PAS

PANORAMA AGRÍCOLA SEMANAL

INFORME DE PRE-CAMPAÑA N.º 57

MAÍZ 2026/27

25 DE AGOSTO DE 2026

Bolsa de Cereales
Constantia et Labore
Buenos Aires 1854

PAC PAS E&M

DEPARTAMENTO & REGIONES

GERENTE GENERAL
Lic. Ramiro Costa
rcosta@bc.org.ar

JEFE ESTIMACIONES AGRICOLAS
Ing. Agr. Cecilia Conde
mconde@bc.org.ar

ANALISTA DE CULTIVO
Celina Pensa
cpensa@bc.org.ar

AGROCLIMATOLOGÍA
Ing. Agr. Eduardo Sierra

ANALISTA ECONÓMICO
Selma Lopez
slopez@bc.org.ar

Estefanny Vásquez
evasquez@bc.org.ar

RELEVAMIENTO TELEFÓNICO DE DATOS

Sofía Bellifemine
sbellifemine@bc.org.ar

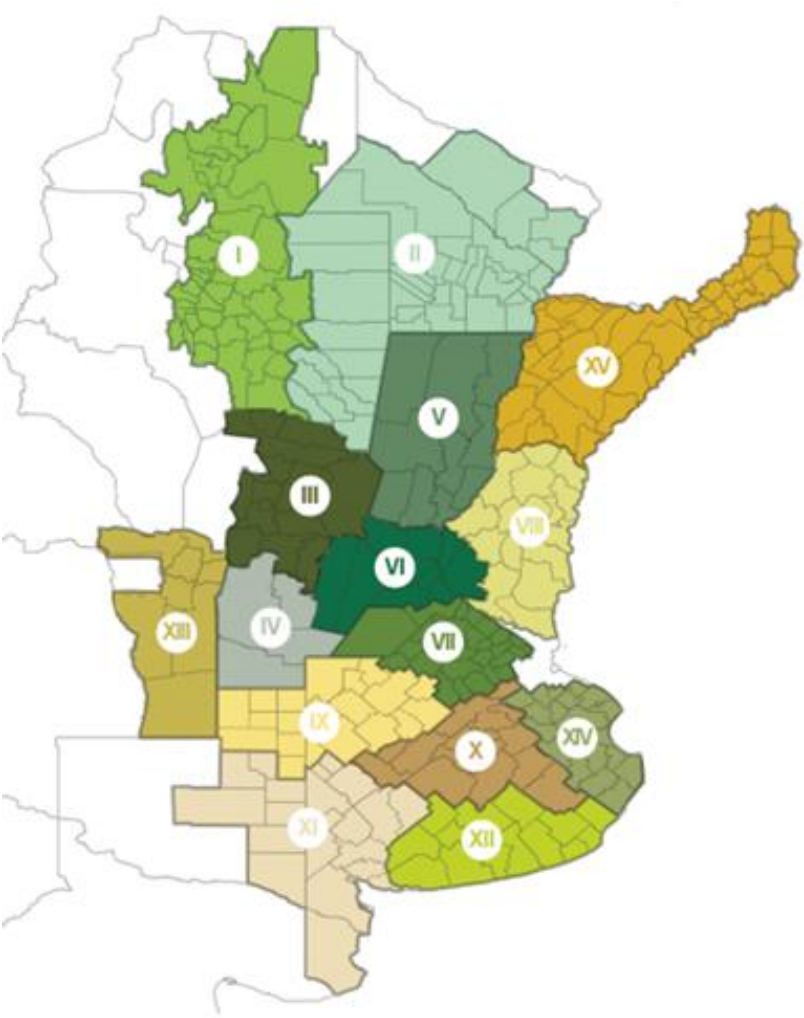
Alián De Luca
deluca@bc.org.ar

Claudia Patricia Diaz
cdiaz@bc.org.ar

Facundo José Hernández
fhernandez@bc.org.ar

CONTACTO
Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: +54 11 3221 7230
estimacionesagricolas@bc.org.ar
Twitter: @BolsadeC_ETyM
www.bolsadecereales.com

