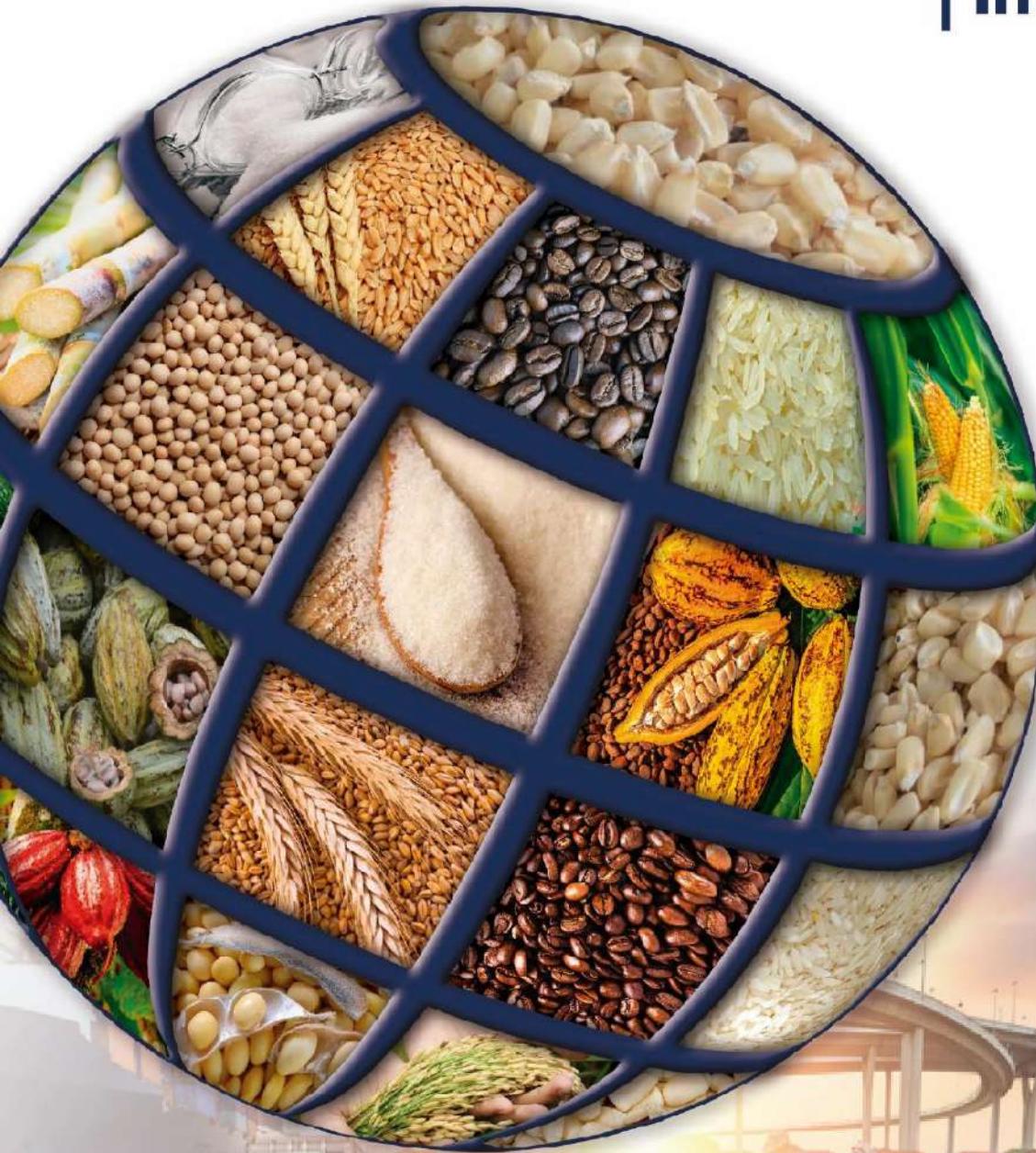




Ministerio de
**Agricultura,
Ganadería y
Alimentación**

**octubre
2025**

**Informe
Mensual de
Precios
Internacionales**



**Soya •
Café •
Arroz •
Azúcar •
Cacao •
Trigo •
Maíz •**



2360 4425
2360 4428



www.maga.gob.gt
precios.maga.gob.gt



Planeamiento
3a. Av. 8-32, zona 9,
Ciudad de Guatemala.



Para consultas:
infoprecios@maga.gob.gt



ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA
1. INTRODUCCIÓN	1
2. MAÍZ	2
3. TRIGO	6
4. SOYA	9
5. ARROZ	12
6. CAFÉ	15
7. AZÚCAR	20
8. CACAO	26
9. GLOSARIO	30

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	3
Tabla 2 Precios promedio mensual a futuro de maíz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	4
Tabla 3 Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	7
Tabla 4 Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	8
Tabla 5 Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	10
Tabla 6 Precios promedio mensual a futuro de soya en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	11
Tabla 7 Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)	13



Tabla 8 Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	14
Tabla 9 Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....	17
Tabla 10 Precios promedio mensual a futuro de café en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....	18
Tabla 11 Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)	23
Tabla 12 Precios promedio mensual a futuro de azúcar en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb)	24
Tabla 13 Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	27
Tabla 14 Precios promedio mensual a futuro de cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	28

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA	PÁGINA
Figura 1 Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	4
Figura 2 Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	5
Figura 3 Serie de precios diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	7
Figura 4 Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	8



Figura 5 Serie de precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	10
Figura 6 Serie histórica de precios a futuro de soya promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	11
Figura 7 Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	13
Figura 8 Serie histórica de precios a futuro de arroz con cáscara promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	14
Figura 9 Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....	17
Figura 10 Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg).....	18
Figura 11 Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)	24
Figura 12 Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a octubre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb).....	25
Figura 13 Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	28
Figura 14 Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM).....	29



1. INTRODUCCIÓN

En cumplimiento del Artículo 29 del Decreto número 114-97, Ley del Organismo Ejecutivo, al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación (MAGA), “*le corresponde atender los asuntos concernientes al régimen jurídico que rigen la producción agrícola, pecuaria e hidrobiológica, esta última en lo que le atañe, así como aquellas que tienen por objeto mejorar las condiciones alimenticias de la población, la sanidad agropecuaria y el desarrollo productivo nacional*”.

Planeamiento en cumplimiento de su función, según lo que estipula el Artículo 30, numeral 9 del Acuerdo Gubernativo No. 338-2010, Reglamento Orgánico Interno (ROI), del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación, le corresponde: “*Brindar apoyo en información estratégica de mercados y en la comercialización de los productos*” y de las actividades establecidas en el Acuerdo Ministerial No. 177-2023 “*Manual de Normas y Procedimientos*”, por tal motivo, lleva a cabo la recopilación diaria de precios internacionales a futuro de productos agrícolas de importancia para Guatemala como: maíz, arroz, soya y trigo en la Bolsa de Valores de Chicago; café, azúcar y cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York; productos que son conocidos como *commodities* y que se utilizan como insumos en la producción de otros bienes.

Dicha información se recopila para generar datos estadísticos que permitan analizar la dinámica comercial de los mercados y comprender el impacto de los diversos factores que puedan influir en el alza o baja de los precios. Asimismo, es crucial destacar el papel de los precios internacionales de los commodities, dado que inciden directamente en las cadenas locales de oferta y demanda. Estas cotizaciones globales pueden influir, transmitiéndose de forma escalonada, en la formación de precios a nivel regional y, en última instancia, en el costo de vida del consumidor guatemalteco.

Por ende, la información presentada en este informe correspondiente al mes de octubre de 2025, se compagina a fin que oriente las acciones necesarias de investigación estadística, al mismo tiempo se adecúa a la realidad del mercado en función de las características de la cadena de comercialización de cada uno de los productos que son investigados, esto con el objetivo de recolectar información confiable y precisa.



Soya :
Café :
Arroz :
Azúcar :
Cacao :
Trigo :
Maíz :

octubre
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



PRECIOS INTERNACIONALES

Los precios internacionales son tomados diariamente de la página del Grupo de la Bolsa Mercantil (CME-Group¹) de Chicago y Nueva York.

2. MAÍZ

Análisis del mercado global de maíz: perspectivas hacia 2025/2026.

1. Producción mundial en dominio de las Américas. La producción mundial se proyecta en 1,286.58 millones de toneladas, con los mayores aumentos sostenidos en Estados Unidos y Brasil.

Para el caso de Estados Unidos con una oferta exportable equivalente a 3,000 millones de bushels (≈76.2 millones de toneladas) proyectada hacia la temporada 2025/2026, se perfila como uno de los más grandes exportadores de maíz con una participación del 31 % de la producción global². Este contexto de amplia disponibilidad se ve reflejado en los inventarios del país, donde un consumo total de 332.25 millones de toneladas dará lugar a unas existencias (*stocks*) finales de 53.58 millones. Bajo este escenario de producción récord en EE.UU., el precio agrícola promedio pagado a los productores en finca se mantiene sin cambios en un equivalente a US\$ 3.90 por bushel (≈ US\$ 153.54 /t), un nivel que refleja la presión bajista de la abundante oferta.

La CONAB/Brasil (Compañía Nacional de Abastecimiento) proyecta una cosecha récord o cercana al récord de 131 millones de toneladas con exportaciones de 43 millones, impulsada por condiciones climáticas favorables y un aumento del área sembrada. Brasil tiene una participación del 11 % de la producción mundial de maíz. Es crucial destacar el papel de otros grandes productores y exportadores. Por ejemplo, Argentina, Ucrania y Paraguay. Argentina contribuye significativamente al flujo comercial global con una producción de 53 millones de toneladas y exportaciones de 37 millones, reforzando el abastecimiento del mercado internacional. En tanto que Brasil, por el área cultivada y producción, se consolida como un actor determinante.

2. Los niveles de existencias (*stocks*) finales —es decir, los inventarios remanentes— constituyen el mejor indicador del balance entre la oferta y la demanda. Una proyección de existencias (*stocks*) finales ajustadas o en descenso representa un fuerte indicador alcista, ya que señala que el consumo está absorbiendo la oferta disponible. Por el contrario, unas existencias (*stocks*) finales holgados o en aumento, como los generados por cosechas récord en Brasil, suelen ejercer presión a la baja sobre los precios, lo que indica un mercado bien abastecido.

De acuerdo con las proyecciones, el consumo mundial de maíz se ubica en 1,289.36 millones de toneladas, mientras que las existencias (*stocks*) finales se ajustarían a 281.40 millones de toneladas. Esto representa una relación reservas finales/consumo total del 21.82 %, lo que equivale a un colchón de existencias para aproximadamente 2.6 meses de consumo global. Este nivel cumple una doble función: por un lado, es suficientemente sólido para evitar el riesgo de desabastecimiento. Por otro lado, no es lo suficientemente holgado como para contrarrestar la presión bajista ejercida por la abundante oferta estadounidense, lo que mantiene al mercado en un entorno de precios estables, pero con tendencia moderada a la baja.

3. Comercio Internacional. El mercado exportador se vislumbra desde una dualidad entre Estados Unidos y Brasil. La enorme oferta brasileña no solo satisface la demanda china, sino que compite agresivamente en mercados tradicionalmente abastecidos por EE.UU., cualquier dato sobre volúmenes de exportación brasileños es crucial, ya que un flujo de exportaciones más fuerte de lo esperado puede inundar el mercado y deprimir las cotizaciones en Bolsa de Chicago (CBOT).

¹ CME-Group: Chicago Mercantile Exchange Group. Anteriormente se denominó: Bolsa de Valores de Chicago, como se sigue nombrando en este documento.

² <https://www.fas.usda.gov/data/production/commodity/0440000>



4. Consumo. La demanda de maíz descansa sobre dos pilares de similar importancia:

4.1 Elaboración de piensos (alimentación animal). Es el componente más estable de la demanda, representa aproximadamente el 60-65 % del uso global y está ligado a la producción de proteína animal (cerdos, aves, ganado). El crecimiento de la población y la mejora de los ingresos en economías en desarrollo sostienen un consumo firme y en lento crecimiento. Esta demanda estructural y predecible actúa como el pilar fundamental que sostiene el volumen del comercio internacional de maíz año tras año, proporcionando una base de soporte constante a los mercados.

4.2 Producción de etanol (biocombustible). Este es el segundo gran componente de la demanda, que representa aproximadamente el 35-40% de la utilización total de maíz a nivel global. Su dinámica está impulsada principalmente por las políticas energéticas y ambientales. Estados Unidos es, con diferencia, el país donde este uso es más fértil, destinando una porción masiva de su cosecha a la producción de etanol para mezclar con la gasolina. Brasil, aunque también es un gigante de los biocombustibles, utiliza principalmente la caña de azúcar como materia prima.

La geopolítica del maíz revela vulnerabilidades críticas: países importadores netos como Egipto, México y Japón enfrentarían presiones inflacionarias, mientras Brasil capitaliza su ventana de siembra tardía para posicionarse como amortiguador de la oferta global. Mientras la producción sudamericana siga mostrando volúmenes récord, la presión bajista persistirá. En el corto plazo, todo dependerá de los rendimientos finales en el cinturón del maíz “Corn Belt” estadounidense y de la capacidad logística brasileña para cubrir demandas oportunas.

