

INTRODUCCIÓN

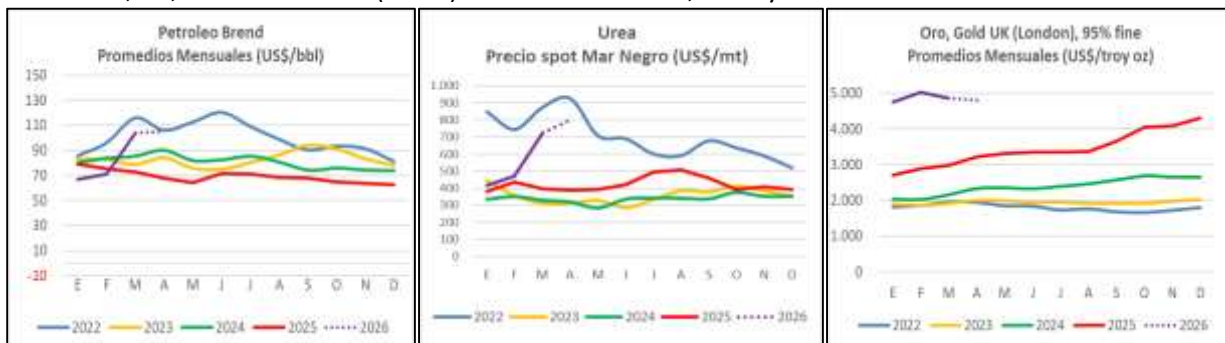
Chile conoce los efectos dramáticos y catastróficos que puede significar un foco de fiebre aviar H5N1. El brote del año 2023 significó el sacrificio de más de 1,5 millones de aves, afectando casi en partes iguales a la industria de postura y a la de carne. En esa ocasión, la enfermedad se detectó en 52 especies de aves silvestres, en 175 criaderos de traspatio y en 12 establecimientos industriales. El impacto en la industria avícola fue muy alto, afectando de forma colateral al mercado de maíz, que vio mermada la demanda por grano nacional.

El SAG ha confirmado un foco este año (2026), que ya registra 20 brotes detectados entre criaderos comerciales, aves de traspatio y ejemplares silvestres, distribuidos entre las regiones de O'Higgins, y La Araucanía, además de la región de Magallanes. A la fecha, ha debido indicar el sacrificio de 700.000 aves, en su gran mayoría provenientes de criaderos comerciales.

Por otra parte, el bloqueo del Estrecho de Ormuz está generando problemas en el abastecimiento de fertilizantes nitrogenados, lo que podría impactar a la agricultura mundial incluso más que el alto precio de estos insumos. Es ampliamente conocido que, en la agricultura, la oportunidad en la ejecución de las labores es un factor determinante para el éxito de los cultivos. Atrasos o siembras sin fertilizantes, pueden tener efectos complejos en la seguridad alimentaria y generar impactos relevantes en la producción mundial. Muchos especialistas atribuyen a la urea cerca del 50% de la producción mundial de granos.

Los efectos sobre los precios de importantes commodities, informados como promedios para el mes de marzo por el Banco Mundial (www.worldbank.org), se muestran en los gráficos 1a, 1b y 1c. Destacan las tendencias al alza del petróleo Brent y la urea, mientras que el oro parece perder interés entre los inversionistas.

Gráfico 1a; 1b; 1c: Precios FOB (Golfo) del Petróleo Brent, Urea y Oro



Fuente: Banco Mundial (abril 2026)

Los efectos sobre los precios futuros a mayo 2026 de trigo, maíz y avena en la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT) se pueden observar con claridad en el gráfico 2. Tras la mejora en las cotizaciones futuras del trigo a partir de mediados de enero, tanto este como el maíz y la avena

iniciaron, desde el 31 marzo, una pérdida sostenida de su valorización bursátil, la cual se ha mantenido hasta el cierre del presente boletín.

Gráfico 2: Precios futuros de trigo, maíz y avena en una serie de 5 años (CBOT) a mayo 2026.



