

## INTRODUCCIÓN

### ¡ Como viene la temporada 2026/2027 !

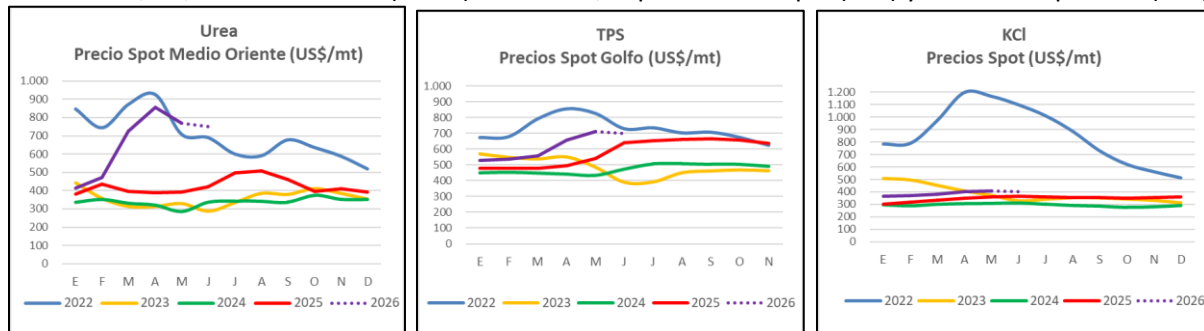
Hace pocos días la Sociedad Nacional de Agricultura realizó la XX versión de este ya tradicional seminario. Más de 800 personas se convocaron el pasado miércoles 10 junio para conocer las proyecciones y análisis que representantes del mundo político, académico y gremial tienen para el sector agrícola nacional.

Además de las exposiciones de destacados expertos, resultaron especialmente interesante las dos mesas de conversación con dirigentes gremiales. En una de ellas se abordaron las oportunidades que tienen los cultivos anuales y la ganadería de carne y la producción de leche, que cumplen un rol fundamental en la seguridad alimentaria del país. En el siguiente enlace encontrará todo el material presentado durante el seminario: <https://www.sna.cl/2026/06/10/seminario-como-viene-la-temporada-2026-2027/>

La, por momentos esquiva, paz en el Medio Oriente parece comenzar a consolidarse, aliviando parte de la presión sobre los mercados de combustibles y fertilizantes. Sin embargo, la recuperación de la normalidad en el tránsito por el Estrecho de Ormuz no será inmediata y, probablemente, su implementación será más lenta de lo que muchos esperan.

Los impactos de este conflicto bélico sobre el mercado de fertilizantes se observa en los gráficos adjuntos, elaborados con datos del Banco Mundial. Tras las abruptas alzas registradas durante marzo y abril, tanto la urea como los fertilizantes fosfatados han comenzado a mostrar presiones a la baja, aunque sus precios todavía se mantienen por encima de los niveles observados a comienzos de año

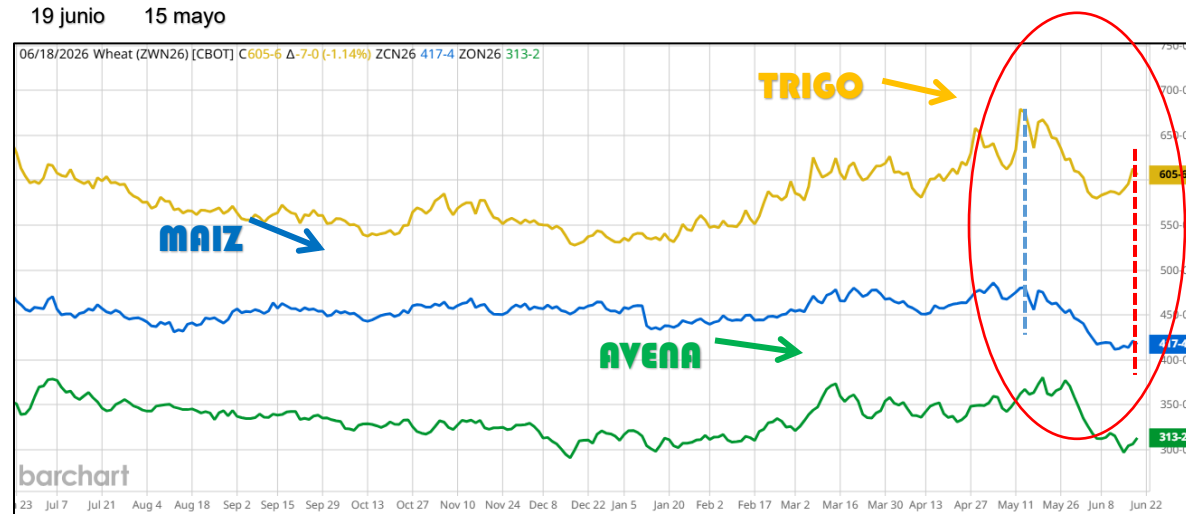
Gráficos 1a; 1b; 1c: Precios FOB (Golfo) de la urea, superfosfato triple (TPS) y cloruro de potasio (KCL).



