

Precios internacionales de productos agrícolas Noviembre 2021



Noviembre 2021 - Emitido por la Dirección de Análisis Estratégico



Maíz blanco y amarillo
Trigo suave
Sorgo amarillo
Frijol americano
Arroz

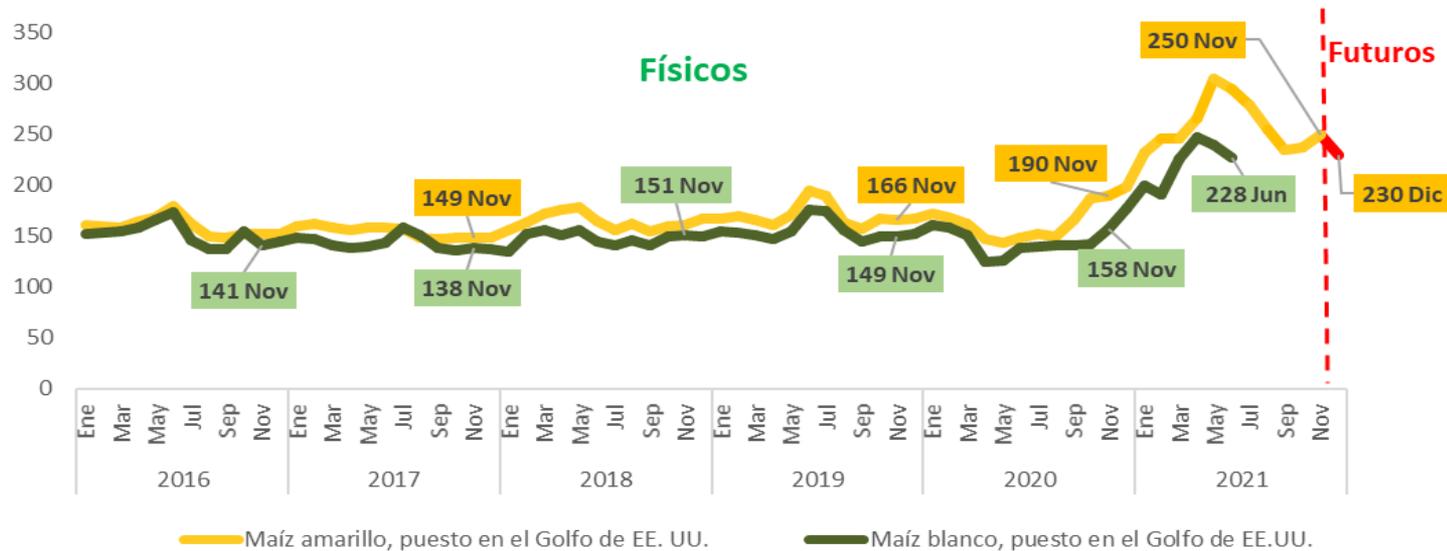


Soya
Café verde
Algodón
Azúcar





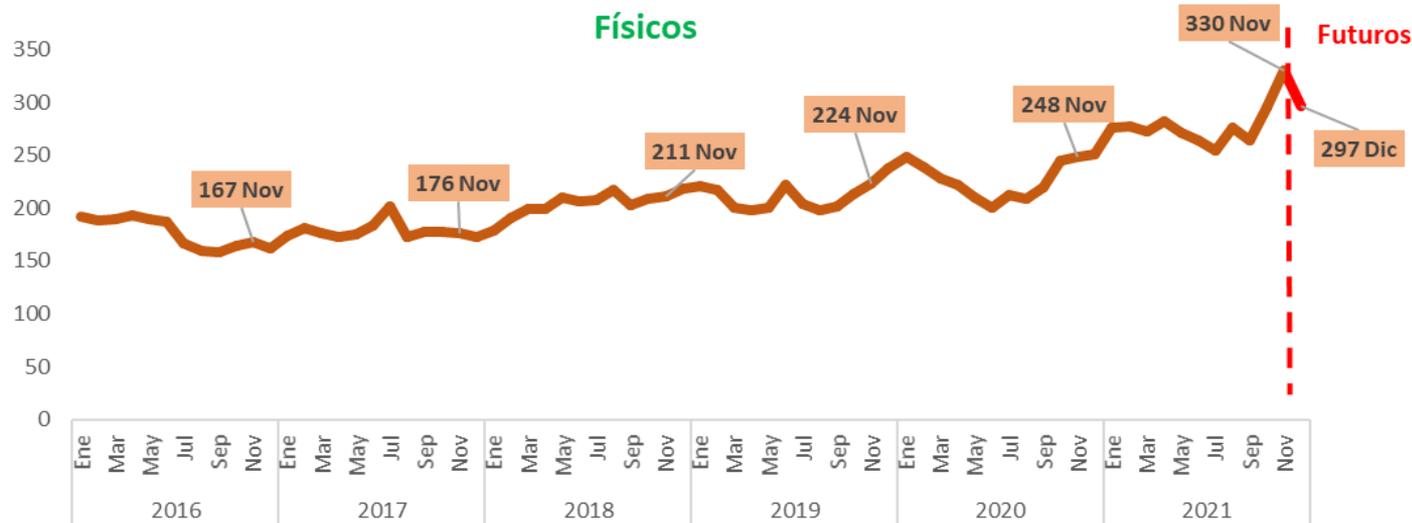
Maíz blanco y amarillo (dólares/ton)



Fuente: SIAP, con datos de Agricultural Marketing Service, USDA; FAO; y CME.

- En el reporte de noviembre pasado, se anticipó un precio de 250 dólares por tonelada, el cual quedó exactamente en tal cifra, con lo que resultó 31.1% más alto, en su comparativo anual y 4.9% por arriba del referente de un mes antes. A pesar de las buenas previsiones en la disponibilidad del cereal, apostamos a que al cierre de 2021 la cotización quede abajo de los 240 dólares, tal como lo indicamos en el reporte de noviembre, consideramos que tal dato podría mantenerse en el primer mes de 2022. Las previsiones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), realizadas en diciembre de 2021, para el ciclo 2021/22, son que la producción mundial de maíz grano, sin distinguir por variedad, sea de 1,209 millones de toneladas, con lo que resulta cuatro millones por arriba del estimado de un mes antes y sería 7.7% más comparado contra el ciclo anterior. Así, las perspectivas del USDA son que en 2021/22 la producción se recupere, luego de que en el periodo previo se mantuvo en niveles similares a 2019/20.

Trigo suave (dólares/ton)

