



## Comportamiento de los Principales Commodities Agrícolas

Msc. Marvin Oseguera, especialista en políticas agrícolas  
y cambio climático



El COHEP, por medio de la Gerencia de Política Económica presenta el siguiente análisis sobre el comportamiento de los principales commodities agrícolas en base a dos fuentes de información relevantes, publicadas en febrero de 2021: i) Informe mensual con información al cierre de enero sobre las estimaciones de la oferta y demanda agrícola a nivel mundial del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés); e, ii) índice de precios de alimentos e informe de oferta y demanda de la FAO.

## Contenido

Resumen .....	1
<b>1. Oferta y demanda agrícola a nivel mundial Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA).</b> .....	<b>2</b>
1.1 Altos precios del maíz en China impulsan un consumo récord de cereales alimenticios.....	2
1.2 Aumenta la producción, consumo y precios del trigo y el arroz .....	3
1.2.1 Trigo .....	3
1.2.2 Arroz .....	4
1.3 En el rubro de cereales secundarios, se mantiene la producción mundial de maíz..	5
1.3.1 Producción.....	5
1.3.2 Precios .....	5
1.4 Mayor dinamismo en las exportaciones de granos.....	6
1.5 Principales hallazgos en otros países productores de trigo .....	6
<b>2. Índice de precios de alimentos de la FAO</b> .....	<b>7</b>
2.1 Este índice alcanza su nivel histórico más alto en los últimos 6 años y medio .....	7
2.1.1 Trigo .....	7
2.1.2 Aceite .....	7
2.1.3 Azúcar .....	8
2.1.4 Lácteos.....	8
2.1.5 Carne.....	8
<b>3. Oferta y demanda de cereales de la FAO</b> .....	<b>8</b>
3.1 Aumentan los pronósticos de producción mundial de cereales a cambio disminuirán abruptamente las existencias.....	8
3.1.1 Producción de arroz.....	9
3.1.2 Producción de trigo .....	9
3.2.1 Utilización de maíz .....	10
3.2.2 Utilización de trigo.....	10
3.2.3 Existencias mundiales de cereales .....	10
3.2.4 Comercio mundial de cereales.....	11
<b>4. Impacto de la apreciación del Lempira con respecto al dólar estadounidense en las exportaciones e importaciones de commodities</b> .....	<b>12</b>
<b>Bibliografía</b> .....	<b>14</b>
<b>Anexos</b> .....	<b>15</b>

## Resumen

En el informe del USDA del 14 de febrero se resalta la revisión a la baja de las previsiones sobre las existencias finales de maíz y la soja en Estados Unidos, debido a un incremento de la demanda exterior provocado por aumento de las exportaciones. El informe contiene, además, fundamentos que sostienen la firmeza de los precios de los granos, incluyendo el trigo, en la cual el organismo proyectó una caída de las existencias globales por ajustes en las cifras respectivas a China y a la India.

En el caso del índice de precios de los alimentos de la FAO, registró en su publicación del 4 de febrero 113.3 puntos en enero, es decir, 4.3 % más que en diciembre de 2020, alcanzando su nivel más alto desde julio de 2014; con respecto al informe de oferta y demanda de la FAO de la misma fecha, se muestra que si bien es cierto aumenta el pronóstico sobre la producción mundial de cereales, actualmente se prevé que disminuirán bruscamente las existencias y que el comercio superará las previsiones realizadas anteriormente.

Asimismo, el pronóstico de la FAO sobre el comercio mundial de cereales en 2020/21 se ha incrementado en 10.6 millones de toneladas desde diciembre hasta ubicarse en 465.2 millones de toneladas, que representa un importante aumento previsto de 25 millones de toneladas (5.7%) respecto del récord de la campaña anterior. Se estima que el comercio internacional de arroz aumentará en 7.9 % durante 2021 hasta alcanzar los 48.4 millones de toneladas, lo que supone 800, 000 toneladas más de lo previsto en diciembre.

Entre tanto, el índice de precios de los cereales de la FAO registró un fuerte aumento mensual del 7.1 %, impulsado por los precios internacionales del maíz, que se dispararon en 11.2 %, situándose actualmente en 42.3 % por encima de su nivel de enero de 2020, lo que denota una oferta mundial cada vez más limitada ante las compras cuantiosas por parte de China y las estimaciones inferiores a las previstas anteriormente para la producción y las existencias en los Estados Unidos, así como la suspensión temporal de los registros de exportaciones de maíz en la Argentina.

Las fluctuaciones en el valor de las divisas afectan de manera primordial la exportación e importación de productos básicos (commodities). En el caso de Honduras que ha establecido como política monetaria la apreciación del Lempira frente al dólar estadounidense, tiene un efecto desfavorable con relación a las exportaciones agroalimentarias, al verse abarataadas respecto al dólar, perdiendo competitividad en el mercado externo, sin embargo en el caso de las importaciones de productos agroalimentarios, este efecto se ve compensado por la pérdida de valor de estas materias primas, al abarataarse las importaciones, con un efecto favorable en la inflación al mantenerse o disminuir los precios de los productos importados.

