

Informe Sectorial Reporte de Agronegocios

MARZO



Regional 

Creemos en vos

AGRICULTURA

Las perspectivas mundiales de oferta y demanda de semillas oleaginosas y cereales se mantienen positivos

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), ha mencionado en su informe de marzo que los pronósticos globales de oferta y demanda de semillas oleaginosas incluyen una mayor producción, exportación y existencias finales. Por otra parte, las perspectivas mundiales de cereales son de mayor producción, aumento de comercio y mayores existencias finales en relación con el mes pasado.

SOJA

En cuanto a la oferta, a nivel mundial se prevé un aumento de la producción de 0,2% y de un 0,5% en las existencias finales. En EE. UU se mantuvieron las variables de producción e inventarios finales, en 112,6 y 3,3 millones de toneladas respectivamente. Cabe destacar que, pese a que no hubo cambios, los niveles de stock se mantienen en sus niveles más bajos desde la campaña 2013/2014.

En la región Sudamericana, el organismo incremento las perspectivas de producción de soja de Brasil, pasando de 133 a 134 millones de toneladas. Por otro lado, la Compañía Nacional de Abastecimiento (CONAB) espera una producción récord de 135,1 millones de toneladas, lo que representa un incremento del 8,2% con relación a la cosecha anterior. Este escenario se presenta favorable a pesar del retraso de la cosecha afectada por las constantes lluvias.

Contrariamente, Argentina sufrió un recorte en las perspectivas de producción de 48 a 47,5 millones de toneladas. La soja de primera sufrió la aceleración de su último ciclo de crecimiento debido a la falta de agua, lo que provocó una merma en el rendimiento e incluso pérdidas de lotes. De la misma manera, la siembra de soja de segunda totaliza 1,1 millones de ha., las cuales se espera que se pierdan unas 240 mil ha. si persisten las altas temperaturas y la falta de lluvias.

Por otra parte, para Paraguay se espera que los stocks finales incrementen de 0,17 a 0,46 millones de toneladas. Acompañado de una reducción de la producción de 10,25 a 10,2 millones de toneladas.

Cabe destacar que el productor paraguayo sigue cosechando, y a pesar de haberse detenido 3 días aproximadamente luego de las intensas lluvias a finales de febrero, la cosecha de soja a nivel país ha llegado a casi el 50%. Además de ello, actualmente se observa un estrés logístico en los principales puertos debido a que se están cumpliendo los contratos de febrero y marzo juntos como resultado de la cosecha tardía.

Otro aspecto a resaltar es que los productores paraguayos están esperando volver a negociar sus productos, ya que vendieron una buena parte de su cosecha y porque los rendimientos no fueron los suficientemente altos, debido a que la calidad del grano fue afectada por los periodos de sol intensos en las últimas etapas de crecimiento de la soja cosechada a finales de febrero.

Tabla N° 1: Balance de Cultivos Principales.

Descripción / Periodo	2018/19	2019/20	2020/21	Var %	
Soja	Stocks Finales	113,7	96,0	83,7	-12,8%
	Producción	361,0	339,0	361,8	6,7%
	EE.UU	120,5	96,7	112,6	16,4%
	Argentina	55,3	48,8	47,5	-2,7%
	Brasil	119,7	128,5	134,0	4,3%
Paraguay	8,5	9,9	10,2	3,0%	
Maíz	Stocks Finales	321,2	303,1	287,7	-5,1%
	Producción	1125,0	1116,5	1136,3	1,8%
	EE.UU	364,3	346,0	360,3	4,1%
	Brasil	101,0	102,0	109,0	6,9%
	Argentina	51,0	51,0	47,5	-6,9%
Trigo	Stocks Finales	283,2	300,1	301,2	0,4%
	Producción	731,0	763,9	776,8	1,7%
	EE.UU	51,3	52,6	49,7	-5,5%
	UE	136,6	154,5	135,8	-12,1%
	Rusia	71,7	73,6	85,4	15,9%
Arroz	Stocks Finales	176,7	178,1	177,8	-0,2%
	Producción	497,3	497,7	504,4	1,3%
	India	116,5	118,9	121,0	1,8%
	Tailandia	20,3	17,7	18,6	5,3%
	Brasil	7,1	7,6	7,5	-1,6%

Fuente: MF Economía con datos del USDA.

MAÍZ

Las cifras de producción mundial han revelado un aumento de 0,2%, es decir de unos 361,82 millones de toneladas y un aumento de 0,5% en los inventarios finales (83,74 millones de toneladas). Sin embargo, con respecto a EE. UU, las proyecciones de producción y stock finales se mantuvieron sin cambios. Con 360,25 y 38,15 millones de toneladas respectivamente.