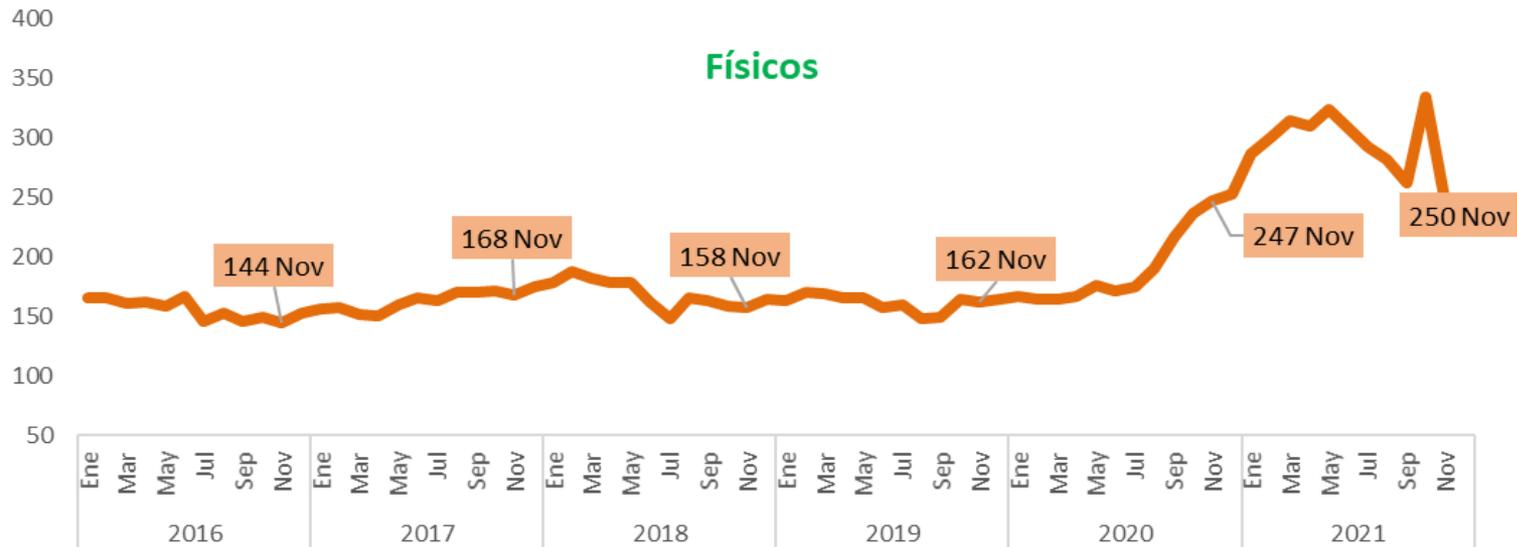


Fuente: SIAP, con datos de World Bank and Chicago Mercantile Exchange.

- Se anticipó oportunamente el precio internacional del físico de trigo grano de EE.UU. (invierno rojo, no. 2, suave) de exportación, colocado en los puertos del Golfo, se refirió en 325 dólares por tonelada y quedó en 330 dólares, con lo cual resultó 33.1% por arriba del similar de un año antes y 12.0% más en comparativos mensuales; nuevamente se llega a un récord máximo para la serie disponible desde enero de 2016. Para el referente de diciembre 2021 se