

INFORME ESTRATÉGICO MENSUAL

Soja · Maíz · Trigo

Balances Oficiales · Sistema VAR

FECHA 02/06/2026

EDICIÓN HISTÓRICA SELECCIONADA · MUESTRA PÚBLICA DE PORTAFOLIO

INFORME ESTRATÉGICO MENSUAL AGRO-MONETARIO

Junio 2026 · Soja · Maíz · Trigo

Análisis estructural, balances oficiales y contexto macro-monetario

RESUMEN EJECUTIVO

Durante junio, el bloque agro presentó una lectura mayormente bajista entre los principales activos agrícolas. El maíz mostró el deterioro estructural más claro, seguido por trigo, mientras que la soja mantuvo mayor resistencia relativa dentro del bloque.

El mes combinó presión estructural bajista, señales fundamentales mixtas y un contexto macro-monetario restrictivo, marcado por fortaleza del dólar y depreciación de monedas regionales relevantes.

PRECIOS DE REFERENCIA MENSUAL

Cierre mensual del contrato continuo CBOT

Activo	Símbolo	Cierre mayo	Cierre junio	Var. mensual
Soja	ZS1!	1.186,6	1.156,2	-2,56%
Maíz	ZC1!	446,6	412,6	-7,61%
Trigo	ZW1!	610,4	589,6	-3,41%

MAPA MENSUAL DE ACTIVOS

Activo	VAR 1W final	Régimen mensual	Driver dominante	Lectura mensual
Soja	+1,19%	Debilitamiento estructural bajista	Mixto / Derivados-oferta-competencia	Deterioro gradual, con recuperación parcial al cierre
Maíz	-1,15%	Desaceleración estructural bajista	Balance oficial / Oferta	Deterioro estructural dominante
Trigo	-3,97%	Continuidad bajista estructural	Shock semanal / Técnico-VAR	Rebote dentro de régimen bajista y cierre débil

LECTURA ESTRUCTURAL POR ACTIVO

Soja / Complejo soja

Estructura mensual: El complejo soja cerró junio bajo presión estructural bajista, aunque con desaceleración en soja grano y harina de soja. El aceite de soja mantuvo la mayor vulnerabilidad estructural dentro del bloque.

Evidencia principal:

- Soja grano mantuvo estructura bajista, pero redujo la presión en VAR 4W.
- Harina de soja mostró estabilización parcial hacia el cierre mensual.
- Aceite de soja fue el componente más débil del complejo, con deterioro estructural fuerte.

Lectura estratégica: La soja grano mostró la señal más constructiva dentro del complejo, aunque sin confirmar cambio de régimen. La harina desaceleró la presión bajista, mientras que el aceite continuó condicionando negativamente la lectura general del bloque.

Relación fuente-precio: La lectura fue mixta: recuperación parcial en soja grano y harina, pero debilidad estructural persistente en aceite de soja.

Maíz

Estructura mensual: Marcada por debilitamiento estructural durante el mes y giro bajista contundente al cierre.

Evidencia principal:

- VAR 4W y VAR 1W negativas al cierre mensual.
- CONAB mantuvo una lectura de producción elevada en Brasil, aunque levemente inferior al ciclo anterior.
- WASDE acompañó parcialmente la presión bajista, con mayor disponibilidad global en granos gruesos y leve aumento de stocks finales en maíz estadounidense.

Lectura estratégica: Maíz mostró señales positivas durante parte del mes, pero el cierre revirtió la lectura y dejó un deterioro estructural bajista claro. La presión de oferta y el giro técnico final reforzaron la lectura bajista mensual.

Relación fuente-precio: Las señales fueron mixtas durante el mes, pero el cierre acompañó la presión bajista.

Trigo

Estructura mensual: Caracterizada por un shock alcista relevante durante el mes, aunque con pérdida de continuidad hacia el cierre.

Evidencia principal:

- Trigo registró el movimiento semanal más fuerte del bloque agro durante junio.
- WASDE acompañó parcialmente el impulso alcista desde Estados Unidos, con menor producción, oferta total y stocks finales.
- A nivel mundial, el aumento de producción, oferta y stocks finales moderó la lectura alcista.

Lectura estratégica: El trigo mostró la reacción positiva más relevante del mes, apoyada parcialmente por señales de menor disponibilidad en Estados Unidos. Sin embargo, la mejora del balance mundial redujo la fortaleza de la lectura y dejó una señal mensual mixta, más asociada a shock puntual que a confirmación estructural amplia.

Relación fuente-precio: Acompaña parcialmente.

BALANCE Y FUNDAMENTOS

El balance fundamental de junio mostró una lectura heterogénea entre los principales activos agrícolas.

Soja: lectura mixta. El complejo cerró bajo presión bajista, aunque con desaceleración en soja grano y harina. El aceite de soja mantuvo la mayor vulnerabilidad y condicionó negativamente la lectura general.