ISSN 2408-4344t



I - NOA (Noroeste Argentino)
II - NEA (Noreste Argentino)
III - Centro-Norte de Córdoba
IV - Sur de Córdoba
V - Centro-Norte de Santa Fe
VI - Núcleo Norte
VII - Núcleo Sur
VIII - Centro-Este de Entre Ríos
IX - Norte de La Pampa - Oeste de Buenos Aires
X - Centro de Buenos Aires
XI - Sudoeste de Buenos Aires - Sur de La Pampa
XII - Sudeste de Buenos Aires
XIII - San Luis
XIV - Cuenca del Salado
XV - Corrientes - Misiones

Agradecemos el aporte de nuestra Red de Colaboradores en todo el país.

CON VARIACIONES REGIONALES, LA SUPERFICIE DE MAÍZ CON DESTINO GRANO COMERCIAL SE MANTENDRÍA EN 8,4 MHA

Desde principios de julio, se lleva a cabo el relevamiento de pre-campaña de maíz entre nuestra Red de Colaboradores distribuida a lo largo de toda el área agrícola nacional, con el objetivo de conocer la intención de siembra del cultivo para el ciclo 2026/27. Los resultados obtenidos hasta el momento reflejan un escenario de estabilidad en la superficie a nivel nacional. Si bien las expectativas de siembra difieren entre regiones, condicionadas por distintos factores productivos, sanitarios, climáticos y económicos, las variaciones relevadas tenderían a compensarse entre sí, sosteniendo el área respecto de la campaña previa.

Las diferencias observadas en las expectativas de siembra entre regiones responden a diversos factores. En primer lugar, la chicharrita del maíz (*Dalbulus maidis*) vuelve a cobrar relevancia de cara al ciclo 2026/27, y su evolución continúa siendo una variable para considerar al momento de definir los planteos para la nueva campaña. En segundo lugar, el escenario climático, caracterizado por el desarrollo de un episodio de "El Niño", mejora las perspectivas de disponibilidad hídrica en parte del área agrícola, aunque con marcados contrastes regionales. Por último, el factor económico presenta un escenario heterogéneo para el maíz según la zona. Los precios relativos frente a cultivos sustitutos también inciden en las decisiones de siembra, condicionando la competitividad del cereal dentro de cada planteo productivo. En este contexto, se observa una leve mejora en la rentabilidad proyectada, aunque persiste el elevado requerimiento de capital asociado a su producción.

Como resultado, los datos preliminares del relevamiento permiten proyectar una estabilidad en el área destinada a maíz a nivel nacional. En un contexto en el que la evolución de la chicharrita vuelve a formar parte de las decisiones de los productores y las condiciones climáticas continuarán siendo determinantes para la definición de los planteos, **se proyecta una superficie total destinada a maíz con destino grano comercial de 8.400.000 hectáreas, sin variación respecto a la campaña 2025/26 e igualando la superficie registrada durante el ciclo 2023/24.**

