



Ministerio de
**Agricultura,
Ganadería y
Alimentación**

Soya | **Azúcar**
Café | **Cacao**
Arroz | **Trigo**

Maíz



Informe mensual de precios Internacionales

Febrero 2026



PBX: 1557
Ext. 7502



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	6
2. MAÍZ.....	7
3. TRIGO.....	11
4. SOYA	14
5. ARROZ.....	17
6. CAFÉ.....	20
7. AZÚCAR.....	24
8. CACAO	27
9. GLOSARIO	31

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 <i>Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)</i>	9
Tabla 2 Precios promedio mensual a futuro de maíz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	10
Tabla 3 Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)	12
Tabla 4 Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	13
Tabla 5 Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)	15



Tabla 6

Precios promedio mensual a futuro de soya en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....16

Tabla 7

Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)18

Tabla 8

Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....19

Tabla 9

Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....21

Tabla 10

Precios promedio mensual a futuro de café en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....22

Tabla 11

Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb).....25

Tabla 12

Precios promedio mensual a futuro de azúcar en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb)26

Tabla 13

Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)28

Tabla 14

Precios promedio mensual a futuro de cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026 cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....29



ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA	PÁGINA
Figura 1 Producción, consumo y relación existencias (stock) finales/consumo (utilización) total de maíz a nivel mundial, periodo del 2007/2008 a 2025/feb 2026. (millones de toneladas métricas -M t-).....	7
Figura 2 Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	9
Figura 3 Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	10
Figura 4 Producción, consumo y relación (stock) finales versus consumo (utilización) mundial de trigo, periodo del 2007/2008 a 2025/feb 2026. (Millones de toneladas métricas -M t-).....	11
Figura 5 Serie de precios diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	12
Figura 6 Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	13
Figura 7 Producción, consumo y relación existencias (stocks) finales/consumo (utilización) total de soya a nivel mundial.....	14
Figura 8 Serie de precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	16
Figura 9 Serie histórica de precios a futuro de soya promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	16
Figura 10 Producción, consumo y relación existencias (stocks) finales/consumo (utilización) total de arroz a nivel mundial.....	17



Figura 11	Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)	18
Figura 12	Serie histórica de precios a futuro de arroz con cáscara promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)	19
Figura 13	Producción, consumo y relación existencias (<i>stocks</i>) finales/consumo (utilización) total de café a nivel mundial (Unidad de descripción: x1000 bolsas de 60 kilogramos)	20
Figura 14	Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en dólares por quintal (US\$/qq).....	22
Figura 15	Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg).....	23
Figura 16	Producción, consumo y relación existencias (<i>stocks</i>) finales/consumo (utilización) total de azúcar a nivel mundial	24
Figura 17	Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb).....	25
Figura 18	Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2021 a febrero 2026, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb).....	26
Figura 19	Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	29
Figura 20	Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t).....	30



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. 129-2025 “Manual de Normas y Procedimientos de Planeamiento”, 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 con la finalidad de generar datos estadísticos que permitan el análisis de la dinámica comercial que se establece dentro de los mercados para comprender el impacto de los diversos factores que puedan influir en el alza o baja de los precios. Asimismo, cabe resaltar que los precios internacionales de los productos que se comercializan dentro de los mercados de *commodities* son datos importantes a nivel nacional, debido a su incidencia en la tendencia de la oferta y la demanda de los mismos, teniendo en cuenta que estos pueden influir directa e indirectamente en los precios de los mercados regionales, nacionales y locales.

Por lo indicado anteriormente, los datos consignados en este informe correspondiente al mes de febrero de 2026, se presentan a fin que orienten las acciones necesarias de investigación estadística, al mismo tiempo se adecúan 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.



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

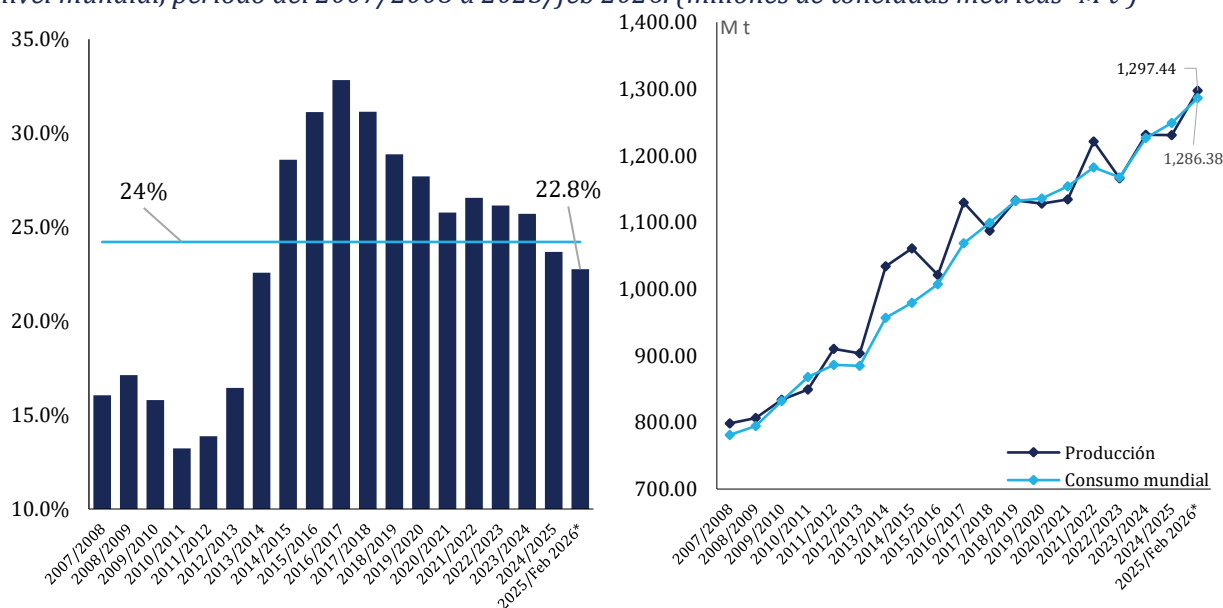
RESUMEN MENSUAL: MERCADO MUNDIAL DEL MAÍZ. Febrero 2026 – Fuente².

1. PANORAMA MUNDIAL: PRODUCCIÓN RÉCORD Y CONSUMO EN ALZA

Las estimaciones del USDA para febrero de 2026 mantienen la producción mundial de maíz en un nivel récord de 1,297.44 millones de toneladas, ligeramente por encima de las proyecciones previas. El consumo mundial también alcanza un máximo histórico de 1,286.38 millones de toneladas, lo que representa un incremento de 3.98 % respecto al ciclo 2024/2025 (1,251.50 M t). Este progresivo aumento en la demanda ha ejercido presión sobre las existencias finales, que se reducen a 292.75 millones de toneladas, una caída de 1.6 % respecto a la campaña anterior (294.35 M t). Como resultado, la relación existencias finales/consumo total global se sitúa en 22.8 %, un recorte de 1.2 puntos porcentuales por debajo del promedio histórico (24.0 %), reflejando un mercado ajustado por el creciente consumo, pese a la oferta récord de producción³ (Figura 1).

Figura 1

Producción, consumo y relación existencias (stock) finales/consumo (utilización) total de maíz a nivel mundial, periodo del 2007/2008 a 2025/feb 2026. (millones de toneladas métricas -M t-)



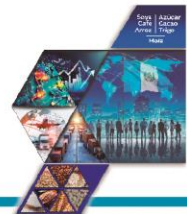
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos USDA/Servicio Agrícola Exterior.

La Figura 1 integra variables clave —producción, consumo y relación existencias (*stocks*) finales frente al consumo global total— que permiten identificar el comportamiento de la oferta y la

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

² Fuentes: USDA-WASDE 668 (Departamento de Agricultura de los Estados Unidos / Estimaciones Mundiales de Oferta y Demanda); BCCBA Informe No. 106 (Bolsa de Cereales de Córdoba); CONAB (Compañía Nacional de Abastecimiento, Brasil); SAGyP (Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, Argentina); BCR (Bolsa de Comercio de Rosario, Argentina).

³ Cálculos al 28 de febrero de 2026.



demanda del maíz. Para profundizar en el análisis, se observa que el consumo mundial de maíz (destinado para uso humano, animal e industrial) se acerca progresivamente al nivel de la producción (1,297.44 millones de toneladas métricas). Esta cercanía supone un riesgo en el abastecimiento ante posibles *shocks* externos, como variabilidad climática, complicaciones en el transporte marítimo o tensiones geopolíticas.

El grado de vulnerabilidad se hace visible a través del indicador "Existencias (*stocks*) finales versus consumo total mundial", que se ubica en 22.8 % (Figura 1). Traducido a tiempo de cobertura, este nivel equivale a 2 meses con 22 días de consumo mundial. Para un commodity tan estratégico como el maíz, por sus múltiples usos industriales, como pienso⁴ y en la alimentación humana, este índice se considera por debajo del umbral aceptable (25 %). Esto confirma que, pese a los récords de producción, el crecimiento sostenido del consumo representa un riesgo latente ante la ocurrencia de eventos imprevistos.

2. Comercio mundial.

El mercado mundial del maíz transita en febrero de 2026 con una producción récord y un consumo igualmente histórico, lo que mantiene la relación existencias (*stock*) finales/consumo (utilización) total mundial en niveles cómodos, aunque ligeramente ajustados respecto al promedio (24.0 % -Figura 1-). En cuanto al mercado, se tiene que las exportaciones mundiales de maíz para 2025/2026 se proyectan en 206.55 millones de toneladas, con Estados Unidos como principal exportador con 83.82 millones de toneladas métricas (M t), seguido por Brasil (43.0 M t) y Argentina (37.0 M t). Brasil y Argentina consolidan su papel como gigantes productores, aunque enfrentan desafíos climáticos que podrían reconfigurar las cifras finales.

En el marco del antiguo continente: Ucrania, Sudáfrica y Rusia son los referentes internacionales en el comercio del maíz con producciones de 29.00, 16.50 y 14.50 millones de toneladas métricas respectivamente; asimismo, su caudal de oferta exportable (WASDE 668, p-23) corresponde a Ucrania en un equivalente a 22.00 millones de toneladas métricas -M t- (75.86 %) sobre su producción, mientras que en Rusia y Sudáfrica el nivel de exportación corresponde a 20.68 % y 13.33 % respectivamente, sobre su producción. En conjunto, la tríada de países (Ucrania, Rusia y Sudáfrica) cuentan con una participación en el comercio mundial del 13.17 %, sobre el total global de las exportaciones equivalente a 206.55 millones de toneladas métricas proyectadas hacia la temporada 2025/2026.

3. Precios mensuales actualizados al mes de febrero de 2026 (CBOT-CME Group). Ahora bien, para conocer los precios futuros del grano de maíz colectados en febrero de 2026 y proyectados al contrato más cercano (marzo de 2026), se presentan los referidos precios en la Tabla 1. Con el apoyo de la Figura 1, se observan dos grandes momentos: a) Fluctuaciones pronunciadas con orientación a la baja en las primeras tres semanas de febrero conteniendo un precio menor de US\$ 167.55/t que se encuentra por abajo del promedio general del mes (US\$ 169.06/t) en un porcentaje equivalente a una disminución de 0.89 %, b) En un segundo momento, se presentan precios sostenidos al alza durante las últimas dos semanas, con un precio de US\$ 172.67/t al cierre del ejercicio; el cual, es mayor al promedio general mensual en US\$ 3.61/t.

