

Mercado Forestal

Boletín N°83 Diciembre 2020



Instituto Forestal



INFOR
INSTITUTO FORESTAL



Ministerio de
Agricultura

Gobierno de Chile

N°83 - Diciembre 2020

MERCADO FORESTAL

CONTENIDO

COYUNTURA ECONÓMICA	2
INDICADORES ECONÓMICOS.....	5
EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS.....	10
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO EXTERNO	16
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO INTERNO.....	21
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.
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 Noviembre del año 2020.



COYUNTURA ECONÓMICA

En el último trimestre del presente año, la economía global ha presentado signos de recuperación respecto a los períodos más críticos de la crisis originada por la pandemia del Covid 19. El Fondo Monetario Internacional (FMI) (World Economic Outlook, octubre 2020), destaca que se ha comenzado a dejar atrás la situación más severa presentada en abril, pero entrega una señal de incertidumbre respecto a que en diversos países la pandemia ha continuado propagándose, lo que implica una disminución del ritmo de apertura y, en ciertos casos, el retorno a confinamientos parciales o incluso totales.

De acuerdo a las proyecciones de octubre del FMI (World Economic Outlook, octubre 2020), en el 2020 el crecimiento de la economía mundial alcanzará a -4,4%, lo que representa una contracción menos severa que sus proyecciones de junio, y estima un crecimiento para el de 5,2% para el 2021. Las recientes proyecciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE, publicadas a mediados de diciembre, son concordantes con el FMI en cuanto a un ajuste de sus proyecciones de septiembre hacia una contracción menor el 2020 y en consecuencia un crecimiento más moderado el 2021. En efecto, la OCDE estima una caída del PIB global de -4,2% para el 2020 y un incremento de 4,2% para el 2021, las proyecciones informadas en septiembre eran de -4,5% el 2020 y 5,0% el 2021.

De acuerdo la Organización Mundial del Comercio (OMC), en octubre del 2020 se registraron niveles de comercio mundial de bienes similares a los de la etapa previa al inicio de la pandemia. Esta dinámica recuperación incidirá en una baja del comercio internacional menor a la estimada a comienzos del 2020 e implicará una recuperación considerablemente más rápida que la presentada en la crisis financiera del período 2008-2009. La reactivación ha favorecido especialmente a las exportaciones de bienes de consumo y de materias primas, por sobre las exportaciones de bienes de inversión, generando un mayor impacto en las economías emergentes que en las de países desarrolladas. El comercio de bienes ha sido impulsado en gran medida por la reactivación económica de China, sobre todo en el ámbito de la inversión en infraestructura pública.

Por su parte, el Banco Central de Chile en su IPOM de diciembre, destaca que la respuesta de la política monetaria de los bancos centrales en los diversos países, ha sido un factor que explica en gran parte la diferencia en la velocidad de recuperación del comercio mundial durante la presente crisis, en relación a la crisis financiera del 2008-2009. Los estímulos proporcionados por los bancos centrales lograron mitigar, en parte, el alza de los costos de financiamiento de las primeras etapas de la pandemia. En el caso de la crisis financiera, los riesgos asociados dieron lugar a un incremento notable en el costo del financiamiento, situación que amplificó el debilitamiento de la demanda sobre el comercio internacional. En la presente crisis, la mayor facilidad y continuidad de financiamiento vía crédito ha contribuido a mejorar



la capacidad de respuesta de la oferta mundial ante el incremento de la demanda por bienes en cada país, permitiendo acelerar la recuperación del comercio internacional.

En el sector de los servicios, la recuperación económica ha sido considerablemente más lenta. La política fiscal implementada por los diferentes gobiernos, que en gran medida permitió mitigar o incluso revertir la caída del ingreso de los hogares, ha generado como respuesta que los consumidores sustituyeron el consumo de servicios por un aumento en el consumo de bienes.

En los mercados financieros se ha manifestado una reacción positiva a los recientes avances de las vacunas contra el Covid 19 y a la experiencia acumulada en el manejo de la pandemia. Estos factores han repercutido además en un repunte de los mercados bursátiles y en el precio de las materias primas. En las economías emergentes se observa un incremento en los flujos de capitales y una apreciación de las monedas respecto del dólar. Las tasas de interés de largo plazo se mantienen en torno a sus niveles mínimos históricos. Sin embargo, la incertidumbre en los ámbitos sanitario y económico aún genera un margen de volatilidad.

En el ámbito nacional, la economía el presente año ha estado marcada por la combinación de tres fenómenos: la crisis social, la crisis sanitaria local y el impacto de la crisis sanitaria global. El presidente del Banco Central (M. Marcel, 18 diciembre 2020, "*La economía chilena frente a la pandemia del COVID-19*") define a estos eventos como "tres shocks inéditos por su origen no económico, su superposición temporal y su impacto sobre variables similares: sectores intensivos en contacto social y empleo e incertidumbre".

El impacto de la crisis del COVID-19 se concentró en el segundo trimestre del año, con una caída de 14% en 12 meses cuando la economía intentaba recuperarse del efecto de la crisis social. A partir del mes de julio, se presentaron cinco meses consecutivos con signos de avance en la economía, expresado entre otros aspectos, en la recuperación de casi un tercio de los puestos de trabajo. En octubre, los ocupados ausentes eran cerca de 900 mil personas, desde un peak de algo más de 1,3 millones en julio.

Esta recuperación se produce por una combinación de factores como la implementación de políticas orientadas al apoyo a los hogares y las empresas, una política monetaria expansiva, impactos en el corto plazo de los retiros de fondos de pensión con efectos en la demanda del consumo privado y consecuentemente en las ventas, que registraron máximos históricos en líneas como el equipamiento para el hogar, vestuario y calzado, y materiales de construcción. Pero también, el aumento de la movilidad de las personas debido a la reducción de la población en cuarentena desde algo más del 50% a comienzos de agosto a solo 6% en la primera semana de diciembre, ha sido un factor primordial en la recuperación de la economía.

No obstante la reactivación experimentada en los últimos meses, los procesos de rebrote principalmente en Europa y el incremento de contagios en Chile, con el consecuente retroceso en las fases de desconfinamiento, crean expectativas de posibles rebrotes en el país y un



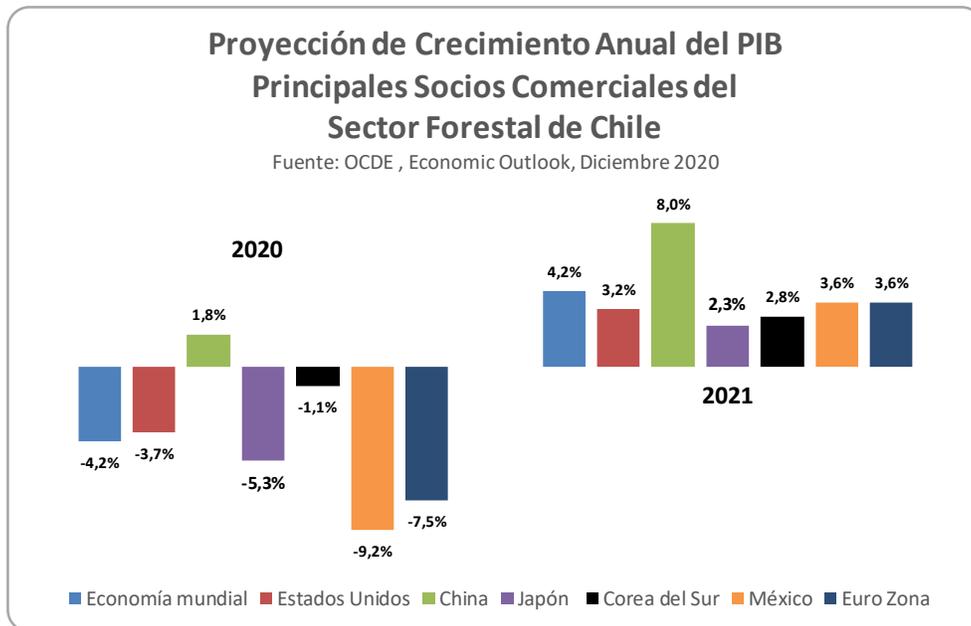
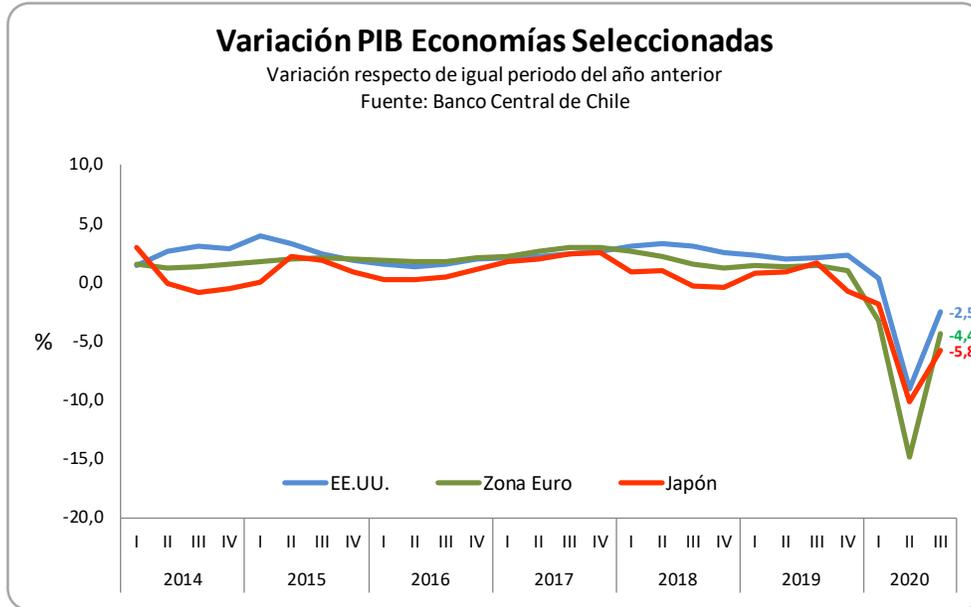
escenario de incertidumbre que se morigera parcialmente con el inicio de los procesos de vacunación. Este escenario incierto se refleja en una moderación de las expectativas del Banco Central, anunciadas en su IPOM de diciembre. El BCCh proyecta un cierre del 2020 con una caída del PIB en torno a -6% (rango de -6,25% a -5,75%) ajustando su proyección de septiembre de un rango de -4,5% a -5,5%. Para el año 2021 la entidad estima una recuperación de 5,5 % a 6,5%, mientras que para el 2022 anticipa un crecimiento de 3% a 4%.

