

Informe Sectorial
Reporte de Agronegocios

NOVIEMBRE



Regional 

Creemos en vos

AGRICULTURA

Estimaciones del USDA presentan reducciones en producción para todos los cultivos...

El informe mensual de oferta y demanda mundial del mes de noviembre, el Departamento de Agricultura proyectó recortes tanto para la producción como para los inventarios finales de los tres principales cultivos: soja, maíz y trigo.

SOJA

El USDA proyectó una menor producción global de casi 2% con respecto a lo estimado el mes pasado y casi del 3% de disminución para la estimación de los inventarios finales para la campaña 2020/21.

Los países que sufrieron modificaciones en la producción para la nueva campaña fueron los EE.UU. y la Argentina. Para el primero se espera una producción de soja de 113,5 millones de toneladas, siendo de casi 3 millones de toneladas la baja registrada con relación al informe pasado, esto debido a un ajuste en el rendimiento promedio nacional pasando de 3.490 a 3.410 kilos por ha. Considerando la relación stock/consumo de EE.UU. ésta se ubica en los 4,2% siendo menor al 6,4% registrado en el mes de octubre.

En la región, el único país en sufrir modificaciones fue la Argentina, dejando sin cambios las estimaciones para el Brasil y el Paraguay. La baja en producción de soja argentina fue también del orden de 2,5 millones de toneladas, esperándose un total de 51 millones de toneladas para la campaña 2020/21.

La Conab por su parte elevó de 133,67 a 134,95 millones de toneladas su cálculo sobre la cosecha brasileña, en el mes de octubre.

A nivel local, con las lluvias, aunque de muy bajos volúmenes en algunas regiones, permitió seguir

avanzando con los trabajos de siembra, lo que sigue preocupando en el desarrollo de las plantas. Con la actual situación muy pocas áreas estarán aptas para realizar la siembra de soja zafriña, por lo que la disminución en la producción estaría en al menos 9%.

Tabla N° 1: Balance de Cultivos Principales.

Descripción / Periodo		2018/19	2019/20	2020/21	Var %
Soja	Stocks Finales	112,85	95,34	86,52	-9,3%
	Producción	361,06	336,69	362,64	7,7%
	EE.UU	120,52	96,67	113,50	17,4%
	Argentina	55,30	49,00	51,00	4,1%
	Brasil	119,70	126,00	133,00	5,6%
	Paraguay	8,51	9,90	10,25	3,5%
Maíz	Stocks Finales	319,83	303,33	291,43	-3,9%
	Producción	1.123,35	1.116,19	1.144,63	2,5%
	EE.UU	364,26	345,96	368,49	6,5%
	Brasil	101,00	102,00	110,00	7,8%
	Argentina	51,00	51,00	50,00	-2,0%
Trigo	Stocks Finales	284,11	300,76	320,45	6,5%
	Producción	730,90	764,94	772,38	1,0%
	EE.UU	51,31	52,58	49,69	-5,5%
	UE	136,58	154,96	136,55	-11,9%
	Rusia	71,69	73,61	83,50	13,4%
Arroz	Stocks Finales	176,93	177,91	179,78	1,1%
	Producción	497,04	496,07	501,11	1,0%
	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

Para el cereal, las estimaciones fueron corregidas a la baja para las variables de producción e inventarios finales de la nueva campaña. Las estimaciones disminuyeron un total de 14,2 millones de toneladas en relación con la producción registrada el mes pasado, resultando en 1.144,6 millones para el informe de noviembre. Los inventarios disminuyeron un 3%, siendo de 291,4 millones de toneladas lo que se espera para la campaña 2020/21.

Estos importantes ajustes a la baja fueron influenciados por la caída de producción en los EE.UU. por un rinde esperado a ser menor debido a la sequía que afectó a gran parte de este nuevo ciclo. La producción estimada pasa de ser 374 millones de toneladas el mes pasado a ser de 368,5 millones de toneladas para este nuevo mes.