Fuente: Banco Mundial (junio 2026)

En la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT), los precios futuros de los granos siguen mostrando alta volatilidad, reflejando la incertidumbre de operadores e inversionistas respecto de la disponibilidad y la demanda mundial de granos.

Gráfico 2: Precios futuros de trigo, maíz y avena en serie últimos 12 meses (CBOT) a julio 2026.



Fuente: Barchart (18 junio 2026)

En forma inesperada, a partir del 15 mayo pasado, los precios futuros del trigo, maíz y avena forrajera (a julio 2026), que venían subiendo, cambiaron de dirección e iniciaron una caída. Sin embargo, durante los últimos días, la bolsa CBOT volvió a revertir esa tendencia, registrando una recuperación en las cotizaciones.

### TRIGO

#### Mercado Mundial:

El mercado del trigo panadero en la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT) ha experimentado durante las últimas semanas una importante corrección a la baja, perdiendo parte importante del valor recuperado desde febrero pasado (gráfico 2).



No obstante, el informe mensual de producción y disponibilidad mundial de granos del Departamento de Agricultura (USDA), publicado el 11 de junio de 2026, confirmó para la temporada 2026/2027 las estimaciones ya adelantadas en mayo. Dicho reporte proyecta una menor disponibilidad global de trigo panadero respecto al ciclo anterior, impulsada por contracciones en la producción en prácticamente todos los países productores, entre ellos Estados Unidos, la Unión Europea, Ucrania, Rusia, Australia y Argentina (Cuadro 1).

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

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección junio 2026 <sup>1</sup>
Producción Mundial	790,5	792,3	799,3	843,8	820,1
Consumo Mundial	791,1	797,0	810,3	823,5	824,6
Stocks Finales	274,7	270,0	260,0	279,1	275,4

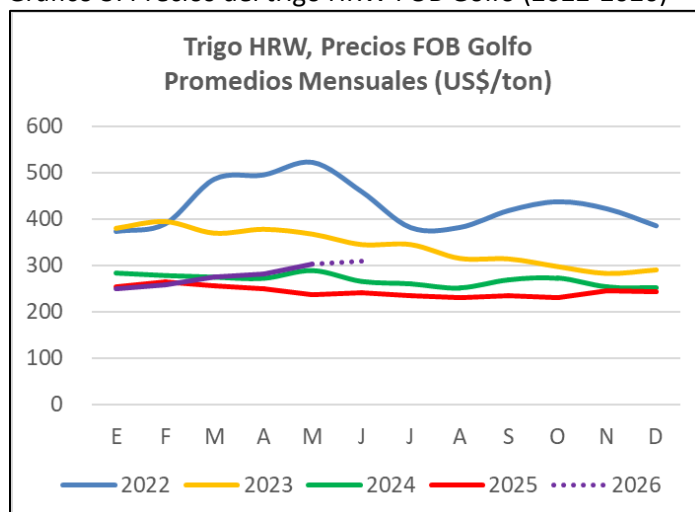
<sup>1/</sup> Fuente: WASDE (USDA) junio 2026

Por otra parte, los precios FOB (Golfo, EE.UU.) del trigo estadounidense en el Golfo de México, reportados mensualmente por el Banco Mundial, muestran una lenta recuperación en sus promedios mensuales (Gráfico 3).

