



Análisis de Mercado de Nueces Febrero 2026

Exportadora Alnuez SPA

Fecha: 3 de marzo de 2026

Índice general

1. Evolución de Precios	2
1.1. Nuez con cáscara	2
1.2. Nuez sin cáscara	4
2. California	6
2.1. Recepciones de cosecha	6
2.2. Embarques	7
3. Mercados Regionales	8
3.1. Turquía	8
3.2. Medio Oriente (excluyendo Turquía)	8
3.3. India	9
3.4. Europa	9
4. Exportaciones de Chile	10
4.1. Nuez con cáscara	10
4.2. Nuez sin cáscara	12
4.3. Contexto Chile	13
5. Conclusiones	15
5.1. Comentarios Finales y Contacto	15

Capítulo 1

Evolución de Precios

1.1. Nuez con cáscara

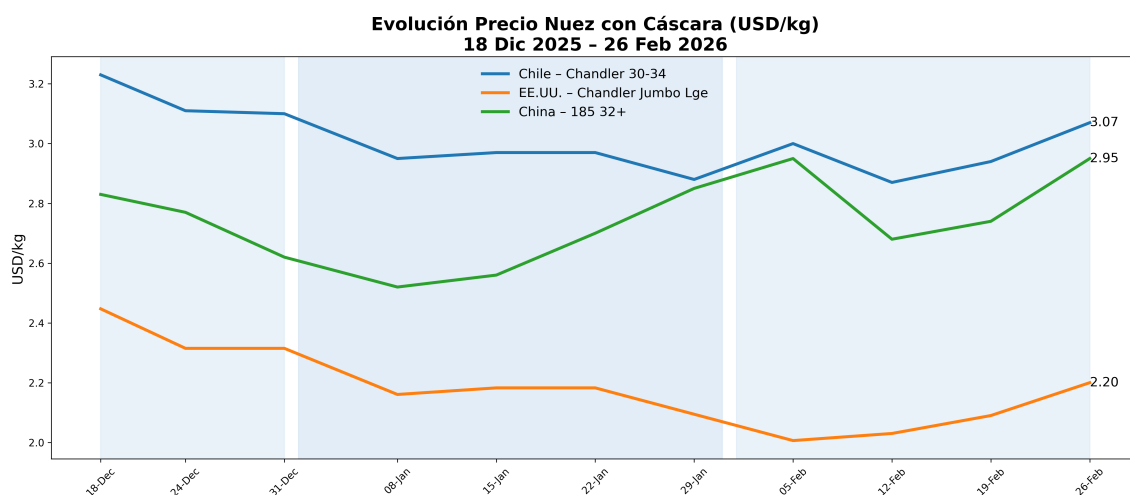


Figura 1.1: Evolución del precio de la nuez con cáscara 19 de diciembre - 26 de febrero

Chile – Chandler 30–34 (FOB, USD/kg)

En la semana cerrada el 19 de febrero,. La Chandler 30-34 fue cotizada a US\$2,94/kg FOB Chile, con un alza de 7 centavos respecto a la semana anterior. Todos los calibres de origen chileno registraron incrementos en el período, aunque aún se mantienen por debajo de sus promedios de los últimos 5 meses. Este ajuste estuvo en línea con la recuperación de los precios en Estados Unidos y con la expectativa de que la nueva cosecha chilena ingrese al mercado manteniendo una prima sobre la oferta californiana.

En la semana al 26 de febrero, se reportaron cierres entre USD \$2.75 -2.95 FOB Chile. El precio de cotización volvió a subir hasta US\$3,07/kg FOB Chile, acumulando un alza adicional de 13 centavos. La diferencia de precio frente al producto estadounidense se amplió levemente, reflejando la prima estructural que suele tener Chile por su condición de cosecha contraestacional, mayor rendimiento en el proceso de partido y, especialmente, por su característica de color extra light, atributo altamente valorado en los mercados internacionales. Sin embargo, los precios de cierres reportados corresponden a un volumen acotado de 4 contenedores, es decir aprox 80 toneladas lo cual no se puede considerar como

un precio de mercado consolidado. Esperamos que en las próximas semanas el volumen de cierres sea relevante para tener una mayor claridad de un precio de mercado.

A modo de comparación Argentina comenzó ofreciendo para despacho abril Chandler calibre 30-34 USD 3,15 FOB Argentina.

Chile – Serr (FOB, USD/Kg)

A principios de esta semana se reportaron las primeras cotizaciones para la variedad Serr 30-34 en el rango de USD 2,80 - 3,00; calibre +34 USD 3,20, todos precios CIF Europa.

Por contraste para Argentina se reportaron cotizaciones durante febrero Serr calibre 32-34 USD 3,30; calibre 34-36 USD 3,60 y calibre +36 USD 3,90, todos precios FOB Argentina.

Creemos que los precios cotizados en Argentina no tendrán aceptación por parte del mercado.

