



Informe Sectorial
Reporte de Agronegocios

FEBRERO



Creemos en vos

AGRICULTURA

Cambios importantes en stocks finales para soja y maíz...

Para el informe mensual de oferta y demanda de febrero de 2021, el Departamento de Agricultura recortó los stocks finales para soja y maíz estadounidense dejando caer la relación stock/consumo aún más.

En el Outlook fórum que realiza el USDA se dieron a conocer las primeras cifras de la campaña 2021/22 en EE.UU. en cuanto a la superficie, la misma sería mayor con lo que la producción aumentaría y los stocks finales mejorarían, aunque seguirían en niveles históricamente bajos.

SOJA:

Con relación a la oferta, se espera una producción mundial de soja de 361,08 millones de toneladas. Los inventarios finales serían de 83,36 millones de toneladas, se estima una caída contra campaña de 12% a nivel mundial.

Con relación a Sudamérica, el organismo mantuvo las estimaciones de producción para los grandes productores Brasil y Argentina. Por el lado de Brasil se espera una buena campaña, pero con algún atraso por la sequía a inicio de la siembra, un total de 133 millones de toneladas. Con relación a Argentina, se proyecta una producción de 47,5 millones de toneladas.

En Paraguay, la siembra de soja en la región occidental ha estado avanzando sin sobresaltos, existen buenas condiciones hídricas que aseguran una buena campaña, aunque se continúa sin saber el rendimiento que podría tenerse. La sequía presentada a inicios de campaña solo afectó

algunas zonas, sin embargo, las lluvias y la falta de sol sobre todo en el sur del país estaría bajando los promedios de rendimiento.

Tabla N° 1: Balance de Cultivos Principales.

Descripción / Periodo		2018/19	2019/20	2020/21	Var %
Soja	Stocks Finales	112,88	94,85	83,36	-12,1%
	Producción	361,04	336,46	361,08	7,3%
	EE.UU	120,52	96,67	112,55	16,4%
	Argentina	55,30	48,80	48,00	-1,6%
	Brasil	119,70	126,00	133,00	5,6%
	Paraguay	8,51	9,90	10,25	3,5%
Maíz	Stocks Finales	320,11	303,01	286,53	-5,4%
	Producción	1.123,84	1.116,55	1.134,05	1,6%
	EE.UU	364,26	345,96	360,25	4,1%
	Brasil	101,00	102,00	109,00	6,9%
	Argentina	51,00	51,00	47,50	-6,9%
Trigo	Stocks Finales	283,16	300,10	304,22	1,4%
	Producción	730,90	763,93	773,44	1,2%
	EE.UU	51,31	52,58	49,69	-5,5%
	UE	136,58	154,51	135,80	-12,1%
	Rusia	71,69	73,61	85,30	15,9%
Arroz	Stocks Finales	176,91	178,28	178,10	-0,1%
	Producción	497,32	497,17	504,02	1,4%
	India	116,48	118,43	120,00	1,3%
	Tailandia	20,34	17,66	18,60	5,3%
	Brasil	7,14	7,60	7,48	-1,6%

Fuente: MF Economía con datos del USDA.

MAÍZ:

Considerando las cifras del nuevo informe, contra la campaña 2019/20 las cifras de producción global llegarían a ser casi 2% mayor con alzas importantes en EE.UU. y Brasil. Sin embargo, la Argentina tendría un año poco alentador para el cereal siendo de 47,5 millones de toneladas. Asimismo, los stocks finales también llegaron a ser recortados siendo de 1,2 millones de toneladas.

Por el lado de la demanda, se llegó a aumentar las importaciones China en 6,5 millones a 24 millones de toneladas y si se cumple sería la mayor importación realizada en la historia de ese país.

TRIGO:

No se dieron importantes cambios para el cereal en el mes de febrero. El cambio más relevante se dio en los stocks finales a nivel mundial, siendo de

casi 3% menor a lo estimado el mes pasado. Aun así, la campaña continúa siendo positiva con relación a la 2019/20. Los países que tendrían caídas en su producción serían EE.UU. y UE con el 6% y el 12% con relación a la campaña pasada.

En torno a la demanda, para esta campaña el volumen se incrementaría en 10 millones de toneladas por un aumento importante de China en poder aumentar el uso forrajero como también para la India.

