

Oficina de Estudios y Políticas Agrarias - ODEPA -



COYUNTURA MACROSECTORIAL

María Amalia Gumucio Aguirre

Octubre de 2009

Coyuntura macrosectorial

María Amalia Gumucio Aguirre

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

Director y Representante Legal

Iván Nazif Astorga

Se puede reproducir 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

COYUNTURA MACROSECTORIAL OCTUBRE DE 2009

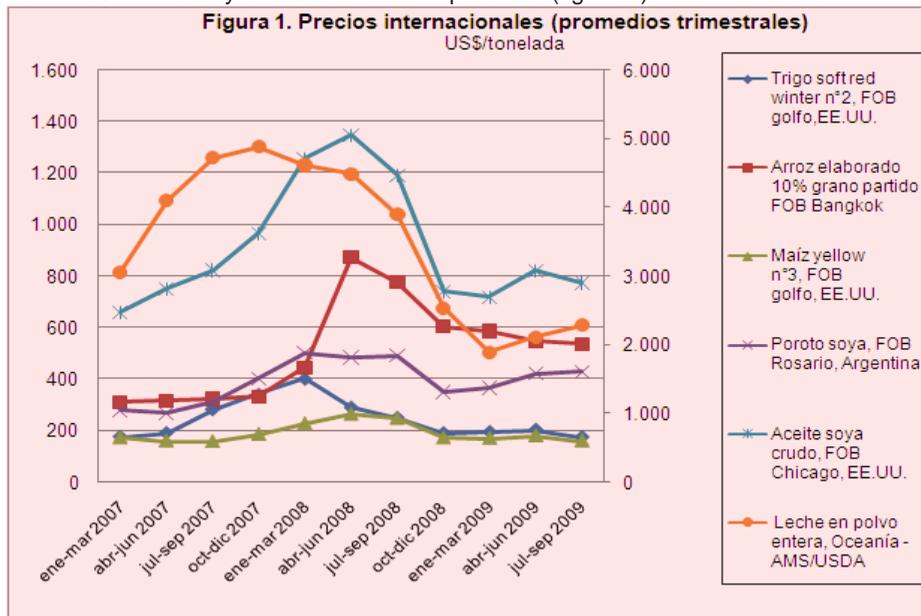
La dinámica entre la recuperación de la economía real y los mercados financieros se torna compleja. La fructífera relación entre estas variables a través de largos años logró sostener el crecimiento mundial, pero hoy se desgastan incubando estériles burbujas. Se teme que los mercados de materias primas se vean seriamente afectados por este fenómeno.

Las expectativas de una rápida consolidación del proceso de recuperación de la economía global gatillaron el desvío de fuertes flujos de capital hacia las llamadas «economías emergentes». La inyección de divisas deteriora el tipo de cambio, cuando éste es flexible, y eleva el valor de las monedas de esos países hasta niveles que resultan perjudiciales para sus exportaciones.

Con un dólar en persistente caída, los precios internacionales de las materia primas entran en una escalada alcista. Las cotizaciones del petróleo, del cobre, de la celulosa y otras materias primas se empujan apresuradamente, al amparo del mayor apetito de riesgo de los inversionistas. En esta fase los costos de la energía tienden a elevarse.

No sólo las buenas perspectivas mundiales impulsan el deterioro de la moneda estadounidense. Hay al menos dos contundentes razones estructurales para el debilitamiento del dólar: el déficit fiscal de EE.UU. y el saldo negativo en su balanza comercial. En el año fiscal que acaba de terminar el déficit ascendió a US\$ 1,4 billones, su nivel más alto en sesenta años, con un incremento significativo en relación con el ya impresionante déficit anterior y que representa cerca del 10% del PIB de esa nación. Si bien los flujos comerciales se han beneficiado de la debilidad del dólar, el valor de las importaciones sigue superando al de las exportaciones de Estados Unidos.

Muchos analistas estiman que el dólar continuará con su tendencia general a la baja, aunque con repuntes coyunturales. Los precios de las materias primas, plenamente integradas a los mercados de activos financieros, tendrían un comportamiento inverso, matizado en cada caso particular por las condiciones de oferta y demanda de cada producto (figura 1).

