

Boletín N°89 Junio 2022

Mercado Forestal

INSTITUTO FORESTAL



MERCADO FORESTAL

Carlos Kahler González¹, Janina Gysling Caselli², Verónica Álvarez González³ y Evaristo Pardo Velasquez⁴

INSTITUTO FORESTAL
Área de Información y Economía Forestal
2022

¹ Instituto Forestal ckahler@infor.cl

² Instituto Forestal igysling@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° 2022-A-6456
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 González, Carlos; Gysling, Caselli Janina; Álvarez González, Verónica; Pardo Velásquez, Evaristo. Mercado Forestal. Instituto Forestal, Chile. Boletín N° 89 P. 36.

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°89 - Junio 2022

MERCADO FORESTAL

CONTENIDO

COYUNTURA ECONÓMICA	2
INDICADORES ECONÓMICOS.....	6
EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS.....	11
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO EXTERNO	14
ANÁLISIS DE PRECIOS EN MERCADO INTERNO.....	19
PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES: MERCADO INTERNO.....	25
HECHOS DESTACADOS	28

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

Editor: Carlos Kahler
Autores: Carlos Kahler; Janina Gysling, Evaristo Pardo, Verónica Álvarez.
ISSN: 2452 – 4336
Registro de Propiedad Intelectual: N°

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 abril del año 2022.



COYUNTURA ECONÓMICA

Después de más de dos años en que el mundo se ha visto enfrentado a una profunda crisis sanitaria y a la mayor recesión económica desde la Segunda Guerra Mundial, ambas causadas por la pandemia del COVID-19, la economía global retomaba en diversas regiones y con diferente ritmo, los niveles de crecimiento de los períodos previos a la pandemia. Sin embargo, como consecuencia de la invasión de Ucrania por parte de la Federación Rusa, en febrero del presente año, y de los rebrotes de COVID-19 en China, con la consecuente adopción de medidas restrictivas en el marco de la estrategia de COVID cero implementada por ese país, especialmente en el puerto de Shanghai, la economía global se encuentra nuevamente en peligro.

En el último informe de Perspectivas Económicas del Banco Mundial¹, se destaca que la actual situación se caracteriza por una alta y generalizada inflación en todas las regiones, acompañada de un estancamiento del crecimiento, proceso denominado "estanflación". Esta combinación de elevada inflación y bajo crecimiento, se asemeja al proceso ocurrido a nivel global en la década de 1970, aun cuando difiere en sus orígenes y en las posibilidades de enfrentarlo. Se advierte en el referido informe que "incluso si se evita una recesión mundial, el dolor de la estanflación podría persistir durante varios años a menos que se pongan en marcha importantes medidas de incremento en la oferta".

La guerra en Ucrania ha dado lugar a un incremento en los precios y a una fuerte volatilidad en los mercados de productos energéticos como el gas y el petróleo. También ha debilitado en forma severa el suministro de alimentos básicos como el trigo, maíz y el aceite vegetal, entre otros, así como de los fertilizantes, provocando un incremento en los precios internacionales de estos productos e incrementado los riesgos de seguridad alimentaria en los países menos desarrollados e importadores de alimentos.

El desencadenamiento de procesos inflacionarios originados por el alza de precios de productos energéticos y alimentarios, se adiciona a la inflación generalizada que se presentaba en las etapas previas a la guerra en Ucrania. Este último fenómeno, causado por la expansión monetaria derivada de las medidas adoptadas por los gobiernos para superar la crisis financiera internacional, impulsó un auge en los mercados financieros y accionarios. De acuerdo a CEPAL², esta expansión, dio lugar a un explosivo aumento de la demanda, contribuyendo a la aceleración del incremento de precios. La mayor demanda de bienes, en un contexto de grandes dificultades de los procesos productivos y logísticos, presionó los precios al alza.

Como una medida tendiente a controlar los procesos inflacionarios, los bancos centrales de las economías desarrolladas, así como de parte importante de los países emergentes o en desarrollo, han optado por adoptar sucesivas alzas en las tasas de política monetaria. La Fed realizó su mayor alza de tasas en dos décadas, anticipando sucesivos incrementos, a definir en



próximas reuniones. Entre las consecuencias que han ocasionado las alzas de tasas, destacan una devaluación de las diversas monedas en relación al dólar de EE UU, un encarecimiento del financiamiento y de las deudas de los países emergentes y en desarrollo; y una mayor aversión al riesgo de inversión y, por lo tanto, al flujo de capitales desde las economías desarrolladas hacia regiones de menores ingresos, o al incentivo del retorno de estos capitales a países desarrollados. Por otra parte, las alzas de tasas han sido acompañadas de progresivos retiros de los estímulos monetarios y en plazos menores a los proyectados inicialmente.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, OCDE³, pronostica en su informe de junio, una inflación promedio para sus países miembros, que alcanzaría a niveles cercanos al 9%, el doble de lo proyectado en el informe de diciembre 2021. Cabe destacar que en Alemania, EE UU y Reino Unido, la inflación ha alcanzado los niveles máximos registrados en los últimos 40 años.

El Fondo Monetario Internacional (FMI)⁴, pronostica en su informe de abril una progresiva distensión de las restricciones de oferta, en la medida que la producción en otras partes del mundo reaccione a las alzas de precios y se incorpore el servicio de nueva capacidad productiva, lo que podría regularizar para el año 2023 la demanda de suministros en algunos sectores.

