

Oficina de Estudios y Políticas Agrarias - ODEPA -



El mercado del maíz

Marcelo Muñoz Villagrán

Noviembre de 2008

Contenido

EL MERCADO DEL MAÍZ	1
1 SITUACIÓN INTERNACIONAL	1
2 SITUACIÓN NACIONAL	5

El mercado del maíz

Marcelo Muñoz Villagrán

Publicación de la Oficina de Estudios y Políticas Agrarias – ODEPA
Ministerio de Agricultura

Director y Representante Legal

Iván Nazif Astorga

Se puede citar total o parcialmente citando la fuente

ODEPA

Teatinos 40 Piso 8
Fono: 397 3000 – Fax: 3973044
Casilla 13.320 Correo 21 – Código Postal 6500696
www.odepa.gob.cl
Santiago de Chile

EL MERCADO DEL MAÍZ

SITUACIÓN INTERNACIONAL

Precios internacionales: efectos de la crisis financiera

Los registros históricos indican que el precio del maíz se mantuvo desde 1975 alrededor de US\$100 por tonelada. Sólo en mayo de 1996 se registró un precio que rompió la barrera de los US\$ 200 por tonelada, situación que se repitió a partir de diciembre de 2007 cuando el precio del maíz Yellow N° 2 fob Golfo EE.UU. alcanzó a US\$ 201,60, llegando a cotizarse en ese mercado a US\$ 294 por tonelada en junio de 2008. Algo similar ocurrió en el mercado argentino, donde en febrero de 2008 se cotizó a US\$ 216,60, alcanzando su máximo en junio de 2008, con un precio de US\$ 257,20 por tonelada. A partir de ese mes los precios comenzaron a bajar, llegando a US\$ 187,60 y 170,40 por tonelada en el mes de octubre para los mercados de EE.UU. y Argentina, respectivamente (figura 1).



La actual crisis financiera está afectando los precios actuales y de futuros del maíz. Los contratos a diciembre de 2008 en la Bolsa de Chicago bajaron de US\$ 190,54 por tonelada, precio al cual se cotizaron el 1 de octubre de 2008, a US\$ 158,02 por tonelada el 31 de octubre, lo que representa una caída de 17%. Al 14 de noviembre el precio llegó a US\$ 149,76, con una baja de 5% para la primera quincena del mes. Para los contratos a mayo de 2009 la baja fue de un 16%, entre el primero y el 31 de octubre, pasando de US\$ 202,75 a US\$ 169,52, fob Golfo.

La situación fue similar con respecto a los precios correspondientes a la posición más cercana: cayeron un 6,6% en la primera quincena de noviembre, bajando desde US\$ 183,08, precio al cual se cotizó el 31 de octubre de 2008, hasta US\$ 171,07 por tonelada al 13 de noviembre de este año, en el caso del maíz Yellow N° 2, fob Golfo EE.UU. El precio del maíz argentino presentó una baja de 9,4% para el mismo período (tabla 1).

Fecha	Maíz Amarillo, FOB puerto argentino	Maíz Yellow N° 2, FOB Golfo, EE.UU.
31-10-2008	170	183,08
03-11-2008	165	183,57
04-11-2008	165	187,21
05-11-2008	170	178,25
06-11-2008	164	173,43
07-11-2008	160	172,45
10-11-2008	158	175,6
11-11-2008	161	170,77
12-11-2008	154	168,12
13-11-2008	154	171,07

Fuente: elaborado por ODEPA con información de bolsas y Reuters.

Existencias mundiales: vaivenes en los stocks

El informe de noviembre de 2008 del World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE) del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), estimó un aumento superior a 10% en la producción mundial de maíz para la actual temporada. Para EE.UU. se estimó que la cosecha que se está iniciando llegará a 332,09 millones de toneladas, cifra 64,49 millones de toneladas superior a la de la temporada pasada, que alcanzó a 267,6 millones de toneladas. Además, según este informe, Sud África también aumentaría su producción, de 7,3 a 12,5 millones de toneladas. Entre los principales exportadores, sólo Argentina presentaría una disminución. La mayor producción mundial del grano haría aumentar las reservas en 17,78 millones de toneladas. El comercio mundial en la presente temporada subiría 1,58 millones de toneladas (tabla 2).

