



PAS

PANORAMA AGRÍCOLA SEMANAL

INFORME DE PRE-CAMPAÑA N.º 53

MAÍZ 2025/26

20 DE AGOSTO DE 2025



DEPARTAMENTO & REGIONES

ECONOMISTA JEFE

Lic. Ramiro Costa
rcosta@bc.org.ar

JEFE ESTIMACIONES AGRICOLAS

Ing. Agr. Cecilia Conde
mconde@bc.org.ar

ANALISTA DE CULTIVO

Joaquín Pellejero
jpellejero@bc.org.ar

AGROCLIMATOLOGÍA

Ing. Agr. Eduardo Sierra

ANALISTA ECONÓMICO

Tomas Ariel Garcia Arias
tgarcia@bc.org.ar

Ana Dominguez
adominguez@bc.org.ar

RELEVAMIENTO TELEFÓNICO DE DATOS

Sofía Bellifemine
sbellifemine@bc.org.ar

Manuel Blanco Pinto
mblanco@bc.org.ar

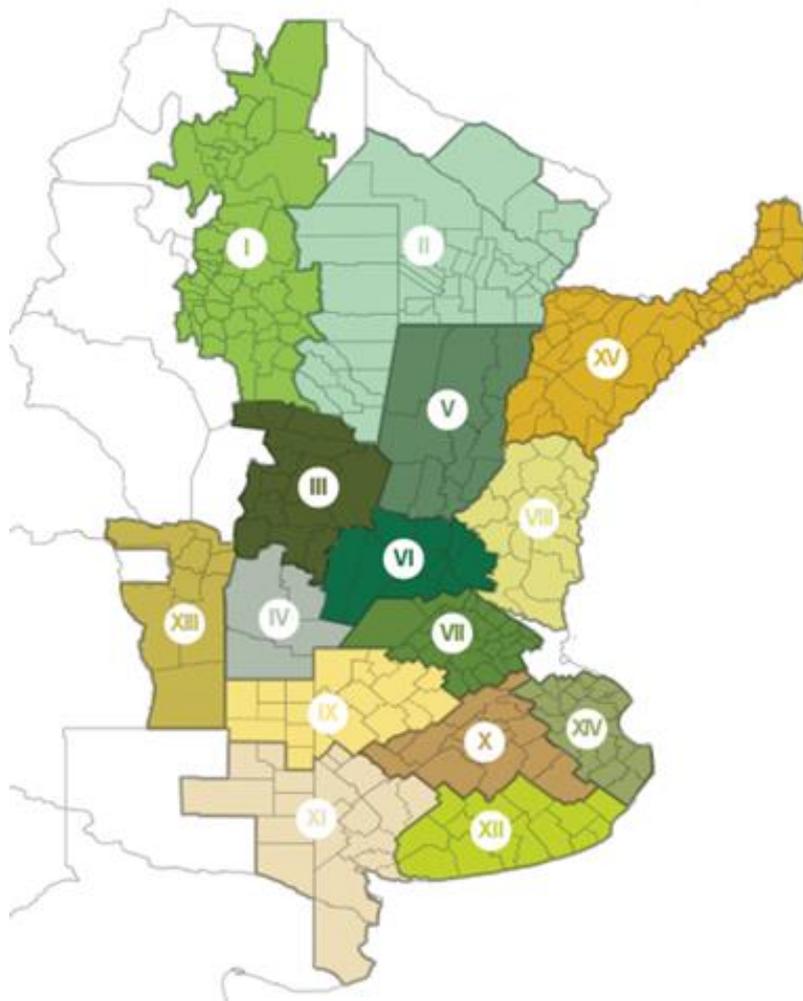
Alián De Luca
deluca@bc.org.ar

Claudia Patricia Diaz
cdiaz@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 UNA FUERTE RECUPERACIÓN INTERANUAL, LA SUPERFICIE DE MAÍZ CON DESTINO GRANO ALCANZARÍA LAS 7,8 MHA

