

Boletín N°86 Septiembre 2021

Mercado Forestal

INSTITUTO FORESTAL



INFOR Instituto Forestal

MERCADO FORESTAL

Carlos Kahler¹, Janina Gysling², Verónica Álvarez³ y Evaristo Pardo⁴

INSTITUTO FORESTAL
Área de Información y Economía Forestal
2021

¹ Instituto Forestal ckahler@infor.cl

² Instituto Forestal jgysling@infor.cl

³ Instituto Forestal valvarez@infor.cl

⁴ Instituto Forestal epardo@infor.cl



Instituto Forestal

Sucre 2397, Ñuñoa

Santiago. CHILE

F. 223667115

www.infor.cl

Registro de Propiedad Intelectual N
° ISSN N°2452-4336

Sitio de Estadísticas Forestales del Instituto Forestal: <http://wef.infor.cl/>

Se autoriza la reproducción parcial de esta publicación siempre y cuando se cite la fuente correspondiente:

Kahler, Carlos; Gysling, Janina; Álvarez, Verónica; Pardo Evaristo. Mercado Forestal.
Instituto Forestal, Chile. Boletín N° 86. P. 28.

Las fotografías e imágenes incorporadas en tapas o texto de la presente publicación provienen del archivo institucional de INFOR o fueron obtenidas o elaboradas durante el desarrollo de las actividades del trabajo que origina esta publicación.

N°86 – Septiembre 2021

MERCADO FORESTAL

CONTENIDO

COYUNTURA ECONÓMICA	2
INDICADORES ECONÓMICOS.....	4
EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS.....	10
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO EXTERNO	11
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO INTERNO.....	17
HECHOS DESTACADOS	27

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.
ISSN: 2452 – 4336
Registro de Propiedad Intelectual:
N° 2021-A-9277

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 Junio contiene las cifras de exportaciones hasta el mes de Julio del año 2021.



COYUNTURA ECONÓMICA

Al finalizar el tercer trimestre del 2021, la economía mundial presenta un dinámico proceso de recuperación, impulsado principalmente por los apoyos otorgados por los gobiernos y los bancos centrales, donde se destaca la acción simultánea de las economías más desarrolladas, en los momentos más críticos de la pandemia. Los procesos de vacunación y la consecuente reactivación gradual de la actividad económica, han repercutido en un acelerado incremento de la demanda, elevando al mismo tiempo los precios de las materias primas y de los alimentos.

En su reciente informe de Perspectivas Económicas Interinas¹, la OECD ha incrementado levemente su proyección de crecimiento de la economía global desde 5,7% a 5,8% para el presente año, pero ha bajado las expectativas para el 2022 desde 4,5% a 4,4%. Se destaca en este informe que, si bien la recuperación está siendo más rápida que lo previsto hace un año, también se está desarrollando con importantes desigualdades originadas por la diferencia en las tasas de vacunación entre las regiones, y los nuevos brotes del virus que han obligado a ciertos países a restringir sus actividades.

CEPAL², por su parte, destaca el lento avance de Latinoamérica y el Caribe en el proceso de vacunación, al 22 de agosto solo el 24,6% de la población había completado su programa de vacunación, mientras que la Unión Europea registraba un 56% de avance y EE.UU. y Canadá un 53%. Entre otras asimetrías en los procesos de recuperación identificadas por CEPAL, se mencionan como relevantes aquellas originadas por la capacidad de los países de mantener políticas expansivas de ayuda a las personas y a las empresas.

Las perspectivas de inflación, representan un riesgo que se manifiesta con una marcada variación en las diferentes regiones. En EE.UU. la inflación se ha incrementado en forma considerable, así como en varias economías de mercados emergentes, manteniéndose relativamente controlada en ciertas economías avanzadas, especialmente en la zona euro. Estos riesgos al alza de la inflación, se vinculan a la recuperación post pandemia de la demanda mundial, generando presión sobre las cadenas de suministro en un ambiente en el que subsisten limitaciones de oferta, dificultades para adquirir materias primas, insumos y bienes intermedios, con los consecuentes retrasos en las cadenas de producción. Otros factores que están contribuyendo a las presiones al alza de precios, están dadas por las dificultades sanitarias y la reimposición de medidas restrictivas en Asia, principalmente en China, las interrupciones en el funcionamiento de ciertos puertos chinos y costos de transporte marítimo en niveles excepcionalmente elevados.

El comercio internacional de mercancías, de acuerdo al indicador: "Barómetro sobre el Comercio de Mercancías" de la Organización Mundial de Comercio³, experimenta durante el presente año una sólida recuperación, alcanzando 110,4 puntos en el último registro, del 18 de agosto recién pasado, lo que corresponde a la puntuación más alta desde que se creó este indicador en el año 2016, y a un incremento interanual de 20 puntos. El barómetro corresponde a un indicador compuesto que proporciona información en tiempo real sobre la trayectoria del comercio de mercancías en relación con las tendencias recientes, anticipándose a las estadísticas convencionales del volumen del



comercio. En líneas generales, esta última lectura del indicador resulta coherente con las proyecciones de la OMC del 31 de marzo de 2021, las que pronosticaban un alza anual de 8% en el volumen del comercio mundial de mercancías, después de la baja de 5,3% en el 2020. En la última lectura, los diferentes componentes de este indicador presentan registros por encima de la tendencia, entre estos, la carga de transporte aéreo, el transporte marítimo de contenedores y las materias primas. Sin embargo, se destaca en el comunicado de la OMC, que aun cuando el índice sigue estando muy por sobre la tendencia, ha empezado a aumentar a una tasa decreciente, lo que podría significar que el impulso al alza del comercio está llegando a su nivel máximo.

Una importante señal de alerta, que implica urgentes desafíos para la economía global, está dado por la reciente información sobre el estado del Cambio Climático, proceso que es calificado como *"generalizado, rápido y se está intensificando"*, de acuerdo al Informe Anual presentado en agosto último por el Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPPC)⁴. De acuerdo a las conclusiones de este panel de expertos: *"muchos de los cambios observados en el clima no tienen precedentes en miles, sino en cientos de miles de años, y algunos de los cambios que ya se están produciendo, como el aumento continuo del nivel del mar, no se podrán revertir hasta varios siglos o milenios"*. De acuerdo a las nuevas estimaciones de la probabilidad de sobrepasar el nivel de calentamiento global de 1,5°C en las próximas décadas, se concluye que: *"a menos que las emisiones de gases de efecto invernadero se reduzcan de manera inmediata, rápida y a gran escala, limitar el calentamiento a cerca de 1,5°C o incluso a 2°C será un objetivo inalcanzable"*.

En el ámbito de la economía nacional, las últimas proyecciones de crecimiento del PIB del Banco Central se sitúan en un rango de 10,5% a 11,5% para el año 2021, pronosticando sucesivas desaceleraciones para los dos años siguientes; el año 2022 el crecimiento del PIB se ubicaría en un rango de 1,5% a 2,5%, y entre 1% y 2% para el 2023. El ajuste al alza, respecto a proyecciones anteriores para el crecimiento de la economía de Chile el año 2021, responde a los datos efectivos de crecimiento del segundo semestre (18%), superior a lo esperado y, en parte importante, a la trayectoria del consumo y su revisión al alza.

El Informe de Política Monetaria del Banco Central⁵, de septiembre 2021, destaca que la economía en Chile ha experimentado un proceso de recuperación de la recesión provocada por la pandemia, a un ritmo que ha superado ampliamente lo esperado. La capacidad de adaptación de empresas y personas y el significativo avance en el proceso de vacunación con los consecuentes procesos de apertura, el despliegue de políticas de medidas de apoyo a las personas y empresas y un entorno internacional determinado por la acción simultánea de contención de la crisis, liderada por los bancos centrales y autoridades de las principales economías, han sido factores determinantes en la reactivación de la economía nacional.

El incremento de la liquidez de los hogares, derivado de las medidas de apoyo de la política pública y de los retiros de fondos de pensión, ha tenido un impacto en el gasto privado que ha superado las expectativas del Banco Central, en un escenario en el que la oferta no ha logrado recuperarse completamente, situación que ha repercutido en un incremento de la inflación.



La rápida evolución del escenario macroeconómico, las expectativas de inflación y los escenarios asociados a mayores presiones sobre los precios, han sido los factores determinantes para que el Consejo del Banco Central decidiera aumentar la tasa de política monetaria en 75 puntos base (pb), hasta 1,5% en el mes de agosto, después de haberla incrementado en 2,5 pb en julio.

El peso chileno en los últimos meses ha sido una de las monedas que más se ha debilitado en el mundo. De acuerdo a lo señalado en el último IPOM, esta devaluación obedece, en parte, a que después de superar la fase más drástica de la pandemia, los indicadores que miden incertidumbre no han descendido en Chile a la misma velocidad que en otras economías. La liquidación de ahorro de largo plazo tras los sucesivos retiros masivos de ahorros previsionales, el deterioro de las cuentas fiscales, ha llevado a una adversa evolución de las variables financieras locales. Desde inicios del segundo trimestre las tasas de interés de largo plazo han aumentado en el orden de 135pb, el riesgo soberano ha subido en 10 pb y la bolsa ha caído en torno al 11%.

En IPOM, se destaca que resulta poco habitual una depreciación del peso en escenarios de crecimiento económico y alto valor del precio del cobre. Sin embargo, como se aprecia en gráfico de comercio exterior de bienes (página 6), las exportaciones crecen en un 23% en el segundo trimestre 2021 en relación a igual período del 2020, impulsadas por el alza del precio del cobre. Pero, por otra parte, la exportación neta en este trimestre experimenta una caída de -43%, debido al incremento de las importaciones y al encarecimiento de éstas por el alto precio del petróleo, escenario que presiona hacia el alza del dólar.

De acuerdo a las proyecciones de septiembre 2021 de la OCDE¹, la evolución del PIB para los años 2021 y 2022, de los principales socios comerciales del sector forestal chileno, es: China 8,5% y 5,8%, EE.UU. 6% y 3,9%; Japón 2,5% y 2,1%; Corea del Sur 4% y 2,9%; México 6,3% y 3,4%; Eurozona 5,3% y 4,6%.

