

Perspectivas a Largo Plazo de Precios Globales de Productos Agrícolas: Factores que Impulsarán los Mercados Agrícolas Globales en los Próximos 10 años.

Implicaciones para Precios de Productos e Ingresos Agrícolas

Mike Dwyer

Director, Análisis de Políticas Globales

Oficina de Análisis Global

Servicio de Agricultura Exterior

Departamento de Agricultura de Estados Unidos

Mike.Dwyer@fas.usda.gov

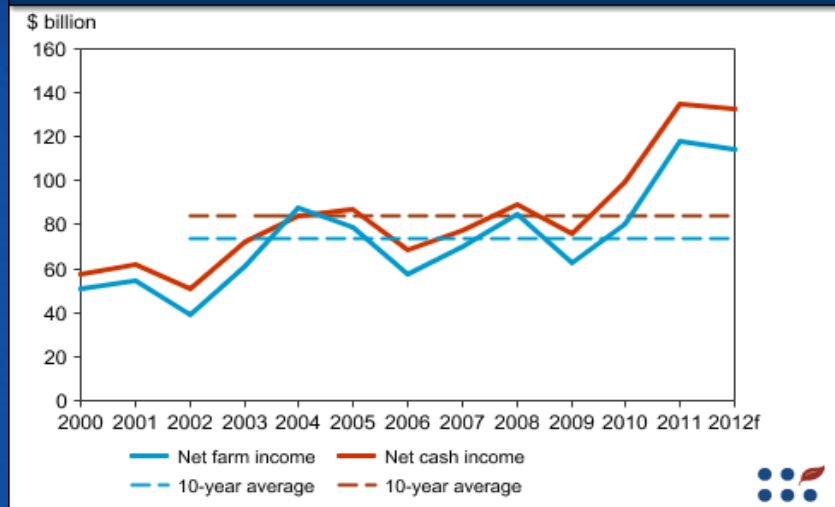
División de Análisis de Políticas Globales
Oficina de Análisis Global



Estado de Resultados de los Ingresos de los Productores Agrícolas de EEUU y Hoja de Balance

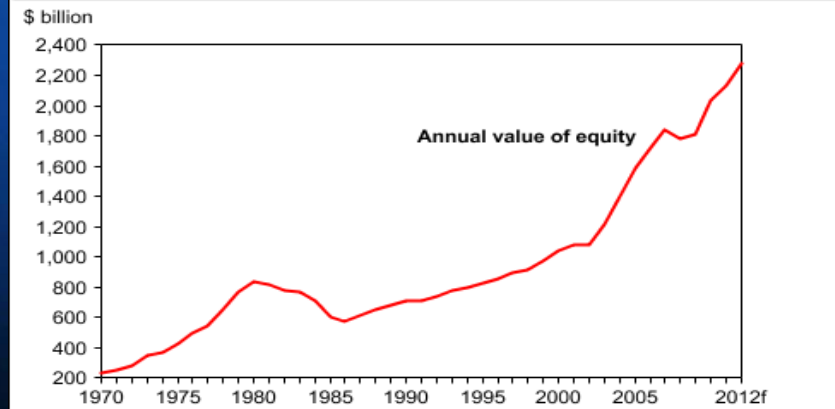
A pesar de la sequía y los aumentos de costos, productores de EEUU están bien.

Net farm income and net cash income, 2000-2012f



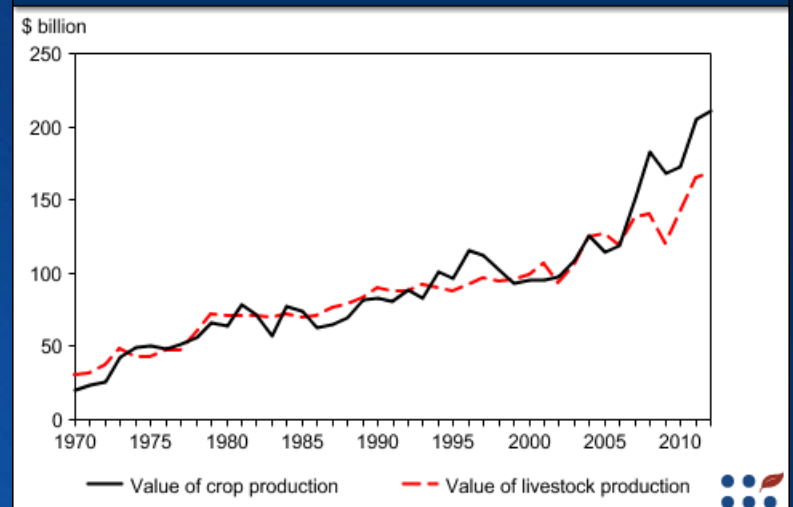
Source: Economic Research Service, USDA. Data as of November 27, 2012. ERS

Farm sector equity (net worth), 1970-2012f



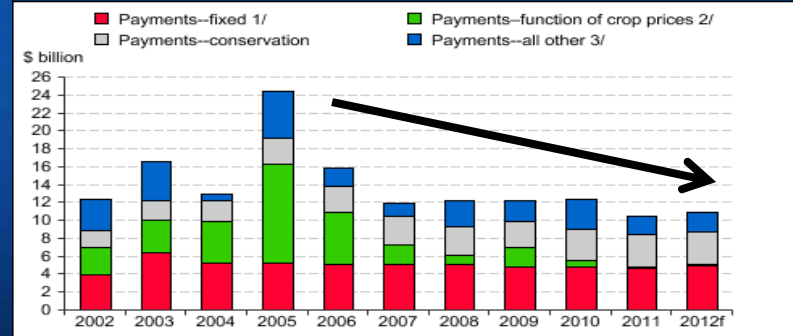
f = forecast. Source: Economic Research Service, USDA. Data as of November 27, 2012. ERS

Value of crop and livestock production, 1970-2012f



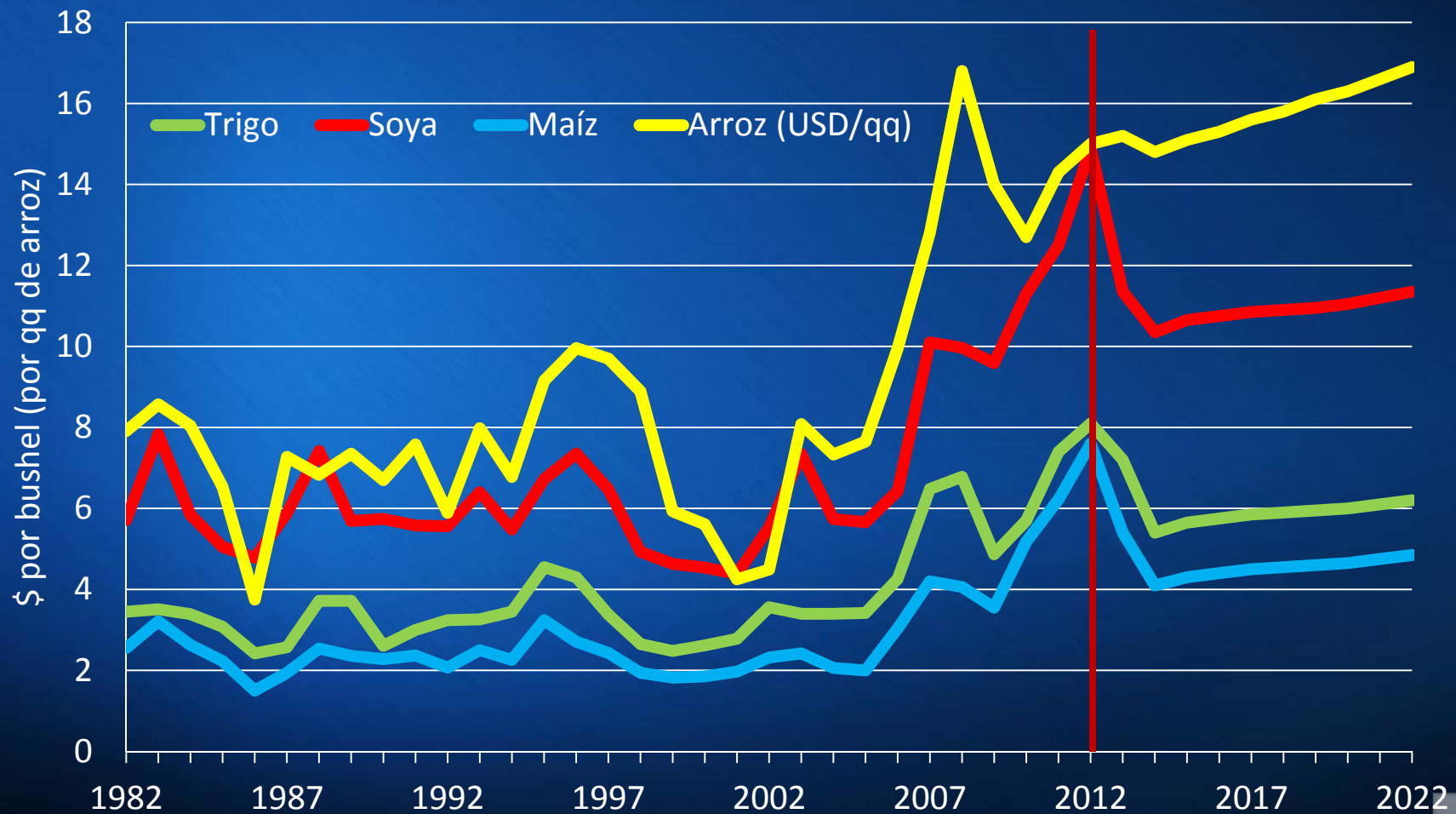
Source: Economic Research Service, USDA. Data as of November 27, 2012. ERS

Government payments, 2002-2012f



Note: f = forecast.
 1/ Production flexibility contract payments and direct payments whereby payment rates are fixed by legislation.
 2/ Counter-cyclical payments, average crop revenue election (ACRE) payments, loan deficiency payments, marketing loan gains, and certificate exchange gains in which commodity payment rates vary with market prices. The certificate exchange program ended after making payments for the 2009 crop year.
 3/ All other payments include disaster relief payments, tobacco transition payments, and dairy program payments.
 Source: FSA, NRCS, and CCC. Data as of November 27, 2012. ERS

Precios de Productos se Espera que Permanezcan Altos en los Próximos 10 años...