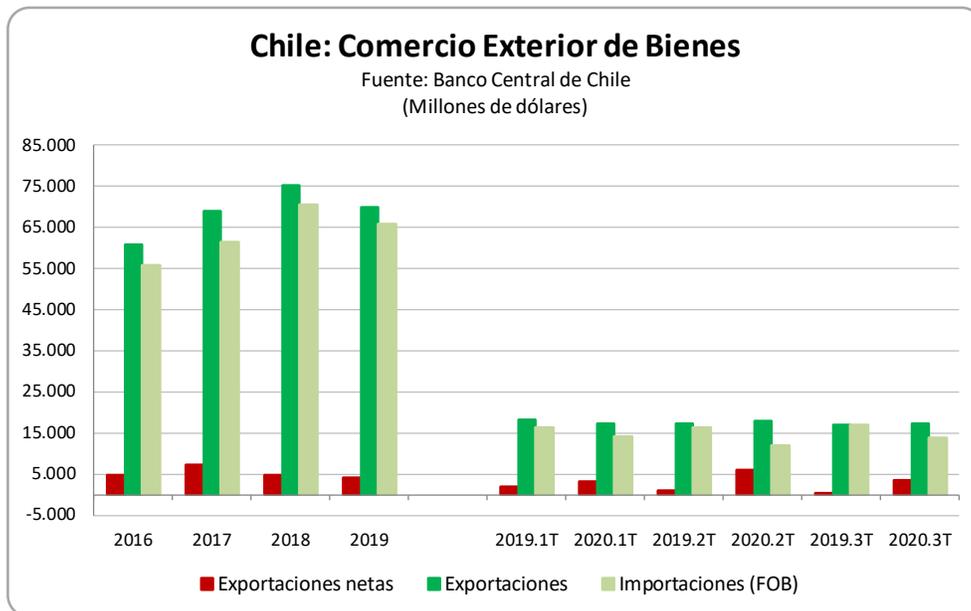
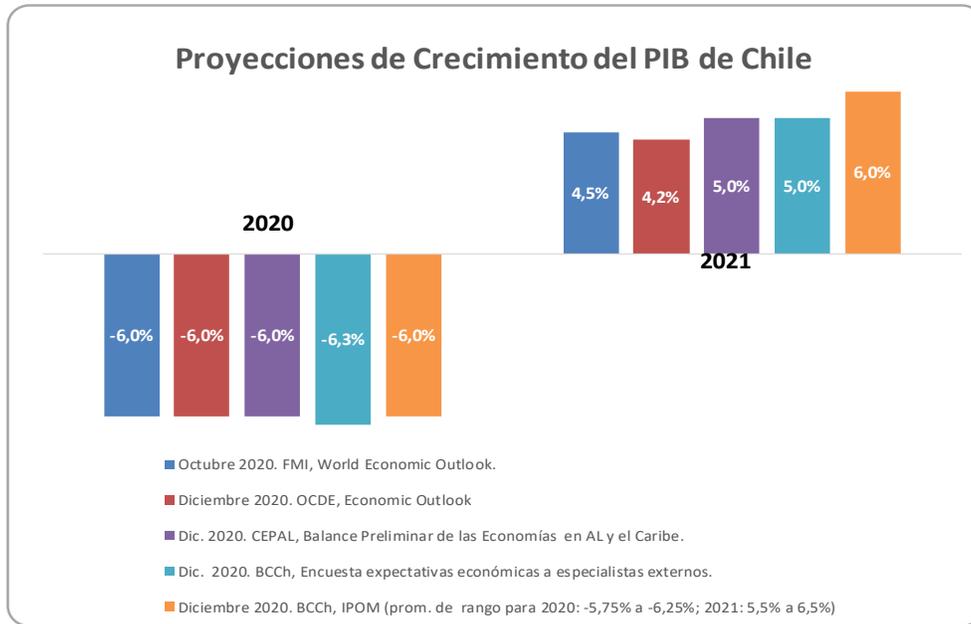
La recuperación de China, principal socio comercial de Chile y del sector forestal en particular, ha sido un catalizador del comercio internacional de bienes, especialmente de materias primas, afectando positivamente en el precio de algunas de ellas como es el caso del cobre, cuyo precio se ha establecido por sobre los US\$3 la libra, con proyecciones para el 2021-2022 de un valor promedio de US\$3,15.

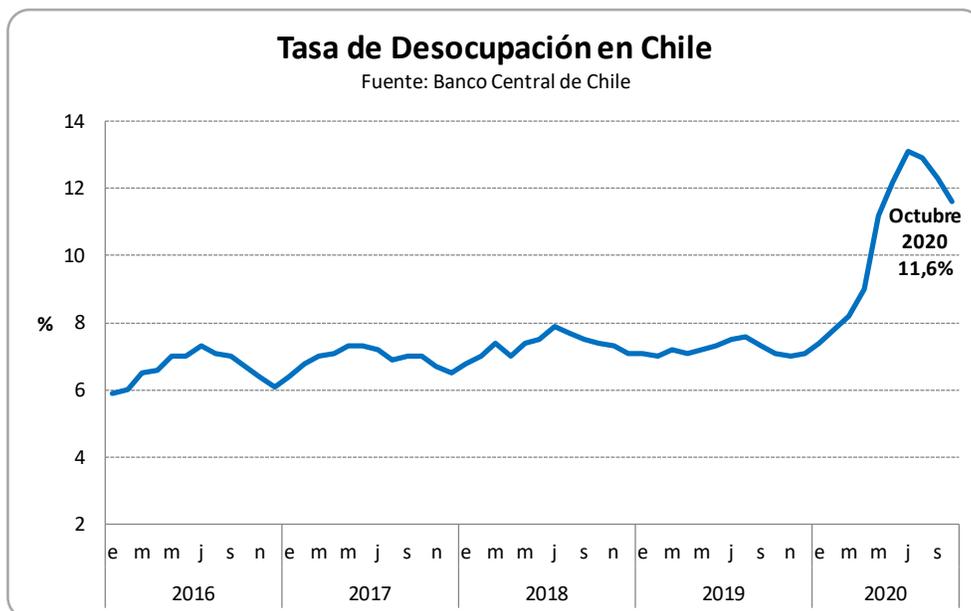
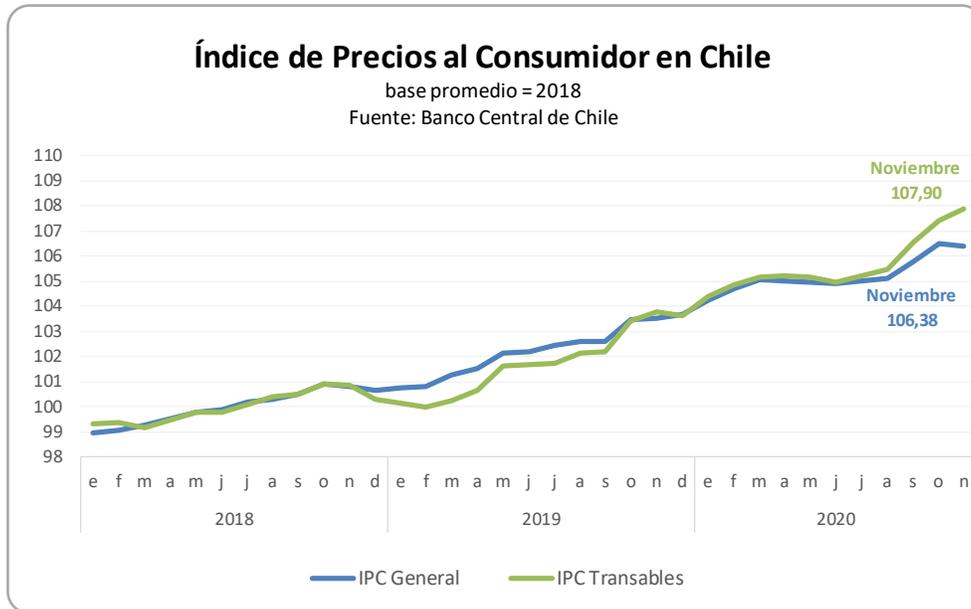
De acuerdo a las proyecciones de la OCDE, el crecimiento del PIB de China para el 2021 se estima en un 8%, representando más de un tercio del crecimiento económico mundial para ese año . En relación al resto de los socios principales del sector forestal, las expectativas de crecimiento se sitúan en 3,2% para EE.UU., Japón 2,3%, Corea del Sur 2,8%, y la Euro zona y México crecerían en un 3%.(Ver gráfico en página 5)

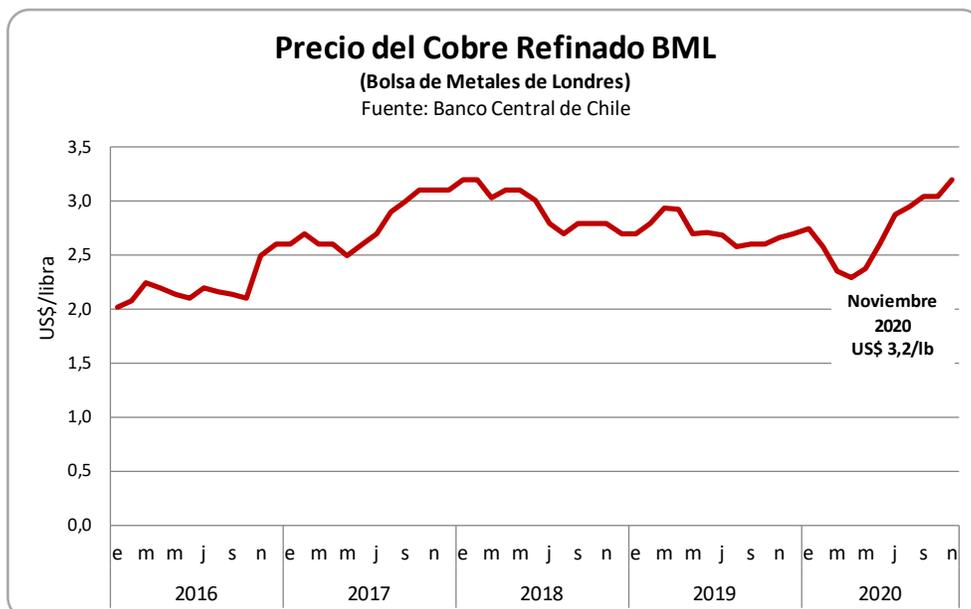
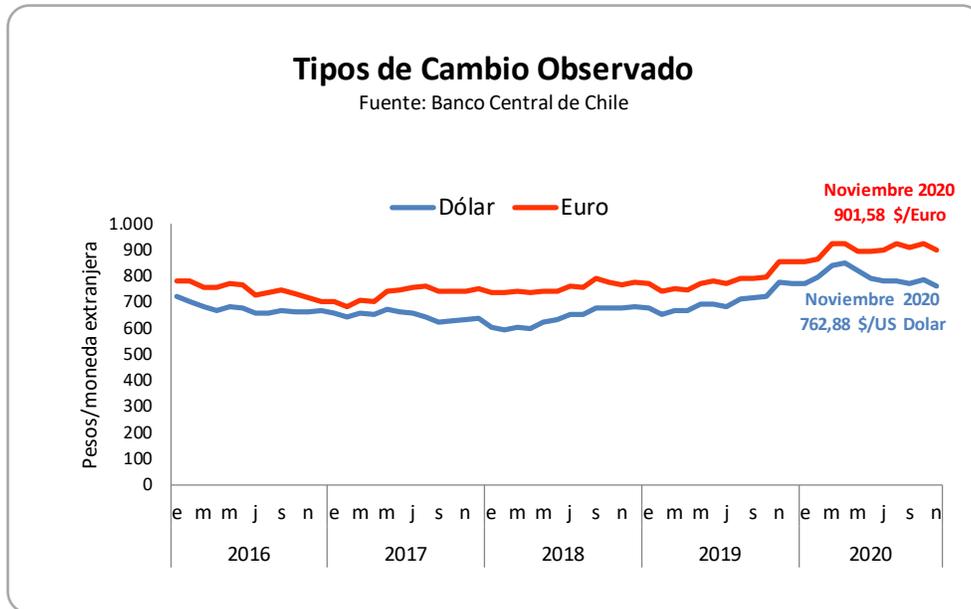


