



# PAS

PANORAMA AGRÍCOLA SEMANAL

## INFORME DE PRE-CAMPAÑA N° 51

TRIGO 2025/26

30 DE ABRIL DE 2025



**DEPARTAMENTO & REGIONES****ECONOMISTA JEFE**

Lic. Ramiro Costa  
rcosta@bc.org.ar

**JEFA DE ESTIMACIONES AGRÍCOLAS**

Ing. Cecilia Conde  
mconde@bc.org.ar

**JEFA DE RELEVAMIENTO Y RESEARCH**

Ing. Daniela A. Venturino  
dventurino@bc.org.ar  
Analista de cultivo: Trigo y Girasol

**AGROCLIMATOLOGÍA**

Ing. Agr. Eduardo Sierra

**ANALISTA ECONÓMICO**

Estefanny Vásquez  
evasquez@bc.org.ar

Tomás García Arias  
tgarcia@bc.org.ar

**RELEVAMIENTO TELEFÓNICO DE DATOS**

María del Pilar Moreda  
mmoreda@bc.org.ar

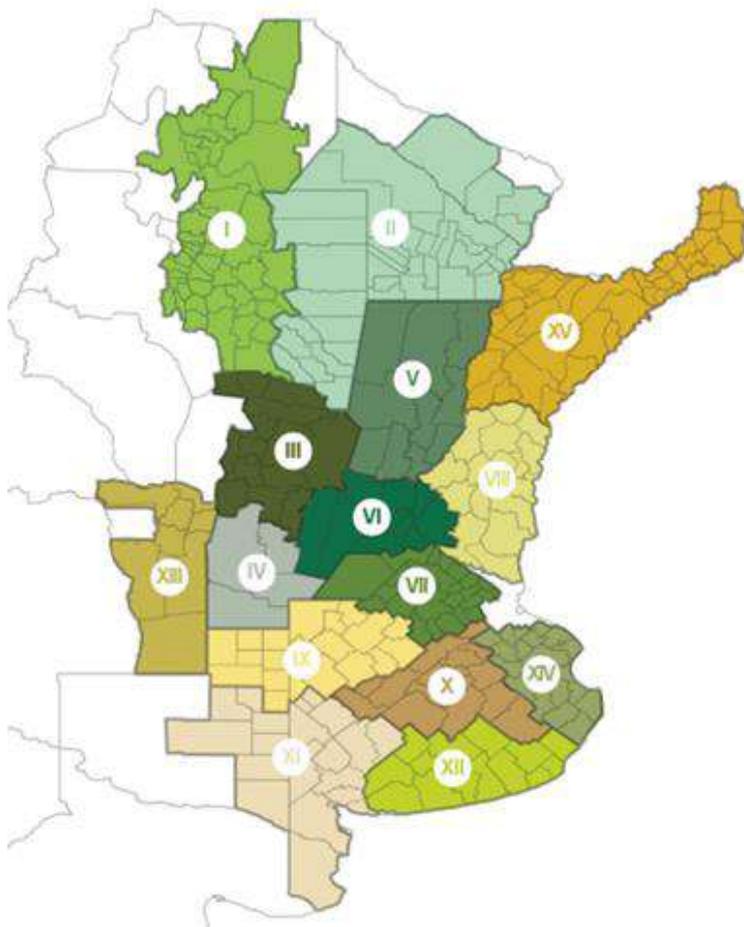
Claudia Patricia Díaz  
cdiaz@bc.org.ar

Macarena Belen Vella  
mvella@bc.org.ar

**CONTACTO**

Av. Corrientes 123  
C1043AAB - CABA  
Tel.: +54 11 3221 7230  
estimacionesagricolas@bc.org.ar  
Twitter: @BolsadeC\_ETyM  
[www.bolsadecereales.com](http://www.bolsadecereales.com)

ISSN 2408-4344t



I - NOA (Noroeste Argentino)

II - NEA (Noreste Argentino)

