BOLETÍN CEREALES
N° 10
Octubre 2026

INTRODUCCIÓN

¡Salmones veganos! Seguramente exageramos con el titular. No obstante, este importante sector, que en 2025 exportó más de USD 6.500 millones, enfrenta un dilema importante: la producción de salmónideos debe seguir disminuyendo su consumo de materias primas pelágicas de origen marino. Si bien actualmente cerca del 80% de la dieta de los salmones en etapa de engorda es de origen vegetal, aún existe una interesante brecha que se puede cubrir con producción vegetal, más aún si esta se obtiene localmente, con alta calidad y sistemas de trazabilidad.

Diversos actores, desde representantes de la industria, gremios agrícolas y autoridades nacionales, como el ministro de Agricultura, han señalado la gran oportunidad que representa fortalecer una alianza Agro-Salmón. Este camino ofrece ventajas para una industria exportadora como la salmonera, exigente en certificaciones ambientales y que crece a ritmos cercanos al 3% anual. A la vez, abre nuevas oportunidades para los productores de granos que deseen participar en esta nueva cadena comercial.

La agricultura dedicada a los cultivos anuales, particularmente a los cereales en Chile, tiene la oportunidad de fortalecer sus vínculos con la industria de alimentos para salmones. Los estándares de producción alcanzados por los agricultores nacionales representan una fortaleza, pero también plantean el desafío de demostrar sus capacidades e incorporarse decididamente a esta cadena productiva, abasteciendo a la industria salmonera con materias primas de origen vegetal.

De esta manera, la industria del salmón podría ampliar su contribución a la generación de empleo y al dinamismo económico hacia nuevas regiones de Chile, sin necesidad de trasladar sus centros de producción, sino mediante la compra de granos nacionales de acuerdo con sus requerimientos.

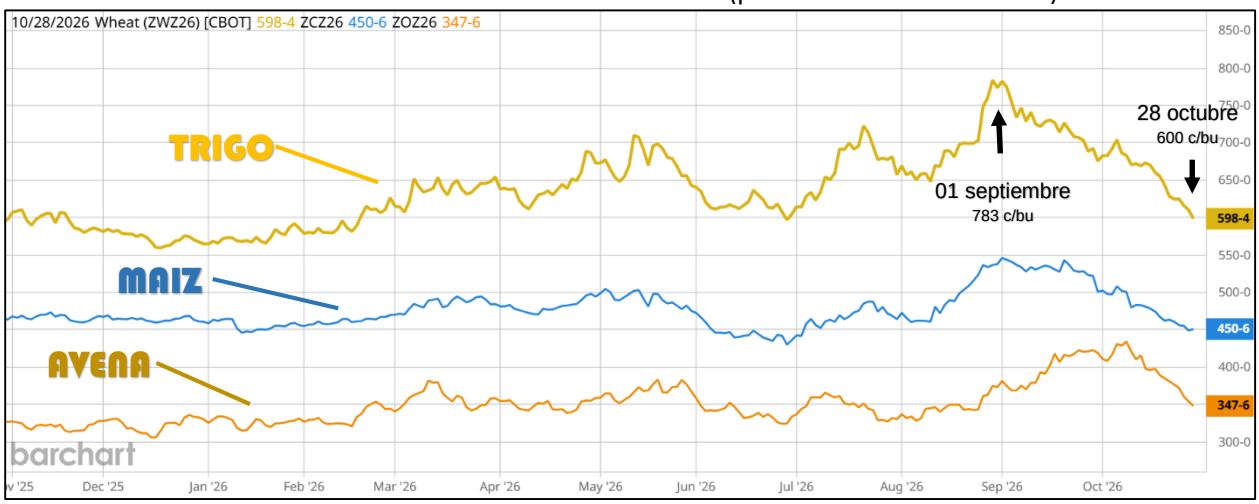
Esta alternativa, que debiera impulsarse, requiere esfuerzos públicos y privados, tanto de la industria como de los productores. Creemos, sin embargo, que se trata de un sector que conviene observar con atención.