estima, como se indicó en el reporte anterior, que la cotización ronde los 325 dólares por tonelada, la cual podría mantenerse para el primer mes de 2022. El USDA ajustó ligeramente al alza, durante noviembre de 2021, su proyección mundial de la producción del cereal, considera para el cierre del ciclo de mercado 2021/22 que será de 778 millones de toneladas; tres millones más que lo considerado un mes antes, significa 0.3% por arriba del ciclo precedente y 2.1% más que lo logrado en 2019/20.



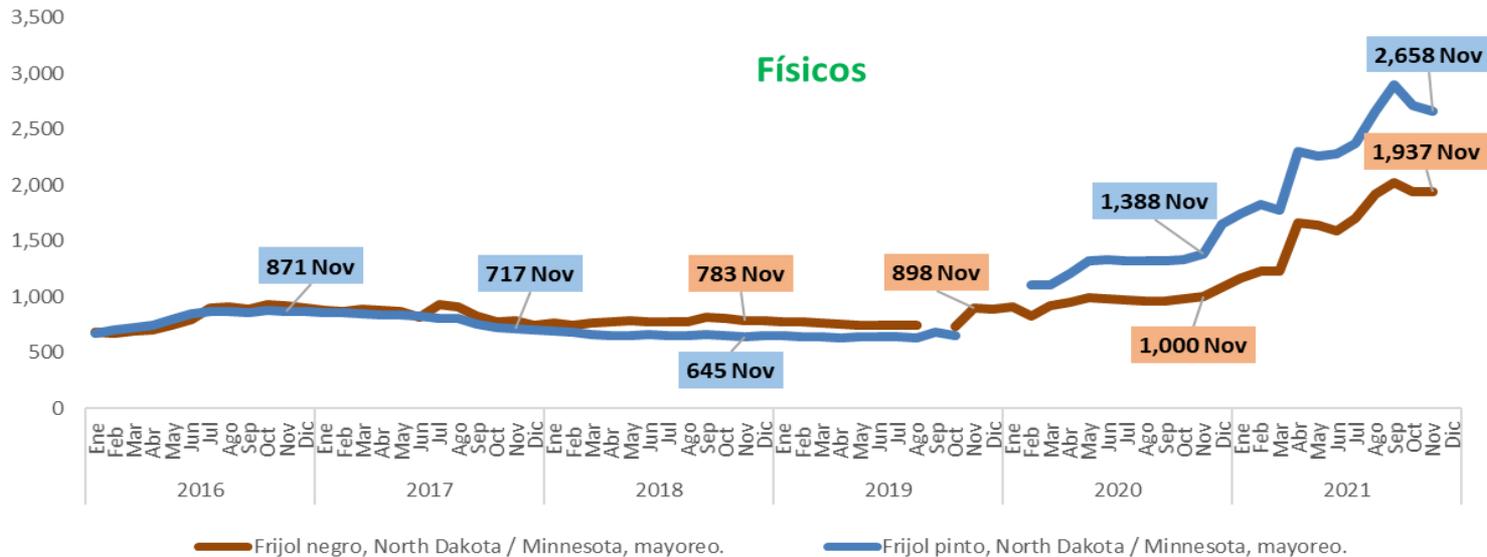
Sorgo amarillo (dólares/ton)