Tras la introducción, se hace una revisión de los precios futuros del maíz en octubre de 2025 (Tabla 1) de la Bolsa de Chicago (CBOT), los cuales iniciaron el mes con una sostenida orientación bajista durante las dos primeras semanas. Sin embargo, esta dinámica se revirtió en la segunda quincena, donde los precios mostraron un marcado ascenso desde el 14 hasta el 29 de octubre, para luego registrar una leve caída los días 30 y 31, observándose un promedio mensual equivalente a US\$ 166.18/t. Los altibajos de los precios mensuales (octubre de 2025) presentados en la Figura 1, dan muestra de presencia de fluctuación de los precios que supone la existencia de volatilidad del mercado internacional del grano de maíz.

Tabla 1

Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

Producto									
Maíz ZCZ5*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	6	165.98	13	161.65	20	166.61	27	168.73
--	--	7	165.19	14	162.59	21	165.19	28	170.07
1	163.93	8	166.13	15	164.01	22	166.53	29	170.86
2	165.98	9	164.64	16	165.98	23	168.50	30	169.36
3	164.95	10	162.59	17	166.29	24	166.61	31	169.83

Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

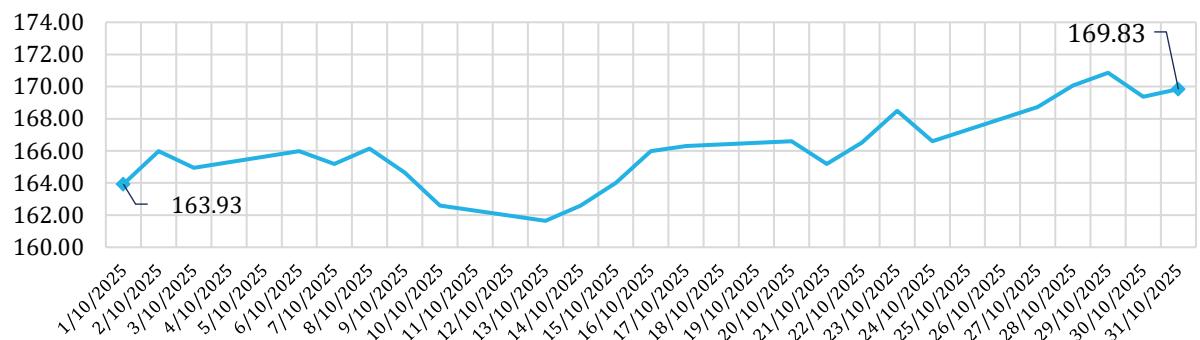
*Código global en bolsa de valores.



Volatilidad y Tendencia: un aspecto importante en el análisis de la serie temporal ampliada (Figura 2) es verificar la presencia o no existencia de puntos extremos (*outliers*). Para identificarlos, se proyectó la línea de tendencia que mejor ajusta a la curva de precios históricos, obteniéndose un polinomio de tercer grado con un coeficiente de determinación (R^2) de 0.7114. Este valor, considerado alto dado el contexto de volatilidad, significa que el modelo explica el 71.14 % de la variabilidad de la serie. Dicha volatilidad queda en evidencia al observar las marcadas oscilaciones en la Figura 2.

Figura 1

Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

Continuando con la línea conductora del párrafo anterior, se tiene que la serie histórica referida (Figura 2) presenta un pico extremo de US\$ 311.87/t, registrado en abril de 2022, que representa el nivel más alto desde enero de 2020. Tras este máximo, los precios iniciaron una tendencia bajista sostenida que se extendió hasta octubre de 2025, acumulando una caída del 46.71 %. No obstante, el promedio interanual a octubre de 2024 (US\$ 163.78/t) revela un cambio de rumbo significativo observándose un diferencial positivo del 1.47 %. Esta incipiente recuperación se consolida a nivel intermensual, donde la diferencia frente a septiembre de 2025 alcanza un equivalente de 2.09 % (Tabla 2). El comportamiento señala una mejora sensible y alentadora en las cotizaciones del grano de maíz en el mercado de Chicago.

Tabla 2

Precios promedio mensual a futuro de maíz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

Año	Maíz (ZCZ5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Oct 2025/ Sep 2025	Oct 2025/ Oct 2024
2024	178.09	166.64	169.06	171.07	178.96	172.93	156.76	148.26	157.65	163.78	166.99	172.98	2.09 %	1.47 %
2025	187.09	191.88	178.69	186.30	177.32	169.47	159.71	150.98	162.78	166.18				

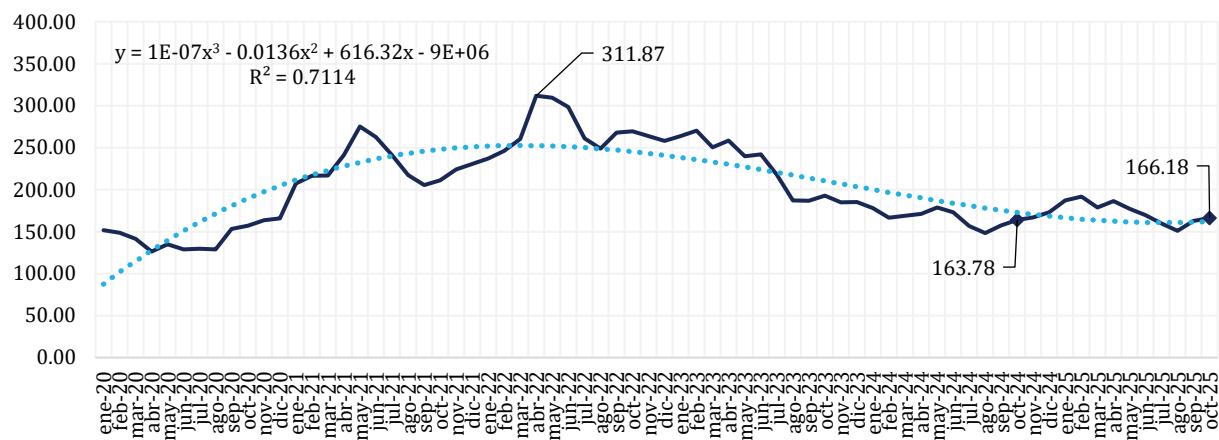
Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.



Figura 2

Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

163.78 = Precio promedio mensual de octubre, 2024.

166.18 = Precio promedio mensual de octubre, 2025.

311.87 = Precio (outlier) extremo, promedio mensual abril, 2022.



3. TRIGO

Análisis del mercado global de trigo: Perspectivas hacia 2025/2026³

1. Producción en expansión sostenida. El mercado global de trigo muestra una tendencia alcista en la producción. Para la temporada 2025/2026, las proyecciones han sido ajustadas al alza, pasando de 791.5 millones de toneladas (M t) en la temporada 2023/2024 a 799.0 M t en la actual temporada (2024/2025). En octubre de 2025, la FAO proyecta la producción mundial para 2025/2026 en 809.7 M t. Este incremento consolida una recuperación y señala un entorno de oferta abundante.

2. Presión bajista reflejada en los precios. Esta abundancia de oferta se refleja directamente en las cotizaciones. El índice de precios de los cereales de la FAO registró un promedio de 103.6 puntos en octubre, lo que representa una caída del 1.3 % frente a septiembre y del 9.5 % interanual. En ese marco de descensos, se tiene que el índice de precios del trigo cayó un 1.0 %, impulsado por las perspectivas favorables de producción en el hemisferio sur y el avance de la siembra en el hemisferio norte.

3. Consumo y comercio: Estabilidad con ajustes menores. La demanda se mantiene firme. La utilización (consumo) total para 2025/2026 se proyecta en 804.2 millones de toneladas (M t), mostrando un crecimiento consistente. Por el lado del comercio internacional, se espera un volumen de 202.1 M t, lo que representa una leve recuperación, indicando una demanda de importación saludable. Este mercado se mantiene dinámico, con la Unión Europea proyectando exportaciones de 32.50 M t, compitiendo con los flujos de Rusia (45 M t) y Ucrania (15 M t). Las existencias (stocks) finales para 2025/2026 se proyectan en 320.3 M t.

4. La relación existencias (stocks) finales/consumo doméstico total se sitúa en un 39.4 %, lo que equivale a un colchón de existencias para aproximadamente 4.7 meses de consumo global. Este nivel holgado ejerce, en condiciones normales, una presión de contención sobre los precios. Sin embargo, este panorama de estabilidad es frágil. Riesgos ambientales (eventos climáticos extremos), tensiones geopolíticas en regiones clave productoras o exportadoras, y cambios repentinos en las políticas de aranceles, son factores siempre latentes que podrían alterar la oferta y desencadenar una volatilidad alcista en los precios del trigo.

Dentro de las perspectivas 2025/2026, se tiene que la abundancia presiona los precios a la baja. En este sentido, el mercado global de trigo se consolida en un escenario de equilibrio bien abastecido. La combinación de una producción en expansión, un consumo sólido y unas reservas holgadas crea un panorama donde la abundancia actúa como un freno estructural a las subidas significativas de precios. En consecuencia, la proyección para el último trimestre de 2025 apunta a una estabilidad con una leve tendencia a la baja, lo que significa que es más probable que los precios experimenten pequeñas caídas que una recuperación firme. Se espera que las cotizaciones, con base en el promedio de los últimos tres meses (agosto-octubre 2025) de US\$ 187.78/t, se mantengan en un rango acotado entre US\$ 180 y US\$ 190 por tonelada, un nivel donde la alta oferta fija un techo para este caso de US\$ 190/t y la demanda estructural provee un piso de US\$ 180/t.

Una vez presentado el contexto, se analizan los precios de octubre de 2025, obtenidos de la Bolsa de Chicago (CBOT & CME Group). Como se observa en la Figura 3, el trigo tuvo un comportamiento irregular este mes, con subidas y caídas constantes. El precio cerró en US\$ 196.21 por tonelada, lo que significa una subida del 4.87 % respecto al primer día del mes (US\$ 187.10/t, Tabla 3). Este vaivén de precios es una señal clara de volatilidad en el mercado del trigo durante octubre de 2025 en la Bolsa de Chicago (CBOT).

³ Basado en el informe de la FAO octubre-noviembre 2025. Se hace la anotación que la FAO, recoge la proyección del comercio mundial del trigo del mes de octubre de 2025 y proyecta la misma en su informe mensual del 7 de noviembre de 2025. Por lo que aplica al presente mes de octubre de 2025.



Tabla 3

Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

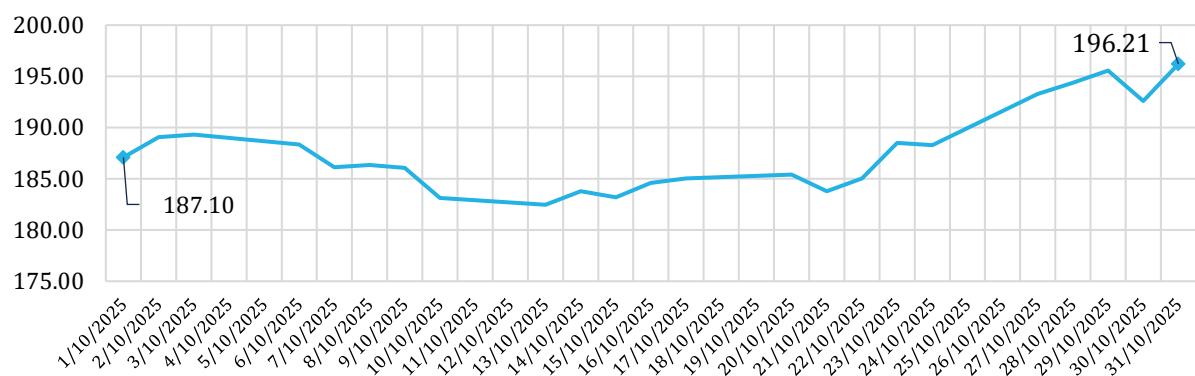
Producto									
Trigo SRW de Chicago (ZWU5)*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	6	188.35	13	182.47	20	185.41	27	193.27
--	--	7	186.14	14	183.79	21	183.79	28	194.37
1	187.10	8	186.36	15	183.20	22	185.04	29	195.55
2	189.08	9	186.07	16	184.60	23	188.50	30	192.61
3	189.30	10	183.13	17	185.04	24	188.27	31	196.21

Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 3

Serie de precios diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

Una forma adicional de medir la volatilidad de los precios se observa en la Tabla 4, la cual muestra los promedios intermensual e interanual. Los resultados revelan que, a nivel intermensual (octubre frente a septiembre de 2025), los precios registraron un descenso del 0.50 %. Al mismo tiempo, la comparación interanual (octubre 2025 frente a octubre 2024) muestra una caída más pronunciada del 12.68 %. Estas cifras, presentadas en la Tabla 4, confirman el alto nivel de fluctuación que caracterizó al mercado internacional del trigo en la Bolsa de Chicago (CBOT).

Para confirmar el nivel de volatilidad en los precios, se analizaron las estadísticas básicas de los datos de Chicago (Tabla 3). Los resultados mostraron una desviación estándar de US\$ 4.04/t y un coeficiente de variación del 2.15 % sobre el promedio mensual de US\$ 187.73/t. Adicionalmente, el rango relativo fue del 7.32 %. Estas tres métricas, respaldadas por el movimiento irregular en la Figura 3, confirman la presencia de volatilidad moderada en las cotizaciones diarias del trigo durante octubre de 2025.



