

Mercado de los Granos y Poderes Compradores

Francisco Gana, Jefe del Departamento de Estudios
Sociedad Nacional de Agricultura

Valparaíso, Mayo 2023





| 01 |

Contexto Internacional 2023





Los Commodities

The Economist commodity-price index

2015=100	Apr 25th	May 2nd*	% change on	
			month	year
Dollar Index				
All Items	148.2	147.2	-5.8	-21.5
Food	139.3	137.9	-2.5	-14.6
Industrials				
All	156.5	155.9	-8.4	-26.5
Non-food agriculturals	113.8	109.2	-11.3	-42.6
Metals	169.1	169.7	-7.8	-22.3
Sterling Index				
All items	182.4	180.3	-5.4	-21.2
Euro Index				
All items	149.7	148.7	-5.9	-24.7
Gold				
\$ per oz	1,987.5	2,012.5	-0.5	7.3
Brent				
\$ per barrel	80.8	75.4	-11.3	-28.3

Sources: Bloomberg; CME Group; Cotlook; Refinitiv Datastream; Fastmarkets; FT; ICCO; ICO; ISO; Live Rice Index; LME; NZ Wool Services; Thompson Lloyd & Ewart; Urner Barry; WSJ. *Provisional.

Fuente: The Economist

- Se ha experimentado una fuerte caída en los precios de los commodities producto del enfriamiento de la economía mundial.
- Los commodities en general han experimentado un retroceso de un 21,5%.
- El índice de los alimentos lleva una caída del 14,6%.

Contexto del Trigo

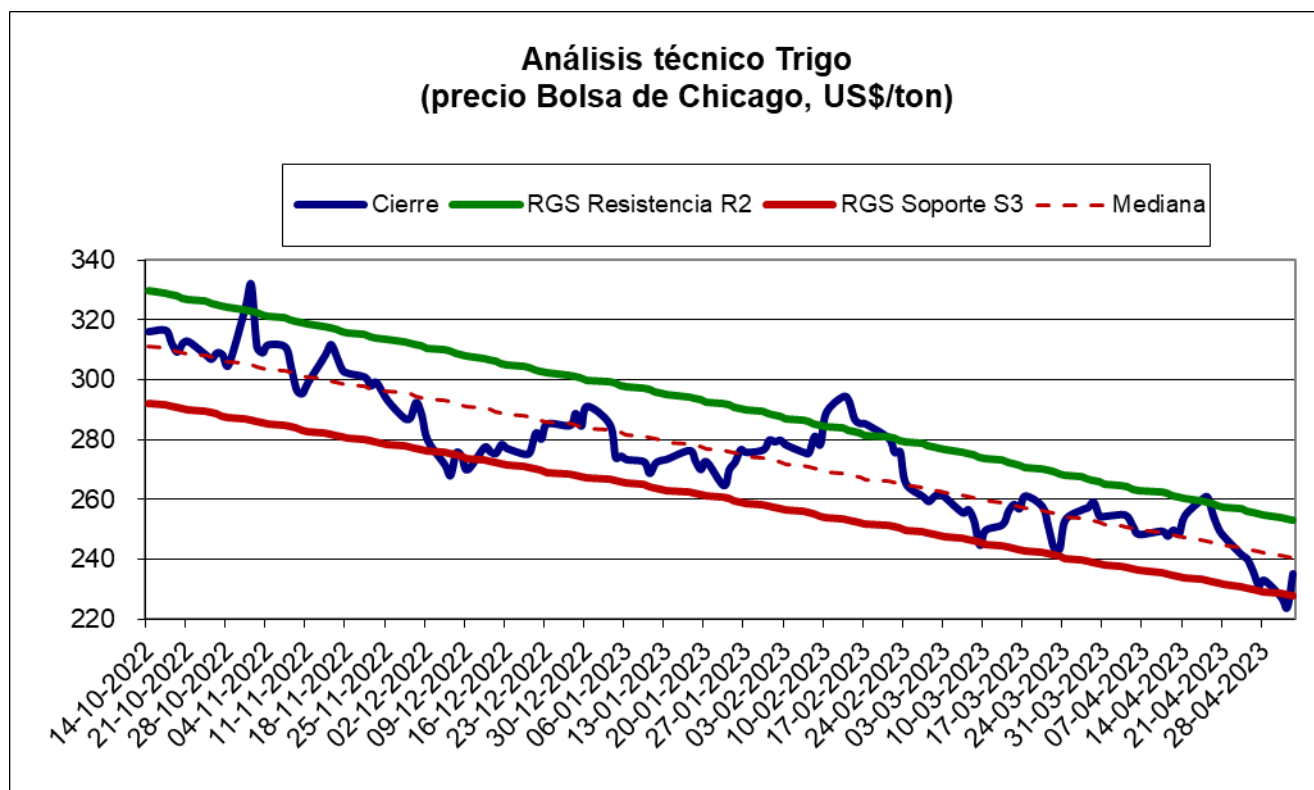
	2021/22	2022/23 Apr	Var	Part
Exportaciones	Miles de ton	Miles de ton		
Russia	33.000	45.000	36,4%	21%
European Union	31.998	35.000	9,4%	17%
Australia	25.958	30.000	15,6%	14%
Canada	14.990	25.000	66,8%	12%
United States	21.501	21.500	-0,0%	10%
Ukraine	18.844	14.500	-23,1%	7%
Others	59.065	39.439	-33,2%	19%
TOTAL MUNDIAL	205.356	210.439	2,5%	100%
Producción				
China	136.946	137.723	0,6%	17%
European Union	138.244	134.341	-2,8%	17%
India	109.586	104.000	-5,1%	13%
Russia	75.158	92.000	22,4%	12%
United States	44.804	44.902	0,2%	6%
Others	274.389	276.050	0,6%	35%
TOTAL MUNDIAL	779.127	789.016	1,3%	100%

