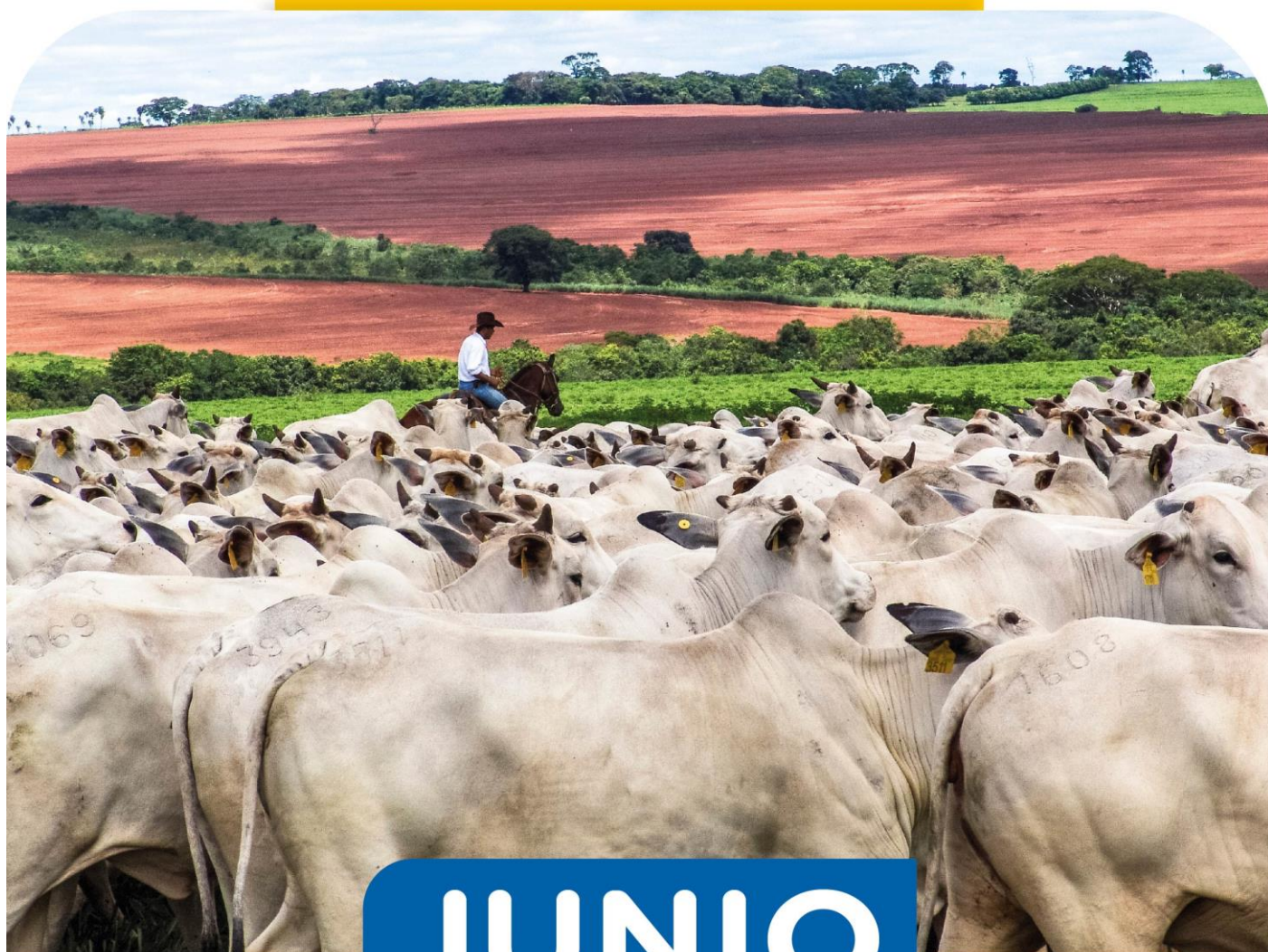


Informe Sectorial Reporte de Agronegocios



JUNIO



Regional 

Creemos en vos

AGRICULTURA

La disponibilidad de maíz seguirá ajustada y crece la dependencia de las perspectivas climáticas

El informe del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) revela existencias iniciales bajas para el maíz en la campaña 2021/22, por lo que la disponibilidad de grano seguirá muy ajustada. De la misma manera, crece la dependencia de un clima ideal para lograr las estimaciones favorables de cosecha de EE.UU.

