

PROYECCIÓN DE EXPORTACIONES DEL SECTOR AGROINDUSTRIAL PARA EL 2025

Resumen

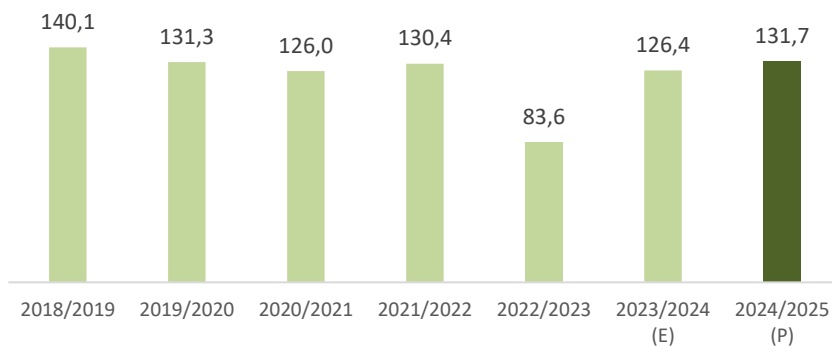
Durante el ciclo 24/25 se esperan niveles de producción y exportación de 131,7 Mtn y 93,5 Mtn, ubicándose 4% y 7% por encima de la campaña anterior. En cuanto a los precios, durante 2024 se registró un retroceso generalizado frente al año previo, con caídas de hasta el 31% en algunos productos, aunque los aceites experimentaron aumentos. Para 2025, se anticipa un escenario de precios aún más bajos si se toman como referencia los precios futuros.

Como resultado, las exportaciones del complejo agroindustrial alcanzarían los USD 44.820 millones durante 2025, lo que representa una disminución de USD 710 millones respecto al año anterior. Esta caída se explica, en parte, por la contracción en las exportaciones del sector de cereales y oleaginosas (CERyOL), que registraría una baja de USD 1.390 millones de continuar los niveles de precios a futuro que se observan hoy.

Escenarios de producción y exportaciones

Para el ciclo 24/25, se espera que la producción alcance los 131,7 millones de toneladas, lo que representa un crecimiento del 4% en comparación con el ciclo anterior. Esta cifra también se ubicaría un 1% por encima del promedio de las últimas cinco campañas, excluyendo el ciclo 22/23, que estuvo marcado por la severa sequía que afectó significativamente la producción.

Gráfico 1: Producción CERyOL



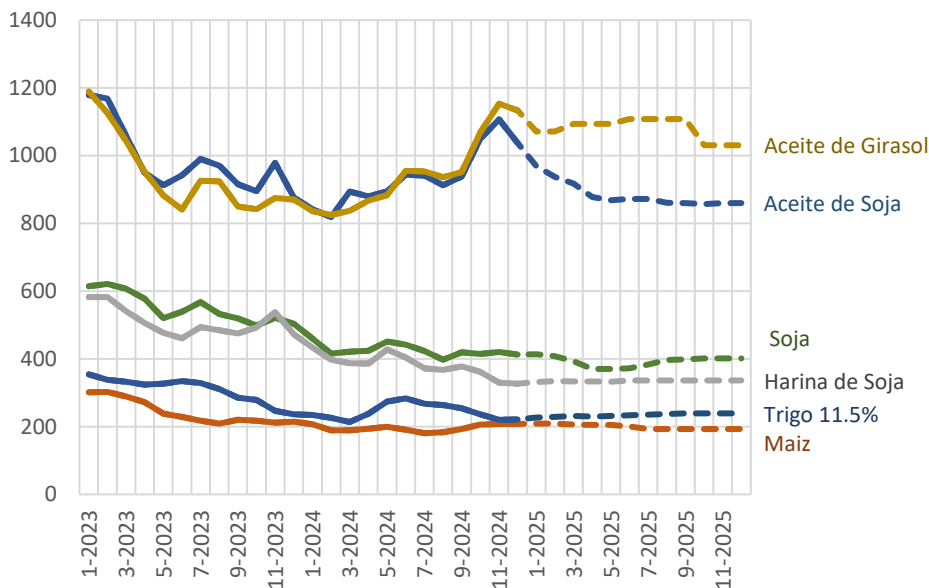
Fuente: Bolsa de Cereales. En millones de toneladas. * Proyectado

En cuanto a exportaciones, se estima que los complejos de CERyOL alcanzarían un total de 93,5 millones de toneladas durante el ciclo 24/25, lo que representa un crecimiento del 7% en comparación con el ciclo anterior.

Durante 2024, los precios de varios productos experimentaron caídas notables en un contexto global marcado por cosechas récord en Brasil y buenos niveles de producción en Estados Unidos. En particular, los precios FOB primera posición de la harina de soja, el poroto de soja, el trigo y el maíz disminuyó en un 31%, 18%, 6% y 3% en comparación con diciembre del año pasado. Por otro lado, el aceite de soja y girasol registraron aumentos significativos, con subas del 19% y 31% debido a diversos factores como el incremento en los mandatos de biocombustibles en Indonesia y la reducción de la oferta exportable de aceite de palma, los problemas productivos de girasol en Black Sea y una relación stock-consumo ajustada en los principales aceites vegetales.

Conforme se concreten las expectativas productivas en el mundo, las posiciones futuras muestran precios más bajos respecto a los corrientes, con la excepción del trigo, cuyo mercado de futuros muestra precios más altos en comparación con las primeras posiciones.

Gráfico 2: Precios futuros y primera posición en USD por toneladas.

