

Reporte de Actualidad Agro CREA



Abril 2025



Información para la toma de decisiones empresariales

Analizá. Proyectá. Gestioná.

Unidad de Investigación y Desarrollo. Movimiento CREA



Secciones



1 Contexto país y empresa



2 Temas empresariales



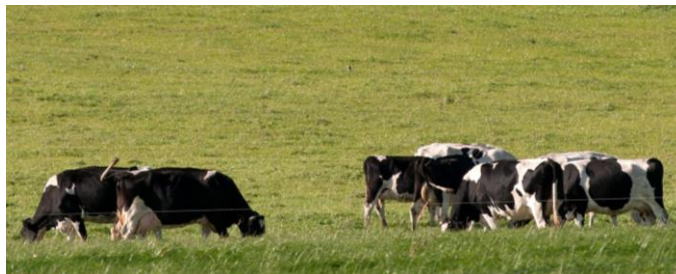
3 Clima en el agro



4 Agricultura



5 Ganadería de carne bovina



6 Lechería



7 Actividades regionales



Contexto del país y de las empresas agropecuarias

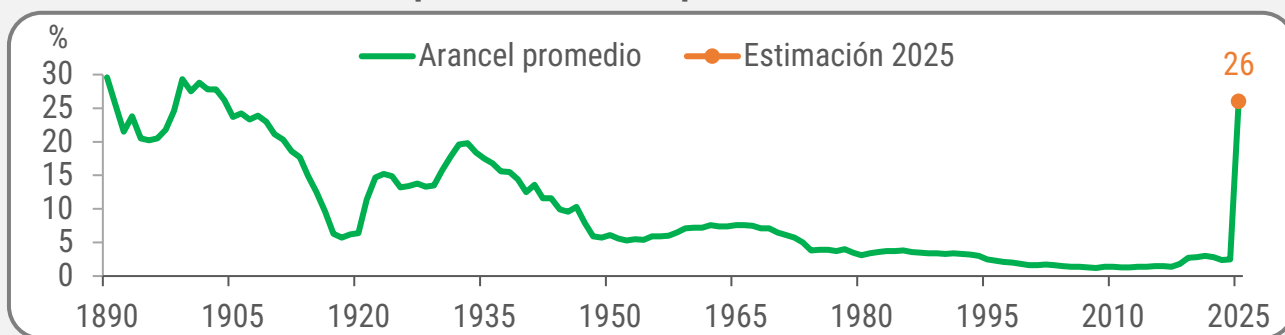


Contexto país y empresa

El nuevo proteccionismo de Trump y sus implicancias para Argentina

Desde la asunción de Trump en enero pasado, el panorama económico global se ha caracterizado por una creciente incertidumbre en el marco de medidas proteccionistas aún más agresivas que las implementadas en su anterior gobierno. El 2-abr-25, conocido como el “Día de la Liberación”, se impusieron aranceles mínimos del 10% para todos los socios comerciales de EE.UU., con tasas más elevadas para quienes tienen superávits más abultados. Así, más allá de las marchas y contramarchas, parece haberse materializado lo que inicialmente el mercado percibía como una estrategia de negociación o retórica política, llevando el arancel promedio de Estados Unidos a sus niveles más altos desde la Segunda Guerra Mundial. Dada la preminencia de Estados Unidos en la economía global y el desvío respecto de las reglas básicas de la OMC, se trata de un cambio estructural profundo y de un golpe severo a la globalización con consecuencias futuras muy difíciles de prever.

Arancel promedio a las importaciones en EE.UU.



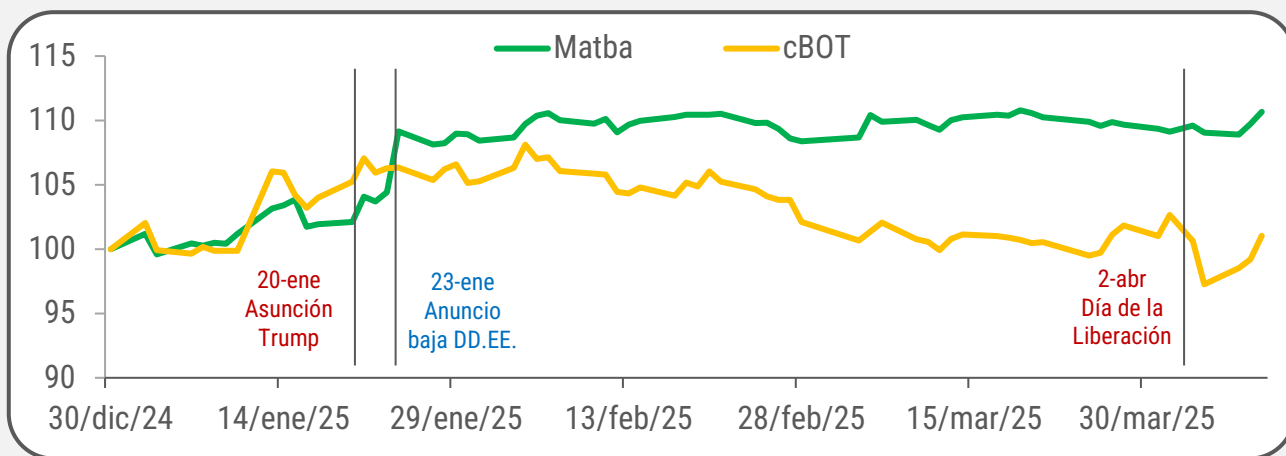
En este contexto, las perspectivas económicas para EE.UU. se han deteriorado significativamente. Las expectativas de inflación para los próximos años se revisaron al alza, manteniéndose por encima de la meta de la Reserva Federal (FED). Al mismo tiempo, la FED de Atlanta redujo su estimación de crecimiento del PBI del primer trimestre, pasando de +2,9% anualizado al 31-ene-25 a -2,4% al 9-abr-25, reflejando las distorsiones que introdujo en la economía el drástico cambio en la política arancelaria. Así, aumenta el miedo a una posible estanflación en EE.UU., con repercusiones a nivel mundial. La preocupación se refleja no sólo en la caída de las principales bolsas internacionales (S&P 500 -3,8%, Nikkei -3,2% y DAX -7,5% 9-abr-25 vs 1-abr-25), sino también en la de los bonos del Tesoro estadounidense (bono a 10 años -1% vs 1-abr-25), lo cual resulta llamativo, ya que en contextos de alta volatilidad como el actual, los inversores suelen buscar refugio en activos de calidad.

Contexto país y empresa

El nuevo proteccionismo de Trump y sus implicancias para Argentina

Si bien Argentina quedó en el bloque de los “menos perjudicados”, con un arancel del 10%, el giro en la política comercial de EE.UU. tiene implicancias relevantes. Del lado real de la economía, la batería de medidas, tanto por sus efectos directos como indirectos, **afectaría mayormente a las exportaciones agroindustriales, energéticas y de ciertos rubros industriales.** En ese sentido, los aranceles cruzados con China generaron distorsiones en los mercados agrícolas. En el caso de la soja, se advierte cierto desacople entre el precio de Chicago y el de MATba, dado que ahora la oleaginosa estadounidense enfrenta aranceles diferenciales por parte del principal comprador global. Así, la baja en Chicago no se traslada linealmente a Argentina. En cuanto al petróleo, el incremento de la oferta de la OPEP y la probable recesión global impulsaron un descenso en su precio (Brent -16% vs 1-abr-25) que, irónicamente, llega cuando nuestro país volvió a tener superávit energético gracias a Vaca Muerta.

Índice de variación del precio de la soja (may-25) – Base 100 al 30/12/24



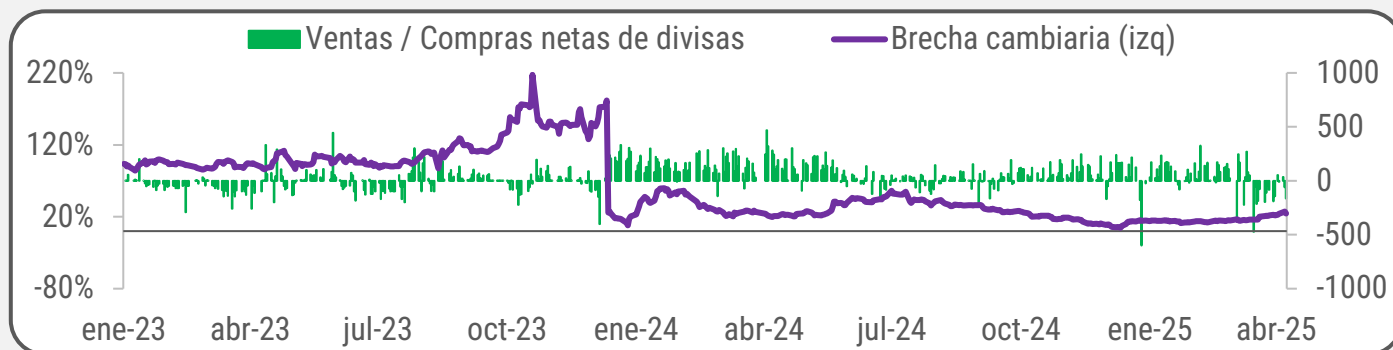
En cuanto al aspecto financiero, la volatilidad global derivada de las tensiones comerciales y el temor a una estanflación en EE.UU. pone presión sobre el programa del Gobierno en el marco de un margen de maniobra acotado. Si bien inicialmente el dólar parecía debilitarse, la devaluación de monedas de socios comerciales clave como Brasil y Chile, acentúan la apreciación del peso argentino y las dudas sobre el esquema cambiario. **En un mundo más incierto, los bonos argentinos cayeron y el riesgo país volvió a superar los 900 puntos**, algo que no ocurría desde nov-24, alejando la posibilidad de acceder a los mercados, algo fundamental para la sostenibilidad del plan de estabilización.

Contexto país y empresa

El nuevo proteccionismo de Trump y sus implicancias para Argentina

El contexto internacional agrava la tensión preexistente en el plano cambiario en el marco de la incertidumbre respecto a las condicionalidades derivadas de la negociación del acuerdo con el FMI, que el *board* aprobaría mañana (11-abr-25). En efecto, **las dudas sobre la continuidad del crawling peg del 1% mensual desde marzo vienen impulsando la búsqueda de cobertura cambiaria y desincentivando la apuesta por títulos en moneda local**. Así, desde marzo se observa una mayor demanda de dólares financieros y una suba en los contratos a futuro: el 9-abr-25, tanto el dólar MEP como el CCL, se ubicaron en USD/ARS 1.342, lo que representa subas del 15% y 13%, respectivamente vs ene-25, ubicando a la brecha en un 27% (su nivel más alto desde oct-24). Por su parte, el contrato a mayo de ROFEX pasó de ARS/USD 1.121 en ene-25 a ARS/USD 1.200 en abr-25. **De esta forma, luego de un desempeño favorable del BCRA** en el mercado de cambios oficial entre ago-24 y feb-25, cuando logró comprar 8.071 USD mill., impulsado por el blanqueo y el superávit energético, **el saldo de la operatoria oficial se revirtió** y en mar-25 se observaron ventas por -1.360 USD mill.

Situación del mercado cambiario (USD millones)



En este contexto, será clave despejar al menos parte de la incertidumbre al conocer el esquema que se desprende de un nuevo programa de Facilidades Extendidas con el FMI por USD 20.000 mil. así como el perfil de los desembolsos y cuánto de esa cifra puede finalmente usarse para intervenir en el mercado de cambios. Si bien el Gobierno se acerca a la etapa estacionalmente más favorable para el BCRA (cosecha gruesa), el fuerte deterioro del contexto internacional encuentra a Argentina en condiciones que ciertamente mejoraron respecto a 2023, pero continúan siendo frágiles. **En suma, factores locales e internacionales incrementaron un riesgo que parecía controlado, el cambiario, en un año electoral.**

Contexto país y empresa

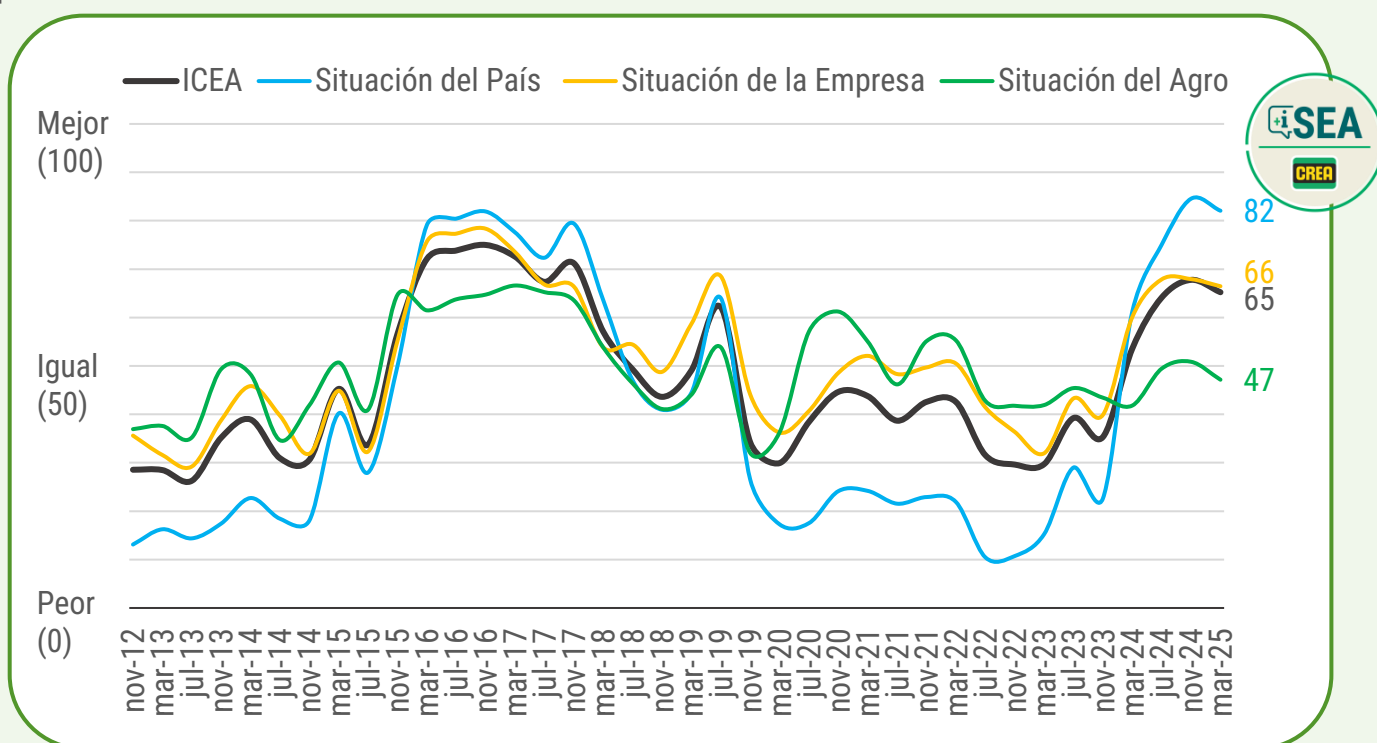
Clima e incertidumbre moderan las percepciones y expectativas

Índice de Confianza del Empresario Agropecuario CREA (ICEA CREA)

Luego de registrar tres subas consecutivas, en mar-25 el ICEA CREA presentó una leve baja.