SOJA

A nivel mundial, para la cosecha 2021/22 el USDA proyectó la producción de soja en 385,52 millones de toneladas, casi sin cambios frente a los 385,53 millones estimados en mayo. Así mismo, las existencias finales fueron calculadas en 92,55 millones, frente a los 91,10 del mes pasado.

Sin cambios importantes, también se mantuvieron las estimaciones de cosecha para EE.UU. en 119,88 millones de toneladas. Sin embargo, las proyecciones de uso y suministro de soja para este mes incluyen existencias iniciales y finales más altas. Las existencias iniciales más altas reflejan un pronóstico de caída menor para la campaña 2020/21 y las finales mantienen de cierta manera una presión sobre la evolución actual del clima, debido a que se esperan rendimientos favorables para las futuras cosechas.

En lo que respecta a la región Sudamericana, se destaca el aumento en la producción de soja de Brasil para la campaña 2020/21, en 1,0 millones resultando en 137,0 millones de toneladas. Explicado principalmente por mayores rendimientos en la zona de Matto Grosso do Sul.

Contrariamente, para la campaña 2021/22 las proyecciones para las cosechas se mantienen en 144 millones de toneladas. En relación con la campaña 2020/21 la Compañía Nacional de Abastecimiento (CONAB) menciona que, con la cosecha de oleaginosas concluida, la producción concluiría en un récord estimado de 135,86 millones de toneladas, lo que representaría un incremento de 8,8%, en comparación con la producción de la cosecha 2019/20, representando un aumento de 11 millones de toneladas en términos absolutos. Este resultado garantiza a Brasil la posición como el mayor productor mundial.

Por otro lado, las estimaciones de cosecha argentina para la campaña 2020/21 se encuentran sin cambios, estimada en 47 millones de toneladas. Tampoco hubo cambios en la previsión de las exportaciones de harina y de aceite, que quedaron en 28,25 y en 6,25 millones de toneladas respectivamente. De la misma manera, para la campaña 2021/22 también se mantienen en las proyecciones de las cosechas en 52,0 millones de toneladas. Por otro lado, la Bolsa de cereales de Buenos Aires en su último reporte revela que la cosecha de soja ya llegó al 99,4% del área y se estima que la producción llegue a los 43,3 millones de toneladas.

En las previsiones de Paraguay, el USDA no presentó cambios importantes. Aumentaron las estimaciones de producción para la campaña 2020/21 a 10,3 millones de toneladas, en comparación con las cifras de mayo de 9,9 millones de toneladas. Sin embargo, mantienen las proyecciones de producción en 10,5 millones de toneladas y las exportaciones en 6,5 millones de toneladas como en el informe del mes anterior. En adición, los representantes de la Unión de

Gremios de la Producción (UGP) mencionaron a través de una conferencia de prensa que la cosecha del presente año llegó a un total de 10,1 millones de toneladas, lo que equivaldría a un rendimiento medio de 2.728 kg por hectárea.

Tabla N° 1: Balance de Cultivos Principales.