Tabla 2. Balance mundial de oferta y demanda de maíz, noviembre de 2008						
(millones de toneladas)						
Años	Stock inicial	Producción	Demanda	Comercio	Stock final	Relación stock/consumo*
2005/06	130,69	696,36	704,03	80,93	123,02	17,47%
2006/07	124,78	712,44	728,53	93,8	108,69	14,92%
2007/08 estimado	108,69	791,96	774,18	95,38	126,47	16,34%
2008/09 proyectado	126,47	781,36	797,71	82,33	110,12	13,80%

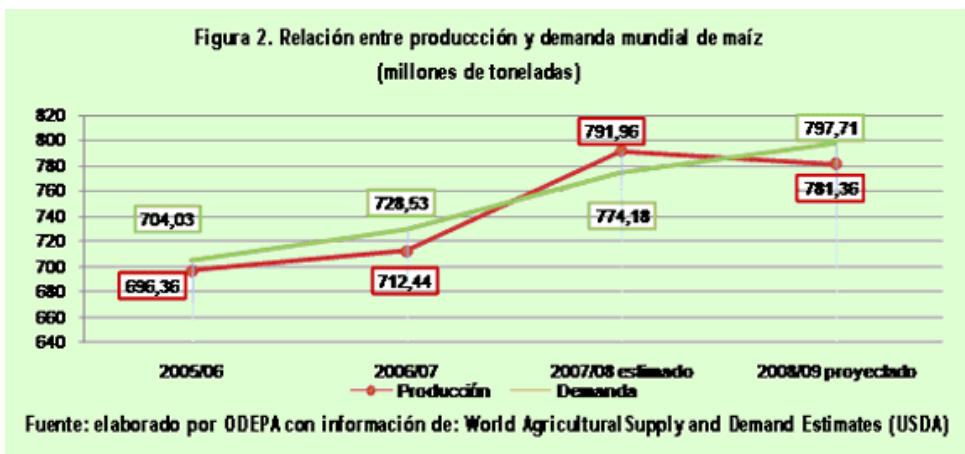
Fuente: elaborado por ODEPA con información de USDA. World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE). Noviembre, 2008

* % calculado por ODEPA

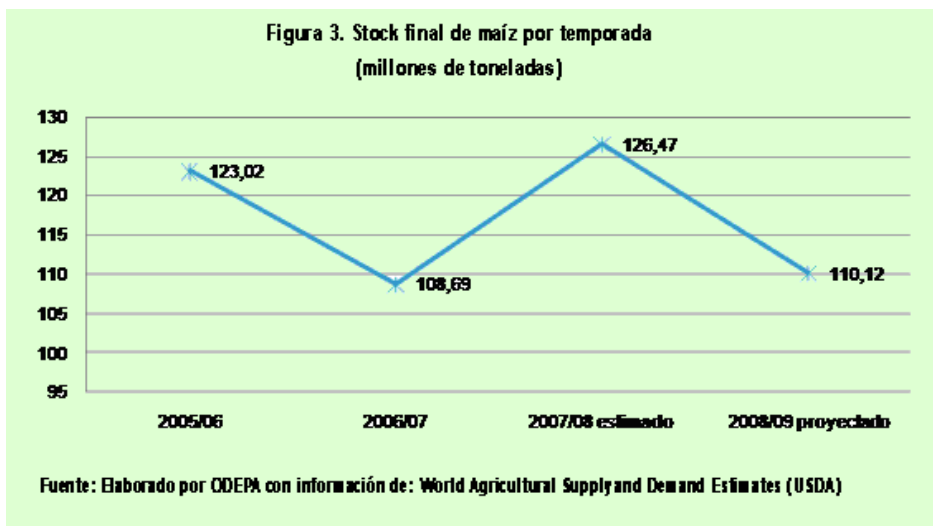
Las proyecciones que hace el Departamento de Agricultura de Estados Unidos en el mencionado informe muestran, para la siguiente temporada 2008/09, una baja de las reservas finales, que llegarían a 110,12 millones de toneladas. Esta cifra es 4,55 millones de toneladas mayor que la cifra proyectada en el informe anterior. En Brasil se produciría el mayor aumento de reservas proyectadas, que subirían de 9,24 millones de toneladas publicadas en octubre a 12,24 millones de toneladas en noviembre. El comercio mundial del grano previsto para la temporada 2008/09 bajaría a 82,33 millones de toneladas (tabla 2).