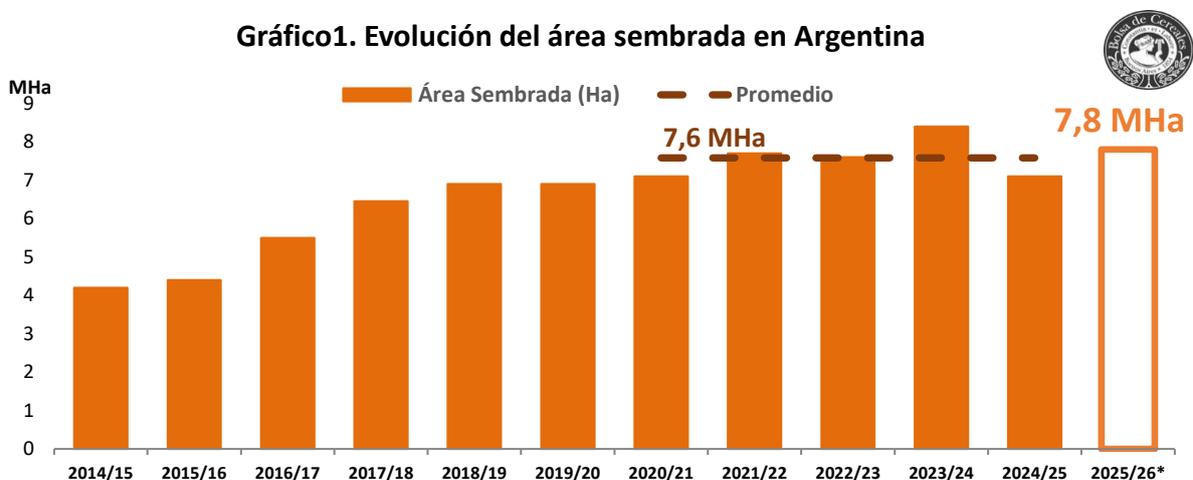
Desde principios de junio, se lleva a cabo el relevamiento de pre-campaña de maíz entre nuestra red de colaboradores distribuidos a lo largo de toda el área agrícola nacional, consultando sobre la intención de siembra del cultivo para el ciclo 2025/26.

Tras un año marcado por la creciente incertidumbre en torno a la chicharrita del maíz (*Dalbulus maidis*), la cual trajo consigo una importante reducción del área sembrada, este nuevo ciclo se inicia con más y mejor información acumulada sobre la dinámica poblacional de la plaga y estrategias para reducir el riesgo. A este contexto se suma la mejora en las condiciones hídricas registrada durante el otoño e invierno, que asegura una buena disponibilidad de humedad en gran parte del área agrícola para el inicio de las siembras tempranas.

La campaña mundial de maíz 2025/26 se perfila con un aumento en producción y consumo, impulsados por la mayor demanda para alimentación, etanol e industria. Estados Unidos alcanzaría un récord histórico y Brasil consolidaría una de sus mayores cosechas. En cuanto a stocks finales mundiales se proyectan en alza respecto al ciclo previo, impulsados principalmente por mayores existencias en Ucrania, quien mostraría una recuperación en los volúmenes producidos, aunque condicionada por los altibajos del conflicto. En el plano local, los precios futuros muestran leves mejoras y los costos de insumos tienden a la baja, lo que mejora las relaciones insumo-producto, aunque la rentabilidad proyectada continúa siendo ajustada.

Como resultado, los datos preliminares de nuestro relevamiento muestran una intención de incremento en el área sembrada con maíz para el ciclo 2025/26, especialmente en aquellas regiones que en la campaña pasada habían reducido significativamente la superficie dedicada al cultivo debido al temor por la chicharrita. Asimismo, persiste cierta cautela entre los productores, quienes, ante la favorable humedad en el perfil del suelo, tienden a optar por siembras tempranas como estrategia para reducir el riesgo ante la plaga. Frente a este panorama, se proyecta una superficie total destinada a grano de **7.800.000 hectáreas**, con un incremento de 9,6 % respecto a la campaña anterior, aunque 7,1 % por debajo de lo registrado en el ciclo 2023/24. No obstante, constituye la segunda mayor área de la serie PAS.

Gráfico1. Evolución del área sembrada en Argentina



Evolución de la superficie sembrada de maíz en Argentina durante el periodo 2014/2025. Fuente: Depto. Estimaciones agrícola – Bolsa de Cereales

ANÁLISIS REGIONAL DE LA INTENCIÓN DE SIEMBRA 2025/26

En el norte del área agrícola, tanto en el NOA como en el NEA, se proyecta un aumento considerable del área destinada a maíz, en detrimento de cultivos regionales y también de soja. Sin embargo, los colaboradores advierten que la superficie no alcanzará aún los niveles previos a la última campaña, sino que la recuperación será gradual. Persiste la incertidumbre respecto al comportamiento de las poblaciones de *Dalbulus maidis* en la región, especialmente considerando que la ventana de siembra comienza a mediados de diciembre, momento que podría coincidir con un incremento en la presencia de la plaga.