Descripción / Periodo		2019/20	2020/21	2021/22	Var %
Soja	Stocks Finales	112,7	96,3	92,6	-3,9%
	Producción	355,4	362,9	385,5	6,2%
	EE.UU	113,0	112,3	119,9	6,8%
	Argentina	53,0	53,5	52,0	-2,8%
	Brasil	123,0	137,0	144,0	5,1%
	Paraguay	10,2	10,3	10,5	2,4%
Maíz	Stocks Finales	290,52	337,87	289,41	-14,3%
	Producción	1.099,19	1.188,48	1.189,85	0,1%
	EE.UU	347,49	406,29	380,76	-6,3%
	Brasil	101,00	107,00	118,00	10,3%
	Argentina	50,00	50,00	51,00	2,0%
	Trigo	Stocks Finales	294,34	316,09	296,80
Producción	780,83	773,43	794,44	2,7%	
EE.UU	51,78	51,09	51,66	1,1%	
UE	153,80	141,00	137,50	-2,5%	
Rusia	78,00	77,00	86,00	11,7%	
Arroz	Stocks Finales	171,87	185,35	168,41	-9,1%
	Producción	497,62	502,09	506,62	0,9%
	India	115,00	118,00	121,00	2,5%
	Tailandia	20,90	20,40	19,50	-4,4%
	Brasil	7,34	7,21	7,82	8,5%

Fuente: MF Economía con datos del USDA.

MAÍZ

En cuanto al maíz, según el USDA, para la campaña 2020/21 a nivel mundial, el stock final fue estimado en 280,60 millones de toneladas, frente a los 283,53 millones de mayo. Y para la campaña 2021/22, la producción mundial fue calculada en 1189,85 millones de toneladas, sin cambios respecto a mayo. El stock final, en tanto, fue proyectado en 289,41 millones, frente a los 292,30 millones del mes pasado.

Para EE.UU. en la campaña 2020/21 se elevó el uso de maíz para la producción de etanol, de 126,37 a 128,28 millones y con ello el uso total, de 307,23 a 309,13 millones, e incrementó las exportaciones de 70,49 a 72,39 millones, una nueva marca récord. Con todos esos cambios, el USDA proyectó las existencias finales en 28,12 millones, por debajo de los 31,93 millones

calculados en mayo. Este ajuste, sobrecarga la atención sobre el clima y sobre la evolución de la nueva campaña, que no tiene margen para fallar frente a un volumen bajo de existencias finales. Por otro lado, para la campaña 2021/22 el USDA mantuvo su estimación para la nueva cosecha de maíz estadounidense en 380,76 millones de toneladas.

En Sudamérica, las estimaciones para Brasil ajustaron la cosecha de 102 a 98,50 millones de toneladas y el saldo exportable de 35 a 33 millones de toneladas, esto debido a las malas condiciones climáticas en las que se desarrollan los cultivos. Los datos de USDA también quedaron por encima de lo publicado por la CONAB, que ajustó de 106,45 a 96,39 millones de toneladas su estimación sobre la cosecha total de maíz, debido principalmente al impacto de la baja ocurrencia de lluvias entre los meses de abril y mayo. Por otro lado, las proyecciones de cosecha para la campaña 2021/22 se mantienen en 118,0 millones de toneladas.

En el caso argentino, no hubo cambios, ya que se mantuvo la cosecha en 47 millones de toneladas y el saldo exportable en 34 millones. El USDA ratifica así la posición de la Argentina como segundo mayor exportador mundial de maíz. Y para la campaña 2021/2022, según la Bolsa de Comercio de Rosario, el maíz se podría transformar en el cultivo con la mayor expansión. El horizonte productivo es 54,1 millones de toneladas, es decir, un 5% más de volumen que el récord productivo comparados con las campañas 2018/19 y 2019/20 (ambas campañas obtuvieron una cosecha de 51,5 millones de toneladas).

TRIGO

Según el reporte del USDA, a nivel mundial la producción de trigo para la campaña 2021/22, se estima en 794,44 millones de toneladas, por encima de los 788,98 millones proyectados en mayo. De la misma manera, las existencias finales fueron estimadas en 296,80 millones, frente a los 294,96 millones del mes pasado.

La perspectiva estadounidense para el trigo 2021/22 es de mayores suministros, mayor uso interno, exportaciones sin cambios y existencias ligeramente más bajas. Los suministros aumentan ya que una mayor producción compensa la reducción de existencias iniciales. El USDA elevó de 50,95 a 51,66 millones de toneladas su previsión sobre la nueva cosecha de trigo en EE.UU., que ya debido a que se encuentra en marcha la recolección de las variedades de invierno.

