

REPORTE DE PERSPECTIVAS DE LOS MERCADOS DE MATERIAS PRIMAS

Caso República Dominicana



PRESIDENCIA DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA

Consejo Nacional de Competitividad

REPORTE DE PERSPECTIVAS DE LOS MERCADOS DE MATERIAS PRIMAS

El reporte de Perspectivas de los Mercados de Materias Primas (Commodity Markets Outlook, como es conocido en inglés) es un producto elaborado por el Banco Mundial, de publicación semestral. El reporte evalúa la situación actual, las expectativas y riesgos en la producción y variación de precios de 46 materias primas categorizadas en energía, agricultura, fertilizantes, metales y metales preciosos.

Desde mediados de 2020, los precios de algunos productos habían iniciado a experimentar alzas por de las interrupciones logísticas y limitada producción consecuencia del COVID-19. A finales de 2021, la reapertura económica impulsó la demanda de todas las materias primas presionando a un mayor incremento en precios. Para el primer trimestre de 2022, los precios de las materias primas continuaron en aumento por condiciones climáticas adversas, añadiéndose la confrontación bélica entre Rusia y Ucrania.

La más reciente edición del reporte, publicada en abril 2022, presenta un enfoque especial en el impacto de la guerra entre Rusia y Ucrania sobre el comportamiento del mercado de materias primas a nivel mundial. Para las materias primas energéticas, Rusia representa un 25% de las exportaciones mundiales de gas natural, 18% de carbón y 11% de petróleo. Ambos países en conjunto representan el 51% de las exportaciones de polvillo de hierro, 21% de los fertilizantes, 28% del trigo y 25% de la cebada. Su participación en el mercado de materias primas crea mayor disrupción de estos rublos y una redistribución de la demanda al momento de suplir estos a nivel mundial.

Rusia y Ucrania representan el 51% de las exportaciones mundiales de polvillo de hierro, 21% de los fertilizantes, 28% del trigo y 25% de la cebada.

La República Dominicana es una de las tantas economías que ha sido afectada, pues a pesar de su lejanía con las naciones que se enfrentan, tiene un alto grado de dependencia de los mercados internacionales. El país es importador neto de una serie de productos de los cuales Rusia es uno de los más grandes exportadores, entre estos petróleo, gas natural, cebada, trigo y maíz. Por otro lado, Ucrania en 2021 proveyó el 34% de las importaciones de hierro y acero fundido de consumo nacional.¹

A continuación, se muestra el comportamiento de los precios de las materias primas cuyos mercados se han visto afectados por el conflicto y que son importadas desde la República Dominicana², así como los precios proyectados por el Banco Mundial para estas en los próximos años:

¹ Datos de Trademap

² Para identificar las materias primas mostradas en el reporte y que son importadas por la República Dominicana, se consultaron las bases de datos referentes a importaciones del Banco Central, Dirección General de Aduanas, Ministerio de Economía, Planificación y Desarrollo, así como a la del Banco Mundial.

Energía

Los precios de la energía han aumentado considerablemente desde comienzos de 2022, con incrementos generalizados en los precios de todos los combustibles. En 2021, el precio del barril de petróleo WTI (West Texas Intermediate, por su nombre en inglés) ascendía a US\$71.5, mientras que para mayo de 2022 alcanzó los US\$109.3, aumento equivalente a más de un 52%.

Las alzas en el petróleo WTI responden a una caída de la producción de este en el primer trimestre de 2022. Las bajas temperaturas en los Estados Unidos que se extendieron hasta Texas a principios de febrero interrumpieron las operaciones en algunos pozos de petróleo de Permian, esto debido a que las carreteras heladas impedían que camiones cruciales para la producción del combustible operaran. Otro factor que incidió en el precio fue la prohibición de varios países de importar petróleo desde Rusia y la redistribución de la demanda en otros mercados. Se espera que en 2022 el petróleo WTI alcance US\$102.5 sujeto a la recuperación de los inventarios de petróleo a partir del aumento de la producción por los países de la OPEC³

Rusia exporta el 25% de gas natural y 11% de petróleo en el mundo. Sanciones contra importaciones dispara precios de gas natural en 110% y petróleo en 50%.