III - Centro-Norte de Córdoba

IV - Sur de Córdoba

V - Centro-Norte de Santa Fe

VI - Núcleo Norte

VII - Núcleo Sur

VIII - Centro-Este de Entre Ríos

IX - Norte de La Pampa - Oeste de Bs As

X - Centro de Buenos Aires

XI - Sudoeste de Bs As - Sur de La Pampa

XII - Sudeste de Bs As

XIII - San Luis

XIV - Cuenca del Salado

XV - Corrientes - Misiones

*Agradecemos el aporte de nuestra Red de Colaboradores en todo el país.*

## EL ÁREA DE TRIGO 2025/26 SERÍA DE 6,7 MHA Y ALCANZARÍA NUEVAMENTE EL MÁXIMO HISTÓRICO DE LA SERIE PAS

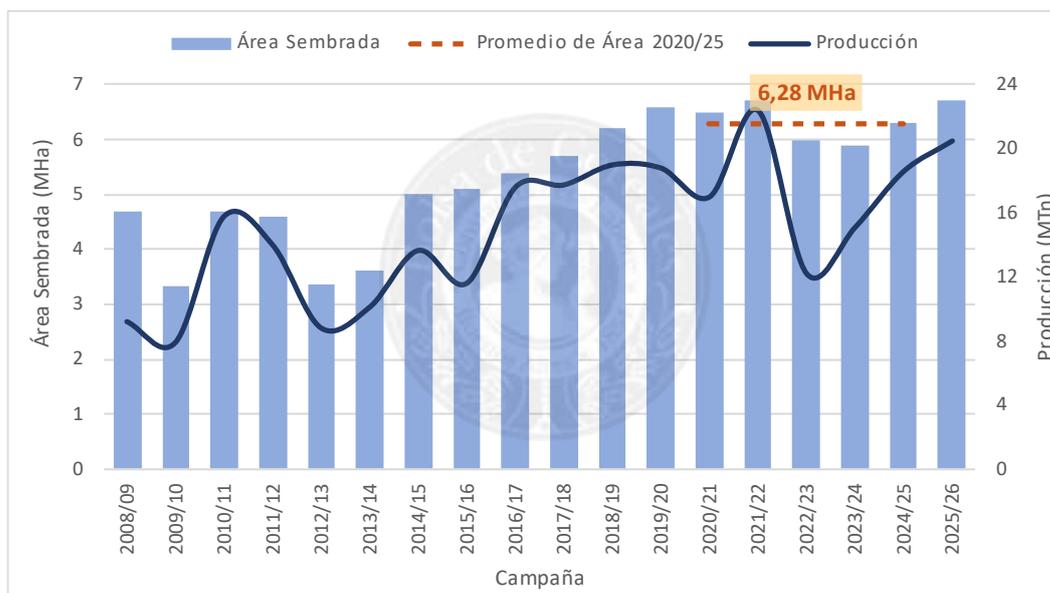
Durante las últimas semanas se realizaron consultas específicas a la red de colaboradores y se analizaron las distintas variables que inciden en la decisión de siembra de trigo, cuyos resultados destacan un escenario más alentador que el registrado en campañas anteriores. Al momento de iniciar el relevamiento, los perfiles hídricos presentaban niveles similares a los del mismo período del año pasado y, en lo que respecta al mediano plazo, las perspectivas climáticas para este otoño-invierno se muestran más favorables que en el ciclo anterior, lo que permite proyectar un buen comienzo de campaña. Mientras que el 2024/25 estuvo influenciado por un evento “La Niña”, que redujo considerablemente las lluvias durante la ventana de siembra, los pronósticos actuales indican la posible consolidación de un evento “Neutral-Cálido”, asociado a mayores precipitaciones incluso durante el semestre frío, lo que permitiría cumplir los planes de siembra, y durante el desarrollo de la primavera, abasteciendo el cultivo durante su mayor demanda. Este cambio en las perspectivas climáticas es uno de los principales factores que explican la mejora en las proyecciones de siembra para esta campaña.

