



Informe Sectorial
Reporte de Agronegocios

JULIO



Creemos en vos

AGRICULTURA

El USDA reduce su estimación de cosecha de maíz para el 2020/21...

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos publicó el informe de oferta y demanda mundial de granos del mes de julio. Analizando por producto se tiene que para la **soja** la producción global de la campaña 2019/20 alcanzaría los 337,14 millones de toneladas, en el mes de julio fueron corregidas al alza las estimaciones para Brasil y se mantuvo para Argentina en 50 millones de toneladas.

En Paraguay, la soja zafriña fue reducida en casi el 26%. Esta disminución se da por la siembra realizada que llegó a ser 515 mil hectáreas, siendo que en el 2019 fue de 700 mil hectáreas la siembra realizada. Según el Instituto de Biotecnología Agrícola (Inbio), el descenso en área más significativa fue en Concepción y Caaguazú.

La campaña 2020/21 se estima una producción que alcanzaría unos 362 millones de toneladas, con stocks finales menores a los de este año, unos 95,1 millones, ya que las existencias más bajas para Brasil y China se compensan en parte por las existencias más altas de los EE.UU. Las menores existencias reflejan revisiones para Brasil en 2019/20 y China en 2019/20 y 2020/21. Para Brasil, la cosecha 2019/20 aumenta en 2 millones de toneladas a 126 millones, lo que refleja mayores rendimientos.

En **maíz**, se proyecta que la producción mundial estaría de 1.113. Las exportaciones aumentan para Argentina, pero disminuyen para Brasil y con esto las existencias finales serían de 311 millones de toneladas. Las estimaciones para el ciclo 2020/21 indican una producción mundial de 1.163 millones de toneladas 2,13% menos a lo estimado el mes pasado. La mayor variación negativa en las estimaciones se dio en los inventarios finales globales, logrando ser de 315 millones de toneladas, 6,8% menor a lo registrado el mes anterior. China aumenta su consumo de maíz para forraje y otros usos tanto para la campaña 2019/20 como la 2020/21 respecto al mes pasado, en base a un repunte más rápido de lo esperado en el consumo de proteína equivalente de harina de soja y los precios actuales del maíz

Tabla N° 1: Balance de Cultivos Principales.

Descripción / Periodo		2018/19	2019/20	2020/21	Var %
Soja	Stocks Finales	112,74	99,67	95,08	-4,6%
	Producción	360,55	337,14	362,52	7,5%
	EE.UU	120,52	96,68	112,54	16,4%
	Argentina	55,30	50,00	53,50	7,0%
	Brasil	119,00	126,00	131,00	4,0%
	Paraguay	8,85	9,90	10,25	3,5%
Maíz	Stocks Finales	320,11	311,95	315,04	1,0%
	Producción	1.123,28	1.113,55	1.163,21	4,5%
	EE.UU	364,26	345,89	381,02	10,2%
	Brasil	101,00	101,00	107,00	5,9%
	Argentina	51,00	50,00	50,00	0,0%
Trigo	Stocks Finales	279,80	297,12	314,84	6,0%
	Producción	730,89	764,83	769,31	0,6%
	EE.UU	51,31	52,26	49,63	-5,0%
	UE	136,69	154,94	139,50	-10,0%
	Rusia	71,69	73,61	76,50	3,9%
Arroz	Stocks Finales	176,80	181,67	185,83	2,3%
	Producción	496,63	495,23	502,63	1,5%
	India	116,48	117,94	118,00	0,1%
	Tailandia	20,34	18,00	20,40	13,3%
	Brasil	7,14	7,56	7,21	-4,7%

Fuente: MF Economía con datos del USDA.