El crecimiento de la economía global, de acuerdo a la OCDE³, alcanzaría para el año 2022 así como para el 2023, niveles en torno al 3%, lo que corresponden a una importante corrección a la baja de las proyecciones que la entidad había realizado en diciembre del 2021, las que se estimaban en 4,4% y 3,3% para los años 2022 y 2023 respectivamente. Las últimas proyecciones de crecimiento del PIB mundial, de otros organismos internacionales como el FMI⁴, el Banco Mundial¹ y CEPAL², son coincidentes con la OCDE en cuanto a los drásticos ajustes a la baja en relación a las proyecciones anteriores de los tres organismos. En efecto, las proyecciones para el 2022 y 2023 del FMI⁴ se sitúan en 3,6% para ambos años; el Banco Mundial¹ proyecta un crecimiento de 2,9% durante el año 2022 y de 3% el 2023. CEPAL², en su proyección informada en junio, pronostica un crecimiento del PIB global de 3,3% para el 2022, un punto porcentual menos en relación a las proyecciones previas a la guerra.

En el ámbito del comercio internacional, la Organización Mundial del Comercio (OMC)⁵, en sus proyecciones informadas en el mes de abril, reduce las expectativas de crecimiento del volumen de comercio mundial de mercancías para el año 2022, desde el 4,7% estimado en diciembre 2021, a un 3%, situando en 3,4% su proyección para el 2023. Hay que destacar que la OMC señala que la guerra no es el único factor que está perturbando al comercio internacional, puesto que las medidas de confinamiento impuestas en China para evitar la propagación del COVID-19, están afectando nuevamente al comercio marítimo en un momento en que las presiones de las cadenas de suministros habían comenzado a atenuarse. Como consecuencia de estas medidas, resulta esperable una nueva escasez de insumos manufactureros y una presión hacia una mayor inflación.



Por su parte, la economía nacional sigue la tendencia de la economía global descrita en párrafos anteriores, en relación a una desaceleración del crecimiento en un escenario de elevados y crecientes niveles de inflación.

El Informe de Política Monetaria del Banco Central, IPom⁶, del mes de junio último, destaca como el principal factor determinante de la inflación en el país, al significativo aumento de la demanda durante el año 2021. Los actuales niveles de inflación, corresponden a los mayores de las últimas décadas y se han profundizado por las crecientes presiones de los costos globales, derivados de los mayores precios de materias primas, energía y alimentos, y de los persistentes obstáculos en las cadenas productivas y de suministros a nivel global.

El Consejo de Política Monetaria determinó, en su última reunión del mes de junio, elevar la Tasa de Política Monetaria, TPM, a 9%, anunciando la necesidad de próximos ajustes adicionales a objeto de dar cumplimiento a la meta de asegurar la convergencia de la inflación a niveles de 3% en un horizonte de dos años.

La evolución de la demanda presenta marcadas diferencias entre el comportamiento del consumo privado y de la inversión. La información del IPom⁶ de junio da cuenta de que el consumo privado en el primer trimestre del año se mantuvo por sobre lo esperado en las proyecciones informadas en marzo, manteniéndose en torno a los niveles máximos alcanzados en el 2021. Por otra parte, la formación bruta de capital, presentó una contracción en todos los ámbitos, en concordancia con las proyecciones informadas en marzo. El componente de construcción y otras obras fue el que registró el mayor nivel de contracción.

Las proyecciones informadas en el IPom⁶ de junio, señalan una variación anual del IPC en torno al 10% para el 2022, nivel significativamente superior a la proyección entregada en marzo. La variación del PIB se ha estimado que fluctuará entre 1,5 y 2,25% el 2022, y entre -1,0 y 0% en el 2023, niveles que corresponden a una corrección a la baja en relación a las proyecciones del informe de marzo.

Con el objetivo de frenar, la tendencia al alza del dólar, la Dirección de Presupuesto (DIPRES) del Ministerio de Hacienda, anunció el 24 de junio un proceso de subasta de US\$5 mil millones de exceso de liquidez de moneda extranjera de la caja fiscal, proceso que se ejecutará en un plazo de 60 días contemplando un monto máximo diario de US\$ 200 millones. Otra medida, orientada en el mismo sentido, es la suscripción del Banco Central con el Banco de Pagos Internacionales, de un acuerdo denominado "Liquidity Arrangement for Central Banks", por medio del cual, se permitirá al BC acceder a liquidez complementaria, tanto en dólares de EE UU como en yuanes⁷.

Por último, cabe señalar que las proyecciones de crecimiento para los principales socios comerciales del sector forestal chileno, de acuerdo a las proyecciones de junio de la OCDE³



para los años 2022 y 2023, son las siguientes: China 4,4 y 4,9%; EE UU 2,5 y 1,2%; Japón 1,7 y 1,8%; Corea del Sur 2,7 y 2,5%; México 1,9 y 2,1%; Euro Zona 2,6 y 1,6%.