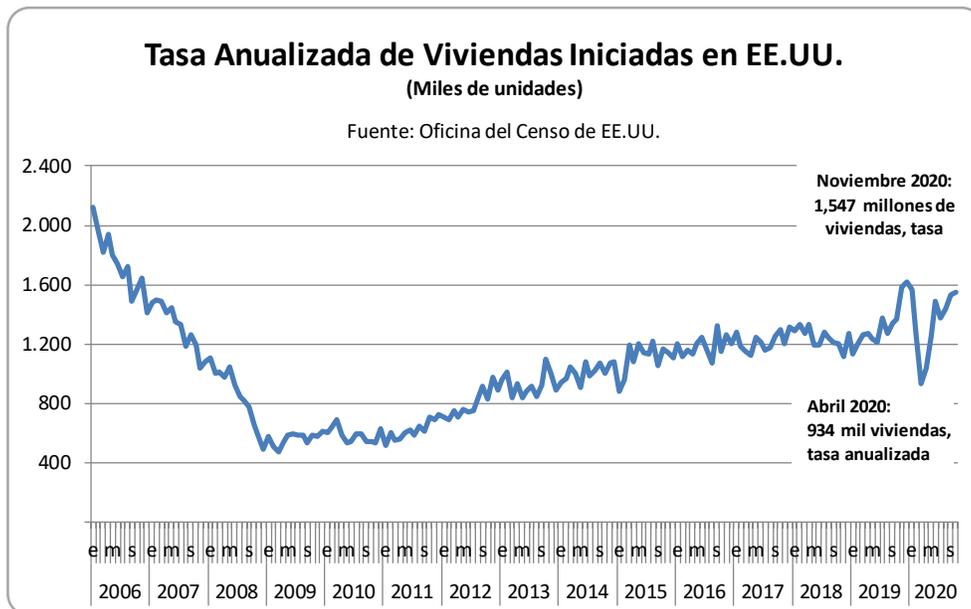
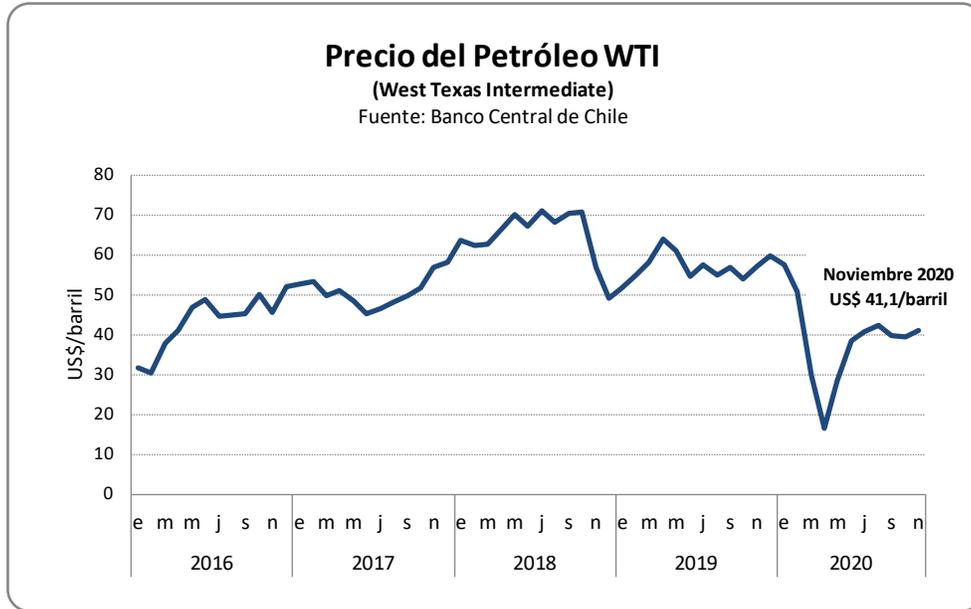
INDICADORES ECONÓMICOS





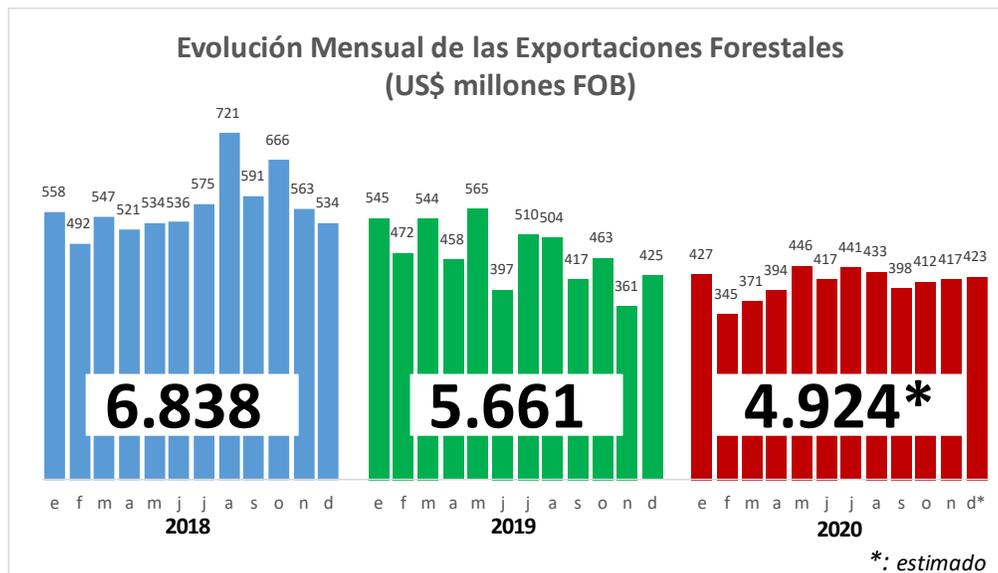






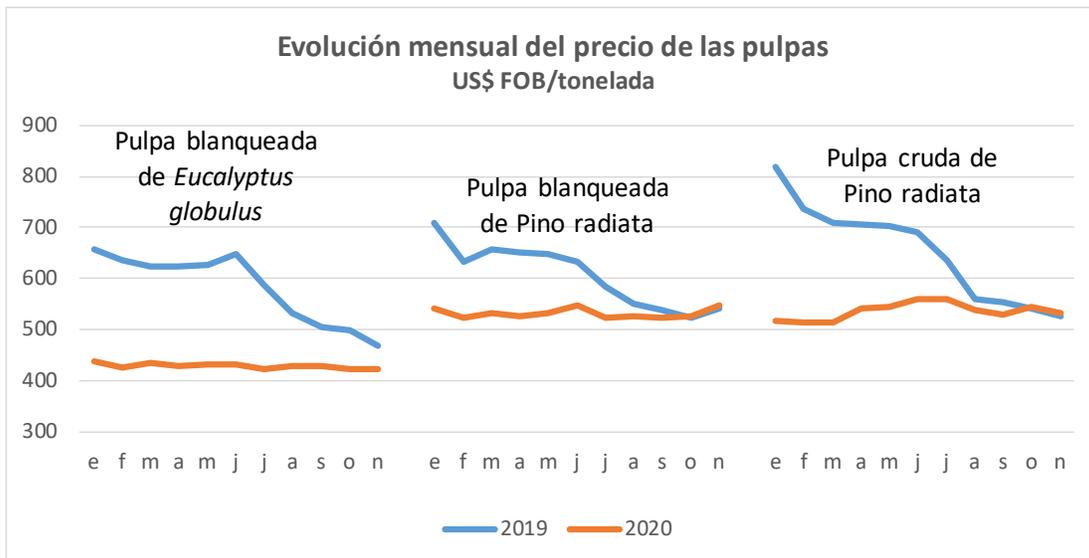
EXPORTACIONES FORESTALES 2020 DIFÍCILMENTE SUPERARÁN LOS US\$ 5 mil millones

Los efectos del ciclo de baja en el precio de la pulpa, que comenzó a dar sus primeros signos a fines del 2018, el bajo ritmo de crecimiento de la economía mundial durante el 2019 y la pandemia 2020, es sin duda una acumulación de situaciones que ha dañado significativamente al comercio internacional, en el cual los productos forestales juegan un rol muy importante. Como resultado, las exportaciones forestales chilenas registraron su récord histórico en el 2018 con US\$6.838 millones, y luego bajaron a US\$5.661 millones en 2019 (-17,2%) debido a la fuerte caída en los precios de las pulpas, pero también a la baja generalizada en los precios de la mayoría de los productos que lideran el ranking. Finalmente, para el presente año INFOR estima que las exportaciones forestales no superarán los US\$5.000 millones; esta estimación se basa en el hecho de que las exportaciones del período enero-noviembre llegaron a US\$ 4.501 millones, lo que representa una contracción de 14% respecto de igual período del año anterior, y en el supuesto de que las cifras de diciembre mantendrán la leve tendencia al alza que se ha observado en los últimos meses.



La caída en las exportaciones forestales 2020 sigue explicándose principalmente por la negativa evolución en los precios de las pulpas. En efecto, después de que en el 2019 estos precios bajaron en más de 30%, durante el 2020 la caída mostró una cierta moderación en su tendencia, pero continuó, de tal manera que en el período enero-noviembre la pulpa blanqueada de eucalipto anotó un 26,1% de baja, mientras que los precios de las pulpas de pino blanqueada y cruda disminuyeron en 12,2% y 10,5% respectivamente.