Las adversidades climáticas (falta de precipitaciones a inicios de año y su actual exceso en varias regiones), la continuidad del esquema cambiario, y la incertidumbre en el contexto internacional, serían algunos de los factores detrás de esta moderación.

A pesar de la quita temporal de los DD.EE.* y cierta recuperación en el precio de los productos agropecuarios, **los subíndices del negocio agropecuario y la situación empresarial siguen rezagados respecto a la percepción de la economía nacional, lo que resalta la necesidad de medidas destinadas a mejorar la situación microeconómica** en un contexto de importantes cambios estructurales.



Este indicador es una aproximación cuantitativa de las opiniones de los empresarios agropecuarios que integran el Movimiento CREA en relación a la economía nacional, sectorial, y al contexto financiero y económico empresarial. Si todos los encuestados respondieran positivamente a una pregunta el índice tomaría un valor igual a 100 (mejor), mientras que en el caso opuesto sería 0 (peor).

Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA mar-25, respondida por 1.390 encuestados, y con el soporte académico de FCE-UBA.

*Decreto N°38/2025.



Contexto país y empresa

Panorama económico

Contexto económico y político

En línea con lo reflejado por el ICEA CREA en el relevamiento de mar-25, el Índice de Confianza en el Gobierno, elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella, **registró una disminución** del 5,4% respecto a feb-25. Se trata de la cuarta baja consecutiva del índice, posiblemente vinculada a la reaparición de cierta tensión en el mercado cambiario, la dificultad para quebrar el umbral del 2% de inflación y la creciente incertidumbre internacional. **No obstante, el nivel actual de confianza se mantiene por encima** del registrado en igual período durante las gestiones de Mauricio Macri (+4,5%), Alberto Fernández (+35,7%) y ambas presidencias de Cristina Fernández de Kirchner (+26,4% vs mar-13 y +78,2% vs mar-09).

Datos a dic-24

Pobreza
(personas)

38,1%

-14,8 p.p. vs jun-24

Tasa de
desocupación

6,4%

-0,5 p.p. vs sep-24

Situación macroeconómica

Luego de alcanzar su nivel más alto desde dic-04 durante el 1er semestre de la gestión Milei, en dic-24 la incidencia de la pobreza registró una caída de 14,8 p.p., posiblemente impulsada por el proceso de desinflación y la recuperación de los salarios reales. Así, se ubicó incluso por debajo del dato de dic-23 (41,7%). A su vez, el desempleo también se redujo, pasando del 6,9% en sep-24 al 6,4% en dic-24, aunque en términos interanuales se mantiene 0,7 p.p. por encima. Resulta relevante mencionar que, **en comparación con crisis anteriores en Argentina, la tasa de desempleo se mantiene baja, lo cual se debe a que en la actualidad el problema radica en la calidad del trabajo**. En este sentido, un estudio del Instituto Interdisciplinario de Economía Política (IIEP-FCE UBA) reveló que la tasa de informalidad entre los asalariados alcanzó el 36,7% en el tercer trimestre de 2024. La baja de la pobreza es un activo clave para el Gobierno en términos electorales y una de las principales razones por las que la Administración busca defender el esquema cambiario, teniendo en cuenta que una corrección revertiría buena parte de las mejoras recientes.

Fuente: Movimiento CREA en base a UTDT, INDEC y IIEP.



[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Temas empresariales



Temas empresariales

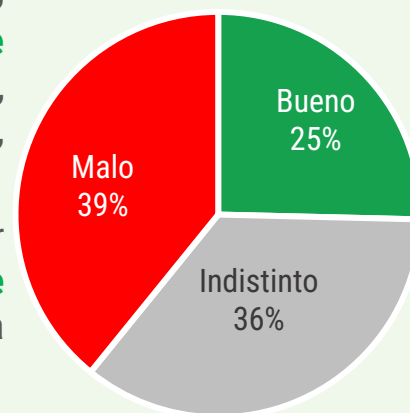
Termómetro de inversiones: ¿buen o mal momento para invertir?

Resultados SEA CREA mar-25: Momento para realizar inversiones

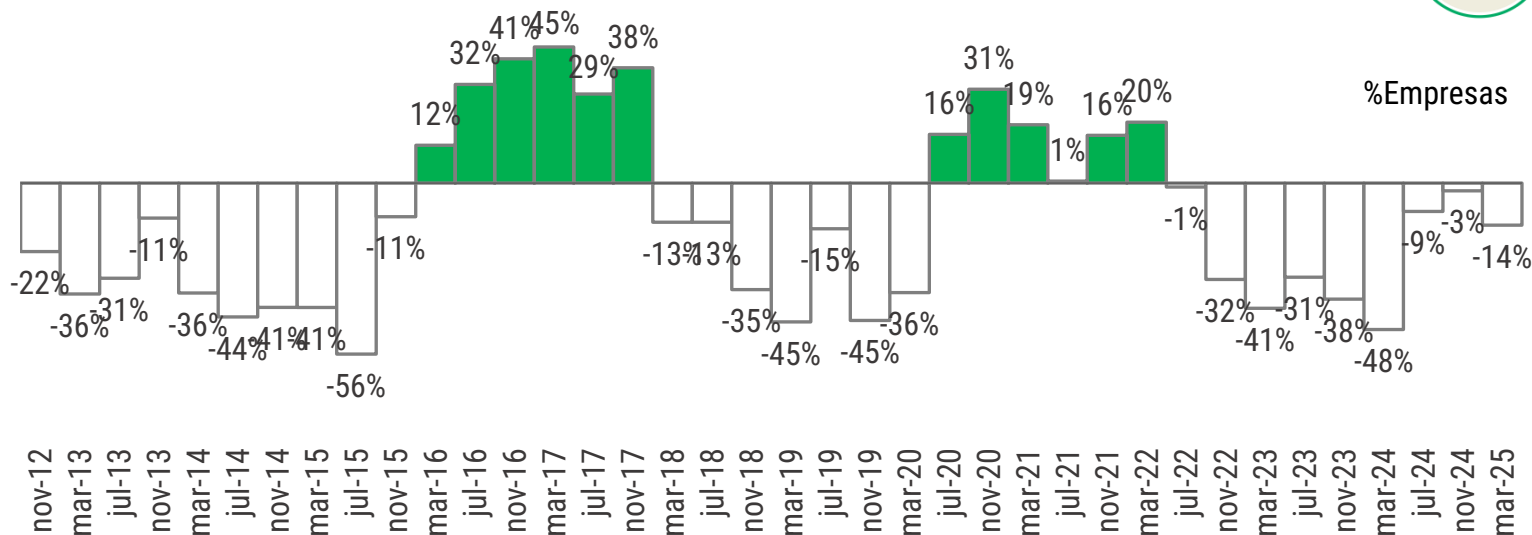
Al evaluar el momento para realizar inversiones, es posible observar el neto de percepciones que surge de la serie analizada. En marzo de 2025, **el 39% de los encuestados consideran que es un mal momento para invertir**, posiblemente influenciados por el contexto macroeconómico y financiero, relaciones de precios, y los propios factores productivos del sector.

En contraste, un 25% percibe que es un buen momento para realizar inversiones. **Si bien el balance general continúa siendo negativo, no se encuentra en los niveles más extremos de la serie histórica**, lo que indica una percepción levemente más favorable que la observada en los últimos años.

% Empresas



Evolución del neto de respuestas Bueno - Malo



Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA mar-25.



Temas empresariales

Equivalencia de tasas: ¿pesos o dólares?

Tasa equivalente en dólares a una determinada tasa en pesos

	Tasa de interés en ARS						
	TNA	25%	30%	35%	40%	45%	50%
	Tasa 270 días	19%	23%	26%	30%	34%	38%
ARS/USD dic-25	1.250	2,2%	5,5%	8,7%	11,9%	15,1%	18,4%
	1.300	-1,7%	1,4%	4,5%	7,6%	10,7%	13,8%
	1.350	-5,4%	-2,4%	0,6%	3,6%	6,6%	9,6%
	1.400	-8,7%	-5,9%	-3,0%	-0,1%	2,8%	5,7%
	1.450	-11,9%	-9,1%	-6,3%	-3,5%	-0,8%	2,0%

Ejemplo: se toma un crédito en abr-25 de ARS 10 millones (equivalente a USD 9.294, con un tipo de cambio de 1.076 ARS/USD) con una tasa de interés anual (TNA) del 35% a pagar en dic-25 (270 días), por lo que, la tasa para el período es de 26%. Al momento del pago, si se considera un tipo de cambio de 1.400 ARS/USD, el monto a pagar (deuda + intereses) será de ARS 12,63 millones (equivale a USD 9.018). En este caso, la tasa equivalente en USD del crédito es -3,0%.

Tasa equivalente en pesos a una determinada tasa en dólares

	Tasa de interés en USD						
	TNA	2%	3%	4%	5%	6%	7%
	Tasa 270 días	1,5%	2,3%	3,0%	3,8%	4,5%	5,3%
ARS/USD dic-25	1.250	18%	19%	20%	21%	21%	22%
	1.300	23%	24%	24%	25%	26%	27%
	1.350	27%	28%	29%	30%	31%	32%
	1.400	32%	33%	34%	35%	36%	37%
	1.450	37%	38%	39%	40%	41%	42%

Ejemplo: se toma un crédito en abr-25 de USD 10 mil USD con una tasa de interés anual (TNA) del 4% a pagar en dic-25 (270 días), por lo que, la tasa para el período es de 3%. Al momento del pago, el monto a abonar será de 10,3 mil USD (deuda + intereses). Con el mismo supuesto, de un tipo de cambio a 1.400 ARS/USD, la tasa equivalente en ARS del crédito es 34%.

*El tipo de cambio esperado para dic-25 es un rango que contiene el valor previsto por el mercado reflejado en el REM BCRA de mar-25 (1.250), Mov. CREA (1.400), MATba-Rofex (1.400), entre otros.

Fuente: Movimiento CREA en base a BNA y MATba-Rofex.



[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Clima en el agro



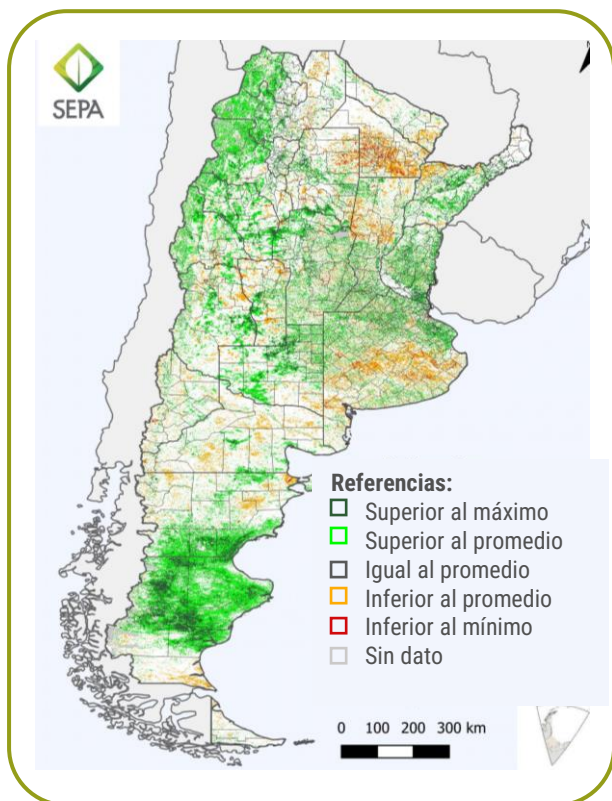
Clima en el agro argentino

Continúan los repuntes, aunque persisten focos negativos

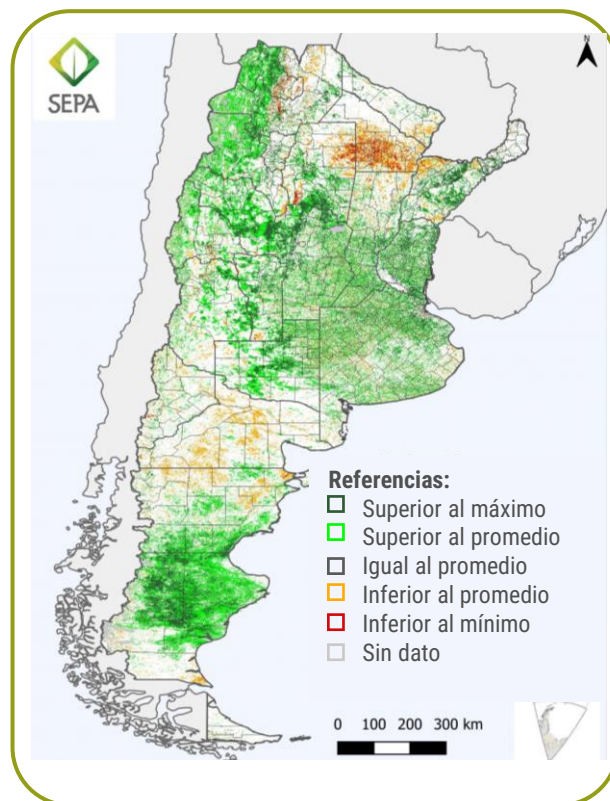
Anomalías de crecimiento de la vegetación en febrero y marzo 2025

Durante febrero y marzo se registraron cambios en el crecimiento de la vegetación. **En gran parte del país se observó mayor crecimiento** (superficie en verde). En zonas como el centro de Buenos Aires, San Luis y el norte de Santa Fe, las anomalías negativas (superficie en naranja y rojo) tendieron a reducirse. **Sin embargo, en el norte de la Patagonia, Chaco y el NOA, estas anomalías persistieron o incluso se intensificaron.**

