



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

INFORME SEPTIEMBRE/OCTUBRE 2026

La incertidumbre electoral de 2027 es el principal freno a las inversiones del campo





SÍNTESIS

Las tres últimas mediciones sugieren una estabilización del Ag Barometer en niveles elevados, con expectativas que continúan superando a las condiciones presentes.

Este patrón es consistente con un escenario de confianza hacia el mediano plazo, acompañado por una mayor cautela en las decisiones presentes.

La incertidumbre política e institucional asociada al horizonte electoral de 2027, aparece como un elemento relevante en las decisiones de inversión de los productores.

El **Índice Ag Barometer Austral** de septiembre-octubre de 2026 alcanzó un valor de **150**, registrando un aumento bimestral del **2%** respecto de julio-agosto (147), y se mantiene en niveles históricamente elevados.

El Índice de Condiciones Presentes aumentó un **5%** (126 vs. 120), mientras que el Índice de Expectativas Futuras creció un **1,2%** (167 vs. 165).

También aumentó el Índice de Expectativas de Inversión, un **3,9%**, alcanzando un valor de **133**.

En términos interanuales, todos los índices presentan aumentos respecto de septiembre-octubre de 2025: el Ag Barometer crece un **20%**, las Condiciones Presentes un **44,8%** y las Expectativas Futuras un **12%**.

En un contexto percibido como favorable para la producción, los productores muestran una asignación selectiva de sus recursos: **32%** prioriza inversiones para mejorar la producción durante la campaña 2026/27; **25%**, activos estratégicos como tierra o hacienda; **25%**, mantener liquidez y capacidad de maniobra; y **21%**, reducir deuda o compromisos financieros.

La **incertidumbre electoral hacia 2027** es mencionada por el **49%** de los productores como un factor que influye en actuar con cautela o postergar inversiones, seguida por la incertidumbre climática (**38%**) y las tasas o condiciones de financiamiento (**24%**).

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD AUSTRAL

- Carlos Steiger
- Dante Romano
- Pablo Mac Clay
- Silvia Novaira

DATA PARTNERS

- Felipe Harrison
- Alex Tomassetti
- Bárbara Allen



Índice

1. Síntesis de variaciones	5
2. Resumen Ejecutivo	6
3. Nota Editorial	9
4. Resultados	18
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	31

SÍNTESIS DE VARIACIONES





SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En SEPTIEMBRE 26

150

En JULIO 26

147

Representa un
aumento de:

2%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En SEPTIEMBRE 26

126

En JULIO 26

120

Representa un
aumento de:

5%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En SEPTIEMBRE 26

167

En JULIO 26

165

Representa un
aumento de:

1,2%

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En SEPTIEMBRE 26

150

SEPTIEMBRE 25

124

Representa un
aumento de:

20%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En SEPTIEMBRE 26

126

SEPTIEMBRE 25

87

Representa un
aumento de:

44,8%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En SEPTIEMBRE 26

167

SEPTIEMBRE 25

149

Representa un
aumento de:

12%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo





**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

RESUMEN EJECUTIVO



RESUMEN EJECUTIVO

- El índice Ag Barometer Austral de septiembre-octubre de 2026 muestra una leve mejora del **2%**, alcanzando un valor de **150**, frente a 147 en la medición de julio-agosto. La mejora se observa tanto en el Índice de Condiciones Presentes, que aumenta un **5%** (126 vs. 120), como en el índice de Expectativas Futuras, que aumenta un **1,2%** (167 vs. 165). Ambos indicadores se mantienen en niveles elevados de confianza.
- El índice de Expectativas de Inversión aumenta un **3,9%**, alcanzando un valor de 133, el máximo histórico de la serie. Sin embargo, como se señaló en el informe anterior, persiste una brecha entre una evaluación favorable de las oportunidades de inversión y su efectiva concreción.
- Las tres últimas mediciones sugieren una **estabilización del Ag Barometer Austral en niveles históricamente elevados**. El índice alcanzó valores de 151 en mayo, 147 en julio y 150 en septiembre. Al mismo tiempo, persiste una importante brecha entre las Condiciones Presentes y las Expectativas Futuras: 43 puntos en mayo, 45 en julio y 41 en septiembre.

Medición	Condiciones presentes	Expectativas futuras	Ag Barometer	Brecha futuro-presente
may-26	125	168	151	43
jul-26	120	165	147	45
sep-26	126	167	150	41

- Este comportamiento es consistente con un escenario en el cual los productores mantienen **confianza hacia el mediano plazo, pero muestran mayor cautela en sus decisiones presentes**. No se observa un deterioro significativo de las expectativas, sino una actitud selectiva frente a decisiones que pueden comprometer recursos y reducir la flexibilidad financiera.
- La incertidumbre política e institucional asociada al horizonte electoral de 2027 aparece como un elemento relevante del contexto y de las decisiones de inversión manifestadas por los productores.
- En términos interanuales se registra una mejora significativa respecto de septiembre-octubre de 2025. El Ag Barometer aumenta un **20%** (150 vs. 124), el Índice de Condiciones Presentes un **44,8%** (126 vs. 87) y el Índice de Expectativas Futuras un **12%** (167 vs. 149).
- Esta comparación interanual debe interpretarse teniendo en cuenta las diferentes condiciones económicas, financieras y políticas existentes al momento de cada medición. Por esta razón, resulta conveniente considerar la variación interanual principalmente como una comparación del nivel de confianza registrado por el Barometer, evitando atribuirla a un único factor causal.
- Las respuestas sobre el destino de los recursos disponibles muestran un comportamiento **selectivo**. Un **32%** prioriza inversiones destinadas a mejorar la producción durante la campaña 2026/27 y un **25%** activos estratégicos, entre ellos hacienda de cría. Al mismo tiempo, un **25%** prioriza mantener liquidez y capacidad de maniobra y un **21%** reducir deuda y compromisos financieros.

- Esta combinación resulta consistente con productores que mantienen expectativas favorables pero que, simultáneamente, procuran **preservar flexibilidad financiera y capacidad de adaptación**. Por lo tanto, una elevada confianza no necesariamente se traduce de manera inmediata en una expansión generalizada de las inversiones en activos fijos.
- Un **55%** de los productores manifiesta que sus costos en dólares son mucho más altos (14%) o algo más altos (41%) que en la campaña anterior, mientras que un **35%** los percibe similares.
- Al consultar sobre los factores que influyen en actuar con cautela o postergar inversiones, un **49%** menciona la incertidumbre electoral hacia 2027, un **38%** la incertidumbre climática y un **24%** las tasas o condiciones de financiamiento. Estos resultados reflejan la percepción declarada por los productores y no implican, por sí mismos, una relación causal entre dichos factores y el nivel efectivo de inversión.
- Frente a la posibilidad de un evento Niño durante la campaña 2026/27, un **31%** de los productores prevé ajustar fechas de labores, selección de cultivos o tecnologías; un **27%** no modificaría sus decisiones; un **17%** evalúa contratar seguros o ya lo ha hecho; y un **16%** considera modificar su plan de siembra conjuntamente con una mayor cautela en sus inversiones.
- Finalmente, al consultar sobre el potencial aporte de la Inteligencia Artificial al desarrollo de competencias y capacidades, un **32%** considera que la principal mejora podría producirse en el área de producción, un **28%** en planeamiento estratégico, un **23%** en gestión financiera, un **11%** en compra de insumos y un **7%** en comercialización de la producción.



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

NOTA EDITORIAL

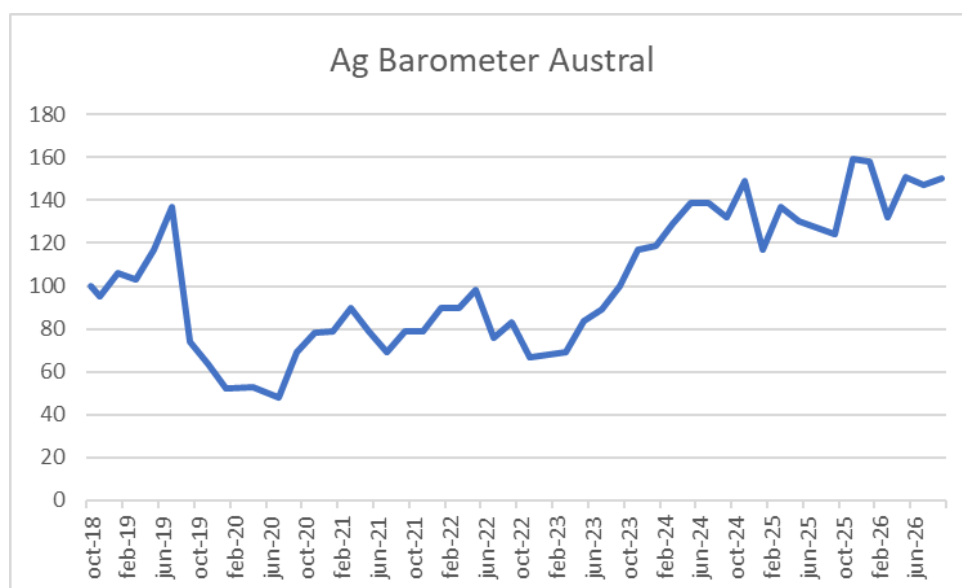
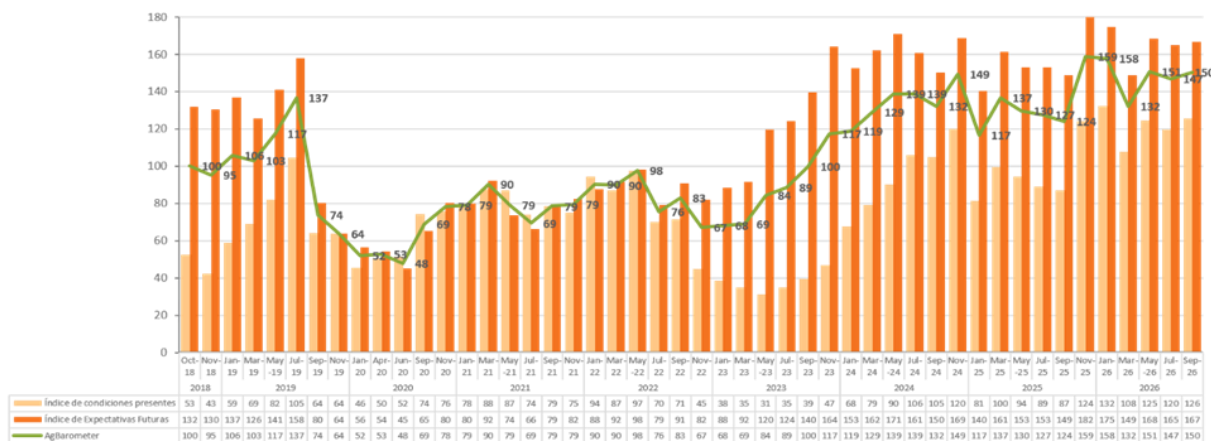