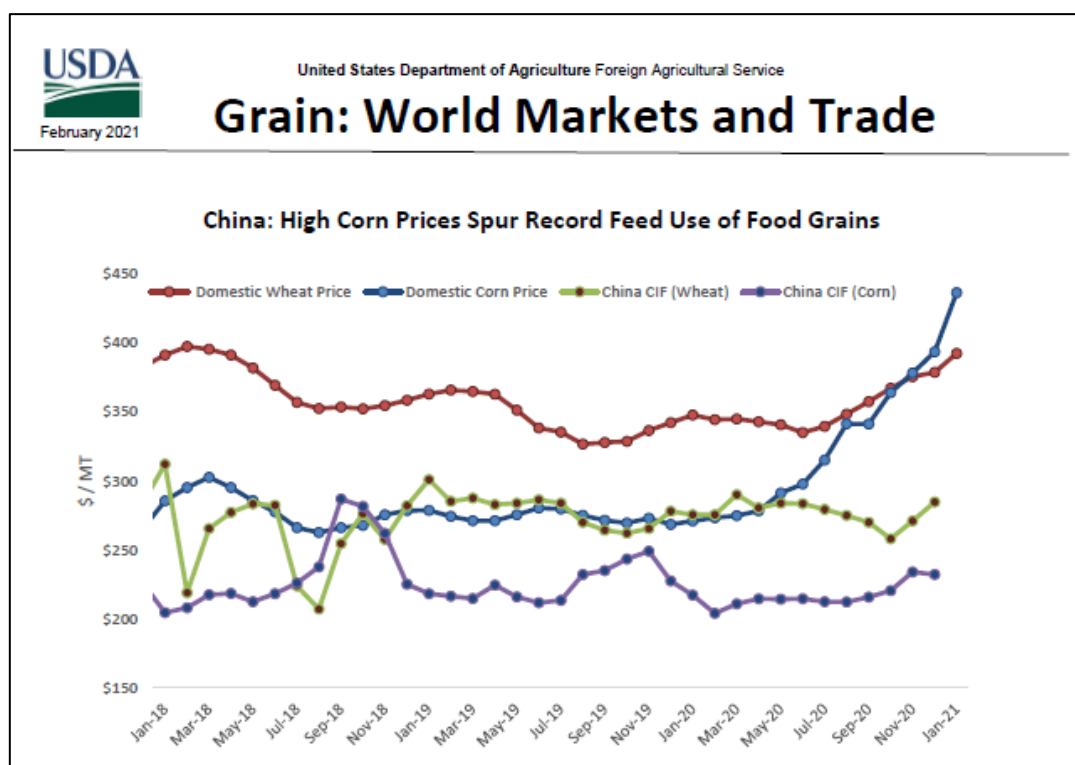
Bajo este panorama el Lempira hondureño se ha venido apreciando (fortaleciendo) sostenidamente desde junio de 2020 hasta la fecha (22/02/21) en L. 0.70 (2.8%), al bajar su tasa de cambio de L. 24.95/US\$ a L. 24.25/US\$ en dicho período. Por su parte, la apreciación interanual de febrero de 2020 a igual período de 2021 (22/02/21) fue de L. 0.59/US\$, que en términos porcentuales equivale a 2.4%.

# 1. Oferta y demanda agrícola a nivel mundial Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA).

## 1.1 Altos precios del maíz en China impulsan un consumo récord de cereales alimenticios

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) en su informe de febrero de 2021, pronóstica un récord en importaciones de maíz por el orden de 24.0 millones de toneladas métricas en enero de la cosecha 2020/21, la demanda de China por piensos sigue aumentando a medida que el ganado porcino se recupera de la peste porcina africana. Los altos precios en maíz están respaldados por el uso récord de trigo y arroz para piensos. Aunque se consumen principalmente como alimento, el uso de este cereal como pienso está aumentando, generando mayor disponibilidad de trigo y arroz de las cosechas anteriores.

Se pronostica que el uso no alimentario de trigo de China en 2020/21 (pienso e industrial), establecerá un récord de 30.0 millones de t.m., más de 10 millones con el respecto al ciclo anterior (2019/2020), debido a los volúmenes récord para subastas de trigo y una mayor producción de piensos compuestos. Los altos precios internos del maíz han contribuido a impulsar estos volúmenes históricos de subastas, al reportarse como ventas en enero de este año (ciclo 2020/21) más de 12 millones de toneladas.



A partir de diciembre, los precios internos del trigo mostraron una tendencia por debajo del maíz por primera vez en más de 6 años, basado en el precio promedio mensual nacional. Las importaciones de trigo de China se incrementaron por sexto mes consecutivo a 10.0 millones de toneladas, el nivel más alto en más de 25 años.

Aunque la mayoría de las importaciones de trigo se destinan a consumo, sus precios de importación relativamente bajos en comparación con los precios internos del maíz en China vuelven atractivo el uso alimentario de trigo en la región sur de China.

Se espera un mayor uso de trigo y arroz como ingredientes de piensos como una solución a corto plazo para satisfacer la fuerte demanda actual, pero no se espera que persista a largo plazo. Esta situación actual es sólo viable si el trigo y el arroz se destinan al mercado en cantidades suficientemente grandes e importantes descuentos en los precios del maíz. A medida que se reducen las existencias de las cosechas anteriores, el uso de estos dos granos para la alimentación probablemente disminuya.

## 1.2 Aumenta la producción, consumo y precios del trigo y el arroz

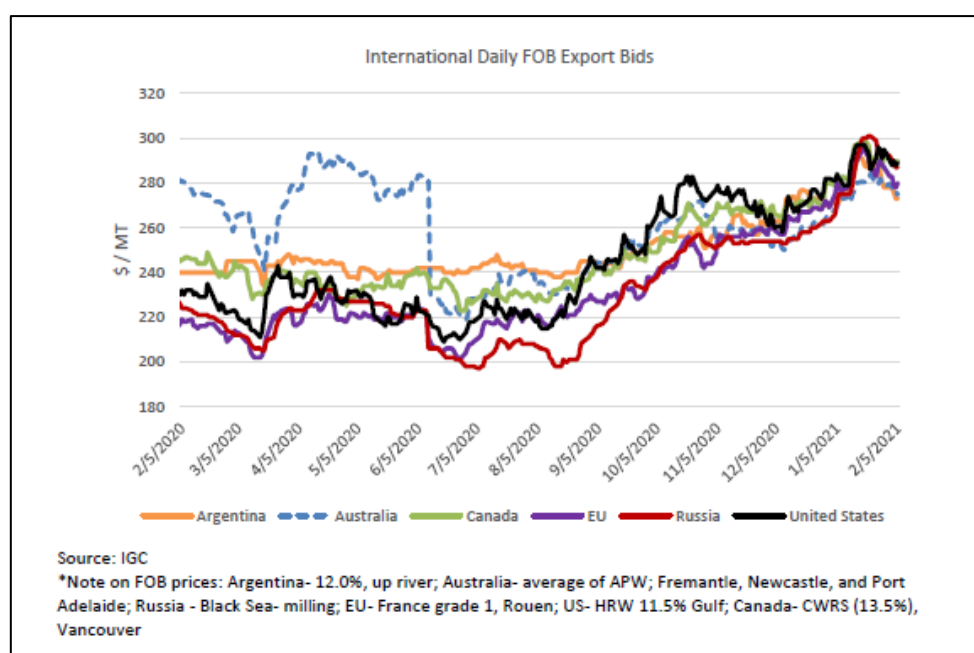
### 1.2.1 Trigo

#### Producción

La producción mundial de enero de 2021 aumentó, debido a una mayor cosecha en Kazajstán que compensa con creces la producción más baja en Argentina, Pakistán y Sudáfrica. El consumo mundial se impulsa con un mayor consumo de pienso en China y un mayor uso de alimentos, semillas e industria en India. El comercio global también muestra mayores niveles, por las exportaciones realizadas por Kazajstán, la Unión Europea e India, que compensan los menores niveles de exportación de Argentina. Mientras tanto, las mayores importaciones de China y Pakistán compensan las menores importaciones de Indonesia, Arabia Saudita y Sudán.