Fuente: Barchart (10 abril 2026)

TRIGO

Mercado Mundial:

El mercado mundial del trigo parece no terminar de definirse. Desde mediados de enero pasado, en la principal Bolsa de Granos (CBOT), el vaivén de los precios futuros se ha consolidado como la principal característica del mercado bursátil.



El reciente reporte USDA (09.04.2026) estima al alza la producción mundial, impulsada por mayores producciones proyectadas para la Unión Europea y Rusia. El consumo global, en tanto, se estima a la baja, lo que genera existencias proyectadas como las más altas de los últimos cinco años (Cuadro 1).

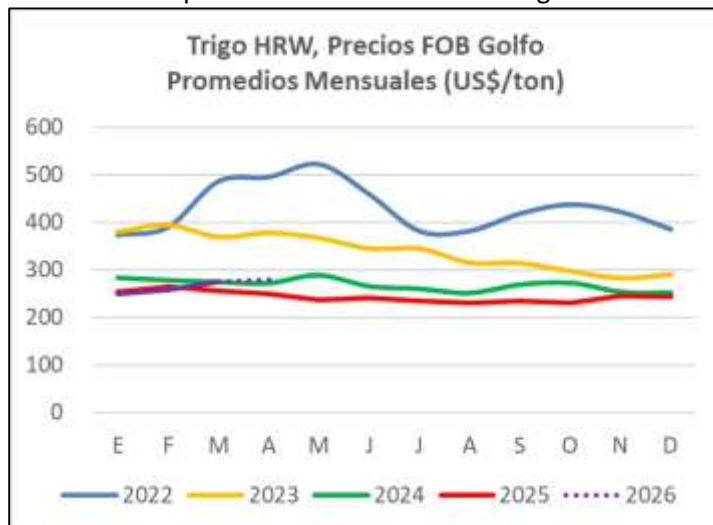
Cuadro 1: Perspectivas mundiales de producción y consumo de trigo (miles de toneladas métricas MMT)

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 Proyección marzo 2026 ¹	2025/26 Proyección abril 2026 ¹
Producción Mundial	790,5	792,3	800,8	842,1	844,1
Consumo Mundial	791,1	797,0	810,9	824,8	820,1
Stocks Finales	274,7	270,0	260,0	276,9	283,1

^{1/} Fuente: WASDE (USDA) abril 2026

Una tendencia similar a la observada en el Gráfico 2 es recogida por el Banco Mundial (www.worldbank.org) en su reciente informe de precios promedios mensuales (abril 2026), correspondientes a marzo 2026, expresados en valores USD FOB Golfo.

Gráfico 3: Comportamiento de los Precios trigo HRW FOB Golfo (2022-2026)



Fuente: Banco Mundial (abril 2026)

Mercado doméstico:

En nuestro país, el mercado doméstico del trigo panadero parece haber entrado en una fase de “statu quo” o en espera. Sin estar cerrada a la compra, la industria molinera no ofrece precios distintos a los de cosecha, lo que sugiere que ese podría ser su máximo esfuerzo.

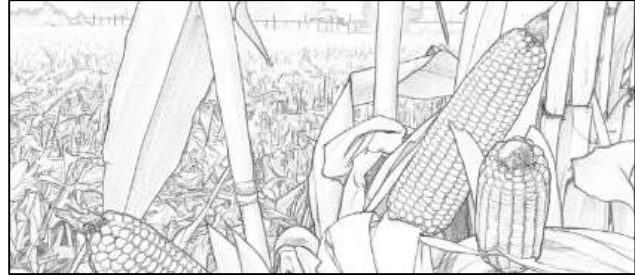
El indicador CAI, que semanalmente elabora ODEPA, muestra que los precios ofertados por trigo débil podrían situarse en rangos adecuados para el mercado interno, en torno a los \$240 por kilo (puesto Santiago), dada la alta disponibilidad de este tipo de trigo en el mercado exportador argentino. Sin embargo, para el trigo de calidad intermedia y superior, los precios ofrecidos al productor nacional se ubican por debajo del indicador CAI para esa categoría de trigo panadero, en torno a los \$280 pesos.

