



Informe Sectorial
Reporte de Agronegocios

ENERO

Regional 

Creemos en vos

AGRICULTURA

El trigo continúa manteniendo su tendencia alcista...

El primer reporte del 2020 publicado por el Departamento de Agricultura (USDA), no mostró grandes cambios. Para el maíz y la soja, se esperan algunas bajas en la producción considerando el informe anterior. Para el trigo, siguen esperando altos niveles en inventarios finales.

El USDA estimó al alza la producción e inventarios finales para la campaña 2019/20 de la soja. Esto se debió principalmente a la suba registrada en los Estados Unidos el cual presentó una variación positiva de 0,23% para la estimación de enero. Considerando a los principales países productores: Argentina tiene una caída de 4,2% en comparación a la campaña 2018/19. En Brasil y Paraguay, se obtendrían importantes aumentos, del 5,1% y 15,3% respectivamente con respecto a la campaña pasada.

El trigo para el 2019/20 a nivel mundial en el sigue con variaciones positivas entre la campaña anterior y la actual. Los stocks finales globales fueron proyectados a ser 288,0 millones de toneladas, con una producción de 764,4 millones de toneladas. Las cifras de enero con relación a diciembre tuvieron un recorte, impulsado por la superficie sembrada en los EE. UU. para el trigo de invierno que fue fijada en 12,5

millones de hectáreas, siendo una de las superficies más bajas reportadas históricamente. En Oceanía, la producción australiana fue ajustada a la baja debido a la sequía a la que se enfrenta últimamente, dejando la estimación para esta campaña en 15,6 millones de toneladas

En Sudamérica, la Argentina no obtuvo cambios significativos en trigo, aunque la cosecha se ubicó en 19,0 millones de toneladas y las exportaciones fueron registradas en 13 millones de toneladas. Para los principales productores, como lo son la Unión Europea y Rusia obtuvieron estimaciones de 154,0 y 73,5 millones de toneladas respectivamente.

Tabla N° 1: Balance de Cultivos Principales.

Descripción / Periodo		2017/18	2018/19	2019/20	Var %
Soja	Stocks Finales	98,89	110,28	96,67	-12,3%
	Producción	341,99	358,28	337,70	-5,7%
	EE.UU	120,07	120,52	96,84	-19,6%
	Argentina	37,80	55,30	53,00	-4,2%
	Brasil	122,00	117,00	123,00	5,1%
Paraguay	10,48	8,85	10,20	15,3%	
Maíz	Stocks Finales	341,29	320,39	297,81	-7,0%
	Producción	1.079,91	1.122,46	1.110,84	-1,0%
	EE.UU	371,10	364,26	347,78	-4,5%
	Brasil	82,00	101,00	101,00	0,0%
Trigo	Stocks Finales	283,06	278,06	288,08	3,6%
	Producción	762,88	731,45	764,39	4,5%
	EE.UU	47,38	51,31	52,26	1,9%
	UE	151,13	136,86	154,00	12,5%
Arroz	Stocks Finales	162,64	174,39	177,05	1,5%
	Producción	494,80	499,16	496,67	-0,5%
	India	112,76	116,42	115,00	-1,2%
	Tailandia	20,58	20,34	18,50	-9,0%
Brasil	8,20	7,14	7,14	0,0%	

Fuente: MF Economía con datos del USDA.

Para el maíz, el departamento proyectó una caída de 0,9% con relación al informe anterior para los inventarios finales globales. La producción a nivel mundial, obtuvo un alza de 0,2% al igual que los EE. UU. cuya producción queda en los 347,8 millones de toneladas. Esta alza, estuvo ligada a los datos de diciembre, que se deben al igual que la soja por un ajuste en rindes.