Las exportaciones mundiales de trigo tuvieron un leve crecimiento. Los principales países exportadores han aumentado sus exportaciones salvo Ucrania.

Desde la perspectiva de los países productores hay nulos crecimientos o negativos salvo Rusia donde hay una recuperación producto de la fuerte caída del año anterior.



Precios Internacionales del Trigo



Fuente: Trading Economics

- En parte esta caída es una normalización de los precios de la temporada anterior.
- También, con expectativas de una economía mundial con menores crecimientos.



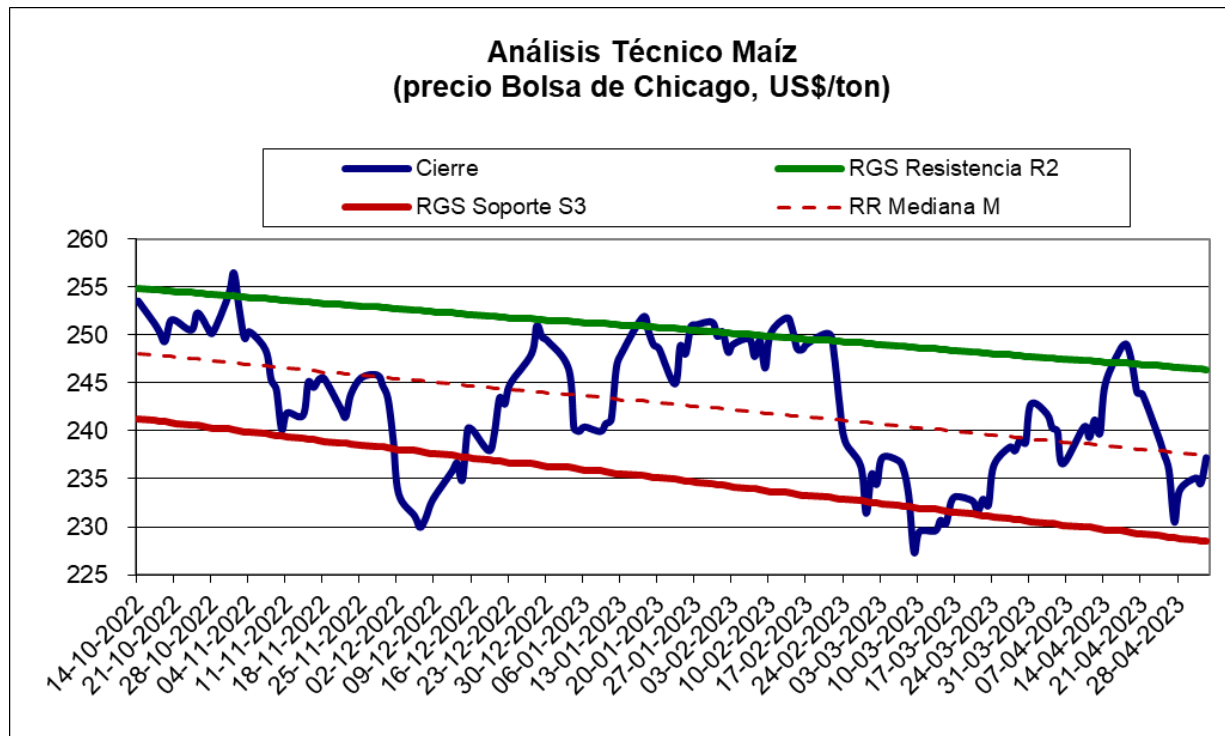
Contexto del Maíz

	2021/22	2022/23 Abr	Var	Part
Exportaciones	Miles de ton	Miles de ton		
Brazil	31.921	52.000	62,9%	29%
United States	62.978	49.000	-22,2%	27%
Argentina	38.853	26.500	-31,8%	15%
Ukraine	26.980	25.500	-5,5%	14%
Others	32.746	26.351	-19,5%	15%
TOTAL MUNDIAL	193.478	179.351	-7,3%	100%
Producción				
United States	382.893	348.751	-8,9%	30%
China	272.552	277.200	1,7%	24%
Brazil	116.000	125.000	7,8%	11%
European Union	71.367	52.972	-25,8%	5%
Others	374.189	340.580	-9,0%	30%
TOTAL MUNDIAL	1.217.001	1.144.503	-6,0%	100%

- Tanto las exportaciones como la producción cayeron.
- En términos muy generales la sequia ha afectado especialmente a EEUU, Argentina y la UE.



Precios Internacionales del Maíz



Fuente: Trading Economics

- En parte esta caída es una normalización de los precios de la temporada anterior.
- También, con expectativas de una economía mundial con menores crecimientos



En Resumen

- 🌱 Se ha experimentado un fuerte caída en los precios producto del enfriamiento de la economía mundial.
- 🌱 Los commodities han experimentado un retroceso de 21,5%.
- 🌱 En el **trigo** la caída ha sido de un 37% de abril a abril.
- 🌱 En el **maíz** la caída fue de un 17% en un año.



02

Mercado
Nacional





Intenciones de Siembras (Oct-2022)

Cultivo	Año agrícola 2021/2022 (Hectáreas) ¹	Año agrícola 2022/2023 (Hectáreas) ²	Variación Anual (%) ³
Trigo	187,878	188,155	0.1%
Cebada	20,690	30,000	45.0%
Avena	123,445	101,848	-17.5%
Arroz	20,712	22,661	9.4%
Maíz	55,122	55,743	1.1%
Triticale	14,589	14,589	0.0%
Poroto	6,230	6,083	-2.4%
Papa	36,573	30,304	-17.1%
Raps	34,689	37,157	7.1%
Lupino	13,333	13,996	5.0%
Tomate Industrial	4,174	5,254	25.9%
Tabaco ⁴	919	882	-4.0%
Achicoria Industrial ⁴	3,338	3,732	11.8%
Remolacha ⁴	6,356	6,172	-2.9%

1. Cifras definitivas.

2. Intenciones de siembra a octubre de 2022.

Dichos resultados pueden diferir por aproximación decimal en el cálculo.