Con respecto a la demanda, China continúa siendo gran comprador del cereal llevando a que las expectativas de importación del país asiático vayan creciendo hasta 13 millones de toneladas desde las estimadas en octubre que fueron solo de 7 millones de toneladas.

Asimismo, la sequía no solo se dio en el norte de América sino también afectaron a Ucrania, la UE y Rusia. En cuanto a Sudamérica, Argentina y Brasil no sufrieron cambios en la estimación de este mes, aunque debido a las condiciones climáticas secas se esperan próximos informes no muy auspiciosos.

TRIGO

Las estimaciones a la baja con menores cambios fue la del trigo. Para este caso, la producción mundial fue reducida en 0,7 millones de toneladas y para los inventarios finales llegó a ser menor en 1 millón de toneladas con relación a lo reportado el mes de octubre. De esta manera, se espera que para la producción global se logre un total de 772,4 millones de toneladas y un remanente en inventarios de 320,5 millones de toneladas.

Las pérdidas presentadas en la producción están vinculadas principalmente a la UE y a la Argentina, siendo los bajos rindes presentados en el norte y las sequías y heladas que se dieron en el sur afectando al cultivo.

ARROZ

La producción arroceras mundial tuvo un ajuste negativo de 0,36 millones de toneladas

menos, aunque continúa siendo mayor a lo producido en las campañas pasadas, siendo de 501,1 millones de toneladas. Los inventarios apuntan a ser mayores en 0,63 millones de toneladas más con respecto al informe pasado resultando en un total de 179,8 millones de toneladas.

La demanda de arroz mundial está generalmente más baja en esta época del año debido a las cosechas principales en el hemisferio norte. Asimismo, las perspectivas para la nueva campaña 2020/21 son auspiciosas debido a la extensión de las áreas arroceras en China y la India. De esta manera, se espera que el comercio internacional este robusto con un leve crecimiento con relación al 2019.

En el MERCOSUR, la temporada 2020 fue positiva la cual ayudo a marcarse un incremento a nivel global de la producción del orden del 3,2% con respecto al 2019. Se observa una reactivación de la demanda regional. En Brasil, las exportaciones habrían alcanzado cerca de 70.000 tn. contra 40 000 t en septiembre.

Precio de la soja vuelve a subir cercano a niveles de 2016...

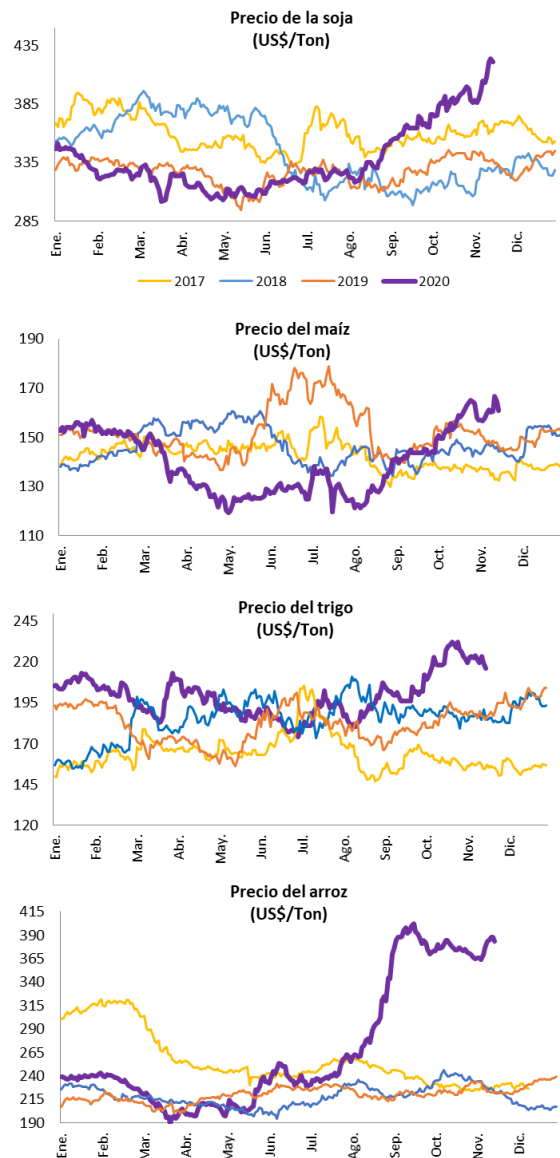
Con los datos publicados por el USDA, el precio de la soja fue teniendo una tendencia alcista debido a las fuertes expectativas de escasez hídrica generalizada. Actualmente, su precio se registra un aumento del 26% en la quincena de noviembre de 2020 contra el promedio presentado el pasado mes. Así, su cotización se encuentra en los 420,9 US\$/ton.