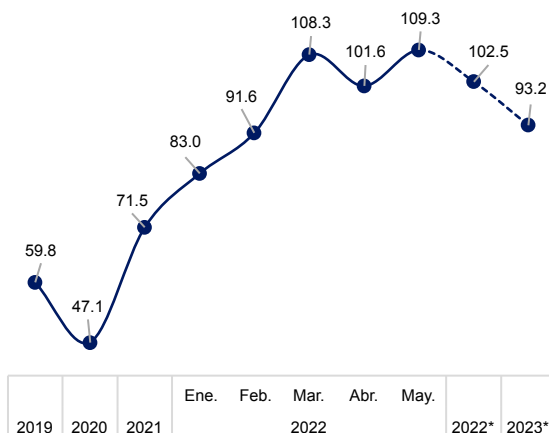
Con relación al gas natural, en 2021 su precio era de US\$3.9 por MMBTU⁴. A mayo de 2022 había ascendido a US\$8.2, incremento equivalente a un 110%, aproximadamente. Las alzas en precio responden a una reducción en inventario y una mayor demanda de exportación de gas desde Estados Unidos como sustituto del gas natural de Rusia. Sin embargo, se espera que estos precios disminuyan a US\$4.8 para 2023 a medida que nuevas terminales entren en funcionamiento en Estados Unidos y Argelia y se reduzca la demanda del gas natural como fruto de las inversiones en energías renovables y/o sustitución por carbón.

3 Países Exportadores de Petróleo (OPEC, por sus siglas en inglés), organización compuesta por los siguientes países: Argelia, Angola, Congo, Guinea Ecuatorial, Gabón, Irán, Iraq, Kuwait, Libia, Nigeria, Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos y Venezuela.

4 La sigla MMBTU es el acrónimo de Millones de unidades térmicas británicas métricas, y es una unidad tradicionalmente usada para la medición de gas natural en términos de energía.

GRÁFICO 1.

Evolución de los precios del Petróleo Crudo, WTI (2019-2023)
Precios nominales en dólares US\$ por barril.

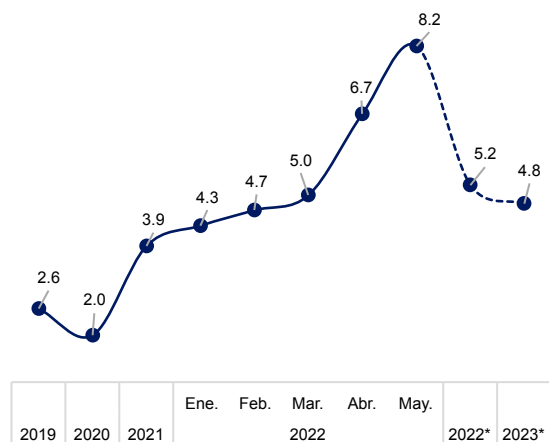


FUENTE: Elaboración propia con datos de la EIA.

***NOTA:** Los precios mostrados para 2022* y 2023* son proyecciones de la EIA.

GRÁFICO 2.

Evolución de los precios del Gas Natural, U. S. (2019-2023)
Precios nominales en dólares US\$ por MMBTU.



FUENTE: Elaboración propia con datos del Banco Mundial y la EIA.

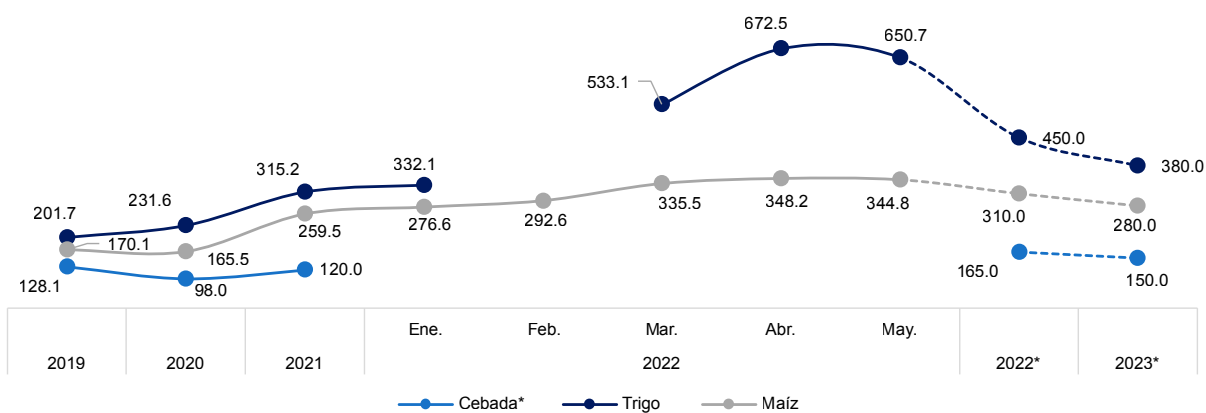
***NOTA:** Los precios mostrados para 2022* y 2023* son proyecciones del Banco Mundial.