Maíz: la lectura fundamental acompañó parcialmente la presión bajista mensual. El WASDE mostró mayor disponibilidad global en granos gruesos y leve aumento de stocks finales en maíz estadounidense, reforzando la presión de oferta.

Trigo: balance mixto. El WASDE acompañó parcialmente el impulso alcista desde Estados Unidos, pero la mayor producción, oferta y stocks finales a nivel mundial moderó la lectura.

En conjunto, los fundamentos acompañaron de forma más clara la presión bajista en maíz, mantuvieron una lectura mixta en soja y ofrecieron soporte parcial al trigo, aunque sin revertir la lectura estructural general del bloque agro.

CONTEXTO MACRO AGRO-MONETARIO

El contexto macro-monetario de cierre mensual fue mayormente restrictivo para commodities agrícolas.

Variable	VAR 4W	VAR 1W	Lectura	Impacto agro
DXY	+2,49%	+0,60%	Dólar fuerte	Entorno restrictivo para commodities denominados en dólares.
USD/BRL	+2,64%	+0,37%	Real más débil	Puede favorecer competitividad exportadora desde Brasil.
USD/ARS	+4,86%	+0,96%	Peso argentino más débil	Refuerza incentivos exportadores en Argentina.
USD/PYG	+1,43%	+0,24%	Guaraní más débil	Alinea parcialmente incentivos de oferta/exportación regional.

El bloque macro/FX acompañó la presión estructural sobre los activos agrícolas. La fortaleza del dólar y la depreciación de monedas regionales relevantes generaron un contexto restrictivo para precios internacionales y potencialmente favorable a mayor oferta exportadora regional.

LECTURA ESTRATÉGICA MENSUAL

Junio cerró con una lectura agro-monetaria dominada por presión estructural bajista, aunque con diferencias internas entre activos.

Soja: mayor resistencia relativa, con recuperación parcial hacia el cierre mensual. Sin embargo, el complejo mantuvo una estructura bajista, especialmente por la debilidad persistente del aceite de soja.

Maíz: activo con deterioro estructural más claro. El cierre mensual revirtió las señales positivas previas y dejó una presión bajista más contundente, acompañada parcialmente por fundamentos de oferta y stocks.

Trigo: shock alcista relevante durante el mes, pero pérdida de continuidad hacia el cierre. El soporte estadounidense fue parcial y la mayor disponibilidad mundial limitó la confirmación alcista.

En conjunto, junio no confirmó una recuperación estructural del bloque agro. La lectura mensual fue de deterioro bajista general, con soja mostrando mayor resistencia relativa, maíz como activo más débil y trigo como activo con mayor volatilidad interna.

PUNTOS A VIGILAR PARA EL PRÓXIMO MES

- Confirmar si la recuperación parcial de la soja reduce la presión bajista del complejo o si el aceite de soja continúa condicionando la lectura general.
- Vigilar si el maíz mantiene presión bajista estructural o si aparece desaceleración tras el deterioro observado al cierre de junio.
- Observar si el trigo recupera impulso después del shock alcista mensual o si la pérdida de continuidad confirma una lectura bajista más estable.
- Seguir la evolución del DXY, USD/BRL y USD/ARS por su impacto sobre commodities e incentivos exportadores regionales.
- Verificar la próxima actualización de CONAB para confirmar si la lectura de oferta en Brasil mantiene presión sobre soja y maíz.

FUENTES REVISADAS

- WASDE / USDA: junio 2026.
- CONAB: junio 2026, según disponibilidad de consulta.
- BCR: reportes semanales de junio 2026.
- Macro/FX: cierre mensual 26/06/2026.
- Precios: cierre mensual de contratos continuos CBOT consultados en TradingView.

Nota metodológica y disclaimer público

Este documento se presenta como una muestra pública seleccionada del portafolio de AgroMonetary Research. Su finalidad es demostrar la estructura, organización de evidencia y enfoque de investigación aplicado al análisis agro-monetario.

El contenido es de carácter descriptivo e informativo y corresponde al periodo histórico indicado en el documento. No constituye una previsión, una señal operativa, asesoramiento de inversión ni una recomendación específica para la toma de decisiones comerciales o financieras.

Las referencias a movimientos de mercado, balances, contexto macroeconómico, divisas y otros factores corresponden exclusivamente al marco temporal analizado y no implican continuidad futura.

La muestra pública no expone bases de datos privadas, criterios propietarios de clasificación, reglas internas de puntuación, procesos completos de investigación ni información específica de clientes.

Condición de muestra pública

Esta edición ha sido seleccionada exclusivamente como muestra pública de portafolio. Las ediciones recurrentes y actualizadas del Briefing Agro-Monetario Semanal y del Informe Estratégico Agro-Monetario Mensual forman parte de la oferta privada de investigación de AgroMonetary Research y se distribuyen mediante relación directa B2B.