Estados Unidos – Chandler Jumbo Large (FAS CA, USD/kg)

En la semana al 19 de febrero, el precio del Chandler Jumbo Large en Estados Unidos subió a US\$0,95 por libra, recuperando 3 centavos luego de haber acumulado 18 meses de tendencia a la baja. La mejora estuvo impulsada por compras importantes desde Turquía, donde los compradores aprovecharon los niveles bajos para abastecerse, junto con una menor disponibilidad de producto exportable a medida que avanza la temporada comercial.

En la semana al 26 de febrero, el precio continuó firme hasta US\$1,00 por libra, acumulando tres semanas consecutivas de alzas. Los compradores se adelantaron asegurando volumen ante la expectativa de que la nueva cosecha chilena ingrese con valores más altos. Sin embargo, pese a esta recuperación, los precios aún se mantienen bajo el punto de equilibrio estimado para productores californianos, es decir, por debajo del nivel necesario para cubrir completamente los costos de producción.

China – 185 calibre 32+ (FOB, USD/kg)

En la semana cerrada el 19 de febrero, el precio del 185 calibre 32+ de origen chino se ubicó en US\$2,74/kg FOB China, con una recuperación de 6 centavos respecto a la semana previa. La actividad comercial estuvo limitada por el Año Nuevo Lunar, lo que redujo el volumen de operaciones. En Medio Oriente, las ofertas no lograron activar una demanda significativa, en un contexto de inventarios elevados y cautela compradora.

En la semana al 26 de febrero, el precio avanzó hasta US\$2,95/kg FOB China, con un alza de 21 centavos. La reanudación de la actividad tras el feriado, junto con una percepción de consumo interno firme y posiciones de stock más ajustadas en origen, ayudaron a sostener la recuperación. Sin embargo, el mercado regional continúa condicionado por la incertidumbre en India, donde la retención y fiscalización de contenedores ha generado cautela entre importadores, afectando el ritmo normal de compras y el flujo comercial hacia el sur de Asia.

Comparación entre orígenes

En las últimas dos semanas de febrero se observa una recuperación general en los tres orígenes, aunque con fundamentos distintos. Estados Unidos pasó de US\$0,95 a US\$1,00 por libra, consolidando tres semanas consecutivas de alzas tras un período prolongado de debilidad, impulsado principalmente por compras desde Turquía y una menor disponibilidad exportable. China, por su parte, avanzó desde US\$2,74 a US\$2,95 por kilo, apoyada en la reactivación post feriado y un mercado interno más firme. Chile también registró incrementos, alcanzando US\$3,07 por kilo, manteniendo una prima relevante frente a California.

La diferencia de precios entre orígenes sigue siendo un factor clave. El producto chileno continúa valorizándose por su condición de cosecha contraestacional, mayor rendimiento industrial y color extra light, mientras que el estadounidense compite principalmente por precio y volumen disponible. China se posiciona en un punto intermedio, aunque su competitividad depende fuertemente de la situación en India y del equilibrio de inventarios en Medio Oriente. En este contexto, el mercado muestra señales de estabilización, pero la consolidación de estas recuperaciones dependerá de cómo evolucione la demanda en los principales destinos durante las próximas semanas.

1.2. Nuez sin cáscara

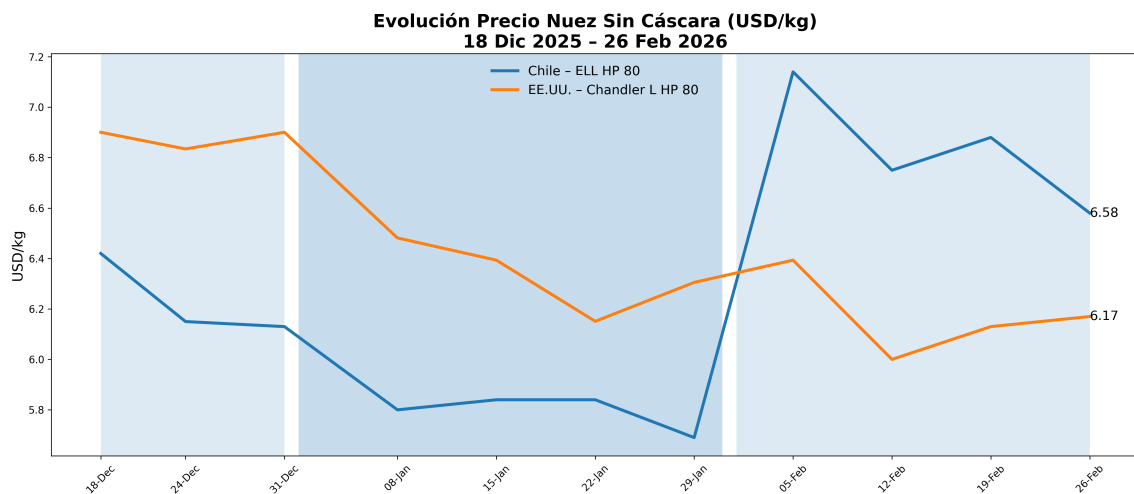


Figura 1.2: Evolución del precio de la nuez sin cáscara 18 de diciembre al 26 de febrero

Chile – ELL HP 80 (FOB, USD/kg)

En la semana al 19 de febrero, el precio de referencia del ELL HP 80 chileno se ubicó en US\$6,88/kg, mostrando una recuperación respecto de la semana previa, en un contexto donde los valores de febrero se habían ajustado al alza tras la fuerte caída registrada a comienzos de mes. El movimiento respondió principalmente a ajustes de referencia frente al producto estadounidense y a expectativas en torno al programa comercial de la nueva cosecha.