Cereales

El precio de los cereales es susceptible a cambios en los costos de sus insumos, incluidos el combustible, los productos químicos y los fertilizantes. Entre 2019 y marzo de 2022, los precios de los cereales aumentaron un 48%, tendencia que se prevé continuará hasta finales del año en curso (Fondo Monetario Internacional, 2022).

De acuerdo con proyecciones del Banco Mundial, el precio del trigo, en particular, al final del presente año tendrá aumentos equivalentes a más del 40% respecto a 2021, llegando a alcanzar un máximo histórico de US\$450.0 por tonelada métrica en términos nominales. La cebada y el maíz también terminarán el año con aumentos en sus precios de 38% y 19% respectivamente.

GRÁFICO 3. Comportamiento de los precios de la cebada, trigo y maíz (2019-2023)
Precios nominales en dólares US\$ por toneladas métricas



FUENTE. Elaboración propia con datos del Banco Mundial

***NOTA:** Los precios mostrados para 2022* y 2023* son proyecciones del Banco Mundial. Parte de los datos de la cebada y el trigo no están disponibles

Estas alzas en los precios responden a la caída en la producción por parte de Ucrania y Rusia. Desde ambas naciones se exporta el 28% del trigo del mercado global y el 25% del maíz. A esto se le añade el alza de los precios de los fertilizantes, como la urea, imprescindibles en la producción de cereales a grandes escalas. Otro factor es referente al fenómeno climático de La Niña que trae mayores precipitaciones y temperaturas más bajas en el hemisferio sur afectando la producción de cereales.

De acuerdo con el Banco Mundial, se espera que los cereales bajen de precio a partir de 2023 como consecuencia del aumento en la producción en el resto del mundo. Naciones como Argentina, Brasil y Estados Unidos, por ejemplo, se están preparando para aumentar su produc-

ción de trigo con el fin de cubrir la demanda dentro de sus fronteras y exportar a otros territorios.

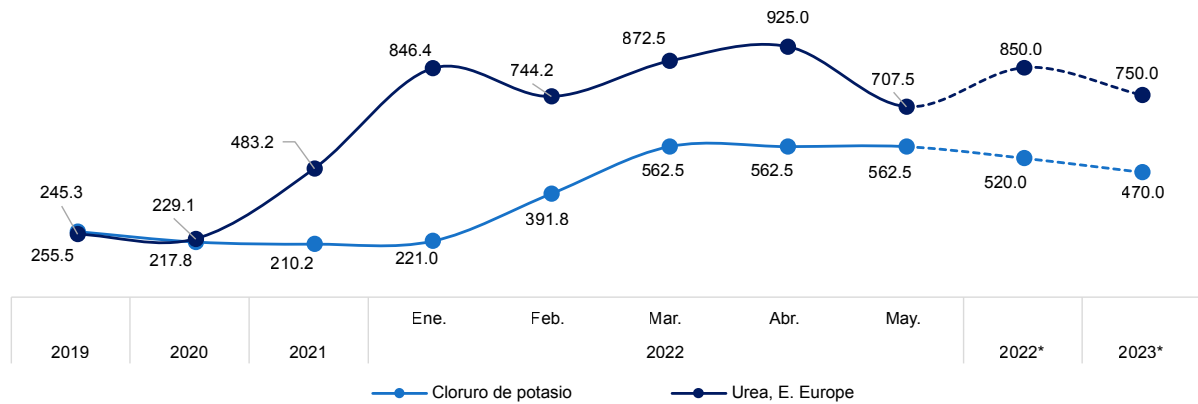
El precio de los cereales es susceptible a cambios en los costos de sus insumos, incluidos el combustible, los productos químicos y los fertilizantes.

Fertilizantes

El mercado global de los fertilizantes ya presentaba ciertos niveles de estrés antes de la guerra. Debido a que el nitrógeno, compuesto químico que forma parte de los fertilizantes, es hecho a base de gas natural, y este último estaba experimentando aumentos en los precios, esta alza se extrapoló al precio de los fertilizantes.