Al mismo tiempo, la debilidad en los precios no ha estimulado la demanda, sino que por el contrario ésta se ha visto reducida por la baja generalizada en la actividad económica mundial, lo que en el caso del sector forestal de Chile se traduce en disminuciones de 14,8% en el volumen exportado de pulpa blanqueada de pino radiata, de 9,8% en pulpa cruda de la misma especie y de 4,1% en pulpa blanqueada de eucalipto.

Con todo, en enero-noviembre de 2020 el grupo de las pulpas químicas, que ahora incluye también a la pulpa textil, participó con el 41,9% del total exportado por el sector forestal en el período, lo que representa una baja significativa si se compara con el 48,4% de participación que tuvo en el mismo período de 2019. Cabe señalar que China, mercado donde se envía cerca del 70% del volumen exportado de pulpas químicas, mantuvo su demanda, pero la baja en los precios hizo que el valor exportado a este país retrocediera en 16%

A nivel de productos, la madera aserrada en tabloncillos de pino radiata ocupa el tercer lugar del ranking, después de las pulpas blanqueadas de eucalipto y de pino, con una participación de 9,1% y una baja de 19,3% en relación al valor exportado en enero-noviembre de 2019. China también es el principal destino, pero este producto tiene un mercado más diversificado que las pulpas: aquí el 90% del valor exportado se distribuye entre 10 destinos, liderados por China que alcanza una participación de 20,5%, seguida por Corea del Sur (18,8%), Vietnam (14,2%), Japón (8,5%), México (7,0%), Arabia Saudita (6,7%), Costa Rica (5,0%), Perú (3,9%), Indonesia (2,6%) y Guatemala (2,6%). Entre todos estos destinos destaca el crecimiento, superior a dos veces, en el volumen exportado a Indonesia.



Principales Productos Forestales Exportados

PRODUCTO	Monto Exportado		Variación %
	ene-nov'19	ene-nov'20	
Pulpa blanq. Euca	1.220.379.993	864.677.175	-29,1
Pulpa blanq. Pino	1.051.238.731	786.695.287	-25,2
Mad. Aserr. Tablón Pino	510.027.803	411.563.960	-19,3
Tab. Contrach. Pino	327.024.208	320.532.428	-2,0
Cart. Mult. Estucada	273.682.682	311.917.488	14,0
Moldura Pino	214.278.342	223.101.260	4,1
Pulpa cruda Pino	263.439.279	214.463.623	-18,6
Moldura MDF Pino	189.215.354	197.239.243	4,2
Astillas s/c Nitens	192.394.667	160.772.377	-16,4
Astillas s/c Globulus	170.752.543	152.667.661	-10,6
Tab. Encol. Canto Pino	71.015.811	99.021.861	39,4
Mad. Cepillada Pino	68.518.058	74.388.272	8,6
Tablero MDF Pino	60.038.192	53.315.926	-11,2
Puertas Pino	45.872.271	51.171.786	11,6
Blanks Pino	55.876.871	50.847.659	-9,0

PRODUCTO	Volumen Exportado		Variación %
	ene-nov'19	ene-nov'20	
Pulpa blanq. Euca (t)	2.101.777	2.016.153	-4,1
Pulpa blanq. Pino (t)	1.735.516	1.478.408	-14,8
Mad. Aserr. Tablón Pino (m ³)	2.343.020	2.113.401	-9,8
Tab. Contrach. Pino (t)	409.585	414.982	1,3
Cart. Mult. Estucada (t)	304.708	357.306	17,3
Moldura Pino (t)	124.837	127.548	2,2
Pulpa cruda Pino (t)	406.899	400.233	-1,6
Moldura MDF Pino (t)	200.604	210.936	5,2
Astillas s/c Nitens (t)	2.851.494	2.590.776	-9,1
Astillas s/c Globulus (t)	2.063.484	1.767.875	-14,3
Tab. Encol. Canto Pino (t)	48.425	66.476	37,3
Mad. Cepillada Pino (m ³)	247.412	294.954	19,2
Tablero MDF Pino (t)	131.890	125.553	-4,8
Puertas Pino (t)	16.651	18.339	10,1
Blanks Pino (m ³)	121.305	142.368	17,4

PRODUCTO	Precio Medio de Exportación		Variación %
	ene-nov'19	ene-nov'20	
Pulpa blanq. Euca	580,6	428,9	-26,1
Pulpa blanq. Pino	605,7	532,1	-12,2
Mad. Aserr. Tablón Pino	217,7	194,7	-10,5
Tab. Contrach. Pino	798,4	772,4	-3,3
Cart. Mult. Estucada	898,2	873,0	-2,8
Moldura Pino	1.716,5	1.749,1	1,9
Pulpa cruda Pino	647,4	535,8	-17,2
Moldura MDF Pino	943,2	935,1	-0,9
Astillas s/c Nitens	67,5	62,1	-8,0
Astillas s/c Globulus	82,7	86,4	4,4
Tab. Encol. Canto Pino	1.466,5	1.489,6	1,6
Mad. Cepillada Pino	276,9	252,2	-8,9
Tablero MDF Pino	455,2	424,6	-6,7
Puertas Pino	2.754,9	2.790,3	1,3
Blanks Pino	460,6	357,2	-22,5

El cuarto lugar del ranking de productos lo ocupan los tableros contrachapados de pino radiata, con una participación de 7,1% en el total exportado durante los 11 primeros meses del 2020, y una variación de solo -2% en el valor, como resultado de un leve aumento en el volumen exportado y una de las bajas más moderadas en el precio medio (-3,3%).

De los 15 principales productos, destacan seis con aumentos en el monto exportado. En orden de importancia estos son: cartulinas multicapas con un aumento de 14% respecto de enero-noviembre de 2019, debido al significativo crecimiento de los volúmenes exportados, levemente atenuado por una baja de 2,8% en el precio; molduras sólidas de pino radiata con 4,1%; molduras MDF con 4,2%; tableros encolados de canto con 39,4%, el producto con mayor crecimiento en el período; madera cepillada 8,6%, y puertas 11,6%. Con la excepción de la madera cepillada, donde predomina el crecimiento a México, Costa Rica y Perú, la positiva evolución de los otros productos se explica principalmente por la mayor demanda de EE.UU.



Países de destino

China, con una participación de 31,5%, sigue liderando el ranking de mercados de destino, seguido por EE.UU. que aumentó su participación a 20,6% y fue, junto con Argentina, Australia y Costa Rica, los únicos mercados donde el monto exportado aumentó.

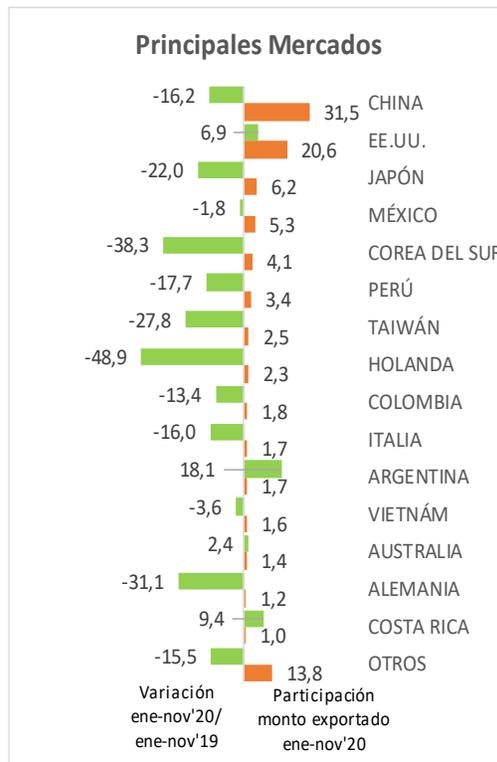
La evolución del mercado chino depende fundamentalmente de lo que suceda con las pulpas, puesto que más del 80% del valor exportado a este país corresponde a ese rubro. En el caso de EE.UU., destaca el crecimiento de 6,9%, impulsado por un aumento significativo de los envíos de cartulinas multicapas estucadas, tableros encolados de canto y puertas, pero también por la estabilidad de los mercados de molduras (sólidas y de MDF) y de tableros contrachapados.

Japón cae por menores compras de astillas de eucaliptos, madera aserrada y pulpas, mientras que Corea del Sur registra una de las bajas más significativas por menores compras de madera aserrada y pulpas. Asimismo, las grandes bajas de los mercados de Taiwán y Holanda se explican fundamentalmente por las pulpas

El crecimiento de Argentina se basa en mayores compras de tapones de corcho aglomerado, cartulinas multicapas y varios otros productos del rubro papeles y cartones, mientras que las exportaciones al mercado australiano tuvieron un leve repunte porque el gran crecimiento de los envíos de cartulinas multicapas moderó la caída en la pulpa blanqueada de eucalipto. Por último, el crecimiento del mercado de Costa Rica destaca por aumentos en los envíos de maderas aserrada y cepillada, cartulinas multicapas y tableros MDP.

Exportadores

Durante el período enero-noviembre de 2020, las exportaciones de las empresas Arauco y CMPC concentraron el 73,3% del monto exportado por el sector forestal chileno, presentando una variación conjunta de -16,7% (-18% las empresas Arauco y -14,8% las empresas CMPC). Este resultado se origina principalmente por la caída en el mercado de las pulpas y, en menor medida, por las bajas en madera aserrada y otros productos.

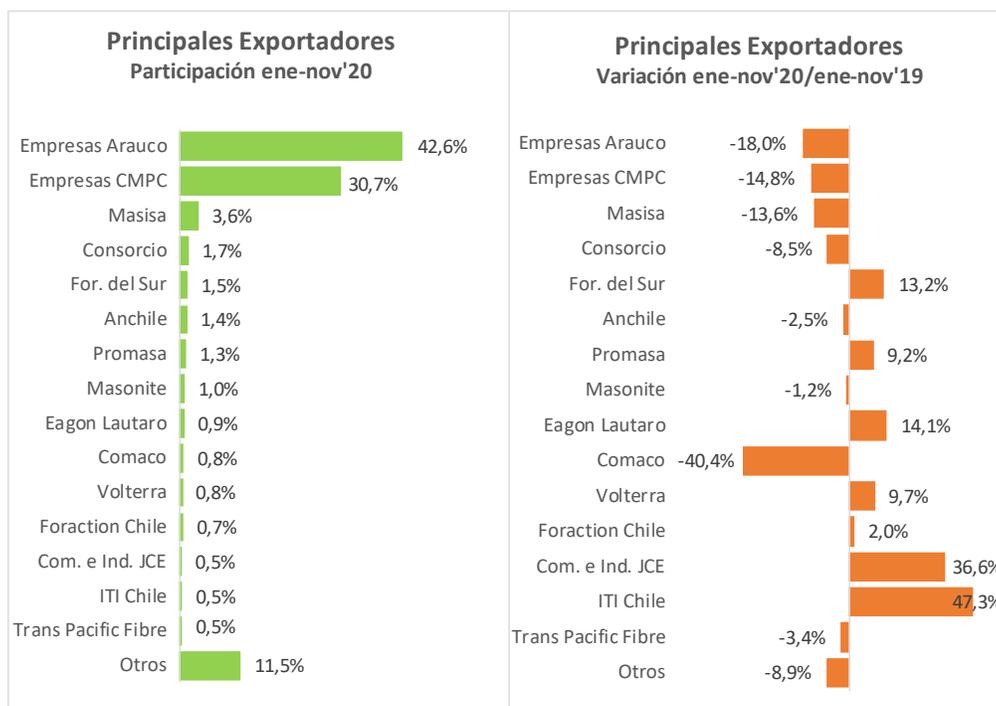


El restante 26,7% de las exportaciones forestales del período enero-noviembre de 2020, equivalente a US\$ 1.199, 6 millones, es realizado por un total de 686 exportadores. Estos están liderados por la empresa Masisa, que participa con el 3,6% del total exportado por el sector y el 13,6% de lo exportado por el grupo de los exportadores no Arauco ni CMPC.

