



Informe Sectorial
Reporte de Agronegocios

SEPTIEMBRE

Regional 

Creemos en vos

AGRICULTURA

Continúan las estimaciones de producción a la baja para la soja y el maíz...

El USDA publicó su último informe de oferta y demanda de los principales cultivos. En él, se presentaron estimaciones de la producción de soja y maíz a ser menores de lo que esperaba el mercado, principalmente por una reactivación de la demanda china que generó ajustes en los stocks finales de soja, como también los efectos de la tormenta en Iowa.

Los datos reportados para la soja tuvieron reducciones para la producción e inventario final a nivel global. Las cifras fueron de 369,7 MT y 93,6 MT, respectivamente. Esto se da principalmente por la sequía que golpeó al Medio Oeste en EE.UU. durante el mes de agosto y la tormenta que se dio en Iowa a mediados del mismo mes. Así, la institución estima un recorte del rinde promedio para la campaña 2020/21, a ser de 3 MT inferior al dato presentado en agosto y 21 MT mayor a la campaña 2019/20.

Con los problemas de clima en Norteamérica, se recortó la relación de stock/consumo de soja a ser de 10%, siendo que con anterioridad esta se ubicaba en casi los 14%.

Los datos referentes a la zafra sudamericana no presentaron cambios significativos para la Argentina y el Paraguay. Sin embargo, el Departamento de Agricultura estima que el Brasil lograría llegar a los 133 MT en la campaña 2020/21, siendo un incremento de aproximadamente el 6% con relación al pasado ciclo. Estas cifras, confirman las expectativas de una cosecha récord para el cultivo sojero del sur.

Por el lado de la demanda, el USDA mantuvo las estimaciones de importaciones chinas, la cual llegaría a las 99 MT, la cual no verificó cambios significativos a los presentados con anterioridad.

Tabla Nº 1: Balance de Cultivos Principales.

Descripción / Periodo	2018/19	2019/20	2020/21	Var %	
Soja	Stocks Finales	113,10	96,01	93,59	-2,5%
	Producción	361,06	337,30	369,74	9,6%
	EE.UU	120,52	96,68	117,38	21,4%
	Argentina	55,30	49,70	53,50	7,6%
	Brasil	119,70	126,00	133,00	5,6%
	Paraguay	8,51	9,90	10,25	3,5%
Maíz	Stocks Finales	320,54	309,15	306,79	-0,8%
	Producción	1.123,62	1.112,84	1.162,38	4,5%
	EE.UU	364,26	345,89	378,47	9,4%
	Brasil	101,00	102,00	110,00	7,8%
	Argentina	51,00	50,00	50,00	0,0%
Trigo	Stocks Finales	289,99	299,78	319,37	6,5%
	Producción	730,96	764,03	770,49	0,8%
	EE.UU	51,31	52,26	50,01	-4,3%
	UE	136,69	154,94	136,15	-12,1%
Rusia	71,69	73,61	78,00	6,0%	
Arroz	Stocks Finales	176,88	181,68	184,83	1,7%
	Producción	496,68	495,93	499,58	0,7%
	India	116,48	118,43	119,00	0,5%
	Tailandia	20,34	17,66	18,60	5,3%
	Brasil	7,14	7,56	7,34	-2,9%

Fuente: MF Economía con datos del USDA.

En este reporte, el foco de atención estuvo sobre las estimaciones de producción de los cultivos de maíz, debido a la fuerte sequía y tormentas que afectaron su desarrollo normal. El organismo reportó una

reducción en el área sembrada de 200 mil hectáreas dejando una caída en los rindes norteamericanos, y por ende, una disminución de casi el 3% de la producción estimada para septiembre con relación al mes pasado.

Los inventarios finales a nivel global del maíz también fueron reducidos, llegando a las 306,8 MT, el cual representa casi 1% de caída con respecto a la campaña 2019/20.

En relación con la producción maicera sudamericana, la institución verificó un incremento de casi el 3% para el Brasil. La campaña 2020/21 llegaría a los 110 MT, siendo 8% superior a la campaña anterior. A pesar de esto, se debe tener en cuenta que la institución aún no hizo hincapié en los problemas de sequía que se estuvieron dando en la región, por lo que en Argentina mantuvo en los 50 MT para la campaña mencionada.

