



Bolsa
de Cereales

10



Lanzamiento
**CAMPAÑA
GRUESA2627**

SOJA-MAÍZ-GIRASOL-SORGO

3º OUTLOOK DEL MERCOSUR

10 EDICIONES | el mismo compromiso con el agro

CAMPAÑA 2025/26

UNA CAMPAÑA QUE DEJÓ MARCAS HISTÓRICAS



Bolsa
de Cereales



RÉCORD
DE PRODUCCIÓN

MAÍZ

64,0 MTn



SOJA

50,1 MTn



RÉCORD
DE PRODUCCIÓN
Y DE ÁREA

GIRASOL

7,0 MTn



SORGO

2,8 MTn



RÉCORD
DE PRODUCCIÓN

TRIGO

27,8 MTn



RÉCORD
DE PRODUCCIÓN

CEBADA

5,4 MTn

¿QUÉ NOS ESPERA EN LA CAMPAÑA 2026/27?

Nuevos desafíos,
las mismas oportunidades
para seguir creciendo.



RÉCORD HISTÓRICO
DE ÁREA Y PRODUCCIÓN

157,1 MTn

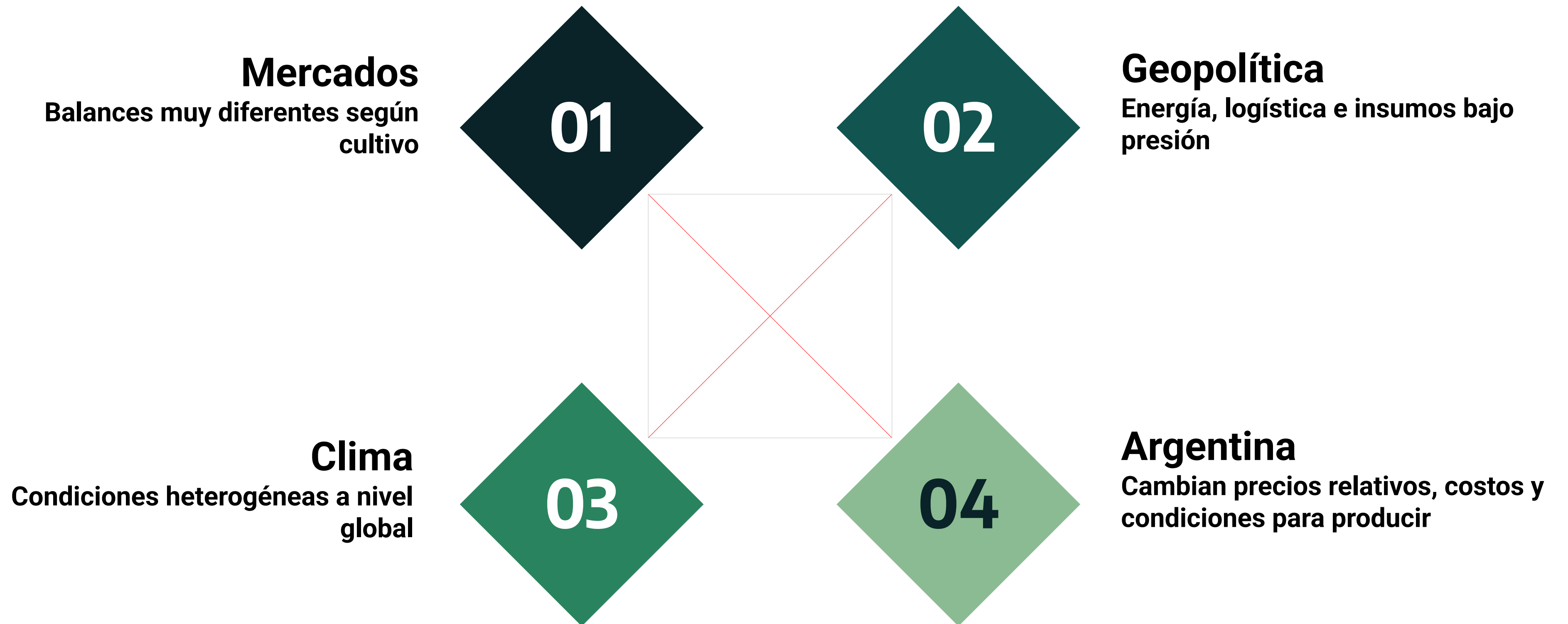
Producción total

36,9 MHa

Área total

MÁS DATOS. MEJORES DECISIONES. UN AGRO CON MÁS FUTURO.

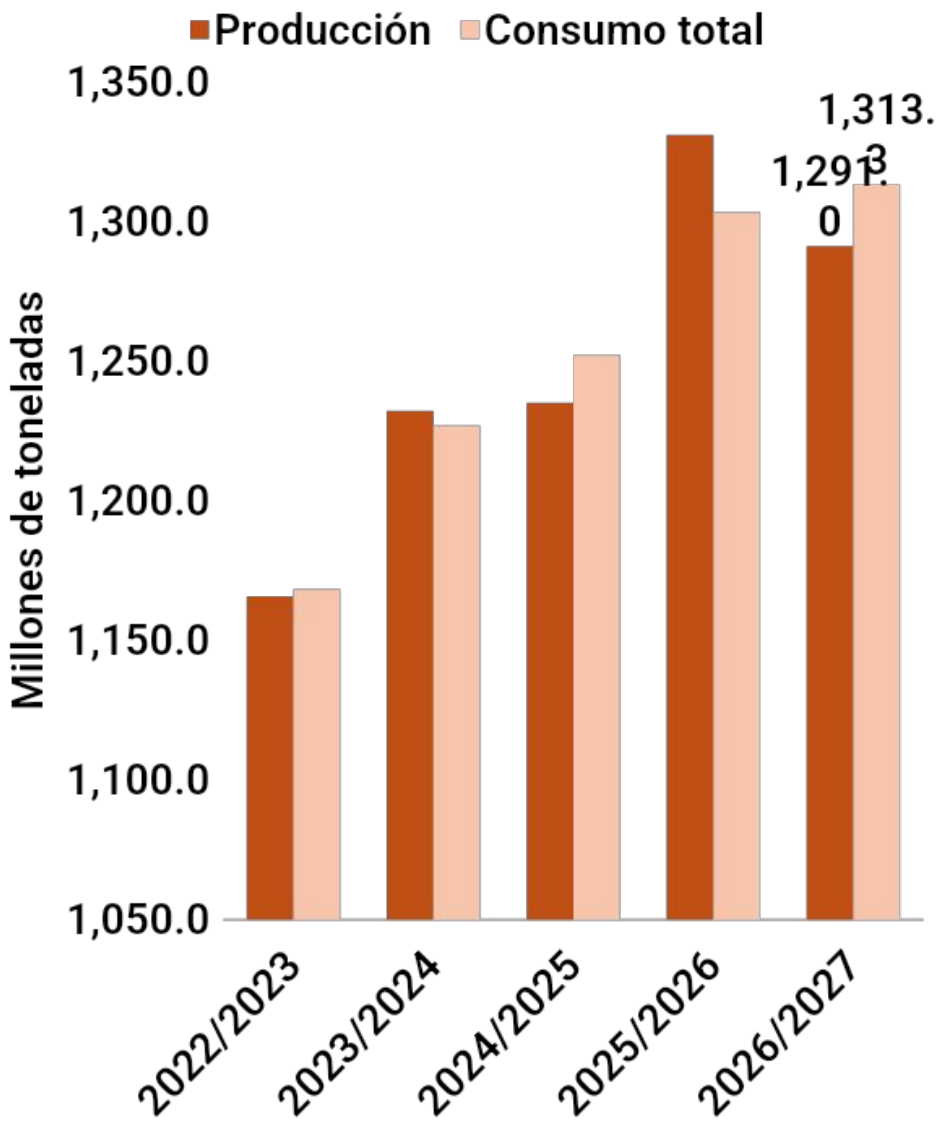
2026/27: una campaña atravesada por diferentes señales



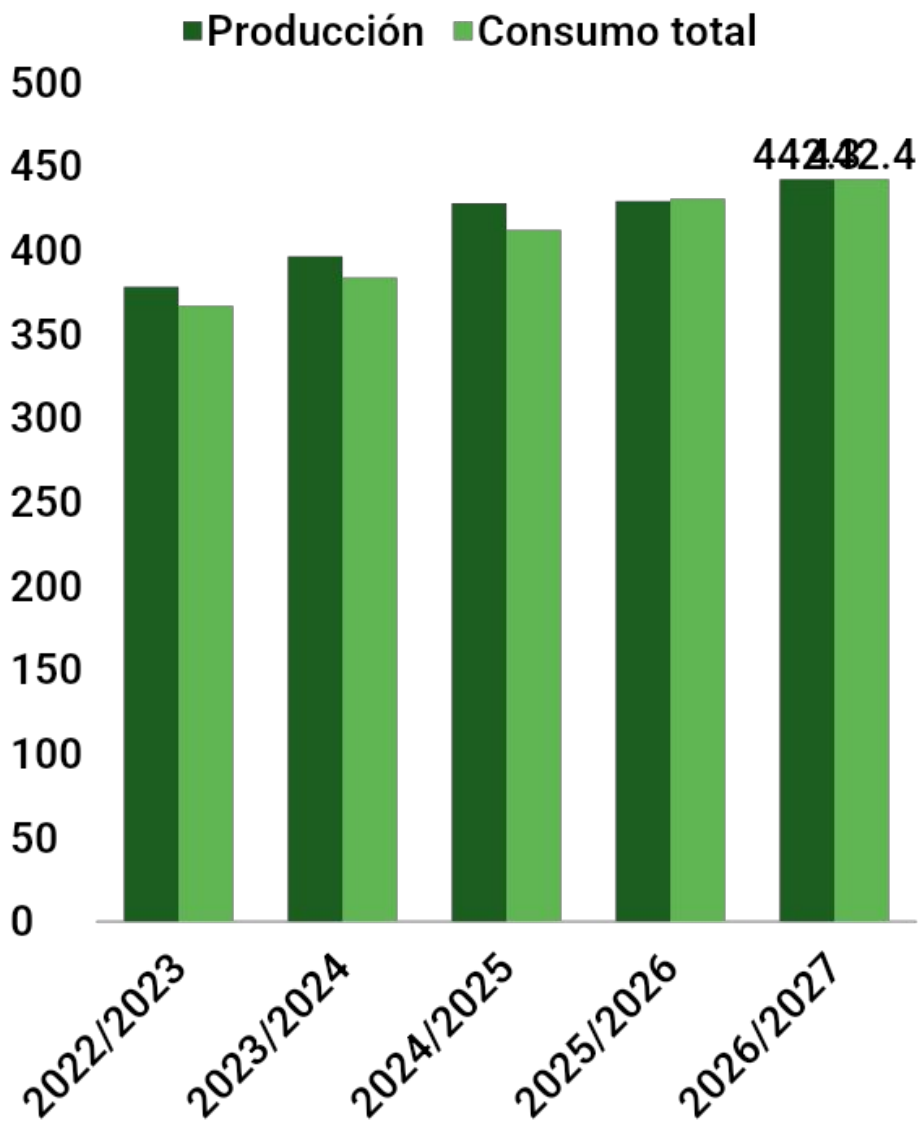
Balances globales con señales muy diferentes entre cultivos

Producción y consumo - en millones de toneladas

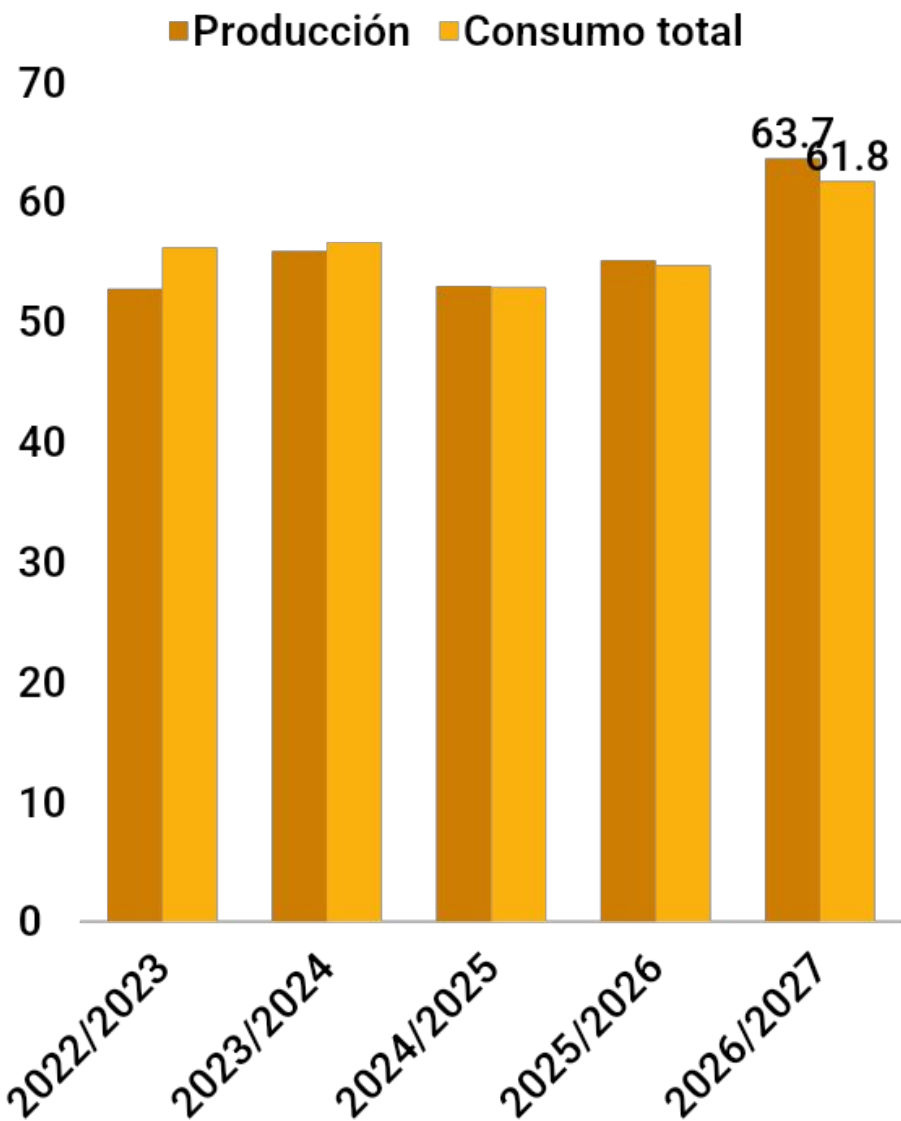
Maíz



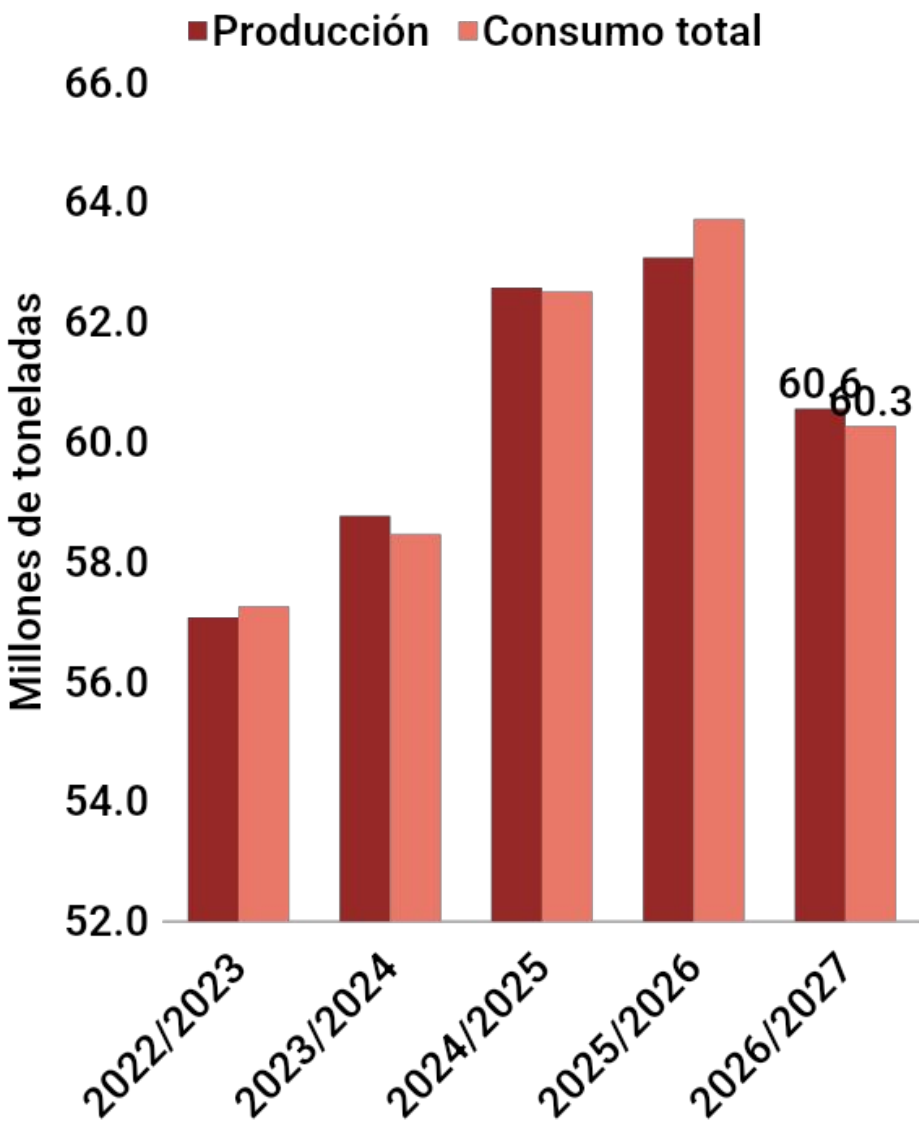
Soja



Girasol



Sorgo



Balance más ajustado

Producción	▼ 3,0%
Consumo total	▲ 0,8%
Exportación	▼ 3,7%

Crecimiento equilibrado

Producción	▲ 3,0%
Consumo total	▲ 2,7%
Exportación	▲ 2,3%

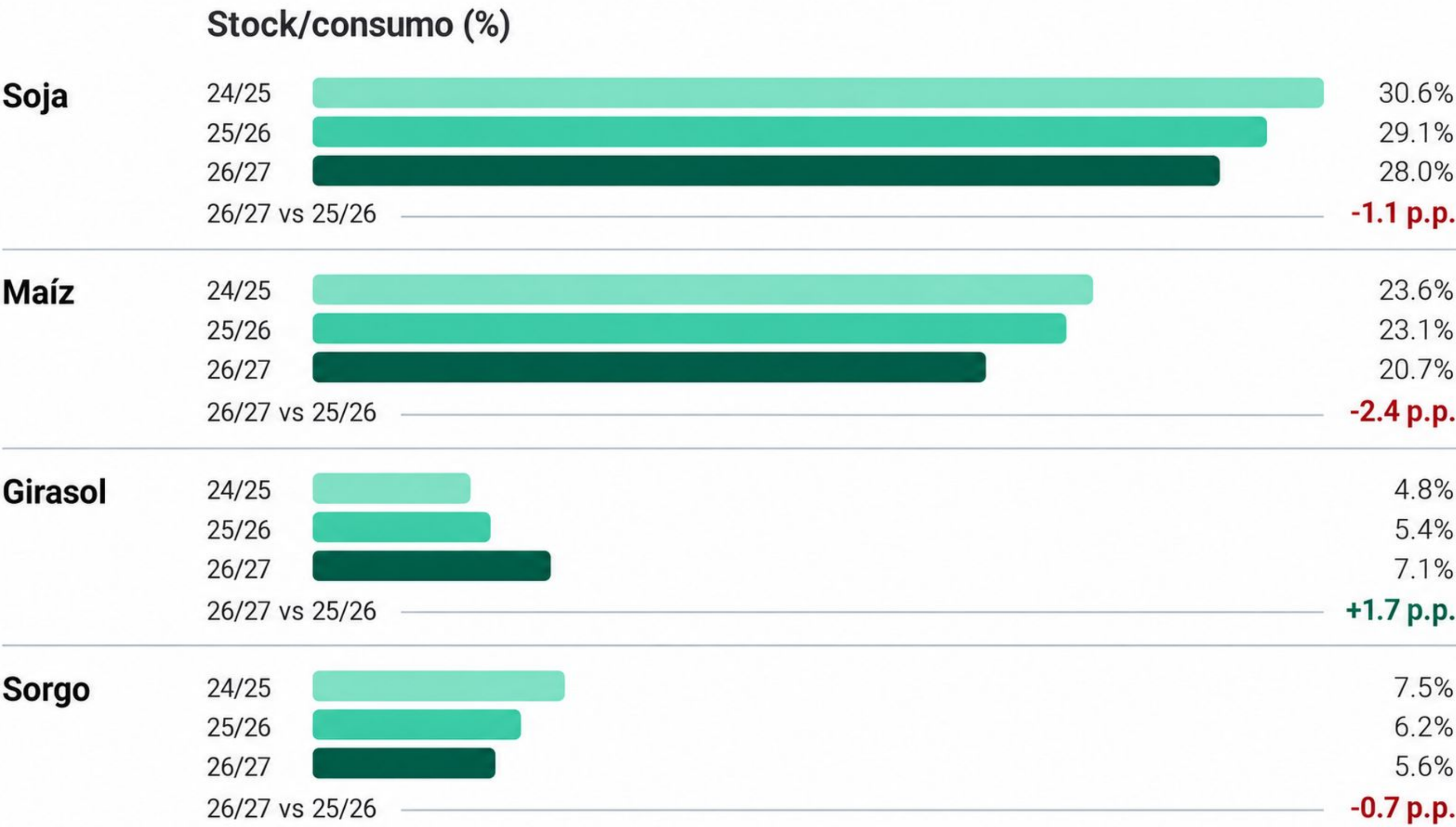
Fuerte expansión

Producción	▲ 15,4%
Consumo total	▲ 12,8%
Exportación	▼ 9,2%

Contracción del mercado

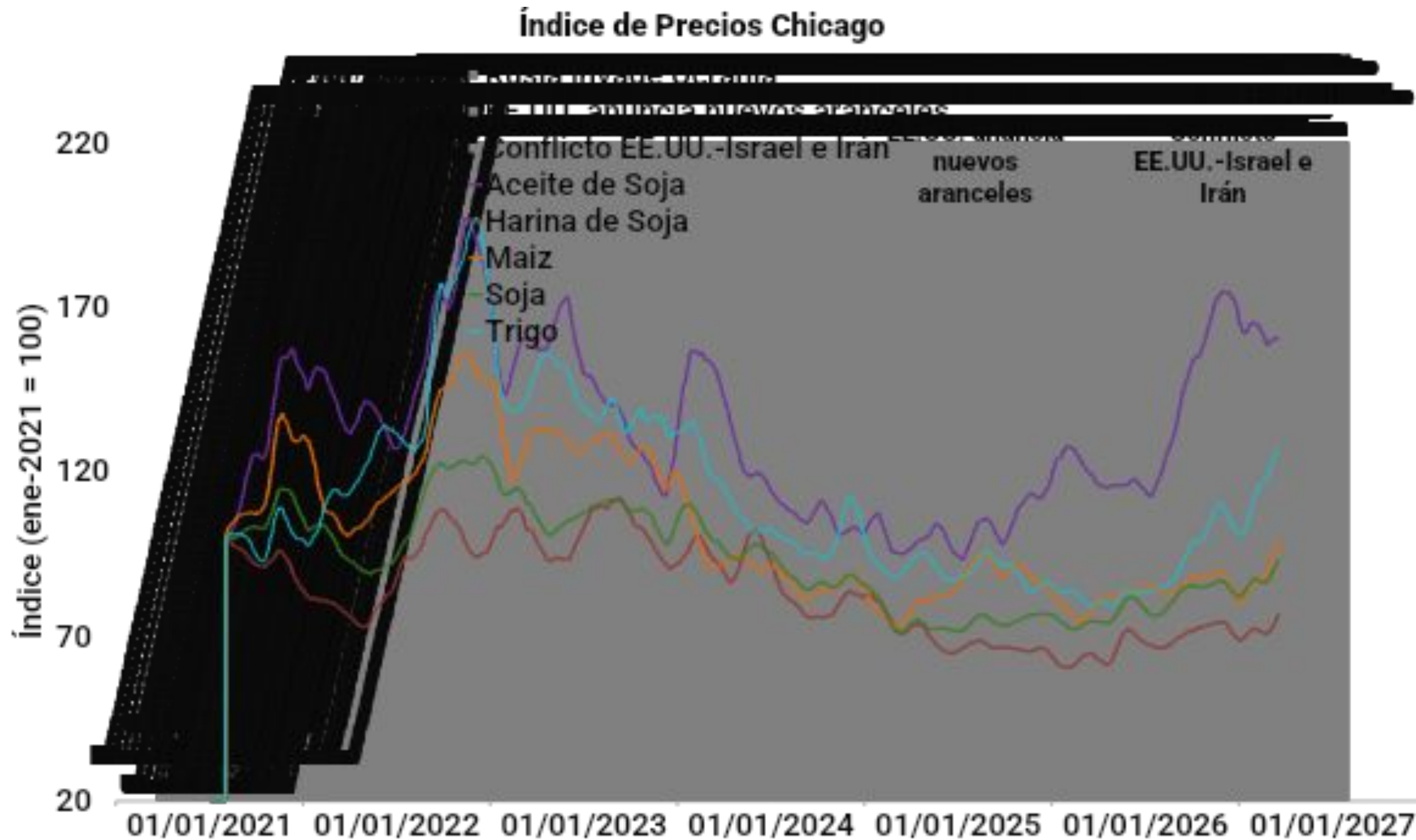
Producción	▼ 4,0%
Consumo total	▼ 5,4%
Exportación	▼ 11,7%

Los balances se ajustan, con una excepción: el girasol



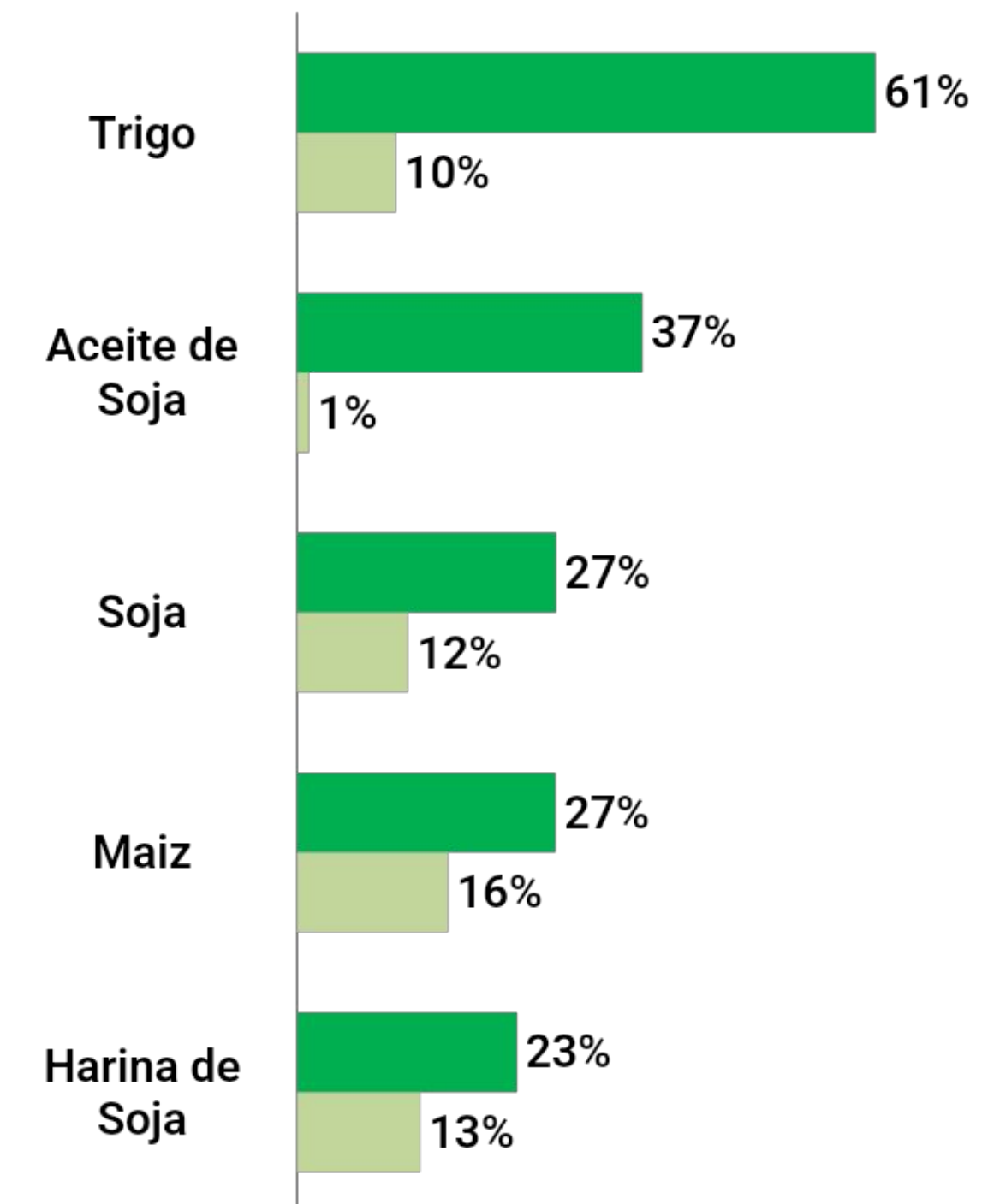
- Soja: se ajusta moderadamente.
- Maíz: se ubica en su nivel más bajo de los últimos 14 años.
- Girasol: la relación stock/consumo aumenta por segunda campaña consecutiva.
- Sorgo: se ubica en su nivel más bajo de los últimos 31 años.

