

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



MAÍZ

Se espera que la cosecha brasileña de maíz 2026/27 continúe expandiéndose, con una superficie total sembrada proyectada en 23,7 millones de hectáreas (+4,9%). A pesar de una disminución del 2,0% en la productividad media, hasta 6.244 kg/ha, se espera que la producción alcance los 148,0 millones de toneladas (+2,8%), tras el sólido desempeño de la temporada anterior. Se proyecta que el consumo interno crezca un 6,7%, alcanzando los 104,8 millones de toneladas, impulsado principalmente por la continua expansión de la producción de etanol de maíz y la fuerte demanda de alimentación animal. También se espera que las exportaciones aumenten, alcanzando los 46,0 millones de toneladas (+4,8%), respaldadas por la amplia oferta y la competitividad de Brasil en los mercados internacionales. Dado que la demanda crece más rápidamente que la producción, se proyecta que las existencias finales disminuyan un 7,2%, hasta 14,5 millones de toneladas, manteniéndose en niveles suficientes para garantizar el abastecimiento interno. Los riesgos climáticos relacionados con El Niño y sus posibles efectos sobre el calendario de siembra de la soja y la ventana de siembra de la segunda cosecha de maíz siguen siendo factores clave para las perspectivas de 2026/27.

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



ALGODÓN

Se espera que la producción brasileña de algodón mantenga una trayectoria ascendente en la temporada 2026/27, respaldada por la expansión de la superficie cultivada y la fuerte competitividad del sector. Se proyecta que la superficie sembrada crezca un 3,7%, alcanzando los 2,09 millones de hectáreas. A pesar de una disminución del 3,2% en la productividad media de la fibra, hasta 1.986 kg/ha, se espera que la producción alcance los 4,16 millones de toneladas (+0,3%). Se proyecta que el consumo interno disminuya ligeramente hasta 735 mil toneladas (-0,7%), en un contexto de demanda moderada de la industria textil y competencia de los productos importados. Se espera que las exportaciones de algodón en fibra se mantengan en un nivel elevado, alcanzando los 3,41 millones de toneladas, prácticamente estables en comparación con 2025/26. En consecuencia, se proyectan existencias finales de 2,73 millones de toneladas, también prácticamente estables. La demanda externa sigue siendo la principal fuente de apoyo para el sector, mientras que los tipos de cambio, el consumo mundial, las condiciones climáticas y la competencia con la soja y el maíz continuarán influyendo en los precios y la rentabilidad.

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



ARROZ

Las perspectivas para la cosecha brasileña de arroz 2026/27 apuntan a un nuevo ajuste de la oferta, tras la menor rentabilidad observada durante la temporada anterior. Se proyecta que la superficie sembrada aumente un 0,9%, hasta 1,53 millones de hectáreas, mientras que se espera que la productividad media caiga un 3,7%, hasta 7.032 kg/ha. Como resultado, se proyecta una producción de 10,76 millones de toneladas, un 2,9% inferior a la de 2025/26. Se espera que el consumo se mantenga estable en 10,8 millones de toneladas, mientras que las importaciones también se mantienen estables en 1,3 millones de toneladas. Se proyectan exportaciones de 1,66 millones de toneladas, una reducción del 14,8% respecto de la temporada anterior. En consecuencia, se espera que las existencias finales caigan un 22,5%, hasta aproximadamente 1,40 millones de toneladas, reduciendo el excedente interno y respaldando precios más firmes. Las perspectivas siguen siendo sensibles a los riesgos climáticos relacionados con El Niño, particularmente en la región Sur del país, mientras que los elevados costos de producción y los estrechos márgenes siguen siendo factores clave para el sector.

