



Informe Sectorial
Reporte de Agronegocios

AGOSTO



Creemos en vos

AGRICULTURA

Tormenta en EE.UU. afecta significativamente a las expectativas de producción sojera y maicera...

En el informe mensual elaborado por el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) del mes de agosto, incrementó la producción de soja y maíz para la campaña 2020/21, en alrededor de 2% y 1% respectivamente en relación con el informe anterior. Sin embargo, estas se ven complicadas luego del desarrollo de una tormenta que impactó negativamente sobre ellas.

A nivel global, los stocks finales de soja obtuvieron un leve aumento del 0,3% con relación al informe anterior y una producción de 370,4 MT, 2,2% mayor a lo estimado el mes pasado para la campaña 2020/21.

La estimación para la producción sojera de los EE.UU. fue estimada en los 120,4 MT, el cual se vincula al aumento en rendimientos directamente relacionado al buen clima que se dio en el Medio Oeste estadounidense y que llevó al buen desarrollo de los cultivos en un momento crítico. Por el lado de la demanda global, según los datos de importaciones chinas, estas serían aumentadas para ambas campañas 2019/20 y 2020/21 con respecto a las pasadas, verificando incrementos de 2 MT y 3 MT respectivamente.

El maíz también registró aumentos del orden de 0,7% para la campaña 2020/21 tanto para stocks finales y producción mundial, en comparación al último informe publicado. Los datos más significativos para el maíz también fueron de los EE.UU. el cual también verificaron mejores rindes por las buenas condiciones climáticas que se desarrollaban hasta ese entonces.

Luego de una tormenta desarrollada en los EE.UU. que generó grandes pérdidas llevó a que el USDA estime un total de 3,31 millones de hectáreas de maíz y 2,28 millones de soja. Con esta situación, se activa 58 mil pólizas de seguro sobre los cultivos que llegaron a totalizar US\$ 6 mil millones en Iowa.

Tabla Nº 1: Balance de Cultivos Principales.

Descripción / Periodo		2018/19	2019/20	2020/21	Var %
Soja	Stocks Finales	112,86	95,85	95,36	-0,5%
	Producción	360,21	337,18	370,40	9,9%
	EE.UU	120,52	96,68	120,42	24,6%
	Argentina	55,30	49,70	53,50	7,6%
	Brasil	119,00	126,00	131,00	4,0%
	Paraguay	8,51	9,90	10,25	3,5%
Maíz	Stocks Finales	320,09	311,30	317,46	2,0%
	Producción	1.123,45	1.112,40	1.171,03	5,3%
	EE.UU	364,26	345,89	388,08	12,2%
	Brasil	101,00	101,00	107,00	5,9%
	Argentina	51,00	50,00	50,00	0,0%
Trigo	Stocks Finales	283,94	300,91	316,79	5,3%
	Producción	730,96	764,11	766,03	0,3%
	EE.UU	51,31	52,26	50,01	-4,3%
	UE	136,69	154,94	135,50	-12,5%
	Rusia	71,69	73,61	78,00	6,0%
Arroz	Stocks Finales	176,80	181,67	185,19	1,9%
	Producción	496,68	495,73	500,05	0,9%
	India	116,48	117,94	118,00	0,1%
	Tailandia	20,34	18,00	20,00	11,1%
	Brasil	7,14	7,56	7,21	-4,7%

Fuente: MF Economía con datos del USDA.

El trigo, obtuvo una caída en la estimación de producción mundial para la campaña 2020/21 de 3,3 MT en relación con el dato publicado en julio. La estimación para la producción global es de 766 MT, principalmente impulsado por una baja de la producción europea de 50 MT, casi 3% menor a lo estimado el mes pasado.

El mercado arrocerero se encuentra con buenas perspectivas. El USDA, espera una producción global de 500 MT, casi 1% mayor de lo obtenido en la campaña 2019/20. Asimismo, también se espera un aumento de los stocks finales de 3,5 MT para la nueva campaña. La FAO, por su lado espera que en el Mercosur tenga una temporada positiva para el 2020. Ésta estaría marcada por un aumento global de la producción del 3% en comparación con el 2019.

Fuertes subas de precios del maíz y soja se registran en Chicago...