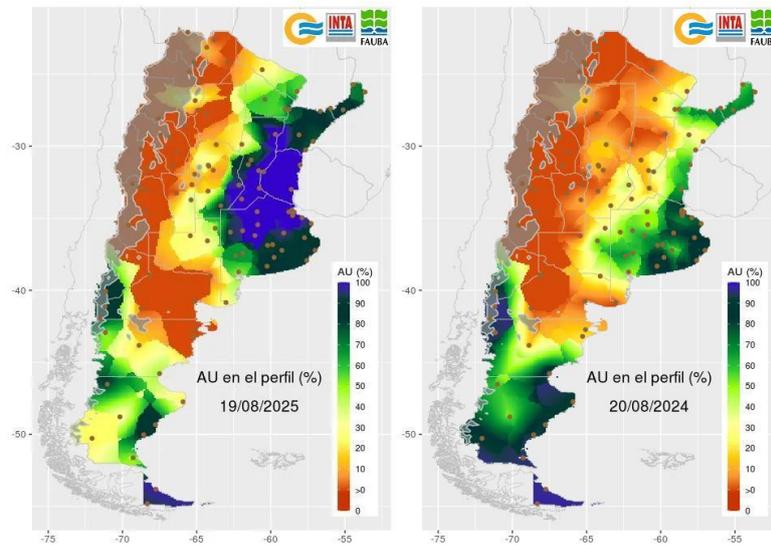
Hacia el centro-norte de la provincia de Córdoba, se proyecta una marcada recuperación del área de maíz que se había perdido a causa de la plaga, a costa de otros cultivos como soja, sorgo y maní. En contraste, en el sur de la provincia, donde la incidencia de la plaga no provocó grandes variaciones en la superficie sembrada la campaña anterior, las decisiones de siembra estarán más influenciadas por la relación de márgenes respecto a la soja de primera. En la zona núcleo, se espera un comportamiento similar al de Córdoba, con una significativa recuperación del área de maíz respecto a la campaña anterior. Además, se observa una fuerte inclinación hacia las siembras tempranas, favorecidas por las óptimas condiciones de humedad en los perfiles de suelo a la fecha.

Por último, el sur del área agrícola ha sido fuertemente afectado por excesos hídricos, lo que ha limitado el incremento del área destinada a trigo. En este contexto, el maíz se perfila como el principal candidato para ocupar estos lotes junto a girasol, siempre que las condiciones de humedad lo permitan al momento de la siembra. 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 2025/26

El inicio de la campaña 2025/26 se presenta con perfiles de suelo bien provistos de humedad en la mayor parte del área agrícola como resultado de un otoño con precipitaciones y temperaturas superiores a lo normal. Por otro lado, la transición al invierno estuvo marcada por sucesivas irrupciones de aire polar, que generaron intensas heladas y favorecieron el corte de ciclos de plagas. Respecto a lo que queda del invierno 2025, gracias a la componente atlántica de los vientos polares, las precipitaciones se activarán en forma algo temprana, extendiéndose hacia el interior del área agrícola argentina.