En relación con los precios al productor, en el mes de octubre para soja disponible el precio en finca estuvo rondando los 349 US\$/ton, considerando el premio positivo de 44 dólares por tonelada.

Para los cereales, el maíz registra también una variación importante de lo que fue el promedio en octubre al precio en el que se encuentra en la quincena de noviembre, siendo del 24% el aumento. De esta forma el precio del cereal se encuentra en los 160,7 US\$/ton. Un dato importante de destacar es que el gobierno chino seguiría aumentando la cuota de importación por el maíz para el nuevo año de comercialización. Asimismo, lo que impulsa al precio del maíz también se vincula a las sequías de las principales áreas de producción de todo el mundo y los importadores continúan sosteniendo la demanda.

Para el trigo, también se dio un incremento, aunque fue menor que los presentados para la soja y el maíz. En este caso, el promedio en octubre fue de 191 US\$/ton mientras que en noviembre el precio se disparó un 13% llegando a los 216 US\$/ton.

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



Fuente: MF Economía con datos de CBOT y CEPEA.

Con relación al arroz, el índice OSIRIZ en octubre bajó 5 puntos ser de 221,9 puntos contra los 224,9 puntos verificados en septiembre. En noviembre, el índice tiende a subir a 222 puntos por la influencia de la revalorización de la moneda tailandesa y la reducción de los inventarios en Vietnam.

El arroz en Sudamérica continúa registrando alzas. Según el precio de cotización en el Brasil, el precio se encuentra en los 383,4 US\$/ton lo que implica un aumento del 2% con relación al promedio registrado en octubre.

Soja y arroz con buen desempeño en materia de comercio exterior...

A pesar de haber sido un año con muchos factores externos que tuvieron un efecto de shock tanto en la demanda como en la oferta, la buena campaña para la soja y el arroz dieron un buen resultado.

Para ambos casos las exportaciones obtuvieron una variación interanual positiva y de dos dígitos.

La soja en granos se recuperó del mal año por una zafra que pasó por una sequía importante en el 2019, logrando un total de US\$ 1.982,3 millones siendo de 30% su crecimiento con respecto al año anterior. Por otro lado, el arroz debido a los problemas en Brasil con la alta demanda por alimentos llevando a que la demanda por producto paraguayo sea mayor llegó a incrementarse el volumen exportado en 37,4%.

Para los cereales como el maíz y el trigo, debido al retraso de siembra de 2019 y los mayores intereses por soja han llevado a que ambos sufrieran importantes ajustes a la baja en cuanto a comercialización exterior.

Por otro lado, según los datos publicados por la Cámara Paraguaya de Procesadores de Oleaginosas y Cereales (CAPPRO), la molienda en septiembre he registrado el peor volumen procesado siendo de 300 mil toneladas la disminución llevando a que este resultado sea la caída más pronunciada en el total de los últimos cinco años.

Tabla N° 2: Principales destinos de granos de soja paraguaya.