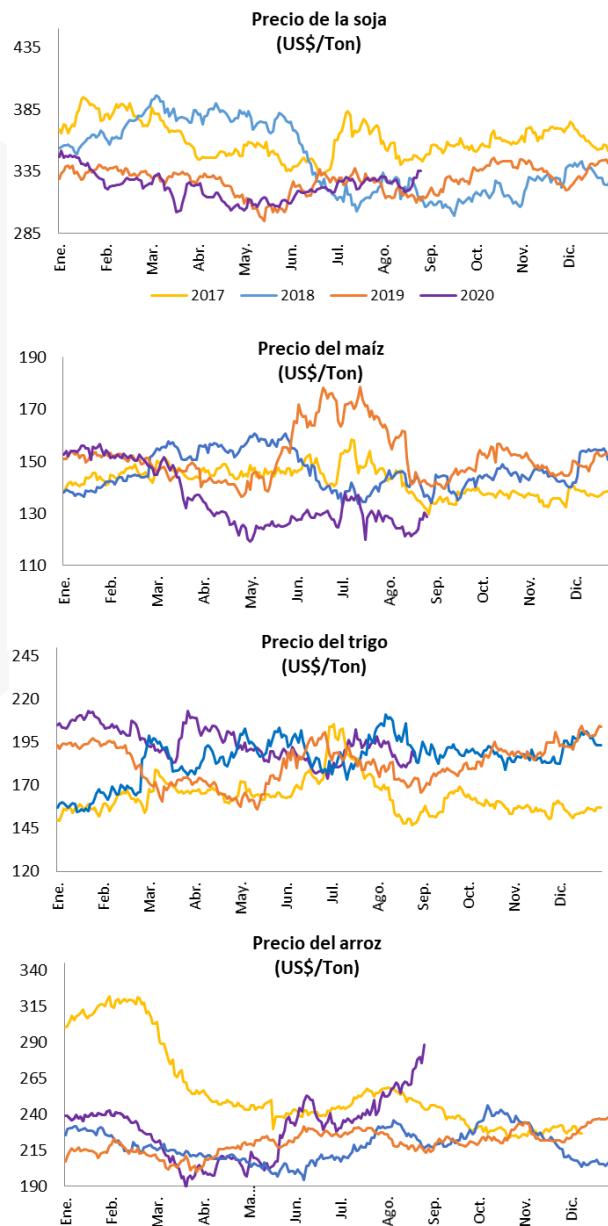
La soja para finales de agosto está cotizando en los 335 US\$/Ton, un aumento del 2% con relación al primer día del mes. Este incremento importante recibe por el sustento de la demanda China y las exportaciones realizadas que llegaron a superar las expectativas. Además, las condiciones climáticas en EE.UU. están en condiciones secas por lo que impulsa al precio hacia arriba esperándose una menor oferta.

El maíz por su lado ha registrado un aumento de su precio aún mayor. Se verifica un 3% de alza con relación al primer día del mes de agosto, siendo de 129 US\$/Ton al octavo mes de 2020. Esto se observa principalmente por la estimación realizada por el USDA, que espera una reducción de 3,3 millones de hectáreas de maíz afectadas solamente en Iowa.

El trigo, con una expectativa de una cosecha abultada a nivel global consiguió una disminución con relación al promedio obtenido en julio. A la tercera semana de agosto, el precio se encuentra en los 186 US\$/ton, casi el 3% por debajo al promedio en julio que fue de 191 US\$/Ton.

Los precios mundiales del arroz tuvieron una disminución por un bajón en la demanda global. Sin embargo, estos continúan superiores a los registrados a principios de año. Por otro lado, los precios de la región continúan altos. El del Brasil monitoreado por CEPEA al mes de agosto, se registra a ser de 288 US\$/Ton y un promedio de 269 US\$/Ton.

Gráfico Nº 1: Precios de los principales productos agrícolas



Fuente: MF Economía con datos de CBOT y CEPEA.

Ingreso de divisas se ve retrasado por problema logístico...

A pesar de las buenas cifras de la última cosecha, el proceso fue retrasado. Esto llevó a un primer trimestre de año complicado y una recuperación más difícil considerando la pandemia que se inició en marzo y la problemática en la navegación de los ríos.

Con un buen año para la soja paraguaya, la estimación en términos monetarios para el cierre de 2020 se esperaba un ingreso aproximado de US\$ 3.516 millones. El cual, al día de hoy el total de ingreso por complejo sojero llega al 58% siendo el faltante aún importante y que ayudaría al PIB a no registrar un decrecimiento tan pronunciado por la emergencia sanitaria.

Este escenario podría verse acelerado, ya que, Itaipú comenzó a aumentar la producción de energía para garantizar mejor flujo de agua y así permitir la salida de productos nacionales al mercado internacional.

Al analizar la soja en granos por separado a los subproductos, se puede notar que se encuentran en escenarios muy distintos. Los granos, tanto en volumen como en divisas han registrado un crecimiento importante, del orden del 16% y 13% respectivamente. Sin embargo, el de la harina y aceite fue reducida en alrededor de 286 mil toneladas y casi US\$ 87 millones con respecto al 2019.

Según datos de la CAPPRO, la molienda de soja acumulada al cierre del primer semestre ha representado un uso del 71% de la capacidad de las industrias aceiteras. Esto, continúa siendo menor con relación al 76% registrado durante el mismo periodo del año pasado.