¹ OECD, Economic Outlook Interim Report, "Keeping the recovery on track", september 2021

² CEPAL, Estudio Económico de América Latina y el Caribe, "Dinámica laboral y políticas de empleo para una recuperación sostenible e inclusiva", agosto 2021

³ OMC, Organización Mundial de Comercio, "El Barómetro sobre el Comercio de Mercancías alcanza un máximo sin precedentes y confirma la sólida recuperación del comercio", 20 de agosto 2021, https://www.wto.org/spanish/news_s/news21_s/wtoi_18aug21_s.htm

⁴ IPCC, Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático, comunicado de prensa, 9 de agosto 2021

⁵ Banco Central, Informe de Política Monetaria, septiembre 2021

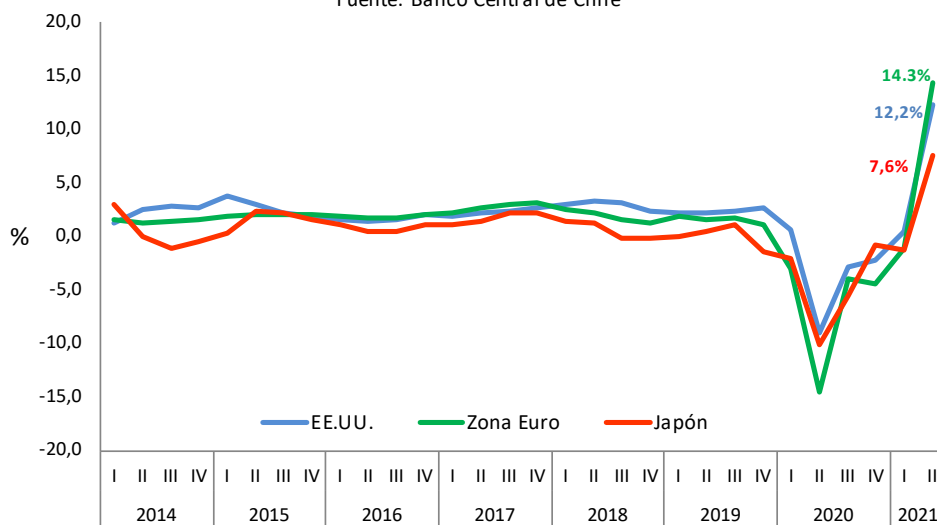


INDICADORES ECONÓMICOS

Variación PIB Economías Seleccionadas

Variación respecto de igual periodo del año anterior

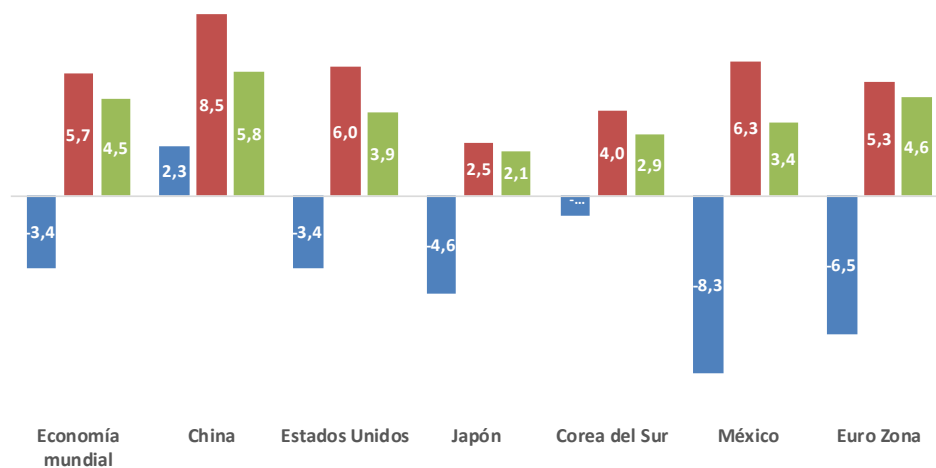
Fuente: Banco Central de Chile



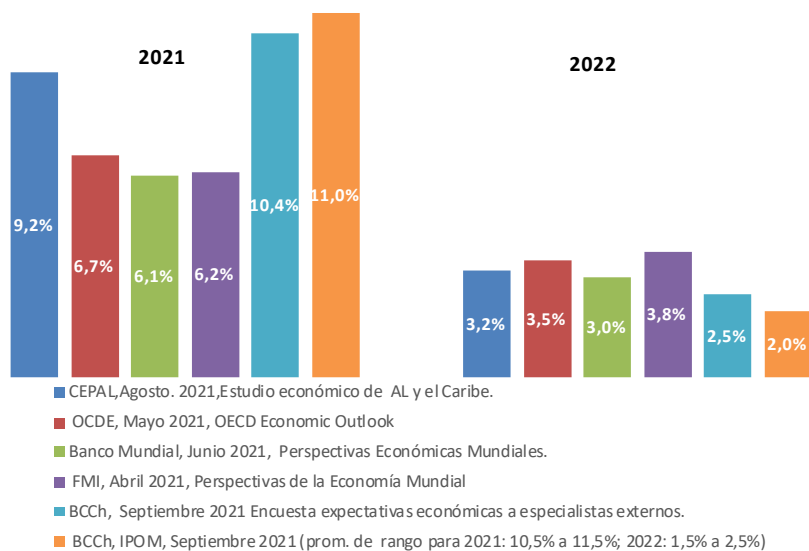
Proyección de Crecimiento Anual del PIB (%) Socios Comerciales del Sector Forestal de Chile

Fuente: OECD Interim Economic Outlook , Septiembre 2021

■ 2020 ■ 2021 ■ 2022

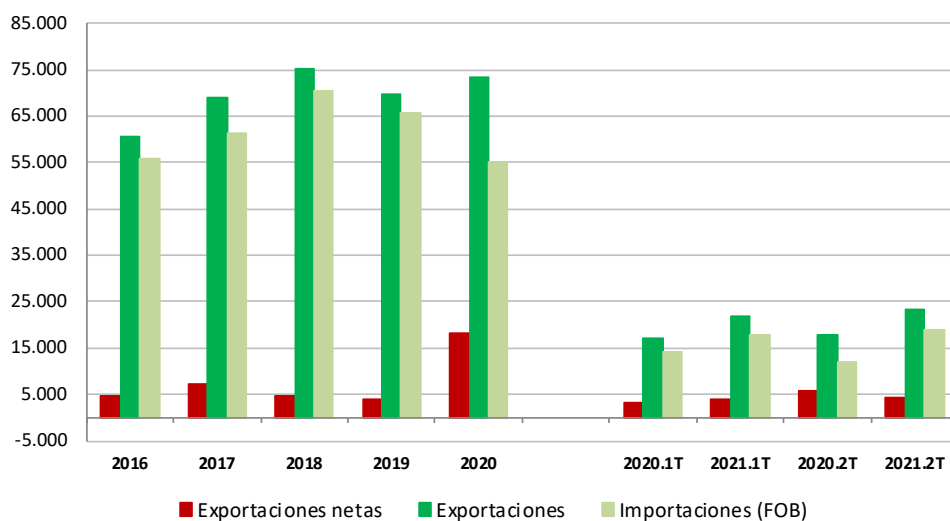


Proyecciones de Crecimiento del PIB de Chile



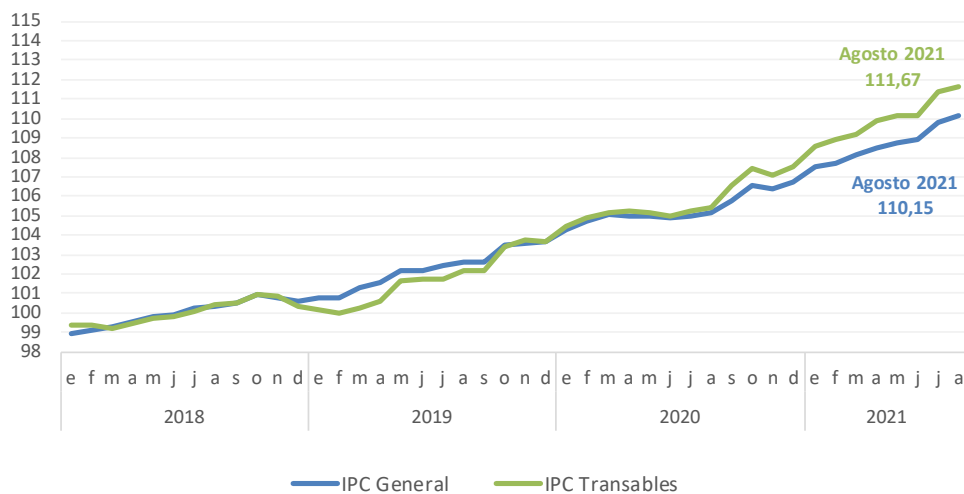
Chile: Comercio Exterior de Bienes

Fuente: Banco Central de Chile
(Millones de dólares)



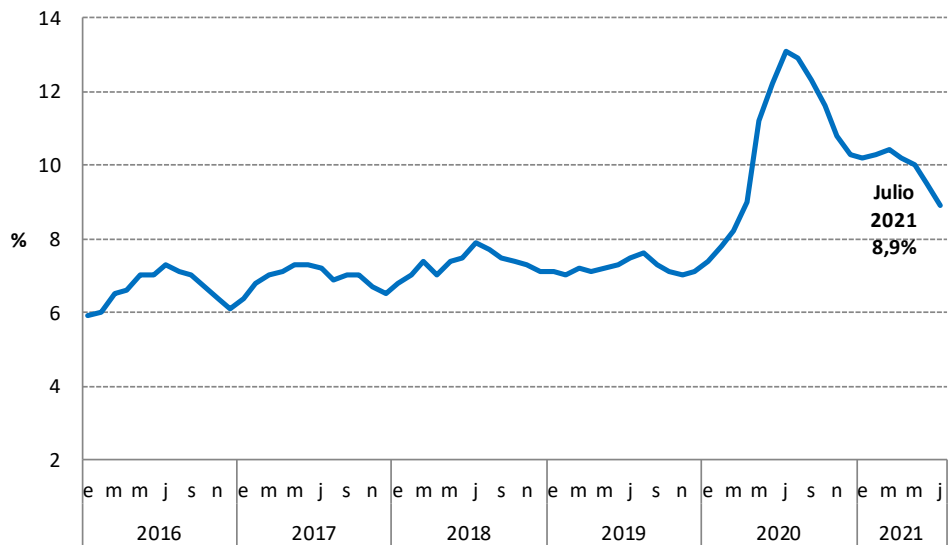
Índice de Precios al Consumidor en Chile