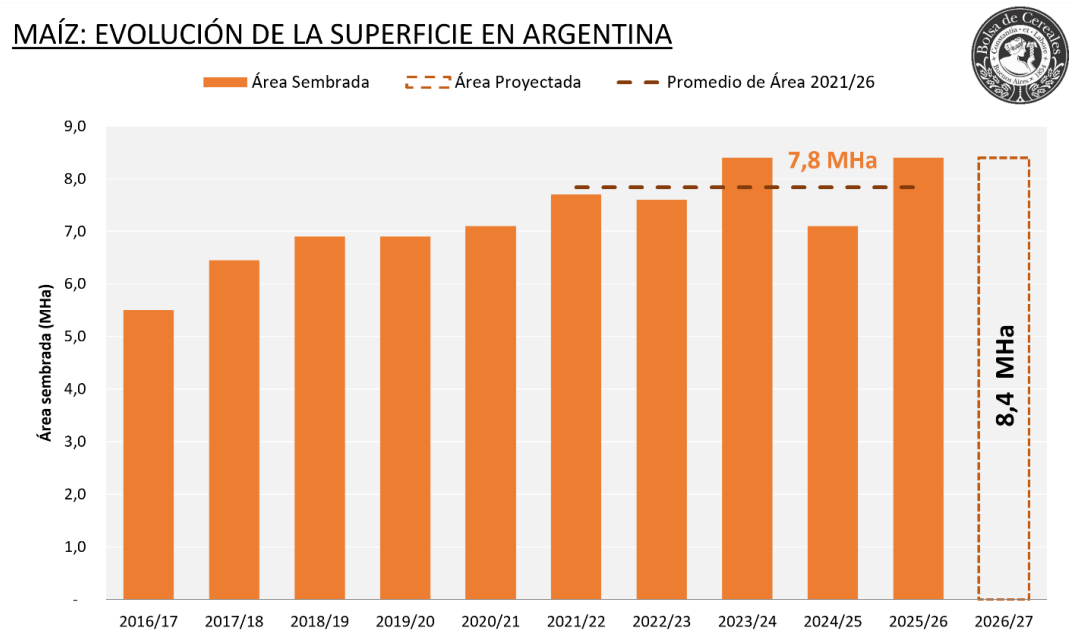


Gráfico 1. *Evolución de la superficie sembrada de maíz en Argentina durante el periodo 2016/2026. Fuente: Depto. Estimaciones Agrícolas – Bolsa de Cereales.*

ANÁLISIS REGIONAL DE LA INTENCIÓN DE SIEMBRA 2026/27

En el norte del área agrícola, tanto en el NOA como en el NEA, se proyecta una reducción del área destinada a maíz respecto de la campaña 2025/26, siendo más marcada hacia el NEA. La evolución de las poblaciones *Dalbulus maidis* vuelve a generar incertidumbre entre los productores y condiciona las decisiones de siembra de cara al nuevo ciclo. En este contexto, la presencia de la plaga vuelve a adquirir relevancia en regiones donde las siembras se concentran hacia finales de año.

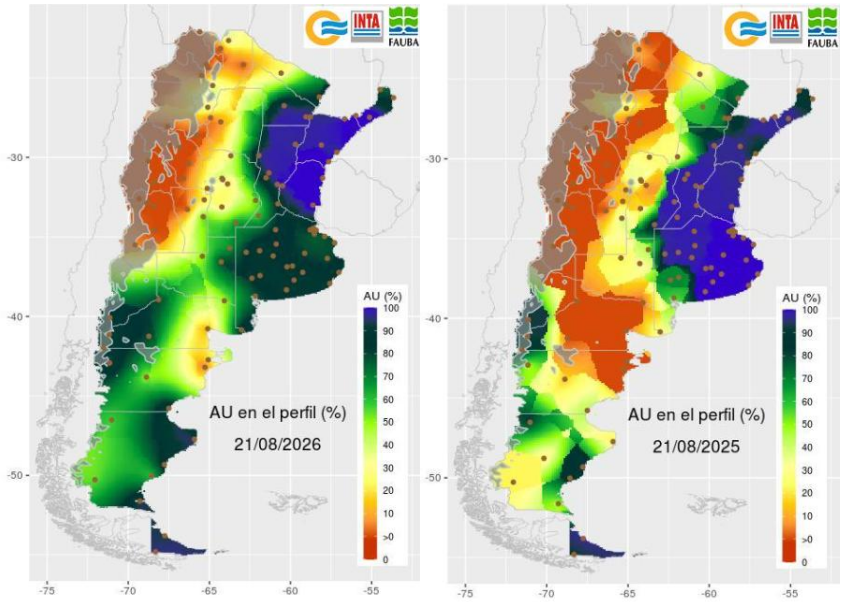
Hacia el centro de Santa Fe, en cambio, se proyecta un incremento del área destinada a maíz, principalmente en detrimento de girasol. Las perspectivas de una mayor disponibilidad hídrica durante la estación de crecimiento favorecen la intención de incorporar superficie al cereal. Esta tendencia pierde fuerza hacia el norte de la provincia, donde persiste una mayor cautela frente a la evolución de las poblaciones de la chicharrita.

