance del **10%**, condicionada por la elevada humedad del grano. En general los rendimientos son variables, aunque en muchos casos se aproximan al promedio zonal (3.000 kg/ha). Se han detectado casos en que los lotes fueron severamente afectados por el estrés térmico e hídrico estival.

AVANCE SIEMBRA FINA



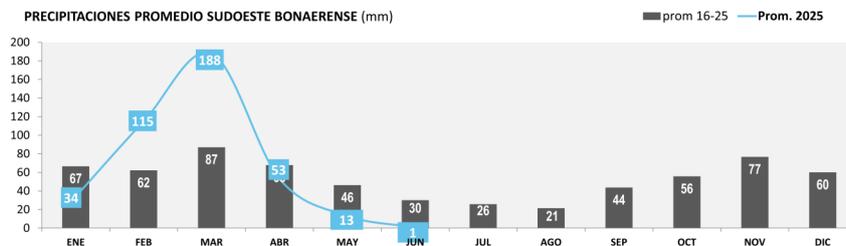
- **ZONA NORTE:** Continúa la siembra alcanzando un **40%** del área proyectada para los cultivos de invierno. Si bien en varios sectores las condiciones permiten el desarrollo de las labores, aún persisten excesos hídricos en determinados ambientes que limitan el ritmo de avance.
- **ZONA CENTRO:** La siembra de cultivos de invierno presenta un avance del **50%**. En el sudeste bonaerense se registran demoras significativas debido a excesos hídricos en el perfil, que limitan el ingreso de maquinaria. En sectores del oeste de la provincia, esta situación podría derivar en una reducción del área implantada respecto de la superficie estimada al inicio de la campaña.
- **ZONA SUR:** Es la región más avanzada en las labores alcanzando el **60%** de la superficie programada para esta campaña. La humedad de los perfiles continua siendo favorable para la emergencia de las plántulas y los primeros estadios de crecimiento.



PRONÓSTICOS Y METEOROLOGÍA



Al 19 de junio, no se registraron precipitaciones significativas en la Red de Estaciones Meteorológicas (REM) de la BCP.

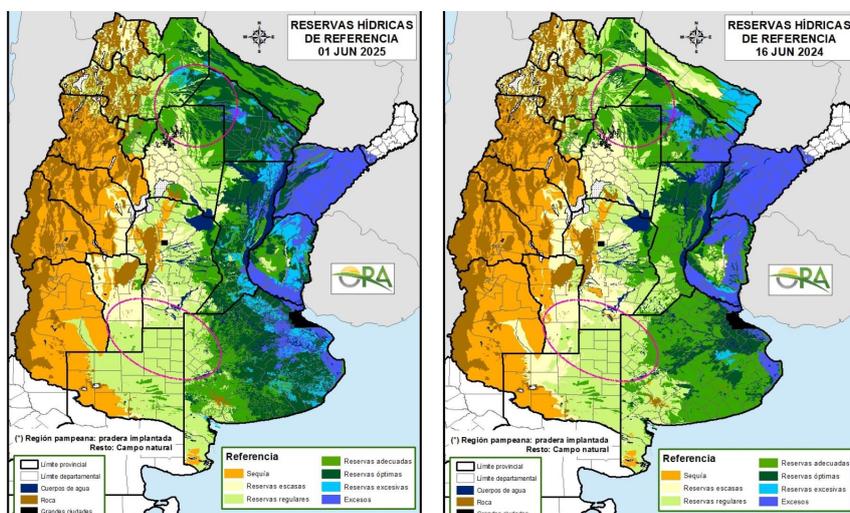


5 -

- Precipitaciones registradas al 19 de junio, por la REM.

Comparación de precipitaciones promedio de los últimos 9 años con la media mensual del 2025 en el sudoeste bonaerense.

RESERVA HÍDRICA



6 - Variación de la reserva hídrica en la primer quincena de junio del 2025.

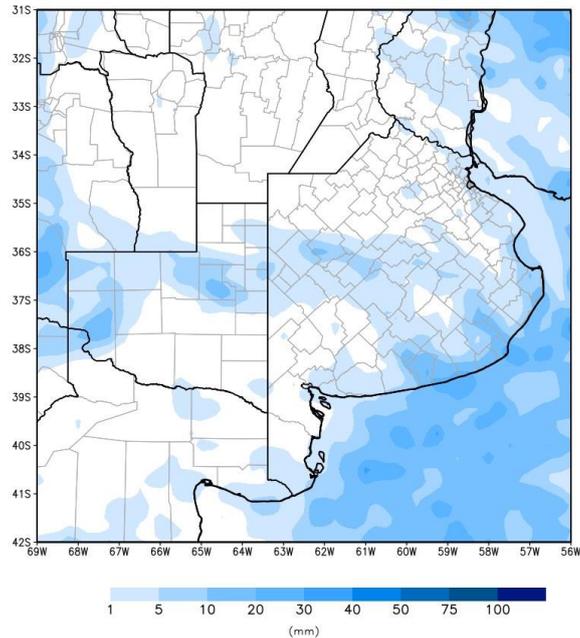
Las reservas hídricas comienzan a evidenciar la falta de lluvias con un descenso progresivo en la condición de adecuada a **regular**, especialmente en la provincia de La Pampa y el oeste de Buenos Aires. Esta situación podría comprometer la emergencia y el establecimiento de los lotes tardíos.