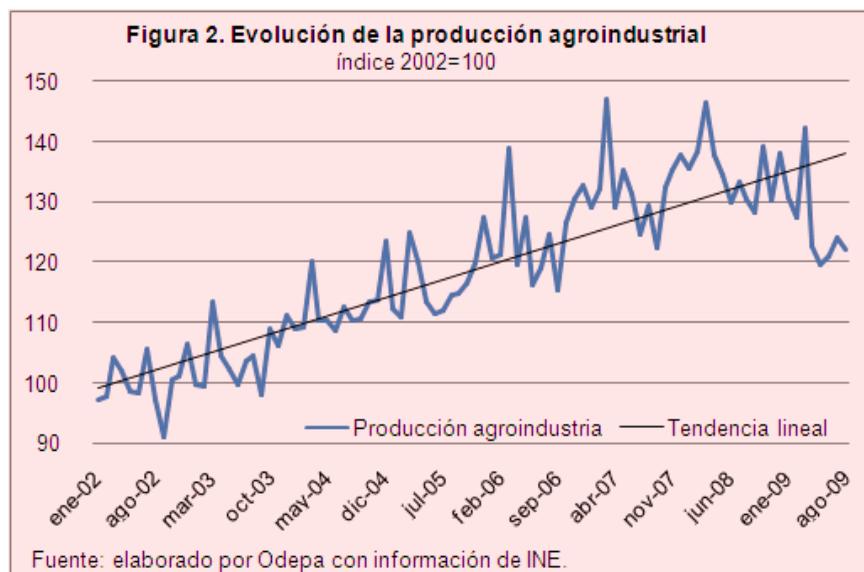


En este contexto, surgen voces que claman por cambios radicales en los organismos financieros internacionales. Para que se adapten a las nuevas realidades del Siglo XXI, las organizaciones internacionales deben modificar tanto su arquitectura como sus modos de operar. Los países en desarrollo piden mayor participación en las decisiones. En el sistema actual las cabezas de esas instituciones están sujetas a cuotas de poder: el presidente del Banco Mundial es un estadounidense y el director gerente del Fondo Monetario Internacional, un europeo.

Estados Unidos, por su parte, promueve la tesis de que, para evitar los riesgos de inestabilidad financiera y alcanzar un nuevo equilibrio de la economía global, es necesario eliminar los insostenibles desequilibrios en los flujos de comercio y de capitales. Ello se traduce en que las naciones asiáticas, principalmente, deberían implementar políticas para reducir sus exportaciones, desalentar el ahorro interno e incentivar el consumo. China, en particular, tendría que permitir la apreciación del yuan.

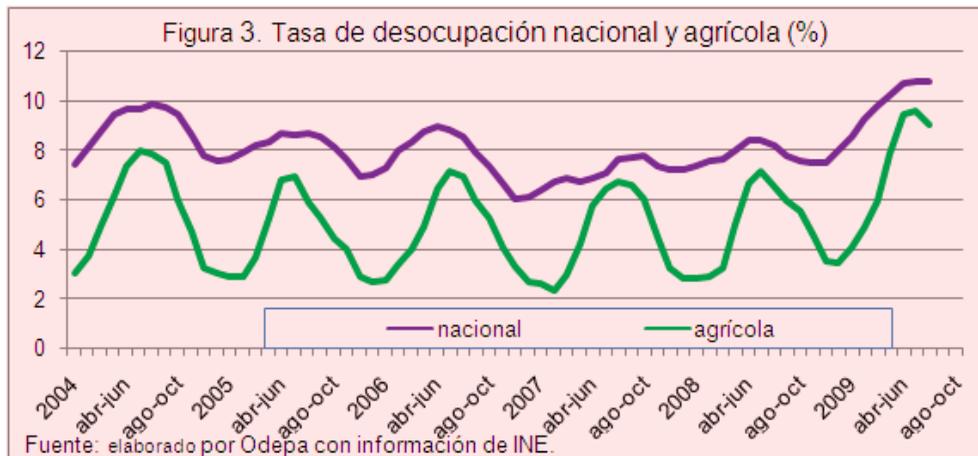
Hasta ahora el motor de la recuperación económica mundial ha sido el Estado, que ha implementado agresivas políticas de inversión fiscal y relajadas políticas monetarias. Tarde o temprano habrá que iniciar el retiro de estos apoyos.

En Chile, el Ministro de Hacienda afirmó que el impulso fiscal irá reduciéndose gradualmente en 2010.



La producción física de la industria elaboradora de productos silvoagropecuarios ha venido creciendo sostenidamente en los últimos años. La reciente caída provocada por la crisis económica global y su parcial recuperación, nos sitúa aún muy por debajo de la tendencia (figura 2).