base promedio = 2018
Fuente: Banco Central de Chile



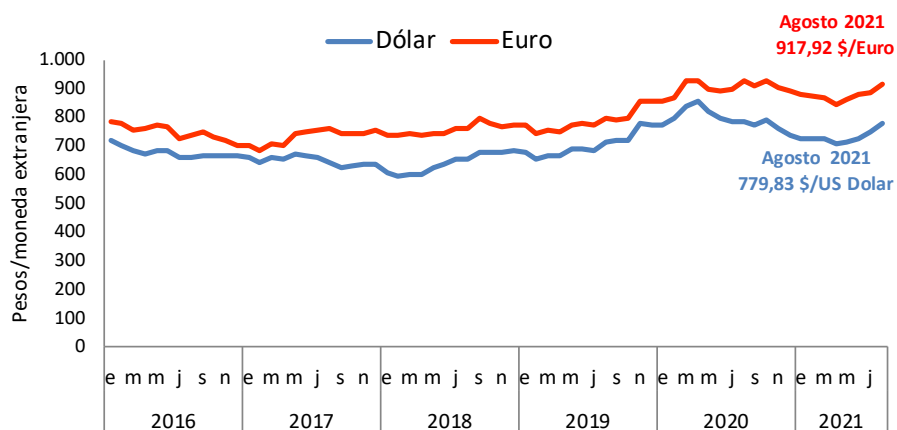
Tasa de Desocupación en Chile

Fuente: Banco Central de Chile



Tipos de Cambio Observado

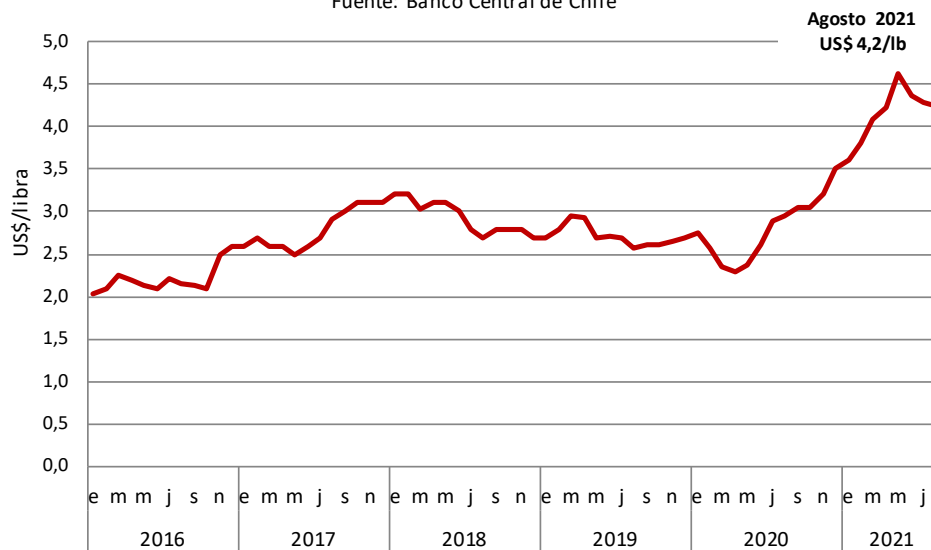
Fuente: Banco Central de Chile



Precio del Cobre Refinado BML

(Bolsa de Metales de Londres)

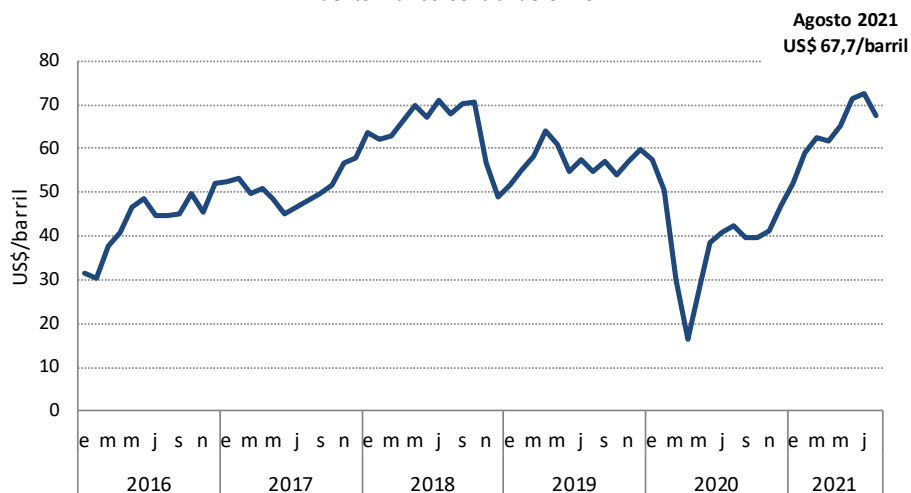
Fuente: Banco Central de Chile



Precio del Petróleo WTI

(West Texas Intermediate)

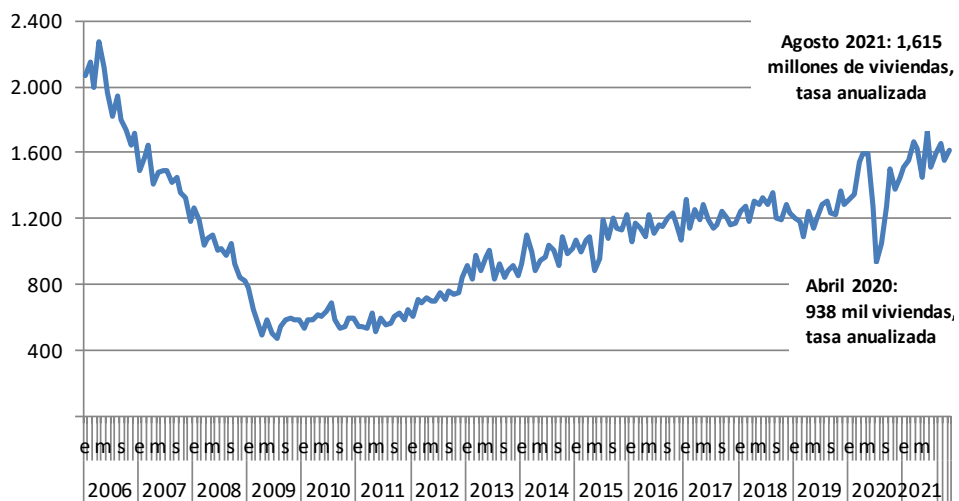
Fuente: Banco Central de Chile



Tasa Anualizada de Viviendas Iniciadas en EE.UU.

(Miles de unidades)

Fuente: Oficina del Censo de EE.UU.



EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS

Enero-Agosto 2021

Durante el mes de agosto de 2021, las exportaciones forestales chilenas alcanzaron un monto de US\$ 584,8 millones FOB, registrando una leve disminución de -0,8% respecto del mes anterior, pero un aumento de 35,2% en relación a agosto del 2020. Con este resultado, las exportaciones sectoriales acumulan un total de US\$ 3.781,9 millones en los ocho primeros meses del año, con un incremento de 15,6% respecto de igual período del deprimido año 2020.

Los 15 principales productos exportados en enero-agosto 2021, concentraron el 89,1% del valor, en tanto que en el restante 10,9% participaron 249 productos. Las pulpas blanqueadas de pino radiata y eucalipto se mantuvieron en los dos primeros lugares del ranking, en tanto que la pulpa cruda de pino radiata y la pulpa textil de eucalipto se ubicaron en el séptimo y octavo lugares respectivamente. En conjunto, estos cuatro tipos de pulpas participaron con el 46% de las exportaciones del período y solo la pulpa blanqueada de eucalipto experimentó una baja, aunque leve (-1,1%).

Entre los principales productos, los que mostraron un mayor crecimiento en el monto exportado fueron: madera cepillada de pino (+43,5%), molduras de madera de pino radiata (39%), madera finger joint (blanks) de pino radiata (+32%) y tableros MDF (+27,9%), en tanto que las grandes bajas se concentraron exclusivamente en las astillas sin corteza de globulus (-45,5%) y nitens (-15,9%), siendo estos los únicos productos que registraron caídas en los precios medios, aunque la gran baja en el monto se debe principalmente a la disminución de la demanda.

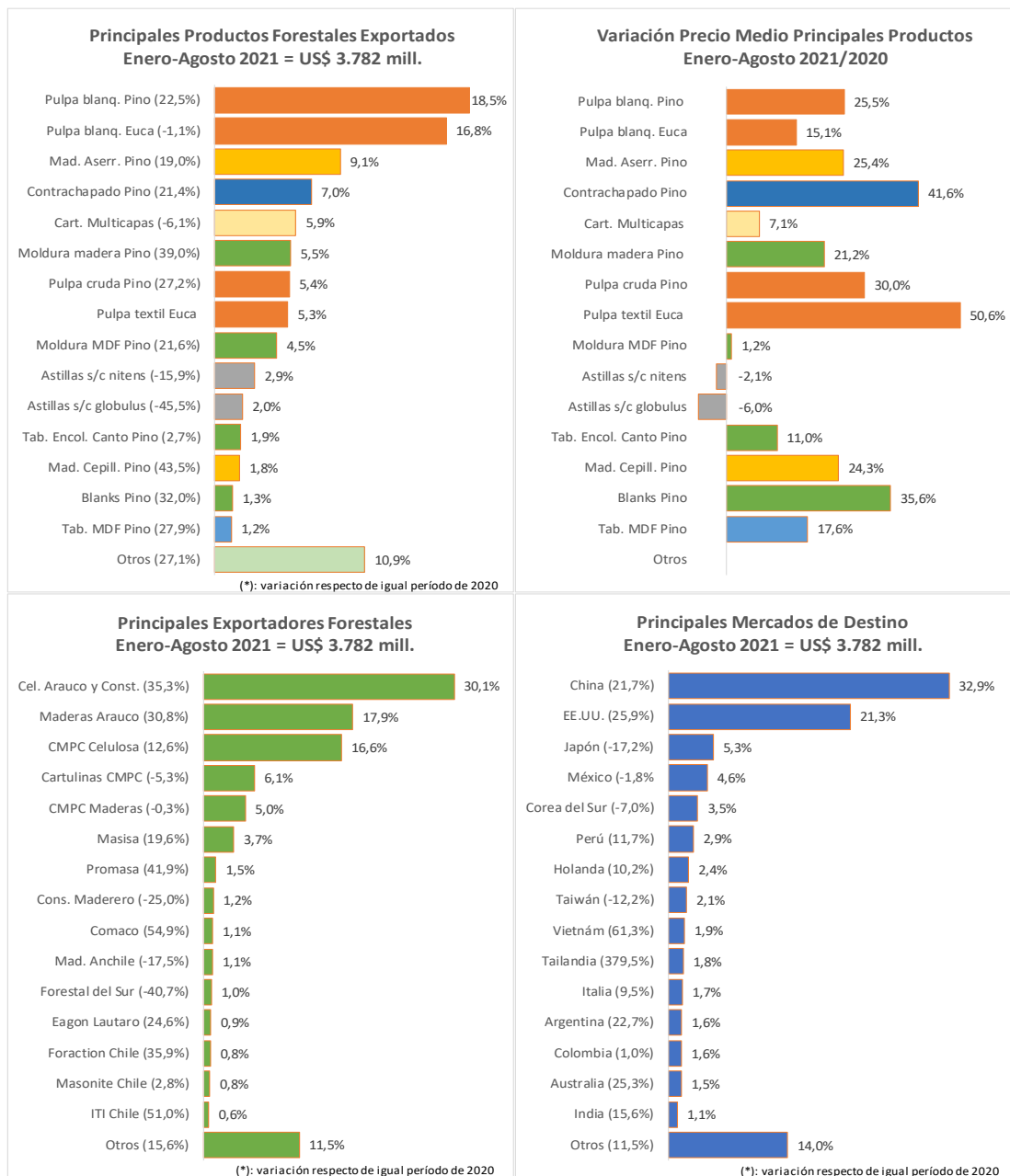
Los productos que se destacaron por el crecimiento alcanzado en el precio medio fueron la pulpa textil de eucalipto, que creció un 50,6% respecto del precio medio calculado para los ocho primeros meses del 2020, los tableros contrachapados de pino radiata con un precio mayor en 41,6% y la madera finger joint (blanks) de pino radiata con un aumento de 35,8%. Pero lo que sin duda tiene mayor repercusión en los resultados del período es que la mayor parte de los precios medios de los principales productos muestran aumentos superiores al 10%, lo que junto con mayores volúmenes de venta consolida la recuperación de los niveles pre pandemia.