Tabla 4

Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

Año	Trigo SRW de Chicago (ZWU5) *													Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Oct 2025/ Sep 2025	Oct 2025/ Oct 2024	
2024	220.56	215.22	199.10	207.53	239.46	220.50	199.77	193.77	209.52	214.98	202.79	198.71	- 0.50%	- 12.68%	
2025	200.37	211.76	199.55	196.62	192.74	198.72	198.42	186.93	188.68	187.73					

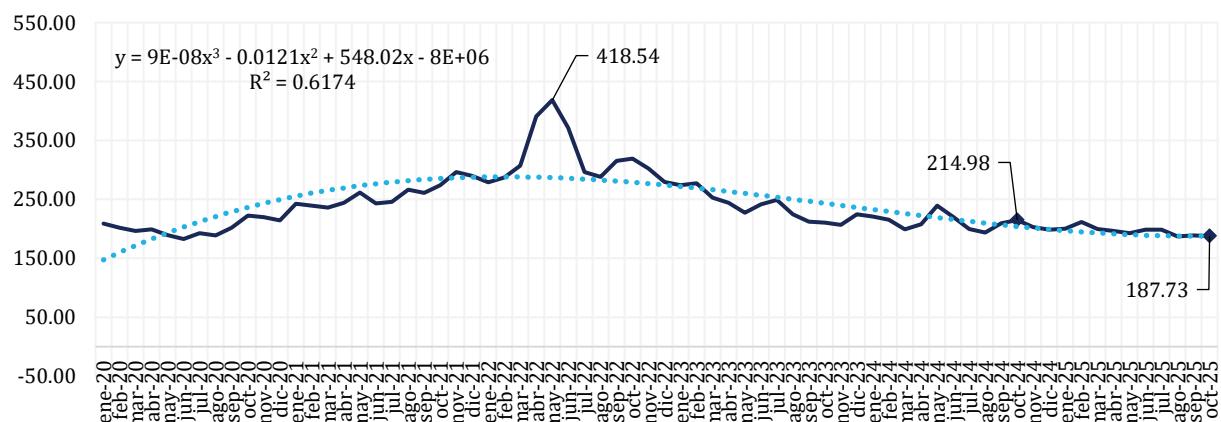
Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

El análisis de la serie histórica (Figura 4) revela que la tendencia de los precios del trigo (2020-2025) se explica en un 61.74% ($R^2 = 0.6174$) por una función polinómica de tercer grado. Este nivel, considerado moderado, se debe en parte a un pico extremo (*outlier*) de US\$ 418.54/t en mayo de 2022, que distorsiona el modelo. Desde ese máximo, el mercado acumula 40 meses de tendencia bajista. Sin embargo, los datos recientes (de agosto a octubre 2025) sugieren una posible estabilización, con precios oscilando entre US\$ 180 y US\$ 190/t (Tabla 4), mostrando un leve giro al alza, aunque aún con volatilidad acentuada.

Figura 4

Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

214.98 = Precio promedio mensual de octubre, 2024.

187.73 = Precio promedio mensual de octubre, 2025.

418.54 = Precio (*outlier*) extremo, promedio mensual de mayo, 2022.



4. SOYA

La soya en la encrucijada global: Presión alimentaria y energética para 2025/2026.

El mercado global de soya, con una producción mundial de 424.00 millones de toneladas métricas (M t), opera actualmente bajo una presión dual. Por un lado, mantiene una demanda estructural sólida como pilar alimenticio, gracias a su alto nivel proteico para alimentación animal y humana. Por el otro lado, su creciente utilidad en la generación de biocombustible añade un fuerte componente de demanda para el procesamiento (*crushing*). Lo que, a su vez, reduce la oferta disponible del grano para la exportación encareciendo su precio en el mercado.

Este escenario de demanda comprimida se confirma con un balance global ajustado, en razón de que los inventarios de cierre se proyectan en 124.0 millones de toneladas, WASDE⁴-664 (2025) frente a un consumo total de 423.89 ≈ 424.00 millones de toneladas (M t), resultando en una relación existencias (*stocks*)finales/consumo total de 29.25 %. Este nivel, equivalente a 3.5 meses de consumo global, confirma un margen de holgura moderadamente bajo que ofrece poca capacidad de amortiguación ante disrupciones climáticas o geopolíticas.

Brasil: El gigante que impulsa la oferta y el comercio. La Compañía Nacional de Abastecimiento/Brasil (CONAB), en su segundo boletín de granos de 2025, proyecta una producción de soya brasileña récord de 177.6 millones de toneladas (con una participación del 39.8 % ≈ 40.0 % de la producción global⁵), impulsada por una expansión del área sembrada. Este volumen sustenta un crecimiento histórico en sus exportaciones, estimadas en 112.1 millones de toneladas para 2025/2026 (un aumento equivalente al 5.11 %), lo que le permite llenar el vacío que deja la reducción en las ventas externas de EE.UU. Internamente, el volumen destinado a molienda (*crushing*) alcanzaría los 59.37 millones de toneladas en 2026, impulsado por el aumento del biodiesel y la demanda de harina. Con este desempeño, Brasil se consolida como el estabilizador clave de precios en el mercado global de soya.

Estados Unidos: Mayor producción, pero menos comercio exterior. El panorama en EE.UU. WASDE-664 (2025) es mixto. Se espera en 2025/2026 una producción de 4,300 millones de bushels (~117 millones de toneladas ≈ 28.0 % de la producción global) y un aumento de la molienda (*crushing*) de 15 millones de bushels (~0.41 millones de toneladas) debido a una fuerte demanda de harina, pero las exportaciones se recortan en 20 millones de bushels (~0.54 millones de toneladas) debido a la feroz competencia internacional. Este contexto refuerza una dinámica crucial consistente en que la demanda de procesamiento local (*crush*), impulsada por biocombustibles y harina⁶, gana terreno frente a la exportación del grano sin procesar. Este desplazamiento, sumado a una demanda global firme y constante, ejerce una presión alcista estructural sobre los precios del poroto de soya. Y en tercera posición en producción de soya se encuentra Argentina con 50.9 millones de toneladas (M t) con una participación del 12 % de la producción global.

En suma, la soya transita hacia un nuevo equilibrio, impulsado por su doble rol estratégico como pilar de la seguridad alimentaria y como materia prima esencial en la transición de la matriz energética. Su excepcional valor nutricional, siendo una fuente completa de proteína vegetal con todos los aminoácidos esenciales y un perfil lipídico de bajo contenido de grasas saturadas, la ha posicionado como un insumo fundamental tanto para la industria de alimentos humanos como para la nutrición animal (piensos).

⁴ Wasde: Estimaciones de la Oferta y Demanda Agrícola Mundial (traducción, más frecuente, al español)

⁵ <https://www.fas.usda.gov/data/production/commodity/2222000>

⁶ Del procesamiento de una tonelada de soya, típicamente se obtiene un 79 % de harina y un 18 % de aceite, sumando el 97 % del grano original, lo que maximiza la eficiencia y rentabilidad de la industria, el 3 % restante son trazas (residuos) del proceso de molienda (CME-Group, s.f.).



Para ofrecer un panorama más específico de la tendencia del mercado de soya, se presentan los precios diarios en octubre de 2025 de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT), mostrando una tendencia alcista con un promedio mensual de US\$ 380.25/t, con un rango relativo de precios de 9.00 %, registrándose el precio máximo (US\$ 404.03/t) el viernes 31 de octubre y el mínimo (US\$ 369.79/t) el martes 14 y miércoles 15 del mismo mes (Tabla 5) mostrando un rango absoluto de US\$ 34.25/t, considerado alto debido a que el diferencial de precios ha ocurrido en un período de dos semanas, lo que refleja una clara presencia de fluctuación de precios en el mercado del grano (poroto) de soya durante octubre, como se aprecia en la Figura 5.

Tabla 5

Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

Producto									
Soybean ZSX5*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	6	373.90	13	370.23	20	379.05	27	392.13
--	--	7	375.52	14	369.79	21	378.68	28	396.17
1	372.21	8	378.24	15	369.79	22	380.15	29	396.91
2	376.11	9	375.59	16	371.33	23	383.82	30	400.95
3	374.05	10	369.86	17	374.57	24	382.72	31	404.03

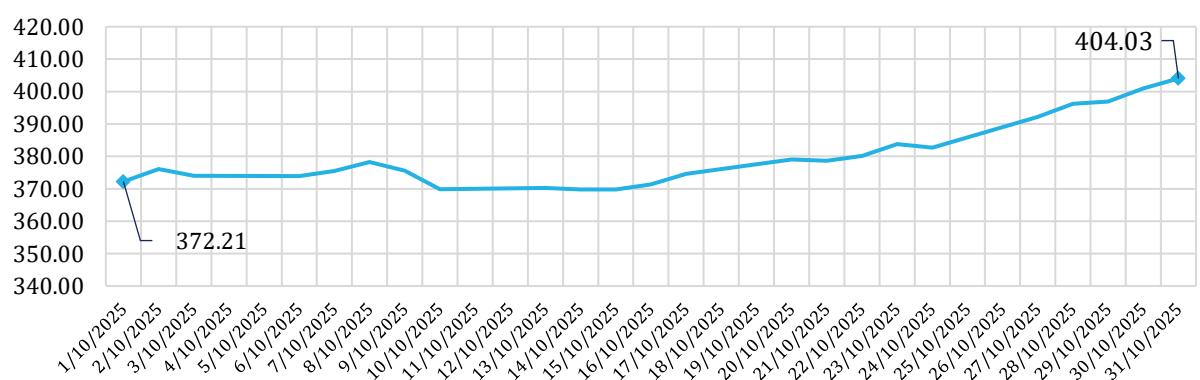
Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Para verificar con mayor precisión la presencia de volatilidad, se analizaron las estadísticas de la Tabla 5, las cuales confirman un nivel alto de volatilidad para octubre. Esto se refleja en una desviación estándar de US\$ 10.29/t y un coeficiente de variación del 2.71 % en torno al promedio mensual de US\$ 380.25/t. El rango relativo de 9.00 % consolida este escenario de fluctuaciones significativas. Visualmente, en la Figura 5, esta volatilidad se aprecia en la amplitud de las oscilaciones diarias alrededor de la línea de tendencia (serie de precios).

Figura 5

Serie de precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.



La Figura 6 complementa el análisis de la volatilidad al mostrar las variaciones de precio intermensual e interanual. A nivel intermensual (octubre frente a septiembre de 2025), el mercado registró un avance del 1.62 %, confirmando una presión alcista inmediata. Esta tendencia de recuperación se consolida al ampliar la perspectiva a nivel interanual (octubre 2025 vs. octubre 2024), la soya muestra un incremento del 3.20 %. Esta alza sostenida, documentada con datos de la Bolsa de Chicago (CBOT-CME Group), sugiere que el mercado de soya está encontrando un piso de precios más sólido, marcando una leve pero significativa recuperación frente al ciclo anterior.

Tabla 6

Precios promedio mensual a futuro de soya en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

Año	Soya (ZSX5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Oct 2025/ Sep 2025	Oct 2025/ Oct 2024
2024	451.98	429.65	433.29	427.90	446.97	430.71	410.09	361.81	372.64	368.47	365.59	361.55		
2025	378.26	382.13	369.31	377.92	386.19	385.71	370.83	369.53	374.18	380.25			1.62 %	3.20 %

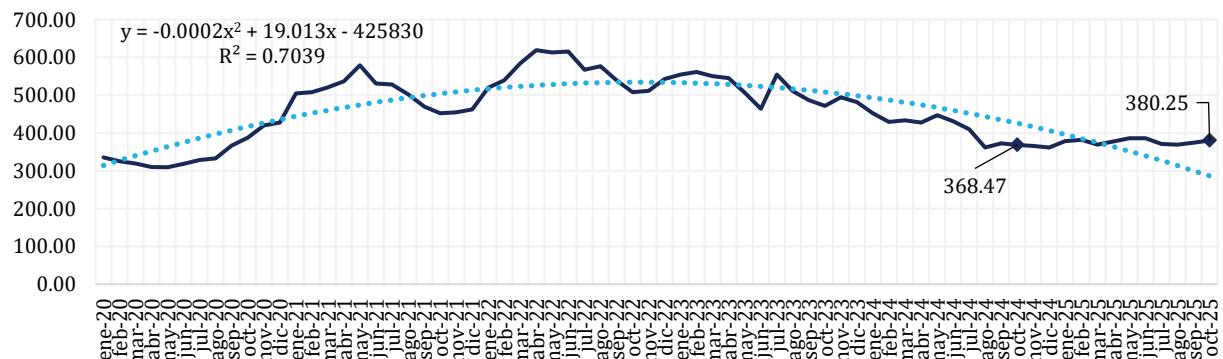
Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

La trayectoria histórica ilustrada en la Figura 6, desde enero de 2020 a la actualidad, revela movimientos recurrentes que han sido capturados por una función polinómica de segundo grado (línea celeste). La confiabilidad de este modelo es notablemente alta, con un coeficiente de determinación $R^2 = 0.7039$, lo que significa que logra explicar el 70.39 % de la variabilidad en los precios a lo largo de este extenso periodo. La ausencia de valores atípicos extremos y el carácter mesurado de las oscilaciones, refuerzan la perspectiva de que los futuros de soya podrían conservar un grado de predictibilidad en el mediano plazo, fundamentado en la solidez del modelo de tendencia frente la serie histórica ($R^2 = 0.7039$).

Figura 6

Serie histórica de precios a futuro de soya promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

368.47 = Precio promedio mensual de octubre, 2024.

380.25 = Precio promedio mensual de octubre, 2025.



