

Mercado Forestal

Boletín N°79 Diciembre 2019



Instituto Forestal



N°79 - Diciembre 2019

MERCADO FORESTAL

CONTENIDO

COYUNTURA ECONÓMICA	2
INDICADORES ECONÓMICOS.....	4
EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS.....	9
ARTÍCULO: EE.UU. IMPORTACIONES DE PRODUCTOS DE MADERA.....	12
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO EXTERNO	15
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO INTERNO.....	19
HECHOS DESTACADOS	24

MERCADO FORESTAL es una publicación elaborada por el Área de Información y Economía Forestal, Sede Metropolitana, Instituto Forestal (INFOR)

Editor: Carlos Kahler
Colaboradores: Janina Gysling,
Evaristo Pardo, Verónica Álvarez.
Propiedad Intelectual
Registro N° 148.249
ISSN: 2452 - 4336

MERCADO FORESTAL es una publicación trimestral que incluye en sus primeras páginas los elementos e indicadores que marcan la coyuntura económica nacional e internacional. Luego contiene un artículo sobre las exportaciones del período, documentos de análisis, noticias y un conjunto de series de precios de productos forestales tanto en el mercado externo como en el interno. MERCADO FORESTAL se publica en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La edición del mes de Diciembre contiene las cifras de exportaciones hasta el mes de Octubre del año 2019.



COYUNTURA ECONÓMICA

Después de un profundo y prolongado proceso de desaceleración manifestado en los últimos tres trimestres del año 2018, la actividad económica mundial continuó su proceso de debilitamiento durante el año 2019.

Esta tendencia, causada principalmente por tensiones comerciales y geopolíticas, en especial aquellas derivadas de la guerra comercial entre EE.UU. y China, ha afectado negativamente a la actividad manufacturera y a la inversión, hasta niveles no vistos desde la crisis *subprime*. Sin embargo, la aplicación de políticas monetarias expansivas tanto en China como en EE.UU., ha contribuido a amortiguar parcialmente el impacto de las tensiones comerciales en los mercados financieros.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su último informe, (WEO, octubre 2019) pronosticó un cierre del año 2019 con un crecimiento mundial de 3%, lo que representa un ajuste a la baja de 0,3 puntos, respecto a sus proyecciones de abril del mismo año. En cuanto a las expectativas para el 2020, la entidad prevé un repunte en el crecimiento que alcanzaría el 3,4%, lo que representa también un ajuste a la baja en 0,2 puntos en relación a las proyecciones de abril.

El debilitamiento de la economía en el año 2019, es calificado por el FMI como una desaceleración sincronizada, es decir, ha afectado en forma generalizada a todas las regiones. Por el contrario, el leve repunte esperado para el 2020, sería un proceso no sincronizado, con diferentes comportamientos de acuerdo a la región y a los niveles de desarrollo de las economías. En este contexto, las economías desarrolladas mantendrían el ritmo de crecimiento de 1,7% del año 2019, mientras que en las economías emergentes y en desarrollo el crecimiento del PIB repuntaría desde 3,9% el 2019 a 4,6% el 2020.

En América Latina, el FMI espera un alza en el crecimiento del PIB, alcanzando un 1,8% en el 2020, explicado en gran parte por el bajo patrón de comparación de 2019, año en que esta región cerrará con un incremento de solo 0,2%. De acuerdo al último informe de CEPAL, 18 de las 20 economías de América Latina presentaron una desaceleración del crecimiento en el año 2019. Un menor dinamismo de la demanda interna, una baja demanda agregada externa y mercados financieros internacionales frágiles, son los factores que, sumados a las crecientes demandas y presiones sociales, han generado un escenario de alta complejidad para el crecimiento económico.

China, principal socio comercial de Chile y del sector forestal en particular, el 2019 cerrará el año con un incremento del PIB de 6,1%, la menor tasa de crecimiento en 30 años. Para el año 2020, el FMI pronostica una nueva baja en el ritmo de crecimiento, alcanzando un 5,8%. No obstante, en este cuarto trimestre se ha inyectado en la economía China una dosis de optimismo, producto de recientes acercamientos entre China y EE.UU. que comenzaron a materializarse con la firma, en la primera semana de diciembre, de la "fase uno" de un nuevo acuerdo comercial. En el mes de noviembre, tanto el sector industrial, así como el consumo privado, mostraron un desempeño mejor que el esperado, sin embargo, la infraestructura y el sector inmobiliario, ambos relevantes motores de crecimiento y rubros claves para el mercado de la madera aserrada no muestran señales de recuperación.



Otro efecto en China de la guerra comercial con EE.UU., es el aumento en la ocurrencia de quiebras en el sector privado; el año 2018 se aceptaron 19.000 solicitudes de bancarrota corporativa, lo que equivale a triplicar los casos registrados el año 2016. Un cambio en relación a procesos de quiebras de años anteriores, consiste en que el Estado ha optado por una no intervención, dentro de un proceso de reequilibrio de su economía. Datos del FMI, demuestran que la deuda China con respecto a su PIB se ha duplicado entre el período 2008 - 2019, alcanzando un 55,5% este último año.

En relación a los otros socios comerciales relevantes del sector forestal chileno, se presentan perspectivas a la baja en los ritmos de crecimiento para el 2020 en EE.UU. y Japón, leves alzas en Corea del Sur y en la Euro zona, y un incremento algo más pronunciado en México.

La recientemente finalizada conferencia sobre cambio climático COP25, desarrollada en Madrid, deja como un importante desafío pendiente, el buscar regular el mercado de carbono para incentivar la implementación de acciones por parte del sector privado, materia en la cual las partes, en especial los principales países emisores, no lograron llegar a acuerdos. De acuerdo a la información divulgada por el Ministerio del Medio Ambiente de Chile en su sitio web, otras materias sobre las cuales los países lograron consensuar acuerdos son: "incorporar los océanos a la COP25, confirmar la importancia de la ciencia para la toma de decisiones, contar con un plan de implementación para género y cambio climático; y renovar el mecanismo asociado a la protección frente a los impactos del cambio climático (pérdidas y daños), ambición para determinaciones de contribuciones nacionales (NDC) actualizados al 2020 y extensión en 5 años del programa de Global Climate Action, relacionado con la implementación y acción climática por parte de actores no estatales como gobiernos locales y empresas".

Por otra parte, la situación económica nacional se presenta compleja. De acuerdo al Informe de Política Monetaria del Banco Central de diciembre del presente año, se destaca que: *"la crisis social ha generado cambios importantes en el escenario macroeconómico, afectando negativamente la actividad de corto plazo, con afectación directa en el empleo, inversión y consumo en los hogares"*. El organismo anticipa además que mientras no se resuelva la incertidumbre subyacente, los costos para la economía y especialmente para las personas seguirán aumentando. Los impactos de esta crisis social sobre la economía se asocian tanto a dificultades en el funcionamiento del sistema productivo, como a efectos en el sistema financiero.

El complejo escenario político, económico y social actual y sus consecuencias se ve reflejado en el ajuste a la baja de las proyecciones de crecimiento del Banco Central para el año 2020, las que se ubicaban en septiembre del presente año en un rango de 2,75% a 3,75% y han caído drásticamente al rango de 0,5% a 1,5%. El año económico 2019 se estima que cerrará con un incremento anual del PIB en torno al 1%, muy inferior a lo previsto en el informe de septiembre que lo ubicaba en un rango de 2,25% a 2,75%, debido a la caída de la actividad económica en este último trimestre en una magnitud estimada de 2,5%.

La inversión privada no minera se resentirá drásticamente en el año 2020, no obstante, este impacto negativo se compensará parcialmente por la continuidad de la inversión en proyectos mineros en marcha, el incremento significativo en la inversión pública y la política monetaria expansiva.