Referencias

¹World Bank Group, Global Economic Prospects, June 2022

<https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>

²CEPAL, Repercusiones en América Latina y el Caribe de la guerra en Ucrania: ¿cómo enfrentar una nueva crisis?, 6 de junio de 2022

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/47912-repercusiones-america-latina-caribe-la-guerra-ucrania-como-enfrentar-esta-nueva>

³ OECD, Economic Outlook, preliminary version, June 2022

https://www.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-economic-outlook/volume-2022/issue-1_62d0ca31-en

⁴ Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la Economía Mundial, "La guerra retrasa la recuperación mundial", abril 2022

<https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022>

⁵ OMC, Organización Mundial de Comercio, "El conflicto entre Rusia y Ucrania pone en peligro la frágil recuperación del comercio mundial", comunicado de prensa, 12 de abril 2022.

https://www.wto.org/spanish/news_s/pres22_s/pr902_s.htm#:~:text=En%20una%20crisis%20se%20necesita,%22%2C%20a%C3%B1o%20de%20la%20Directora%20General.

⁶Banco Central de Chile, Informe de Política Monetaria, junio 2022.

<https://www.bcentral.cl/contenido/-/detalle/informe-de-politica-monetaria-junio-2022>

⁷Diario Financiero, 29 de junio 2022, "Dólar se aleja de máximo histórico por anuncios de Hacienda y el Banco Central, y alza del Cobre"

https://www.df.cl/mercados/commodities/dolar-se-aleja-de-maximo-historico-por-anuncios-de-hacienda-y-el?utm_source=email&utm_medium=email&utm_campaign=Titulares_29062022&utm_content=Link_Nota&utm_mc=WI9SRqs5zL3ejzcofDd_spWAh84dFHMQ

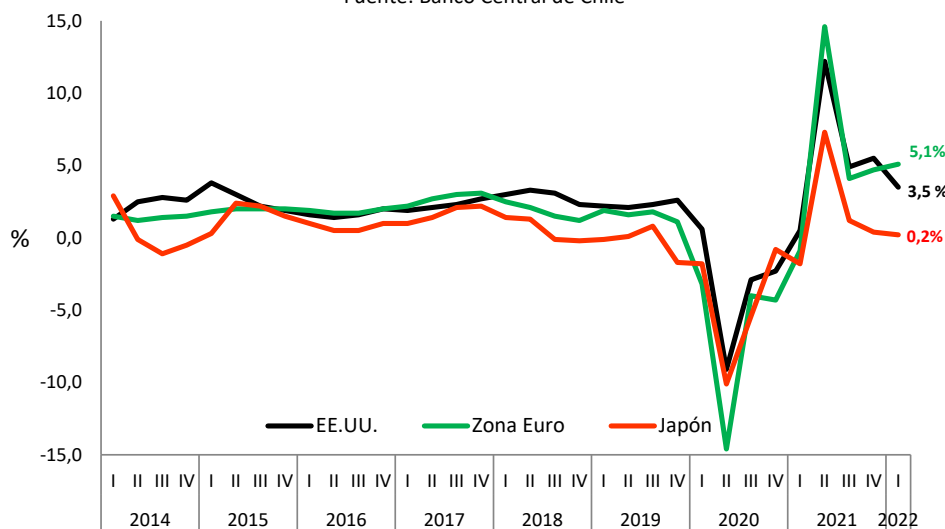


INDICADORES ECONÓMICOS

Variación PIB Economías Seleccionadas

Variación respecto de igual periodo del año anterior

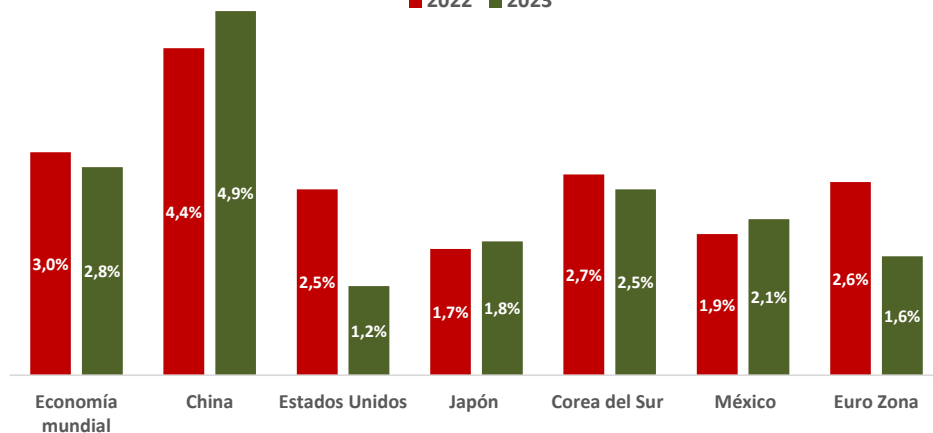
Fuente: Banco Central de Chile



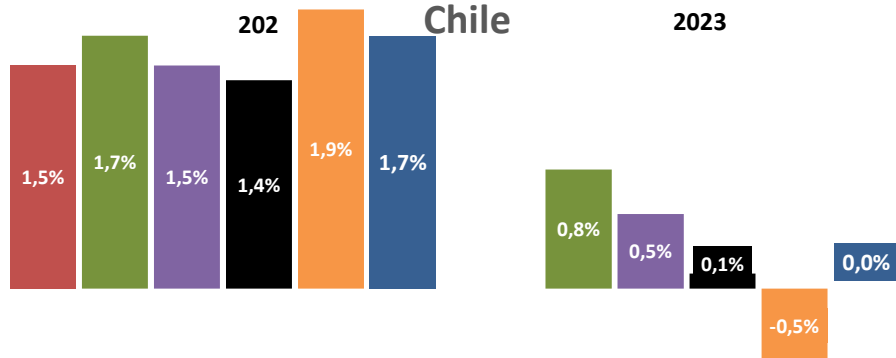
Proyección de Crecimiento Anual del PIB (%) Principales Socios Comerciales del Sector Forestal de Chile