Los precios siguen firmes frente a hace un año



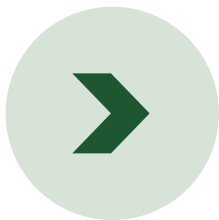
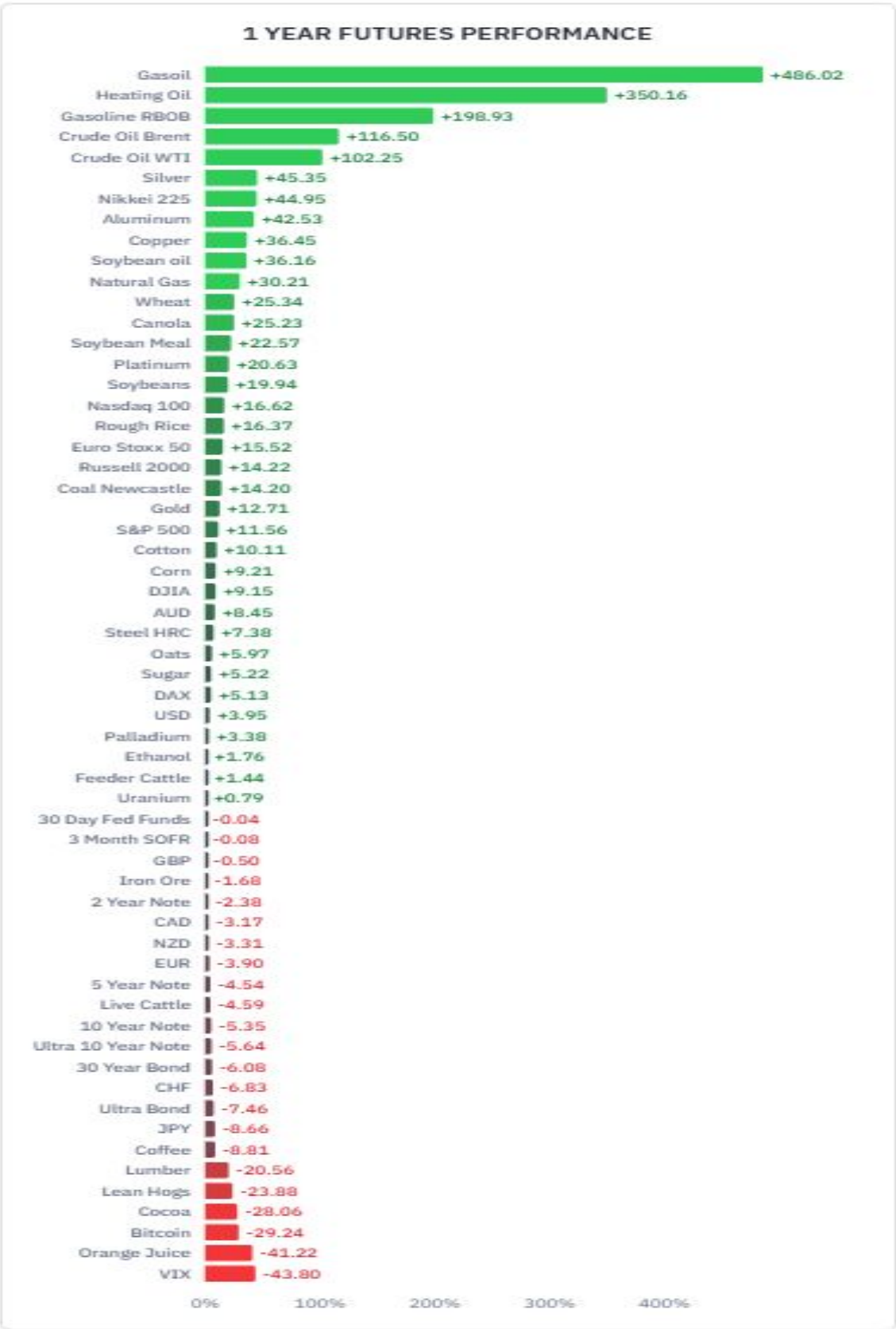
Promedio Septiembre

■ vs Año Anterior ■ vs Mes Anterior

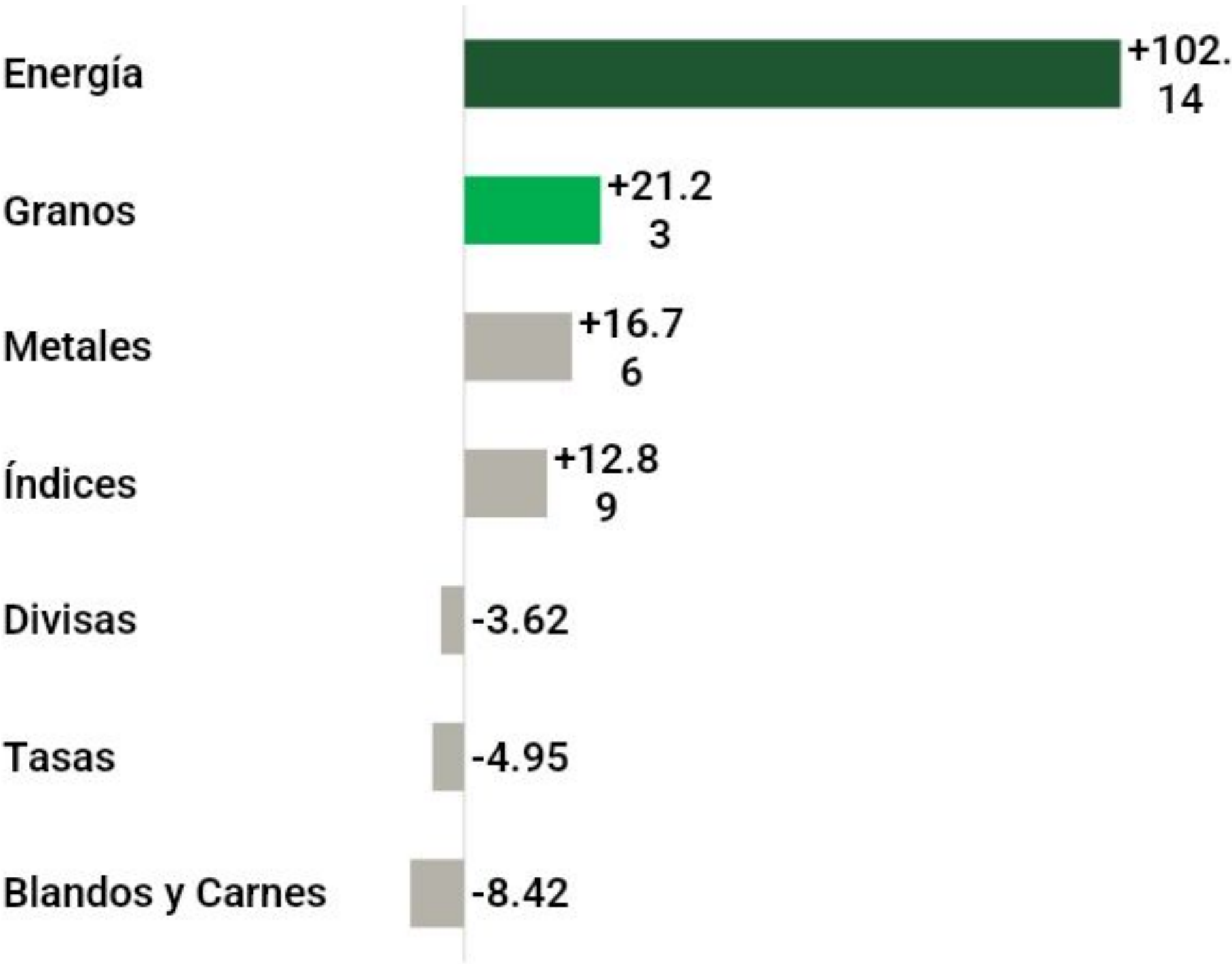


Precios de los distintos mercados:

Los granos se sostienen, pero la energía cambia el escenario



Mediana por categoría, variación 12 meses en %



Tensiones geopolíticas presionan los costos y la logística global

ENERGÍA ▲

El conflicto en Medio Oriente impulsa el precio del gas y genera un shock energético.

FLETES E INSUMOS ▲

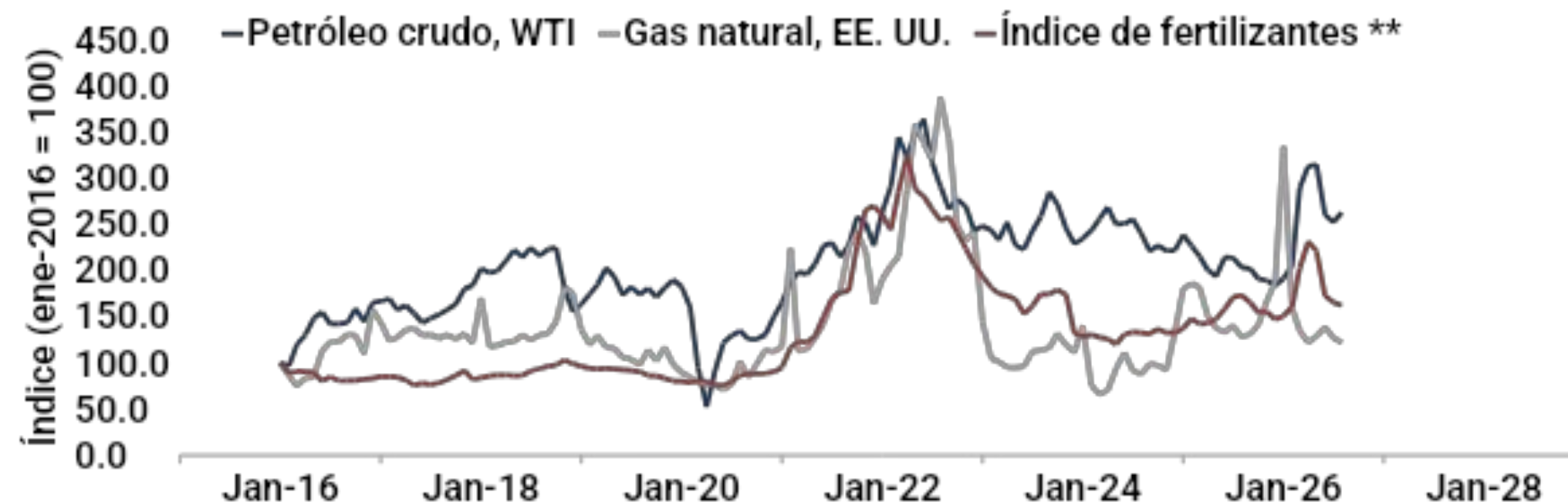
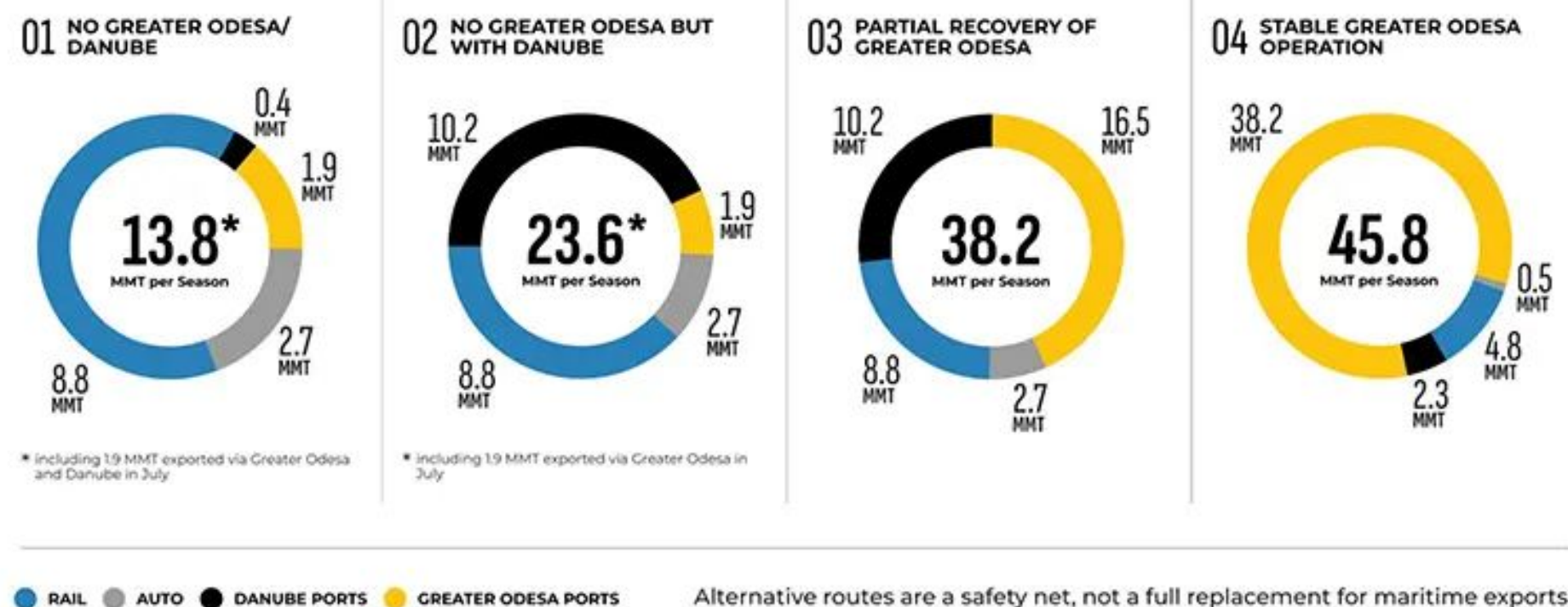
Aumentan los costos marítimos y de los fertilizantes por restricciones exportadoras y menor disponibilidad de insumos.

LOGÍSTICA DEL MAR NEGRO ▼

La guerra limita las exportaciones regionales: los embarques de trigo de Rusia y Ucrania caerían a un mínimo de 16 años para el trimestre julio-septiembre.

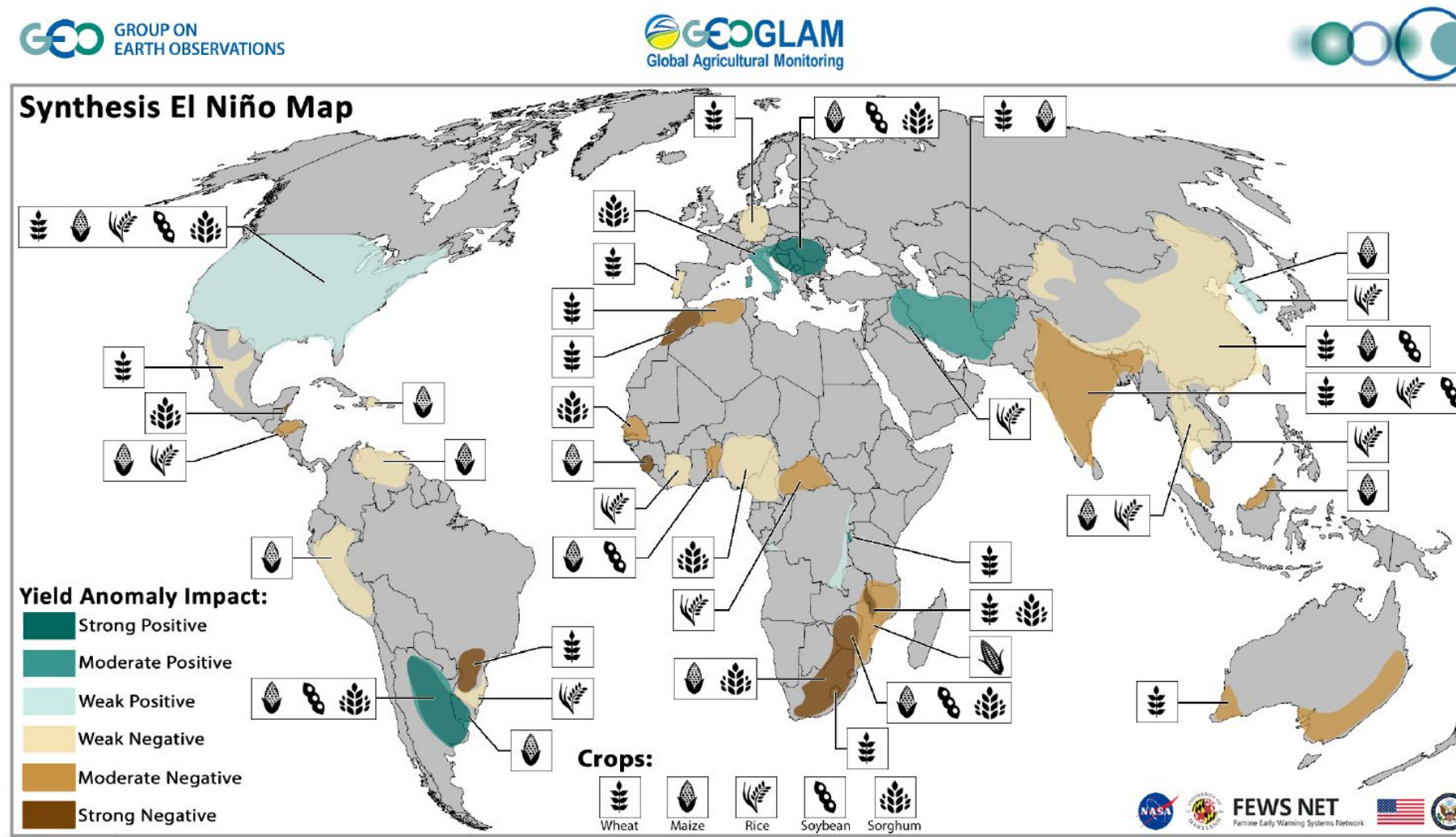
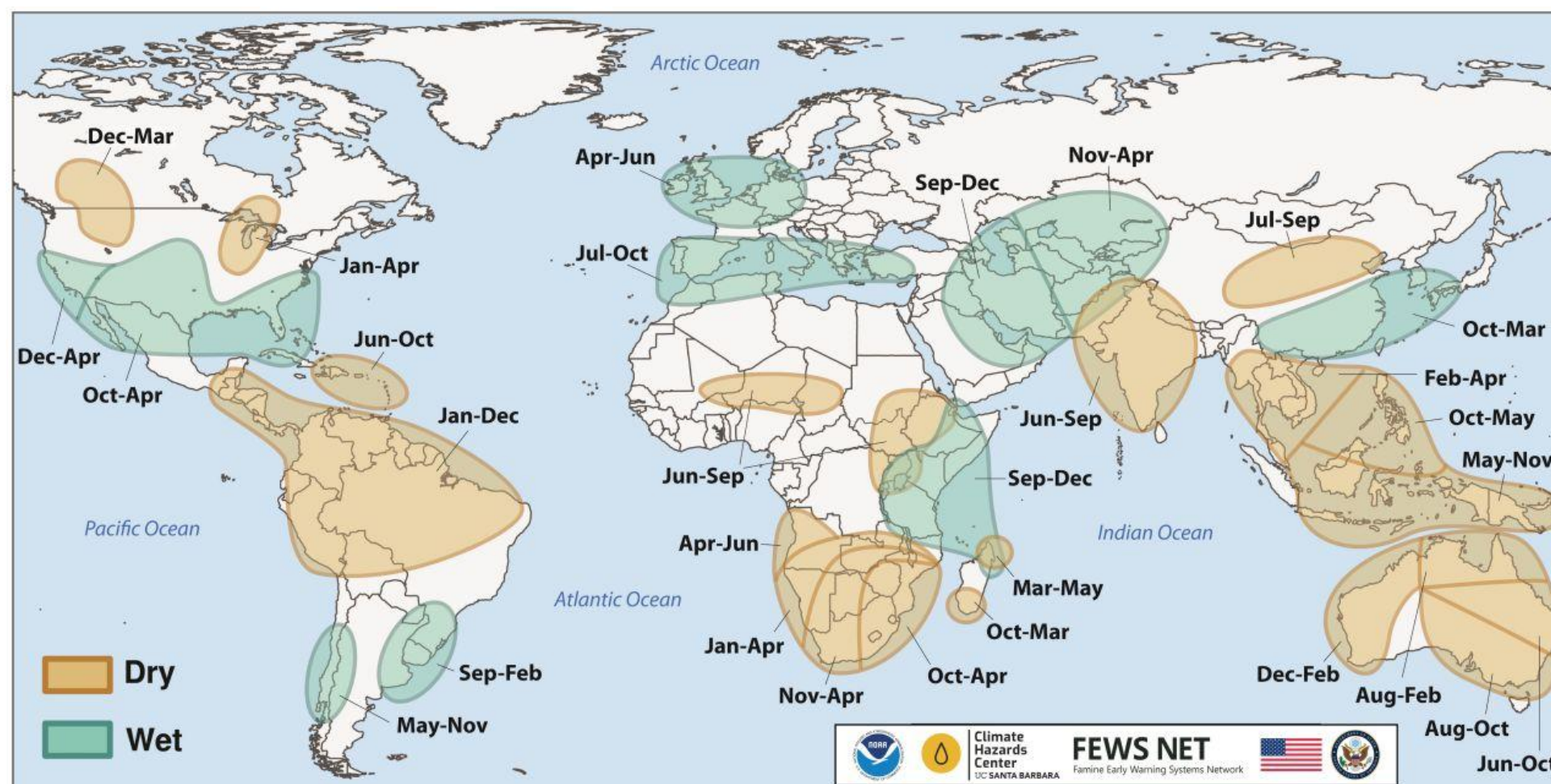
Four scenarios for Ukraine's agricultural exports in 2026/27 MY

Wheat, corn, barley, sunflower, rapeseed, soybeans. By-products are not included

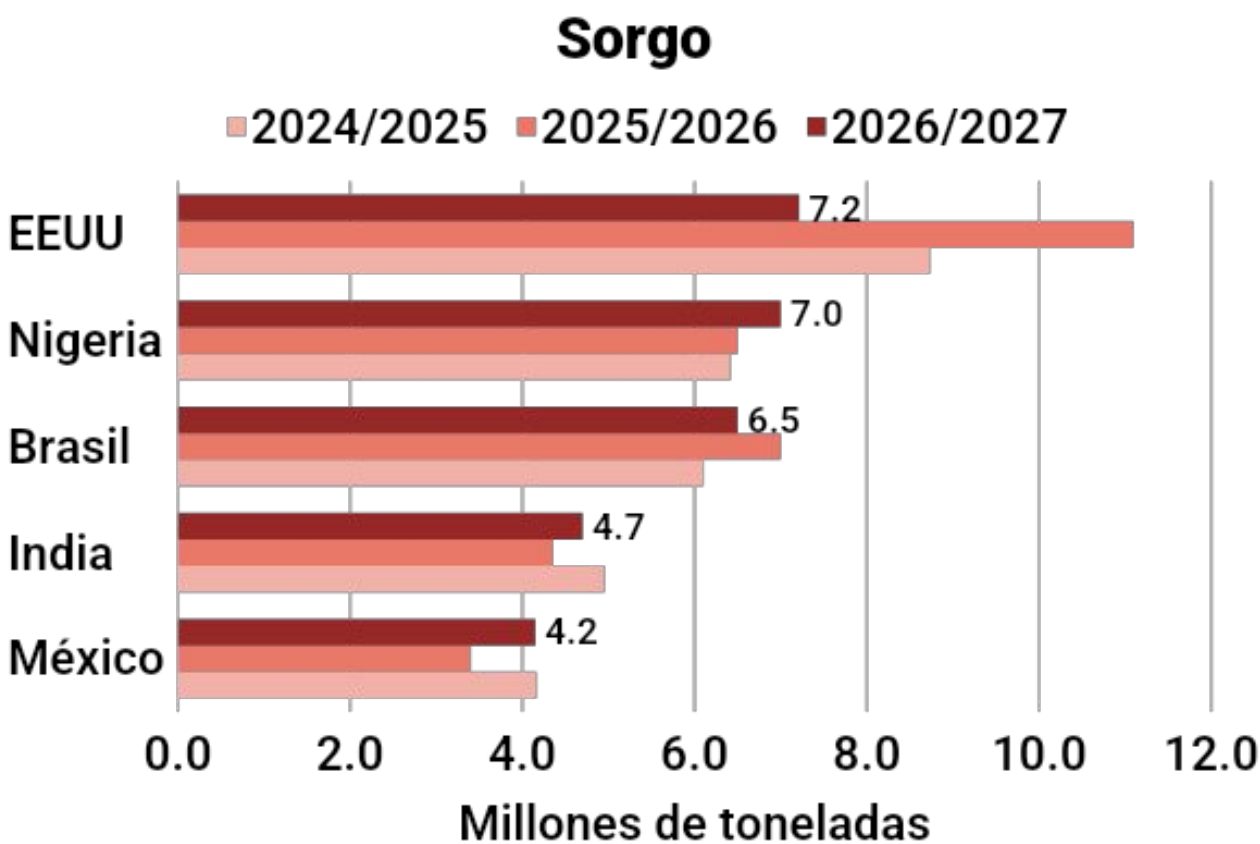
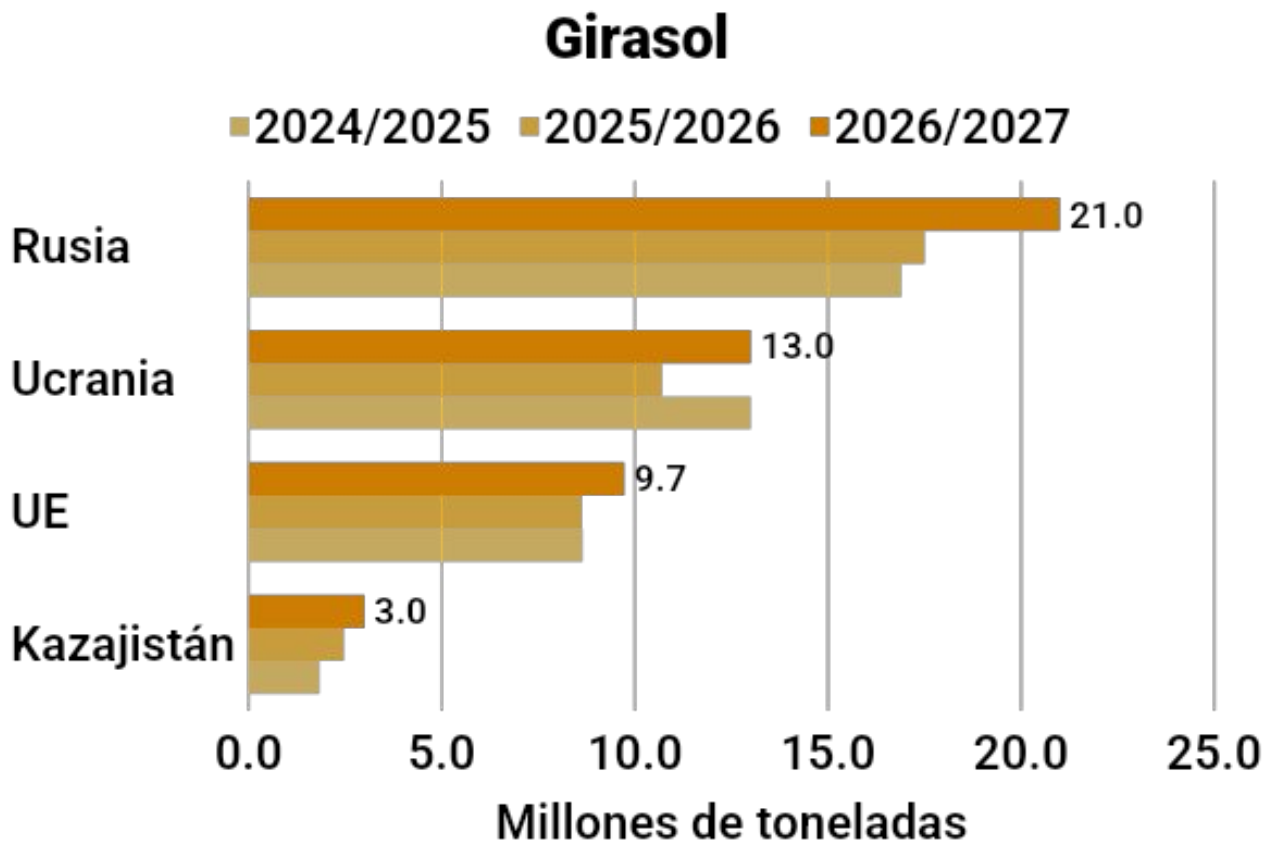
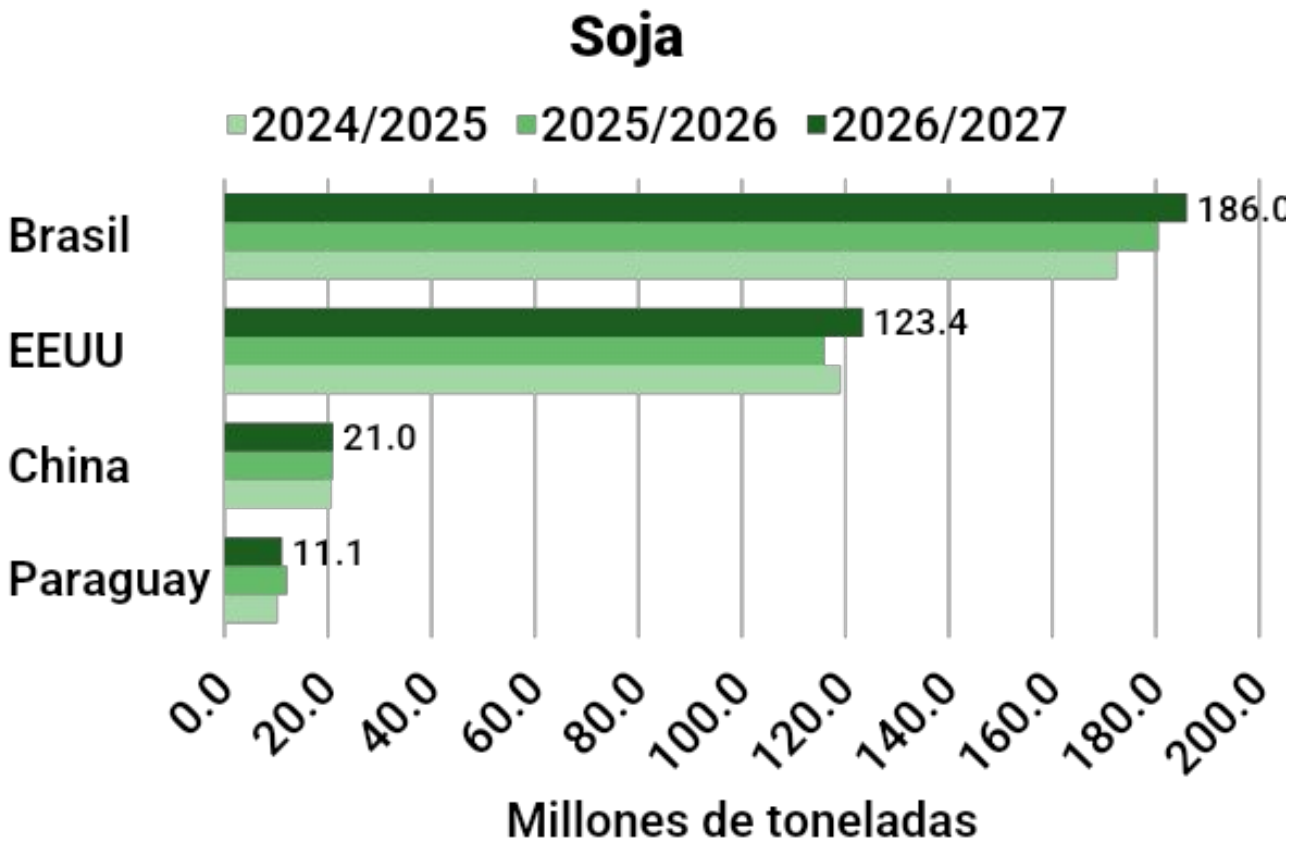
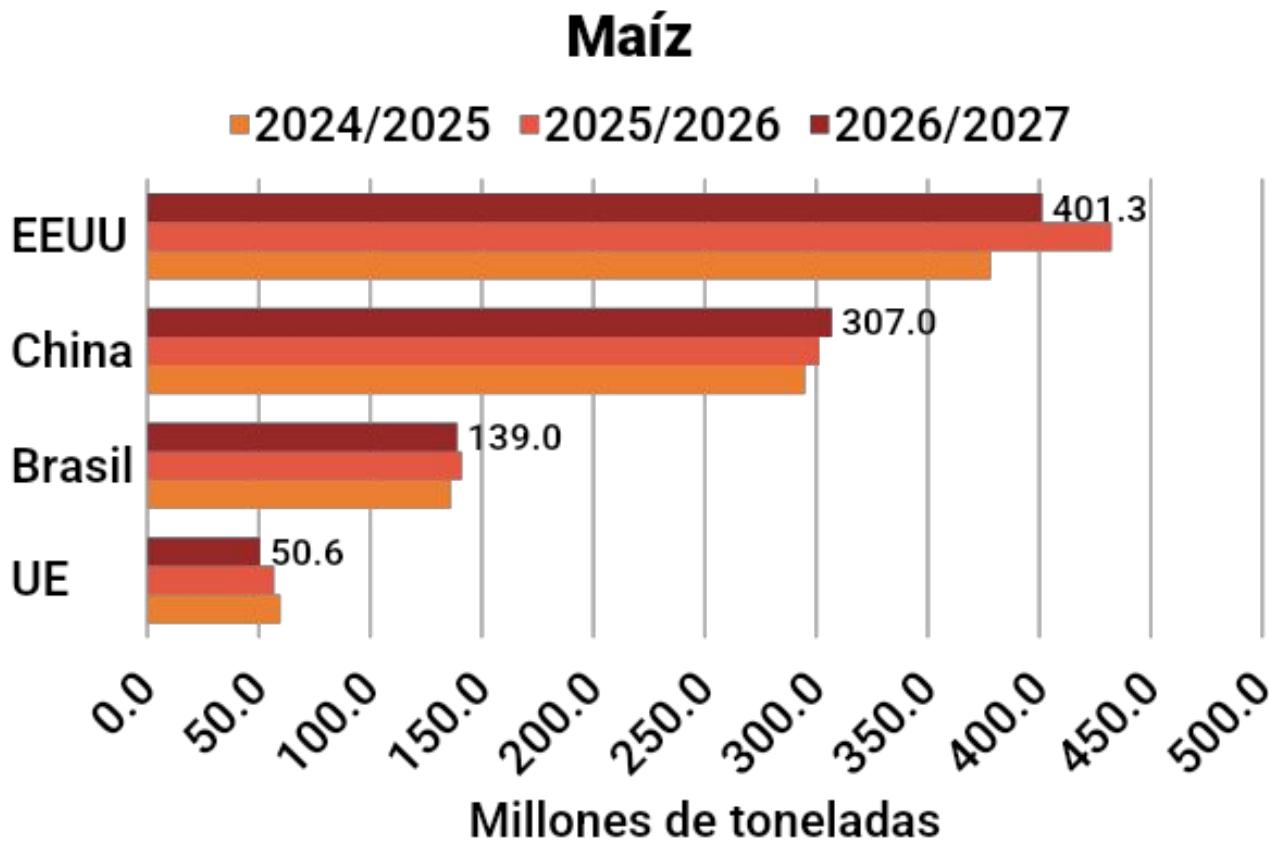


Factor Climático

- Se consolida un evento El Niño de intensidad fuerte, con alta probabilidad de persistir entre septiembre de 2026 y enero de 2027.
- Para nuestra región, suele favorecer mayores precipitaciones en el centro-este de Argentina, Uruguay y el sur de Brasil.
- En contraste, eleva los riesgos de sequía, calor e incendios en Australia, Indonesia y otras zonas del sudeste asiático, con posibles impactos sobre la producción agrícola mundial.



