

INTRODUCCIÓN

¡El clima, un actor relevante! Olas de calor extremo en Europa, sequías en importantes áreas cerealeras de EE.UU. e inusuales lluvias en nuestro país parecen confirmar los efectos que el calentamiento global genera sobre el clima y la habitabilidad de nuestro globo terráqueo. Un desafío que, para el agro y los productores agrícolas, nos exige adaptarnos a la nueva y tan cambiante condición climática.

Las precipitaciones, como aparente fuente inagotable de agua dulce, debieran ser siempre bienvenidas como elemento esencial para la vida. Lamentablemente en ocasiones generan pérdidas económicas y destrucción de bienes por efecto directo de las copiosas lluvias como por sus efectos en quebradas y cauces que deben conducir estos altos volúmenes de agua hasta el océano, para iniciar un nuevo ciclo del agua.

La precipitación acumulada es un tradicional y antiguo parámetro meteorológico, muy utilizado en la agricultura. A continuación, se muestra el agua caída registrada en algunas Estaciones Meteorológicas (Cuadro 1), comparando la precipitación acumulada a la fecha con el total anual de los dos años anteriores (www.agrometeorología.cl).

Cuadro 1: Precipitación acumulada anual

AGUA CAÍDA	2024	2025	2026*
Copiapó - INIA La Copa	19,3	9,2	55,3
La Serena - Universidad La Serena	106,4	100,6	171,7
Valparaíso – INIA La Cruz	639,1	336,1	411,0
R. Metropolitana - INIA La Platina (Santiago)	459,7	305,1	219,4
O'Higgins – INIA San Jorge Los Niches (Curicó)	827,8	697,8	697,0
Maule – INIA Cauquenes	613,1	408,4	410,0
Ñuble – INIA Santa Rosa	1029,8	694,3	803,9
Biobío – INIA Human (Los Angeles)	954,5	906,3	1082,4
La Araucanía – INIA Carillanca	1181,2	950,3	889,9
Los Ríos – Universidad Austral (Valdivia)	2194,5	1983,6	1779,8
Los Lagos – INIA Remehue	1132,9	1091,1	851,8

Fuente: Red Agrometeorológica INIA (* /al 20.08.2026)

Destacan Copiapó y La Serena, con precipitaciones que superan en un 50% el agua caída durante los años 2025 y 2024. En cambio, en las regiones más al sur, cuando aún restan cinco meses para completar el año calendario, las precipitaciones registradas se mantienen por debajo de las cifras acumuladas en años anteriores.

Algunos modelos predictivos sugieren que en Chile la primavera será lluviosa, lo que incrementaría el agua caída en varias regiones. Esperemos, en todo caso, que estas condiciones no afecten las cosechas de trigo ni de otros cereales, que se inician a partir de los primeros días de diciembre en la zona central.

TRIGO

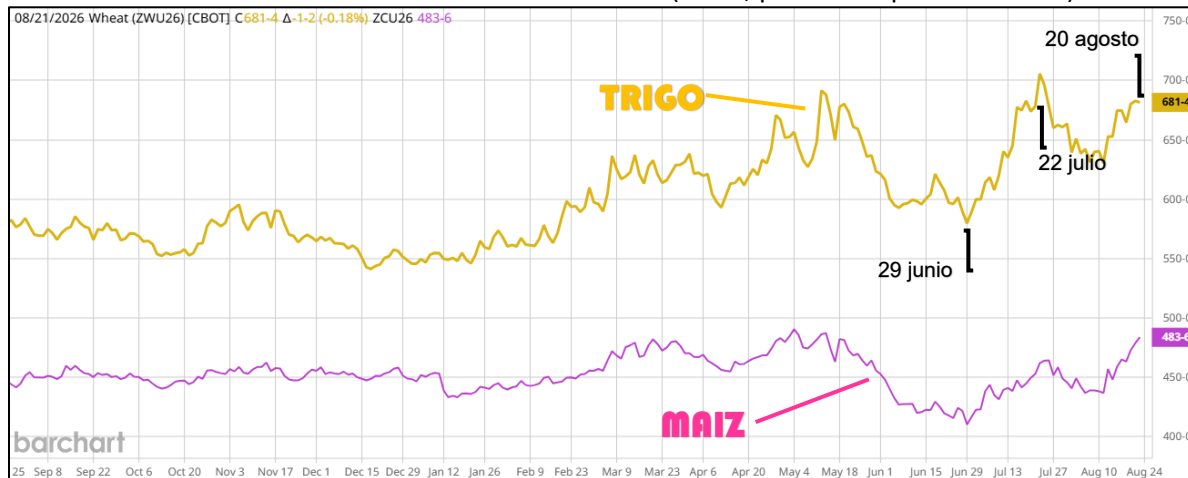
Mercado Mundial:

En relación con la evolución de los mercados internacionales, el Gráfico N°1 permite reiterar la inestabilidad de los precios futuros. Abruptas bajas, seguidas de recuperaciones, parecen configurar una tendencia que, tímidamente, comienza a mostrar señales alcistas.



El pasado 29 de junio, en la Bolsa de Chicago (CBOT), los precios futuros del trigo cayeron hasta cotizarse en niveles similares a los registrados en febrero. Posteriormente, los precios recuperaron fuerza y comenzaron a rondar en niveles superiores a los 12 últimos meses (Gráfico 1).

Gráfico 1: Precios futuros durante los últimos 12 meses (CBOT; posición septiembre 2026)



Fuente: Barchart (21 agosto 2026)

La reciente actualización de la oferta mundial, publicada por el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA), incorpora elementos de carácter estadístico que confirman la existencia de un mercado global estable, con una disminución de un 3% en la producción mundial de trigo respecto de la temporada pasada.

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

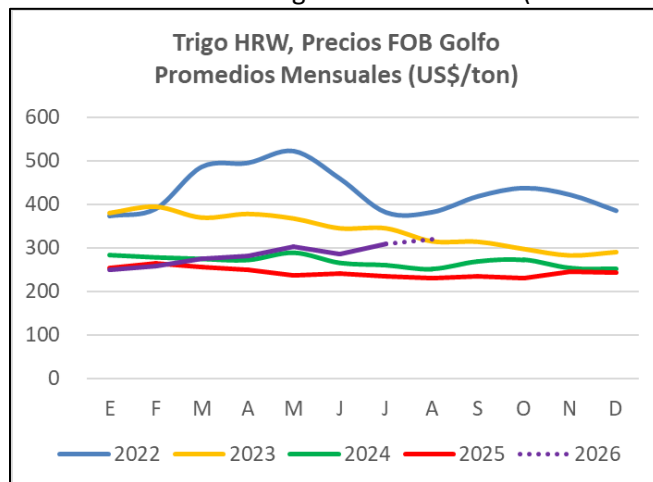
	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección agosto 2026 ¹
Producción Mundial	790,5	792,3	799,1	843,8	819,3
Consumo Mundial	791,1	797,0	808,7	823,6	826,3
Stocks Finales	274,7	270,0	260,4	280,2	273,2

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

Se recortan las estimaciones de producción de trigo de la Unión Europea y de EE.UU. Este último alcanzaría niveles de producción que serían los menores de los últimos 56 años, lo que podría impactar en forma importante los mercados. Sin embargo, los reportes prefieren manejar expectativas acotadas, dado que el mercado en su conjunto seguiría presentando una situación de estabilidad entre la disponibilidad y el consumo.

Con los datos que mensualmente informa el Banco Mundial, se observa que los precios FOB Golfo (EE.UU.) para el trigo HRW se recuperan y siguen una tendencia similar a los precios futuros en los principales mercados bursátiles. A partir de este mes, la curva parece cortar y superar los valores observados durante el segundo semestre del año 2023 (Gráfico 2).

Gráfico 2: Precios del trigo HRW FOB Golfo (2022-2026)



Fuente: Banco Mundial (agosto 2026)

Mercado doméstico:

Como se mencionó en boletines anteriores, en nuestro país se mantiene activo el mercado doméstico, destacando el interés de la industria molinera nacional por adquirir el trigo que aún permanece almacenado por los productores locales.

Temporada 2026/27: después de un otoño favorable a las siembras de trigo, los agricultores han enfrentado un mes de julio muy lluvioso, lo que complicó la realización de prácticas de manejo

agronómico en las siembras establecidas previamente y postergó el avance de las siembras de variedades intermedias y primaverales.

Se reportan algunas pérdidas menores de plantas en sectores inundados o con lagunas en los potreros, que probablemente no generarán mayores alteraciones. Sin embargo, el atraso en las siembras que aún no se han podido realizar podría significar un cambio de variedades y, con ello, ejercer presión sobre la superficie total de trigo.