#### Precios

Los precios del trigo aumentaron en la mayoría de los principales países exportadores desde las estimaciones de la oferta y la demanda agrícolas mundiales (WASDE, por sus siglas en inglés) del USDA del mes pasado, debido a un aumento del consumo mundial y existencias finales más bajas, junto con el fortalecimiento de precios continuos del maíz y la soja. Rusia fue testigo de la escalada más significativa basada en anuncios de política que afectan las exportaciones de cereales. Canadá y EE. UU. continúan siendo los orígenes de las importaciones más caras, en parte debido a un pronóstico final de existencias más bajas y fuertes exportaciones.



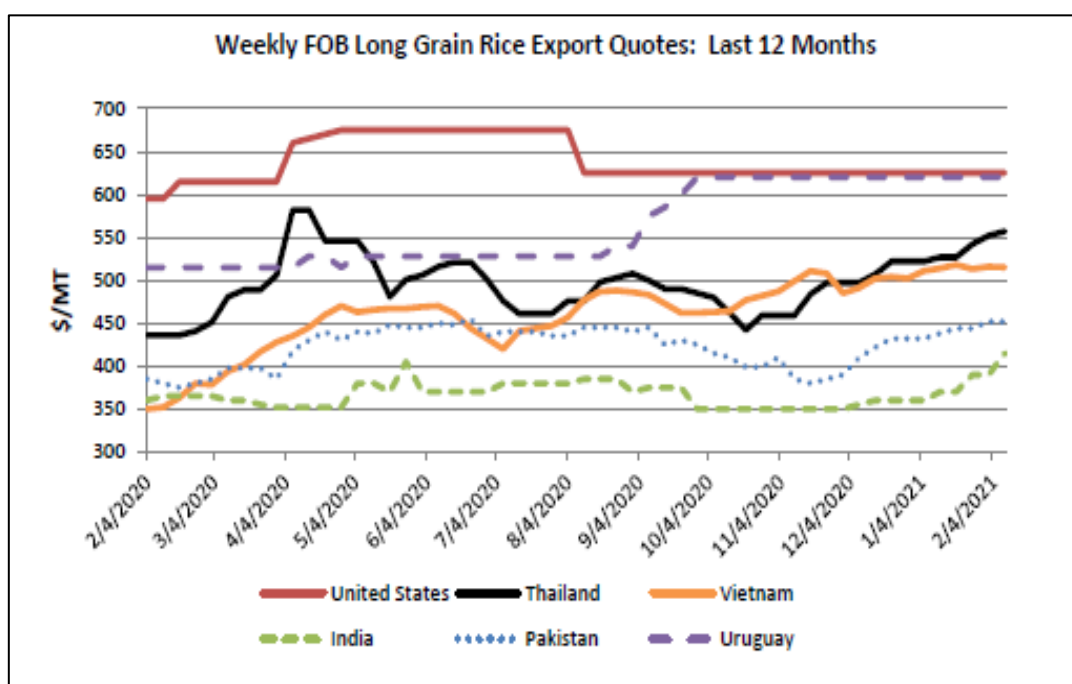


## 1.2.2 Arroz

### Producción

Se pronostica que la producción y el consumo mundial de arroz serán más altos este mes de febrero, principalmente en extensiones de cultivos más grandes en Indonesia, Filipinas y Sri Lanka y mayor uso en China. Se prevé que las existencias mundiales se contraigan este mes con revisiones a la baja para China e India, siendo la primera caída en 14 años. Se pronostica que el comercio mundial aumentará con mayores importaciones en Bangladesh y China y mayores exportaciones de India.

### Precios



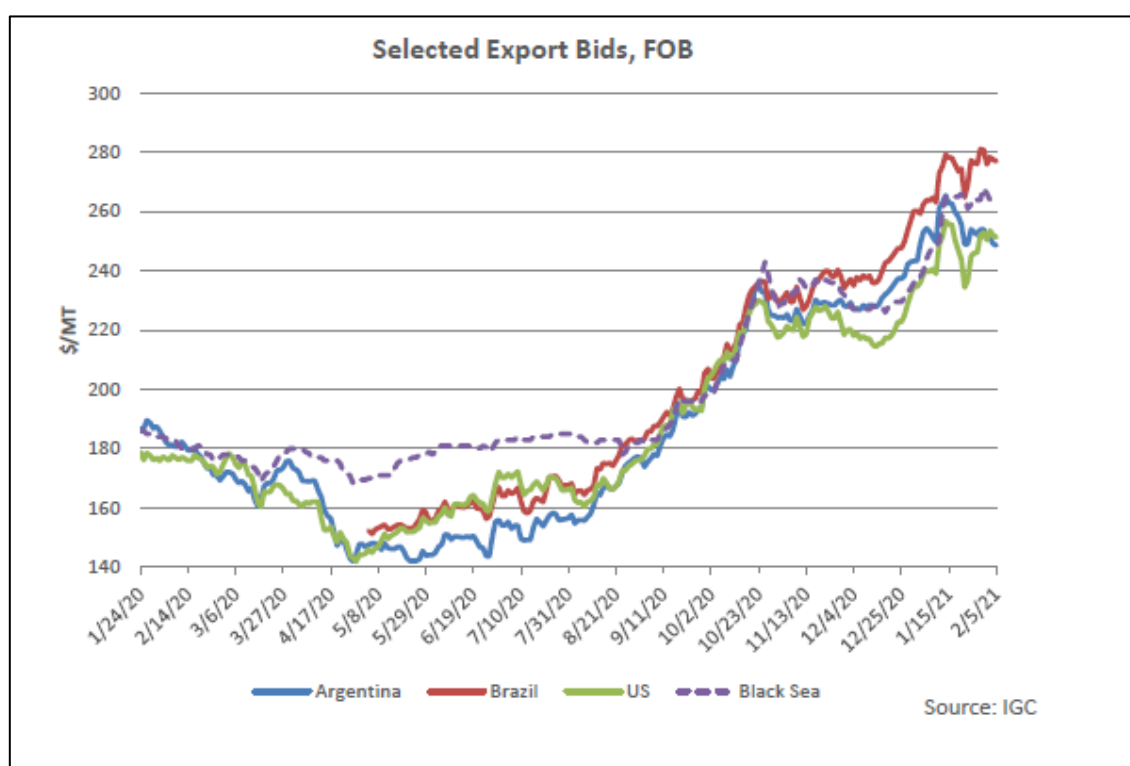
**Comportamiento global:** durante el mes de febrero, las cotizaciones de EE.UU. y Uruguay se mantuvieron en US\$ 625 y US\$ 620 por tonelada métrica, respectivamente. Los precios asiáticos mostraron una tendencia al alza en general debido a una mayor demanda en los mercados asiáticos y africanos. Por su parte, las cotizaciones de Tailandia ascendieron a US\$ 557 por t.m. ya que los exportadores obtienen arroz blanco para suplir los envíos retrasados. Las cotizaciones vietnamitas subieron ligeramente a US\$516 t.m, la más alta en casi una década. Las cotizaciones paquistaníes alcanzaron US\$ 452/t.m., mientras que las cotizaciones indias subieron a US\$ 415/t.m., en medio de una fuerte demanda del gobierno y del sector privado de Bangladesh.

