

MERCADO DE MADERA

INFORME MENSUAL: ENERO 2026

Por Ing Gustavo Cetrángolo

RESUMEN EJECUTIVO:

Este informe los dedicaremos a los mercados internacionales de madera sólida. Los meses de diciembre y enero son de “temporada baja” en el sector, por lo que no indagaremos la situación de las industrias a las que comenzaremos a relevar en el próximo informe. Ya en la edición anterior publicamos como ha sido el año 2025, y tenemos al esperanza que en algún momento de este año comience la reactivación de la demanda.

Respecto a los mercados internacionales podemos decir, en resumen, que están débiles, que se mantiene la incertidumbre de la guerra de tarifas y precios estables bajos. El único mercado que se ve con una dinámica mejor es el de la India donde las inversiones inmobiliarias se incrementan en volumen y calidad, un mercado para observar y desarrollar.

Incorporamos también los datos de exportación de lámina y contrachapado.

Se agrega en este informe una análisis de la situación del sector en Santiago del Estero y Chaco.

NOVEDADES:

Desarrollo de madera para uso estructural:

Desde FAIMA se han venido desarrollando acciones a los fines de normatizar la madera para uso estructural. A mediados del año pasado se aprobó la revisión de la norma IRAM 9670 para 5 especies, entrando en vigencia para 3 de ellas (pino, eucalipto y araucaria).

Hay empresas que están haciendo punta en la clasificación de este tipo de madera, es el caso del Aserradero JESKE para pino de Misiones y 5 aserraderos de Entre Ríos para Eucalipto.

Actualmente IRAM tiene un auditor que puede hacer las auditorías en los aserraderos que les interesen obtener el sello de madera estructural.

Los próximos pasos que gestionará FAIMA serán la capacitación de los clasificadores con la elaboración de un instructivo para la misma y generar un listado de laboratorios con equipamiento para ensayo de vigas estructurales.

Por otra parte será necesario generar un plan de marketing y difusión que tienda a agregar valor a este tipo de madera y que llegue la información a arquitectos, ingenieros y otros interesados en contar con un producto confiable y bajo norma.

Observatorio de Monitoreo de la Industria de la Madera y del Mueble:

Es una iniciativa entre FAIMA y la Facultad de Ciencias Forestales de la UNAM

Esta iniciativa busca fortalecer la competitividad el sector, aportar insumos para el diseño de políticas públicas y consolidar un espacio de referencia para el ámbito productivo, académico y gubernamental.

En diciembre se hizo el lanzamiento de la prueba piloto de una encuesta a la que se puede acceder en el siguiente link:

www.fcf.unam.edu.ar/encuestaomimym/

Reiteramos que es muy importante la participación para cubrir uno de los principales déficits del sector que es contar con información confiable y continua del mismo.

MERCADOS INTERNACIONALES

Las principales economías mundiales se mantuvieron moderadamente fuertes, pero condicionadas por la disminución de los mercados inmobiliarios, menor producción industrial y la incertidumbre en torno al comercio por medidas proteccionistas.

Los mercados mundiales de madera maciza se mantuvieron débiles debido a una demanda incierta.

EEUU: La construcción de viviendas en EE. UU. se mantuvo estable, pero baja, en el cuarto trimestre, ya que las tasas de interés continuaron afectando negativamente la construcción y las ventas de viviendas. Si bien en el último trimestre el precio promedio de madera se incrementó un 4.9 % respecto al trimestre anterior, disminuyó un 11.1% respecto al año anterior.

Gráfico 2: Inicio de construcción de viviendas y tas de interés de hipotecas.