5. ARROZ

Arroz: Producción récord y reservas sólidas presionan los precios a la baja- octubre 2025

1. Precios a la baja y una cosecha que marca récord. Los precios internacionales del arroz mantienen su tendencia a la baja. Esta situación se explica por la abundante oferta disponible, la cual no es casual: la producción mundial para 2025/2026 ha sido revisada al alza, alcanzando un nuevo récord de 556.4 millones de toneladas. Este excedente, impulsado por mejores cosechas en grandes productores, satura el mercado y ejerce una presión bajista constante sobre las cotizaciones. (FAO-octubre, 2025)

2. El consumo crece, pero el comercio mundial se enfriá- Frente a esta oferta récord, el consumo mundial también alcanzará un nivel histórico de 550.8 millones de toneladas. Sin embargo, el comercio internacional es el punto débil: se proyecta una caída, ubicándose en 60.1 millones de toneladas en 2026. La razón es simple: muchos países con buenas cosechas locales y compras anteriores necesitan importar menos, enfocándose en abastecer sus mercados internos.

3. Reservas en máximo histórico: El colchón de seguridad se expande. El escenario de abundancia se consolida en el nivel de reservas. Las existencias finales mundiales para 2025/2026 se proyectan en 215.6 millones de toneladas, un aumento frente a los 210.76 millones de toneladas del ciclo 2024/2025. Esto eleva la relación de existencias (*stocks*) finales/consumo a un 38.70 %, un colchón de seguridad más amplio que el 38.20 % del periodo anterior. Este nivel, que equivale a casi 5 meses de consumo global, actúa como un poderoso freno estructural a cualquier subida fuerte de precios. Este amplio excedente social asegura que el mercado se mantenga en un punto de equilibrio estable, donde tanto productores como consumidores encuentran un precio que facilita el intercambio de volúmenes sin tensiones.

4. Un mercado cuya oferta exportable crece (2025/2026)⁷. El mercado del arroz transita por un momento de abundancia definido por la confluencia de tres factores: producción récord, comercio contraído y reservas en máximos. Esta combinación, con una relación de existencias (*stocks*) finales versus consumo total en alza, asegura un abastecimiento estable para la temporada 2025/2026, pero al mismo tiempo consolida una clara tendencia bajista para los precios, que se mantendrán contenidos por este panorama de holgura generalizada.

El mercado de arroz en la Bolsa de Chicago (CBOT-CME Group) registró una notable volatilidad durante octubre de 2025, con orientación a la baja como se evidencia en la Figura 7. El precio promedio mensual se situó en US\$ 233.34/t, con una desviación estándar de US\$ 7.00/t y un rango absoluto de US\$ 24.14/t entre los extremos del periodo (Tabla 7). El rango relativo se ubica en un 10.35 % confirmando presencia de una volatilidad alta en el mercado durante el mes analizado.

Al comparar el precio promedio de octubre de 2025 con el promedio del mismo mes en 2024, se observa una caída interanual importante de 29.67 % en el valor del arroz a nivel internacional. Esta fuerte disminución refleja un cambio profundo en el mercado global del cereal, donde las cosechas abundantes y los altos niveles de inventario han generado una oferta mayor a la demanda, manteniendo los precios a la baja, tal como se refleja en la Figura 8.

Los precios del arroz confirmaron su tendencia a la baja en octubre, con una caída intermensual de 7.68 % frente a septiembre de 2025. Esta baja mensual se suma al fuerte descenso interanual de 29.67 % frente a octubre de 2024. Esta racha bajista consecutiva, respaldada por datos de la Bolsa de Chicago (CBOT-CME Group), confirma que el mercado global del arroz sigue en un ciclo de depreciación. La causa principal es un escenario de abundancia: cosechas récord en los grandes exportadores, una oferta muy amplia y el aumento constante de las reservas mundiales han creado una presión a la baja sobre los precios del arroz en granza -sin descascarar-.

⁷ <https://www.fao.org/worldfoodsituation/csdb/es>



Tabla 7

Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

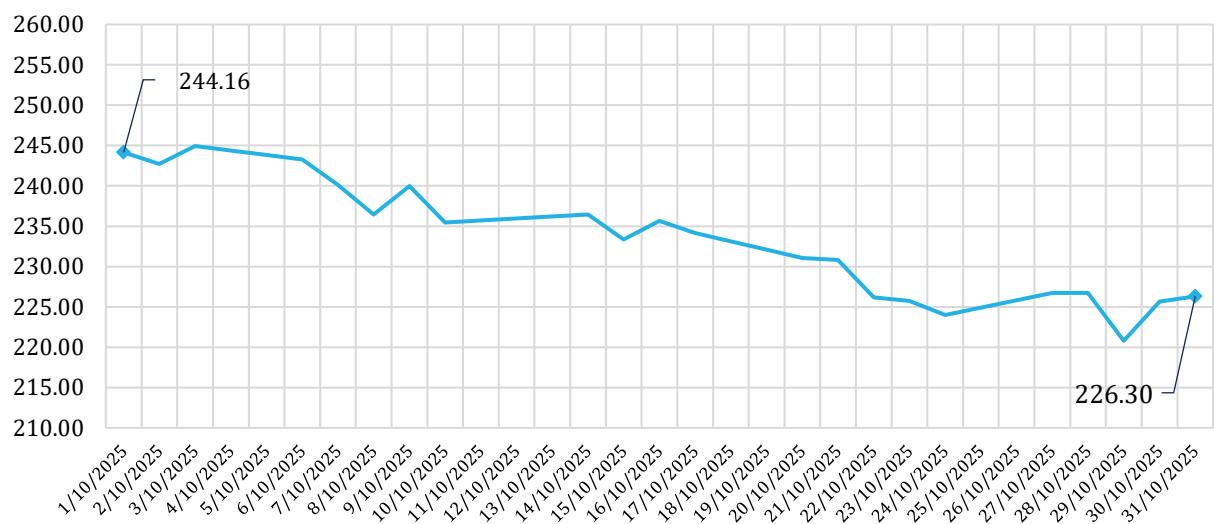
Producto									
Rough Rice ZRU5*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	6	243.28	13	236.23	20	231.04	27	226.75
--	--	7	240.08	14	236.45	21	230.82	28	226.75
1	244.16	8	236.45	15	233.36	22	226.19	29	220.79
2	242.73	9	239.97	16	235.67	23	225.75	30	225.64
3	244.93	10	235.45	17	234.13	24	223.99	31	226.30

Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 7

Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

Para comprender el comportamiento del mercado en perspectiva, se analizó la serie histórica de precios del arroz desde enero de 2020 hasta la fecha. La evolución de los precios se ajusta con notable precisión a un modelo de función polinómica de tercer grado, el cual presenta un coeficiente de determinación $R^2 = 0.7740$. Este valor, considerado alto y robusto, revela que el modelo logra explicar el 77.40 % de la variabilidad en los precios a lo largo de un periodo de casi seis años. Este porcentaje de R^2 es particularmente significativo, dada la volatilidad inherente que ha caracterizado al mercado arrocero en este lapso, tal como se visualiza en la Figura 8.



Tabla 8

Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

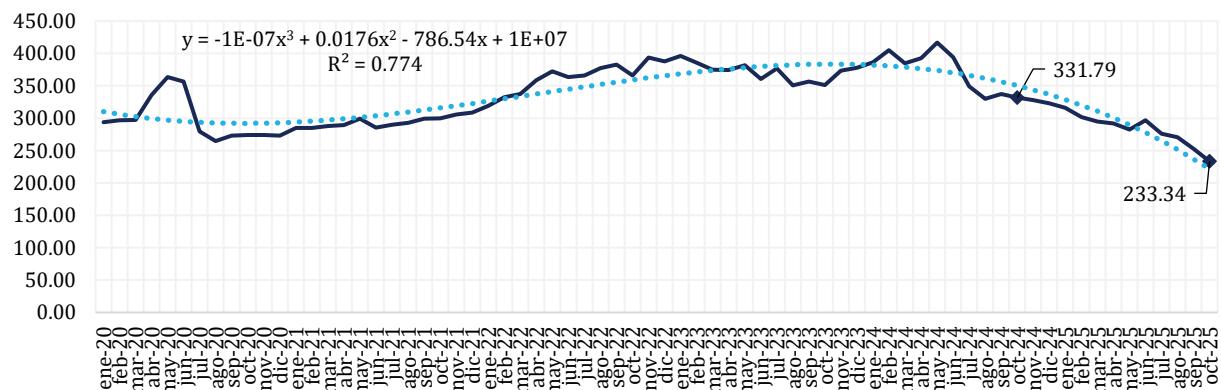
año	ARROZ (ZRU5) * en cáscara												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Oct 2025/ Sep 2025	Oct 2025/ Oct 2024
2024	386.21	405.27	384.86	392.73	416.87	394.32	349.07	329.91	337.28	331.79	327.81	323.12	-7.68 %	-29.67 %
2025	316.36	301.87	295.04	292.00	282.29	296.73	276.18	270.63	252.76	233.34				

Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 8

Serie histórica de precios a futuro de arroz con cáscara promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

331.79 = Precio promedio mensual de octubre, 2024.

233.34 = Precio promedio mensual de octubre, 2025.

El Arroz: Más allá de la cosecha, un “Legado que Alimenta al Mundo”

El arroz no es solo un commodity, es cultura, historia y nutrición en cada grano. Durante milenios, ha sido el sustento de civilizaciones y el corazón de la alimentación para miles de millones de personas en todos los continentes. Este grano milenario trasciende su valor en el mercado para convertirse en un pilar civilizatorio. Su versatilidad lo ha convertido en el ingrediente central de incontables platos que definen identidades, uniendo a la humanidad alrededor de la misma cosecha ancestral.



6. CAFÉ

Panorama global del café 2025/2026: Producción récord con tensiones en la Oferta⁸. La producción mundial de café para el año cafetalero 2025/2026 se prevé en un récord de 178.7 millones de sacos de 60 kilogramos, lo que supone un aumento de 4.3 millones respecto al año anterior. Este crecimiento es impulsado por la continua recuperación en Vietnam (31.0 millones de sacos) e Indonesia (11.3 millones de sacos), cuya producción combinada de 42.3 millones de sacos representa aproximadamente el 60 % de la oferta global de la variedad tipo robusta, junto a una producción exitosa en Etiopía.

Las exportaciones mundiales de grano verde se pronostican en 122.3 millones de sacos (+700,000 sacos), donde las ganancias de Vietnam, Etiopía e Indonesia compensan con creces las caídas de Brasil, Colombia y del área centroamericana y México, cuya región registró una contracción del 14.6 % en sus exportaciones en septiembre de 2025 (ICO⁹, octubre de 2025).

Frente a esta oferta récord a nivel global, el consumo también alcanzará un máximo histórico de 169.4 millones de sacos, lo que mantendrá los inventarios finales en niveles ajustados de 22.8 millones de sacos de 60 kg. Como reflejo de esta tensión estructural, el índice de precios compuesto de la Organización Internacional del Café (OIC) ha registrado un incremento superior al 90 % en los últimos dos años, lo que significa que el precio actual del café es casi el doble del que se registraba hace 24 meses. Este escenario es impulsado principalmente por la escasez actual de Arábica, causada por el ciclo bienal negativo de Brasil (off-year 2024/2025) en el que nos encontramos. Se proyecta que esta presión alcista podría aliviarse en el próximo ciclo 2025/2026, que será un año positivo (on-year) con una recuperación esperada en la producción brasileña.

Reconfiguración geográfica de la producción mundial de Café¹⁰. Vietnam consolida su recuperación con una producción proyectada de 31.0 millones de sacos, donde el 95 % corresponde a Robusta. Este crecimiento, atribuido a los altos precios que permitieron incrementar el uso de fertilizantes y a condiciones climáticas favorables, se traduce en un aumento de las exportaciones, previstas en 24.6 millones de sacos. Brasil presenta un escenario dual. Su producción combinada será de 65.0 millones de sacos. Mientras la producción de Robusta alcanza un récord de 24.1 millones de sacos, la de Arábica cae a 40.9 millones, afectada por sequías en Minas Gerais. Se prevé que este contexto lleve a una disminución de las exportaciones, aumentando las existencias (*stocks*) finales en 1.7 millones de sacos.

Colombia retrocede 12.5 millones de sacos por exceso de lluvias, que afectaron la floración y redujeron los rendimientos. Como consecuencia, las exportaciones de grano caerán en un equivalente a 10.7 millones de sacos. Otros Productores Clave: Indonesia proyecta 11.3 millones de sacos, con 9.8 millones de Robusta gracias a condiciones favorables en Sumatra y Java. Las exportaciones se proyectan en 6.5 millones de sacos. Etiopía alcanzará un récord de 11.6 millones de sacos, sustentado en el reemplazo de variedades más productivas. Este crecimiento impulsa sus exportaciones a 7.8 millones de sacos de 60 kilogramos.

⁸ <https://www.fas.usda.gov/sites/default/files/2025-06/coffee.pdf>

⁹ ICO: es la Organización Internacional del Café, con sede en Londres. Sus siglas en español, OIC.