Las zonas del centro y norte del área agrícola muestran intenciones de siembra superiores a las del ciclo previo, destacándose el oeste de Buenos Aires, Córdoba y el norte del país como las regiones con mayores incrementos interanuales, luego de haber registrado fuertes reducciones entre las campañas 2020/21 y 2023/24 debido al déficit hídrico. Además, en la región norte, las últimas dos campañas resultaron particularmente adversas para los cultivos de gruesa, por lo que la posibilidad de implantar un cultivo de invierno que permita generar ingresos —aun en un contexto de márgenes ajustados y alta variabilidad en la cobertura de costos— también incide en las decisiones de siembra.

Por su parte, la relación insumo-producto muestra una mejora respecto a campañas anteriores. Sin embargo, los márgenes proyectados continúan siendo reducidos o incluso negativos en muchas zonas. Por lo cual, la evolución futura tanto de los precios como de los costos de producción del cereal será determinante de la decisión de siembra.

En este contexto, se estima una superficie de trigo que alcanzaría las **6.700.000 hectáreas** a nivel nacional (Gráfico 1), igualando el máximo histórico de siembra registrado en la serie PAS para este cultivo (campaña 2021/22), y reflejando un **incremento interanual del 6,3 % y de 6,7 % respecto al promedio de las últimas 5 campañas**. En cuanto a la producción, el **volumen final alcanzaría 20,5 MTn**, superando al ciclo previo en 10,2 % y al promedio de las últimas 5 campañas en 20,2 %.

**Gráfico 1: Evolución de Área Sembrada y Producción de Trigo**



Fuente: Bolsa de Cereales

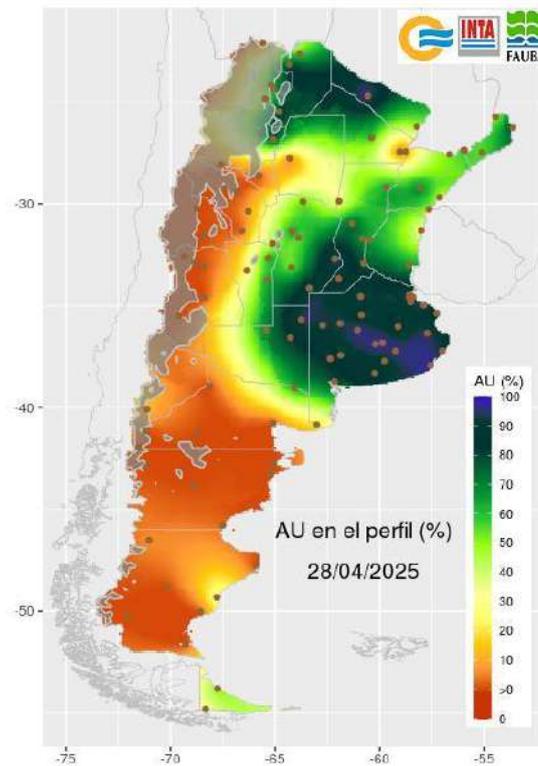
## ESTIMACIÓN DE SUPERFICIE

### Análisis regional de la intención de siembra 2025/26

En las regiones del norte del área agrícola nacional, el cultivo de trigo mantiene su rol de “doble propósito”, siendo implantado principalmente como cobertura invernal, aunque con posibilidad de cosecha en caso de que las condiciones ambientales y el potencial de rendimiento lo justifiquen. Si bien estas áreas tienen una participación acotada al volumen de producción nacional, su relevancia radica en su condición de zonas primicia. La recomposición parcial de las reservas hídricas del perfil, producto de las precipitaciones registradas durante lo que va del otoño (Figura 1), sumada a las expectativas de un transcurso de ventana de siembra con buen aporte de lluvias (Figura 2), podría favorecer una recuperación del área implantada en la presente campaña (variación interanual: +9 %), particularmente luego de dos ciclos consecutivos en los que los cultivos estivales fueron severamente afectados por déficit hídrico, temperaturas extremas y elevada incidencia de adversidades bióticas.