### 1.3 En el rubro de cereales secundarios, se mantiene la producción mundial de maíz

#### 1.3.1 Producción

La producción mundial de maíz no ha registrado variaciones significativas, considerando que la mayor producción en Sudáfrica se compensa principalmente con un menor nivel de producción en Paraguay. El comercio mundial aumenta, como consecuencia que las mayores importaciones de China compensan con creces los recortes a la Unión Europea, Japón y Corea del Sur. Argentina, Brasil, India y Estados Unidos han presentado mayores exportaciones. El precio agrícola promedio de la temporada en los EE. UU. aumentó de US\$ 0.10 a US\$ 4.30 por bushel (equivalente a 25.402 kgs. de maíz desgranado).

#### 1.3.2 Precios



Luego de las estimaciones del informe de oferta y demanda agrícola mundial (WASDE, por sus siglas en inglés) del USDA de febrero, la oferta de exportación de maíz de los principales países productores continúa aumentando, exceptuando Argentina. Los precios en Argentina han bajado en US\$ 5.00 por t.m, al alcanzar US\$ 249.00 debido a que las lluvias de enero se situaron por encima del promedio, facilitando el suministro de este importante producto. Asimismo, los precios en Brasil aumentaron en US\$ 13.00/t.m. alcanzando US\$ 277.00, considerando que la siembra de la segunda cosecha en el centro-oeste comenzó más lento, debido a retrasos en la cosecha de soja. Entre tanto, la oferta de precios provenientes del Mar Negro subió en US\$20/t.m. hasta ascender a 264 US\$ la t.m.

#### 1.4 Mayor dinamismo en las exportaciones de granos

- Las exportaciones de soja estadounidenses incrementaron el volumen en 1.6%, al crecer de 60.29 a 61.24 millones de toneladas.
- En maíz, las exportaciones procedentes de Estados Unidos crecieron en aproximadamente 2.0%, al pasar de 64.77 a 66.04 millones de toneladas, comportamiento que está asociado al incremento de las compras chinas del grano, que aumentaron extraordinariamente en 37.1%, al pasar de 17.50 a 24.0 millones de toneladas.
- Actualmente, China ya no es solamente el principal comprador mundial de soja, sino que también de maíz, con un incremento de 215.79% en la cosecha 2020/2021, en relación con los 7.60 millones de toneladas importados en el ciclo 2019/2020.

Además de los datos arrojados por el USDA para los Estados Unidos, se proyectan en otros países productores claves los siguientes hallazgos:

#### 1.5 Principales hallazgos en otros países productores de trigo

- La producción y exportaciones de Rusia se mantuvieron sin cambios, al alcanzar 85.30 millones de toneladas en el mismo período.
- Tampoco hubo cambios en las cifras proyectadas para Ucrania, al pronosticarse una cosecha de 25.50 millones de toneladas y exportaciones por el orden de 17.50 millones.
- El volumen de la cosecha de Canadá se mantuvo en 35.18 millones de toneladas, al igual que sus exportaciones, en 26.50 millones.
- La producción de trigo de la Unión Europea y Reino Unido se sostuvo en 135.80 millones de toneladas, al igual que sus importaciones en 6.0 millones, pero sus exportaciones se incrementaron moderadamente alrededor de 1.9%, pasando de 26.50 a 27.0 millones de toneladas.
- En el hemisferio sur, no hubo cambios, ya que por ejemplo Australia, mantuvo su cosecha en 30 millones de toneladas y exportaciones en 20 millones.
- En Argentina la producción creció levemente en 1.7%, al alcanzar 17.50 millones de toneladas. Entre tanto, las exportaciones cayeron en 4.1, al bajar de 12.0 a 11.50 millones de t.m.
- Siempre en Argentina, la novedad es que las importaciones de China aumentaron de 9 a 10 millones de toneladas, que en términos porcentuales representan el 11.1%, a pesar de que su producción se mantuvo en 134.25 millones de t.m. En el ciclo anterior (2019-2020) las compras chinas totalizaron 5.38 millones, mientras que las existencias finales chinas se contrajeron en 2.6%, al bajar de 158.93 a 154.93 millones de toneladas métricas.



## 2. Índice de precios de alimentos de la FAO

### 2.1 Este índice alcanza su nivel histórico más alto en los últimos 6 años y medio



El índice de precios de los alimentos de la FAO publicado en el 4 de febrero promedió 113.3 puntos en enero, es decir 4.3 % más que en diciembre de 2020, alcanzando su nivel más elevado desde julio de 2014, impulsados por los cereales, los aceites vegetales y el azúcar.

Por su parte, el índice de precios de los cereales de la FAO registró un fuerte aumento mensual del 7.1 %, impulsado por los precios internacionales del maíz, que se dispararon en 11.2 %, situándose actualmente en 42.3 % por encima de su nivel de enero de 2020, lo que denota una oferta mundial cada vez más limitada ante las compras cuantiosas por parte de China y las estimaciones inferiores a las previstas anteriormente para la producción y

las existencias en los Estados Unidos, así como la suspensión temporal de los registros de exportaciones de maíz en la Argentina.

#### 2.1.1 Trigo

Los precios del trigo crecieron en 6.8 %, impulsados por la fuerte demanda mundial y las expectativas de reducción de las ventas de la Federación de Rusia cuando sus derechos de exportación de trigo se dupliquen en marzo de 2021. La robustez de la demanda de los compradores de Asia y África sustentó los elevados precios del arroz.