En la semana al 26 de febrero, el precio de referencia del ELL HP 80 de origen Chile retrocedió hasta US\$6,58/kg FOB Chile, ajustando 30 centavos respecto de la semana anterior. Esta corrección se dio en un contexto de mercado internacional de nuez sin cáscara con compras limitadas y operaciones puntuales, más que por una demanda firme y sostenida. Además, la prima que Chile mantiene frente a su equivalente estadounidense se redujo, es importante destacar que al igual que la semana anterior corresponde a un precio de referencia y expectativas del mercado, a la fecha no se sabe de ninguna cotización formal por parte de Chile.

A lo anterior se suma la incertidumbre climática en Chile de cara a la cosecha. Eventuales lluvias durante el período de recolección podrían disminuir el volumen apto para venta con cáscara y derivar una mayor proporción hacia proceso. De concretarse ese escenario, aumentaría la oferta de nuez sin cáscara a nivel internacional, lo que mantiene cautela en los valores y explica parte de la presión observada en este producto.

Estados Unidos – ELL HP 80 (FAS CA, USD/kg)

En la semana del 19, el ELL HP 80 de Estados Unidos se ubicó en torno a USD 6,13/kg, mostrando estabilidad luego de las caídas observadas anteriormente. El mercado de nuez sin cáscara operó con compras limitadas y transacciones puntuales, reflejando una demanda cautelosa y enfocada en necesidades inmediatas más que en programas de volumen.

En la semana del 26, el precio avanzó levemente hasta aproximadamente USD 6,17/kg, manteniendo una trayectoria estable dentro de un rango acotado. A diferencia de otros calibres que registraron mayor volatilidad, el HP 80 logró sostener sus niveles gracias a una oferta relativamente más controlada.

Comparación entre orígenes

Al cierre del 26 de febrero, ambos orígenes muestran comportamientos distintos dentro del mismo escenario de mercado débil. Chile ajustó su valor de referencia con mayor fuerza en ELL HP 80, reflejando una corrección tras semanas de primas elevadas y la expectativa de que parte de su nueva cosecha pueda destinarse a proceso de partido mecánico si el clima afecta la condición de la fruta. En cambio, el producto estadounidense se mantuvo más estable, con variaciones acotadas y apoyado en ventas puntuales, aunque también dentro de un contexto de demanda internacional cautelosa. En síntesis, mientras Estados Unidos muestra mayor estabilidad en niveles más bajos, Chile enfrenta un ajuste más marcado por expectativas de oferta futura.

Capítulo 2

California

2.1. Recepciones de cosecha

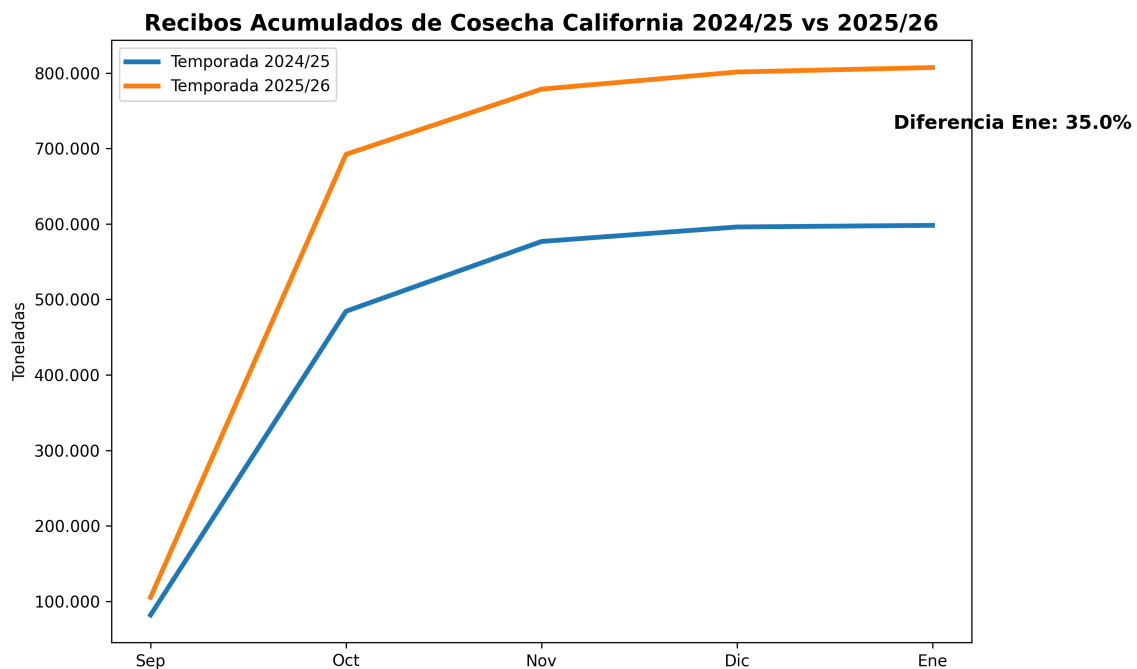


Figura 2.1: Recepciones acumuladas CA septiembre – enero 2024/25 vs 2025/26

Al cierre de enero, los recibos acumulados de la temporada 2025/26 alcanzan aproximadamente 805 mil toneladas, frente a cerca de 598 mil toneladas en enero de 2024/25, lo que representa una diferencia interanual cercana al +35%. Este mayor volumen disponible en origen implica una base de oferta significativamente más holgada respecto al ciclo anterior.