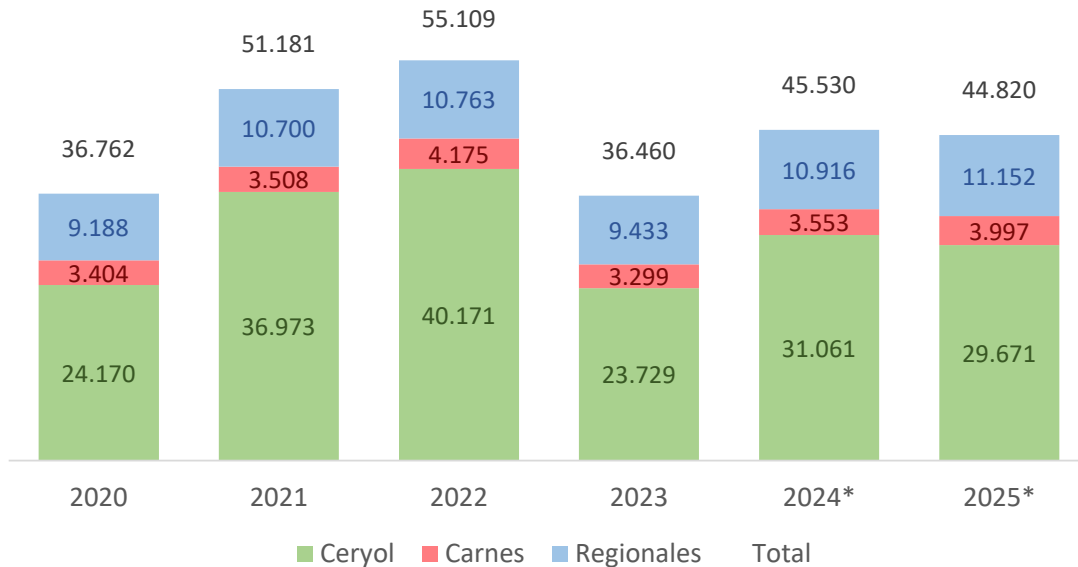


Fuente: Elaborado a partir de datos de Bolsa de Cereales – Actualizado a 20/12/2024 – Se completan los datos no disponibles con posición más cercana

Se proyecta que las exportaciones agroindustriales de Argentina para 2025 alcancen los USD 44.820 millones, lo que representa una caída de 710 millones de USD respecto a las estimaciones para 2024. La mayor parte de estos ingresos provendrán del complejo de cereales y oleaginosas (CERyOL), con exportaciones estimadas en USD 29.671 millones. Por su parte, las

carnes y las economías regionales aportarían USD 3.997 millones y USD 11.152 millones respectivamente.

Gráfico 3: Exportaciones en miles de USD.

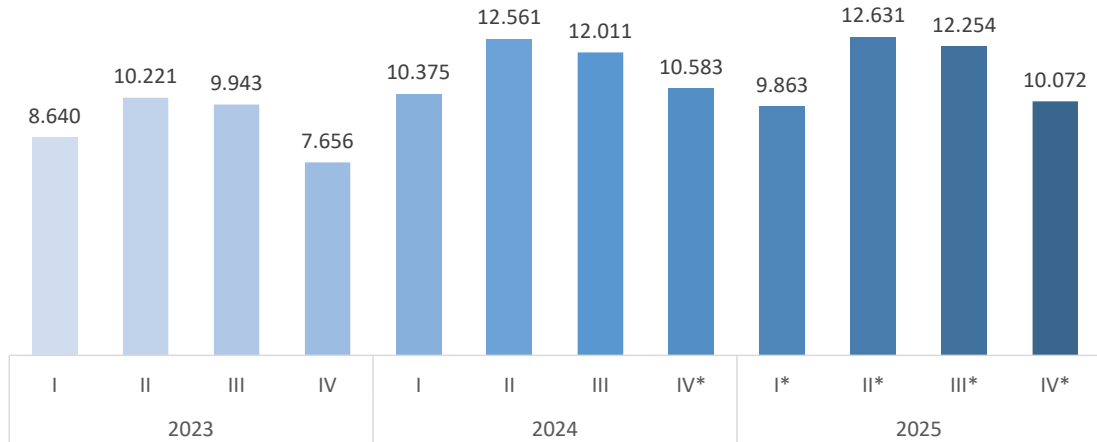


Fuente: INDEC y Bolsa de Cereales. * Proyectado

Respecto al año previo, se proyecta que el complejo CERyOL registre una caída de USD 1.390 millones, pasando de los USD 31.061 millones estimados para 2024 a 29.671 MUSD. Esta disminución es principalmente explicada por un efecto precio negativo de USD 2.898 millones, parcialmente compensado por un aumento en las cantidades exportadas, que suman un efecto positivo de USD 1.508 millones.

Por otro lado, de cumplirse estas proyecciones, las exportaciones de carnes registrarían un incremento de USD 444 millones, alcanzando los USD 3.997 millones, mientras que las economías regionales experimentarían un aumento de USD 236 millones, alcanzando los USD 11.152 millones. Estos incrementos ayudarían a mitigar parcialmente la caída en el sector de cereales y oleaginosas.

Gráfico 4: Exportaciones en miles de USD.



Fuente: INDEC y Bolsa de Cereales. * Proyectado

Analizando las exportaciones por trimestre, se espera que 2025 mantenga una distribución estable. El segundo y tercer trimestre serían los de mayor dinamismo, con exportaciones proyectadas en USD 12.631 y 12.254 millones, mientras que el primero y el cuarto trimestre alcanzarían los USD 9.766 millones y 10.063 millones.

Buenos Aires, diciembre de 2024