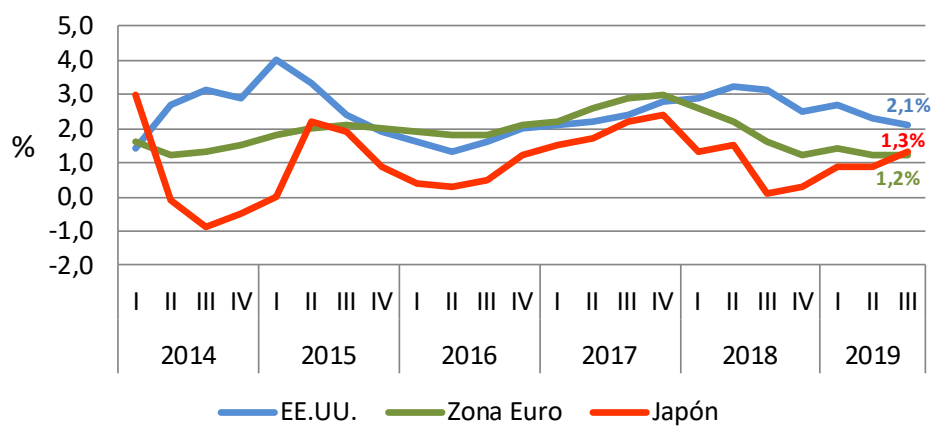


INDICADORES ECONÓMICOS

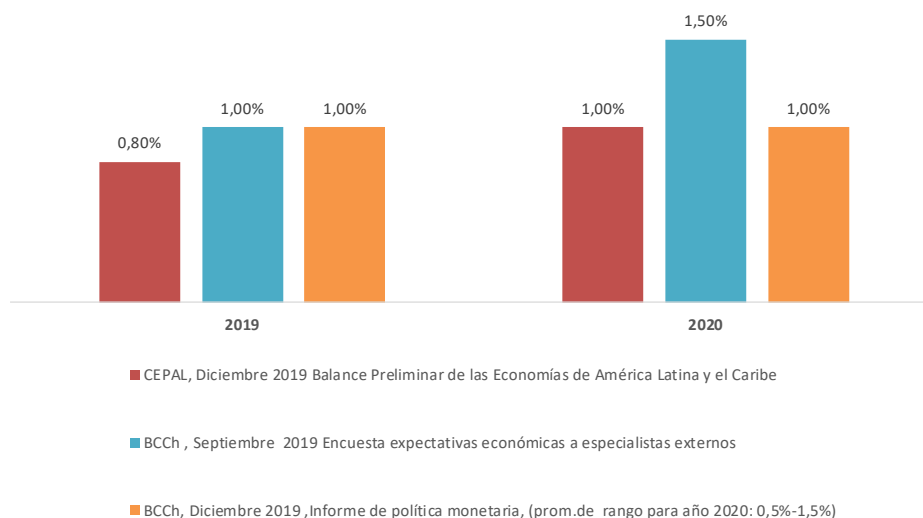
Variación PIB Economías Seleccionadas

Variación respecto de igual periodo año anterior

Fuente: Banco Central de Chile

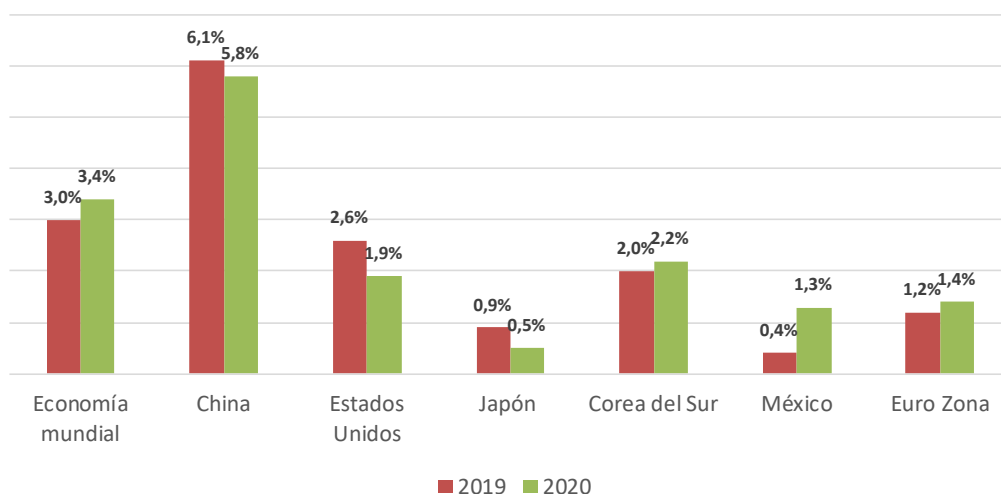


Proyecciones de Crecimiento PIB de Chile



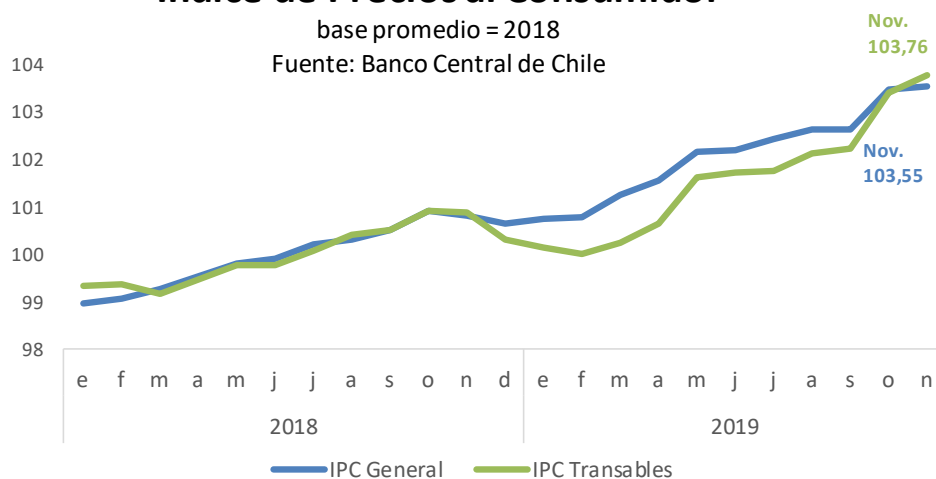
Proyección de Crecimiento PIB Principales Socios Comerciales del Sector Forestal de Chile

Fuente: FMI Octubre 2019, World Economic Outlook Report



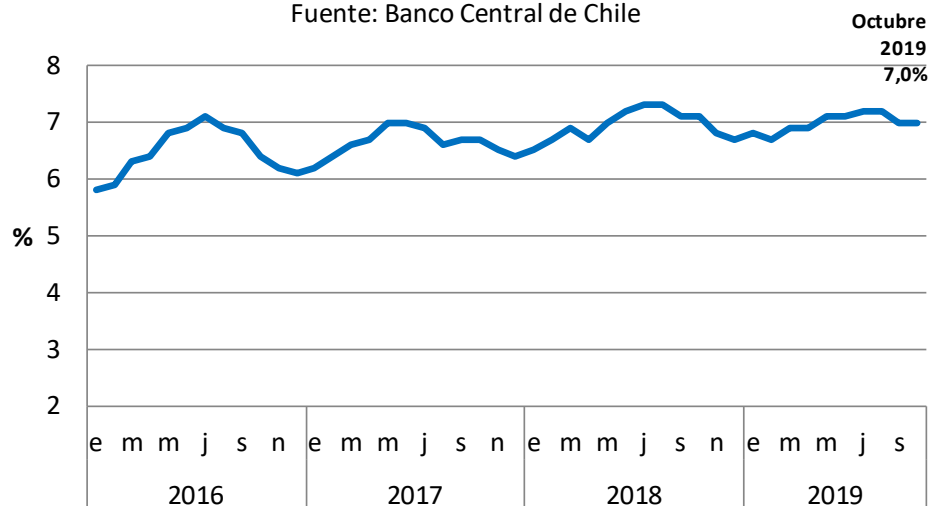
Índice de Precios al Consumidor

base promedio = 2018
Fuente: Banco Central de Chile



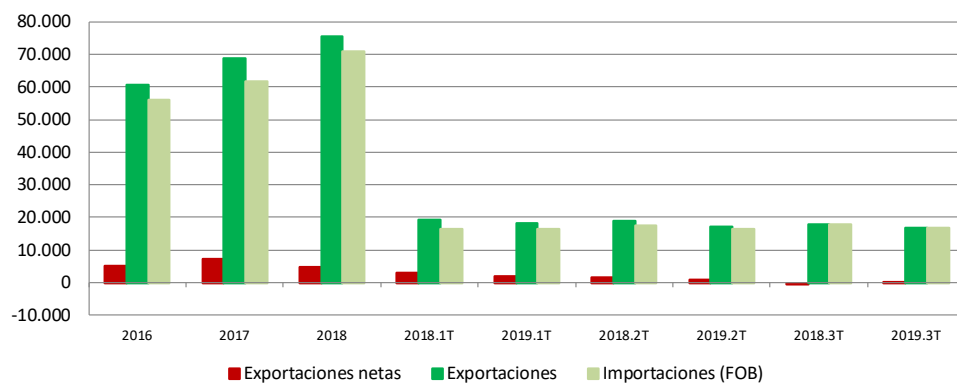
Tasa de Desocupación Nacional

Fuente: Banco Central de Chile



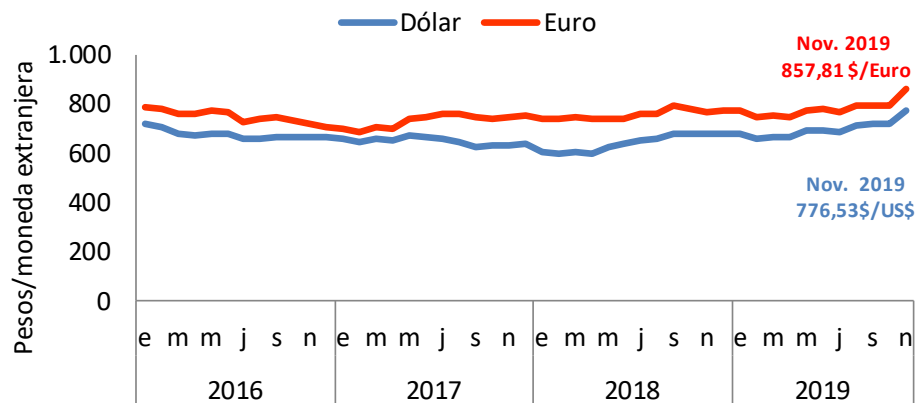
Comercio Exterior de Bienes

Fuente: Banco Central de Chile
(millones de dólares)



Tipos de Cambio Observado

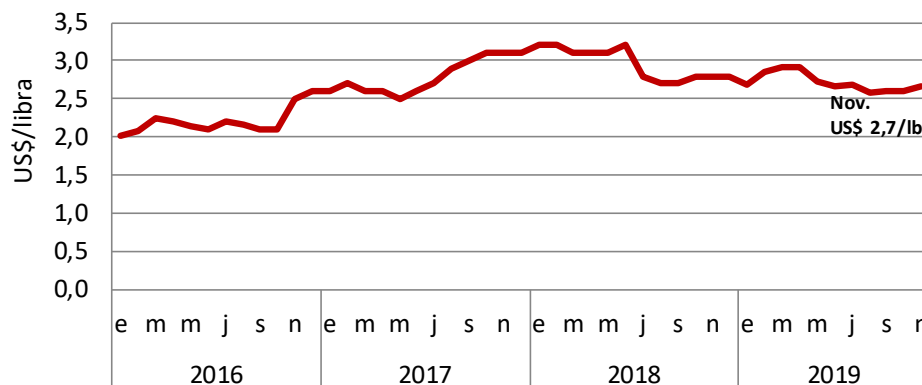
Fuente: Banco Central de Chile



Precio del Cobre Refinado BML

(Bolsa de Metales de Londres)