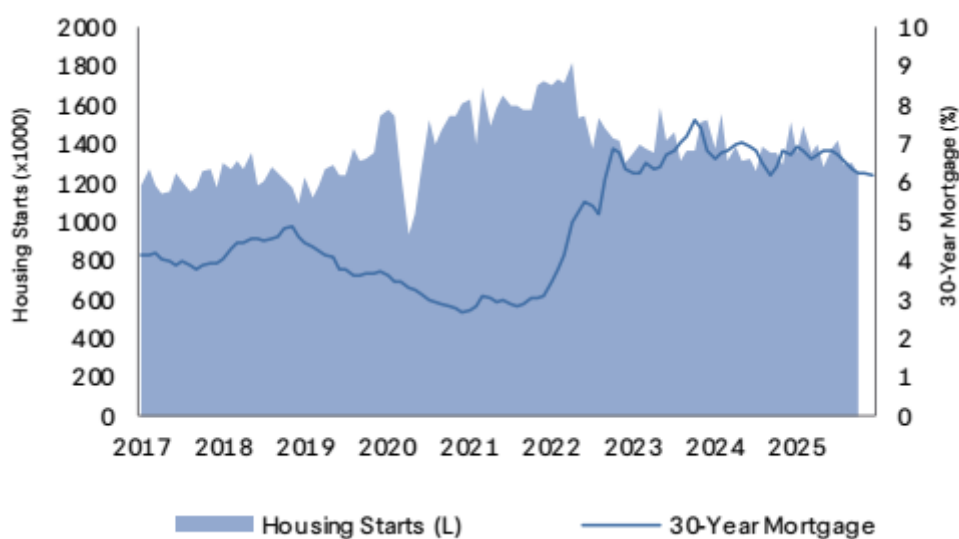


Gráfico 3 : Precio promedio de madera estructural en EEUU



Brasil: los mercados de madera sólida se mantuvieron relativamente débiles, en parte debido a la débil demanda mundial y la incertidumbre derivada de la imposición de aranceles estadounidenses. En Paraná y Santa Catarina la producción se desaceleró en el último cuatrimestre. La imposición de aranceles estadounidenses contribuyó a la disminución de la demanda y los precios. La Comisión Europea impuso derechos antidumping provisionales del 6,2 % a las importaciones de contrachapado de pino brasileño tras una investigación iniciada en marzo de 2025.

Las exportaciones de madera aserrada de pino disminuyeron un 26% en valor entre noviembre de 2024 (US\$63,5 millones) y noviembre de 2025 (US\$47,1 millones). En volumen, las exportaciones disminuyeron un 18% durante el mismo período, de 262.300 m³ a 216.500 m³.

Las exportaciones de contrachapado de pino disminuyeron un 48% en valor en noviembre de 2025 en comparación con noviembre de 2024, de US\$72,3 millones a US\$37,3 millones. En volumen, las exportaciones disminuyeron un 43% durante el mismo período, de 223.300 m³ a 128.000 m³.

Las exportaciones de pino seco de secadero tienen un precio promedio de u\$s 208/m³ FOB

Uruguay: los mercados de madera sólida se mantuvieron moderados. La menor actividad de la construcción y la incertidumbre sobre la política arancelaria contribuyeron al debilitamiento de la demanda de los principales destinos de exportación. Las exportaciones uruguayas a Europa podrían volverse más competitivas luego de que Europa impusiera aranceles antidumping del 86,8% a las importaciones de contrachapado de madera de latifoliadas de China.

Chile: los mercados de madera aserrada se mantuvieron moderados en el cuarto trimestre de 2025. La incertidumbre en torno a las políticas arancelarias estadounidenses contribuyó al debilitamiento de la demanda.

La actividad exportadora fue débil a fines del año, debido a que la demanda mundial y la continua incertidumbre en torno a la política arancelaria estadounidense contribuyeron a la disminución de los pedidos y los precios. La limitada demanda de los principales destinos de exportación, como EE. UU. y Europa, y la mayor competencia en otros destinos de exportación y en el mercado interno continuaron presionando los mercados de madera maciza. Sin embargo, los exportadores chilenos siguen teniendo una ventaja comparativa gracias a su menor exposición a los aranceles estadounidenses en comparación con sus pares brasileños.

Unión Europea: Los mercados europeos de la madera se mantuvieron estancados en el cuarto trimestre de 2025 debido a la débil actividad de la construcción y la cautela de los compradores.

China:

El crecimiento económico de China continuó desacelerándose en el cuarto trimestre. Las exportaciones y la producción industrial se mantuvieron relativamente estables, pero la contracción del sector inmobiliario, la débil demanda interna y las tensiones comerciales con EE. UU afectan a la economía en general

Las importaciones totales de madera de coníferas de China disminuyeron un 12 % en los primeros once meses de 2025 en comparación con el mismo período de 2024. Rusia es, por un margen significativo, la principal fuente de madera de coníferas importada de China. El precio promedio de la madera de coníferas aserrada importada fue de 205 dólares estadounidenses por metro cúbico en 2025, un aumento del 1% interanual.

El sector inmobiliario es el principal sector de consumo de madera. El número de nuevas viviendas iniciadas en 2025 disminuyó, al igual que el volumen de transacciones de casas de segunda mano, lo que provocó una disminución significativa de la demanda de madera aserrada por parte de desarrolladores, empresas de decoración y fábricas de muebles. Esta contracción de la demanda es la principal causa del descenso de las importaciones de madera aserrada. El sector, en general, cree que es poco probable que esta tendencia se revierta a corto plazo debido a altos inventarios y la cautela de los importadores.

India: El FMI elevó las estimaciones de crecimiento del PIB de la India para 2025-26 al 7,3% desde la proyección anterior del 6,6% debido a la sólida expansión del tercer y cuarto trimestre. El Banco Mundial también revisó recientemente al alza sus estimaciones de crecimiento para la India del 6,3% al 7,2%, citando la robusta demanda derivada del fuerte consumo impulsado por los recortes de impuestos y el aumento de los ingresos rurales.