Para evitar lecturas contradictorias entre al gráfico 2 y el gráfico 3, es importante señalar que el primero refleja la evolución diaria de los precios futuros, mientras que el segundo corresponde a precios FOB promedio mensuales elaborados por el Banco Mundial. Al tratarse de promedios, estos tienden a suavizar las fluctuaciones de corto plazo, amortiguando tanto las alzas como las bajas y facilitando la comparación entre distintos períodos.

En síntesis, el gráfico 3 muestra que los actuales precios FOB del trigo panadero son superiores a los niveles observados durante 2024 y 2025, acercándose a las cotizaciones registradas durante el segundo semestre del 2023.

Gráfico 3: Precios del trigo HRW FOB Golfo (2022-2026)



Fuente: Banco Mundial (junio 2026)

#### Mercado doméstico:

El mercado nacional registra interés por adquirir el trigo doméstico que aún permanece en manos de los agricultores. Para ello, la molinería nacional está ofreciendo precios superiores a los

observados durante la cosecha. Las actuales valorizaciones se encuentran alineadas con el indicador CAI (Costo Alternativo Internación) informado por ODEPA (Ministerio Agricultura), referencia que refleja el costo de utilización de trigo importado por parte de la industria molinera nacional.

### MAÍZ

#### Mercado Mundial:

La disponibilidad mundial de maíz muestra un leve incremento en el reporte de junio respecto de las estimaciones publicadas en mayo 2026 por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA). Esto se traduce en una mayor producción global, aunque manteniéndose por debajo de los niveles registrados durante la temporada anterior (Cuadro 2).



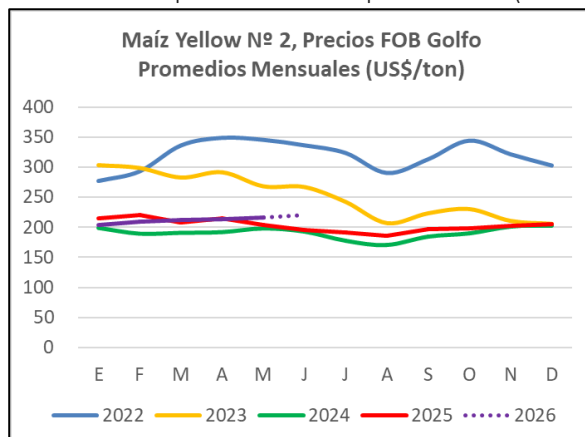
Cuadro 2: Perspectivas mundiales de producción y consumo de maíz (miles de toneladas métricas MMT)

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección junio 2026 <sup>1</sup>
Producción Mundial	1.165,5	1.231,2	1.232,1	1.312,7	1.300,4
Consumo Mundial	1.175,1	1.220,9	1.251,2	1.310,5	1.322,5
Stocks Finales	303,7	314,0	294,8	296,9	281, 2

<sup>1/</sup> Fuente: WASDE (USDA) junio 2026

Respecto de los precios internacionales, el Banco Mundial ([www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)) informa que los valores FOB correspondientes al mes de mayo promediaron niveles superiores observados en los meses previos, tal como muestra el gráfico 4. Si bien las cotizaciones promedio se mantienen alejados de los valores de los años 2022 y 2024, parece observarse cierta recuperación, superando los precios FOB pagados en los años 2024 y 2025.

