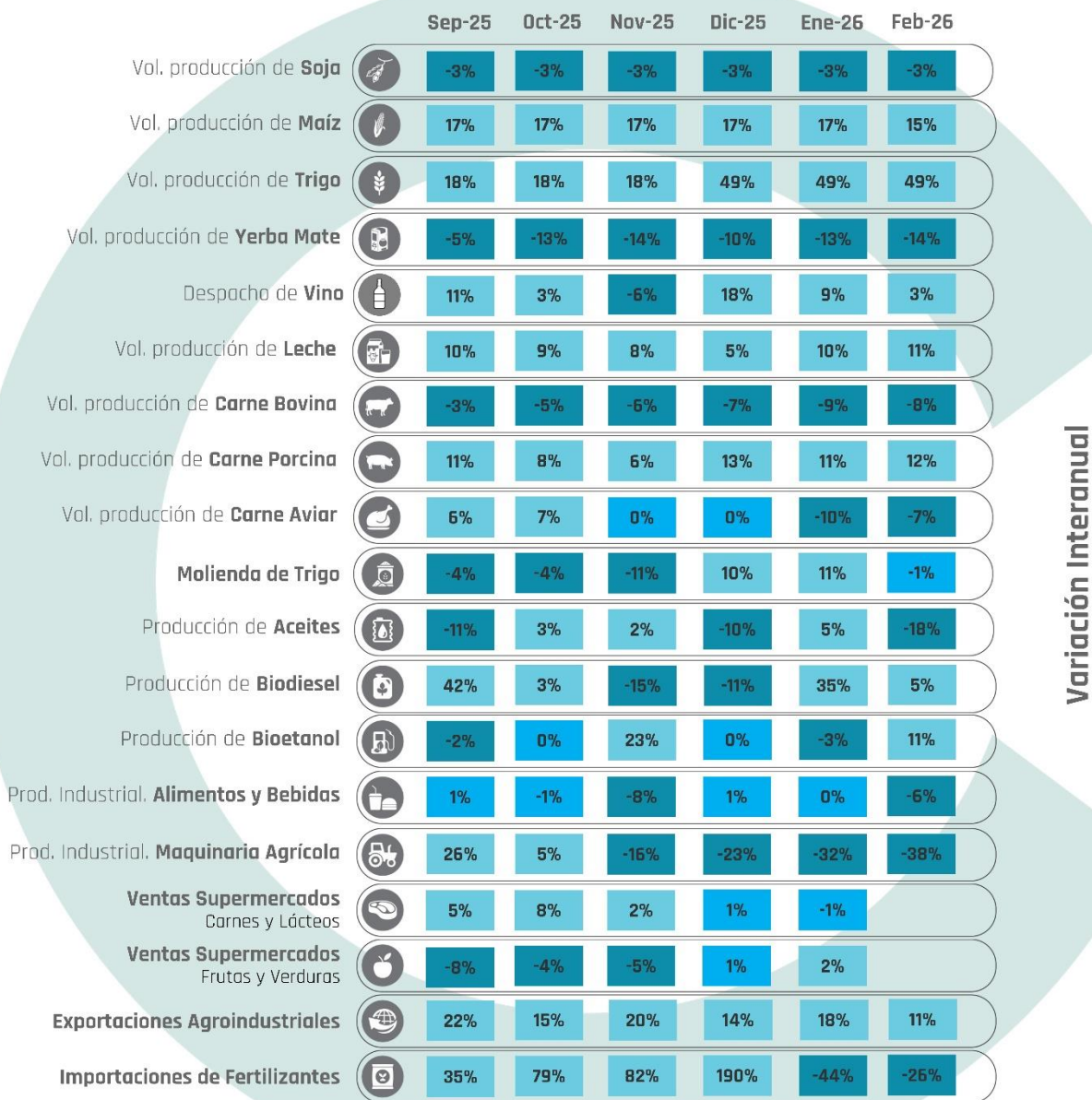


EL PULSO DEL AGRO

SUBAS Y BAJAS DE LA ACTIVIDAD



Variación Interanual

Fuente: Coninagro en base a SAGYP, INDEC y MECON.

CONINAGRO
CONFEDERACIÓN INTERCOOPERATIVA AGROPECUARIA

En colaboración con
DATA MIAZZO

EL PULSO DEL AGRO

SUBAS Y BAJAS DE LA ACTIVIDAD

ABRIL 2026

La actividad económica continúa evidenciando señales de debilidad y una marcada heterogeneidad. En febrero, se estima una contracción general de la actividad económica impulsada principalmente por caídas en la industria y en los sectores vinculados al consumo masivo. En contraste, algunas actividades específicas dentro de las cadenas agropecuarias —como la producción de leche y de carne porcina— acumulan más de seis meses consecutivos de crecimiento.

Se prevé que esta divergencia entre los sectores transables y aquellos orientados al mercado interno, así como respecto de sectores estratégicos como la minería y el petróleo, persista en los próximos meses. En este contexto, comenzarán a reflejarse de manera más directa los efectos del conflicto en Medio Oriente, particularmente a través del encarecimiento del petróleo y su impacto sobre los costos internos a lo largo de toda la cadena productiva.

Cabe destacar que durante el último mes analizado las tasas de interés y el tipo de cambio se mantuvieron relativamente estables, lo que contribuyó a un entorno algo más previsible para la actividad general y, en particular, para el sector transable. No obstante, si bien esta dinámica resulta favorable, aún no parece suficiente para impulsar una recuperación más sostenida del nivel de actividad.