Desde el punto de vista de mercado, esta expansión en los recibos ayuda a explicar la presión observada en los precios estadounidenses durante enero, especialmente en kernels. Con una disponibilidad sustancialmente mayor, los operadores priorizaron rotación y colocaciones, generando ajustes a la baja en varias especificaciones. La estabilización observada en febrero sugiere que parte de ese volumen inicial ya comenzó a encontrar salida comercial.

2.2. Embarques

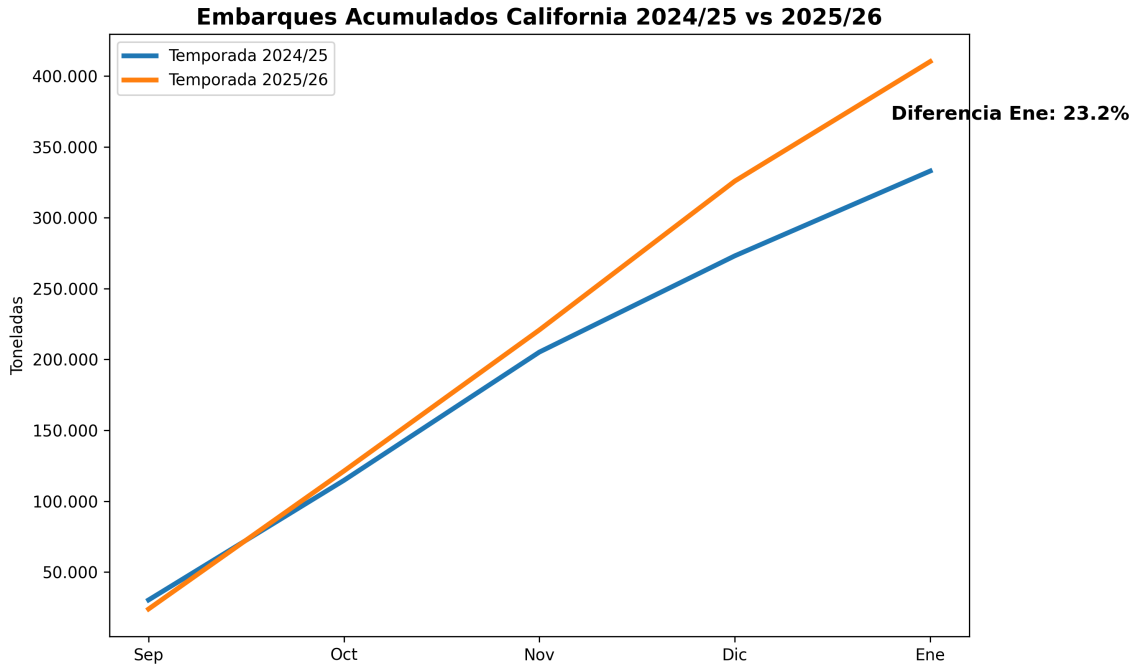


Figura 2.2: Embarques acumulados CA septiembre – enero 2024/25 vs 2025/26

Al cierre de enero, los embarques acumulados de la temporada 2025/26 alcanzan aproximadamente 410 mil toneladas, frente a cerca de 333 mil toneladas en igual período de 2024/25, lo que representa un incremento interanual del orden de +23 %. Este crecimiento confirma que el mercado ha logrado absorber una parte relevante del mayor volumen cosechado en California.

Durante el período, el flujo exportador estuvo impulsado principalmente por mayores colocaciones de nuez con cáscara hacia Medio Oriente, especialmente Turquía y Emiratos Árabes Unidos, mercados que aprovecharon niveles de precios atractivos tras las bajas registradas a inicios de año.

Capítulo 3

Mercados Regionales

3.1. Turquía

Turquía ha sido un actor central en la reciente recuperación del mercado de nuez con cáscara de origen estadounidense. Compradores turcos aprovecharon los niveles bajos registrados semanas atrás para asegurar volúmenes relevantes, especialmente ante la expectativa de que la nueva cosecha chilena se ofrezca con primas amplias sobre California

Sin embargo, el mercado interno turco enfrenta presión debido a una rápida liberación de volúmenes desde depósitos aduaneros tras cambios en el régimen arancelario, lo que generó sobreoferta temporal y presión sobre precios locales. Además, el inicio de Ramadán ha reducido la actividad comercial, postergando nuevas compras hasta después del período festivo

Por otro lado los quebradores locales enfrentan actualmente una fuerte competencia de nuez partida a bajo precio, especialmente de origen chino. Esto reduce la conveniencia de importar nuez con cáscara para procesarla internamente, ya que el margen entre el costo de compra de la nuez con cáscara y el valor de venta de la nuez sin cáscara se estrecha. En este contexto, el incentivo a importar mayores volúmenes para quebrado se mantiene limitado, moderando así la demanda adicional por nuez con cáscara.