Gráfico 4: Comportamiento de precios FOB (Golfo) para maíz Yellow N°2



Fuente: Banco Mundial (junio 2026)

Situación del mercado doméstico

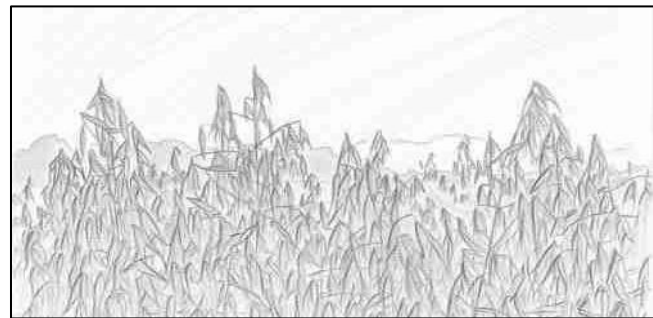
La cosecha de maíz grano se encuentra prácticamente 100% finalizada en Chile. Junto a ello, comienzan a cerrar los poderes compradores que hasta el boletín de mayo permanecían activos adquiriendo producto nacional.

Como es sabido, la producción nacional de maíz grano cubre solo entre un 20 y un 30% de los requerimientos del país, por lo que la agroindustria requiere importar el volumen restante, generalmente desde Argentina, Paraguay y EE.UU.

**AVENA**

Mercado Mundial:

Las estimaciones de disponibilidad y demanda de avena forrajera elaboradas por el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) se mantienen dentro de los rangos proyectados en mayo pasado, cuando el reporte USDA redujera la producción y el consumo mundial, respecto a las cifras de la temporada anterior (Cuadro 4).



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

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección junio 2026 <sup>1</sup>
Producción Mundial	25,5	19,4	22,5	25,5	23,1
Consumo Mundial	24,2	20,6	22,4	24,3	23,4
Stocks Finales	3,8	2,6	2,6	3,7	3,5

<sup>1</sup>/ Fuente: WASDE (USDA) junio 2026

Mercado doméstico:

El mercado nacional de la avena destinada a procesamiento industrial, que como se ha explicado en boletines anteriores, no sigue necesariamente las mismas tendencias que la avena forrajera transada en la Bolsa de Chicago (CBOT), presenta una dinámica particular, ya que en Chile se trata de un producto de exportación para consumo humano.

Durante el período de cosecha, el mercado de la avena para proceso industrial se mantuvo bajo un escenario de aparente sobreoferta, con escaso interés en la industria por adquirir el producto nacional. A esta situación se sumaron las persistentes lluvias registradas a partir del 30 de enero desde la Región del Biobío hacia el sur, las que afectaron la avena con manchado del grano y pregerminado. A pesar de que la industria adecuó sus protocolos de recepción, tolerando un porcentaje de grano manchado en sus compras, una fracción difícil de determinar fue derivada a alimentación animal, mientras que otra permanece almacenada en poder de los productores.

Actualmente, el mercado local parece haberse activado. La industria procesadora ha mostrado un renovado interés por adquirir avena almacenada, elevando sus ofertas de precios de compra entre un 20% y hasta un 25% por sobre los precios observados durante la cosecha.

Actores conocedores del mercado indican que la escasez de avena disponible para la industria es tal que algunas empresas estarían evaluando seriamente la posibilidad de importar avena desde Canadá para abastecer sus necesidades de procesamiento.

### **COMENTARIO FINAL**

Es evidente que la normalización del tráfico naviero por el Estrecho de Ormuz no ocurrirá con la rapidez que muchos desearían. Aun así, los mercados ya comienzan a reflejar cierta moderación en los precios de los fertilizantes, alejándose de los precios observados durante marzo y abril pasado.

Asimismo, la consolidación del acuerdo de paz entre Estados Unidos e Irán ha generado expectativas que sugieren una mayor normalidad en los mercados y en la disponibilidad de fertilizantes para los próximos meses.

Por otra parte, la posibilidad de importar avena para abastecer a la industria nacional confirma la brecha existente entre la oferta y la demanda de avena destinada a consumo humano, así como la necesidad de seguir fortaleciendo la producción nacional para responder adecuadamente a los requerimientos de la industria procesadora (exportadora).

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

Santiago, junio 2026