El presente informe sistematiza indicadores de producción, procesamiento y ventas para ofrecer una radiografía de la coyuntura agropecuaria. A través de este monitor de actividad, se identifican asimetrías entre los distintos complejos productivos, analizando el impacto de factores macroeconómicos y sectoriales sobre el flujo de bienes. Estas cifras deben interpretarse como medidas de movimiento y operatividad (volumen), dado que el dinamismo de la actividad no siempre se traduce en sostenibilidad económica o rentabilidad en el corto plazo.

En este marco, de las 19 variables de actividad económica agropecuaria y agroindustrial relevadas en este informe, 10 registraron variaciones interanuales negativas, tres más que frente al informe previo. Entre los sectores que permanecen en terreno contractivo se destacan la producción de soja, carne bovina y aviar, producción de yerba mate, la molienda de trigo, aceites, la maquinaria agrícola, la producción de alimentos junto con las ventas de carnes y lácteos y la importación de fertilizantes. En varios de estos rubros la tendencia negativa se ha extendido durante los últimos meses, reflejando un escenario aún desafiante para ciertos segmentos productivos e industriales.

Por otra parte, 9 sectores se ubicaron en terreno positivo y, en su mayoría, acumulan al menos dos meses consecutivos con variaciones interanuales favorables. Se destacan la producción de maíz y especialmente de trigo, la producción de biodiesel, las exportaciones agroindustriales y la producción de carne porcina y de leche.

Al analizar la evolución de las actividades en números índice, tomando como base febrero de 2023, se observa una mejora general del agro, aunque con desempeños heterogéneos. Los cultivos extensivos y las exportaciones actúan como principales motores, mientras que la industria y el consumo interno muestran mayor estabilidad o amesetamiento.

Sectores como carnes, leche y yerba mate presentan dinámicas mixtas, con recuperaciones aún no consolidadas. A su vez, insumos y maquinaria reflejan mayor volatilidad, asociados al ciclo y ajustes de stocks.

Actividad Primaria

Granos: Se registraron nuevas precipitaciones en gran parte del área agrícola, lo que generó demoras en la cosecha de soja, especialmente en los planteos de primera. En este contexto, el avance es incipiente (2,4% del área), con rindes iniciales de entre 34 y 40 qq/Ha según la región. Por su parte, la soja de segunda muestra una mejora en su condición, con cerca del 80% del área en llenado de grano y una mayor proporción en estado Normal a Excelente. Bajo este escenario, se sostiene la proyección de producción en 48,5 millones de toneladas.

En paralelo, el maíz avanza con la cosecha sobre el 21,6% del área, con un rinde promedio de 85,5 qq/Ha. Sin embargo, las lluvias recientes interrumpieron las labores. A su vez, el maíz tardío presenta una condición favorable, con alrededor del 95% del área en estado Normal a Excelente. En este contexto, las estimaciones de producción se ajustaron levemente a la baja en 1 millón de toneladas.

Desde el punto de vista climático, las lluvias recientes mejoraron la condición de los cultivos, aunque también dificultaron el avance de la cosecha por problemas de transitabilidad.

Yerba Mate: Los datos correspondientes a las declaraciones juradas presentadas por los operadores ante el Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM) indican que entre los meses de enero-febrero fueron procesados 34.552.751 Kilogramos de hoja verde. El 55% de los mismos corresponde a producción de la provincia de Corrientes.

El promedio móvil de los últimos 12 meses durante febrero volvió a mostrar un fuerte registro negativo con una caída interanual del 14% y del 2% mensual. De esta forma el indicador arrastra seis meses consecutivos de caídas interanuales.

Leche: En febrero de 2026 la producción lechera mostró una caída estacional mensual, pero sostuvo un crecimiento interanual cercano al 11%, reflejando continuidad en la recuperación del sector. A nivel económico, persisten márgenes ajustados que limitan la mejora en la rentabilidad del productor.

Actividad Agroindustrial

Carne bovina: En febrero de 2026, en un contexto de faena significativamente reducida, la producción de carne vacuna se ubicó en 216 mil toneladas, lo que implicó una caída interanual del 8,4%, equivalente a 20 mil toneladas menos.

Carne porcina: Durante febrero, la producción de carne porcina alcanzó las 63,7 mil toneladas, con un aumento de 6,5 mil toneladas interanuales. La faena totalizó 680.663 cabezas, lo que implicó una disminución mensual del 5,2% y un incremento interanual del 8,35%.

Carne aviar: Con 171 mil toneladas de producción, el mes de febrero reportó una caída mensual del 8% y un nivel productivo 7% inferior al observado en febrero de 2025. Este último valor también es 10% inferior al promedio observado en 2025 que alcanzó las 194 mil toneladas mensuales.

Vino: Las ventas de vino en el mercado interno durante el mes de FEBRERO 2026 alcanzaron un volumen de 504.918 hl, observándose una disminución de -5,5% respecto a igual mes del año anterior. Por su parte, las ventas de vino en el mercado externo mostraron un crecimiento interanual del 8,5%.

Molienda de trigo: La mayor concentración de la producción de Trigo pan en el mes en cuestión se observa en la provincia de Buenos Aires con 241.394 tn. Esta provincia junto a Santa fe y Córdoba conforman la región CENTRO, la que alcanzó un total de 428.636 tn. Se observa un descenso en la molienda de trigo pan de febrero 2025 vs febrero 2026 del -1,98%. En el caso del total acumulado hubo un ascenso 4,15%. En el caso del Trigo Candeal hubo un ascenso en la molienda en el mes de febrero respecto del año pasado de un 38,13%. También de su acumulado con un 21,31 %.

Aceites: Sobre un total de 541.339 tn. producidas en el mes de febrero de 2026 de los principales aceites, 372.192 tn. correspondieron a Aceite Crudo de Soja y Aceite de Soja (69%); 158.290 tn. de Aceite Crudo de Girasol (21%), 9.851 tn. a Aceite de Maní (1,8%) y 988 tn. a Aceite Crudo de Maíz (0,18%). La mayor concentración de la producción de aceites en el mes en cuestión se observa en la provincia de Santa Fe con 398.921 tn. Esta provincia junto a Buenos Aires, Córdoba y La Pampa conforman la región CENTRO, la que alcanzó un total de 535.805 tn.

