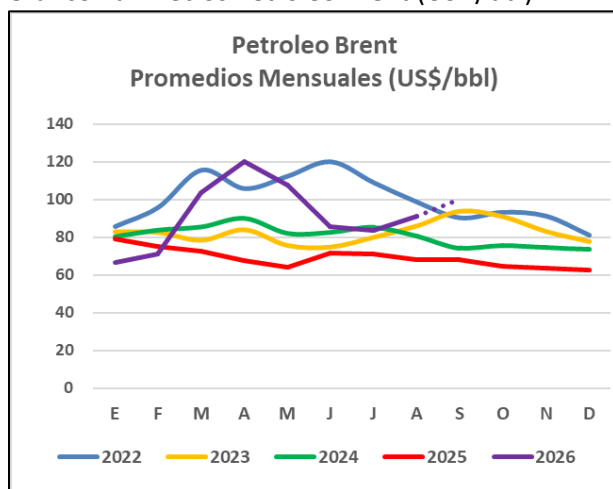


## INTRODUCCIÓN

**¡El Petróleo vuelve a superar los USD 100!** Desde que en febrero pasado se iniciara el conflicto bélico en Irán, los mercados del petróleo y el gas han experimentado permanentes cambios de tendencias en sus cotizaciones. Es bien sabido que el precio del petróleo impacta directamente en los precios de la urea y otros fertilizantes, lo que, a su vez, transfiere costos de producción a los agricultores que resultan difíciles de cubrir antes los actuales precios mundiales de los granos, los que, a pesar de lentas mejoras, aún distan de situarse en la parte superior de las curvas de precios.

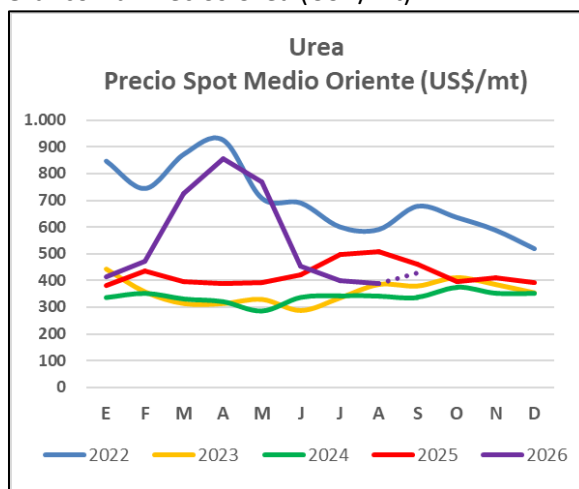
Las tendencias de precios que muestran los Gráficos 1a y 1b, aportados por el Banco Mundial, constituyen elementos que confirman la alta volatilidad en los mercados del petróleo Brent y de la urea, así como la estrecha conexión existente entre ambos mercados.

Gráfico 1a: Precios Petróleo Brent (USD/bbl)



Fuente: Banco Mundial (septiembre 2026).

Gráfico 1b: Precios Urea (USD/mt)



Fuente: Banco Mundial (septiembre 2026).

## TRIGO

### Mercado Mundial:

Con la ayuda del Gráfico 2, que sintetiza la evolución de los precios futuros del trigo en la Bolsa de Chicago (CBOT), específicamente para la posición a diciembre 2026, se observa que estos continúan mostrando una tendencia al alza, aunque acompañada de retrocesos. A pesar de las fluctuaciones, es posible identificar una presión tímidamente alcista. Aun cuando, como observaremos en el Cuadro 2, la producción y disponibilidad de trigo se encuentran en una



situación de abastecimiento, según reporta el Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) en su informe mensual.

Gráfico 2: Precios futuros durante los últimos 12 meses (CBOT; posición diciembre 2026)



Fuente: Barchart (18 septiembre 2026).