Principales Países Exportadores



EE. UU.

Presión de costos/clima y cambios relativos entre maíz y soja



Brasil

Soja récord; leve ajuste del maíz por mayores costos.



Mar Negro

Mayor incertidumbre productiva y logística.



Unión Europea

Menor producción de maíz por sequía y olas de calor.

ESCENARIO LOCAL

Los precios a cosecha mejoran la señal para la nueva campaña

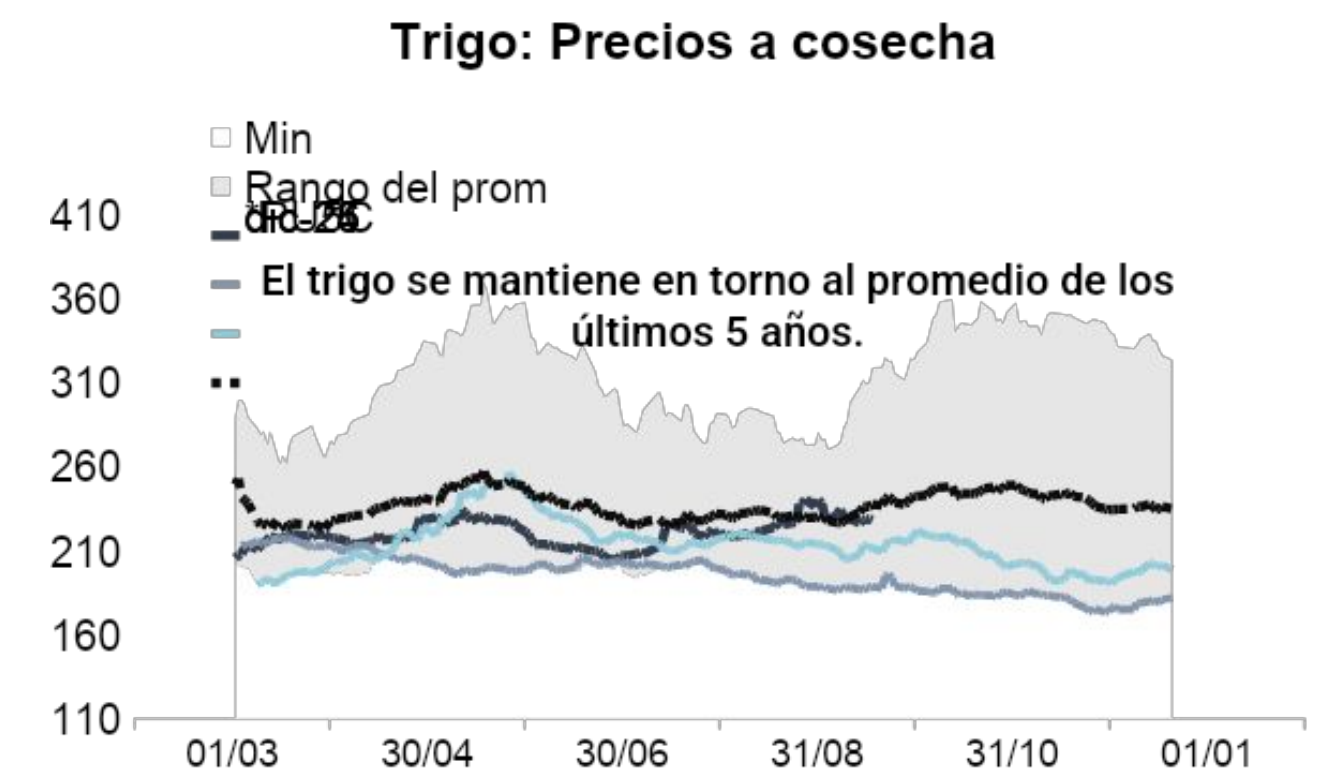
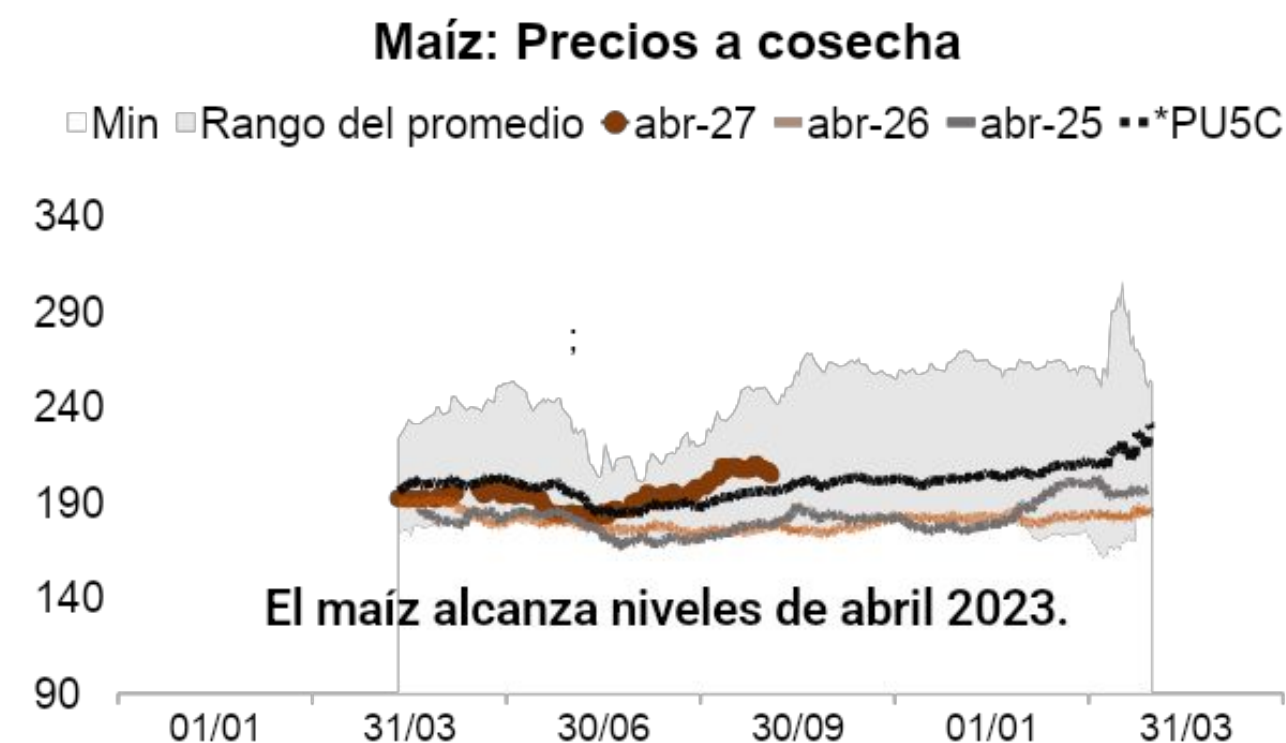
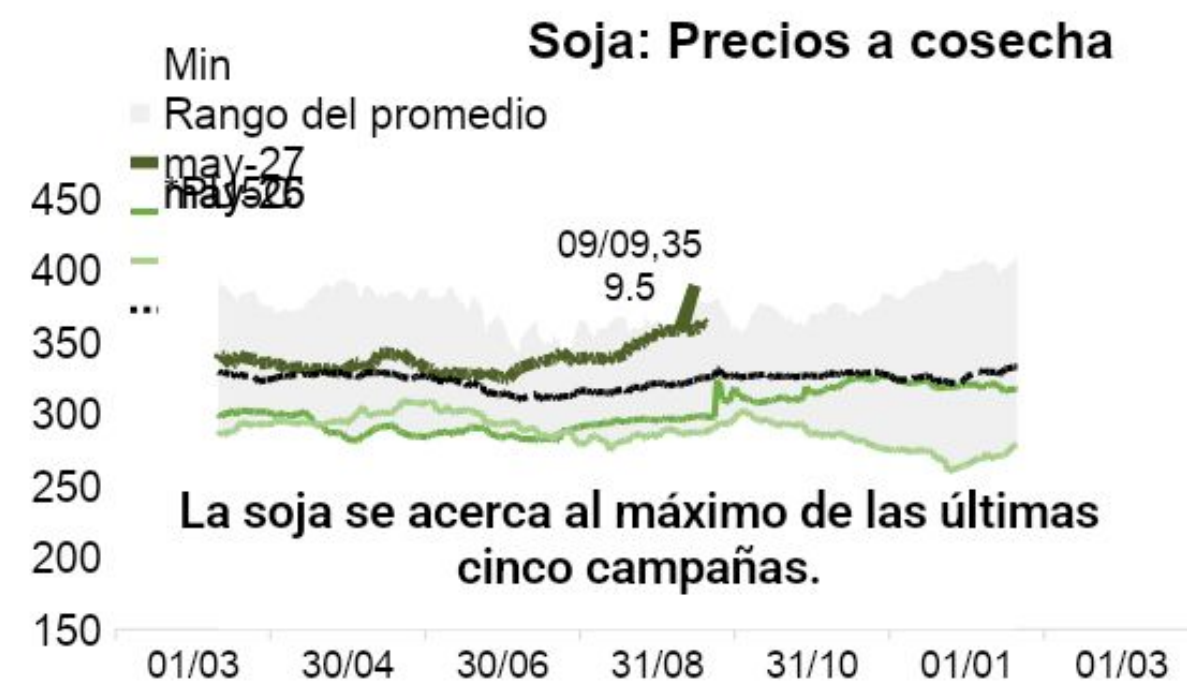
Producto	Promedio* mensual (usd/tn)	vs. Campaña 25/26	vs. Campaña 24/25	vs. PU5C**
Soja	360	+21%	+25%	+12%
Maíz	208	+18%	+17%	+6%
Trigo	231	+23%	+10%	0%



El valor promedio de septiembre es el segundo más alto de la última década (solo por detrás de 2022), tanto para el maíz como para la soja



*Promedio mensual Septiembre (al 18/09)



**PU5C: Promedio últimas cinco campañas.

Fuente: A3 Mercados.

Costos 2026/27

El gasoil y algunos insumos vuelven a presionar

Promedio Julio-Septiembre

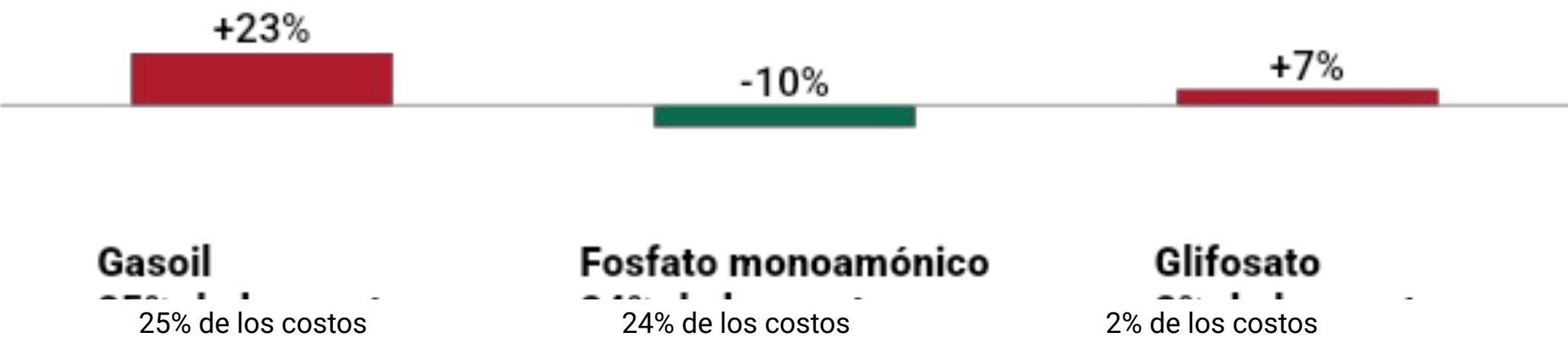
Urea	2026 615 ↘ -1,9%	PDA	2026 1020 ↗ 9,5%	2-4D	2026 5,5 ↘ -8,3%
Gas Oil	2026 153 ↗ 50,5%	Atrazina	2026 4,6 ↘ -8,0%	Glifosato	2026 5 ↗ 29,2%

Las variaciones corresponden al promedio 2025.

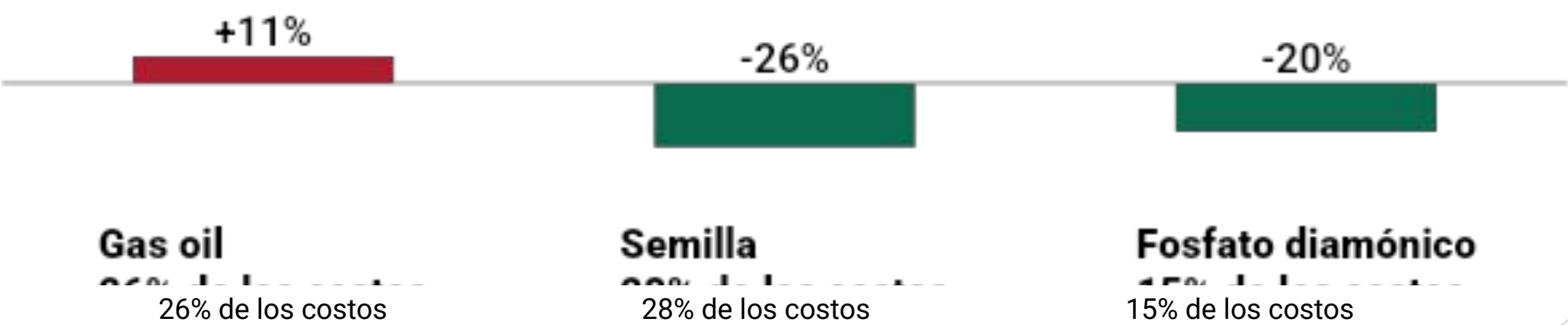
Maíz | Relación insumo-producto vs 2025



Soja | Relación insumo-producto vs 2025

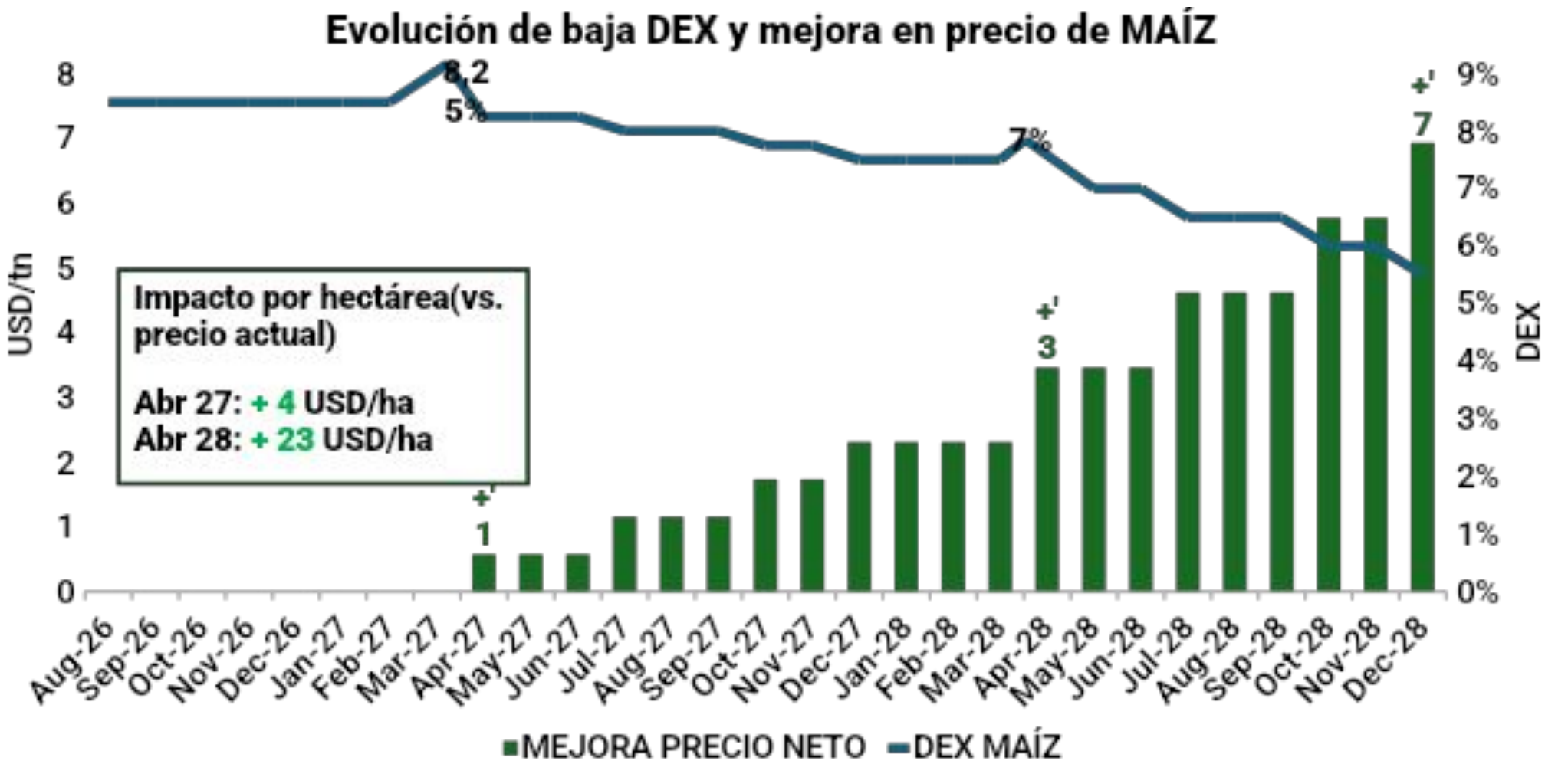
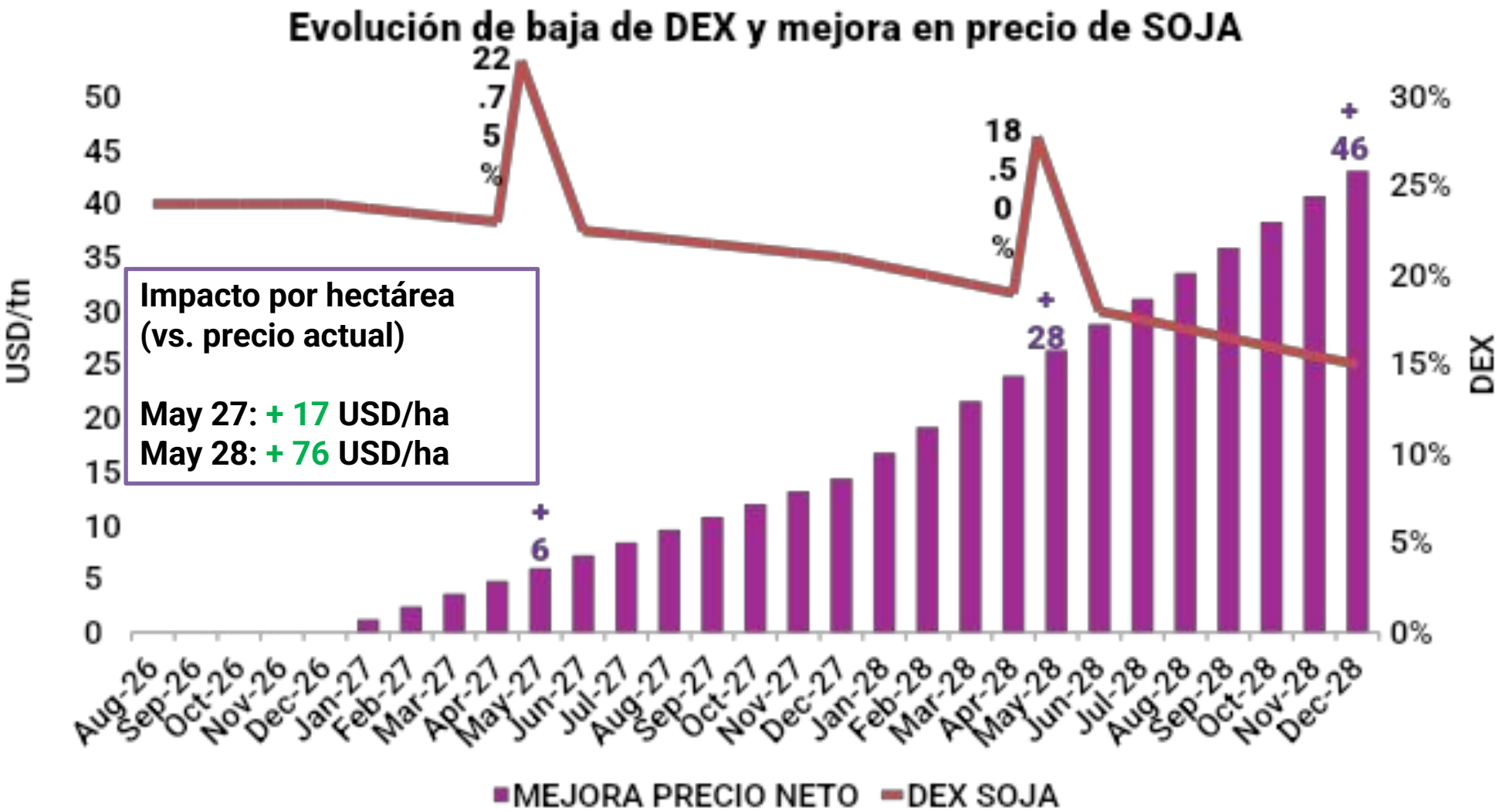


Girasol | Relación insumo-producto vs 2025



La reducción de DEX mejora la ecuación productiva

Cultivo	DEX 2026	Ene 2027	Fin 2027	Ene 2027	Fin 2028
SOJA	24%	0,25 p.p./mes	21%	0,5 p.p./mes	15%
SUBPRODUCTOS SOJA	22,5%	0,25 p.p./mes	19,5%	0,5 p.p./mes	14%
MAÍZ	8,5%	trimestral	7,5%	trimestral	5,5%
GIRASOL	4,5%	semestral	4%	semestral	3%
SORGO	8,5%	trimestral	7,5%	trimestral	5,5%

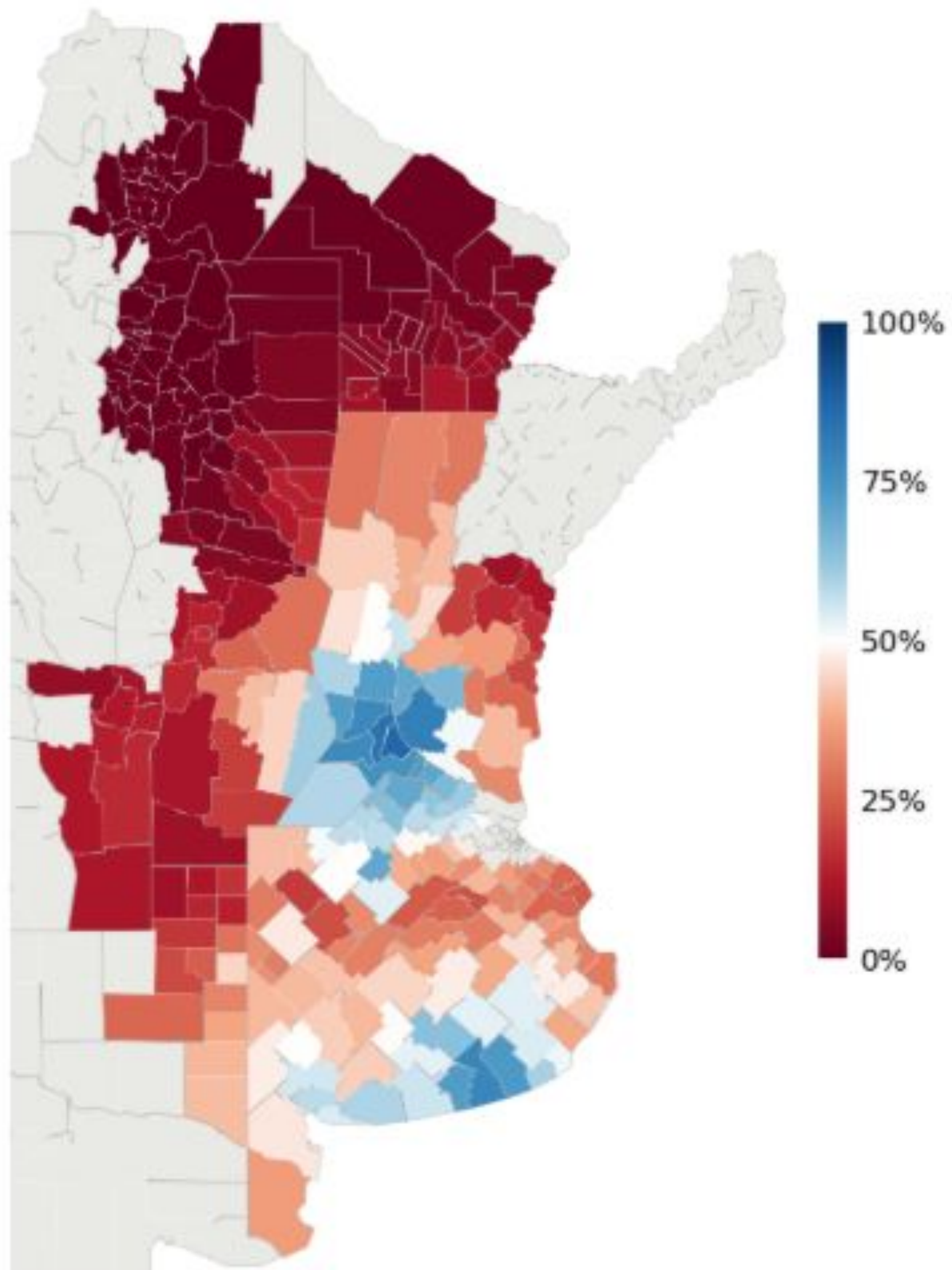


Precios, costos y rindes: ¿cómo cierra la ecuación de cada cultivo?