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



SOJA

Se espera que la cosecha brasileña de soja 2026/27 registre un crecimiento moderado, con una superficie sembrada proyectada a aumentar un 1,4%, alcanzando los 49,3 millones de hectáreas, la tasa de expansión más baja de los últimos 20 años. Se espera que la productividad media disminuya ligeramente un 0,8%, hasta 3.683 kg/ha, mientras que se proyecta una producción de 181,6 millones de toneladas (+0,7%). Se espera que las exportaciones de soja aumenten un 1,5%, alcanzando los 118,0 millones de toneladas, respaldadas principalmente por la persistente fuerte demanda china. Se proyecta que el procesamiento interno crezca un 2,5%, hasta 63,7 millones de toneladas, impulsado por una mayor demanda de aceite de soja para la producción de biodiésel. Dado que las exportaciones y el procesamiento interno crecen más rápidamente que la producción, se espera que las existencias finales disminuyan significativamente un 32,1%, hasta 6,2 millones de toneladas. Se espera que este balance más ajustado entre oferta y demanda aumente la sensibilidad del mercado a los riesgos climáticos y a los cambios en la demanda internacional.

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



FRIJOL

Se espera que la cosecha brasileña de frijol 2026/27 se mantenga prácticamente estable, con una superficie sembrada proyectada en 2,55 millones de hectáreas (+0,2%). Se espera que la productividad media disminuya un 0,9%, hasta 1.151 kg/ha, resultando en una producción de 2,93 millones de toneladas, un 0,7% inferior a la temporada anterior. Se proyecta que el consumo interno disminuya ligeramente un 1,1%, hasta 2,65 millones de toneladas, continuando la tendencia gradual a la baja observada en los últimos años. Se espera que las importaciones aumenten hasta 67,1 mil toneladas, mientras que se proyecta que las exportaciones disminuyan un 32,6%, hasta 310,5 mil toneladas. En consecuencia, se espera que las existencias finales se recuperen hasta 135,5 mil toneladas (+38,1%), aunque se mantengan bajas en relación con el consumo interno. Las perspectivas siguen siendo sensibles a las condiciones climáticas, particularmente a los riesgos relacionados con El Niño, mientras que las existencias relativamente bajas pueden continuar contribuyendo a la volatilidad de los precios.

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



BOVINA

Se espera que la producción brasileña de carne bovina disminuya de manera más perceptible en 2027, a medida que el ciclo ganadero avance hacia la retención de hembras y la recomposición del rebaño. Se proyecta que el rebaño bovino disminuya un 4,1%, hasta 216,9 millones de cabezas, mientras que la producción de carne bovina cae un 3,6%, hasta 11,4 millones de toneladas equivalentes de canal. Se espera que las exportaciones se mantengan sólidas, aumentando un 2,2% hasta 4,83 millones de toneladas, respaldadas por la demanda internacional y el acceso a mercados diversificados. Con una menor producción y un crecimiento continuo de las exportaciones, se proyecta que la disponibilidad interna disminuya un 7,4%, hasta 6,64 millones de toneladas, mientras que la disponibilidad per cápita cae un 7,9%, hasta 31,9 kg por año. Una oferta más ajustada de ganado y el aumento de los precios de los animales de reposición deberían sostener los precios del ganado, mientras que la menor disponibilidad de carne bovina puede incentivar aún más la sustitución por carne de pollo y de cerdo. Las medidas de salvaguardia chinas y la necesidad de una mayor diversificación de mercados siguen siendo factores clave para las perspectivas de 2027.

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



POLLO

Se espera que la producción brasileña de carne de pollo continúe expandiéndose en 2027, aunque a un ritmo más moderado, alcanzando los 16,7 millones de toneladas (+2,4%). Se proyecta que las exportaciones se mantengan en un nivel elevado, aumentando un 0,8% hasta 5,80 millones de toneladas, respaldadas por la competitividad de Brasil y la diversificación de los destinos de exportación. Se espera que la disponibilidad interna aumente un 3,2%, hasta 10,90 millones de toneladas, mientras que la disponibilidad per cápita aumenta un 2,7%, alcanzando los 52,4 kg por año. Se espera que la demanda interna siga respaldada por la competitividad de precios de la carne de pollo, particularmente a medida que la carne bovina se encarece. Los costos de alimentación, los movimientos del tipo de cambio y las condiciones de sanidad animal siguen siendo los principales riesgos para el sector, mientras que una mayor bioseguridad, la regionalización sanitaria y la diversificación de mercados serán fundamentales para reducir la volatilidad del comercio.