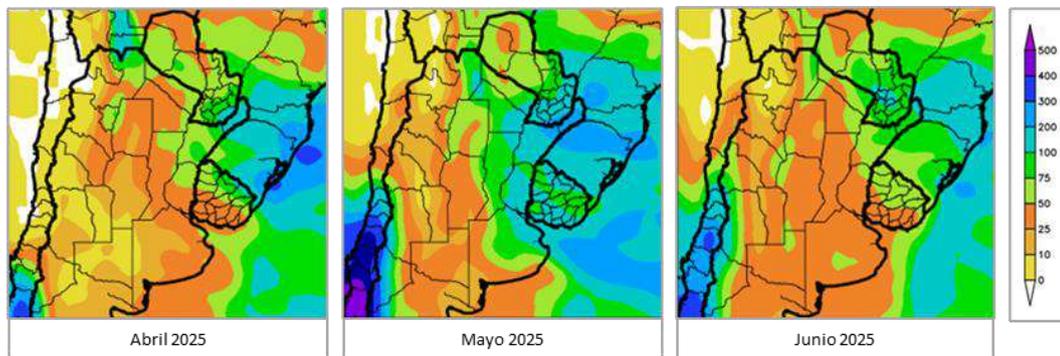
La región centro-oeste del área agrícola nacional, que entre las campañas 2020/21 y 2023/24 registró una retracción sostenida en la superficie destinada a trigo como consecuencia del prolongado déficit hídrico, presenta actualmente un escenario con elevado potencial de recuperación (variación interanual: +10 %). La recarga de los perfiles edáficos tras las precipitaciones acumuladas en el transcurso del otoño, sumada a perspectivas agroclimáticas favorables durante la ventana óptima de siembra (Figuras 2 y 3), favorecen una mejora en las condiciones de implantación. En este marco, el trigo se perfila como una alternativa agrónomicamente viable y económicamente más atractiva, que además contribuye a la cobertura y conservación del suelo, promoviendo un incremento del área sembrada en la región.

**Figura 1: Porcentaje de Agua Útil en el Perfil (28/04/2025)**



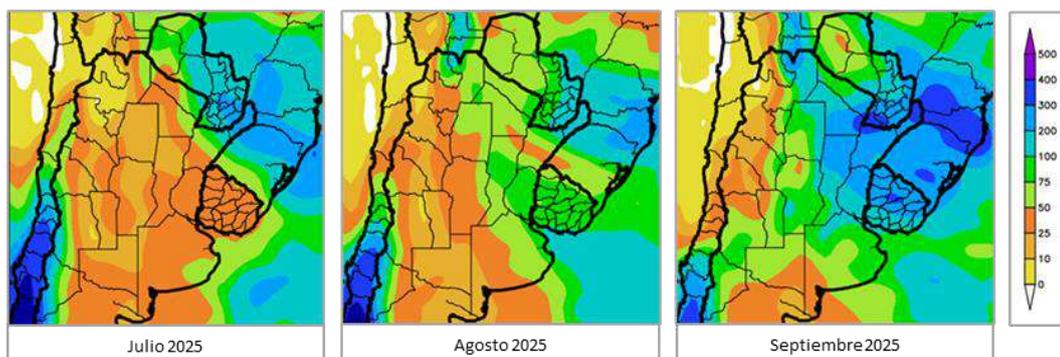
Fuente: SMN-INTA-FAUBA

**Figura 2: Pronóstico de Precipitaciones Mensuales (Abril, Mayo y Junio 2025)**



Fuente: Bolsa de Cereales.

**Figura 3: Pronóstico de Precipitaciones Mensuales (Julio, Agosto y Septiembre 2025)**



Fuente: Bolsa de Cereales.