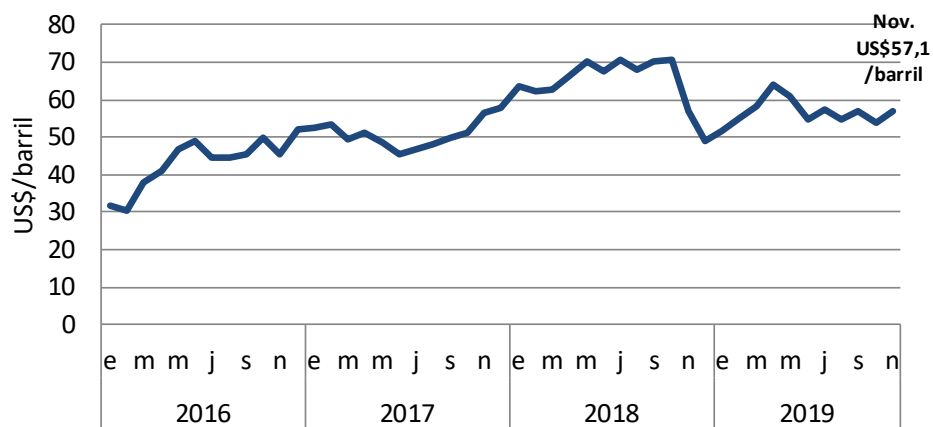
Fuente: Banco Central de Chile



Precio del Petróleo WTI

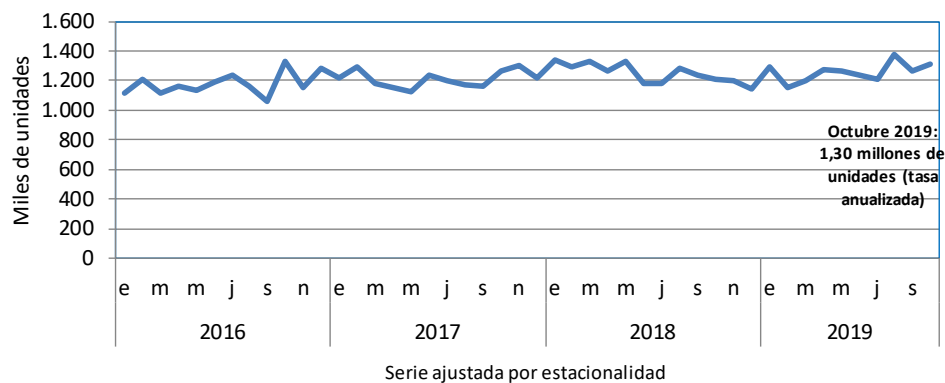
(West Texas Intermediate)

Fuente: Banco Central de Chile



Tasa Anual de Viviendas Iniciadas

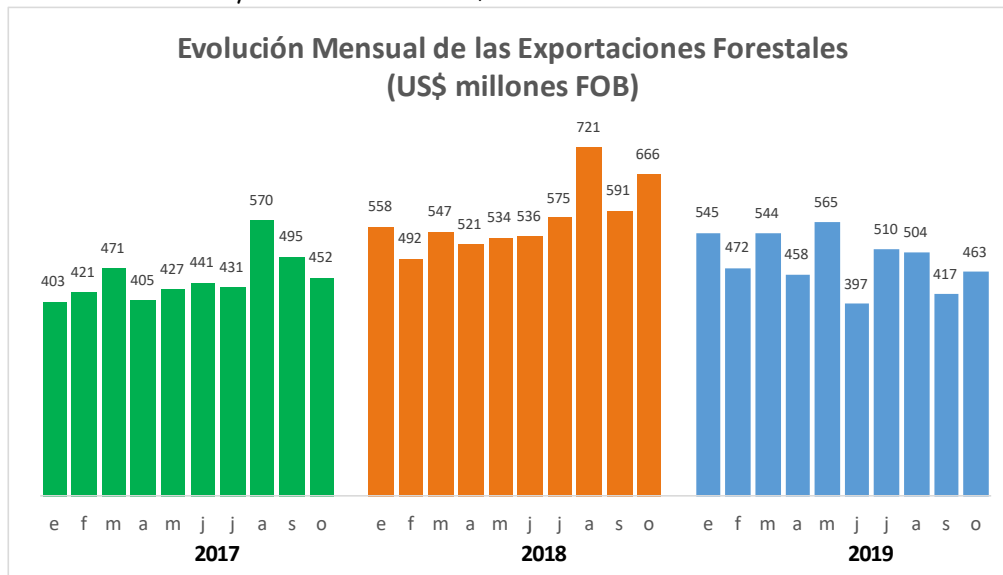
Fuente: Departamento de Censos de EE.UU.



EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS

Enero-octubre de 2019

En el mes de octubre último las exportaciones forestales chilenas registraron un monto de US\$ 463 millones, mostrando un repunte de 11% respecto del mes anterior, pero muy por debajo de los US\$666 millones exportados en octubre de 2018. Con este resultado mensual, las exportaciones del período enero-octubre de 2019, registraron un valor de US\$ 4876,2 millones FOB, lo que representa una disminución de 15,1% respecto del valor exportado en igual período de 2018, cuando las exportaciones de pulpas disfrutaron de incrementos sin precedentes en sus precios. Por el contrario, durante el presente año los precios del principal rubro forestal exportado por Chile han disminuido significativamente: 16% en pulpa blanqueada de eucalipto y 23% en pulpa blanqueada de pino radiata. La caída en el valor de las exportaciones de pulpa blanqueada de pino radiata se explica fundamentalmente por la baja en el precio de las exportaciones a China, principal destino, con más de un 75% de participación. También en este mercado hubo una leve baja en el volumen exportado, pero más allá de China, las exportaciones de este producto bajaron, con excepciones poco relevantes, a todos los mercados de destino. En pulpa blanqueada de eucalipto, mucho más diversificado en cuanto a destinos (China participa con el 36,5%), la baja en el precio es más moderada que en la pulpa de pino, pero también se verifica en todos los mercados. Sin embargo, el volumen exportado aumentó moderadamente en la mayoría de los mercados, incluida China.

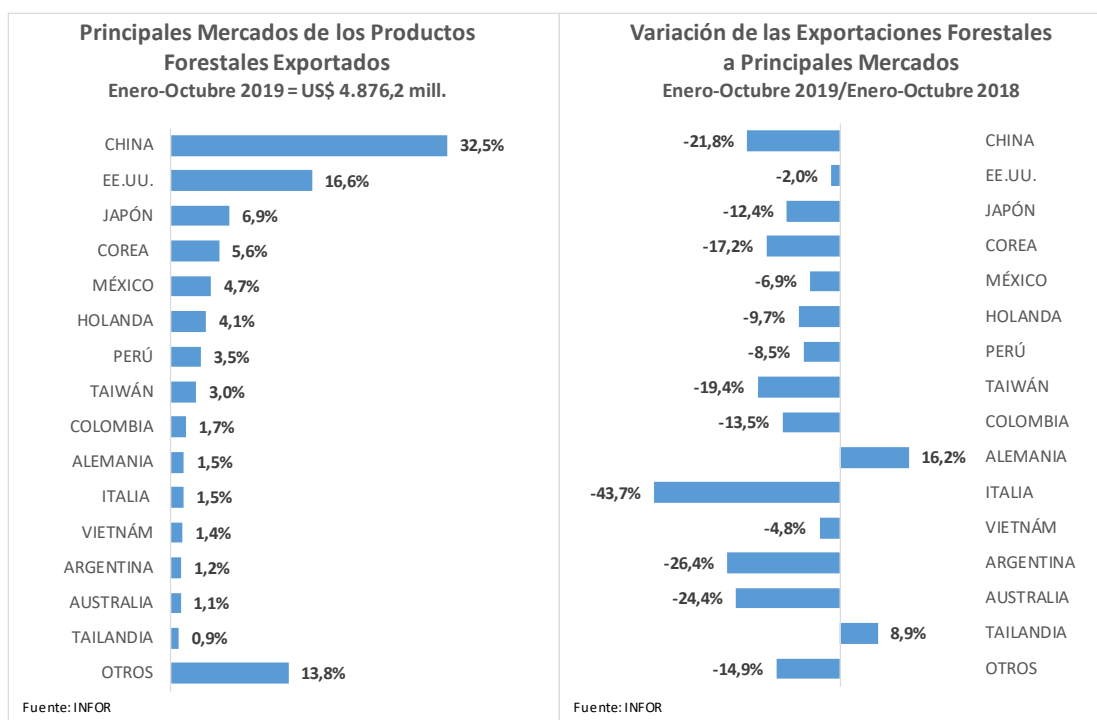


El segundo mercado de importancia para las exportaciones forestales chilenas es EE.UU., donde se registró una baja de sólo 2% durante los diez primeros meses del año. A este mercado se envía principalmente molduras sólidas (22% de participación en el total exportado a EE.UU.), tableros contrachapados (19,7%) y molduras de MDF (19,4%), todos de pino radiata. Las exportaciones de



estos tres productos mostraron incrementos leves, pero interesantes, si se considera el contexto de bajas generalizadas que ha tenido lugar durante el 2019.