China y EE.UU. continúan como los principales destinos de los productos forestales exportados con participaciones de 32,9% y 21,3% y crecimientos de 21,7% y 25,9%, respectivamente. Estos dos países, que concentran cerca del 50% del monto total exportado, tienen una canasta de productos muy diferentes, puesto que mientras el 84% de lo que se exporta a China es pulpas, a EE.UU. se exporta principalmente remanufacturas y tableros de madera, y solo algo más del 4% es pulpas.

El 48% de las exportaciones forestales fue realizado por las empresas Arauco, que registraron crecimientos muy significativos en las ventas del período. Le siguen las empresas CMPC con cerca del 30%, pero en este grupo solo crecieron las exportaciones de CMPC Celulosa, porque las de Cartulinas CMPC y de CMPC Maderas bajaron. Fuera de los dos grupos principales, las empresas que anotaron las bajas más significativas fueron las que exportan principalmente astillas sin corteza de eucaliptos.



Los buenos resultados acumulados en el período enero-agosto 2021, hacen mirar con optimismo el resultado del año. En este sentido, INFOR estima que las exportaciones forestales de Chile en el 2021 retornarán al nivel registrado el 2019 e incluso más, llegando a US\$5.700-5.800 millones. Cabe recordar que el 2019, año anterior a la pandemia, las exportaciones forestales ya habían mostrado una tendencia a la baja después del récord registrado el año 2018, cuando los precios de la pulpa crecieron a niveles sin precedente.

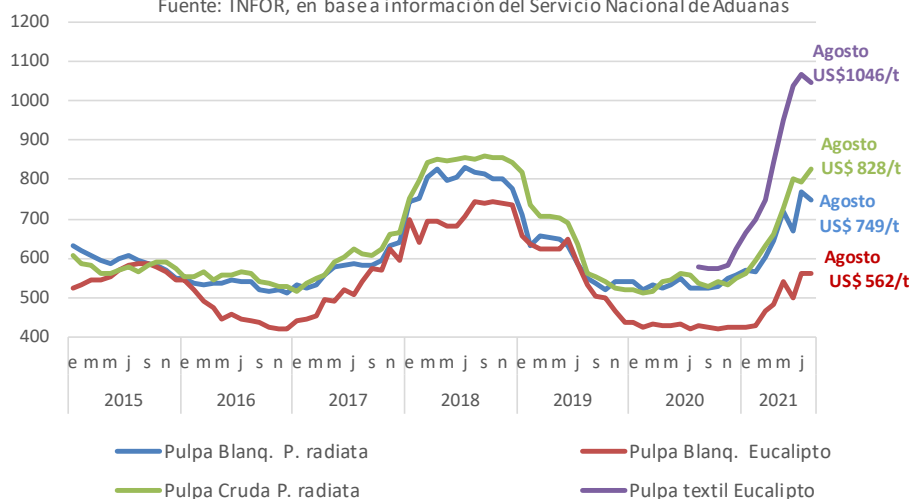


PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO EXTERNO

Evolución del precio de exportación de pulpas exportadas por Chile

(US\$ FOB/ tonelada)

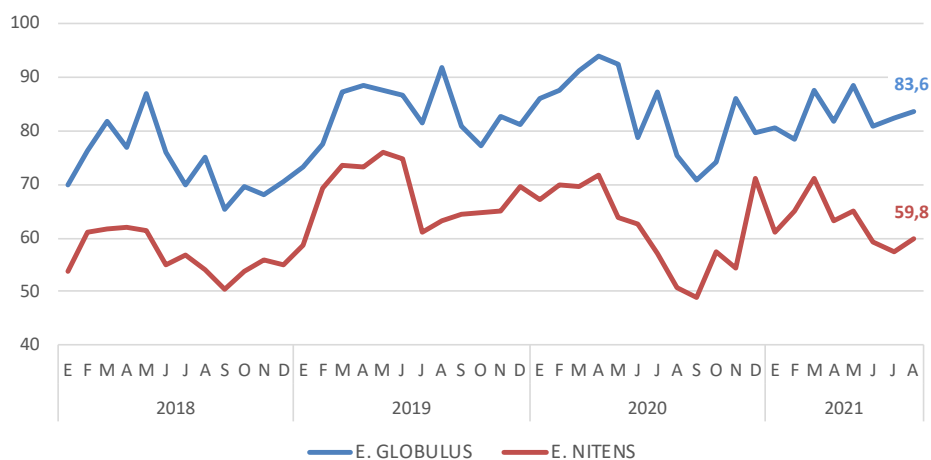
Fuente: INFOR, en base a información del Servicio Nacional de Aduanas



Evolución del precio de exportación de astillas exportadas por Chile

(US\$ FOB/tonelada)

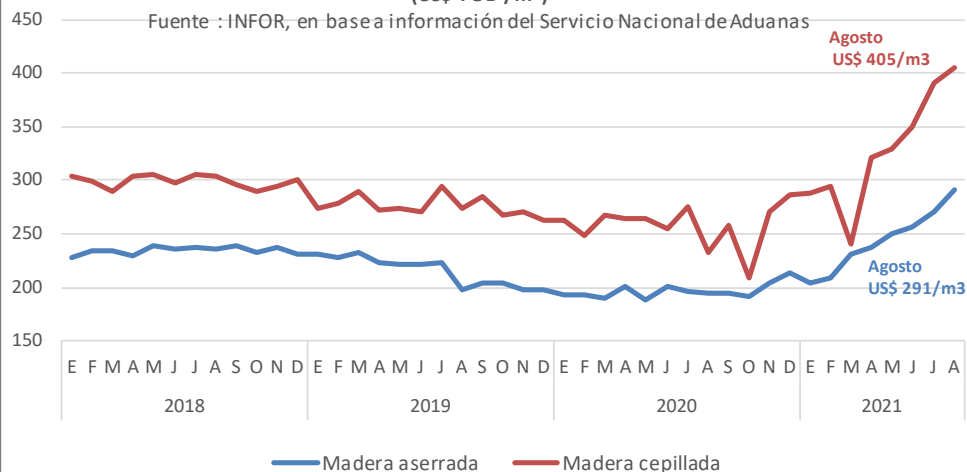
Fuente: INFOR, en base a información del Servicio Nacional de Aduanas



Evolución del precio de exportación de mad. aserrada y mad. cepillada de Pino radiata exportadas por Chile

(US\$ FOB /m³)

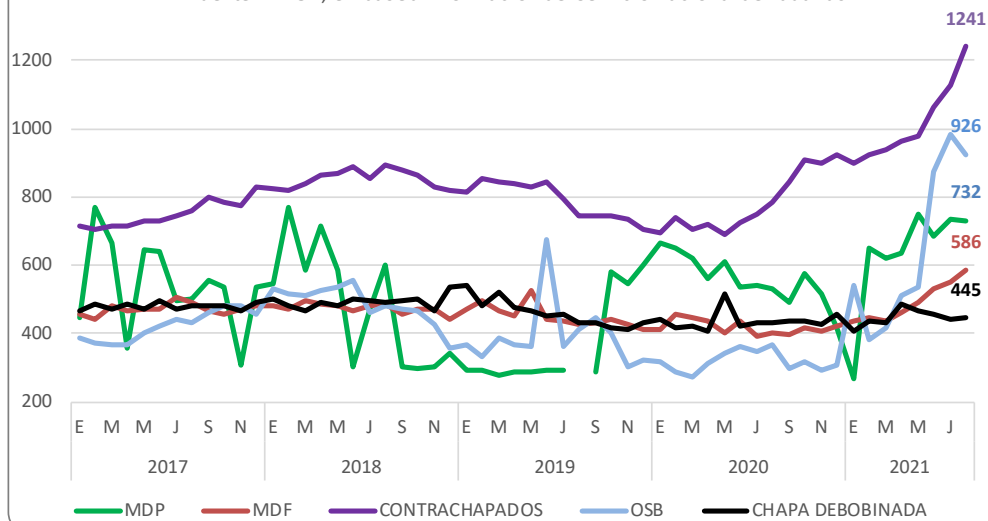
Fuente : INFOR, en base a información del Servicio Nacional de Aduanas



Evolución del precio de exportación de tableros y chapas de Pino radiata exportados por Chile

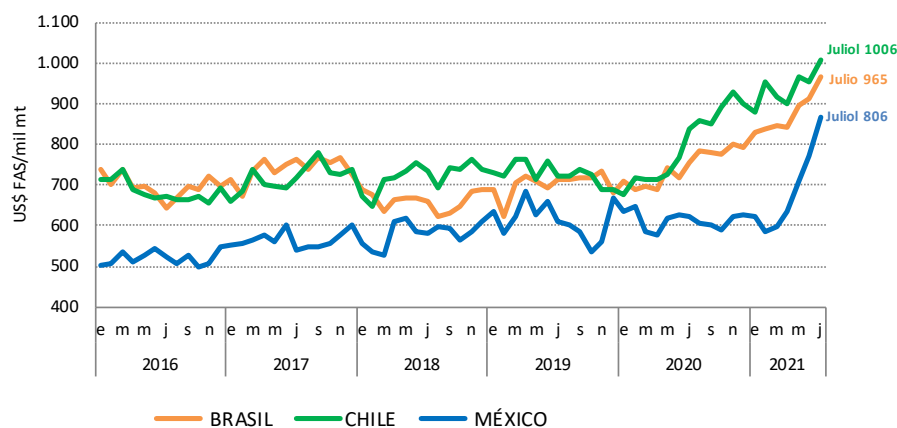
(US\$ FOB/Tonelada)