Después de prácticamente rozar la línea de los 800 centavos por bushel (USD 294 por tonelada métrica) el pasado 28 agosto, los futuros del trigo panadero volvieron a ceder en la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT), hasta ubicarse en torno a los 710 centavos por bushel (USD 261 por tonelada métrica).

En este análisis, el reporte mensual WASDE Disponibilidad y Demanda Mundial de Granos del Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA), publicado el 11 de septiembre pasado, mantiene una perspectiva de abastecimiento equilibrado para el mercado mundial, con incrementos marginales tanto en la producción mundial como en la demanda esperada.

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

|                    | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25 | 2025/26 | 2026/27<br>Proyección<br>septiembre 2026 <sup>1</sup> |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------------------------------|
| Producción Mundial | 790,5   | 792,3   | 799,1   | 843.9   | 819,3 (ago'26)<br>822,4                               |
| Consumo Mundial    | 791,1   | 795,8   | 808,5   | 823.9   | 826,3 (ago'26)<br>826,7                               |
| Stocks Finales     | 274,7   | 270,0   | 260,6   | 280,6   | 273,2 (ago'26)<br>276,3                               |

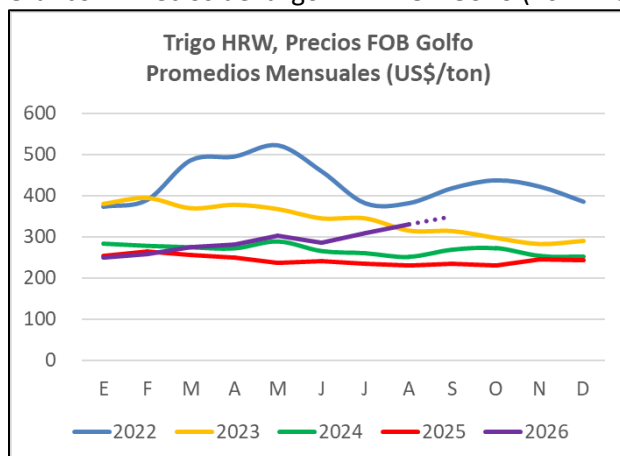
<sup>1/</sup> Fuente: WASDE (USDA) septiembre 2026

La oferta mundial se vería aumentada por mayores aportes proyectados para Australia, Canadá y Argentina, acompañados por menores exportaciones desde Rusia y Ucrania. Las complejidades e

interrupciones del comercio en el mar Negro, producto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, tensionan el mercado internacional, como ya se analizó en informes anteriores.

El Gráfico 2 sintetiza el mercado de precios FOB (mercancías puestas a bordo del buque en el puerto de origen) que informa el Banco Mundial, correspondientes a los valores promedio de las transacciones comerciales para trigo HRW (trigo fuerte) en la zona del Golfo de EE.UU. Durante el mes de agosto pasado. La línea punteada corresponde a una propuesta de tendencia futura. Este análisis permite visualizar, de manera simple y objetiva, estimaciones de magnitud de los precios FOB promedio registrados durante agosto, en comparación con el mismo mes de años anteriores.

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



Fuente: Banco Mundial (septiembre 2026)

#### Mercado doméstico:

En nuestro país, la siembra del trigo, al igual que su cosecha, se desarrolla de norte a sur, encontrándose en estos días prácticamente el 100% del trigo panadero establecido. Restan algunas siembras excepcionales de variedades primaverales en las regiones de Los Ríos y Los Lagos, que se encuentran a la espera de condiciones climáticas favorables para sus ciclos vegetativos.

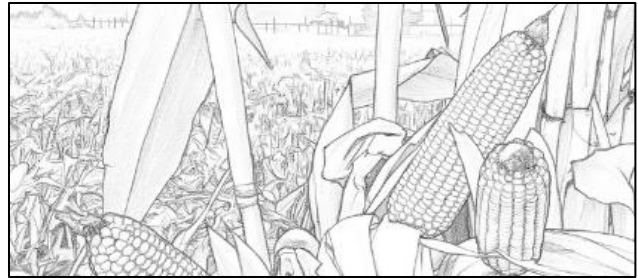
Las sementeras establecidas presentan un buen desarrollo de las plantas, con algunos atrasos en labores de manejo, como fertilizaciones y controles de malezas, debido a la alta frecuencia de lluvias registradas durante los meses de junio y julio.