⁴ Pienso: consumo animal.



Este doble comportamiento sugiere una división clara entre los operadores del mercado: por un lado, aquellos que descuentan una mejor cosecha y mayor oferta exportable para la campaña 2025/2026. Y, por otro lado, aquellos operadores quienes anticipan una posible escasez del producto, posicionándose en un nuevo punto de equilibrio de precio hacia el alza. En tanto que, en lo global del mes, se observó un rango mayor⁵ de US\$ 5.12/t, calculado entre el valor de precio superior (US\$ 172.67/t) y el menor precio equivalente a US\$ 167.55/t, cifras que sugieren presencia de volatilidad en los precios futuros del mercado de maíz en febrero de 2026.

Tabla 1

Precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

Producto							
Maíz ZCH6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
2	167.55	9	168.73	16	DF	23	168.26
3	168.65	10	168.73	17	167.79	24	168.34
4	169.05	11	168.26	18	168.10	25	169.44
5	171.25	12	169.75	19	167.55	26	170.54
6	169.36	13	169.91	20	168.26	27	172.67

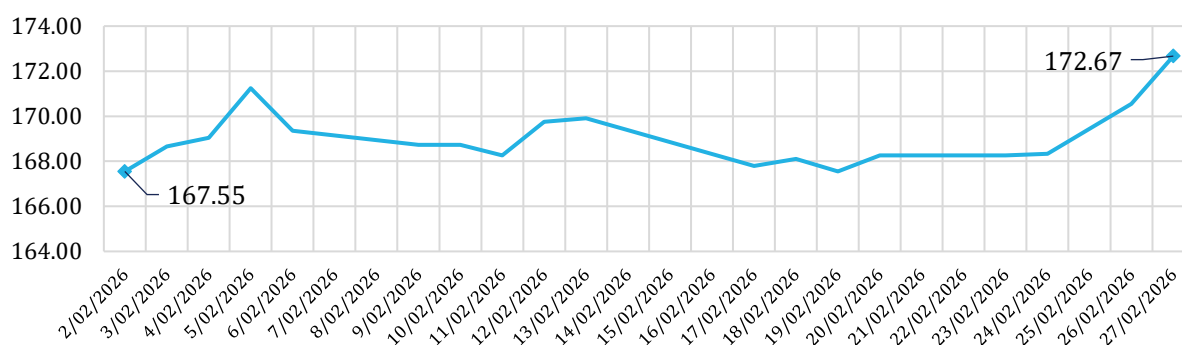
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

DF: Días festivos. El 16 de febrero asueto federal en EE. UU por el día del presidente.

Figura 2

Serie de precios diarios a futuro de maíz al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

El gráfico de la Figura 3 revela la presencia de un precio (*outlier*) extremo de US\$ 311.87/t registrado en abril de 2022, el nivel más alto desde enero de 2021. A partir de ese máximo, los precios iniciaron una tendencia bajista sostenida que se extendió hasta febrero de 2026, acumulando una caída de ↓45.79 % durante ese periodo. Sin embargo, el análisis interanual entre febrero de 2026 y febrero de 2025 muestra una caída más suave del precio equivalente a ↓11.89 %. Este alivio o recuperación del precio resulta más evidente a nivel intermensual, donde el diferencial frente a enero de 2026 alcanzó un déficit menor equivalente a ↓0.30 % (Tabla 2).

⁵ Rango mayor: diferencia entre el valor mayor y el valor menor de la serie.



Tabla 2

Precios promedio mensual a futuro de maíz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

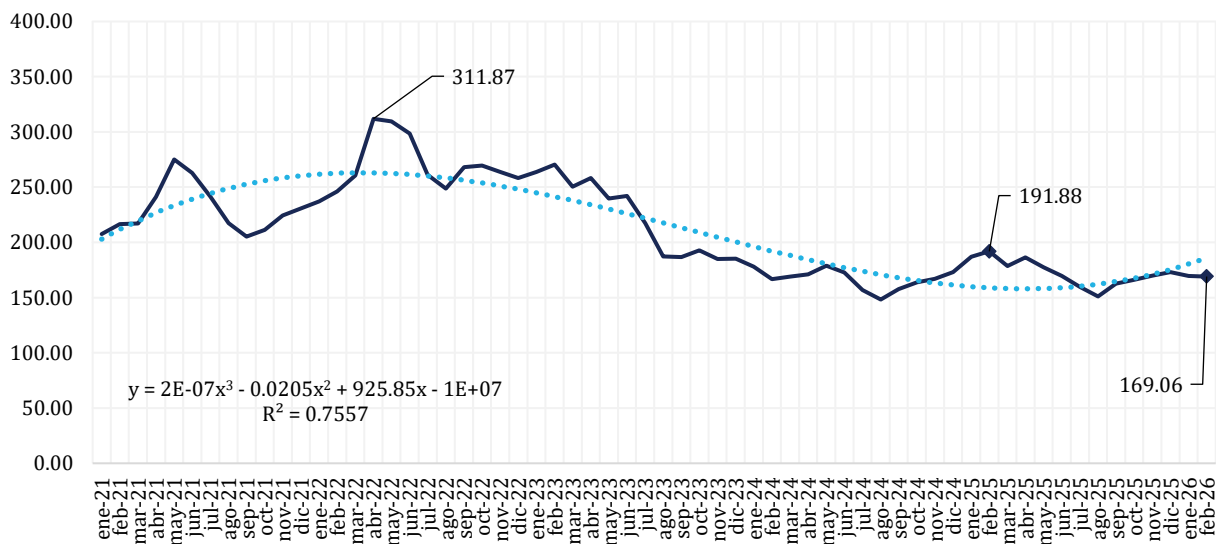
Año	Maíz (ZCH6) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Feb 2026/ Ene 2026	Feb 2026/Feb 2025
2025	187.09	191.88	178.69	186.30	177.32	169.47	159.71	150.98	162.78	166.18	170.04	173.21	-0.30 %	-11.89 %
2026	169.57	169.06												

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 3

Serie histórica de precios a futuro de maíz promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

191.88 = Precio promedio mensual de febrero, 2025.

169.06 = Precio promedio mensual de febrero, 2026.

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



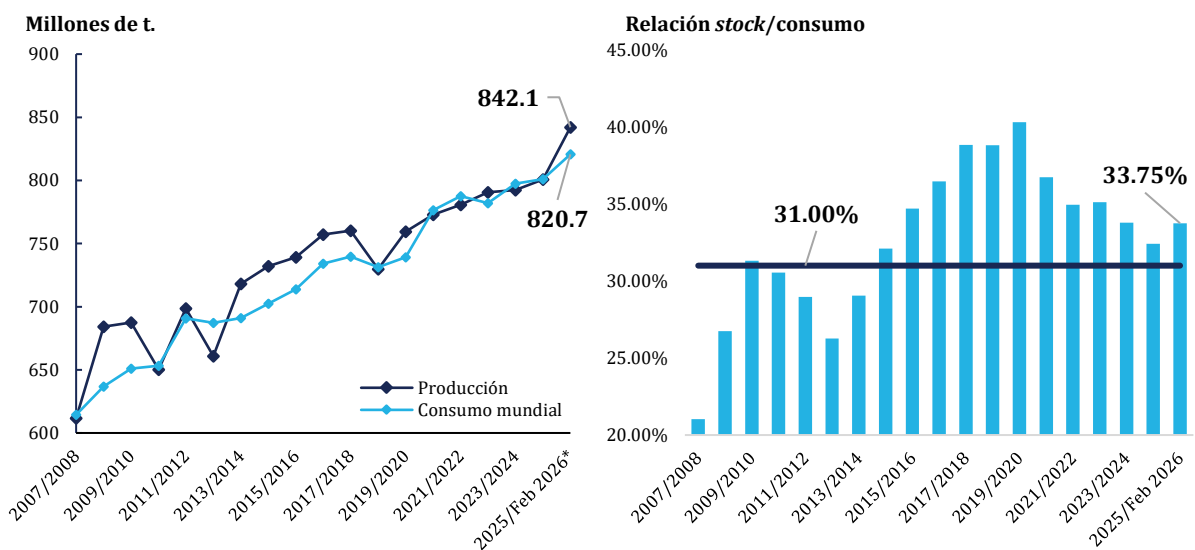
3. TRIGO

Comercio del trigo (febrero-2026): Una oferta abundante proyectada al ciclo, 2025/2026.

El mercado internacional de trigo, en términos de oferta, se sitúa en un momento de abundancia histórica, impulsado por una producción global récord que supera los 842 millones de toneladas proyectados para la campaña 2025/2026. Según datos de cifras históricas del USDA/Servicio Agrícola Exterior, la producción global de trigo para 2025/2026 se proyecta en 842.1 millones de toneladas, un aumento de $\uparrow 5.21\%$ respecto a los 800.4 millones de la campaña anterior. Este incremento, de 41.70 millones de toneladas, es liderado principalmente por ajustes al alza en Argentina (+9 millones de toneladas) y Rusia (+7.9 millones). Este escenario se traduce en un incremento sustancial de los inventarios globales. Las existencias (*stocks*) finales mundiales para 2025/2026 se proyectan en 276.96 millones de toneladas, lo que representa un alza de 6.67% (≈ 17.33 millones de toneladas) comparado con el fin de la campaña 2024/2025 de 259.63 M t.

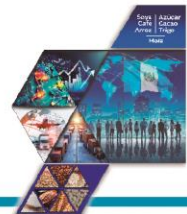
Figura 4

Producción, consumo y relación (stock) finales versus consumo (utilización) mundial de trigo, periodo del 2007/2008 a 2025/feb 2026. (Millones de toneladas métricas -M t-)



Fuente: Planeamiento (MAGA-2026) con datos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos -USDA/FAS-.

Análisis de la Figura 4. El trigo muestra un crecimiento estructural de largo plazo (de 610-614 M t en 2007/2008 a 820-842 M t de hoy). Entre 2020/2021 y 2023/2024 el consumo superó a la producción (ej. 797.5 vs 792.4 M t en 2023/24), presionando existencias (*stocks*) a la baja. Para 2025/2026 la tendencia se revierte: producción (842.1 M t) supera al consumo (820.7 M t) en $\uparrow 21.0$ M t, marcando un punto de inflexión hacia oferta abundante. La relación existencias (*stocks*)/consumo (utilización) total mundial se ubica en 33.75% , superando el promedio histórico del 31.0% , lo que equivale a 4 meses de cobertura del consumo global anual: el cual, se considera un colchón holgado ante eventuales *shocks* de oferta derivados de crisis climática, pérdidas por cosechas o tensiones geopolíticas que generan disrupciones en la cadena de suministros (ej., conflictos en el Mar Negro y en el Estrecho de Ormuz -Strait of Hormuz-).



Tras la introducción, se procede a revisar los precios registrados para el mes de febrero de 2026, cifras que fueron obtenidas a través de la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT & CME-Group), pudiéndose observar en la Figura 5 que los precios de trigo han experimentado, aunque con fluctuaciones, un franco comportamiento alcista, quedando al cierre del ejercicio en US\$ 201.58/t con un ascenso de variación porcentual de 3.98 % con respecto del primer día hábil del mes equivalente a US\$ 193.86/t (Tabla 3). Lo cual es una primera aproximación de presencia de grados de fluctuación \approx volatilidad en el sistema de precios futuros en el mercado de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, (CBOT & CME-Group).