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



CERDO

Se espera que la producción brasileña de carne de cerdo continúe expandiéndose en 2027, aunque a un ritmo más moderado, alcanzando los 6,15 millones de toneladas (+3,7%). Se proyecta que las exportaciones crezcan un 4,2%, hasta 1,65 millones de toneladas, respaldadas por la diversificación de los mercados asiáticos y la continuidad de la demanda externa. Se espera que la disponibilidad interna aumente un 3,6%, alcanzando los 4,52 millones de toneladas, mientras que la disponibilidad per cápita aumenta un 3,0%, hasta 21,7 kg por año. Se espera que la carne de cerdo siga siendo competitiva en el mercado interno, particularmente a medida que los mayores precios de la carne bovina incentiven la sustitución entre proteínas. Sin embargo, la continua expansión de la oferta puede mantener la presión sobre los márgenes de los productores, haciendo que el ajuste del crecimiento de la producción y el fortalecimiento de la demanda interna y externa sean importantes para el reequilibrio del mercado. Los costos de alimentación, los movimientos del tipo de cambio y los posibles efectos de El Niño sobre los precios del maíz y de la harina de soja siguen siendo riesgos clave para las perspectivas de 2027.

Perspectivas para la **AGROPECUARIA**

Campaña 2026/27



BALANCE DE OFERTA Y DEMANDAS DE GRANOS

 Brasil – Cosechas 2025/26 y 2026/27									
Estimación del área, productividad y producción de granos									
PRODUCTO	ÁREA (En mil ha)			PRODUCTIVIDAD (En kg/ha)			PRODUCCIÓN (En mil t)		
	Cosecha 25/26	Cosecha 26/27	VAR. %	Cosecha 25/26	Cosecha 26/27	VAR. %	Cosecha 25/26	Cosecha 26/27	VAR. %
	(a)	(b)	(b/a)	(c)	(d)	(d/c)	(e)	(f)	(f/e)
ALGODÓN - CAROÇO ⁽¹⁾	2.018,4	2.092,6	3,7	2.910	2.817	(3,2)	5.874,2	5.894,5	0,3
ALGODÓN - PLUMA	2.018,4	2.092,6	3,7	2.053	1.986	(3,2)	4.143,8	4.156,7	0,3
ARROZ	1.516,7	1.529,8	0,9	7.303	7.032	(3,7)	11.076,2	10.756,8	(2,9)
FRIJOL TOTAL	2.540,4	2.546,2	0,2	1.161	1.151	(0,9)	2.950,0	2.930,8	(0,7)
FRIJOL 1ª COSECHA	793,0	808,4	1,9	1.228	1.192	(3,0)	973,9	963,5	(1,1)
FRIJOL 2ª COSECHA	1.372,1	1.346,0	(1,9)	955	939	(1,6)	1.309,9	1.263,7	(3,5)
FRIJOL 3ª COSECHA	375,3	391,8	4,4	1.775	1.796	1,2	666,2	703,6	5,6
MAÍZ TOTAL	22.600,5	23.702,4	4,9	6.372	6.244	(2,0)	144.009,6	147.998,7	2,8
Maíz 1ª Cosecha	4.100,7	4.540,5	10,7	7.191	7.071	(1,7)	29.487,8	32.105,1	8,9
Maíz 2ª Cosecha	17.824,9	18.484,0	3,7	6.291	6.126	(2,6)	112.130,8	113.234,7	1,0
Maíz 3ª Cosecha	674,9	677,9	0,4	3.543	3.922	10,7	2.390,9	2.658,9	11,2
SOJA	48.608,6	49.312,1	1,4	3.711	3.683	(0,8)	180.406,6	181.639,7	0,7
OTROS	6.165,9	6.165,9	-	2.822	2.822	-	17.400,9	17.400,9	-
BRASIL ⁽²⁾	83.450,5	85.349,0	2,3	4.335	4.296	(0,9)	361.717,5	366.621,4	1,4

Fuente: Conab.

Nota: Estimación en septiembre/2026.