Lo que respecta al trigo, el USDA presentó subas en las estimaciones de producción mundial, principalmente impulsada por los aumentos registrados en la UE. La campaña 2020/21 es esperada a llegar a 770,5 MT en producción mundial, unos 4,5 MT más de lo reportado el mes anterior.

El arroz, tuvo una leve disminución en la producción mundial. Según el USDA, ésta llegaría a los 499,6 MT y 184,8 MT para inventarios finales. Los principales productores con aumentos para la nueva zafra son la India y el Brasil con 119 MT y 7, 3 MT respectivamente.

La CONAB reportó que el área de siembra de arroz para el 2020/21, podría crecer un 12%, mientras que en la producción podría darse un aumento del 7%. Esto se da por el escenario de alta rentabilidad para el productor. Sin embargo, la productividad debería ser negativa del 4% incluso frente a las ganancias en la temporada 2019/20.

En cuanto al arroz local, en el mes de agosto 2020 llegó a Turquía la primera carga de arroz de procedencia paraguaya. El total enviado alcanzó un total de 10 toneladas de arroz, que marca un éxito en el proceso de negociaciones para exportación del producto nacional al mercado europeo.

Por otro lado, Brasil en el mismo mes mencionado, dio a conocer la posibilidad de la liberación de aranceles para soja, maíz y arroz, lo que llevaría a un perjuicio a las exportaciones paraguayas del último cultivo. Esta propuesta que continúa siendo analizada por el gobierno brasileño, busca combatir la inflación que se ha estado dando en el vecino país.

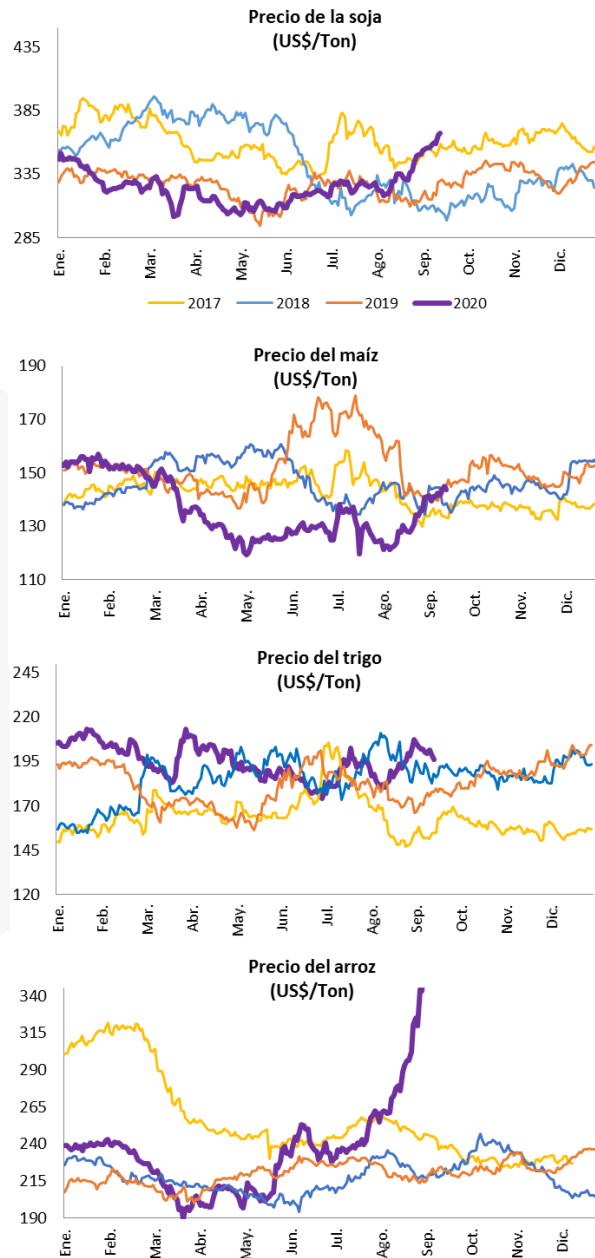
Variaciones alcistas para el precio de la soja y el maíz...