Biocombustibles: La producción de bioetanol alcanzó los 99.465 metros cúbicos en febrero, el nivel más alto desde noviembre 2025. Asimismo, este valor aún se encuentra muy por debajo del promedio mensual del año previo que se ubicó en 107 mil metros cúbicos. La participación geográfica se mantuvo en línea con los meses previos, en donde la provincia de Córdoba participo con un 55% de la producción total.

Por su parte, el biodiésel, si bien se mantuvo en terreno positivo en febrero en comparación con el mismo mes de hace 12 meses, registró un nivel de producción de 67 mil toneladas. Este volumen se ubicó considerablemente por debajo del promedio de 2025, que cerró en 81 mil toneladas, y resultó además 22,7 mil toneladas inferiores al del mes previo.

Alimentos y Bebidas: El índice de producción de alimentos y bebidas cerró febrero en 130,6, registrando así su nivel más bajo de los últimos 24 meses. La contracción se observa tanto en la comparación interanual —con una caída del 6% respecto a febrero de 2025— como en términos mensuales, al retroceder un 9% frente al mes previo.

Maquinaria Agrícola: A pesar de mostrar una gran mejora durante febrero con un crecimiento del 61% frente al mes previo, este nivel aún se ubica un 38% por debajo del valor observado doce meses atrás. De esta forma ya son cuatro meses consecutivos de caídas en la producción de maquinaria agrícola.

Actividad Comercial

Venta de Supermercados: Los indicadores de consumo masivo volvieron a mostrar cierta estabilidad al inicio del año. En términos interanuales, el rubro de frutas y verduras registró una mejora del 2%, mientras que las ventas de carnes y lácteos evidenciaron una leve contracción del 1%.

En comparación con el promedio de 2025, las ventas de frutas y verduras se ubican un 2% por encima, en tanto que las de carnes y lácteos se encuentran un 3% por debajo.

Es importante señalar que estos resultados surgen de la encuesta de supermercados del INDEC, la cual no releva la operatoria de comercios minoristas, almacenes o minimercados. En consecuencia, eventuales cambios en los patrones de consumo podrían no reflejarse plenamente en la serie analizada.

Exportaciones Agroindustriales: Las exportaciones agroindustriales alcanzaron los USD 3.896 millones en el segundo mes del año, lo que representa un incremento del 11% en comparación con febrero de 2025, aunque una caída del 7% respecto al mes previo. Este nivel constituye el más bajo desde abril de 2025.

No obstante, las perspectivas para los próximos meses son favorables, impulsadas por las sólidas estimaciones para la cosecha gruesa.

Importaciones de Fertilizantes: Como era de esperarse, tras haber registrado un crecimiento promedio mensual del 81% durante el período agosto–diciembre de 2025, las importaciones de fertilizantes continuaron a la baja, tanto en términos mensuales (-47%) como interanuales (-26%).

Esta dinámica se explica principalmente por los elevados niveles de stock con los que ya cuentan los productores. Asimismo, hasta el último mes observado, el impacto de la guerra en Medio Oriente aún no se había reflejado en los precios de los insumos. De cara a los próximos meses, se espera que el rubro continúe mostrando una tendencia negativa.

Evolución reciente

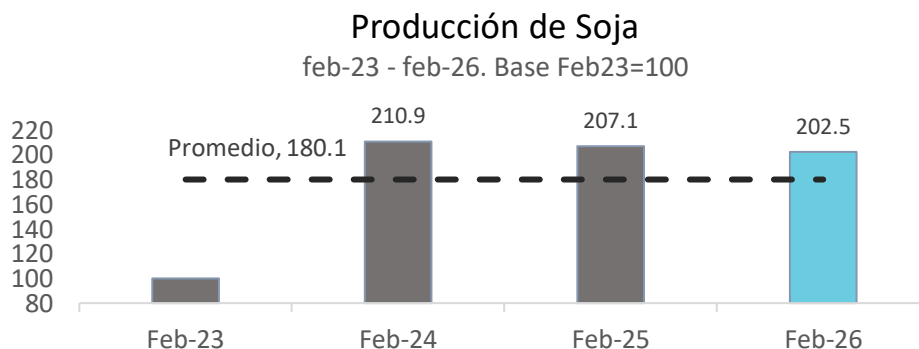
A continuación, se presenta la evolución de cada actividad en número índice tomando el mismo mes de 2023 como base; esto permite observar la trayectoria acumulada de los últimos años para los mismos meses y comparar niveles de forma homogénea, aislando efectos estacionales. De esta manera, se obtiene una visión más clara de la tendencia y la magnitud de los cambios.

1- Granos y Cultivos Agrícolas

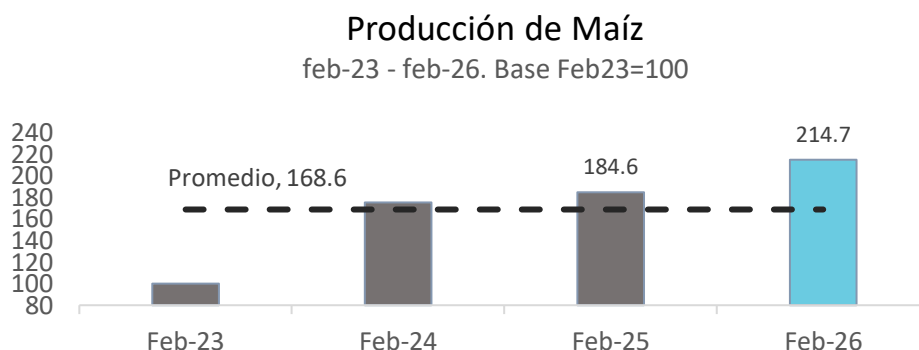
El conjunto de los cultivos muestra una clara mejora en su desempeño en los últimos años, con un salto particularmente marcado en el último período. Las lluvias recientes aparecen como un factor dual: por un

lado, consolidan la buena condición de los cultivos, y por otro, introducen demoras en la cosecha que moderan parcialmente el ritmo de avance.