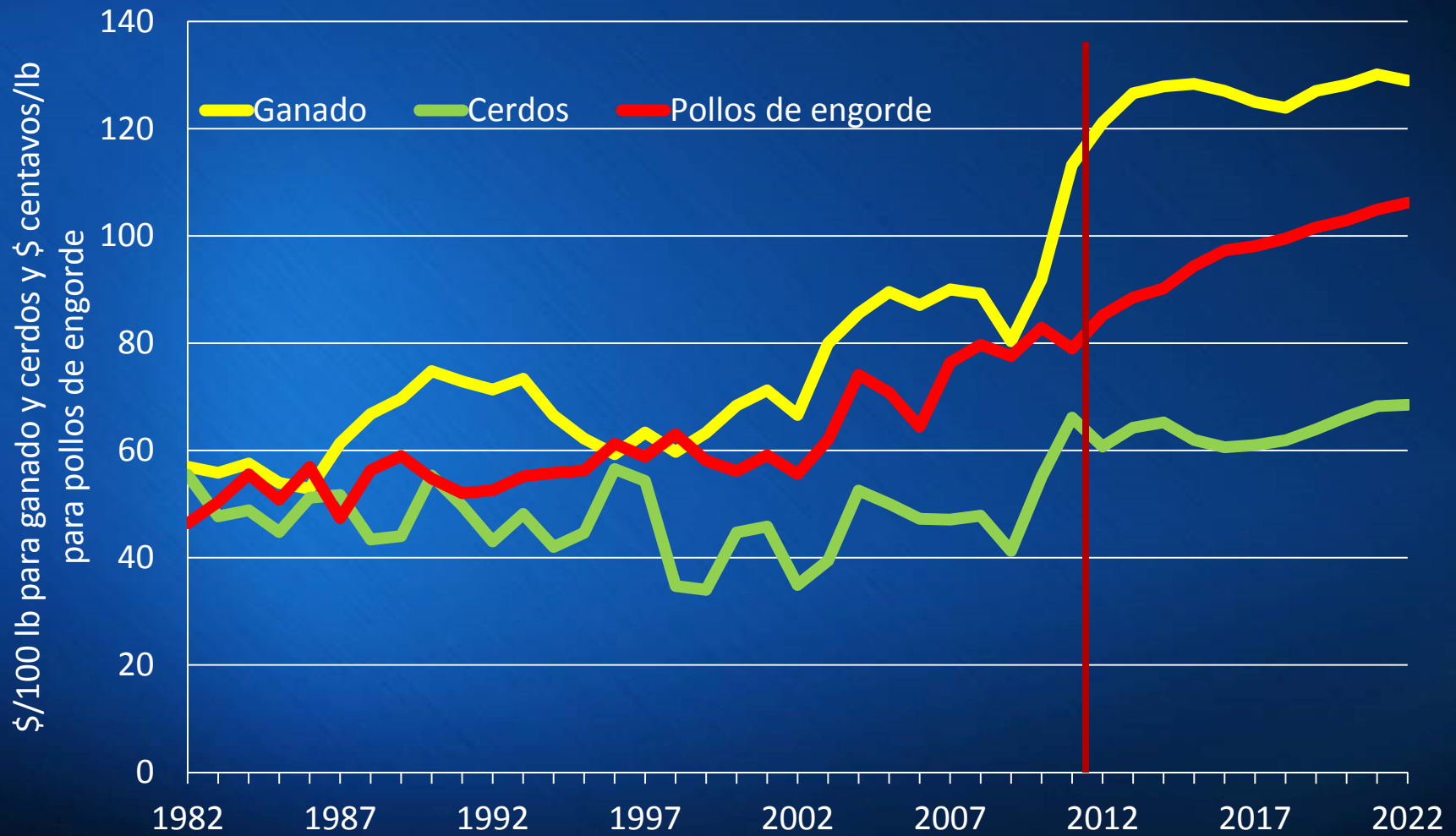


Fuente: USDA Línea Base

División de Análisis de Políticas Globales
Oficina de Análisis Global



La Misma Historia para los Precios de Carnes y Aves



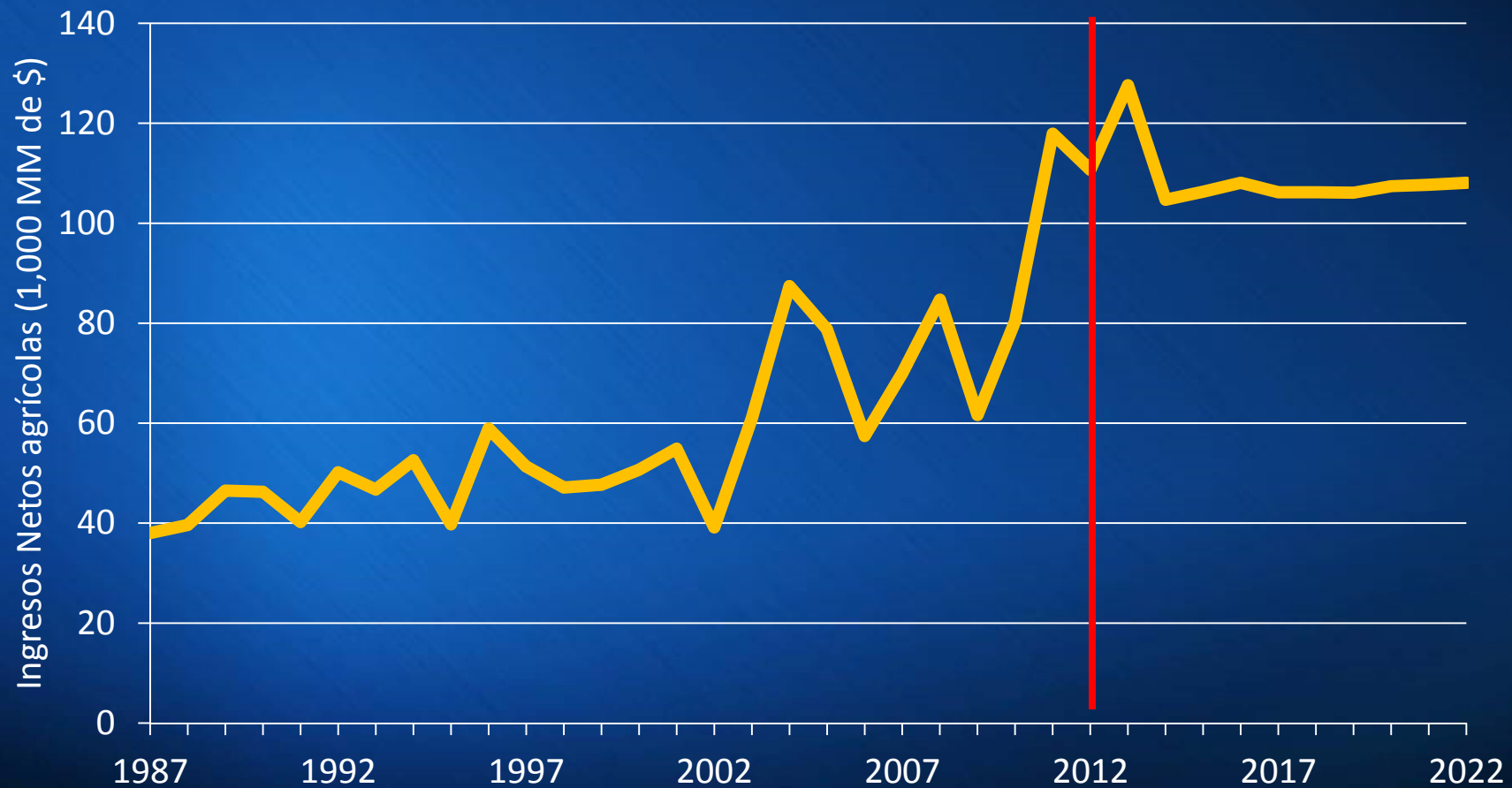
Fuente: USDA Línea Base

Global Policy Analysis Division
Office of Global Analysis



... Lo que Ayuda a Incrementar a Largo Plazo las Perspectivas de Rentabilidad del Sector Agrícola

Creciente demanda global proyectada mantendrá los ingresos netos agrícolas de EEUU altos



Fuente: USDA Línea Base y ERS Estadísticas de Ingresos Agrícolas

Global Policy Analysis Division
Office of Global Analysis



Factores que Impactan Mercados Agrícolas y de Alimentos en EEUU y a Nivel Mundial