Por su parte, en las zonas Núcleo Norte y Núcleo Sur se proyectan incrementos moderados del área destinada a maíz. Si bien los precios relativos no muestran una ventaja marcada en maíz frente a soja, las perspectivas climáticas asociadas al evento “El Niño” brindan expectativas de una mayor disponibilidad hídrica durante el ciclo mejorando las perspectivas productivas del cereal y su incorporación dentro de los planteos productivos. Una tendencia similar se observa hacia el Centro-Este de Entre Ríos y el centro y oeste de Buenos Aires, donde también se espera una mayor participación del cereal respecto de la campaña 2025/26.

Por último, hacia el sur del área agrícola se proyecta una superficie relativamente estable en comparación con la campaña pasada, aunque con una ligera tendencia al alza. De esta manera, las variaciones esperadas serían de menor magnitud que las relevadas en las regiones mencionadas anteriormente. Al igual que en la zona núcleo, se prevé aprovechar la buena humedad en el perfil del suelo para destinar una mayor proporción de hectáreas a planteos tempranos, aunque en las zonas afectadas por excesos podría limitar esta decisión, teniendo que retrasar la fecha de siembra.

ESCENARIO CLIMÁTICO 2026/27

El inicio de la campaña 2026/27 se presenta con una adecuada disponibilidad hídrica en gran parte del área agrícola, aunque con marcados contrastes regionales. Hacia el este, particularmente sobre Entre Ríos, centro-norte de Santa Fe y sectores del Chaco, se registran elevados niveles de humedad, mientras que hacia el oeste predominan reservas más ajustadas. Por su parte, en el sur del área agrícola, persisten sectores con elevada disponibilidad hídrica, luego de los excesos registrados durante los últimos meses, situación que podría condicionar el inicio de las siembras del cereal. Durante el invierno, las frecuentes entradas de aire frío y húmedo desde el Atlántico favorecen las precipitaciones sobre el este del área agrícola, mientras que las irrupciones de aire frío y seco desde el sudoeste mantienen un elevado riesgo de heladas.