De acuerdo al monto exportado, el grupo de otros exportadores se puede subdividir en cinco rangos, siendo el de mayor participación en el monto exportado el rango US\$ 10,1-50 millones, en tanto que el más numeroso, con 585 exportadores, es el rango de exportaciones menores o iguales a un millón de dólares.

Exportadores enero-noviembre de 2020, según rango de exportación

Exportador	Rango de Exportaciones (US\$ mill./año)	N° de Exportadores 2020	Exportaciones ene-nov'20 (US\$ mill.)	Participación ene-nov'20 (%)
Total		694	4.499.622.081	100,0
Empresas Arauco		3	1.918.792.856	42,6
Empresas CMPC		5	1.381.207.536	30,7
Otros exportadores		686	1.199.621.689	26,7
	50,1 - 200,0	5	425.031.575	9,5
Otros exportadores según rango de exportaciones	10,1 - 50,0	23	473.919.793	10,5
	5,1 - 10,0	16	122.930.528	2,7
	1,1 - 5,0	57	118.154.347	2,6
	< = 1,0	585	59.585.446	1,3

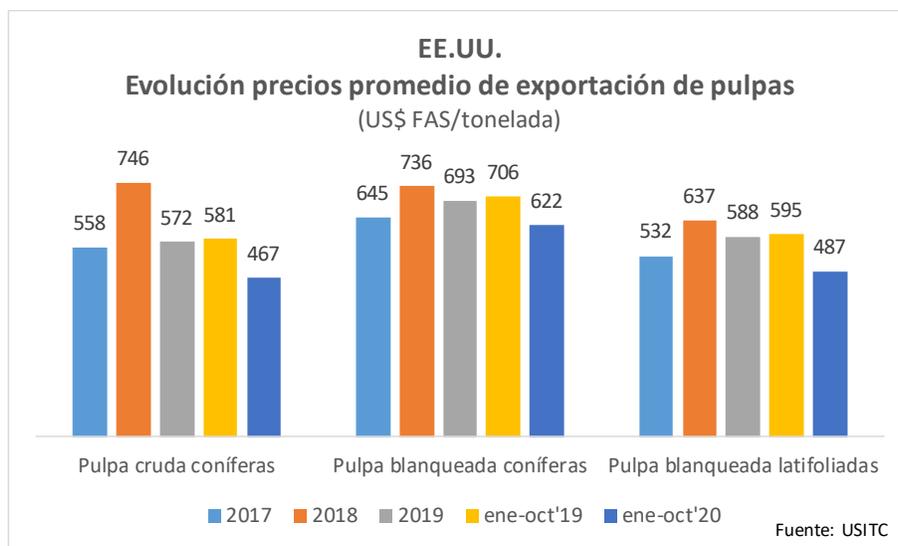


Perspectivas

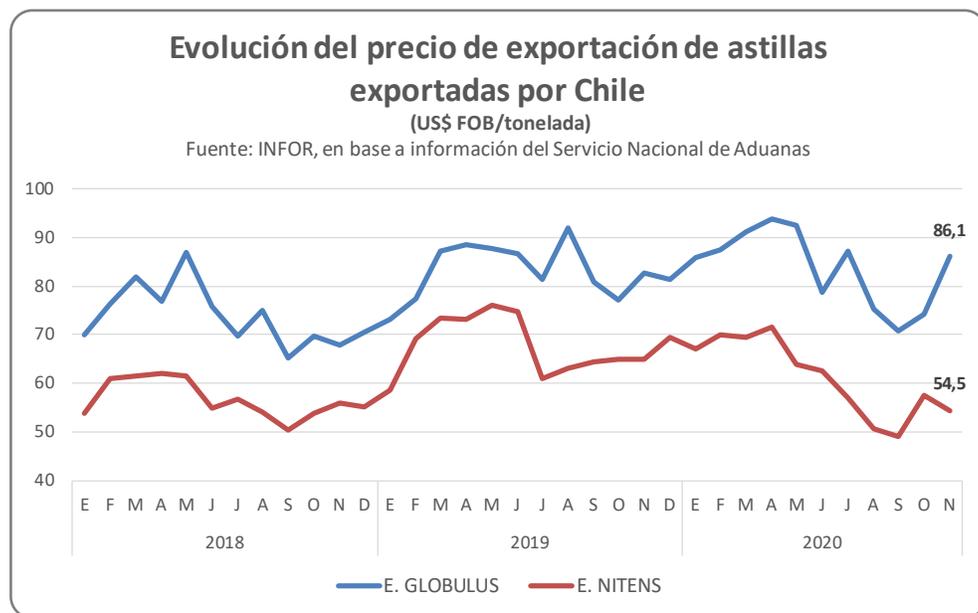
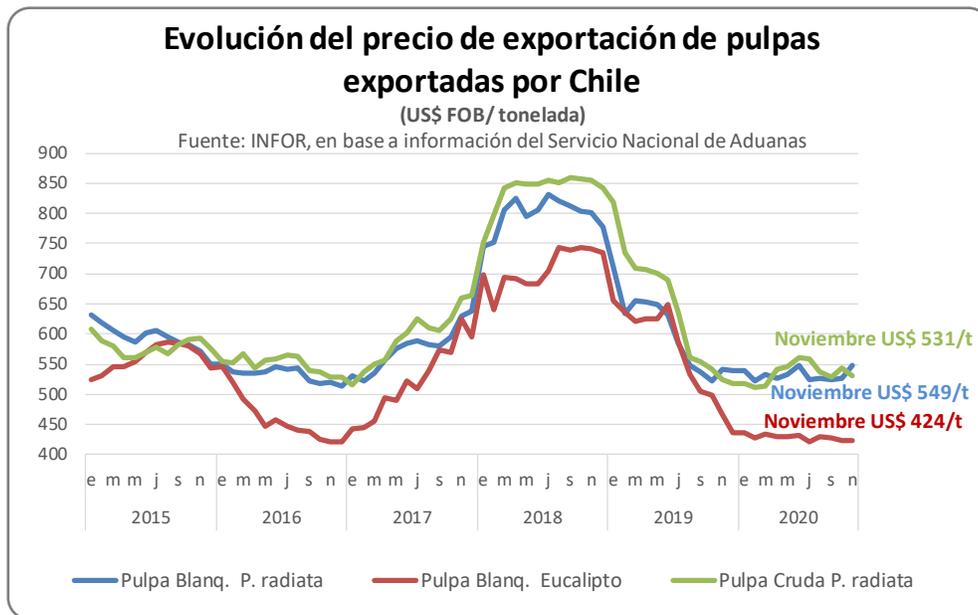
¿Qué se puede esperar para el 2021? A pesar de la pandemia y de varios otros elementos de incertidumbre, aún hay un espacio para el optimismo. En primer lugar, la trayectoria de los volúmenes exportados por el sector forestal chileno muestra que las plantas han podido operar en forma bastante regular durante el 2020, de tal manera que existen buenas razones para esperar que durante el 2021 haya disponibilidad de producción exportable. Luego, de acuerdo a las proyecciones de la OECD, entre las grandes economías del mundo China será la única que registrará un crecimiento (1,8%) en el 2020 y para el 2021 será la economía de mayor crecimiento (8%), lo que aseguraría un nivel de demanda. Asimismo, EE.UU. en el 2021 crecerá por sobre el 3%, lo que se fundamenta en parte por los planes para aumentar la actividad económica a través de un fuerte impulso a la construcción habitacional, donde los productos de madera que Chile envía han podido disfrutar de un muy buen año 2020 a pesar de la pandemia, con crecimientos significativos en casi todos los principales productos.

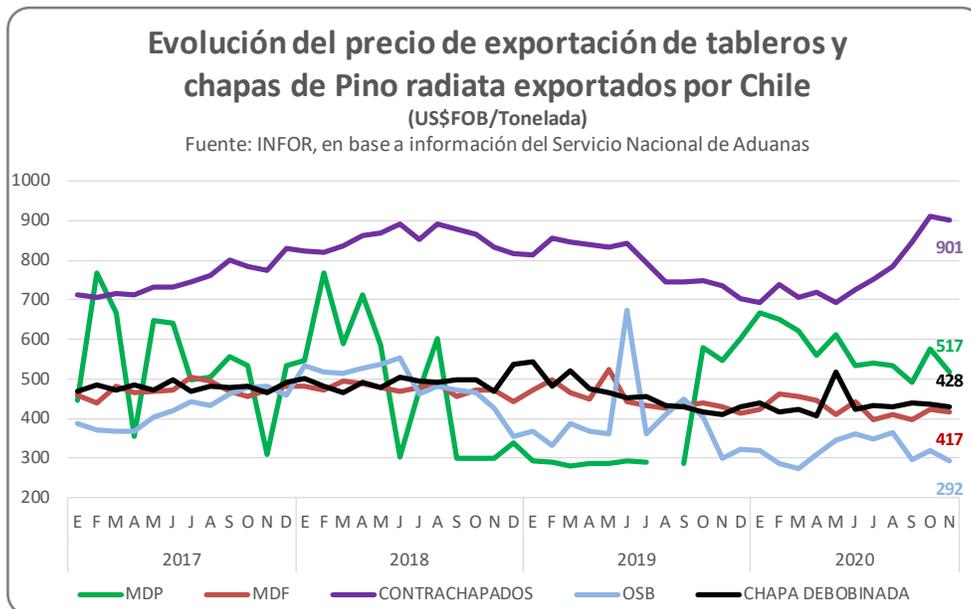
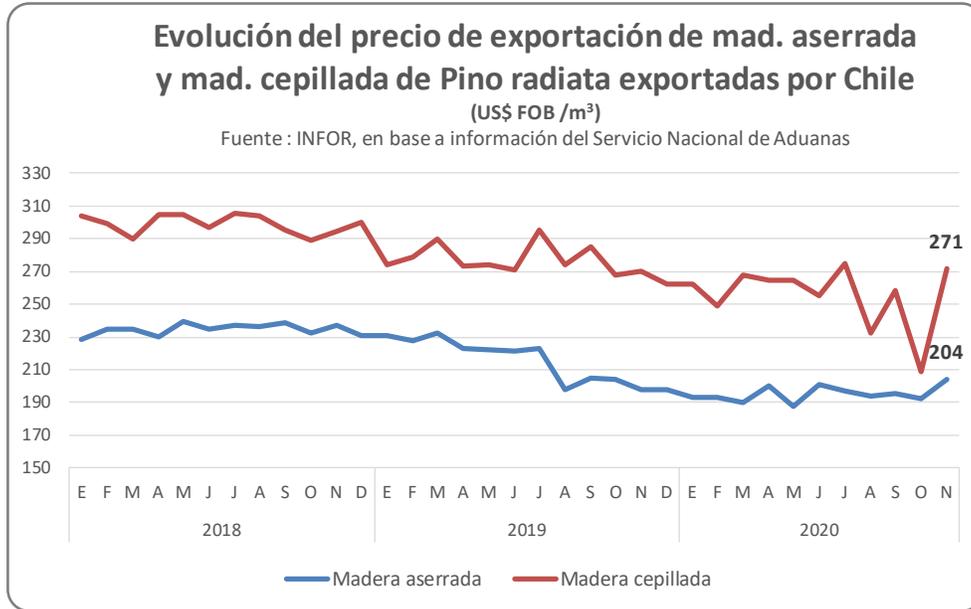
En tanto, el precio de la pulpa blanqueada de pino radiata que Chile exporta mostró una leve tendencia al alza en los dos últimos meses, situación que también se observa en otros mercados. Por ejemplo, el precio CIF en dólares de la pulpa NBSK en puertos europeos, muestra una tendencia al alza en octubre y noviembre, lo que podría anticipar un retorno a mayores niveles de precios. Sin embargo, otro ejemplo que se puede mencionar es la trayectoria de los precios medios de las pulpas que exporta EE.UU., donde se observan caídas más severas en pulpa cruda de coníferas y pulpa blanqueada de latifoliadas que en pulpa blanqueada de coníferas.