En el centro-este del área agrícola, la segunda región más representativa en términos de superficie y volumen de producción de trigo a nivel nacional, se prevé también una expansión del área implantada durante la campaña 2025/26 (variación interanual: +8 %). Esta proyección se fundamenta en una adecuada disponibilidad hídrica acumulada durante el otoño y en las favorables perspectivas climáticas para el trimestre mayo-julio, que indicarían una continuidad en los aportes de humedad a lo largo de la ventana de siembra. A su vez, la mejora en la relación insumo-producto fortalece los márgenes proyectados bajo esquemas tecnológicos intermedios y altos, predominantes en estas zonas. En este contexto, el trigo recupera competitividad frente a otras alternativas productivas, consolidándose como una opción atractiva dentro de la rotación invernal.

En el sur del área agrícola, la región históricamente especializada en la producción de fina, la relación trigo/cebada es la variable que termina de ajustar el área nacional. Hasta el momento, las previsiones sugieren que el área de ambos cultivos se mantendría. Sin embargo, dado que esta relación se define al momento de iniciar las labores de implantación (las cuales se extienden hasta mediados de agosto con la inclusión de ciclos cortos), en los próximos meses podría registrarse una inclinación hacia alguno de estos cereales que modifique el escenario planteado a la fecha. En este sector, el área de cereales de invierno se mantiene prácticamente constante, pero las precipitaciones recientes que han recargado las reservas hídricas del perfil, sumadas a un escenario de mejora en la relación insumo/producto, fortalecen la intención de mantener y eventualmente incrementar el paquete tecnológico.

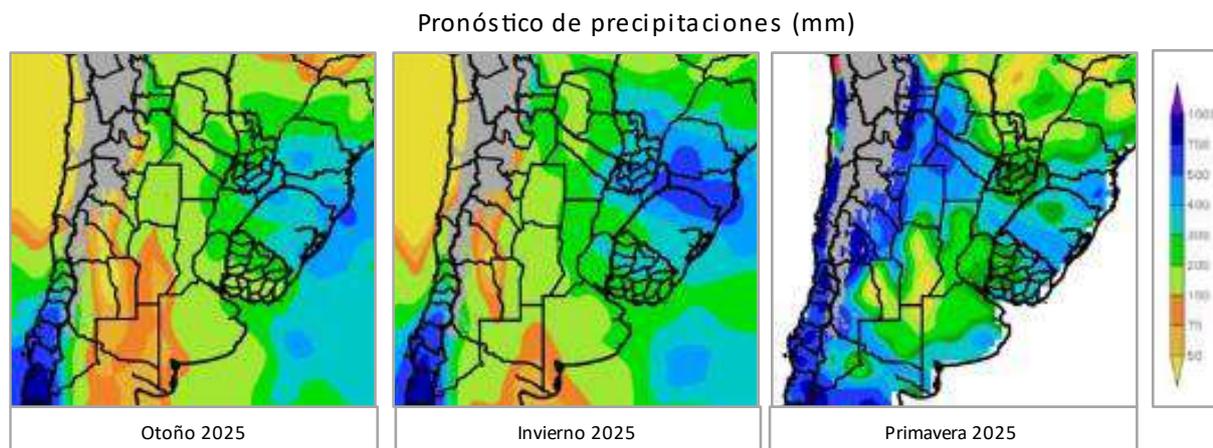
## ESCENARIO CLIMÁTICO

El otoño de 2025 se caracterizó por un contexto climático positivo, impulsado por la disipación del evento “La Niña débil” que afectó la campaña anterior y el posterior establecimiento de condiciones “Neutral Cálidas”. Esta transición permitió el regreso oportuno de las precipitaciones, contribuyendo a limitar las pérdidas en los cultivos estivales. No obstante, el proceso se manifestó con alta variabilidad, incluyendo tormentas intensas, lluvias torrenciales y granizo.

Durante el invierno, se espera que gran parte del área agrícola reciba precipitaciones dentro del rango medio estacional, lo que favorecería la implantación y emergencia de los cultivos invernales. El sector nordeste del área agrícola podría presentar excesos hídricos, mientras que el sudoeste y el área de Cuyo continuarían bajo un régimen más deficitario. Se prevén heladas de moderada a alta intensidad, producto del ingreso frecuente de masas de aire polar desde el oeste cordillerano.