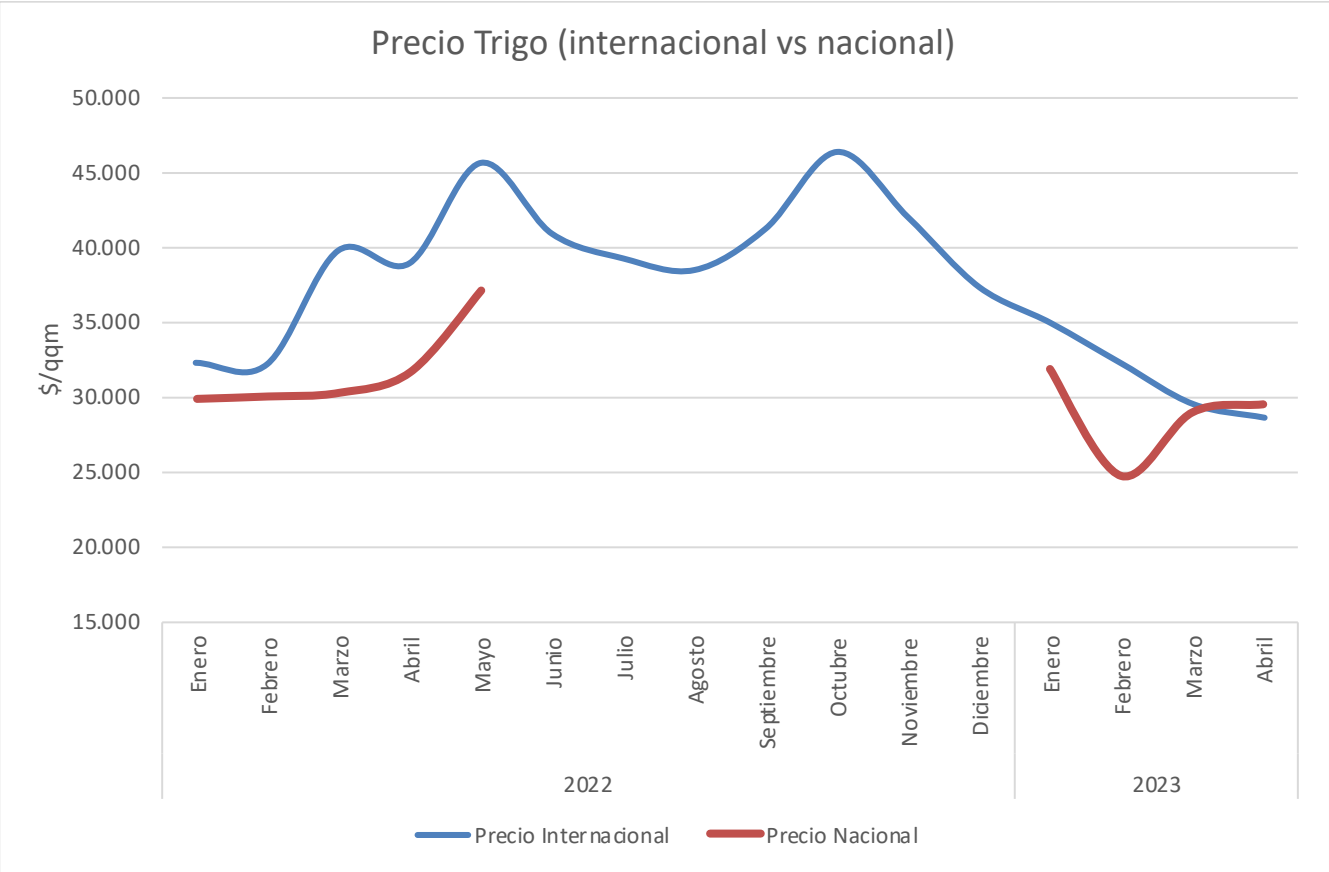
4. Sólo existe un informante, que maneja la cifra de superficie contratada nacional.

Fuente: INE.

- La intención de siembra de Junio había sido bastante mas negativo producto de una expectativa sobredimensionada que luego en la encuesta de octubre se vio corregida.
- Sin embargo, los rendimientos podrían ser sustancialmente inferiores debido a la menor aplicación de fertilizante.