MERCADOS INTERNACIONALES DE CEREALES

Los mercados mundiales de cereales mantienen desde inicios de septiembre una tendencia a la baja en los precios. El gráfico siguiente sintetiza el comportamiento de la Bolsa de Comercio de Chicago (CBOT), donde el trigo y el maíz alcanzaron sus máximos recientes a inicios de septiembre (líneas amarilla y azul), mientras que la avena forrajera mantuvo una recuperación de cotizaciones hasta algunas semanas atrás (línea naranja).

BOLETÍN CEREALES
N° 10
Octubre 2026

Gráfico 1: Pecios futuros CBOT durante los últimos 12 meses (posición a diciembre 2026).



Fuente: Barchart (27 octubre 2026).

TRIGO

Mercado Mundial:



Desde septiembre pasado, la principal bolsa de granos, la Bolsa de Comercio de Chicago (CBOT), registra caídas en los precios futuros de trigo panadero.

Por su parte, el informe WASDE correspondiente a octubre (World Agricultural Supply and Demand Estimates), elaborado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), mantiene proyecciones muy similares a las del mes anterior, como muestra el en cuadro siguiente:

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 octubre 2026[1]
Producción Mundial	790,5	792,3	799,1	844,1	822,4 (sep'26) 822,4
Consumo Mundial	791,1	795,8	808,5	823,0	826,7 (sep'26) 827,9
Stocks Finales	274,7	270,0	260,6	281,6	276,3 (sep'26) 276,0

[1]/ Fuente: WASDE (USDA) octubre 2026

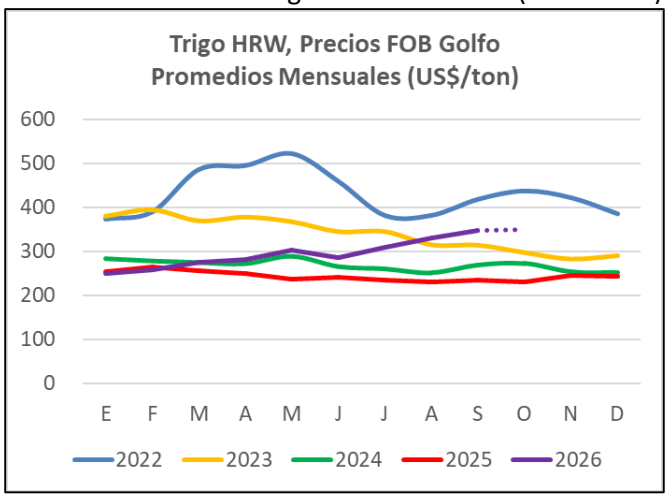
Las proyecciones de octubre presentan escasas variaciones en la producción mundial, la demanda o consumo y los stocks finales. Mientras la temporada 2025/2026 ya se encuentra cosechada y

finalizada en el hemisferio norte, donde los agricultores comienzan a sembrar el nuevo ciclo, el hemisferio sur se prepara para iniciar la cosecha de la temporada 2026/2027. En este contexto, el USDA anticipa pocos cambios en el abastecimiento de los mercados globalizados.

Otro referente utilizado en este boletín son los promedios mensuales de precios FOB informados por el Banco Mundial. El gráfico a continuación sintetiza las transacciones FOB recopiladas por este organismo para el trigo panadero (www.worldbank.com).

Destacan los precios FOB del año 2026, que se sitúan por encima de los registrados en 2023, 2024 y 2025, aunque permanecen por debajo de los elevados valores alcanzados en 2022 para el trigo panadero (HRW). Aún es prematuro asegurar que esta tendencia se mantendrá hasta los meses de cosecha en Chile y determinar cómo se reflejará en el mercado local. Sin embargo, destaca que los precios actuales se encuentren por encima de los registrados en las últimas tres temporadas.

