

MERCADO DE MADERA

INFORME MENSUAL: JUNIO 2026

Por Ing Gustavo Cetrángolo

RESUMEN EJECUTIVO

EXPORTACIÓN es la única salida que están viendo los aserraderos para mitigar la baja demanda del mercado interno, la cual no arranca. Se necesita o un dólar un poco más alto (unos \$ 1.600) o una baja de los costos logísticos (unos u\$s 400/600 por contenedor) para un desarrollo más intenso. Los aranceles que le fijó EEUU a Brasil del 25% genera alguna esperanza . Pero el mercado de viviendas en EEUU sigue flojo.

La demanda doméstica no arranca, manteniéndose en un serrucho mes a mes. Desde el lado de la cadena de pagos se ve un estiramiento y algunos cheques rebotados. Esto está ocurriendo aún en regiones que se consideraban como muy sólidos pagadores.

Una pequeña esperanza se presenta tras declaraciones del ministro Caputo que busca reactivar la industria de la construcción y que se describe en detalle más abajo.

NOVEDADES:

CENSO NACIONAL FORESTO INDUSTRIAL 2026

La Dirección Nacional de Desarrollo Forestoindustrial ha lanzado el CENSO NACIONAL FORESTO INDUSTRIAL 2026 con el objetivo de Generar información actualizada del sector forestoindustrial, mediante una coordinación interinstitucional centralizada en la DNDFI-SAGyP, que permita a todos los organismos nacionales y provinciales trabajar con la misma información.

Se busca consolidar información estratégica para detectar oportunidades de inversión y expansión; optimizar la toma de decisiones; diseñar nuevos instrumentos de promoción y posicionar la industria a nivel nacional e internacional.

El mismo se realiza en forma virtual a través de un cuestionario digital en la web de la DNDFI.

Desde FAIMA se considera necesario y se aconseja participar del mismo, porque un mejor y mas profundo conocimiento del sector, nos permitirá diseñar mejores propuestas estratégicas.

LA SALIDA PARA LA CRISIS DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN QUE PROPONE CAPUTO

La parálisis de la obra pública y la baja inversión en la obra privada y de la vivienda familiar han sumido al sector en una fuerte crisis.

No se vislumbra hasta ahora, como se reactivará tanto la obra pública como la obra privada, lo que ha generado un desconcierto en el sector y un pesimismo generalizado.

Recientemente, en el Coloquio de Acceso a la Vivienda organizado por la Cámara de Desarrolladores Urbanos (CEDU) y la Asociación de Empresarios de la Vivienda (AEV) donde fue invitado el ministro Caputo, tras ser preguntado por donde vendría la recuperación de la industria de la construcción, el ministro expresó cuales son las ideas o lineamientos que maneja

el gobierno para reactivar el sector. En un gobierno de las características de este, es necesario analizar las ideas de Caputo para ver cuáles son las decisiones económicas por donde se va a reactivar, si esto ocurre, desde su óptica.

La industria de la construcción sufre un doble efecto que comprime sus márgenes: por un lado, un fuerte incremento de los costos en dólares; por el otro, una demanda débil que no convalida aumentos del precio de las viviendas.

El ministro señaló: "Les digo a los bancos y a las Alycs (son sociedades financieras que actúan como intermediarias autorizadas entre los inversores y los mercados de capitales) que, más que hacer esfuerzos individuales, júntense, armen un fondo inmobiliario entre seis o siete", dijo. "Si hacen eso, yo puedo probablemente conseguir duplicar, triplicar o cuadruplicar eso con plata de organismos multilaterales que están dispuestos a ayudarnos... y hasta podría ser incluso desde el Estado mismo con fondos del FGS (Fondo de Garantía de Sustentabilidad del ANSES); podríamos hacer una especie de sociedad público-privada con el aval de organismos multilaterales".

La expectativa es que el gobierno utilice recursos del FGS como catalizador inicial de los créditos mediante la securitización de hipotecas, esto es la venta de hipotecas empaquetadas dentro de un fideicomiso a inversores institucionales. Eso les permitiría a los bancos descargar parte de las hipotecas ya otorgadas para recuperar liquidez y volver a prestar.