#### 2.1.2 Aceite

El índice de **precios de los aceites** aumentó en 5.8 % durante el mes, alcanzando su nivel más elevado desde mayo de 2012. Entre los factores que incidieron en este incremento destaca la producción menor de lo previsto de aceite de palma en Indonesia y Malasia, debido al exceso de precipitaciones y a la continua escasez de mano de obra migrante, y las huelgas prolongadas en la Argentina que han reducido la disponibilidad de exportaciones de aceite de soja.

### 2.1.3 Azúcar

El índice de **precios del azúcar** mostró un aumento de 8.1 % contrastado con diciembre, debido a la robustez de la demanda mundial, a causa de mayores importaciones, a su vez asociada a las preocupaciones por las menores disponibilidades, debido al empeoramiento de las perspectivas de cosechas en la Federación de Rusia, Tailandia y la Unión Europea, así como las condiciones meteorológicas más secas de lo normal en América del Sur. El aumento de precios del petróleo crudo y la apreciación del real brasileño impulsaron asimismo al alza los precios internacionales del azúcar.



### 2.1.4 Lácteos

El índice de precios de los **productos lácteos** registró un incremento de 1.6 %, sustentado por las importantes importaciones de China, con motivo de las próximas festividades de Año Nuevo en el país, en un contexto de reducción estacional de los suministros para la exportación en Nueva Zelanda.

### 2.1.5 Carne

El índice de **precios de la carne** de la FAO aumentó en 1.0 % con respecto a diciembre de 2020, impulsado por las fuertes importaciones mundiales de carne de aves de corral, especialmente de Brasil, ante los brotes de gripe aviar que han restringido la producción y las exportaciones de varios países de Europa.

## 3. Oferta y demanda de cereales de la FAO

### 3.1 Aumentan los pronósticos de producción mundial de cereales a cambio disminuirán abruptamente las existencias

La FAO en su nota informativa sobre la oferta y la demanda de cereales publicado en la misma fecha que el índice de precios del 4 de febrero de 2021, pronóstica un incremento en la producción mundial del rubro, previendo que se reducirá bruscamente las existencias y que el comercio superará las previsiones realizadas anteriormente.



En consecuencia, el pronóstico más reciente sobre la producción mundial de cereales en 2020 asciende a cerca de 2,744 millones de toneladas, que representa un ligero aumento de 0.1% con respecto del informe anterior de diciembre. Entre los principales cereales, destacan el alza en la producción mundial de trigo en 4.8 millones de toneladas métricas, situándose en un máximo histórico de 766.5 millones de toneladas, fundamentado en mejores rendimientos de lo previsto que impulsaron la producción al segundo nivel más elevado registrado, tanto en Australia como en el Canadá, mientras que también se ha

incrementado la producción de trigo en Iraq para reflejar las estimaciones oficiales más recientes.

### 3.1.1 Producción de arroz

El pronóstico sobre la **producción mundial de arroz** en 2020 también ha registrado un incremento, en esta oportunidad de 2.2 millones de toneladas, ubicándose en 510.6 millones de toneladas, que equivale a un aumento interanual del 1.8 % y un máximo histórico, motivado principalmente por mayores rendimientos en 2020 de lo previsto en China continental, Filipinas y Guinea, aunque también se introdujeron revisiones históricas al alza, en función de la superficie, para la República Democrática del Congo y la República Bolivariana de Venezuela. En sentido contrario, el pronóstico relativo a la producción mundial de cereales secundarios se ha reducido cerca de 5 millones de toneladas, debido a las estimaciones con caídas en la producción de maíz en los Estados Unidos de América y Ucrania a raíz de las condiciones meteorológicas desfavorables que restringieron los rendimientos.

### 3.1.2 Producción de trigo

Las perspectivas de **producción iniciales de las cosechas de trigo de invierno** en el hemisferio norte indican un modesto incremento este año. En los Estados Unidos de América, la superficie de trigo de invierno aumentó en 5 % en términos interanuales, a causa de la subida de los precios. Sin embargo, la prevalencia de condiciones climáticas secas contrajo parcialmente las perspectivas, y los informes elaborados confirman condiciones de cultivo inferiores a la media. En la Unión Europea, las precipitaciones favorables y las suaves temperaturas, aunado al aumento de la superficie sembrada, especialmente en Francia, señalan una probable gran recuperación de la producción tras la mala cosecha de 2020. En la Federación de Rusia, ha aumentado la superficie de trigo de invierno de 2021 respecto del año pasado, superando las expectativas iniciales.

### 3.2 En términos generales, se esperan aumentos en la utilización de cereales, a través de mayores importaciones y reducción de existencias

Además del aumento significativo de las importaciones de maíz por parte de China, el hecho de que los precios internos del maíz sigan siendo más elevados, contrastados con los precios internacionales, sumado a la rápida recuperación de la producción de cerdos, luego de la enfermedad de la peste porcina africana, todo apunta a una utilización de piensos en China mucho mayor de lo que se había previsto anteriormente y, por tanto, a una reducción de las existencias mucho más importantes de lo previsto en estimaciones anteriores.

Actualmente se prevé que la utilización mundial de cereales en 2020/21 ascenderá a 2,761 millones de toneladas, tras una revisión al alza de 17.0 millones de toneladas de la previsión de diciembre. En este nivel revisado, el pronóstico sobre la utilización mundial de cereales registra un aumento de 52 millones de toneladas, equivalente a 1.9% en comparación con la campaña anterior. Las previsiones indican que, con 1 493 millones de toneladas, la utilización mundial de cereales secundarios en 2020/21 superará en 37 millones de toneladas (2.6 %) el nivel de la campaña anterior, con 16.6 millones de toneladas más que en diciembre, debido a la utilización como pienso mayor de lo previsto anteriormente, en especial en China.

#### 3.2.1 Utilización de maíz

Se prevé que la utilización mundial de maíz en 2020/21 alcanzará 1, 179 millones de toneladas, con un aumento de 21.4 millones de toneladas (1.,8%) respecto al ciclo 2019/20, de los cuales se estima que el crecimiento interanual del uso de maíz como pienso en China ascenderá a 5 % y alcanzará los 190 millones de toneladas, es decir, 15.5 millones de toneladas por encima del pronóstico anterior de diciembre.