Tabla 3

Precios diarios a futuro de trigo de la Bolsa de Valores de Chicago, mes de febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

Producto							
Trigo SRW de Chicago (ZWH6) *							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
2	193.86	9	194.23	16	DF	23	209.22
3	194.23	10	194.08	17	197.53	24	208.48
4	193.49	11	197.39	18	200.99	25	207.82
5	196.65	12	202.97	19	205.54	26	210.03
6	194.59	13	201.58	20	210.69	27	201.58

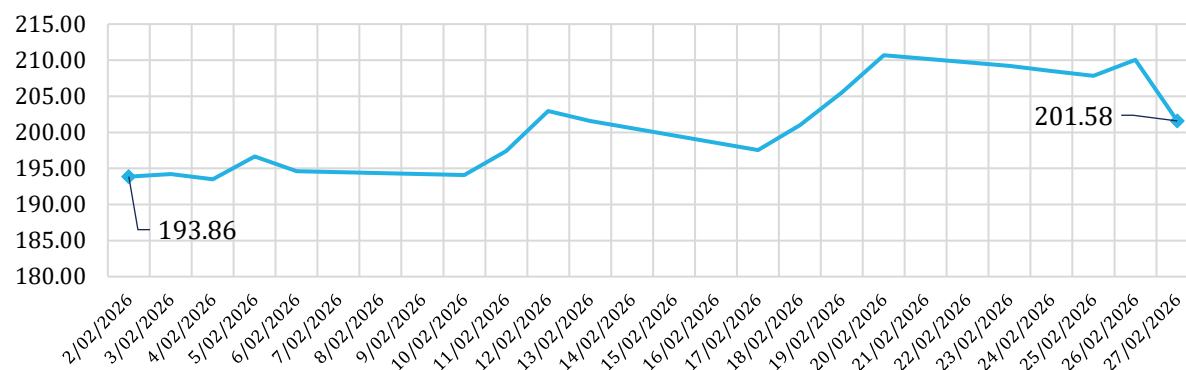
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

DF: Días festivos. El 16 de febrero asueto federal en EE. UU por el día del presidente.

Figura 5

Serie de precios diarios a futuro de trigo al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Otra forma de valorar las fluctuaciones en el nivel de precios, es a través de los valores presentados en la Tabla 4, en donde se calculan los promedios de precios tanto intermensual como interanual, obteniéndose a nivel intermensual (febrero 2026 – enero 2026) un ascenso porcentual equivalente a \uparrow 5.41 % a favor de los precios del mes de enero de 2026; en tanto que a nivel interanual (febrero 2026 – febrero 2025) se obtuvo un diferencial negativo de \downarrow 5.18 %; ambos valores intermensual e interanual se visualizan en la penúltima y última columnas de la Tabla 4.



Derivado del presente análisis de mercado de trigo con cifras tomadas de la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago, se distingue que el precio del cereal (trigo) ha tenido, a nivel interanual una mayor variación en comparación al nivel intermensual; lo cual, es un indicativo que los precios se han venido estabilizando y equilibrando en el tiempo en un rango alrededor de los US\$ 200.00/t.

Tabla 4

Precios promedio mensual a futuro de trigo en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

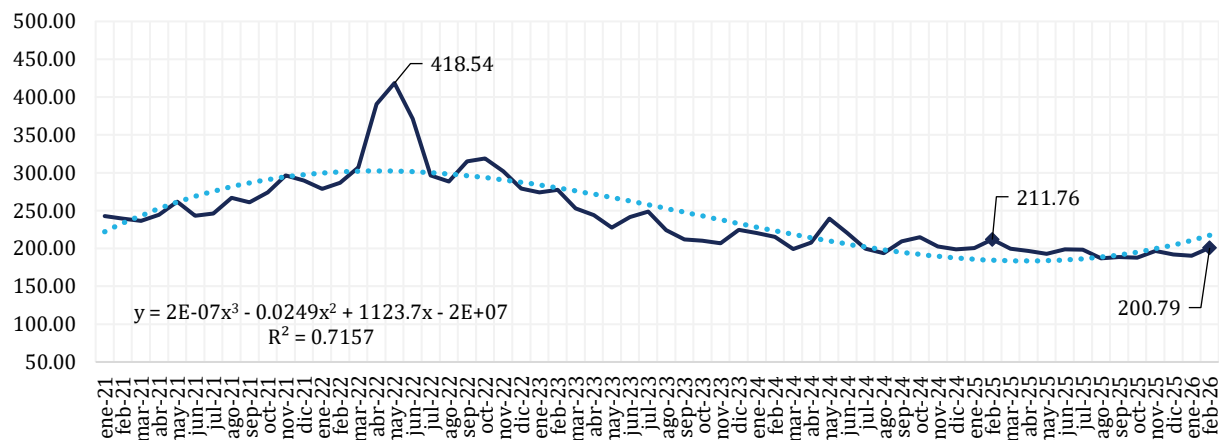
Año	trigo SRW de Chicago (ZWH6) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Feb 2026/ Ene 2026	Feb 2026/ Feb 2025
2025	200.37	211.76	199.55	196.62	192.74	198.72	198.42	186.93	188.68	187.73	196.72	192.18	5.41 %	-5.18 %
2026	190.49	200.79												

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 6

Serie histórica de precios a futuro de trigo promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

211.76 = Precio promedio mensual de febrero, 2025.

200.79 = Precio promedio mensual de febrero, 2026.

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

Asimismo, y para ampliar la información de precios, se presenta en la Figura 6 la serie histórica de febrero de 2020 a febrero de 2026, donde se puede observar que el modelo que mejor explica la serie histórica es una función polinómica de tercer grado (línea punteada color celeste) con un $R^2 = 0.7157$, que interpreta el comportamiento (variabilidad) de los datos de la serie histórica en un 71.57 %, valor porcentual que se considera adecuado; no obstante, la presencia de un precio (outliers) extremo (US\$ 418.54/t), identificado en el mes de mayo de 2022, que sin lugar a dudas ha afectado hacia la baja el valor del coeficiente R^2 a valores alrededor del 71.57 %.



4. SOYA

Mercado Global de Soya – febrero, 2026.

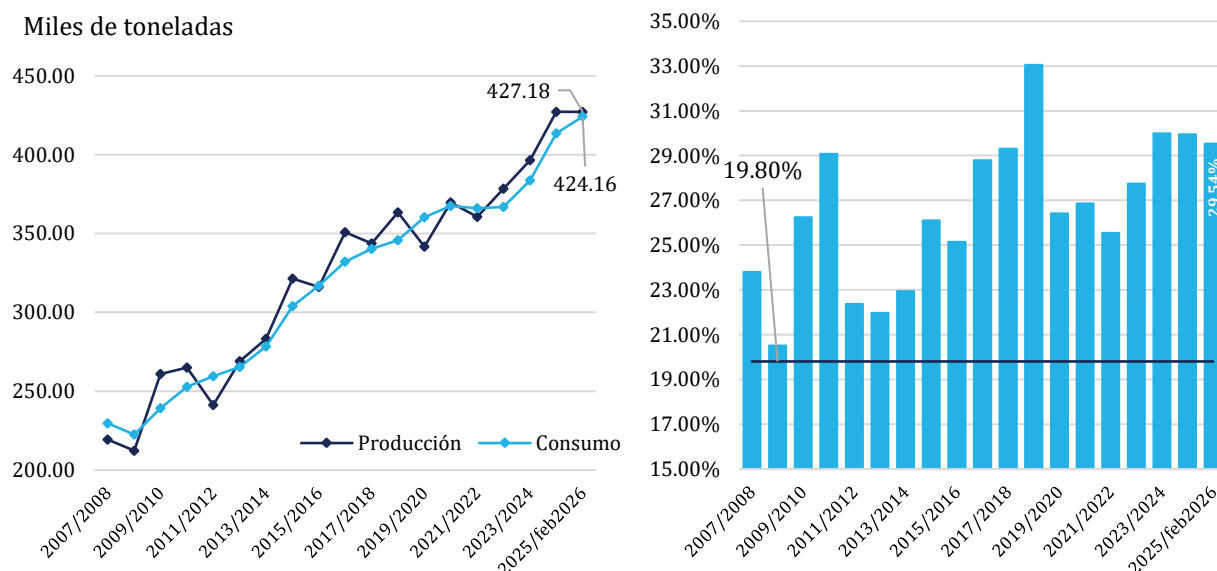
SÍNTESIS EJECUTIVA (Para acompañar las gráficas)

La soya ha protagonizado un crecimiento sin precedentes en las últimas seis décadas, multiplicando por quince su producción y consumo global, consolidándose como la principal oleaginosa del comercio internacional. El balance entre oferta y demanda ha sido históricamente estrecho, con ciclos alternados de acumulación y reducción de *stocks*. Para 2025/2026, la producción proyectada en 427.18 millones de toneladas supera apenas al consumo estimado en 424.16 millones, con un excedente de solo 3.02 millones. La relación existencias (*stocks*) finales/consumo (utilización) total global se sitúa en 29.54 %, por encima del promedio histórico (19.80 %) pero por debajo de los máximos alcanzados en 2018/2019 (33.05 %), lo que equivale a unos 3.5 meses de cobertura del consumo global.

Este escenario refleja un mercado con existencias suficientes para garantizar la seguridad de abastecimiento, pero con un margen de maniobra más ajustado que en la década pasada, lo que podría generar mayor sensibilidad de precios ante eventos climáticos adversos o cambios en las políticas de biocombustibles, como por ejemplo: el Estándar de Combustibles Renovables (*RFS*, por sus siglas en inglés) y el Crédito Fiscal para Mezcladores de Biodiésel (*BTC*, por sus siglas en inglés) en Estados Unidos, o el programa *RenovaBio* en Brasil.

Figura 7

Producción, consumo y relación existencias (*stocks*) finales/consumo (utilización) total de soya a nivel mundial



Fuente: Planeamiento/MAGA (febrero de 2026), con base en datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos/FAS.

Reflexión sobre la evolución de la producción versus el consumo: El cruce de curvas muestra un mercado que ha transitado de un déficit estructural en la primera década del período (2007-2014) hacia una fase de acumulación de existencias o *stocks* (2014-2019), para luego entrar en un ajuste progresivo donde los excedentes se han ido reduciendo año tras año.



La proyección para 2025/2026 sugiere que el mercado se está moviendo hacia un balance extremadamente ajustado, donde cualquier perturbación en la oferta podría traducirse rápidamente en volatilidad de precios.

La relación de existencias (*stocks*) finales versus consumo (utilización) total global ha mostrado un comportamiento cíclico muy definido. Tras alcanzar un máximo histórico de 33.05 % en 2018/2019, la razón (tasa) inició una tendencia descendente que lo llevó a 25.55 % en 2021/2022 (el punto más bajo del ciclo reciente). Desde entonces, ha mostrado una recuperación gradual hasta situarse en el 29.54 % proyectado para 2025/2026 que en términos de cobertura equivale a un tiempo de 3.54 meses de consumo anual. Este nivel, aunque saludable y superior al promedio histórico (19.80 %), es significativamente más bajo que los máximos alcanzados hace apenas siete años (33.05 %), lo que indica que el colchón de existencias, si bien es suficiente para garantizar el abastecimiento, ha perdido holgura en términos relativos.