Precios Nacionales y Costos de Internación del Trigo

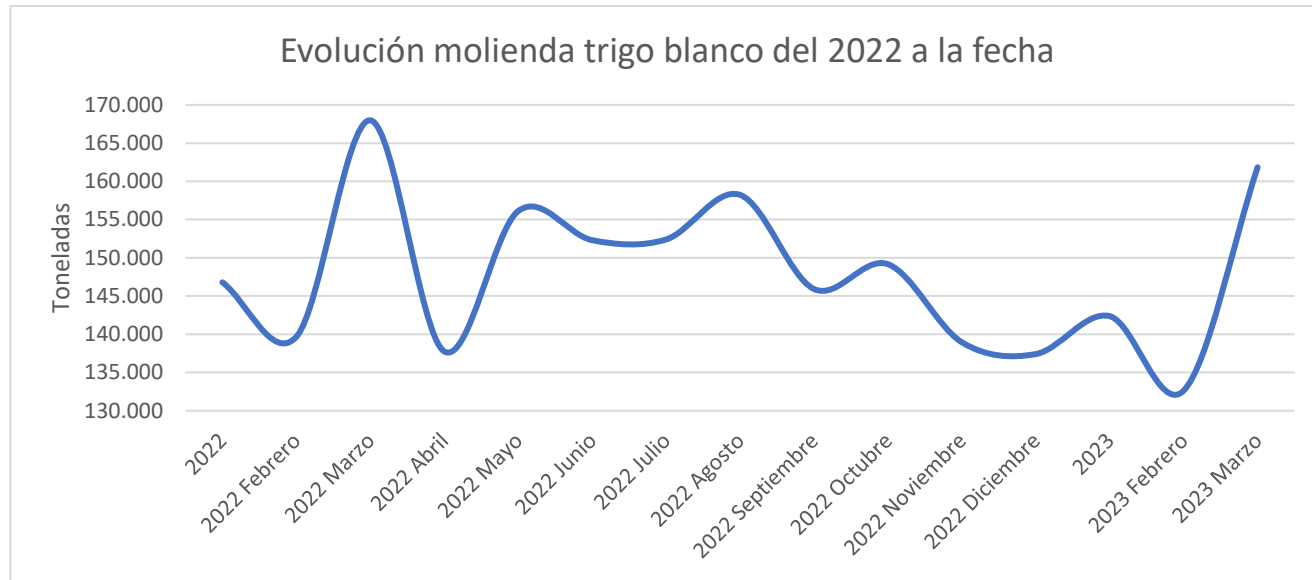


Fuente: Cotrisa, B. Central, Odepa

- Los precios nacionales reflejan el contexto internacional.
- Moderados por un dólar menos disparado.