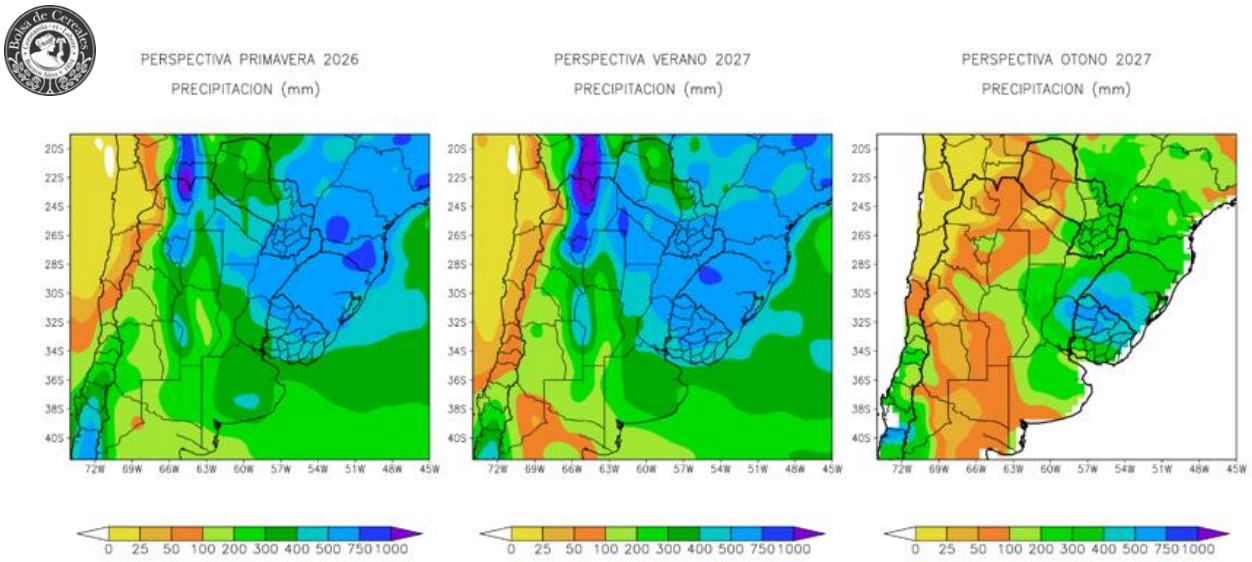


Mapa 1. *Mapa de porcentaje de agua útil en el perfil al 21/08/2026 (izquierda) y al 25/08/2025 (derecha). Fuente: SMN – INTA – FAUBA*

Durante la primavera, la circulación tropical, fortalecida por "El Niño", terminará de imponerse sobre la circulación polar, favoreciendo el ingreso de aire cálido y húmedo hacia el interior del área agrícola. Las precipitaciones se potenciarán principalmente hacia el este, pudiendo registrarse eventos de elevada intensidad que dificulten el avance de las labores y generen condiciones predisponentes para una mayor incidencia de plagas y enfermedades. Hacia el oeste, en tanto, se esperan registros normales, con focos de aportes superiores a la media. Asimismo, persiste el riesgo de heladas tardías, principalmente hacia el sur de la Región Pampeana.

Hacia el verano de 2027, el fenómeno alcanzaría su máxima expresión, favoreciendo una elevada oferta de precipitaciones principalmente sobre el Litoral y el norte de la Región Pampeana, con riesgo de excesos hídricos y dificultades para el avance de las labores. Estas condiciones podrían, a su vez, incrementar la presión de plagas y enfermedades. Hacia Cuyo y el sur de la Región Pampeana también se esperan aportes moderadamente superiores a la media, mientras que en el NOA las precipitaciones se mantendrían cercanas a los valores normales, aunque las elevadas temperaturas podrían incrementar la demanda hídrica y generar situaciones de déficit. Hacia el final de la estación, el retorno de los vientos polares podría reactivar el riesgo de heladas tempranas, principalmente sobre el oeste del área agrícola y el sur de la Región Pampeana.

Con el inicio el otoño de 2027, "El Niño" comenzaría a disiparse, aunque, por efecto acumulativo, sus efectos alcanzarían su mayor expresión entre mediados y finales de la estación. Las precipitaciones continuarían concentrándose sobre el Litoral y el norte de la Región Pampeana, pudiendo generar dificultades para el avance de la cosecha y mantener elevada la presión de plagas y enfermedades. Hacia el sur de la Región Pampeana, los aportes moderadamente superiores a la media podrían sostener los anegamientos en zonas bajas. A su vez, la reactivación de las entradas de aire polar incrementaría el riesgo de heladas sobre gran parte del área agrícola. En el NOA, en cambio, la reducción estacional de las temperaturas disminuiría la demanda hídrica, favoreciendo una recuperación del equilibrio hídrico.



Mapa 2. *Perspectiva primavera-verano-otoño 2026/27. Fuente: Informe agroclimático estacional agosto 2026, Bolsa de Cereales.*

ESCENARIO ECONÓMICO 2026/27

Para la campaña 2026/27 se proyecta una producción mundial de maíz de 1.299 millones de toneladas, un volumen que implica una disminución del 2,3% respecto al ciclo anterior (1.330 millones de toneladas), aunque se ubica un 5% por encima del promedio de las últimas cinco campañas. Esta caída se explica, en gran medida porque la campaña 2025/26 fue muy favorable en términos productivos marcando un máximo histórico global. De hecho, pese a la baja interanual, la estimación actual para 2026/27 se consolida como la segunda mayor cosecha mundial de maíz según las estimaciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA).