Fuente: SIAP, con datos del Banco Mundial (World Bank). A partir de noviembre de 2020 la fuente es FAO.

- El precio de sorgo amarillo de EE.UU., No. 2, cotizado F.O.B. en puertos del Golfo, no fue reportado por la FAO, para noviembre de 2021, por lo que se tomó el comportamiento identificado por el USDA para el sorgo número 2, cotizado en almacenes del Southwest, con lo que quedó en de 250 dólares por tonelada; resultó 1.1% por arriba del registrado como FOB un año antes. Acorde con lo que anticipamos para otros granos forrajeros, esperamos que el costo del sorgo se mantenga alrededor de los 250 dólares, para el cierre de 2021 e inicios de 2022. El USDA, por su parte, reporta en sus estimados de noviembre de 2021, que para el ciclo de mercado 2021/22 la producción de Estados Unidos podría ser de 471 millones de bushels, son 15 millones más que lo estimado un mes antes, además de significar 26.2% más que lo conseguido en el ciclo anterior.

Frijol americano (dólares/ton)

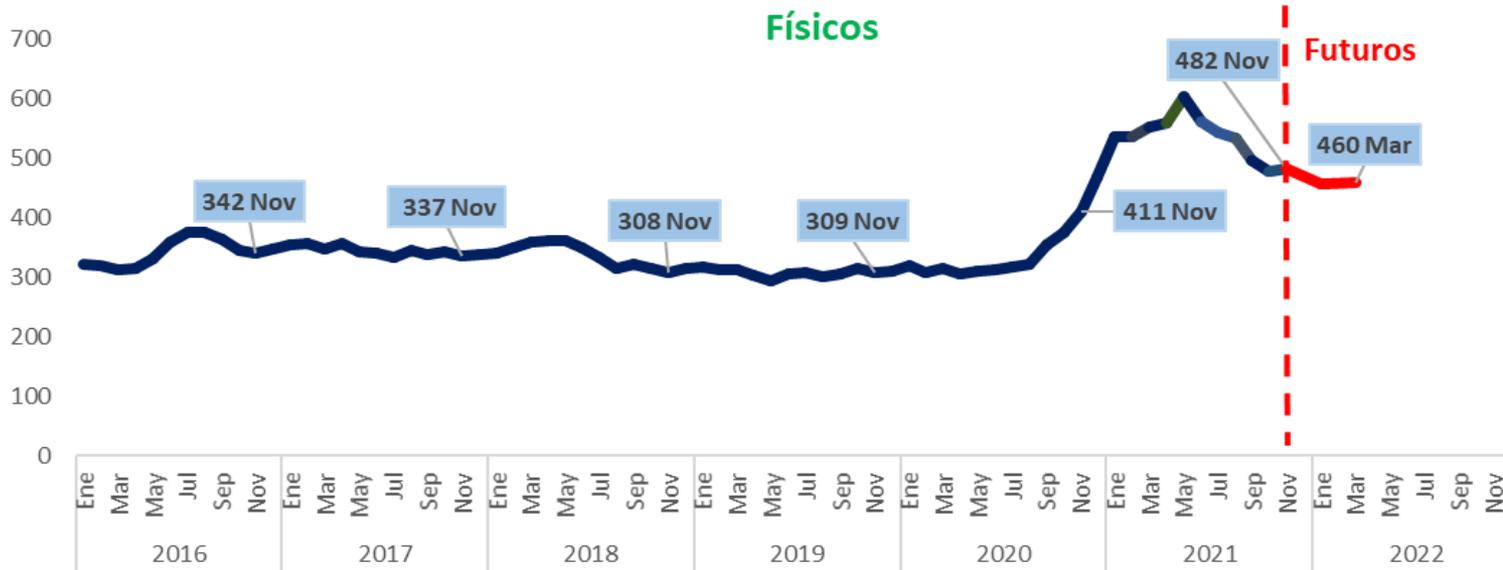


Fuente: SIAP, con datos de Agricultura Marketing Service, USDA. A partir de nov. 2020 se aplica comportamiento del precio pagado al productor, en almacén.

- Conforme a lo que hemos anticipado, continúan los precios altos para el frijol negro y pinto, en Estados Unidos, los cuales todavía seguirán por algunos meses, aunque con movimientos moderados, a reserva de las perspectivas para el próximo ciclo de mercado. En diciembre de 2021 la cotización de frijol negro, comercializado al mayoreo en North Dakota y Minnesota, cerró en un promedio de 1,937 dólares por tonelada, con lo que se mantiene sin cambios respecto del mes previo y es 93.8% más alto respecto al año previo.
- El frijol pinto al mayoreo, ofertado en North Dakota/Minnesota, EE.UU., mantiene la tendencia del frijol negro y, para noviembre de 2021, se cotizó en 2,658 dólares por tonelada, 2.2% por debajo de los 2,717 dólares de un mes antes y 91.5% por arriba del referido el año anterior.