Se espera que el aumento de la inversión de capital en infraestructura y desarrollo urbano impulse la demanda de madera, contrachapado y muebles para la construcción. Se observa una dependencia continua de la importación de rollos, madera aserrada y productos derivados de la madera, con importaciones que ascienden a 2.300 millones de dólares anuales.

Los precios de madera aserrada de pino radiata rondan en u\$s 350-450/m3 en el mercado doméstico.

Informe de Mercado de Madera (2025) Secretaría de Agricultura, link: <https://drive.google.com/file/d/14C4ETzxHaeOsLWJZD1cqH4uqIY8wgXSb/view>

Precios de madera en rollo en Brasil y Chile:

EL siguiente cuadro muestra los precios de madera en pie en los Estados de Paraná y Santa Catarina, Brasil:

cm	r\$/m3	u\$s/m3
8 a 15	90	16
15 a 25	170	30
25 a 35	250	45
>35	355	63

En Chile el precio promedio de rollos en pie para aserradero ronda los u\$s 52/m3.

MERCADO NACIONAL

REGIONALES: Santiago del Estero y Chaco.

En esta edición hemos relevado la situación de otras regiones forestales en este caso la región del Chaco que también han recibido el impacto de la crisis.

Las fuentes consultadas informan que en la primera mitad del año 2024 se manifestó un sostén inercial de la actividad proveniente de la inyección de pesos en el mercado durante el segundo semestre de 2023. En la segunda mitad de 2024 se ralentiza el efecto y se entra en una estabilización con tendencia negativa. Le siguió el estancamiento durante 2025, El IPI Nacional y la actividad maderera local han seguido la misma tendencia. El aumento del precio de los rollos no aumenta la actividad del aserradero, sino que le presiona el margen industrial.

En el segundo trimestre del año 2024 hubo una recomposición temporal de márgenes debido a una desaceleración de la inflación y estos se distribuyeron entre la actividad primaria y la industrial. Este equilibrio desapareció en el año 2025 y presionó sobre el margen industrial.

NO se visibilizan cambios de esta tendencia (meseta negativa a corto plazo en el mercado local, por lo menos en las condiciones actuales de la macroeconomía (dólar, IPC, tasa de interés) y microeconomía (demanda del consumidor).

Si el precio del rollo continúa ajustando por costos (en la actividad primaria) el sostenimiento de la actividad industrial es incierta.

Dado el carácter interno del mercado, existen condiciones para mejorar la coordinación entre la producción primaria y la segunda transformación que mejoren la presión de costos y estabilicen los márgenes, si bien a la baja.

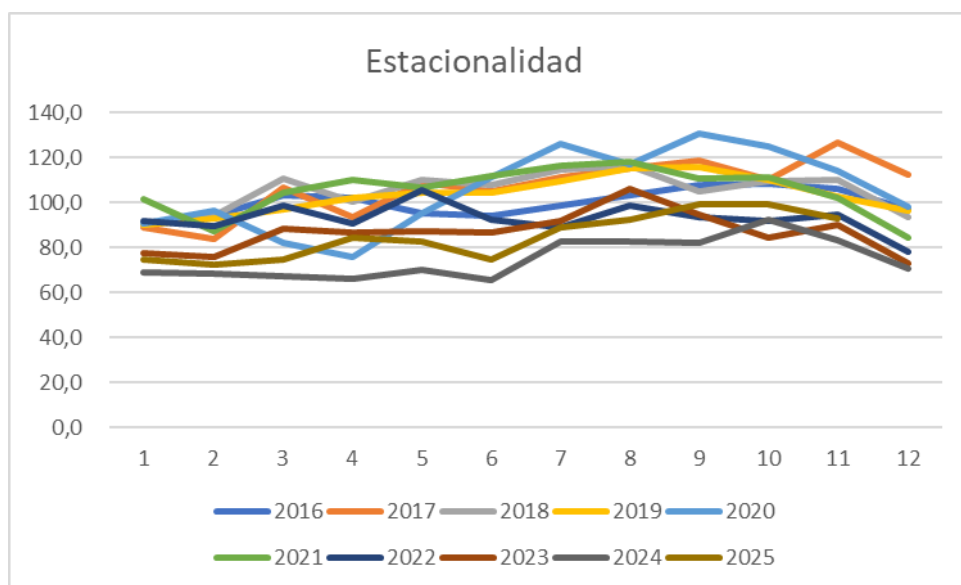
Es necesario mantener la presencia sin forzar expectativa de ventas. Sostener unan actividad mínima rentable (priorizando productos en base a la demanda y el menor costo operativo posible. No tener altos inventarios (mejorar rotación) y priorizar los clientes de calidad.