Entre los principales productores, Estados Unidos encabeza la caída en volumen absoluto, pasando de 432 a 407 millones de toneladas (-6 %), producto de una combinación de menor superficie cosechada y rendimientos más bajos, impulsada por condiciones climáticas desfavorables en principales zonas productoras. Brasil exhibe un comportamiento más moderado, con una leve contracción del 0,71% para situarse en 139 millones de toneladas (frente a las 140 Mt de la campaña 25/26). En contraste, Ucrania consolida su segunda campaña consecutiva de recuperación con un avance del 2,91% (de 30,9 a 31,8 Mt).

Por su parte, las exportaciones caerían de 221 a 210 millones de toneladas, una baja del 5 %, aunque el volumen estimado todavía se ubica por encima del promedio de las últimas cinco campañas. Al mismo tiempo, las importaciones mundiales aumentarían un 3 % respecto al ciclo anterior (de 197 a 204 millones de toneladas), alcanzando un nuevo máximo histórico. De esta manera, el escenario combina una menor oferta exportable con una mayor demanda importadora, configurando un comercio mundial algo más ajustado de cara a la campaña 2026/27. Esta presión es traccionada por la continua expansión del consumo global. Tras el récord de 1.304 Mt en 2025/26, el consumo mundial ascendería a 1.316 Mt en 2026/27, consolidando niveles históricamente elevados y sin señales de desaceleración. En cuanto a los stocks finales mundiales caerían a 275 millones de toneladas, su nivel más bajo de las últimas campañas, y la relación stock/consumo profundizaría su tendencia bajista hasta ubicarse en 21 %, el nivel más bajo de las últimas 13 campañas.

La combinación de estos factores empezó a reflejarse en los precios internacionales del maíz. En agosto de 2026, el precio promedio se sitúa en 177 USD/t, lo que representa una suba interanual del 17% (frente a los 151 USD/t de agosto de 2025). En cuanto al resto de los cultivos, la soja registra una suba

interanual del 18%, la harina de soja del 12% y el aceite de soja del 29%, mientras que el trigo muestra el incremento más pronunciado, con una variación interanual del 42%.

En el plano local, el precio promedio de agosto a cosecha del maíz en el mercado de futuros A3 para abril de 2027 se sitúa en 199,7 USD/t, un 4% por encima de la misma posición en julio, 14% por encima respecto a la misma posición en 2025, y un 5% por arriba de las últimas cinco campañas.