Fuente: OECD Economic Outlook, Junio 2022

■ 2022 ■ 2023



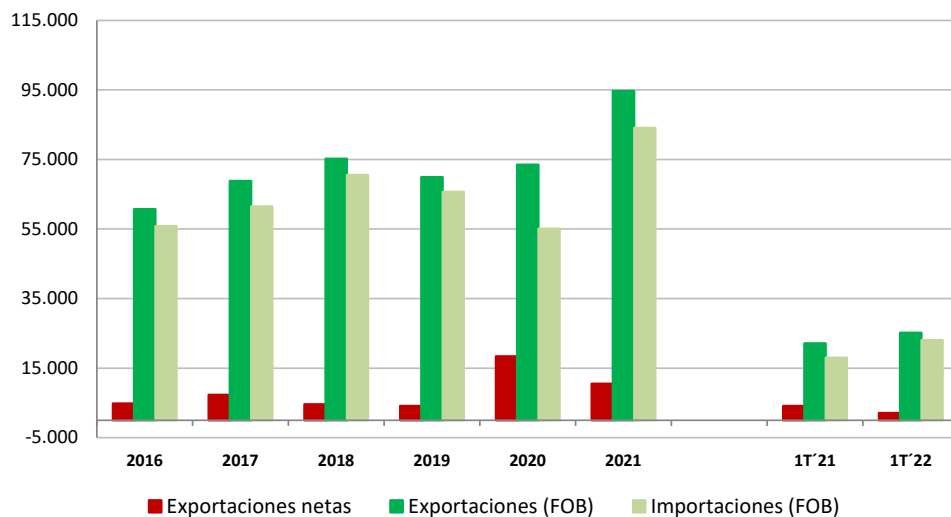
Proyecciones de Crecimiento del PIB de Chile



- CEPAL, Abril 2022, Nuevas proyecciones económicas para AL y el Caribe 2022
- Banco Mundial, Junio 2022, Global economic prospect
- FMI, Abril 2022, World Economic Outlook
- OECD, Junio 2022, Economic Outlook
- BCCh, IPOM, Junio 2022 (rango 2022: 1,5% a 2,25%; rango 2023: -0,10% a 0,0%)
- BCCh, Junio 2022 Encuesta expectativas económicas a especialistas externos.

Chile: Comercio Exterior de Bienes

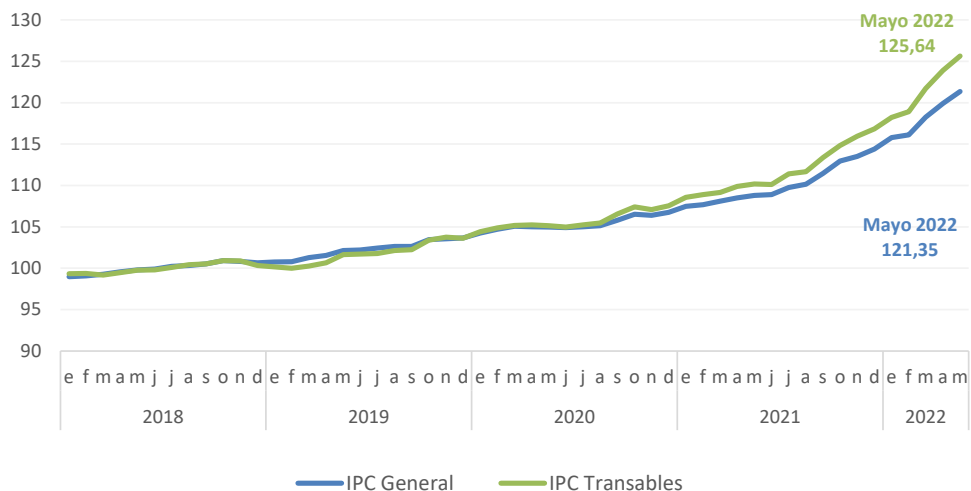
Fuente: Banco Central de Chile
(Millones de dólares)