Por su parte, se proyecta una primavera lluviosa, lo que podría garantizar un buen desarrollo y adecuado llenado de los granos, esperemos sin embargo, que no genere dificultades durante las faenas de cosecha.

MAÍZ

Mercado Mundial:

El grano de maíz, a pesar de mejorar su cotización en los mercados bursátiles (CBOT), parece no seguir de cerca la tendencia que marca el trigo, ya que no responde con la misma dinámica y mantiene cotizaciones que se ubican por debajo de las registradas al cierre del año 2025 (Gráfico 1).



Una parte relevante de la comercialización mundial de granos y de maíz transita a través del Bósforo, también llamado estrecho de Estambul, un canal natural de 30 km de longitud que conecta a los puertos ucranianos y rusos en el mar Negro con el mar Mediterráneo y con los extensos mercados europeos, asiáticos y africanos.

Recientes acciones bélicas de Rusia y Ucrania en la zona de navegación de los buques graneleros en el mar Negro han puesto en duda la seguridad para seguir utilizando dicha ruta naviera, que no cuenta con otras rutas alternativas eficientes y eficaces para distribuir el grano proveniente de esa importante zona productora.

Mantener la incertidumbre o la falta de seguridad para la navegación mercante en la zona significa no solo mayores costos de transporte y de primas, sino también, una menor certeza de lograr abastecer a los mercados demandantes de granos. Consecuentemente, podría generar una presión por parte de los compradores para abastecerse en orígenes alternativos o bien exigir descuentos adicionales para el grano proveniente del área, lo que podría generar movimientos en la formación de los precios.

El 12 de agosto pasado, el USDA (Departamento de Agricultura de los EE.UU.) publicó un nuevo informe WASDE, en el que ajusta –aunque muy levemente- a la baja la disponibilidad mundial de maíz. De una proyección de 1.297,3 MMT estimada en julio pasado, pronostica ahora un volumen global de 1.289.9 MMT de maíz. Por su parte eleva desde 1.320 al 1.323 MMT la demanda global

de maíz para el año 2026. En otras palabras, parece primar la estabilidad en el cereal de mayor consumo y transacción mundial (Cuadro 3).

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

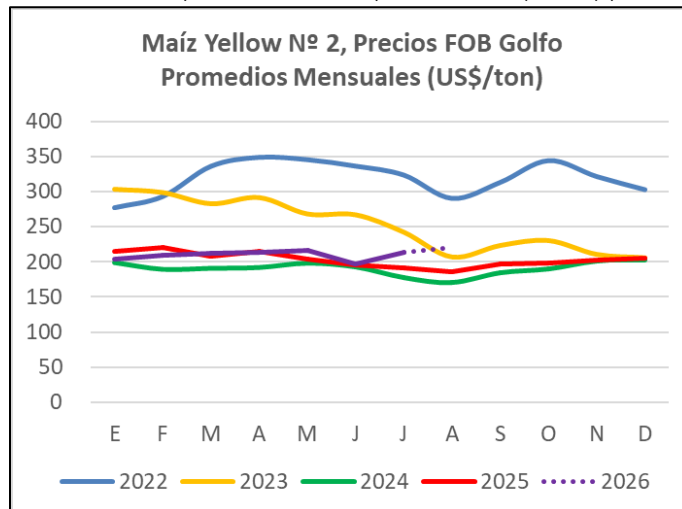
	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección agosto 2026 ¹
Producción Mundial	1.165,5	1.231,2	1.234,1	1.329,9	1.298,9
Consumo Mundial	1.175,1	1.220,9	1.251,2	1.327,8	1.323,0
Stocks Finales	303,7	313,9	296,7	298,8	274,7

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

Tras una holgada temporada 2025/26, todo indica que la campaña 2026/27 será más estrecha en términos de oferta y disponibilidad mundial, aunque equilibrada y con un margen razonable de abastecimiento para la demanda mundial.

El Gráfico 3 sintetiza el comportamiento de los precios FOB Golfo (EE.UU.) para maíz Yellow N°2, informado por el Banco Mundial. Al igual que en los precios futuros, las transacciones muestran una recuperación, aunque a una tasa menor que la del trigo.