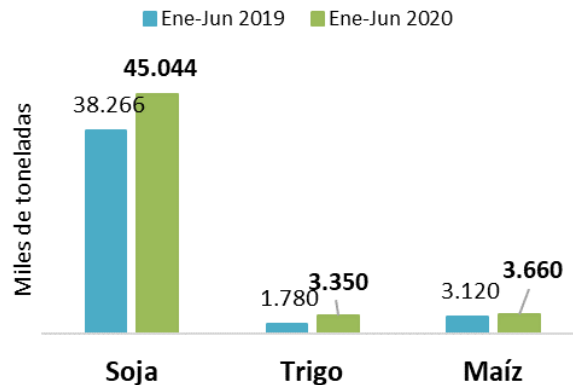
Para el **trigo**, las estimaciones para la producción e inventarios globales para 2020/21 son de una menor oferta, menor consumo, menores exportaciones y existencias finales. La oferta se reduce 2,9 millones de toneladas llegando a 1.066 millones, ya que las existencias iniciales más grandes se ven más que compensadas por la reducción de la producción, principalmente en la UE, Estados Unidos, Marruecos y Rusia. La producción de la UE se reduce en 1,5 millones de toneladas a 139,5 millones, principalmente en reducciones para Francia y España. Si se realiza, esta sería la producción de trigo más pequeña de la UE desde 2012/13. Rusia se reduce 500 mil toneladas a 76,5 millones, ya que la menor producción de trigo de invierno se ve parcialmente compensada por el aumento de la producción de trigo de primavera.

El **arroz**, registra una leve alza en la estimación de producción mundial, el cual resultaría en 502 millones de toneladas para la campaña 2020/21. En Sudamérica los resultados de la campaña son positivos y marcan un aumento global de la producción arrocería en un 3% con relación al 2019. Con respecto a la demanda de arroz, no se espera un cambio importante en los próximos meses. La FAO, a pesar de un periodo de fuerte incertidumbre, sus estimaciones también fueron al alza para el comercio mundial.

Con relación a la demanda, China ha comenzado a tomar en cuenta el acuerdo realizado con los EE.UU. en el mes de enero. Las compras de maíz fueron de 1,8 millones de toneladas en las últimas semanas de julio. Esta cantidad ha sido una de las más grandes ventas realizadas al país asiático en un solo día, el cual también debería de estar siendo enviado para la campaña 2020/21 el cual empieza en septiembre.

El importante volumen comercializado no fue solo de maíz, también se registraron compras de soja el cual correspondía en alrededor de las 129 mil toneladas. Asimismo, el USDA también anunció que las ventas de trigo a China también fueron abultadas en las últimas semanas, lográndose comercializar 320 mil toneladas de los EE.UU.

Gráfico N° 2: Evolución de las importaciones de China.



Fuente: MF Economía con datos de Adunas.

Es importante recordar, que el Acuerdo de Fase 1 que ayudó a calmar las tensiones comerciales entre los EE.UU. y China, el cual llevaría a comprar productos alimenticios por valor de US\$ 36,6 billones para el presente año. Según el Instituto Internacional de Economía Peterson (PIIE por sus siglas en inglés), China llegó a importar un total de 7,5 billones de estos productos en los primeros cinco meses del año. Hasta el mes de junio de 2020, las importaciones de soja crecieron un 18%, de trigo un 88% y de maíz un total de 17%.

Precios de productos Agrícolas...

Los datos del estado de cultivos del Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) lograron afectar a las cotizaciones de los principales granos comercializados.

Si bien siguen las tensiones en las relaciones diplomáticas entre Estados Unidos y China, las compras del país asiático confirmadas por el USDA ayudaron a una suba en el precio de la soja. El organismo confirmó compras chinas de soja por 1.040.000 toneladas, de las cuales 132.000 toneladas correspondieron al ciclo 2019/2020 y el resto a la nueva campaña. Además, el USDA también relevó negocios hacia destinos no especificados por otras 477.000 toneladas de la oleaginosa, de las cuales 65.000 toneladas fueron 2019/2020 y el resto, 2020/2021. La falta de humedad que comienza a reflejarse en algunos estados también podría darles mayor impulso a los precios de la soja.