Entre 2021 y marzo de 2022, los fertilizantes obtuvieron un incremento en su precio superior al 180%. La urea, uno de los más utilizados, pasó de costar US\$483.2 en 2021 a US\$707.5 por tonelada métrica en mayo de 2022. Asimismo, el cloruro de potasio que en 2021 tenía un costo de US\$210.2 por tonelada métrica, llegó a alcanzar los US\$562.5 en mayo de 2022.

GRÁFICO 4. Comportamiento de los precios del cloruro de potasio y urea (2019-2023)
Precios nominales en dólares US\$ por toneladas métricas



FUENTE. Elaboración propia con datos del Banco Mundial

***NOTA:** Los precios mostrados para 2022* y 2023* son proyecciones del Banco Mundial.

Parte de este comportamiento se debe a las sanciones aplicadas a Bielorrusia a mediados del 2021, en respuesta a la represión del régimen de Lukashenko y sus afrentas a las normas internacionales, así como las restricciones comerciales que se le han impuesto a Rusia. Ambas economías, Bielorrusia y Rusia, representan el 17% de la exportación mundial de urea y 40% de cloruro de potasio. A todo esto, se le suma el alza de los precios de la energía, lo cual tiene un efecto directo en los costos de los fertilizantes.

Las expectativas del precio de la urea alcanzarán US\$850 para finales de 2022 y se espera que la nueva producción del fertilizante por Brunéi, India y Nigeria establezca el precio en 2023. Asimismo, los precios del cloruro

de potasio se mantendrán por los US\$520 en 2022 y continuarán elevados si en 2023 no se reintroducen las producciones de Rusia y Bielorrusia

Bielorrusia y Rusia exportan el 17% de urea y 40% de cloruro de potasio en el mundo. Expectativas de precio en 2022 alcanzarán US\$850 para urea y US\$520 en cloruro de potasio.

Metales

Los precios de los metales también han experimentado fuertes incrementos, en términos promedios. El precio de la tonelada métrica de aluminio pasó de US\$2,473.0 en 2021 a US\$2,830.0 en mayo de 2022, aumento equivalente a un 14%, aproximadamente. La tonelada métrica del níquel, por otra parte, pasó de costar

US\$18,465.0 en 2021 a US\$28,063.5 en mayo de 2022, lo que representa un incremento de un 52%. Los precios de los demás metales, cobre, estaño y zinc también experimentaron un aumento, solo que en una magnitud menos pronunciada.

GRÁFICO 5. Comportamiento de los precios del aluminio, cobre y zinc (2019-2023)
Precios nominales en dólares US\$ por toneladas métricas

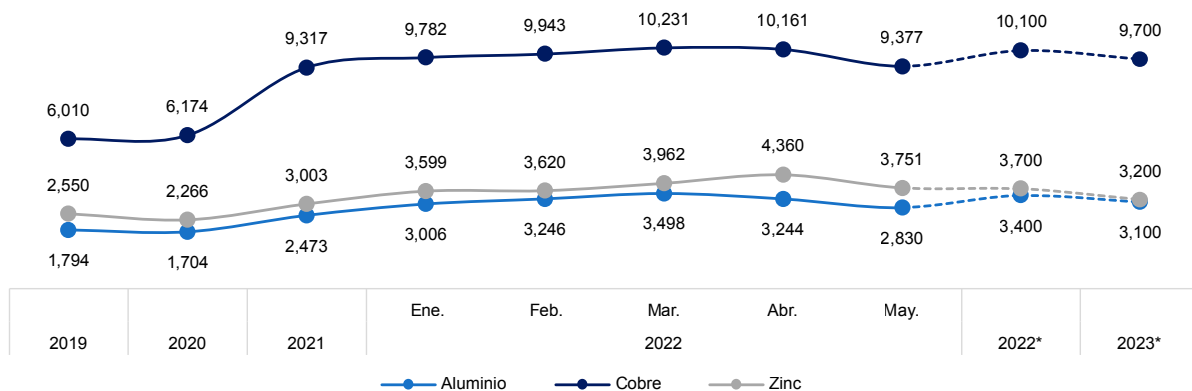
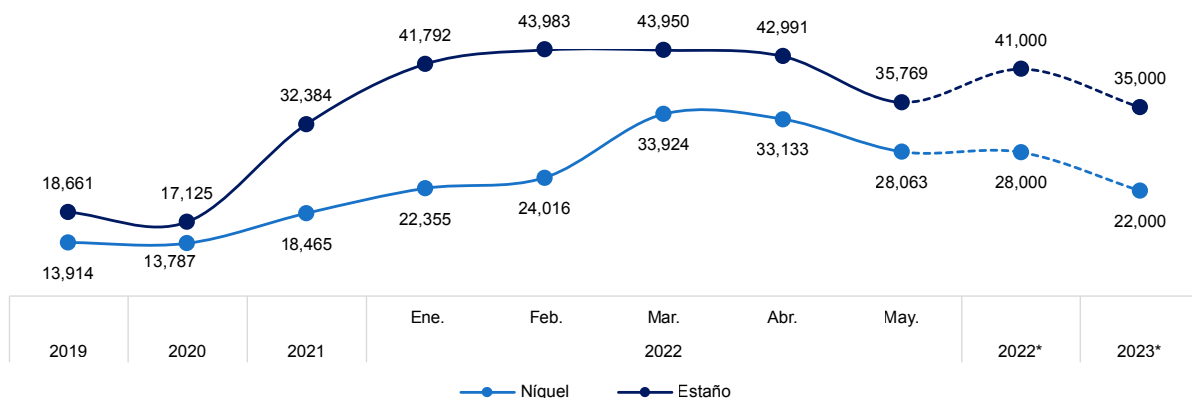


