BOLETÍN CEREALES
N° 11
Noviembre 2026

INTRODUCCIÓN

¡Nuevamente EE.UU.! Los mercados bursátiles se mueven según señales. En ocasiones, son los indicadores económicos los que cambian las tendencias; en otras, los mercados reaccionan ante factores climáticos que anticipan mayores o menores niveles de producción. Y, en otras circunstancias, como pareciera ser el caso actual, son las señales políticas las que modifican la actitud de los inversionistas.

Las recientes elecciones de mitad de mandato (midterm, en inglés) en EE.UU. no han pasado desapercibidas para los mercados de granos ni para la cotización del dólar estadunidense.

Por de pronto, en nuestro país, el dólar se ha acercado a la barrera de los $1.000, una cifra muy distante de los $860 observados en enero y febrero pasados (Gráfico 1).

Gráfico 1: Chile: cotización del dólar estadounidense los últimos 12 meses.



Fuente: TradingView (18 noviembre 2026).

Francisco Gana, jefe del Departamento de Estudios de la SNA, proyecta que el PIB agropecuario caerá 4% en 2026, debido a las dificultades comerciales, los mayores costos y un clima adverso. La fruta fresca y el vino explican parte de la caída, con bajas estimadas del 12% en el valor exportado de fruta fresca y del 5% en los envíos de vino. Por su parte, los cultivos proyectan un crecimiento del 1% que amortiguaría sólo parcialmente el mal desempeño de los demás sectores (Tabla 1).

Para 2027, se prevé igualmente una contracción del 2,6%, con caídas de entre 1,5% y 3,5% según el escenario. El principal riesgo está asociado al impacto de las lluvias inusuales, el granizo y los cambios de temperatura sobre la cuaja, la calidad y los plazos de cosecha de cerezas y otros

carozos. También serán factores decisivos los aranceles en Estados Unidos, la demanda china y los costos de energía, fertilizantes y fletes, estos últimos vinculados al conflicto en Medio Oriente. En contraste, el menor daño en manzanas y uva de mesa, junto con los mejores precios en ganadería y lechería, podrían contribuir a amortiguar la caída.

Tabla 1: Proyección PIB agrícola 2026

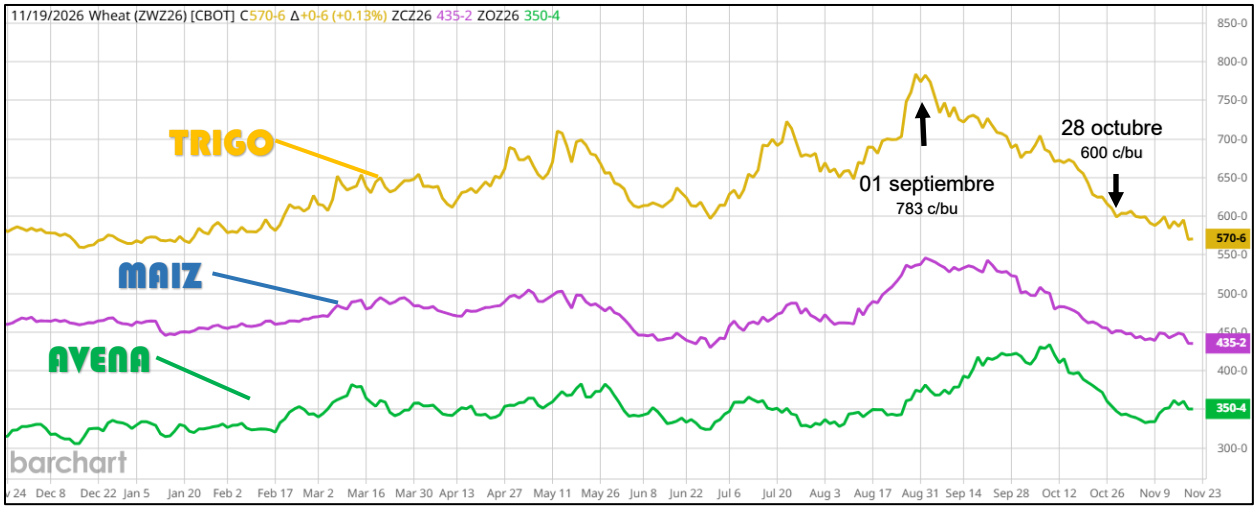
	PIB 2026
TOTAL	-4,0%
PIB Cultivos	-4,0%
PIB Hortícola	1,0%
PIB Fruticultura	-5,8%
PIB Viñas	-8,0%
PIB Pecuario	-5,0%

Fuente: Departamento Estudios SNA

MERCADOS INTERNACIONALES DE CEREALES

Durante más de 10 semanas, los precios futuros de trigo, maíz y avena han registrado caídas en la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT), como se muestra el gráfico a continuación. Mientras la avena forrajera presenta señales de recuperación, el trigo y el maíz parecen mantener la tendencia bajista de las últimas semanas.