En lo que respecta a Argentina, la producción se mantiene sin cambios, es decir de, 20,5 millones de toneladas. Por otra parte, la Bolsa de Comercio de Rosario destacó el avance de la siembra de los cultivos de invierno de 2021/22. La siembra de trigo ya alcanzó el 57,4% de un área proyectada en 6,5 millones de hectáreas, y hasta el momento se sembró el 19,3% del área de cebada proyectada en 1,15 millones de hectáreas.

ARROZ

La perspectiva mundial para la campaña 2021/22 es de mayores suministros, mayor consumo y comercio y mayores existencias. Los stocks finales y la producción sufrieron de leves modificaciones al alza, con un cierre en las cifras de junio de 168,41 y 506,62 millones de toneladas

respectivamente. Debido principalmente a una mayor producción y comercialización en India.

En EE. UU. en la campaña 2021/22 de este mes es de suministros más pequeños, uso interno y exportaciones sin cambios, y existencias finales reducidas. Estas modificaciones resultaron de las revisiones comerciales de 2020/21.

En América Latina, la producción también se recuperó, especialmente en Brasil, tiene una producción estimada de 11,6 millones de toneladas, un aumento del 4% con respecto al volumen producido en la cosecha anterior.

El mercado se encuentra bajo la incertidumbre de las decisiones del sector de biocombustibles y el clima

Los precios de la soja en el mercado internacional presentan variaciones moderadas aún dentro del panorama alcista de este año. Sin embargo, la racha bajista de la última semana se extendió, cerrando por debajo de los 500 US\$/Ton, luego de haber superado los 600 US\$/Ton en el mes anterior.

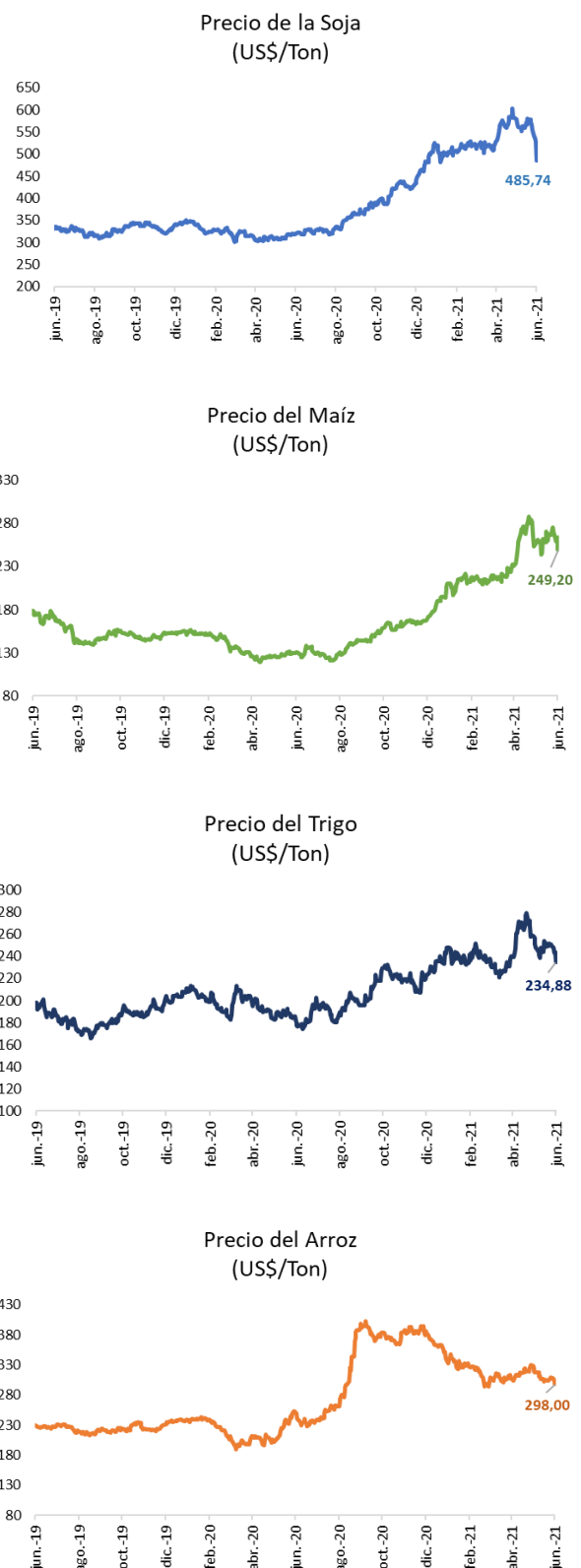
La presión bajista en los principales commodities agrícolas, especialmente para la soja, se debe principalmente a las perspectivas de mejora climática en los EE. UU. Se esperan pronósticos de lluvias y temperaturas un poco más bajas que ayudarían ampliamente a mejorar la condición de la campaña 2021/22, resultando en potenciales mejoras productivas. A esta tendencia se adiciona la fortaleza de dólar, debido a que la Reserva Federal manifestó la posibilidad de subir las tasas de interés a un ritmo más rápido de lo esperado y los rumores de cancelaciones de contratos de compra de soja y maíz por parte de China.