Hasta ahora, los pedidos de utilizar el FGS no habían recibido ningún guiño de parte del gobierno, pero, en un contexto de crecimiento débil y caída del empleo registrado, eso parece haber empezado a cambiar.

Caputo considera que la Ley de Inocencia Fiscal va a incrementar los fondos en dólares en los bancos, con rendimientos muy bajos para el tenedor. A partir de esto dijo que se podrían destinar esos fondos a constituir el fondo inmobiliario con tasas más altas para el ahorrista.

El ministro considera el crédito como el reactivador de la obra privada, los bancos son cautelosos a la hora de prestar, debido a la pérdida de poder adquisitivo y el aumento de la mora de los créditos para consumo y de las tarjetas de crédito.

Pero independiente de esto se concluye que el gobierno ve como forma de reactivación excluyente el crédito hipotecario, para lo cual estaría dispuesto a apoyarlo interviniendo con el FGS del Anses y los organismos multilateral del crédito (CAF, BID y Banco Mundial).

Para que esto se concrete se necesitará un fuerte Lobby o gestión ante las autoridades donde la participación de FAIMA y otras cámaras vinculadas a la construcción deberían constituir alianzas para alcanzar este objetivo.

MERCADOS INTERNACIONALES

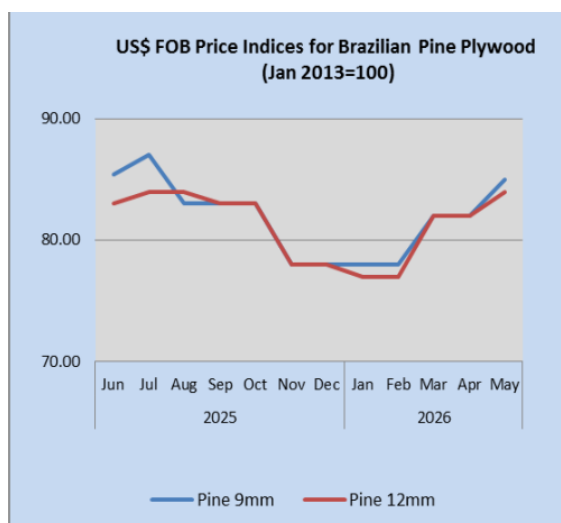
Los mercados mundiales de madera maciza se mantuvieron débiles durante el primer trimestre de 2026, ya que los productores lidiaron con una demanda incierta, entre otros factores.

BRASIL

Los aranceles del 25% podrían reducir significativamente la competitividad de la industria brasileña de productos de madera en el mercado estadounidense, que representa aproximadamente el 50% de las exportaciones brasileñas de productos de madera, valoradas en alrededor de 1.200 millones de dólares en 2025.

Las exportaciones brasileñas de productos de madera se desaceleraron en mayo de 2026, interrumpiendo la tendencia de recuperación observada en los meses anteriores. El valor de las exportaciones disminuyó un 10% con respecto a abril, mientras que el volumen cayó un 17%, debido a factores estacionales, la apreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense y la incertidumbre en el mercado internacional. La caída se debió principalmente a las exportaciones de madera aserrada y contrachapado de pino, que disminuyeron un 14% y un 10% respectivamente en comparación con el mes anterior. El vencimiento de las cuotas de importación de contrachapado de pino en la Unión Europea y el Reino Unido también contribuyó a la disminución de los envíos a los mercados europeos.

Figura 1: Índice de precios FOB en dólares de contrachapado de pino



Las empresas brasileñas están implementando estrategias centradas en la diversificación de mercados, la expansión de su oferta de productos de mayor valor añadido, la mejora de la eficiencia operativa y la reducción de la dependencia de destinos de exportación específicos.

A pesar de los desafíos a corto plazo, las perspectivas a mediano y largo plazo para el sector siguen siendo positivas, gracias a la creciente demanda mundial de productos renovables y a la posición estratégica de Brasil como uno de los principales proveedores mundiales de madera y productos de madera de plantación.

EEUU

La construcción de viviendas se situó muy por debajo de las expectativas en mayo, debido a la disminución de la actividad de construcción. El Departamento de Comercio de EE. UU. informó que la construcción de viviendas, un indicador de la nueva construcción residencial, cayó un 15,4 % en mayo, hasta alcanzar 1,177 millones de viviendas.