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



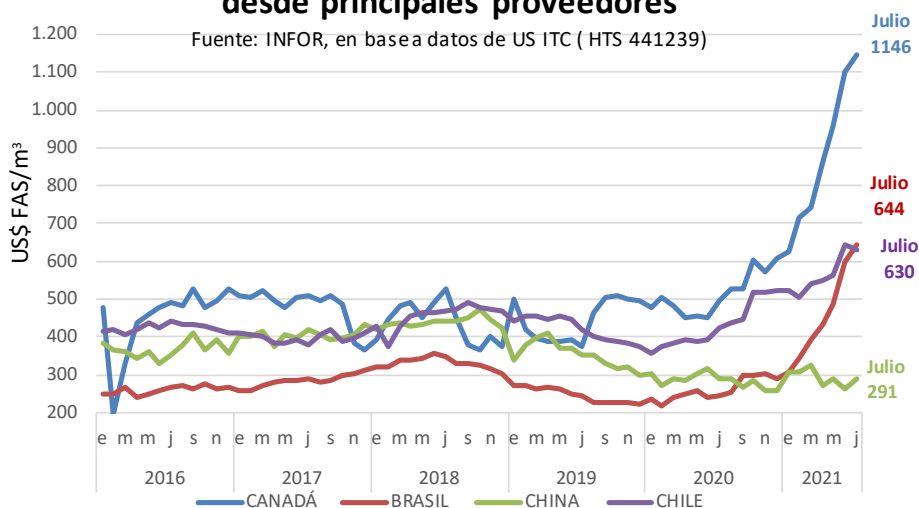
Evolución del precio de importación de molduras sólidas de coníferas importadas por EE.UU. desde principales proveedores

Fuente: INFOR, en base a datos de US ITC (HTS 4409104010 y HTS 4409104090)

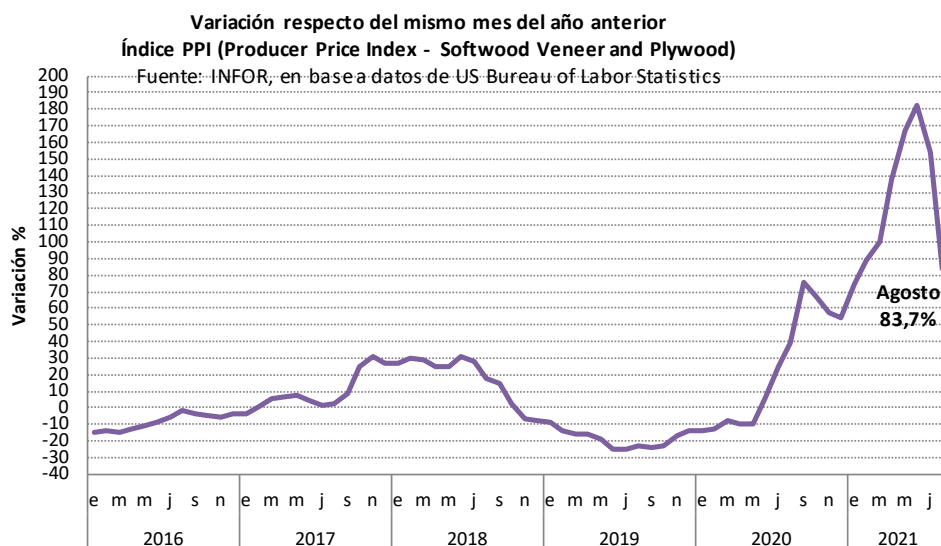


Evolución de precio de importación de tableros contrachapados de coníferas importados por EE.UU. desde principales proveedores

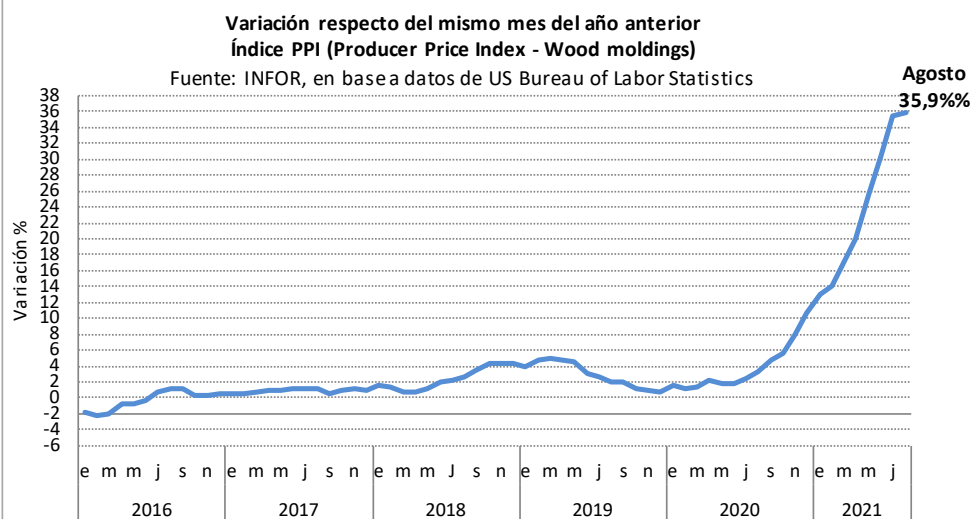
Fuente: INFOR, en base a datos de US ITC (HTS 441239)



Variación del precio de tableros de madera en EE.UU.

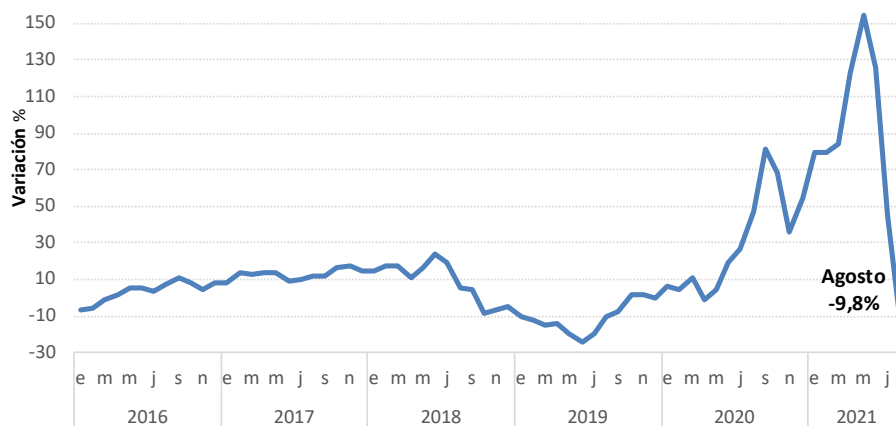


Variación del precio de molduras de madera en EE.UU.



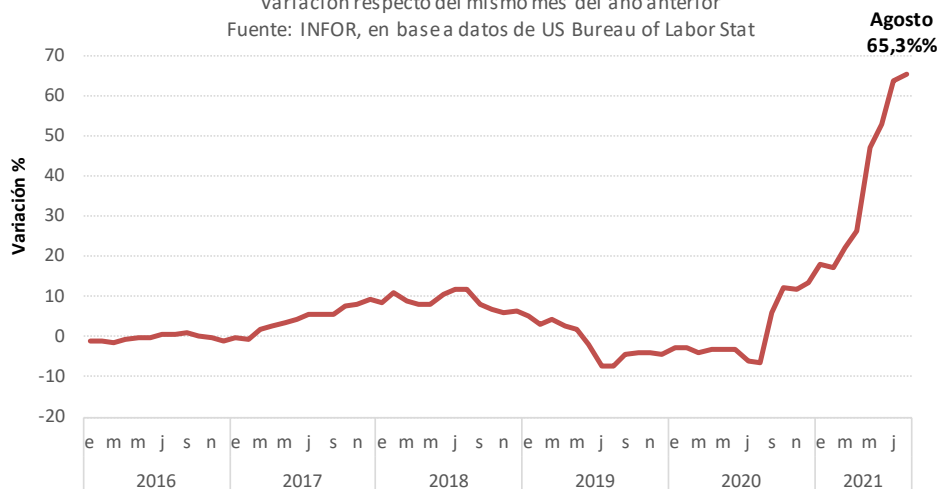
Variación del precio de madera aserrada de coníferas en EE.UU.

Variación respecto del mismo mes del año anterior
Índice PPI (Producer Price Index - Softwood Lumber)
Fuente: INFOR, en base a datos de US Bureau of Labor Statistics



Variación del precio de productos estructurales de ingeniería en madera en EE.UU.

Índice PPI (Producer Price Index) - excluidos plywood y entramados
Variación respecto del mismo mes del año anterior
Fuente: INFOR, en base a datos de US Bureau of Labor Stat



PRECIOS DEL MERCADO INTERNO DE PRODUCTOS FORESTALES

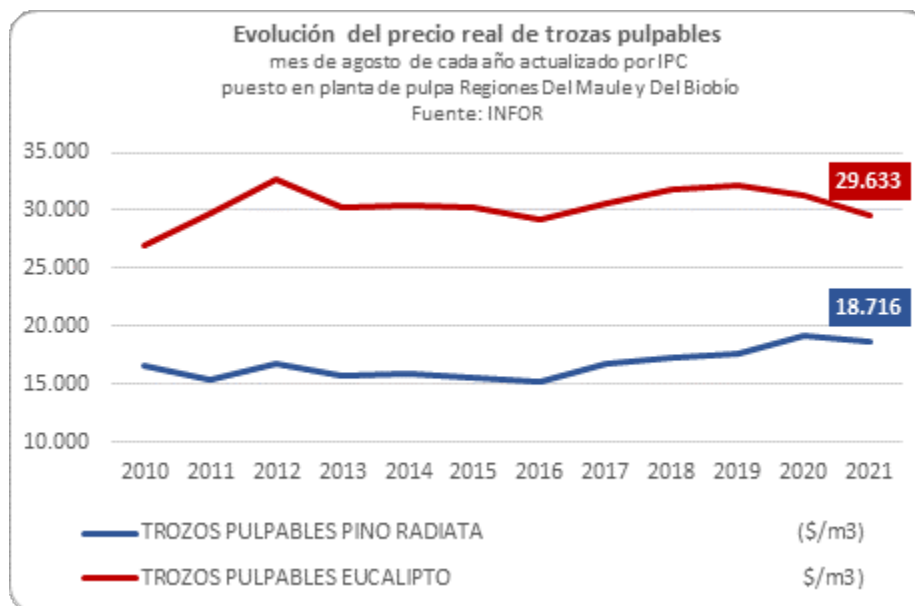
Los precios de agosto del 2021, de los principales productos forestales comercializados en el mercado interno, presentan alzas en relación a los precios reales (deflactados por IPC) del mismo mes en el año 2020. Esta tendencia se manifiesta para siete de los nueve productos seleccionados, con la excepción del precio de las trozas pulpables, tanto de eucalipto como de pino.

PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO NACIONAL														
Producto	PRECIOS REALES EN MES DE AGOSTO DE CADA AÑO ACTUALIZADOS POR IPC												Variación 2020-2019	Variación 2021 -2020
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021		
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA (en planta de pulpa Regiones del Maule y Biobío miles de \$/m ³)	16,6	15,4	16,7	15,6	15,9	15,6	15,2	16,7	17,3	17,6	19,1	18,7	8,5%	-2,0%
TROZOS PULPABLES EUCALIPTO (en planta de pulpa Región del Biobío, miles de \$/m ³)	26,9	29,8	32,7	30,3	30,4	30,3	29,2	30,6	31,8	32,2	31,2	29,6	-2,8%	-5,2%
TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA (en aserradero Región del Biobío, miles de \$/m ³)	33,7	31,5	31,6	32,8	33,3	36,0	34,3	33,5	32,5	34,5	32,9	38,2	-4,6%	16,2%
MADERA ASERRADA PINO RADIATA (en aserradero VIII Región, miles de \$/m ³)	84,2	79,0	77,1	76,2	75,2	73,7	71,8	75,0	72,3	70,5	70,7	117,8	0,4%	66,5%
MADERA CEPILLADA PINO R. (en barraca Región del Biobío, miles de \$/m ³)	178,6	165,8	162,4	157,6	153,3	149,9	150,2	156,5	158,2	158,5	155,4	195,0	-2,0%	25,4%
TABLERO CONTRACHAPADO PINO R. - PLANCHA 9,5 mm (en bodega Santiago, miles \$/m ³)	462,9	448,5	481,2	505,1	481,7	490,5	474,8	423,0	444,4	432,7	456,4	600,5	5,5%	31,6%
TABLERO CONTRACHAPADO PINO R. - PLANCHA 18,0 mm (en bodega Santiago, miles \$/m ³)	417,7	404,7	434,1	455,7	434,8	443,0	428,3	381,5	382,9	372,9	393,5	484,3	5,5%	23,1%
TABLERO MDF PINO R. - PLANCHA 15,0 MM (en bodega Santiago, miles \$/m ³)	340,6	343,2	351,4	343,8	395,6	388,1	375,8	404,0	424,8	414,3	404,7	439,0	-2,3%	8,5%
TABLERO MDP DE PINO R. - PLANCHA 15,0 MM* (en bodega Santiago, miles \$/m ³) * desde 2014 tableros de partículas tipo placa fueron reemplazados por	252,8	249,8	243,6	238,3	279,2	291,5	314,1	344,4	351,2	342,3	341,2	366,5	-0,3%	7,4%

El precio de la troza pulpable de eucalipto, se contrae en -5,2% presentando por segundo año consecutivo una caída interanual correspondiente al mes de agosto. En el año 2020 ya había experimentado una baja de -2,8%.

En el caso de la troza pulpable de pino radiata, el 2021 presenta en el mes de agosto una caída interanual en el precio de -2%, situación que en gran medida obedece a un alto patrón de comparación, en consideración a que el incremento en el precio el 2020 fue de 8,5% siguiendo una tendencia que hasta ese año completaba cuatro años consecutivos con precios al alza.





Los productos que presentan los mayores incrementos de precios respecto al mismo mes del año anterior, son aquellos que están más directamente ligados a la industria de la construcción. Entre estos, desataca la madera aserrada con un incremento interanual de 66,5%, el tablero contrachapado de 9, 5 mm con un alza de 31,6%, la madera cepillada de pino radiata con una variación de 25,4% y el tablero contrachapado de 18 mm, cuyo precio presenta un alza de 23,1%.

El mercado interno de productos madereros de Chile, se encuentra en línea con la tendencia mundial de incrementos simultáneos de precios que han alcanzado este último año los materiales de construcción entre ellos la madera y sus productos derivados, en un proceso que se ha denominado "el ciclo de la madera". Este ciclo, está explicado fundamentalmente por motivos de incrementos de la demanda de materiales de construcción derivado en gran medida, de los procesos de confinamiento generados a causa de la pandemia de COVID 19.

La prolongada permanencia de las personas en sus hogares y la masificación del teletrabajo, impulsaron un creciente mercado para la madera orientado a reparaciones, ampliaciones, construcciones de segundas viviendas incrementando la demanda interna, que se potenció por el aumento de liquidez de algunos hogares como consecuencia de las ayudas estatales, retiros de fondos de pensión y derivación de gastos que tradicionalmente se orientaban a servicios hacia el consumo de bienes.

En Chile la dinámica de incrementos de precios de la madera, coincide con la reactivación de la actividad de la construcción, actividad que retoma desde septiembre del 2020 proyectos postergados por los confinamientos, viéndose esta industria no solo favorecida por los factores

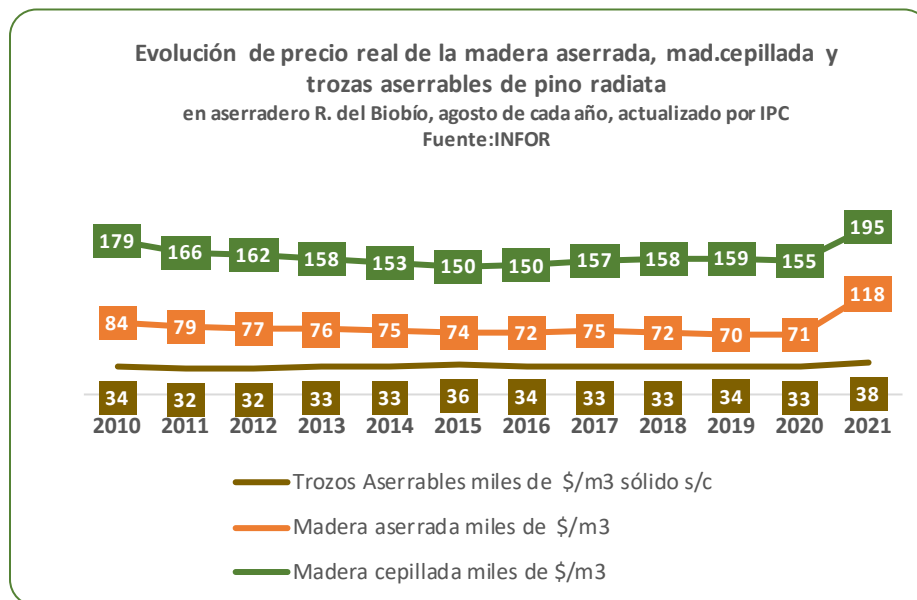


de liquidez mencionados, sino también por las bajas tasas de interés que ofrece el mercado hasta el primer semestre del presente año.

El Índice Mensual de Actividad de la Construcción, IMACON, de la Cámara Chilena de la Construcción (año base 2014), se incrementa desde 95,5 puntos en julio 2020, en forma sostenida hasta alcanzar 110 puntos en octubre 2020, y presentando sucesivos incrementos, interrumpido solamente en Enero 2021, hasta llegar hasta los 218 puntos en Junio 2021.

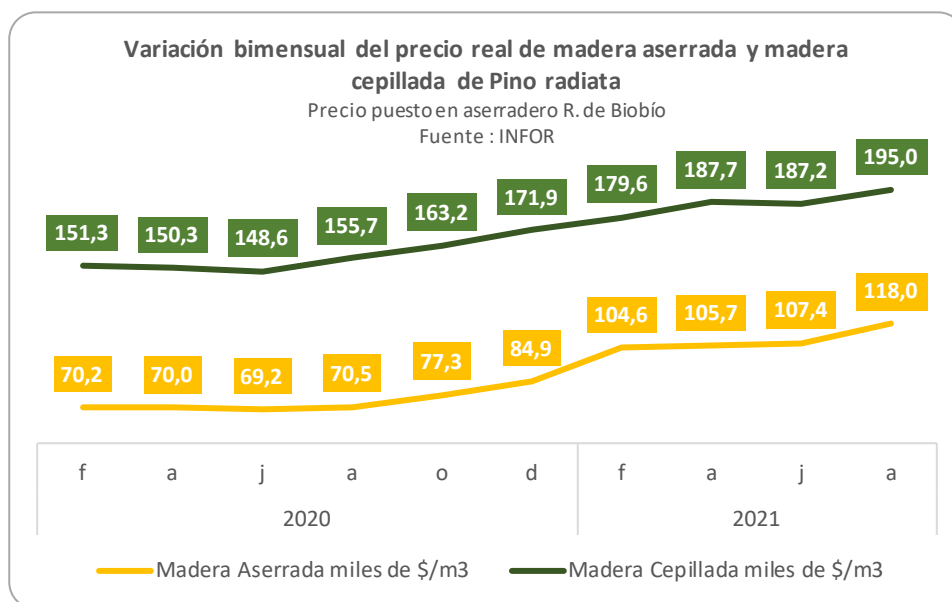
El alza del precio de la madera aserrada se inicia en el cuarto trimestre del 2020, y quiebra una tendencia a la baja que se presentaba ininterrumpidamente desde hace 15 años. En el siguiente gráfico se aprecia la evolución de la variación interanual del precio de la madera aserrada para el mes de agosto, registrando un decrecimiento en forma constante desde el 2010 al 2020, y un incremento abrupto del precio durante el presente año. Por otra parte, el precio de la troza aserrable de pino radiata, si bien se incrementa interanualmente en un 16,2% en agosto 2021, es un alza bastante inferior en relación al alza de precios de la madera aserrada, quebrando también una tendencia a una constante disminución del margen entre el precio del producto y el de la materia prima.

En el caso de la madera cepillada, se alcanza en agosto del 2021, el mayor precio en el período analizado, 2010-2021, presentando a la vez la mayor tasa de crecimiento interanual.



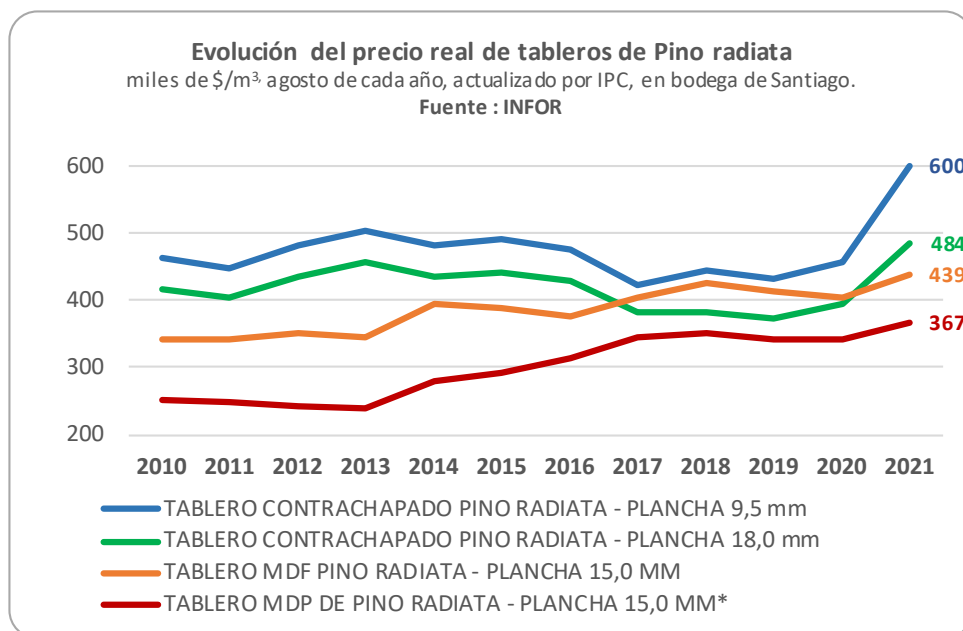
Al analizar el comportamiento intra-anual, en forma bimensual, del precio real de la madera aserrada y de la madera cepillada de pino radiata en el siguiente gráfico, se puede apreciar que, en el caso de la madera aserrada desde junio 2020 hasta agosto 2021, el precio crece en forma ininterrumpida. Sin embargo, después de alcanzar una tasa de variación máxima de 23,2% en febrero 2021 respecto a diciembre 2020, los precios tienden a estabilizarse con incrementos de 1,5% y 1,1% en los dos registros bimensuales posteriores, retomando un incremento de 9,9% en el período junio - agosto 2020.