3.2. Medio Oriente (excluyendo Turquía)

En los Emiratos Árabes Unidos y otros mercados de Medio Oriente, la actividad ha sido moderada. El mercado spot en Dubái se mantiene débil, con ofertas activas pero escaso interés comprador tanto para producto estadounidense como chino.

Los inventarios de nuez china continúan siendo abundantes, lo que reduce la urgencia de compra y limita la posibilidad de que los precios repunten en el corto plazo.

Irán, tradicional motor de demanda regional, se ha mantenido mayormente ausente. Si bien se espera una reactivación tras Nowruz, operadores locales advierten que la magnitud de los inventarios disponibles podría limitar el impacto inmediato en precios

En conjunto, el Medio Oriente muestra señales de estabilización, pero aún sin un

impulso claro de demanda estructural.

3.3. India

India continúa siendo el mercado más incierto. El arancel del 100% sobre nueces importadas, sumado a fiscalizaciones y confiscaciones recientes por irregularidades en declaraciones de origen, ha generado un ambiente de alta cautela entre importadores. Esto ha desincentivado nuevas compras desde origen y reducido la fluidez del comercio.

La posibilidad de un acuerdo comercial entre Estados Unidos e India que elimine los aranceles ha sido mencionada, pero recientes acontecimientos legales y políticos han postergado avances concretos.

En consecuencia, los compradores indios se mantienen expectantes, operando con prudencia y priorizando inventarios disponibles en el mercado local.

3.4. Europa

Los compradores europeos observan con atención el inicio de la cosecha chilena y comparan las ofertas de nueva temporada con la disponibilidad remanente de producto estadounidense. Esto mantiene una postura prudente en precios, especialmente en el mercado de nuez sin cáscara, donde las compras han sido mayormente selectivas y de corto plazo.

Asimismo, se han reportado limitaciones logísticas, con buques desde Estados Unidos hacia Europa completamente reservados para las próximas semanas, lo que podría afectar la programación de nuevos embarques.