Probabilidad de recuperar costos (con arrendamientos)

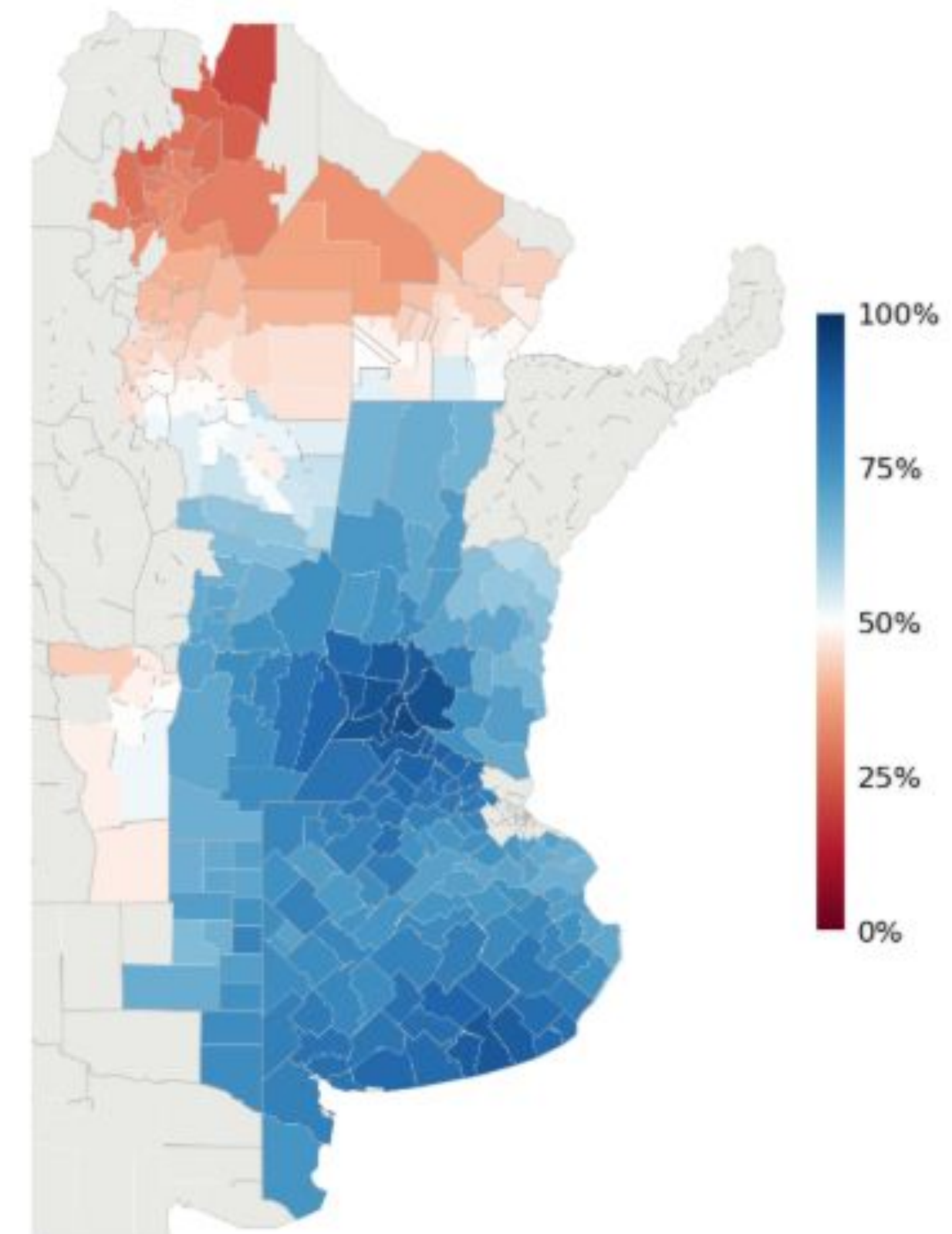
Maíz - 25/26 - Dex 9.5%

FOB 192 US\$/tn · con arrendamiento



Maíz - 26/27 - Dex 8%

FOB 237 US\$/tn · con arrendamiento

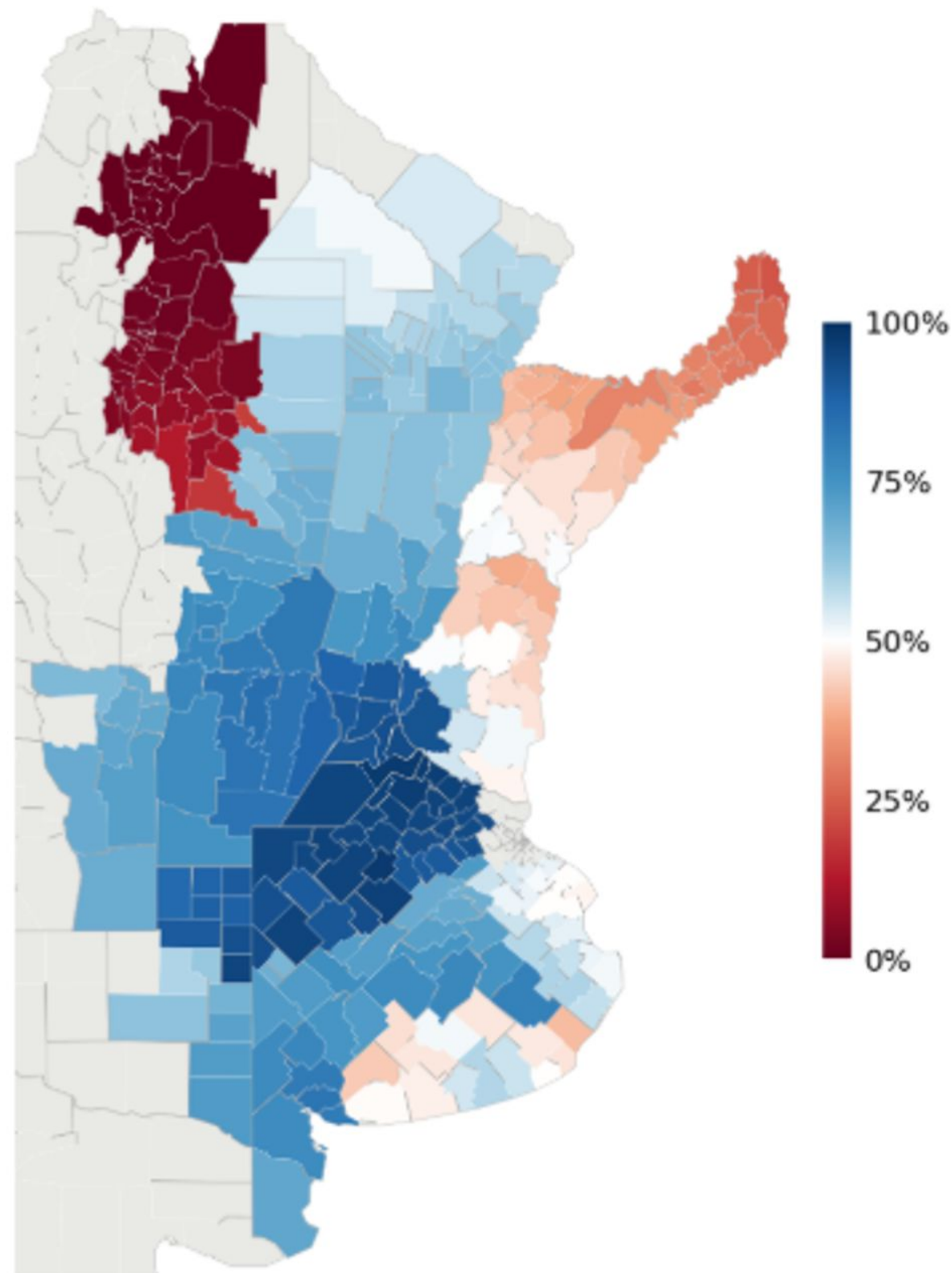


Precios, costos y rindes: ¿cómo cierra la ecuación de cada cultivo?

Probabilidad de recuperar costos (con arrendamientos)

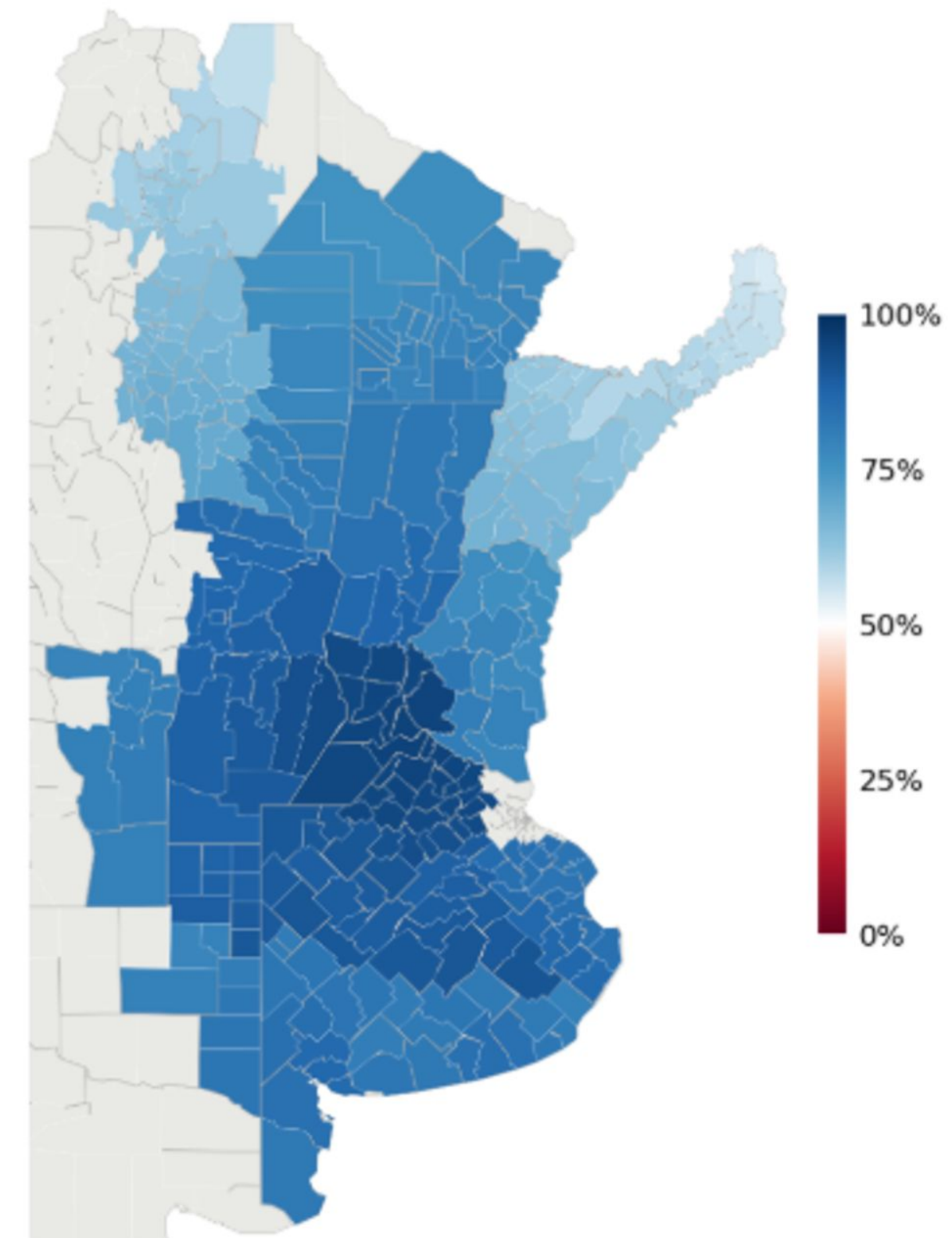
Soja - 25/26 - Dex 26%

FOB 381 US\$/tn · con arrendamiento



Soja - 26/27 - Dex 22,75%

FOB 476 US\$/tn · con arrendamiento



ESCENARIO AGROCLIMÁTICO

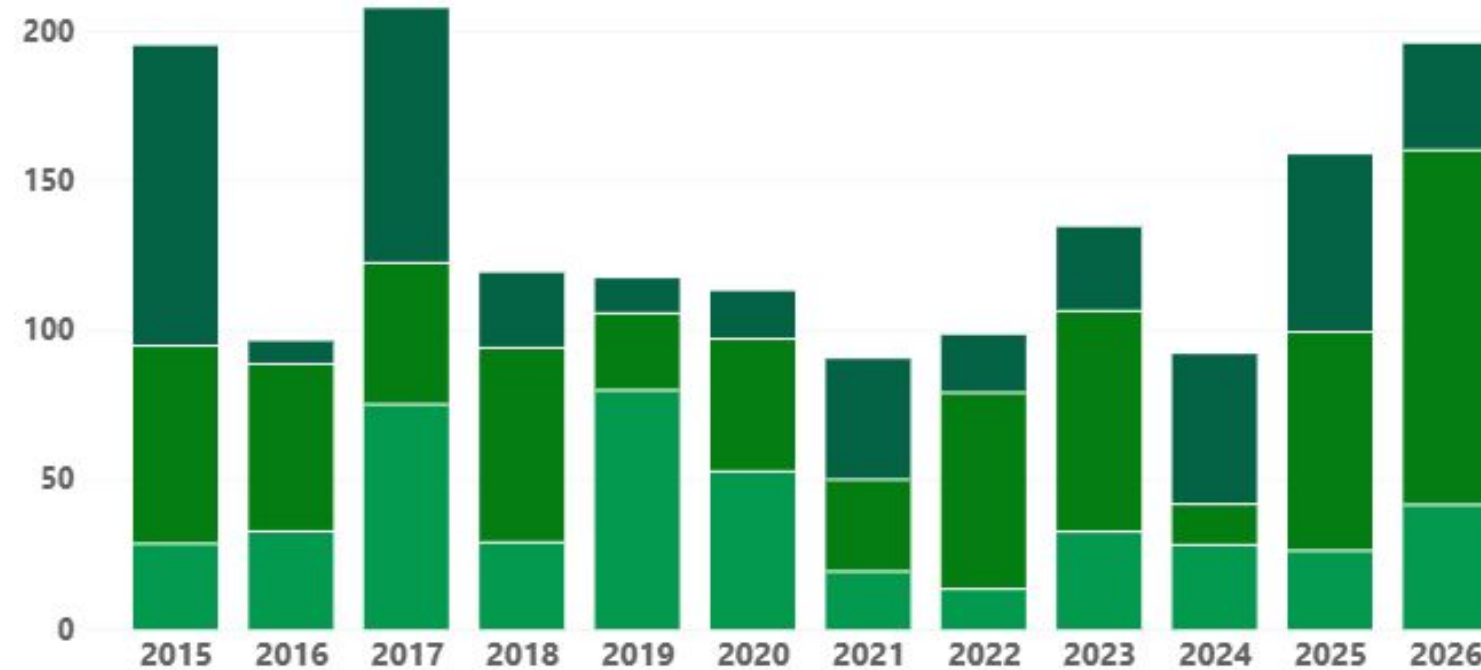
Análisis del escenario de
partida y pronósticos para la
campaña gruesa

Acumulado de Precipitaciones Invernales*

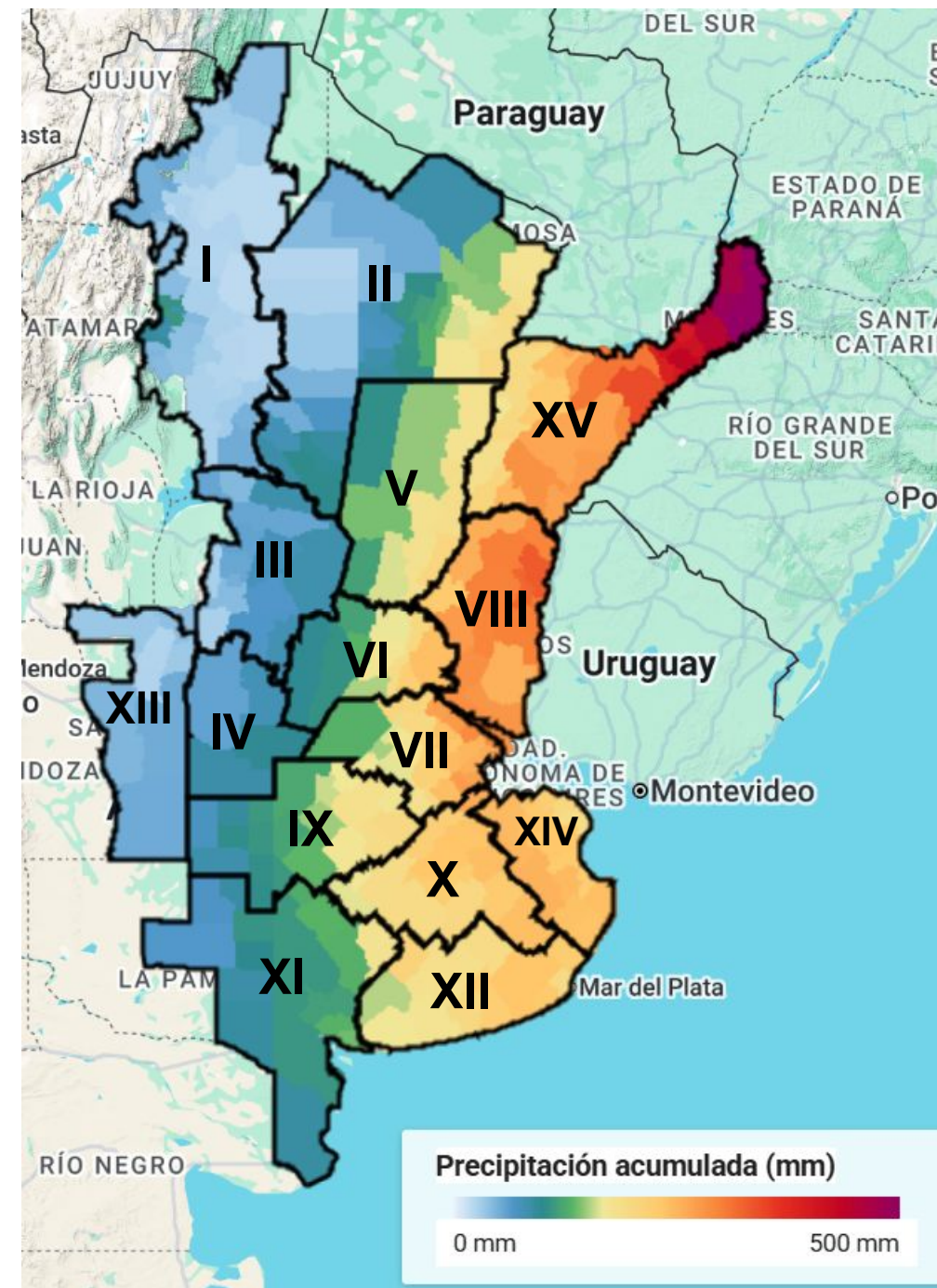
IX - Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires



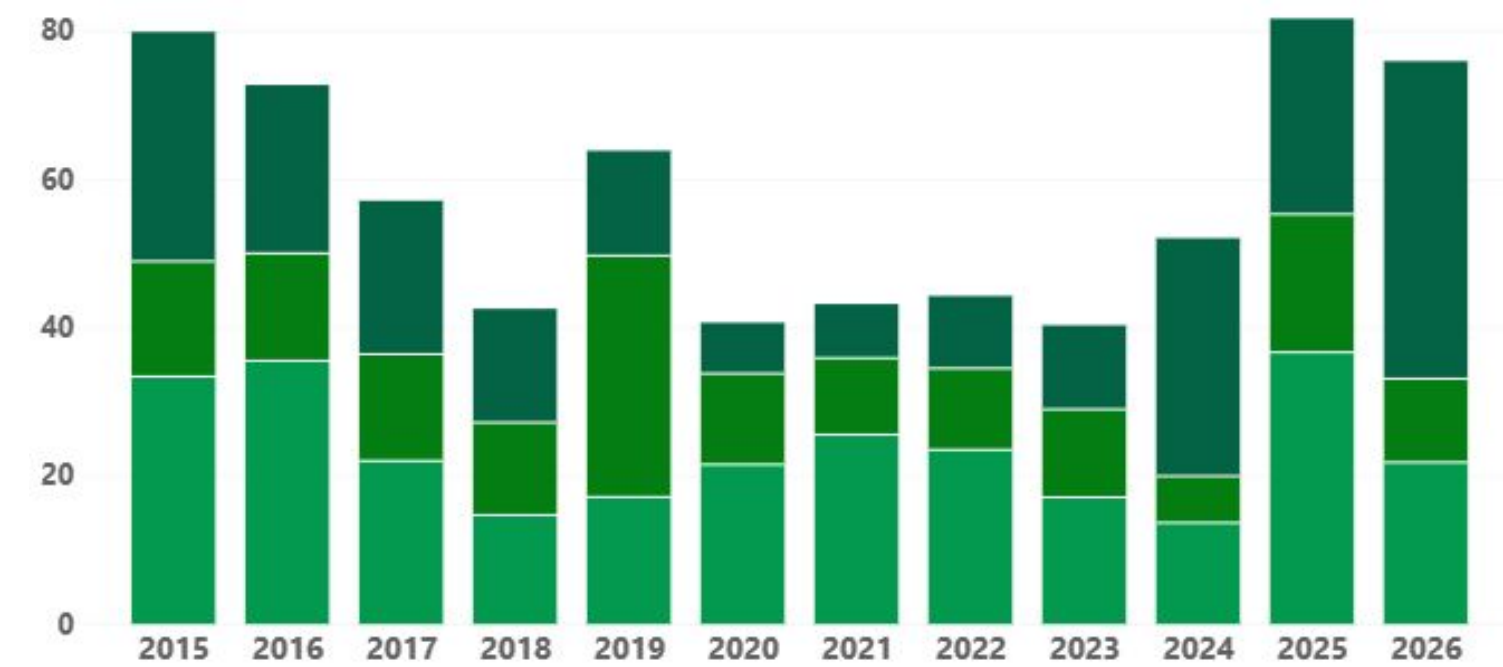
XII - Sudeste de Buenos Aires



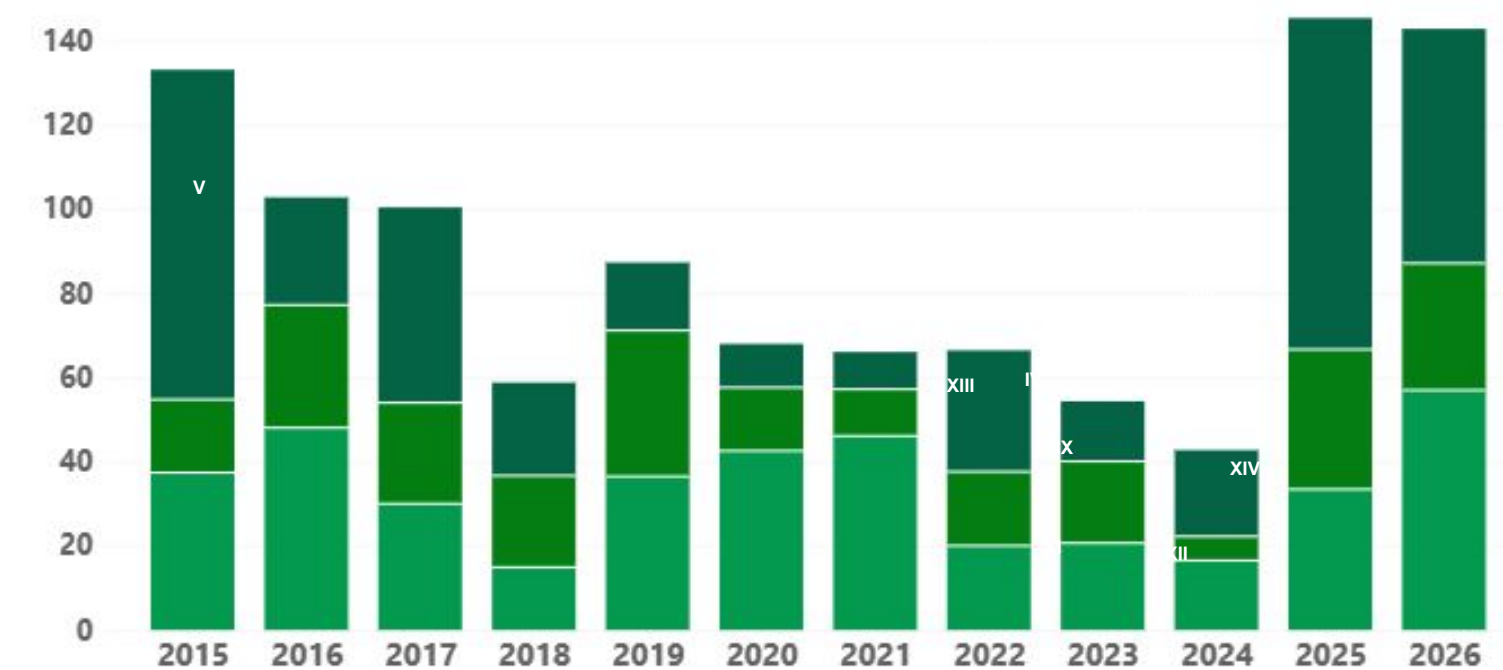
Junio a Agosto 2026



II - NEA

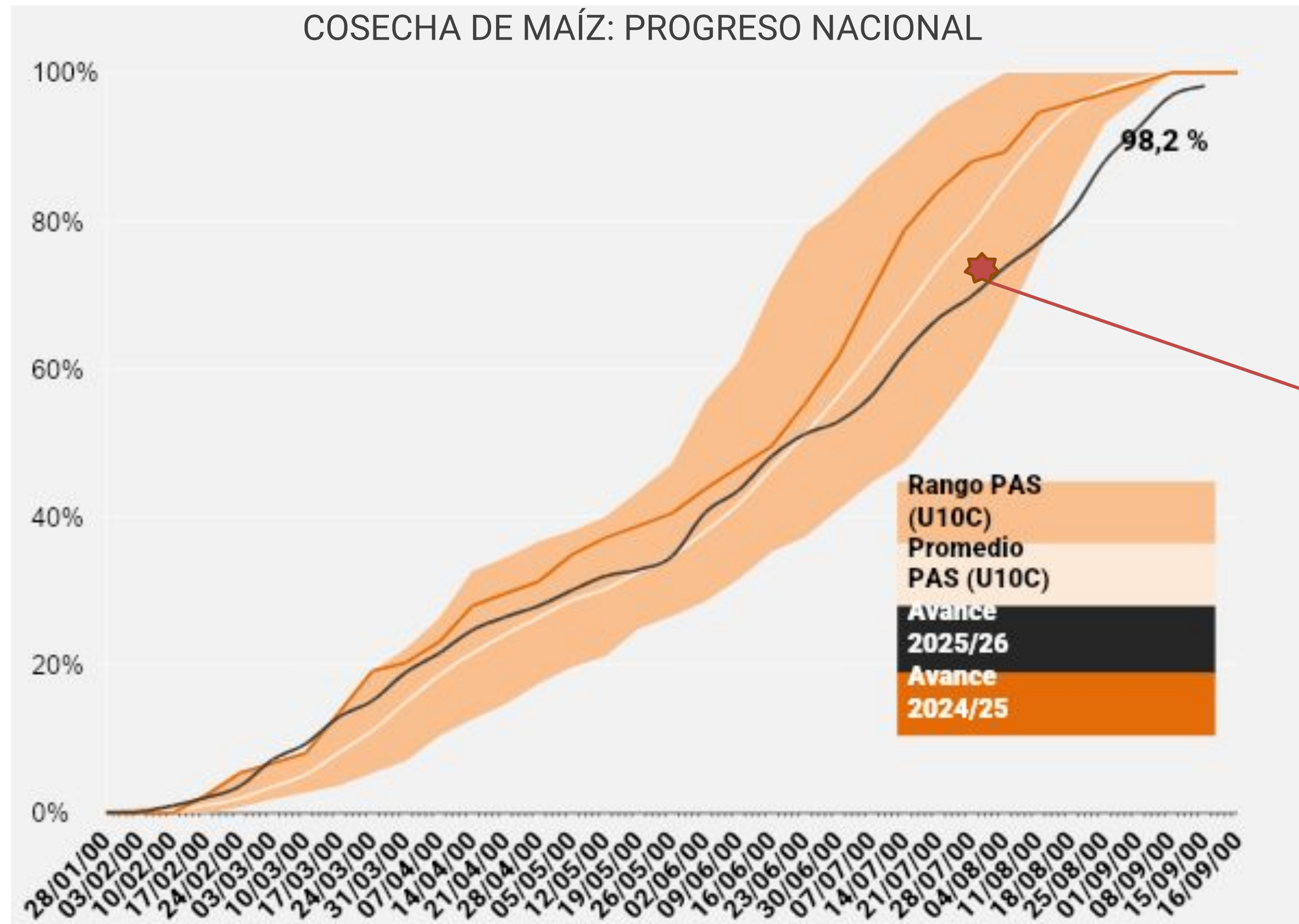


V - Centro-Norte de Santa Fe



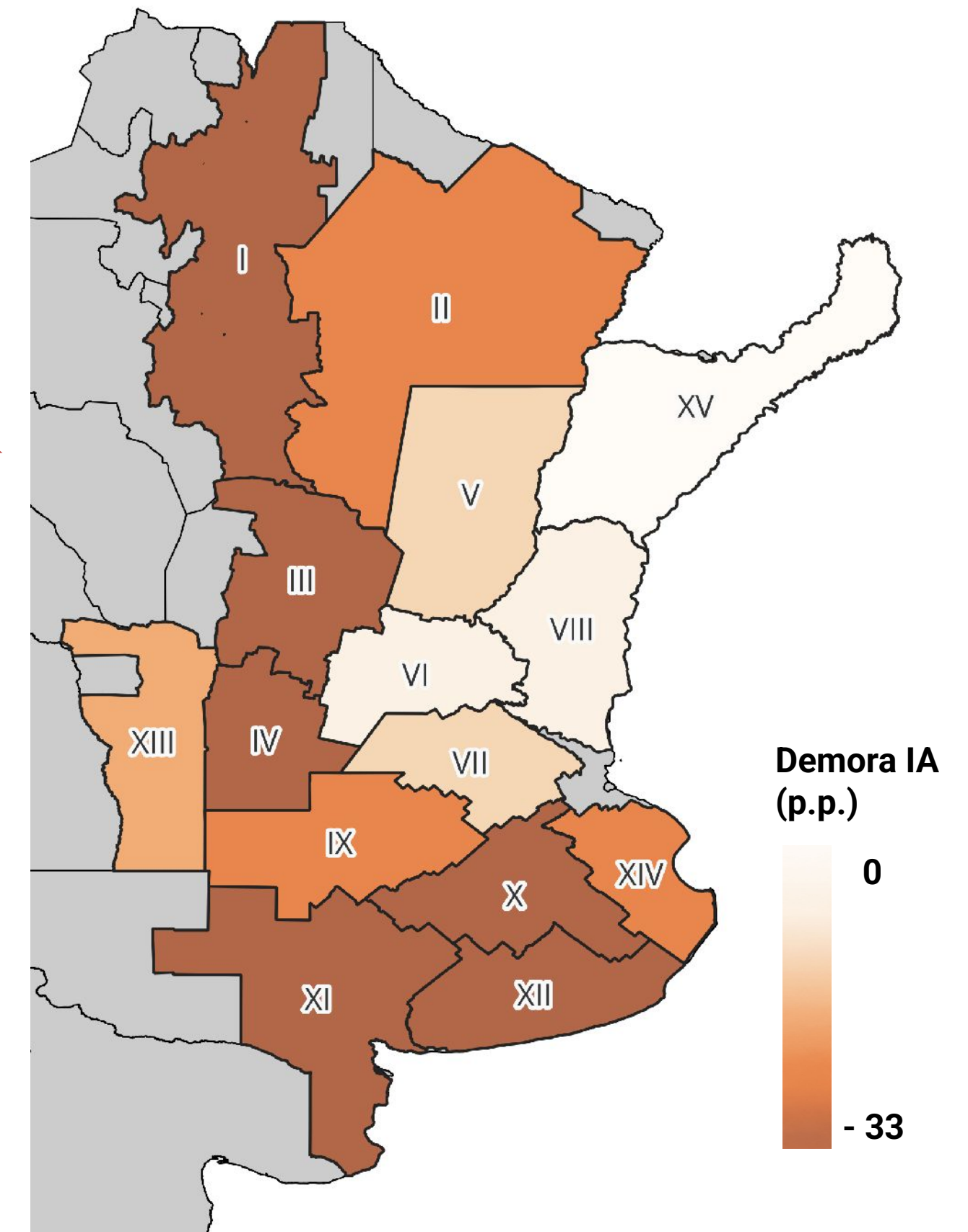
* Fuente: elaboración propia a partir de CHIRPS (UCSB/CHG)

Demoras en la cosecha de maíz

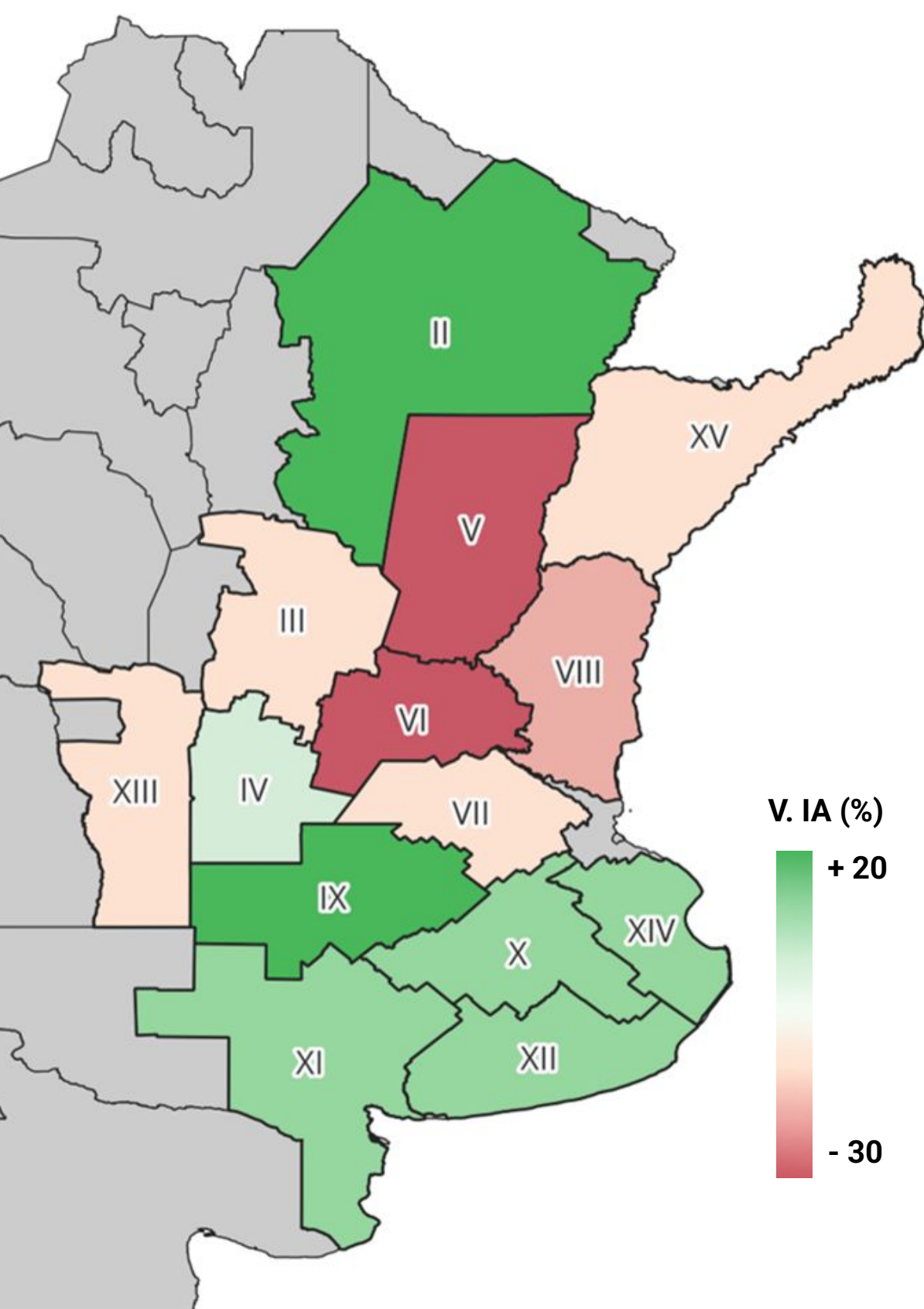


★ 13/08/2026 vs misma semana campaña 2024/25.