Con todo, es difícil anticipar qué sucederá en el 2021, pero si los organismos internacionales prevén algún nivel de crecimiento de la economía mundial, esto se reflejará, como ya está ocurriendo, en una mayor actividad del comercio internacional.



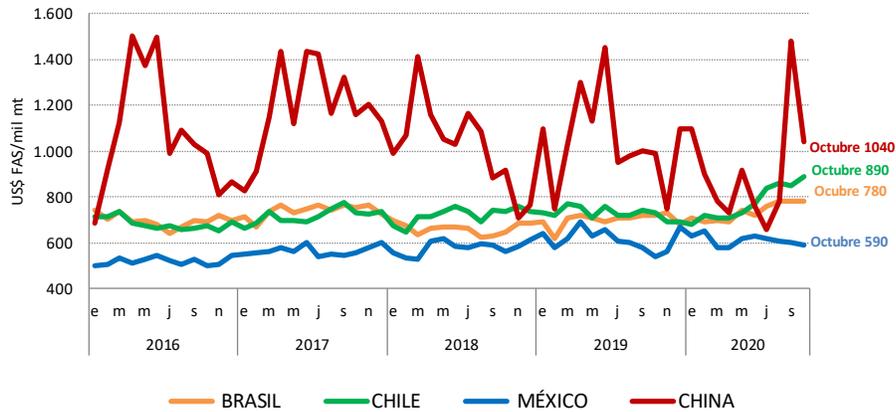
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO EXTERNO





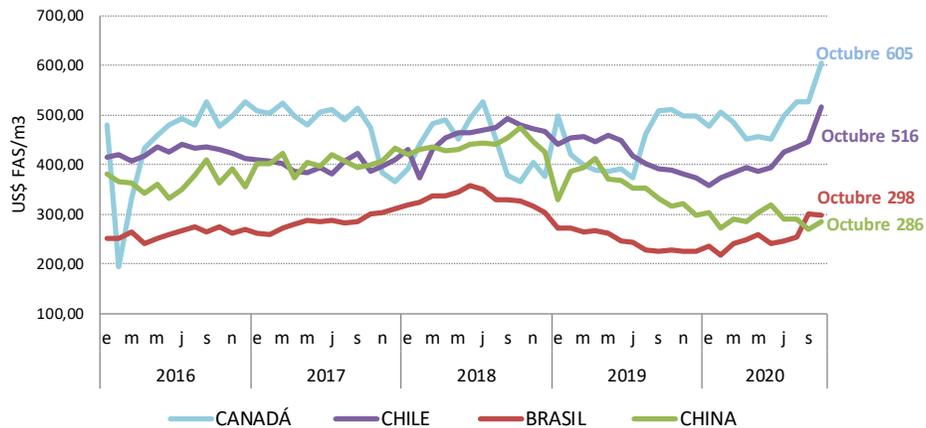
Evolución del precio de importación de molduras sólidas de coníferas importadas por EE.UU. desde principales proveedores

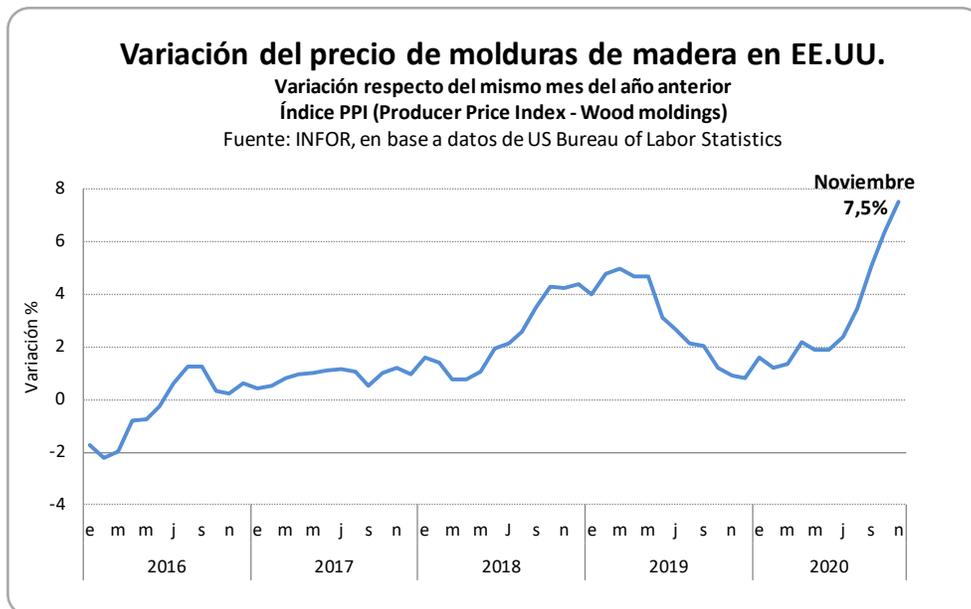
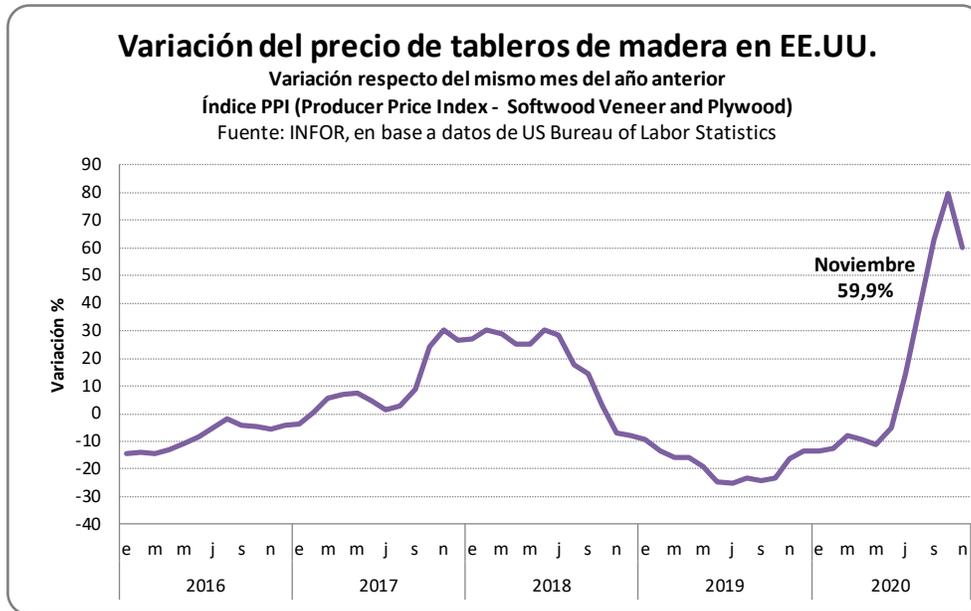
Fuente: INFOR, en base a datos de US ITC (HTS 4409104010 y HTS 4409104090)

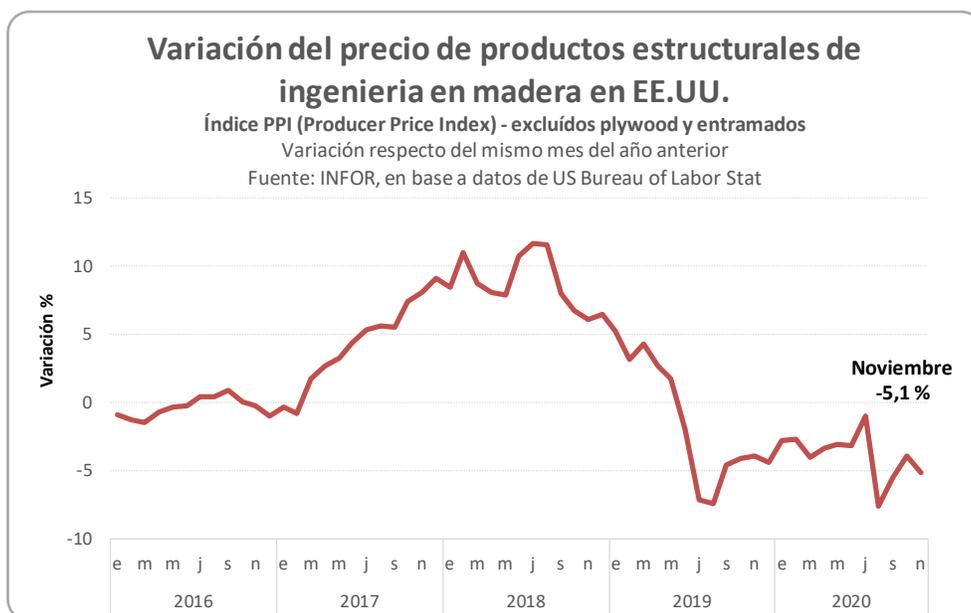


Evolución del precio de importación de tableros contrachapados de coníferas importados por EE.UU. desde principales proveedores