Estacionalidad

A los fines de mejorar la información de mercado se analizó la estacionalidad de la producción, se utilizó el Índice de Producción Industrial sector Madera entre los años 2016 y 2025

En el Gráfico 1 podemos observar la estacionalidad mensual de la demanda de madera, se observa claramente la caída estacional a partir del mes de diciembre y su recuperación en el mes de marzo. Vemos que estas caídas son condiciones históricas y normales, que hay que separar de las crisis coyunturales o estructurales que tiene el sector.

Gráfico 1

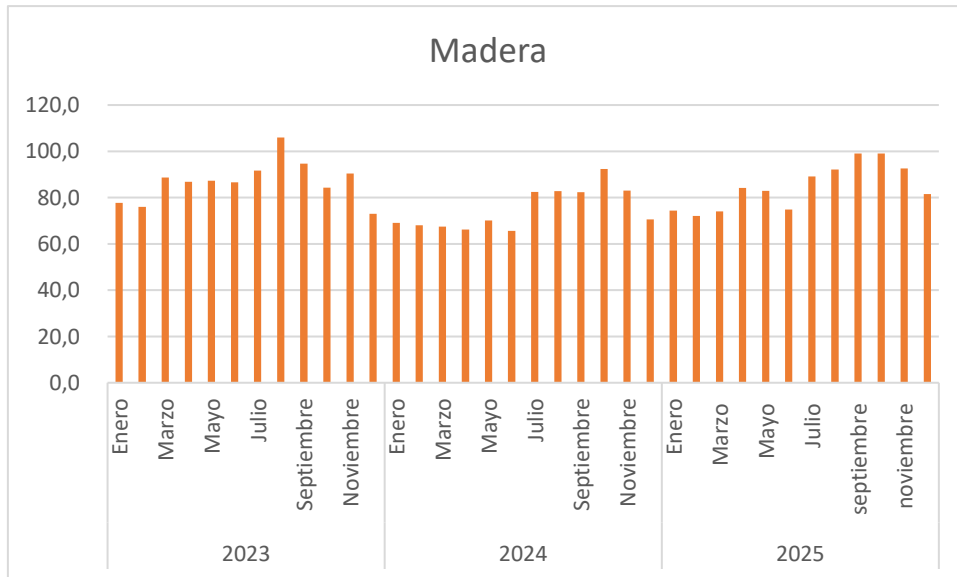


Fuente: IPI Madera excepto muebles. INDEC

Producción de Madera

El índice que publica el INDEC muestra una disminución del 6.3 % intermensual y un incremento del 11.8 % interanual respectivamente. De acuerdo a los datos relevados en el sector, no se observan tales recuperaciones en las empresas PYMES.

Gráfico 4: Índice de producción de madera



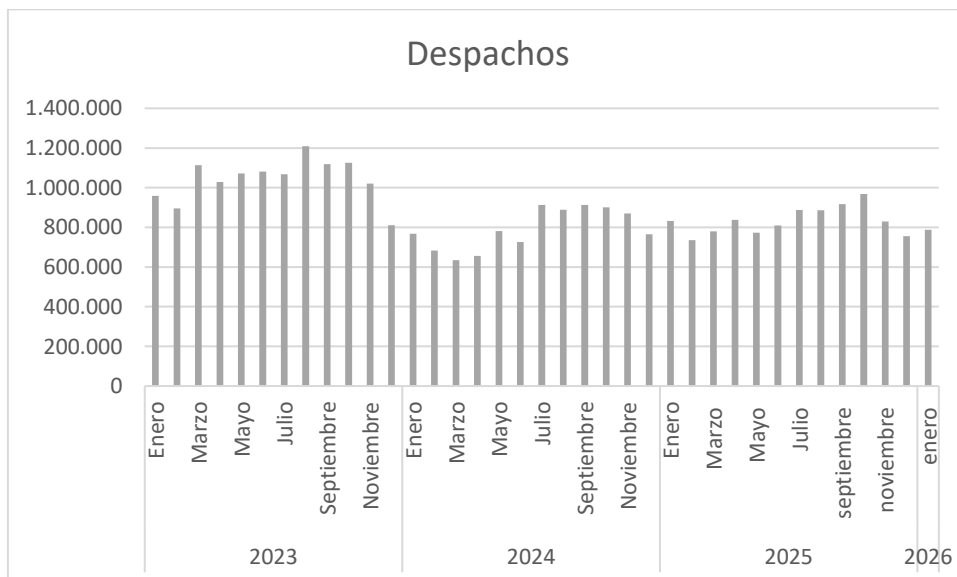
Fuente: INDEC; Índice Base 100 2004

Despacho de Cemento

En el mes de enero los despachos de cemento fueron de 788.173 toneladas, un 4.3 % mayor al mes anterior y 5.3 % menor a enero de 2025 continuando con una caída muy importante.