Producto	Miles de toneladas			Millones de US\$		
	Ene-Oct 2019	Ene-Oct 2020	% de var.	Ene-Oct 2019	Ene-Oct 2020	% de var.
Soja	4.727,1	6.191,6	31,0%	1.519,8	1.982,3	30,4%
Harina de Soja	1.896,4	1.773,1	-6,5%	581,8	567,6	-2,4%
Aceite de Soja	558,8	539,5	-3,4%	329,0	345,3	5,0%
Maíz	2.304,6	1.356,2	-41,2%	307,9	193,2	-37,3%
Arroz	605,8	832,5	37,4%	181,0	264,7	46,2%
Trigo	356,3	213,1	-40,2%	74,8	45,4	-39,3%
Total	10.449,1	10.906,1	4,4%	2.994,3	3.398,5	13,5%

Fuente: MF Economía con datos de Bloomberg.

El de soja, por su lado tiene una disminución del 7,2% menos que el año pasado siendo en volumen un total de 197 mil toneladas menos. Estos resultados son explicados por factores relacionados a la situación negativa para la industria aceitera como lo fueron el retraso de la cosecha, la pandemia y la dificultad presentada en el transporte por la bajante del río.

Con esto en cuenta, al observar el volumen e ingresos de divisas por soja procesada en el país se ven afectados negativamente. Sin embargo, a pesar de esto, para el aceite se puede notar una mejora del precio promedio durante el 2020 ya que considerando el acumulado a octubre de 2019 el precio ronda por los US\$ 589 la tonelada mientras que para el 2020 el precio aumentó un 9%.

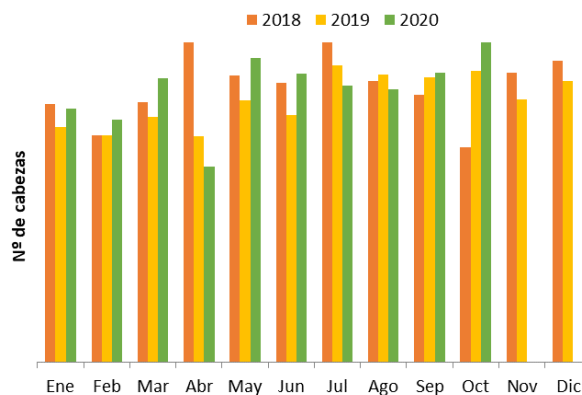
GANADERÍA

Faena en frigoríficos crece un 20% interanual...

En lo que va del año, la faena realizada en frigoríficos llegó a resultar en un total de casi 197 mil cabezas faenadas. Del total, el 35% fueron hembras y el 65% fueron machos, es importante resaltar que al observar la variación interanual el crecimiento de la faena de hembras aumentó, siendo del 25% y el de los machos fue del 17%.

Por otro lado, al observar los datos acumulados del año se da un total de faena en frigoríficos de 1,6 millones de cabezas siendo el 6% el crecimiento con relación a lo verificado en el 2019 con un total de 1,5 millones de cabezas.

Gráfico N° 1: Evolución de faena en frigoríficos



Fuente: MF Economía con datos del SENACSA

Las exportaciones de carne tuvieron un año de recuperación...

La demanda externa por carne paraguaya ha estado sostenida y con buen desempeño durante el año. Este escenario se da por alta demanda presentada en Asia debido a la carencia de proteína animal que fueron impulsando cada vez más a los productores sudamericanos.

A lo que se refiere a ventas por producto, el mayor aumento en volumen y en divisas ha presentado ser la carne enfriada siendo de 92,8 miles de toneladas y de 419,5 millones de dólares respectivamente.

Con respecto a los destinos, durante el 2020 continúa el ranking de mayores importadores en el orden de Chile con 82 mil toneladas, Rusia con 58 mil toneladas, Taiwán con 20 mil toneladas y Brasil con las 19 mil toneladas, luego los demás países compradores del producto paraguayo se conforman del 26% del total.