1. Crecimiento Económico Global y el surgimiento de la “clase media” en países en vías de desarrollo
2. Valor del Dólar
3. Producción mundial de biocombustibles
4. Papel del comercio y su liberación
5. Precios de energía e insumos agrícolas
6. Tierra adicional cultivable
7. Desarrollo de la biotecnología



#1: Crecimiento Económico en Mercados Emergentes Mantendrán su Dinamismo

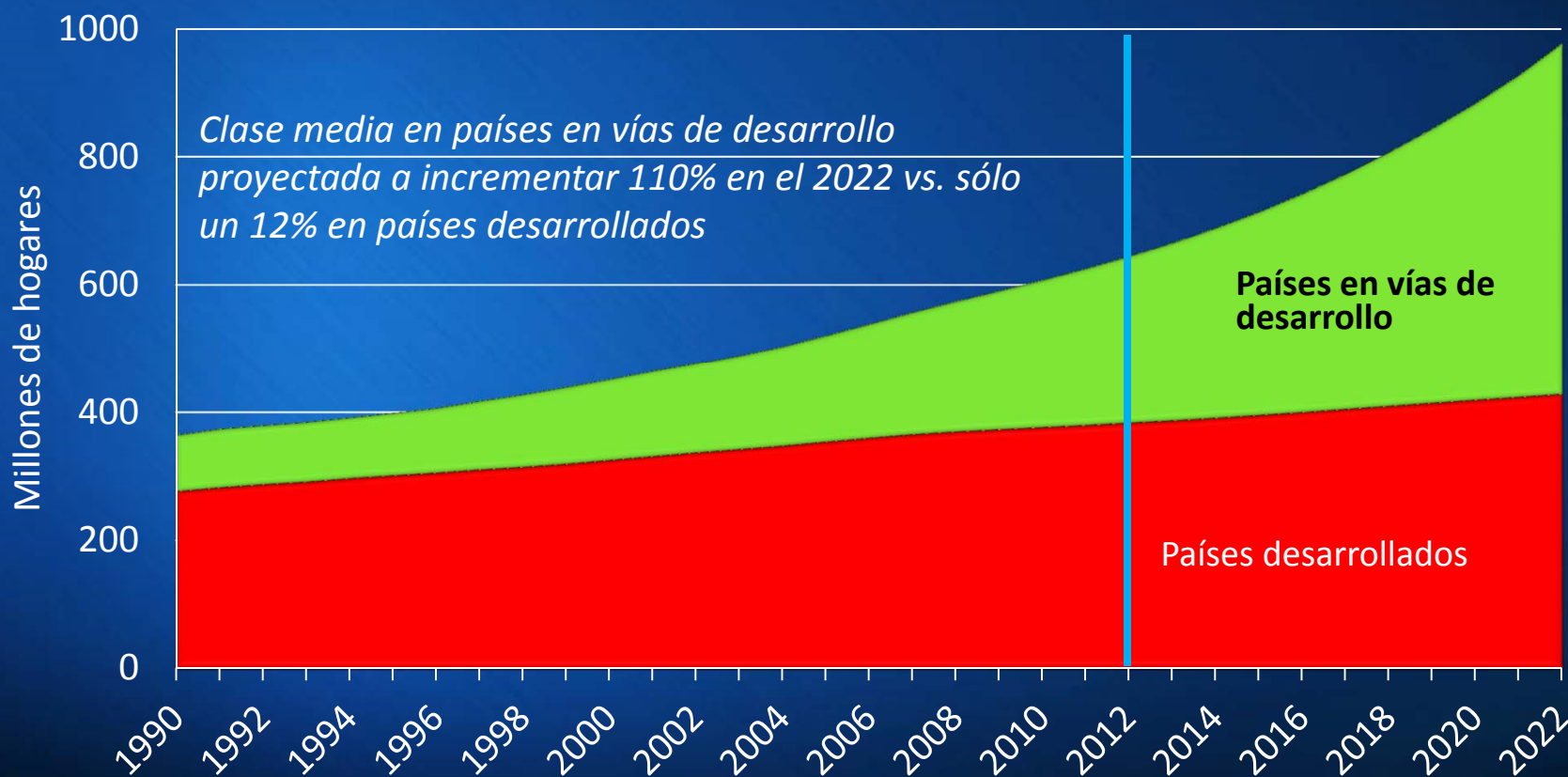
- Economía global salió de su peor recesión en décadas en el 2010. Países en vías de desarrollo se desempeñaron mejor y crecieron más rápido que los países desarrollados. Lo mismo está pasando ahora y es probable que continúe durante la próxima década.
- El ingreso de los consumidores está aumentando y el número de hogares de la clase media se están expandiendo rápidamente, especialmente en mercados emergentes grandes.
- El impacto en la demanda global de alimentos será significativo debido a la más alta elasticidad del ingreso para alimentos en los países en vías de desarrollo.



Se espera que la “Clase Media” en el Mundo Aumente Considerablemente para el Año 2022 – A 978 Millones de Hogares

La mayor parte del aumento será en países en vías de desarrollo y el impacto en el consumo mundial de alimentos será significativo

Hogares con ingresos PPA real mayor a \$ 20,000 al año



“Clase Media” en Países en Vías de Desarrollo Podría Abarcar 583 Millones de Hogares para el 2022, 110% del nivel del 2012

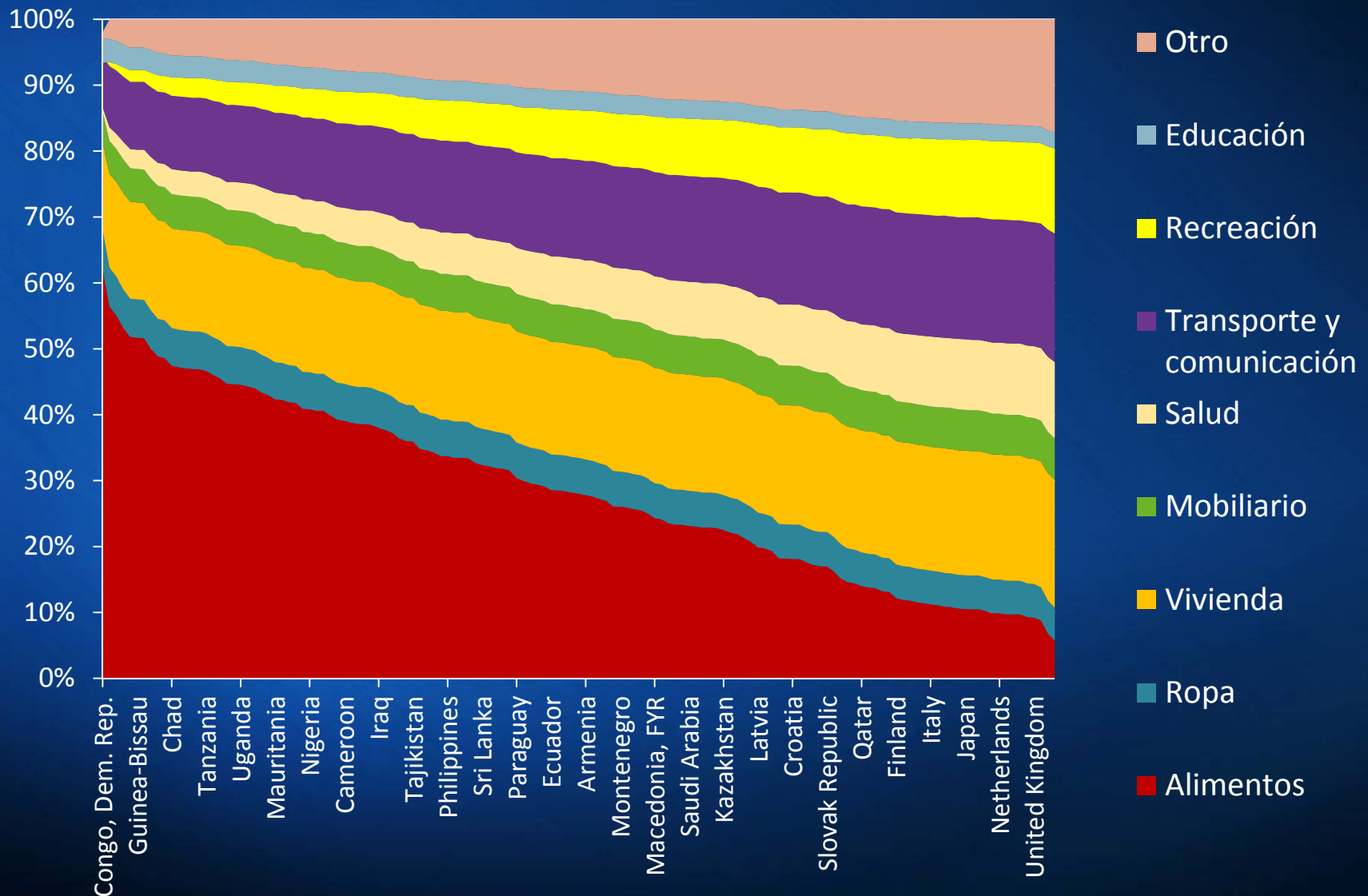
24% de los hogares en estos países son clase media. En el 2022, esto podría aumentar a 51% y el impacto en el consumo de alimentos será significativo

Hogares con ingresos PPA real mayor a \$ 20,000 al año (millones)



El Dólar Adicional de Ingreso: ¿Cómo se gasta?