Los economistas consultados por The Wall Street Journal esperaban una cifra de 1,43 millones y una caída del 2,4 % en la construcción de viviendas durante el mes. En mayo, la construcción de viviendas disminuyó un 8,7 % con respecto al mismo mes de 2025.

Esta caída, provocó que la construcción general de viviendas alcanzara su nivel más bajo en seis años el mes pasado. La mano de obra y los terrenos también escasean, lo que dificulta que los constructores respondan a la escasez de viviendas que ha generado una crisis de asequibilidad.

"Hay pocos indicios de que la construcción de viviendas en EE. UU. vaya a repuntar pronto, dadas las altas tasas hipotecarias, la sobreconstrucción previa en el sur, los elevados inventarios de viviendas nuevas en relación con las ventas y el actual nivel deprimido de actividad de los constructores, según la encuesta de la NAHB", dijo Sal Guatieri, economista sénior de BMO Capital Markets.

INDIA:

La industria del contrachapado se enfrenta a una grave escasez de materia prima. La industria del contrachapado en el este y noreste de la India se enfrenta a una grave escasez de materia prima causada por las estrictas prohibiciones de tala, la insuficiencia de plantaciones agroforestales locales, la complejidad logística y la dependencia de maderas importadas, factores que siguen dificultando la capacidad de producción y el crecimiento.

El ciclo de crecimiento inmobiliario de la India está lejos de terminar, y las desarrolladoras inmobiliarias cotizadas se preparan para otro año de fuerte crecimiento, ya que se aceleran los lanzamientos de nuevos proyectos

CHINA:

El mercado inmobiliario sigue en dificultades: La Oficina Nacional de Estadística (ONE) informó que la inversión en desarrollo inmobiliario de enero a mayo de 2026 registró una disminución interanual del 16,2%, de la cual la inversión en edificios residenciales disminuyó un 15,6%.

Aumento de la producción anual de madera: el volumen de cosecha forestal de China alcanzó los 21 mil millones de metros cúbicos en 2025, lo que representa un incremento anual de más de mil millones de metros cúbicos. En 2025, la producción anual de madera ha aumentado casi un 36 % en comparación con 2020 y el eucalipto está pasando a ser una especie importante.

MERCADO NACIONAL

GENERAL:

No hay mejora en el sector, el relevamiento de situación hecho en el terreno muestra un sector sin signos de recomponer la demanda. Hay movimientos de pedidos ocasionales, no hay repetición de compra. Se ven cierres puntuales de industrias, algunas definitivamente y otros esperando que la situación cambie.

Zonas tradicionalmente resistentes a las crisis comienzan a verse que esta se expande como una mancha de aceite a todas las regiones. Los que pueden, están intentado incrementar la exportación, con la expectativa que mejore levemente el tipo de cambio, pero fuertemente afectado por los costos y disponibilidad de logística.

Sólo si se implementan políticas públicas de reactivación de la industria de la construcción, como las que expuso el ministro Caputo podrá reactivarse la demanda de madera. Para eso se necesita coordinar un fuerte lobby entre las instituciones del sector y otras del rubro de la construcción.

Otro factor adverso es el estiramiento de la cadena de pagos y la aparición de algunos cheques rebotados, lo que hace que se tenga que ser más conservador en la venta.