Con las reducciones en la cosecha norteamericana, combinada con la reactivación de la demanda China, los inventarios finales fueron fuertemente disminuidos. Luego de la publicación del informe de las estimaciones del USDA, los precios de la soja siguieron su curso al alza. En la quincena de septiembre el precio llegó a ubicarse en los 367,3 US\$/Ton, este precio no se veía desde junio de 2018.

En cuanto al maíz, la producción del cereal se vio perjudicada por problemas climáticos lo que llevó a una disminución de la producción. De esta manera el precio se ubicó en los 143,7 US\$/Ton. Por otro lado, el trigo se vio afectado por la alta cantidad de existencias mundiales como también el aumento en la producción a nivel global.

Para el arroz, en el mes de agosto sus precios fueron revisados al alza a raíz de ofertas más escasas. A nivel global, la demanda por este cereal, comenzaron a reactivarse, también por motivos de clima. En Asia, los cultivos fueron afectados por una sequía importante y en África los problemas estuvieron relacionados a las inundaciones sin precedentes que se dieron en las regiones occidentales del continente.

Gráfico Nº 1: Precios de los principales productos agrícolas



Fuente: MF Economía con datos de CBOT y CEPEA.

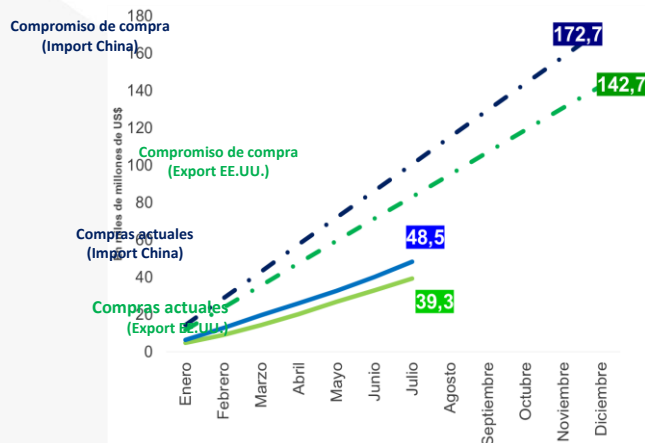
De acuerdo con el CEPEA, en el Brasil se dio un impulso en la demanda de Arroz por las industrias en el estado de Rio Grande Do Sul por el interés en realizar nuevas compras para poder reponer las existencias. Con respecto a la oferta, también hubo escasez por lo que el precio fue acompañando a esta disputa.

Las importaciones chinas no llegan ni a la mitad del compromiso de fase 1...

Las tensiones entre las dos economías más importantes a escala mundial, a inicios de 2020 habían quedado en un acuerdo de fase 1. En él, se hace alusión a las compras que el país asiático deberá realizar a los EE.UU. para poder lograr que las pérdidas generadas en las disputas comerciales de los últimos años a ser recuperadas.

En el siguiente gráfico, se puede notar que las importaciones de China no han llegado ni al 30% de lo que se comprometió a inicios del año. Incluso, al pasar los meses, el país asiático se ha estado beneficiado de la buena cosecha como también de la ventaja cambiaria que tienen las monedas sudamericanas.

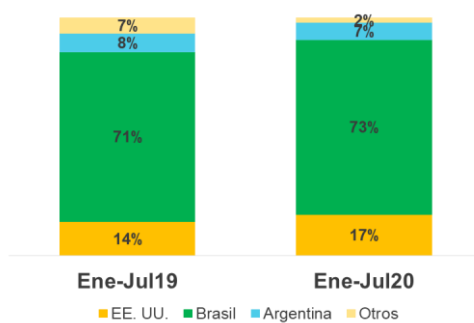
Gráfico N° 2: Exportaciones e importaciones de China y EE.UU. (Todos los productos).



Fuente: MF Economía con datos del PIIE (Julio, 2020)

El país sudamericano mayormente beneficiado ha sido el Brasil. El cual ha ido aumentando la cantidad que ha exportado a China, llegando a los casi 16 mil millones de toneladas enviadas al mes de julio 2020. Aun así, las exportaciones de los EE.UU. aumentaron en 36% con relación al periodo enero a julio de 2019. Todo esto, podría ir mejorando las ventas del Paraguay, siendo que ambos países, tanto Brasil como Argentina al tener alta demanda por granos podrían llegar a importar mayor cantidad de la soja nacional para poder hacer frente a la demanda asiática.