El comercio mundial de arroz durante el 2019, habría bajado en 6,2% pero se anticipa una recuperación para el 2020, a ser de 2,5%. El país mayormente impactado por la bajada del comercio fue Tailandia, afectando también a las exportaciones indias, aunque en menor medida. La producción mundial en el 2019 se redujo en 0,5% pero se prevé una recuperación que llevaría a reforzar los precios mundiales durante el primer semestre de 2020. En Brasil, las exportaciones alcanzarían un total de 965 mil toneladas con un declive del 22% al compararlo con el 2018. En Paraguay, se alcanzó un pico histórico en volúmenes enviados al exterior, el cual alcanzó un acumulado de 739 mil toneladas siendo el mayor volumen exportado en los últimos cinco años. Sin embargo, los precios no estuvieron acompañando ya que se registraron bajas del 1,2%, aunque dado la cantidad enviada se logra recaudar un total de 226,7 millones de dólares.

Precios operan con bajas...

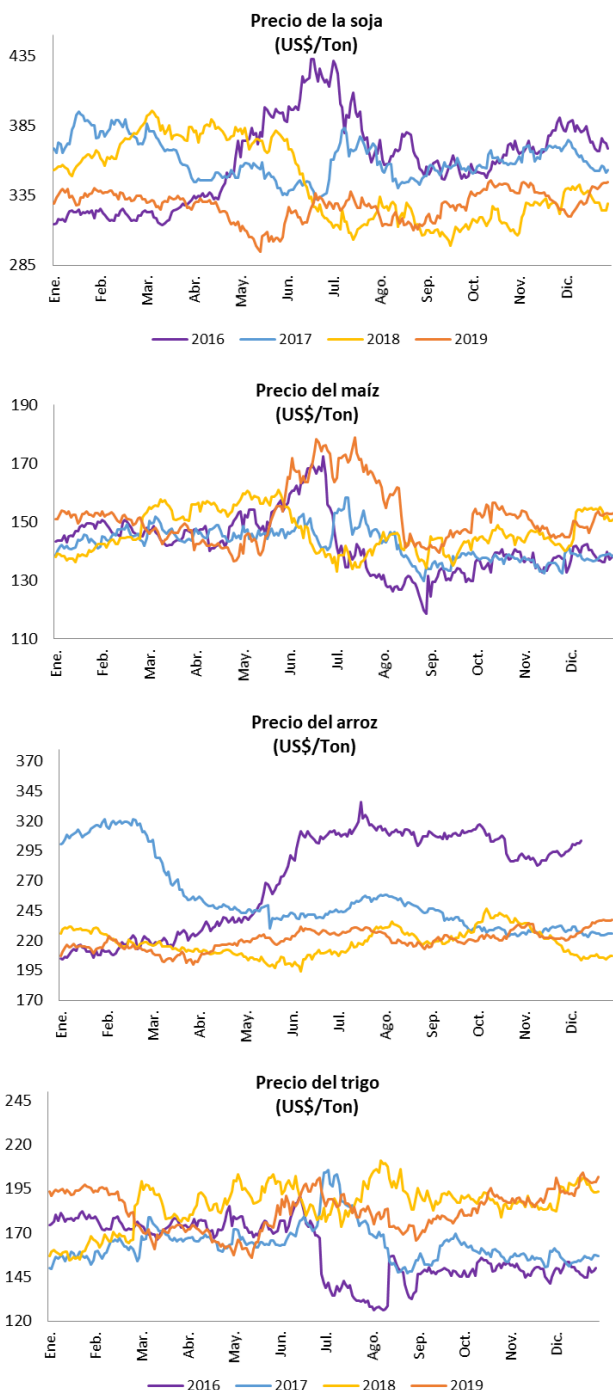
Luego de la publicación del informe del USDA, las cifras operaron en su mayoría a la baja. La soja en particular, obtuvo su segunda semana consecutiva registrando disminuciones en sus precios promedio semanales. Comenzó el año con precios alrededor de 347,2 US\$/Ton para cerrar la tercera semana en un promedio de 335,9 US\$/Ton, lo que equivale a una baja del 3%.

El impulso estuvo fuertemente vinculado a la falta de demanda por parte de China, teniendo en cuenta las vacaciones por el año nuevo. Este escenario fue agravado debido al brote del coronavirus. Esto, combinado con cierta desconfianza en la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. Así, no se tienen indicadores precisos que presionen los precios y puedan definir una tendencia.