**Anomalía de Índice de Vegetación (NDVI)*
del 18 de febrero al 5 de marzo 2025**



**Anomalía de Índice de Vegetación (NDVI)*
del 6 al 21 de marzo 2025**



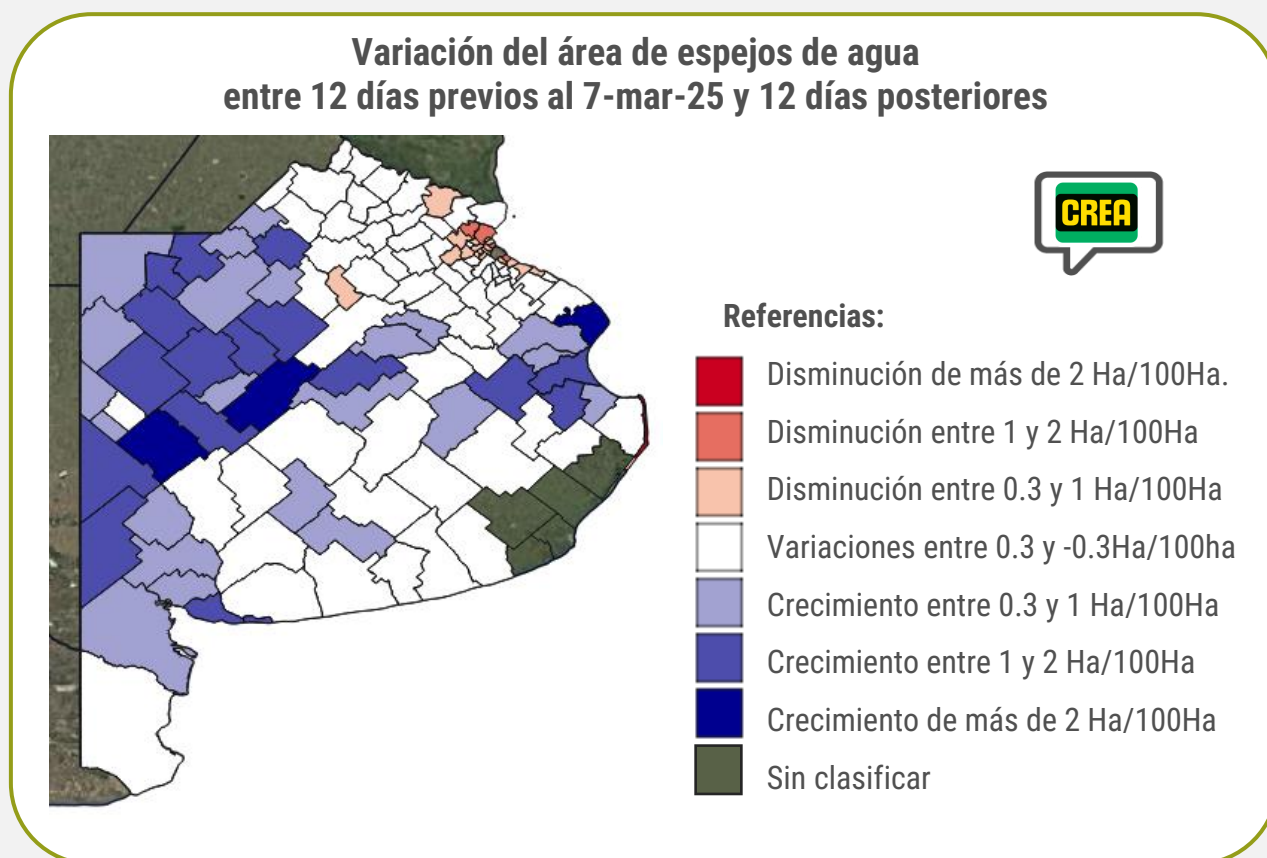
*Los mapas muestran las anomalías de índice verde (NDVI) correspondiente a un período de 16 días vs el promedio histórico (2000-2023) del mismo período.

Fuente: Proy. Seguimiento Forrajero del Movimiento CREA en base a SEPA-INTA.

Clima en el agro argentino

Situación hídrica en Buenos Aires

Variación de superficie de agua en Buenos Aires febrero y marzo 2025



Desde el Proyecto Seguimiento Forrajero de CREA se analizó con sensores remotos la variación de la superficie cubierta por espejos de agua para los 12 días previos y posteriores al 7 de marzo (fecha de la grave inundación en Bahía Blanca), y se cuantificó la cantidad de hectáreas con agua que aumentaron o disminuyeron por cada 100 has del departamento*.

Además de la zona afecta en los alrededores de Bahía Blanca, se observa que los departamentos con mayor incremento de agua en superficie (colores azules más intensos) se ubican en la cuenca del salado y en el oeste de la provincia.

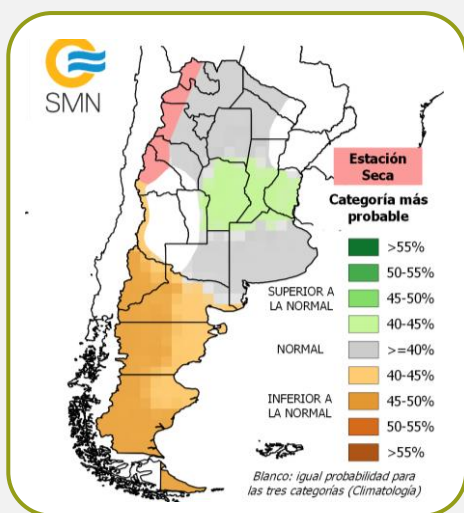
*Los departamentos sin clasificar no contaron con la información satelital adecuada, por ejemplo, presencia de nubes.

Clima en el agro argentino

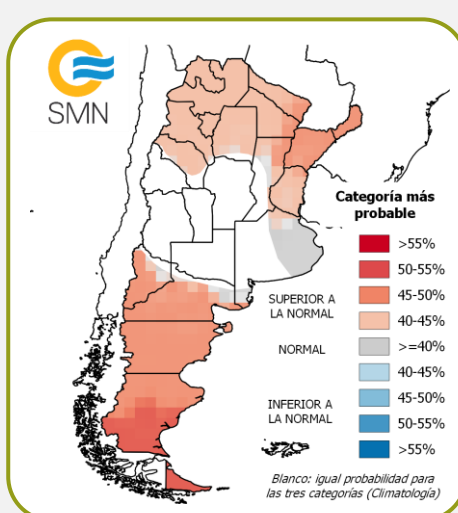
Pronóstico otoñal

Pronóstico trimestral y condiciones ENOS

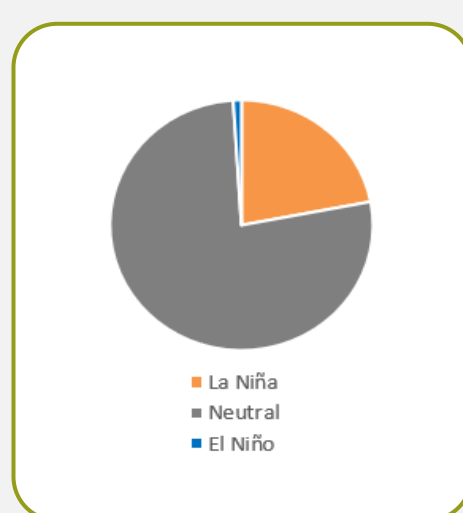
Pronóstico de precipitaciones abr-jun 2025



Pronóstico de temperaturas abr-jun 2025



Pronóstico de ENOS abr-jun 2025



Pronóstico trimestral de precipitaciones: para abr-jun se esperan diversas probabilidades de lluvias según la zona en cuestión: a) una mayor probabilidad de lluvias superiores al promedio en el centro del país, b) una mayor probabilidad de menores precipitaciones respecto al promedio al sur del río Colorado, c) probabilidades similares al promedio en Buenos Aires, parte de La Pampa y NOA, y d) en el resto del país hay igual probabilidad de lluvias mayores, menores o iguales al promedio.

Pronóstico trimestral de temperatura: tanto en la Patagonia como en el norte del país se esperan temperaturas superiores al promedio y similares al promedio en el este de Bs. As.

Fenómeno ENOS: según la interpretación y el consenso de expertos del IRI ENSO, las anomalías de temperaturas en el océano Pacífico ecuatorial son consistentes con condiciones neutrales en el próximo trimestre con 77% de probabilidad. Es importante destacar que el fenómeno ENOS no define por sí solo la ocurrencia de lluvias, ya que además existen forzantes locales y otras forzantes de corrientes oceánicas que pueden influir la ocurrencia de precipitaciones.

[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Agricultura



Señales externas

Geopolítica e incertidumbre en los mercados



Soja



Oferta: la soja sudamericana está ingresando al circuito comercial. Brasil presenta un avance significativo de cosecha y según la CONAB es récord con 167,4 mill t, consolidándose como el principal exportador. En Argentina, las labores están en sus primeras etapas y, pese a las condiciones climáticas adversas, se proyecta entre 46,5 y 48,3 mill t. La proyección de siembra 25/26 de EE.UU. bajó debido a la guerra comercial con China, pasando de 35,2 a 33,8 mill ha.

Demanda: China, el mayor importador de soja del mundo (total: 109 mill t), aplicó aranceles a la soja norteamericana, reduciendo significativamente sus compras. Actualmente Brasil, es quien está abasteciendo el mercado asiático.

Precio: han caído desde que asumió Trump en ene-25. Los inventarios de EE.UU. han aumentado debido a la menor demanda externa, lo que ha generado presión adicional a la baja de precios. La cotización CME may-25 desde principio de feb-25 a abr-25, disminuyó alrededor de 25 USD/t (369 USD/t). En tanto la posición MATba may-25 se mantuvo estable (295 USD/t).



Maíz



Oferta: Brasil avanza a buen ritmo con la cosecha del maíz de primera y finalizando la siembra de *safrihna*, se espera una producción récord de 122,7 mill t. Por su parte, Argentina se encuentra en sus primeras etapas de cosecha y se proyectan 45-48 mill t. Para el nuevo ciclo, en EE.UU., debido a la reducción del área de soja a implantar, la superficie del cereal se proyecta en 38,6 mill de ha, por lo tanto, alcanzaría el nivel más alto desde la campaña 13/14.

Demanda: se encuentra impulsada por el sector de biocombustibles en EE.UU. Por su parte, México, el principal comprador de maíz norteamericano, se ve afectado por el régimen arancelario y redirigiría sus compras. La demanda interna de maíz en Brasil continúa creciendo, abarcando más del 70% de la producción nacional. Mientras que, en Argentina, el consumo interno se mantiene estable y el ratio stock/consumo alcanza el 7% (por debajo del promedio de los últimos años).

Precio: alta volatilidad internacional. En el mercado estadounidense, la posición CME jul-25 desde feb-25 a abr-25 disminuyó alrededor de 15 USD/t (185 USD/t), y en el mercado local, bajó 2 USD/t (189 USD/t).

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

Señales externas

Geopolítica e incertidumbre en los mercados



Trigo



Oferta: para el ciclo 24/25 se proyecta una producción mundial de 797 mill t con incrementos principalmente en Australia (+31% i.a.), Canadá (+6% i.a.), Argentina (+4,5%) y Ucrania (+2 i.a.). En cambio, en Rusia y la UE, la producción disminuiría un 11% y 10%, respectivamente. Para la campaña 25/26 en EE.UU. se espera una reducción en el área sembrada, alcanzado niveles por debajo de las estimaciones comerciales (18,4 vs. 18,8 mill ha).

Demanda: las estimaciones de importación 24/25 son a la baja (de 204,8 a 202,7 mill t). No obstante, países compradores como Egipto, México, Nigeria y Filipinas aumentarían los volúmenes.

Precio: en el ámbito internacional la volatilidad está latente. La posición CME para may-25 disminuyó desde principio de feb-25 a abr-25 alrededor de 17 USD/t (198 USD/t). En el plano local, las posiciones MATba may-25 y jul-25 subieron levemente entre 2 y 4 USD/t (224 USD/t y 225 USD/t, respectivamente).



Girasol*



Oferta: Rusia y Ucrania dominan el mercado global. Para la campaña 24/25 la producción de Rusia pasó de 16,5 a 16,9 mill t y Ucrania de 12,9 a 13,4 mill t. Por su parte, nuestro país aumentó la producción en un millón de toneladas y se posiciona en 4,0-4,5 mill t.

Demanda: para el ciclo comercial 24/25 el consumo mundial se incrementó 1% en último mes llegando a 52,5 mill t, aunque 8% por debajo de la campaña pasada (56,8 mill t). Mientras que las importaciones totales se centran en 2,2 mill t, por debajo de los 2,6 mil t del ciclo anterior. Las importaciones de aceite también presentan caídas para el ciclo 24/25, India pasaría de demandar 3,5 a 2,7 mill t y la UE de 2,9 a 2,1 mill t.

Precio: el mercado local, condicionado por factores externos y estacionalidad local, el precio disponible en Argentina de mar-25 rondó los 310 USD/t, frente a los 340 USD/t de feb-25. Además, también se redujo el plus.

*El girasol no fue un foco central en el inicio de la guerra comercial, por lo que sus precios y demanda no se vieron afectados significativamente. De ahora en más, es parte de un complejo entramado de flujos comerciales que se verán seguramente afectados.

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

Señales internas

Productores y contratistas enfrentan altísimos costos del capital

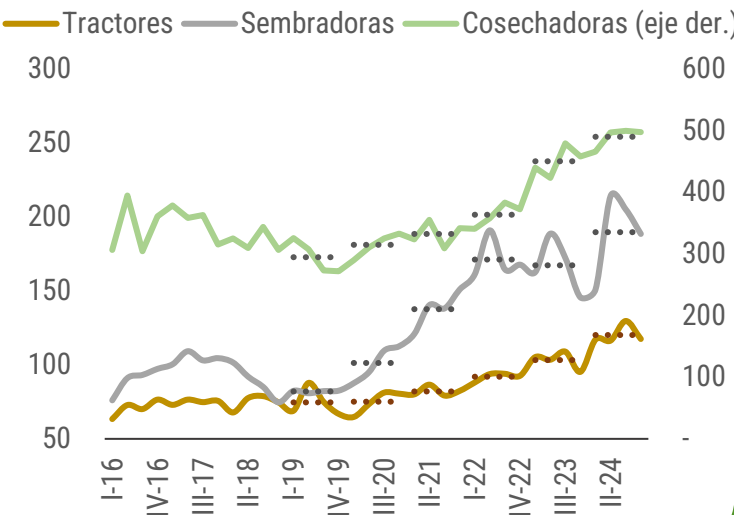
Valor de la maquinaria agrícola

Las crecientes restricciones para importar, implementadas especialmente desde 2022, llevaron a un incremento muy importante de la maquinaria en dólares. En efecto, los valores promedio de las cosechadoras, los tractores y las sembradoras vendidas subieron 47%, 46% y 38%, en USD respectivamente entre 2021 y 2024. **No obstante, pese a la normalización del comercio exterior, se ven sólo bajas marginales en los precios durante 2024.**

Así, respecto al mercado de maquinaria usada, se puede observar que **Argentina tiene un costo de capital significativamente más elevado que la competencia (de +50% a +163%, según la maquinaria)** y mucho más si se mide en términos de granos, dado el efecto de los DD.EE. Del mismo modo, **el mercado de maquinaria nueva, la situación es similar (de +11% a +66%).**

En Argentina rige hace décadas prohibición para importar equipos usados. En un contexto de progresiva estabilización macroeconómica y de la apreciación del tipo de cambio, **es necesaria una mayor competencia para revertir los aumentos siderales de los últimos años y ganar competitividad sistémica**, ya sea que se trabaje con maquinaria propia o se contraten servicios de terceros.