Gráfico 2: Pecios futuros CBOT durante los últimos 12 meses (posición a diciembre 2026).



Fuente: Barchart (18 noviembre 2026).

BOLETÍN CEREALES
N° 11
Noviembre 2026

TRIGO

Mercado Mundial:



Desde septiembre pasado, la principal bolsa mundial de granos, la Bolsa de Comercio de Chicago (CBOT), registra caídas en los precios futuros del trigo panadero, que han alcanzado niveles similares a los de febrero pasado.

Por su parte, el reciente informe WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates, noviembre 2026), elaborado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), estima leves recuperaciones en la producción, la demanda y los stocks finales, como muestran las siguientes tablas:

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

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección noviembre 2026[1]
Producción Mundial	790,3	791,6	799,1	844,0	827,4 (oct'26) 827,5
Consumo Mundial	791,1	795,8	808,5	821,6	827,9 (oct'26) 829,5
Stocks Finales	274,1	270,0	260,4	282,9	276,0 (oct'26) 280,8

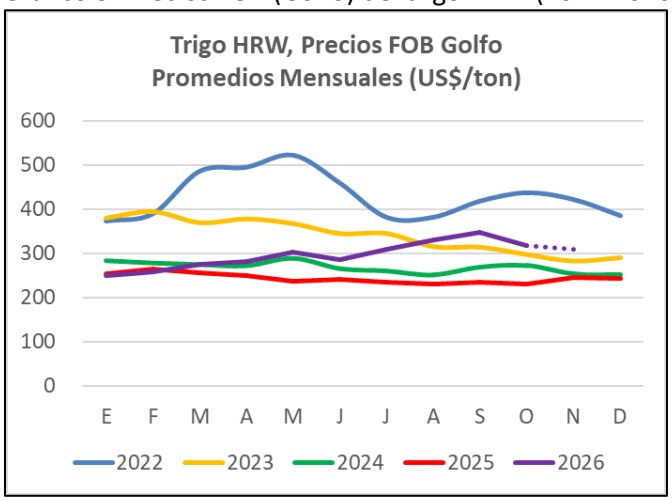
[1]/ Fuente: WASDE (USDA) noviembre 2026

Tabla 2b: Síntesis estimaciones para el mercado global de trigo (WASDE, noviembre 2026)

ESTIMACION WASDE	PRODUCCIÓN MUNDIAL	CONSUMO MUNDIAL	STOCKS FINALES
Octubre 2026	BAJA	SE MANTIENE	BAJA
Noviembre 2026	AUMENTA	AUMENTA	AUMETAN

Los precios FOB (Golfo) informados por el Banco Mundial se presentan en el gráfico siguiente. A pesar de que las cotizaciones han mostrado una tendencia a la baja durante las últimas semanas, se mantienen en niveles superiores a los registrados en 2024 y 2025, respectivamente (www.worldbank.com).

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



Fuente: Banco Mundial (noviembre 2026)

Mercado doméstico:

La producción de trigo panadero en Chile se prepara a iniciar las primeras cosechas en algunas semanas. Los cultivos presentan un buen desarrollo, favorecido por las abundantes lluvias registradas durante la reciente primavera.

Las temperaturas recientes, muy por sobre lo habitual, junto con la buena disponibilidad de humedad en el suelo, pueden favorecer el desarrollo de enfermedades foliares y la proliferación de algunas malezas.

La Dirección Meteorológica de Chile proyecta para octubre, noviembre y diciembre de 2026 precipitaciones por sobre lo normal desde la zona comprendida entre el sur de Coquimbo y la región de Los Ríos. En materia térmica, prevé un predominio de temperaturas mínimas superiores a los rangos habituales.

Este panorama atmosférico refleja la persistencia de un evento climático de gran magnitud, que reorganiza de forma severa los patrones de lluvia y temperatura a lo largo del país (extracto sacado del Boletín Nacional de Análisis de Riesgos Agroclimáticos, INIA, Ministerio de Agricultura, octubre 2026).