MAÍZ: PRECIO A COSECHA

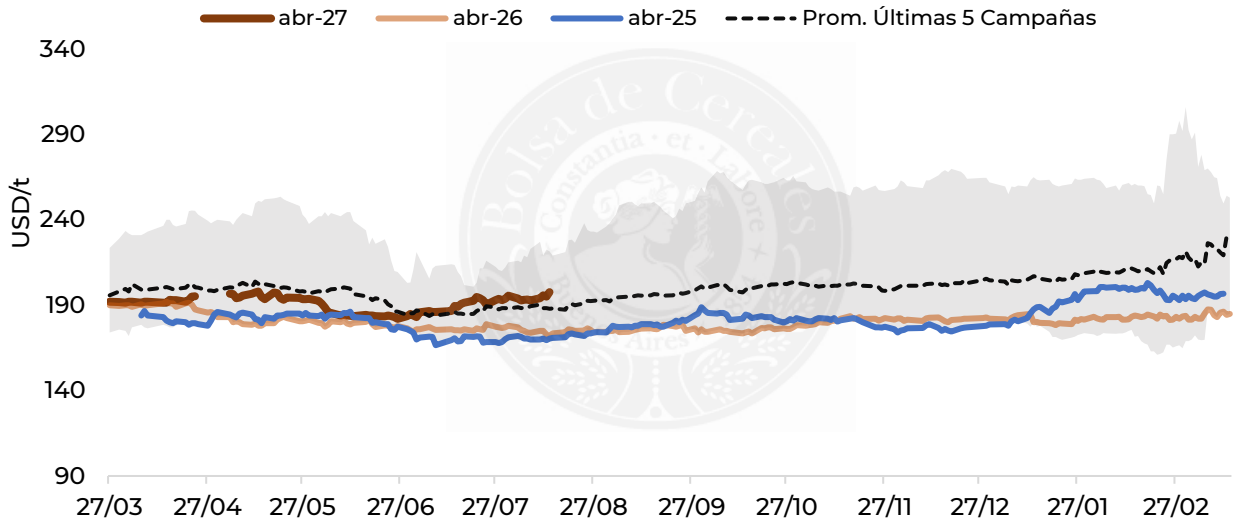


Gráfico 2. *Precio a Cosecha. Fuente: Bolsa de Cereales en base a A3.*

En cuanto a los costos en el contexto local, se presenta una tendencia mixta entre los principales insumos para el periodo julio/agosto 2026 con respecto a la campaña pasada, vinculadas al escenario internacional marcado por los conflictos en Medio Oriente y restricciones en la comercialización por el Estrecho de Ormuz. En el caso de los fertilizantes, el fosfato diamónico registró subas de 9,8% alcanzando un promedio de 1.012 USD/Tn para el periodo julio-agosto debido a una oferta global restringida, mientras que la urea registró bajas de 0,8% llegando a un promedio de 610 USD/Tn debido a mayor disponibilidad mundial exportable, aunque persisten restricciones en Medio Oriente. Con respecto a los fitosanitarios la Atrazina registró una baja del 8% llegando a los 4,6 USD/Tn. Por otro lado, el precio de la semilla se ha mantenido estable entre campañas.

Por otro lado, el gasoil fue el insumo que más se encareció durante el periodo analizado, con un aumento del 48,7% respecto de la campaña pasada. La suba se produjo en un contexto de mayor presión sobre los mercados energéticos internacionales, caracterizado por la volatilidad del precio del petróleo. Este incremento adquiere relevancia en las regiones alejadas de los principales centros de consumo y exportación, principalmente en NOA y NEA, donde el mayor peso de los costos de transporte impacta sobre los márgenes del cultivo, condicionando la competitividad del maíz.

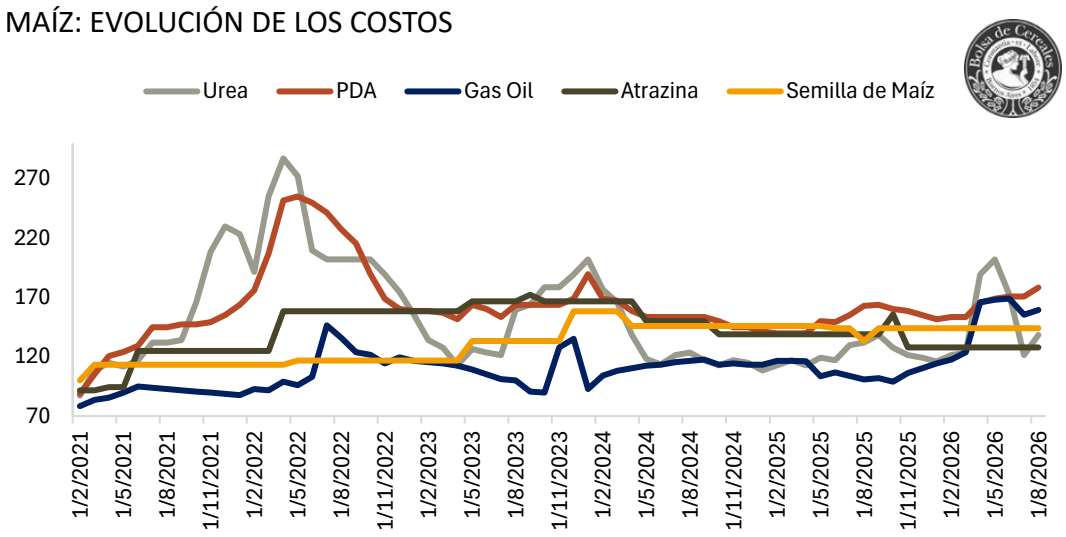


Gráfico 3. *Evolución de los costos (Índice con base enero-2019=100). Fuente: Bolsa de Cereales en base a Revista Márgenes Agropecuarios.*