Considerando el panorama sudamericano, el USDA proyecta sin cambios la producción y las existencias finales para la zafra 2020/2021. Sin embargo, la CONAB espera una producción total de 108,1 millones de toneladas, es decir, un incremento del 5,4% con relación a la cosecha 2019/20. Este ajuste se da ante la expectativa de un aumento del 10,3% en la producción de maíz de segunda cosecha, volumen suficiente para compensar las pérdidas por causas climáticas observadas en la primera cosecha en la Región

Sur. Por otro lado, CONAB mantiene sus proyecciones de importación y exportación de granos de maíz en un millón de toneladas y 35 millones de toneladas para la cosecha 2020/21, respectivamente.

De la misma manera, el USDA para Argentina tampoco presento cambios con una cosecha resultante en 47,5 millones de toneladas. Estas proyecciones quedaron por debajo de los 48,5 millones de toneladas publicadas por la Bolsa de comercio de Rosario. Esto debido principalmente a la siembra de maíces de segunda y tardíos. Los lotes sembrados en diciembre se deterioran día tras día coincidiendo con el periodo crítico de falta de agua.

TRIGO

Según el USDA, la perspectiva mundial para el 2020/2021 es de mayores suministros, mayor consumo, mayores exportaciones y existencias reducidas este mes.

Las proyecciones de oferta y demanda de EE. UU 2020/2021 también se mantienen sin cambios. La producción se eleva a 776,8 millones de toneladas, principalmente por una mayor producción de Australia, ya que la misma pasa de 30 a 33 millones de toneladas, superando el récord anterior de 2016/17 de 31,8 millones.

En lo que respecta a la demanda, se espera que el comercio mundial proyectado para 2020/21 se eleve en 2,9 millones de toneladas, a un récord de 197,7 millones, debido principalmente al aumento de las exportaciones de Australia y Canadá. Y del lado de las importaciones, el aumento del consumo de China hace que se eleven las importaciones proyectadas para el 2020/21.

ARROZ

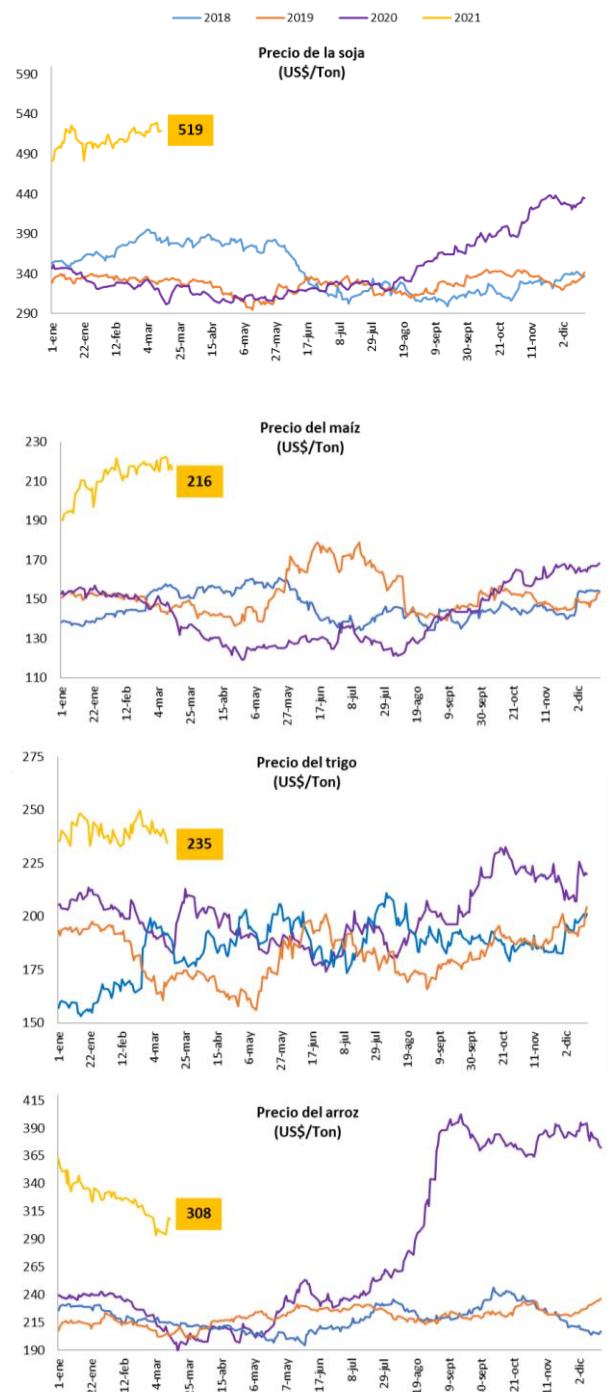
El panorama mundial para el 2020/21 es de suministros mayores, mayor consumo, comercio sin cambios importantes y existencias finales reducidas. De la misma manera, las perspectivas de oferta y demanda se mantienen sin cambios para el arroz en EE.UU.