Junto con la soja, a la baja de los precios del maíz se suman los potenciales cambios en la política de biocombustibles estadounidenses. Durante las últimas semanas, el mercado internacional de granos estuvo bajo presión debido a la noticia de la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos que está considerando otorgar a las refinerías de petróleo menores requisitos en el uso de biocombustibles, lo que golpea a la demanda de granos para uso de biodiésel y bioetanol. El trigo también acompaña las caídas posicionándose cerca de los 230 US\$/Ton, reacción dada por los efectos de las bajas del maíz y la soja.

En cuanto al Arroz los precios del arroz con cáscara han estado en descenso consecutivo por poco más de un mes en Rio Grande do Sul. El indicador de arroz cáscara ESALQ / SENAR-RS, está cercano a los niveles de agosto de 2020. Según lo expresado por CEPEA es probable que la presión de la demanda mantenga estos precios en niveles bajos.

De la misma manera, en mayo, el índice OSIRIZ de arroz blanco se mantuvo relativamente estable a 230,9 puntos (base 100=enero 2000) contra 230,5 puntos de abril. A principios de junio, el índice tendía a declinar a 228 puntos.

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



Fuente: MF Economía con datos de Refinitiv y CEPEA.

Los ingresos provenientes de las exportaciones de productos agrícolas resultaron positivos

En el mes de mayo, las exportaciones de todos los productos agrícolas presentaron un comportamiento positivo en cuanto a los ingresos. Según el reporte de comercio exterior del Banco Central del Paraguay (BCP), en los productos citados, el maíz y el trigo se ubican en primer y segundo lugar respectivamente como los productos con mayor variación en las exportaciones. Cabe destacar que, dentro de las exportaciones totales, la soja ha sido el producto con mayor dinamismo en este mes, con 34,6% participación, presentando de esta manera una variación positiva del 44,4% comparando con mayo del año 2020.

El valor de las exportaciones de los productos observados en la tabla alcanzó en mayo un total

de 523,3 millones de dólares, lo cual representó un incremento del 44% con respecto mismo mes del año 2020. Igualmente, se verifica envíos en volúmenes de poco más de 1.100 toneladas, lo que representa una disminución del 0,6% con respecto al mismo periodo del año 2020.

Es importante resaltar que, las exportaciones de soja se ven afectadas por las malas condiciones de navegabilidad de los ríos, especialmente del río Paraná. Ante esta situación las represas generaron una ventana de agua que permitió la movilización de 80.000 toneladas de soja varadas sobre el río, esto permitió regularizar las entregas y demoras de los granos. Sin embargo, aún queda un remanente de 45.000 toneladas, que no pudo aprovechar la apertura de las compuertas de las represas. Esto generaría un sobrecosto en las exportaciones, debido a que deberán movilizarse vía terrestre.