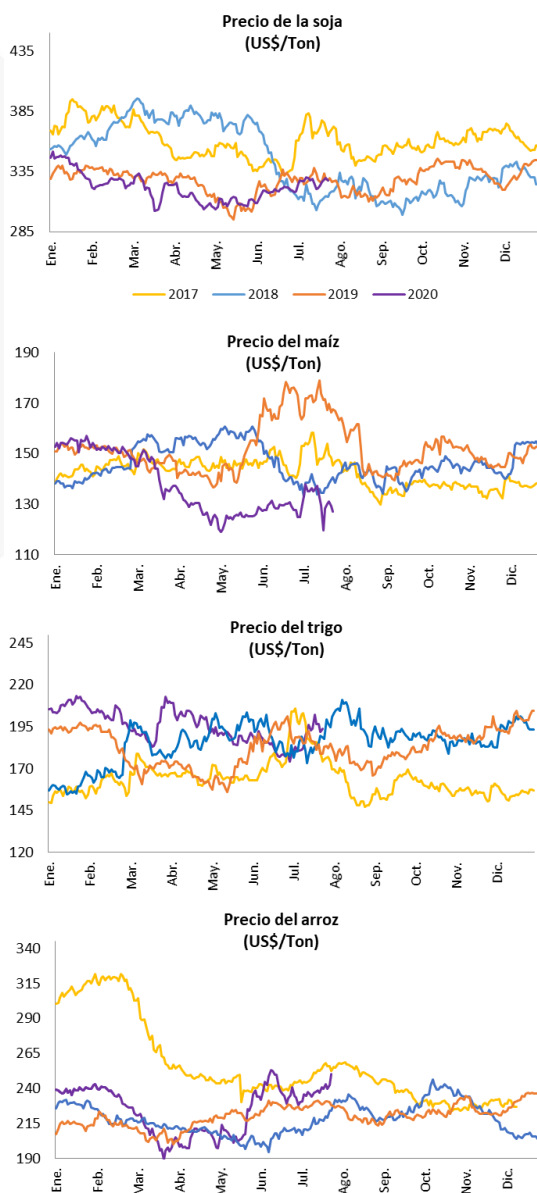
En cuanto a los cultivos, el lunes el USDA redujo del 71 al 68% la proporción de soja en estado bueno/excelente, un nivel que aún sigue bastante por encima del 54% de igual momento de 2019.

La consultora Zafra & Mercado proyectó la cosecha 2020/2021 de soja de Brasil en 131,70 millones de toneladas, con un aumento del 5,4% respecto a la temporada anterior. Agregó que el área plantada alcanzaría los 37,80 millones de hectáreas, lo que marcaría un aumento del 1,8% en comparación con el ciclo 2019/2020. Vale recordar que el USDA pronosticó la producción brasileña de la próxima campaña en 131 millones de toneladas.

En cuanto al maíz, luego de las continuas subas a principios del mes de julio provocado por el recorte en el área de cultivo por parte del USDA, el maíz ha tenido varias bajas en su precio. Todo apunta a que se espera una cosecha récord en EE.UU., el reporte de cultivos indica que el 69% se encuentra en condiciones de buena y excelente.

Otro factor bajista para el maíz fue la noticia de que más refinерías de petróleo le estarían pidiendo a la Agencia de Protección Ambiental quedar exentas de la obligatoriedad de hacer el corte de combustibles fósiles con etanol. Esta situación ya tenía en crisis a la industria del etanol antes del Covid-19.

Gráfico Nº 3: Precios de los principales productos agrícolas



Fuente: MF Economía con datos de CBOT y CEPEA.

El trigo por su lado su comportamiento fue contrario al de la soja y maíz, el cereal registro subas considerables en la última semana. Al 22 de julio, el precio promedio mensual está entre los 190,7 US\$/ton 4% más del promedio registrado en junio, siendo el diario de 196,7 US\$/ton.

Con respecto al arroz, ante la fuerte demanda mundial los precios se comportaron al alza. Para finales del mes de julio llegó a los 255 US\$/ton el arroz cotizado en el Brasil. Así registra un aumento del 8% con relación al inicio de mes con 236 US\$/ton.