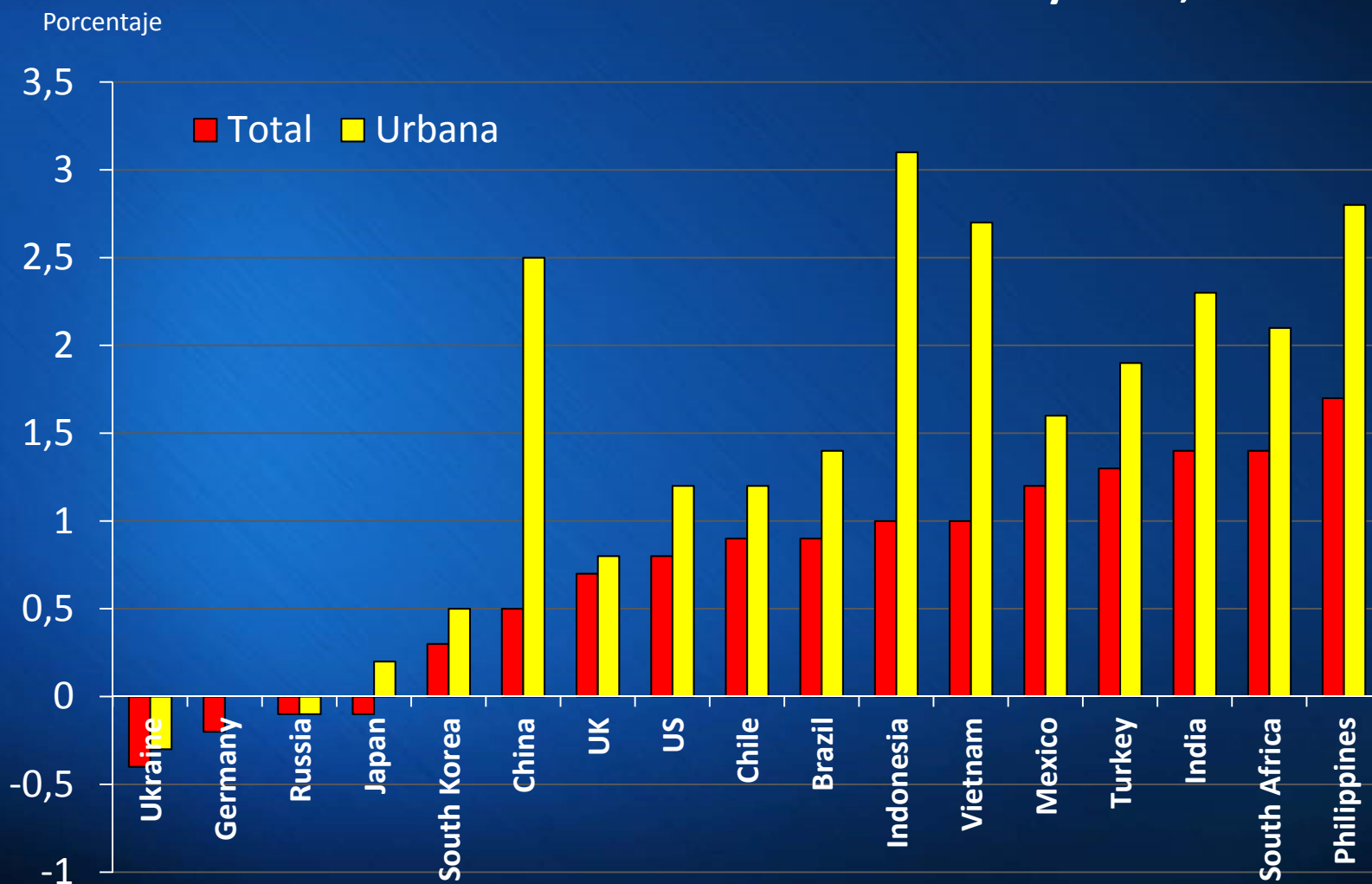
Países de menores ingresos gastan gran parte de ese ingreso adicional en alimentos



Fuente: USDA, Servicio de Investigación Económica usando el Datos del 2005 del Programa de Comparación Internacional

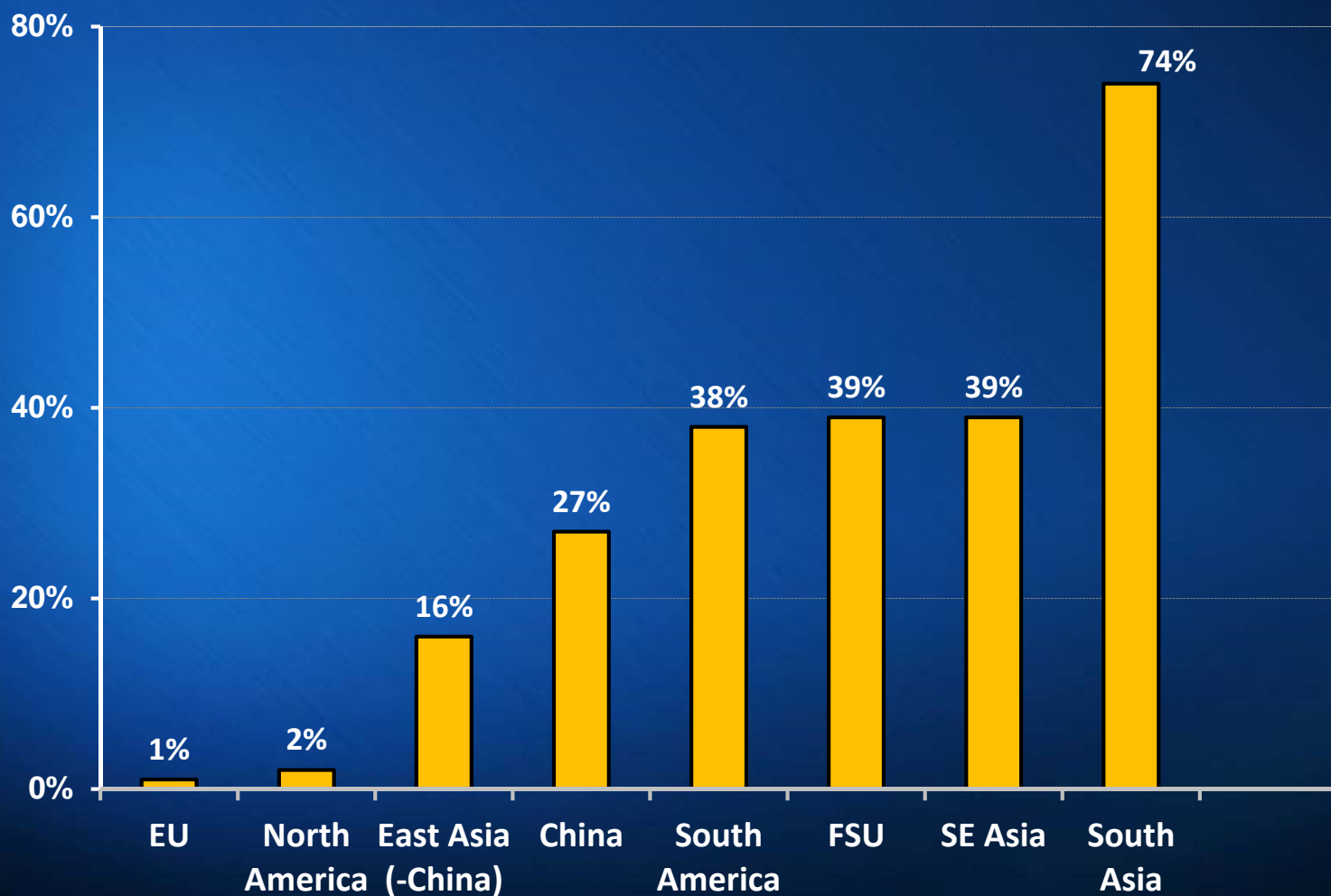
La Urbanización También Impulsa el Cambio en el Consumo