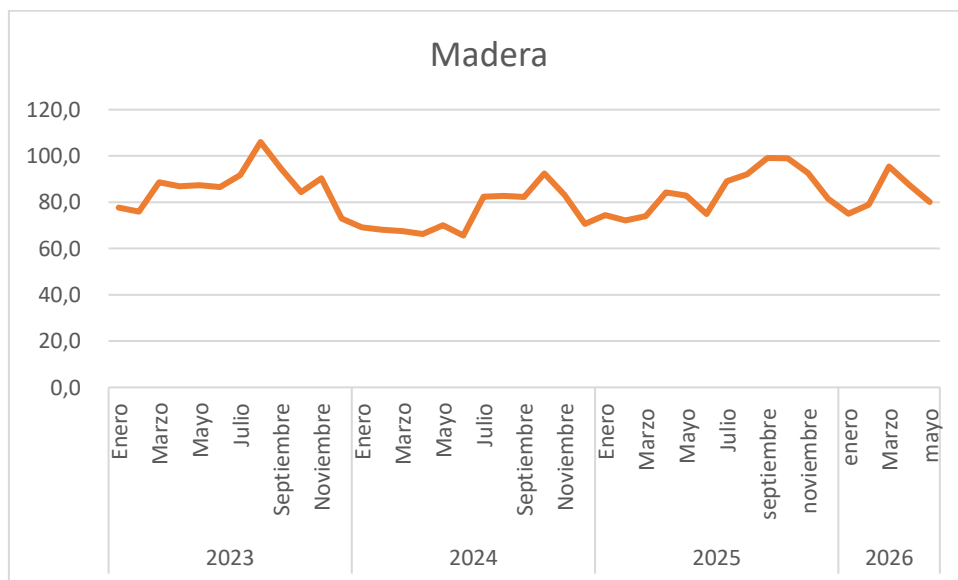
Producción de Madera

El índice que publica el INDEC muestra una caída del 8.46 % intermensual y una caída del 3.38% interanual respectivamente, muestra un nivel de actividad en serrucho.

Este indicador agrupa las siguientes actividades:

- Aserrado y cepillado de madera
- Láminas y tableros
- Partes y piezas de carpintería para la construcción
- Recipientes de madera
- Carpintería de obra

Gráfico 1: Índice de producción de madera

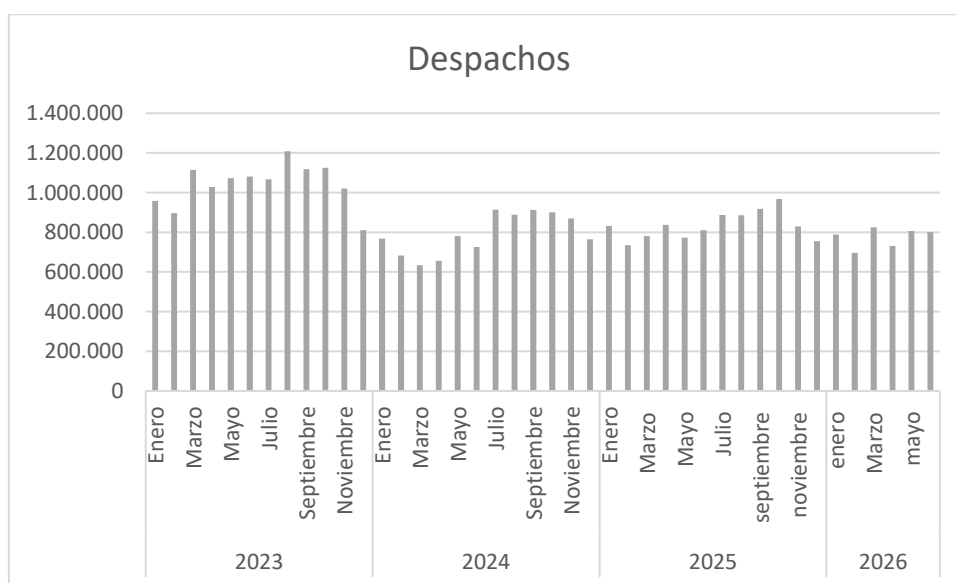


Fuente: INDEC; Índice Base 100 2004

Despacho de Cemento

En los primeros 6 meses del año los despachos de cemento fueron de 4.648.030 toneladas vs las 4.766.573 toneladas del año anterior, un 2.48 % menos.