NOTA EDITORIAL

Confianza hacia el futuro, cautela en el presente

Los resultados del Ag Barometer Austral de septiembre-octubre de 2026 vuelven a mostrar un elevado nivel de confianza entre los productores agropecuarios argentinos.

El índice alcanza los 150 puntos, frente a 147 en la medición anterior, mientras mejoran tanto las Condiciones Presentes como las Expectativas Futuras.

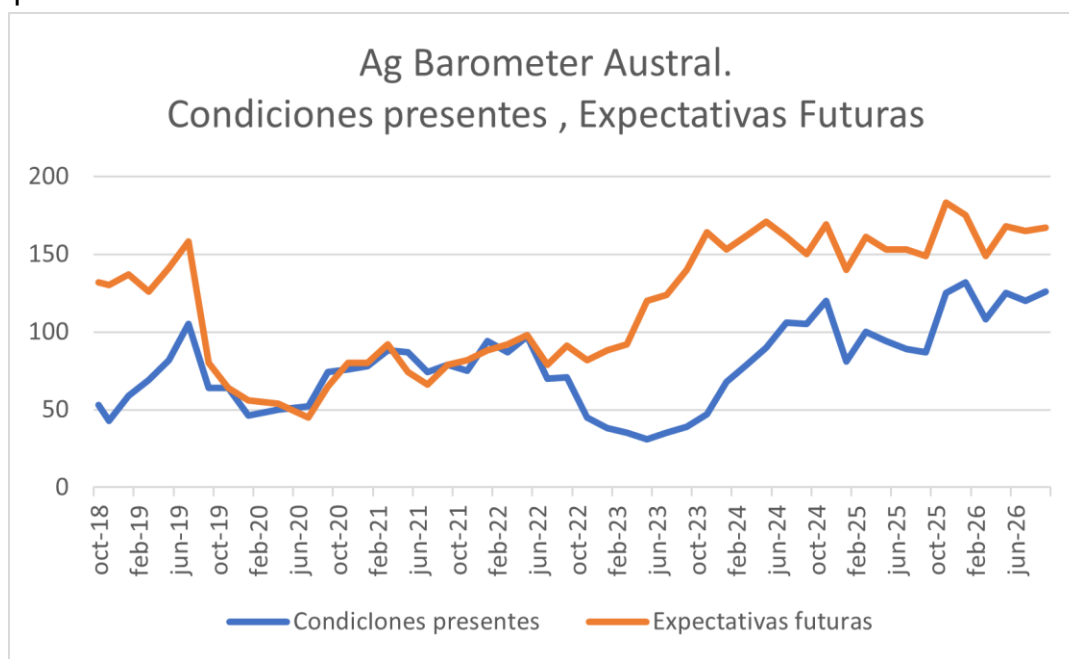


Sin embargo, probablemente el dato más interesante de esta medición no sea el aumento de tres puntos del índice, sino la señal que surge al observar conjuntamente las últimas encuestas. En mayo, julio y septiembre el Ag Barometer registró valores de 151, 147 y 150 puntos, respectivamente. Más que una tendencia creciente, estos resultados sugieren una estabilización de la confianza en niveles históricamente elevados.

Medición	Condiciones presentes	Expectativas futuras	Ag Barometer	Brecha futuro-presente
may-26	125	168	151	43
jul-26	120	165	147	45
sep-26	126	167	150	41

Al mismo tiempo, persiste una brecha importante entre la evaluación de las condiciones presentes y las expectativas futuras. En septiembre, las primeras alcanzan 126 puntos y las segundas 167, una diferencia de 41 puntos.

¿Cómo interpretar esta combinación?



Una posible lectura es que los productores mantienen confianza respecto del mediano plazo, pero esa confianza convive con una actitud de cautela frente a las decisiones presentes. No se trata necesariamente de comportamientos contradictorios.

Tener expectativas favorables sobre el futuro no implica invertir inmediatamente ni asumir compromisos que reduzcan la capacidad de adaptación frente a escenarios inciertos.

Las respuestas sobre el destino de los recursos disponibles son ilustrativas. Un 32% de los productores prioriza inversiones orientadas a mejorar la producción durante la campaña 2026/27 y un 25% activos estratégicos, entre ellos hacienda.

Pero, simultáneamente, un 25% prioriza mantener liquidez y capacidad de maniobra y un 21% reducir deuda y compromisos financieros.

Estos resultados sugieren un comportamiento selectivo. Hay disposición a invertir, pero también una valoración importante de la liquidez, la flexibilidad y la capacidad de preservar opciones frente a escenarios futuros.

La incertidumbre forma parte de ese contexto. Al consultar sobre los factores que pueden inducir a actuar con cautela o postergar inversiones, un 49% menciona la incertidumbre electoral hacia 2027, un 38% la incertidumbre climática y un 24% las tasas o condiciones de financiamiento.

Asimismo, un 68% manifiesta que el escenario electoral influye mucho o algo en sus decisiones de inversión.

Estos resultados deben interpretarse con prudencia. El Ag Barometer recoge percepciones y expectativas de los productores y no permite establecer relaciones causales entre incertidumbre política, clima, condiciones financieras y decisiones efectivas de inversión.

Sí permite, en cambio, identificar cuáles son los factores que los propios productores consideran relevantes al momento de decidir.

La fotografía que surge de esta medición parece entonces más compleja que una simple dicotomía entre optimismo y pesimismo.

Los productores muestran confianza hacia el futuro, pero esa confianza no elimina la percepción de riesgos ni conduce necesariamente a una expansión generalizada e inmediata de las inversiones.

En un contexto de incertidumbre, mantener liquidez, reducir compromisos y preservar capacidad de maniobra también forman parte de las decisiones empresariales.

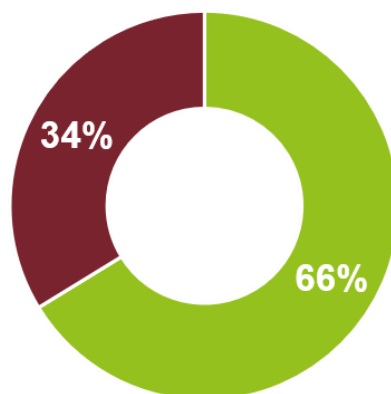
Quizás allí se encuentre una de las principales señales de esta nueva medición del Ag Barometer Austral: **confianza en el mediano plazo, pero cautela en el presente; disposición a invertir, pero preservando flexibilidad para adaptarse a escenarios que todavía contienen importantes fuentes de incertidumbre.**

Optimismo sobre el futuro → incertidumbre sobre la transición → cautela en el presente → preferencia por liquidez y flexibilidad → selectividad en inversiones irreversibles.