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



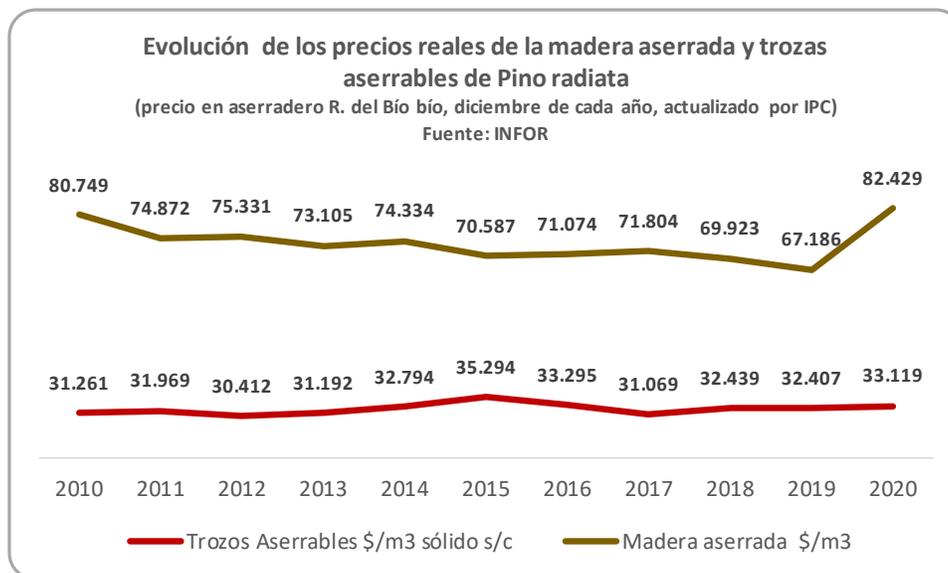




PRECIOS DEL MERCADO INTERNO DE PRODUCTOS FORESTALES

PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO NACIONAL													
Producto	PRECIOS REALES EN DICIEMBRE DE CADA AÑO (\$/m ³ actualizado por IPC)											Variación 2019-2018	Variación 2020-2019
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020		
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA (en planta de pulpa Regiones del Maule y del Biobío, \$/m ³)	15.474	16.808	14.669	15.149	15.304	15.240	14.759	15.189	16.580	15.808	17.419	-4,65%	10,19%
TROZOS PULPABLES EUCALIPTO (en planta de pulpa Región del Biobío, \$/m ³)	28.246	31.070	30.283	28.736	30.608	28.877	28.665	28.307	30.276	30.036	29.439	-0,79%	-1,99%
TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA (en aserradero Región del Biobío, \$/m ³)	31.261	31.969	30.412	31.192	32.794	35.294	33.295	31.069	32.439	32.407	33.119	-0,10%	2,20%
MADERA ASERRADA PINO RADIATA (en aserradero Región del Biobío, \$/m ³)	80.749	74.872	75.331	73.105	74.334	70.587	71.074	71.804	69.923	67.186	82.429	-3,92%	22,69%
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA (en barraca Región del Biobío, \$/m ³)	172.078	157.169	155.684	152.597	147.939	143.581	148.718	151.894	157.148	147.809	166.329	-5,94%	12,53%
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 9,5 mm (en bodega Santiago, \$/m ³)	443.959	424.997	460.654	480.053	459.120	470.046	417.134	437.039	428.912	414.180	457.773	-3,43%	10,53%
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm (en bodega Santiago, \$/m ³)	400.553	383.446	415.631	433.068	413.921	423.523	376.292	376.972	369.801	356.480	382.704	-3,60%	7,36%
TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM (en bodega Santiago, \$/m ³)	326.599	325.195	336.455	326.737	376.770	372.187	398.646	418.587	410.890	396.001	386.384	-3,62%	-2,43%
TABLERO MDP DE PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM* (en bodega Santiago, \$/m ³) * desde 2014 tableros de partículas tipo placa fueron reemplazados por MDP	242.471	236.665	233.206	226.470	265.998	310.423	327.179	330.349	339.525	327.234	325.299	-3,62%	-0,59%

Al analizar los precios reales del mes de diciembre de los principales productos forestales en el mercado interno, llama la atención el alza de 22,7% en el precio de la madera aserrada en relación al registrado en diciembre del 2019. Esta variación quiebra una tendencia a la baja presentada en forma continua desde el año 2005. Sin embargo, existen posibles causales coyunturales relacionadas con la actual pandemia, que se han presentado tanto en Chile como a nivel mundial.



Luego de un prolongado e intenso período de confinamiento, especialmente en el segundo trimestre y en parte del tercero, en el último trimestre de 2020 se incrementa la movilidad de la población por medio de los levantamientos parciales de las medidas de cuarentena. De esta forma, diversas actividades que se encontraban paralizadas, o con bajos niveles de operación, retoman sus labores. En el caso de la construcción, la reapertura permitió que este sector retomara numerosos proyectos que se encontraban paralizados, lo que implicó un agresivo aumento de la demanda de materias primas. Por otra parte, de acuerdo a un reciente informe del Banco Central (IPOM, Diciembre 2020), el incremento repentino de los ingresos de un número significativo de hogares, como consecuencia de las medidas de políticas públicas de apoyo a hogares y empresas, así como los procesos de retiro de fondos de pensiones, ha incentivado el consumo privado, dando lugar a niveles de ventas históricas de diversos bienes entre los cuales destacan los materiales de construcción.

A nivel mundial y como consecuencia de la severa paralización y lenta recuperación de las actividades relacionadas con los servicios, la disponibilidad de recursos monetarios de la población, que en parte importante se destinan habitualmente al gasto en servicios, como el transporte u otros, se han reorientado hacia la adquisición de bienes. Con esto, el auge en la reparación y remodelación de viviendas o segundas viviendas, ha contribuido al aumento de la demanda de maderas.

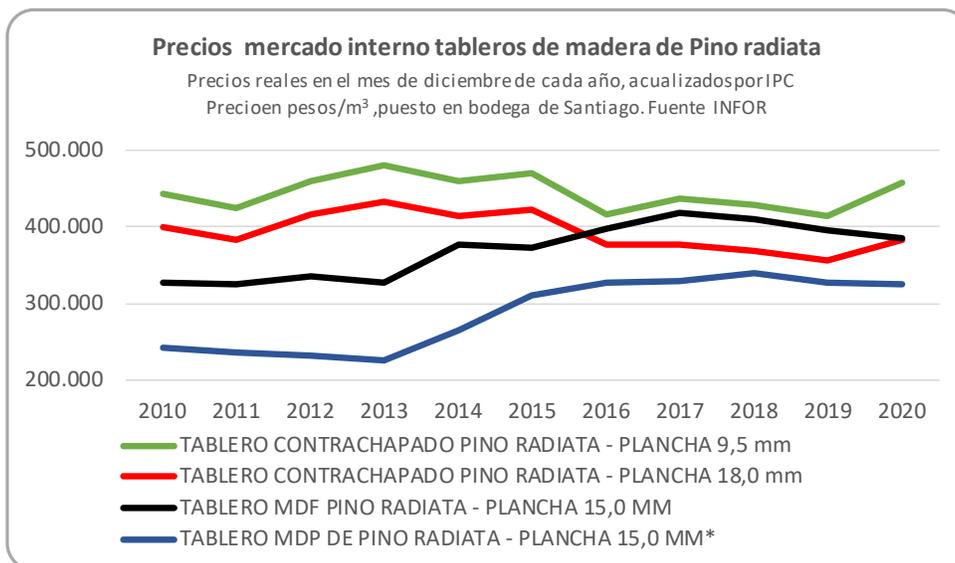
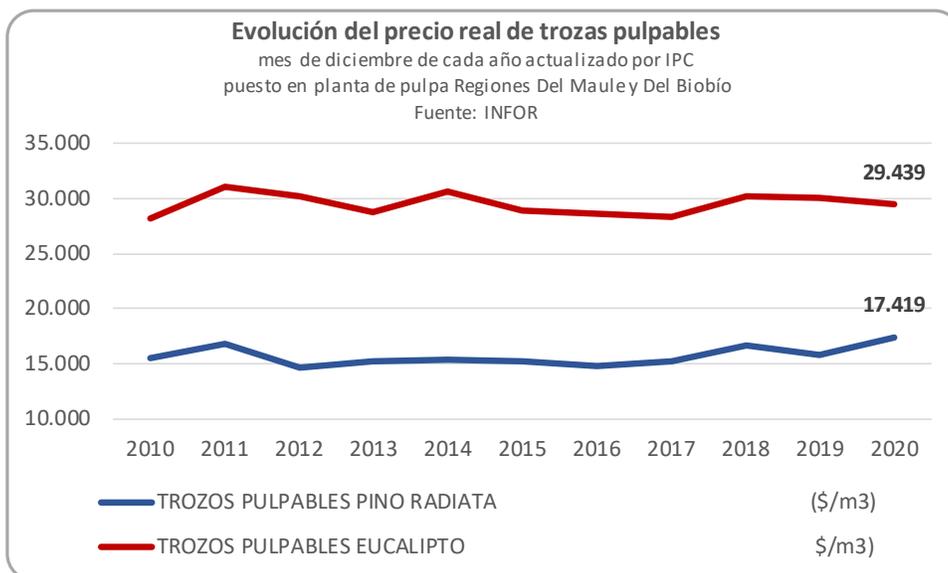
Por el lado de la oferta, la caída en los niveles de operación de la industria del aserrío por efectos de los procesos de confinamiento, ha mermado la capacidad de respuesta al repentino y agresivo crecimiento de la demanda, lo que ha presionado a los precios de la madera al alza.

Otros productos que son usados en la construcción, como la madera cepillada o los tableros contrachapados de 9,5 mm y de 18 mm, han registrado alzas de los precios reales con variaciones de 12,5%; 10,5% y 7,4% respectivamente, en relación a diciembre del 2019, lo que se explica por las mismas causales que hicieron subir el precio de la madera aserrada. No ocurre lo mismo en el caso de los tableros MDF y MDP, que presentan leves bajas respecto del 2019, con lo cual registrarán un tercer año consecutivo de caídas en sus precios.