¹⁰ <https://www.fas.usda.gov/data/production/commodity/0711100>



En el mismo orden de ideas: Centroamérica y México registran un crecimiento modesto en la producción de café, alcanzando 17.7 millones de sacos de 60 kilogramos. No obstante, el panorama comercial revela un escenario dual, consistente en que la región está consumiendo más café que en años anteriores. Esta tesis se corrobora con el cruce de datos entre el USDA y la ICO: mientras la proyección anual del USDA estima que las exportaciones se mantendrán en un volumen de 14.1 millones de sacos, los datos de la Organización Internacional del Café (ICO) registraron una contracción del 14.6 % en las exportaciones para septiembre de 2025. La fuerte caída mensual reportada por el ICO refuerza la tesis de que el creciente consumo interno está absorbiendo una parte significativa de la cosecha, presionando a la baja la disponibilidad de café para los mercados de exportación, al menos en el corto o mediano plazo.

Este panorama de la oferta está siendo moldeado por las exigencias de los grandes bloques importadores. Estados Unidos y la Unión Europea son los mayores compradores del café brasileño, con una demanda creciente enfocada en el grano arábigo de alta calidad y con trazabilidad ambiental. Esta demanda por un café gourmet y sostenible supone un reto crucial para el sector: superarlo dependerá de que la oferta logre seguir el ritmo de un mercado que presiona constantemente por cafés de especialidad y por cumplir con normas como las de la UE, que exigen documentar el origen de cada embarque para garantizar que el producto provenga de plantaciones amigables con el ambiente y sin impactar negativamente áreas forestales.

A este exigente escenario se suman otros actores clave. Aunque analistas señalan que mercados alternativos como China, menos rígidos, ofrecen salidas comerciales, el liderazgo de la UE es innegable. Un reporte del gobierno francés (2024) la señala como responsable del 44 % de la deforestación global vinculada al café, lo que justifica su drástico giro hacia la sostenibilidad. Finalmente, a esta constelación de demandantes se une Japón, consolidándose como un consumidor relevante que incrementa la presión global por un aromático de calidad, trazable y amigable con el medio ambiente.

Tras la referencia introductoria y de acuerdo a la dinámica del comercio del grano de café, se tiene que el mercado del aromático mostró una significativa volatilidad durante octubre de 2025 en la Bolsa de Nueva York (NYBOT), según los datos consignados en la Tabla 9. El precio máximo del mes se registró el miércoles 22 de octubre (US\$ 420.85/quintal = qq), mientras que el mínimo ocurrió el viernes 10 de octubre (US\$ 373.05/qq). Este comportamiento generó un rango de US\$ 47.80/qq entre ambos extremos, lo que confirma preliminarmente la presencia de una notable volatilidad en las cotizaciones del grano durante el periodo analizado.

El análisis estadístico revela un precio promedio de US\$ 392.27/qq con una desviación estándar de US\$ 12.13/qq, generando un coeficiente de variación del 3.09 %. El amplio rango equivalente a US\$ 47.80/qq entre los valores extremos se traduce en un rango relativo de 12.19 % con respecto al promedio (US\$ 392.27/qq), indicador que junto con el patrón de la Figura 9 evidencia fluctuaciones significativas en las cotizaciones del aromático grano de café a lo largo del presente mes de octubre de 2025.



Tabla 9

Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)

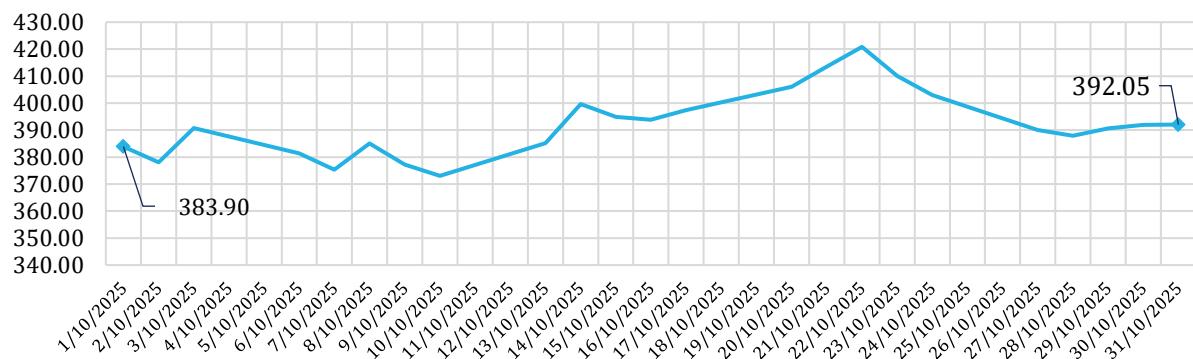
Producto									
Coffee KTU5*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	6	381.35	13	385.20	20	406.05	27	390.10
--	--	7	375.40	14	399.65	21	413.55	28	387.90
1	383.90	8	385.10	15	394.90	22	420.85	29	390.70
2	378.10	9	377.25	16	393.80	23	410.15	30	392.00
3	390.75	10	373.05	17	397.45	24	403.00	31	392.05

Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 9

Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

Análisis de tendencias de precios - Perspectiva Intermensual e Interanual

El mercado global de café evidencia un impulso alcista contundente en todos sus horizontes temporales. De acuerdo con los datos de la Tabla 10, los precios registraron una apreciación intermensual de 3.34 % frente a septiembre de 2025, mientras al compararse con octubre de 2024, muestra un incremento sustancial del 55.22 %. Ésta marcada trayectoria de crecimiento es indicativa de una transformación estructural en los fundamentos del mercado, impulsada por un desequilibrio persistente entre una escasez de oferta y una sostenida demanda por productos de especialidades.

Del lado de la oferta, los factores que alimentan esta tendencia incluyen: pérdidas de cosechas en Brasil por eventos climáticos extremos, una reducción significativa de inventarios en los países exportadores y limitaciones en la capacidad productiva de regiones cafetaleras tradicionales. En paralelo, la demanda global se mantiene sólida, con un consumo particularmente robusto en los mercados europeos y asiáticos, generando una presión compradora constante que trasciende los patrones estacionales históricos del cultivo.



Tabla 10

Precios promedio mensual a futuro de café en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)

año	CAFÉ (KTU5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Oct 2025/ Sep 2025	Oct 2025/ Oct 2024
2024	186.56	188.19	185.43	221.08	209.53	227.27	236.52	242.36	256.43	252.72	277.96	321.04	3.34 %	55.22 %
2025	336.33	400.10	388.49	374.99	371.55	334.28	295.30	337.21	379.60	392.27				

Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

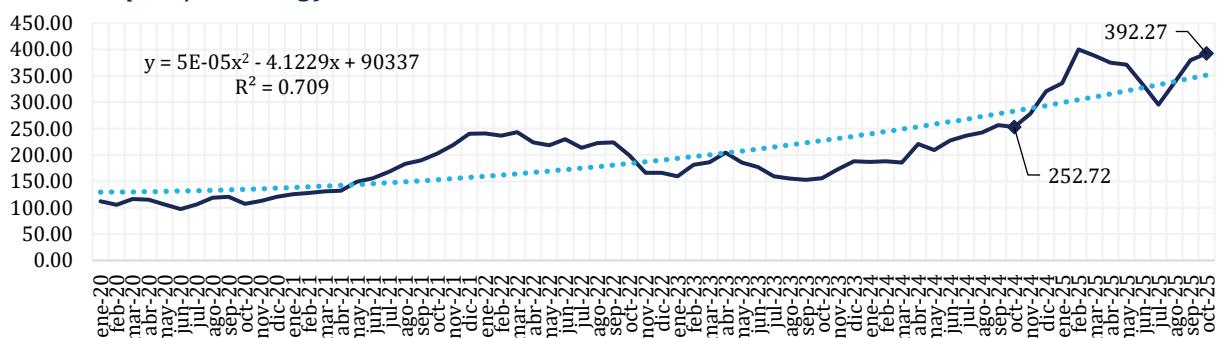
*Código global en bolsa de valores.

Para capturar el comportamiento a largo plazo del mercado cafetalero (cafetero¹¹), se examinó la serie histórica de precios desde enero de 2020 a la fecha (Figura 10). La volatilidad del período se representa a través de una función polinómica de segundo grado, graficada con una línea celeste, que registra un coeficiente de determinación de $R^2 = 0.709$, esta métrica señala que el modelo captura el 70.90 % de la variabilidad en el comportamiento histórico de los precios, un nivel que se considera satisfactorio dada la alta volatilidad característica del mercado internacional del café.

Si bien la serie histórica presenta fluctuaciones considerables, el análisis de tendencia no identifica la presencia de valores atípicos extremos (*outliers*) capaces de alterar el patrón general. Esta relativa regularidad sugiere que los contratos futuros del grano podrían conservar un grado de previsibilidad en el tiempo, tanto en contextos alcistas como bajistas, dentro de los márgenes establecidos por la dinámica comercial del sector.

Figura 10

Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

252.72 = Precio promedio mensual de octubre, 2024.

392.27 = Precio promedio mensual de octubre, 2025.

¹¹ Cafetero: en algunas regiones se prefiere decir "Mercado cafetero" en lugar de mercado cafetalero. Es un adjetivo que se usa más para lo relacionado con la cultura, la preparación o el establecimiento donde se sirve café. Tiene una connotación más social y comercial directa.



Soya :
Café :
Arroz :
Azúcar :
Cacao :
Trigo :
Maíz :

octubre
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



El mapa cultural y de consumo del café: El café se erige como uno de los *commodities* de mayor dinamismo e impacto global, con una cadena de valor que mueve anualmente más de US\$ 460 mil millones. Su cotización en los mercados internacionales funciona como un termómetro de la vulnerabilidad climática, reaccionando con extrema sensibilidad a los eventos que afectan el "Cinturón del Café". La simple amenaza de heladas en Minas Gerais (Brasil) o la materialización de sequías en las Tierras Altas Centrales de Vietnam son suficientes para desencadenar volatilidad en los precios en cuestión de horas, evidenciando la profunda interconexión entre la geografía productora y las finanzas globales.

En este escenario, la región de Mesoamérica mantiene un rol estratégico y de resiliencia. La producción conjunta de Honduras, Guatemala y Nicaragua aporta el 15 % del café arábigo de calidad premium a nivel mundial, un segmento crucial para la industria de especialidad. Esta producción no solo satisface paladares exigentes, sino que sustenta economías locales donde el grano puede llegar a representar hasta el 25 % de los ingresos por exportaciones, consolidándose como un pilar de desarrollo socioeconómico.

Paralelamente, el mapa del consumo global experimenta una transformación radical. Mientras los mercados tradicionales de Europa y Norteamérica mantienen un consumo estable y elevado (con países como Finlandia y Suecia en torno a 2.3 tazas diarias *per cápita*), la verdadera revolución ocurre en los mercados emergentes. China es el caso más emblemático, con una tasa de crecimiento anual promedio cercana al 16 % desde el año 2000, lo que se traduce en un incremento acumulado de aproximadamente 1,800 % en su consumo durante este período. Este crecimiento explosivo y sostenido ha impulsado la popularidad de formatos modernos como las cápsulas monodosis y el *cold brew*, una técnica de preparación en frío que extrae los sabores del café de manera lenta, resultando en una bebida menos ácida y más dulce.

Esta expansión acelerada ha catalizado, a su vez, una transición irreversible hacia la sostenibilidad. Certificaciones como Rainforest Alliance y Fair Trade ya cubren el 35 % del comercio global, respondiendo a la demanda de una nueva generación de consumidores informados, quienes están dispuestos a pagar hasta un 40 % más por un café con trazabilidad garantizada y compromisos carbono-neutral. Sin embargo, este impulso hacia un modelo más ético y verde choca frontalmente con el desafío climático más severo de la historia del sector. Según proyecciones, hasta el 50 % de las áreas actualmente aptas para el cultivo del café podrían desaparecer para el 2050, lo que sitúa a la innovación en prácticas agrícolas resilientes y a la mitigación del cambio climático no solo como una opción, sino como la única vía para garantizar la supervivencia misma de la industria a largo plazo.

Fuentes de referencia recomendadas:

1. USDA Foreign Agricultural Service (FAS) - Servicio Agrícola Exterior del Departamento de Agricultura de EE.UU.
2. International Coffee Organization (ICO) - Organización Internacional del Café.
3. International Center for Tropical Agriculture (CIAT) - Centro Internacional de Agricultura Tropical.
4. Los datos de producción y exportación para Mesoamérica se consolidan a partir de reportes oficiales del USDA, Foreign Agricultural Service.



7. AZÚCAR

Panorama del mercado azucarero global - Perspectivas octubre 2025

La dinámica del mercado global de azúcar está dominada por una concentración productiva clave: los diez principales países productores -entre los que destacan Brasil, India, la Unión Europea, China, Tailandia, Estados Unidos, Rusia, Pakistán, México y Australia- generan en conjunto entre el 80 % y 85 % de la producción mundial, la cual se estima en 189.3 millones de toneladas métricas. Este análisis se enfoca en el hemisferio occidental, donde Brasil, Estados Unidos y Argentina emergen como los actores fundamentales que definen los flujos comerciales y el equilibrio entre oferta y demanda. A continuación, se presenta un bosquejo integral del complejo azucarero, examinando en detalle la producción, el comercio, el consumo y los inventarios finales de estas tres naciones clave para las Américas.

Brasil. Análisis de la Compañía Nacional de Abastecimiento CONAB: Perspectivas de la zafra brasileña de Caña de Azúcar 2025/2026 (*Tercer boletín: levantamiento-2025*). El tercer levantamiento de la CONAB para la zafra 2025/2026 confirma un escenario de ajuste productivo impulsado por factores climáticos adversos. Se estima una producción de 666.4 millones de toneladas de caña de azúcar, lo que representa una reducción del 1.6 % frente a la cosecha récord del ciclo 2024/2025.