En la temporada actual, al contrario de lo acontecido en los años anteriores y lo proyectado para la temporada siguiente, la demanda por el grano sería menor que su producción (figura 2). Esto provocaría un aumento en las existencias finales, tal como se puede apreciar en la tabla 2.

Sin las distorsiones provocadas por el mercado financiero del maíz, el precio del grano debería disminuir en esta temporada, como consecuencia de una mayor relación stock final/consumo con respecto a la temporada anterior. Sin embargo, esta situación cambiaría para la temporada 2008/09, ya que la relación stock/consumo proyectada disminuiría a 13,8%, la menor de los cuatro últimos años (tabla 2).



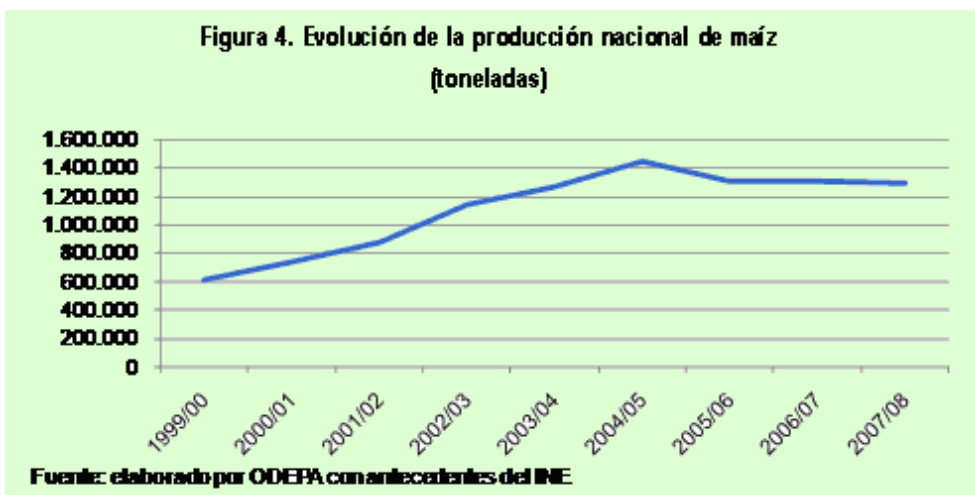
En la Figura 3, se pueden visualizar las proyecciones del USDA para las existencias de maíz mundiales en la temporada actual y en la 2008/09. Se aprecian los vaivenes de los stocks en temporadas consecutivas.