Tabla N° 1: Evolución de las exportaciones de los principales productos agrícolas.

Producto	Miles de toneladas			Millones de US\$		
	may-20	may-21	% de var.	may-20	may-21	% de var.
Soja	775,19	721,97	-6,9%	235,14	339,60	44,4%
Harina de Soja	165,39	177,06	7,1%	53,35	76,68	43,7%
Aceite de Soja	73,49	50,84	-30,8%	44,25	51,01	15,3%
Maíz	7,73	33,65	335,5%	1,12	8,69	675,0%
Arroz	95,11	75,57	-20,5%	27,06	30,49	12,6%
Trigo	11,25	62,57	456,2%	2,45	16,81	586,0%
Total	1.128,2	1.121,7	-0,6%	363,4	523,3	44,0%

Fuente: MF Economía con datos del BCP.

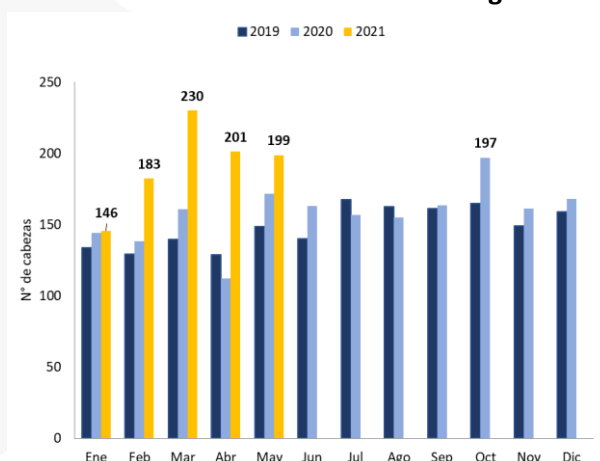
GANADERÍA

Faena de bovinos se mantiene en niveles elevados

A mayo del año 2021, la cantidad de bovinos faenados presentó una leve reducción en comparación con el mes anterior. De la misma manera, se verifica que el volumen acumulado al quinto mes se ubica aún por encima de los registros históricos de los últimos 10 años, según el informe del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa).

Así mismo, de las 198.754 cabezas de ganado faenadas en mayo, 36.104 correspondieron a vaquillas, 59.148 vacas, 66.180 toros y 37.322 novillos. Esta tendencia de mayor faena podría sostenerse gradualmente en estos rangos debido al posible incremento de las toneladas exportadas en los próximos meses.

Gráfico N° 2: Evolución de faena en frigoríficos



Fuente: MF Economía con datos del SENACSA

Chile y Rusia se mantienen entre los principales mercados de la carne paraguaya

Las exportaciones de carne por su parte, según el reporte del BCP, alcanzaron US\$ 653 millones entre enero y mayo de 2021, representando un incremento de 53,9% con respecto al cierre de US\$/ 424,2 millones del año anterior. En tanto que, en volumen, ha aumentado en 44,9% entre los meses de enero y mayo del 2021 con respecto año anterior (159,4 millones de toneladas).

En lo que respecta a los principales mercados, Chile continúa como el principal destino con el 41,3% de participación con respecto al valor total exportado, alcanzando US\$ 270,2 millones y un volumen de 56,0 mil toneladas (enero a mayo). Estas cifras indican un aumento del 79,9% en valores y del 67,1% en volumen, respectivamente. El segundo destino en importancia es el mercado ruso, que registró en los primeros cinco meses del año 2021 incrementos tanto en valor como en volumen (52,6% y 40,8%, respectivamente).