Capítulo 4

Exportaciones de Chile

4.1. Nuez con cáscara

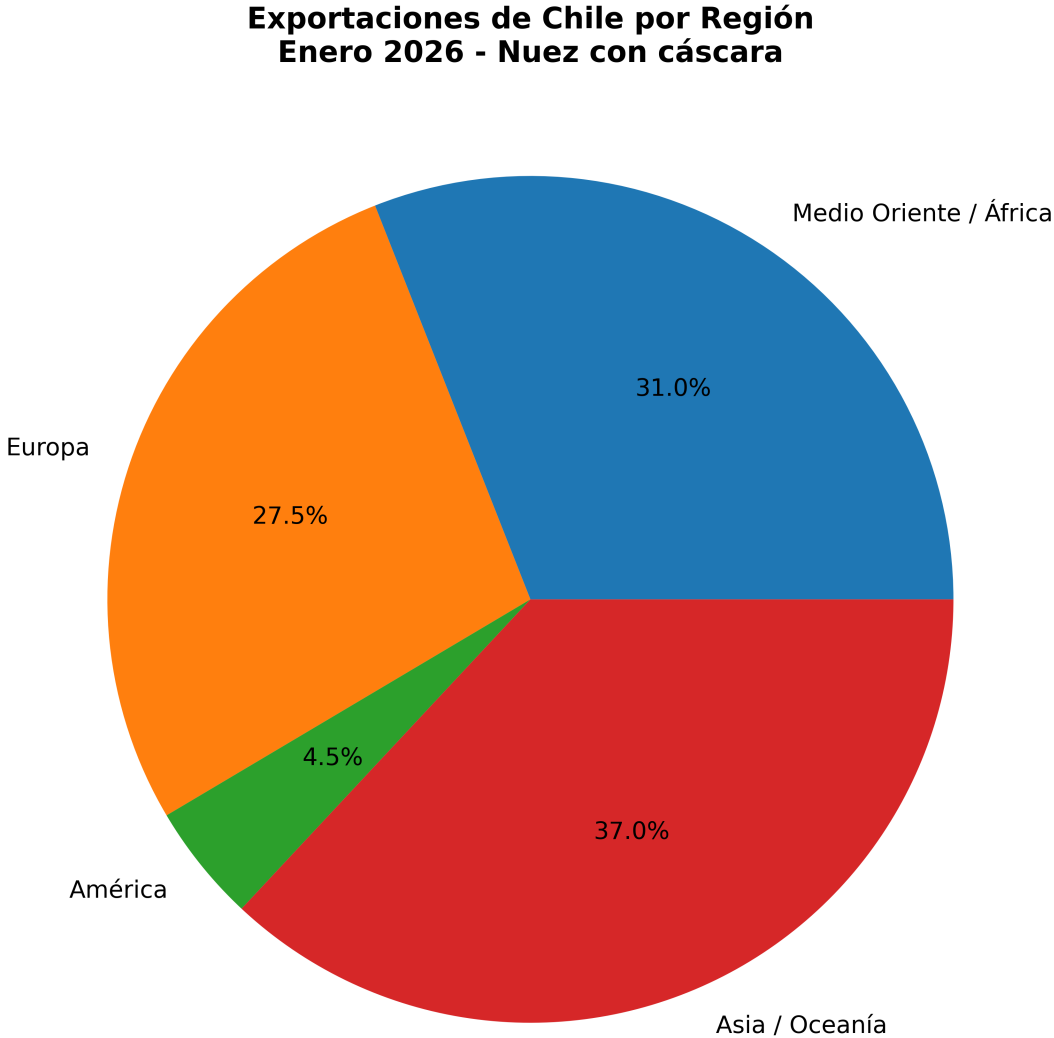


Figura 4.1: Gráfico de torta Exportaciones chilenas de nuez con cáscara por región solo enero/ Fuente: Chilenut

**Top 5 Destinos - Nuez con cáscara
Chile, Enero 2026**

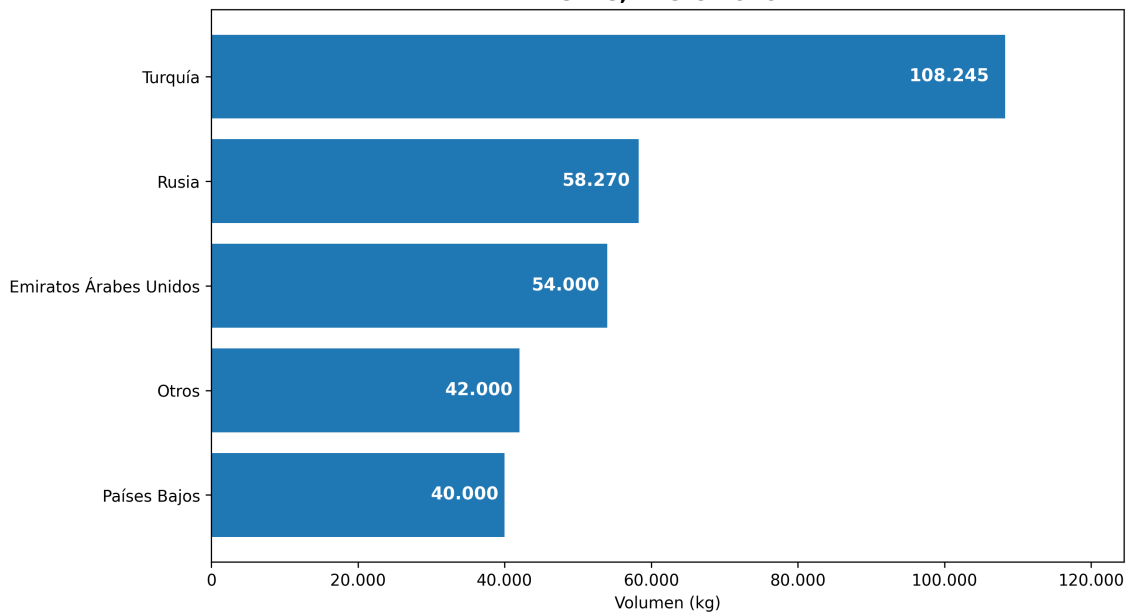


Figura 4.2: TOP 5 países Exportaciones chilenas de nuez con cáscara enero 2026/ Fuente: Chilenut

En enero de 2026, las exportaciones chilenas de nuez con cáscara se concentraron principalmente en Asia / Oceanía (37,0%) y Medio Oriente / África (31,0%), mientras que Europa representó 27,5% y América solo 4,5%. Esta estructura confirma que el formato de nuez con cáscara chileno tiene un perfil marcadamente orientado a mercados de volumen y sensibilidad a precio, particularmente en Asia y Medio Oriente, donde el producto compite directamente con otros orígenes.

A nivel de destinos específicos, Turquía lidera ampliamente con 108.245 toneladas, más que duplicando a Rusia (58.270 toneladas) y superando también a Emiratos Árabes Unidos (54.000 toneladas). Países Bajos (40.000 toneladas) aparece como principal puerta de entrada europea. La fuerte concentración en Turquía es consistente con el dinamismo reciente observado en ese mercado para nuez con cáscara, donde compradores han mostrado actividad táctica aprovechando ventanas de competitividad internacional.