Índice de Precios al Consumidor en Chile

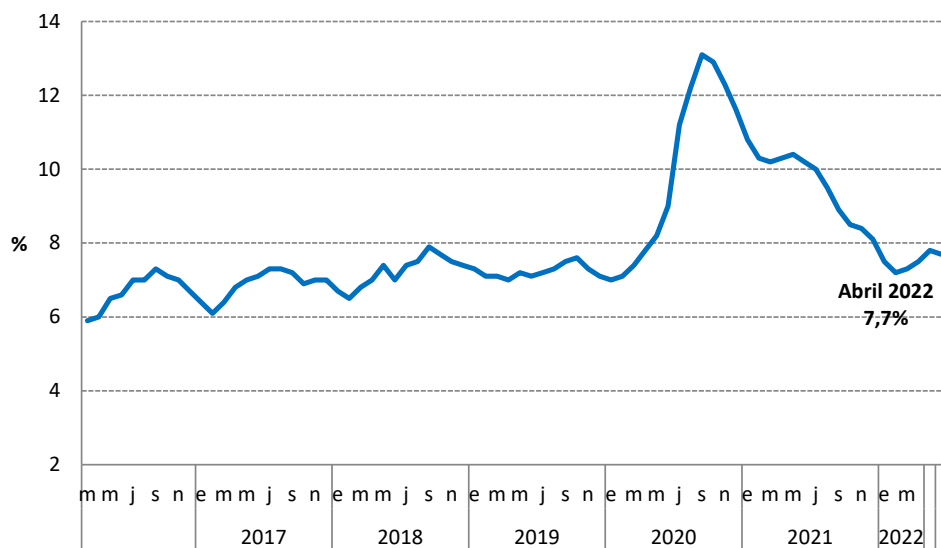
base promedio = 2018

Fuente: Banco Central de Chile



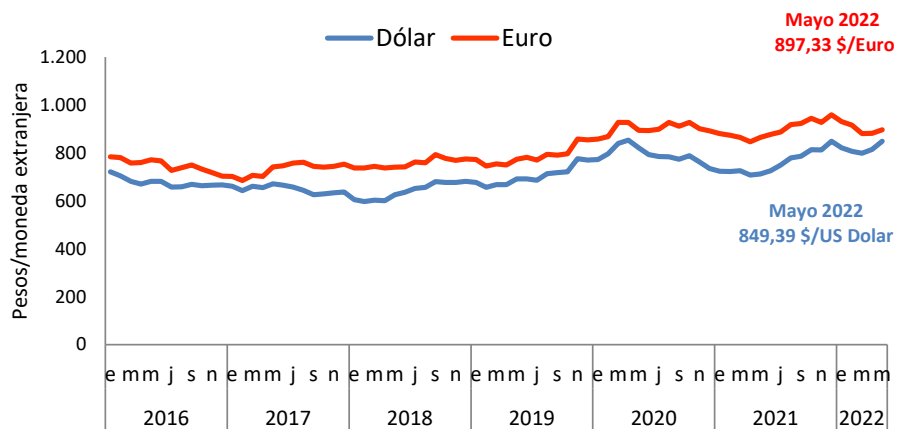
Tasa de Desocupación en Chile

Fuente: Banco Central de Chile



Tipos de Cambio Observado

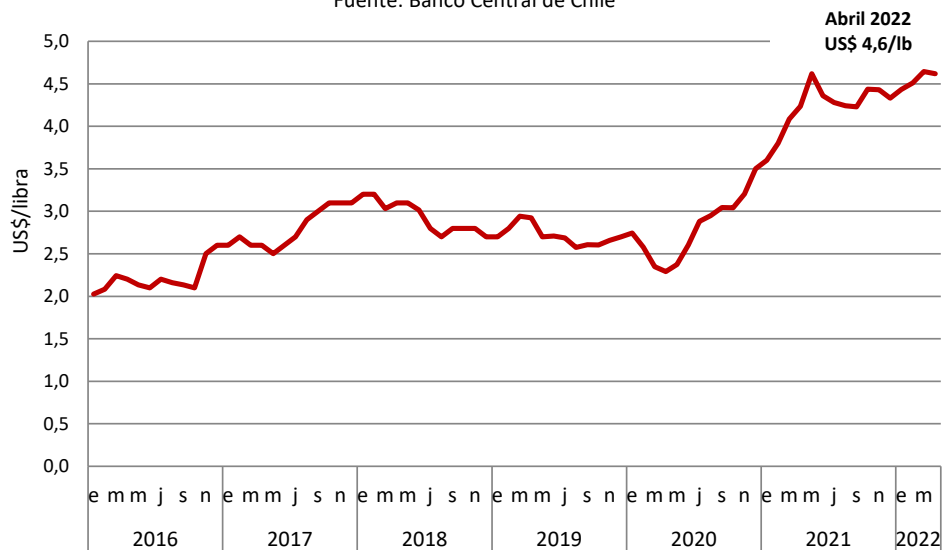
Fuente: Banco Central de Chile



Precio del Cobre Refinado BML

(Bolsa de Metales de Londres)

Fuente: Banco Central de Chile



Precio del Petróleo WTI

(West Texas Intermediate)

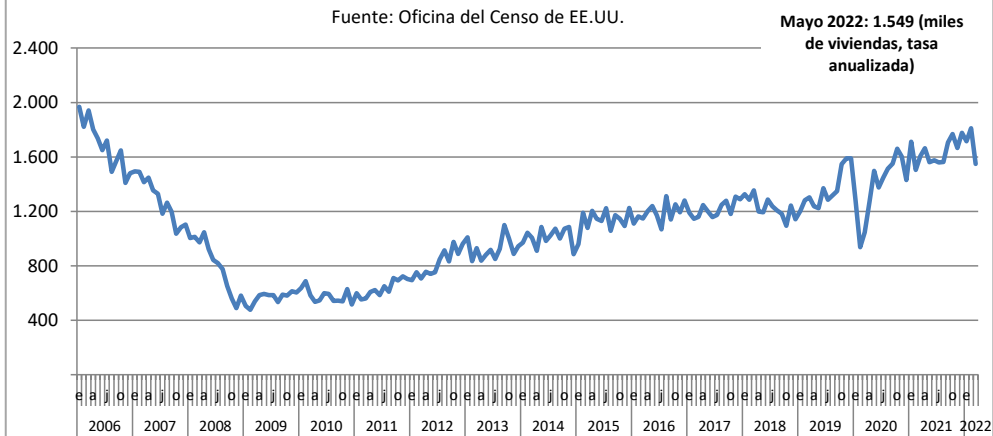
Fuente: Banco Central de Chile



Tasa Anualizada de Viviendas Iniciadas en EE.UU.