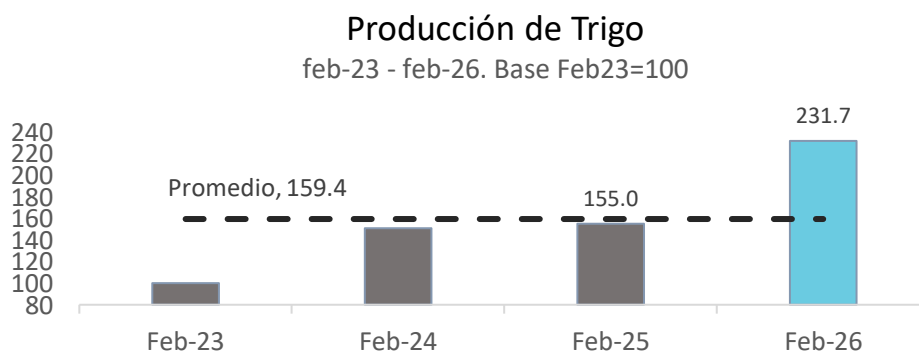
La soja se sostiene en un escalón alto, moviéndose en torno a valores apenas por encima de 200 en el índice, luego de haber alcanzado un pico cercano a 211. Esta leve moderación no cambia el cuadro general: el cultivo sigue bien posicionado y por encima de su promedio (180). Las lluvias recientes mejoran claramente la soja de segunda —con gran parte del área en buen estado—, pero retrasan el avance de cosecha, lo que explica un arranque todavía incipiente pese a rindes iniciales de entre 34 y 40 qq/Ha.



El maíz mantiene una trayectoria firme y sin grandes sobresaltos, escalando de manera sostenida hasta valores cercanos a 215, también por encima de su promedio (168). A nivel operativo, la cosecha avanza (algo más del 20% del área) pero con interrupciones por lluvias, mientras que el maíz tardío presenta un estado muy favorable. El ligero recorte en la estimación de producción refleja estas dificultades, aunque no altera la tendencia positiva de fondo.



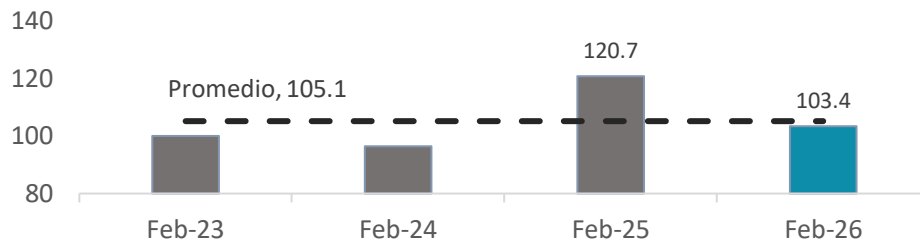
El trigo muestra el salto más marcado del conjunto, pasando de niveles intermedios cercanos a 150–155 a ubicarse en torno a 232 en el último registro, muy por encima de su promedio (159). Este quiebre sugiere una mejora productiva significativa, probablemente asociada a condiciones más favorables, consolidando al cultivo como el de mayor expansión relativa en el período.



La yerba mate muestra un comportamiento irregular, sin una tendencia sostenida. Tras partir en torno a 100, cae levemente, luego sube hasta cerca de 121 y vuelve a bajar a 103, apenas en línea con su promedio (105). Este recorrido refleja pérdida de impulso. En línea con esto, aunque el volumen procesado supera los 34,5 millones de kg, el promedio móvil sigue en caída —acumula seis meses interanuales negativos—, marcando un escenario aún contractivo

Producción de Yerba mate

feb-23 - feb-26. Base Feb23=100

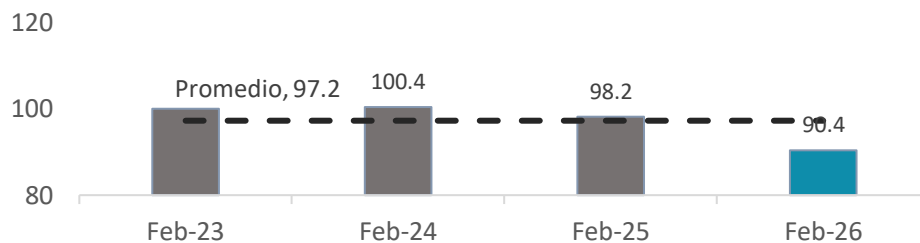


2- Producción Pecuaria

Las carnes muestran trayectorias más dispares que los cultivos, con una dinámica general más amesetada y señales mixtas en el último período. Mientras la porcina gana tracción, la bovina y la aviar evidencian cierto retroceso, en un contexto donde la faena y el ritmo productivo resultan determinantes.