Crecimiento de la Población Urbana y Total, 2010



Crecimiento de la Demanda de Carne Enfocado en los Países en Vías de Desarrollo

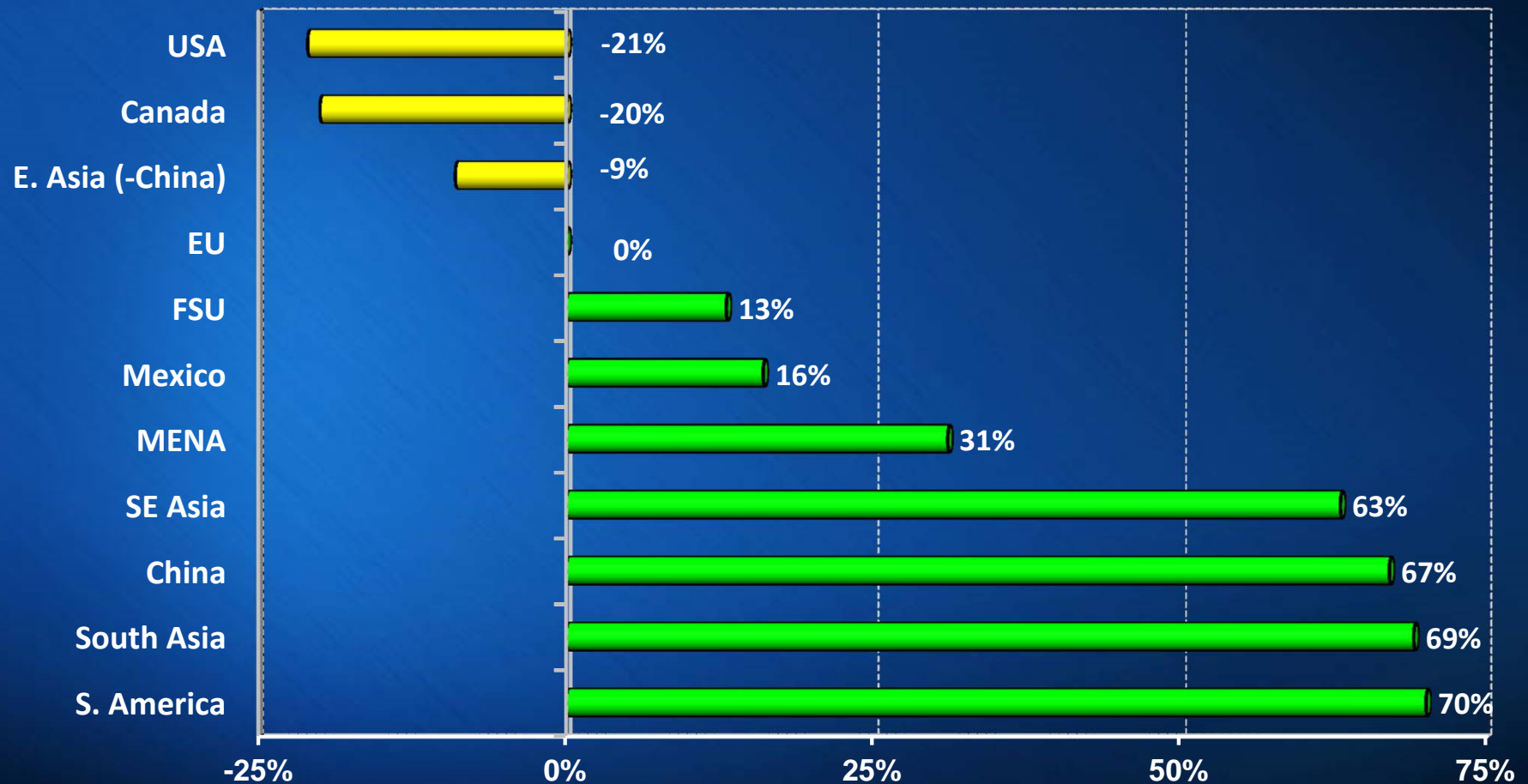
Cambio en el Consumo de Carne, Cerdo y Aves
2002 vs 2012 (P)



Fuente: USDA Bases de datos de Producción, Oferta y Distribución

... Lo que Lleva al Incremento de la Demanda de Alimentos Concentrados en los Países en Vías de Desarrollo

Cambios en Granos y Harinas de Oleaginosas en el Consumo de Alimentos Concentrados 2002 vs 2012 (P)



Fuente: USDA Bases de datos de Producción, Oferta y Distribución

2: El valor del Dólar se Espera que Disminuya Más ... Mantenimiento una Presión al Alza en Precios de Productos Agrícolas

Comercio Agrícola de EEUU-Tasa de Cambio Ponderada



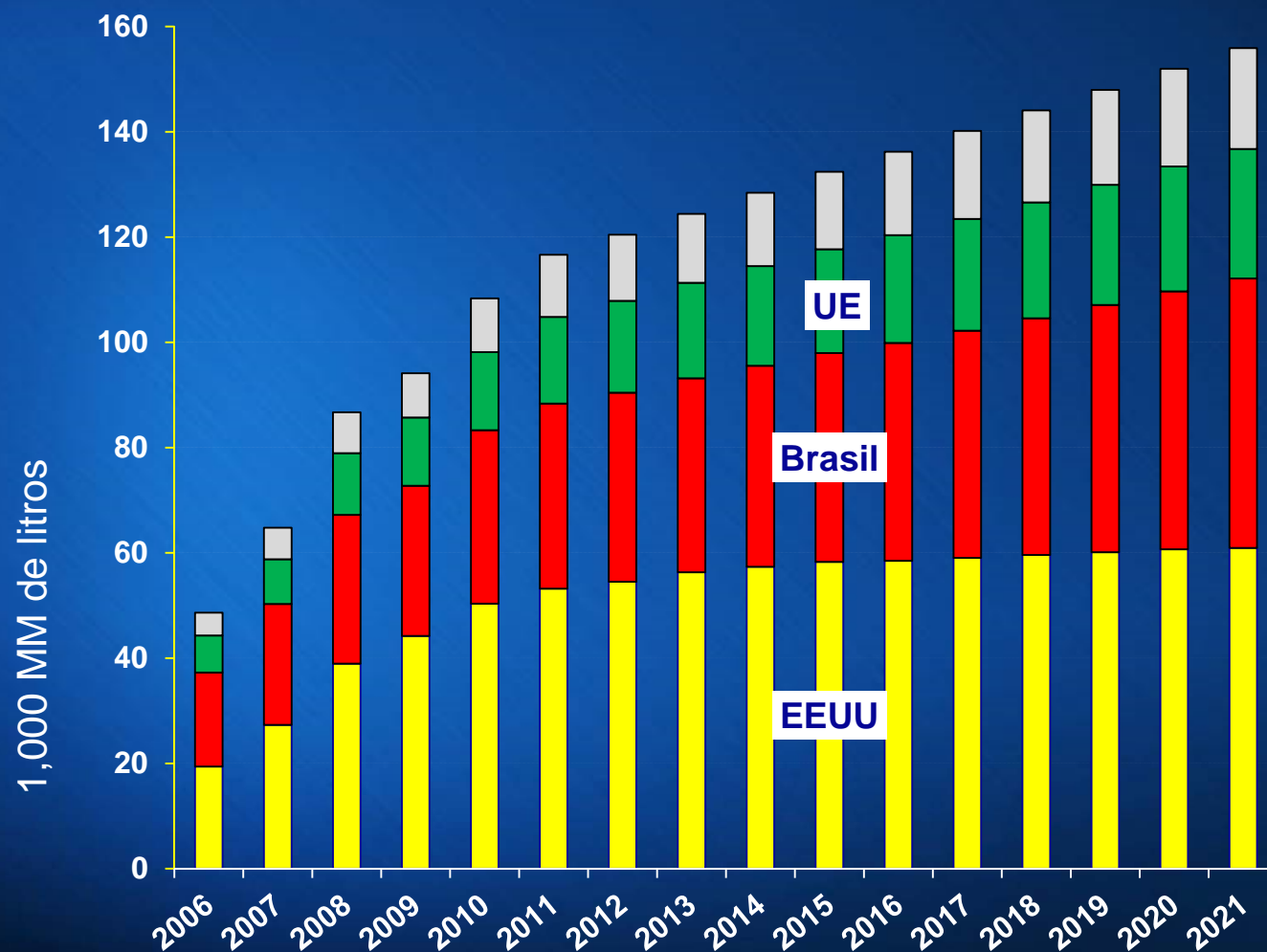
Fuente: USDA, ERS; FAS

División de Análisis de Políticas Globales
Oficina de Análisis Global



#3: Producción de Biocombustibles Continúa Creciendo

Aumenta la demanda de alimentos concentrados, pero se espera una desaceleración en la reciente tasa de crecimiento



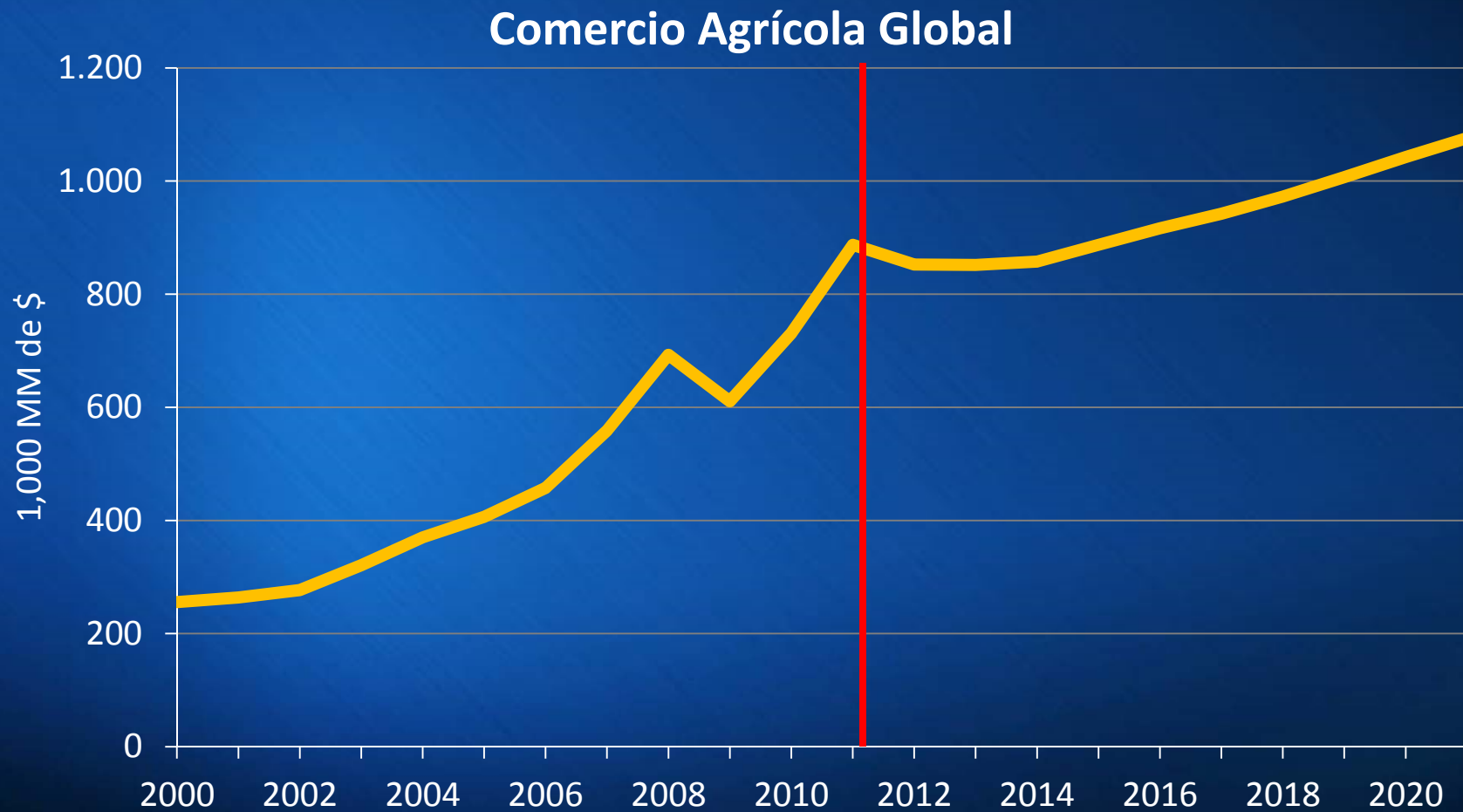
Productos cubiertos: etanol y biodiesel para todos los países , pero omite biodiesel para EEUU. No biocombustible de celulosa incluido.
Fuente: FAS Reporte anual de Biocombustible y Análisis del equipo de Washington.