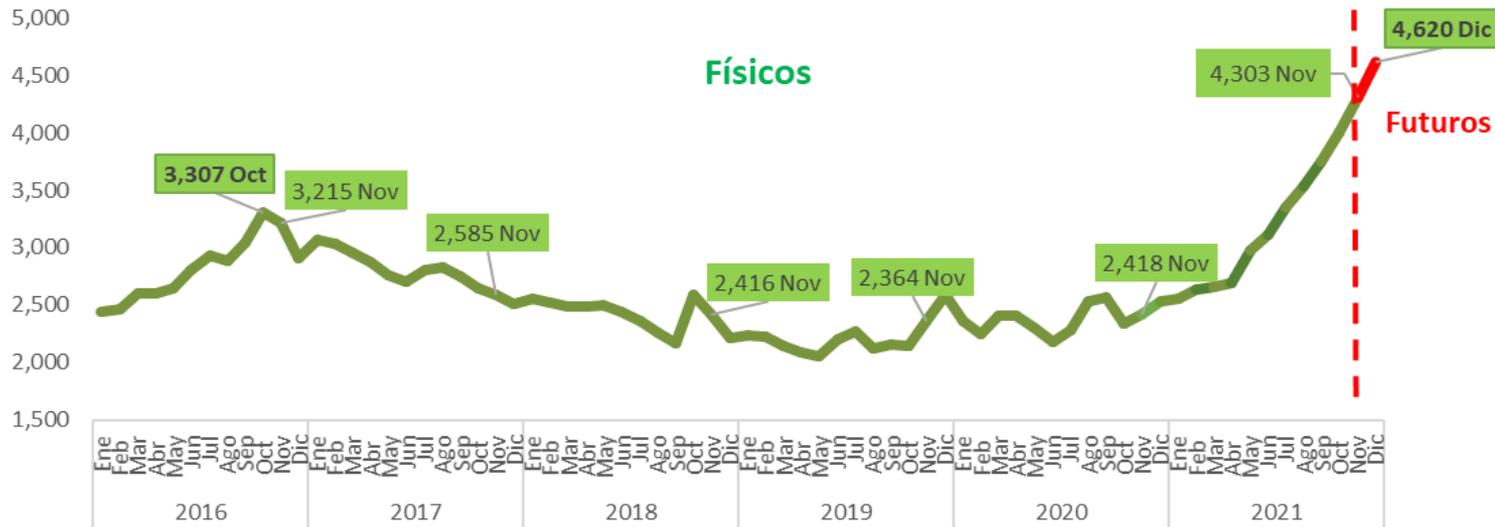


Soya amarilla (dólares/ton)



- El precio del físico de soya amarilla de exportación, número uno, registrada en el Golfo de Estados Unidos, fue de 482 dólares por tonelada durante noviembre de 2021, con lo que continúa la tendencia a la baja en la cotización de la oleaginosa, al menos para los comparativos mensuales, al resultar sólo 0.9% por arriba del precio de un mes antes, pero 17.3% más cara que en mismo mes de 2020. El SIAP anticipó que en diciembre de 2021 podría ubicarse alrededor de los 470 dólares. Los estimados de producción del USDA, elaborados en diciembre de 2021, para el cierre del ciclo 2021/22, son por 382 millones de toneladas; tres millones menos respecto del estimado de un mes precedente, pero 4.2% más que lo obtenido en el ciclo anterior. Con una aportación de casi la tercera parte del mercado mundial, los Estados Unidos esperan lograr 120 millones de toneladas en el ciclo 2021/22, 3.4% más que lo obtenido en el ciclo que antecede.

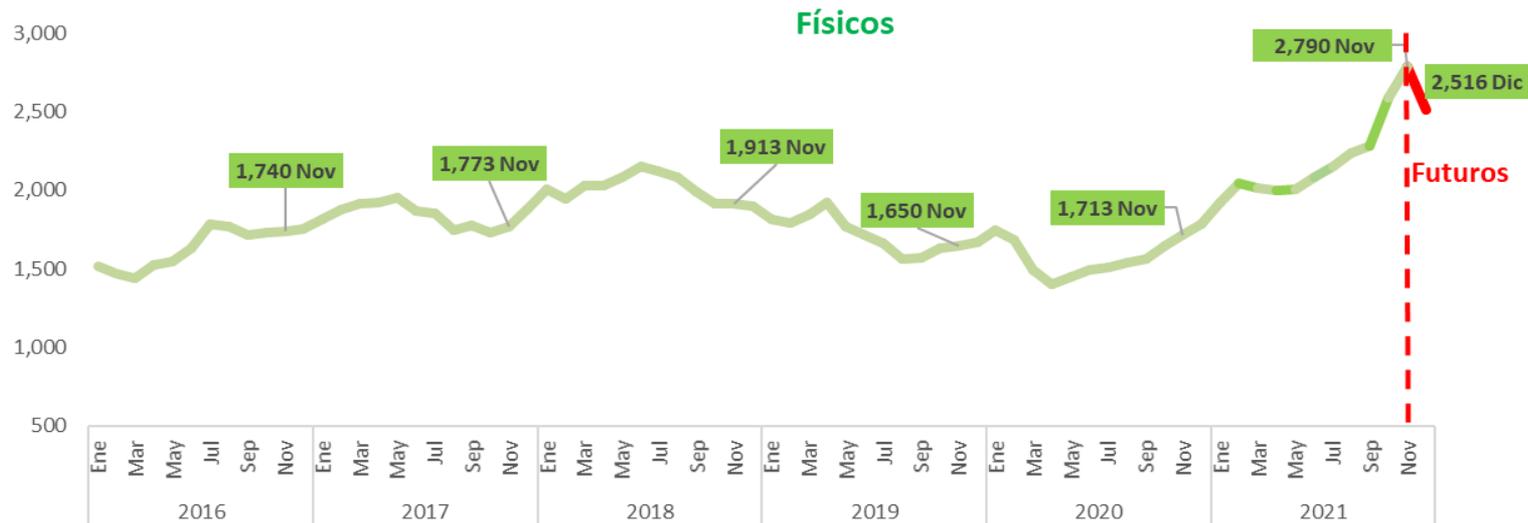
Café verde (dólares/ton)