Gráfico 2: Despacho de cemento al mercado interno



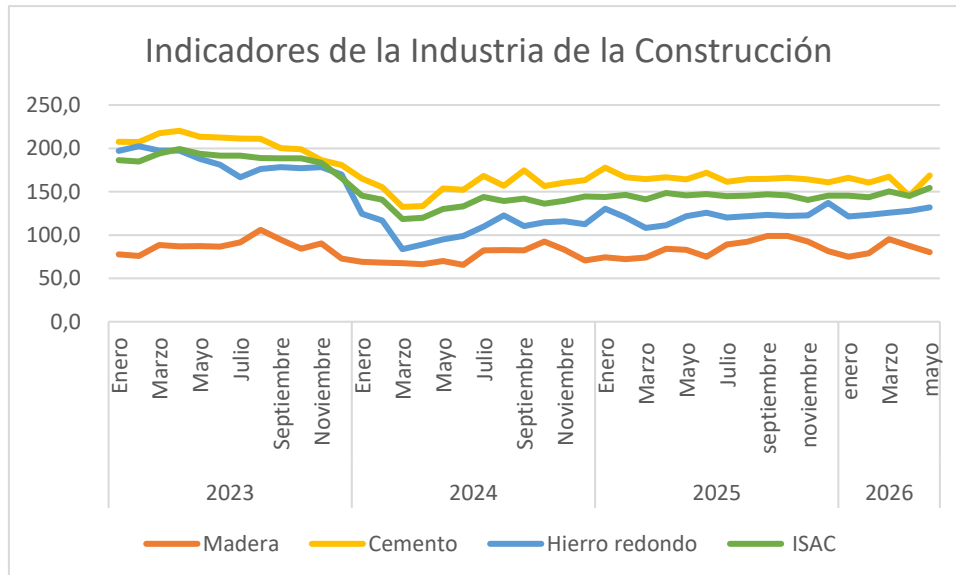
Fuente: Asociación de Fabricantes de Cemento Portland

Industria de la Construcción

En el Gráfico 3 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 tuvo en mayo un incremento del 6.42 % respecto a abril y del 4.8 % respecto al mismo mes del año anterior. La actividad se mueve con altos y bajos dentro de una meseta baja sin signos claros de repunte que afecta a todos los insumos de la cadena.

Gráfico 3: Indicadores de Construcción: Cemento, Hierro redondo, ISAC y madera



Fuente: INDEC, Base 100 año 2004

Exportación

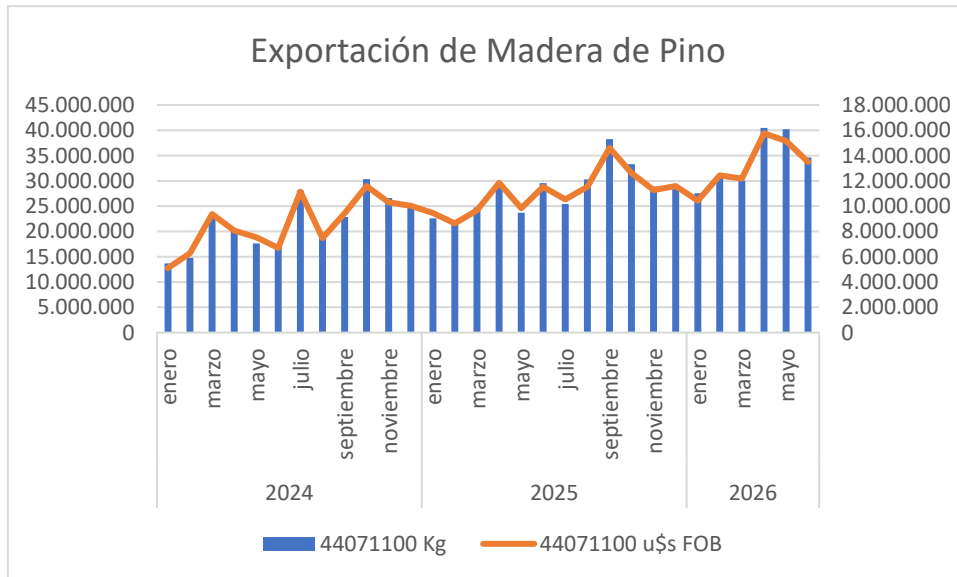
Madera aserrada de pino:

Se mantiene el nivel de crecimiento de las exportaciones

Los mercados asiáticos son los más activos en demanda de madera rústica para construcción, mientras se han incrementado los pedidos de madera para embalaje, especialmente en espesores menores a 18 mm, pero con precios mayores. Continúa el mercado de APG para los EEUU. Pero la industria de la construcción en EEUU ha tenido un fuerte parate como se explicó más arriba

En los primeros 6 meses del año las exportaciones fueron un 34.58% mayor que el mismo período del año pasado