Mapa 1. Porcentaje de agua útil en el perfil

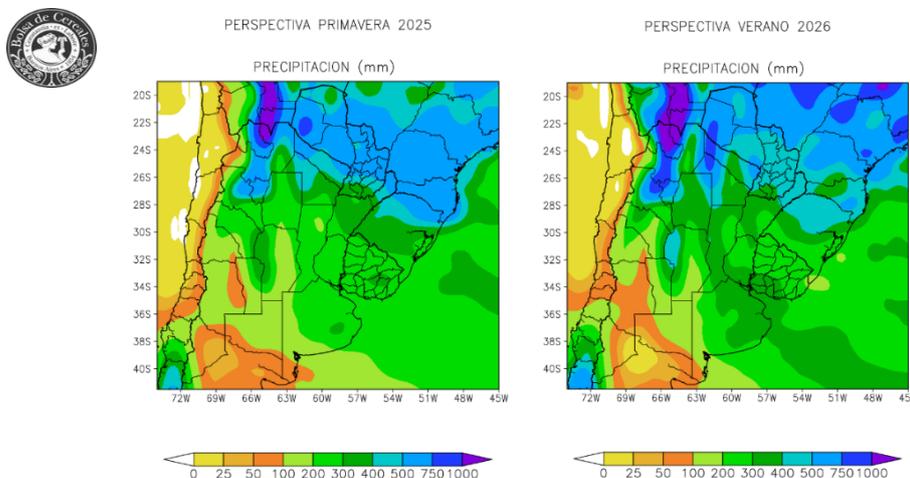


Mapa de porcentaje de agua útil en el perfil al 19/08/2025 (izquierda) y al 20/08/2024 (derecha). Fuente: SMN – INTA – FAUBA

De acuerdo con nuestro último informe agroclimático estacional, la primavera observará un gradual incremento de la circulación tropical, mientras los vientos polares irán en disminución, dando una marcha climática más equilibrada. Las precipitaciones se activarán gradualmente, alcanzando una distribución cercana a lo normal, en sus valores absolutos, pero con una marcha algo irregular.

Durante el verano de 2026, se prevé que las precipitaciones se mantendrán dentro de los valores normales en la mayor parte del área agrícola, aunque podrían presentarse algunas perturbaciones. Se espera riesgo de fuertes excesos hídricos en el norte del NOA, la Región del Chaco y el norte de la Mesopotamia, mientras que en el sur de Cuyo y el sudoeste de la Región Pampeana los registros podrían ubicarse por debajo de lo habitual. Además, existe la posibilidad de un período seco y caluroso desde fines de la primavera y comienzos del verano, lo que podría generar situaciones de estrés en los cultivos.

Mapa 2. Perspectiva climática primavera 2025-verano 2026



Perspectiva primavera-verano 2025/26. Fuente: Informe agroclimático estacional agosto 2025, Bolsa de Cereales.

ESCENARIO ECONÓMICO 2024/25

El consumo mundial de maíz para la campaña 2025/26 se proyecta en 1.289.15 millones de toneladas (USDA), superando el volumen registrado en el ciclo anterior en un 2.4%. Este incremento responde principalmente a una mayor demanda destinada a alimentación humana, producción de etanol y uso industrial, mientras que el consumo para forraje y residual se mantiene prácticamente estable.

A nivel global, el USDA estima una producción de 1.288,6 millones de toneladas, lo que implica un aumento del 5% respecto al ciclo previo. En cuanto al comercio internacional, las exportaciones mundiales de maíz para el ciclo 2025/26 se estiman en 200,9 millones de toneladas, lo que representa un incremento del 3,7 % respecto a lo estimado para el ciclo previo y del 4,3 % en comparación con 2023/24. Los stocks finales mundiales de maíz para 2025/26 se proyectan en 282,6 millones de toneladas, lo que representa caída del 0.2% respecto al ciclo anterior.