#### 3.2.2 Utilización de trigo

El pronóstico de la FAO relativo a la utilización total de trigo en 2020/21 se ha reducido en 1.5 millones de toneladas desde diciembre, situándose en 756 millones de toneladas, pero aún con 5.4 millones de toneladas (0.7 %) por encima del nivel de 2019/20. La revisión a la baja de este mes resulta fundamentalmente de la disminución del pronóstico relativo al uso como pienso en la Unión Europea, como resultado de que los precios elevados dieran lugar a su sustitución con otros cereales secundarios como piensos. La utilización mundial de arroz en 2020/21 se ha fijado en 512.1 millones de toneladas, es decir, 1.8 % más que en 2019/20 y 1.9 millones de toneladas más que lo registrado anteriormente, tras las revisiones al alza de los pronósticos relativos a la ingesta de alimentos en África y las Américas y al uso de piensos en China.

#### 3.2.3 Existencias mundiales de cereales

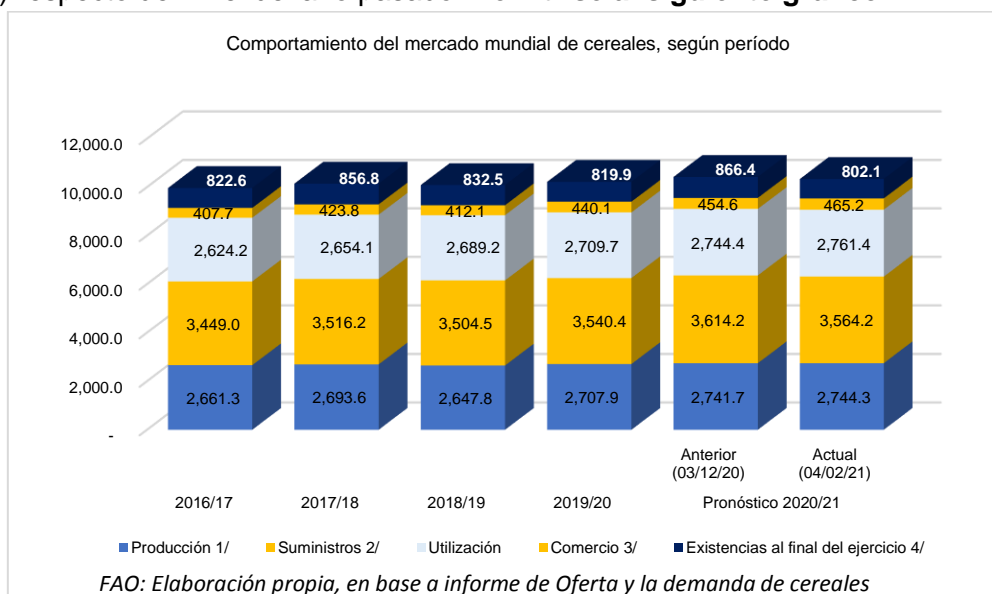
El nuevo pronóstico de la FAO sobre las existencias mundiales de cereales se sitúa en 802 millones de toneladas, que representan 64.3 millones de toneladas menos que en diciembre y 17.8 millones de toneladas (2.2%) por debajo de sus niveles de apertura y el nivel más bajo en cinco años. De confirmarse este nivel, el coeficiente reservas-utilización de

cereales a escala mundial disminuiría del 29.7 % en 2019/20 al 28.3 % en 2020/21, alcanzando el nivel más bajo en siete años. Tras la revisión a la baja de 66.6 millones de toneladas de este mes, es probable que las existencias mundiales de cereales secundarios disminuyan 25 millones de toneladas (6.9%) respecto de sus niveles de apertura y alcancen los 335 millones de toneladas. **Para mayores detalles remitirse al anexo 1.**

La contracción interanual es el resultado de un enorme ajuste a la baja de las existencias de maíz en China, que ahora se han fijado en torno a los 139 millones de toneladas, un volumen cerca de 54 millones de toneladas inferior al pronosticado en diciembre y 11.6 millones de toneladas por debajo de sus niveles de apertura. Además de los relativos a China, los pronósticos de la FAO relativos a las existencias de maíz en la Argentina, la India, la Unión Europea y, sobre todo, los Estados Unidos de América, también se recortaron desde diciembre. A diferencia de lo que sucede con los cereales secundarios (cebada, avena, centeno, entre otros), se prevé que las existencias mundiales de trigo aumentarán 7.2 millones de toneladas (2.6%) por encima de sus niveles de apertura, alcanzando los 284.3 millones de toneladas tras una revisión al alza de 1.4 millones de toneladas desde diciembre, principalmente debido a las expectativas de aumento de las existencias en Australia y la Federación de Rusia.

### 3.2.4 Comercio mundial de cereales

El pronóstico de la FAO sobre el comercio mundial de cereales en 2020/21 se ha incrementado en 10.6 millones de toneladas desde diciembre hasta ubicarse en 465.2 millones de toneladas, que representa un importante aumento previsto de 25 millones de toneladas (5.7%) respecto del récord de la campaña anterior. De acuerdo con los pronósticos, en 2020/21 aumentará el comercio de todos los cereales principales (maíz, trigo y arroz). Las nuevas compras cuantiosas de maíz y cebada por parte de China, para satisfacer la creciente demanda de piensos, ha hecho aumentar el pronóstico relativo al comercio de cereales secundarios en 2020/21 (julio/junio) en cerca de 10 millones de toneladas respecto del pronóstico anterior, fijándose ahora en un nivel récord de 232.3 millones de toneladas, lo que equivale a un aumento de casi 22 millones de toneladas (10.2%) respecto del nivel del año pasado. **Remitirse al siguiente gráfico.**



Las importaciones de maíz por parte de China se han revisado al alza en 10 millones de toneladas desde diciembre, alcanzando un máximo histórico de 20 millones de toneladas. La revisión refleja las compras excepcionalmente cuantiosas de las últimas semanas, principalmente por parte de los Estados Unidos de América. Según los pronósticos, el comercio mundial de trigo en 2020/21 (julio/junio), estimado en 184.5 millones de toneladas, se mantendrá prácticamente sin variaciones desde diciembre y en un nivel similar al nivel estimado en la cosecha 2019/20.