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



Fuente: Banco Mundial (octubre 2026)

Mercado doméstico:

En Chile, la siembra de trigo panadero, que habitualmente se realiza entre mayo y septiembre, según las condiciones edafoclimática de cada zona (suelo y clima), ya ha finalizado. Actualmente, los cultivos se encuentran en pleno desarrollo y próximos a iniciar la floración y la formación de los granos.

La primavera representa una etapa clave para la determinación del rendimiento de los cultivos de secano (sin riego), ya que durante ese período se define una parte importante de la producción, particularmente la cantidad de granos por espiguilla y llenado de estos. Un adecuado abastecimiento hídrico, producto de las lluvias, puede favorecer buenos rendimientos. Sin embargo, también puede reducir el contenido proteico del grano (gluten), un factor relevante para la calidad panadera del trigo. Por ello, ajustar la fertilización a las expectativas de rendimiento

constituye un criterio importante, especialmente ante los pronósticos de lluvias primaverales en la zona centro-sur, informadas por el Sistema de Gestión de Riesgos de Desastres (GRD) del Ministerio de Agricultura, según el Boletín de Riesgos Agrometeorológico de septiembre de 2026 del INIA.

MAÍZ



Mercado Mundial: Los precios futuros del maíz (diciembre de 2026), al igual que los de trigo panadero, muestran una tendencia a la baja desde septiembre pasado en la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT), tal como se observa en el gráfico 2. Este comportamiento se ve respaldado por el reciente informe del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), que aumenta en 3.000 toneladas la producción mundial, impulsada por mayores aportes de EE.UU. Este aumento supera los menores volúmenes estimados para la Unión Europea en la temporada 2026/2027.

Mientras el hemisferio norte se prepara para cosechar su producción de maíz, las estimaciones del USDA apuntan a una leve recuperación de los stocks finales (Cuadro 2).

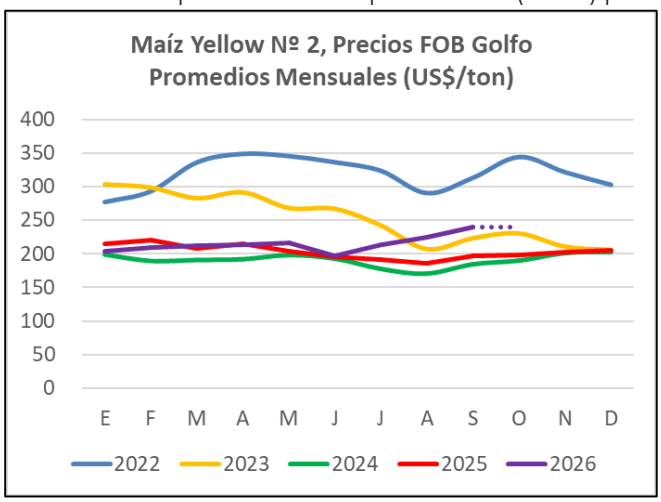
Cuadro 2: Perspectivas mundiales de producción y consumo de maíz (miles de toneladas métricas MMT)

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección octubre 2026[1]
Producción Mundial	1.165,6	1.232,0	1.235,0	1.330,6	1.290,9 (sep'26) 1.293,8
Consumo Mundial	1.175,3	1.221,9	1.253,2	1.319,1	1.320,2 (sep'26) 1.320,5
Stocks Finales	303,7	313,8	295,7	307,2	272,1 (sep'26) 280,4

[1]/ Fuente: WASDE (USDA) octubre 2026

En cuanto a las transacciones que el Banco Mundial informa mensualmente para el maíz Yellow N°2, destaca que la curva de precios FOB supera los valores observados en 2024 y 2025, aunque se mantiene muy por debajo de las elevadas cotizaciones de 2022 (Gráfico 3).