Considerado el despacho anual total, el del 2025 fue un 5.4 % mayor que el 2024 pero un 20 % menor que 2023

Gráfico 5: Despacho de cemento al mercado interno



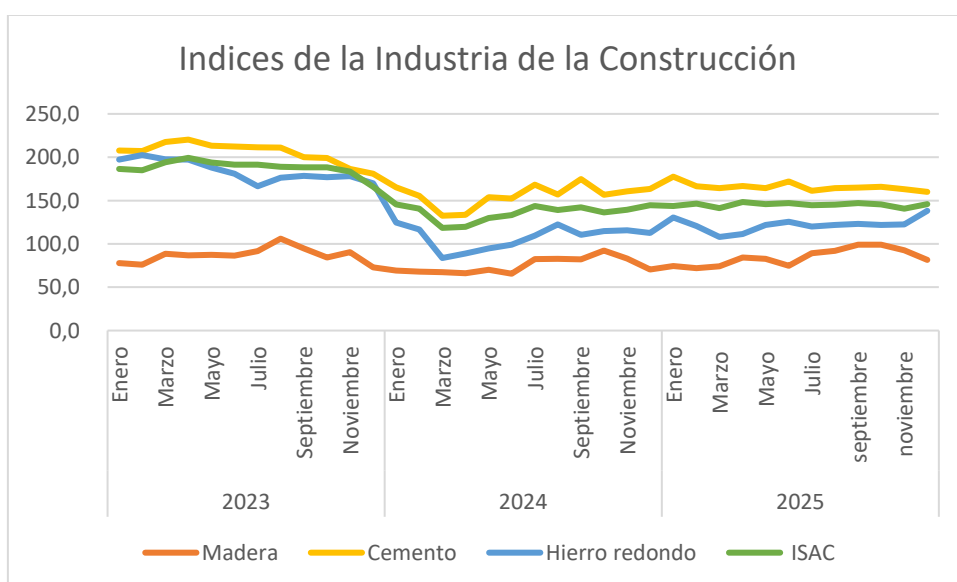
Fuente: Asociación de Fabricantes de Cemento Portland

Industria de la Construcción

En el Gráfico 4 se analizan otros indicadores respecto a la actividad de la industria de la construcción como ser los despachos de cemento, de hierro redondo y el El ISAC que es el indicador sintético de la actividad de la construcción, nos da una idea del comportamiento de esta industria.

El ISAC en diciembre tuvo un incremento del 3.7% intermensual y una leve suba del 0.8% interanual

Gráfico 6: Indicadores de Construcción: Cemento, Hierro redondo, ISAC y madera



Fuente:

INDEC, Base 100 año 2004

Exportación

Lámina y contrachapado: Este reporte incorpora a los datos de exportación los productos de lámina y contrachapado. La situación en INDIA muestra un incremento importante de las importaciones de lámina de relleno (o core veneer). Vietnam incremento sus exportaciones de lámina de acacia y eucalipto en un 25% en el mes de octubre. El informe de ITTO señala una gran entrada de rollos desde Argentina, Brasil, Uruguay y Australia para abastecer a la industria del contrachapado.

India se perfila como una de las oportunidades de inversión inmobiliaria más prometedoras de Asia Pacífico, a medida que nuevos inversores de capital, una mayor participación institucional y una expansión más amplia de las clases de activos transforman el mercado.

Las exportaciones de lámina de madera en 2024 fueron de 8.908 ton y en 2025 de 20.437, es decir tuvo un incremento del 229% y la de madera contrachapada pasó de 8.801 ton a 11.756 ton en 2025, debemos observar que el mayor incremento se produjo entre julio del 2025 y diciembre donde la exportación subió 6 veces.

Madera aserrada de pino:

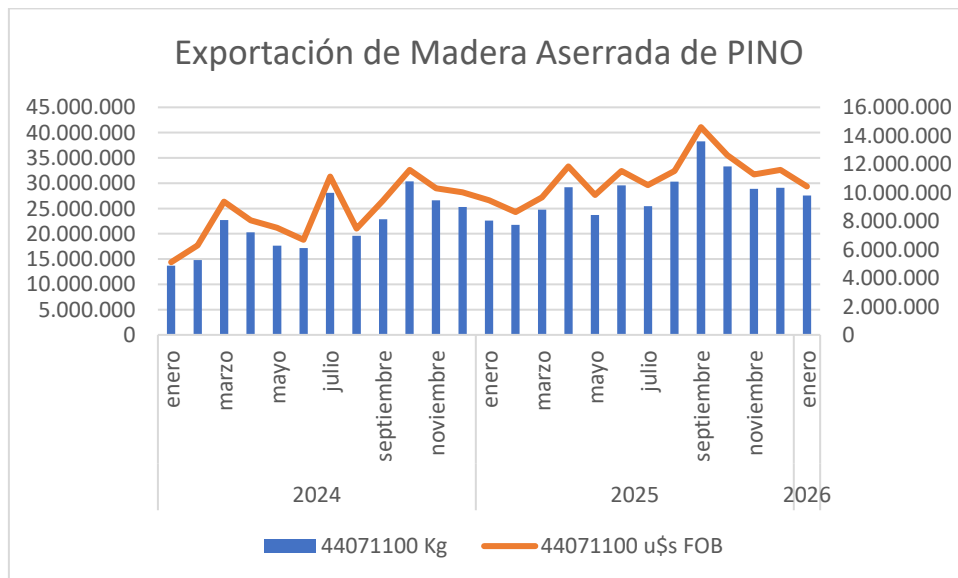
Analizando los primeros 12 meses del 2025 respecto al 2024 la suba es del 29.37 %, con una disminución estos últimos meses. En diciembre se mantuvo el ritmo de los embarques. El mercado principal sigue siendo Asia y los traders consultados informan que lo precios de madera rústica siguen en valores estables

Los productores se muestran más propensos a exportar debido a la extensión de la recesión en el mercado doméstico que no vislumbra una rápida recuperación y la decisión de resignar margen para seguir trabajando

Es una forma de bajar los costos fijos, asegurar cobranzas y mantener el empleo.

Las exportaciones son lideradas `por Arauco y Acon Timber

Gráfico 7



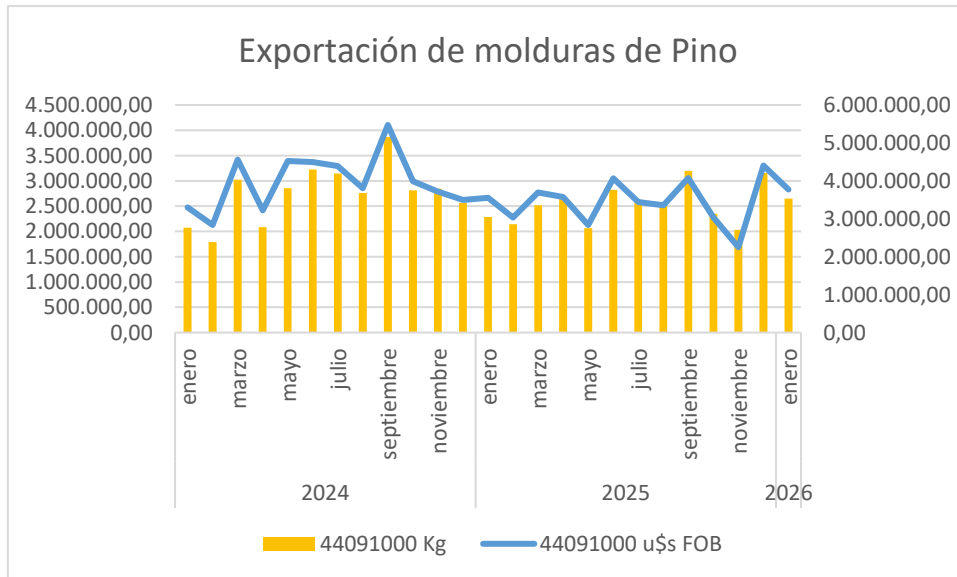
Fuente: INDEC y elaboración propia; Columna Derecha u\$s, Izquierda Kg NCM 44071100

Las exportaciones de molduras se mantienen a la baja, al contrario de la madera de pino que incluye mercados como Asia, las molduras están principalmente dirigidas al mercado de EEUU.

Tradicionalmente el tercer trimestre disminuye los pedidos de EEUU debido que arriban antes de fin de año y en ese país los inventarios a fin de año están gravados impositivamente. El pico de exportación de diciembre se debe básicamente a que se embarcaron Iso inventarios que estaban retenidos debido a lo descripto más arriba.

La variación entre los primeros 12 meses del año respecto al anterior es negativa en un 8 %.