Sistema de precios. Los precios diarios de la soya en febrero de 2025 mostraron un comportamiento con franca tendencia al alza con fluctuaciones suavizadas, culminando con una inclinación alcista hacia finales de mes. Esta variación alcista se confirma con el nivel de rango absoluto de cotizaciones equivalente a US\$ 40.57/t que, además, se correlaciona con el igual valor elevado del rango relativo ≈ 9.82 % con respecto al promedio US\$ 413.05/t, registrándose el precio máximo (US\$ 430.12/t) el viernes 27 de febrero y el mínimo (US\$ 389.56/t) el lunes 2 del mismo mes (Tabla 5). Este rango relativo de 9.82 % entre extremos refleja una clara existencia de volatilidad \approx fluctuaciones en el mercado del grano (poroto) de soya durante febrero, como se aprecia en la Figura 8.

Tabla 5

Precios diarios a futuro de soya al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

Producto							
Soya ZSH6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
2	389.56	9	408.08	16	DF	23	416.75
3	391.54	10	412.41	17	416.67	24	418.66
4	401.31	11	413.00	18	416.45	25	421.89
5	408.66	12	417.85	19	419.25	26	421.67
6	409.77	13	416.31	20	417.92	27	430.12

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

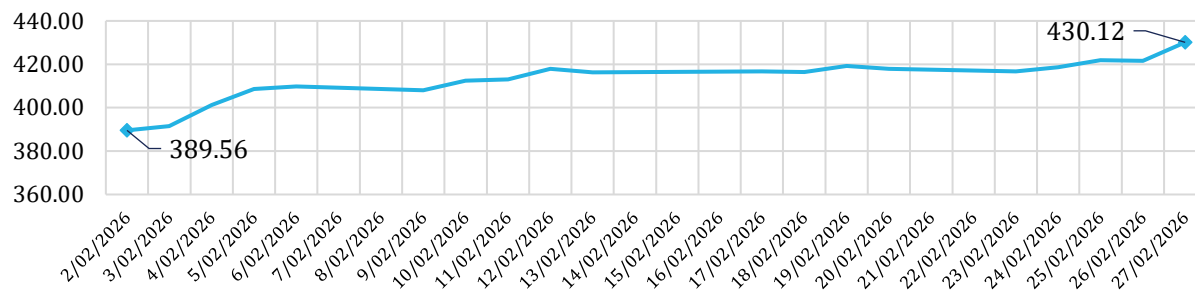
DF: Días festivos. El 16 de febrero asueto federal en EE. UU por el día del presidente.

Esta volatilidad, igualmente, se manifiesta en las variaciones de precios retrospectivamente a distintos plazos (Tabla 6). En el corto plazo, el mercado mostró una debilidad intermensual, con un aumento de 6.79 % respecto a enero de 2025. Sin embargo, en una perspectiva anual más amplia, se observa una firme tendencia alcista: el precio de febrero de 2026 registró un aumento de 8.09 % en comparación con febrero de 2025, confirmando una recuperación significativa en el mercado de la soya según los datos del CBOT-CME Group.



Figura 8

Serie de precios diarios a futuro de soja al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Tabla 6

Precios promedio mensual a futuro de soja en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

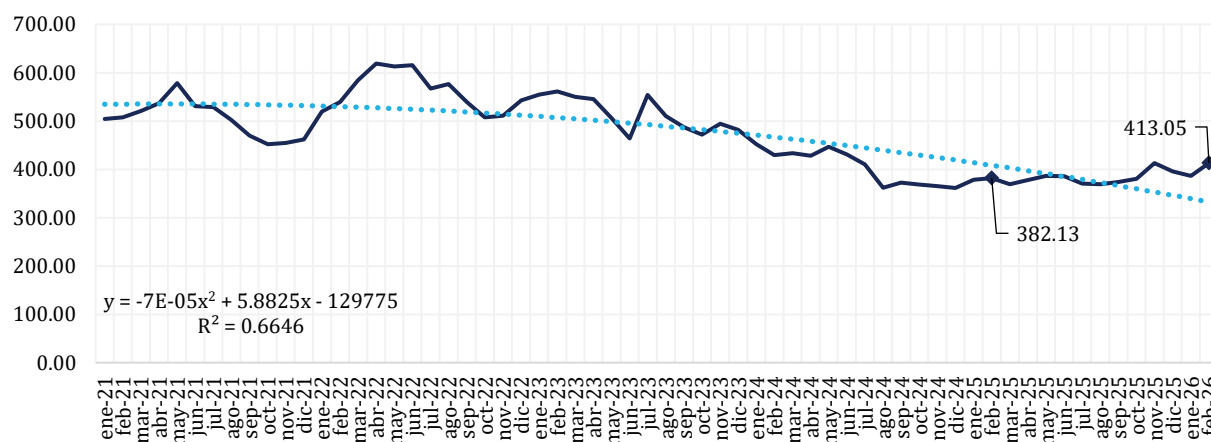
Año	Soja (ZSH6) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Feb 2026/ Ene 2026	Feb 2026/ Feb 2025
2025	378.26	382.13	369.31	377.92	386.19	385.71	370.83	369.53	374.18	380.25	412.80	395.51	6.79 %	8.09 %
2026	386.78	413.05												

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Figura 9

Serie histórica de precios a futuro de soja promedio mensual en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

382.13 = Precio promedio mensual de febrero 2025.

413.05 = Precio promedio mensual de febrero, 2026.

La ausencia de picos extremos (*outliers*) y la naturaleza moderada de las fluctuaciones sugieren que los contratos futuros de soja podrían mantener cierta previsibilidad en el tiempo, sustentada por la tendencia representada por el modelo polinómico de segundo grado, con $R^2 = 66.46\%$.



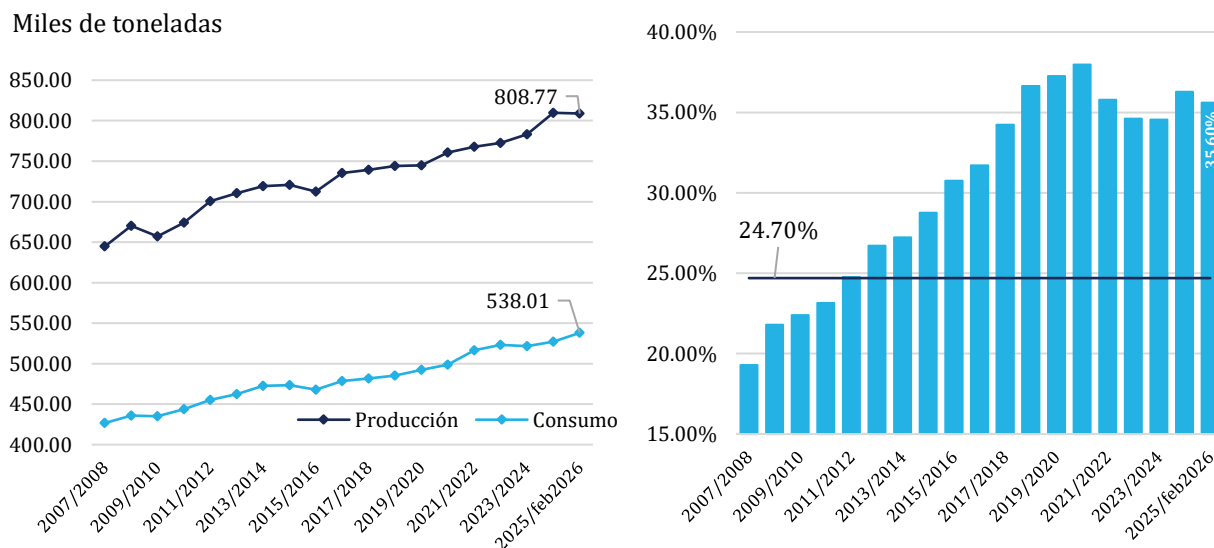
5. ARROZ

🌐 Mercado Global de Arroz – febrero, 2026. El arroz, principal fuente calórica para más de la mitad de la humanidad, muestra una dinámica de mercado singular en el mundo de los granos. A diferencia de la soya (orientada a la industria) o el trigo (con alta exposición al comercio internacional), el arroz es un bien eminentemente estratégico, con altos niveles de autoabastecimiento y fuerte intervención estatal en los países productores. En Figura 10 se observa que para 2025/2026, la producción mundial proyectada de 808.77 millones de toneladas supera al consumo de 538.01 millones, generando un excedente estructural de 270.76 M t que ha permitido una acumulación ininterrumpida de existencias a lo largo de las últimas dos décadas.

La relación existencias (*stocks*) finales/consumo (utilización) total global se ubica en 35.60 %, muy por encima del promedio histórico del período 2007/2008 a 2025/feb-2026 (24.70 %), lo que equivale a $2.96 \approx 3$ meses de cobertura de consumo global anual. El comercio internacional, aunque ha mostrado una expansión sostenida (de 24.0 M t en 2000/2001 a 62.0 M t en 2025/2026) sigue representando solo una fracción que alcanza los 50-60 M t anuales (6.0 a 7.0 %) de la producción total, lo que limita la transmisión de volatilidad externa a los mercados domésticos y refleja la prioridad estratégica de los países asiáticos en mantener existencias (*stocks*) de seguridad.

Figura 10

Producción, consumo y relación existencias (stocks) finales/consumo (utilización) total de arroz a nivel mundial



Fuente: Planeamiento/MAGA (febrero de 2026), con base en datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos/FAS⁶.

Precios. Tras la introducción de carácter general, se procede al análisis de los precios futuros del arroz al contrato (ZRH6) de marzo de 2026, tomados de la plataforma de la Bolsa de Valores de Chicago (CBOT-CME Group), asentados durante el mes de febrero de 2026. El mercado del arroz registró una notable volatilidad y fluctuación de precios con franca tendencia la baja durante el presente mes de febrero de 2026 (Figura 11). El precio promedio mensual se situó en US\$ 235.54/t, con una desviación estándar de US\$ 11.74/t y un rango mayor de US\$ 31.09/t que da evidencia de alto nivel de volatilidad del mercado del arroz en el período referido.

⁶ FAS: Servicio Agrícola Exterior de los Estados Unidos. Agencia del USDA, encargada de conectar la agricultura estadounidense con el resto del mundo.



Para confirmar la existencia de volatilidad, se calculó el rango relativo obteniéndose un valor de (RR=13.20 %) con respecto a su valor promedio; el cual, confirma la presencia de una volatilidad alta en el mercado durante el mes analizado. Incluso, la presencia de volatilidad se confirma a más largo plazo al comparar el precio interanual de febrero de 2026 versus febrero de 2025, observándose una caída importante de ↓21.97 % en el valor de mercado del arroz sin procesar (Rough Rice), en cáscara o en granza a nivel Mesoamericano.