GANADERÍA

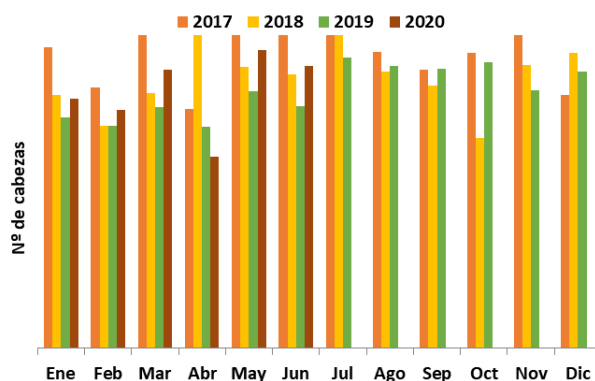
Oferta ganadera continúa en alza en relación con el año pasado...

La faena realizada en el país obtuvo una mejora en su comportamiento para el primer semestre de 2020 con respecto al mismo periodo de 2019.

Este escenario fue producto de la sequía dada en los meses de marzo, abril y mayo dejando que la actividad sea intensificada para no perder esas cabezas por causa del clima. En junio, la faena en frigorífico llegó a totalizar las 164 mil cabezas, un aumento del 16,2% con relación al mismo mes del año pasado. Este resultado, registra una menor variación con respecto al mes anterior, con un poco más de 8 mil cabezas menos faenadas en junio. En mayo, la cantidad faenada fue de 171 mil cabezas, la actividad más importante desde julio del 2018.

Las cantidades de machos faenados para exportación llegaron a una variación positiva del 1%, resultando en un poco más de 482 mil cabezas. Por otro lado, el aumento de faena de hembras destinados a la exportación fue de más de 371 mil cabezas registrando un incremento del 8% a junio de 2020.

Gráfico N° 4: Evolución de faena para exportación y consumo local.

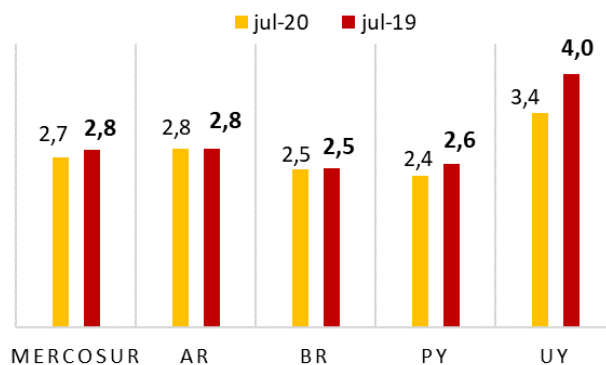


Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

Los precios al gancho se recuperan en la región...

El mercado de la carne estuvo logrando un repunte de los precios en el mes de julio. Este escenario se debe a la poca oferta, el cual ha llevado a una mejoría considerable en precios manejados hasta ahora.

Gráfico N° 5: Precio del novillo al gancho de la región (US\$/kg).



Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

En Paraguay y Uruguay, los aumentos fueron parecidos. Sin embargo, para Argentina el incremento fue mínimo y el del Brasil llegó a ser negativo.

En Paraguay, la faena tuvo un buen movimiento lo que ha llevado a que continúe la suba de precios. Luego de mantener cinco semanas en los 2,0 US\$/Kg ya logró ubicarse en los 2,3 US\$/Kg.

En Argentina, también sus precios se incrementaron levemente. Por su lado, Uruguay continúa con la cotización más alta de la región ubicándose en los 3,3 US\$/Kg.

USDA proyecta al alza las exportaciones de carnes...

Con los datos publicados por Aduanas Chinas, la cantidad demandada en los primeros cinco meses del año fueron importantes en materia de proteína animal tanto de cerdos como de vacas.