Hace pocos días, en el 39° Seminario ICCT (Informe Calidad Cosecha Trigo,) organizado por GRANOTEC, Antonio Walker, presidente SNA, se refirió en sus palabras introductorias al futuro que proyecta para el cultivo del trigo en Chile, que junto al relevante espacio que ocupa en la industria panadera, un interesante potencial para transformarse en un insumo significativo en la dieta de salmones. Se trata de desafíos que deben ser abordados por la cadena en su conjunto, lo que incluye siempre el trabajo gremial como un eslabón que facilita el dialogo y la comunicación entre sus distintos actores, que en ocasiones son percibidos como posiciones rígidas y contrapuestas.

MAÍZ

Mercado Mundial:

En su informe mensual de abril 2026, el Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA), a través del reporte WASDE, pronostica un aumento en la producción mundial de maíz, junto con una mayor demanda global, lo que mantiene relativamente estables los stocks finales (Cuadro 3).



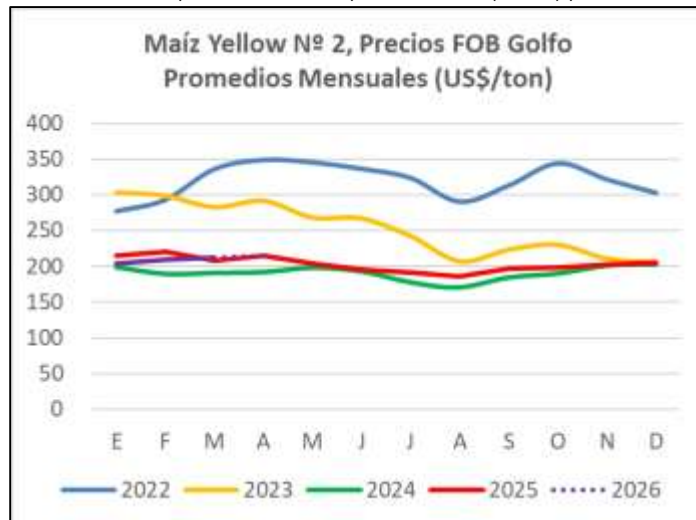
Cuadro 3: Perspectivas mundiales de producción y consumo de maíz (miles de toneladas métricas MMT)

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 Proyección marzo 2026 ¹	2025/26 Proyección abril 2026 ¹
Producción Mundial	1.165,7	1.230,7	1.230,9	1.297,4	1.301,1
Consumo Mundial	1.174,5	1.220,6	1.251,6	1.300,5	1.302,5
Stocks Finales	305,4	315,4	294,7	292,7	294,8

^{1/} Fuente: WASDE (USDA) abril 2026

En cuanto a los precios FOB Golfo informados por el Banco Mundial (promedios mensuales), estos reflejan una tendencia similar a la de los precios futuros mostrados en el Gráfico 2.

Gráfico 5: Comportamiento de precios FOB (Golfo) para maíz Yellow N°2



Fuente: Banco Mundial (abril 2026)

Situación del mercado doméstico

A partir de los primeros días de abril, se intensificó en Chile la cosecha de maíz grano seco. En línea con ello, comenzaron a conocerse los precios de compra ofrecidos por la industria. Los primeros valores, hacia fines de marzo, bordearon los \$220/kg puesto Melipilla (Región

Metropolitana), los que parecían una tanto desacoplados respecto de los precios internacionales, considerando que el indicador CAI para maíz amarillo argentino, estimado por ODEPA, alcanzaba los \$236/kg. Por su parte, el maíz Yellow N°2 proveniente del Golfo (EE.UU.) se estimó en \$254/kg.