Tabla 7

Precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

Producto							
Rough Rice ZRH6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
2	245.04	9	246.70	16	DF	23	220.13
3	244.49	10	247.58	17	237.11	24	217.38
4	243.94	11	245.48	18	226.52	25	218.37
5	248.46	12	246.92	19	224.10	26	219.25
6	247.58	13	242.95	20	224.10	27	229.17

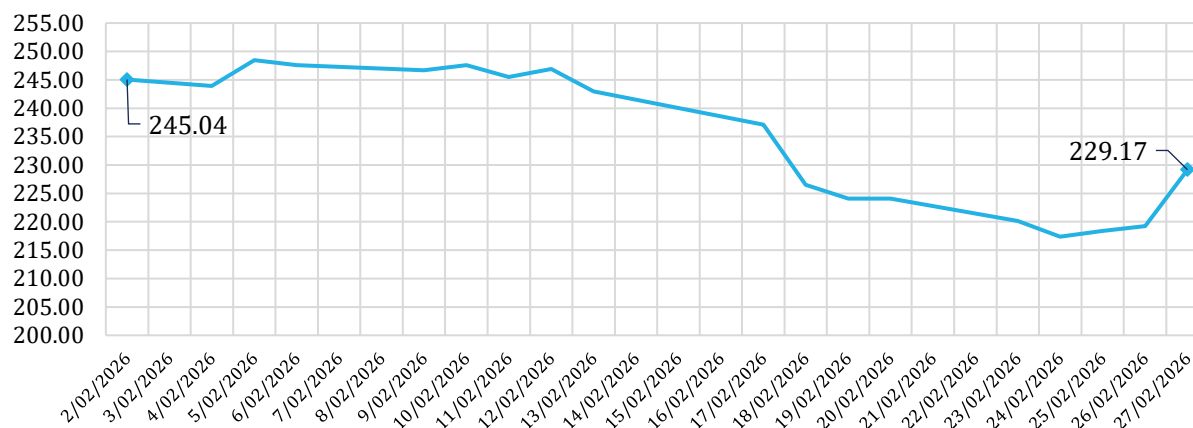
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

DF: Días festivos. El 16 de febrero asueto federal en EE. UU por el día del presidente.

Figura 11

Serie de precios diarios a futuro de arroz con cáscara al cierre de la Bolsa de Valores de Chicago, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Complementando la variación interanual (↓21.97 %), los precios del arroz, registraron un modesto crecimiento intermensual de ↑2.20 % en febrero frente a enero de 2026. Esta tendencia interanual bajista -información de la Bolsa de Chicago (CBOT-CME Group)- confirma un patrón consistente de disminución del mercado internacional del cereal desde el mes de mayo de 2024 (Figura 12). El comportamiento bajista de los precios del arroz, responde a un escenario de abundancia: cosechas récord en los principales países exportadores, una oferta exportable expansiva y el crecimiento sostenido de los inventarios finales han generado una presión bajista estructural sobre las cotizaciones del referido *commodity*.



Tabla 8

Precios promedio mensual a futuro de arroz en la Bolsa de Valores de Chicago, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026 cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

año	ARROZ (ZRH6) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Feb 2026/ Ene 2026	Feb 2026/ Feb 2025
2025	316.36	301.87	295.04	292.00	282.29	296.73	276.18	270.63	252.76	233.34	224.62	216.51	2.20 %	- 21.97 %
2026	230.47	235.54												

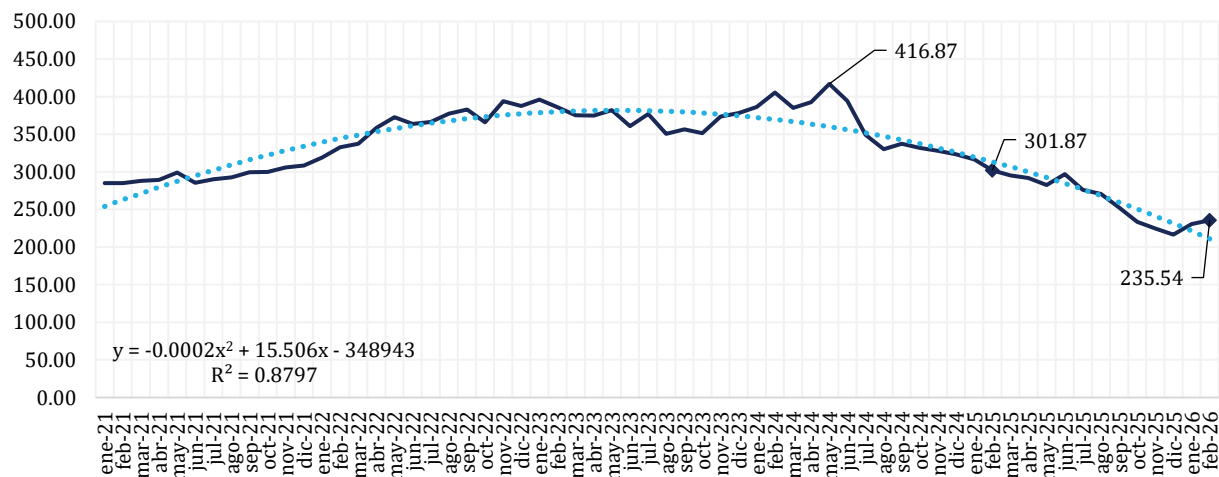
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Para comprender el comportamiento del mercado en perspectiva, se analizó la serie histórica (5 años) de precios del arroz desde enero de 2021 a la fecha. El patrón de evolución se ajusta a un modelo de función polinómica de segundo grado, el cual presenta un coeficiente de determinación $R^2 = 0.8797$. Este valor indica que el modelo explica el 87.97 % del comportamiento de los precios en el periodo analizado, un nivel considerado robusto dada la volatilidad inherente al mercado arrocero durante estos cinco años, como se visualiza en la Figura 12.

Figura 12

Serie histórica de precios a futuro de arroz con cáscara promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Chicago, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

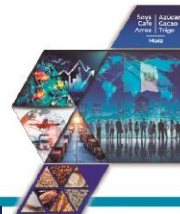


Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

301.87 = Precio promedio mensual de febrero, 2025.

235.54 = Precio promedio mensual de febrero, 2026.

416.87 = Precio de mayo, 2024, precio máximo de la serie.



6. CAFÉ

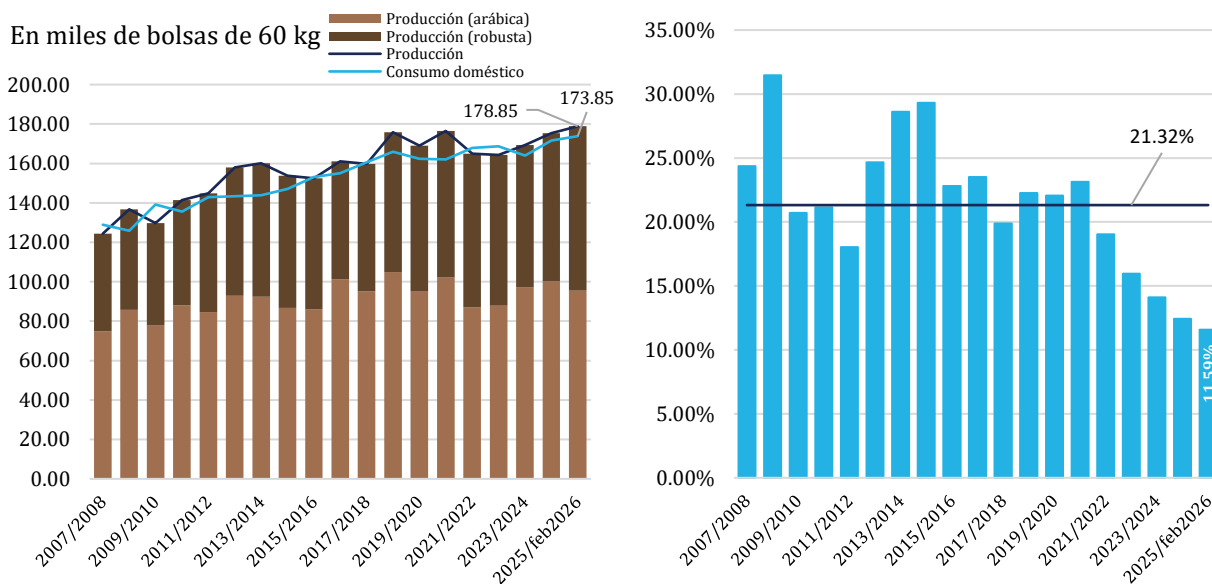
Análisis del Mercado de Café - febrero 2026.

SÍNTESIS EJECUTIVA. El mercado mundial del café verde ha experimentado una transformación estructural en las últimas dos décadas. La producción total creció de 124.4 millones de sacos de 60 kilogramos en la campaña 2007/2008 a 178.85 millones de sacos en la proyección para 2025/2026, lo que representa un aumento del 43.8 %, impulsada por la expansión sostenida del café robusta, cuya participación pasó del 39.9 % al 46.6 % en el mismo período. El consumo, por su parte, se disparó de 128.9 millones (128,908 miles de sacos) a 173.85 millones de sacos, con un crecimiento del 34.9 %, reflejando la consolidación de la cultura cafetera en mercados emergentes y la creciente demanda industrial.

Esta dinámica de producción y consumo ha tenido un impacto directo sobre las existencias globales. La relación existencias (*stocks*) finales/consumo (utilización) total global se desplomó en un ↓45.64 % con respecto al promedio de la serie (21.32 %) y desde un nivel más amplio de 24.36 % en 2007/2008 hasta un estimado de 11.59 % para 2025/2026, el más bajo en más de seis décadas. En términos de cobertura, esto equivale a 1.4 meses de consumo global anual, un colchón reducido que contrasta con la holgura observada en otros commodities y que convierte al mercado del café en uno de los más vulnerables ante cualquier perturbación en la oferta.

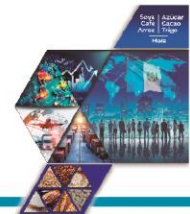
Figura 13

Producción, consumo y relación existencias (stocks) finales/consumo (utilización) total de café a nivel mundial (Unidad de descripción: x1000 bolsas de 60 kilogramos)



Fuente: Planeamiento/MAGA (febrero de 2026), con base en datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos/FAS.

En tanto que el café tipo arábica, históricamente dominante por su calidad premium, ha visto disminuir su participación en la producción mundial de 60.1 % en 2000/2001 a 53.4 % en 2025/2026. Su cultivo, más sensible a las temperaturas cálidas, plagas como la roya y el estrés hídrico, ha enfrentado adversidades climáticas recurrentes en regiones tradicionales como Brasil, Colombia y Centroamérica. A diferencia del robusta, su menor adaptabilidad a condiciones extremas ha limitado su expansión y ha incrementado la volatilidad en su oferta.



No obstante, sigue siendo la variedad preferida para cafés especiales y tostadores de alta gama, que valoran su perfil de sabor y pagan primas significativas. Pero quizás el indicador más revelador es la relación existencias (*stocks*) finales/consumo (utilización) total global, que se ha desplomado de niveles superiores al 85.0 % en 2000/2001 a un proyectado de 11.59 % en 2025/2026, el nivel más bajo en más de seis décadas. Esta razón (tasa) equivale en términos de tiempo a 1.4 meses de cobertura de consumo global anual que significa un colchón de seguridad extremadamente reducido que contrasta con la holgura observada en otros commodities como el trigo (33.75 %, 4 meses de consumo) o el arroz (35.60 %, 4.3 meses de abastecimiento para consumo).