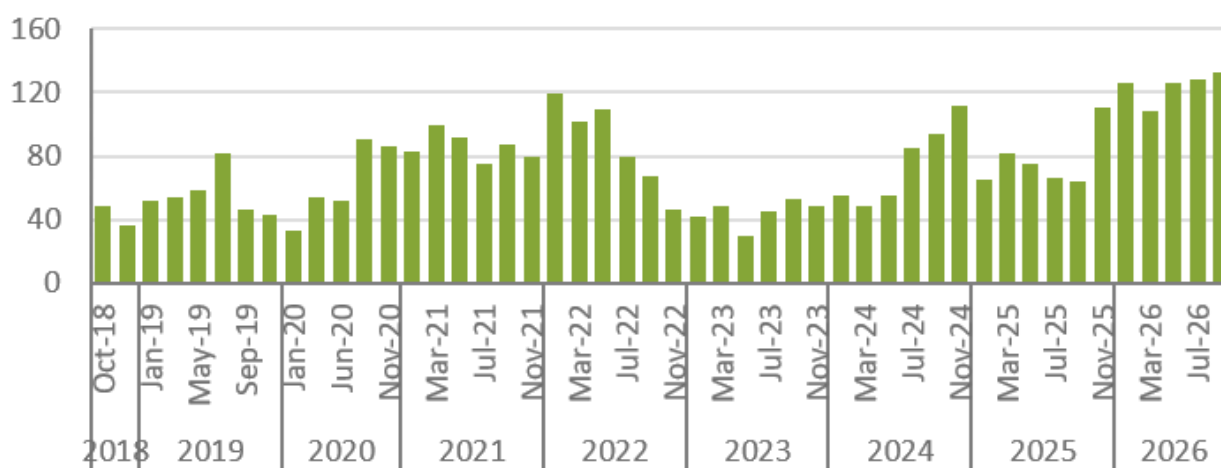
Un 66 % de los productores consideran que es un buen momento para invertir con un índice de 133 que es el mayor de la serie.

Q5

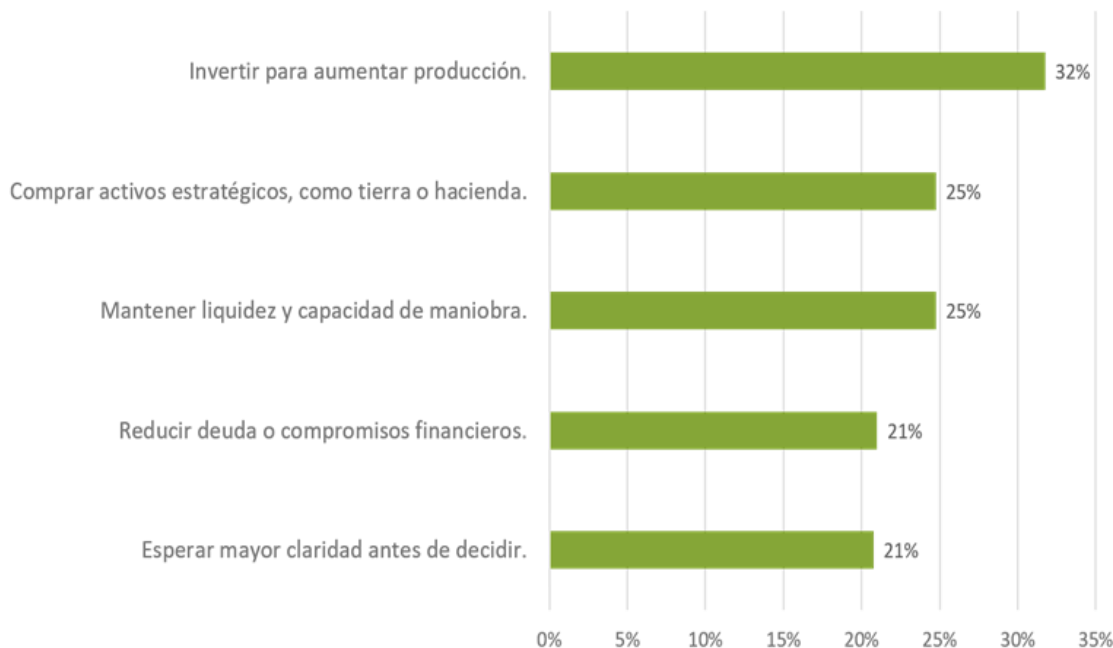
■ Es un buen momento ■ Es un mal momento



ScoreQ5



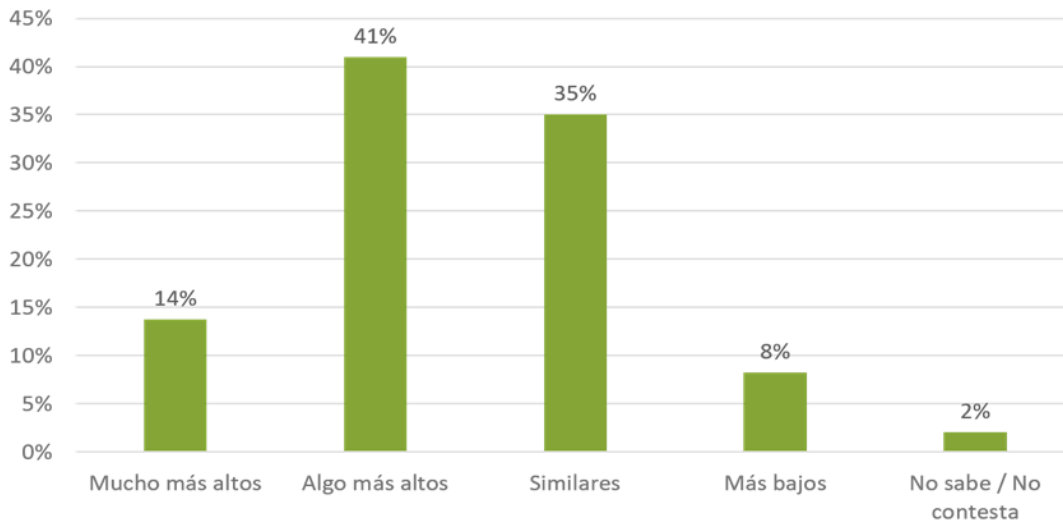
Sin embargo, las respuestas sobre la asignación de recursos muestran un comportamiento selectivo.



Las respuestas sobre el destino de los recursos disponibles muestran un comportamiento **selectivo**. Un **32%** prioriza inversiones destinadas a mejorar la producción durante la campaña 2026/27 y un **25%** activos estratégicos, entre ellos hacienda de cría. Al mismo tiempo, un **25%** prioriza mantener liquidez y capacidad de maniobra y un **21%** reducir deuda y compromisos financieros.

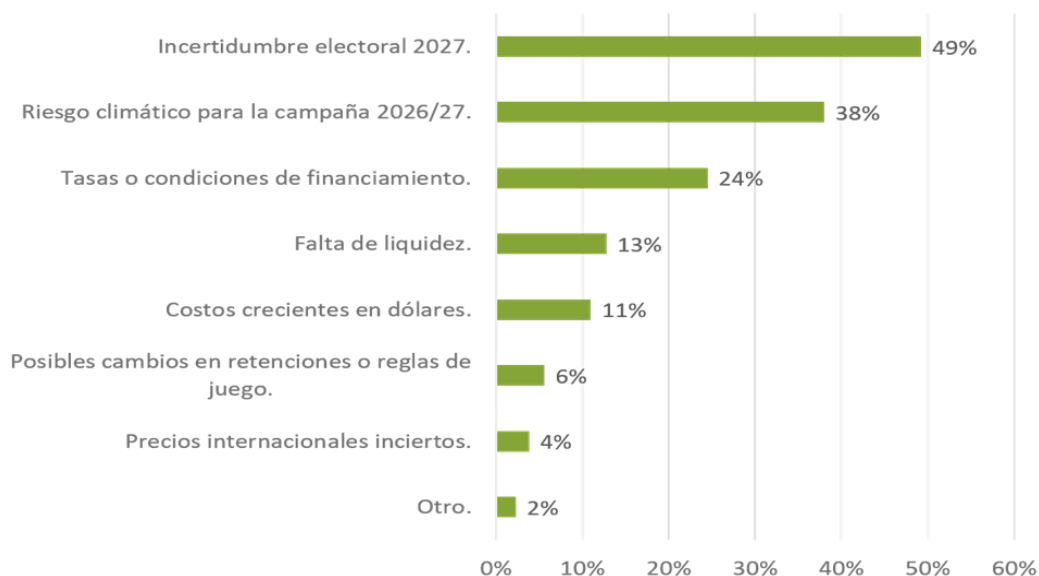
Esta combinación resulta consistente con productores que mantienen expectativas favorables pero que, simultáneamente, procuran **preservar flexibilidad financiera y capacidad de adaptación**. Por lo tanto, una elevada confianza no necesariamente se traduce de manera inmediata en una expansión generalizada de las inversiones en activos fijos.

Un porcentaje importante de los productores manifiesta que han subido sus costos en dólares.