El maíz acompañó la tendencia a la baja de la soja, sin embargo, en la última semana obtuvo un aumento del 1%, logrando ubicarse en un promedio en la tercera semana de enero en 155,5 US\$/Ton.

Por su lado, el trigo continúa rondando los US\$ 200 por tonelada. No obstante, se prevé que debido a la propagación del coronavirus también empiece a operar a la baja. Aunque, con los problemas de transporte en Francia, la sequía presentada en Australia y la posible implementación de cuotas de exportación en Rusia han llevado a que los precios del cultivo tengan cierto soporte.

Gráfico Nº 2: Precios de los principales productos agrícolas.



Fuente: MF Economía con datos de CBOT y CEPEA.

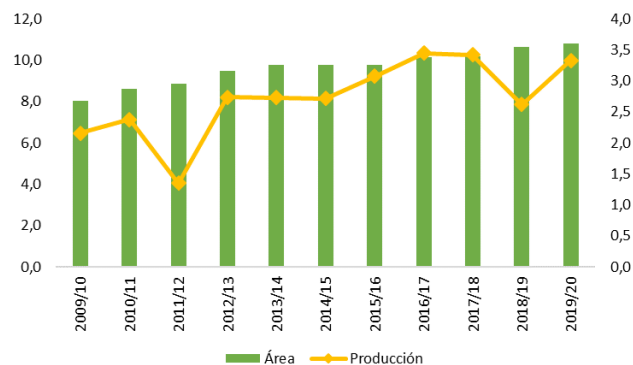
En el mes de diciembre, los precios del arroz finalizaron con 239,20 US\$ la tonelada y un promedio mensual de 233,12 US\$ la tonelada.

Al comparar contra el 2018, el precio en CEPEA obtuvo un crecimiento del 1%, siendo el mejor precio desde el 2017.

Altas expectativas para la nueva campaña agrícola...

Según la Cámara Paraguaya de Exportadores y Comercializadores de Cereales y Oleaginosas (CAPECO) unos 3,6 millones de hectáreas fueron sembradas, con un rendimiento que rondaría los 3 mil kilogramos la hectárea, especialmente en zona este y sur del país. Así, la producción paraguaya es estimada a que supere los 10 millones de toneladas. La cosecha ya comenzó y son pocas las zonas que se encuentran en etapa de maduración. La zona norte, es la que sigue atrasada debido a que la sequía había retrasado aún más la siembra. Con estas perspectivas se esperaría una mayor oferta exportable para el año 2020 y se espera compensar la caída en las ventas externas que se tuvo en 2019.

Gráfico Nº 3: Evolución de área sembrada y niveles de producción paraguaya.



Fuente: MF Economía con datos de CAPECO.

GANADERÍA

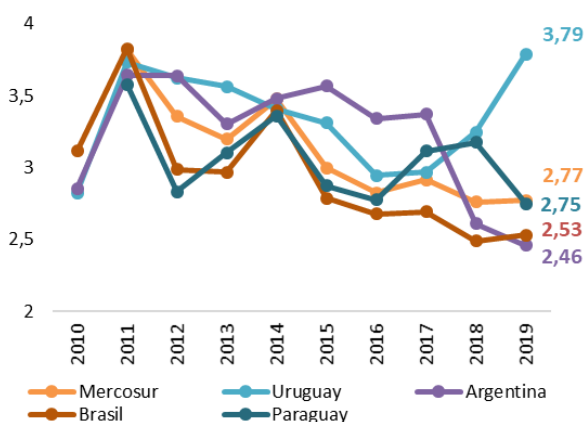
La crisis en China impacta en los precios de países de la región...

Durante el 2019, el precio del novillo al gancho para la producción paraguaya obtuvo un bajo desempeño para el sector ganadero, el cual se desarrolló con distintos shocks tanto para la oferta como para la demanda. Considerando el promedio anual del 2018, la caída del precio fue del 13%, situándose durante todo el 2019 en los 2,75 US\$/Kg mientras que el año anterior fue del 3,17 US\$/Kg. Para el inicio del año, debido a la poca oferta y el inicio del periodo de vacunación llevó a un aumento en los precios, situándose en los 2,90 US\$/Kg aunque esto podría revertirse.