Considerando que la mayor superficie sembrada en Chile se desarrolla bajo secano (sin riego), serán determinantes las condiciones climáticas de la primavera próxima y la cantidad de precipitaciones que contribuyan al desarrollo de las plantas y al llenado de los granos. Las oportunas labores de manejo también deberán acompañar el estado sanitario de las sementeras, con el objetivo de otorgar el soporte agronómico para alcanzar los rendimientos y la calidad panadera esperada.

#### MAÍZ

##### Mercado Mundial:

Los precios futuros del maíz, en su posición a diciembre 2026, como muestra el Gráfico 2, se presentan una postura más bien conservadora en comparación con los futuros de trigo. En otras palabras, el mercado pareciera asumir un escenario de abastecimiento asegurado, según lo que muestran las cotizaciones de la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT).



Las gestiones diplomáticas impulsadas por el Gobierno de Turquía, con el objeto de garantizar el tránsito de naves graneleras con mercancías ucranianas y rusas a través del mar Negro, podrían ofrecer un marco de protección para las operaciones de naves de bandera turca que operan en la zona. Estas gestiones podrían contribuir a descomprimir la presión sobre la disponibilidad en algunos mercados.

Hace pocos días, el USDA publicó su reciente WASDE correspondiente a septiembre, en el que ajusta levemente a la baja la producción mundial de maíz, tal como indica el cuadro siguiente.

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

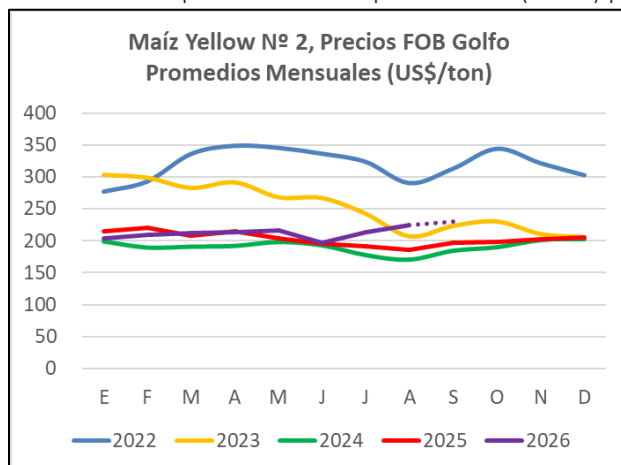
|                    | 2022/23 | 2023/24 | 2024/25 | 2025/26 | 2026/27<br>Proyección<br>septiembre 2026 <sup>1</sup> |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------------------------------|
| Producción Mundial | 1.165,6 | 1.232,0 | 1.235,0 | 1.330,8 | 1.298,9 (ago'26)<br>1.290,9                           |
| Consumo Mundial    | 1.175,3 | 1.221,9 | 1.253,2 | 1.325,1 | 1.323,0 (ago'26)<br>1.320,2                           |
| Stocks Finales     | 303,7   | 313,8   | 295,7   | 301,4   | 274,7 (ago'26)<br>272,1                               |

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

La producción mundial bajaría desde 1.299 millones de toneladas (MMT) proyectadas en agosto pasado a 1.291 MMT estimadas en septiembre. El informe sugiere que la demanda se contraerá al igual que los stocks, que se proyectan como los más bajos de los últimos cuatro años (Cuadro 3).

Por su parte, los precios internacionales del maíz Yellow N°2 que mensualmente publica el Banco Mundial, muestra una tendencia conservadora, con una leve inclinación hacia la recuperación de los precios.