(Miles de unidades)

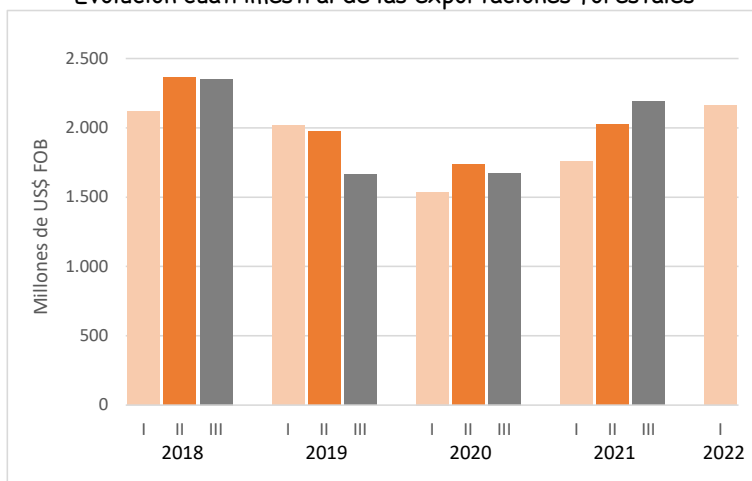
Fuente: Oficina del Censo de EE.UU.



EXPORTACIONES FORESTALES CHILENAS Enero-Abril de 2022

Después de la gran recuperación lograda en el 2021, cuando las ventas al exterior del sector forestal alcanzaron un valor muy cercano a los US\$ 6 mil millones, durante los cuatro primeros meses del presente año las exportaciones forestales acumularon un total de US\$ 2.160 millones, retrocediendo levemente (-1,2%) respecto del cuatrimestre inmediatamente anterior, pero con un incremento de 22,9% respecto del primer cuatrimestre del año 2021, constituyéndose en el monto más alto para este período en los últimos cinco años.

Evolución cuatrimestral de las exportaciones forestales



Al comparar los resultados del primer cuatrimestre de 2022 con los de igual período del año anterior, se observa que la mayoría de los principales productos experimentó crecimientos significativos en volumen y precio, destacándose el desempeño de las exportaciones de tableros MDF de pino radiata, que crecieron en cuatro veces como resultado de un aumento de 167% en el precio medio y de 87% en el volumen enviado al exterior. En tanto, los productos con mayores bajas en el volumen exportado fueron las molduras de MDF (-43,9%), las astillas sin corteza de *Eucalyptus globulus* (-30,3%) y las cartulinas multicapas (-18,1%), lo que, asociado a aumentos relativamente modestos en los precios, resultó en bajas importantes en el monto de sus exportaciones, más aún, fueron los únicos entre los 20 productos principales, que bajaron el monto exportado.

El rubro de las pulpas, lejos el de mayor participación en las exportaciones forestales (43,6% del valor exportado en enero-abril 2022), mostró incrementos en el precio medio de los cuatro principales productos, pero solo tres tipos registraron algún incremento en el volumen, dado que el volumen exportado de pulpa blanqueada de eucalipto cayó en más de 10%, lo que podría estar influenciado por el crecimiento de la pulpa textil de la misma especie. Cabe señalar que los precios de exportación de las pulpas mostraron una clara tendencia de crecimiento durante el primer semestre de 2021, para luego comenzar a descender a tasas relativamente moderadas, sin volver a los bajos niveles registrados el año 2020, cuando el comercio internacional estuvo seriamente limitado por las cuarentenas de la población en casi todo el mundo. La tendencia a la baja más



pronunciada se da en los precios de la pulpa textil de eucalipto y, en menor grado en la pulpa cruda de pino radiata, los dos productos que actualmente lideran los precios del rubro, pero con volúmenes exportados muy inferiores a los de las pulpas blanqueadas (ver gráfico en sección Precios Mercado Externo de este boletín).

China es por mucho el principal mercado para las pulpas, con participaciones en el primer cuatrimestre de: 74,9% del volumen exportado de pulpa blanqueada de pino radiata, 70,3% de la pulpa textil de eucalipto, 64,3% de la pulpa cruda de pino radiata y 40,8% de la pulpa blanqueada de eucalipto. Otros mercados importantes en este último producto son: Corea del Sur y los europeos Holanda, Alemania e Italia.

En cuanto a la participación de otros rubros y productos, en el período analizado destaca la participación superior al 15% alcanzada por el monto exportado de remanufacturas y productos elaborados (molduras de madera sólida y MDF, panel encolado de canto, puertas y sus marcos, entre otros), superando los tradicionales rubros de los tableros de madera (14,3%) y las maderas aserradas y cepilladas (11,6%)

En el ranking de mercados, China continúa como líder del conjunto de las exportaciones forestales de Chile, con una participación de 30% y una variación de 16,6% respecto del monto enviado a este país en el primer cuatrimestre de 2021. Como se señaló, los principales productos destinados a China son las pulpas, seguidas por las astillas y las maderas aserrada y cepilladas.