Molienda Trigo

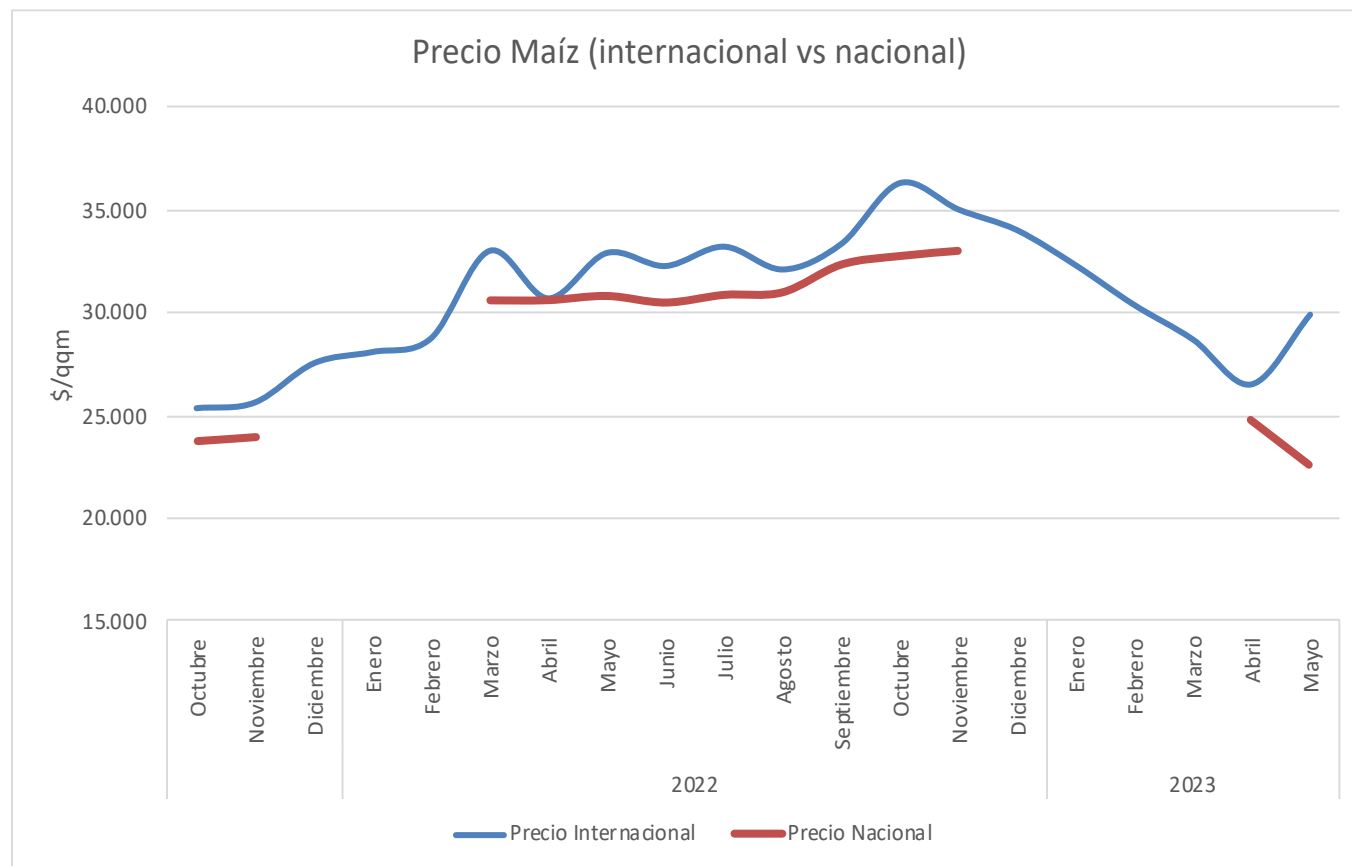


Fuente: INE

La única buena noticia es que en marzo la molienda se ha recuperado.



Precios Nacionales y Costos de Internación del Maíz



Fuente: Cotrisa, B. Central, Odepa

- Los precios nacionales refleja el contexto internacional
- Pero con un expectativa poco favorable producto de la gripe aviar.



03

Expectativas
y
Financiamiento





Proyección PIB Agrícola 2023

Prónoſtico	PIB 2023
Total	-0.43%
PIB Cultivos	-1.50%
PIB Hortícola	-2.00%
PIB Frutas	5.00%
PIB Viñas	3.00%
PIB Pecuario	-2.00%

La agricultura espera cerrar el 2023 con una crecimiento nulo del PIB agrícola. Los subsectores más afectados han sido:

- Fruta: El Subsector se recupera de los problemas logísticos y demoras en puerto por inspecciones y fumigaciones. Se atrasaron las entregas afectando los volúmenes y precios.
- Cultivos y hortícola: no disminuyeron la siembra pero con rendimientos menores a los esperados.
- El sector pecuario afectado por la gripe aviar va tener una caída del 2%.



Expectativas y Financiamiento

- ✦ Cuando los precios caen en forma persistente en los mercados internacionales las expectativas están a la baja. Si la apuesta de los compradores es que los precios continuarán bajando, estos posponen las compras todo lo que se pueda.
- ✦ Actualmente las importaciones también tienen una ventaja cuando hay problemas de liquidez. Estas normalmente se pagan a 180 días con tasas muy competitivas. Al contrario los productores demandan pagos a 30 días.



04

Recomendaciones





Recomendaciones

- 🌱 Creemos que debería implementarse un crédito a través de BancoEstado para la compra de granos nacionales con ventajas similares a las de importación.
- 🌱 Se requiere que los productores y demandantes de grano tengan información oportuna de la intención de siembra para que no se generen expectativas erradas:
 - Aumentar la muestras que el INE utiliza para encuestar o sondear a expertos.
 - Restablecer el departamento de estadísticas agrícolas en el INE.
- 🌱 Incentivar el uso de seguros de precios (AgroSeguros)
- 🌱 Incentivar la agricultura de contratos
(u otros instrumentos de coordinación u integración vertical)



SOCIEDAD NACIONAL DE AGRICULTURA