Producción de carne bovina

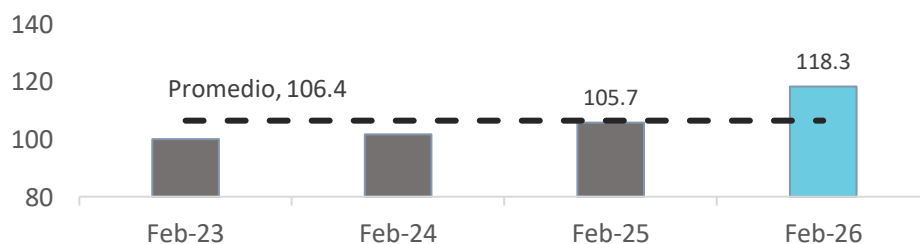
feb-23 - feb-26. Base Feb23=100



La carne porcina muestra una tendencia creciente, pasando de niveles cercanos a 100 a ubicarse en torno a 118, por encima de su promedio (106). Este crecimiento se alinea con el aumento interanual de producción (63,7 mil toneladas) y de faena (+8,35%), consolidando al sector como el más dinámico dentro de las carnes, pese a una leve caída mensual.

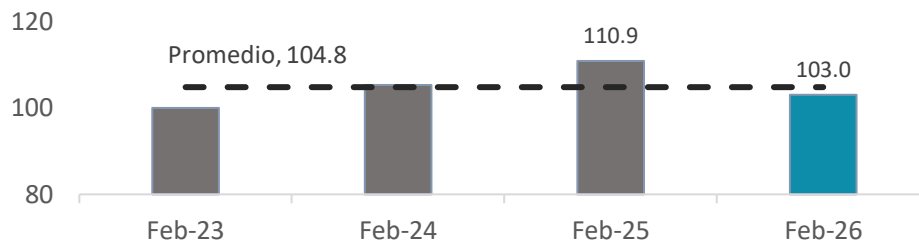
Producción de carne porcina

feb-23 - feb-26. Base Feb23=100



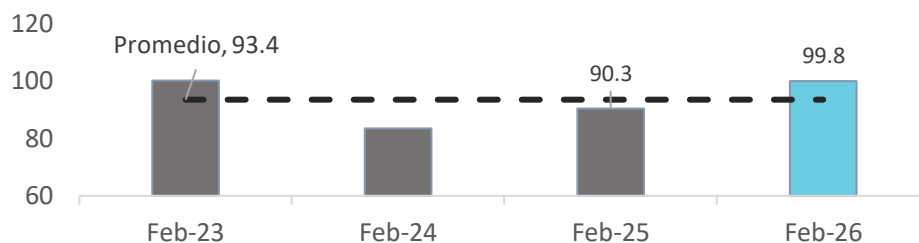
La producción aviar presenta cierta volatilidad: tras alcanzar un pico cercano a 111, cae a niveles de 103, apenas por debajo de su promedio (104,8). Este descenso refleja una desaceleración reciente, en línea con la caída mensual del 8% y un nivel productivo inferior tanto al año previo como al promedio reciente.

Producción de carne aviar
feb-23 - feb-26. Base Feb23=100



La producción lechera muestra una recuperación gradual tras un período de debilidad: desde la base 100 cae a 86, luego mejora a 90 y finalmente se ubica en torno a 99, prácticamente recuperando el nivel inicial. Esta trayectoria refleja un proceso de recomposición aún incompleto, pero sostenido.

Producción de leche
feb-23 - feb-26. Base Feb23=100

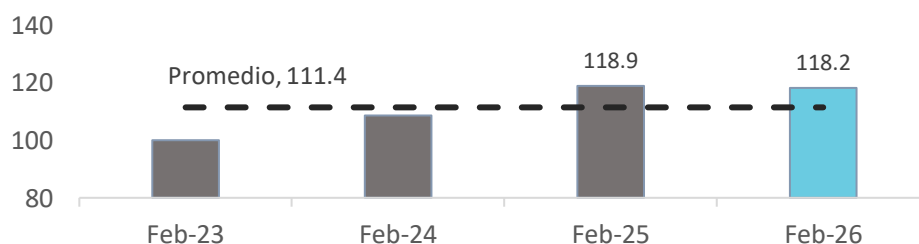


3- Agroindustria Alimenticia

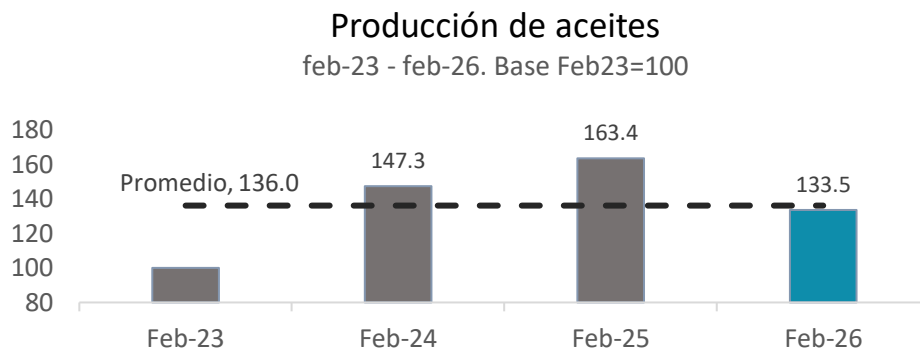
La agroindustria muestra un comportamiento heterogéneo, aunque con niveles en general sostenidos por encima de la base. Se observa un buen desempeño previo, con cierta moderación en el último período en algunos rubros, mientras otros logran sostener o consolidar la mejora.

La molienda presenta una tendencia creciente y se estabiliza en niveles altos, pasando de 100 a valores cercanos a 118 en los últimos períodos, por encima de su promedio (111). Si bien en el último año se registra una leve caída interanual (-2%), el acumulado sigue en terreno positivo, con una dinámica sostenida principalmente en la región centro. Además, se destaca el fuerte crecimiento en trigo candeal, que compensa parcialmente la baja en trigo pan.