Por el lado del comercio internacional, el grano de café (*bean coffee*) mantiene una alta vocación exportadora: aproximadamente 7 de cada 10 sacos producidos cruzan fronteras hacia países consumidores. Las exportaciones pasaron de 88.4 millones de sacos en 2007/2008 a 123.8 millones en 2025/2026, mientras que las importaciones escalaron de 89.5 millones a 119.9 millones en el mismo lapso (USDA/FAS, febrero 2026), reflejando la fuerte dependencia de los países consumidores. Esta elevada exposición al comercio exterior hace que los precios del café sean particularmente sensibles a eventos climáticos, tensiones geopolíticas y fluctuaciones cambiarías.

Precios. Tras la referencia introductoria y de acuerdo a la dinámica del comercio del grano de café, se tiene que el mercado cafetero mostró, según los datos consignados en la Tabla 9, una significativa volatilidad en febrero de 2026. El precio máximo del mes se registró el lunes 2 de febrero (US\$ 333.25/qq), mientras que el mínimo ocurrió el lunes 23 de febrero (US\$ 278.05/qq). Esta relación de precios generó un amplio rango absoluto equivalente a US\$ 55.20/qq entre ambos extremos, lo que confirma preliminarmente presencia de alto nivel de fluctuaciones \approx volatilidad en las cotizaciones del grano de café durante el periodo analizado, (Figura 14). El amplio rango de US\$ 55.20/qq entre los valores extremos se traduce en un rango relativo (RR) de 13.59 % con respecto al promedio mensual (US\$ 295.12/qq), indicador que -junto con el patrón de comportamiento de los precios presentados en la Figura 14, evidencia fluctuaciones significativas en las cotizaciones de mercado del café a lo largo del presente mes de referencia (febrero de 2026).

Tabla 9

Precios diarios a futuro de café al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)

Producto							
Coffee KTH6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
2	333.25	9	299.85	16	DF	23	278.05
3	317.10	10	294.20	17	284.60	24	285.50
4	308.65	11	294.80	18	287.55	25	284.85
5	308.40	12	299.65	19	285.40	26	282.30
6	296.55	13	300.05	20	285.70	27	280.75

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

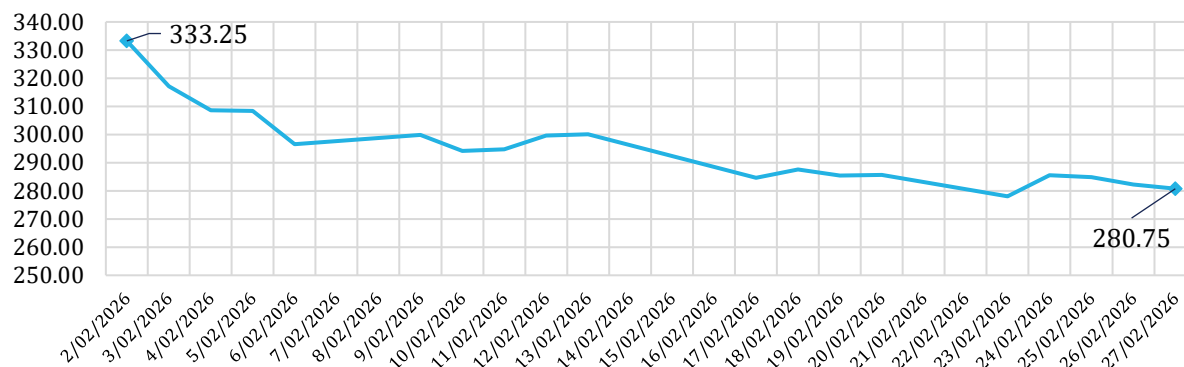
*Código global en bolsa de valores.

DF: Días festivos. El 16 de febrero asueto federal en EE. UU por el día del presidente.



Figura 14

Serie de precios diarios a futuro de café de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

En un análisis más amplio, en la Tabla 10 se presentan los precios promedio mensuales y las variaciones intermensual e interanual con caídas de ↓17.18 y ↓26.24 % respectivamente. Este marcado decrecimiento interanual de los precios del café, refleja una transformación estructural en los fundamentos del mercado, caracterizada por un desequilibrio sostenido entre oferta y demanda. Los factores de oferta que impulsan esta tendencia bajista incluyen: pérdidas de cosechas en Brasil, especialmente del café tipo arábico. Paralelamente, la demanda global se mantiene sólida, particularmente en el mercado europeo y asiático, creando una presión alcista que trasciende los patrones de oferta estacionales habituales del cultivo.

Tabla 10

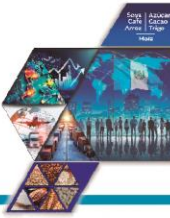
Precios promedio mensual a futuro de café en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en dólares por quintal (US\$/qq)

año	CAFÉ (KTH6) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Feb 2026/ Ene 2026	Feb 2026/ Feb 2025
2025	336.33	400.10	388.49	374.99	371.55	334.28	295.30	337.21	379.60	392.27	396.27	358.33		
2026	356.33	295.12											- 17.18 %	- 26.24 %

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

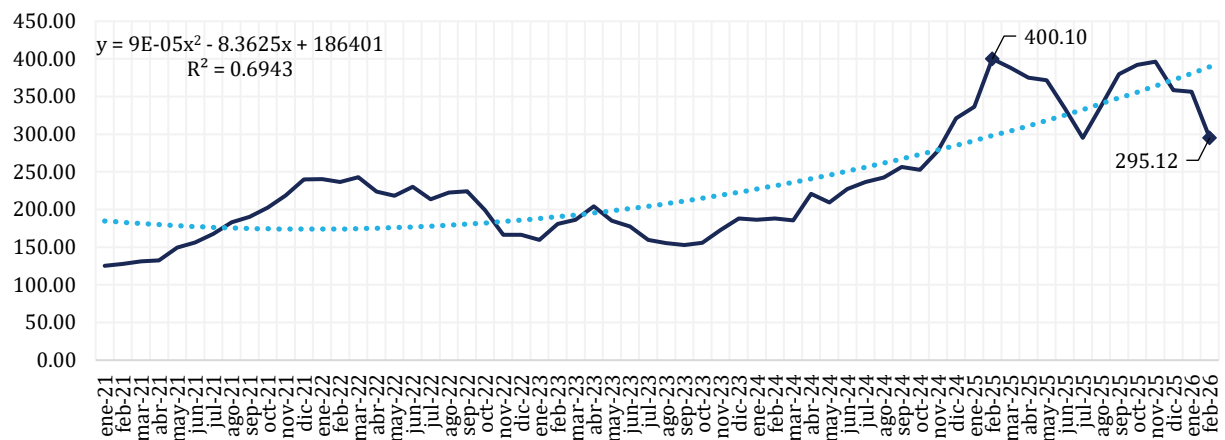
Análisis de tendencia histórica - serie de enero de 2021 a febrero de 2026. Para comprender el comportamiento a largo plazo del mercado cafetalero, se analizó la serie histórica de precios (Figura 15). Las oscilaciones del periodo se modelan mediante una función polinómica de segundo grado, representada por la línea celeste, que presenta un coeficiente de determinación $R^2 = 0.6943$. Este valor indica que el modelo explica el 69.43 % del comportamiento histórico de los precios, un nivel considerado satisfactorio dada la volatilidad inherente al mercado internacional del aromático grano de café.



Evaluación de patrones y previsibilidad. Aunque la serie histórica muestra fluctuaciones significativas, el análisis de la tendencia, aparte del promedio de febrero de 2025 (US\$ 400.10/qq), no revela ninguna presencia de otros valores atípicos extremos (*outliers*) que distorsionen el patrón general. Esta regularidad, aunque con altibajos de orden medio, sugiere que los contratos futuros de café podrían mantener cierta previsibilidad de precios en alrededor de US\$ 300.00/qq, fortaleciéndose esta tendencia en caso el ciclo bianual 2025/2026 sea un año de adversidades climáticas (*off-year*) de baja producción.

Figura 15

Serie histórica de precios a futuro de café promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por quintal (US\$/qq). (qq = 100 libras de peso/45.36 kg)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.
400.10 = Precio promedio mensual de febrero, 2025.
295.12 = Precio promedio mensual de febrero, 2026.



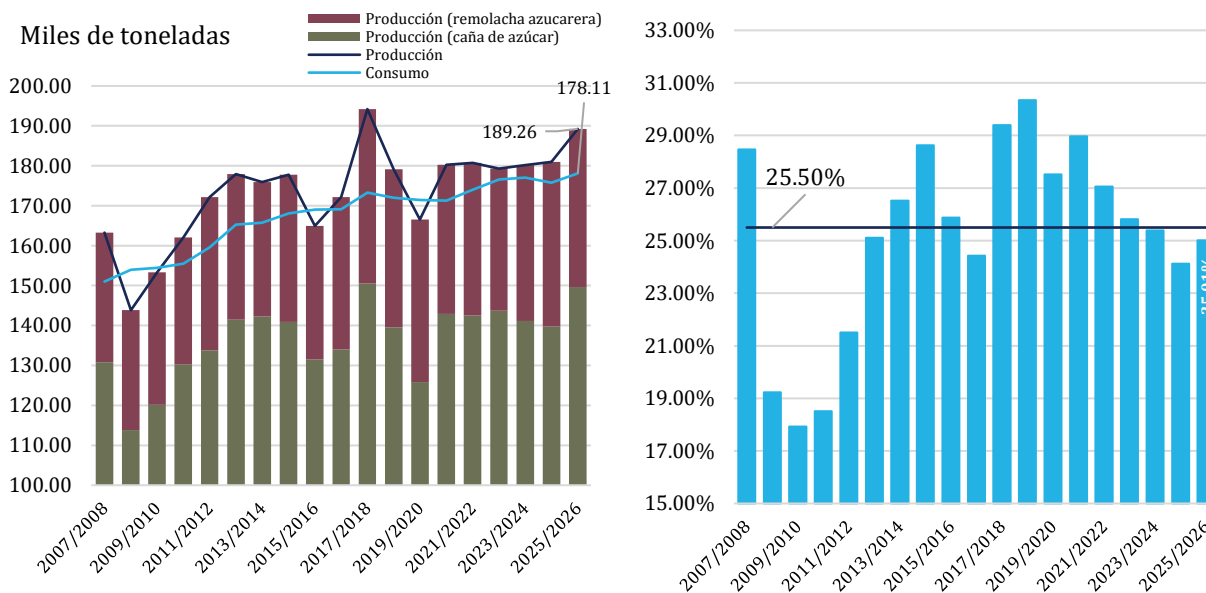
7. AZÚCAR

Análisis Integrado del Mercado Global del Azúcar (febrero de 2026). El mercado mundial del azúcar ha experimentado una evolución significativa en las últimas dos décadas. La producción total creció de 163.3 millones de toneladas en la campaña 2007/2008 a 189.26 millones en la proyección para 2025/2026, impulsada por la expansión sostenida del azúcar de caña, cuya participación se mantuvo en torno al 78-80 % frente al azúcar de remolacha. El consumo humano, por su parte, pasó de 151.0 millones a 178.11 millones de toneladas, reflejando el crecimiento demográfico y la mayor demanda de alimentos procesados y bebidas en mercados emergentes.