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



Fuente: Banco Mundial (septiembre 2026)

#### Situación del mercado doméstico

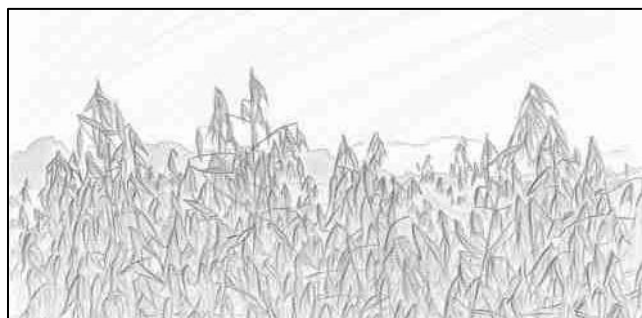
En Chile, la siembra de la nueva temporada de maíz enfrenta atraso en las regiones del Maúle y Ñuble, debido a las dificultades para labrar los suelos que se mantienen saturados por las lluvias registradas durante los meses precedentes.

En ocasiones, los atrasos iniciales en las fechas de siembra logran ser absorbidos posteriormente, de la mano de ciclos climáticos favorables para el crecimiento de las plantas. Sin embargo, este escenario no está garantizado para este año 2026, considerando los pronósticos anticipan una primavera lluviosa.

#### AVENA

##### Mercado Mundial:

La bolsa de granos de Chicago (CBOT) muestra una interesante recuperación de los precios futuros en la avena forrajera. Al compararla con las tendencias de precios del trigo y maíz, desde finales de agosto la avena presiona los precios al alza (Gráfico 2).



Marginalmente, el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) corrige a la baja la producción mundial, así como la demanda y los stocks finales (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<br>Proyección<br>septiembre 2026 <sup>1</sup> |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------------------------------|
| Producción Mundial | 25,5    | 19,4    | 22,5    | 26,2    | 23,3 (ago'26)<br>22,8                                 |
| Consumo Mundial    | 24,2    | 20,6    | 22,5    | 25,4    | 23,5 8 (ago'26)<br>22,9                               |
| Stocks Finales     | 3,8     | 2,6     | 2,6     | 3,4     | 3,4 (ago'26)<br>3,3                                   |

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

#### Mercado doméstico y situación del cultivo:

En Chile, la avena se siembra preferentemente como cultivo de invierno, por lo que a esta fecha la totalidad se encuentra establecida. Al igual que en el caso del trigo, las reiterativas lluvias de junio y julio es posible hayan afectado algunas sementeras de avena. Sin embargo, la mayoría parece estar desarrollándose bajo buenas condiciones.

En estos días se reportan precios de hasta \$300 por kilo pagados por la industria procesadora por avena nacional, en un mercado que no estaría completamente abastecido. En este escenario, la industria estaría evaluando importar avena para cumplir con sus clientes extranjeros.

#### **COMENTARIO FINAL**

La incertidumbre en los mercados de cereales –trigo y maíz- a nivel mundial sigue siendo el tema central y un factor determinante en la formación de sus precios, convirtiéndose en una preocupación recurrente para los agricultores de todo el mundo. El precio de estos importantes productos para la alimentación mundial, así como el de los insumos para su producción, continúa viéndose afectado por el escenario internacional y por dos conflictos bélicos que inicialmente parecían ser de corta duración, pero que aún no dan señales claras de alcanzar una paz duradera.

En el ámbito local, el fenómeno de El Niño ha generado importantes precipitaciones en el país, y se pronostica que podría traer nuevas lluvias durante la primavera, según el Boletín Nacional de Análisis de Riesgos Agroclimáticos de INIA. Esta estación, que recién se inicia en nuestro país, representa una etapa relevante tanto para el desarrollo de los cultivos de secano como para la determinación del rendimiento y la calidad de los granos. Esperamos que las condiciones climáticas acompañen favorablemente a los cereales y a los agricultores.

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, septiembre 2026