Precios local promedio por unidad (mil USD)



Relevamiento de valores de maquinaria usada*

	Cosechadora 350-400 CV	Tractor 230 hp	Tractor 270 hp	Pulverizadora autoprop.
Argentina	530 a 580	203	276	240
Brasil	226 a 232	95	191	91
Australia	251 a 290	144	172	262
Estados Unidos	76 a 270	134	185	125
Canadá	145 a 192	-	125	-
Arg vs promedio	163%	63%	64%	50%

Para nacionalizar la referencia de EE.UU. se debe añadir: USD 18.000 flete a zarate container *flat rack* y otros USD18.000 para preparar la maquinaria y llevarla a puerto. Comisiones de intermediarios no incluidas.

*Para el relevamiento se consideraron equipos de uso habitual en el mercado local e internacional, correspondientes a gamas intermedia/alta, con características comparables dentro de cada segmento.

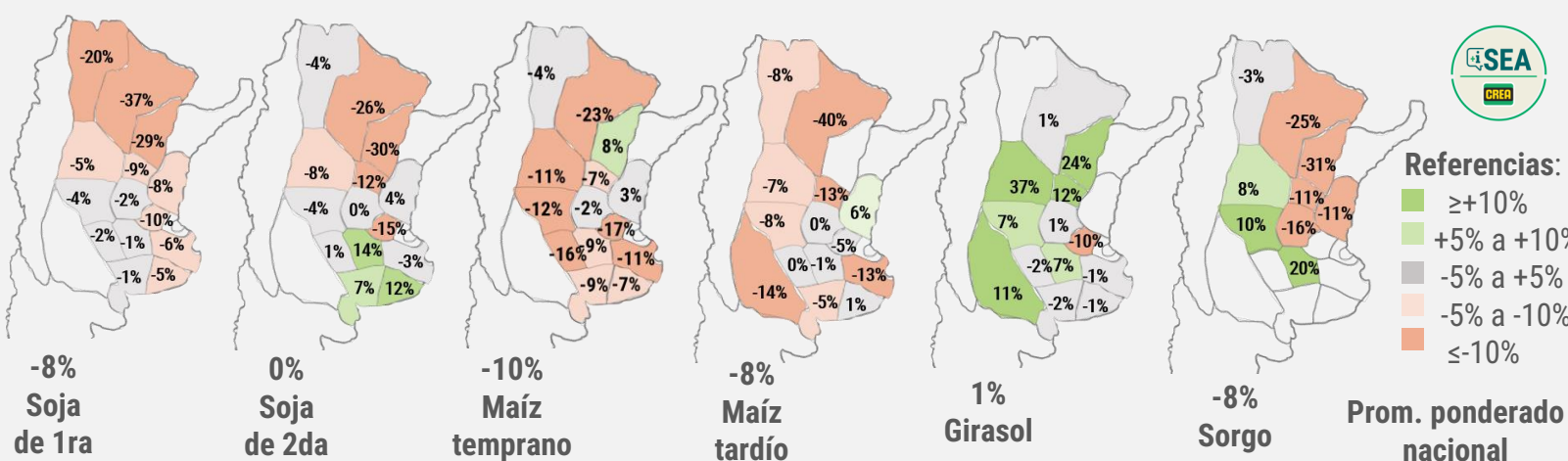
Señales internas

Ajustes actuales y proyecciones hacia la próxima campaña

Cambios en las expectativas de rendimientos de la gruesa 24/25

Para el presente ciclo, y considerando el relevamiento realizado por el Movimiento CREA (SEA mar-25), **se presentan situaciones adversas que difieren en intensidad de acuerdo al cultivo, fecha de siembra y zona. Así, la gruesa atravesó situaciones de sequía y/o de anegamiento.** De esta forma, las mayores mermas de rendimiento se registraron en maíz temprano, seguido de soja 1ra, maíz tardío y sorgo. En tanto soja de 2da se mantendría similar a lo esperado y girasol levemente por encima.

Desvío del rinde estimado a cosechar vs planificado a inicio de campaña

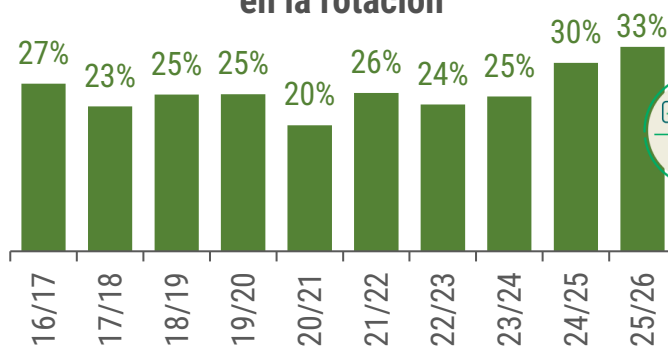


Proyección de superficie fina 25/26

Las primeras intenciones de siembra fina muestran un fuerte repunte para el ciclo 25/26, alcanzando el mayor nivel registrado de la serie.

Esta expectativa se puede explicar por diversos motivos, pero principalmente por la recarga de agua en los perfiles, y por una posición ene-26 con un valor atractivo (215 USD/t). **Para concretar dichas intenciones se deberán dar certezas que permitan planificar y decidir los portafolios productivos y de negocios, principalmente respecto a la eliminación de los DD.EE.**

Plan de participación de cultivos de fina en la rotación



Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA mar-25 y Radar Agrícola CREA.

Negocio agrícola

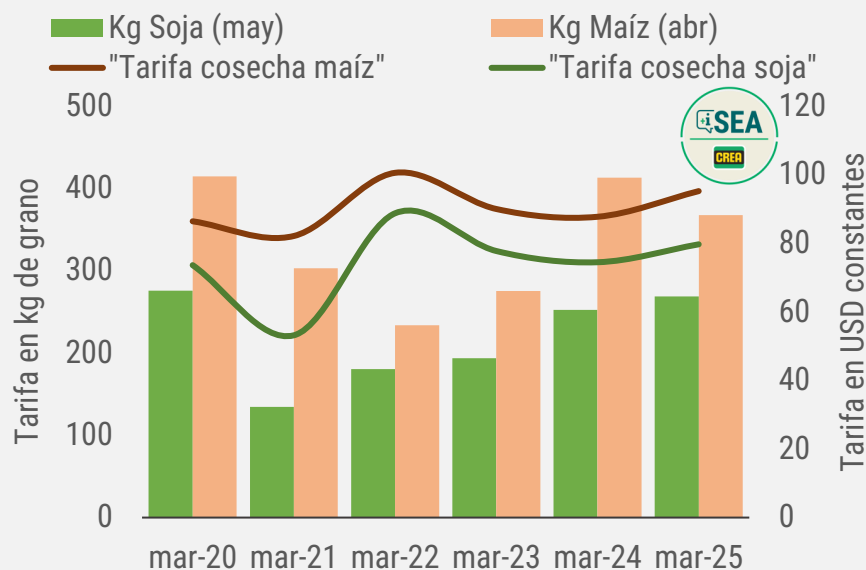
Costos crecientes y competitividad condicionada

Costo de la cosecha gruesa en 24/25

La relación entre las tarifas de cosecha y el valor de los granos de gruesa muestra un deterioro en 24/25 respecto al promedio de los últimos 5 años.

Las tarifas aumentaron en dólares frente al año anterior y se ubican por encima del promedio de las últimas campañas.

En este contexto de bajo precio de granos, se requieren más kilos para cubrir los costos de cosecha. No obstante, el maíz presenta una situación relativamente más favorable que la soja.

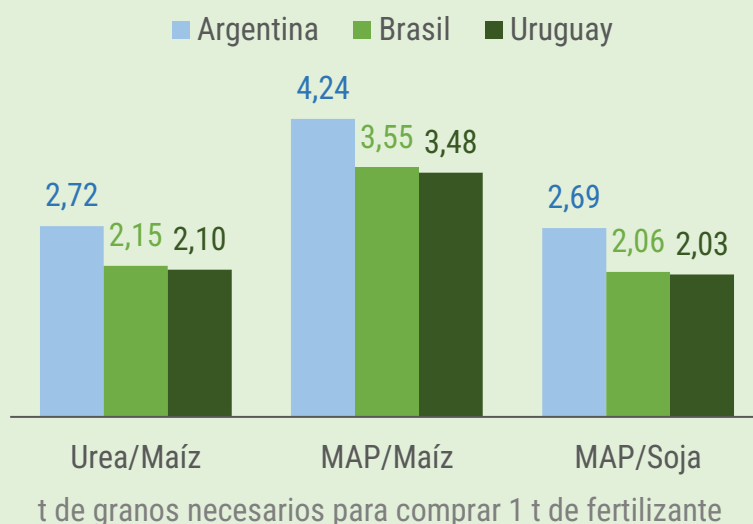


Situación competitiva de los granos y relación contra países vecinos

La reducción temporaria de DD.EE* y el reordenamiento macroeconómico, aún no son suficientes para contrarrestar los bajos precios de los granos, ni la diferencia de competitividad: **en mar-25 en promedio en Argentina se necesitan 27% más de granos para comprar fertilizantes que en Brasil o en Uruguay.**

Con señales poco claras para el inicio de la nueva campaña y un contexto local que condiciona al sector, queda todavía margen para mejorar y lograr el salto productivo.

Relaciones de precio en MERCOSUR



Negocio agrícola

De una campaña complicada a una campaña de incertidumbres

Viabilidad económica del negocio

Las reducciones en las alícuota de DD.EE. en 24/25 no son suficientes para sobrellevar las pérdidas productivas por adversidades ni las relaciones de precio actuales. De esta forma, el 74% de la superficie con Soja 1ra y el 48% del área con Maíz en Argentina registran valores que apenas alcanzan a cubrir los gastos o, en el peor de los casos, registran quebrantos.

De cara a la nueva campaña, los empresarios agropecuarios se enfrentan a incógnitas para planificar y decidir los portafolios. No sólo en el ámbito local, con las propias incertidumbres de Argentina, sino que el contexto internacional suma volatilidad a los mercados.

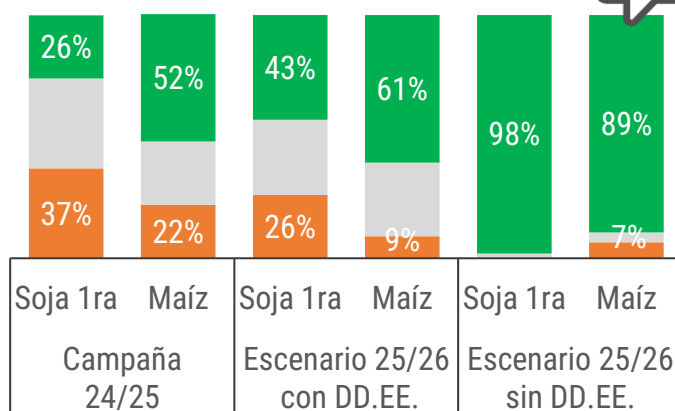
Así, al analizar el ciclo 25/26, se proyectan resultados con y sin DD.EE. Para tal fin, se mantienen los precios y las relaciones de precios actuales, y se considera un rinde promedio quinquenal. Al observar los resultados, se obtiene que el negocio **sería viable económicamente en ambos cultivos con alícuotas de 0%.**

Al comparar, los resultados proyectados para soja y maíz, se puede inferir que dicha eliminación de DD.EE. no afectaría la atractividad económica del cereal en la rotación nacional: así, **en el 53% de la superficie (10,4 mill has) sería conveniente realizar maíz o indistinto.**

Distribución de la superficie nacional*

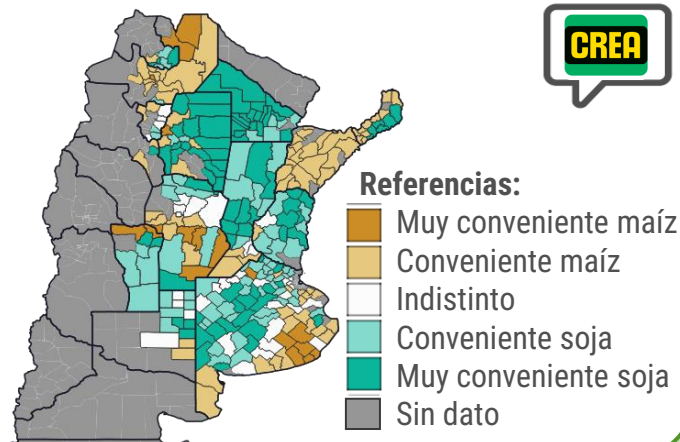
■ No viable ■ Breakeven ■ Viable

CREA



Viabilidad económica Soja vs Maíz en Escenario 25/26 sin DD.EE. **

CREA



* Viabilidad económica: No viable: < -50 USD/ha, Breakeven: ± 50 USD/ha, Viable: > 50 USD/ha.

** Viabilidad económica comparada: se considera conveniente un cultivo u otro cuando la diferencia de resultado económico supera ± 50 USD/ha, caso contrario se considera indistinto.

Fuente: Movimiento CREA en base a Radar Agrícola CREA.

Situación agrícola

Resumen

Señales externas

- Las tensiones geopolíticas asociadas al cambio de rumbo político en EE.UU. redefinen los mercados de granos internacionales. Hasta el momento, la incertidumbre y las nuevas medidas arancelarias aumentan la volatilidad de precios.
- Productivamente, Brasil se consolida en 24/25 con cosechas récords y mayor participación exportadora. Para el ciclo 25/26, los cambios en las proyecciones de soja, maíz y trigo en EE.UU. también impactaron en los precios de los cereales.

Señales internas

- A pesar de los avances en la normalización macroeconómica en Argentina, faltan cambios en aspectos microeconómicos. Los análisis del precio de la maquinaria agrícola, tanto nueva como usada, demuestra una pérdida de competitividad del negocio frente a países competidores.
- La gruesa 24/25 presentan situaciones adversas heterogéneas, con mermas vs lo planificado cercanas a 10%, con excepción del girasol y, por el momento, de soja de segunda.
- Las primeras intenciones para la campaña de fina 25/26 muestran un fuerte repunte para el ciclo 25/26. Para concretarlas, se deberán dar certezas que permitan planificar y decidir los portfolios productivos y de negocios, principalmente respecto a la eliminación de los DD.EE.

Negocio

- Las reducciones en las alícuota de DD.EE. en 24/25 no son suficientes para sobrellevar las pérdidas productivas por adversidades ni las relaciones de precio actuales. Además, de cara a la nueva campaña, todavía existen desventajas frente a países vecinos.
- Los resultados proyectados 25/26 indican que los cultivos serían viables económica y financieramente con alícuotas de DD.EE: de 0%. A su vez, se podría inferir no se vería afectada la atraktividad económica del cereal estival en la rotación nacional.