La evolución intra-anual, del precio de la madera cepillada, presenta un crecimiento ininterrumpido desde junio 2020, hasta abril del 2021, con incrementos de registros bimensuales que fluctuaron entre 4,5% a 5,3%. En junio del 2021, se interrumpe esta tendencia con una leve baja de -0,3%, retomando la variación al alza en agosto con un aumento del precio de 4,2%.



La evolución de los precios de los principales tableros de madera comercializados en el mercado interno se presenta en el siguiente gráfico, y se puede observar que para los cuatro tipos de tableros se presentan alzas de precios reales entre agosto de 2021 en relación a agosto 2020. Ambos tipos de tableros contrachapados, presentan alzas abruptas, siguiendo la tendencia mencionada sobre la alta demanda de la industria de la construcción. Las alzas para los tableros MDF y MDP, son más leves con una variación positiva de 8,5% y 7,4% respectivamente.

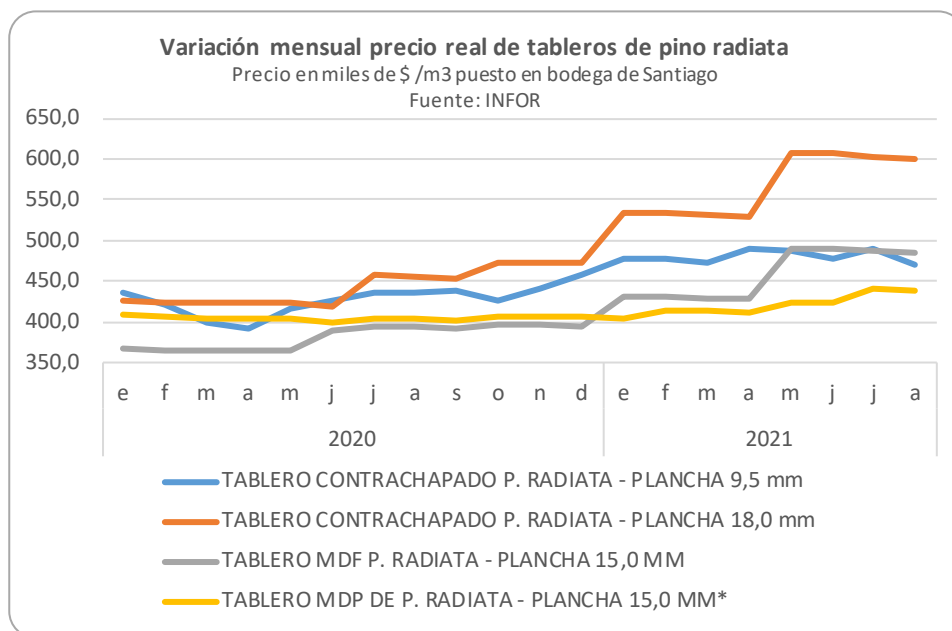




Al analizar la variación mensual de los precios de tableros de pino radiata para el año 2020 y 2021, se observa que para ambos tipos de contrachapados y para los tableros MDF, se inician las alzas de precios en los meses de noviembre y octubre del 2020, alcanzando una tasa de variación máxima en enero 2021 la cual registró incrementos de 4,5% para el contrachapado de 9,5 mm, 13,2% para el contrachapado 18 mm y 9,2% en el caso del tablero MDF. En los meses de febrero y abril del 2021 los precios tienden hacia una estabilización con leves bajas. En el mes de mayo se incrementan en forma consistente los precios para el caso del contrachapado de 18 mm y el tablero MDF, registrando alzas de 15% y 14,8% respectivamente. Entre junio y agosto del 2021, los precios tienden a estabilizarse con leves bajas para estos tres tipos de tableros.

En el caso del tablero MDP, las variaciones de precios han sido con tasas menores y en forma más irregular, la mayor variación se presenta en el mes de junio 2021 con un incremento del precio de 4,2%.

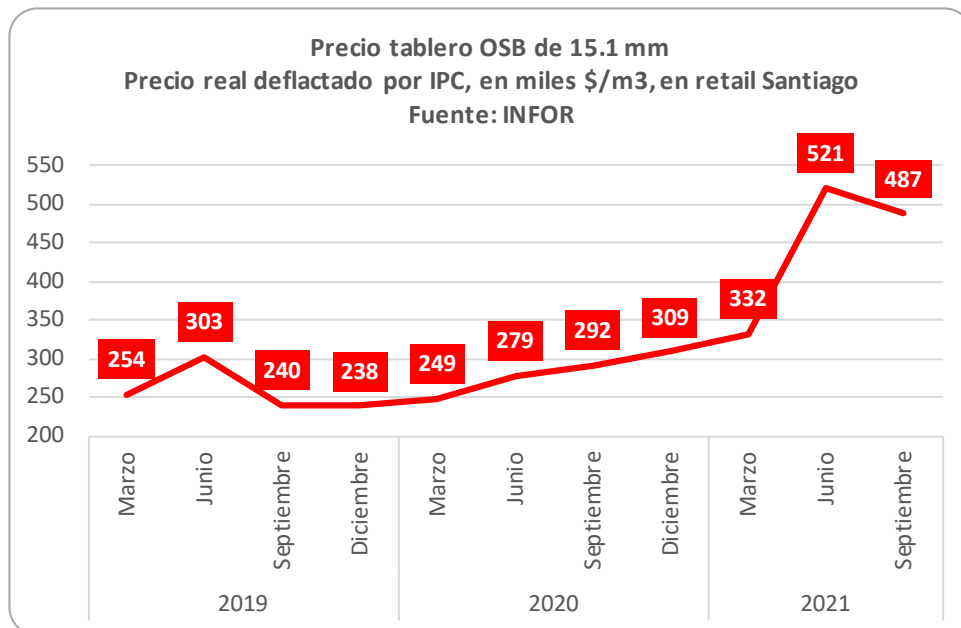




El tablero OSB, producto altamente demandado por la industria de la construcción, presenta en su precio real en el retail de Santiago, una variación interanual positiva de 66,7%, entre Septiembre del 2021 y el mismo mes del año 2020.

Desde diciembre 2019 se presentaban alzas leves del producto, y es a partir de diciembre del 2020 donde se produce un abrupto quiebre en el incremento del precio, en concordancia con la tendencia antes mencionada para los materiales de construcción, este crecimiento es ininterrumpido hasta junio del 2021, mes en el que se alcanza un precio máximo de 521 mil \$/m³ y una variación trimestral del precio del 57%. En el trimestre junio - septiembre, el precio tiende a estabilizarse presentando una caída de -6,5%.

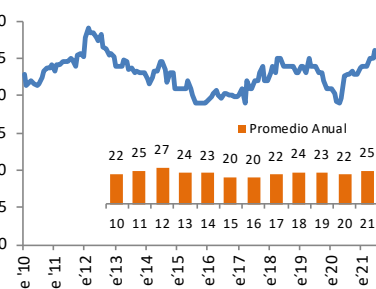




PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO INTERNO (US\$/m³)

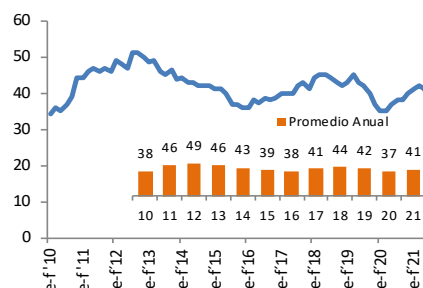
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA
Puesto planta de pulpa Regiones del Maule y Biobío (US\$/m³)

AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2008	23	24	26	25	24	23	23	22	22	19	18	18
2009	19	19	20	20	20	21	21	21	21	23	23	23
2010	23	21	22	22	21	21	22	22	23	24	24	24
2011	23	24	24	24	25	25	25	25	24	26	26	25
2012	28	29	28	28	28	27	28	27	26	25	24	24
2013	24	24	24	25	25	24	24	23	23	23	23	23
2014	22	22	22	23	23	25	25	23	22	23	23	21
2015	21	21	21	21	22	21	20	19	19	19	19	19
2016	19	20	20	21	20	20	20	20	20	20	20	20
2017	20	21	20	22	21	21	22	22	23	24	22	22
2018	23	24	23	25	25	24	24	24	24	24	23	23
2019	23	24	23	25	24	24	24	23	23	22	21	21
2020	21	20	19	19	20	23	23	23	23	23	23	24
2021	24	24	24	25	25	26	25	24	24			



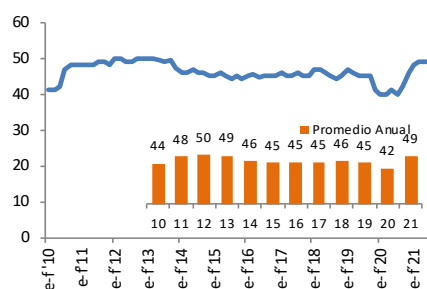
TROZOS PULPABLES EUCALIPTO
Puesto planta de pulpa Región del Biobío (US\$/m³)

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2008	41	45	40	39	33	30
2009	31	31	32	33	33	36
2010	34	36	35	37	39	44
2011	44	46	47	46	47	46
2012	49	48	47	51	51	50
2013	48	49	46	45	46	44
2014	44	43	43	42	42	42
2015	41	41	40	37	37	36
2016	36	38	37	39	38	39
2017	40	40	40	42	43	41
2018	44	45	45	44	43	42
2019	43	45	43	42	40	38
2020	35	33	37	38	38	40
2021	41	42	41	38		



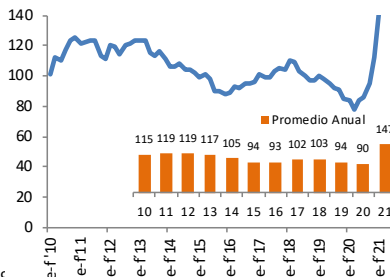
TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA
Puesto aserradero Región del Biobío (US\$/m³)