Al comparar el índice de producción física de la agroindustria en enero - agosto de 2009 con igual período del año anterior, se aprecia un retroceso de 7,1 por ciento. Inciden decisivamente en este resultado las disminuciones en los rubros de Producción, elaboración y conservación de carnes, pescados, frutas y legumbres (-13,5%); Elaboración de productos de la molinería (-23,3%) y Aserrado y cepilladura de madera (-26,2%). El indicador de ventas físicas registra una caída de 4,8%. En general, la agroindustria parece estar sobre-reaccionando a la crisis, ya que la producción se ajusta mucho más fuerte que lo que la merma en las ventas requeriría.



En el trimestre junio – agosto de 2009 la tasa de desocupación en la actividad agricultura, pesca y caza alcanzó al 9,1% de la fuerza de trabajo sectorial. Como ocurre históricamente, la cifra es inferior al promedio nacional (figura 3). No obstante, se trata de récord, también histórico, para este trimestre móvil.

Coyuntura macrosectorial

| Indicadores Macrosectoriales de la Agricultura | | | | |
|--|------------|-------------|-------------|-----------|
| Indicadores de actividad | Período | Valores | | Variación |
| | | 2008 | 2009 | % |
| Producto Interno Bruto (Millones de pesos de 2003) | ene - jun | | | |
| PIB nacional | | 32.901.398 | 31.762.540 | (3,5) |
| PIB silvoagropecuario | | 1.688.967 | 1.753.122 | 3,8 |
| PIB pesca | | 450.600 | 401.940 | (10,8) |
| PIB industria alimentos, bebidas y tabaco | | 1.560.982 | 1.486.320 | (4,8) |
| PIB industria maderas y muebles | | 330.545 | 242.598 | (26,6) |
| PIB industria papel e imprentas | | 616.187 | 601.267 | (2,4) |
| Indices de la industria agroprocesadora (base 2002) | ene - ago | | | |
| Producción física | | 136 | 126 | (7,1) |
| Ventas | | 132 | 125 | (4,8) |
| Fuerza de trabajo ocupada en la agricultura (miles de personas) | jun - ago | 708 | 684 | (3,4) |
| Tasa de desocupación agrícola | jun - ago | 6,5 | 9,1 | |
| Exportaciones silvoagropecuarias (millones de US\$ FOB) | ene - sept | 10.220 | 8.100 | (20,7) |
| Primarias | | 3.697 | 3.083 | (16,6) |
| Industriales | | 6.523 | 5.017 | (23,1) |
| Importaciones de productos silvoagropecuarios (millones de US \$ CIF) | ene - sept | 3.121 | 2.124 | (31,9) |
| Importación de insumos y maquinarias agrícolas (millones de US \$ CIF) | ene - sept | 1.293 | 662 | (48,8) |
| Indicadores de precios | | 2008 | 2009 | |
| Cotización del dólar (pesos por dólar) | septiembre | 530 | 549 | 3,6 |
| Indice de precios al consumidor (base 12-2008) | septiembre | | | |
| IPC general | | 100 | 99 | (1,1) |
| IPC alimentos y bebidas no alcohólicas | | 98 | 99 | 1,0 |
| IPC bebidas alcohólicas y tabaco | | 99 | 103 | 3,8 |
| Indice de precios al por mayor (base 11-2007) | septiembre | | | |
| IPM general | | 116 | 109 | (6,4) |
| IPM agropecuario | | 112 | 101 | (10,2) |
| IPM pesca | | 120 | 124 | 3,1 |
| Indice de precios de productor (base 04-2003) | septiembre | | | |
| IPP general | | 181 | 160 | (11,4) |
| IPP agropecuario | | 192 | 168 | (12,2) |
| IPP pesca | | 155 | 153 | (1,5) |
| Tasa de interés de colocación, 90 a 365 días. | septiembre | | | |
| Reajutable por variación UF | | 3,8 | 4,0 | 3,1 |
| Reajutable por variación del dólar | | 5,2 | - | - |
| Precios de fertilizantes (pesos de septiembre 2009 por kilo) | septiembre | | | |
| Urea | | 582 | 227 | (61,0) |
| Superfosfato triple | | 686 | 225 | (67,2) |

FUENTE: elaborado por ODEPA con información de INE, Banco Central de Chile, y empresas.