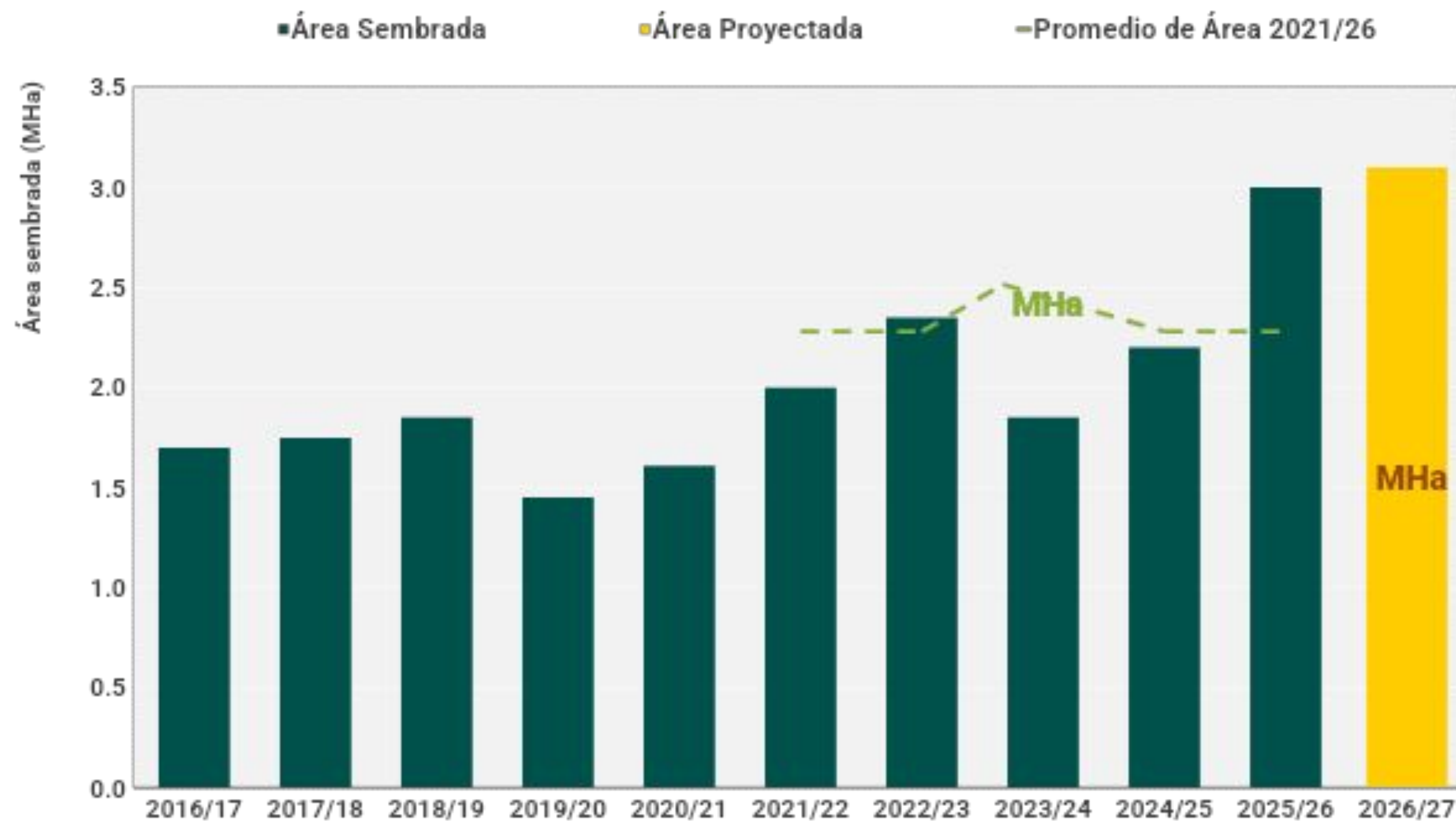
DEMORA INTERANUAL EN LA COSECHA DE MAÍZ



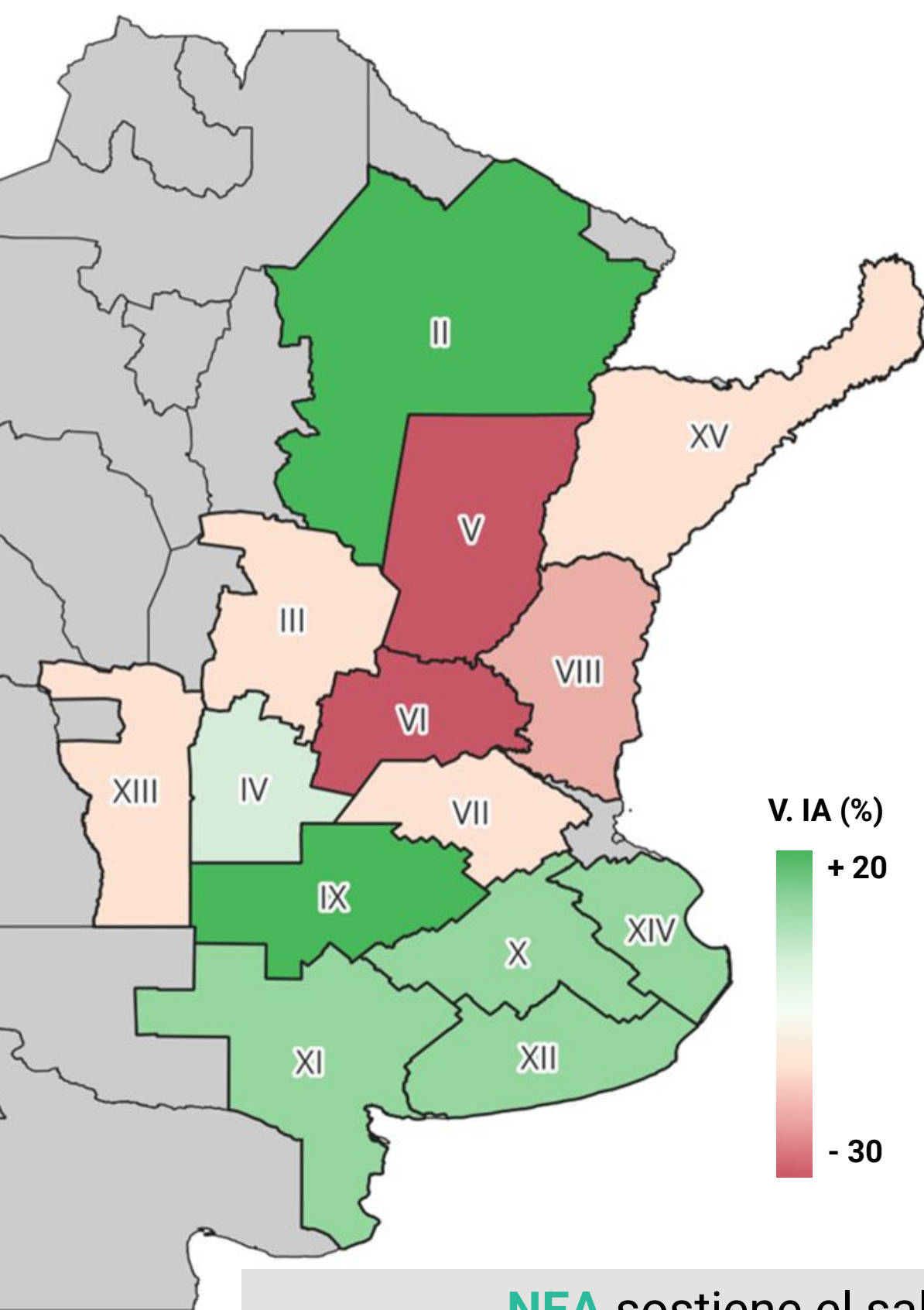
El girasol consolida su expansión



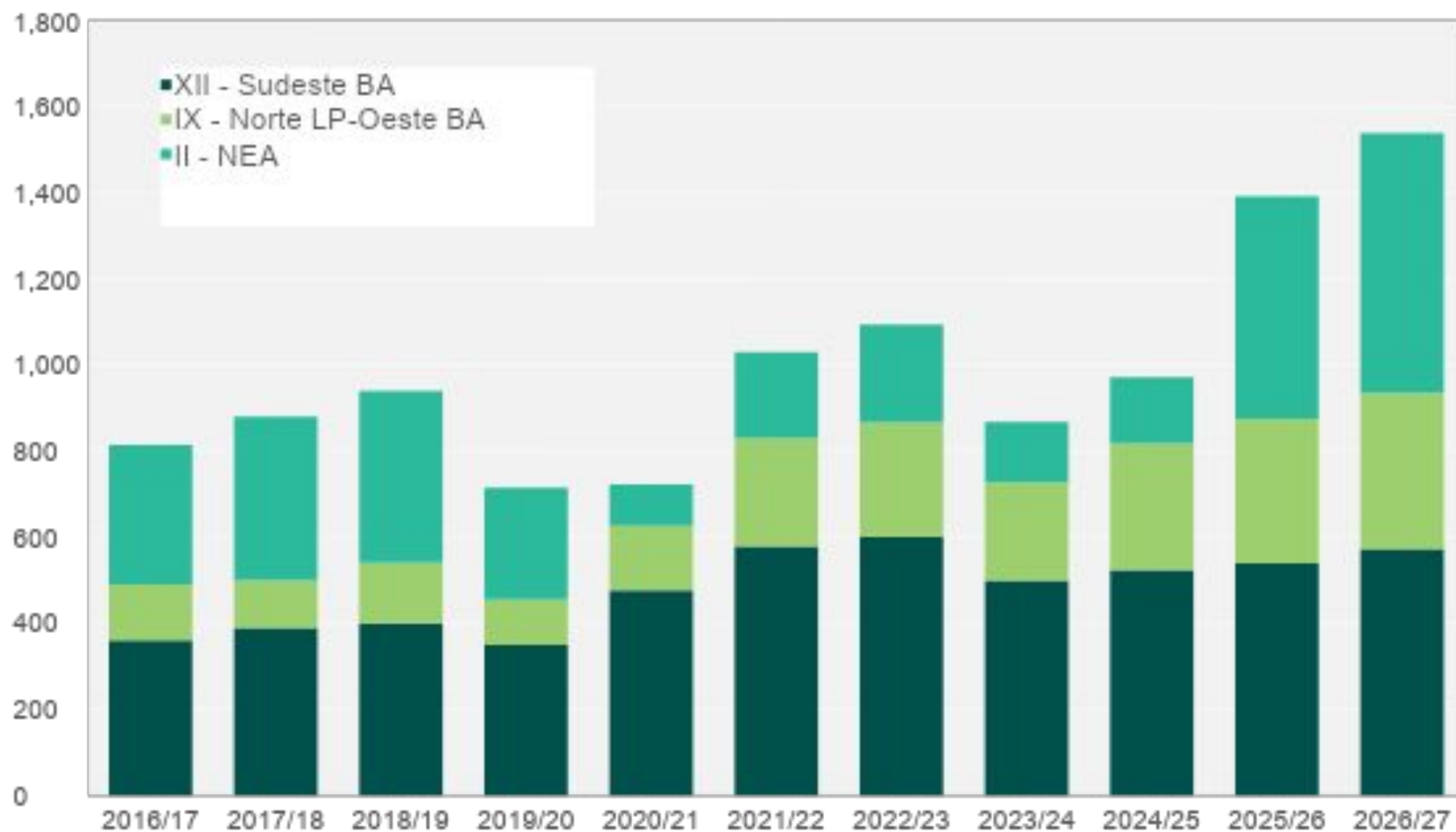
EVOLUCIÓN DEL ÁREA SEMBRADA NACIONAL



El girasol consolida su expansión



Evolución del área sembrada regional

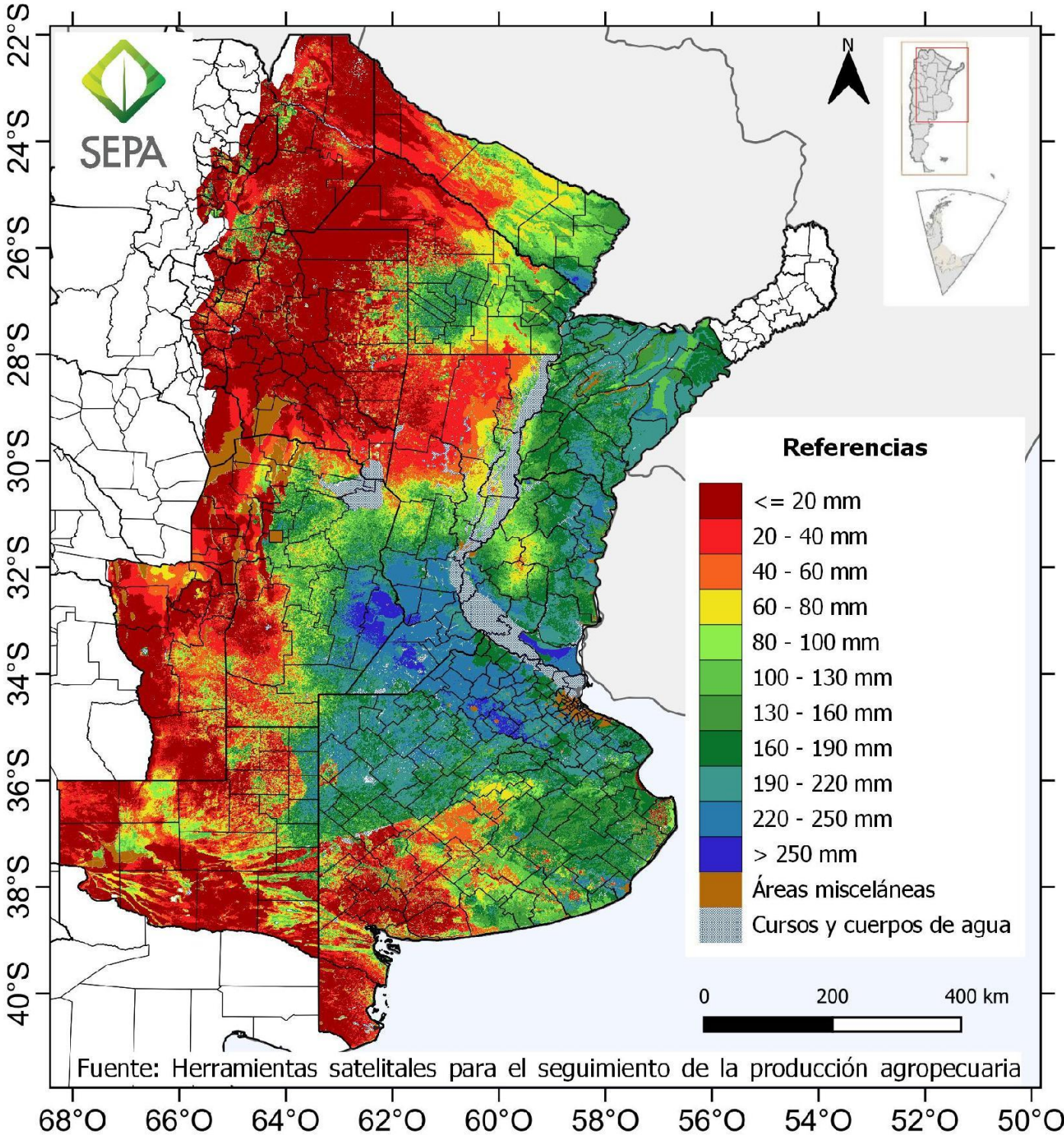


NEA sostiene el salto previo de superficie, y expande aún más, **superando en un 143 % el promedio U5C**.
Norte LP-Oeste BA y **Sudeste BA** suman tres campañas consecutivas de **leve expansión**.

Como están los perfiles hoy

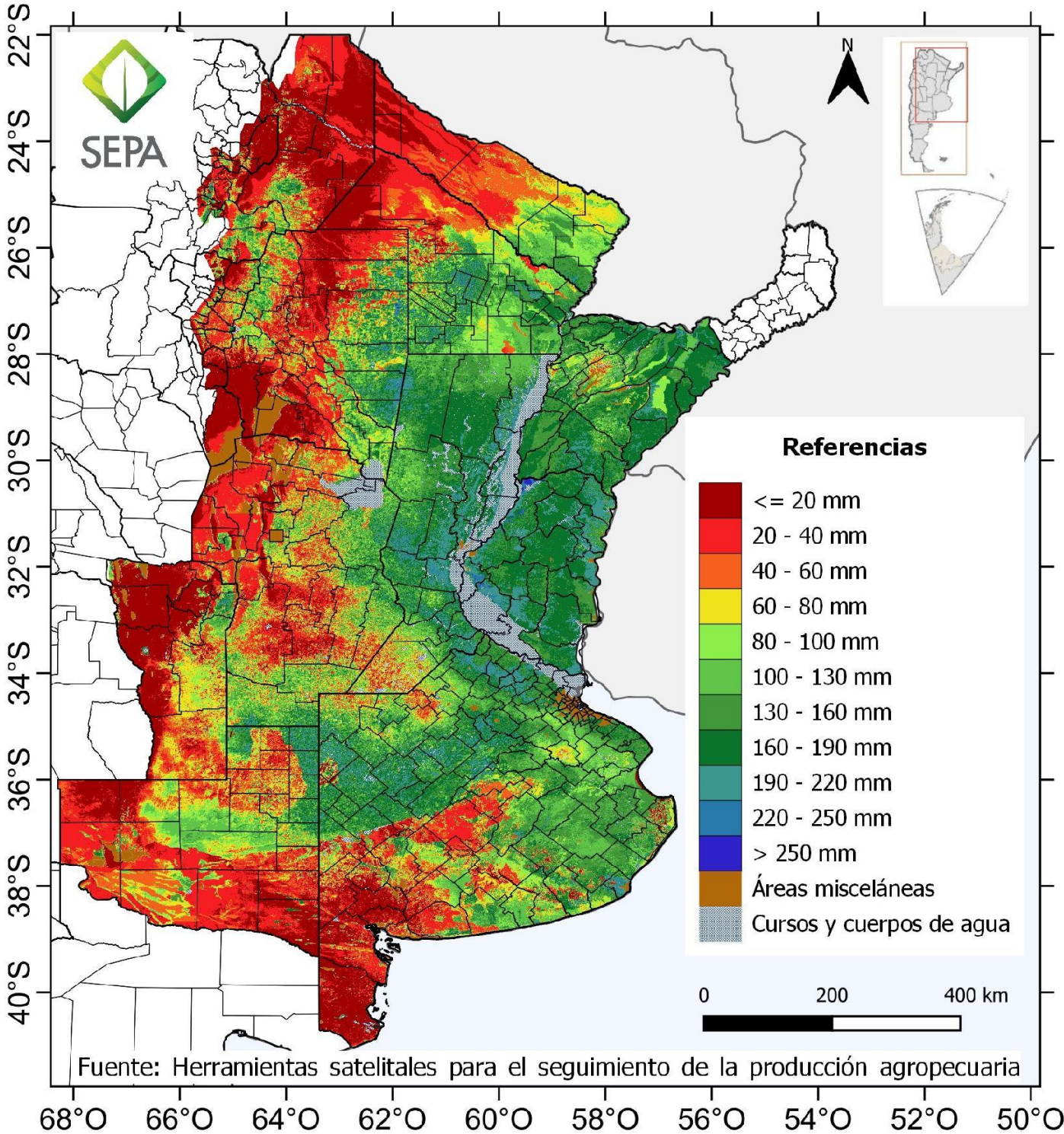
2025

AGUA DISPONIBLE EN EL SUELO HASTA 2 METROS
Satélite: S-NPP - Resolución espacial: 500 metros
Acumulado al 10 de septiembre de 2025



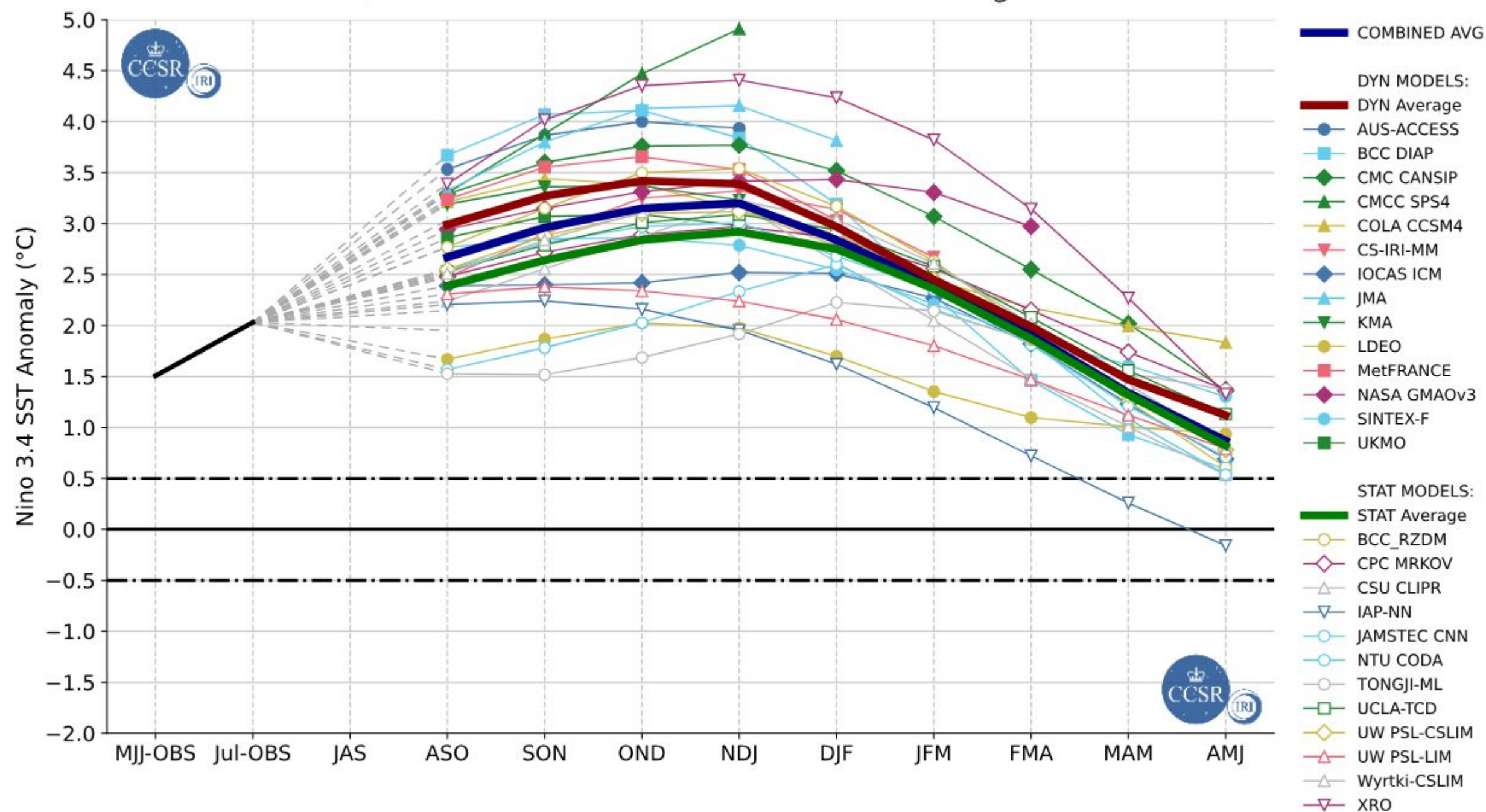
2026

AGUA DISPONIBLE EN EL SUELO HASTA 2 METROS
Satélite: S-NPP - Resolución espacial: 500 metros
Acumulado al 10 de septiembre de 2026

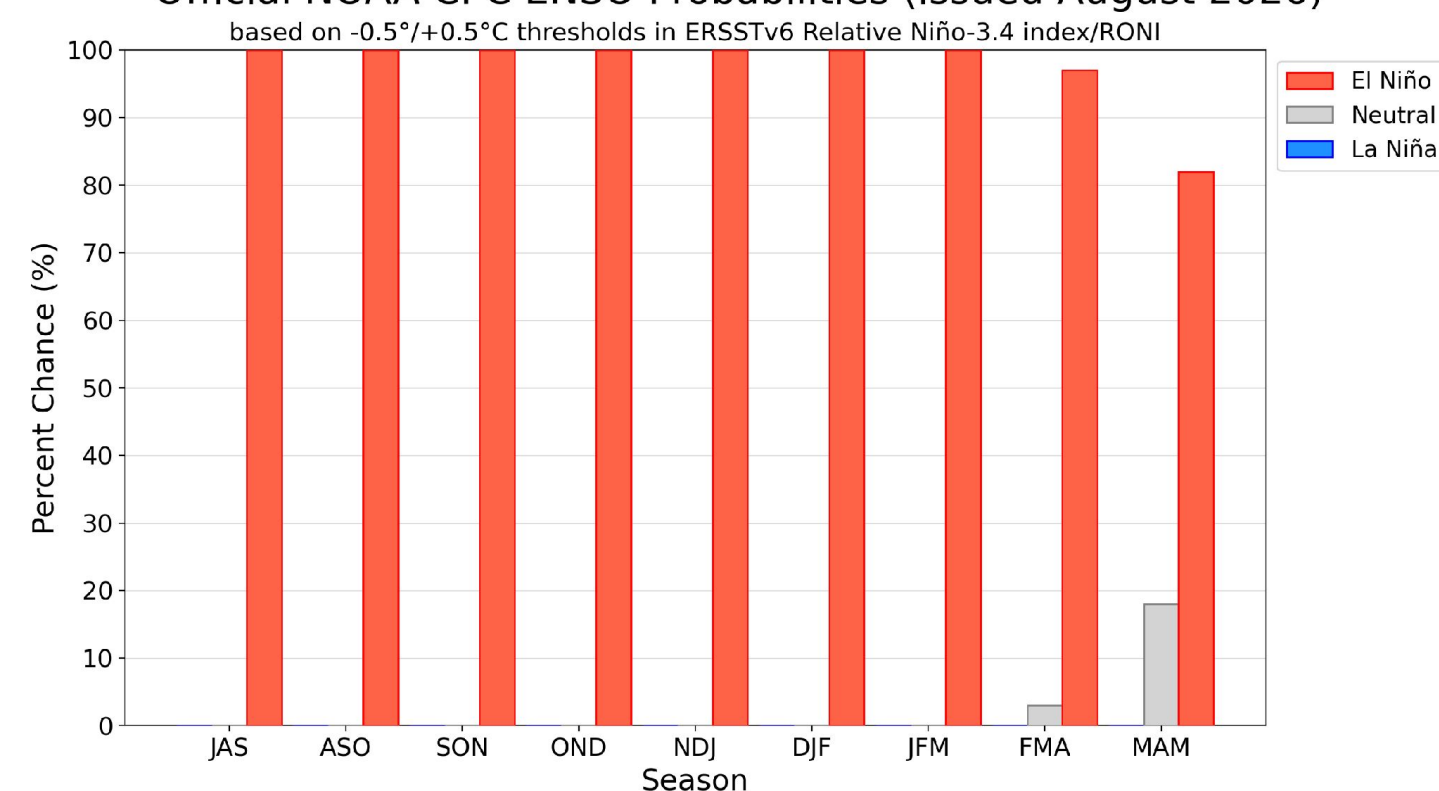


El Niño se intensifica hacia el período clave de la campaña

CCSR/IRI Model Predictions of ENSO from Aug 2026



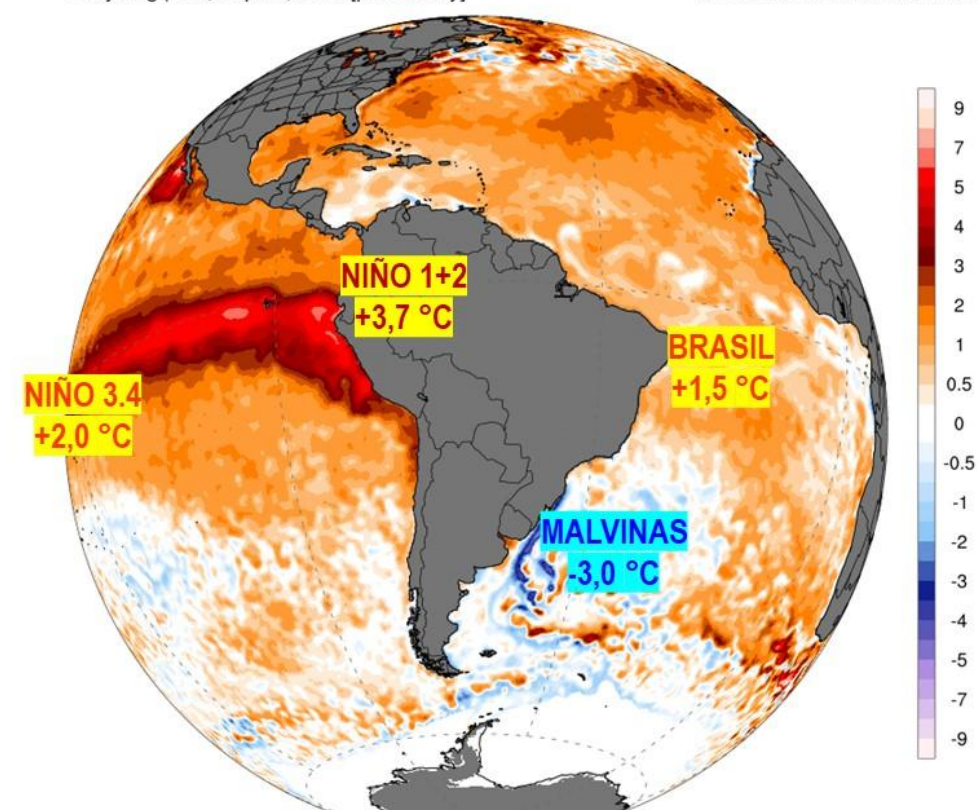
Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued August 2026)