En este contexto, la atención estará puesta en la ocurrencia de precipitaciones y otros eventos climáticos inusuales que puedan afectar al cultivo en momentos críticos de su desarrollo.

BOLETÍN CEREALES
N° 11
Noviembre 2026

MAÍZ

Mercado Mundial:



Al igual que el trigo, los precios futuros del maíz mantienen desde hace semanas una persistente tendencia a la baja en la Bolsa de Granos de Chicago (CBOT), considerando la posición a diciembre de 2026.

La cosecha de maíz en el hemisferio norte presenta menores expectativas en EE.UU. y otros países. El informe WASDE de noviembre recoge este escenario y ajusta a la baja las cifras de producción mundial, como muestran las tablas 2a y 2b.

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

	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	2026/27 Proyección noviembre 2026[1]
Producción Mundial	1.166,1	1.232,1	1.235,0	1.334,7	1.293,8 (oct'26) 1.291,6
Consumo Mundial	1.175,6	1.222,0	1.253,2	1.322,1	1.320,5 (oct'26) 1.317,9
Stocks Finales	303,8	313,9	295,7	308,3	280,4 (oct'26) 281,9

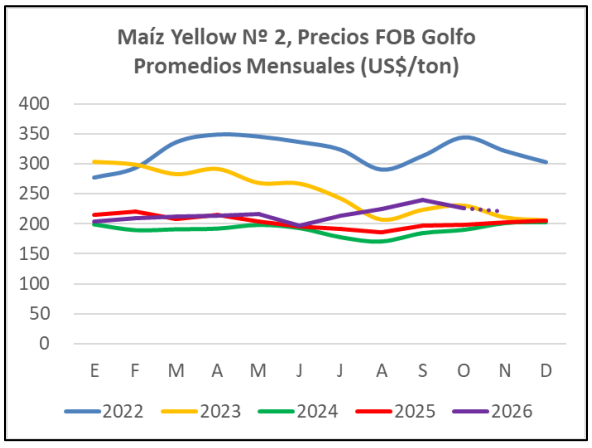
[1]/ Fuente: WASDE (USDA) noviembre 2026

Tabla 3b: Síntesis estimaciones para el mercado global de maíz (WASDE, noviembre 2026)

ESTIMACION WASDE	PRODUCCIÓN MUNDIAL	CONSUMO MUNDIAL	STOCKS FINALES
Octubre 2026	BAJA	SE MANTIENE	BAJA
Noviembre 2026	BAJA	DISMINUYE	AUMENTAN

Los precios FOB (Golfo) del maíz Yellow N°2, informados mensualmente por el Banco Mundial, se presentan en el gráfico 4.

Gráfico 4: Precios FOB (Golfo) del maíz Yellow N°2



Fuente: Banco Mundial (noviembre 2026)

En general, las curvas de precios que muestra el Gráfico 4, permite sugerir, que después del intento del mercado en septiembre pasado por despegarse de los valores registrados en 2024 y 2025, todo parece indicar que podrían volver a converger hacia esos niveles.

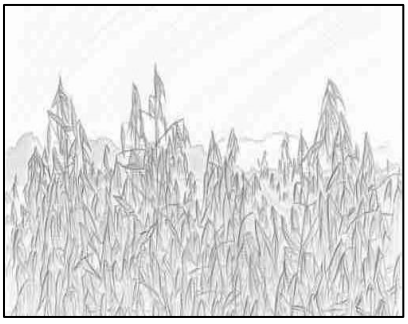
Situación del mercado doméstico

En Chile, la siembra de maíz se ha recuperado, aunque no tanto como algunos esperaban. Si bien algunos entendidos señalan que es posible sembrar maíz para grano seco durante todo noviembre, las precipitaciones que continúan registrándose en la zona productora mantienen la incertidumbre sobre la superficie que efectivamente logrará sembrarse y sobre el desarrollo de esos cultivos. Aún queda mucho camino por recorrer, en un escenario acompañado por un "Súper Niño", que trae consigo un clima cambiante e inestable.

AVENA

Mercado Mundial:

La avena es un cereal cuyo mercado global se concentera principalmente en la alimentación animal. Sin embargo, algunos países la incluyen como un cereal en la alimentación humana.