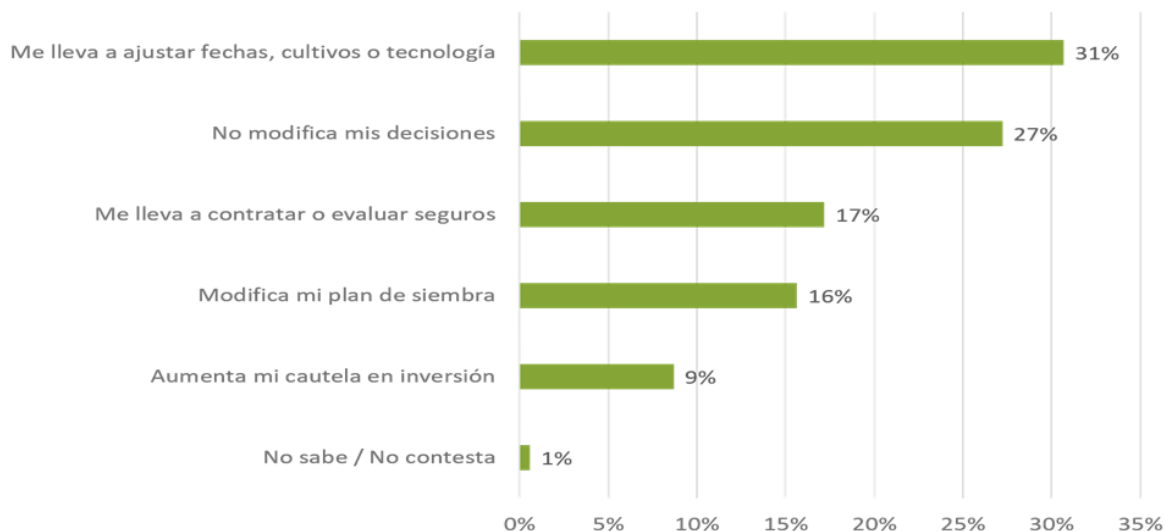
Un **55%** de los productores manifiesta que sus costos en dólares son mucho más altos (14%) o algo más altos (41%) que en la campaña anterior, mientras que un **35%** los percibe similares.

La incertidumbre electoral hacia el 2027 es una variable de importancia en el comportamiento cauteloso hacia las inversiones.



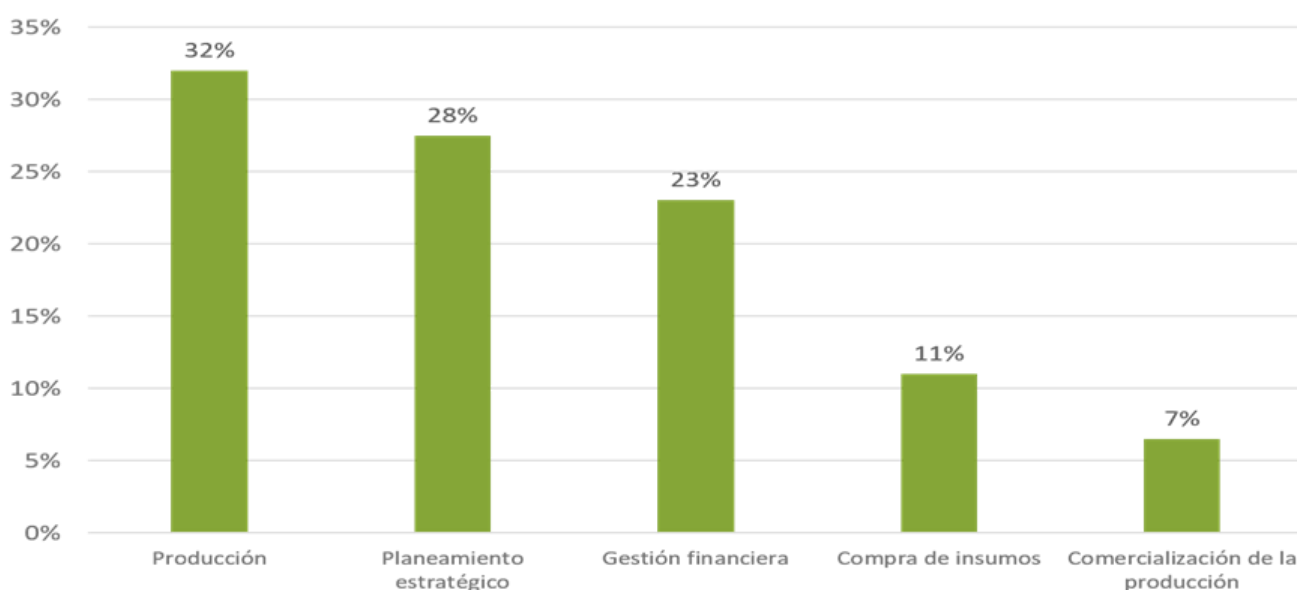
Al consultar sobre los factores que influyen en actuar con cautela o postergar inversiones, un **49%** menciona la incertidumbre electoral hacia 2027, un **38%** la incertidumbre climática y un **24%** las tasas o condiciones de financiamiento. Estos resultados reflejan la percepción declarada por los productores y no implican, por sí mismos, una relación causal entre dichos factores y el nivel efectivo de inversión.

La posibilidad de un evento Niño de magnitud conduce a diversas estrategias adaptativas frente al fenómeno.



Frente a la posibilidad de un evento Niño de magnitud durante la campaña 2026/27 un 31 % de los productores van a ajustar fechas de laboreos, selección de cultivos o tecnología, un 27 % no va a modificar sus decisiones, un 17 % evalúa contratar seguros o ya lo ha hecho y un 16 % piensa modificar su plan de siembra conjuntamente con mayor cautela en las inversiones.

El mayor potencial de mejora por el uso de la Inteligencia Artificial se da en el área de Producción.



Al consultar sobre el potencial de mejora de la Inteligencia Artificial sobre sus competencias/ capacidades, un 32 % manifiesta que la mejora se dará en el área de producción, un 28 % en el planeamiento estratégico, un 23 % en la gestión financiera, un 11 % en la compra de insumos y un 7 % en la comercialización de la producción.

CONCLUSIÓN

Los resultados muestran un escenario de **confianza hacia el mediano plazo, pero cautela en las decisiones presentes**. La incertidumbre electoral, el riesgo climático y las condiciones financieras conviven con una evaluación favorable de las oportunidades productivas, en un contexto en el que los productores buscan invertir sin perder flexibilidad para adaptarse a los cambios.

En un contexto de incertidumbre, mantener liquidez, reducir compromisos y preservar capacidad de maniobra también forman parte de las decisiones empresariales.

Quizás allí se encuentre una de las principales señales de esta nueva medición del Ag Barometer Austral: **confianza en el mediano plazo, pero cautela en el presente; disposición a invertir, pero preservando flexibilidad para adaptarse a escenarios que todavía contienen importantes fuentes de incertidumbre**.

En síntesis

Optimismo sobre el futuro → incertidumbre sobre la transición → cautela en el presente → preferencia por liquidez y flexibilidad → selectividad en inversiones irreversibles.



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESULTADOS



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

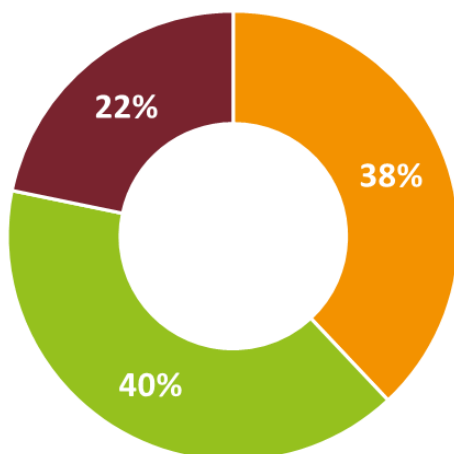


¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 119

Respuesta septiembre 26

Q1

■ Igual ■ Mejor ■ Peor

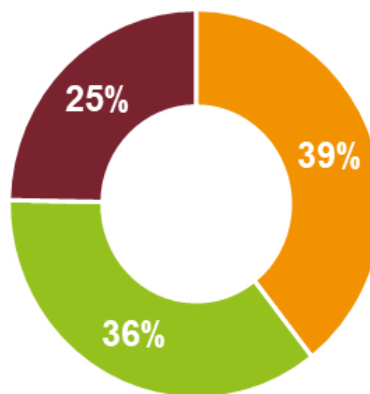


BASE:
400 productores

Respuesta julio 26

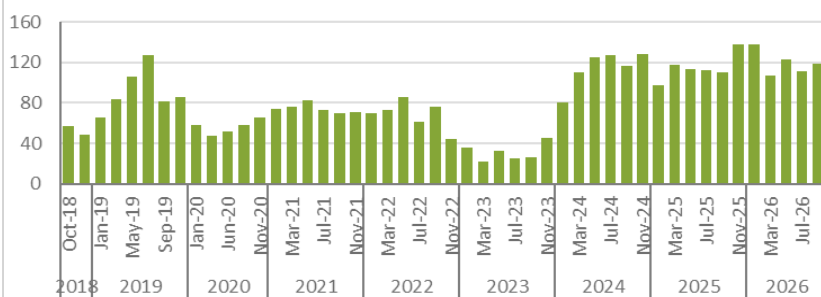
Q1

■ Igual ■ Mejor ■ Peor



BASE:
404 productores

ScoreQ1



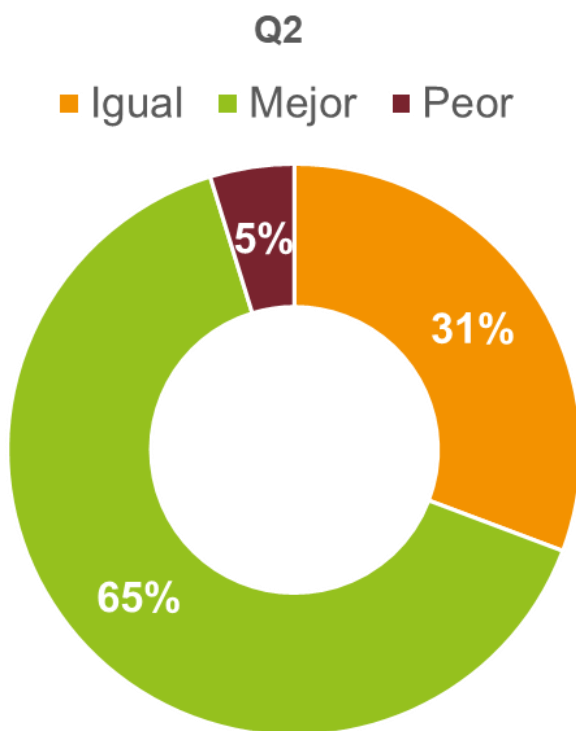
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