La primavera mantendría un panorama general positivo en términos hídricos, con registros abundantes en la mayor parte del área agrícola. No obstante, se prevé una reactivación del foco seco en el límite entre La Pampa, Córdoba y Buenos Aires, asociado al ingreso tardío de aire frío desde el sur. La persistencia de tormentas en la Cordillera podría derivar en heladas tardías, mientras que las temperaturas presentarían valores superiores a los normales, aunque sin extremos.

**Figura 4: Previsión de precipitación (mm) para Otoño e Invierno 2025**



Fuente: Bolsa de Cereales.

En síntesis, si bien la tendencia climática para la campaña 2025/26 es en general favorable, persisten riesgos asociados a la alta variabilidad atmosférica, como eventos extremos de temperatura, precipitaciones desiguales y heladas fuera de término. Bajo este escenario, el manejo agronómico deberá priorizar una planificación prudente y adaptativa.

## ESCENARIO ECONÓMICO

El inicio de la campaña se da en un escenario de alta volatilidad global, marcado por incertidumbre en los mercados internacionales y tensiones geopolíticas, motivada por las políticas arancelarias aplicadas por Estados Unidos y por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Por lo tanto, se presenta un análisis destacando ciertos aspectos de la situación actual del mercado, incluyendo cambios en los precios de los granos y los insumos necesarios, así como la dirección de las políticas agrícolas.

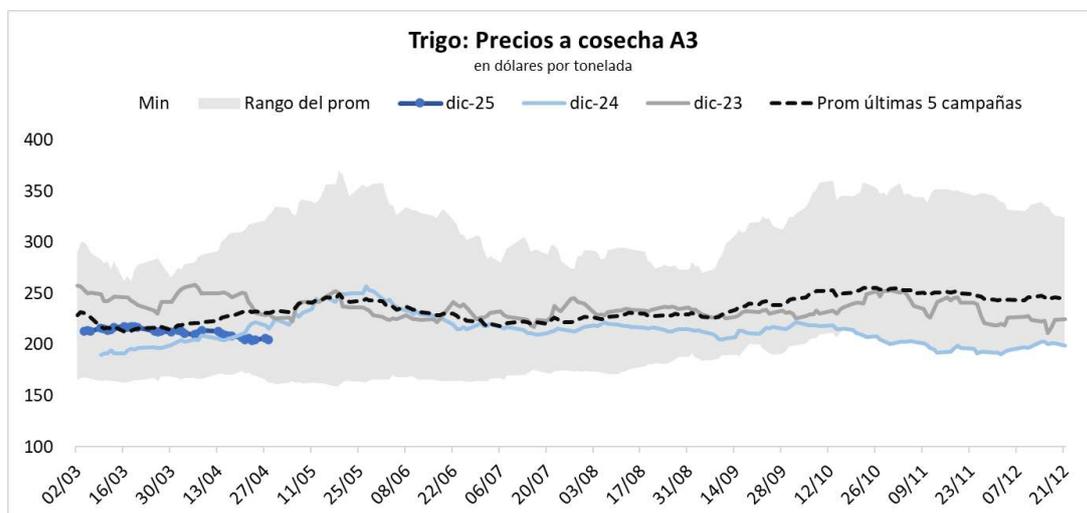
En el escenario internacional actual, los mercados de granos presentan una dinámica marcada por una elevada volatilidad y una tendencia generalizada a la baja en los precios desde el año 2022. Esta evolución responde a una combinación de factores estructurales y coyunturales que afectan tanto a la oferta como a la demanda global. En lo que respecta al precio en el mercado de Chicago, el trigo alcanza un promedio 204 dólares por tonelada respectivamente, ubicándose 6 % por debajo del promedio alcanzado el año anterior.