GRÁFICO 6. Comportamiento de los precios del níquel y estaño (2019-2023)
Precios nominales en dólares US\$ por toneladas métricas



FUENTE. Elaboración propia con datos del Banco Mundial
***NOTA:** Los precios mostrados para 2022* y 2023* son proyecciones del Banco Mundial.

El mercado de los metales se ha visto afectado por recortes de producción, sobre todo en Europa, debido a los altos costos de la energía y escasez en los inventarios. Los elevados precios de la energía han provocado, además, que muchas fundidoras europeas reduzcan su producción. De acuerdo con el Banco Mundial (2022), la producción podría reducirse aún más si las interrupciones a los suministros de alúmina persisten, y los precios de la energía se tornan más altos de lo esperado. Las expectativas indican que los metales habrán aumentado al menos un 16% con respecto al año anterior. Los precios del níquel aumentarán en 52% y el aluminio en 37% para este año.

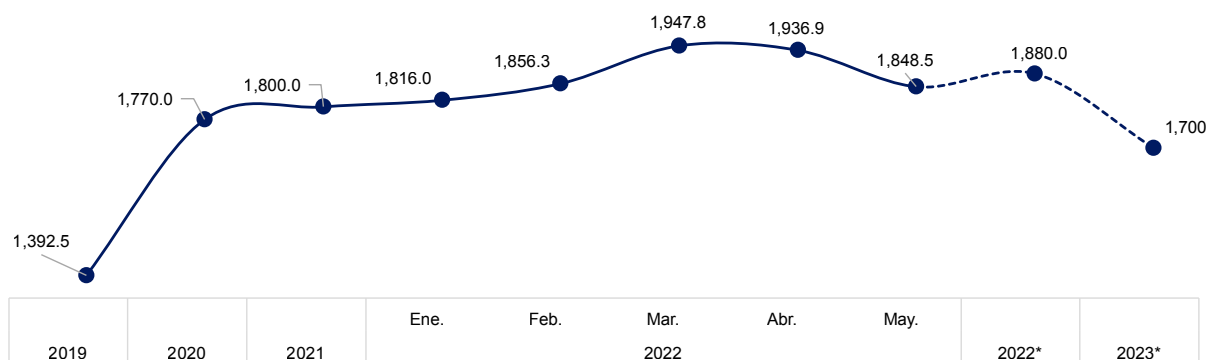
Los recortes en la producción, los altos costos en energía y escasez de inventario reduce la producción de metales, especialmente en Europa.

Metales preciosos

El Índice de metales preciosos del Banco Mundial aumentó un 4% en el primer trimestre de 2022, lo que describe un incremento promedio en los precios de los metales preciosos. En el caso del oro, en 2021 la onza costaba US\$1,800.0, mientras que en mayo de 2022 había alcanzado un precio de US\$1,848.5. La variación en el precio del oro se debe a los fuertes flujos de inversiones hacia fondos cotizados en bolsa respaldados por oro.