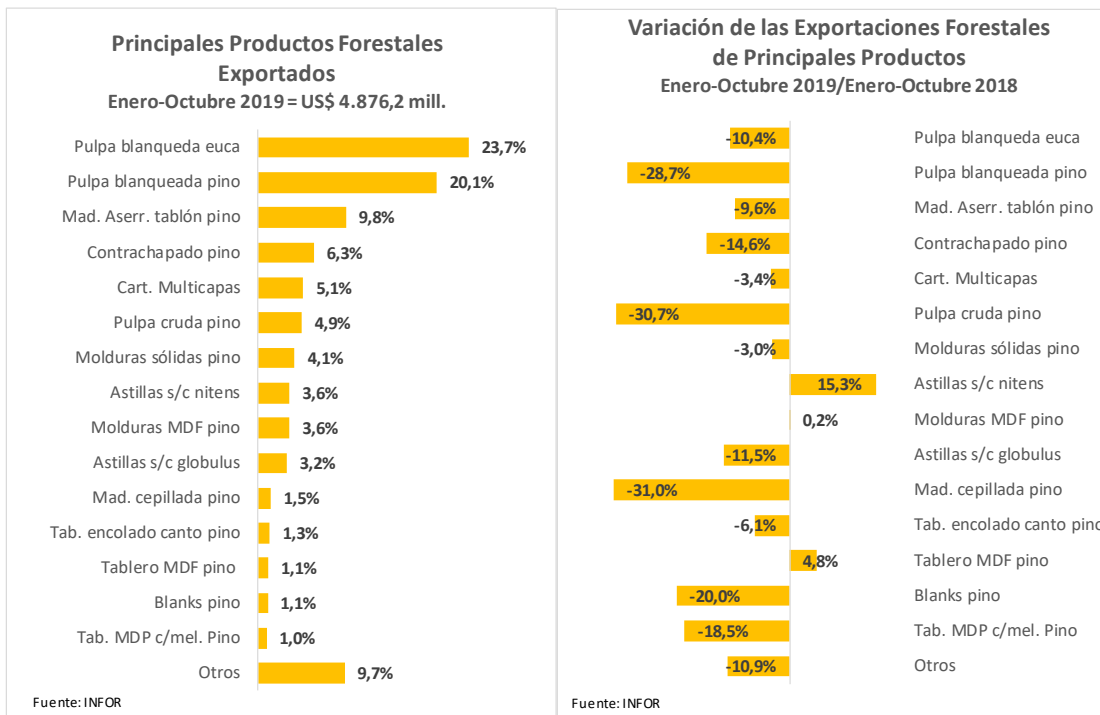
En efecto, de los 15 principales mercados de destino de los productos forestales chilenos, que concentran el 86,2% del monto exportado en enero-octubre de 2019, solo dos mostraron incrementos: Alemania con 16,2% y Tailandia con 8,9%. En el caso de Alemania, el aumento se debió a las mayores compras de pulpa blanqueada de eucaliptos y de semillas de rosa mosqueta, en tanto que en el caso de Tailandia crecieron los envíos de pulpa blanqueada de eucalipto y de papel periódico.



Cabe señalar que la baja de las exportaciones ha sido el resultado de un efecto combinado de menores precios y menores volúmenes vendidos. Así, de los 15 principales productos exportados, que representan el 90,3% de las ventas al exterior en los diez primeros meses del año, solo tres registraron aumentos en el monto exportado: astillas s/c de Eucaliptus nitens (15,3%), tableros MDF (4,8%) y molduras MDF (0,2%). Al mismo tiempo, el volumen exportado creció en tableros MDF (9,1%), pulpa blanqueada de eucalipto (7,1%), molduras de MDF (5,3%) y cartulinas multicapas (0,5%). Por su parte, los precios disminuyeron en todos los principales productos, con la sola excepción de las astillas s/c de nitens y de globulus, cuyos precios crecieron en 18,6% y 11%, respectivamente.

En volumen, las bajas más pronunciadas fueron en madera cepillada de pino radiata (-26,7%) y en astillas de E. globulus (-20,3%), mientras que en precios se destacaron las caídas de los tres tipos de pulpa: blanqueada de pino radiata (-23,5%), cruda de pino radiata (-21,1%) y blanqueada de eucalipto (-16,4%).





Con el resultado definitivo de octubre y con el preliminar del mes de noviembre, que indica que las exportaciones de ese mes estarán en torno a los US\$ 350 millones, INFOR estima que las exportaciones forestales de 2019 totalizarán en \$5.588 millones, lo que representaría una disminución superior al 18% en relación al nivel registrado en el año 2018. Sin embargo, hay que tener presente que el año 2018 fue un período extraordinario, en el que se alcanzó un récord histórico para las exportaciones forestales, debido a los precios sin precedentes que anotaron los tres tipos de pulpa que Chile exporta, de tal manera que la comparación de los resultados del año 2019 con los del año 2017 -4% más- también es válida.

¿Qué se puede esperar para el 2020?, en términos generales se espera que las exportaciones forestales tengan otra baja adicional a la cifra estimada para el 2019, pero más moderada que la caída de este año porque la comparación ya no sería respecto de un año extraordinario como lo fue el 2018. La disminución que podría tener lugar en el 2020, en torno al 5%, se fundamentaría en: las menores estimaciones de crecimiento de los organismos internacionales para China y el mundo desarrollado (EE.UU., Japón y la Euro zona); la baja anunciada en la economía nacional, derivada de los conflictos sociales y los mayores gastos fiscales, lo que también podría repercutir en menores volúmenes de producción, y la falta de anuncios de nuevas inversiones sectoriales a nivel global. Pero al mismo tiempo, esta baja sería atenuada por: la solidez de los volúmenes exportados; el hecho que desde noviembre de 2019, el precio de la pulpa blanqueada comenzó a estabilizarse o al menos disminuye el ritmo de caída, y los últimos anuncios del presidente de EE.UU. en relación a alcanzar un acuerdo que "permita rebajar las tensiones comerciales con China".



EE.UU.

Importaciones de productos de madera (Cap. 44 SA)

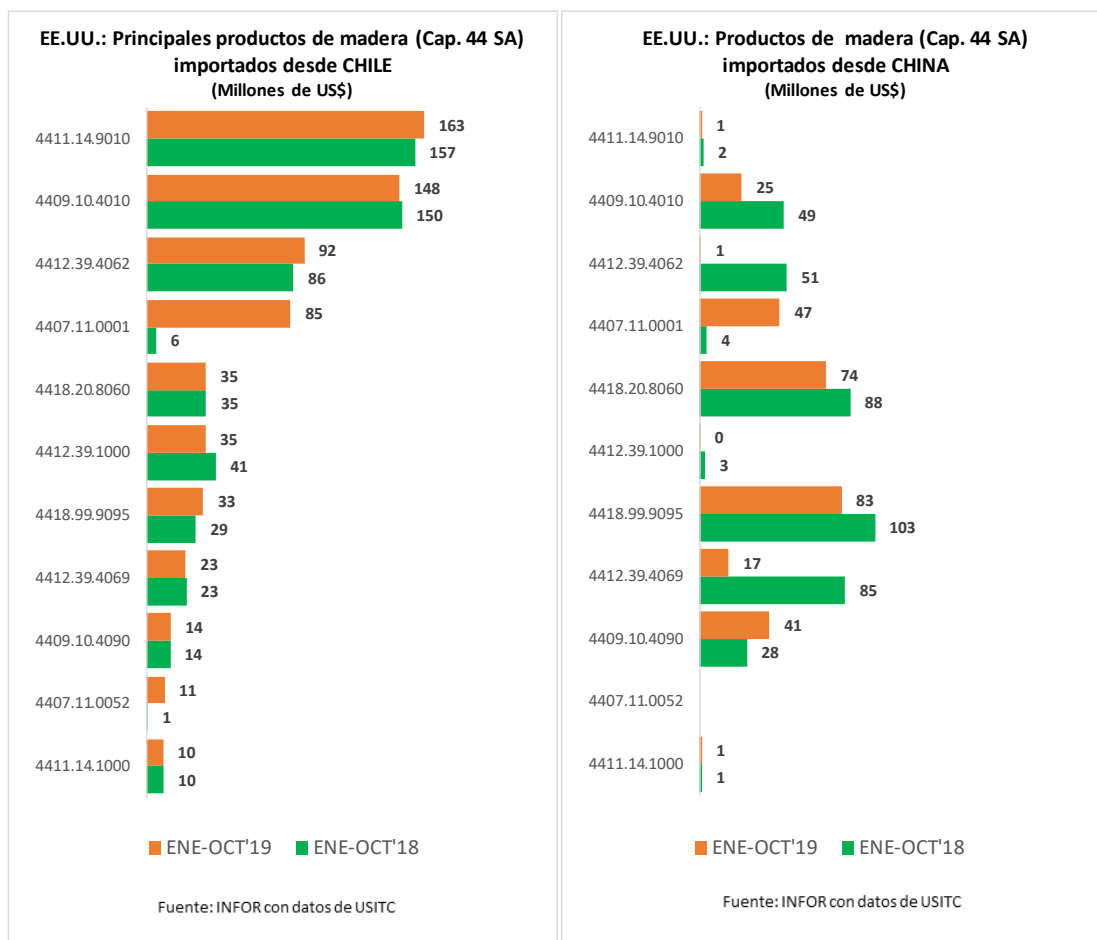
Estados Unidos es un actor muy relevante en el comercio internacional de productos forestales. Destaca su rol como importador de madera y sus productos, agrupados en el capítulo 44 del Sistema Armonizado (SA), donde se incluye a la madera en bruto, los productos semi manufacturados de madera y, en general, a las manufacturas de madera. Desde la perspectiva del sector forestal chileno, es de gran importancia conocer el comportamiento de las importaciones de EE.UU. en este ámbito, puesto que representa el 85% de los envíos a este país.

De acuerdo a cifras de la International Trade Commission de EE.UU. (USITC) para el período enero-octubre de 2019, el monto total importado por EE.UU. en productos del capítulo 44, llegó a US\$15.321 mill., destacando por mucho la participación de Canadá (47,2%), seguida a una gran distancia de China (16%), Brasil (6,9%) y Chile (4,7%) que se ubica en el cuarto lugar, con una participación de 4,7%. Sin embargo, la mayor parte de estas importaciones se concentra en madera simplemente aserrada de coníferas, abastecida por Canadá.

Después de un largo período como líder del ranking de mercados de los productos forestales chilenos, desde la crisis *subprime* EE.UU. se ubica en el segundo lugar, siendo actualmente uno de los mercados con comportamiento más regular. En efecto, durante el período enero-octubre de 2019, las exportaciones chilenas a este mercado disminuyeron en solo 2%, lo que demuestra una gran estabilidad si se compara con las fuertes variaciones negativas que presentaron las ventas a otros grandes mercados. Tal situación se debe en gran parte al tipo y diversidad de productos que se envían al mercado estadounidense, en su mayoría, remanufacturas de madera.