Fuente: SIAP, con datos de: New York Board of Trade (NYBOT); ICE; Coffee, Sugar and Cocoa Exchange, Inc. (CSCE); Futures. Trading Charts; e International Coffee Organization (ICO).

- En el SIAP se previó, para el caso del precio internacional de café verde, para el promedio de noviembre de 2021, una cotización de 4,300 dólares por tonelada, mientras que el dato real fue de 4,303 dólares, con lo que resultó 7.5% por arriba del identificado un mes antes y 77.9% más caro en el comparativo anual. Así, el precio físico promedio de café verde continúa la racha de precios altos, iniciada a principios de 2021, luego que en el periodo de enero a marzo de 2021, el promedio fue de 2,529 dólares por tonelada. Para el cierre de diciembre de 2021, el SIAP estima que el precio del aromático ronde los 4,550 dólares por tonelada, mientras que para el primer mes de 2022, podría llegar a los 4,600 dólares. Como ya lo hemos indicado, son las variedades internacionales de “robustas”, así como de “Brasileñas naturales”, las más determinantes en el referente del precio internacional, mientras que las “mezclas colombianas” y “otras mezclas” resultan notoriamente por arriba.

Algodón (dólares/ton)



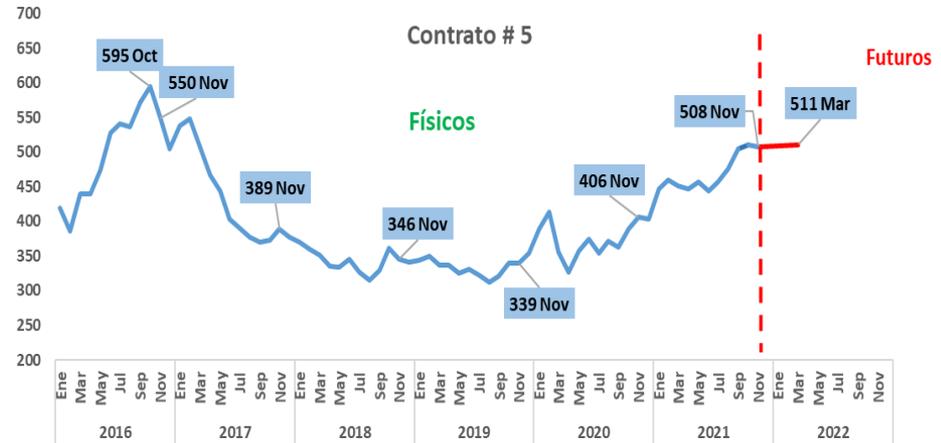
Nota: El físico corresponde a algodón regular de 1-3/32 pulgadas, comercializado en el lejano este.
Fuente: SIAP, con datos del Banco Mundial y de Intercontinental Exchange (ICE).