[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Ganadería de carne bovina



Foto: Milagros Goñi



Señales externas

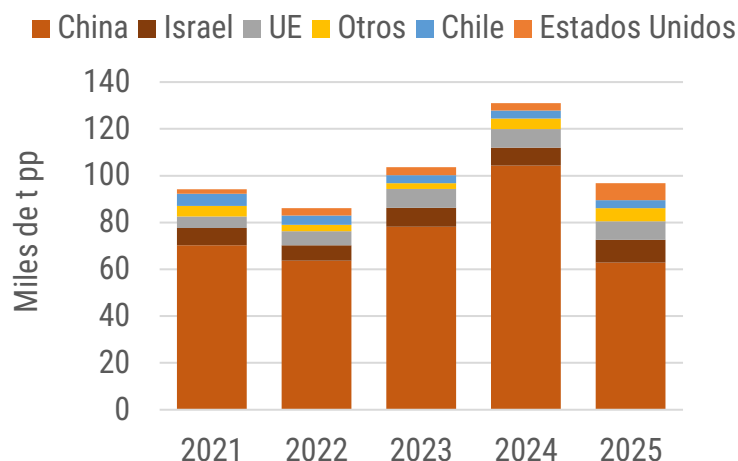
Caída de las exportaciones de carne a inicios de 2025

Evolución de las exportaciones de carne argentina

El volumen exportado en los primeros dos meses del año es menor al registrado el año pasado a la misma época. El acumulado bimestral alcanzó 97 mil t peso producto (-26% i.a.).

Si bien la participación de China en los volúmenes bajó (65% en ene-feb 2025 vs 80% en ene-feb 2024), se mantiene como principal destino. Por su parte, Israel se posicionó en segundo lugar con un 10%, seguido por Estados Unidos con un 7,5%.

Volumen exportado acumulado ene-feb



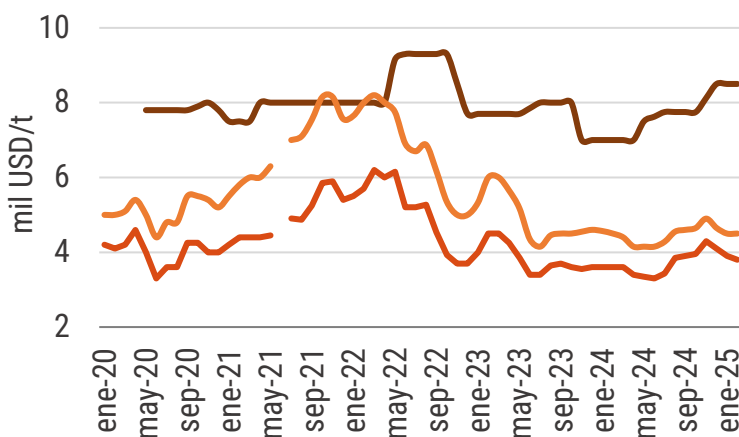
Precios de los principales cortes exportados a China y a Israel

Respecto a la facturación, el acumulado ene-feb 2025 se mantuvo relativamente estable (-3,8% i.a.) al año anterior y alcanzó USD 474 millones.

Al igual que en volumen, China es el destino más relevante y desde la 2da mitad de 2024 los valores de los principales cortes registraron una cierta recuperación, aunque siguen estando significativamente por debajo de los máximos de 2022.

Israel, ocupa el 2do lugar en el ranking de facturación, y los precios de los cortes vienen aumentando desde abr-24.

Chuck and Blade China Delantero Israel
Garrón y Brazuelo China



Señales externas

Mercado mundial de carne: tendencias, desafíos y oportunidades



Brasil



Según USDA, se prevé que las exportaciones de Brasil en 2025 aumenten a 3,8 mill t, alcanzando un nuevo récord. En cuanto a la producción, se proyecta que crezca ligeramente a 11,9 mill t y que el consumo disminuya un 2% con respecto al año anterior (alcanzando 8,1 mill t).



Estados Unidos



Se espera que las importaciones de carne vacuna de EE.UU. alcancen su punto máximo este año en alrededor de 2 mill t.

Luego, las proyecciones hacia 2029 indican descensos hasta 1,36 mill t como resultado de la reconstrucción del rodeo vacuno y una mayor producción (USDA, 2025).

Por otro lado, en mar-25, EE.UU. estableció aranceles a China (que se agregan al ya impuesto en febrero), y en represalia, el gigante asiático respondió con aranceles.



Australia



USDA proyecta para 2025 que las exportaciones de carne vacuna de Australia aumenten 2,5%, i.a. alcanzando un récord de 1,95 mill t. Esto supera el récord anterior de 1,90 mill t de 2024.



China



De acuerdo con los datos publicados por la Administración General de Aduanas de China (GACC), en enero y febrero de 2025 se registró el ingreso de 468.464 t de carne vacuna fresca y congelada, a un valor promedio de USD 5.171 por t de peso producto. Representa una caída de las importaciones del 11% en volumen, pero una mejora del 8,7% en precios con respecto al mismo período de 2024.



Unión Europea



Según USDA, en 2025 se prevé que la producción de carne disminuya a 6,55 mill t, después de haber alcanzado 6,63 mill t en 2024.

El sector de ganado vacuno de la UE se enfrenta a varios factores limitantes relacionados con los altos costos de los insumos, el aumento de regulaciones y la mayor propagación de enfermedades animales.

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

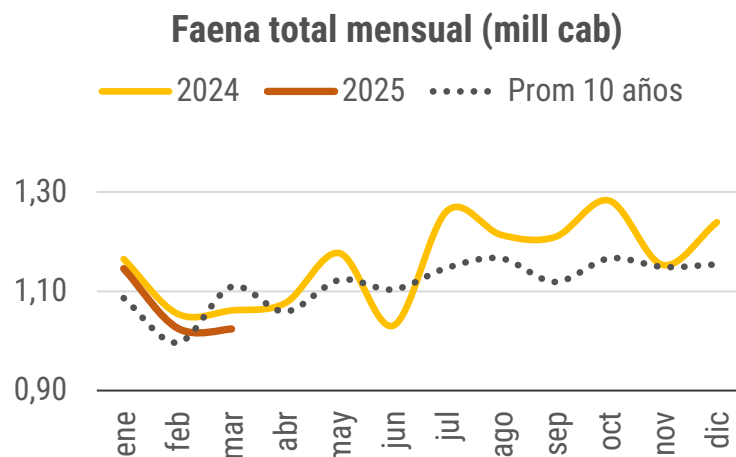
Señales internas

Valores de faena que se ubican por encima del promedio

Datos mensuales de faena

La faena en 2024 cerró en 13,92 mill de cabezas y la producción en 3,18 mill t rch (vs 13,86 mill de cabezas y 3,17 mill t rch proyectadas en el Outlook Ganadero dic-24).

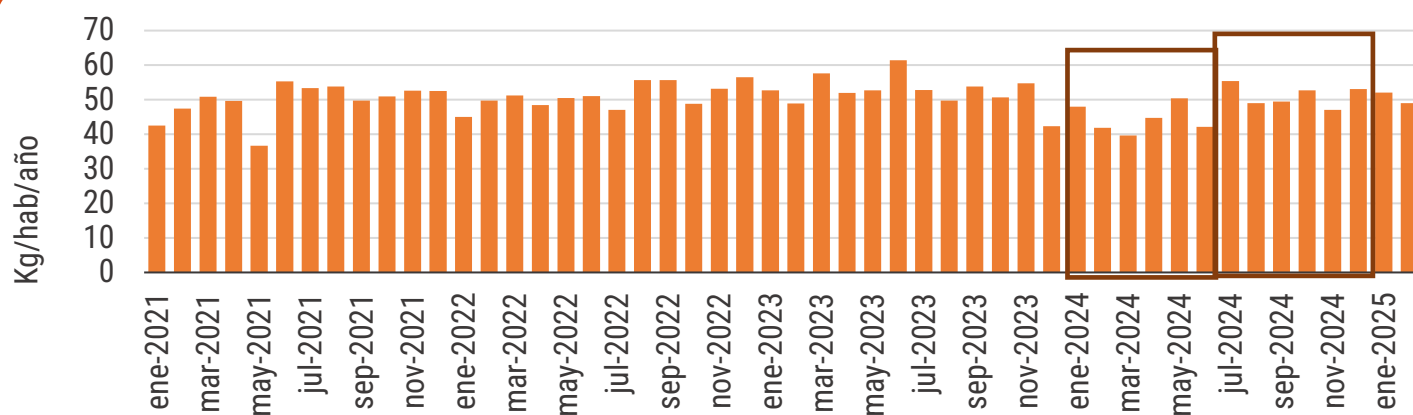
En el 1er bimestre de 2025, la faena se ubicó por encima del promedio de la década, pero por debajo de 2024. Mientras que, en mar-25, la faena fue de 1,02 mil de cabezas, posicionándose por debajo del promedio histórico y del mismo mes de 2024.



Consumo local de carne bovina

En 2024 el consumo promedio fue de 48 kg/hab (-7,7% i.a.). En este sentido, se puede dividir en dos períodos: el 1er semestre, donde algunos meses alcanzaron valores atípicamente bajos (42 kg/hab en feb, 40 kg/hab en mar y 42 kg/hab en jun), y un 2do semestre donde los valores fueron, en su mayoría, superiores al promedio de los últimos años.

Para 2025, el consumo inició con 51 kg/hab promedio para los primeros dos meses. En cuanto al valor en góndola de la carne fue de ARS 9.518 para feb-25 y registró una variación de 10,5% con respecto al mes anterior.



Señales internas

Aumentos en el precio de la carne

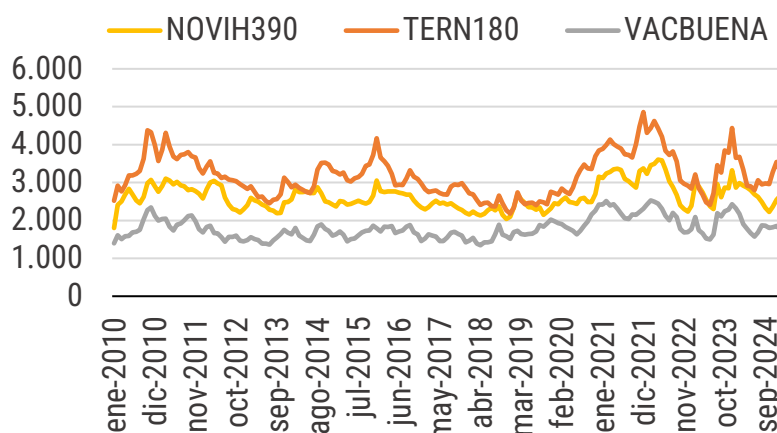
Precios de la hacienda en ARS constantes/ kg

Los precios en ARS constantes para feb-25 fueron de: 2.957 para el novillo de consumo (-21% vs máximo en sep-22), de 3.427 para el ternero de 180 kg (-29% vs máximo en dic-21), y de 1.819 para la vaca buena (-28% vs máximo feb-22).

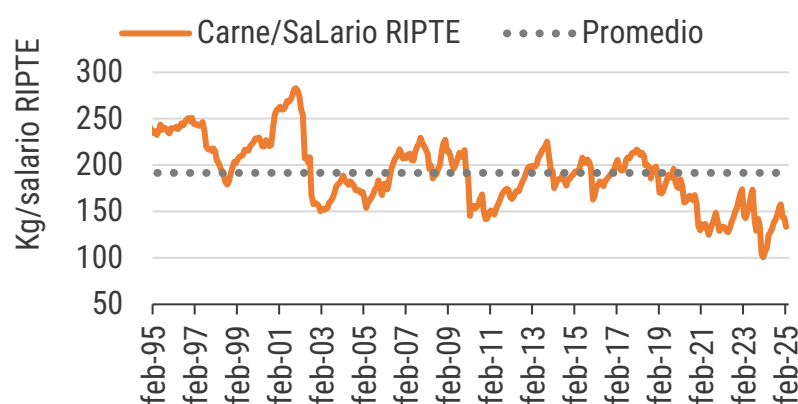
Capacidad de compra

La **capacidad de compra del consumidor** medida con la RIPTE (Remuneración Imponible Promedio de los Trabajadores Estables) para feb-25 fue de 134 kg, este valor **se encuentra por debajo del promedio histórico**. En particular, para ene y feb 2025 la caída se podría vincular con el aumento del precio de la carne.

Precios de la hacienda en ARS cte/kg



Capacidad de compra de un salario RIPTE



Negocio ganadero

La llegada de las lluvias y buena relación maíz/novillo

Evolución de la variación de cabezas en recría para los próximos 4 meses

Con la mejora en la situación forrajera, según la encuesta SEA CREA de mar-25, hay un mayor porcentaje de empresas que **esperan incrementar la recría a pasto para los próximos 4 meses**.

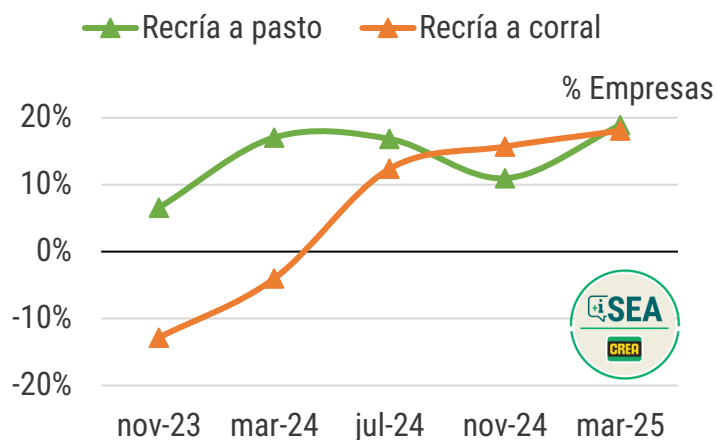
Por otro lado, el porcentaje de empresas que planean **aumentar la recría a corral** es significativamente mayor a mar-24 y **está vinculado a las relaciones favorables maíz/novillo para el engordador**.

Evolución de la variación de cabezas en engorde/terminación para los próximos 4 meses

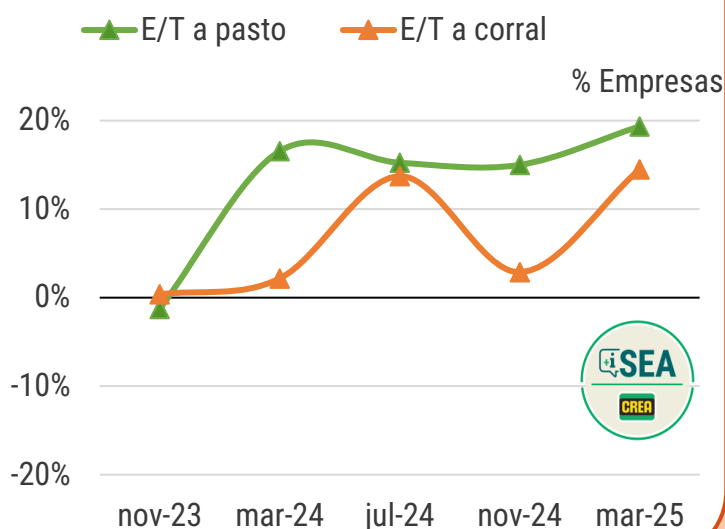
En línea con lo registrado en recría, hay un mayor porcentaje de empresas (14% vs 2% mar-24) que tienen la intención de hacer engorde/terminación a corral.