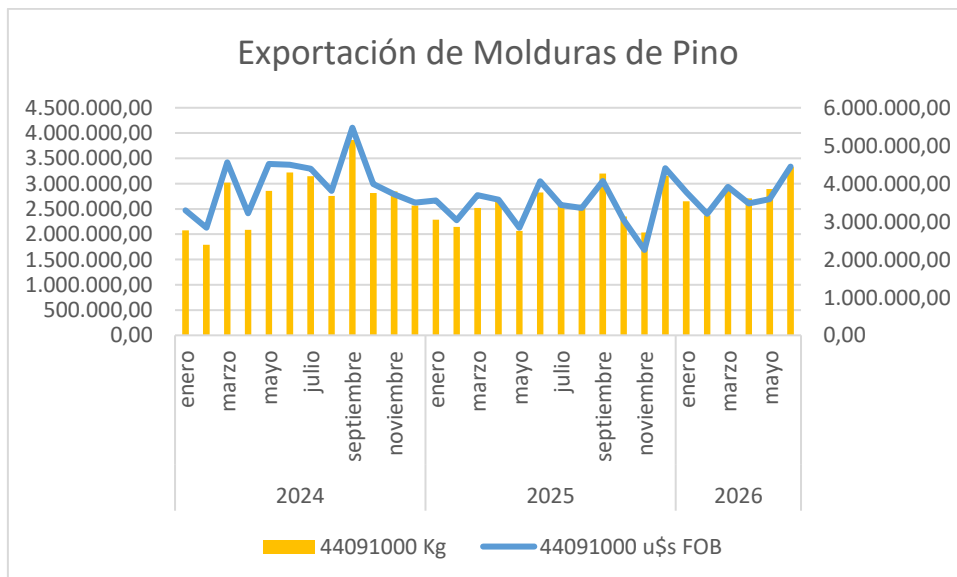
Gráfico 4



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

Las exportaciones de molduras en los primeros 6 meses el año tuvieron un incremento del 16.65% respecto al mismo período del año anterior. Es un aumento importante a pesar de que el mercado de vivienda de EEUU no está en recuperación

Gráfico 5

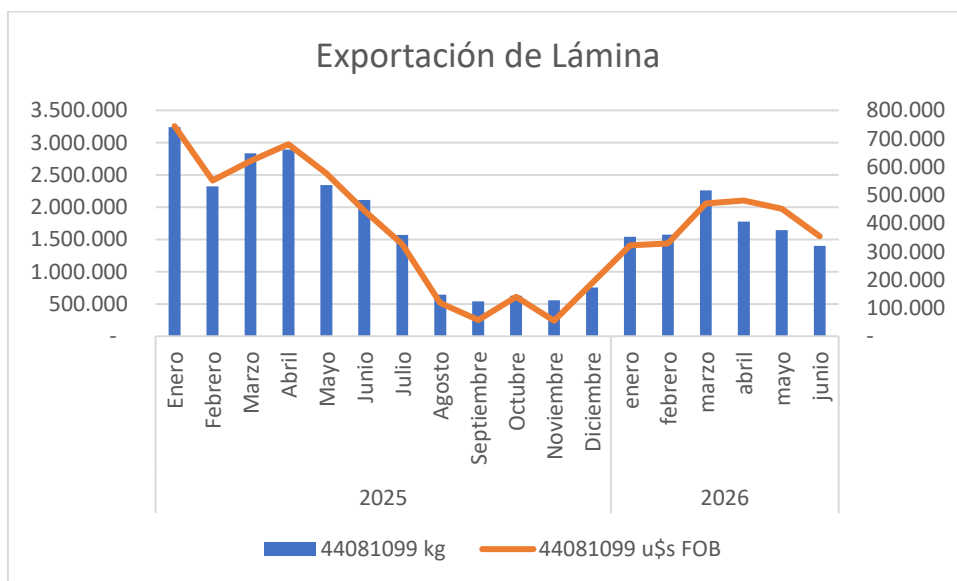


Fuente: INDEC y elaboración propia; Columna Derecha u\$s, Izquierda Kg NCM 44091000

Respecto al contrachapado hasta julio no hay estadísticas debido al secreto estadístico cuando hay un solo exportador.