Gráfico 3: Comportamiento de precios FOB (Golfo) para maíz Yellow N°2



Fuente: Banco Mundial (agosto 2026)

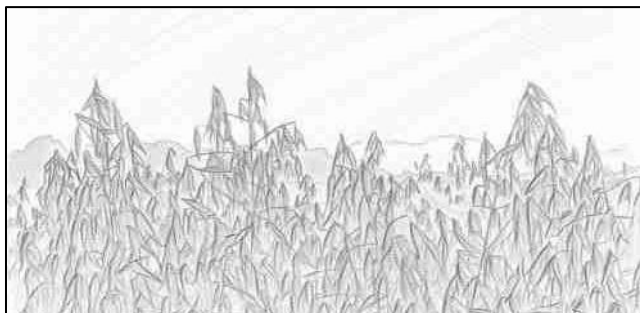
Situación del mercado doméstico

El mercado en nuestro país se concentra probablemente más en gestionar adecuadas importaciones de maíz provenientes de Argentina y Paraguay y, en menor medida, desde EE.UU, que centrarse en atraer el grano de maíz local que pudiera estar en poder de agricultores o intermediarios. Los escasos precios de compra que se reportan son similares a los existentes durante la cosecha.

AVENA

Mercado Mundial:

La proyección que hace el USDA (Departamento de Agricultura de los EE.UU.) sobre la disponibilidad y demanda global de avena se mantiene inalterada respecto de boletines anteriores (Cuadro 4).



Si bien en nuestro mercado local la avena está especialmente destinada a la alimentación humana, los mercados bursátiles hacen seguimiento a la avena forrajera, lo que podría no estar necesariamente alineado con los precios y demanda mundial de avena procesada,

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 agosto 2026 ¹
Producción Mundial	25,5	19,4	22,5	26,2	23,3
Consumo Mundial	24,2	20,6	22,5	25,1	23,5
Stocks Finales	3,8	2,6	2,6	3,7	3,4

¹/ Fuente: WASDE (USDA) agosto 2026

Mercado doméstico y situación del cultivo:

En Chile, al igual que en los demás cereales de establecimiento invernal, la siembra de avena se realizó bajo condiciones favorables, a excepción de las siembras programadas para siembras de julio o agosto, que presentan retrasos. Es probable que, en algunas zonas el establecimiento de avena enfrente situaciones críticas. Si no logra ser establecida en las próximas semanas, el cultivo podría quedar fuera de época, y enfrentar importantes pérdidas de rendimiento si se persistiera en su siembra fuera de época.

Chile tiene una robusta industria procesadora de avena para consumo humano, que ha sabido conquistar mercados exigentes y lejanos, otorgándole ventajas al producto chileno. No por ello la competencia con actores e industrias consolidados del hemisferio norte, no deja de ser fuerte y muy exigente en calidad.

Entre el 17 y el 20 de noviembre próximo, en Pucón, se convocarán los máximos exponentes de la academia e industria mundial de avena, durante la realización de la Conferencia Mundial de Avena OAT 2026. Evento que se realiza desde el año 1982, cada 4 años y por primera vez en Latinoamérica. En esta ocasión ha sido La Araucanía, el corazón de la producción de avena en Chile, el lugar elegido para realizar este importante evento mundial y mostrar la calidad y las excepcionales condiciones naturales del sur de Chile para producir avena de excelente calidad y rendimiento industrial.

COMENTARIO FINAL

La temporada 2026/27 recién acumula su primer hito relevante, con el término de la cosecha de trigo en el hemisferio norte, y con ello una estimación más real de los volúmenes cosechados en esta temporada.

El maíz, en cambio, que se cosechará en el otoño de esa parte del mundo (septiembre – diciembre), aún requiere algunos meses para tener una mayor certeza sobre los volúmenes que se cosecharán y conocer la disponibilidad global de ese importante grano.

Algunos operadores de mercados siguen apostando en la tecnología, los semiconductores y la inteligencia artificial como los sectores que mejor desempeño debieran lograr. A pesar de la ocurrencia de eventos climáticos extremos, y de la posición que están jugando los commodities agrícolas a ojos de algunos inversionistas, la producción de granos se ve fuerte en el mundo. La población mundial sigue creciendo y demandando alimentos, lo que representa una garantía de que existirá mercado para los productores que puedan ser eficientes y productivos.

A pesar de los desafíos que nos presenta el cambio climático para la humanidad, los commodities agrícolas no entran en el grupo de productos escasos o que pudieran ver reducida la disponibilidad futura en forma relevante.

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

Santiago, agosto 2026