La variación de los precios de las trozas pulpables en el mes de diciembre 2020 en relación a diciembre 2019, presenta un comportamiento diferente entre las trozas de pino y las de eucalipto. En el caso del precio de las trozas de pulpables de pino radiata, se registra un alza de 10,2%, aun cuando el volumen exportado total de la pulpa blanqueada de pino radiata cae en -14,8% durante enero-noviembre del 2020, y en -1,6% para las pulpas crudas de la misma especie. El incremento del precio de los trozos puede obedecer a una baja en las faenas silvícolas de pequeños y medianos propietarios de plantaciones y en consecuencia a una merma en la disponibilidad de trozas, presionando los precios al alza. También influye el bajo patrón de comparación, dado que el 2019 el precio de las trozas pulpables de pino había caído en -4,7%. Por su parte, las trozas pulpables de eucalipto registran una mayor estabilidad en sus



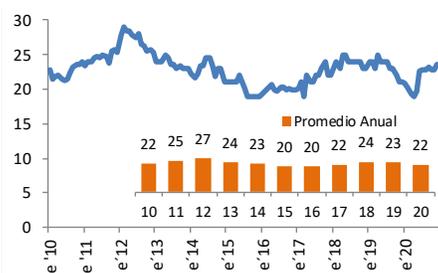
precios presentando una leve baja de -2%, con lo que completa un segundo año consecutivo de caídas menores en su nivel de precios.



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

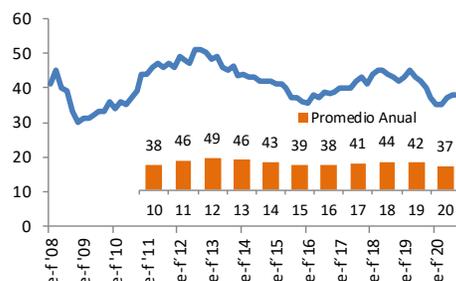
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA
Puesto planta de pulpa VII y VIII Regiones (US\$/m³)

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	21	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	24	24	23	25	24	24	24	23	23	22	21	20
2020	21	20	19	19	20	23	23	23	23	23	23	24



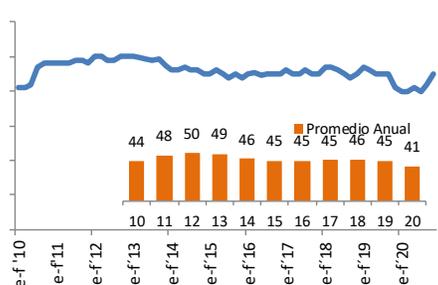
TROZOS PULPABLES EUCALIPTO
Puesto planta de pulpa VIII Región (US\$/m³)

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



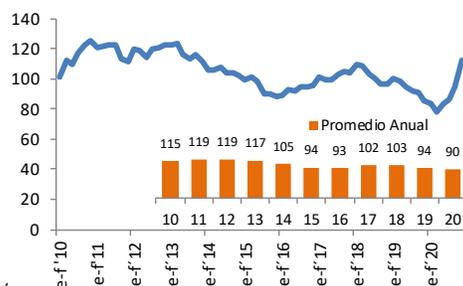
TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA
Puesto aserradero VIII Región (US\$/m³)

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	45



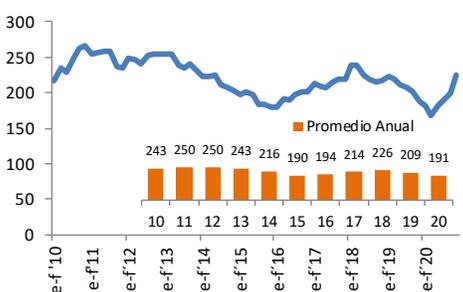
MADERA ASERRADA PINO RADIATA
Puesto aserradero VIII Región (US\$/m³)

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	85
2020	84	78	84	86	95	112



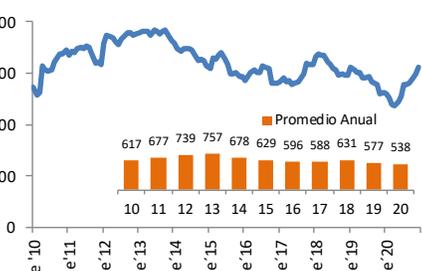
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA
Puesto barraca VIII Región (US\$/m³)

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	187
2020	181	168	181	189	200	226



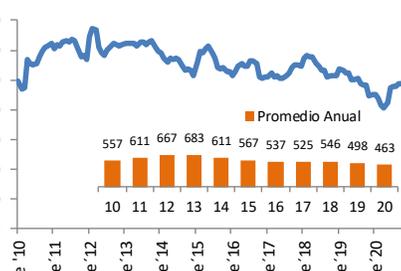
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 9,5 mm
Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

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	524
2020	522	507	481	473	491	508	555	555	563	580	600	622



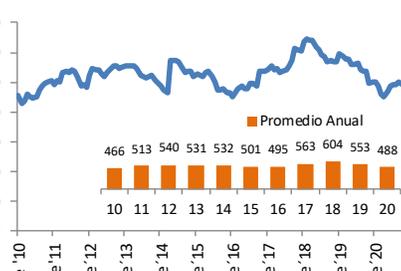
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm
Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

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	520



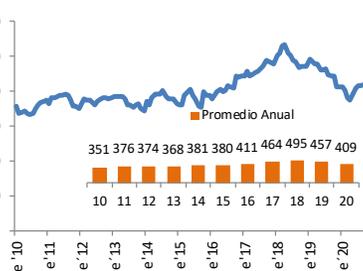
TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM
Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

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	490	506	525



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	442



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



HECHOS DESTACADOS

- La tasa anualizada de viviendas iniciadas en EE.UU., ha experimentado un incremento sostenido desde abril de 2020, mes que alcanzó un registro de 934 mil viviendas, el menor en 5 años. Sin embargo, los niveles de actividad se recuperan rápidamente y en noviembre se llegó a una tasa anualizada de 1,53 millones de unidades, lo que representa un incremento de 1,2% respecto del mes precedente y de 12,8% en relación a noviembre del 2019. Entre los factores que explican esta tendencia destacan la reactivación de proyectos paralizados durante la etapa más crítica de la pandemia, las bajas tasas de interés y otras medidas de estímulos financieros implementadas para atenuar los efectos socioeconómicos del Covid 19, con una orientación al gasto de estos recursos en bienes e inversiones inmobiliarias por sobre los servicios (ver gráfico en página 9).
- La recuperación de la industria de la construcción de viviendas en EE.UU., ha creado una demanda por productos de madera de coníferas que está influyendo en los precios tanto de la producción local como en los de importación (ver gráficos en páginas 18,19 y 20). En el caso de los índices de precios del mercado interno, en el mes de noviembre se registran incrementos respecto a noviembre del 2019 de 59,9% en tableros contrachapados y de fibra; de 35,6% en madera aserrada; 7,5% en molduras y una caída de -5,1% en los productos de ingeniería en madera.

Cabe señalar que los precios de octubre de 2020 de los productos importados por EE.UU. desde Chile vinculados a la construcción, se incrementaron en 21,9% en el caso de las molduras y 32,7% en los tableros contrachapados, comparado con el mismo mes del año anterior, presentando en el caso de los contrachapados el mayor incremento en relación a los principales países proveedores competidores (Canadá, Brasil y China).

- En los últimos años, diferentes países han implementado una diversidad de políticas orientadas a fomentar el uso masivo de la madera en la construcción. Recientemente, Corea del Sur asume una decisión histórica al suprimir los límites de altura y superficie para la construcción de edificios de madera. Esta decisión es formalizada en noviembre del 2020, luego de un proceso de revisión del Estándar de Diseño de Corea (KDS) ejecutada por el Ministerio de Tierras, Infraestructura y Transporte. Las restricciones preexistentes limitaban a las construcciones de madera a una altura máxima de 18 metros en la cumbre del techo y a 15 m en el alero.



El edificio Han-Green, de cinco pisos, que incorporó CLT con clasificación de incendio de 2 horas, además de otros productos de ingeniería de madera, fue utilizado como unidad demostrativa. Este proyecto que fue terminado en el 2019 por el Servicio Forestal de Corea del Sur. El cambio fue posible gracias a que las autoridades reconocieron que el desarrollo de nuevos productos de madera de alto desempeño, como CLT, demostró ser una opción segura tanto en su comportamiento estructural como en seguridad contra incendios.

- El sector de la construcción en China, principal país importador de madera aserrada de Chile, presenta en el año 2020 bajas en sus principales indicadores respecto del año 2019. La superficie total construida hasta el tercer trimestre presenta una caída de -9,6% respecto del mismo período del 2019. La contracción se explica principalmente por el desempeño del sector en los dos primeros trimestres, período en el cual se presenta una baja en el valor total de la producción sectorial de -0,76% y en el número de trabajadores de -4,4%. Sin embargo, en el mismo semestre se presentaban signos de recuperación en ciertos indicadores interanuales: el número de contratos firmados se incrementó en un 7,4% y el número de empresas constructoras aumentó en 10,7%. El valor promedio de las viviendas en las principales ciudades en el período enero-septiembre se incrementó en 4,6% y la inversión en bienes raíces creció en el mismo período un 5,6% interanual. En el tercer trimestre el total de proyectos de construcción finalizados se incrementó en 8,6% respecto del segundo trimestre, manteniendo una baja interanual de 4,7%.

La positiva evolución de los indicadores, de inversión, precio de viviendas, números de contratos firmados y número de empresas constructoras, entre otros, hace pensar que el sector de la construcción será un importante actor en la reactivación económica de China el 2021, año en que se estima alcanzará un incremento del PIB del 8% (ver gráfico en página. 5)

- La estrategia denominada "Belt and Road Initiative" (BRI), orientada a crear comercio de ida y retorno entre China y regiones que conformaron la antigua "ruta de la seda", está generando cambios relevantes en la cadena de suministro de la madera aserrada.

La nueva red de trenes BRI que transporta carga en contenedores, está adquiriendo gran participación en las importaciones de madera aserrada. A las ventajas de estos trenes, se adicionan los centros de distribución de maderas que en distintas regiones de China se están estableciendo para facilitar la logística de la carga ingresada vía trenes BRI. Por otra parte, la Administración de Aduanas implementó el 2020, medidas para acelerar el despacho de la carga de estos



trenes, a objeto de mantener la estabilidad de la cadena de suministro durante la pandemia.

El número total de contenedores transportados por los trenes BRI en los nueve primeros meses del 2020, se incrementó en un 51% en relación al mismo período del año anterior. El principal proveedor de madera aserrada de coníferas es Rusia, que el año 2019 capturó el 60% del mercado chino de importación, ingresando más de 2 millones de m³ por trenes BRI.

El presente año, a causa del COVID 19, la disponibilidad de contenedores por vía marítima disminuyó drásticamente, con el consecuente incremento de las tarifas. Esta situación favoreció a los países beneficiarios de los servicios de trenes BRI. Entre estos destaca Bielorrusia, país que ha ingresado mensualmente entre 30.000 y 40.000 m³ de madera aserrada de coníferas a China por esta vía, posicionándose en el sexto lugar como país proveedor, con lo cual ha superado la participación de Chile en este mercado.





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 Manuel Rodríguez 580. Piso 3, 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