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



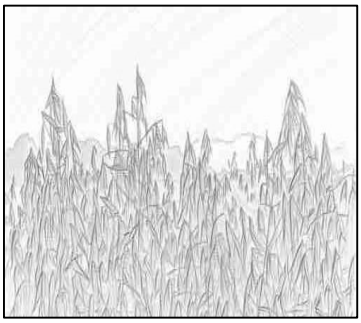
Fuente: Banco Mundial (octubre 2026)

Situación del mercado doméstico

La siembra de maíz entra en una fase crítica en Chile. Es probable que las siembras que no se realicen durante los próximos días deban postergarse hasta la próxima temporada. Los atrasos en las fechas de siembra, si no se acompañan de los ajustes agronómicos adecuados, pueden implicar un alto riesgo para la productividad final de los cultivos. En este contexto, la zona central está experimentando una primavera lluviosa y fría. Los agricultores están acostumbrados y son expertos para gestionar sus riesgos productivos y cuentan con amplia experiencia para hacerlo. Sin embargo, esto no significa que sea conveniente establecer un cultivo fuera de su fecha óptima, especialmente cuando la información disponible proyecta una primavera con precipitaciones superiores a las habituales en las zonas central y centro-sur.

AVENA

Mercado Mundial:



Como se ha analizado en ediciones anteriores de este boletín, la avena forrajera mantiene desde inicios del segundo semestre una tendecia moderada, pero persistente, al alza. Sin embargo, durante los últimos días parece haberse sumado a la tendencia bajista del trigo y del maíz (Gráfico 1).

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) vuelve a corregir marginalmente a la baja sus proyecciones de producción y demanda mundial de avena forrajera (Cuadro 3).

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

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección octubre 2026[1]
Producción Mundial	25,5	19,4	22,5	26,2	22,8 (sep'26) 22,7
Consumo Mundial	24,2	20,6	22,5	25,4	22,9 (sep'26) 22,8
Stocks Finales	3,8	2,6	2,6	3,4	3,3 (sep'26) 3,2

[1]/ Fuente: WASDE (USDA) octubre 2026

No obstante, las proyecciones de disponibilidad de este cereal publicadas por el USDA no se relacionan necesariamente de forma directa con el comportamiento del mercado de avena procesada que Chile abastece en mercados extranjeros, donde existe demanda para consumo humano.

Mercado doméstico y situación del cultivo:

Los cultivos de avena establecidos en las principales zonas productoras mantienen un adecuando crecimiento y desarrollo de las plantas. Se espera que, en un plazo de cuatro a seis semanas, dependiendo de las condiciones edofoclimáticas de cada zona, ingresen en la sensible fase de floración, que determinará su productividad potencial.

Una aparente escasez de materia prima ha elevado por sobre los $300 por kilo puesto fundo el precio que pagan algunos actores de la industria por la avena nacional. Durante la cosecha, en cambio, el precio ofrecido por la industria rondaba los $200 por kilo puesto planta, o incluso menos. Esta situación se ha vuelto demasiado recurrente y dificulta la adecuada organización de una cadena productiva con un alto potencial de crecimiento, como la de avena para consumo humano. La volatividad de los precios y la disponibilidad de grano representan desafíos para estableceer relaciones comerciales más estables entre productores e industria.

COMENTARIO FINAL

Los cultivos de cereales entran en una de las etapas más sensibles de su desarrollo. La floración representa una fase de altas exigencias nutricionales e hídricas para las plantas y contribuye a determinar importantes componentes de rendimiento, como la cantidad de granos por unidad de superficie y su peso final, asociado al llenado de granos.

La cantidad de espigas o panojas por metro cuadrado se ha definido previamente y depende, entre otros factores, de haber logrado una adecuada densidad de plantas en los poteros. El precio de los fertilizantes se ha estabilizado, lo que permite evaluar la posibilidad de complementar la fertilización con nutrientes que podrían no haberse aplicado durante la siembra, de acuerdo con las necesidades del cultivo y las actuales expectativas de rendimiento del cultivo.

Los mercados mundiales se mantienen muy activos, al igual que la Sociedad Nacional de Agricultura (SNA) y el Consorcio Agrícola del Sur (CAS), que continuarán promoviendo espacios de diálogo entre los distintos actores de las cadenas productivas, con el objetivo de fortalecer la competitividad y contribuir a la recuperación de la producción nacional de cereales.

Santiago, octubre 2026