Las principales revisiones de este mes incluyen un ajuste al alza de 1 millón de toneladas en las compras de China, lo que compensa un recorte de 1 millón de toneladas en las importaciones de Iraq debido a una producción interna en 2020 superior de la prevista anteriormente. Se estima que el comercio internacional de arroz aumentará 7.9 % durante 2021 hasta alcanzar los 48.4 millones de toneladas, lo que supone 800,000 toneladas más de lo previsto en diciembre. **Para más información avocarse al anexo No. 3.**

#### **4. Impacto de la apreciación del Lempira con respecto al dólar estadounidense en las exportaciones e importaciones de commodities**

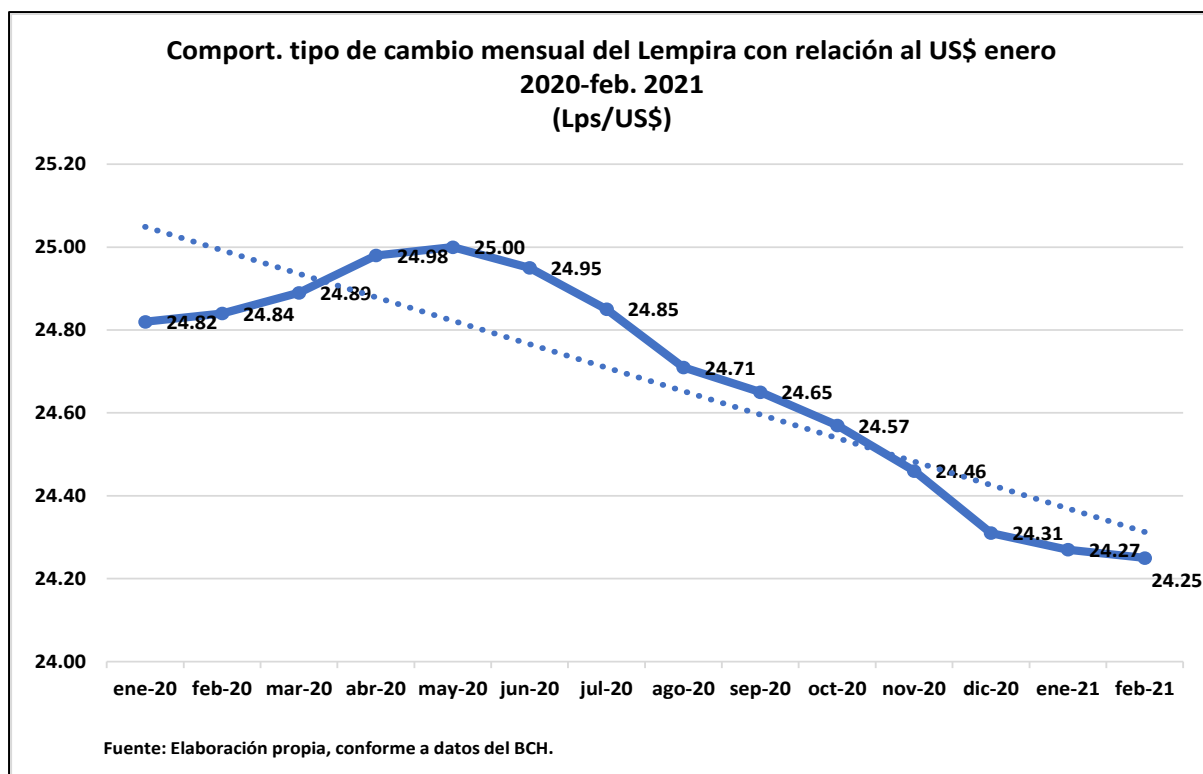
El valor de las monedas de los países tiene un gran impacto en la economía. La exportación e importación no está ajena a estos cambios, cuyas consecuencias se aprecian con fuerza en los mercados comerciales. Las fluctuaciones en el valor de las divisas hacen que los precios suban o bajen. Las autoridades monetarias de los países, en el caso nuestro el BCH, es el responsable de la implementación de políticas monetarias que afectan al valor la moneda.

Hasta hace relativamente poco tiempo, los cambios en el valor de las divisas se han usado como herramienta de regulación del mercado, como consecuencia de la globalización irreversible, que conlleva una reducción de los aranceles, los cuales gravan la entrada de productos, y la creación de tratados de libre comercio entre naciones. Sin embargo, en un mundo volátil como el presente los aranceles están volviendo a hacer acto de presencia como medida correctiva.

En definitiva, apreciar una divisa hace que esta se fortalezca y pierda competitividad en el mercado externo vía exportaciones. Cuando se aprecia una moneda, esta se fortalecerá frente al resto. De esta manera, los compradores tendrán que pagar más para adquirir artículos pagados en esa divisa y suele ser muestra de una economía que no depende del comercio.

En consonancia con este panorama, como se refleja en el siguiente gráfico, el Lempira hondureño se ha venido apreciando (fortaleciendo) sostenidamente desde junio de 2020 hasta la fecha (22/02/21) en L. 0.70 (2.8%), al bajar su tasa de cambio de L. 24.95/US\$ a L. 24.25/US\$ en dicho período. Por su parte, la apreciación interanual de febrero de 2020 a igual período de 2021 (22/02/21) fue de L. 0.59/US\$, que en términos porcentuales equivale a 2.4%.





Este comportamiento tiene un efecto desfavorable en las exportaciones agroalimentarias, al verse abaratadas respecto al dólar, sin embargo en el caso de las importaciones de productos agrícolas como el maíz amarillo, la soja, el arroz y otras materias primas, este efecto se ve compensado por la súbita pérdida de valor de estas materias primas, al abaratare las importaciones, con un efecto favorable en la inflación al mantenerse o disminuir los precios de los productos importados, también favorecen las implicaciones financieras que son determinantes para el país, sobre todo la deuda externa en dólares disminuye, provocando una reducción de riesgo de suspensiones de pagos, ya sean públicas o privadas.

**En conclusión,** las fluctuaciones en el valor de las divisas afectan de manera primordial la exportación e importación. Con una moneda devaluada los productos son más baratos y el comercio exterior se incrementa. En sentido opuesto, una moneda fuerte hace que el comercio disminuya con el resto de países al perder competitividad. Los precios son más caros y los compradores siempre están dispuestos a encontrar el mejor lugar donde crear negocios.

## Bibliografía

Banco Central de Honduras: Precio Promedio de Venta del Dólar de los Estados Unidos de América en el Sistema Financiero-Serie Mensual 2000-2020 y Serie Diaria 2012-2021.

Blog del Grupo Moldtrans: El valor de las divisas y su impacto en la exportación e importación, edición 8 de agosto de 2018.