Para el lado argentino, también se presentaron precios menores a los observados durante el 2018. Para el 2019, se promedió en los 2,46 US\$/Kg siendo una baja del 6% con relación al precio de 2018 con 2,61 US\$/Kg. Los precios fueron afectados por la baja demanda china.

En el Brasil, se registró un mejoramiento del precio al gancho en el último año, siendo del 2% con relación al 2018. Teniendo en cuenta los precios de San Pablo, Porto Alegre, Mato Grosso y Goiána, lo promediado alcanzó a ser de 2,57 US\$/Kg en el 2019. Con respecto a la crisis China, el Brasil aún no presenta indicios de problemas debido a la crisis. Asimismo, en las primeras semanas del año los precios en dólares fueron afectados por la devaluación del real.

Gráfico N° 4: Evolución de precios del novillo al gancho (US\$/kg).

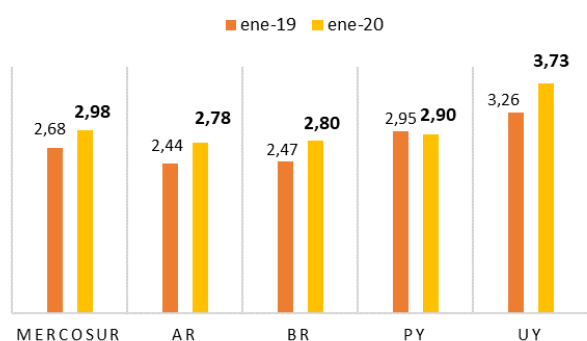


Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

En Uruguay, el promedio de precios durante el año pasado fue de 3,79 US\$/Kg. Por otro lado, este país busca disminuir el precio al que actualmente opera, de manera a ser más competitivo aunque la baja oferta presentada por la época del año no está ayudando, dejando el precio al 22 de enero a ser de 3,73 US\$/Kg.

Con relación al precio del Mercosur, durante el 2019, este se mantuvo con el mismo promedio obtenido en el año anterior. El precio fue de 2,77 US\$/Kg apenas un aumento del 0,4%, el tercer año positivo luego del crecimiento del 8,7% en el 2014 y del 3,1% en el 2017.

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



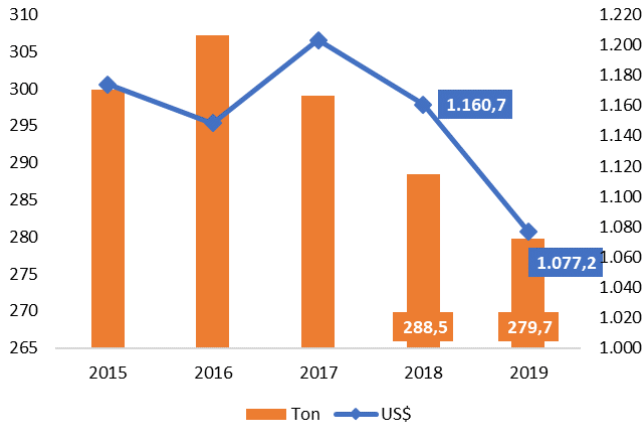
Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

Las exportaciones cayeron 3% en el 2019...

El comercio con el exterior obtuvo un dinamismo distinto a los últimos años. Así como el sector de agricultura, los precios internacionales y el clima adverso conspiraron en contra para el buen desempeño del sector ganadero.

Teniendo en cuenta los tres tipos de carne, como son la congelada, refrigerada y menudencias, la segunda, es la única categoría que presentó variaciones positivas. Durante el 2019, las exportaciones de carne refrigerada fueron por un valor de 467,7 millones de dólares equivalente a 99,0 mil toneladas, siendo el aumento del 4% y 10% respectivamente. Sin embargo, esto no pudo compensar la caída en el total, al cierre de diciembre las ventas externas sumaron 1.077,2 millones de dólares, por unas 279,7 millones de toneladas vendidas, siendo la caída en términos monetarios de 7,2% mientras en volumen tuvo una variación negativa del 3%.