Esta dinámica de producción y consumo ha tenido un impacto directo sobre las existencias globales. La relación de existencias (*stocks*) finales/consumo (utilización) total mundial se contrajo desde 28.47 % en 2007/2008 hasta un estimado de 25.01 % para 2025/2026, aunque con fluctuaciones intermedias que reflejan ciclos de superávit y déficit (Figura 16), muy cercano al promedio histórico equivalente a 25.50 %. En términos de cobertura, esto equivale a 3.0 meses de consumo global anual, un colchón moderado que permite absorber perturbaciones puntuales, pero que ha mostrado una tendencia descendente en los últimos años.

Figura 16

Producción, consumo y relación existencias (stocks) finales/consumo (utilización) total de azúcar a nivel mundial



Fuente: Planeamiento/MAGA (febrero de 2026), con base en datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos, USDA/FAS.

En cuanto al comercio internacional, el azúcar mantiene un alto dinamismo: aproximadamente una cuarta parte de la producción cruza fronteras. Las exportaciones pasaron de 30.2 millones de toneladas en 2007/2008 a 46.2 millones en 2025/2026, mientras que las importaciones escalaron de 27.0 millones a 40.6 millones en el mismo lapso (USDA/FAS febrero de 2026). Este crecimiento refleja la consolidación de Brasil como principal abastecedor global y la creciente dependencia de países importadores, en un mercado que además está fuertemente influenciado por la asignación de caña hacia etanol, lo que introduce un componente energético que amplifica la volatilidad.



En la Tabla 11, se presentan los precios diarios del azúcar durante el presente mes de febrero de 2026, cifras que son de gran utilidad para generar tabulaciones descriptivas que permiten a priori conocer la existencia de volatilidad en los precios mensuales del producto (azúcar); en este sentido, las estadísticas reflejan un promedio mensual equivalente a $\text{€US\$ } 14.22/\text{libra}$, con un rango absoluto mayor⁷ de $\text{€US\$ } 0.88/\text{libra}$ que representa un rango relativo $(\text{rango}/\bar{x}) \cdot 100$ equivalente a 6.19 % y un coeficiente de variación de $\text{€US\$ } 0.88/\text{libra}$ con respecto del promedio mensual $\text{€US\$ } 14.22/\text{libra}$. Con estas cifras, unidas a la gráfica de la figura 17, se tiene evidencias de la existencia de significativos grados de volatilidad en el mercado del edulcorante proveniente de la caña de azúcar, cifras tomadas de la plataforma de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYBOT).

Tabla 11

Precios diarios a futuro de azúcar al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en centavos de dólar por libra (€US\$/lb)

Producto							
No. 11 Sugar YOH6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
2	14.26	9	14.35	16	DF	23	14.45
3	14.63	10	14.12	17	13.86	24	14.55
4	14.44	11	13.84	18	14.17	25	14.59
5	14.27	12	13.75	19	14.07	26	14.41
6	14.11	13	13.78	20	14.30	27	14.30

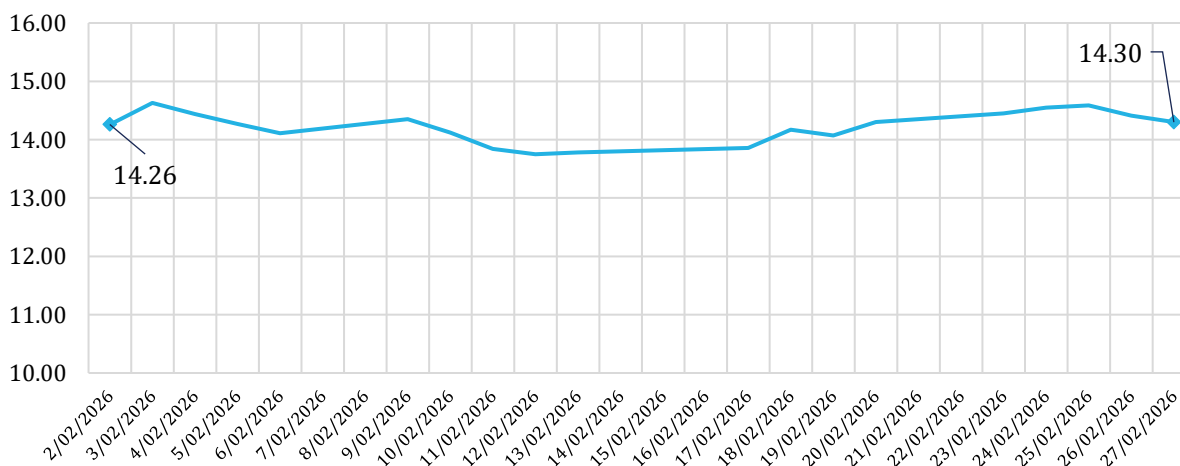
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

DF: Días festivos. El 16 de febrero asueto federal en EE. UU por el día del presidente.

Figura 17

Serie de precios diarios a futuro de azúcar de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en centavos de dólar por libra (€US\$/lb)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

⁷ Rango mayor: diferencia entre el valor mayor y el valor menor de la serie.



Análisis de tendencia de precios - Perspectiva intermensual e interanual. La variación intermensual de ↓3.72 % entre febrero y enero de 2026 confirma un leve decrecimiento puntual del precio del azúcar en el corto plazo. Más significativo aún resulta el desempeño interanual, que muestra una contracción o caída de ↓29.50 % al comparar febrero de 2026 con el mismo mes de febrero de 2025. Esta marcada depreciación interanual, que se puede apreciar en la Figura 18, refleja presiones bajistas estructurales en el mercado del endulzante de caña de azúcar.

Tabla 12

Precios promedio mensual a futuro de azúcar en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026, cifras en centavos de dólares por libra (¢US\$/lb)

No. 11 AZÚCAR (YOH6) *													Variación porcentual	
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Feb 2026/ Ene 2026	Feb 2026/ Feb 2025
2025	18.95	20.17	19.06	18.18	17.44	16.24	16.42	16.42	15.76	15.56	14.60	14.91	- 3.72 %	- 29.50 %
2026	14.77	14.22												

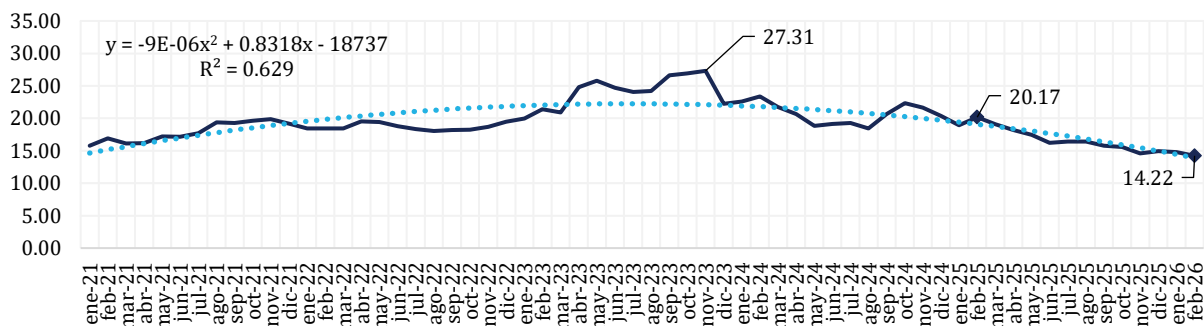
Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

Análisis de patrones históricos y volatilidad (Figura 18). Con la finalidad de reflejar el comportamiento del mercado de azúcar en el tiempo (cinco años atrás) se ha elegido una serie histórica a partir de enero de 2021 a la fecha, registrándose los precios promedios mensuales desde la plataforma del CME-Group de la Bolsa de Valores de Chicago, en la cual, se incluyó un modelo de tendencia polinomial de segundo grado que expresa un coeficiente de determinación $R^2 = 0.6290$. Este valor indica que el modelo explica el 62.90 % del comportamiento de los precios, un nivel considerado alto dada la volatilidad inherente a un periodo determinado de cinco años. El análisis identifica un punto extremo (*outlier*) en noviembre de 2023, cuando el precio alcanzó ¢US\$ 27.31/libra, ubicándose significativamente por encima de la tendencia general.

Figura 18

Serie histórica de precios a futuro de azúcar promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2021 a febrero 2026, cifras en centavos de dólar por libra (¢US\$/lb)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

20.17 = Precio promedio mensual de febrero, 2025.

14.22 = Precio promedio mensual de febrero, 2026.

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



8. CACAO

Cacao: oferta restringida y existencias en mínimos históricos marcan el balance de febrero 2026

El mercado mundial del cacao ha atravesado un período de crisis sin precedentes en 2023-2025, marcado por cosechas afectadas en África Occidental (Costa de Marfil, Côte d'Ivoire y Ghana), una calidad de grano en deterioro y ventas furtivas a gran escala que han distorsionado el comercio oficial. La producción global para 2024/2025 fue revisada a la baja por la Organización Internacional del Cacao (ICCO) a 4.728 millones de toneladas (M t), con un superávit equivalente a 75,000 toneladas, lo que refleja un mercado en equilibrio extremadamente ajustado. En tanto que el comercio se ha visto afectado por una contracción significativa de la demanda: las importaciones de EE.UU. cayeron más del 50.0 % entre 2022 y 2024, y el molturado (*grindings*) en Europa, Asia y Norteamérica se contrajo entre un 2.8 % y un 16.3 % en respuesta a los precios históricos que superaron los US\$12,000 por tonelada en 2024.

La relación existencias (*stocks*) finales frente al molturado (*grindings*) se ubicó en 29.2 % al cierre de 2024/2025, según el último boletín de la ICCO publicado en febrero de 2026. No obstante, aunque se proyectan mejores condiciones climáticas para la campaña 2025/2026 —lo que ha contribuido a una corrección a la baja en los precios—, la fragilidad estructural del sector, la alta concentración geográfica de la producción, los problemas de calidad y los incentivos para el contrabando siguen siendo riesgos latentes que mantienen al mercado en un estado de vulnerabilidad inusual.

Un superávit de apenas 75,000 toneladas es una cantidad insignificante en comparación con el molturado mundial de 4.606 millones de toneladas. Con una relación existencias finales versus molturado⁸ (*grindings*) del 29.2 %, las reservas globales cubren aproximadamente 3.5 meses de procesamiento industrial (29.2 % × 12 meses). Este colchón, aunque superior al del café, sigue siendo históricamente reducido y explica la alta volatilidad del mercado. La fragilidad estructural del sector, la alta concentración geográfica de la producción, los problemas de calidad y los incentivos para el contrabando mantienen al cacao en un estado de vulnerabilidad inusual, donde cualquier perturbación en la oferta puede traducirse en movimientos bruscos de precios.