Tabla N° 2: Exportaciones de principales cultivos.

Producto	Millones de Toneladas		
	Ene-Jul 2019	Ene-Jul 2020	% de var.
Soja	4.120,8	4.765,5	15,6%
Harina de Soja	1.358,2	1.115,2	-17,9%
Aceite de Soja	375,3	332,1	-11,5%
Maíz	852,3	499,2	-41,4%
Arroz	422,9	626,9	48,2%
Trigo	228,9	139,9	-38,9%
Total	7.358,4	7.478,8	1,6%
Producto	Millones de US\$		
	Ene-Jul 2019	Ene-Jul 2020	% de var.
Soja	1.322,5	1.489,2	12,6%
Harina de Soja	422,0	350,9	-16,9%
Aceite de Soja	222,3	206,8	-7,0%
Maíz	114,0	70,5	-38,2%
Arroz	126,9	186,8	47,2%
Trigo	48,3	30,0	-37,9%
Total	2.256,1	2.334,2	3,5%

Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

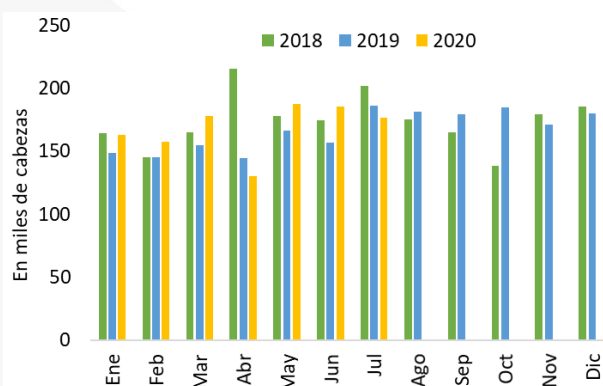
GANADERÍA

Faena total aumenta un 7% con relación al año pasado...

Para finales de julio, se acumula un total de 1,2 millones de cabezas de animales faenados en el 2020. Se registra que el 11% fue realizado en mataderos habilitados y el 89% fueron ejecutados en frigoríficos del país.

El mes de julio, verificó un total de 177 mil cabezas de animales que fueron faenados, 5% menor a lo realizado el año pasado en el mismo mes. Al analizar lo realizado en frigoríficos, ésta fue del 6% por debajo a lo registrado en julio de 2019, siendo el segundo mes después de abril en el que se observa un decrecimiento. Esto se podría dar a efecto de contagios de COVID-19 entre empleados de frigoríficos, por lo que se dieron cierres en plantas, lo cual pudo haber contribuido a la disminución de faena.

Gráfico N° 2: Evolución de faena total.



Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

Aun así, los precios para exportación no fueron afectados durante el mencionado mes. Estos inclusive tuvieron un repunte con relación a lo observado en los últimos meses.

Dinámica por exportación con cifras positivas...

La demanda externa por proteína animal va en aumento. Principalmente, impulsado por China y los países asiáticos que fueron afectados por la peste porcina que continúa desarrollándose en Asia.

Los tipos de carne paraguayos enviados al exterior lograron un aumento significativo del 11% en volumen para el acumulado a julio de 2020 contra el acumulado del mismo periodo de 2019. Este comportamiento en ventas ya ha logrado un total de US\$ 622 millones siendo un incremento del orden del casi 11% en términos monetarios.

Tabla N° 3: Exportación de carne bovina paraguaya.

Tipo de carne	Ene-Jul 2018	Ene-Jul 2019	Ene-Jul 2020	% Var 19/20
Millones de toneladas				
Congelada	103,3	77,5	89,2	15,1%
Enfriada	51,4	54,0	58,1	7,6%
Menudencias	16,9	16,8	17,7	5,5%
Total	171,6	148,4	165,1	11,3%
Millones de US\$				
Congelada	406,2	280,9	333,4	18,7%
Enfriada	263,6	252,0	260,9	3,5%
Menudencias	37,8	29,5	27,7	-5,9%
Total	707,6	562,4	622,0	10,6%

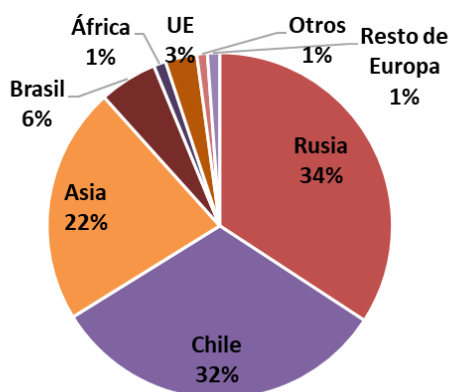
Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Con respecto a los destinos, de los 56 destinos a los que ya se envió en el año, continúan siendo los principales Rusia, Chile, Taiwán, Israel y Brasil.