Por otra parte, cabe destacar que en el mes de junio la Embajada de la República de China (Taiwán) informó que el Buró de Inspección de Sanidad Animal y Vegetal (BAPHIQ) aprobó el "Modelo de Certificado de Salud

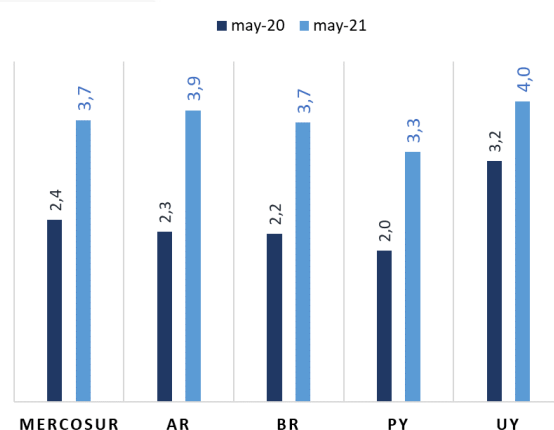
Pública Veterinaria” para la importación de menudencia bovina desde el Paraguay. De esta manera, Paraguay logró el visto bueno para las exportaciones de menudencias al mercado taiwanés, así es que el país podrá iniciar las exportaciones de estos productos a dicho destino.

Los precios pagados por la carne bovina se mantienen relativamente estables

El precio pagado en Paraguay por los frigoríficos a los productores de carne bovina se mantiene relativamente estable, con ligeras variaciones que rondan los US\$ 3,45 y US\$ 3,3 entre la primera y última semana de mayo.

En la primera semana de junio, el precio promedio del novillo por kilo al gancho se ubicó en US\$ 3,35. Con este valor, los precios en Paraguay se posicionan por debajo del promedio de países de Mercosur, que rondan en US\$ 3,7 el precio por kilogramo.

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



Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

COYUNTURA

La actividad económica al mes de abril registra nuevamente un crecimiento interanual

De acuerdo con el informe del BCP, por el lado de la oferta, el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAEP) ha registrado una variación de 19,3% con respecto al mismo mes del año anterior. Con este resultado, acumula una variación de 4,7% a abril del año 2021.

Los desempeños favorables de deben principalmente de los servicios, manufacturas, construcción y la ganadería. Dentro del sector servicios se destacan los desempeños positivos en las actividades comerciales, servicios a los hogares, restaurantes y hoteles, transportes y servicios a las empresas. Es de destacar que, estas actividades muestran un efecto estadístico favorable, debido a una menor base de comparación.

Dentro de la industria, las actividades que incidieron positivamente han sido la producción de carnes, aceites, molinerías y panaderías, bebidas y tabacos, entre otros. Sin embargo, estos resultados fueron atenuados por las variaciones negativas en la producción de lácteos y azúcar.

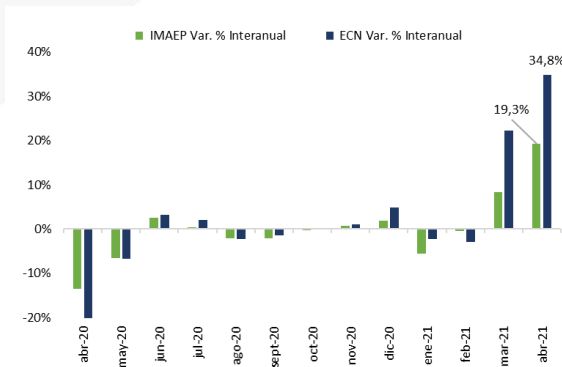
Por el lado de la demanda, el Estimador de Cifras de Negocios (ECN), ha registrado una variación interanual de 34,8%, con lo cual la variación acumulada, al cuarto mes del año, se ubica en 11,5%.

Este incremento se encuentra explicado por los buenos desempeños en los sectores de manufactura, comercio y servicios, que como el IMAEP, es comparado con lo registrado en el mes de abril del año pasado. Periodo en el cual seguían vigentes las restricciones sanitarias.