#4: El Comercio Aumentará y la Liberación Continuará

- El Comercio Agrícola Global ha aumentado considerablemente en la última década – debería alcanzar \$1.1 billones en la próxima década.
- Las importaciones de la mayoría de los países han incrementado sustancialmente, especialmente en China y en el Este/Sureste de Asia. Las importaciones de EEUU y la UE también crecerá.
- Casi todos los grandes exportadores agrícolas han tenido fuertes ganancias en los últimos años – no solamente EEUU.
- Zonas de libre comercio han proliferado mundialmente, aumentando el comercio. Esto continuará – con o sin EEUU.



Comercio Agrícola Global Proyectado a Alcanzar \$ 1.1 Billones en la Próxima Década



Fuente: Atlas de Comercio Mundial; Proyecciones de USDA/FAS/OGA

Global Policy Analysis Division
Office of Global Analysis



Crecimiento de Importaciones Agrícolas Enfocado en Mercados en Desarrollo

Importaciones Agrícolas Globales 2002 - 2011



Fuente: Datos de GTIS analizados por OGA

Global Policy Analysis Division
Office of Global Analysis



#5: Precios de Energía e Insumos Agrícolas Probablemente se Mantengan Altos

- La agricultura comercial es intensiva en energía e insumos – siembra, cultivo, cosecha, transporte, proceso y empaque.
- En años recientes, los precios de los insumos han incrementado en respuesta al fuerte crecimiento en la demanda global de energía y productos agrícolas. Precios del diésel, fertilizante, semilla y químicos agrícolas han incrementado.
- Incremento en los costos de producción presionan los márgenes operativos de los productores, disminuye la respuesta de la oferta, y conduce a precios más altos para productos agrícolas y alimentos en el largo plazo.



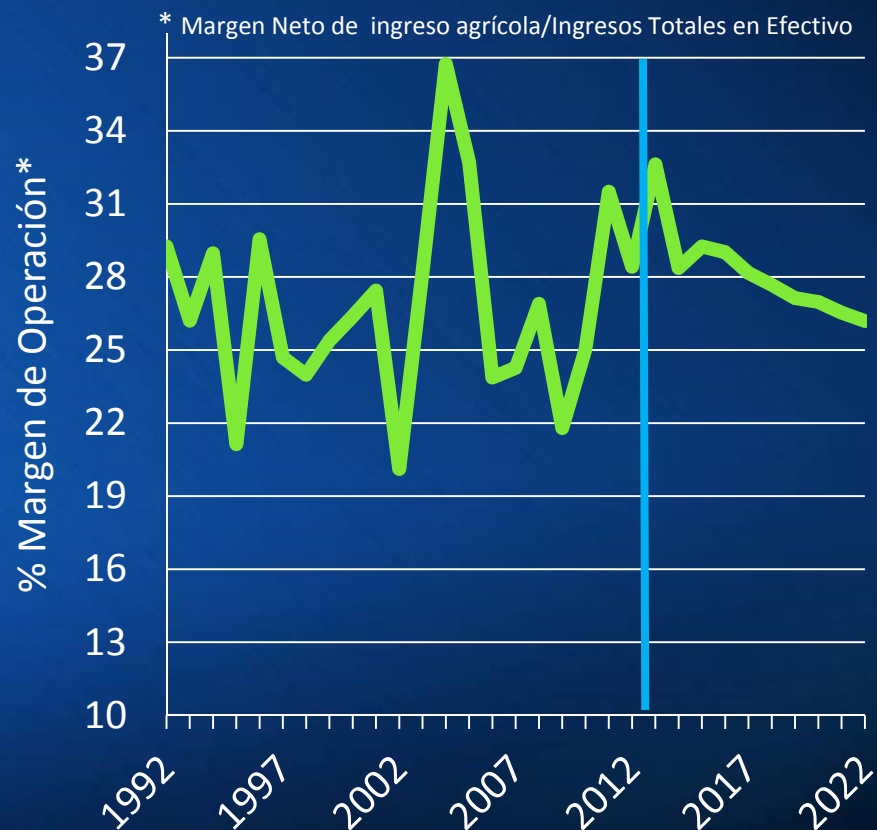
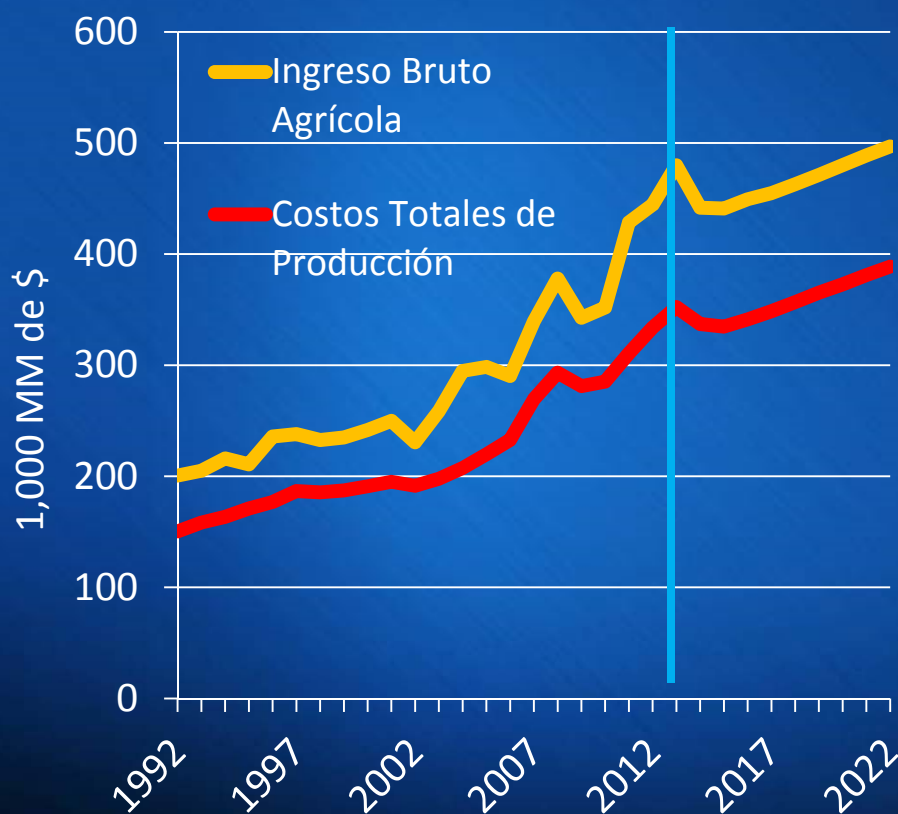
Precios de Energía más Altos Contribuye a Precios más Altos para Alimentos y Productos Agrícolas

Índices de Precios FMI



Márgenes de Ganancia en EEUU Serán Presionados por el Aumento en los Costos de Producción

Mientras que los precios de productos permanecerán altos en los próximos 10 años, su aumento será menor que el aumento en los costos de producción – el alquiler de la tierra será afectado por el incremento en los costos de la propiedad