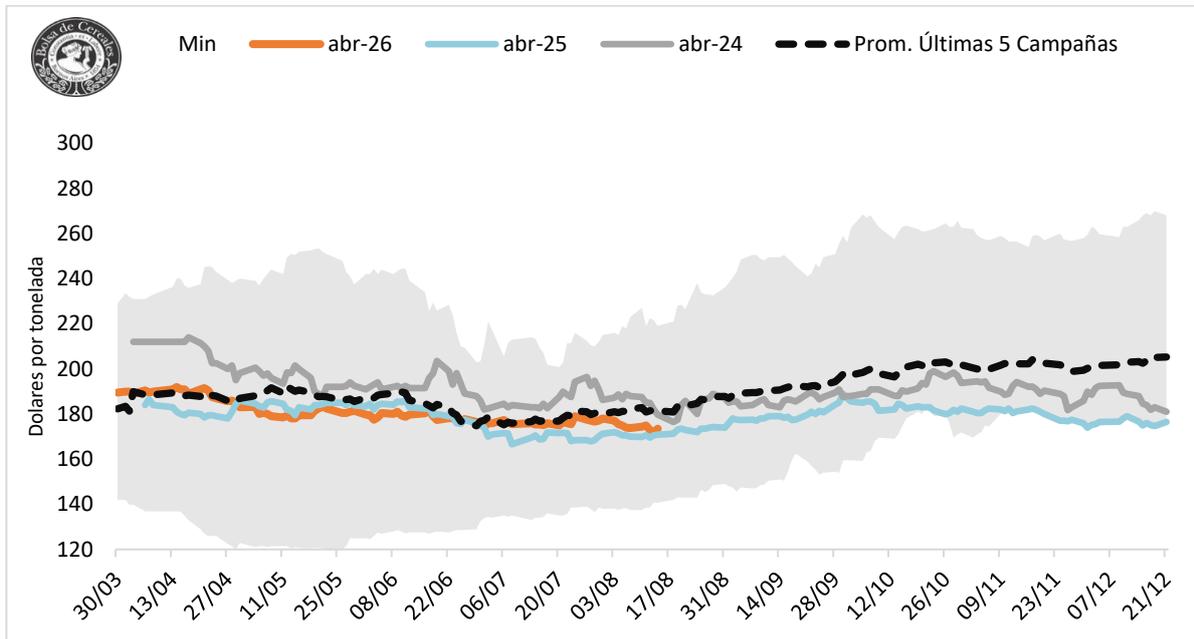
En Estados Unidos para la campaña 2025/26, se proyecta un récord histórico de producción, con un volumen cercano a 425 millones de toneladas, equivalente a un incremento interanual de 41 millones de toneladas (+12,6%). Este aumento se explica por condiciones climáticas favorables y un rendimiento promedio récord de 11,8 t/ha, acompañado por una superficie cosechada de 35,9 millones de hectáreas. A medida que avanza el período crítico del cultivo, estos valores se consolidan y, junto con una demanda internacional activa, impulsan la proyección de exportaciones a 73 millones de toneladas.

En el hemisferio sur, el USDA proyecta para Brasil una producción de maíz de 131 millones de toneladas en la campaña 2025/26, apenas 1 millón menos que lo estimado para el ciclo previo. De concretarse, se trataría de la tercera mayor cosecha del país. En paralelo, la recolección de la safrinha 2024/25 avanza hacia su tramo final, alcanzando el 83.7 %, según datos recientes de la CONAB.

En la región del Mar Negro, Ucrania proyecta para la campaña 2025/26 una producción de maíz de 32 millones de toneladas, superior a los 26,8 millones del ciclo previo, impulsada por una mayor superficie sembrada y rendimientos más altos. Las exportaciones se estiman en 25,5 millones de toneladas, con stocks finales de 950.000 toneladas. A pesar del aumento significativo en la producción, esta continúa condicionada por condiciones climáticas adversas, con temperaturas elevadas y lluvias por debajo de lo normal, mientras que el conflicto en el país sigue representando un factor de riesgo para la logística.

En el plano local, el precio a cosecha del maíz en el mercado de futuros A3 para abril de 2026 se sitúa en 174 USD/tn, un 2% por encima respecto a la misma posición en 2025, pero un 4% por debajo de las últimas cinco campañas.

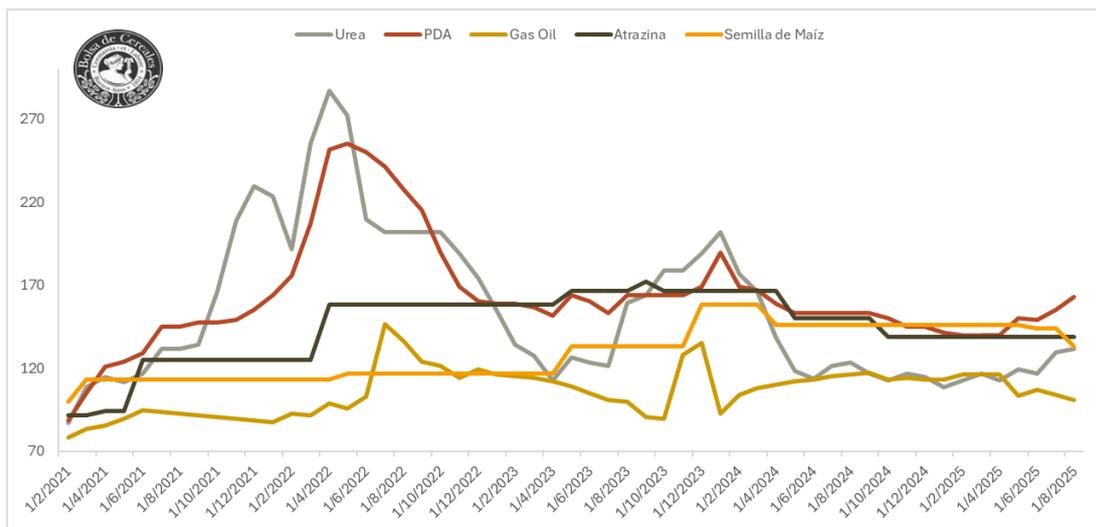
Gráfico 2. Precio a Cosecha



Fuente: Bolsa de Cereales en base a A3.