- Las cotizaciones de algodón continúan la tendencia al alza, iniciada desde el segundo trimestre de 2020, de modo que el referente de noviembre de 2022 fue de 2,790 dólares por tonelada, 7.8% más que en el mes anterior y 62.8% más en comparativos anuales. Nuestra expectativa del precio internacional de algodón comercializado en el lejano oriente, para diciembre de 2022, es que ronde los 2,900 dólares por tonelada. El USDA estima, durante diciembre de 2021, que el cierre del ciclo de mercado 2020/21 sea de 112 millones de toneladas en todo el mundo, significa una caída de 7.6% vs el ciclo anterior, mientras que la proyección para 2021/22 es más alentadora, con 122 millones de toneladas, son casi dos millones más que lo estimado un mes antes y es un crecimiento anual de 8.6%, aunque el incremento en el consumo podría llevar los inventarios finales, al cierre de 2021/22, a 85.7 millones de toneladas, serían 3.2% más bajos que los del periodo previo.



Azúcar (dólares/ton)

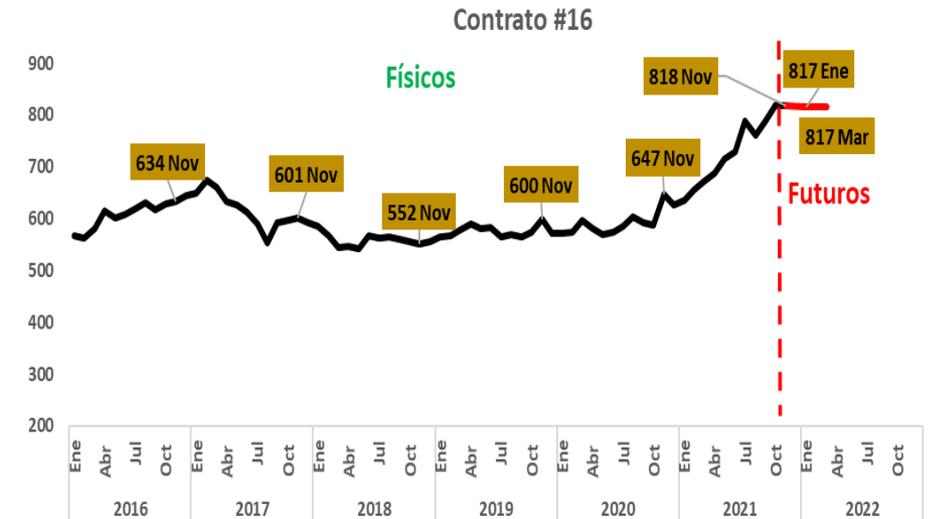
- También se anticipa que los precios internacionales de azúcar, para noviembre de 2021, continuarían con tendencia de incrementos notorios, lo cual se cumple al constatar que los tres contratos mantienen tendencias crecientes para el mes referido, con el C11 con un incremento anual de 32.3%, mientras que el C16 y el C5 aumentaron 26.6 y 25.3%. Para diciembre de 2021, esperamos que los contratos registren incrementos anuales de alrededor de 20 por ciento.



Fuente: SIAP, contrato 5 con London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE) e Intercontinental Exchange (ICE)



Fuente: SIAP, contrato #11 con datos de USDA/ERS y de Intercontinental Exchange.



Fuente: SIAP, contrato #16 con datos de Intercontinental Exchange.

Arroz (dólares/ton)



Fuente: SIAP, con datos del Banco Mundial (World Bank) y Chicago Mercantile Exchange.

- La previsión del SIAP, en el caso del precio físico del arroz blanco pulido de Tailandia, respecto del referente de noviembre de 2021, resulta aceptable, se anticipó una cotización de 380 dólares por tonelada, la cual finalmente quedó en 400 dólares, de modo que el precio real de noviembre de 2021 es 18.2% menor al de un año antes y 4.4% arriba de la cotización del mes anterior. Nuestra predicción para diciembre de 2021 y enero de 2022 es que se mantenga el precio alrededor de los 400 dólares. Las proyecciones mundiales del USDA, realizadas en diciembre de 2021, para el ciclo mercantil 2021/22, son por 511 millones de toneladas, es un millón menos que en el estimado de un mes atrás y 0.7% por arriba de lo logrado en el periodo de mercado anterior.