El comercio mundial se mantiene igual, debido a al aumento de las exportaciones de India compensadas con una reducción de las exportaciones de Tailandia y Brasil. El aumento de la producción en India se eleva a un récord de casi 121,0 millones de toneladas, siendo la quinta cosecha más grande el país desde 2016/17.

Los precios de agrícolas presentan leves variaciones

El precio internacional de la soja se ubica en 519,13 US\$/ton, luego de cuatro jornadas alcistas antes de la publicación del informe del USDA (529 US\$/ton), lo que representó una caída de 2%. La baja de la soja arrastró al maíz que tuvo una pérdida de 5 dólares por tonelada respecto a la publicación del USDA, con de 216,23 US\$/ton al cierre de la segunda semana de marzo.

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



Fuente: MF Economía con datos de CBOT y CEPEA.

En lo que respecta a Brasil, el USDA incrementó la proyección de producción, ya que existen aún regiones que están listas para ser cosechadas, sin embargo, están recibiendo precipitaciones. Por lo tanto, se presentan escenarios de atraso en la cosecha. Los compromisos de exportación se mantienen en niveles iguales, a pesar de la retracción de la demanda china, que se vuelca a Brasil, en medio de temores por el avance de la fiebre porcina africana en el gigante asiático.

La Argentina padece de sequías importantes y se observan recortes en los volúmenes esperados, que en el caso de la BCBA ahora se ubican 3,5 millones de toneladas debajo del informe publicado por el USDA. Sólo 6% de la soja argentina muestra una condición bueno a excelente, versus el 44% el año pasado a la misma fecha.

El maíz disminuye a 216,00 U\$D/Ton. La racha de compromisos de exportación frena por segundo mes en el año debido a la preocupación del avance de la fiebre porcina africana en China.

La producción de maíz en Brasil apunta a unos 134 millones de toneladas, lo que podría compensar las pérdidas generadas por el retraso de la zafriña. La Argentina, en tanto, va recortando sus proyecciones productivas ante las sequías anunciadas por la Bolsa de Comercio de Rosario.

El trigo cierra de la misma manera con una leve baja a 234,45 U\$D/Ton. Principalmente debido al fortalecimiento del dólar, la suma de precipitaciones en la zona de cultivo del trigo duro de invierno estadounidense y la ausencia de amenazas climáticas en las regiones trigueras del Mar Norte y Europa.

Los precios internacionales del arroz disminuyen levemente debido a las existencias reducidas. No

obstante, el comercio mundial se mantiene prácticamente sin cambios, por lo que no se esperan cambios bruscos en los precios internacionales. En cuanto al precio según CEPEA, la bolsa está en 15,4 US\$ equivalente a 308 US\$/ton.

Comercio de Trigo y Maíz con un repunte significativo

Las exportaciones del mes de febrero de los principales productos agrícolas presentaron un comportamiento mixto. En primer lugar, el maíz y el trigo fueron los que presentaron un importante incremento en las exportaciones en volúmenes y valores. Ambos productos arrojaron volúmenes de 679,9 y 76,2 mil de toneladas respectivamente, superando ampliamente los valores de febrero del 2020.

Considerando el total de ingresos, se verifican valores de 126,3 y 17,8 millones de USD respectivamente, lo que representa una variación de más del 100% de su valor en cada producto. Luego se encuentra la harina de soja que presentó incrementos de 33,7% en su volumen exportado y un 81,8% en sus ingresos.

Por otro lado, el producto de menor incidencia fue la soja, con volúmenes que rondan las 100 mil toneladas, cifra menor a la observada en enero del año 2020 (937,4 mil toneladas). En similar medida, ingresaron 37,1 millones de USD, lo que representa una variación negativa de casi el 90% con respecto al año anterior.

Esta reducción se debe principalmente a las constantes lluvias que azotaron la última semana de febrero, periodo en el cual comenzaba la cosecha de este producto, lo que provocó el retraso aproximado de 3 días de recolección.