Cabe mencionar que al mes de mar-25 la relación es de 78 kg de novillo para comprar 1 t de maíz disponible, siendo menor al promedio de los últimos 5 años (108 kg novillo para 1 t de maíz disponible).

Evolución del neteo de la variación de cabezas en recría



Evolución del neteo de la variación de cabezas en engorde/terminación



Negocio ganadero

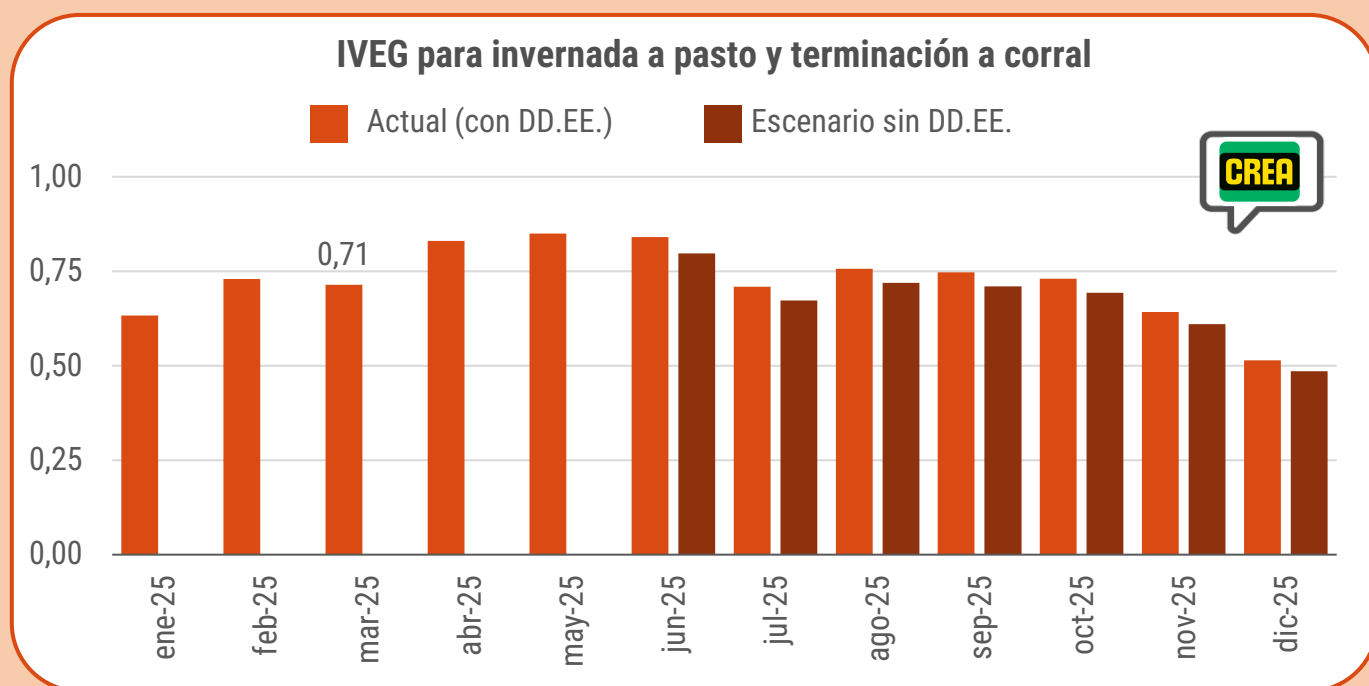
Análisis del negocio con y sin DD.EE. de los granos

Índice de Viabilidad Económica Ganadera (IVEG)* para recría a pasto y terminación a corral

Los resultados proyectados del Radar Ganadero CREA indican que el IVEG es positivo para el mes de mar-25 (0,71). Resultan claves para este resultado, el actual precio del maíz y de la hacienda. Para analizar este modelo se considera una primera etapa de recría a pasto de un ternero de 180 kg que tiene una duración de 300 días y que alcanza los 360 kg. En la segunda etapa, en donde el animal ingresa con esos kg al corral y después de 50 días sale con 420 kg.

Impacto de los Derechos de Exportación (DD.EE.) de los granos en el negocio ganadero

Se utilizó este mismo modelo para realizar las proyecciones del negocio con dos escenarios: con y sin DD.EE. de los granos. Los resultados indican que el impacto sería leve, ya que la diferencia del IVEG es de 0,1 a 0,4 puntos en el 2do semestre de 2025.



*El IVEG es la relación entre el margen bruto del negocio (MB) y los costos directos (CD).
MB>CD: resultado positivo (>0), MB=CD: resultado neutro (0), y MB<CD: resultado negativo (<0).

Fuente: Movimiento CREA en base a Radar Ganadero CREA.

Situación ganadera

Resumen

Señales externas

- Las exportaciones acumuladas en ene-feb 2025 disminuyeron en volumen y facturación respecto del mismo período de 2024.
- Si bien la participación de China en los volúmenes bajó, se mantiene como principal destino. Por su parte, Israel se posicionó en segundo lugar con un 10%, seguido por Estados Unidos con un 7,5%. Respecto a precios, desde el segundo semestre de 2024, hubo un cambio en la tendencia y una mejora en los valores de los cortes comercializados
- Se prevé que las exportaciones de Brasil, que es el principal exportador a nivel mundial, aumenten a 3,8 millones de t, alcanzando un nuevo récord.

Señales internas

- En el 1er bimestre de 2025, la faena se ubicó por encima del promedio de la década, pero por debajo de 2024. Mientras que, en mar-25, la faena fue de 1,02 mil de cabezas, posicionándose por debajo del promedio histórico y del mismo mes de 2024.
- El consumo promedio de 2024 registró dos períodos y cerró en 48 kg/hab. El 2025, inició con un consumo promedio de 51 kg/hab. Por su parte, la capacidad de compra del consumidor se encunetar pro debajo del promedio histórico.
- Los precios de la hacienda en ARS constantes para feb-25 fueron entre -20% y -30% vs máximos ocurridos en 2022.

Negocio

- Con mejora en los recursos forrajeros, hay un mayor porcentaje de empresas CREA que esperan hacer recría a pasto. Así como también existe un mayor porcentaje de las empresas CREA que planea engordar/terminar a corral aprovechando la relación favorable maíz-novillo.
- Los resultados proyectados indican que la viabilidad económica para hacer invernada a pasto y terminación a corral es positivo para el mes de mar-25 (0,71).
- Al analizar la proyección de resultados de este sistema en escenarios con y sin DD.EE. De los granos, los valores indican que el impacto sería leve, ya que la diferencia del IVEG es de 0,1 a 0,4 puntos.

[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

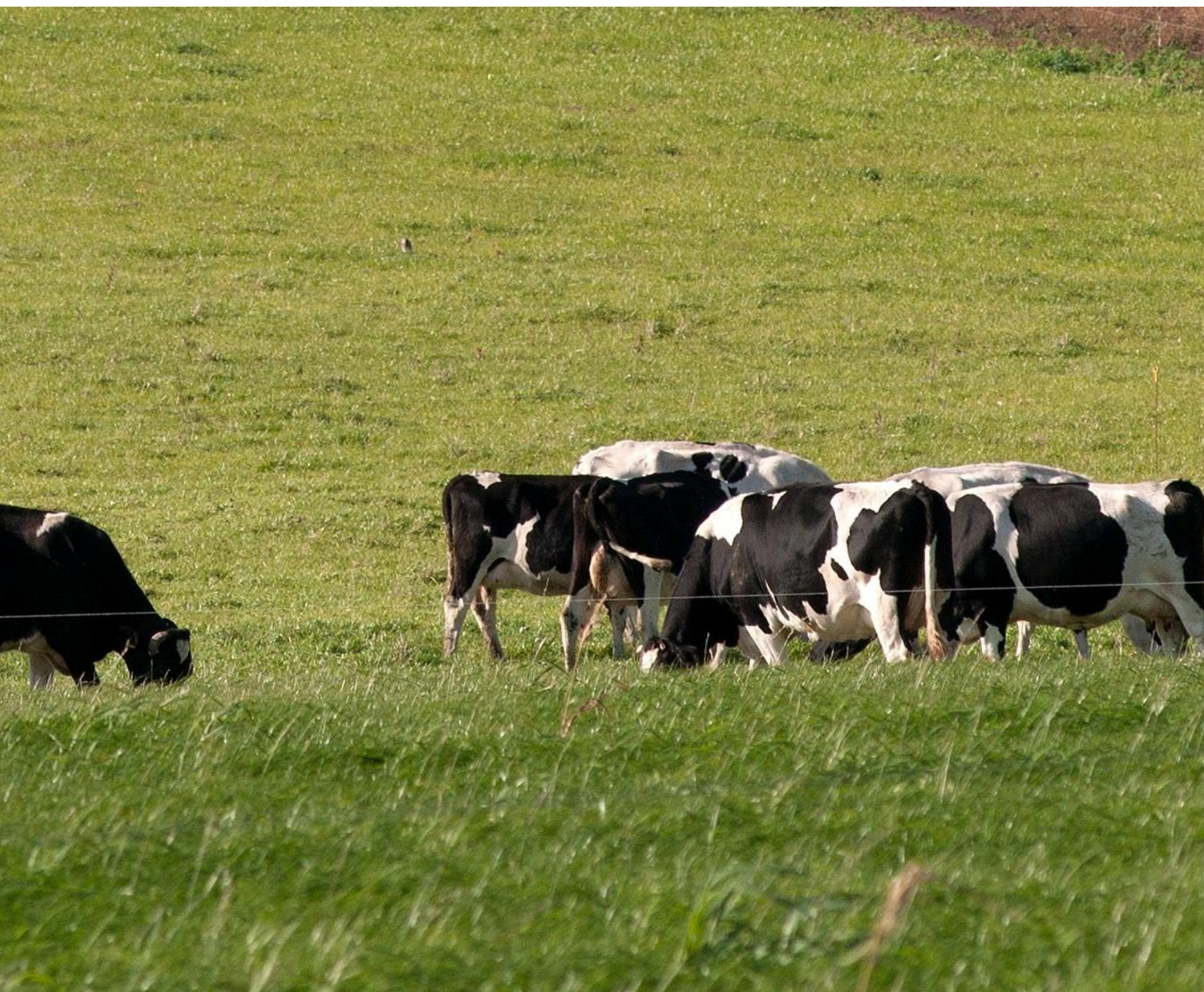
 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



Lechería

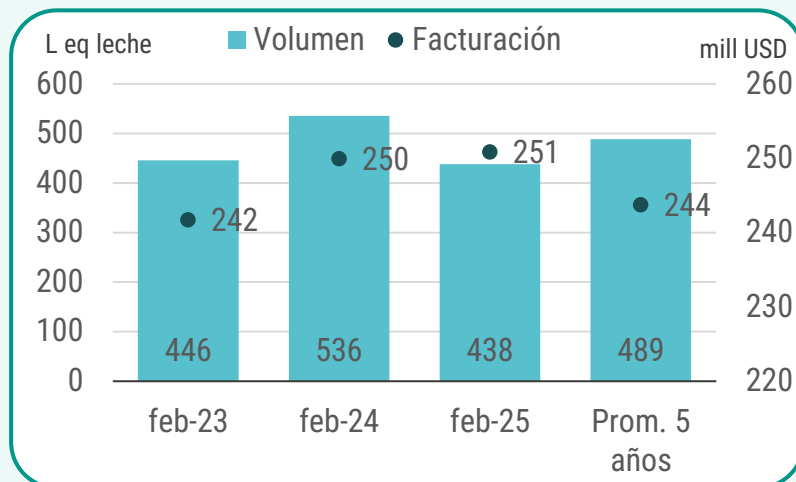


Señales externas

Bajo la atenta mirada de los desafíos del mercado externo

Exportaciones de productos lácteos en volumen y facturación

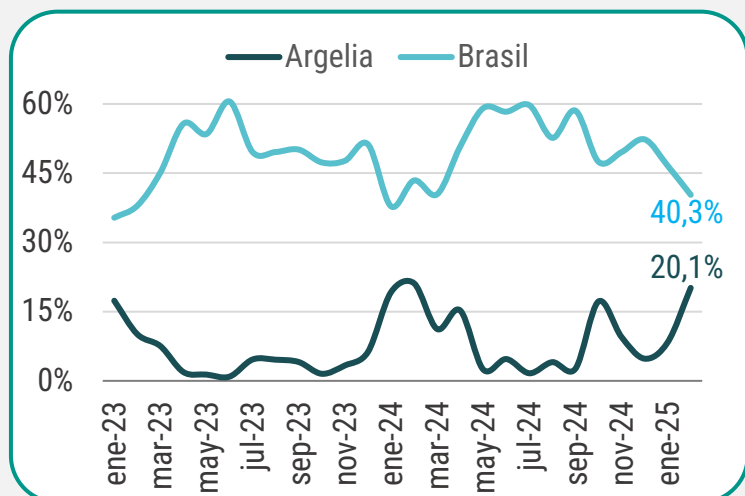
Las exportaciones de productos lácteos a **feb-25 registraron una disminución del 18,2% en volumen (en L eq. leche) vs mismo período 2024. Por su parte, la facturación mostró una leve variación positiva (+0,4%).** A pesar de que las exportaciones continúan siendo un pilar clave para el sector, factores como el tipo de cambio y los precios internacionales más bajos (futuro de la leche entera en polvo entorno a 4.065 USD/t)*, afectan su competitividad.



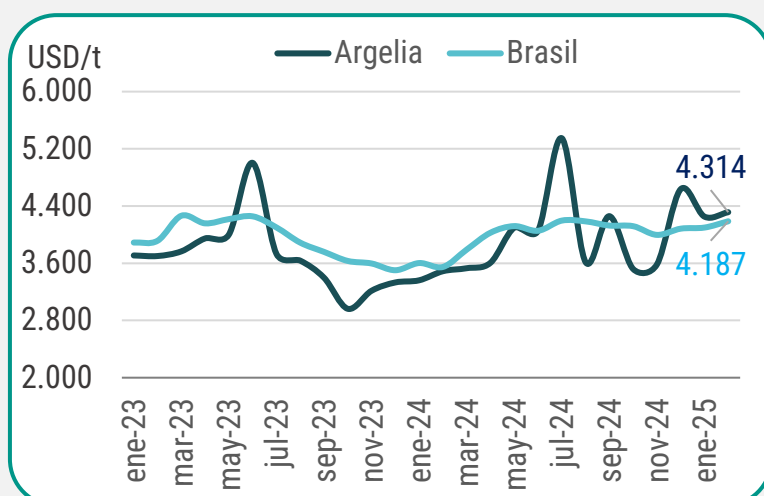
Destino de las exportaciones de productos lácteos

Tendencias opuestas en Brasil y Argelia. El país vecino disminuyó su participación debido a precios internacionales bajos, costos internos elevados y el retraso cambiario, afectando la competitividad. Por el contrario, la alta demanda de leche en polvo en Argelia y su disposición a pagar precios más altos han impulsado un crecimiento en las exportaciones.