En el sector manufacturero han registrado incrementos en las ventas de químicos, carnes, bebidas y tabaco, productos metálicos, minerales no metálicos, entre otros. No obstante, las ramas de producción de lácteos y azúcar han presentado comportamientos contrarios. Por otra parte, en el comercio sobresalen las variaciones positivas de las ventas de insumos agropecuarios, combustibles, vehículos, productos para el equipamiento del hogar y productos químico-farmacéuticos.

Finalmente, en el sector servicios han presentado cifras favorables en las ventas de las actividades de servicios a los hogares, transportes, servicios a las empresas, telecomunicaciones, hoteles y restaurantes y servicios inmobiliarios.

Gráfico N° 5: Evolución del IMAEP y ECN (Variación % Interanual)

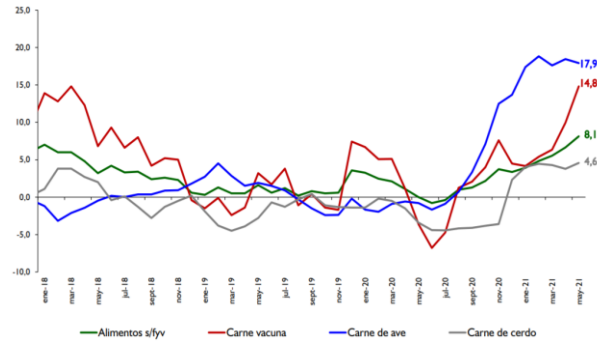


Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Los niveles de precios mantienen un ritmo de recuperación moderado

La inflación del mes de mayo cerró en 0,6%, con este resultado, la inflación acumulada en el año asciende al 1,1%. En tanto, la inflación interanual fue del 3,7%, superior a la registrada en el mes de abril del corriente año (2,5%) y también mayor a la tasa del 0,7% observada en el mes de mayo del año pasado.

Gráfico N° 6: Evolución de la inflación de Alimentos y Carne (Variación % Interanual)

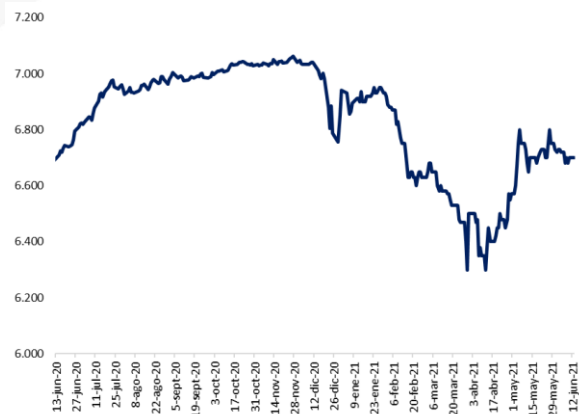


Fuente: MF Economía con datos del BCP.

En lo que respecta a las agrupaciones, casi todas verifican aumentos. Desatacándose las subas de precios en alimentos, combustibles y bienes duraderos. En la categoría de alimentos, la suba de precios de la carne ha demostrado un mayor dinamismo en este último mes reportado. Que, según el reporte del BCP podría ser explicado por una mayor demanda externa favorecida por una recuperación de los precios internacionales, lo cual, a su vez ha motivado un aumento en el nivel de faenamiento para satisfacer, principalmente, las ventas externas.

El tipo de cambio se mantiene valores inferiores a los 6800 Gs.

Gráfico N° 7: Evolución del tipo de cambio en el mercado minorista



Fuente: MF Economía con datos de casas de cambio.

En el mercado minorista el tipo de cambio fluctuó desde el mes mayo en valores que rondan los 6.800 a 6700 guaraníes por dólar.

Desde enero del presente año, el valor del tipo de cambio se redujo en 3,3%, sin embargo, se esperaría que sufra de leves incrementos debido a la pronta recuperación económica estadounidense (fortalecimiento del dólar), compensado con los ingresos de divisas a través de la venta productos agrícolas de este mes .

REPORTE AGRIBUSINESS – JUNIO 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.