En el mes de julio, se colocaron un total de 8,3 mil toneladas al mercado chileno, con un monto promedio de 3.758 US\$/Ton, el cual representa una mejora del 6% del precio promedio registrado el mes anterior. Rusia, por su lado fue menor en casi el 2%, registrándose un precio promedio de 2.968 US\$/Ton.

Entre los cinco principales compradores, Israel es el que compra a un mejor precio, siendo el promedio pagado de 4.567 US\$/Ton.

Gráfico N°3: Principales destinos de la carne bovina paraguaya.



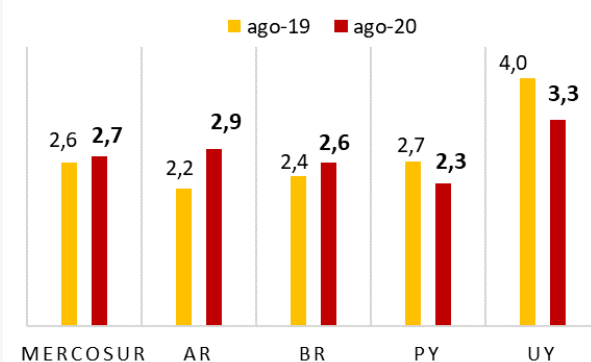
Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Baja de producción industrial lleva a caída del precio al gancho paraguayo...

Con los contagios desarrollados en trabajadores de los frigoríficos, el precio al gancho se vio disminuido obligando a una reprogramación de compras.

Asimismo, en la primera semana el precio al gancho del novillo en Paraguay volvió a ubicarse en los 2,30 US\$/Kg debido a la caída de la presión de compra, como también el retiro de las cuadrillas de faena kosher. Sin embargo, se espera que estos vuelvan a subir a medida que se van regularizando la vuelta de los empleados a sus puestos de trabajo.

Gráfico N° 4: Precio del novillo al gancho de la región (US\$/kg).



Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

La disminución más pronunciada en el mes de agosto fue el precio en Uruguay, el cual llegó a los 3,3 US\$/Kg 2% menor a lo que tenía la semana anterior.

Argentina y Brasil mantuvieron un precio más alto al verificado en el mismo mes del año pasado, siendo de 2,9 US\$/Kg y 2,6 US\$/Kg respectivamente.

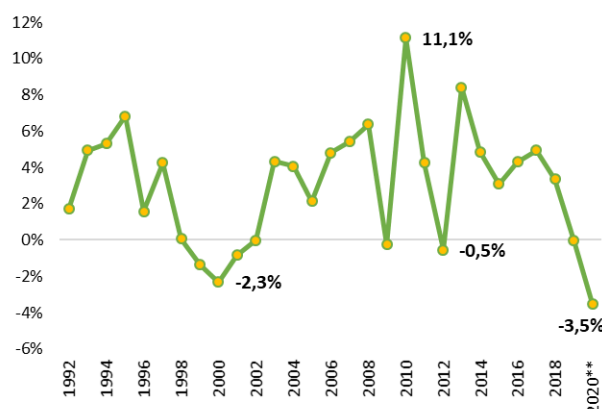
COYUNTURA

Revisión del PIB 2020 profundiza la caída esperada...

Con la pandemia, el shock se dio tanto en la oferta como en la demanda mundial. Debido a la emergencia sanitaria, empresas cerraron y minimizaron las inversiones, esto lleva a una disminución en la mano de obra y en la actividad económica. El resultado fue una pérdida del consumo generalizado por pérdida de ingresos en los hogares, incertidumbre y un temor al contagio. En abril, el BCP había pronosticado un decrecimiento del producto en 2,5%.

La evolución reciente de la actividad económica general del país, medida por el IMAEP y el ECN proporcionado por el BCP, se puede notar una intensa bajada en ventas para el sector servicios como también de comercios. Estos comportamientos, llevaron al BCP a volver a revisar la proyección de crecimiento para el 2020, dejándola en un peor escenario llegando a una caída del 3,5% del producto.

Gráfico N° 5: Evolución de la variación de crecimiento del PIB del Paraguay.



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Este panorama obedece a la caída pronunciada y posterior recuperación lenta que podría tener el sector de comercio y principalmente, el de servicios.

REPORTE AGRIBUSINESS – AGOSTO 2020

MF Economía

Elaborado por el Área de Análisis Económico

economia@mf.com.py

+595 (21) 69 55 84

+595 (982) 33 22 30



Queda autorizado el uso del contenido de este informe, siempre que sea indicada la fuente de este. La información contenida en este Informe fue recopilada, procesada y analizada por MF Economía, los comentarios realizados en el mismo se elaboraron en el marco de las condiciones actuales del mercado, en base a la información y los datos obtenidos de fuentes públicas y privadas. MF Economía no se responsabiliza de las decisiones tomadas a partir de la información contenida en este informe.