4.2. Nuez sin cáscara

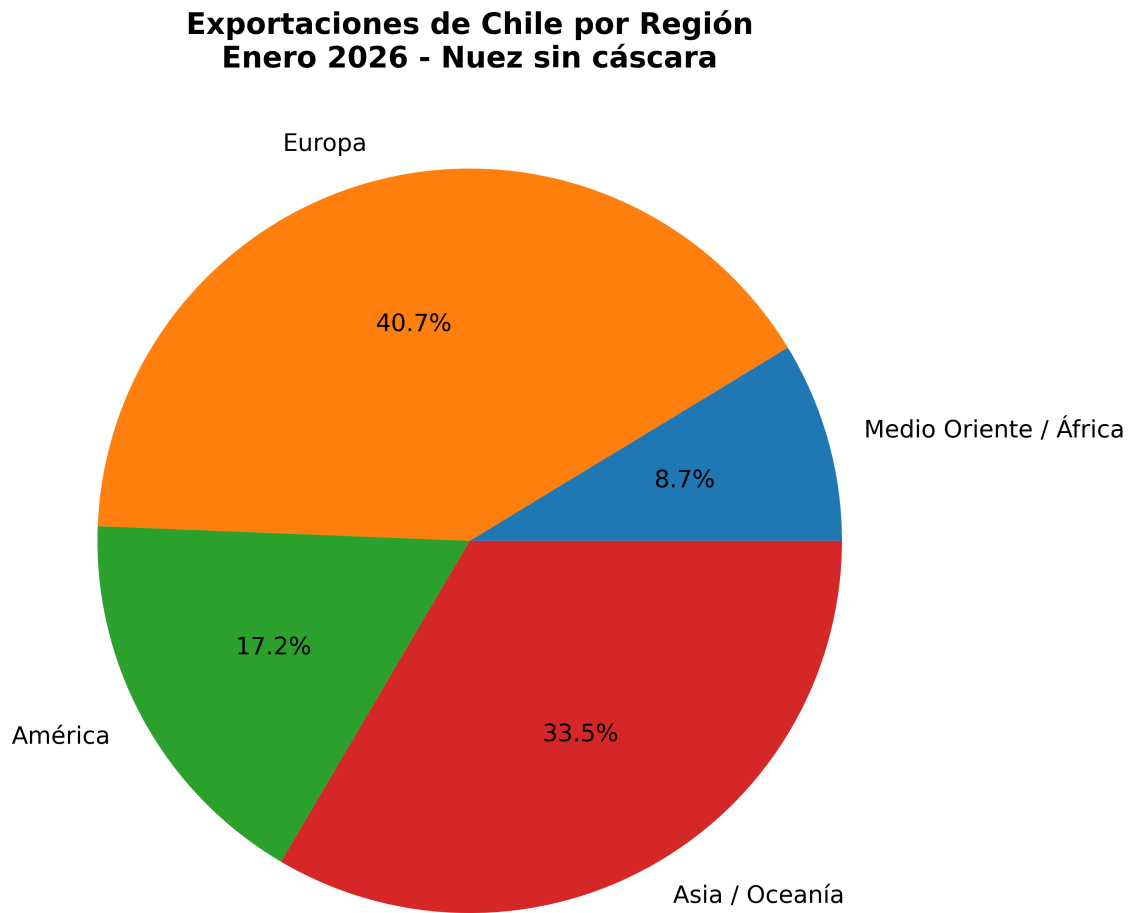


Figura 4.3: Gráfico de torta Exportaciones chilenas de nuez sin cáscara por región enero 2026/ Fuente: Chilenut

**Top 5 Destinos - Nuez sin cáscara
Chile, Enero 2026**

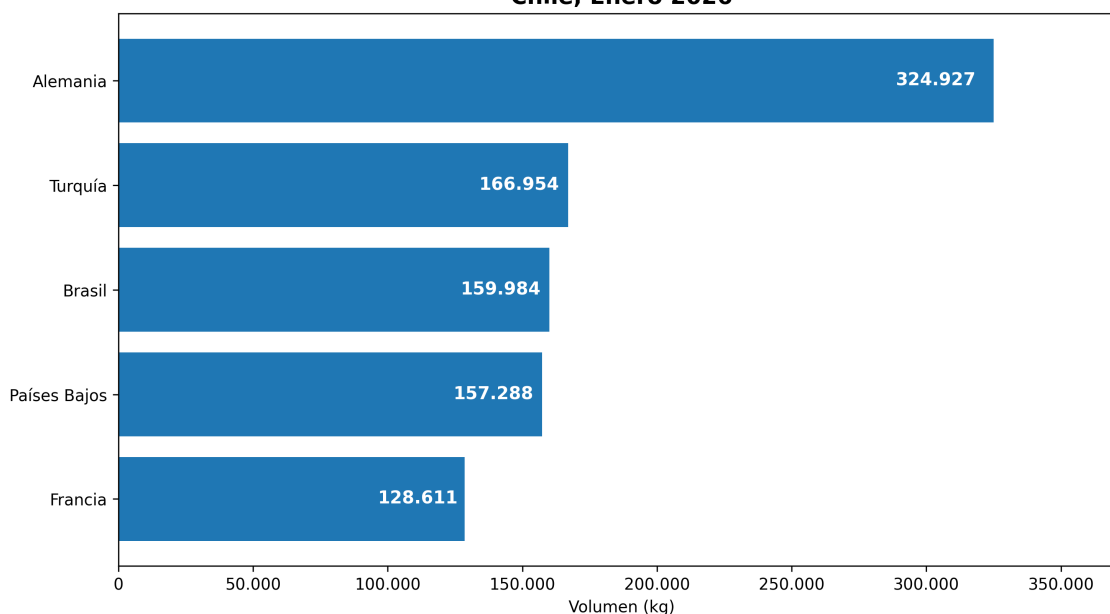


Figura 4.4: TOP 5 países Exportaciones chilenas de nuez sin cáscara enero 2026/ Fuente: Chilenut

En enero de 2026, las exportaciones chilenas de nuez sin cáscara muestran una estructura claramente orientada a Europa (40,7%), seguida por Asia / Oceanía (33,5%) y América (17,2%), mientras que Medio Oriente / África representa solo 8,7%. A diferencia del formato de nuez con cáscara, la nuez sin cáscara chilena presenta un sesgo marcado hacia mercados que demandan mayor valor agregado y estándares de calidad más estrictos.