Las importaciones totales de EE.UU. de los 11 principales productos del capítulo 44 que importa desde Chile, alcanzaron a US\$ 2.016 mill., de los cuales Chile contribuyó con US\$ 650 mill, equivalentes al 32,2%. China es uno de los competidores de Chile, con una participación de 14,5% en este total, siendo interesante observar si sus conflictos comerciales con EE.UU. han resultado en una pérdida de participación en el mercado.





CÓDIGO SA	GLOSA
4411.14.9010	Molduras de MDF, más de 9 mm de espesor, con recubrimiento
4409.10.4010	Molduras estándar de madera sólida, con dentado final para unión
4412.39.4062	Contrachapado, con las dos caras exteriores de coníferas, con o sin recubrimiento, lijado
4407.11.0001	Madera aserrada, pino, espesor superior a 6 mm, con uniones finger joint
4418.20.8060	Puertas con sus marcos y umbrales, excluyendo puertas flush y francesas.
4412.39.1000	Contrachapado, con las dos caras exteriores y al menos una interior de coníferas, con o sin recubrimiento
4418.99.9095	Los demás elementos de carpintería en madera para la construcción
4412.39.4069	Contrachapado, con las dos caras exteriores de coníferas, sin recubrimiento
4409.10.4090	Molduras estándar de madera sólida, con otra terminación final para unión
4407.11.0052	Madera aserrada, pino, espesor superior a 6 mm, no tratada, las demás.
4411.14.1000	Tablero MDF, más de 9 mm de espesor, sin recubrimientos

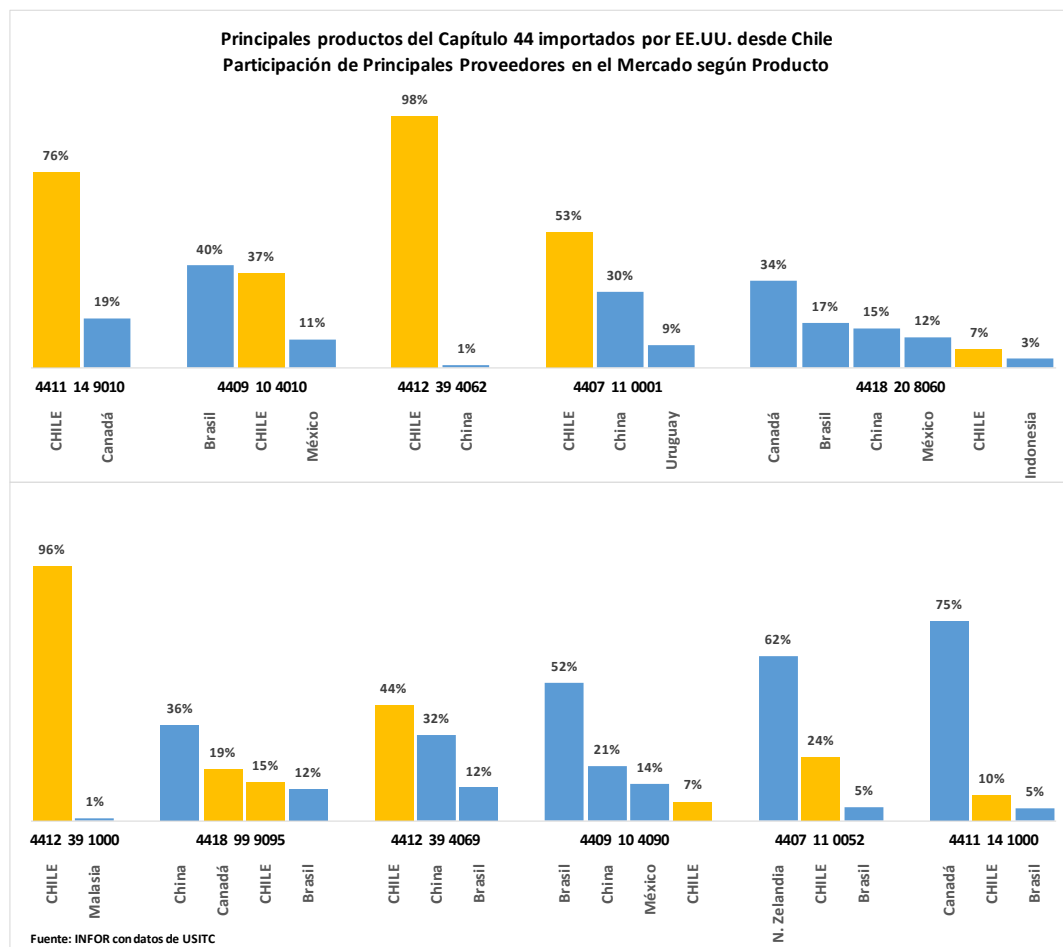
El principal producto importado desde Chile son las molduras de MDF (SA 4411 14 9010), con una participación de 76,3% en el mercado estadounidense de importación, seguido de lejos por Canadá con el 19%. El segundo producto de importancia son las molduras sólidas de coníferas (SA 4409 10 4010), donde Chile ocupa el segundo lugar del ranking de proveedores externos con una participación



del 37%, antecedido de cerca por Brasil y sucedido de lejos por México. El tercer lugar es para los tableros contrachapados de coníferas lijados (SA 4412 39 4062), donde Chile domina el mercado, con una participación de casi el 100%; esto también ocurre con los tableros contrachapados de coníferas con o sin recubrimientos (4412 39 1000).

La competencia con China se da principalmente en cinco de los principales rubros importados desde Chile. El más importante está constituido por los tableros contrachapados de coníferas sin recubrimientos (4412 39 4069), donde Chile lidera con el 44%, seguido de China con el 32%, pero también en puertas de madera (4418 20 8060) donde China registra el doble de la participación de Chile; en madera aserrada de pino con *uniones dentadas* (4407 11 0001) donde domina Chile; en elementos de carpintería en madera para la construcción (4418 99 9095) y en molduras de madera sólida con terminación final para unión (4409 10 4090).

Otros competidores de importancia son Canadá, particularmente en puertas y otros elementos de carpintería para la construcción, y en menor medida Brasil y México.

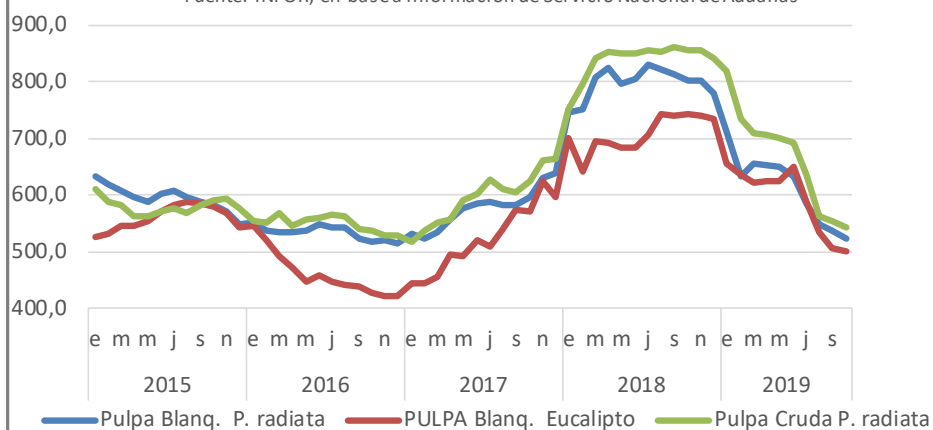


PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO EXTERNO

Evolución del precio de exportación de pulpa desde Chile

(en US\$ FOB/ tonelada)

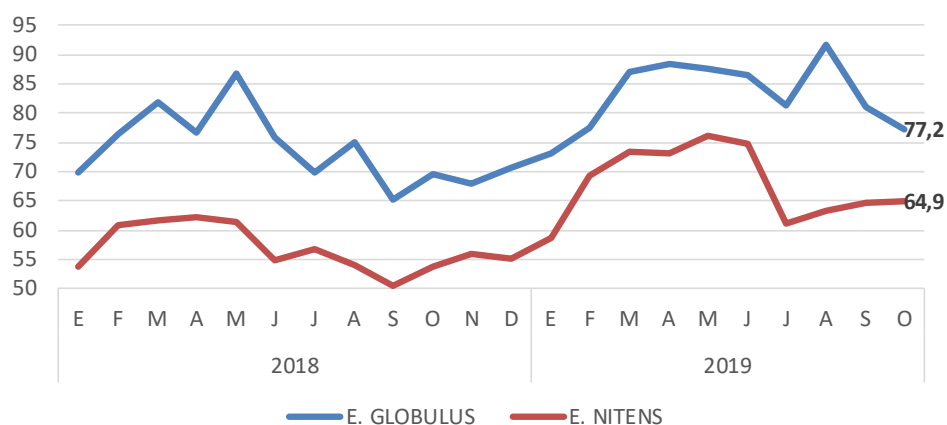
Fuente: INFOR, en base a información de Servicio Nacional de Aduanas



Precio de astillas exportadas desde Chile

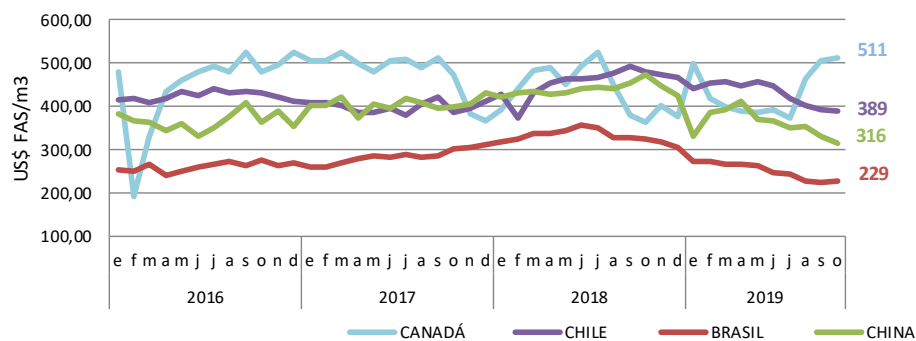
(US\$ FOB/tonelada)