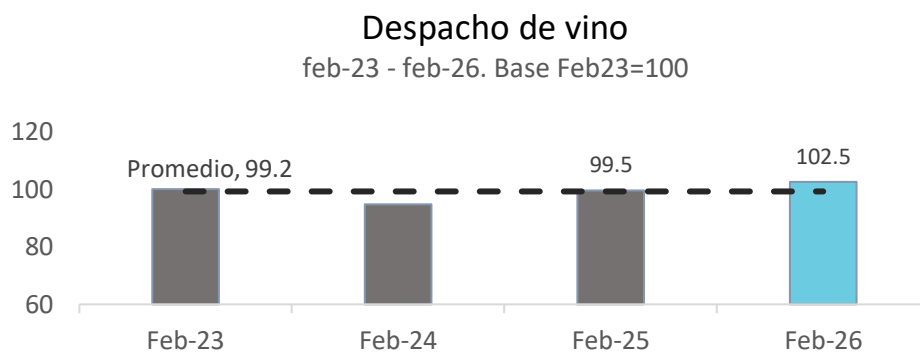
Molienda de trigo
feb-23 - feb-26. Base Feb23=100



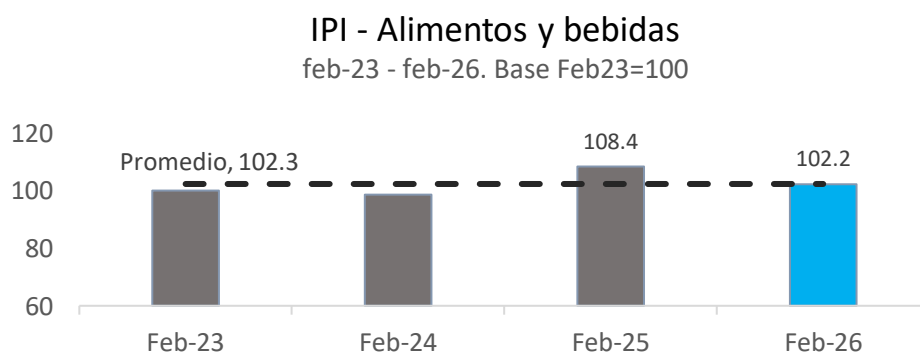
Los aceites muestran una fuerte expansión inicial, alcanzando un pico cercano a 163, para luego moderarse a 133, quedando apenas por debajo de su promedio (136). Esta corrección reciente no opaca el buen desempeño previo, apalancado principalmente en el complejo sojero, que explica cerca del 70% de la producción, con alta concentración en la región centro.



El vino mantiene una dinámica estable, moviéndose en torno a su promedio (99), con una leve mejora reciente hasta 102. La serie refleja bajo crecimiento, pero con cierta recuperación en el último período, sugiriendo un mercado relativamente equilibrado.



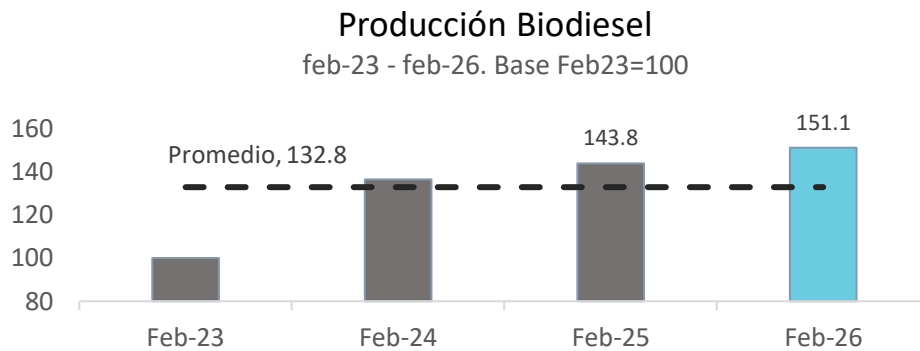
El índice de alimentos y bebidas muestra una leve mejora respecto a la base, pasando de 100 a 102 tras un pico intermedio de 108. Esto indica una recuperación moderada, aunque con cierta pérdida de impulso reciente, manteniéndose apenas por encima del nivel inicial.



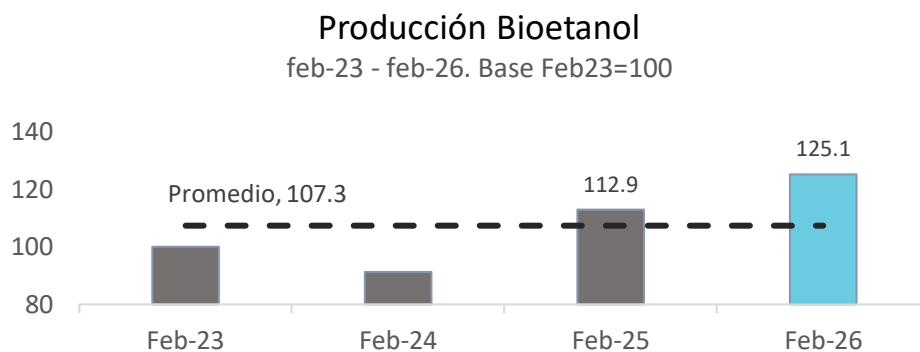
4- Bioindustria y Energía

El biodiésel presenta una trayectoria de crecimiento sostenido, pasando de 100 a valores cercanos a 151, claramente por encima de su promedio (133). Sin embargo, en el corto plazo se observa cierta debilidad: pese a mantenerse en terreno positivo interanual, la producción reciente (67 mil toneladas) queda por debajo

tanto del promedio del año previo como del mes anterior, lo que sugiere una desaceleración coyuntural dentro de una tendencia aún favorable.