El USDA volvió a actualizar sus proyecciones de producción y comercio mundial de carnes, la demanda china por la proteína animal sería aumentado considerablemente debido al déficit que generó la fiebre porcina. A pesar del impacto de la pandemia en la economía y los servicios relacionados a los alimentos el organismo de todas formas espera un incremento de las compras chinas de hasta 8 millones de toneladas para 2020, es decir, 3 millones más que las importadas el año pasado.

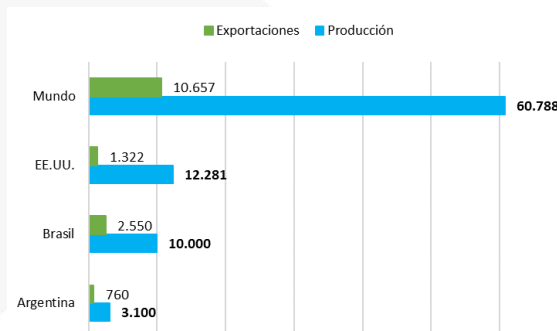
Según el reporte del USDA China sería el destino principal de las exportaciones globales lográndose el 43% de carne de cerdo y el 29% de la carne bovina.

Considerando esto, las proyecciones de producción también fueron revisadas a la baja en 1% con respecto a lo previsto en el mes de abril. Esto, se vincula a la menor expectativa de faena que se daría en el Brasil, América del Norte y China. En Brasil, debido a la situación sanitaria varias plantas estuvieron cerradas por posibles contagios entre funcionarios, por lo que llevó a una reducción de la producción. En EE.UU. también tuvieron problemas similares, el cual al sumar la baja de la demanda interna por la crisis económica como también el inicio del ciclo de retención de vientres.

En cuanto a las exportaciones, no hubo cambios significativos a la última proyección realizada en abril, el cual continúa siendo proyectado a ser 10,7 millones de toneladas. Esto se verá gracias a un aumento en Argentina, Brasil, la UE y México mientras que para Canadá y los EE.UU. caerían.

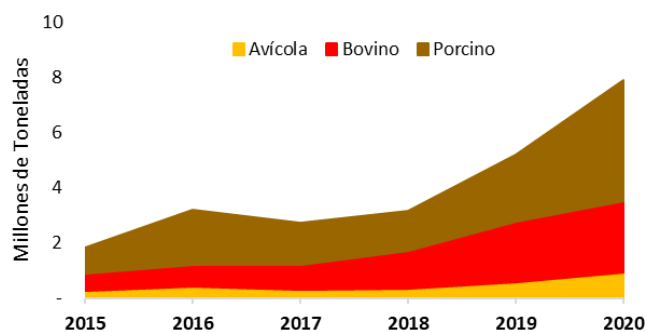
En la región, Argentina y Brasil, se verían beneficiados verificando porcentajes récords de exportación para el año 2020. Brasil llegaría a comercializar al mundo con el 26% de su producción, siendo la más alta proporción registrada en su historia. Argentina por su lado, sería del 25%, siendo la más destacada desde la década de los 70s.

Gráfico N° 6: Estimaciones de producción y exportaciones de carne (en toneladas).



Fuente: MF Economía con datos del USDA.

Gráfico N° 7: Estimaciones de importaciones de China.



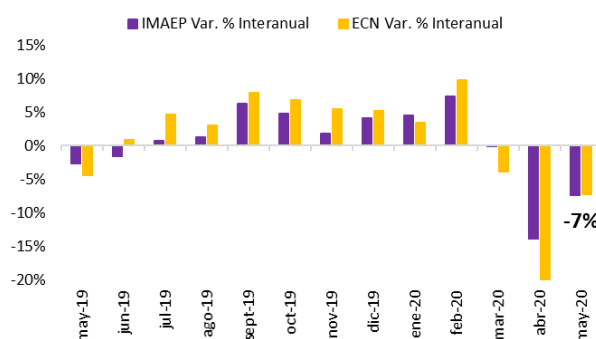
Fuente: MF Economía con datos del USDA.