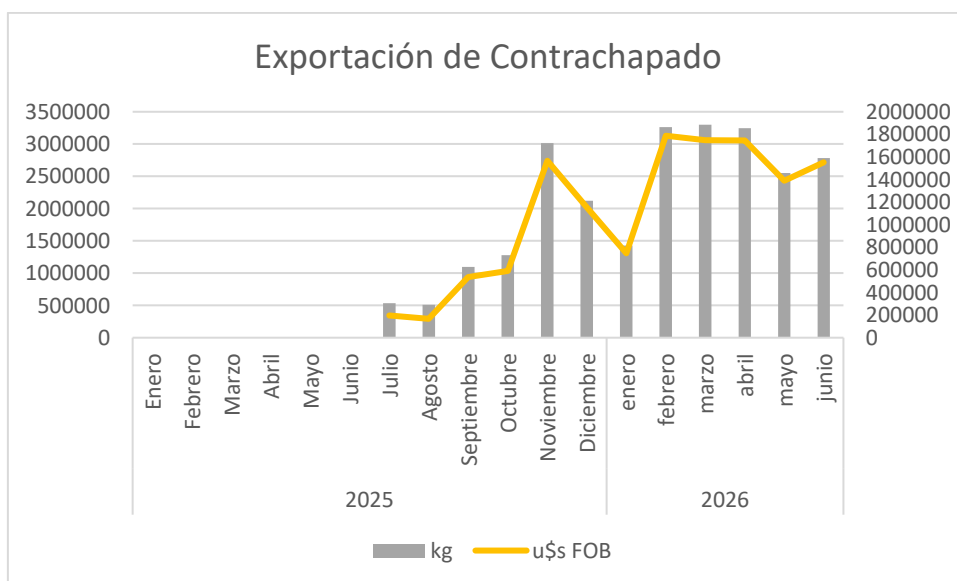
Pero el primer semestre muestra un incremento del 93.59 % respecto al segundo semestre del 2025. Los volúmenes de exportación del primer semestre son unos 24.000 m3, cifra muy importante para la industria argentina.

Gráfico 6



Fuente INDEC NCM 44081099

Gráfico 7



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 246 municipios de todo el país muestra la tendencia en inversión en construcciones.

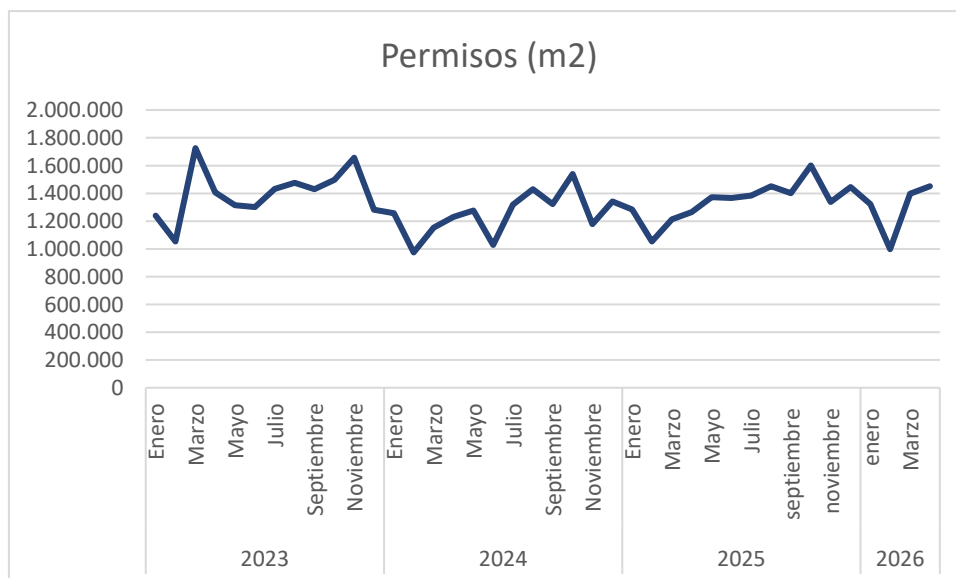
En el primer cuatrimestre los permisos fueron un 7.3% mayor que el mismo período del año 2025.