#6: Superficie Plantada Incrementará

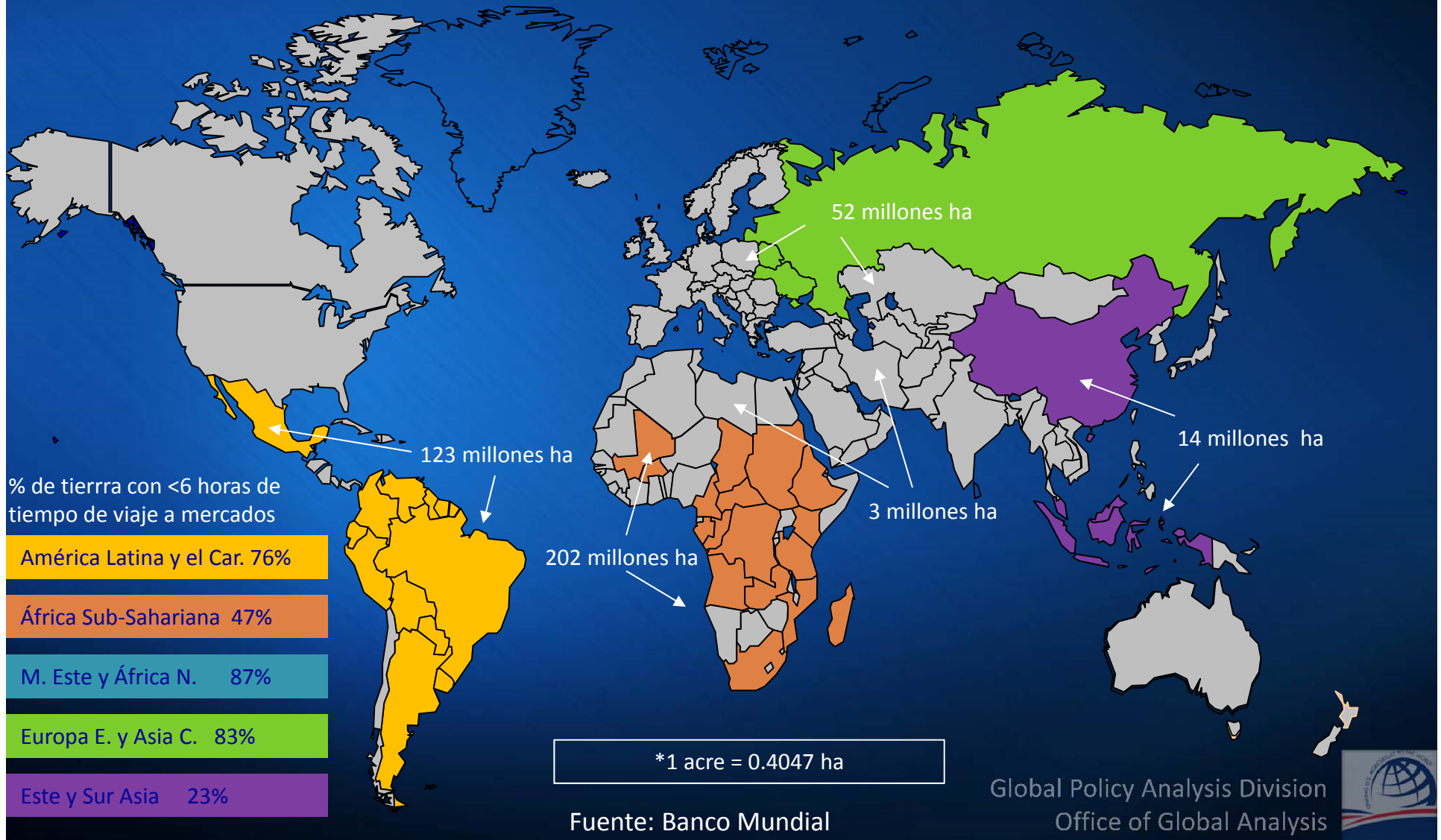
¿Qué tan agresivamente los productores en el mundo responderán a los altos precios de productos?

- ¿Dónde ocurrirán las ganancias? Transporte/infraestructura de almacenamiento y costos de mercadeo jugarán un gran papel.
- Asuntos de tenencia de tierra, leyes que rigen la inversión agrícola, y el grado de la transmisión de precios serán también asuntos importantes.
- América del Sur probablemente liderará la expansión agrícola (principalmente tierras nuevas en Brasil) así como la Antigua Unión Soviética (especialmente Rusia y Ucrania).
- África tiene más tierra no cultivada pero los altos costos de mercadeo, la pobre infraestructura y las distancias más largas de los mercados serán una limitantes.

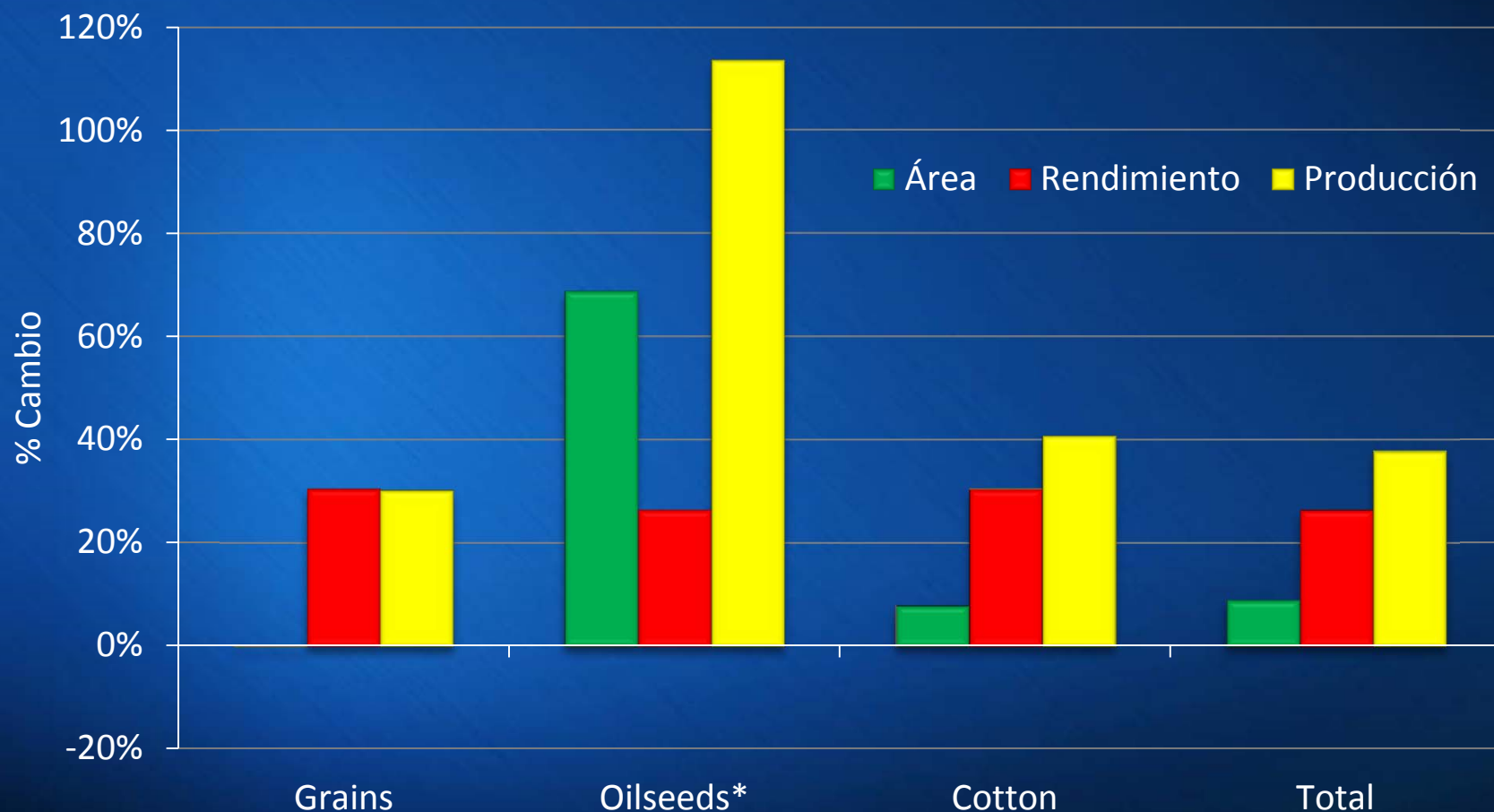


Disponibilidad Potencial de Tierras No Cultivadas

446 millones de hectáreas no cultivadas globalmente (1,100 millones de acres*)



Aumento de la Producción Global desde 1990 Debido Principalmente a Incrementos en Rendimiento