Esta disminución en la producción es resultado directo de las restricciones hídricas, irregularidad de las lluvias, exceso de calor y focos de incendio registrados durante 2024, que afectaron principalmente el desarrollo de los cultivos en la Región Centro-Sur. El impacto se refleja en una caída significativa de la productividad del 3.8 % a nivel nacional, situándose en 74,259 kg/ha ≈ 74.26 toneladas métricas por hectárea (t/ha). En un movimiento compensatorio, el área destinada a la cosecha muestra un aumento del 2.4 %, proyectándose en 8.97 millones de hectáreas. Este contraste entre mayor área y menor rendimiento definirá la dinámica de la próxima zafra (2025/2026).

Impacto en los derivados de la baja producción brasileña estimada en 2025/2026. La reducción en la producción de caña impactará los volúmenes de etanol y azúcar. No obstante, se prevé que la producción de azúcar se mantendrá como la segunda mayor de la serie histórica de la CONAB, asegurando que Brasil mantenga su posición de liderazgo en el mercado global. El informe también destaca un comportamiento atípico en la relación entre productividad y ATR (Azúcar Total Recuperable). Normalmente, estas variables mantienen una relación inversa: cuando la productividad (toneladas de caña por hectárea) es muy alta, suele diluirse la concentración de sacarosa en la planta, resultando en un ATR más bajo.

Por el contrario, en condiciones de estrés controlado, la planta puede producir menos biomasa, pero con una mayor concentración de azúcar, lo que genera un nivel de Azúcar Total Recuperable (ATR) más alto. Esta relación inversa es beneficiosa para los ingenios, ya que permite un equilibrio; se busca un punto óptimo donde se obtenga un buen rendimiento de campo sin sacrificar significativamente el contenido de azúcar. Sin embargo, las condiciones climáticas adversas de 2024 fueron tan severas que rompieron esta dinámica natural: no solo redujeron la formación de biomasa (productividad), sino que también limitaron drásticamente la acumulación de sacarosa (ATR), lo que podría ejercer un efecto de soporte al alza en los precios internacionales.



Estados Unidos. Resumen de mercado y perspectivas WASDE 665 de 2025,

Producción y oferta total. La producción nacional de azúcar para 2025/2026 se proyecta en 9.319 millones de toneladas cortas, valor crudo (STRV), mostrando un ajuste a la baja impulsado por revisiones en la producción de remolacha (5.211 millones de STRV) y de caña (4.108 millones de STRV). Complementando la oferta interna, se tiene que las importaciones se estiman en 2.313 millones de STRV, lo que resulta en una oferta total de 14.121 millones de STRV. Este panorama de una producción doméstica ligeramente reducida y una dependencia significativa de las importaciones define un escenario de oferta local ajustada hacia 2025/2026.

Comercio Exterior y Consumo. El panorama para el comercio exterior es estable, manteniéndose la proyección de exportaciones en 100,000 STRV. El componente más dinámico lo constituye el consumo interno. Las entregas para consumo humano se revisan al alza a 12.071 millones de STRV, lo que contribuye a un uso total proyectado de 12.276 millones de STRV. Este dato refleja una demanda sólida en el mercado doméstico. El reflejo más claro del equilibrio entre esta oferta ajustada y la demanda robusta se observa en la proyección de los inventarios finales, que se sitúan en 1.845 millones de STRV. Esta cifra, inferior a la estimada anteriormente, da lugar a una relación existencias (*stocks*) finales versus consumo total de 15.0 %, una de las más ajustadas de los últimos años. Esta relación equivale a aproximadamente 1.8 meses de consumo doméstico anual, lo que indica una presión alcista potencial sobre los precios, ya que los inventarios disponibles cubren un período inusualmente corto de la demanda esperada.

En suma, el mercado azucarero de EE. UU. se caracteriza por una producción nacional ligeramente reducida y un consumo interno robusto. La combinación de estos factores resulta en un escenario de oferta ajustada, evidenciado por el marcado descenso en la relación existencias (*stocks*) finales versus consumo doméstico total, que se sitúa en un mínimo histórico del 15.0 %. Este contexto anticipa un entorno de precios firmes con tendencia al alza para la campaña 2025/2026.

Argentina - mercado de azúcar y etanol perspectivas 2025/2026. La producción de azúcar para la campaña 2025/2026 se pronostica en 1.88 millones de toneladas (valor crudo), lo que representa un modesto crecimiento del 2.0 % interanual. Este incremento es impulsado por una ligera expansión del área cultivada, que alcanzará 420,000 hectáreas, y por un mayor volumen de caña destinado a azúcar, que se mantiene estable en 75.0 % del total. No obstante, la producción enfrenta riesgos climáticos significativos, como heladas en Tucumán (que aporta el 70.0 % del área nacional) y lluvias excesivas que ya afectaron 6,000 hectáreas en la zafra anterior.

Comercio exterior y consumo. Las exportaciones de azúcar sufrirán una contracción del 15.0 %, proyectándose en 515,000 toneladas. Esta caída se explica por la decisión estratégica de destinar un mayor volumen de caña a la producción de etanol, que hoy ofrece mejores retornos, y por unos inventarios iniciales más bajos. Por el lado del consumo interno, se espera un repunte moderado a 1.41 millones de toneladas, respaldado por una recuperación del PIB del 5.0 %.

Cabe destacar que el 70.0 % del azúcar se consume a través de la industria de alimentos y bebidas. Aunque el sector del etanol continúa su expansión, con una producción proyectada de 600 a 620 millones de litros, muy por encima de los 200 millones de litros previos al mandato de biocombustibles de 2010.



Soya :
Café :
Arroz :
Azúcar :
Cacao :
Trigo :
Maíz :

octubre
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



Rentabilidad y competitividad bajo presión. Un desafío crítico es el sostenido aumento de los costos de producción, exacerbado por cualquier apreciación del peso argentino. Cuando el peso se fortalece frente al dólar, los ingresos en pesos de los exportadores se desploman (ya que el azúcar se vende en dólares), mientras que sus costos operativos internos, denominados en pesos, presentan resistencia a la baja y no se ajustan con la misma velocidad. Este 'efecto de tenaza' - donde una pinza es el colapso de los ingresos y la otra, la persistencia de los costos elevados- comprime severamente los márgenes de rentabilidad y desincentiva la inversión en el sector.

Inventarios de azúcar en Argentina, una variable clave en el sistema de comercio de *commodities*. Las existencias (*stocks*) finales para 2025/2026 se proyectan en 140,000 toneladas, un nivel históricamente ajustado. Frente a un consumo doméstico proyectado de 1.41 millones de toneladas, este volumen representa una relación existencias (*stocks*) finales versus consumo total de 9.90 %, lo que equivale a aproximadamente 1.2 meses de cobertura. Esta situación de inventarios reducidos, que deja un margen de seguridad muy estrecho frente a cualquier contingencia climática o logística, ejercería una presión alcista sobre los precios, beneficiando potencialmente los márgenes de ingenios y productores en un contexto de escasez relativa.

Para comprender las fuerzas que definirán la campaña 2025/2026 de comercio del azúcar, es esencial ampliar la mirada hacia el escenario mundial en su conjunto, donde se configuran las tendencias macro que afectan a todos los participantes del mercado.

Producción mundial y principales actores globales. USDA¹² proyecta para la campaña 2025/2026 una producción mundial récord de 189.3 millones de toneladas métricas, lo que representa un incremento del 4.7% interanual. Este crecimiento histórico es impulsado fundamentalmente por los tres gigantes azucareros: a) Brasil: consolida su liderazgo con una producción sin precedentes de 44.7 millones de toneladas, favorecida por condiciones climáticas ideales; b) India: experimenta una recuperación excepcional, con un crecimiento del 25.0 % que eleva su producción a 35.30 millones de toneladas, respaldada por abundantes lluvias monzónicas; c) Tailandia: se suma al panorama de abundancia con una producción proyectada de 10.3 millones de toneladas.

Consumo mundial y presión sobre los precios¹³. Frente a esta oferta récord, el consumo humano global alcanzará los 177.9 millones de toneladas, un aumento del 1.40 % que también marca un máximo histórico, liderado por la demanda india. Sin embargo, el crecimiento de la producción supera ampliamente al de la demanda, creando un excedente estructural. Esta perspectiva de suministros robustos, unida a la posibilidad de mayores exportaciones enviadas de la India, ejerce una fuerte presión bajista que ha llevado los precios internacionales a mínimos en los últimos años.

Mercados estratégicamente desconectados en un mundo de abundancia. La campaña 2025/2026 consolida una desconexión estratégica en el mercado azucarero global. Mientras los precios internacionales enfrentan una presión bajista estructural impulsada por los récords de Brasil e India, los mercados domésticos clave implementan mecanismos de defensa. Estados Unidos utiliza su sistema de cuotas y apoyos internos para sostener precios domésticos firmes al alza, mientras Argentina prioriza su competitividad vía tipo de cambio y reinversión en eficiencia.

12 <https://www.fas.usda.gov/sites/default/files/2025-05/sugar.pdf>

13 <https://www.agropopular.com/produccion-mundial-azucar-031224/>



Esta divergencia crea dos realidades paralelas: un mercado internacional saturado con precios a la baja y mercados internos protegidos que responden a políticas locales y balances propios. Entre los factores bajistas clave se destacan: la producción récord en Brasil, donde los favorables rendimientos de la caña y una mayor proporción de molienda destinada a azúcar (48.50 % versus 51.5 % para etanol) han saturado el mercado global; y la recuperación de la producción tailandesa, que tras años de sequía ha incrementado su oferta exportable en aproximadamente 18.00 % interanual. Estos elementos, sumados a inventarios holgados en países importadores, explican la persistente incapacidad de los precios para recuperar los niveles de 2024.

Siguiendo el análisis introductorio, se presenta a continuación el comportamiento de los precios durante el presente mes de octubre de 2025, según los datos obtenidos de la plataforma de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT-ICE). La Tabla 11 despliega la serie de precios diarios del azúcar, ofreciendo la base estadística para evaluar la estabilidad del mercado.

El examen de estos datos revela una desviación estándar (σ) de ¢US\$ 0.77/libra, la cual genera un coeficiente de variación del 4.96 % con respecto a una media mensual de ¢US\$ 15.56/libra. Adicionalmente, se registra un rango absoluto de ¢US\$ 2.53/libra, lo que se traduce en un rango relativo del 16.26 % en comparación con el precio promedio. Estas métricas, complementadas con la tendencia visual de la Figura 11, confirman la presencia de significativos niveles de volatilidad en el mercado del edulcorante de caña.

El análisis de la serie histórica presentada en la Tabla 12, correspondiente al período de enero de 2024 a octubre de 2025, revela una tendencia bajista sostenida en el mercado azucarero. La variación intermensual de -1.27 % registrada entre octubre y septiembre de 2025 consolida un debilitamiento progresivo del precio en el corto plazo. No obstante, el dato más significativo reside en el desempeño interanual, que evidencia una contracción de -30.41 % al comparar octubre de 2025 con el mismo mes de 2024. Esta marcada depreciación, claramente reflejada en la Figura 12, confirma la incidencia de presiones bajistas estructurales que han persistido de manera ininterrumpida durante varios meses en el mercado del endulzante de caña.

Tabla 11

Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)

Producto									
No. 11 Sugar YOV5*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	6	16.81	13	15.61	20	15.72	27	14.46
--	--	7	16.63	14	15.88	21	15.24	28	14.37
1	16.13	8	16.29	15	15.69	22	15.10	29	14.42
2	16.40	9	16.26	16	15.80	23	15.29	30	14.28
3	16.47	10	16.10	17	15.50	24	14.97	31	14.43

Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.



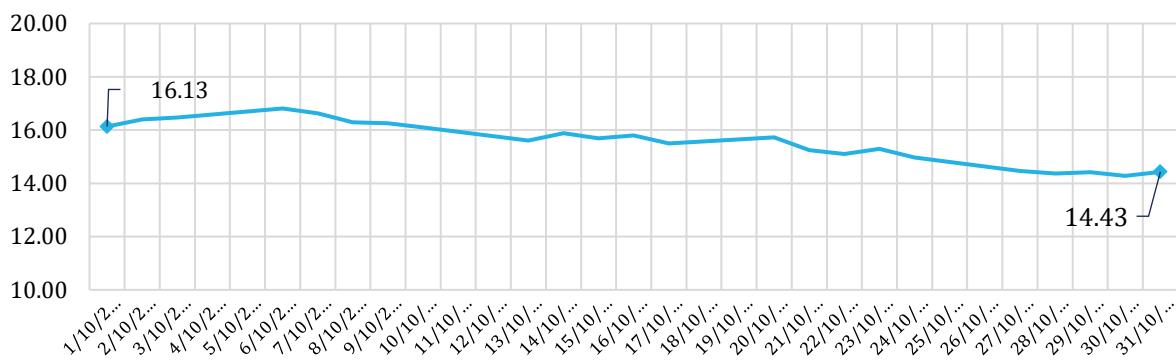
Análisis de patrones históricos y volatilidad

El estudio de la serie histórica, representado en la Figura 12, empleó un modelo de tendencia polinomial de segundo grado que registra un coeficiente de determinación (R^2) de 0.7233. Este nivel, considerado elevado para un commodity con alta volatilidad intrínseca, revela que el modelo captura el 72.33 % de la variación de precios en el último quinquenio. La evaluación identifica un valor extremo (*outlier*) en noviembre de 2023, donde la cotización alcanzó un pico de ¢US\$ 27.31 por libra, situándose muy por encima del comportamiento tendencial.