Cuadro N° 6: Evolución de exportaciones de carne vacuna (en millones de US\$).



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

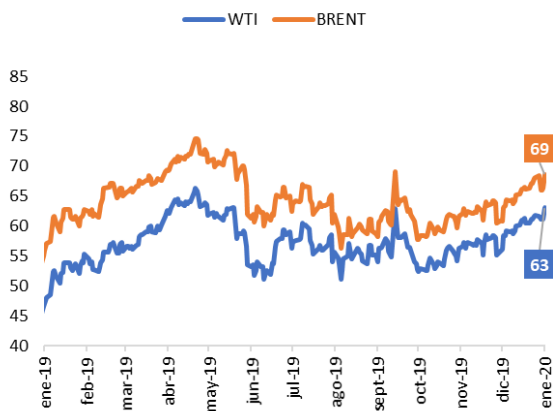
COYUNTURA

Petróleo se dispara con las amenazas realizadas entre EE. UU. e Irán...

Luego de un ataque realizado por parte de los EE. UU. a un importante comandante iraní, las declaraciones por parte de ambos gobiernos fueron incentivando las tensiones en Oriente Medio.

Posterior al evento, los precios del petróleo se dispararon ese lunes 6 de enero, dejándolos en US\$ 70 el barril para el Brent y US\$ 64 el barril para el WTI. La relación entre ambos países podría llevar a un impacto importante a los suministros de petróleo de la región de Oriente, ya que casi la mitad de la producción global pertenece a ese territorio.

Gráfico N° 5: Evolución de los precios del petróleo.



Fuente: MF Economía con datos de Bloomberg.

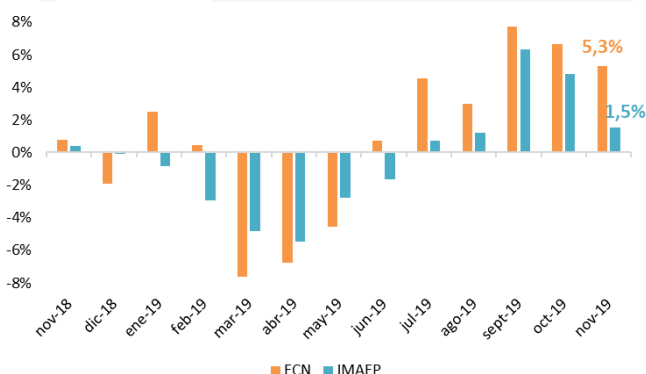
La incertidumbre en el sector fue incentivada luego de que el presidente estadounidense amenace con imponer sanciones a Irak, el segundo mayor productor de crudo perteneciente a la OPEP. De esta manera, se generan reacciones especulativas, pero se necesitaría una mayor interrupción de los suministros para sostener los niveles del barril.

ECN e IMAEP con crecimientos interanuales para el final de 2019...

Con las cifras publicadas por el Banco Central del Paraguay (BCP) al mes de noviembre de 2019, se observan dígitos que alientan a un final de año más positivo.

Para el Estimador de Cifras de Negocios (ECN) se verifica el sexto mes consecutivo en obtenerse una variación positiva. La interanual es del 5,3% y la tasa acumulada al décimo primer mes es del 0,8%. Este efecto, según la banca central se explica a través del mejor comportamiento de las ventas en el sector de comercio, servicios y manufacturero los cuales obtuvieron cifras bajas en los primeros cinco meses del año.

Gráfico Nº 6: Variación interanual del ECN e IMAEP.



Fuente: MF Economía con datos del Banco Central del Paraguay (BCP).

El Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay (IMAEP) obtuvo una variación registrada en 1,5% en términos interanuales. Este crecimiento fue impulsado principalmente a los desempeños registrados en la agricultura, los servicios, la construcción y en algunas áreas del sector industrial.

REPORTE AGRIBUSINESS – ENERO 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 del mismo. 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.