El segundo mercado para los productos forestales es EE UU, con una participación de 23,8% y un significativo incremento de 45% respecto del valor exportado a este país en enero-abril de 2021. Esto, debido principalmente al gran crecimiento de los envíos de remanufacturas como molduras de madera sólida, tableros encolados de canto, blanks y puertas, pero también ha influido el incremento en más de nueve veces de los envíos de tableros MDF.

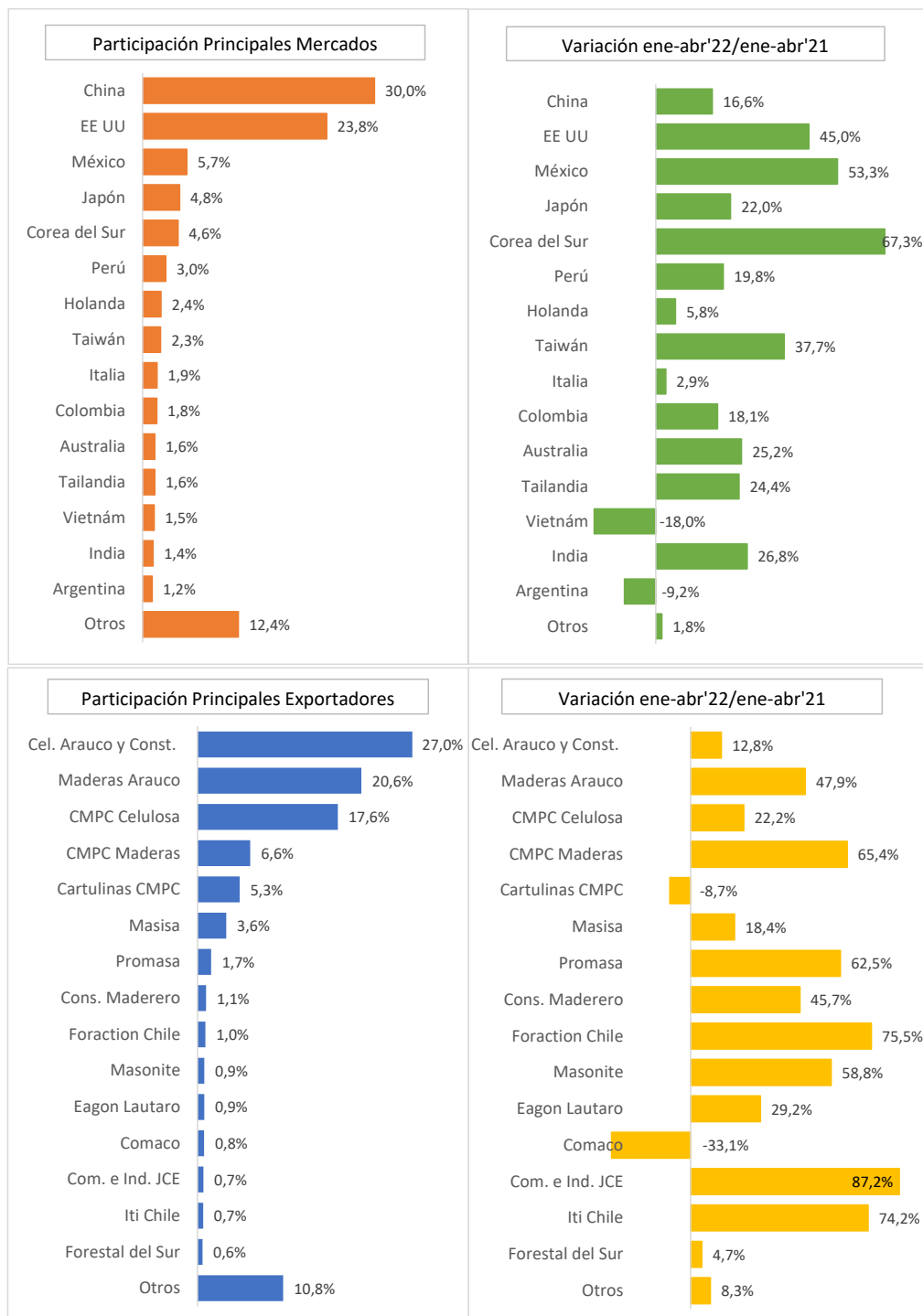
El tercer mercado del ranking es México, con una participación de 5,7%, bastante inferior a la de los dos líderes, pero con un incremento interanual de 53,3% para el período analizado. Esta recuperación del mercado mexicano se dio principalmente en el monto exportado de papel Kraft para sacos y bolsas (+278%), tableros contrachapados (145%), madera aserrada de pino radiata (128%) y caras de puertas moldeadas (121%).

Corea del Sur, quinto mercado después de Japón, fue el destino que experimentó el mayor crecimiento, con envíos superiores en 67,3% al monto exportado en el primer cuatrimestre de 2021, destacándose los aumentos de 97,9% en madera aserrada de pino radiata, 62% en pulpa blanqueada de eucalipto y 52,4% en pulpa cruda de pino radiata. Mientras, los envíos a Japón crecieron en 22%, estimulados por importantes aumentos en las ventas de pulpa blanqueada de pino radiata y de madera aserrada de la misma especie, pero mitigados por la caída de 18,4% en los envíos de astillas s/c de *Eucalyptus globulus*.