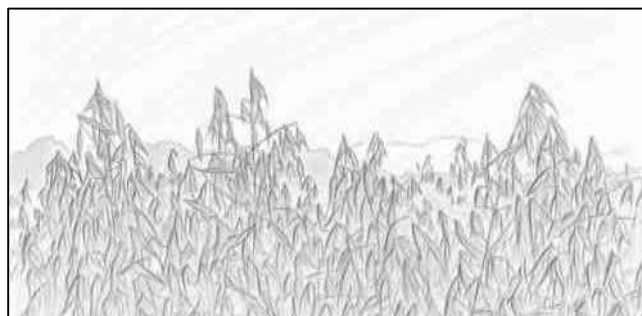
A inicios de abril, la industria parece haber recogido esta señal, corrigiendo los precios de compra a \$240/kg para Melipilla. Hacia el sur, los valores presentan una disminución habitual, registrándose actualmente \$240 en la Región Metropolitana y O'Higgins, \$235 en el Maule y \$230 en Ñuble.

Tal como se señaló en la introducción, el desarrollo de la influencia aviar podría generar efectos colaterales en el mercado nacional del maíz.

AVENA

Mercado Mundial:

La producción mundial de avena es corregida levemente al alza por el Departamento de Agricultura de EE.UU (USDA), misma tendencia que también afecta a la demanda global, con stocks finales que superan ligeramente a los pronosticados en marzo (Cuadro 4).



Cuadro 4: Perspectivas mundiales de producción y consumo de avena (miles de toneladas métricas)

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 Proyección marzo 2026 ¹	2025/26 Proyección abril 2026 ¹
Producción Mundial	25,5	19,4	22,6	24,7	25,6
Consumo Mundial	24,2	20,6	22,5	24,1	24,7
Stocks Finales	3,8	2,6	2,6	3,2	3,4

^{1/} Fuente: WASDE (USDA) abril 2026

Situación del mercado doméstico:

Tras la compleja temporada de cosecha de avena para uso industrial (consumo humano), marcada por lluvias extemporáneas -ya comentadas en los boletines anteriores-, el mercado ha entrado en una fase de quietud. En este contexto, los productores intentan comercializar en el mercado de consumo animal la avena que perdió su calidad para la industria procesadora, mientras esta última debe estimar la disponibilidad de avena de buena calidad en manos de los productores.

Es probable que, al igual que en temporadas anteriores en que la disponibilidad de avena de uso industrial ha sido restringida, la agroindustria procesadora -con compromisos de exportación de avena procesada- se pueda ver tentada a importar avena en grano desde el extranjero.



BOLETÍN CEREALES

Nº4

Abril 2026



COMENTARIO FINAL

El valor del dólar estadounidense es un factor que influye de manera significativa en los mercados internos de commodities en Chile. Asimismo, la inflación es un elemento capaz de desordenar cualquier proyección futura.

En este caso, es probable que el fuerte aumento del precio en los combustibles -que ha impactado en los fertilizantes nitrogenados- genere presión inflacionaria, lo que podría afectar el precio de los cereales como trigo, maíz, avena en el mercado doméstico.

El reciente endurecimiento del bloqueo sobre el estrecho de Ormuz, en el contexto del conflicto en Medio Oriente, ha impactado en pocas horas los precios del petróleo (WTI y Brent), lo que encarecerá la producción en el hemisferio sur, donde ya ha comenzado -o está próximo a comenzar- un nuevo ciclo de siembras de cultivos anuales, como es el caso de Chile. Este escenario introduce un nuevo factor de incertidumbre que proyecta sombras sobre la actividad en la presente temporada.

El Ministerio de Agricultura ya ha designado directores o profesionales de enlace para la mayoría de los servicios bajo su dependencia, así como a gran parte de los seremis de Agricultura (Secretarios Regionales Ministeriales). La crisis de los fertilizantes requiere de autoridades activas y plenamente informadas sobre la realidad de cada región y rubro.

La Sociedad Nacional de Agricultura (SNA) y el Consorcio Agrícola del Sur (CAS) continuarán monitoreando los mercados de granos y promoviendo espacios de diálogo al interior de las cadenas productivas, con el objetivo de fortalecer y recuperar la producción nacional de cereales.

Santiago, abril 2026