De manera complementaria se corrobora la persistencia de una volatilidad significativa en escalas de tiempo cortas, específicamente durante octubre de 2025. Este dinamismo se cuantifica mediante un rango relativo (RR) del 16.26 % y un coeficiente de variación (CV) próximo al 5.0 %, métricas que confirman que la inestabilidad de precios es una característica inherente al mercado, manifestándose tanto en el largo plazo como en la fluctuación intra mensual (Figura 11).

Figura 11

Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

Tabla 12

Precios promedio mensual a futuro de azúcar en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb)

Año	No. 11 AZÚCAR (YOY5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Oct 2025/ Sep 2025	Oct 2025/ Oct 2024
2024	22.60	23.36	21.73	20.65	18.82	19.14	19.30	18.42	20.68	22.36	21.65	20.35	- 1.27 %	- 30.41 %
2025	18.95	20.17	19.06	18.18	17.44	16.24	16.42	16.42	15.76	15.56				

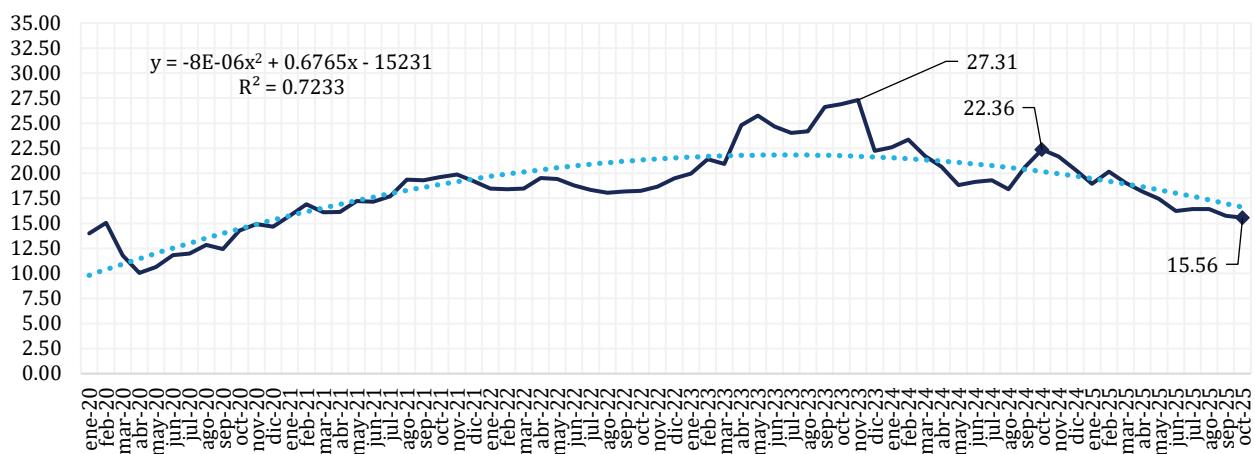
Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.



Figura 12

Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a octubre 2025, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

22.36 = Precio promedio mensual de octubre, 2024.

15.56 = Precio promedio mensual de octubre, 2025.

27.31 = Precio (outlier) extremo mensual de noviembre, 2023.



8. CACAO

Informe del mercado de cacao- octubre 2025. Según la Organización Mundial del Cacao (ICCO, por sus siglas en inglés), los precios del *commodity* iniciaron la temporada 2025/2026 con una clara tendencia de precios a la baja, marcando un cambio radical frente a la escasez y los precios altos de la campaña anterior. Este comportamiento de precios a la baja coincide con el inicio de la cosecha principal en Costa de Marfil -el mayor productor mundial- durante octubre de 2025, según su calendario tradicional, mientras que Ghana comenzó sus actividades de cosecha en agosto de 2025. (ICCO-octubre de 2025)¹⁴

Los precios del contrato para diciembre de 2025 mostraron alta volatilidad, moviéndose entre US\$ 5,478 y US\$ 6,320 por tonelada en Londres, y entre US\$ 5,809 y US\$ 6,686 por tonelada en Nueva York. Sin embargo, la tendencia mensual fue decididamente bajista: los precios cayeron en 8.0 % en ambas plazas, cerrando en US\$ 5,808 y US\$ 6,133 por tonelada, respectivamente. Este desplome contrasta fuertemente con octubre de 2024, cuando los precios subieron 11.0 % en Londres y hasta por un valor de 4.0 % en Nueva York, impulsados por preocupaciones de suministro.

Pese al optimismo sobre una mayor producción, los arribos de cacao a puertos en Costa de Marfil han mostrado un desempeño débil. Hasta finales de octubre de 2025, el acumulado fue de 411,000 toneladas, un 9.7 % menos que el año anterior. Esta lentitud no necesariamente indica una mala cosecha, sino que reflejaría una estrategia de acopio por parte de los procesadores locales, quienes estarían priorizando la acumulación de granos de calidad para recuperar inventarios tras una cosecha intermedia previa con altos niveles de rechazo.

El freno en los precios también responde a una demanda global débil. Las moliendas del tercer trimestre de 2025 mostraron caídas importantes: Asia registró un desplome del 17.1 % interanual, alcanzando su nivel más bajo en nueve años, mientras Europa contrajo 4.8 %. Norteamérica reportó un aumento del 3.2 % explicado principalmente por la inclusión de dos nuevas plantas procesadoras (como se indica en el reporte) y no exclusivamente a un fortalecimiento real de la demanda subyacente -es decir, del consumo genuino de chocolate y derivados-. Analistas de (Hedgepoint Global Markets y Bloomberg Intelligence)¹⁵ coinciden en que el factor determinante ha sido el colapso en la demanda del consumidor final. Los altos precios en el estante enfriaron las ventas, lo que a su vez provocó que las fábricas redujeran drásticamente su compra de grano, haciendo que la demanda efectiva fuera menor que la oferta disponible.

El efecto combinado de arribos lentos y demanda débil estableció un tono marcadamente bajista durante octubre. Sin embargo, el resto de la temporada presenta importantes factores de incertidumbre que podrían alterar el balance oferta-demanda, incluyendo la implementación de normativas como la EUDR de la Unión Europea contra la deforestación y la posible llegada de los vientos harmattan -vientos secos del Sahara que afectan a África Occidental entre diciembre y marzo-, los cuales podrían impactar los rendimientos y la calidad de las cosechas.

Los datos de trituración (molienda¹⁶) de cacao, el mejor termómetro de la demanda industrial, comenzaron a mostrar una contracción severa, con caídas interanuales equivalentes hasta por un 35 % en Malasia y del 17 % en Brasil en el tercer trimestre de 2025.

¹⁴ https://www.icco.org/wp-content/uploads/Cocoa-Market-Report_October-2025.pdf

¹⁵ <https://www.bloomberglinea.com/mercados/la-demanda-de-chocolate-disminuye-pese-a-la-desaceleracion-del-rally-del-cacao/>

¹⁶ <https://www.xtb.com/es/analisis-de-mercado/los-precios-del-cacao-se-estabilizan-antes-de-los-datos-de-procesamiento-ya-se-ha-descontado-la-noticia-negativa>



Ante el bajo volumen de molienda, las empresas respondieron reformulando sus productos, reemplazando parte de la manteca de cacao por aceites vegetales más económicos, minimizando así sus costos de producción frente a los precios récord del grano. Paralelamente, los consumidores se han vuelto más exigentes, privilegiando chocolates gourmet y de origen sostenible. En otros términos, la industria cacaotera atraviesa una recalibración profunda, la era de precios ultra-bajos parece haber terminado, pero el mercado ha demostrado ser vulnerable a la demanda que, al disminuir, hace que los precios tiendan a bajar.

A continuación, se describe un análisis de precios de cacao (NYBOT-ICE) en octubre 2025. El presente análisis examina el comportamiento diario de los precios del cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT-ICE) durante los veintitrés días hábiles de octubre de 2025. La Tabla 13 detalla la serie histórica diaria, cuyo procesamiento estadístico revela una desviación estándar de US\$ 220.63 por tonelada. Esta medida, que cuantifica la dispersión promedio de las cotizaciones diarias alrededor de la media mensual de US\$ 6,096.74 por tonelada, genera un coeficiente de variación de 3.62 %, indicando una dispersión moderada.

El análisis de rangos refuerza esta lectura: se registró una amplitud máxima de US\$ 866.00 por tonelada entre los precios extremos del mes, lo que representa un rango relativo de 14.20 % con respecto al promedio. La conjunción de estas métricas, junto con el patrón visual exhibido en la Figura 13, confirma la presencia de una volatilidad significativa en el mercado, manifestada a través de fluctuaciones diarias recurrentes a lo largo del periodo estudiado.

Análisis de Tendencia de Precios - Cacao octubre 2025. El mercado de cacao presenta actualmente una clara trayectoria de estabilización, marcando un contraste frente a la escalada vertiginosa de ciclos precedentes. Las cifras consolidadas en la Tabla 14 detallan una variación intermensual de -16.09 % entre octubre y septiembre de 2025, reflejada en una caída del precio promedio desde US\$ 7,266.00 hasta US\$ 6,096.74 por tonelada. De forma paralela, la comparación interanual con octubre de 2024 muestra una contracción de -16.18 %, confirmando un proceso de normalización progresiva tras haber alcanzado niveles máximos históricos durante el último cuatrimestre de 2024 e inicios de 2025.

Tabla 13

Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

Producto Cocoa CJU5*									
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4	día	Sem. 5
--	--	6	6,283.00	13	5,822.00	20	5,899.00	27	6,182.00
--	--	7	6,179.00	14	5,899.00	21	5,916.00	28	6,002.00
1	6,675.00	8	6,000.00	15	5,809.00	22	6,298.00	29	6,044.00
2	6,481.00	9	5,945.00	16	5,991.00	23	6,339.00	30	6,058.00
3	6,190.00	10	5,848.00	17	5,895.00	24	6,319.00	31	6,151.00

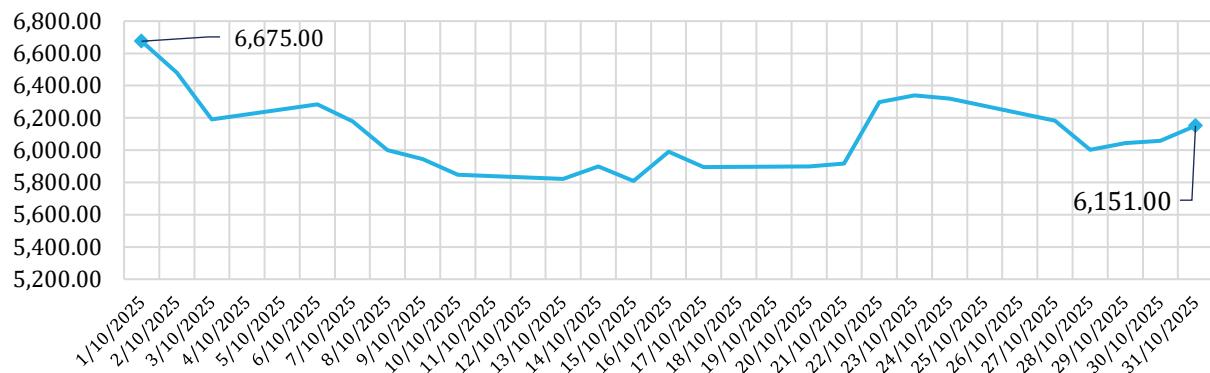
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.



Figura 13

Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

Análisis de tendencia histórica de precios del cacao de 2020 a octubre de 2025. La serie histórica de cinco años y diez meses, obtenida del CME Group, reflejada en la Figura 14, revela tres fases claras en el comportamiento del mercado. Los precios se mantuvieron estables por debajo de los US\$ 3,000 por tonelada hasta octubre de 2023, cuando iniciaron un ascenso moderado que los llevó a superar los US\$ 4,000 por tonelada en diciembre de ese mismo año (segundo impulso).

Posteriormente y como tercer gradiente, la tendencia experimentó una aceleración significativa a partir de octubre de 2024, cuando las cotizaciones superaron la barrera de US\$ 10,300 por tonelada. Este impulso alcista culminó con la consecución de máximos históricos sin precedentes, alcanzando US\$ 12,565.00 por tonelada el 18 de diciembre de 2024 y US\$ 12,107.00 por tonelada al día siguiente, según los registros de la Bolsa de Nueva York (NYBOT-ICE). Esta evolución refleja la transición desde un mercado estable hacia períodos de volatilidad extrema que redefinieron los niveles de precio de referencia, hasta la actualidad.