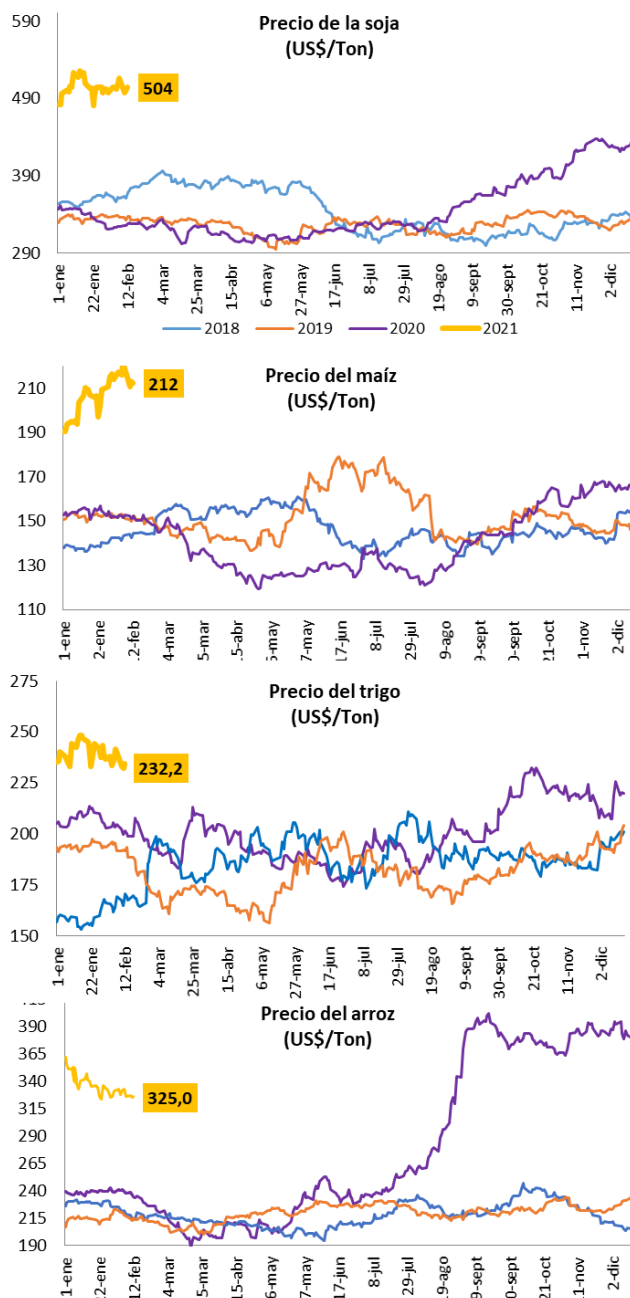
ARROZ:

En el mes de enero según datos de la FAO la oferta fue menor y la demanda más importante. En cuanto a la producción, India estima que podría llegarse al récord de 2020 y mantener una buena exportación de su producto siendo de 14 millones de toneladas. Las perspectivas de la producción mundial en 2020/21 podrían ser mayores en casi el 2% por una mayor superficie arroceras y mayores rendimientos por el lado chino e indio.

Precios de cultivos con disminuciones leves ...

El precio de la soja se ubica en 504 US\$/ton, siendo levemente mayor a lo verificado como promedio mensual de enero. Antes de la publicación del informe de febrero, los precios se encontraban por encima de los 515 US\$/ton. Continúan las buenas perspectivas en producción, aunque se esperan mayores usos por las disminuciones en los stocks finales.

Gráfico N.º 1: Precios diarios de los principales productos agrícolas.



Fuente: MF Economía con datos de CBOT y CEPEA.

En Brasil, la cosecha de soja sigue adelante, con los atrasos ya previstos se espera que la producción supere los 130 millones de hectáreas. Los primeros datos del USDA sobre el ciclo 2021/2022, que revelaron el crecimiento de la intención de siembra, pero con los stocks que seguirían bajos le permitieron a la oleaginosa sostenerse encima de los 500 dólares por tonelada.

El maíz llegó a ubicarse también en los 212 US\$/ton lo que representa una baja del 3% con relación a lo que anteriormente se encontraba. En el Outlook Forum, el USDA proyectó la intención de siembra de maíz 2021/2022 en 37,23 millones de hectáreas, por encima de los 36,75 millones de la campaña 2020/2021, pero de igual manera la relación entre la oferta y la demanda se mantendrá muy ajustada.

En trigo, se verifica también una reducción del 2% debido a la corrección de los stocks finales. El precio por tonelada se encuentra en 234,3 dólares, siendo el promedio mensual de enero de 240 dólares la tonelada.

Los precios internacionales del arroz continúan en alza debido a la escasa oferta y una demanda importante. No se esperan mayores sobresaltos sobre la cotización de este cultivo hasta podría acentuarse a causa de las perturbaciones logísticas en los principales puertos. En cuanto al precio según CEPEA, la bola está en los 16,3 US\$ correspondiendo a 326,4 US\$/ton.

Comercio exterior agrícola con repunte significativo en enero 2021...

Enero fue un mes en el que las exportaciones llegaron a ser positivas para los subproductos de la soja, el maíz y el trigo.

Considerando el total por ingresos, se verifica un crecimiento importante con relación a enero de 2020, siendo el resultado mayor en 53% con 195 millones de dólares y un total de 691 mil toneladas enviadas al exterior.