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

Tipo de carne	Ene-Oct 2018	Ene-Oct 2019	Ene-Oct 2020	% Var 19/20
Miles de toneladas				
Congelada	147,9	122,1	125,3	2,6%
Enfriada	72,6	78,9	92,8	17,6%
Menudencias	24,4	25,4	26,5	4,1%
Total	244,9	226,5	244,6	8,0%
Millones de US\$				
Congelada	571,3	455,0	467,3	2,7%
Enfriada	366,7	368,6	419,5	13,8%
Menudencias	53,5	44,5	41,6	-6,3%
Total	991,5	868,1	928,4	6,9%

Fuente: MF Economía con datos del BCP

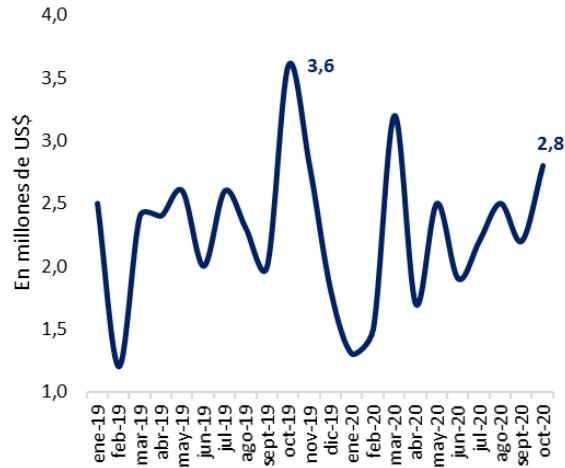
Europa suspende compras de carne bovina por segunda ola...

Con un aumento de casos en la UE, las restricciones sanitarias han repercutido en las relaciones internacionales con el país. Esto ha llevado a un estancamiento de los contratos realizados para el envío de carne premium que repercuten y preocupa al sector cárnico.

Como consecuencia, la demanda de un mercado premium para el Paraguay se ha visto estancada debido a que los contratos con los importadores no han renovado y los que se lo han hecho llevaron a ser postergados.

En lo que va del año, las exportaciones a la región europea lograron resultar en US\$ 21,7 millones, al considerar el acumulado del año pasado hasta octubre se da una caída del 8% para lo acumulado a este año lo cual al observar el gráfico se puede notar que, en octubre de 2019, la demanda estuvo alta debido al acercamiento de fin de año. Es importante resaltar, que el tipo de cambio también jugó su papel ante esta disminución.

Gráfico N° 3: Exportaciones de carne congelada y enfriada a la Unión Europea



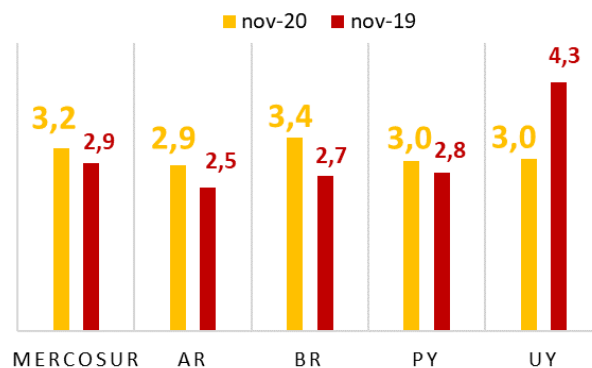
Fuente: MF Economía con datos del BCP.

El precio del novillo al gancho del Paraguay escala y casi llega a los 3 US\$/kg...

En la primera semana de noviembre, el precio al gancho del Paraguay llegó a los 2,90 dólares el kilogramo y la vaca a un rango entre 2,75 y 2,80 dólares el kilogramo. Asimismo, debido al inicio de la faena kosher y las lluvias en algunas zonas del país generó una retracción de la oferta. Esto llevó a que los productores busquen reponer los kilogramos perdidos por una primavera seca en varias regiones.