En contraste, hacia el sector este de la región, el estado de la humedad en el perfil continúa siendo **adecuada**.

PRONÓSTICOS

Precipitación

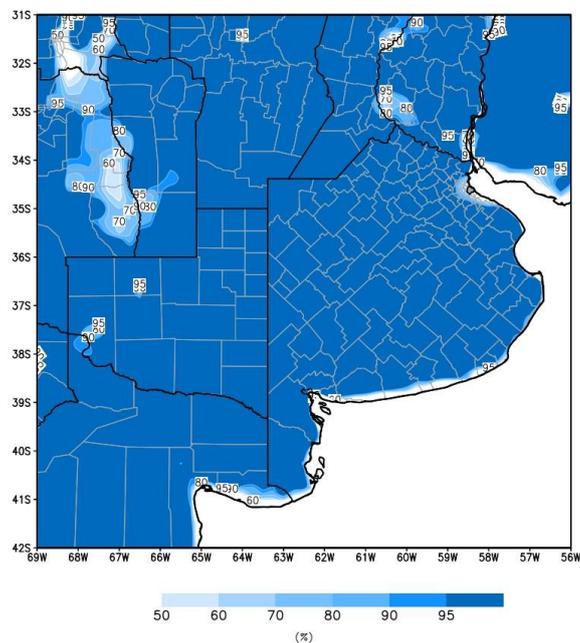
19 JUN al 29 JUN 2025



(c) CARLOS ZOTELO (CERZOS/CONICET)

Riesgo de Heladas

19 JUN al 29 JUN 2025



(c) CARLOS ZOTELO (CERZOS/CONICET)

Al 29 de junio, no se prevén precipitaciones significativas en el área de estudio de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca, mientras que el riesgo de heladas se mantiene elevado en toda la región.

RESUMEN DE CULTIVOS



	SUPERFICIE SEMBRADA (ha)			RINDE (kg/ha)			PRODUCCIÓN (M tn)		
	2023/24	2024/25	%	2023/24	2024/25	%	2023/24	2024/25	%
MAÍZ									
NORTE	690.000	693.000	0%	7.000	-	-	3.38	-	-
CENTRO	761.000	762.000	0%	5.400	-	-	2.64	-	-
SUR	159.000	158.000	-1%	3.900	-	-	0.33	-	-
TOTAL	1.610.000	1.610.000	0%	6.000	-	-	6.35	-	-
	SUPERFICIE COSECHADA (ha)			RINDE (kg/ha)			PRODUCCIÓN (M tn)		
	2023/24	2024/25	%	2023/24	2024/25	%	2023/24	2024/25	%
SOJA									
NORTE	1.281.000	1.162.000	-9%	3.300	3.500	6%	4.26	4.05	-5%
CENTRO	1.071.000	973.000	-9%	2.500	2.600	4%	2.68	2.57	-4%
SUR	30.000	27.000	-10%	1.700	1.800	6%	0.05	0.048	-6%
TOTAL	2.382.000	2.162.000	-9%	2.900	3.100	7%	6.99	6.66	-5%
GIRASOL									
NORTE	134.000	153.000	14%	2.400	2.600	8%	0.31	0.39	28%
CENTRO	418.000	466.400	12%	1.800	2.000	11%	0.77	0.92	20%
SUR	66.000	69.300	5%	1.100	1.600	45%	0.08	0.11	27%
TOTAL	618.000	688.700	11%	1.800	2.100	17%	1.16	1.42	23%
TRIGO									
NORTE	198.000	238.000	20%	2.700	3.100	15%	0.54	0.74	36%
CENTRO	831.000	894.000	8%	3.000	3.200	7%	2.48	2.83	14%
SUR	211.000	265.000	26%	1.500	2.200	47%	0.31	0.57	84%
TOTAL	1.240.000	1.397.000	13%	2.700	3.000	11%	3.33	4.14	24%
CEBADA									
NORTE	76.000	103.000	36%	2.500	2.900	16%	0.19	0.30	58%
CENTRO	491.000	539.000	10%	3.500	3.700	6%	1.72	2.02	17%
SUR	80.000	109.000	36%	2.000	2.600	30%	0.16	0.29	81%
TOTAL	647.000	751.000	16%	3.200	3.500	9%	2.07	2.60	26%

7 - *Existen lotes que fueron afectados por adversidades climáticas cuyos rendimientos no están representados por el promedio.

Zona norte: Bolívar - C. Cáseres - Daireaux - G. Villegas - H. Irigoyen - Pehuajó - Rivadavia - T. Lauquen - Chapaleufú - Maracó - Pellegrini - Salliqueló - Tres Lomas.

Zona centro: A. Alsina - Azul - Benito Juárez - C. Dorrego - C. Pringles - C. Suárez - G. Lamadrid - G. Chávez - Guaminí - Laprida - Olavarría - Saavedra - San Cayetano - Tres Arroyos - Catrilo - Conhelo - Quemú Quemú - Rancul - Realizó - Trenel.

Zona sur: Bahía Blanca - C. Rosales - Patagones - Puan - Tornquist - Villarino - Atreucó - Capital- Guatraché - Hucal - Toay - Utracán.



✉ infoagro@bcp.org.ar

☎ +54 9 291 474 2177

☎ +54 9 291 443 2304

☎ +54 291 4559520 (int. 474)

bcp.org.ar

✕ @BCPagro

📷 X [in](#) 📺 @BCPbahia

2da Quincena JUNIO 2025

N° 168