ANOMALÍAS DE TEMPERATURA DE LOS MARES AL 12/09/2026

1-day Avg | Sat, Sep 12, 2026 [preliminary]

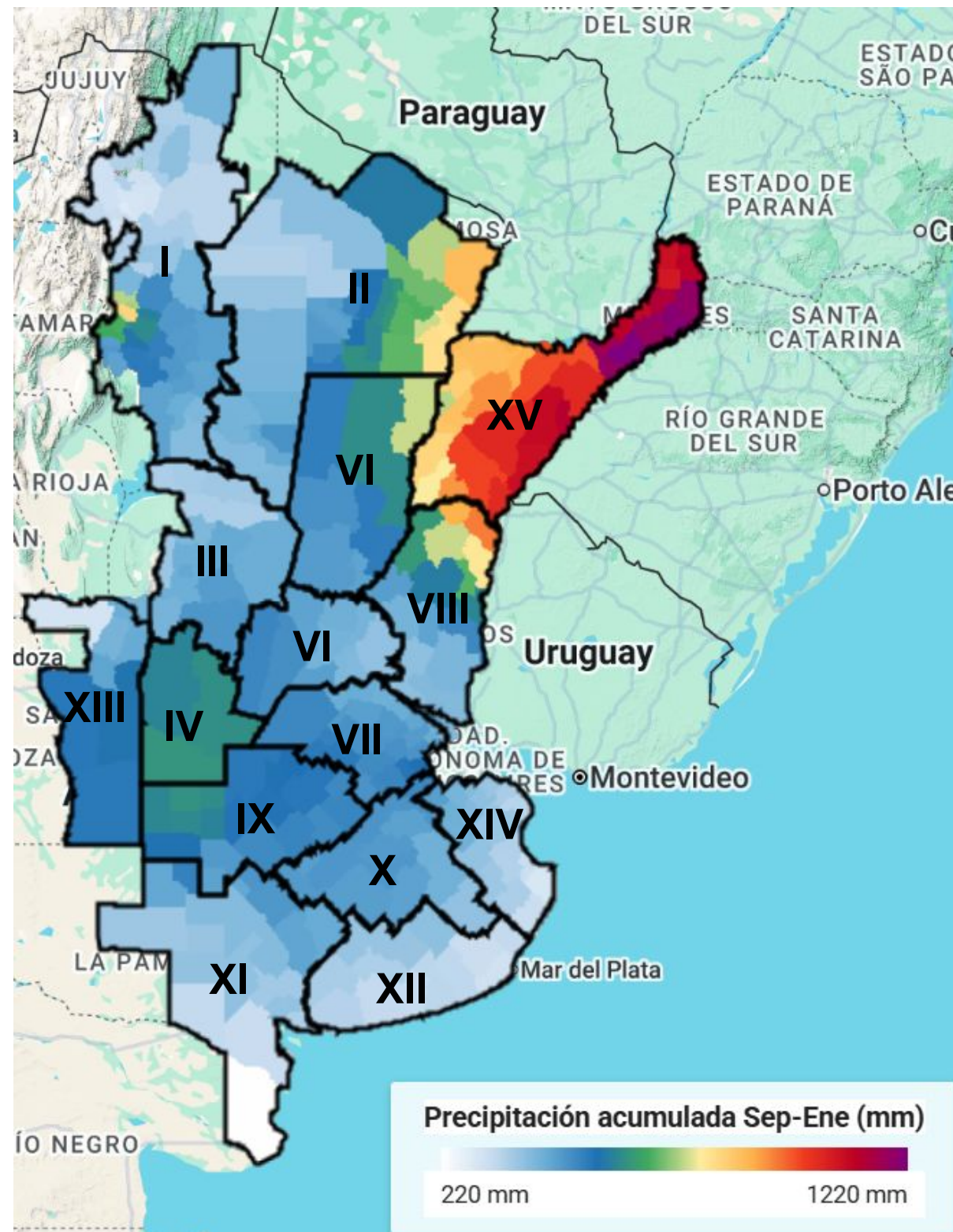
Climate Change Institute | University of Maine



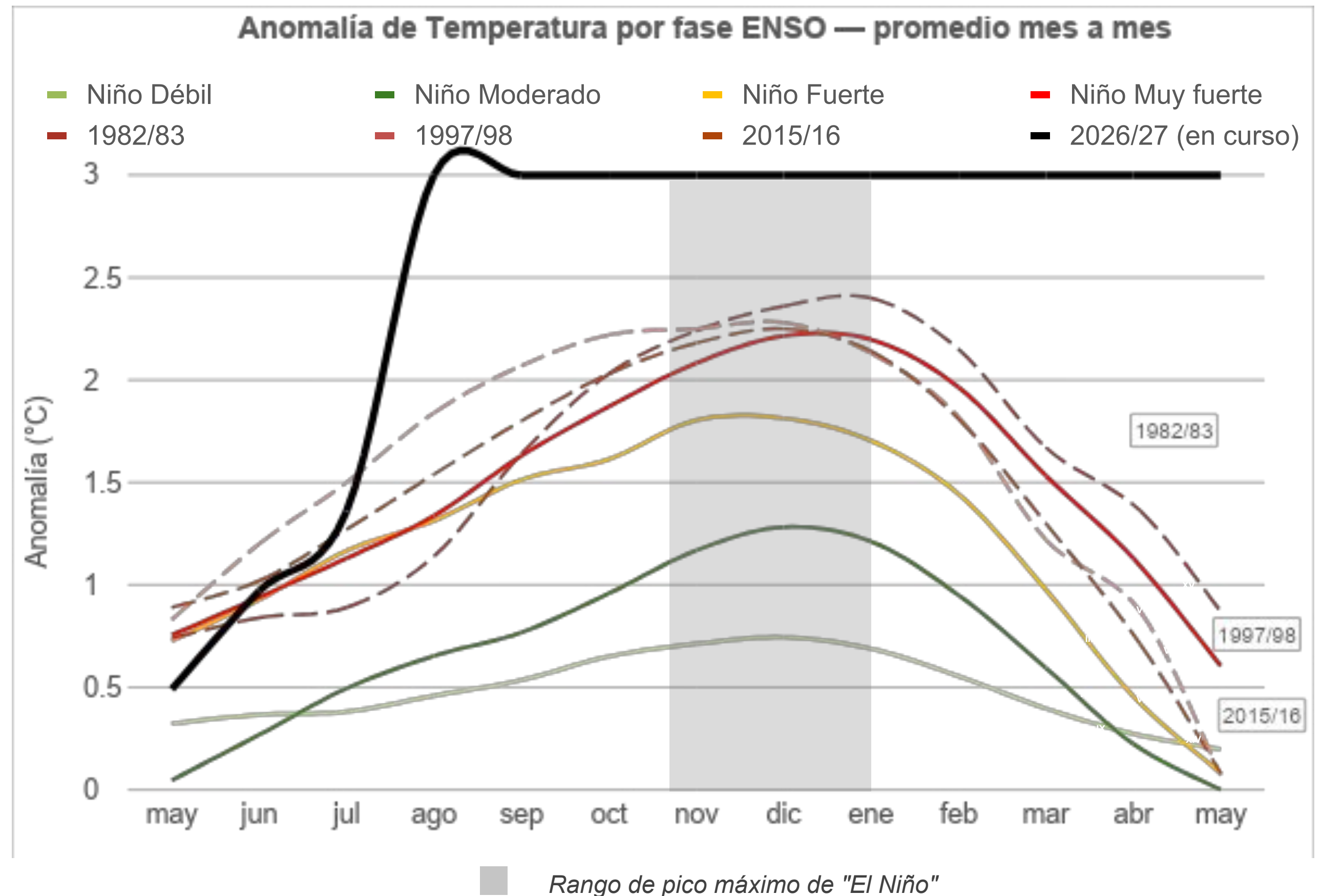
Evolución hacia una primavera/verano neutral.

Escenario climático local: antecedentes intensos de El Niño

**Acumulado (mm) Septiembre a
Enero 2015/16**

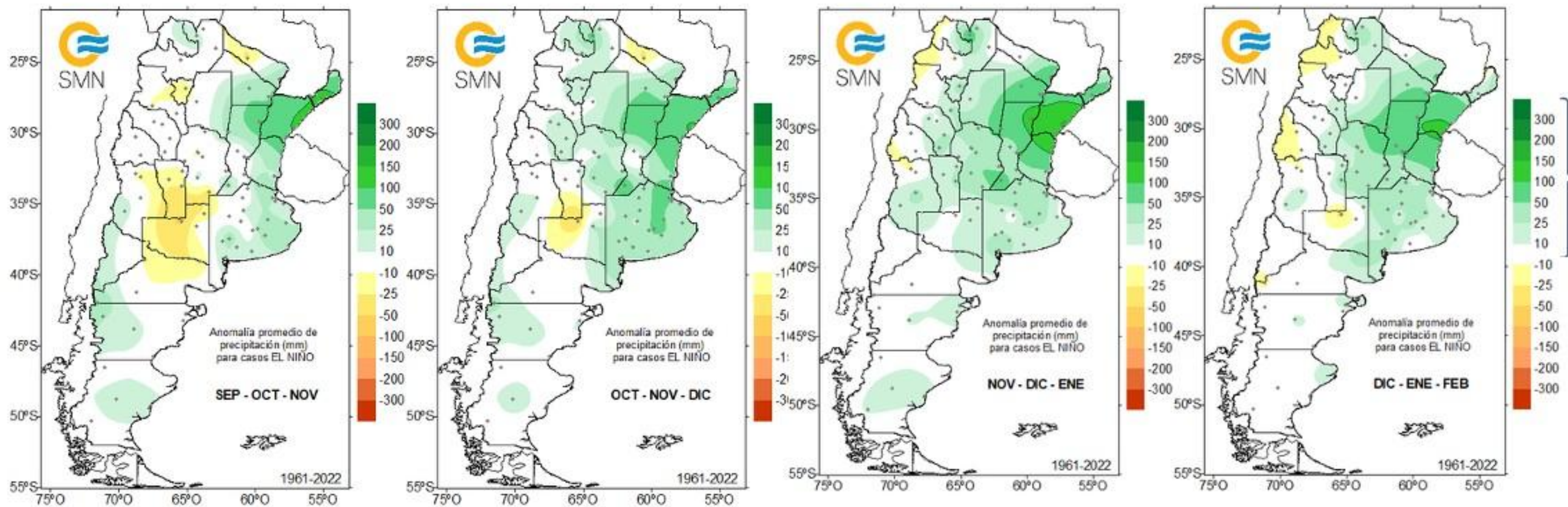


Fuente: elaboración propia a partir de CHIRPS (UCSB/CHG)



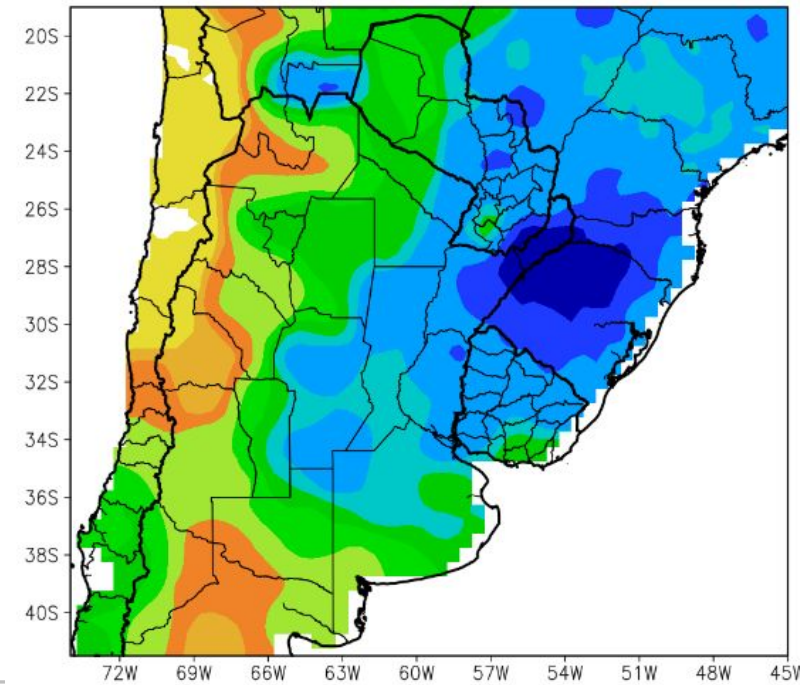
Lluvias por encima de lo normal

Anomalía promedio de precipitación (mm) para casos El Niño

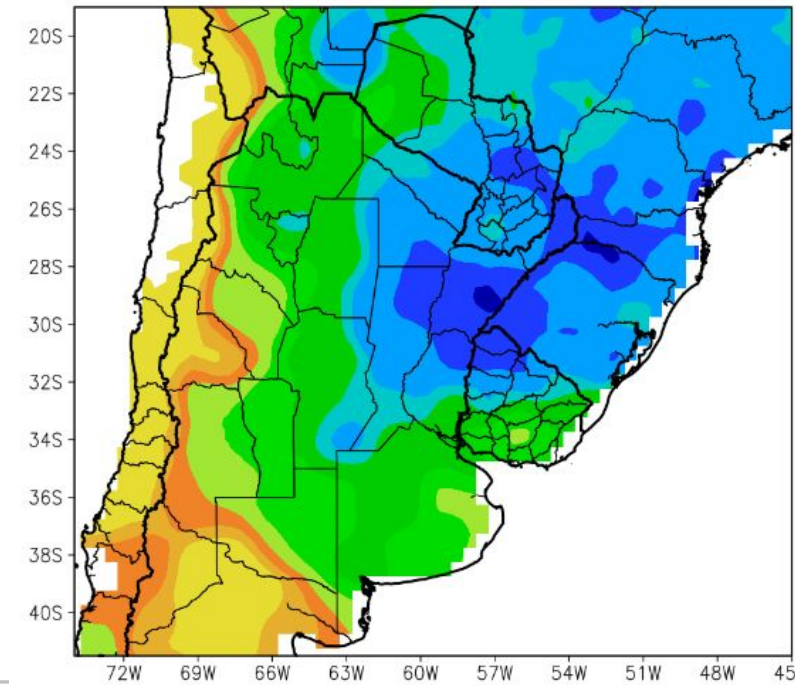


Pronóstico Estacional

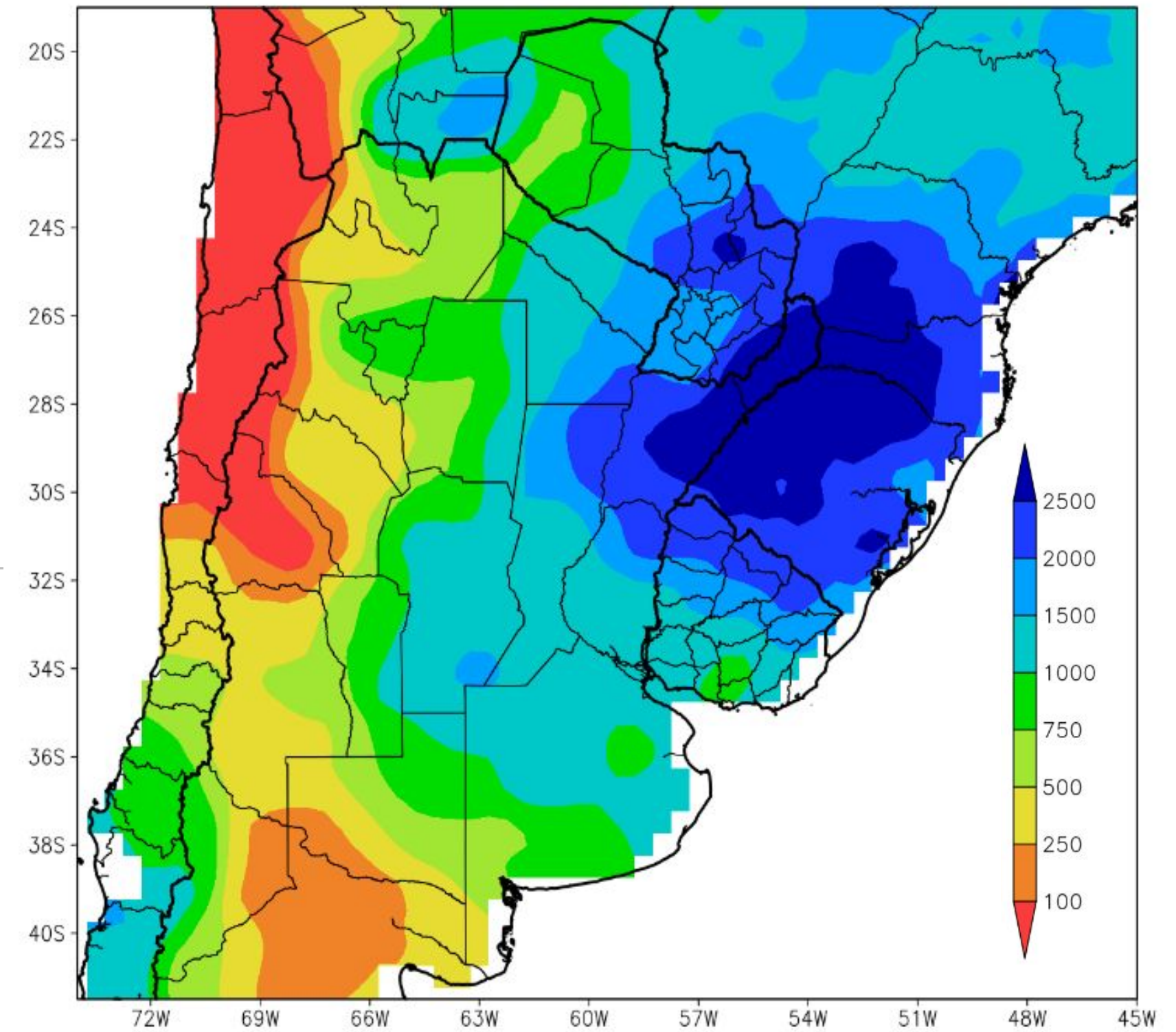
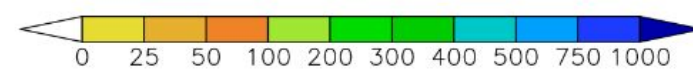
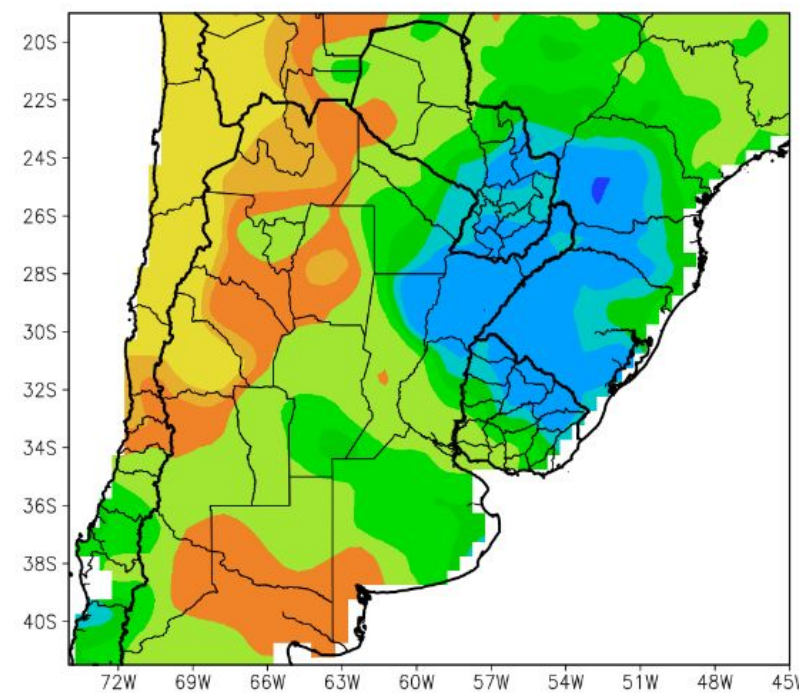
Primavera



Verano

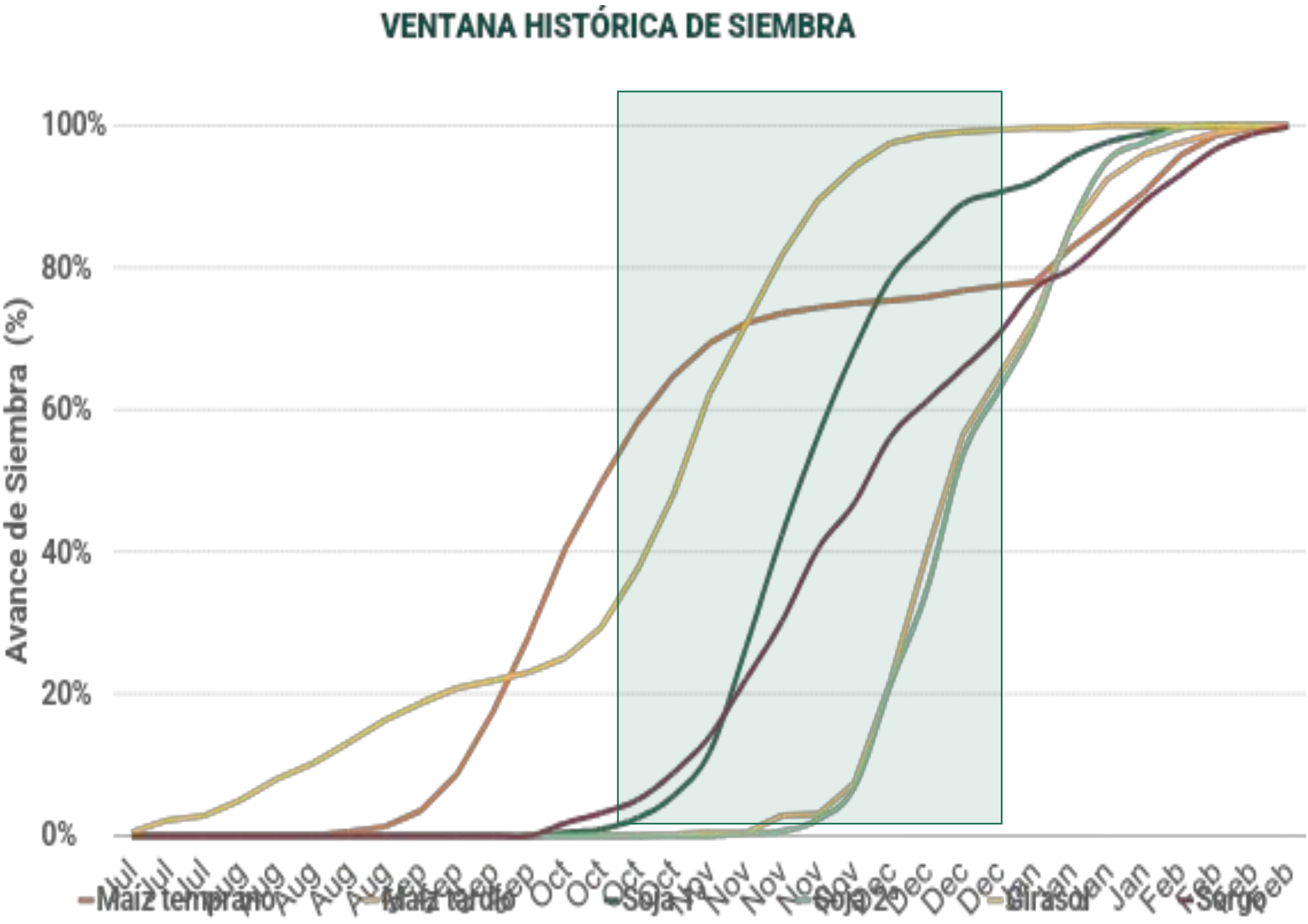


Otoño

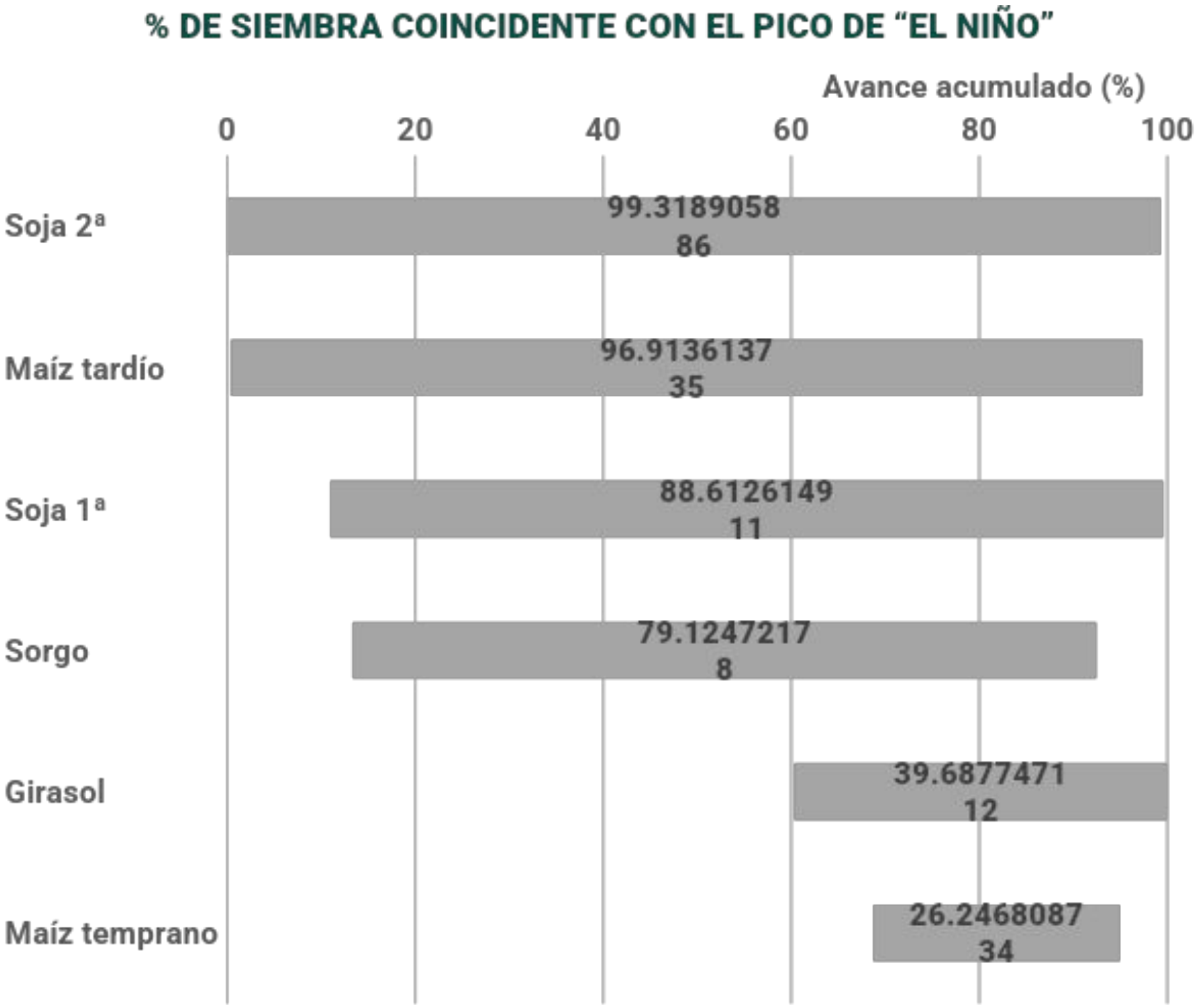


**Total de Precipitaciones a lo largo del episodio de “El Niño”
2026/27 (mm)**

El desafío de la siembra no es igual para todos los cultivos



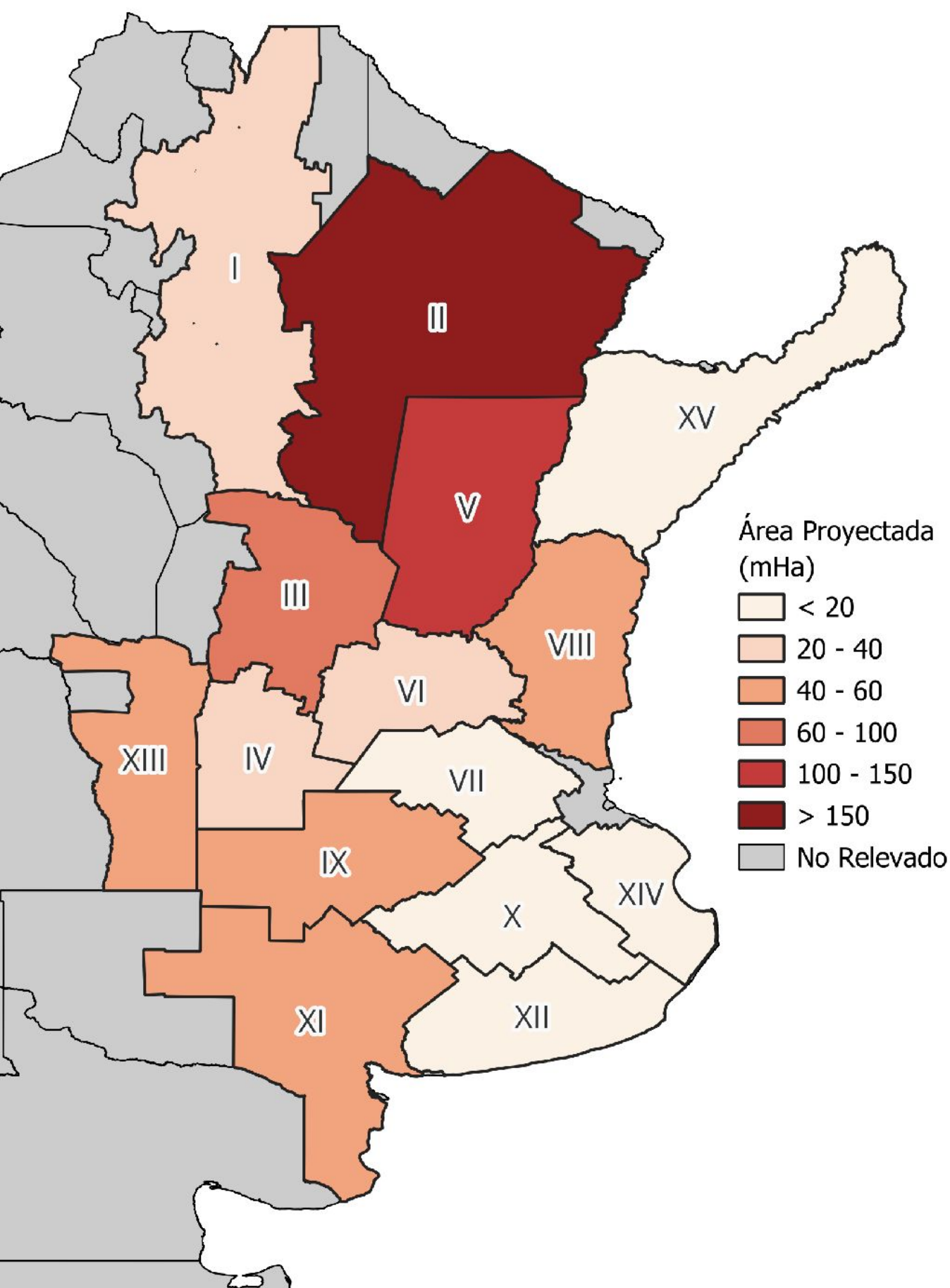
Área sombreada: rango del pico de "El Niño" (nov-ene)



Con estas señales

¿Qué está decidiendo
sembrar el productor?