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	937,4	108,2	-88,5%	300,6	37,1	-87,7%
Harina de Soja	137,1	183,3	33,7%	43,9	79,9	81,8%
Aceite de Soja	54,4	45,5	-16,4%	37,3	37,0	-0,8%
Maíz	250,9	679,9	171,0%	36,1	126,3	249,4%
Arroz	95,4	67,9	-28,9%	30,1	28,3	-6,1%
Trigo	43,1	76,2	76,6%	8,7	17,8	103,0%
Total	482,8	691,3	43,2%	456,8	326,2	-28,6%

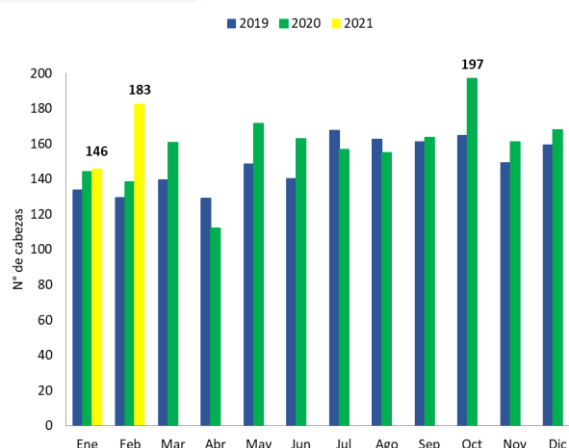
Fuente: MF Economía con datos de Bloomberg

GANADERÍA

Aumento importante en la faena de bovinos

En el mes de febrero, la cantidad faenada en los principales frigoríficos del país llegan a más de 180 mil cabezas de ganado. Lo que representa un incremento del 32% con respecto a febrero del 2020, llegando a valores cercanos a octubre del respectivo año (197 mil cabezas).

Gráfico N° 1: Evolución de faena en frigoríficos



Fuente: MF Economía con datos del SENACSA

En total, el ingreso a los 11 frigoríficos habilitados fue de 44 mil novillos, 63% mayor con relación a enero del año pasado, 65 mil toros (6% menos), 41 mil vacas (37% más) y 31 mil vaquillas (63% más).

Incrementos en valores exportados de carne

El segundo mes del año 2021 ha arrojado cifras positivas en cuanto a lo exportado a los diferentes mercados habilitados. Esto se debe principalmente a un aumento considerable de las cantidades faenadas y en los precios por mercados.

Asimismo, los volúmenes se encuentran por encima de lo observado para la carne congelada con 29,4% más y las menudencias con un aumento de 40% con respecto al mismo periodo del 2020.

Chile ha sido el principal destino con el 39% de participación en el valor total exportado de 43,8 millones de USD en los tres tipos de carne. Seguido de Rusia con un valor exportado de 19% con respecto al total, es decir 21,3 millones de US\$ FOB.

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

Tipo de carne	feb-19	feb-20	feb-21	% Var 20/21
	Miles de toneladas			
Congelada	11,4	10,2	13,2	29,4%
Enfriada	6,7	7,9	11,5	45,6%
Menudencias	2,4	2,0	2,8	40,0%
Total	20,5	20,1	27,5	36,8%
	Millones de US\$			
Congelada	41,2	41,1	52,9	28,7%
Enfriada	30,9	39,5	54,1	37,0%
Menudencias	4,6	3,2	4,9	53,1%
Total	76,7	83,8	111,9	33,5%

Fuente: MF Economía con datos del BCP

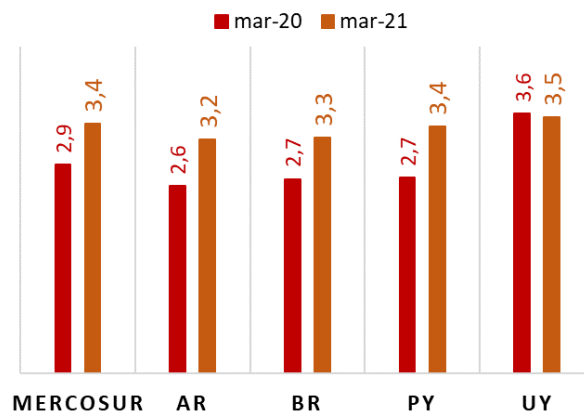
Cotización del novillo al gancho continua en aumento

Las cotizaciones de la región avanzan de manera positiva para el sector ganadero. Esta tendencia alcista se viene dando desde mediados de diciembre, llevando a que la cotización logre una variación positiva en el tercer mes del año, con un aumento del 19% con relación a lo verificado en marzo del 2020.