Gráfico 8



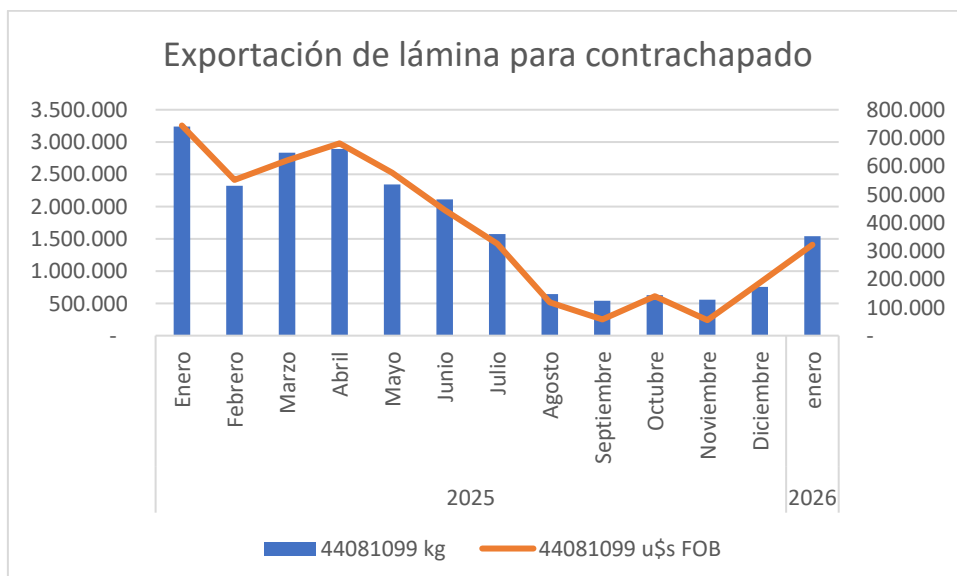
Fuente: INDEC y elaboración propia; Columna Derecha u\$s, Izquierda Kg NCM 44091000

No se observa una reactivación de la industria de la construcción en EEUU, principal destino de estos productos.

A partir de este informe incorporamos la información de exportación de lámina y contrachapado que comienzan a ser relevantes. Respecto al contrachapado hasta julio no hay estadísticas debido al secreto cunado hay un solo exportador.

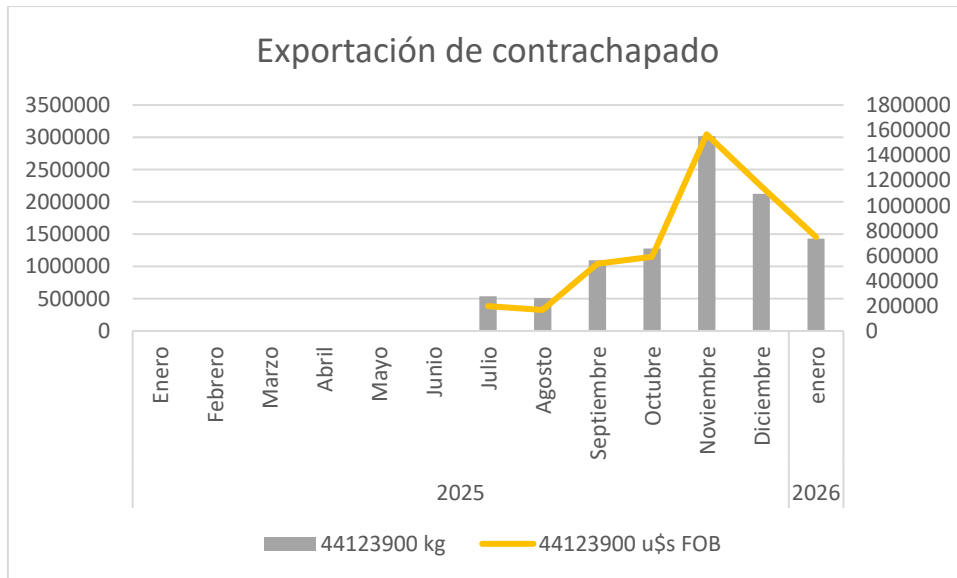
Se observa que en lámina hay una caída en el momento que se imponen altos aranceles al compensado de Brasil en EEUU y se implementa el antidumping que impuso la Unión Europea a Brasil

Gráfico 9



Fuente INDEC NCM 44081099

Gráfico 10



Fuente INDEC, NCM 44123900

TENDENCIAS

Evaluamos las tendencias que pueden afectar al sector con dos indicadores, uno bastante específico, que son los Permisos de Construcción que publica el INDEC y debido a la relación de consumo de madera con la construcción nos da idea del nivel de actividad futura de esa industria.