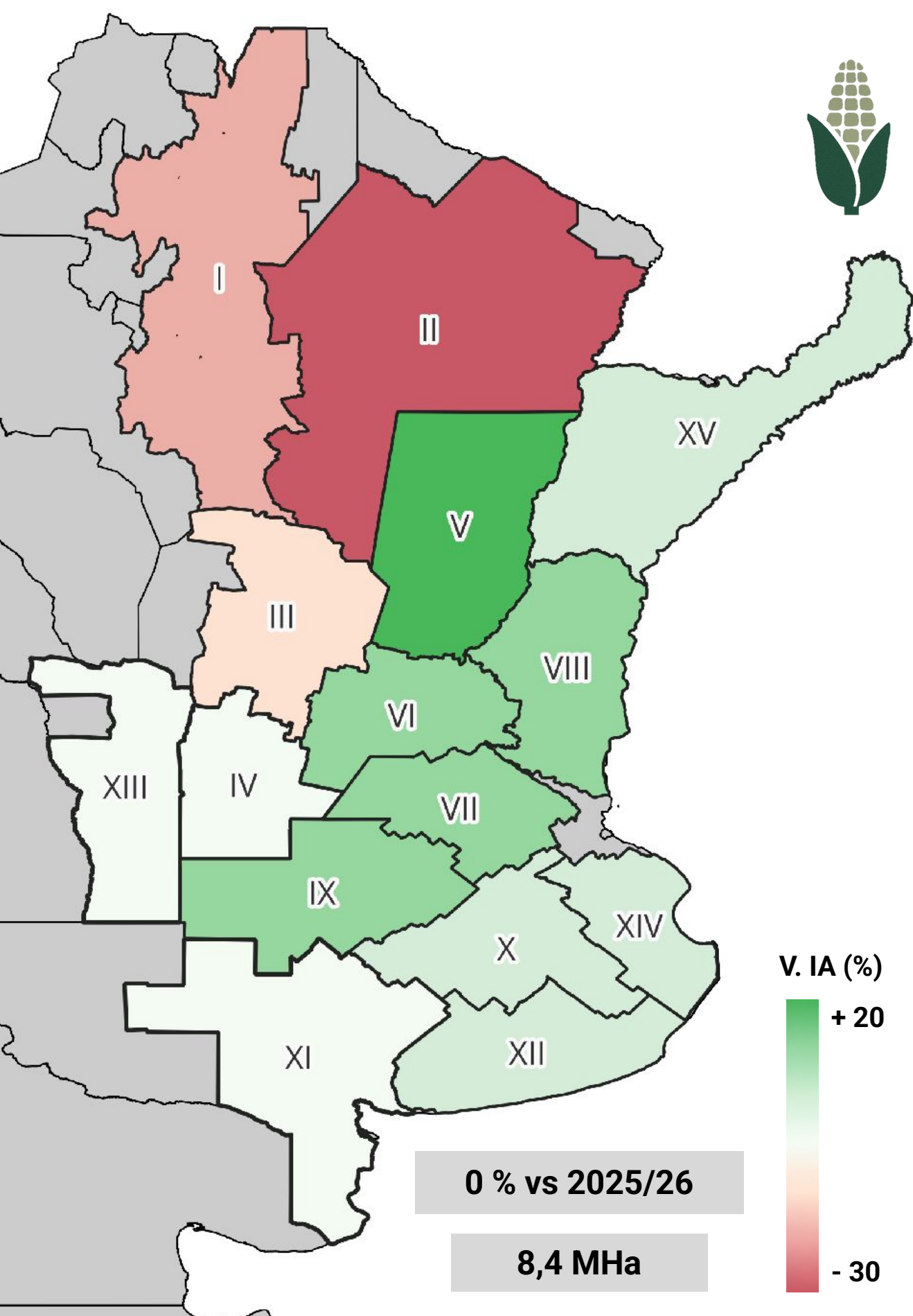
Sorgo: proyección de Área 2026/27



0 % vs 2025/26

0,75 MHa

Variación interanual de intención de siembra



La chicharrita reduce la intención de siembra de maíz en el norte del país.



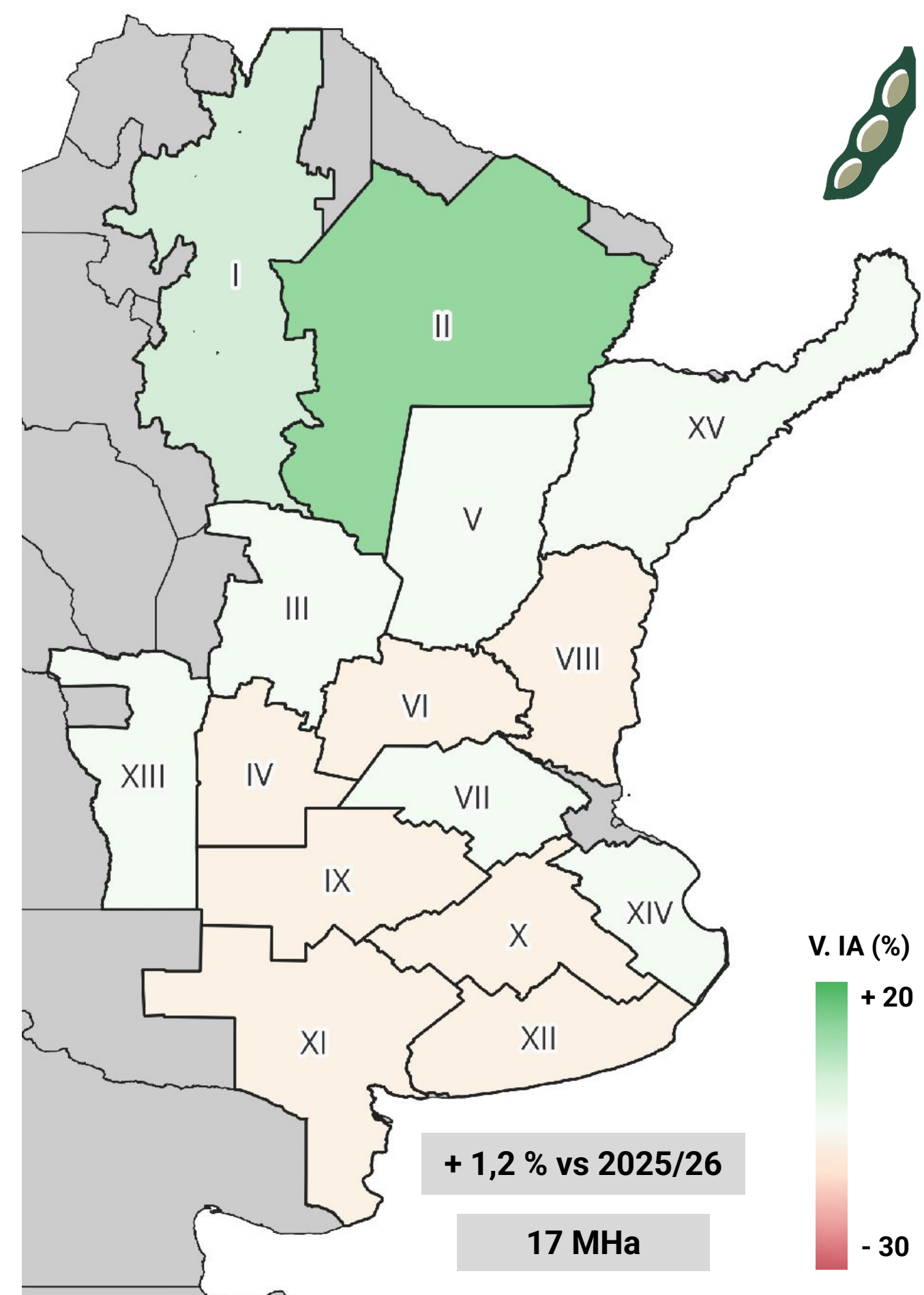
Las perspectivas de una **mayor disponibilidad** hídrica favorecen la intención de incorporar superficie de maíz.



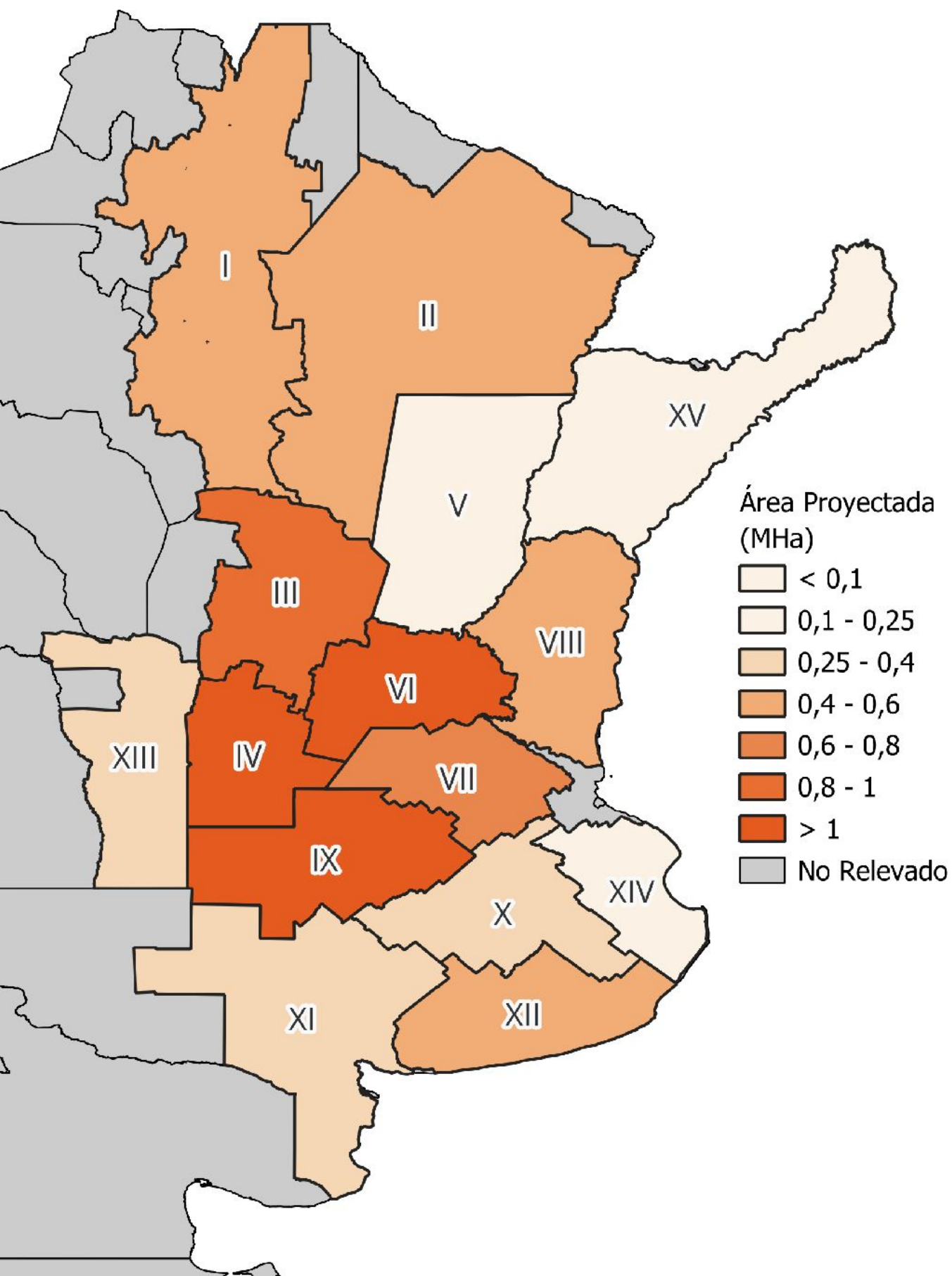
Mejores márgenes relativos.



Menor superficie de cultivos de **invierno** que pasaría a Maíz o Soja.



Maíz Total: Proyección de Área 2026/27



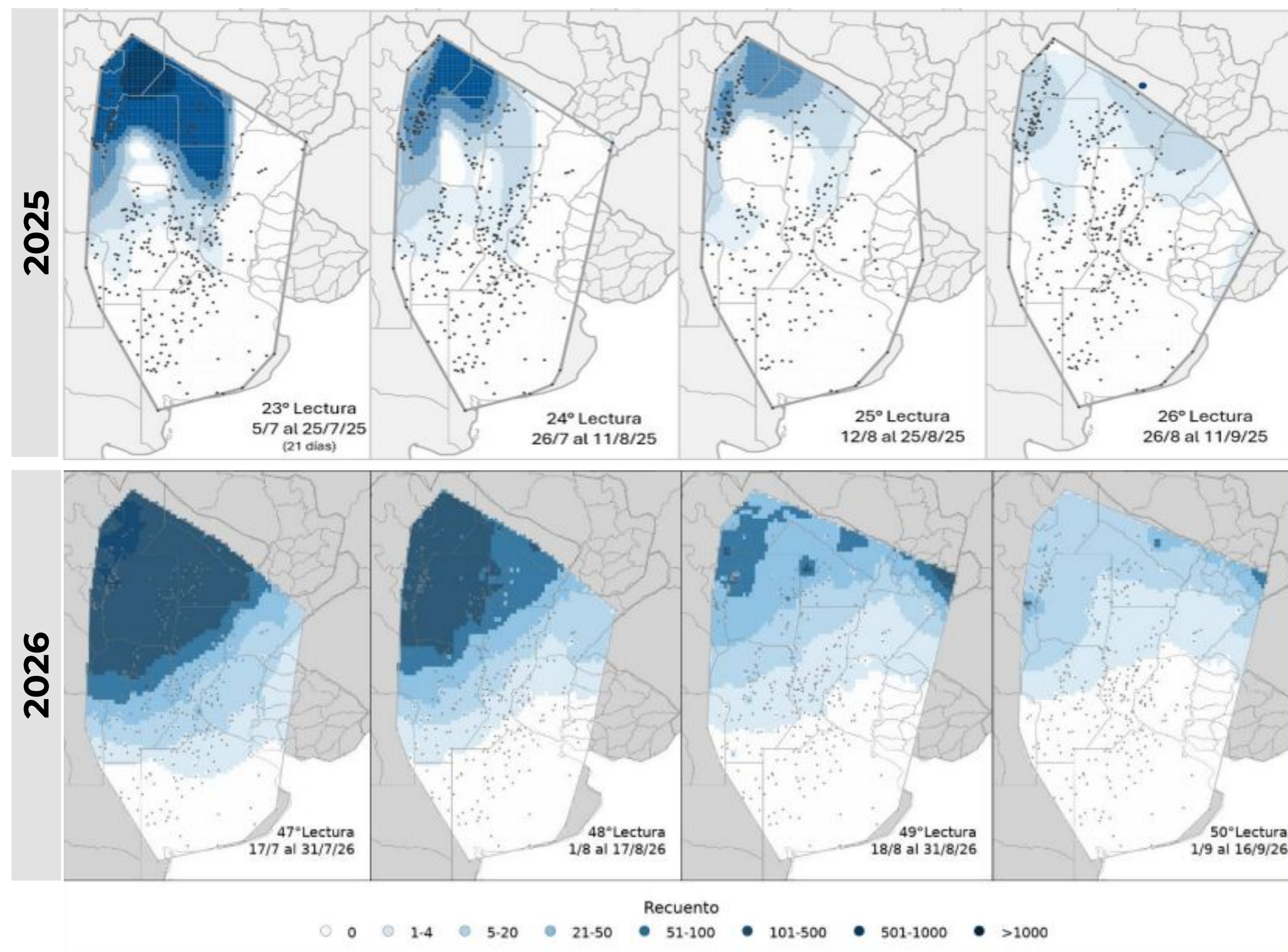
0 % vs 2025/26

8,4 MHa

Situación de *Dalbulus maidis* (chicharrita del maíz)

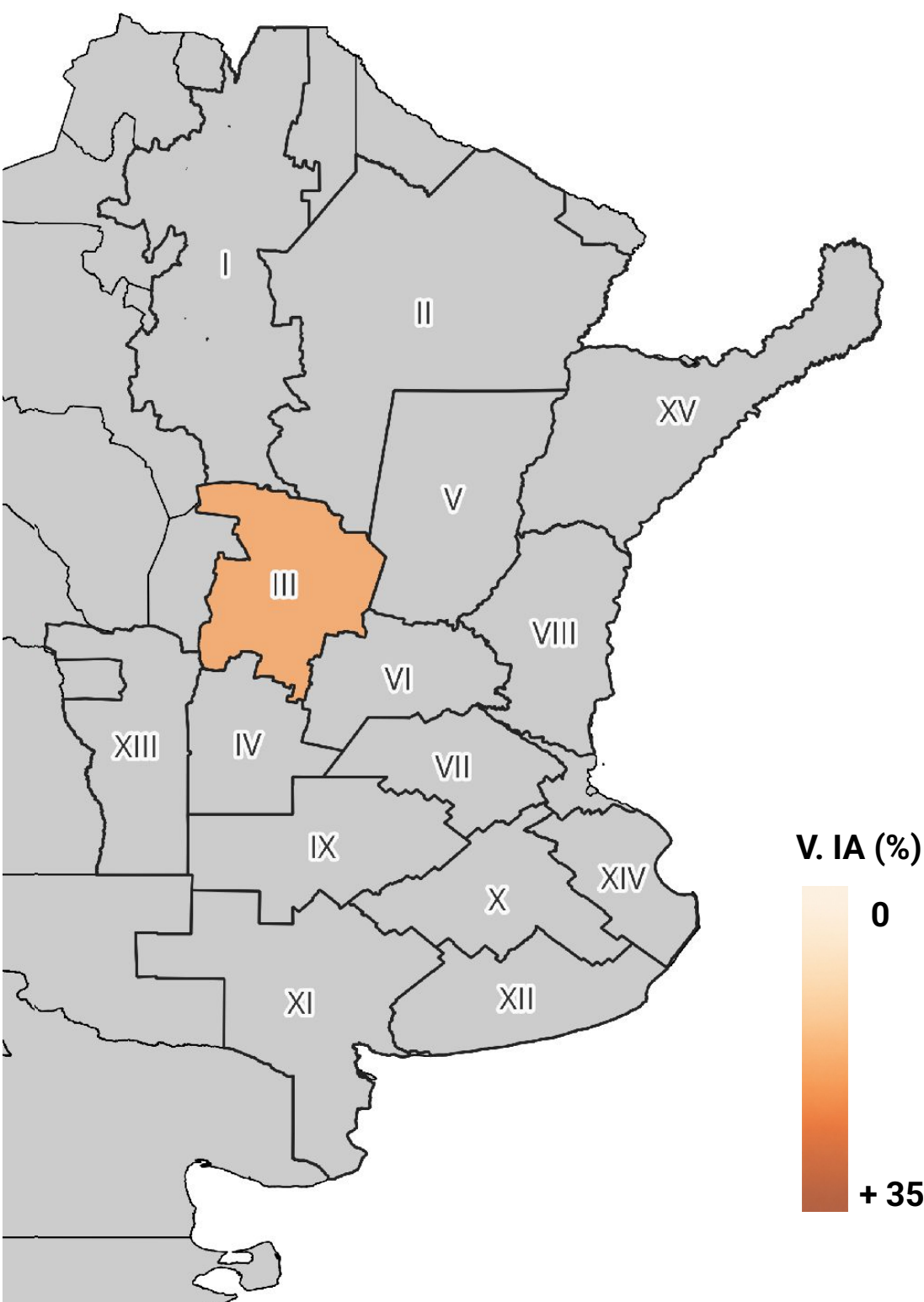


- ▶ NOA, NEA y Centro-Norte mantienen niveles superiores a igual período de 2025.
- ▶ Centro-Sur prácticamente sin detecciones del vector.