En cuanto a las primeras estimaciones<sup>1</sup> para la campaña 2025/26 elaboradas indican que la producción mundial de trigo alcanzaría los 807 millones de toneladas (+ 1 % i.c.). Aun así, el consumo se mantendría por encima de la producción, lo que provocaría una nueva caída en los stocks globales, que hasta la campaña 2024/25 se ubica en los niveles más bajos en 10 años. Asimismo, los principales países exportadores están enfrentando distintos desafíos productivos: Australia atraviesa un ciclo de sequía, Estados Unidos mantiene una situación frágil para su trigo de invierno, y Rusia muestra signos de retroceso respecto a la campaña anterior. Esta combinación podría limitar significativamente la disponibilidad de trigo en el mercado internacional, con un posible efecto alcista en los precios en el mediano plazo. En contraste,

<sup>1</sup> International Grains Council: [https://www.igc.int/en/gmr\\_summary.aspx](https://www.igc.int/en/gmr_summary.aspx)

Brasil —el mayor comprador de trigo argentino— anticipa una buena cosecha local, lo que podría limitar su necesidad de importar en la próxima campaña.

**Gráfico 2: Precio a Cosecha del Trigo**



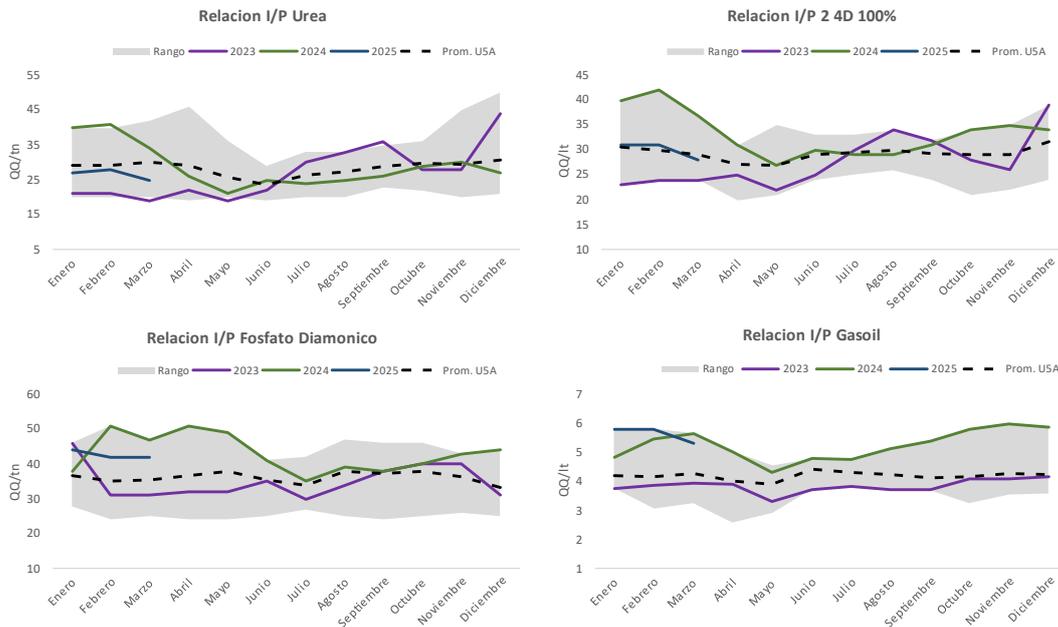
Fuente: Elaboración en base a A3.

En cuanto al precio local del trigo, actualmente la posición a cosecha se sitúa en los 205 USD por tonelada, lo que representa una caída del 5 % respecto al año anterior y del 11 % en comparación con el promedio de los últimos cinco años. Sin embargo, la baja en los costos mejora la relación insumo/producto (Gráfico 3) y permite proyectar una leve mejora en la rentabilidad proyectada. Específicamente, los precios de la urea y el fosfato diamónico presentan una baja interanual del 24 % y 14 %, respectivamente. Los herbicidas también muestran caídas relevantes: el 2,4-D registra una disminución del 19 %, mientras que el glifosato retrocede hasta un 29 %. Por el contrario, los combustibles experimentan un aumento del 7 % en comparación con abril del año anterior.

