



Mercado de Soja: La incertidumbre mundial impacta en los precios

Gustavo López | Titular de Agritrend | Julio 2026

Lo que no podés dejar de saber



PRODUCCIÓN

Oferta récord presiona los precios. Brasil continúa liderando el mercado y los Estados Unidos ya pensando en el nuevo ciclo, depende del clima para lograr buenos rindes. Argentina consolidó una oferta de 50 mill/ton en este año y se espera una mejora para el próximo.



MOVILIZACIÓN Y LOGÍSTICA

Continúa el conflicto en Medio Oriente lo que lleva a problemas de logística de embarque. Se suma la suba en el petróleo y la necesidad de biocombustibles, y problemas de clima en USA. Internamente fuerte presencia de los industriales que tienen grandes compromisos para moler.



PRECIOS

Todas estas variables influenciaron fuertemente en los precios internacionales. Mercado con alta liquidez y volatilidad. Crecimiento sostenido por alta demanda de biocombustibles. Alza para posición agosto 2026 último año 73US\$/tn. Internamente los precios en el corto y largo plazo (abr/27) oscilan en torno a 337/340 US\$/ton.



Oferta y demanda Mundial de Soja

(en mill/ton)	2026/27	2025/26	2024/25
PRODUCCIÓN	441.7	429.5	427.9
BRASIL	186.0	180.0	172.5
USA	121.8	116.0	119.1
ARGENTINA	50.0	48.0	51.1
INDUSTRIALIZACIÓN	384.2	372.5	359.1
EXPORTACIÓN	190.4	187.1	184.2
CHINA: Mayor Importador	115.0	113.0	108.0
EXISTENCIA FINAL	124.2	125.3	125.9
Existencia s/China	79.9	81.0	81.4
Días de Industrial. (S/China)	69	72	75
%STOCK/INDUST.(S/China)	21%	22%	23%

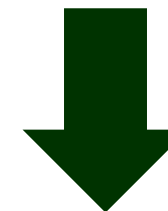
Fuente: USDA/Agritrend SA – Julio 2026



Evolución de precios en Chicago: SOJA (8/26)



Agosto 2025
378 dól/ton



+ 73 dól/tn

Julio 2026
451 dól/ton

Fuente: CBOT – posición Agosto 2026 22/7/2026



Oferta y demanda Interna de Soja

		2025/26 (*)	2024/25	2023/24
- Stock Inicial	Mill/ton	5.2	7.7	4.5
Área Sembrada	Mill/has	17.9	18.7	17.3
Rendimientos	Kg/ha	2.910	2.757	2.919
- Producción	Mill/ton	50.0	49.5	50.0
- Importación	Mill/ton	5.5	5.5	5.5
- Total Oferta	Mill/ton	60.7	62.7	60.0
- Molienda	Mill/ton	45.0	41.5	42.5
- Compras 15/7/2026 (*)	Mill/ton	19.1	35.0	37.0
- % S/Molienda	%	42%	84%	87%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	4.0	4.0	4.0
- Exportación	Mill/ton	6.5	12.0	5.8
- Compras 15/7/2026 (*)	Mill/ton	3.1	11.5	6.5
- % S/Exportación	%	48%	96%	112%
- Total Demanda	Mill/ton	55.5	57.5	52.3
-Stock Final	Mill/ton	5.2	5.2	7.7

Año Comercial Abr/Dic. Compras a la fecha por campaña + importaciones

Fuente : Sagyp - Agritrend SA (*) Proyectado -En compras industriales se suma las importaciones



Y qué hacemos con tanta información?

- ✓ *Como ya anticipamos los mercados terminan rebotando.*
- ✓ *Seguir muy de cerca las cotizaciones externas e internas.*
- ✓ *Muchas variables mundiales generan alta volatilidad.*
- ✓ *Buenos márgenes de la industria permiten inferir precios sostenidos.*
- ✓ *Cubrir riesgos con herramientas sencillas (forward/opciones etc.)*
- ✓ *Para el próximo ciclo se presenta una vez más el dilema soja o maíz, chequear relaciones insumo-producto en el nuevo marco de los precios de los fertilizantes.*
- ✓ *Reiteramos, lo peor es no hacer nada*



¡Gracias por tu atención!