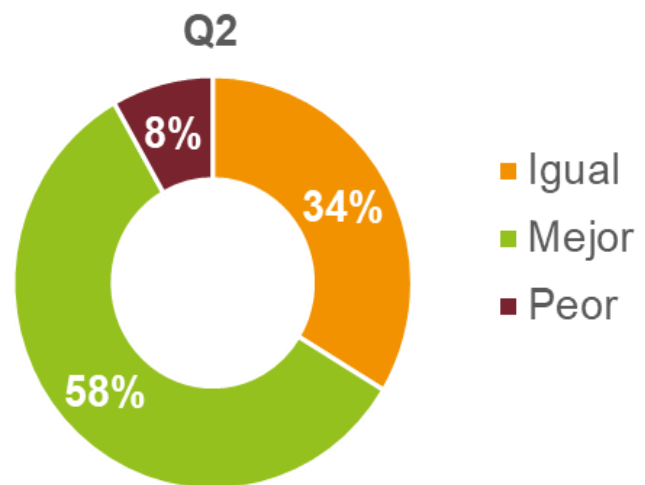
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 160

Respuesta septiembre 26



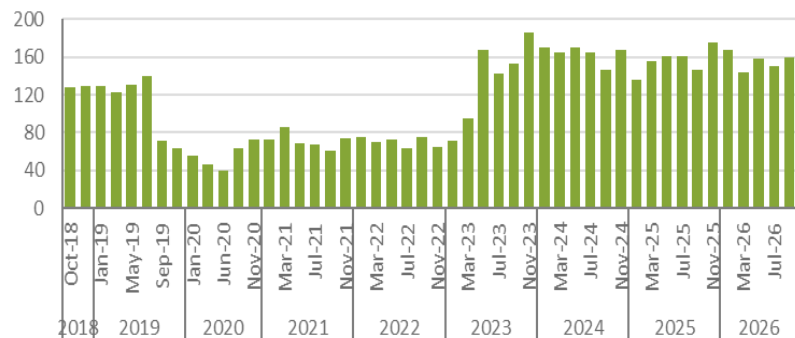
BASE:
400 productores

Respuesta julio 26



BASE:
404 productores

ScoreQ2



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

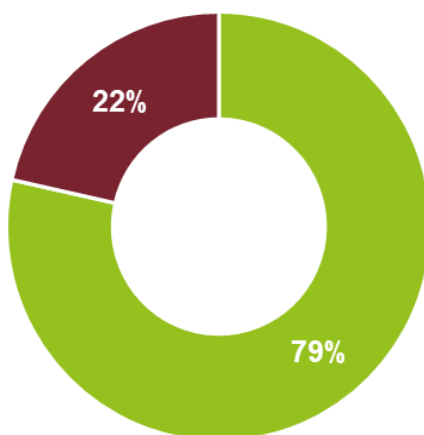


Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE:157

Respuesta septiembre 26

Q3

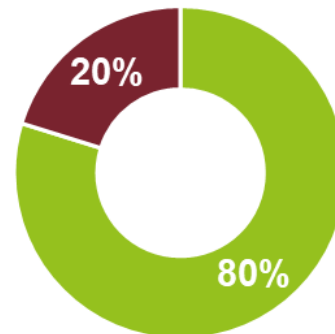
■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE:
400 productores

Respuesta julio 26

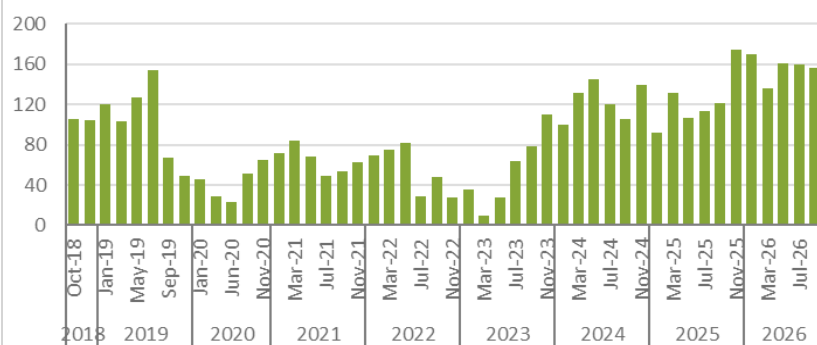
Q3



■ Buenos tiempos
■ Malos tiempos

BASE:396 productores

ScoreQ3



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

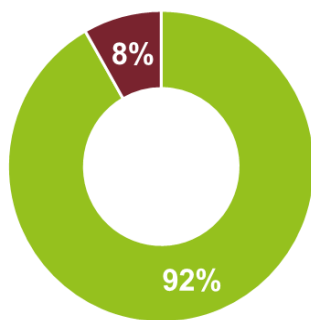


4. Mirando hacia adelante, ¿qué situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 184

Respuesta septiembre 26

Q4

■ Mayormente buenos tiempos ■ Mayormente malos tiempos

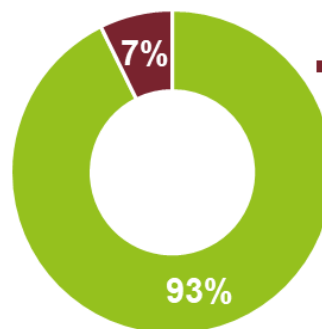


BASE:
400 productores

Respuesta julio 26

Q4

■ Mayormente buenos tiempos
■ Mayormente malos tiempos



BASE:
397 productores

ScoreQ4



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

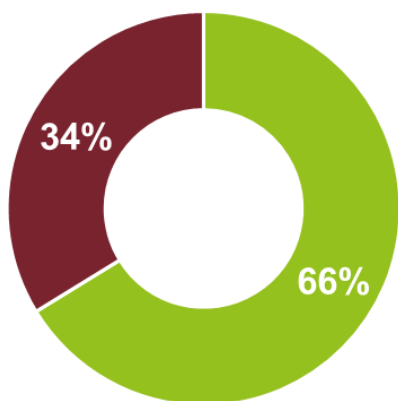
5

Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que hoy es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 133

Respuesta septiembre 26

Q5

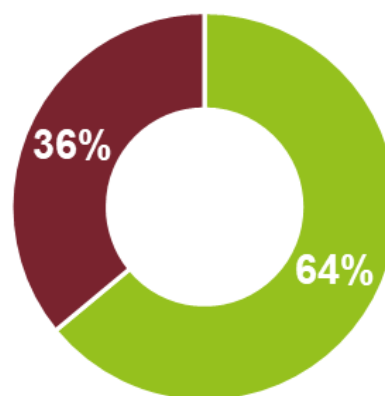
■ Es un buen momento ■ Es un mal momento