SITUACIÓN NACIONAL

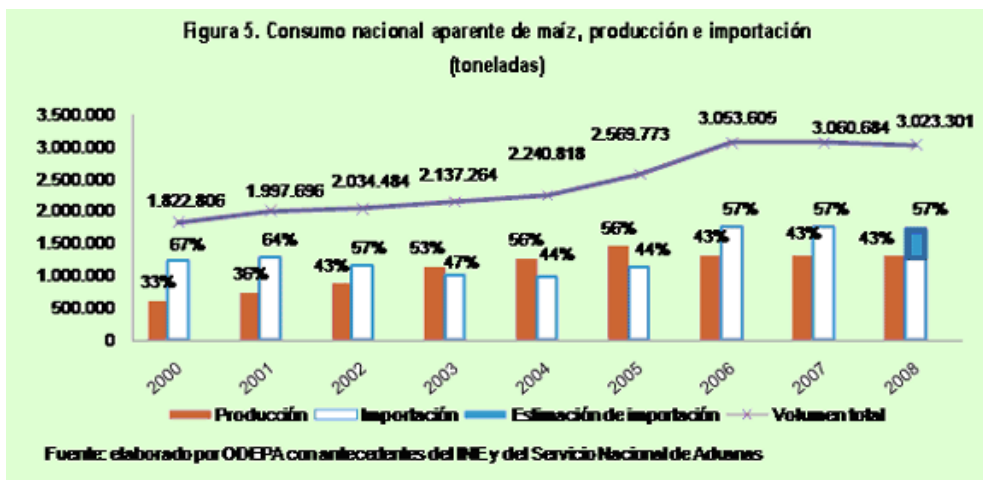
Producción y consumo: disminuye la superficie sembrada

En Chile, la producción de maíz para consumo mantuvo un ritmo constante de crecimiento hasta la temporada 2004/05, alcanzando a 1.450.689 toneladas. A partir de entonces fue disminuyendo, hasta llegar a 1.293.089 toneladas en la temporada recién pasada (figura 4). Uno de los factores que influyó en esta disminución fue la menor superficie sembrada. Debido a los altos costos del cultivo y la falta de financiamiento, muchos agricultores han privilegiado la producción de maíz para semilla en desmedro del producto para consumo, ya que en el primero los costos de siembra son financiados por las empresas de semillas.

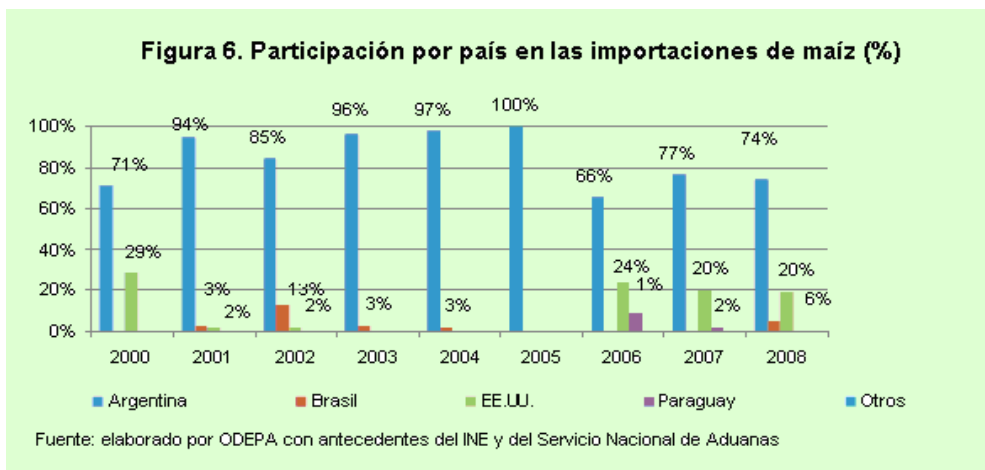


En los últimos años la superficie de maíz para consumo bajó de 121.436 hectáreas en la temporada 2004/05 a 111.372 hectáreas en la temporada 2007/08. En ese mismo período la superficie de maíz para semilla aumentó de 12.844 hectáreas hasta 23.334 hectáreas, situación que es probable que se repita en esta temporada.

El consumo nacional aparente de maíz ha aumentado significativamente desde comienzos de la década, pasando de 1.822.806 toneladas en el año 2000 a 3.060.684 toneladas en el año 2007. Las diferencias entre el consumo y la producción se suplen con maíz traído desde el exterior. En los años 2006 y 2007 un 57% del consumo de maíz en Chile fue abastecido con maíz importado. Para este año se espera una cifra similar, ya que hasta octubre de 2008 se habían importado 1.230.212 toneladas, cifra un poco menor que la acumulada a octubre de 2007, que fue de 1.353.231 toneladas (figura 5).