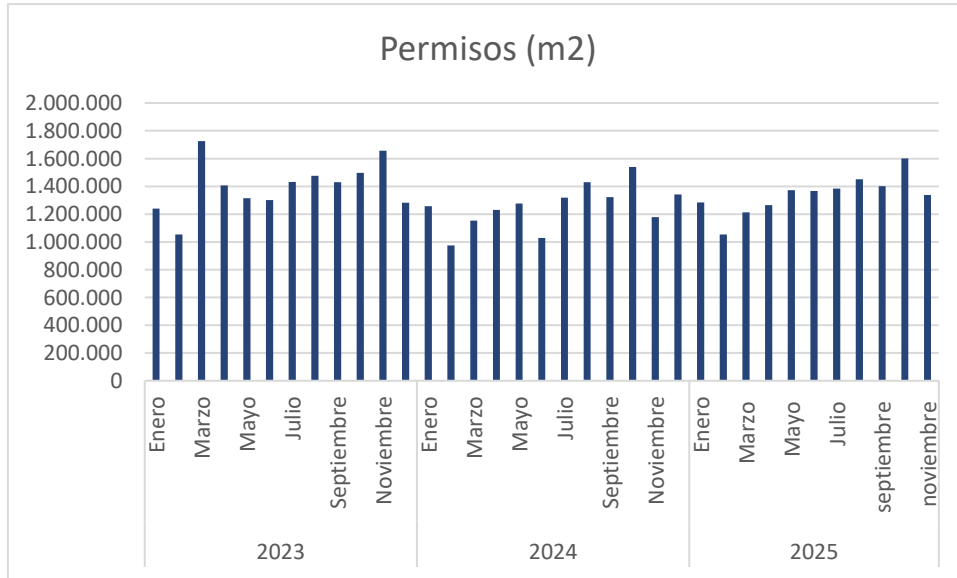
El otro índice, más general nos muestra el “humor” del consumidor, que finalmente se refleja en su capacidad de compra y de inversión. Este índice es generado por un equipo de economistas de la Universidad Torcuato Di Tella

Permisos de Construcción

Los permisos de construcción, que se expresan en m2 de construcción aprobados en 247 municipios de todo el país muestra la tendencia en inversión en construcciones.

. Los primeros 11 meses del 2025 muestran un incremento del 7.45 % respecto al año anterior, pero una disminución del 5.2 % respecto a 2023

Gráfico 11: Metros cuadrados autorizados Fuente: INDEC.

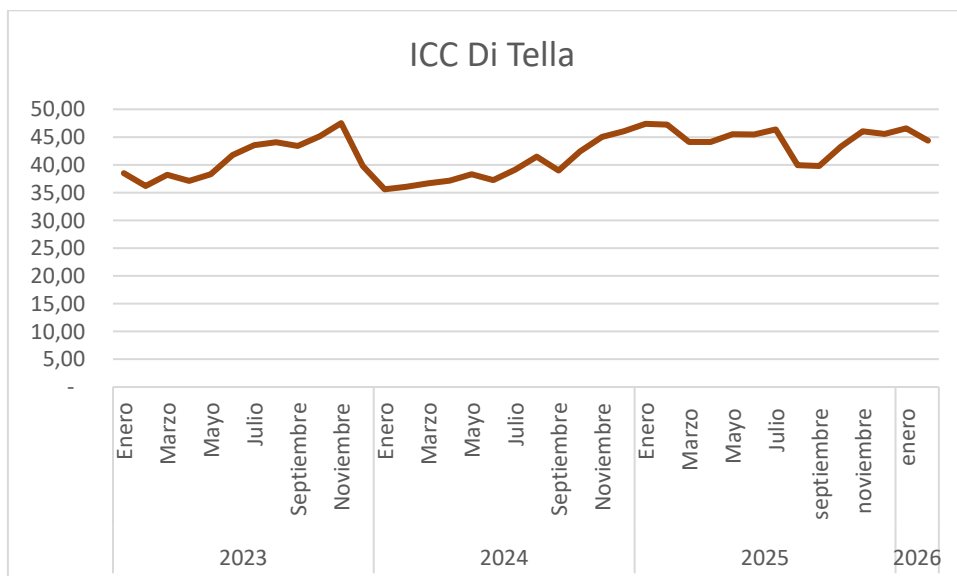


Índice de Confianza del consumidor de la Universidad Torcuato Di Tella.

En los países desarrollados, se les presta gran interés a estas estadísticas, pues revelan con relativa rapidez el "humor" de los consumidores, que determinará las decisiones de compra a corto y mediano plazo y por lo tanto la evolución de los indicadores macroeconómicos en los próximos trimestres.

El ICC se ubicó en febrero en 44.38 puntos, una disminución del 4.70% respecto al mes anterior y del 6.09 respecto a febrero del año anterior. Cabe señalar que esta vez ha sido negativo tanto en el interior el país como en el AMBA y también para los sectores del altos y bajos ingresos.

Gráfico 12





MERCEDES OMEÑUKA
PRESIDENTE FAIMA

DANIEL VIER
SECRETARIO GENERAL FAIMA