BASE:
400 productores

Respuesta julio 26

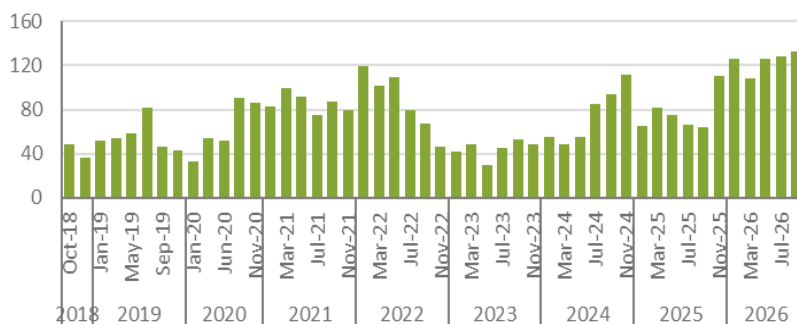
Q5



■ Es un buen momento
■ Es un mal momento

BASE:
392 productores

ScoreQ5



AG BAROMETER SEPTIEMBRE 2026



Pregunta 1
Anterior: 111
Actual: 119



Pregunta 2
Anterior: 150
Actual: 160



Pregunta 3
Anterior: 160
Actual: 157



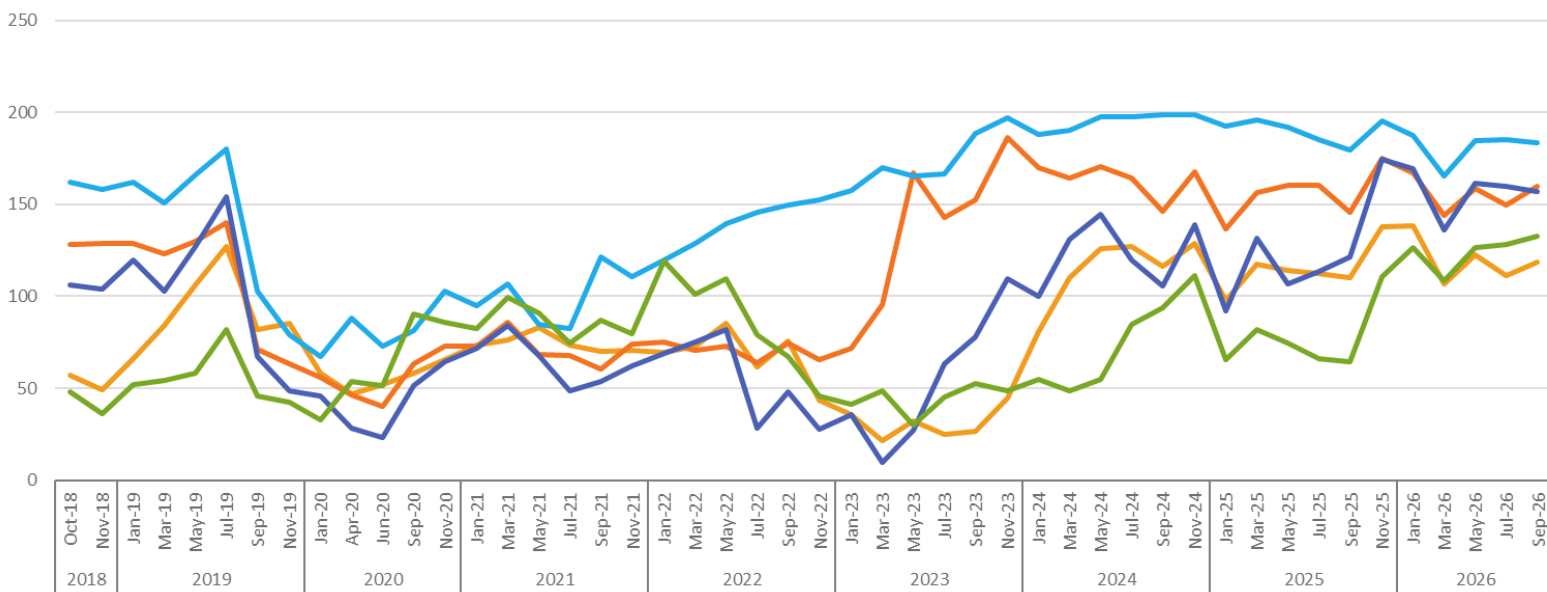
Pregunta 4
Anterior: 185
Actual: 184



Pregunta 5
Anterior: 128
Actual: 133

Evolución score por pregunta

ScoreQ1 ScoreQ2 ScoreQ3 ScoreQ4 ScoreQ5



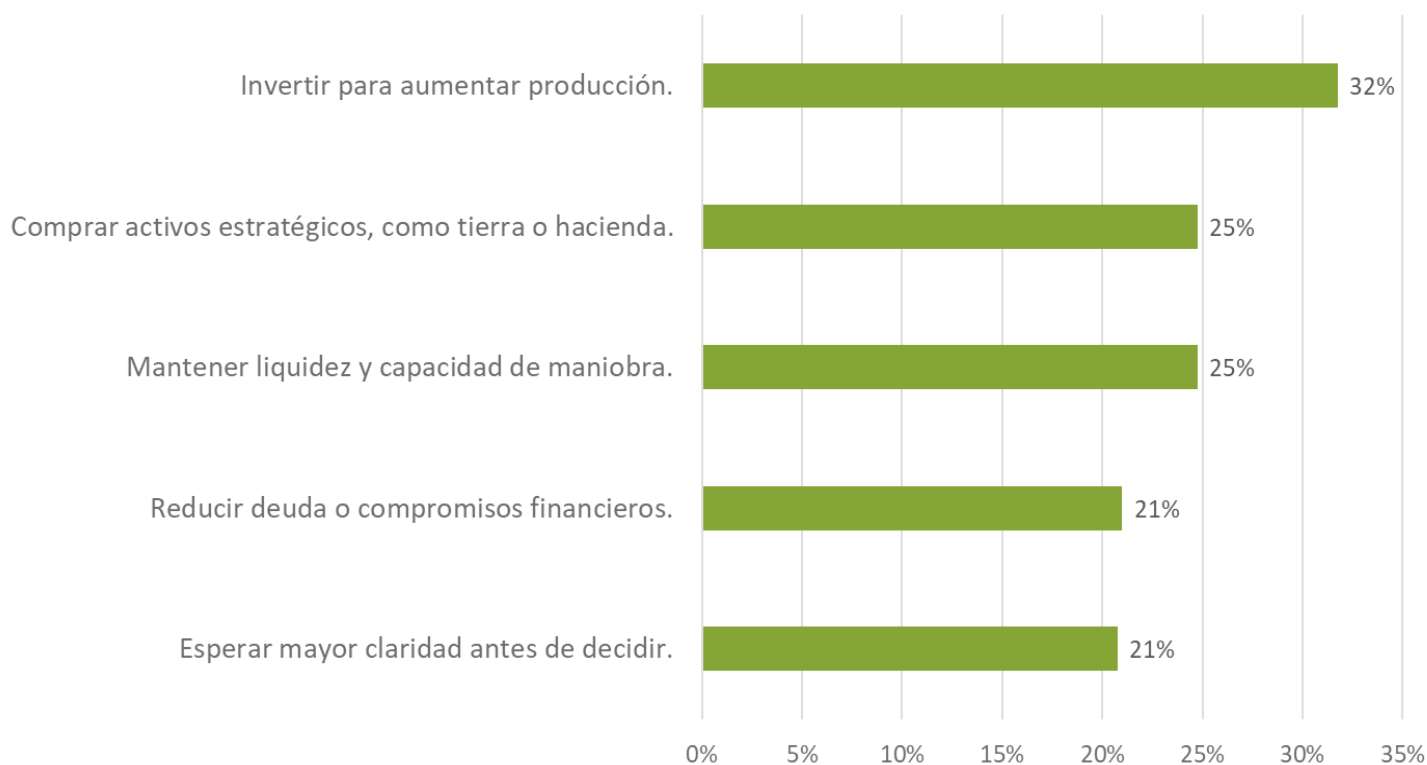
BASE:
400 productores

AG BAROMETER

Índice de confianza del productor agropecuario



En el contexto actual de altos precios internacionales y mejores márgenes, ¿qué prefiere priorizar en su empresa durante los próximos 12 meses? [Respuesta múltiple]



BASE:
400 productores

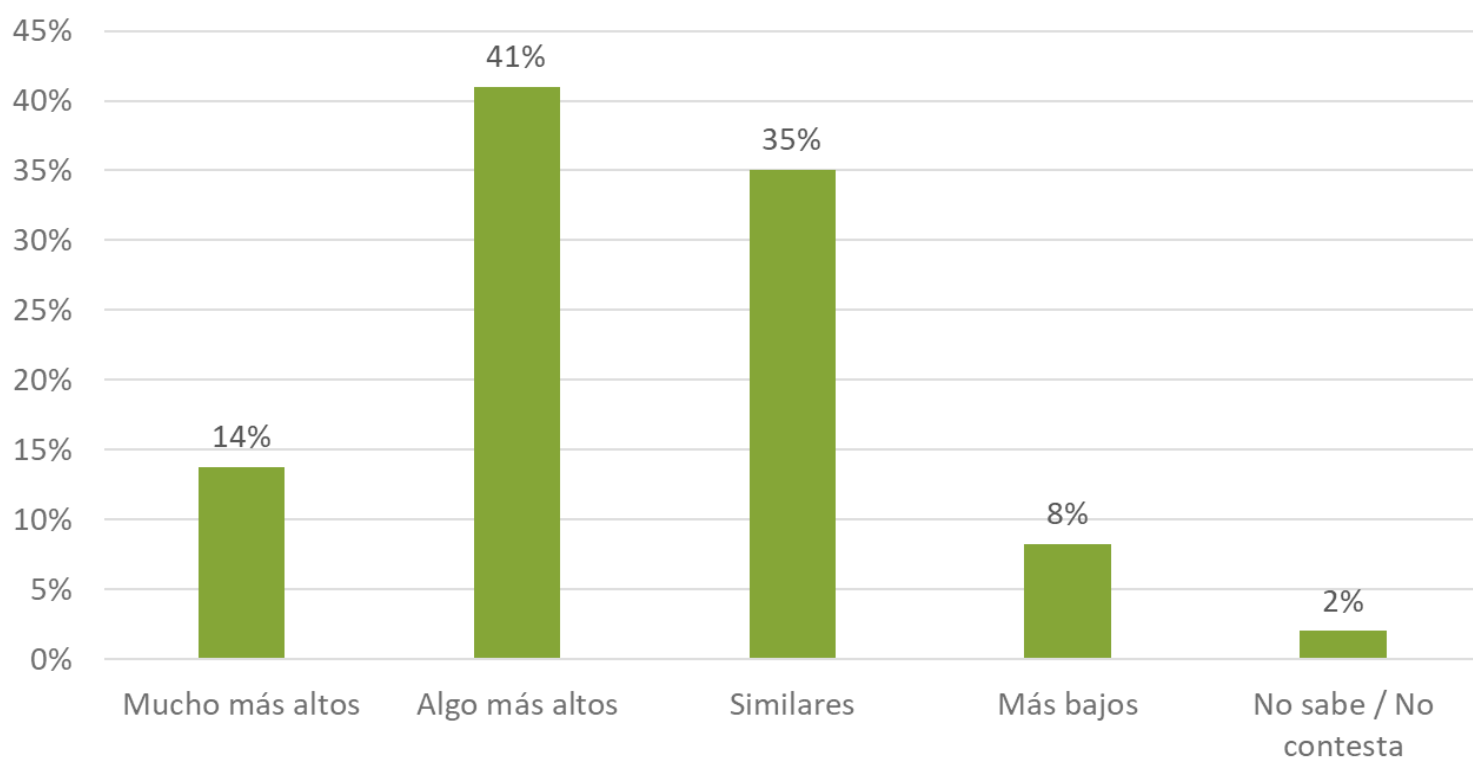
AG BAROMETER

Índice de confianza del productor agropecuario



7

En comparación con la campaña anterior, ¿cómo evalúa el nivel actual de sus costos fijos y compromisos en dólares?