Ya sea en mezcla con frutas u otros ingredientes, o como una bebida cremosa que requiere preparación previa, la avena es considerada, en algunos grupos, un alimento tradicional y arraigado en sus costumbres culturales.

La tendencias en los precios futuros expuestas en el gráfico 2 muestran que el mercado de la avena forrajera en la Bolsa de Chicago (CBOT) sigue, en general, una trayectoria similar a la de los commodities trigo panadero y maíz para grano seco.

No obstante, durante las últimas dos semanas parece haber adquirido un impulso propio y su curva comienza a diferenciarse de las anteriores, mostrando una interesante tendencia al alza.

Tabla 4a: Perspectivas mundiales de producción y consumo de avena forrajera (mil toneladas métricas)

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

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

Tabla 4b: Síntesis estimaciones para el mercado global de avenas forrajera (WASDE, noviembre 2026)

ESTIMACION WASDE	PRODUCCIÓN MUNDIAL	CONSUMO MUNDIAL	STOCKS FINALES
Octubre 2026	BAJA	DISMINUYE	BAJAN
Noviembre 2026	SE MANTIENE	AUMENTA	SE MANTIENEN

Las proyecciones del USDA advierten aumento en el consumo mundial, mientras la producción se mantiene sin grandes variaciones. Asi la cosas, es probable que este potencial escenario genere expectativas entre los actores mundiales.

Mercado doméstico y situación del cultivo:
Entre el 17 y 20 noviembre se reúne en Pucón, Chile, la industria mundial de la avena en la Conferencia Internacional de Avena. Este evento, que se realiza cada cuatro años en distintos lugares del mundo, celebra actualmente su 12ª versión y congrega, por primera vez en Latinoamérica, a destacados exponentes de la genética vegetal, la agricultura, la nutrición, la industria molinera y el mercado de la avena.

Durante cuatro días de intenso programa, visitantes de todo el mundo analizarán, desde La Araucanía -corazón de la producción de avena en Chile-, las perspectivas agronómicas, industriales y de consumo, así como las oportunidades de crecimiento de los mercados para este cereal de exportación. Se trata de un producto que despierta el interés de nuevos mercados aún inexplorados y que cumple un papel relevante en la rotación de cultivos junto con el trigo y otros rubros altamente sensibles en el mercado nacional.

COMENTARIO FINAL

“Las lluvias y altas temperaturas seguirán marcando durante los próximos meses al clima en la zona central y centro-sur”, según el pronóstico de la Dirección Meteorológica de Chile.

“Los productores y asesores deben aprender a producir y convivir bajo un escenario de mayor variabilidad climática. El desafío no será solamente enfrentar temperaturas altas, sino también, lluvias intensas, aire seco y una creciente presión de enfermedades. Jornadas de altas temperaturas seguidas de episodios fríos pueden ser interpretadas por las plantas como una amenaza que las lleven a modificar su proceso productivo” (Ing. Agr. Fernando Santibáñez, reporteagricola.cl, octubre 2026).

No cabe duda de que la producción de agroalimentos es una industria esencial en el mundo entero. Aunque el sector atraviesa estrecheces financieras debido a que, en ocasiones, los costos superan los ingresos obtenidos por la venta de los productos en el mercado, los agricultores debemos enfrentar nuevos desafíos y comprender que los problemas que afectan a nuestros rubros son multifactoriales y no deben abordarse de manera aislada.

En los últimos años hemos visto que, además de las variables climáticas mundiales, las variables geopolíticas han desempeñado un papel fundamental, a través de guerras comerciales, políticas arancelarias y conflictos armados que impactan directamente en los mercados de productos e insumos.

Por su tamaño y posicionamiento, Chile sigue apostando, acertadamente a nuestro juicio, por la apertura comercial y la libre competencia a nivel mundial. Los gremios agrícolas están presentes en la agenda internacional del Gobierno, como lo demuestra su participación en la reciente gira del Presidente de la Republica a Asia. Esperamos que nuestro país siga profundizando su robusta red de tratados internacionales.

En el ámbito local, tanto la Sociedad Nacional de Agricultura (SNA) como el Consorcio Agrícola del Sur (CAS), continuarán promoviendo espacios de diálogo entre los distintos actores de las cadenas productivas y otros interesados en el sector de los cereales. El objetivo es fortalecer la competitividad y contribuir a mejorar la comprensión y las condiciones de la cadena nacional de producción de cereales.

Santiago, noviembre 2026