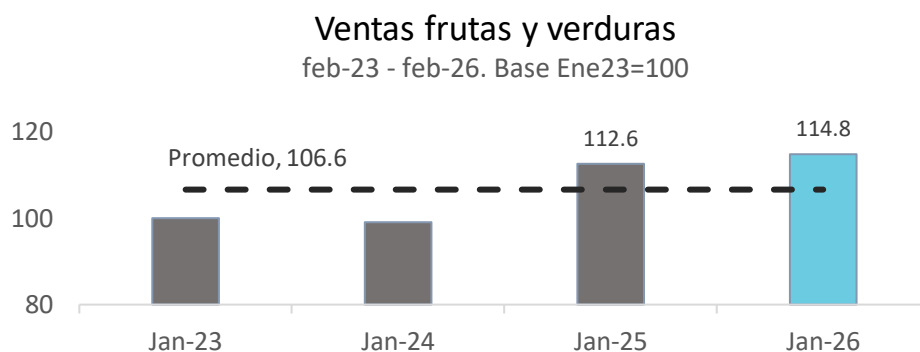


El bioetanol muestra una recuperación más marcada en los últimos períodos, tras una caída inicial, alcanzando niveles cercanos a 125, por encima de su promedio (107). A pesar de este repunte, los datos recientes indican que la producción (99.465 m³) todavía se ubica por debajo del promedio del año previo, reflejando que la mejora en términos de índice convive con un nivel absoluto aún rezagado. La estructura productiva se mantiene estable, con fuerte concentración en Córdoba.



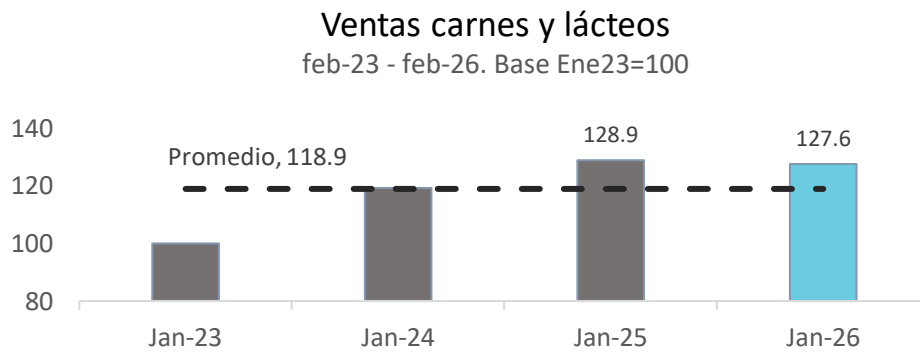
5- Comercialización interna

Las ventas de frutas y verduras evidencian una recuperación sostenida, pasando de una caída inicial (94) a niveles de 112 y 114 en los últimos períodos. Esto las posiciona en una zona de crecimiento moderado, en línea con la mejora interanual del 2% y levemente por encima del promedio reciente. La serie sugiere una demanda que logró recomponerse y estabilizarse en un nivel más alto.



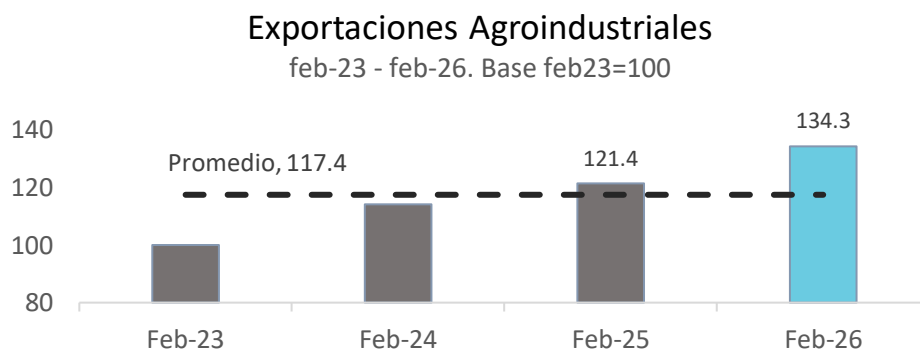
En carnes y lácteos, la dinámica es más volátil: tras un fuerte salto a 119 y 128, se observa una leve corrección a 127, aunque manteniéndose en niveles elevados. Sin embargo, este amesetamiento reciente

coincide con una caída interanual del 1% y un nivel que aún se ubica por debajo del promedio de 2025, reflejando cierta debilidad relativa en el consumo de estos productos.