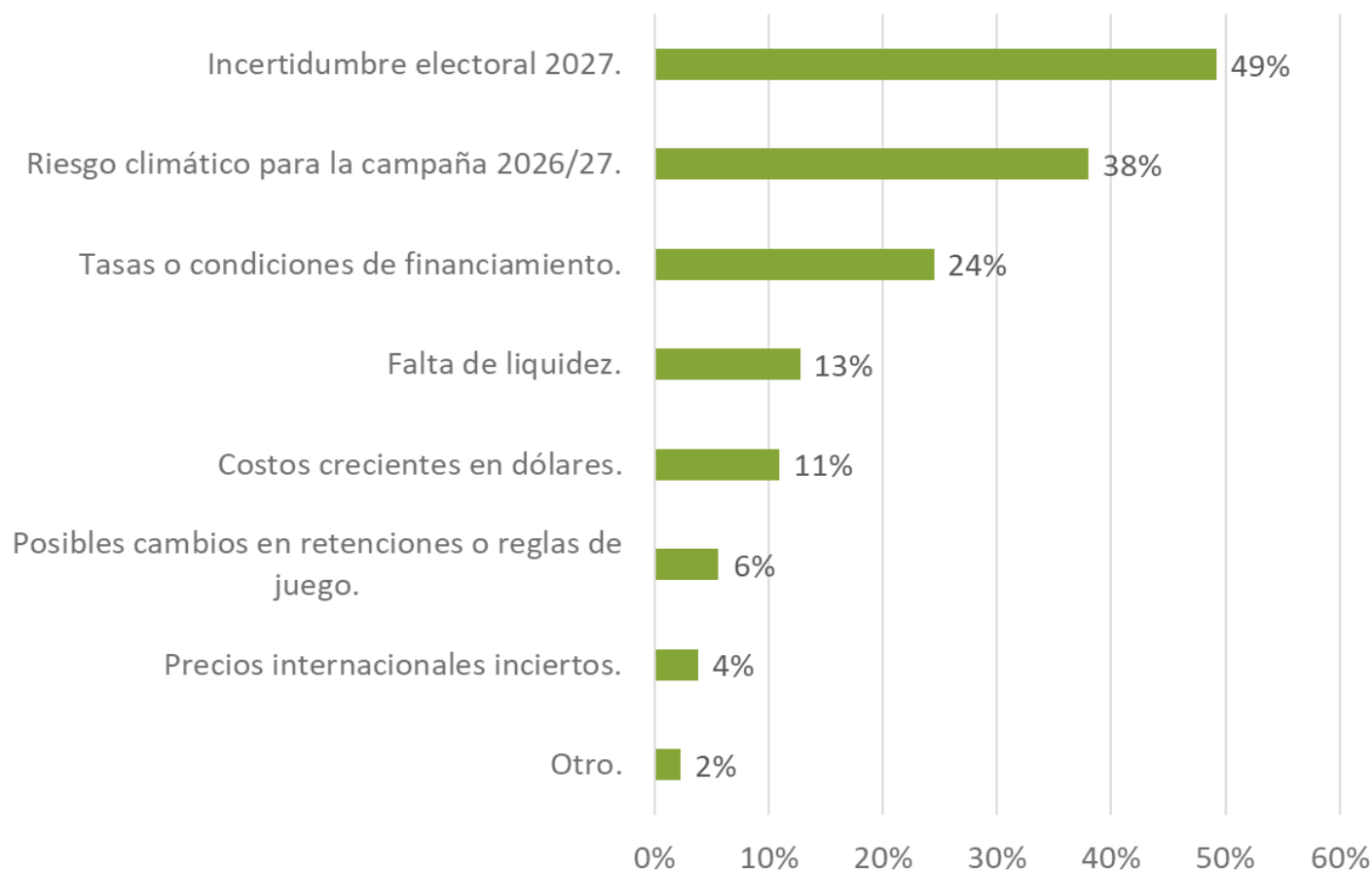
BASE:
400 productores

AG BAROMETER

Índice de confianza del productor agropecuario



¿Cuál es el principal factor que hoy lo hace actuar con cautela o postergar inversiones? [Respuesta múltiple, hasta 2]



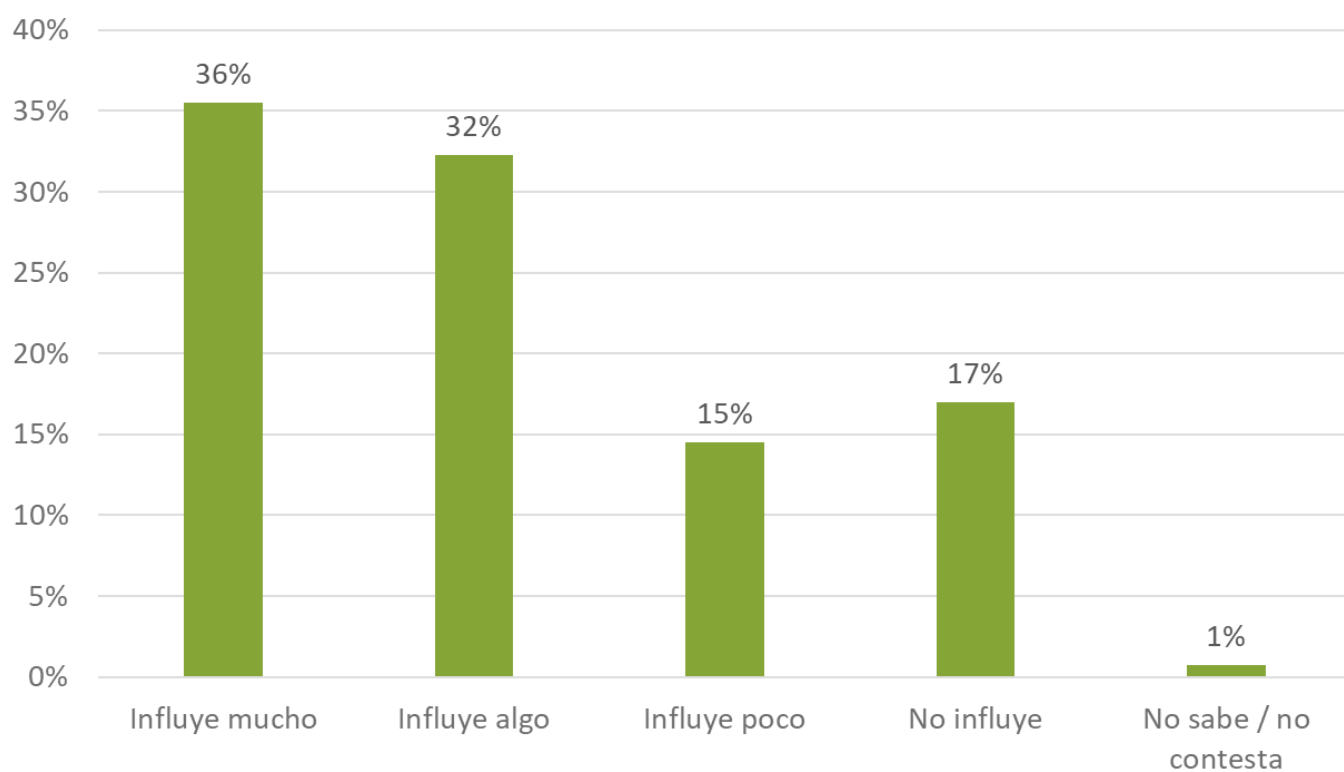
BASE:
400 productores

AG BAROMETER

Índice de confianza del productor agropecuario



¿En qué medida la incertidumbre sobre el resultado de las elecciones presidenciales de 2027 influye en sus decisiones de inversión de largo plazo?