En términos de destinos específicos, Alemania lidera ampliamente con 324.927 kg, consolidándose como el principal mercado para nuez sin cáscara chilena, seguida por Turquía (166.954 kg), Brasil (159.984 kg) y Países Bajos (157.288 kg), mientras Francia (128.611 kg) completa el top cinco. La fuerte presencia de Alemania, Países Bajos y Francia confirma el peso estructural de Europa en el segmento sin cáscara, coherente con la preferencia regional por categorías Claro y Extra Claro y con la mayor disposición a pagar por calidad diferenciada.

4.3. Contexto Chile

La cosecha 2026 aún no se encuentra disponible comercialmente. La Variedad SERR comenzará a estar apta para porceso a mediados de marzo mientras que la variedad Chandler comenzará a estar apta para proceso desde mediados de abril, lo que permitiría programar los primeros embarques hacia fines de abril o comienzos de mayo. La producción chilena se proyecta actualmente en un rango de 160.000–165.000 toneladas, lo que implica una caída de 5–10% respecto de las 180.000 toneladas de la temporada anterior

El principal factor de incertidumbre es climático. La presencia de temperaturas oceánicas inusualmente cálidas frente a la costa chilena está generando preocupación por posibles lluvias durante la ventana de cosecha de marzo–abril, lo que podría afectar tanto rendi-

miento como condición de la fruta

Un escenario de lluvias relevantes podría reducir la proporción apta para venta con cáscara y aumentar el volumen destinado a proceso, con implicancias directas en el mercado de nuez sin cáscara.

Para la nuez sin cáscara partido mecanico ELL HP 80 aun no tenemos información de cierres o cotizaciones. Sin embargo para el producto mariposas 90/10 de partido manual hay información de las siguientes operaciones:

- Una operación de cosecha 2025 (embarque mayo 2026) a USD 10,00/kg.
- Dos operaciones de cosecha 2026 (embarque mayo 2026), una a USD 10,00/kg y otra a USD 10,50/kg.

A la fecha, Chile aún no ha abierto formalmente su programa de nueva cosecha y persiste cautela en la definición de precios, en parte por la incertidumbre en India, uno de los principales destinos.

Capítulo 5

Conclusiones

Durante febrero el mercado internacional de la nuez mostró señales de estabilización tras la fuerte presión observada en enero. En nuez con cáscara, Estados Unidos logró recuperar terreno luego de un período prolongado de bajas, apoyado en compras desde Turquía y una menor disponibilidad exportable, mientras China también repuntó tras el Año Nuevo Lunar. Chile, por su parte en nuez con cáscara, consolidó una prima relevante sobre California, aunque su precio de mercado consolidado dependerá de mayores volúmenes de venta en las próximas semanas.

En nuez sin cáscara, el comportamiento fue más débil y selectivo, con ajustes en las expectativas de precio para el ELL HP 80 chileno ante un mercado internacional cauteloso y expectativas de mayor oferta si las condiciones climáticas afectan la proporción destinada a venta con cáscara.

En California, los recibos de cosecha crecieron significativamente más que los embarques, manteniendo un balance de oferta holgado que explica parte de la presión en precios. A nivel regional, Turquía fue el principal sostén de la recuperación en inshell, mientras Medio Oriente y Europa operaron con cautela, e India continuó siendo el mercado más incierto. En Chile, la menor proyección productiva y el riesgo climático marcan el inicio de la temporada 2026, en un escenario donde las primeras referencias comerciales aún no definen un nivel consolidado de mercado y la evolución de la demanda en marzo será determinante para la dirección de precios.

5.1. Comentarios Finales y Contacto

El presente informe busca aportar una visión clara y actualizada sobre la evolución reciente del mercado de la nuez, integrando el análisis de precios, flujos comerciales y dinámicas regionales relevantes para la toma de decisiones. En un contexto marcado por una elevada disponibilidad de oferta y una demanda internacional selectiva, el seguimiento oportuno de estos indicadores resulta clave para anticipar escenarios y ajustar estrategias comerciales.

Quedamos a disposición de productores, exportadores y actores de la industria para resolver dudas, profundizar en los datos presentados o ampliar el análisis sobre mercados específicos. Invitamos a nuestros lectores a contactarnos para comentarios, consultas o requerimientos de información adicional.



Contacto

Javier Uribe Castro
comercial@alnuez.cl
+56 9 9078 3780
www.alnuez.cl

El próximo informe mensual será publicado durante marzo de 2026.