La proyección para el oro del Banco Mundial en 2022 es de US\$1,880. Esta proyección está sujeta a: i) los cambios a mayores tasas de interés para controlar la inflación en Estados Unidos, ii) la liquidación del 6.5% de las reservas de oro de Rusia por las sanciones comerciales y la depreciación de su moneda y iii) menor acceso al oro en mercados internacionales, ya que Rusia es el segundo productor de oro con una participación 10%.

GRÁFICO 7. Comportamiento del precio del oro (2019-2023)
Precios nominales en dólares US\$ por onza



FUENTE: Elaboración propia con datos del Banco Mundial
NOTA: Los precios mostrados para 2022 y 2023* son proyecciones del Banco Mundial.

Consideraciones para la República Dominicana

Ante el alza desmedida de los precios, el gobierno dominicano ha implementado un conjunto de medidas con el fin de mitigar los efectos que estas alzas traen consigo. En noviembre de 2021, el gobierno destinó RD\$1,600 millones para un subsidio a los fertilizantes. En mayo de 2022 aportó otros RD\$1,275 millones más para continuar dicho subsidio y congelar los precios. Para hacer frente al alza de los precios de los productos agrícolas, el Estado decidió subsidiar hasta un 10% de las importaciones de maíz, trigo, soya, harina y grasa vegetal. Inicialmente esta medida se aplicaría durante un período de seis meses, desde marzo del 2022 hasta septiembre del mismo año.

El 7 de marzo de 2022, el presidente Luis Abinader anunció que se aplicaría un subsidio a los combustibles durante cuatro meses. Mientras el precio del WTI se encuentre por encima de US\$85 dólares por barril y por debajo de US\$115 dólares, el Gobierno mantendría sin variación los precios internos de los hidrocarburos (al nivel del 4 de marzo de 2022). Entre enero y mayo de 2022, se han destinado RD\$18,968 millones para contrarrestar el aumento de los combustibles, monto superior al presupuesto asignado al Ministerio de Agricultura.

Para los formuladores de políticas, a corto plazo, la prioridad debe ser brindar apoyo a los hogares más pobres que a los cuales el aumento de precios de los

alimentos y la energía les afecta en mayor medida. A largo plazo, pueden fomentar mejoras en la eficiencia energética, facilitar la inversión en nuevas fuentes de energía cero-carbono y promover una producción de alimentos más eficiente. Recientemente, sin embargo, las respuestas de política han tendido a favorecer restricciones comerciales, controles de precios y subsidios, que probablemente exacerben la escasez (Banco Mundial, 2022).

El secretario ejecutivo interino de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Mario Cimoli, expresó que, para enfrentar la coyuntura es necesario implementar una política antiinflacionaria que utilice todos los instrumentos políticos disponibles, no sólo la tasa de interés. Agregó que la región debe mejorar los mecanismos de seguridad alimentaria. Cimoli resaltó también la necesidad de involucrar al sector privado en la respuesta política, especialmente en el mercado mundial de cereales. Además, instó a las instituciones financieras internacionales a estar disponibles para cubrir las necesidades de financiamiento (CEPAL, 2022).

Elaborado por Marlen Mercedes y Alexis Jiménez. Revisado por Katherine Javier.

Referencias

- Banco Mundial. (2022). Commodity Markets Outlook (The Impact of the War in Ukraine on Commodity Markets). A World Bank Report.
- CEPAL. (2022). Mario Cimoli analizó el contexto socioeconómico de América Latina y el Caribe a raíz del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania e instó a fortalecer la cooperación regional. Comisión Económica para América Latina y el Caribe.
- FMI. (2022). La guerra en Ucrania repercute en todas las regiones del mundo. International Monetary Fund.
- Fondo Monetario Internacional. (2022). Russia's war on Ukraine is creating a global food crisis. Here are 3 ways to tackle it. World Economic Forum.
- ITC Trade Map. (2022). Retrieved from https://www.trademap.org/Bilateral_TS.aspx?nypm=3%-7c804%7c%7c214%7c%7cTOTAL%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c2%7c2%7c1%7c1%7c1%7c1%7c1
- Presidencia de la República Dominicana. (2022). Presidente Abinader anuncia medidas para estabilizar el precio de los combustibles y de la canasta básica.
- U.S. Energy Information Administration. (2022, June 02). Retrieved from https://www.eia.gov/outlooks/steo/pdf/steo_full.pdf