En cuanto a los costos, la mayoría de los insumos agrícolas registraron bajas interanuales, salvo los fertilizantes nitrogenados y fosfatados. Específicamente, los combustibles cayeron un 12%, la semilla un 5% y los herbicidas un 7%. En contraste, los precios de los fertilizantes nitrogenados subieron un 7% y los fosfatados un 4%.

Gráfico 3. Evolución de los Costos (Base ene-2019 = 100)

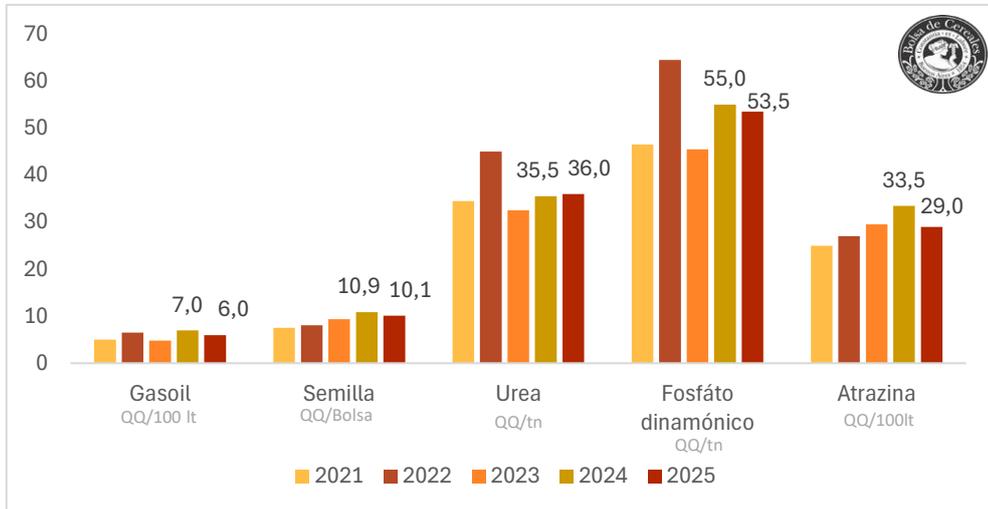


Fuente: Bolsa de Cereales en base a Márgenes Agropecuarios.

Como resultado, las relaciones insumo-producto del maíz mejoraron respecto al ciclo previo. En comparación interanual, estas relaciones registraron incrementos en el poder de compra del 13% para herbicidas, 7% para semillas y 14% para combustibles. En fertilizantes, la urea perdió un 1,4% de poder de compra, mientras que el FMA mejoró un 3%. Esto implica que se requiere una menor cantidad de grano

para adquirir la misma cantidad de insumos. Sin embargo, desde mayo se observa una tendencia alcista en la relación I-P para todas las categorías, debido principalmente a la caída en el precio del grano.

Gráfico 4. Evolución de la Relación Insumo/Producto por Campaña



Fuente: Bolsa de Cereales en base a Márgenes Agropecuarios.

A pesar de las recientes mejoras, los márgenes de rentabilidad del maíz siguen siendo estrechos, especialmente al considerar los elevados requerimientos de capital y los riesgos inherentes al cultivo. Estas condiciones no solo condicionan las decisiones de siembra, sino que también limitan la adopción de tecnologías, reduciendo el potencial productivo. A ello se suman factores como los derechos de exportación y la caída de los precios internacionales, que inciden directamente en la formación de precios y ejercen una mayor presión sobre los productores, opacando el impacto positivo de las favorables proyecciones climáticas vigentes.

En las próximas semanas se continuará monitoreando la evolución del mercado, con el fin de presentar una actualización detallada del escenario en el próximo “Lanzamiento de la Campaña Gruesa”, previsto para el 30 de septiembre.