Es necesario aclarar que los permisos no indican que las obras se concreten. Por los tiempos que tienen para ser otorgados, muchas veces los desarrolladores toman posición tanto en la compra de terrenos como en la elaboración de proyectos para ser concretados cuando las condiciones del negocio sean más favorables.

Los resultados obtenidos por la encuesta cualitativa de la construcción, realizada a grandes empresas del sector, muestran expectativas desfavorables con respecto al nivel de actividad esperado para el período junio-agosto de 2026.

En efecto, 67,3% de las empresas que realizan principalmente obras privadas prevé que el nivel de actividad del sector no cambiará durante los próximos tres meses, mientras que 18,3% estima que disminuirá y 14,4%, que aumentará. Entre las empresas dedicadas fundamentalmente a la obra pública, 60,2% opina que el nivel de actividad no cambiará durante el período junio-agosto de 2026, mientras que 23,7% cree que disminuirá y 16,1%, que aumentará

Gráfico 8: Metros cuadrados autorizados Fuente: INDEC.



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

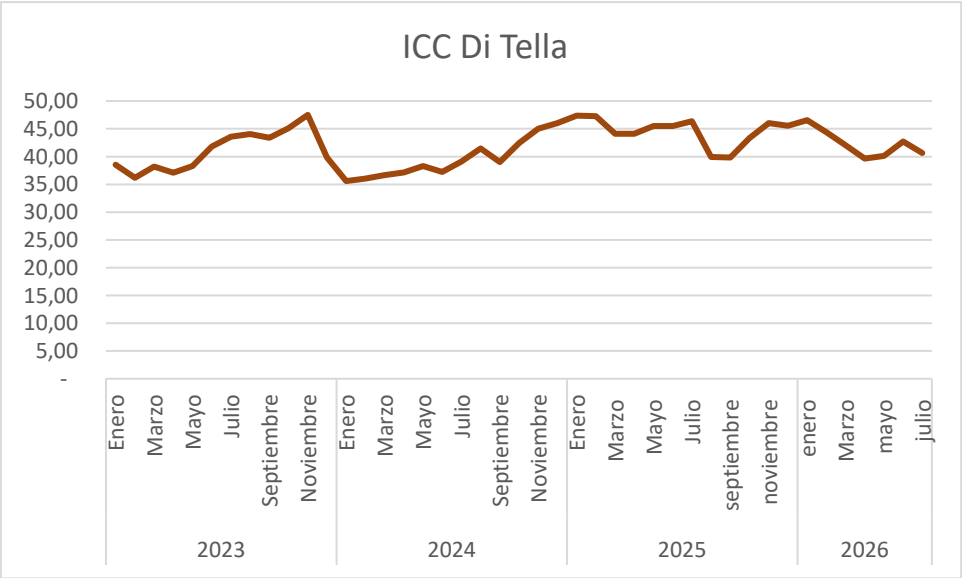
En los países desarrollados, se les presta gran interés a estas estadísticas, pues revelan con relativa rapidez el "humor" de los consumidores, que determinará las decisiones de compra a corto y mediano plazo y por lo tanto la evolución de los indicadores macroeconómicos en los próximos trimestres.

El ICC se ubicó en 40,67 puntos en julio, lo que representa una disminución mensual del 4.78%. En la comparación interanual, el índice muestra una caída de 12.30% respecto a julio de 2025.

Por regiones, el ICC registró disminuciones en todas las áreas. La caída más pronunciada se observó en el GBA (- 6,35%), seguida por CABA (-6,24%) y, por último, en el Interior (-1,68%). El Interior continúa exhibiendo el índice más elevado (45,55 puntos), en tanto que el GBA presenta el valor más bajo entre las tres regiones (38,12 puntos).

Por nivel de ingresos, el ICC registró disminuciones en ambos segmentos. La caída más pronunciada se observó en los hogares de ingresos bajos (-11,47%), mientras que los hogares de ingresos altos registraron una disminución de 1,45%. Los hogares de ingresos altos continúan exhibiendo un índice superior (43,45 puntos) frente a los hogares de ingresos bajos (35,99 puntos).

Gráfico 9



MERCEDES OMEÑUKA
PRESIDENTE FAIMA

DANIEL VIER
SECRETARIO GENERAL FAIMA