Participación de las exportaciones (en USD)



Precio promedio de los productos exportados



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP y GDT.

* Precio promedio de las posiciones futuras del mercado de referencia internacional.

Señales externas

Panorama internacional de los países referentes



Argelia



El sector busca autosuficiencia para reducir las importaciones con incentivos gubernamentales, aunque enfrenta desafíos climáticos, altos costos y falta de infraestructura que lo dificultan.



Australia



Crecimiento moderado en la producción. Las exportaciones han mostrado un leve descenso, posiblemente debido a ajustes en la demanda internacional. Sin embargo, continúan firmes.



Brasil



Recuperación y proyecciones optimistas en la producción. Sin embargo, continúa la dependencia de importaciones.



China



Ante la guerra comercial con EE.UU., China introdujo arancel sobre las importaciones estadounidenses que podría afectar al comercio de lácteos mundial, en particular a las exportaciones estadounidenses.



Estados Unidos



Nuevo arancel a las importaciones chinas. La contramedida de China podría afectar las exportaciones. Además, esta guerra comercial con China produce una reconfiguración en el mercado mundial de lácteos.



Nueva Zelanda



Las exportaciones de productos lácteos aumentaron un 45% interanual. Además, se suma una nueva oportunidad para fortalecer las exportaciones frente al conflicto comercial de China y EE.UU.



Rusia



Reducción de importaciones debido al conflicto bélico y sanciones internacionales. Con el objetivo de fortalecer relaciones comerciales con socios estratégicos aumenta la importación de países que formen parte de la Unión Económica Euroasiática, como Bielorrusia y Kazajistán.



Unión Europea



Las exportaciones se mantienen sólidas, reflejando la competitividad en el mercado global. Oportunidades de exportación debido a la guerra comercial EE.UU. y China.

Señales: ▼ negativas ▬ estables ▲ positivas

Señales internas

El mercado interno toma impulso y enfrenta nuevos desafíos

Indicadores del mercado interno

Las ventas internas acumuladas de productos lácteos a feb-25 registraron un notable incremento en volumen (en L eq. Leche) y facturación (en ARS constantes) respecto al mismo período de 2024 (+17,2% y +21,2%, respectivamente).

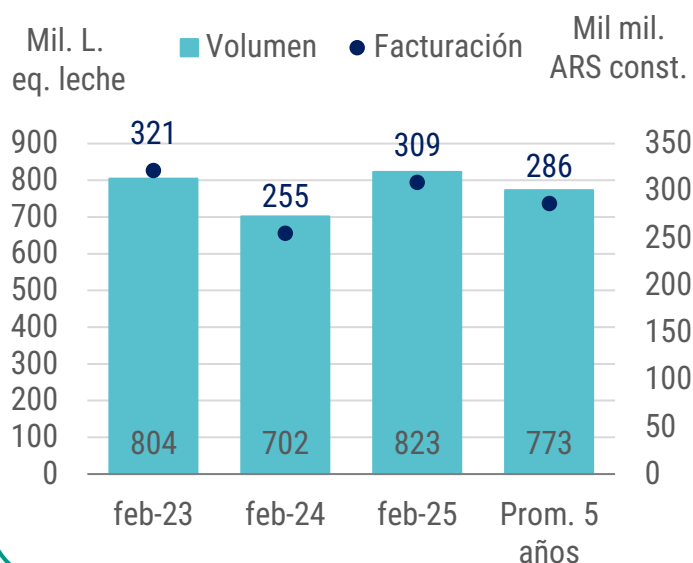
Este crecimiento podría estar atribuido, principalmente, a la **recuperación del poder adquisitivo de los salarios** frente a la canasta láctea, que evidenció una mejora en la relación del 31,4% vs feb-24.

Además, los precios de los productos lácteos, desde oct-24 se mantienen por debajo de la inflación, lo que favorece el acceso de los consumidores.

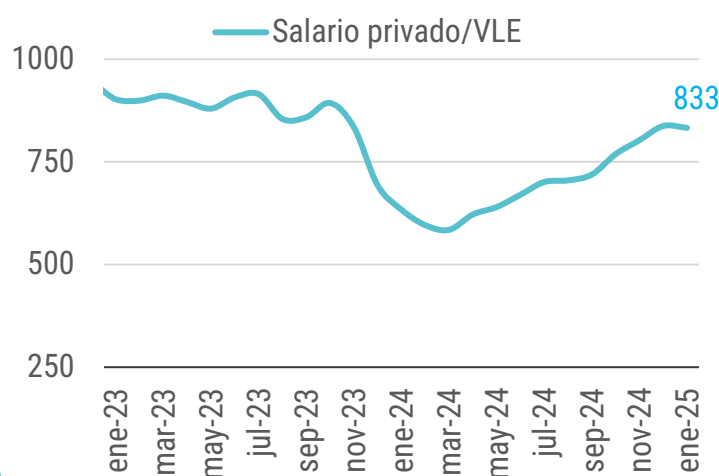
Paralelamente, **en el primer bimestre de 2025 las existencias de productos lácteos de las industrias sólo crecieron un 1%** vs primer bimestre de 2024.

Con la caída de las exportaciones, aumenta la dependencia del mercado interno, lo que, combinado con un posible incremento de la oferta, podría presionar los precios a la baja.

Ventas internas de productos lácteos



Poder de compra del salario privado



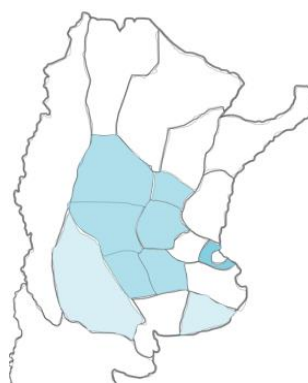
Señales internas

Reconfiguración en las estrategias productivas

Oferta de leche para los próximos meses

La producción nacional de leche del 1er bim. 2025 aumentó un 6,8% respecto al mismo período de 2024. Más aún, para los próximos 4 meses (mar-jun), las empresas lecheras CREA esperan, en promedio, variaciones en la producción positivas, impulsado por condiciones más favorables respecto al año pasado. **A nivel nacional, se estima un aumento de la producción del 7,1% para los próximos 4 meses**, consolidando la recuperación de la oferta. Cabe aclarar, que es esperable este aumento debido a que el 2024 fue año de muy baja producción.

Variación de producción esperada para los próximos 4 meses



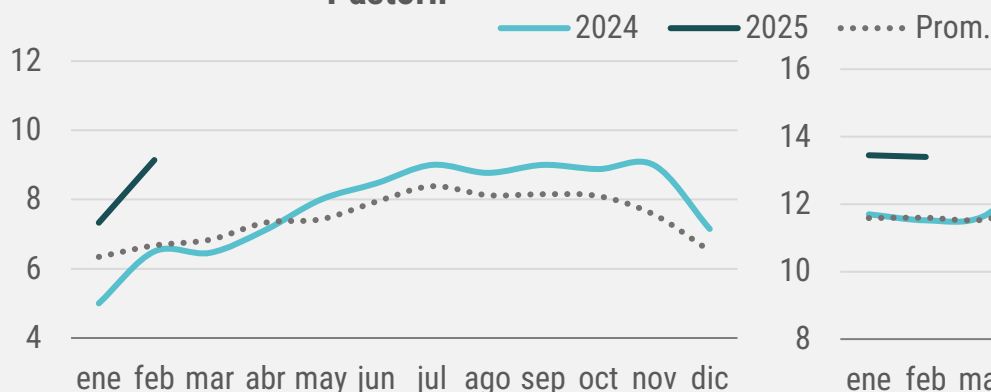
Referencias:

- $\geq 10\%$
- 5% a 10%
- $\pm 5\%$
- $\leq -5\%$
- Sin dato

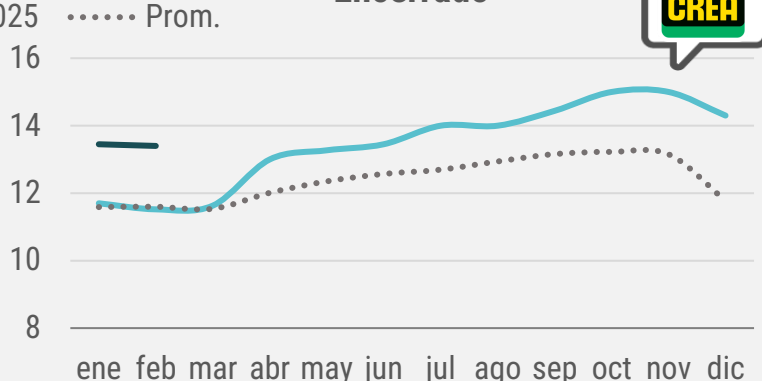
Participación de los concentrados en las dietas

El 49% de los Grupos CREA realizó cambios en sus estrategias de alimentación el último cuatrimestre respecto al mismo período de 2024, aumentando el uso de concentrados en las dietas, en detrimento de los forrajes. **Los sistemas pastoriles incrementaron 37,4% los kg de concentrados por vaca en ordeño en el último cuatrimestre vs mismo período 2024, mientras que en los sistemas encerrados el aumento fue del 15,2%.** Este cambio podría impactar en el esquema productivo y los costos, haciendo necesario monitorear la eficiencia de conversión de la alimenticia y la rentabilidad.

Pastoril



Encerrado



Fuente: Movimiento CREA en base a [SEA CREA mar-25](#) y Radar Lechero CREA.

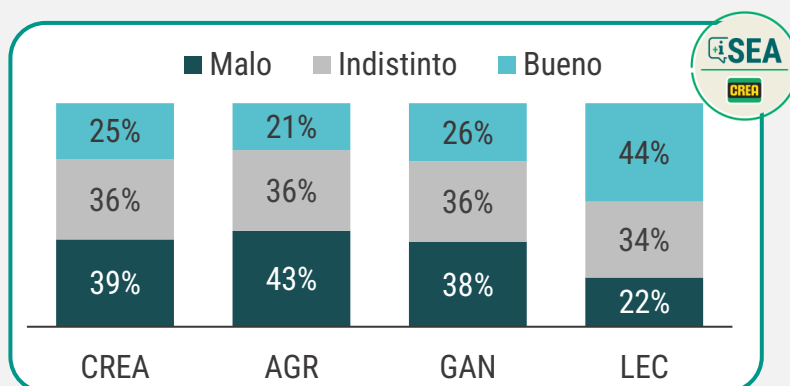
Negocio Lechero

Oportunidades para el negocio lechero en medio de la incertidumbre

Momento para realizar inversiones de las empresas lecheras

La mayoría de las empresas lecheras CREA perciben un contexto favorable para invertir.

El precio pagado al productor por encima del promedio quinquenal y la desaceleración en los costos de producción pueden favorecer la predisposición a invertir.

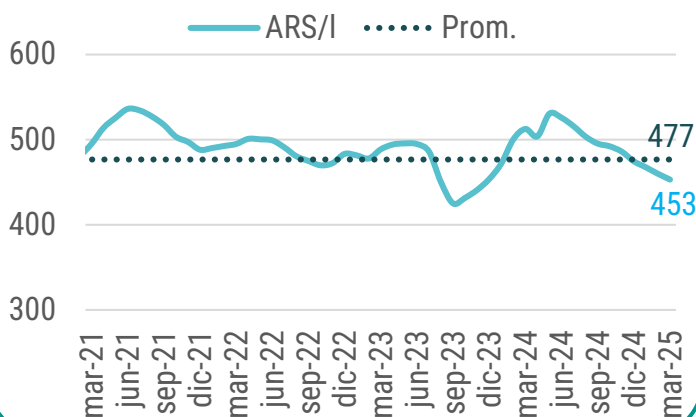


Precio real del litro de leche y condiciones de pago

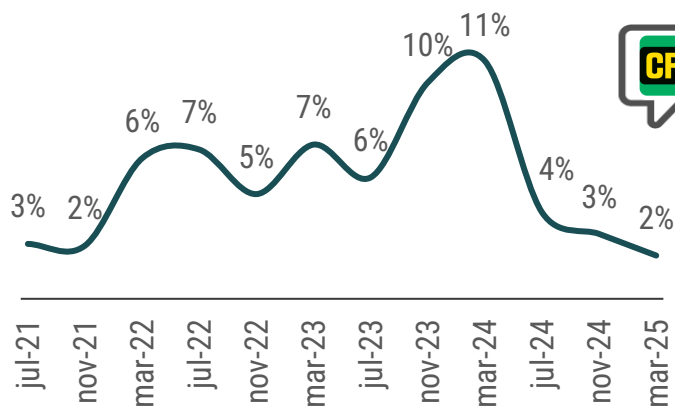
Desde jul-24, el precio del litro de leche (en ARS constantes) ha mostrado una tendencia descendente, alcanzando 453,1 ARS/L en mar-25 (-11,6% i.a. y -4,9% vs prom. últimos 5 años). Esto podría indicar una disminución en la rentabilidad para los productores, generando ajustes en las estrategias comerciales.

Por el contrario, con una cierta estabilidad en los plazos de cobro y reducción de la tasa inflacionaria, disminuyeron la tasa de descuento sobre el precio de la leche. De este modo, los resultados SEA CREA a mar-25 dan un plazo promedio de 29 días (-2 días vs mar-24), con una inflación mensual de 2-3%, el descuento adicional equivale a 2,0% (-9 p.p. vs mar-24).

Evolución del precio de la leche (en ARS constantes)



Tasa de descuento en el precio de la leche en base al plazo de cobro



Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA mar-25, y Agroseries CREA.

Negocio lechero

La volatilidad del mercado de granos en el negocio lechero

Impacto de los Derechos de Exportación (DD.EE.) de granos en el negocio lechero

Los ajustes en las estrategias de alimentación impactan en los costos de alimentación, que representan el 60% del costo de producción.

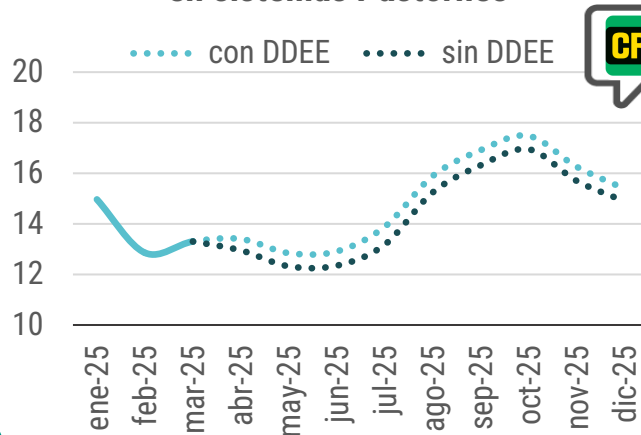
El vínculo entre los costos de alimentación y el mercado de granos es crítico, ya que la volatilidad de este último influye directamente en las estrategias productivas.