Gráfico N° 3: Importaciones de soja de China.



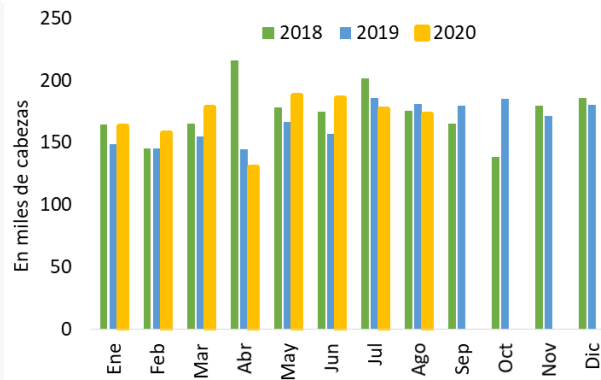
Fuente: MF Economía con datos de Bloomberg.

GANADERÍA

Faena vuelve a moverse a un buen ritmo...

En lo que va del año, la faena total acumula un 1,4 millón de cabezas. Esta cifra representa un aumento del 5% con relación al total faenado en el 2019 durante el mismo periodo. En el mes de agosto, la faena total es de 173 mil cabezas siendo más del 4% la caída con relación al mismo mes del año pasado. Sin embargo, se espera que la oferta se vuelva a recuperar en los siguientes meses con una mejora tanto del precio como también de los métodos de trabajo en los frigoríficos que fueron tomando las medidas necesarias para contrarrestar la falta de mano de obra.

Gráfico N° 2: Evolución de faena total.



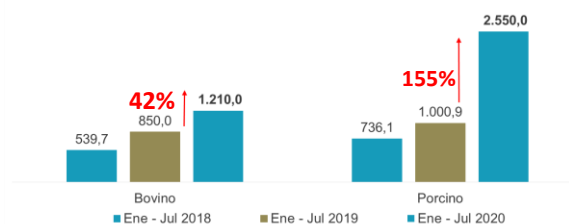
Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

Fiebre porcina llega Alemania...

El desarrollo de la fiebre porcina a finales de 2018 llevó a un cambio en el comportamiento de la demanda en el 2019, ya que la cantidad demandada por proteína animal fue disparada como también la escasez llevó a que la apreciación por este tipo de producto sea cada vez más relevante.

En agosto, se dio un caso de la peste en un jabalí en territorio alemán, lo que llevó a un incremento de temores por nuevos casos en otros países europeos. Este escenario, llevó a que algunos países asiáticos prohibieran las importaciones de carne de cerdo desde ese país.

Tabla N° 3: Variación de las importaciones chinas (en miles de toneladas).



Fuente: MF Economía con datos del Bloomberg.

Uno de los países que continúa importando grandes cantidades de carne bovina como sustituto es China Continental. El acumulado al mes de julio es de 1,2 millones de toneladas siendo un incremento importante del 42% con relación al mismo periodo de 2019.

Precio al gancho local se recupera de nuevo y se prevén alzas en el mediano plazo...

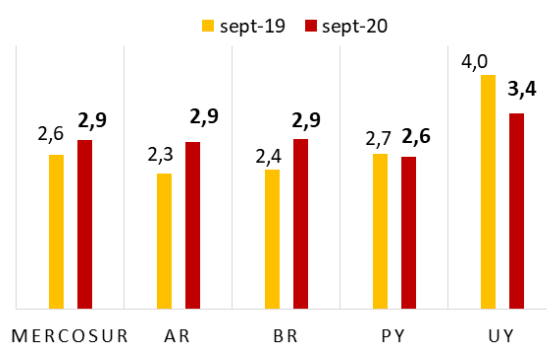
Las correcciones de precios fueron alcistas para el inicio del mes de septiembre. El precio al gancho del Paraguay llegó a ubicarse en la segunda semana del mes en los 2,6 US\$/kg, el cual al considerarse el promedio registrado en agosto que fue de 2,3 US\$/kg se puede notar un aumento de casi el 12%, lo cual ha dado respiro a las expectativas del sector.

En la región, Brasil también ha registrado aumentos significativos. En septiembre el precio al gancho del producto brasileño se encuentra en los 2,9 US\$/kg, lo cual verifica un incremento del 10% al promedio de agosto.