En Paraguay, desde el inicio de año 2021, los precios también fueron subiendo de manera sostenida. Marzo ha presentado una cotización de 3,4 US\$/kg, la más alta observada desde el primer trimestre del 2018. Esto podría deberse principalmente a la escasez de la oferta, ya que las lluvias ayudaron a reponer las pasturas y a la retención de ganado para un mejor engorde, situación ideal para destinar a faena. Este escenario no habría sido posible si se presentaran sequías, ya que los productores se verían obligados a rematar sus novillos. A esta situación se suma la campaña de vacunación anti aftosa que entorpece el flujo de traslado de los bovinos hasta los frigoríficos.

Estas condiciones generan una menor oferta, mientras que las industrias cárnicas demandan los animales para cumplir con los compromisos acordados con los importadores, especialmente de la región. Eso obedece a que los países socios del Mercosur exportan grandes cantidades de carne a China y como consecuencia no cubren su demanda interna, donde Paraguay aprovecha para vender sus productos.

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



Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

COYUNTURA

En el mes de enero, la actividad económica ha presentado una caída interanual

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAEP) ha registrado una variación de -5,6% con respecto al mismo mes del año anterior.

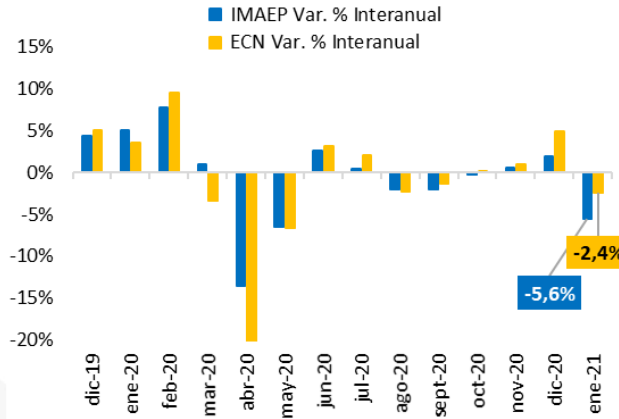
En el comportamiento interanual del mes han incidido principalmente los desempeños negativos registrados en los servicios, la industria manufacturera, la generación de energía eléctrica y la agricultura. Sin embargo, los resultados positivos de la ganadería y la construcción ayudaron a atenuar la caída de la actividad económica.

En los servicios se destacan los desempeños negativos observados en las actividades de comercio, servicios gubernamentales, restaurantes y hoteles, servicios a las empresas, transportes, servicios a los hogares y telecomunicaciones. En contraste, mostraron resultados positivos los servicios financieros y los servicios inmobiliarios.

Con relación a la demanda, el Estimador de Cifras de Negocios (ECN) ha llegado a ubicarse en una cifra negativa de -2,4% 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 ventas de prendas de vestir, vehículos, y supermercados.

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.

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

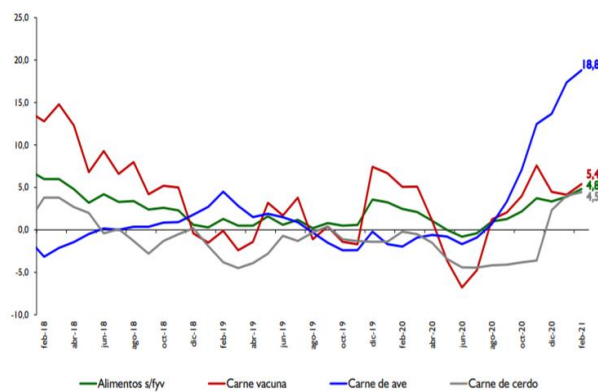


Fuente: MF Economía con datos del BCP.

En lo que respecta a los precios de alimentos sin frutas y verduras, se destacó la disminución de los precios de la carne vacuna para el mes de febrero. Esta situación se debió a una mayor oferta existente en el periodo principalmente en algunos cortes de mayor consumo.

De la misma manera, los bienes sustitutos como la carne de cerdo también mostraron variaciones negativas. Sin embargo, la carne de pollo mostró un incremento de precios, el cual, según el informe del Banco Central del Paraguay (BCP), se debe a la mayor cotización de los principales insumos utilizados para la alimentación de las aves.

Gráfico N° 5: Evolución de precios de alimentos y carne (Variación % Interanual)



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

REPORTE AGRIBUSINESS – MARZO 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 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.