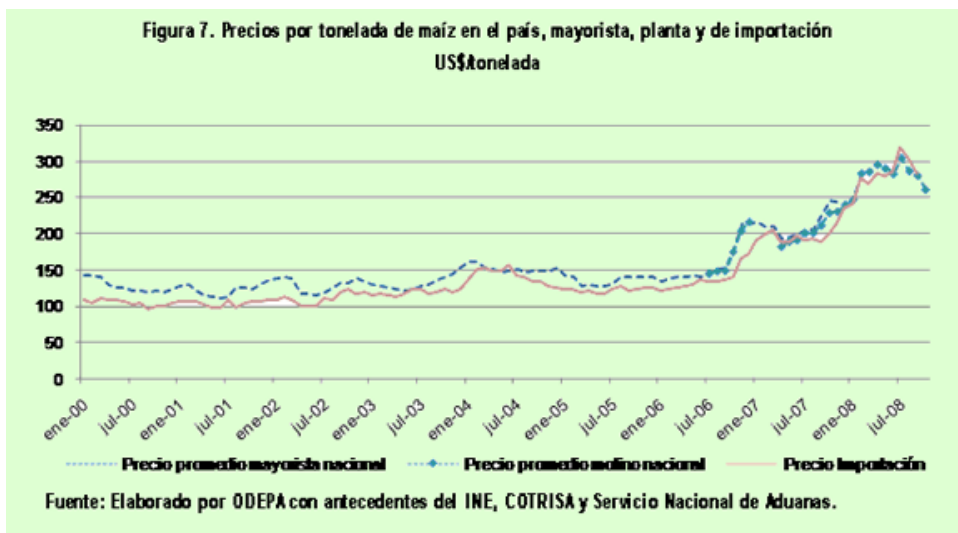


Estas importaciones provienen principalmente, e incluso en algunos años (2005) exclusivamente, de la Argentina. Sólo en los últimos tres años EE.UU. está recuperando el porcentaje del mercado que tenía en el año 2000. En el año 2007 un 77% del maíz importado vino de Argentina y un 20%, de EE.UU. A octubre de 2008, un 20% corresponde a embarques desde EE.UU., cifra superior al 14% alcanzado a la misma fecha durante el año pasado (figura 6).



Situación de los precios internos: un reflejo de lo que pasa afuera

El precio del maíz en el mercado nacional sigue la misma tendencia de los mercados internacionales. Entre 2000 y 2008 el precio a mayorista se ha cotizado en promedio un 38% por sobre el precio del maíz amarillo fob puerto argentino en el período entre 2000 y 2008. El precio se mantuvo entre US\$100 y US\$150 por tonelada hasta junio de 2006, cuando comenzó el ascenso, rompiéndose en julio de 2007 la barrera de los US\$ 200 por tonelada y llegando a cotizarse a US\$ 304,6 como promedio en planta en julio de 2008 (figura 7). A partir de allí los precios internos han bajado, llegando a US\$ 260,5 por tonelada en el mes de octubre de 2008.



Expectativas y proyecciones de precios: bajan en el corto plazo

Considerando las expectativas de producción de los EE.UU., principal exportador de maíz; las actuales tendencias de precios internacionales, la estrecha relación que existe entre los precios internacionales y los precios nacionales, la eventualidad de que se concreten las restricciones a las importaciones anunciadas por la Comunidad Europea y se mantenga relativamente estabilizado el precio interno del dólar, es probable que los precios en Chile continúen a la baja.

Sin embargo, es factible que en el transcurso de los próximos meses se produzca una recuperación de los precios, ya que, de acuerdo a las proyecciones del USDA, la temporada 2008/09 finalizaría con un menor stock y una baja en las exportaciones de maíz por parte de EE.UU., de 61,85 a 48,26 millones de toneladas, en tanto que las de Argentina bajarían de 15 a 10,5 millones de toneladas. Bajo este escenario el precio debería mantenerse firme en el año 2009.