Para este primer mes del año, los productos que mayor incidencia positiva tuvieron en el resultado final para el primer mes del año han sido la harina y el aceite de soja, y en menor medida el comportamiento del maíz y el trigo.

Con relación a los granos de soja, las exportaciones disminuyeron, aunque se esperan que vuelvan a repuntar para marzo, luego de la cosecha de la nueva campaña, que comenzó con retrasos debido a que la falta de agua retrasó la siembra. En cuanto a esta, en el sector se tiene altas expectativas e inclusive se cree que podría llegar a ser iguales a las presentadas en la campaña 2019/20. Considerando esto, y el hecho de los buenos precios internacionales que ha tenido la soja, se prevé que la recaudación por exportaciones podría ser inclusive a US\$ 1.200 millones, teniendo en cuenta que en enero se promedió 504 US\$/ton.

Tabla N° 2: Evolución de las exportaciones de los principales productos agrícolas.

Producto	Miles de toneladas			Millones de US\$		
	ene-20	ene-21	% de var.	ene-20	ene-21	% de var.
Soja	125,3	45,7	-63,5%	40,2	15,4	-61,8%
Harina de Soja	61,0	132,9	117,8%	20,1	56,6	182,4%
Aceite de Soja	27,6	32,0	16,0%	18,7	25,0	33,4%
Maíz	194,9	412,7	111,8%	27,8	77,3	177,8%
Arroz	47,9	25,6	-46,6%	15,1	11,1	-26,3%
Trigo	26,1	42,4	62,2%	5,3	9,7	82,0%
Total	482,8	691,3	43,2%	127,3	195,1	53,3%

Fuente: MF Economía con datos de Bloomberg.

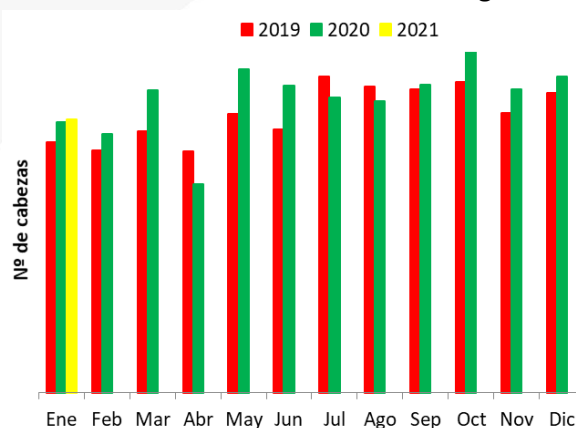
GANADERÍA

Faena se retrae levemente...

La cantidad faenada en frigoríficos para el mes de enero llegó a las 145 mil cabezas, siendo de 1% el crecimiento de faena con relación al primer mes del año pasado.

En total, el ingreso a los 11 frigoríficos habilitados fue de 27 mil novillos, 11% con relación a enero del año pasado, 69 mil toros (11% menos), 30 mil vacas (17% menos) y 19 mil vaquillas (19% menos).

Gráfico N° 1: Evolución de faena en frigoríficos



Fuente: MF Economía con datos del SENACSA

Se redujeron las cantidades exportadas en enero...

El inicio del año ha arrojado cifras negativas en cuanto a lo exportado a los diferentes mercados habilitados. Un factor importante fueron los precios que llevaron a una reducción de la demanda como también al efecto cambiario que tiene el dólar en los diferentes países.

Asimismo, los volúmenes se encuentran por debajo de lo verificado inclusive en el 2019 para la carne congelada y las menudencias, pero no así para la carne enfriada registrando un total de 8 mil toneladas exportadas.

Los ingresos por carne han sido más pronunciados en la carne enfriada por la disminución de Chile, en donde en general se puede notar una retracción de casi el 13%. En menor medida se notan en la carne congelada y las menudencias.

Las exportaciones también se han visto resentidas principalmente debido a las disminuciones presentadas por uno de los principales socios comerciales, Rusia. En enero de 2021, se presenta una disminución del casi el 10% con relación al año pasado.

Tabla N° 1: Evolución de exportaciones por tipo de carne

Tipo de carne	ene-19	ene-20	ene-21	% Var 20/21
	Miles de toneladas			
Congelada	11,9	12,0	11,3	-5,8%
Enfriada	7,6	8,6	8,3	-4,1%
Menudencias	2,7	2,3	2,2	-4,3%
Total	22,2	22,9	21,8	-5,0%
Millones de US\$				
Congelada	42,7	47,1	46,0	-2,4%
Enfriada	35,4	45,2	39,4	-12,9%
Menudencias	5,2	4,1	3,8	-7,3%
Total	83,3	96,4	89,2	-7,5%

Fuente: MF Economía con datos del BCP

Cotización continúan subiendo y se reduce la demanda...