En Brasil, la oferta de ganado para faena continúa siendo reducida por lo que los precios siguen presentando subas. La valorización de la moneda hizo que el Boi gordo en varios estados obtenga una recuperación sustancial de US\$ 36 centavos llegando al promedio de US\$ 3,36 el kilogramo.

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



Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

COYUNTURA

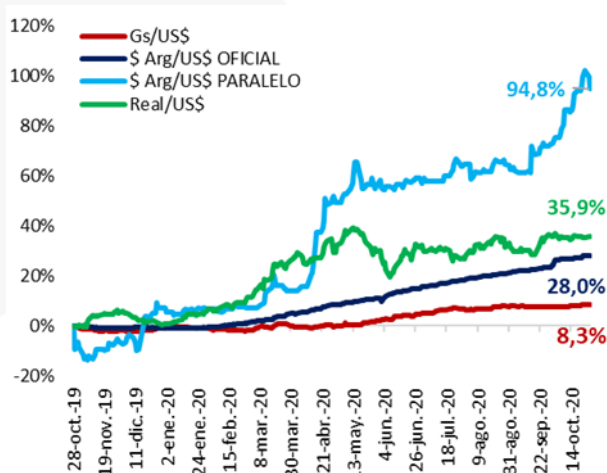
Las depreciaciones de las monedas en la región son importantes...

En lo que se refiere a las monedas, el comportamiento de los principales comerciantes con nuestro país, Brasil y Argentina, continúan devaluando su moneda.

Esto representa una dificultad para las zonas del Paraguay que compiten con productos de los países vecinos ya que con una mayor depreciación mayor es la diferencia en competitividad entre el Paraguay, Argentina y Brasil.

Al cierre de octubre, el tipo de cambio oficial en Argentina se llegó a depreciar en un 28% desde octubre de 2019. Con respecto al paralelo o blue, su depreciación es casi del 100%. En Brasil, el real se ubica con una depreciación acumulada de casi el 36% mientras que el guaraní apenas logra un 8%.

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



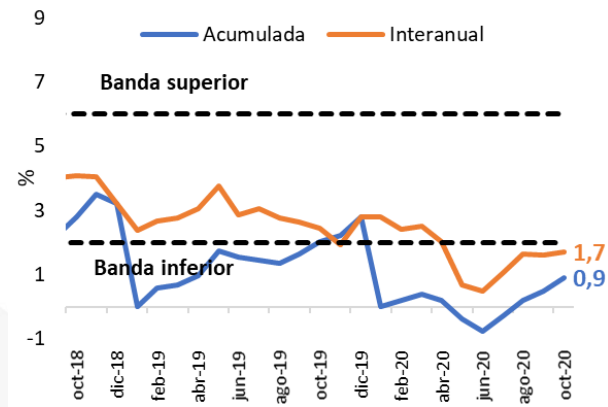
Fuente: MF Economía con datos del Bloomberg.

Los precios en octubre vuelven a presentar una recuperación...

En el décimo mes del año la variación mensual llegó a 0,5%, 0,2 puntos porcentuales más que lo que se registró el mes anterior. Al observar el acumulado a octubre, la inflación se ubica en 0,9%, muy por debajo del 2% verificado en el mismo mes de 2019. Con este resultado, la variación interanual fue del 1,7% siendo la variación más baja registrada del índice de precios del consumidor para el mes de octubre.

El aumento se debió principalmente al desempeño de los alimentos, muebles, artículos para el hogar y bienes durables. Por su parte, el efecto negativo de precios se dio en el rubro de restaurantes y hoteles que buscan poder incentivar la demanda. Con relación al sector cárnico, los precios del novillo al gancho y en pie tuvieron un incremento importante por el incremento de la demanda de exportación.

Gráfico N° 4: Evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC).



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

REPORTE AGRIBUSINESS – NOVIEMBRE 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 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.