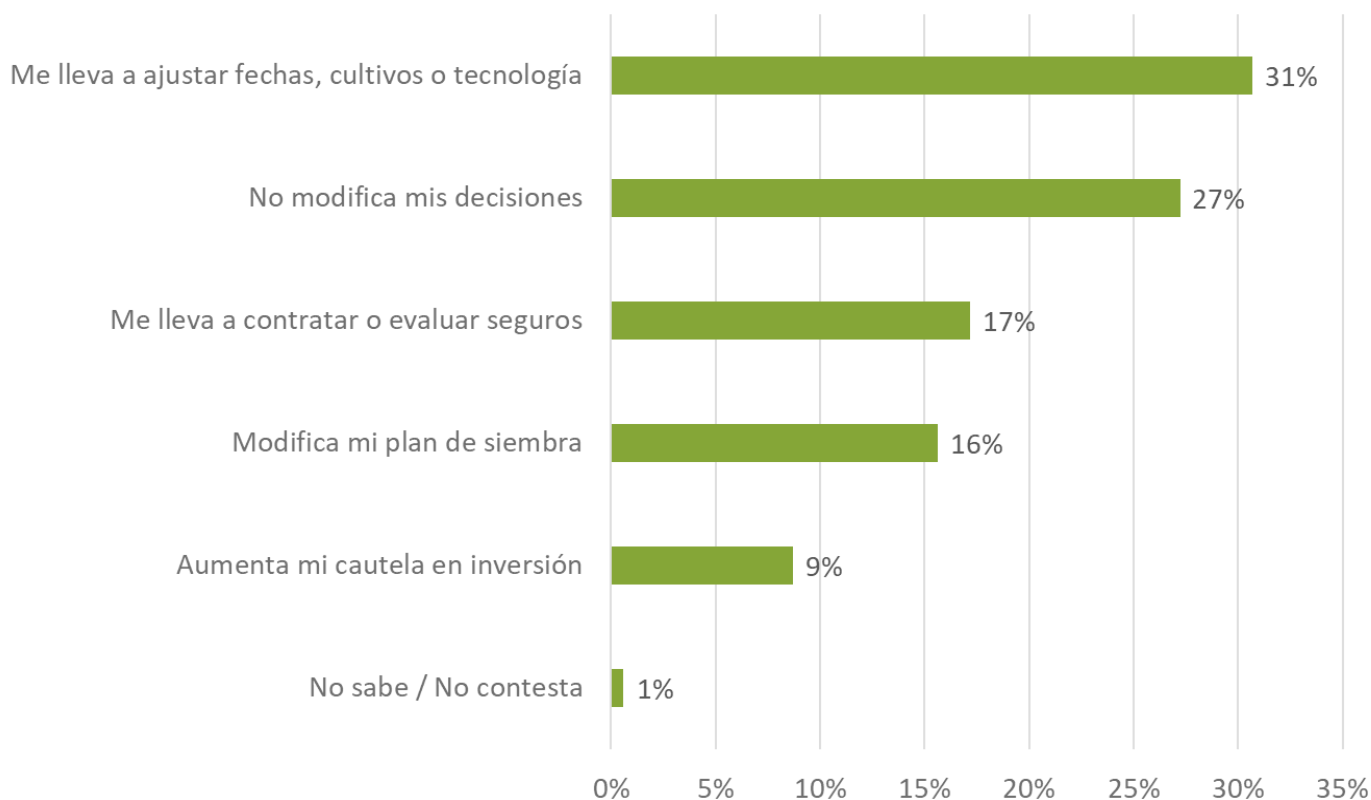
BASE:
400 productores

AG BAROMETER

Índice de confianza del productor agropecuario



Frente a la posibilidad de un evento Niño de magnitud durante la campaña 2026/27, ¿cómo impacta eso en sus decisiones productivas? [Respuesta múltiple, hasta 2]



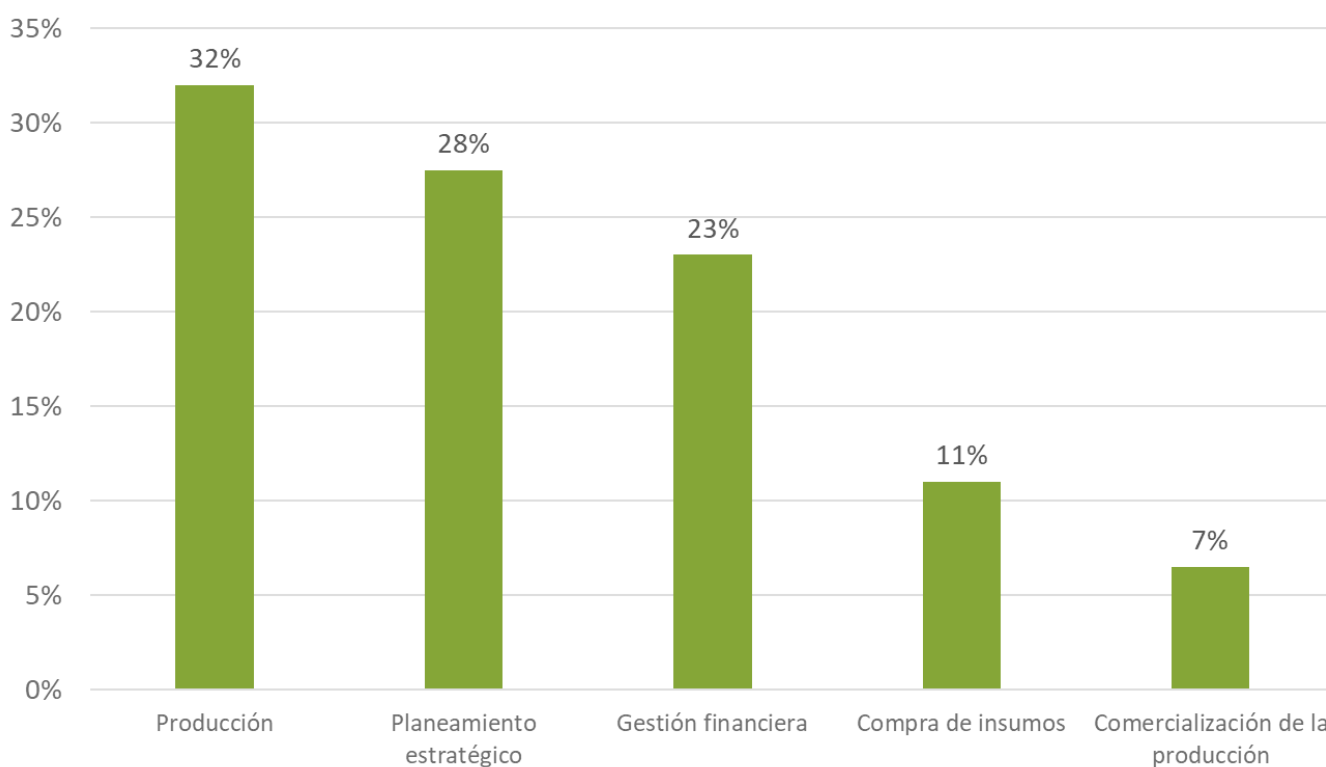
BASE:
400 productores

AG BAROMETER

Índice de confianza del productor agropecuario



¿Cuál de las siguientes competencias/capacidades tiene el mayor potencial de mejora con la Inteligencia Artificial? [Única respuesta]



BASE:
400 productores



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

ANEXO



ANEXO: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?

¿Cómo se calculan los índices?

El primer paso en el cálculo del Ag Barometer Austral es la puntuación relativa para cada una de las cinco preguntas fijas que se encuestan en cada edición. El resultado de las mismas se calcula en base al porcentaje de respuestas favorables, menos el porcentaje de respuestas desfavorables, más 100.

Esto da a cada pregunta un rango potencial de puntajes de 0 a 200.

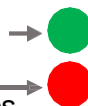
Cuando las respuestas obtienen 100 puntos porcentuales favorables, el índice es de 200. Cuando las respuestas obtienen 0 puntos favorables, el índice es cero.

El 100 indica un punto neutro:

valores **por encima de 100** expresan **percepciones positivas que superan a las negativas**

valores **por debajo de 100** expresan, **percepciones negativas superiores a las positivas**

El valor final del Índice resulta del promedio simple del resultado de las cinco preguntas individuales.



¿Cómo se construye la muestra?

La encuesta a productores toma respuestas de 406 productores cuyo valor bruto de producción es igual o mayor a 200.000 USD.

Estratificación de la muestra (basado en datos INDEC y Map of Ag):

- 50 % de los encuestados con un valor bruto de producción entre u\$s 200.000 y u\$s 399.000 al año
- 30% de los encuestados con valor bruto de producción entre u\$s 414.000 y u\$s 999.999 al año
- 20 % de los encuestados con un valor bruto de producción mayor o igual a u\$s 1.000.000 al año.

La definición del universo a relevar tuvo como criterio la importancia de cada actividad en el producto bruto agropecuario. El mínimo de representación para cada actividad es el siguiente.



Soja 45 %



Maíz 21%



Ganadería de carne 16%



Trigo 7 %



Tambo 7 %



Girasol 4 %.

Las cinco preguntas que se efectúan en todos los relevamientos son:

-  1. ¿Ud. diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás?
-  2. Mirando hacia adelante: de acá a un año ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente?
-  3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general ¿considera que los próximos meses serán: buenos tiempos hablando financieramente o malos tiempos?
-  4. Mirando hacia adelante ¿qué situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años, tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos?
-  5. Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía- en general ¿ud. considera que hoy es un buen momento o mal momento para realizar inversiones?



Acompaña la producción del
Ag Barometer:



JOHN DEERE





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