Tal es así que, proyectando escenarios para 25/26 con y sin Derechos de Exportación (DD.EE.) para los granos, considerando una oferta promedio de alimento para dos sistemas productivos de leche (pastoril y encerrado), se calculan los litros libres de la suplementación.

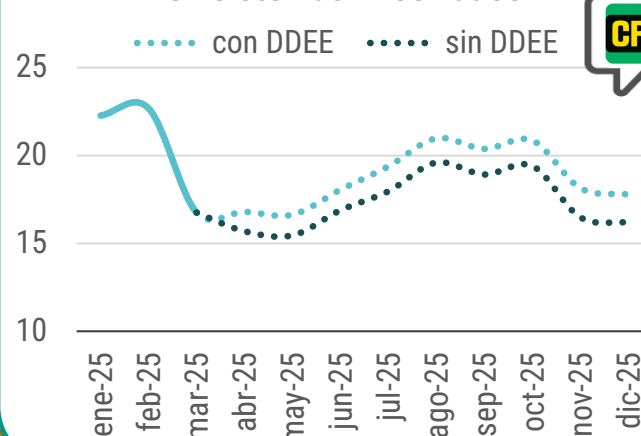
Los resultados indican que, de eliminar los DD.EE. de los granos, los litros libres* de suplementación se reducirían en promedio 3,4% en sistemas pastoriles y 7,6% en sistemas encerrados, siendo los últimos más afectados por su dependencia de concentrado.

Se resalta la necesidad de monitorear las implicancias de los cambios en las dietas, tanto en la rentabilidad como en la eficiencia productiva, y de desarrollar estrategias que permitan mitigar los efectos de un contexto incierto a nivel político y desafíos locales.

Litros libres de suplementación en sistemas Pastoriles



Litros libres de suplementación en sistemas Encerrados



Fuente: Movimiento CREA en base a Radar Lechero CREA y Agroseries CREA.

*Litros libres de la suplementación: es la cantidad de litros por vaca ordeñe por día que quedan al restarle a los litros producidos los litros que implican el costos de la suplementación.

Situación lechera

Resumen

Señales externas

- En el acumulado ene-feb 2025, las exportaciones disminuyeron en volumen y se mantuvieron en facturación respecto al mismo periodo del año pasado.
- El precio local de la leche entera en polvo se encuentra por encima del precio de referencia internacional. Brasil, es el principal destino de las exportaciones, que a feb-25 redujo su participación al 40% (en USD). Sin embargo, Argelia recupera participación (20%).
- Con la guerra comercial entre China y EE.UU., el panorama internacional se vuelve turbulento y con mayor incertidumbre, habrá que esperar para ver las consecuencias, pero sin duda generará un efecto dominó en el mercado.

Señales internas

- Reactivación en el mercado interno. Mejora el poder de compra del salario respecto a la canasta láctea (+31% feb-25 vs feb-24), lo que se traduce en un incremento en las ventas (+17% i.a.).
- Se esperan variaciones positivas en la producción para los próximos 4 meses respecto al mismo período del 2024. Cabe destacar que la producción 2024 fue excepcionalmente baja, mientras que la producción del 2025 ya se encuentra en valores promedio.
- Ajustes en las estrategias de alimentación debido a la disponibilidad forrajera y relaciones de precios favorables, evidenciando un mayor protagonismo de los concentrados.

Negocio

- La estabilidad en el precio pagado al productor y desaceleración en los costos de producción pueden favorecer la predisposición a invertir en el negocio lechero.
- Desde jul-24, el precio del litro de leche (en ARS constantes) ha mostrado una tendencia descendente. Por el contrario, con una cierta estabilidad en los plazos de cobro y reducción de la tasa inflacionaria, disminuyeron la tasa de descuento sobre el precio de la leche.
- Las proyecciones para 2025 sugieren que la eliminación de los DD.EE. de los granos reduciría los litros libres de la suplementación entre 3% a 8% dependiendo del sistema productivo.

[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)



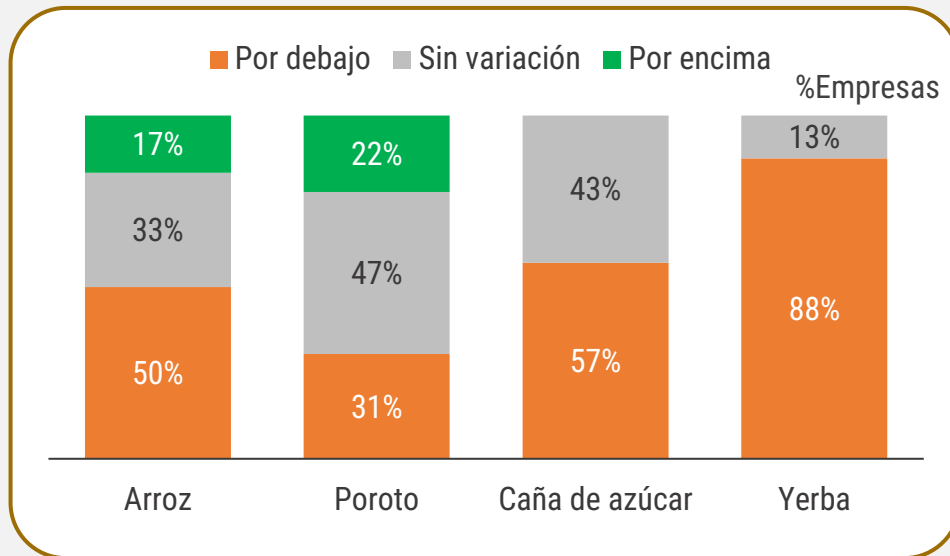
Actividades regionales



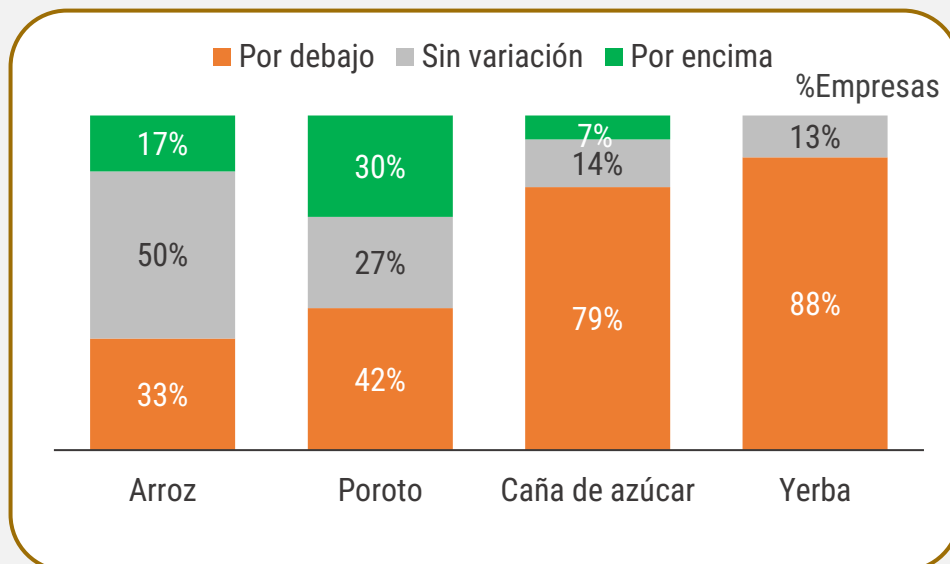
Actividades regionales

Expectativas de precio y resultado de los empresarios agropecuarios

Expectativas del precio de los productos



Expectativas del resultado económico



Actividades regionales

Situación del arroz, poroto, caña de azúcar y yerba mate



Arroz

En el ciclo 24/25 vs 23/24 la superficie con arroz incrementó 15% a nivel nacional y 27% en CREA. Además, los empresarios informaron que cumplieron sus planes de siembra o, incluso, los superaron. Respecto a la oferta, se esperan buenos rindes, por lo que, los encuestados esperan que el mercado esté sobreofertado. **Los precios a mar-25 se posicionan cercanos a los mínimos quinquenales (234 vs 220 USD/t).** Las expectativas sobre precio y resultado económico son estables o negativas.



Caña de azúcar

Con mayor producción de caña (+11% i.a.) y azúcar (+7,2% i.a.) en 23/24 en el país, **las percepciones y expectativas sobre el mercado, en la previa de la campaña 24/25, son mayormente de sobreoferta.** En este sentido, **el precio continúa deprimido y cercano al mínimo (mar-25: 22 USD/bolsa).** Respecto a precio y resultado económico para el próximo año, son en su mayoría negativos.



Yerba mate

Los primeros dos meses de 2025 registran una producción -39% i.a., posiblemente asociado con la condición del cultivo. En CREA, el 80% de las empresas registran condiciones regulares a malas. **A pesar de ello, las expectativas de mercado, precio y resultado son negativas.** Por otro lado, tras casi un año sin valores de referencia en feb-25 el INYM publicó **ARS 355 mil la t de hoja verde.**



Porotos

Las proyecciones de siembra en Argentina para 24/25 son de 590 mil has, el nivel más alto de la década, e implica un aumento de 3,2% i.a. En cuanto a los precios, **el valor de los porotos en promedio viene en descenso desde jun-24 y a feb-25 es de 437 USD/t.** Los empresarios mayormente no esperan cambios en los valores.

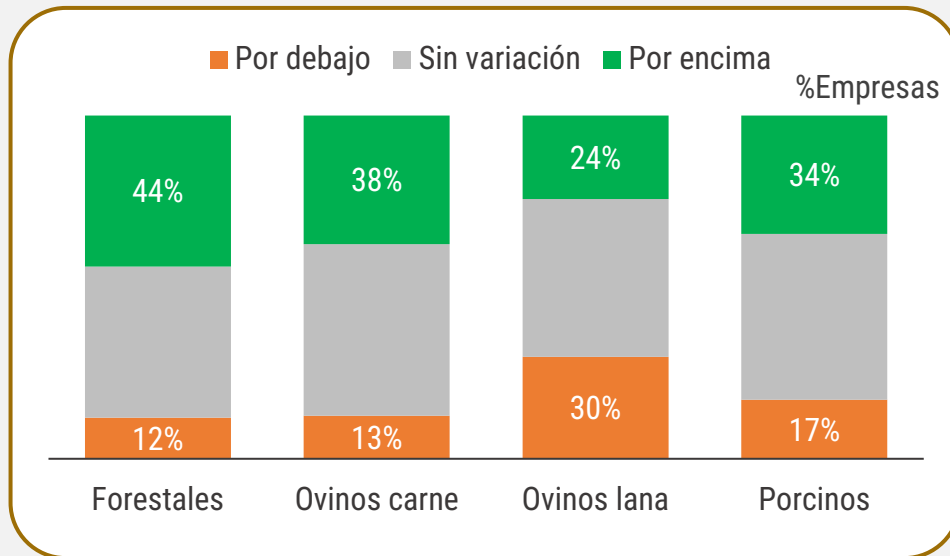


Foto: Lucas Wheden

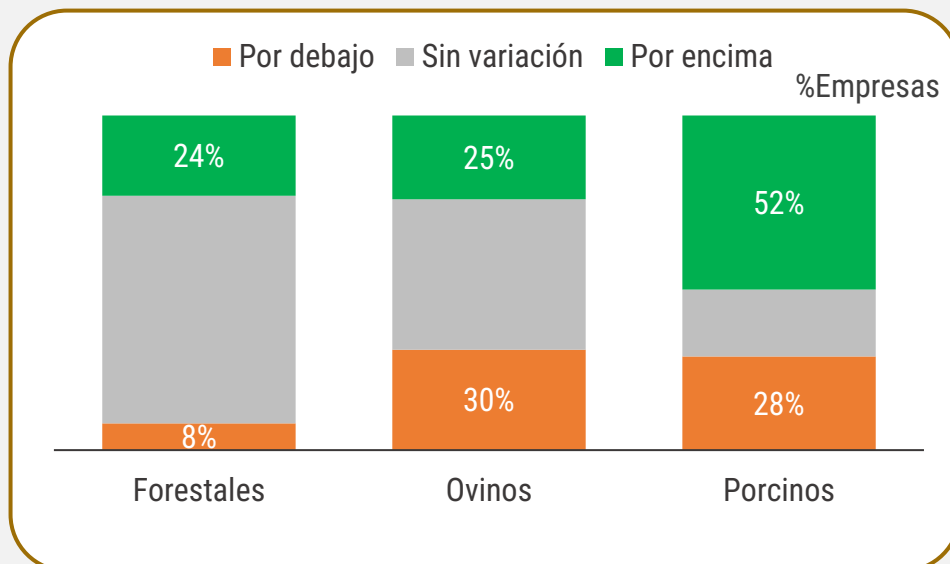
Actividades regionales

Expectativas de precio y resultado de los empresarios agropecuarios

Expectativas del precio de los productos



Expectativas del resultado económico



Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA mar-25.

Actividades regionales

Situación de la ganadería ovina, ganadería porcina y forestales



Forestales

A mar-25 las percepciones sobre el mercado se mantienen mayormente en equilibrio. **Los precios de los pinos y los eucaliptos se mantienen en valores promedio de los últimos 5 años (23-25 mil ARS/t).** Así, las inversiones previstas en podas y raleos para 2025 también se mantienen sin cambios. En cuanto a las expectativas, los empresarios **esperan mejoras en el precio, en tanto prevén equilibrio en los resultados económicos.**



Ganadería ovina

Los datos de esquila 2024 en CREA indican que mantuvieron o disminuyeron la cantidad de cabezas. Si bien **la mayoría de las empresas mantuvo el rinde al peine (79%), no así la calidad,** ya que 31% mencionaron que fue menor que en 2023. **Así, las expectativas de precio son de equilibrio o decrecimiento.**

Por otro lado, **los indicadores reproductivos muestran un leve deterioro:** 78% de señalada en 2025 vs 80% en 2024 y 83% en 2023. En ese sentido, los planes de cabezas en servicio para este año son iguales o menores al anterior.

Los precios de los ovinos a mar-25 se mantienen por debajo del promedio quinquenal en todas las categorías. Sin embargo, los empresarios esperan mejoras para la carne.



Ganadería porcina

El 2024 fue un año de crecimiento para el sector, todos los indicadores incrementaron. **Para el primer bimestre de 2025 dicha tendencia se mantiene,** con excepción de las toneladas exportadas (-7,2% i.a.). En lo referido a precios, **el capón a mar-25 se posiciona en 1.770 ARS/kg, por debajo del promedio quinquenal (-8%),** mientras que el pechito de cerdo se ubica en valores levemente por encima del promedio (+1,6%). Las expectativas de precio son en su mayoría estables y las de resultado económico mayormente positivas.



[Índice](#)

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 crea.org

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)