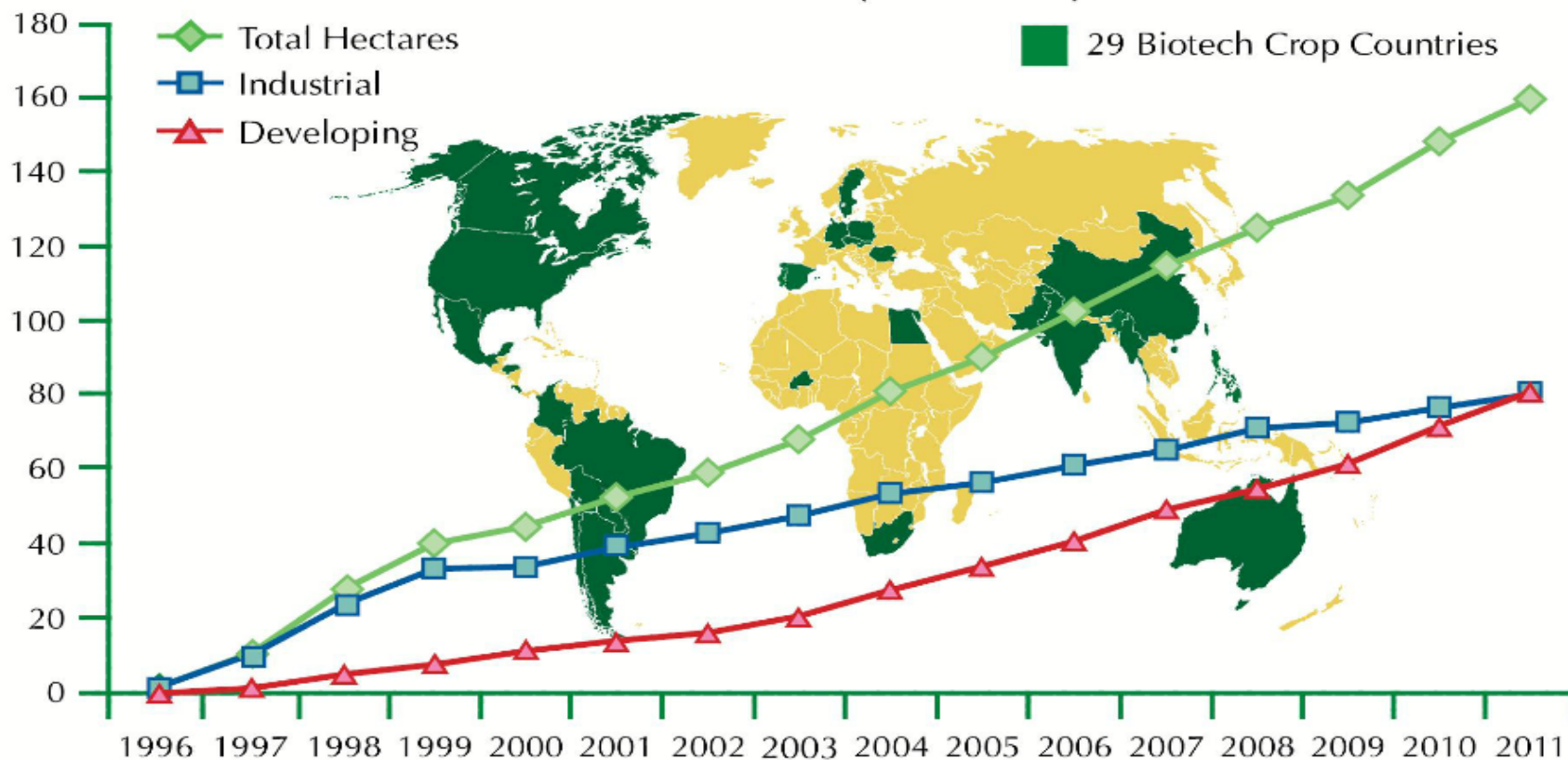
*Incluye: soya, girasol, colza, y maní



#7: El Papel de la Biotecnología Crecerá



GLOBAL AREA OF BIOTECH CROPS
Million Hectares (1996-2011)



A record 16.7 million farmers, in 29 countries, planted 160 million hectares (395 million acres) in 2011, a sustained increase of 8% or 12 million hectares (30 million acres) over 2010.

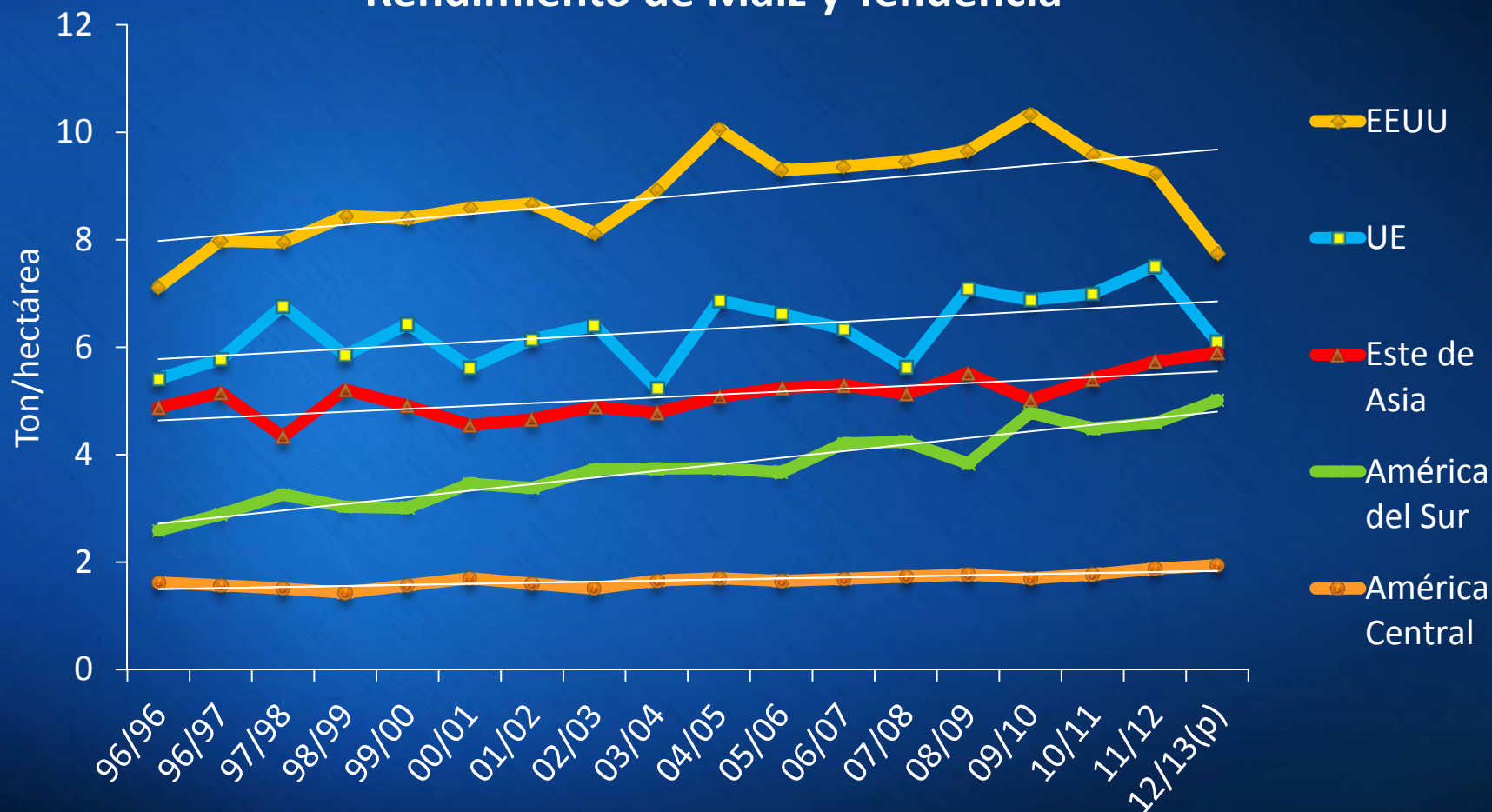
Source: Clive James, 2011.



Tecnología es la Clave para Alcanzar la Demanda Futura

Caída grande en el rendimiento en EEUU en el 2012/13 es debido a la peor sequía en décadas

Rendimiento de Maíz y Tendencia



Fuente: Base de datos de USDA PS&D

Global Policy Analysis Division
Office of Global Analysis



¿Qué Podría Salir Mal para Afectar la Perspectiva Global?

Prolongado estancamiento económico o nueva recesión, crisis en la Zona Europea, o una desaceleración brusca de la economía en China pueden causar riesgo a la perspectiva agrícola

- USDA no publica proyecciones de líneas bases alternativas y solamente publica una vez al año.. Las proyecciones en esta presentación fueron basadas en supuesto desarrolladas en octubre del 2012 y publicadas en febrero del 2013.
- Medidas fiscales y monetarias en los próximos meses deben adelantarse a otra crisis global pero tal vez no alcancen las tasas anteriores a la crisis (2008/09).
- Sin embargo, si la perspectiva macroeconómica empeora, podría:
 - Reducir el crecimiento de la clase media en los mercados emergentes
 - Incrementar el valor del Dólar (inversión segura)
 - Reducir el comercio global (incluyendo comercio agrícola)
 - Reducir la mayoría de los precios de productos basados en el valor del Dólar
 - Reducir el ingreso agrícola



Conclusión

¿Hemos entrado a una “época dorada” para la agricultura? Eso depende de su definición

- La perspectiva del precio y las ganancias se miran más prometedoras que lo que ha sido en décadas. Nuevos mínimos de precio/ingreso para productores agrícolas quienes reciben precios mundiales para sus productos.
- Crecimiento fuerte en la demanda global de alimentos, alimentos concentrados, (bio) combustibles, y fibra y un Dólar relativamente débil mantendrá precios de alimentos y precios agrícolas altos en la próxima década.
- Gran parte de esta nueva demanda se centrará en Asia – comercio agrícola seguirá creciendo con la mayor parte de la nueva demanda de importaciones procedentes de mercados de países en vías de desarrollo, tales como China, Sureste de Asia, Medio Este y Norte de África y América Latina.
- Altos precios de productos agrícolas y aumentos en producción deben ayudar a la rentabilidad total de la agricultura (a pesar de que los márgenes operativos están bajo presión) – por lo menos en aquellos países con un alto grado de transmisión de precios. Si esto ocurre así, debe seguir atrayendo nueva inversión en el sector, p.e. tierra y nuevas tecnologías.
- Sin embargo, se tiene que tener cuidado con el aumento en los costos de insumos y factores externos a corto plazo - ellos son un elemento importante de riesgo en las ganancias.



Gracias!