

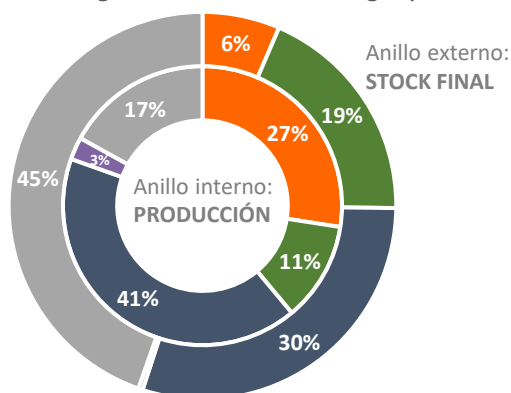


- El informe del USDA muestra un balance global de soja más ajustado respecto de septiembre. La producción mundial cae 4,1 mill de t y el consumo 2,3 mill de t, pero el recorte de la oferta supera a la demanda, resultando en una reducción de existencias finales de 2 mill de t. La menor disponibilidad proviene de EEUU, con baja en la producción y en los stocks finales, -1% y -3% respectivamente.

Los exportadores sudamericanos también tuvieron ajustes, donde la mayor demanda interna de Brasil y la corrección a la baja en los stocks de Argentina disminuyen el colchón global. China continúa siendo el principal demandante mundial, con un leve aumento en existencias finales y sin cambios en su nivel de molienda, lo que refleja estabilidad en la demanda interna de proteína. ◀

Distribución global de producción y stock finales por país (%)

■ EEUU ■ Argentina ■ Brasil ■ Paraguay ■ Otros

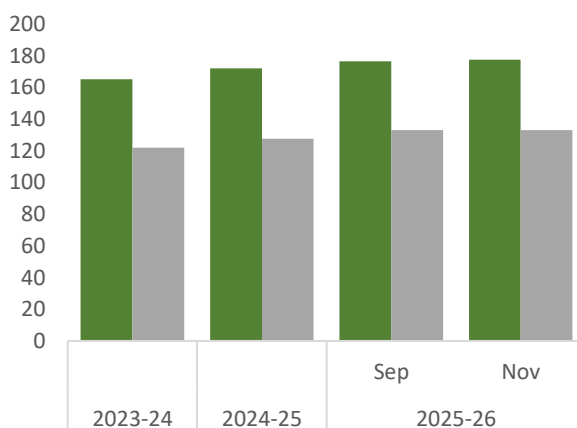


Fuente: Globaltecnicos sobre USDA

Balance sojero de China

mill de t

■ Oferta ■ Demanda





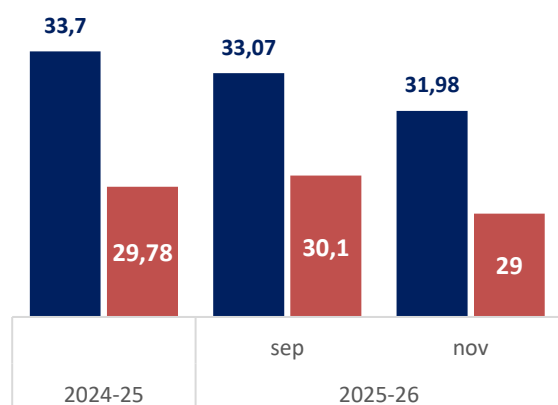
- ▶ De acuerdo con la Bolsa de Cereales de Bs As, la siembra de soja alcanza el 12,9% de las 17,6 mill de ha proyectadas para el ciclo 2025-26, aunque los excesos hídricos están demorando el avance. Además, la superficie destinada a soja perdió terreno frente al maíz, lo que podría intensificar la competencia por el poroto entre exportadores y la industria aceitera.

En este contexto, el USDA recortó sus estimaciones para Argentina, la producción de harina se ajustaría de 33,07 a 31,98 mill de t y la de aceite de 8,46 a 8,18 mill de t, mientras que las exportaciones retrocederían un 4% y 5% respectivamente frente a la estimación previa. La combinación de menor superficie, demoras productivas y reducción de la oferta exportable adquiere especial relevancia, ya que Argentina es el principal exportador de harina de soja. ◀

Harina de soja

en mill de t

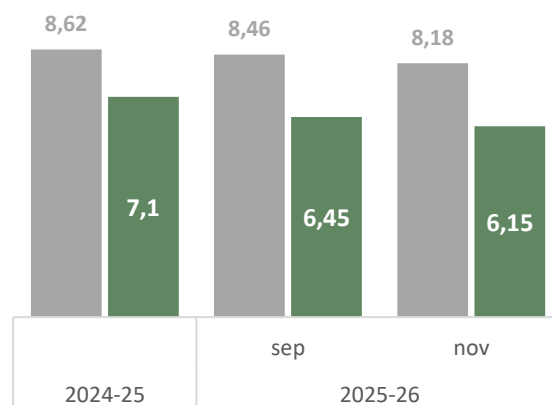
■ Producción ■ Exportación



Aceite de soja

en mill de t

■ Producción ■ Exportación



Fuente: Globaltecnicos sobre la base de Bolsa de Cereales de Buenos Aires y USDA.