Tabla 14

Precios promedio mensual a futuro de cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2024 a octubre del año 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)

año	CACAO (CJU5) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Oct 2025/ Sep 2025	Oct 2025/ Oct 2024
2024	4,456.86	5,744.70	7,794.80	10,302.86	8,123.09	9,140.89	8,005.95	8,077.82	7,624.55	7,273.57	8,186.30	10,905.05	-	-
2025	11,159.57	9,910.11	8,100.24	8,618.05	9,676.33	9,510.50	8,140.82	8,128.19	7,266.00	6,096.74			-16.09 %	-16.18 %

Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

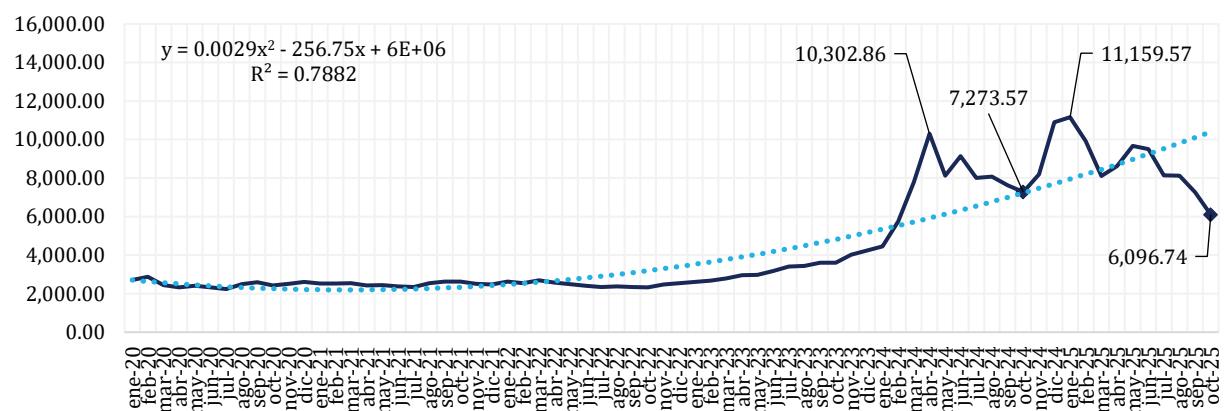


Ánalisis del Comportamiento Histórico del Cacao (Figura 14). El examen de la serie histórica de cinco años y diez meses (enero 2020 - octubre 2025) revela tres impulsos alcistas fundamentales en el mercado de cacao. El modelo de tendencia aplicado a esta serie presenta un coeficiente de determinación (R^2) de 0.7882, lo que significa que la línea de tendencia (representada por la línea celeste) explica el 78.82 % de la variación de precios, un nivel notable dada la volatilidad del activo. Esta tendencia general refleja que las fluctuaciones han estado dominadas principalmente por los ciclos naturales del cultivo -especialmente las zafras de África Occidental-, complementados con episodios de especulación financiera y perturbaciones climáticas.

A pesar del alto grado de explicación del modelo, es posible identificar dos valores extremos (*outliers*) que se desvían marcadamente de la tendencia principal: un primer pico en abril de 2024 (US\$ 10,302.86/t) y un máximo histórico en enero de 2025 (US\$ 11,159.57/t). Estos picos no son meras anomalías estadísticas, sino que constituyen un testimonio cuantificable de la severa crisis productiva que afectó a los países cacaoteros de África Occidental, cuya magnitud tensionó el mercado global hasta niveles insospechados, como es el caso de los precios del último cuatrimestre de 2024 y enero de 2025 (cifras registradas en la Figura 14).

Figura 14

Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2020 a octubre 2025, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/TM)



Fuente: Planeamiento MAGA (2025), con datos de CME Group.

7,273.57 = Precio promedio mensual de octubre, 2024.

6,096.74 = Precio promedio mensual de octubre 2025.

10,302.86 = Precio extremo (outlier) promedio mensual de abril, 2024.

11,159.57 = Precio extremo (outlier) promedio mensual de enero, 2025.



9. GLOSARIO

Acre: es una unidad de área utilizada principalmente en sistemas de medición anglosajones (principalmente en Estados Unidos y, en menor medida por el Reino Unido y Canadá). Originalmente, se definía como el área de tierra que un par de bueyes podía arar en un día. Hoy está estandarizada internacionalmente. Un (1) acre equivale a 4,047 metros cuadrados (m^2) que a su vez equivale a 0.4047 hectáreas (ha), lo que es lo mismo una (1) hectárea \approx 2.471 acres.

Balanza comercial: indicador que mide la relación entre las exportaciones y las importaciones de un país en un determinado periodo. No incluye los servicios prestados a o desde otros países ni tampoco los movimientos de capitales.

Bolsa de Valores: Es una institución que provee el entorno tecnológico y la regulación necesaria para facilitar la negociación de activos. Algunas de sus funciones son: Contribuir a la fijación de precios de mercado (tasas de interés, precio de las acciones, etc.), optimizar la asignación de recursos financieros y brindar liquidez a los títulos de valores.

Brix: contenido de sólidos solubles de la primera fase de procesamiento del jugo en el ingenio, medido con un refractómetro. Pol (medición de la polarización) es el contenido de sacarosa en el jugo. La relación clave entre estas dos medidas se llama Pureza y es el indicador más importante de la calidad del jugo o del azúcar. Fórmula de la Pureza medido en porcentaje: Pureza (%) = [(% Pol / Brix) * 100].

Bushel: unidad de medida de volumen (no de peso) utilizada principalmente en países como Estados Unidos y Canadá para *commodities* agrícolas. Sin embargo, por convención comercial, se estandariza su equivalencia en peso para cada grano. En el caso del grano de maíz, un (1) bushel es equivalente a 25.40 kilogramos (kg), a 56 libras (lb) y a 0.025401 toneladas métricas (t); para el caso de la soya y el trigo: un bushel es equivalente a 27.216 kilogramos (kg), a 60.0 libras y a 0.027216 toneladas métricas (t).

Centavo de dólar por libra: ¢US\$/lb, mientras que "dólar por tonelada" es US\$/t.

CBOT-CME: Chicago Board of Trade: es el mercado de "commodities" más antiguo, creado a mediados del siglo XIX con la finalidad de ayudar a los agricultores y consumidores de productos básicos a controlar los riesgos en el comercio de productos agrícolas ocasionados principalmente por la imprevisibilidad de los precios, la tendencia del mercado y la temporalidad de los productos agrícolas. Hoy, el CBOT también dispone de productos subyacentes financieros. Por su lado, CME-Group funciona como plataforma interfaz en el análisis y proyección de precios y atiende a la Bolsa de Valores de Chicago y a la Bolsa de Valores de Nueva York; extendiendo su ramificación, a otras áreas de activos financieros en el mercado de valores internacional.

CONAB: es la Compañía Nacional de Abastecimiento de Brasil (CONAB) es la institución pública responsable de regular y supervisar el suministro agrícola del país. Su labor es



estratégica para la seguridad alimentaria brasileña, ya que monitorea cosechas, gestiona *stocks* de estabilización y emite pronósticos que influyen en la política agrícola y el comercio exterior de *commodities*.

Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA): institución responsable en Estados Unidos de los programas y los servicios relacionados al desarrollo rural, animales, alimentos, nutrición, recursos naturales, medio ambiente y bosques. Vela por el cumplimiento de las normativas relativas a alimentos.

Desplome bursátil: también identificado como “*crack bursátil*”, se refiere al momento, en el que la mayoría de las acciones que juegan en Bolsa tienen una caída de precios, debido a una situación de incertidumbre financiera.

Estimaciones de Oferta y Demanda Agrícola Mundial (WASDE): es un informe mensual publicado por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA). El informe se publica mensualmente y proporciona pronósticos anuales sobre la producción, oferta, utilización y reservas (*stocks* finales) de los productos agrícolas (Ej.: el uso de trigo, arroz, soya, maíz, cacao, azúcar, café) y otros cereales secundarios; así como también, semillas oleaginosas y algodón en los Estados Unidos y el mundo.

ICO: es la Organización Internacional del Café, con sede en Londres. Sus siglas en español es OIC.

ICCO: es la Organización Internacional del Cacao, con sede en Abiyán, Costa de Marfil.

Línea de tendencia logarítmica: es una línea curva de ajuste perfecto que es más útil cuando la tasa de cambio en los datos aumenta o disminuye rápidamente y luego se nivela. Una línea de tendencia logarítmica puede usar valores negativos o positivos.

Línea de tendencia polinómica: es una línea curva que se usa cuando los datos fluctúan. Es útil, por ejemplo, para analizar las ganancias y pérdidas en un conjunto de datos grande. El orden del polinomio se puede determinar por la cantidad de fluctuaciones o puntos máximos y mínimos que aparecen en la curva.

M t: según los estándares internacionales del Sistema Internacional de Unidades (SI), el término “millones de toneladas métricas” se abrevia “M t”. Una variante menos concisa, aunque también correcta, es “MMt”; no obstante, “M t” es la forma preferida por su simplicidad y amplio reconocimiento en informes técnicos y organismos como la FAO y el USDA. Por lo tanto, en el presente texto se utilizará la abreviatura “M t” para referirse a millones de toneladas métricas.

NYBOT-ICE: es Bolsa de Futuros de Nueva York - CSCE: Coffee, Sugar and Cocoa Exchange.

Precios internacionales: se refieren a los precios tanto de exportación como de importación. Los precios de exportación se determinan en los mercados de productos destinados a ser enviados fuera de las fronteras de un país. Los precios de importación son



Soya :
Café :
Arroz :
Azúcar :
Cacao :
Trigo :
Maíz :

octubre
2025

Informe
Mensual de
Precios
Internacionales



los precios de los bienes comprados dentro de un país que se producen fuera de sus fronteras.

Precio futuro: se refiere al precio acordado para la compra o venta de un activo en una fecha futura específica, dentro del contexto de un contrato de futuros. Estos precios son fundamentales en los mercados financieros y de *commodities* agrícolas, permiten a los inversores y empresas gestionar el riesgo asociado con las fluctuaciones de precios.

Rendimiento de los cultivos: se refiere a la producción cosechada (en peso) por superficie de cultivos. El rendimiento se obtiene dividiendo los datos del elemento de producción (Kilogramos, libras, quintales, toneladas y otras medidas de peso dependiendo el país) entre los del elemento de superficie cosechada, generalmente medido en metros cuadrados (Mt^2) como las cuerdas, manzanas, hectáreas y caballerías, para el caso de Guatemala.

Reserva agrícola: unidad de medida de capacidad para mercancía sólida en los países. Se utiliza en el comercio de granos, harinas y otros productos análogos. Antes conocida como reserva de crisis: la cual, se activó para apoyar a los agricultores de la Unión Europea tras la invasión de Ucrania.

Stock: inventario o existencias, hace referencia al conjunto o cantidad de productos que una empresa, país o región tiene almacenados. Se puede considerar tanto materias primas como productos terminados. Es una inversión realizada para dar respuesta a la demanda o a sus necesidades productivas.

TM: abreviatura de tonelada métrica, equivalente a 1,000 kg. En los títulos de las gráficas y figuras, se utilizará "TM" (Tonelada Métrica, equivalente a 1.000 kg). No obstante, en el cuerpo del texto se empleará la abreviatura "t", que es la forma reconocida por la Real Academia Española (RAE) para la tonelada métrica. La única excepción será al hacer referencia a toneladas cortas (short tons), unidad anglosajona en la que se especificará "t cortas" para evitar ambigüedades.

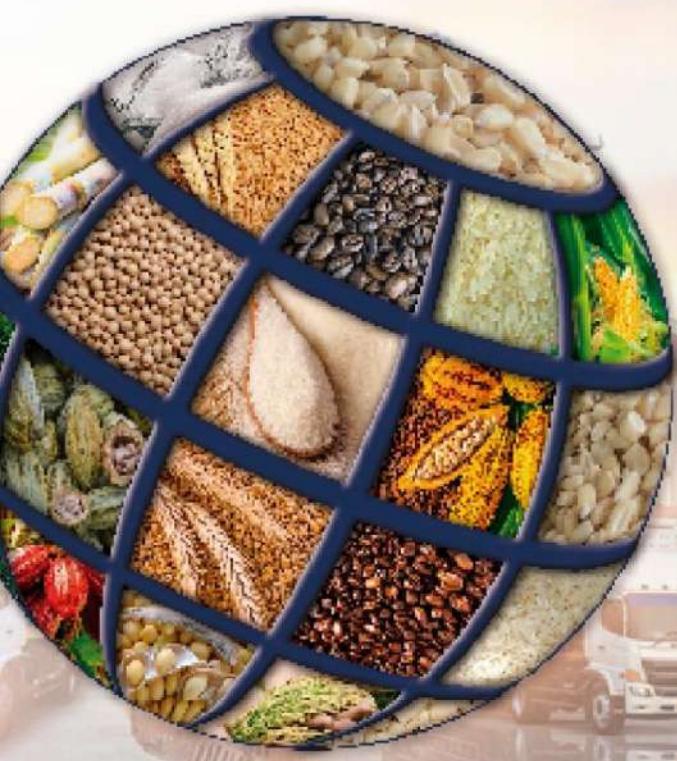
TC: Tonelada Corta (ST, por sus siglas en inglés), equivalente a 907.185 kg.

Volatilidad: es un concepto que ayuda a medir la incertidumbre de un mercado o valor concreto cuando se invierte en bolsa. Es una medida del riesgo asociado con el activo. La volatilidad se mide a menudo utilizando la desviación estándar o examinando la variación entre los movimientos de precios del activo para el caso agrícola: granos básicos y cereales.

Wasde: World Agricultural Supply and Demand Estimates. (Estimaciones de la Oferta y Demanda Agrícola Mundial (informes mensuales del USDA).



Ministerio de
**Agricultura,
Ganadería y
Alimentación**



octubre
2025

**Informe
Mensual de
Precios
Internacionales**



2360 4425
2360 4428



[www.maga.gob.gt](http://maga.gob.gt)
precios.maga.gob.gt



Planeamiento
3a. Av. 8-32, zona 9,
Ciudad de Guatemala.



Para consultas:
infoprecios@maga.gob.gt