Con respecto a Uruguay y Argentina, los precios fueron si fueron menores a los presentados como promedio del mes de agosto. Para el primero, el precio al gancho es de 3,4 US\$/kg una leve caída de 0,6%. Mientras que, para el segundo país, el precio se encuentra en 2,4 US\$/kg siendo más pronunciada su caída, llegando a casi el 3%.

Teniendo todo esto en cuenta, el índice Faxcarne de la región, se ve recuperado, gracias a los mejores precios presentados en Paraguay como en el Brasil. A septiembre, el precio es de 2,89 US\$/kg un 6% mayor al promedio registrado el mes anterior.

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



Fuente: MF Economía con datos del Faxcarne.

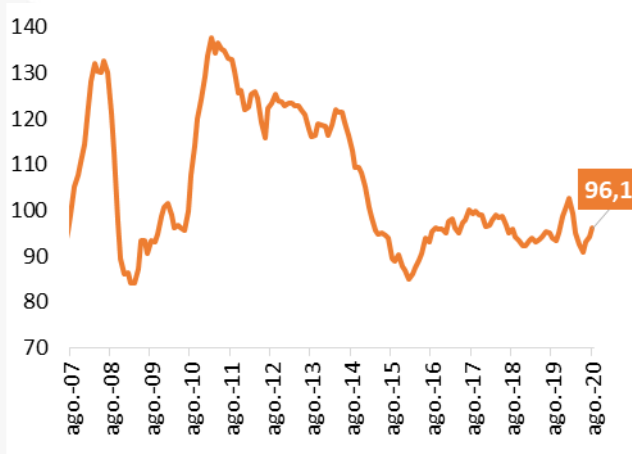
COYUNTURA

Tercera suba consecutiva para índice de precios de los alimentos...

Los precios mundiales de los alimentos al mes de agosto logran de nuevo un crecimiento. Esta se ve impulsada por una demanda generalizada más firme y por un debilitamiento del dólar estadounidense.

Éste índice, sigue a los precios de los alimentos mayormente comercializados internacionalmente. Al octavo mes de 2020, el índice alcanzó un promedio de 96,1 puntos, esto representa un incremento del 2% con relación al mes anterior como también un salto mayor al presentado en febrero del mismo año.

Gráfico Nº 6: Evolución de precios de los Alimentos.



Fuente: MF Economía con datos de la FAO.

Se recupera levemente la actividad económica y las ventas en ciertos negocios...

Al mes de julio, la actividad económica se vio levemente recuperada logrando un crecimiento interanual de casi el 1% con respecto al mismo mes del año pasado. Así, el IMAEP acumula una variación negativa intermensual del 13% para el 2020.

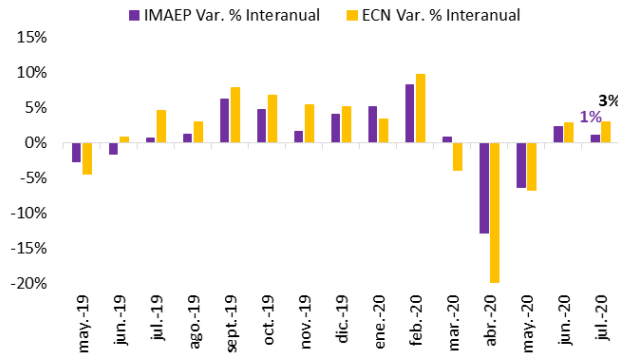
El efecto positivo en la actividad fue propulsado principalmente por los desempeños positivos en la agricultura, la construcción y en algunas de las ramas de la industria. Aun así, se observan resultados negativos en el sector de servicios principalmente, como también en la ganadería, electricidad y agua.

Con respecto a las ventas en los negocios, el estimador ha verificado una variación interanual positiva del 3%, aunque el acumulado al séptimo mes del año continúa en negativo siendo de casi el 1%.

El comportamiento presentado se explica principalmente por la mejora observada en algunas ramas, como en la industria manufacturera como también la del sector de servicios. En este último, las caídas son

principalmente de ventas de ropa, combustibles, artículos tecnológicos y otros productos químicos-farmacéuticos.

Gráfico N° 6: Evolución del Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay y el Estimador de Cifras de Negocios.



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

REPORTE AGRIBUSINESS – SEPTIEMBRE 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.