Fuente: INFOR en base a Servicio Nacional de Aduanas



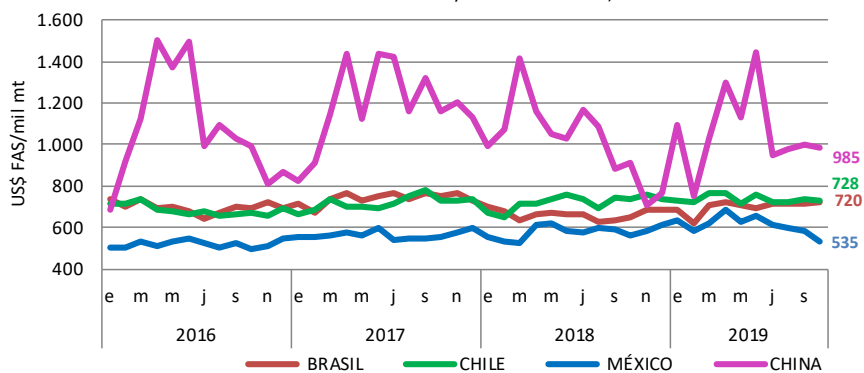
Evolución del precio de importación de tableros contrachapados de coníferas en EE.UU. Principales proveedores

Fuente: INFOR, en base a datos de US International Trade Commission (HTS 441239).



Evolución del precio de importación de molduras sólidas de coníferas en EE.UU. Principales proveedores

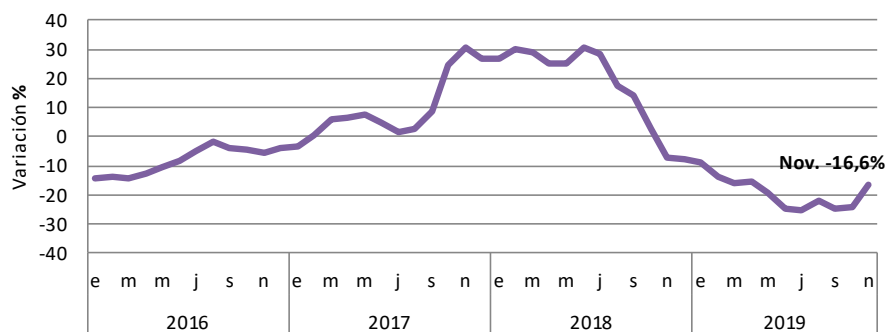
Fuente: INFOR, en base a datos de US International Trade Commission (Códigos HTS 4409104010 y HTS 4409104090)



Variación mensual del precio de tableros de madera (EE.UU.)
Indice PPI (Producer Price Index - Softwood Veneer and Plywood)

Variación con respecto mismo mes año anterior

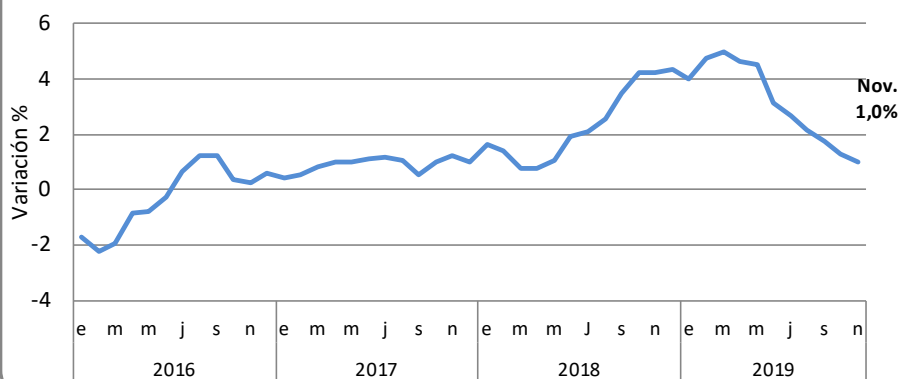
Fuente: INFOR en base a datos de Bureau of Labor Statistics.



Variación de precios a productor - molduras de madera (EE.UU.)

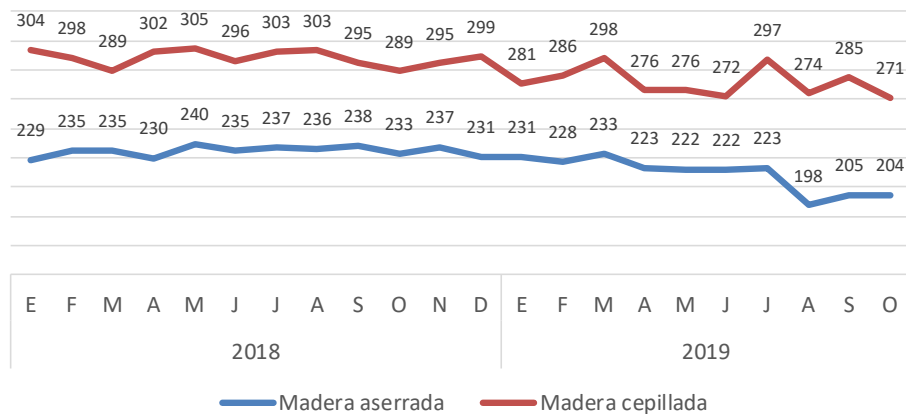
Variación con respecto mismo mes año anterior

Fuente: INFOR, en base a datos de Bureau of Labor Statistics.



Precio de exportación madera aserrada y madera cepillada de Pino radiata de Chile

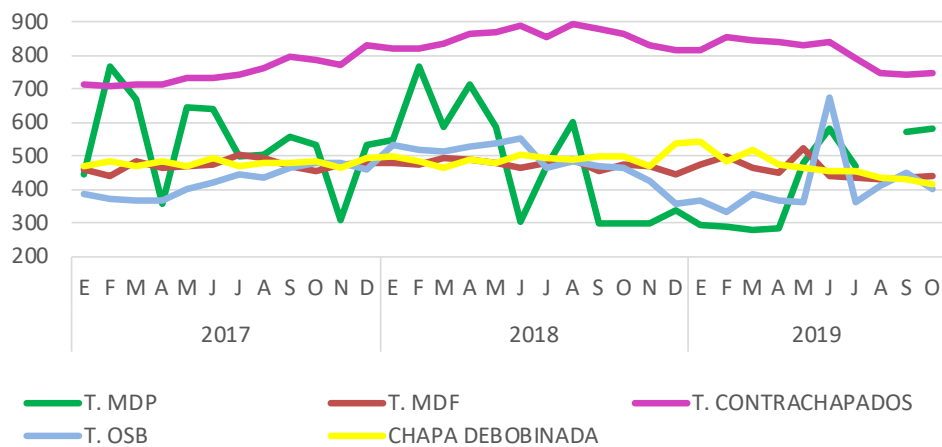
(US\$ FOB /m³) Fuente : INFOR en base a Servicio Nacional de Aduanas



Precios de tableros y chapas de Pino radiata exportados por Chile

(US\$ FOB/Tonelada)

Fuente: INFOR en base a Servicio Nacional de Aduanas



TENDENCIA A LA BAJA EN PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES EN EL MERCADO INTERNO

En diciembre de 2019 los precios reales(*) de los principales productos forestales transados en el mercado interno, presentan una variación negativa en relación al mismo mes de 2018 en todos los casos, con la excepción del precio de las trozas aserrables de pino radiata, producto que registra un incremento de 1,16%.

Las trozas pulpables, tanto de pino como de eucalipto, después de un año 2018 en el que presentaron considerables alzas, de 9,18% y 6,98% respectivamente, como consecuencia de la baja en la disponibilidad de trozos por efectos de los mega incendios del 2017, tendieron en el 2019 a revertir esta tendencia, experimentando bajas de 3,45% para el caso de pino y de 2,18% para las trozas pulpables de eucalipto.

Las principales bajas de precio se presentan en el caso de madera cepillada con una caída de 5,8% y en madera aserrada con 3,8%. Los cuatro tipos de tableros analizados presentan bajas que fluctúan entre 3,3% y 3,5%.

PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO NACIONAL												
Producto	PRECIOS REALES EN DICIEMBRE DE CADA AÑO (\$/m ³ deflactado por IPC a Nov 2019)										Variación 2018-2017	Variación 2019-2018
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019		
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA (en planta de pulpa VII y VIII Regiones, UF/m ³)	15.064	16.368	14.280	14.747	14.892	14.839	14.359	14.783	16.141	15.584	9,18%	-3,45%
TROZOS PULPABLES EUCALIPTO (en planta de pulpa VIII Región, UF/m ³)	27.498	30.257	29.479	27.974	29.784	28.116	27.890	27.550	29.474	28.830	6,98%	-2,18%
TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA (en aserradero VIII Región, UF/m ³)	30.432	31.133	29.605	30.365	31.912	34.364	32.394	30.238	31.579	31.947	4,44%	1,16%
MADERA ASERRADA PINO RADIATA (en aserradero VIII Región, UF/m ³)	78.608	72.914	73.331	71.165	72.333	68.728	69.152	69.883	68.071	65.453	-2,59%	-3,85%
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA (en barraca VIII Región, UF/m ³)	167.516	153.058	151.552	148.549	143.957	139.799	144.695	147.830	152.985	144.152	3,49%	-5,77%
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 9,5 mm (en bodega Santiago, UF/m ³)	432.190	413.882	448.428	467.319	446.764	457.666	405.850	425.347	417.550	403.626	-1,83%	-3,33%
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm (en bodega Santiago, UF/m ³)	389.935	373.417	404.600	421.579	402.781	412.368	366.112	366.887	360.005	347.523	-1,88%	-3,47%
TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM (en bodega Santiago, UF/m ³)	317.941	316.690	327.525	318.069	366.630	362.384	387.862	407.388	400.006	386.483	-1,81%	-3,38%
TABLERO MDP DE PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM* (en bodega Santiago, UF/m ³) * desde 2014 tableros de partículas tipo placa fueron reemplazados por MDP	236.043	230.475	227.016	220.463	258.839	302.247	318.328	321.511	330.531	319.472	2,81%	-3,35%

En tanto, la madera aserrada alcanza en diciembre de 2019, el precio real más bajo desde el 2005, llegando a \$65.453/m³, un 3,85% inferior al registro de diciembre de 2018.