Análisis geográfico:

a) El rol de EE. UU. en el comercio del cacao: según datos del USDA, Estados Unidos es un importador neto de cacao, dependiendo casi en su totalidad del suministro extranjero. Históricamente, alrededor de dos tercios de las importaciones de grano de cacao provienen de África Occidental, principalmente Côte d'Ivoire y Ghana. La dramática caída en los volúmenes de importación en 2023 y 2024 (una reducción de más del 50 %) refleja el ajuste forzado de la industria confitera estadounidense ante la crisis de precios, que ha llevado a reducir el tamaño de los productos, cambiar recetas y promover alternativas no chocolatesas.

b) Europa sigue siendo el mayor bloque consumidor, representando un 38.2 % de la cuota de mercado del cacao en grano en 2025. El consumo per cápita, que se mantiene estable, reflejan una tendencia hacia los subproductos de calidad, impulsados por la salud, y un mayor uso de

⁸ En el mercado del cacao, a diferencia de lo que ocurre con la soya (donde se utiliza el término *crushing* para medir el procesamiento), el indicador estándar para cuantificar la demanda industrial en cacao es el molturado (*grindings*). Por esta razón, la Organización Internacional del Cacao (ICCO) calcula la suficiencia de las existencias a través de la relación existencias (*stocks*) finales / molturado (*grindings*); por lo que las reservas globales para la campaña 2024/2025 se ubicaron en 29.2 %, lo que en términos de tiempo equivale a 3.5 meses de procesamiento industrial (29.2 % × 12 meses).



alternativas a la manteca de cacao. Las exportaciones europeas del procesado del cacao (Barras de chocolate, confites, manteca y otros subproductos como el licor de cacao) se amplía a Rusia y a Medio Oriente.

c) Asia-Pacífico es el nodo de mayor crecimiento en el mercado del cacao en grano, con una tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC) de 4.9 % hacia el año 2031. Indonesia, con una cuota de producción del 7.5 %, está implementando la fermentación solar, lo que mejora las tasas de exportación. El comercio minorista de chocolate en China se expandió un 9.1 % en 2025, gracias al aumento de los ingresos urbanos. Por otro lado, el comercio minorista organizado en India alcanzó una penetración del 42 %. Vietnam está impulsando viveros para asegurar 15,000 toneladas métricas anuales de exportación en el período de 2028-2030. La doble función de Asia como motor de crecimiento del consumo y, a la vez, origen emergente de plantaciones, está transformando los flujos comerciales en el mercado del cacao en grano.

Ahora bien, de acuerdo con el estudio multianual de la firma “Mordor Intelligence”, se estima que, mientras las perturbaciones climáticas y sanitarias restan aproximadamente un 1.4 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR, por sus siglas en inglés), las intervenciones tecnológicas y los programas gubernamentales aportan cerca de 2.1 puntos (%), consolidando una trayectoria de expansión sostenible para el mercado de cacao de largo plazo.

Precios - cacao febrero 2026. Los precios diarios se presentan en la Tabla 13 y se reflejan en la Figura 19. El mercado de cacao muestra una clara tendencia interanual y mensual hacia la baja después del acelerado ascenso de periodos anteriores (ej., años 2024 y principios de 2025). Los datos de la Tabla 14 revelan una variación intermensual negativa de ↓28.76 % entre febrero y enero de 2026, donde el precio promedio pasó de US\$ 5,003.85/t a US\$ 3,564.53/t. Simultáneamente, la comparación interanual con respecto a febrero de 2025 registra una contracción de ↓64.03 %, evidenciando con esta caída interanual una normalización del precio de cacao a épocas anteriores de cuando el precio oscilaba entre US\$ 3,000/t y US\$ 4,000/t. Este comportamiento indica que el mercado se encuentra en una fase de ajuste estructural, compensando el punto de equilibrio entre la demanda y la oferta gradualmente con el objetivo de maximizar el excedente social (comprador y vendedor en justo equilibrio de mercado).

Tabla 13

Precios diarios a futuro de cacao al cierre de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

Producto							
Cocoa CJH6*							
día	Sem. 1	día	Sem. 2	día	Sem. 3	día	Sem. 4
2	4,210.00	9	4,102.00	16	DF	23	3,103.00
3	4,300.00	10	3,805.00	17	3,384.00	24	3,078.00
4	4,086.00	11	3,762.00	18	3,226.00	25	3,052.00
5	4,209.00	12	3,632.00	19	2,968.00	26	3,063.00
6	4,197.00	13	3,581.00	20	3,080.00	27	2,888.00

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

*Código global en bolsa de valores.

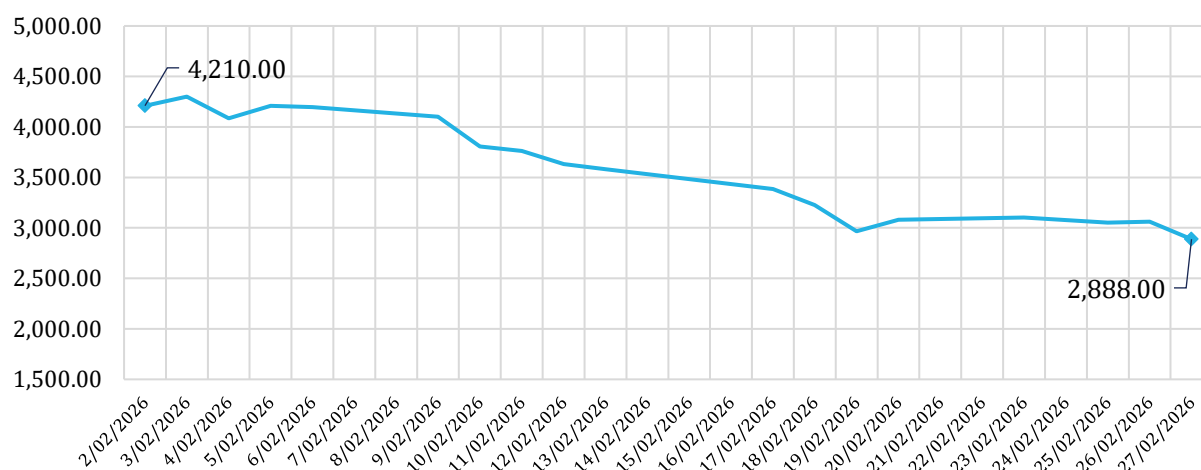
DF: Días festivos. El 16 de febrero asueto federal en EE. UU por el día del presidente.



Para ver la conducta del mercado del cacao a más largo plazo, se presenta en la figura 20, la serie histórica de precios de cinco años y dos meses con datos obtenidos de la plataforma del CME-Group a partir de enero de 2021 a febrero de 2025, visualizándose que los precios se mantuvieron estables hasta el mes de diciembre del año 2022, con valores por debajo de los tres mil dólares por tonelada métrica (t). A partir de ese momento (diciembre de 2022), los precios promedios de mercado iniciaron un ascenso moderado superando los tres mil dólares por tonelada métrica (t), llegando a cuatro mil dólares por tonelada en diciembre de 2023.

Figura 19

Serie de precios diarios a futuro de cacao de la Bolsa de Valores de Nueva York, febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

Un segundo gran impulso que puede visualizarse en la serie, es el incremento de los precios a partir de diciembre 2024, momento en el que superó los US\$ 10,300/t, hasta llegar a alcanzar precios récord históricos de US\$ 12,565.00/t, el miércoles 18 de diciembre de 2024 y US\$ 12,107.00/t, el jueves 19 del mismo mes. Cifras de la Bolsa de Nueva York (NYBOT).

Tabla 14

Precios promedio mensual a futuro de cacao en la Bolsa de Valores de Nueva York, del mes de enero del año 2025 a febrero del año 2026 cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)

año	CACAO (CJH6) *												Variación porcentual	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Feb 2026/ Ene 2026	Feb 2026/ Feb 2025
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	5,616.05	5,919.73	- 28.76 %	- 64.03 %
2026	5,003.85	3,564.53												

Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

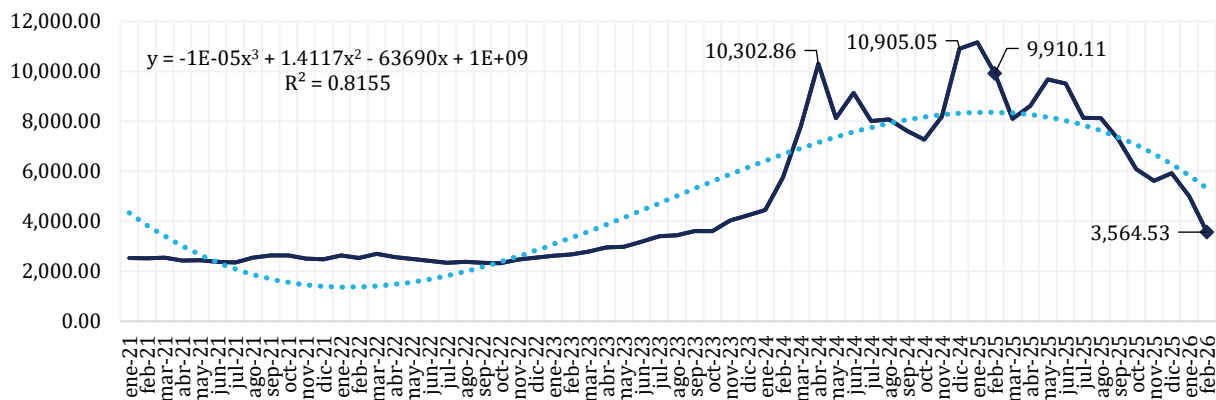
*Código global en bolsa de valores.



Análisis del comportamiento histórico del cacao. Al estudiar los precios históricos del cacao, incluyendo una línea de tendencia (coloreada de celeste), encontramos que el modelo que mejor ajusta la serie histórica es una función polinómica de tercer grado que muestra un coeficiente de determinación (R^2) = 0.8155, mismo que en términos porcentuales explica a la variabilidad de los precios de mercado del cacao en un 81.55 %. Es importante resaltar que no obstante la presencia de dos puntos (*outliers*) extremos correspondientes a los meses de abril y diciembre del año 2024, con precios promedio mensuales de US\$ 10,302.86/t y US\$ 10,905.05/t respectivamente (Figura 20); a pesar de esto, la línea de tendencia se mantuvo firme en la explicación de la variabilidad de los precios en un porcentaje alto correspondiente al 81.55 %.

Figura 20

Serie histórica de precios a futuro de cacao promedio mensual (US\$) en la Bolsa de Valores de Nueva York, año 2021 a febrero 2026, cifras en dólares por tonelada métrica (US\$/t)



Fuente: Planeamiento MAGA, con datos de CME Group.

9,910.11 = Precio promedio mensual de febrero, 2025.

3,564.53 = Precio promedio mensual de febrero, 2026.

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

10,905.05 = Precio promedio (*outlier*) extremo de diciembre, 2024.



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 (m²) que a su vez equivale a 0.4047 hectáreas (ha), lo que es lo mismo una (1) hectárea ≈ 2.4710 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: 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: se abrevia ¢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 interface 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 internacional de valores.

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 Agrícolas Mundiales (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.

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.

Millones de toneladas métricas (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.

NYMEX-CSCE: Bolsa de valores 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 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 (Mt²) 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: Sinónimo de 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.

Tonelada métrica (t): La tonelada métrica (t) será la unidad de masa (peso) estándar en el documento, con la abreviatura reconocida por la Real Academia Española (t). Para las toneladas cortas (short tons) se especificará como “t cortas” para evitar cualquier ambigüedad.

Tonelada corta (St, por sus siglas en inglés), equivalente a 907.185 kg. Abreviatura “t corta”.

Volatilidad: es un concepto que ayuda a medir la incertidumbre de un mercado o valor concreto cuando se invierte en bolsa. Es una medida será el 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.



Ministerio de
**Agricultura,
Ganadería y
Alimentación**

Informe mensual de precios Internacionales

Febrero 2026

Soya | Azúcar
Café | Cacao
Arroz | Trigo

Maíz



PBX: 1557
Ext. 7502



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



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



Para consultas:
infoprecios@maga.gob.gt