[Exportación e importación: la importancia del valor de las divisas \(moldtrans.com\)](https://moldtrans.com)

Bolaños, A., el país: Quién gana y quién pierde con la apreciación del dólar, edición 5 de enero de 2015.

FAO-Situación Alimentaria Mundial-índice de precios de la FAO, publicado el 4 de febrero de 2021.

[Índice de precios de los alimentos de la FAO | Situación Alimentaria Mundial | Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura.](#)

FAO-Situación Alimentaria Mundial-Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales, publicado el 4 de febrero de 2021. [Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales | Situación Alimentaria Mundial | Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura.](#)

Foreign Agricultural Service-USDA- Global Market Analysis. February 2021

USDA: World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE). February 2021.

## Anexos

<b>Anexo No.1</b>							
<b>Mercado mundial de cereales</b>							
<b>(Millones de toneladas métricas)</b>							
<b>Descripción</b>	<b>2016/17</b>	<b>2017/18</b>	<b>2018/19</b>	<b>2019/20</b>	<b>Pronóstico 2020/21</b>		
					<b>Anterior (03/12/20)</b>	<b>Actual (04/02/21)</b>	
Producción 1/	2,661.3	2,693.6	2,647.8	2,707.9	2,741.7	<b>2,744.3</b>	
Suministros 2/	3,449.0	3,516.2	3,504.5	3,540.4	3,614.2	<b>3,564.2</b>	
Utilización	2,624.2	2,654.1	2,689.2	2,709.7	2,744.4	<b>2,761.4</b>	
Comercio 3/	407.7	423.8	412.1	440.1	454.6	<b>465.2</b>	
Existencias al final del ejercicio 4/	822.6	856.8	832.5	819.9	866.4	<b>802.1</b>	
	<b>En porcentajes</b>						
Relación mundial existencias- utilización	31.0	31.9	30.7	29.7	30.7	<b>28.3</b>	
Relación existencias-desaparición en los principales exportadores 5/	17.8	18.3	18.9	18.1	18.0	<b>17.2</b>	
<b>Notas:</b>							
1/ Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.							
2/ Producción más existencias al inicio del ejercicio.							
3/ Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la campaña comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz (segundo año indicado).							
4/ Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las campañas comerciales de los distintos países.							
5/ Los cinco mayores exportadores de granos son la Argentina, Australia, el Canadá, la Unión Europea y los Estados Unidos; los mayores exportadores de arroz son la India, el Pakistán, Tailandia, los Estados Unidos y Viet Nam. Por "desaparición" se entiende la utilización interna más las exportaciones para una campaña dada.							
<b>Fuente: FAO-Situación Alimentaria Mundial-Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales, publicado el 4 de febrero de 2021.</b>							

<b>Anexo No. 2</b>						
<b>Mercado mundial de cereales secundarios (cebada, avena, centeno y otros)</b>						
<b>(Millones de toneladas métricas)</b>						
	<b>2016/17</b>	<b>2017/18</b>	<b>2018/19</b>	<b>2019/20</b>	<b>Pronóstico 2020/21</b>	
					<b>Anterior (03/12/20)</b>	<b>Actual (04/02/21)</b>
Producción 1/	1,400.6	1,432.1	1,407.9	1,445.2	1,471.5	<b>1,467.3</b>
Suministros 2/	1,773.6	1,816.2	1,801.1	1,820.8	1,885.6	<b>1,828.2</b>
Utilización	1,392.7	1,418.5	1,438.1	1,455.9	1,476.5	<b>1,493.2</b>
Comercio 3/	182.0	197.2	198.9	210.7	222.6	<b>232.3</b>
Existencias al final del ejercicio 4/	384.2	393.2	375.6	360.9	402.5	<b>336.0</b>
	<b>En porcentajes</b>					
Relación mundial existencias- utilización	27.1	27.3	25.8	24.2	26.1	<b>21.7</b>
Relación existencias-desaparición en los principales exportadores 5/	14.8	15.7	17.1	14.6	13.7	<b>12.2</b>
<b>Notas:</b>						
1/ Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.						
2/ Producción más existencias al inicio del ejercicio.						
3/ Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la campaña comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz.						
4/ Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las campañas comerciales de los distintos países.						
5/ Los cinco mayores exportadores de granos son la Argentina, Australia, el Canadá, la Unión Europea y los Estados Unidos; los mayores exportadores de arroz son la India, el Pakistán, Tailandia, los Estados Unidos y Viet Nam. Por "desaparición" se entiende la utilización interna más las exportaciones para una campaña dada.						
<b>Fuente: FAO-Situación Alimentaria Mundial-Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales, publicado el 4 de febrero de 2021.</b>						

<b>Anexo No.3</b>							
<b>Mercado mundial de arroz</b>							
<b>(Millones de toneladas métricas)</b>							
<b>Descripción</b>	<b>2016/17</b>	<b>2017/18</b>	<b>2018/19</b>	<b>2019/20</b>	<b>Pronóstico 2020/21</b>		
					<b>Anterior (03/12/20)</b>	<b>Actual (04/02/21)</b>	
Producción 1/	497.1	499.9	507.3	501.4	508.4	<b>510.6</b>	
Suministros 2/	669.1	673.1	683.8	686.9	690.2	<b>692.5</b>	
Utilización	494.7	497.7	500.6	503.2	510.3	<b>512.1</b>	
Comercio 3/	48.4	48.6	44.2	44.9	47.6	<b>48.4</b>	
Existencias al final del ejercicio 4/	173.2	176.5	185.5	181.9	181.0	<b>181.8</b>	
	<b>En porcentajes</b>						
Relación mundial existencias-utilización	34.8	35.3	36.9	35.5	35.1	<b>35.1</b>	
Relación existencias-desaparición en los principales exportadores 5/	18.9	18.1	22.6	24.3	25.3	<b>24.5</b>	
<b>Notas:</b>							
1/ Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.							
2/ Producción más existencias al inicio del ejercicio.							
3/ Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la campaña comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz (segundo año indicado).							
4/ Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las campañas comerciales de los distintos países.							
5/ Los cinco mayores exportadores de granos son la Argentina, Australia, el Canadá, la Unión Europea y los Estados Unidos; los mayores exportadores de arroz son la India, el Pakistán, Tailandia, los Estados Unidos y Viet Nam. Por "desaparición" se entiende la utilización interna más las exportaciones para una campaña dada.							
<b>Fuente: FAO-Situación Alimentaria Mundial-Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales, publicado el 4 de febrero de 2021.</b>							