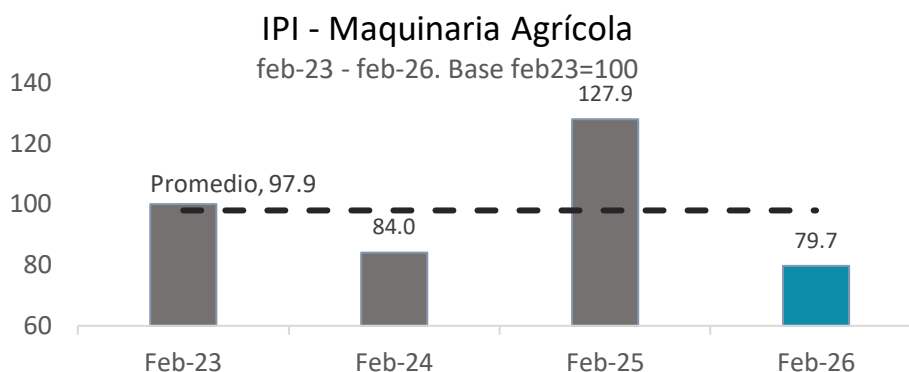


6- Insumos y sector externo

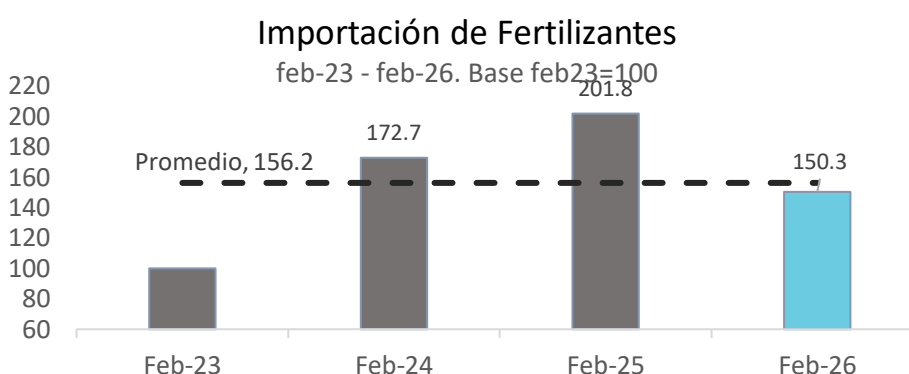
Las exportaciones exhiben una tendencia claramente ascendente, pasando de 100 a 134, marcando un máximo en el último período. Este desempeño se alinea con la mejora interanual del 11%, aunque con una caída mensual que sugiere cierta volatilidad de corto plazo.



La maquinaria agrícola muestra el comportamiento más inestable del conjunto, con una fuerte caída desde 100 a 84, luego un rebote a 128 y una nueva baja a 79. Este patrón refleja alta sensibilidad al ciclo, y aunque hubo una mejora mensual reciente (+61%), el nivel sigue muy por debajo del año previo



Las importaciones de fertilizantes presentan un fuerte crecimiento inicial (hasta 201,8) seguido de una corrección a 150, aunque aún en niveles elevados respecto a la base. La caída reciente, tanto mensual como interanual, responde principalmente a altos niveles de stock



Nota metodológica

Consideración general

El informe releva variables que reflejan el nivel de dinamismo de las cadenas agroindustriales. No obstante, se debe advertir que estos indicadores registran movimientos en el volumen de producción y ventas, pero no determinan la viabilidad económica o la rentabilidad de las explotaciones. La evidencia sectorial demuestra que mayores niveles de actividad no siempre se traducen en mejores márgenes; sectores como la vitivinicultura o la lechería suelen enfrentar caídas de precios ante picos de producción, mientras que la ganadería bovina presenta comportamientos inversos ante restricciones de oferta

Detalle de cada indicador

- **Soja y Maíz:** Se comparan las estimaciones de cada mes para la campaña en curso vs las estimaciones del mismo mes del año anterior. Adicionalmente, en septiembre se realiza el cambio de campaña en las estimaciones que se comparan. Como fuente se utilizan las estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.
- **Trigo:** Este cereal, a diferencia de los dos previos, es un cultivo de invierno por lo cual el cambio de campaña del que se toman las estimaciones es en mayo. Como fuente se utilizan las estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.
- **Vino:** Se considera la suma del despacho interno y externo, expresado en hectolitros. La información surge del Instituto Nacional de Vitivinicultura.
- **Yerba Mate:** Refleja la suma móvil de la producción en kilogramos de ingreso de hojas verdes en los centros de secado de los últimos 12 meses. La información proviene del Instituto Nacional de Yerba Mate (YNIM).

- **Leche:** Este indicador refleja la producción de leche en litros a nivel nacional, la información que respalda este dato proviene de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGYP).
- **Carne Bovina:** Esta variable indica la producción total nacional de carne bovina, expresada en miles de toneladas res con hueso. La información surge de la SAGYP.
- **Carne Porcina:** Representa la producción total nacional de carne de cerdo, expresada en toneladas equivalentes de res con hueso. Fuente de información: SAGYP.
- **Carne aviar:** Este indicador refiere a la producción de carne avícola a nivel nacional, expresado toneladas. Fuente de información: SAGYP.
- **Molienda de trigo:** Se considera la molienda nacional tanto de trigo pan como trigo candeal. La información proviene de las estimaciones de SAGYP.
- **Aceite:** Este indicador representa la producción nacional de aceite de maní, girasol, soja, crudo de soja, lino, algodón y maíz. Fuente de información: SAGYP.
- **Bioetanol:** Corresponde a la producción tanto de bioetanol de maíz como proveniente de caña de azúcar. El dato es relevado por la Secretaría de Energía de la Nación.
- **Biodiesel:** Refleja la producción nacional, considerando todas las fuentes de obtención de biodiesel. El dato es relevado por la Secretaría de Energía de la nación
- **IPI Alimentos y Maquinaria Agropecuaria:** Cada indicador se obtiene al considerar las variaciones del número índice para cada subclase, pertenecientes al Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPI), informe producido mensualmente por INDEC.
- **Venta de supermercados:** Tanto la categoría carnes y lácteos como frutas y verduras son deflactadas considerando el rubro “Alimentos y bebidas no alcohólicas” dentro del IPC Nacional, para obtener los cambios en ventas en términos constantes, eliminando las distorsiones ocasionadas por la inflación. Caso contrario se analizarían resultados que tienen su origen exclusivo proceso inflacionario. Para esta tarea se utiliza mayo 2023 como base 100 para ir ajustando posteriormente en base a los cambios en IPC. La fuente de información utilizada es INDEC.
- **Importación de fertilizantes:** Se consideran los fertilizantes fosfatados, nitrogenados, potásicos y otros, expresados en kilogramos. Fuente de información: Comex - INDEC
- **Exportaciones agroindustriales:** Esta variable engloba los siguientes capítulos; Animales vivos y productos del reino animal, productos del reino vegetal, grasas y aceites animales o vegetales, productos de la industria alimentaria, bebidas y tabaco, pieles, cuero y sus manufacturas, madera, corcho, y pasta de madera. La información resulta del informe de Intercambio Comercial Argentino (ICA) de INDEC, expresada en dólares corrientes.