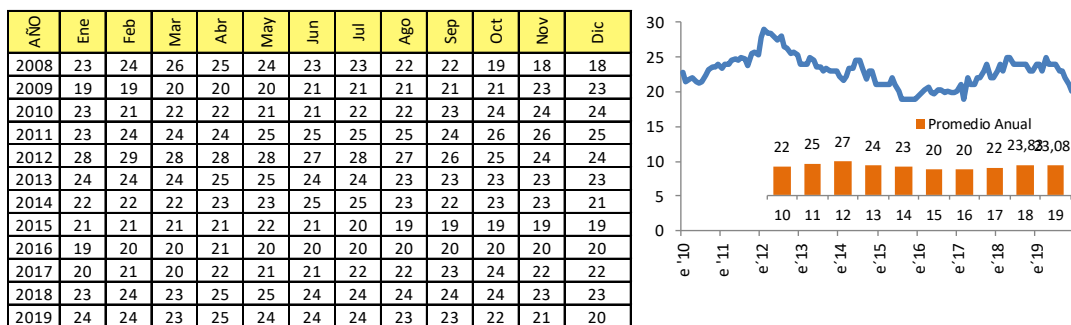
Por otra parte, las trozas aserrables presentan por segundo año consecutivo un incremento en el precio, debido en parte al agotamiento del sobre stock de madera afectada por los incendios del año 2017, situación que ese año generó una presión a la baja en los precios de las trozas.

La baja en los precios de la madera aserrada y el alza en los precios de las trozas aserrables ha generado una disminución del margen entre el producto madera aserrada y la materia prima utilizada para su producción. Este margen entre producto y materia prima disminuye en un 8% en diciembre del año 2019 respecto al mismo mes del año 2018, y se acumula una baja de 30% en relación al año 2010, lo que afecta significativamente la actividad en los pequeños y medianos aserraderos.

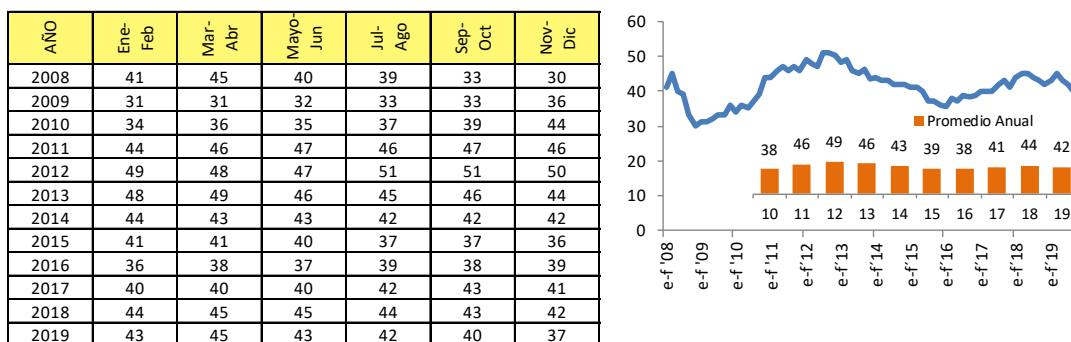


PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO INTERNO (US\$/m³)

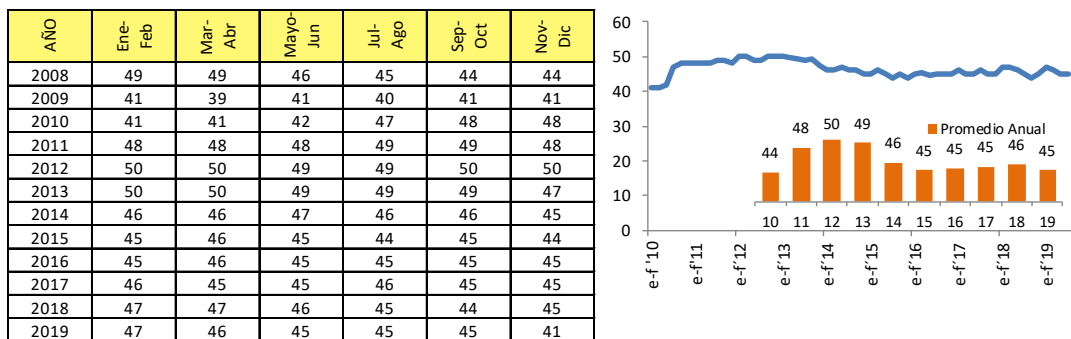
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA
Puesto planta de pulpa VII y VIII Regiones (US\$/m³)



TROZOS PULPABLES EUCALIPTO
Puesto planta de pulpa VIII Región (US\$/m³)

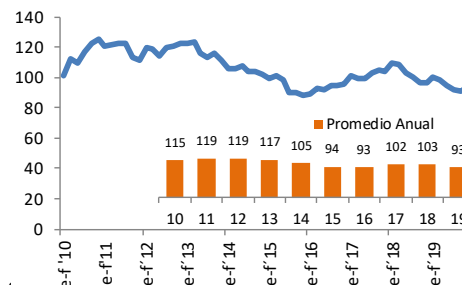


TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA
Puesto aserradero VIII Región (US\$/m³)



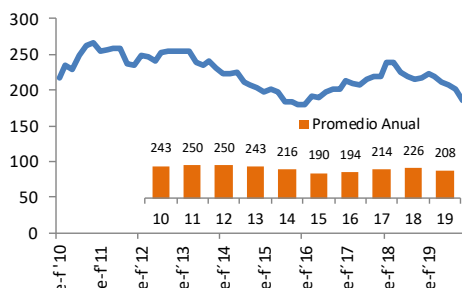
MADERA ASERRADA PINO RADIATA
Puesto aserradero VIII Región (US\$/m³)

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2008	115	121	111	106	88	85
2009	91	93	98	99	99	108
2010	101	112	110	117	123	125
2011	121	122	123	123	113	111
2012	120	119	114	120	121	123
2013	123	123	116	114	116	111
2014	106	106	108	104	104	102
2015	99	101	98	90	90	88
2016	89	93	92	95	95	96
2017	101	99	99	103	105	104
2018	110	109	103	100	97	97
2019	100	98	95	92	91	84



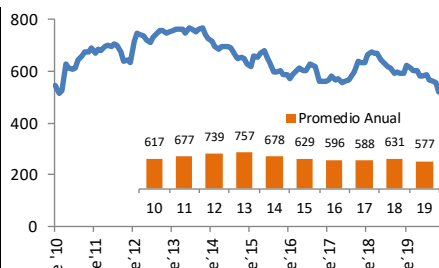
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA
Puesto barraca VIII Región (US\$/m³)

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2008	228	243	222	212	179	172
2009	185	192	207	210	211	231
2010	217	234	229	248	263	267
2011	254	257	258	259	236	234
2012	249	247	241	252	255	255
2013	255	255	239	235	240	232
2014	224	224	226	212	208	203
2015	198	201	197	183	184	179
2016	180	191	190	198	202	201
2017	213	209	208	215	220	220
2018	239	238	225	219	215	218
2019	224	220	212	207	202	185



TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 9,5 mm
Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

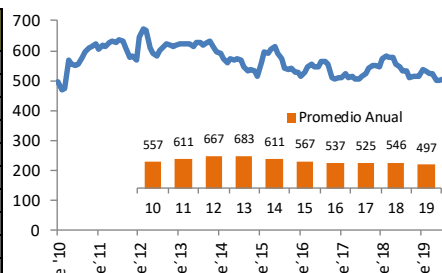
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2008	493	508	562	557	529	512	503	489	518	444	421	423
2009	440	453	463	471	485	496	508	502	500	503	540	547
2010	548	515	525	628	613	609	615	642	662	675	678	689
2011	668	687	682	694	699	696	706	700	676	639	643	632
2012	717	747	741	740	723	711	731	748	757	756	748	754
2013	761	761	761	762	750	767	764	753	765	771	743	729
2014	719	696	684	696	695	698	691	666	650	654	651	630
2015	621	661	656	671	679	655	634	599	596	602	586	586
2016	571	586	605	615,7	605	606	627	626	617	564	562	563,8
2017	566	582	565	571	557	562	568	581	598	641	636	633
2018	666	676	668	672	644	634	618	615	592	596	595	595
2019	623	615	604	604	583	583	588	565	561	559	519	518



TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm

Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

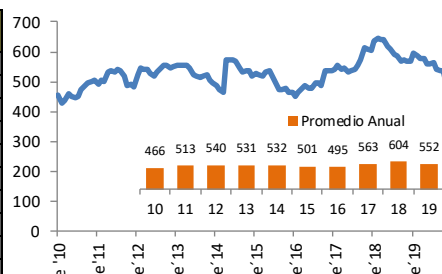
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2008	485	499	552	548	520	504	495	481	469	402	382	383
2009	399	410	419	426	439	449	460	455	453	455	490	496
2010	497	467	475	567	553	550	555	579	597	609	612	621
2011	603	620	615	626	631	628	637	632	610	576	580	570
2012	647	674	668	668	653	642	660	675	683	683	675	680
2013	686	687	687	687	677	692	689	679	690	695	670	658
2014	648	628	617	628	627	629	624	601	587	590	588	568
2015	561	597	592	605	612	591	572	541	538	543	529	528
2016	515	529	546	555	546	546	566	565	557	508	507	509
2017	510	525	510	515	503	507	513	524	540	552	549	546
2018	574	582	576	579	555	546	553	530	511	514	513	513
2019	537	530	521	521	502	502	507	487	484	482	448	446



TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM

Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

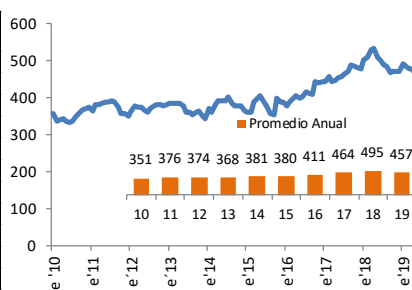
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2008	398	410	432	429	407	396	389	378	404	346	350	352
2009	366	377	385	391	403	413	422	417	416	418	450	455
2010	456	429	436	462	451	448	452	472	487	497	499	507
2011	491	506	501	531	535	533	540	536	517	489	492	484
2012	524	545	541	540	528	519	534	546	553	553	547	550
2013	556	556	556	556	548	522	520	512	521	524	506	496
2014	489	474	466	572	571	573	568	547	534	537	535	517
2015	526	524	519	531	537	518	502	474	472	476	464	464
2016	452	464	479	487	479	479	497	496	488	539	537	539
2017	541	556	540	545	532	538	543	555	572	613	609	606
2018	638	647	640	643	617	609	592	588	567	571	570	570
2019	596	588	578	579	558	558	563	541	537	536	497	496



TABLERO MDP DE PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM*

Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2008	278	286	319	316	300	286	281	303	295	253	274	275
2009	287	295	301	306	316	323	330	326	325	327	352	356
2010	357	335	341	343	335	333	336	351	361	369	370	376
2011	365	383	380	386	389	388	393	390	376	356	358	352
2012	363	378	375	375	366	360	370	378	383	383	379	382
2013	385	385	385	386	380	362	361	355	361	364	351	344
2014	371	360	383	392	392	393	401	386	377	379	378	365
2015	360	359	390	399	404	389	377	356	354	398	388	387
2016	378	388	400	407	400	401	415	414	408	442	441	442
2017	444	456	443	448	454	458	463	473	487	484	481	478
2018	503	511	529	532	510	502	489	486	469	472	471	471
2019	493	486	478	478	461	461	465	447	445	443	411	410



(*) A partir de 2014, los tableros de partículas tipo placa fueron reemplazados por tableros MDP.



HECHOS DESTACADOS

- El gobierno de la R.P. China, con el objetivo de impulsar el crecimiento en una economía en desaceleración y progresivamente dependiente del consumo, ha anunciado la rebaja unilateral para el año 2020, de aranceles de importación a 859 productos. De acuerdo a esta lista, serán 86 los productos chilenos beneficiados con rebajas arancelarias, de los cuales 11 corresponden a productos forestales. Entre estos se encuentran: etiquetas de papel autoadhesivo, calcomanías, papel corrugado, impresos publicitarios, cartones y tableros de madera, entre otros.
- El Fondo Monetario Internacional en sus proyecciones dadas a conocer en octubre último, pronostica una leve recuperación del crecimiento del PIB mundial desde un 3% estimado para el 2019 a 3,4% para el año 2020. Sin embargo, para el caso de los tres principales socios del sector forestal chileno, se espera procesos de desaceleración. En el caso de China, el crecimiento de la economía bajaría desde una tasa de 6,1% a 5,8%; en EE.UU. esta baja será de 2,6% a 1,9%, y para Japón el ritmo de crecimiento caerá de 0,9% a 0,5%. Otros socios comerciales relevantes como Corea del Sur, la Euro zona y México experimentarán leves alzas en sus ritmos de crecimiento.
- En base al resultado de las exportaciones acumuladas hasta el mes de octubre del 2019 y con antecedentes preliminares del mes de noviembre, que indica que las exportaciones de ese mes estarán en torno a los US\$ 350 millones, INFOR estima que las exportaciones forestales de 2019 totalizarán en \$5.588 millones, lo que representaría una disminución superior al 18% en relación al nivel registrado en el año 2018. Sin embargo, hay que tener presente que el año 2018 fue un período extraordinario, en el que se alcanzó un récord histórico para las exportaciones forestales, debido a los precios sin precedentes que anotaron los tres tipos de pulpa que Chile exporta y que en conjunto participan con casi el 50% del monto total exportado por el sector.
- La tasa anualizada de viviendas iniciadas en EE.UU., alcanzó en el mes de octubre del 2019 a 1,31 millones de unidades, los que representa un leve repunte del ritmo de la construcción en ese país. En una comparación interanual se registra un incremento de 8,59% en relación a octubre del 2018, y un leve repunte de 3,79% en relación a septiembre de 2019. El repunte de la actividad de la construcción se inició en el mes de agosto, pero no se ha manifestado en un incremento en los índices de precios de algunos materiales de origen forestal vinculados a la construcción. Es así como el Índice PPI (Product Price Index) para tableros contrachapados, en el mes de noviembre del 2019 presenta una baja de 16,6% respecto de noviembre del 2018. En el caso de los precios de molduras de madera, se registra en el mes de noviembre una leve alza de 1% respecto del mismo mes del año 2018.
- De acuerdo a información del mercado europeo de la pulpa, en el último trimestre de 2019 se observa que de la caída de los precios tanto para las pulpas de fibra corta como de fibra larga tiende a detenerse. La estabilización de los precios después de meses sucesivos a la baja se produce en octubre para las pulpas de fibra larga y en noviembre para las pulpas de fibra corta. Sin embargo, los inventarios para las pulpas de fibra corta continúan siendo altos en los puertos europeos, por lo que esta estabilización de precios es incierta.



- Al comparar los precios promedio de exportación de los tipos de pulpa que exporta Chile, para del período Enero-Octubre del año 2019, con igual período del año 2018, se registran disminuciones en los tres productos: pulpa blanqueada de pino radiata (-23,5%), pulpa cruda de pino radiata (-21,1%) y pulpa blanqueada de eucalipto (-16,4%). La dependencia del mercado chino y la desaceleración de la economía de este país, representan un factor determinante en este comportamiento, considerando además el patrón de comparación con los precios históricos sin precedentes alcanzados por las pulpas tanto de fibra corta como de fibra larga durante el año 2018, derivados de los problemas en la oferta mundial experimentados durante ese año.
- El mercado japonés de madera aserrada se presenta lento y cauteloso en este último trimestre, con altos stock de maderas de coníferas. Por este motivo, el séptimo barco procedente de Chile programado para noviembre del 2019, se ha postergado para después de mediados de enero del 2020. A esto se agrega la aplicación de recargos en las tarifas navieras de los barcos con destino a Japón, debido a regulaciones orientadas a la disminución de componentes sulfurosos en los combustibles.
- En Chile, el valor promedio del dólar para el mes de noviembre del 2019, alcanzó a \$776,5 dando continuidad a una tendencia alcista que se ha manifestado en forma sostenida, con pequeñas variaciones, desde abril del año 2018, mes en que alcanzaba un valor promedio de \$600,55. Esta tendencia al alza está consistentemente vinculada a los efectos de la agudización de la guerra comercial entre China y EE.UU. Sin embargo, en el mes de diciembre, como consecuencia de auspiciosos anuncios en las relaciones comerciales entre China y EE.UU. se manifiestan los primeros signos de devaluación del dólar, cerrando en el cuarto viernes del mes con un valor de \$744,62. Por otra parte, el precio del cobre, que terminó el mes de noviembre con un valor promedio de US\$ 2,7/libra, respondió a los anuncios del Ministro de Economía de China con un alza que lo llevó a un valor de US\$ 2,84/libra.
- El mercado internacional del papel reciclado está siendo seriamente afectado por las nuevas políticas de restricciones en la importación de estos productos por parte de China. Estas políticas restrictivas, por motivos ambientales vinculados al procesamiento del papel reciclado, se iniciaron en enero del año 2018, y recientemente se ha anunciado la prohibición total de las importaciones de todos los grados de papel reciclado para fines del 2020. El principal país proveedor de papel reciclado para la industria China, y en consecuencia el mayor afectado, será EE.UU. La redestinación de este producto, considera tres opciones: a) exportaciones a otros mercados como India e Indonesia; b) materia prima para las plantas productoras de papel en EE.UU. y c) desechos que han finalizado en vertederos o han sido quemados.
- El gobierno de Japón ha desarrollado políticas de subsidios para la construcción de edificios en madera, especialmente para el sistema constructivo con CLT. El año 2019 se han construido 119 edificios con este material, lo que representó un incremento de 2,5% respecto al número de edificios construidos el 2018. No obstante, la demanda de CLT no ha logrado despegar, principalmente por motivos atribuibles a los altos costos del material. La producción local de CLT alcanzó a los 80.000 m³, mientras que la demanda llegó solo a 18.000 m³.





Creando valor forestal para Chile

SEDE DIAGUITA Juan Georgini Runi 1507, La Serena. Fono (56-51) 2362600

SEDE METROPOLITANA Sucre 2397, Ñuñoa. Casilla 3085, Santiago. Fono (56-2) 23667100

SEDE BIOBÍO Camino Coronel Km . 7,5 Concepción. Casilla 109 C, Concepción. Fono (56-41) 2853260

SEDE LOS RÍOS Fundo Teja Norte s/n, Valdivia. Casilla 385, Valdivia. Fono (56-63) 335200

SEDE PATAGONIA Camino Coyhaique Alto Km. 4, Coyhaique. Fono (56-67) 2262500

OFICINA MAULE Kurt Moller 754, Linares. Fono (56-73) 2215496

OFICINA CHILOÉ Guarategua Lepe s/n Nercón, Chiloé. Fono (56-65) 2633641

OFICINA COCHRANE Teniente Merino 463, Cochrane. Fono (56-9) 8831860

www.infor.cl

oirs@infor.cl