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2008	49	49	46	45	44	44
2009	41	39	41	40	41	41
2010	41	41	42	47	48	48
2011	48	48	48	49	49	48
2012	50	50	49	49	50	50
2013	50	50	49	49	49	47
2014	46	46	47	46	46	45
2015	45	46	45	44	45	44
2016	45	46	45	45	45	45
2017	46	45	45	46	45	45
2018	47	47	46	45	44	45
2019	47	46	45	45	45	41
2020	40	40	41	40	42	46
2021	48	49	49	49		



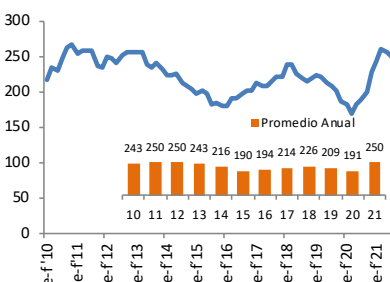
MADERA ASERRADA PINO RADIATA
Puesto aserradero Región del Biobío (US\$/m³)

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	85
2020	84	78	84	86	95	112
2021	142	147	146	151		



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

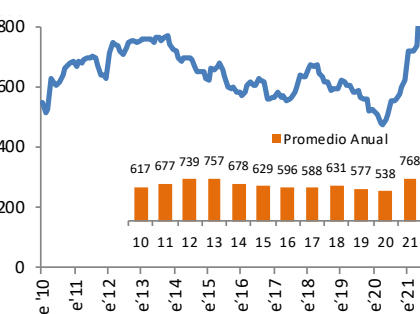
AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2008	228	243	222	212	179	172
2009	185	192	207	210	211	231
2010	217	234	229	248	263	267
2011	254	257	258	259	236	234
2012	249	247	241	252	255	255
2013	255	255	239	235	240	232
2014	224	224	226	212	208	203
2015	198	201	197	183	184	179
2016	180	191	190	198	202	201
2017	213	209	208	215	220	220
2018	239	238	225	219	215	218
2019	224	220	212	207	202	187
2020	181	168	181	189	200	227
2021	234	261	255	250		



TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 9,5 mm

Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

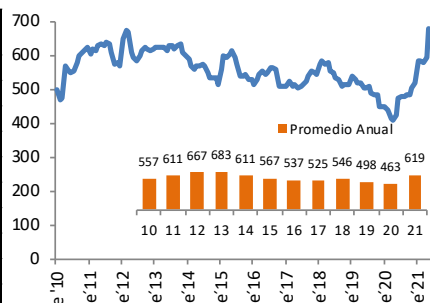
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2008	493	508	562	557	529	512	503	489	518	444	421	423
2009	440	453	463	471	485	496	508	502	500	503	540	547
2010	548	515	525	628	613	609	615	642	662	675	678	689
2011	668	687	682	694	699	696	706	700	676	639	643	632
2012	717	747	741	740	723	711	731	748	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	616	605	606	627	626	617	564	562	564
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	524
2020	522	507	481	473	491	508	555	555	563	580	600	623
2021	721	722	718	737	843	827	801	770	770			



TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm

Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

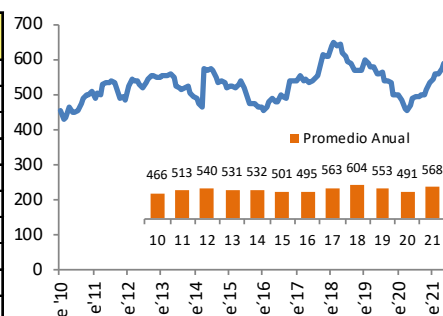
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2008	485	499	552	548	520	504	495	481	469	402	382	383
2009	399	410	419	426	439	449	460	455	453	455	490	496
2010	497	467	475	567	553	550	555	579	597	609	612	621
2011	603	620	615	626	631	628	637	632	610	576	580	570
2012	647	674	668	668	653	642	660	675	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	451
2020	450	436	414	407	423	473	478	478	485	486	502	521
2021	582	583	580	595	680	667	645	621	621			



TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM

Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

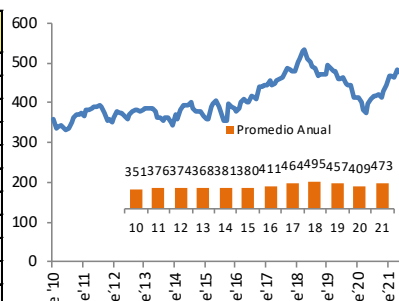
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2008	398	410	432	429	407	396	389	378	404	346	350	352
2009	366	377	385	391	403	413	422	417	416	418	450	455
2010	456	429	436	462	451	448	452	472	487	497	499	507
2011	491	506	501	531	535	533	540	536	517	489	492	484
2012	524	545	541	540	528	519	534	546	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	501
2020	500	485	460	452	470	486	492	492	499	500	516	536
2021	544	561	558	573	587	575	585	563	562			



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	414
2020	413	401	380	374	396	410	415	415	421	413	427	443
2021	466	467	465	483	480	471	489	470	470			



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



HECHOS DESTACADOS

- Los precios promedio mensual de exportación de los cuatro tipos de pulpas exportadas por Chile, presentan en el mes de agosto una variación interanual positiva respecto a agosto del 2020. El precio de la pulpa blanqueada de pino radiata se incrementa en 42,3%, en el caso de la pulpa cruda de pino aumenta en 54,1% y para la pulpa blanqueada de eucalipto el alza es de 30,7%. Sin embargo, en el caso de la pulpa blanqueada de pino, el precio de agosto representa una baja de -2,7% en relación al mes precedente, julio, mes en el que se registró un precio de 769 US\$/tonelada, el mayor desde diciembre del 2018. La pulpa cruda de pino alcanza en agosto 2021 un precio de 828 US\$/tonelada, el mayor registrado desde enero del 2019, y corresponde a un alza de 4,3% en relación al mes de julio 2021.

La pulpa textil de eucalipto, producto cuyas exportaciones se iniciaron en el mes de agosto del 2020, registra en agosto del 2021 un precio promedio mensual de exportación de U\$1.046/tonelada, experimentando un alza de 80,3% en relación a agosto 2020 (ver gráfico página 12). Sin embargo, después de 9 meses consecutivos al alza, el precio promedio mensual de agosto presenta una leve baja de -2% respecto a julio 2021.

- La tasa anualizada de viviendas iniciadas en EE.UU. alcanza al mes de agosto del 2021 a 1,62 millones de viviendas. Este registro representa un alza de 17,4% en relación a agosto del 2020. En relación al nivel mínimo de actividad de la construcción durante la pandemia, registrado en abril del 2020 cuando la tasa anualizada llegó a 938 mil viviendas, el incremento de la construcción de nuevas viviendas alcanza al 72%. En relación a la variación mensual de esta tasa, en comparación al mes de julio el incremento es de 3,9% (ver gráfico página 9). Sin embargo, cabe destacar que la venta de viviendas nuevas en el mes de junio cae en -6,6% respecto a las unidades vendidas en mayo, situación que se explica en parte por el incremento del valor de las viviendas, con un alza de 4,4% entre enero y mayo del 2021. Otros factores que están influyendo en la caída en la demanda de viviendas, son el alza de las tasas de interés y una disminución de la disponibilidad de créditos hipotecarios.
- Los Índices de Precios al Productor (PPI) de EE.UU. para productos derivados de la madera utilizados en la industria de la construcción presentan en el mes de agosto un comportamiento diverso para cada producto. En el caso de los tableros contrachapados la variación inter- anual alcanzó a 83,7%, sin embargo, este producto experimenta una baja de -14,7 % en relación al precio de julio del presente año. El precio de la madera aserrada de coníferas cae en agosto -9,8% en relación al mismo mes del 2020 y presenta una caída mensual de -27,7% en relación a julio 2021. Cabe destacar que después de alcanzar un valor máximo en el mes de mayo de US\$566/m³ el precio de la madera aserrada ha caído durante 3 meses consecutivos alcanzando en el mes de agosto un precio de US\$286/m³ lo que representa una contracción del precio en -49% en tres meses, explicada por la caída en la



demanda de nuevas viviendas. El precio de las molduras se incrementa en 35,9% en relación a agosto 2020, y se mantiene en relación a julio 2021. El precio de los productos de madera de ingeniería, para el mes de agosto 2021, se incrementan en 65,3% en relación a agosto del 2020, manteniendo el precio de julio 2021. (ver gráficos páginas 15 y 16).

- Los precios de importación de EE.UU., de productos derivados de la madera provenientes de Chile, experimentaron en el mes de julio del 2021, alzas de 20% en molduras y de 42,9% en tableros contrachapados de pino radiata, en relación a los precios de julio del 2020. (ver gráficos página 14). Sin embargo, en el caso de los tableros contrachapados el precio de julio presentó una caída de -1,9% en relación al de junio del 2021, revirtiendo una tendencia de 5 meses consecutivos de variaciones mensuales de precios al alza. La fluctuación de precios de las molduras entre junio y julio del 2021 presentó un incremento de 5,5%, alcanzando este último mes un precio histórico de US\$1.006/mil metros.
- Rusia, el mayor proveedor de madera aserrada a nivel mundial, ha experimentado un agresivo incremento en sus exportaciones, situación que ha provocado una escasez de madera en el mercado interno. El gobierno ruso, a determinado implementar un arancel de 10% a la exportación de madera aserrada, hasta fines del 2021, con el objeto de regular el incremento de precios de este producto.
- En reciente ranking de las 24 principales empresas productoras de madera aserrada, considerando empresas de Norte América, Sud América y Europa, (FEA Julio 2021), dos empresas canadiense lideran el mercado: West Fraser y Canfor, seguidos de la empresa estadounidense Weyerhaeuser, Stora Enso de Finlandia y Georgia -Pacific de EE.UU. Arauco, de Chile, se ubica en el décimo primer lugar. Este grupo de 24 empresas, participaron con el 22% de la producción mundial de madera aserrada de coníferas el año 2019, incrementando a una participación de 23% el 2020. En el año 2020 la producción de madera aserrada de coníferas de las 24 principales empresas se incrementó en 1% respecto al año 2019, mientras que para el mismo período la producción mundial decreció en un 3%.
- Las importaciones de China de madera aserrada de coníferas, desde los diferentes países proveedores, alcanzaron en el primer semestre del 2021 un precio promedio de US\$260/m³, incrementando en un 19% el precio promedio registrado en el año 2020 para el mismo período, el que alcanzó a los US\$218/m³. El año 2019 el valor promedio alcanzado fue de US\$236/m³. El volumen importado por China de madera aserrada de coníferas en el primer semestre del 2021 alcanzó a los 13,7 millones de m³, incrementándose en 19% respecto al volumen importado en el 2020 para el mismo período. Los principales países proveedores fueron Rusia con una participación del 21% del volumen, Canadá con 8,4%, Ucrania con 5,8%, y Finlandia con 4,2%.



INSTITUTO FORESTAL

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 Ernesto Riquelme 1212, Castro. Fono (56-65) 2633641

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

www.infor.cl
oirs@infor.cl