Como resultado, las relaciones insumo-producto del maíz presentan resultados heterogéneos con respecto al ciclo previo en su comparación interanual. En aquellas relaciones para los insumos que aumentaron sus precios se identifica una desmejora con respecto al poder de compra: para el caso del gasoil la relación empeoro en un 41,8% con respecto a la campaña previa y un 45% con respecto a las últimas cinco campañas. En el caso del fosfato diamónico la relación empeora en un 5,6% con respecto a la campaña anterior y un 6,6% con respecto a las últimas cinco campañas. Con respecto a la urea frente a la campaña pasada se muestra una relación favorable en 5,6% y un 7,6% respecto las últimas cinco campañas. La atrazina muestra la mejor relación con un 17,2% vs. la campaña previa y un 16,7% con respecto al promedio de las últimas cinco. En el caso de la semilla se muestra una mejora en la relación de 4,5% con respecto a la campaña previa, pero una caída con respecto al promedio de las últimas cinco campañas en un 5%.

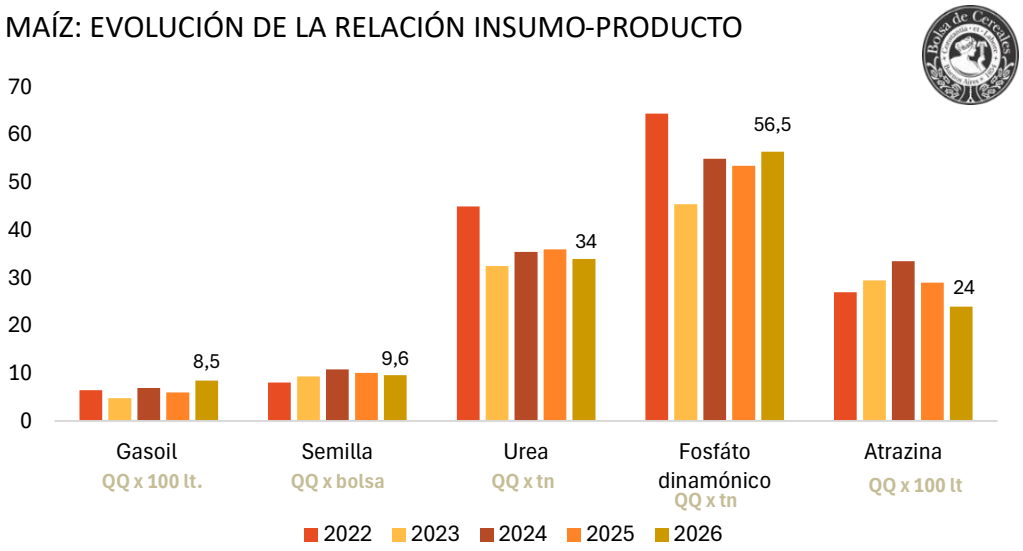


Gráfico 4. *Evolución de la Relación Insumo-Producto por campaña. Fuente: Bolsa de Cereales en base a Revista Márgenes Agropecuarios.*

En conclusión, el aumento de los costos, particularmente de gasoil y fertilizantes, presiona sobre los márgenes de rentabilidad del maíz en determinadas zonas del país, sobre todo aquellas más alejadas de los principales centros de consumo y exportación. Sin embargo, la mejora de los precios del cereal permite compensar parcialmente este incremento y mejorar la rentabilidad en las principales regiones productivas. Dado el elevado requerimiento de capital y los riesgos asociados al cultivo, la evolución de los costos y los precios resulta determinante para las decisiones de siembra y para la adopción de tecnología influyendo en el potencial productivo de la campaña.