En términos relativos, la relación insumo/producto muestra una mejora significativa durante 2025 en comparación con los años previos. En el caso de los fertilizantes, se requieren menos quintales de trigo para adquirir una tonelada de urea (-29 % interanual) y de fosfato diamónico (-20 % i.a.), reflejando una mejora sustancial frente a los niveles registrados en 2023 y 2024. Una dinámica similar se observa en los herbicidas, donde tanto el 2,4-D como el glifosato exhiben una relación más favorable durante la mayor parte del año. Por el contrario, la relación con el gasoil se mantiene relativamente estable, aunque aún en niveles más accesibles que los observados en las dos campañas anteriores.

Cabe mencionar que, si bien la relación insumo-producto muestra una mejora respecto a campañas anteriores, los márgenes proyectados continúan siendo reducidos o incluso negativos en muchas zonas. No obstante, cualquier incremento en los precios o una disminución adicional de los costos podría generar diferencias significativas en el resultado económico del productor.

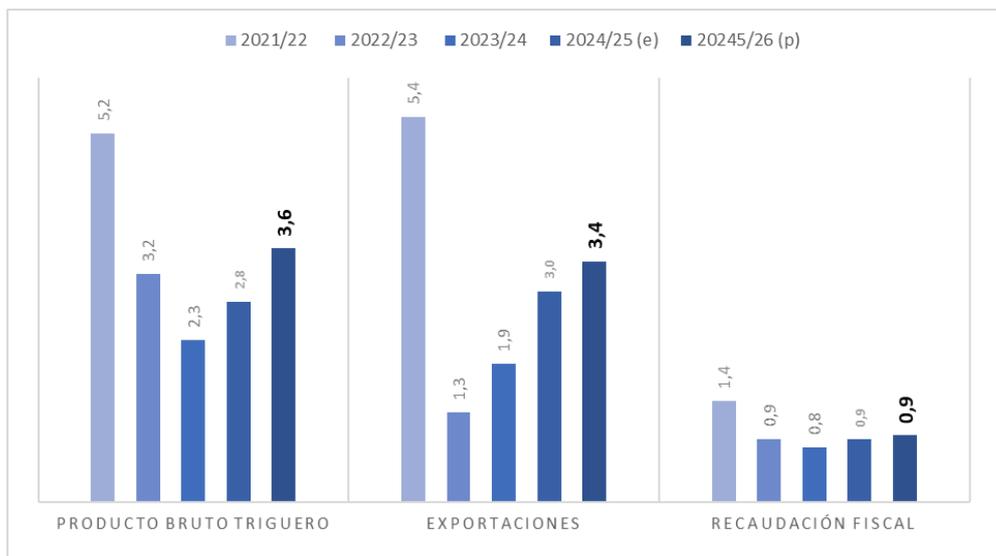
### Gráfico 3: Relación Insumo/Producto



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Bolsa de Cereales y Márgenes Agropecuarios.

En cuanto al aporte a la economía local, se estima que el trigo genere USD 3.600 millones, esto significaría una recuperación del 26 % en relación con la campaña previa, como consecuencia de mayor cantidad producida y caída en los costos. Por otro lado, el aporte a la recaudación fiscal sería de USD 937 millones (+7 %), y exportaciones por USD 3.404 millones (+14 %)

### Gráfico 4: Producto Bruto Triguero (en miles de millones de dólares)



Fuente: Bolsa de Cereales.

Con stocks globales en mínimos de una década y una leve recuperación en los márgenes productivos, Argentina mantiene condiciones favorables para fortalecer su rol como proveedor estratégico de trigo. No obstante, para capitalizar esta oportunidad, resulta fundamental sostener un marco de políticas que incentive la inversión, fomente la producción y promueva las exportaciones.