COYUNTURA

Se profundiza la caída de la actividad económica en mayo...

Teniendo en cuenta el IMAEP del mes de abril había registrado una variación interanual de 12% en el mes de mayo, esta variación disminuyó logrando ubicarse en 7%. Así, el indicador mensual de la actividad económica logra acumular una variación negativa de 9,6 % al quinto mes de 2020.

Gráfico Nº 8: Evolución del Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay (IMAEP) y el Estimador de Cifras de Negocios (ECN).



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Con el comportamiento registrado fue incidido principalmente los desempeños negativos registrados en los servicios, la industria manufacturera y la generación de energía eléctrica. Como es de esperar, el comportamiento del sector agropecuario como el de construcción ayudaron a poder atenuar la caída de la actividad económica.

El estimador de cifras de negocios, también tuvo un comportamiento similar. Al quinto mes, la variación negativa registrada es de 7% en términos interanuales. Mientras que el acumulado a mayo es del 18%, este indicador se encuentra explicado fundamentalmente por los resultados adversos que se vieron registrados en las ventas principalmente del sector de servicios y de comercios.

Tercer mes consecutivo de deflación en precios y tipo de cambio al alza...

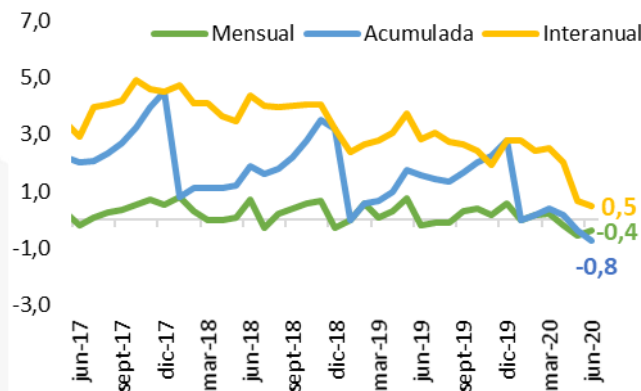
En junio, la variación mensual fue de -0,4%, el cual lleva a que se cumpla el tercer mes consecutivo del año en presentarse cifras negativas en la evolución de los precios en la economía paraguaya. Por su parte, el acumulado a junio llega a -0,8%, una caída más pronunciada con respecto al mes anterior y sin ser registrado desde julio de 2009.

De esta manera, la variación interanual se registra a ser de 0,5%, inferior a lo presentado durante el mismo mes del año pasado con un 2,8%.

Sin presiones inflacionarias, el tipo de cambio se ha venido apreciando desde el inicio del año, el cual está llegando a niveles parecidos a los presentados a finales del año 2002 e inicios del 2003.

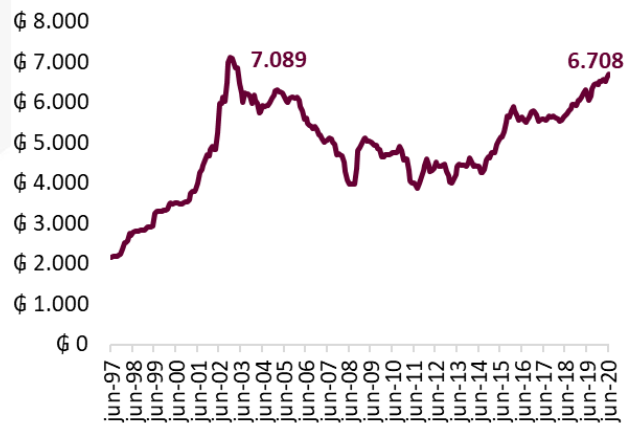
A junio, la moneda ha logrado una caída frente al dólar del 3%, y se espera que continua un poco más dado que el BCP no estaría interviniendo de manera importante.

Gráfico Nº 9: Evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC).



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Gráfico Nº 10: Evolución de tipo de cambio nominal del guaraní contra el dólar norteamericano.



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

REPORTE AGRIBUSINESS – JULIO 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.