Las cotizaciones de la región vuelven a avanzar a zona positiva para el sector ganadero. La tendencia alcista se viene dando desde mediados de diciembre, llevando a que la cotización del gordo logre una variación positiva en el segundo mes del año a ser de 18% con relación a lo verificado febrero de 2020.

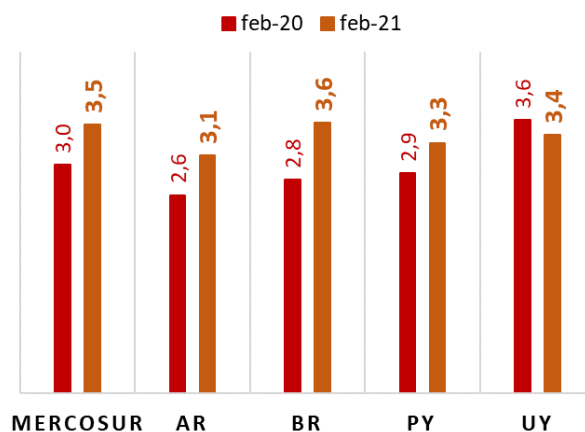
El país que verifico bajos niveles de cambios en la última semana fue Brasil. Esto se da por la disminución en la fuerza del precio con relación a las semanas anteriores, como también los menores niveles de actividades realizadas al aire libre, como por ejemplo el Carnaval, han dado lugar a que el precio continúe rondando los 3,6 US\$/kg, el cual no se ve desde diciembre de 2014 para la región de Mato Grosso.

En Argentina los precios al gancho continúan ganando buen terreno, llegando a los 3,6 US\$/kg para las exportaciones de carne destinadas a la EU. Mientras que para el consumo interno la cotización se encuentra en los 3,14 US\$/kg.

Los precios locales del novillo al gancho también han presentado un alza importante, llegando a 3,3 US\$/Kg. Luego de dos años difíciles para las cotizaciones presentadas para el sector, el kilogramo de carne vuelve a

estar por encima de los 3 US\$ registrando una variación del 14% más con relación a febrero de 2020 y una variación de 22,2% con relación al precio de final de año.

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



Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

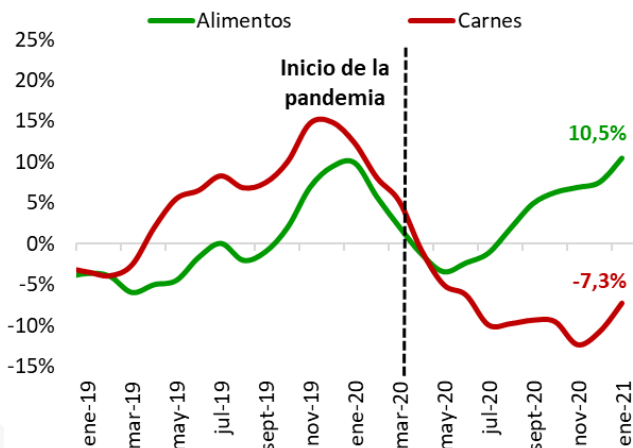
COYUNTURA

Precios de los alimentos continúan aumentando...

Según el índice de la FAO, los precios de los alimentos han aumentado significativamente en el primer mes del año con relación a diciembre del año pasado. Así, se da el octavo mes consecutivo con incrementos, siendo a la vez el mes más alto desde julio de 2014, el cual llegó a 10,5%.

Con relación a los tipos de carne han tenido un aumento importante en enero, especialmente los de origen brasileño que han sido respaldadas por la demanda mundial por importaciones. La presión inflacionaria llegó a ser de casi 1% más con relación al mes anterior.

Gráfico N° 4: Evolución del Índice de Alimentos (Variación % interanual).



Fuente: MF Economía con datos del FAO.

Actividad económica negativa para el 2020...

La Actividad Económica del país medida por el Indicador Mensual de la Actividad económica del Paraguay (IMAE) llegó a cerrar el año con un acumulado negativo de 5,9%. El principal rubro afectado fue el del comercio y servicios, y que atenuaron su caída fue el buen desempeño del sector agropecuario y la construcción.

Con relación a la demanda, el Estimador de Cifras de Negocios (ECN) ha llegado a ubicarse en una cifra negativa de 10,1% el cual indica que las ventas fueron menores a las presentadas el año pasado durante el mismo periodo. Los resultados desfavorables más pronunciados se dieron en el de ventas de alimentos, vehículos, prendas de vestir, hoteles y restaurantes y servicios en general.

Aun así, la perspectiva para el 2021 es positiva ya que para el primer trimestre se estarían dando los ingresos de las vacunas contra el COVID-19, dando espacio a que las personas del público en general

REPORTE AGRIBUSINESS – FEBRERO 2021

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.