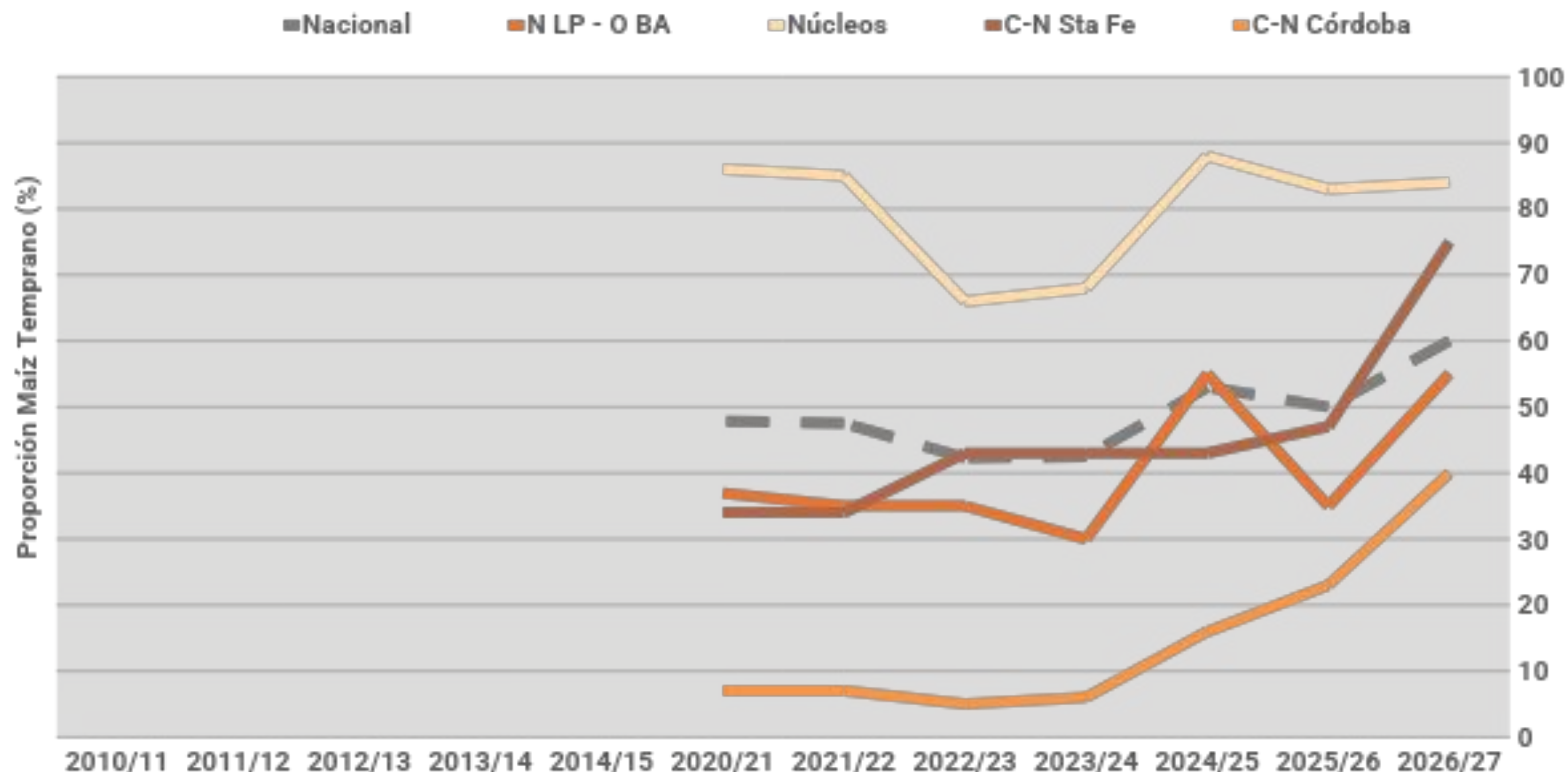


El maíz no sólo cambia de área: también se adelanta la siembra

C-N Córdoba
23 % □ 40 %

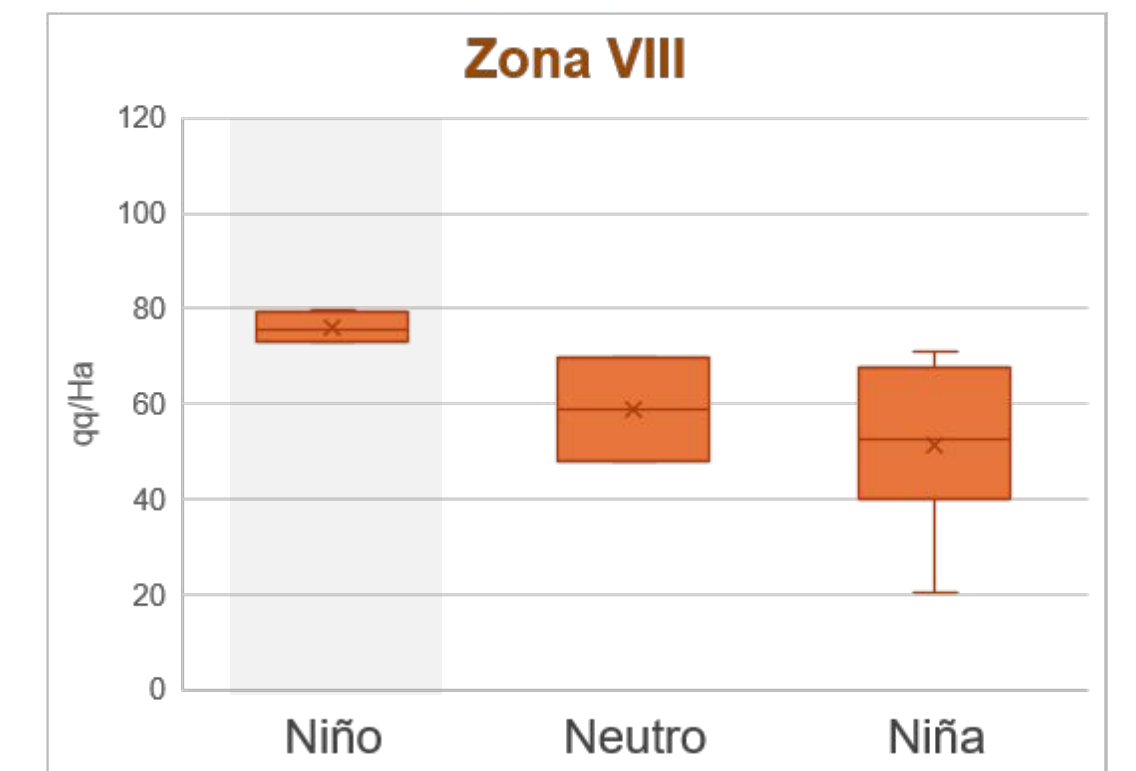
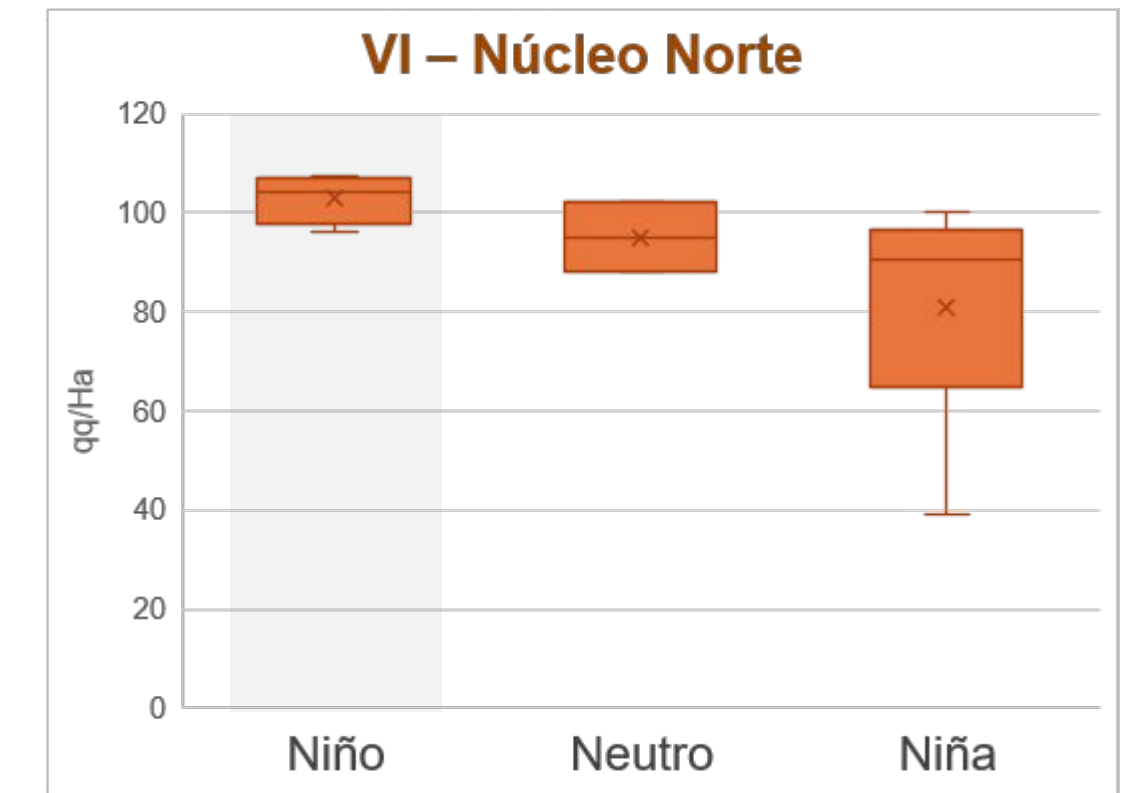
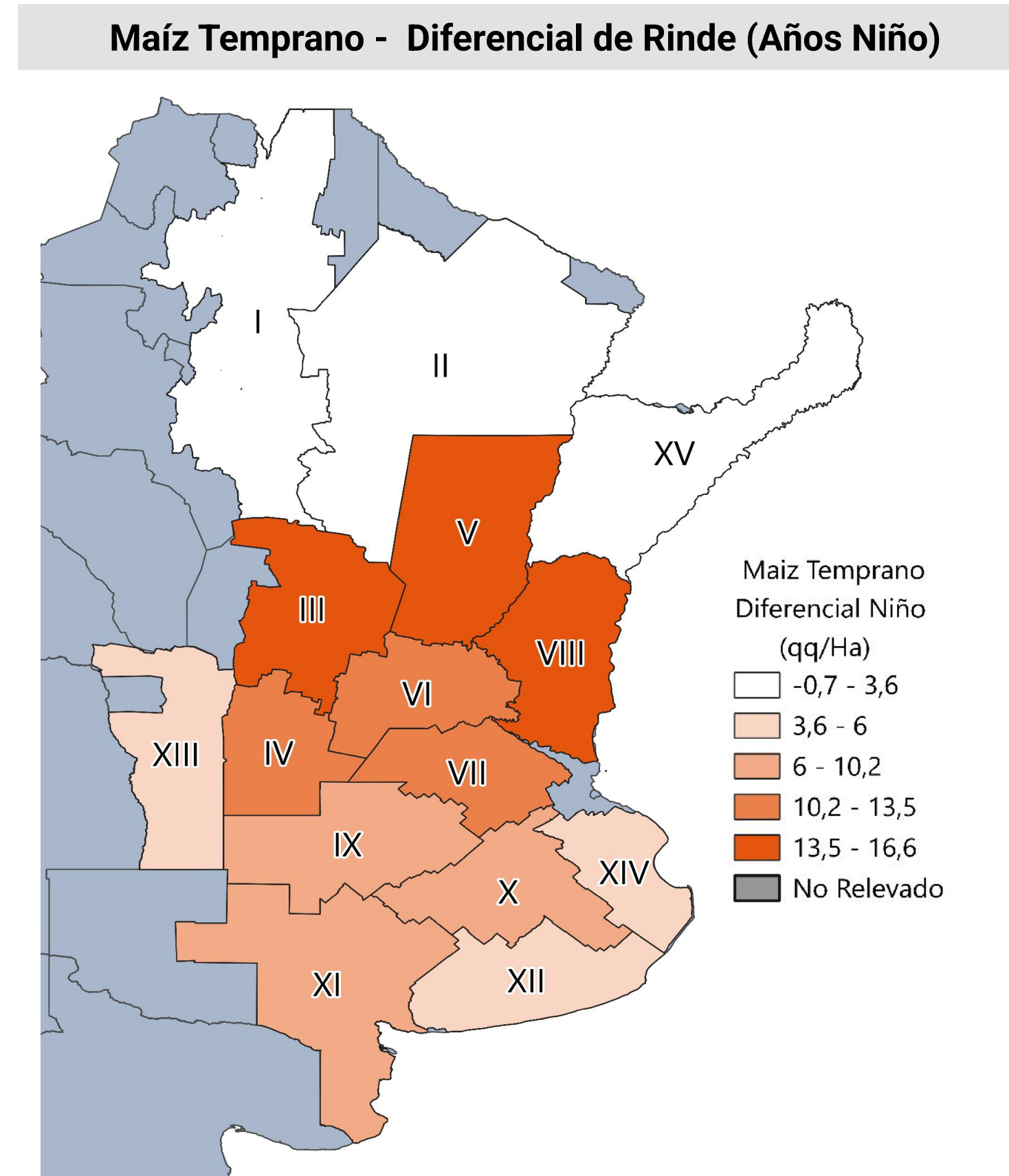
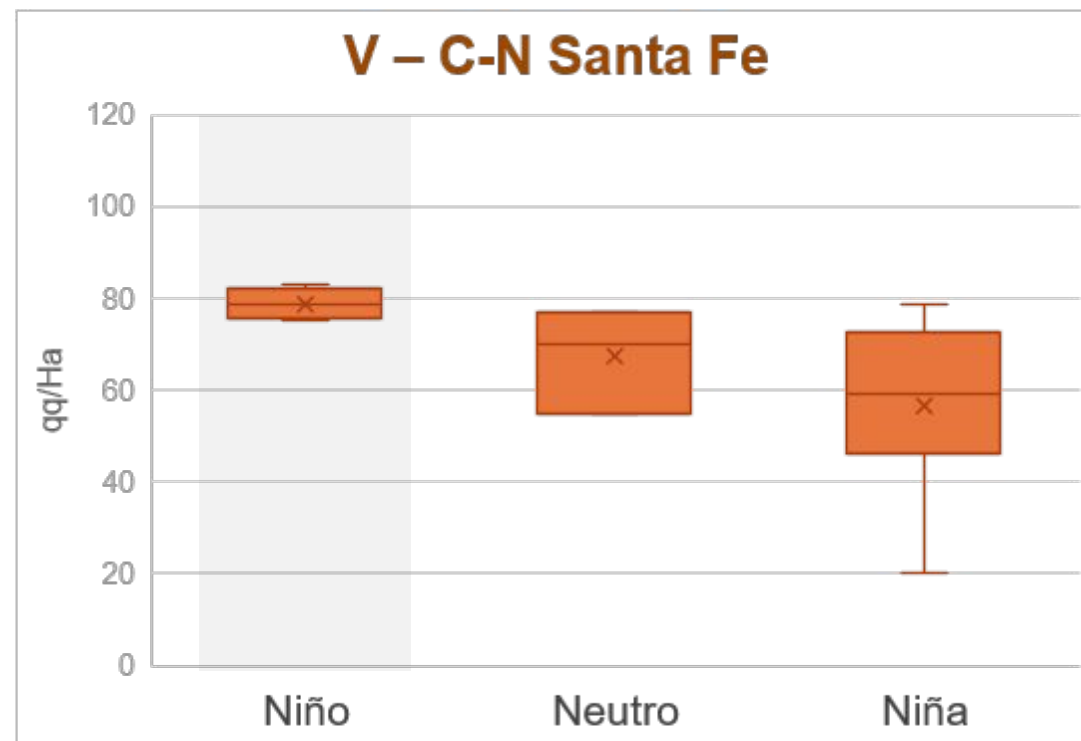
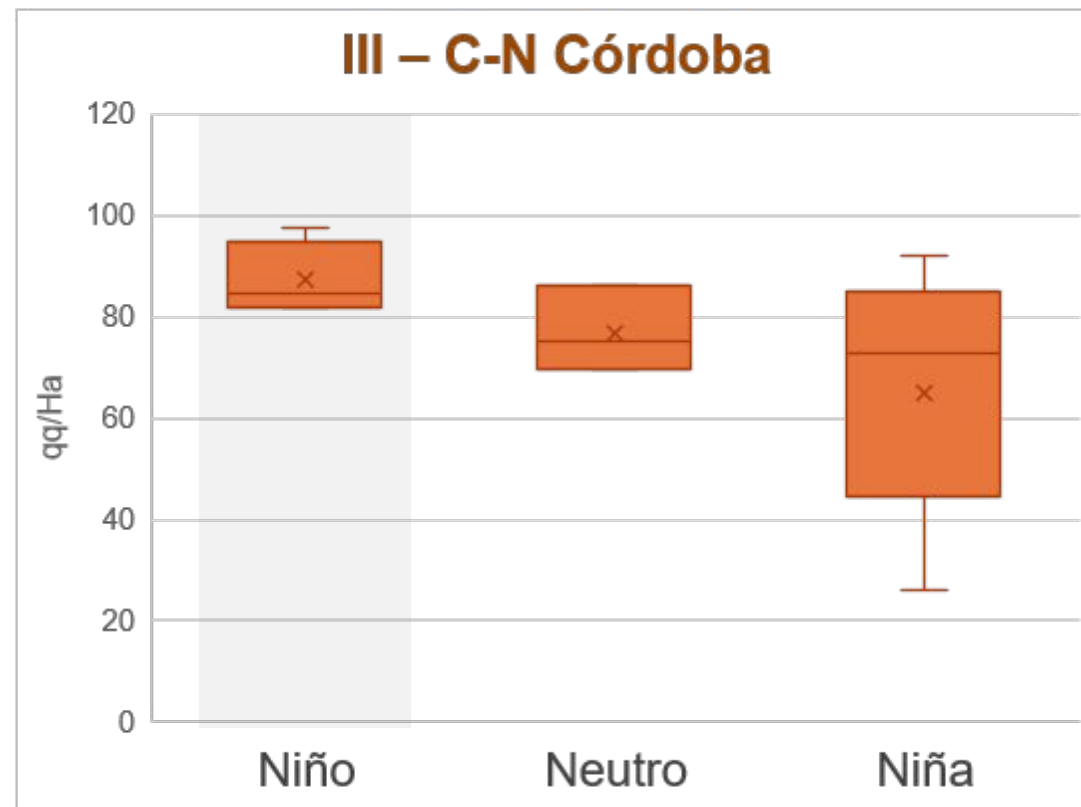


Evolución del Maíz Temprano en Argentina

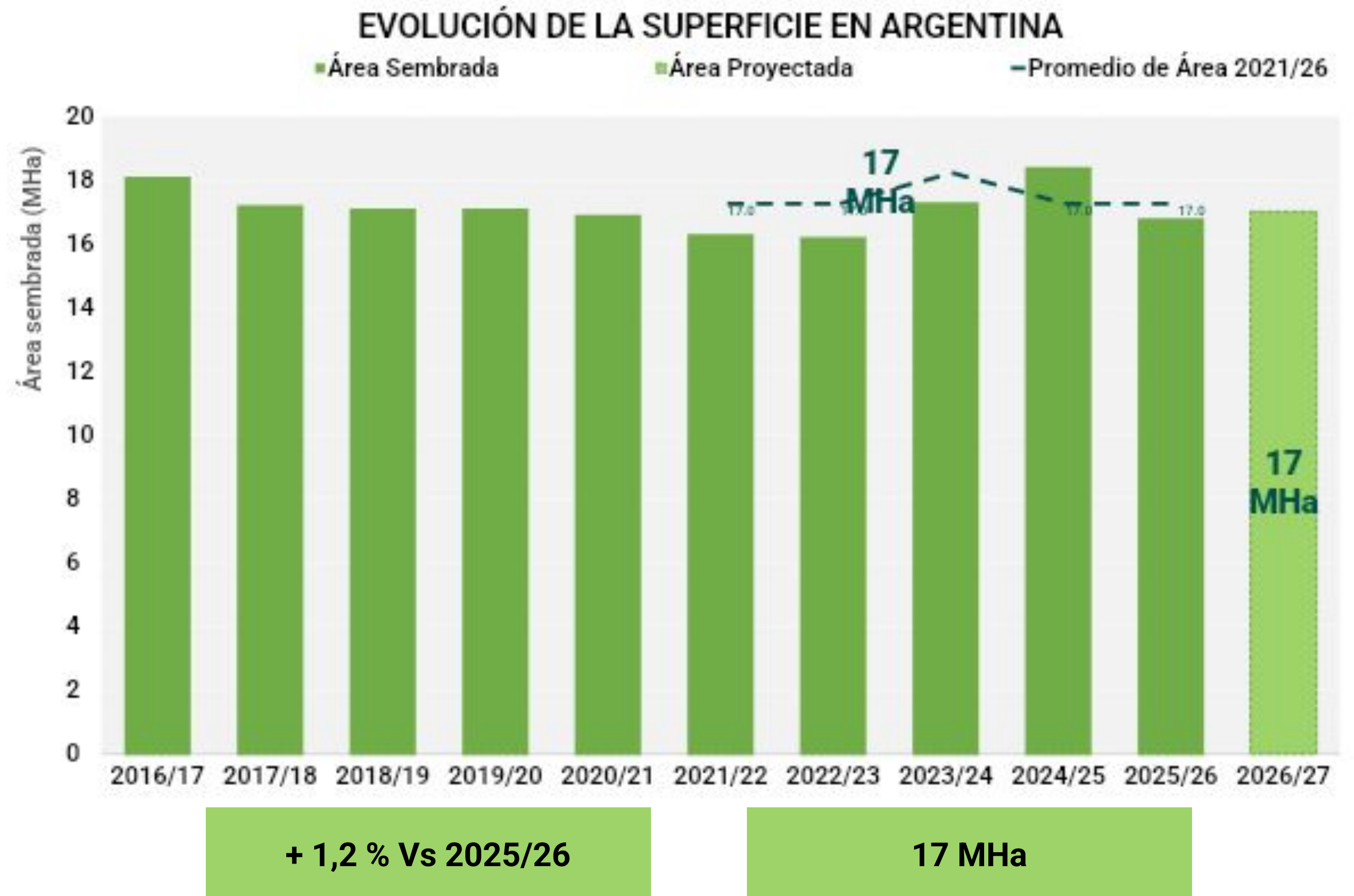
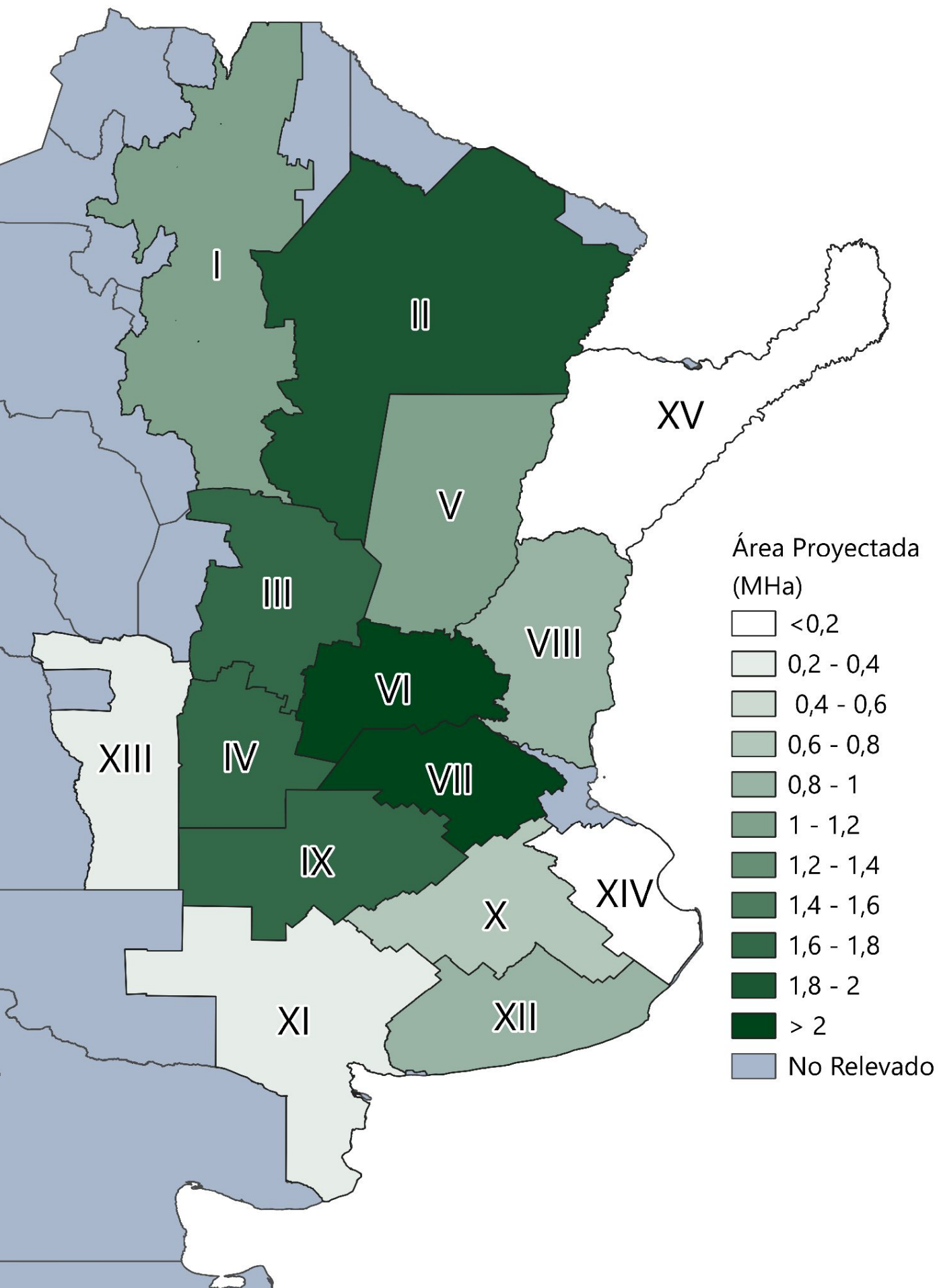


La mayor participación del maíz temprano, junto con mejores perspectivas de rinde en un escenario Niño, permitiría alcanzar una producción superior a la de la campaña anterior.

Maíz Temprano

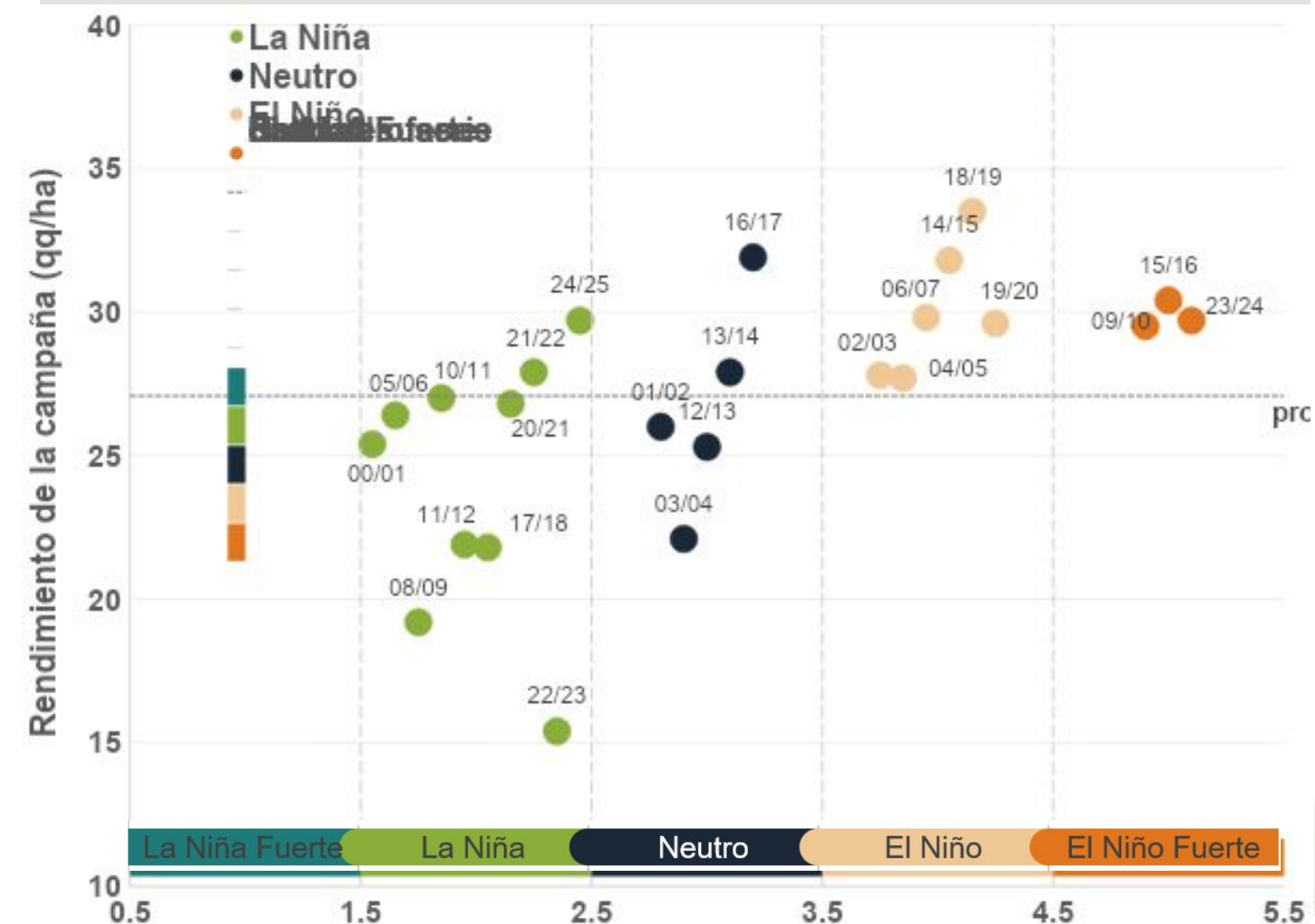


Soja Total: Proyección de Área 2026/27

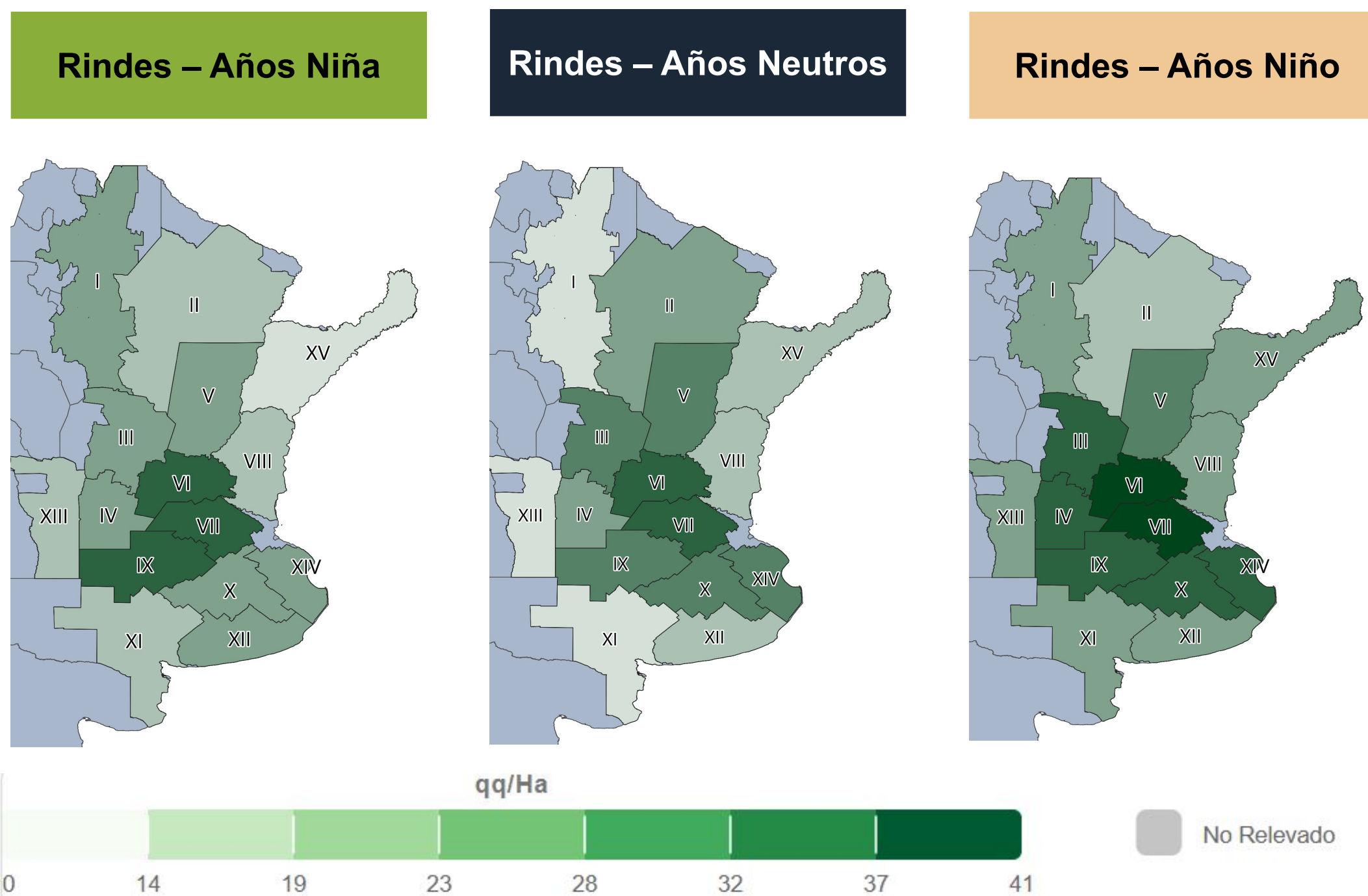


Soja: Rendimientos según Fase ENSO

Soja Total - Rindes (qq/Ha)



Soja 1º - Rindes (qq/Ha)

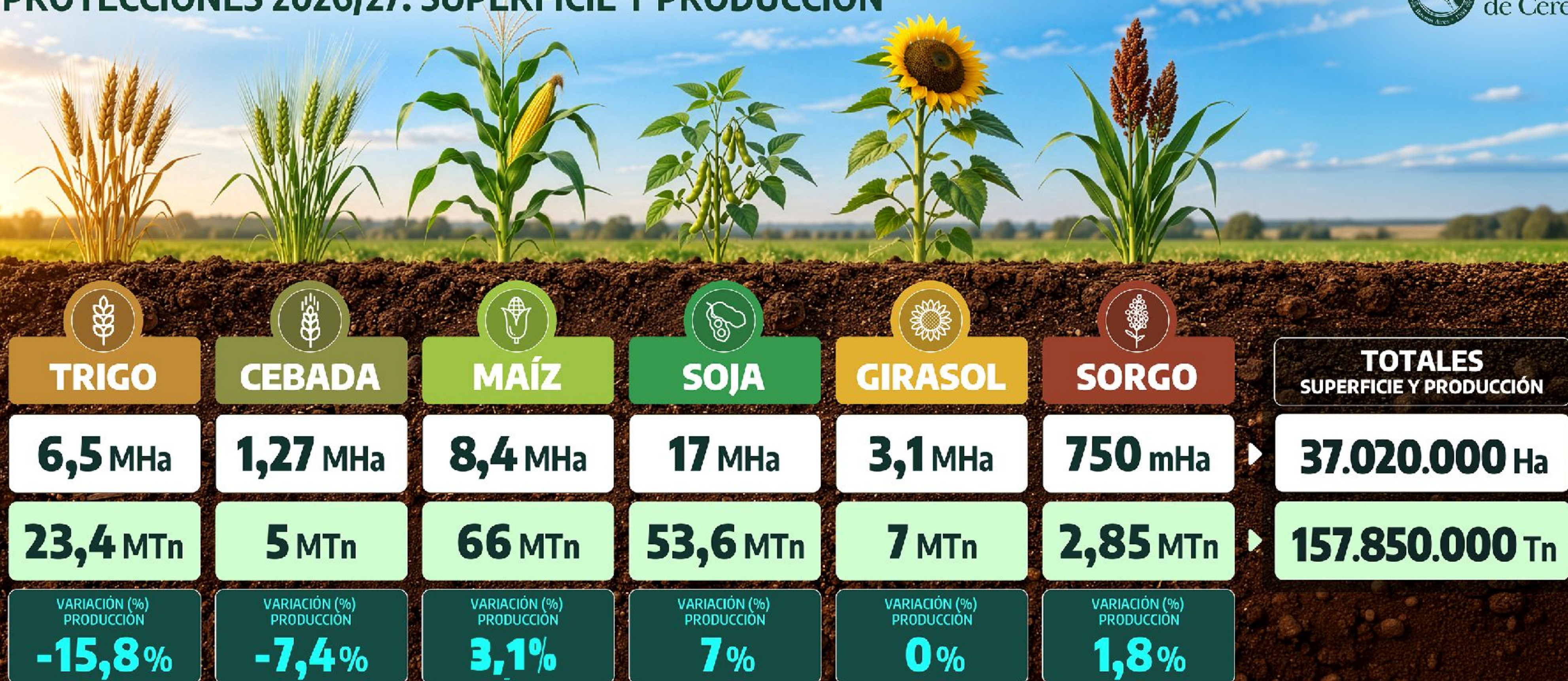


TECNOLOGIA APLICADA 2026/2027

Encuesta Retta



PROYECCIONES 2026/27: SUPERFICIE Y PRODUCCIÓN



VARIACIÓN INTERANUAL:

SUPERFICIE TOTAL



0,2%

PRODUCCIÓN TOTAL



0,5%

2026/2027

**¿Qué significa esta campaña para la
economía argentina?**

Campaña 2026/27: Aporte de las cadenas agroindustriales a la economía argentina

PRODUCCIÓN



157,85

MILL. TON

↑ +0,5%

CONSUMO Y PROCESAMIENTO



76

MILL. TON

↑ +1,8%

EXPORTACIONES



41.497

MILL. USD

↑ +6,9%

APORTE DE LAS CADENAS AGROINDUSTRIALES

RECAUDACIÓN FISCAL



15.037

MILL. USD

↑ +3,9%

PRODUCTO BRUTO AGROINDUSTRIAL



54.297

MILL. USD

↑ +5,9%

Distribución PBA:

	Soja	▶ 39%
	Maíz	▶ 44%
	Trigo	▶ 8%
	Girasol	▶ 7%
	Cebada	▶ 1%
	Sorgo	▶ 1%

Δ PBA (MUSD)

+1.045 (+2,0 pp) ▶ EF. CANTIDADES

+2.003 (+3,9 pp) ▶ EF. PRECIOS

+3.047 (+5,9 pp) ▶ EFECTO NETO

Δ RECAUDACIÓN DERECHOS DE EXPO. (MUSD)

-72 (-1,3 pp) ▶ Cambios en alícuotas y expo.

+347 (+6,5 pp) ▶ Recuperación tras DEX cero

+275 (+5,1 %) ▶ EFECTO NETO

pp= puntos porcentuales

¡MUCHAS GRACIAS!

10°



Lanzamiento
**CAMPAÑA
GRUESA2627**

SOJA-MAÍZ-GIRASOL-SORGO

3º OUTLOOK DEL MERCOSUR



Bolsa
de Cereales

www.perspectivasagricolas.com.ar