Por último, cabe señalar el crecimiento de 25,2% en el volumen exportado de Musgo *Sphagnum magellanicum*, lo que junto a un aumento de 61,5% en el precio medio del producto, generó un monto exportado superior en más de 100% al registro del primer cuatrimestre de 2021.



Exportaciones Forestales enero-abril 2022

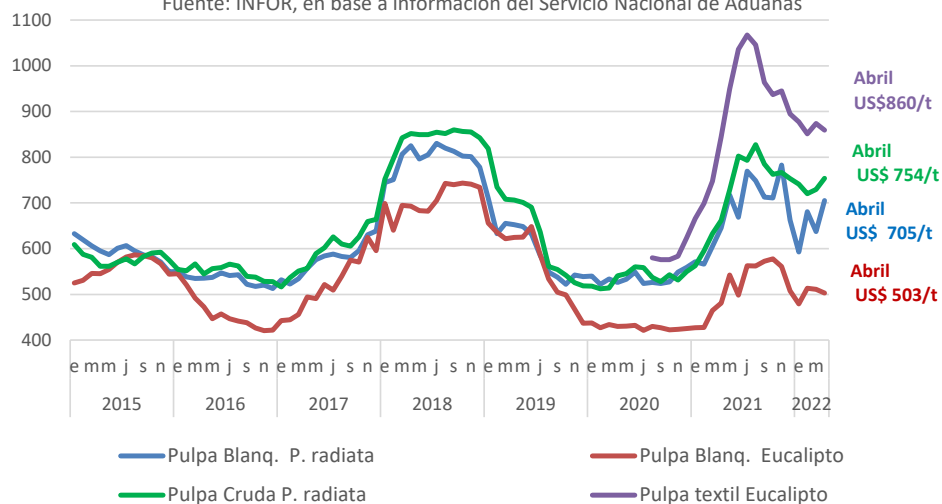


PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO EXTERNO

Evolución del precio de exportación de pulpas exportadas por Chile

(US\$ FOB/ tonelada)

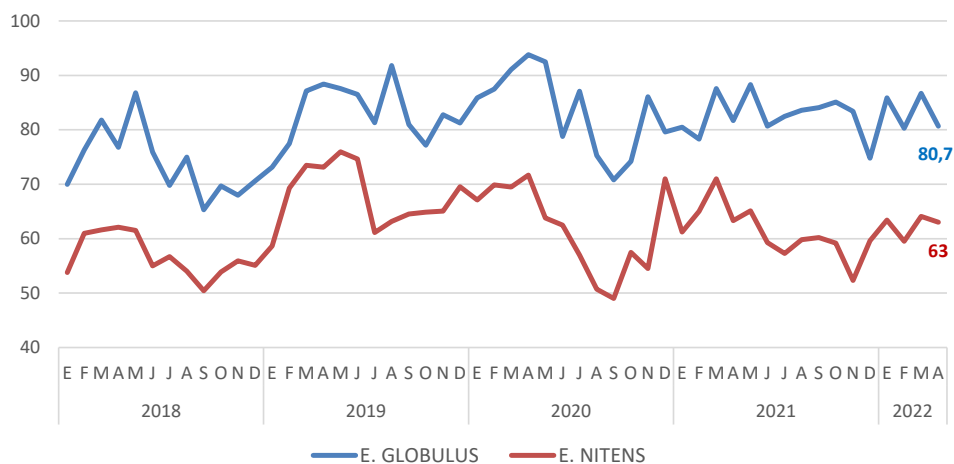
Fuente: INFOR, en base a información del Servicio Nacional de Aduanas



Evolución del precio de exportación de astillas exportadas por Chile

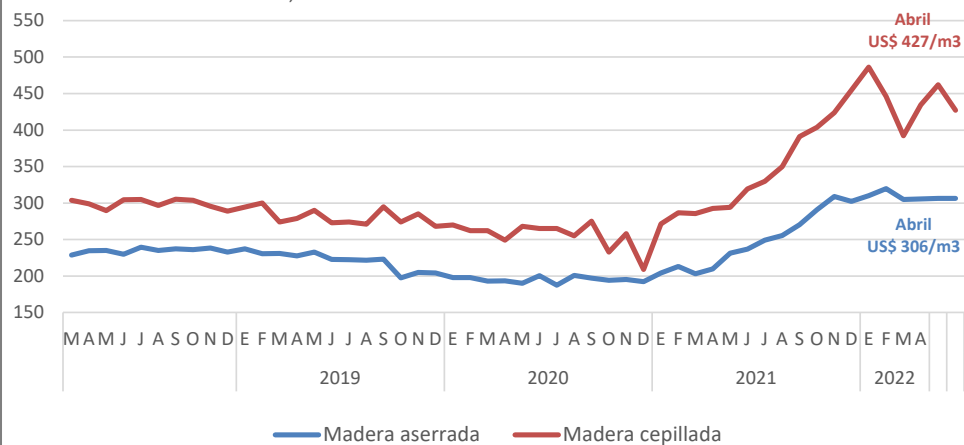
(US\$ FOB/tonelada)

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



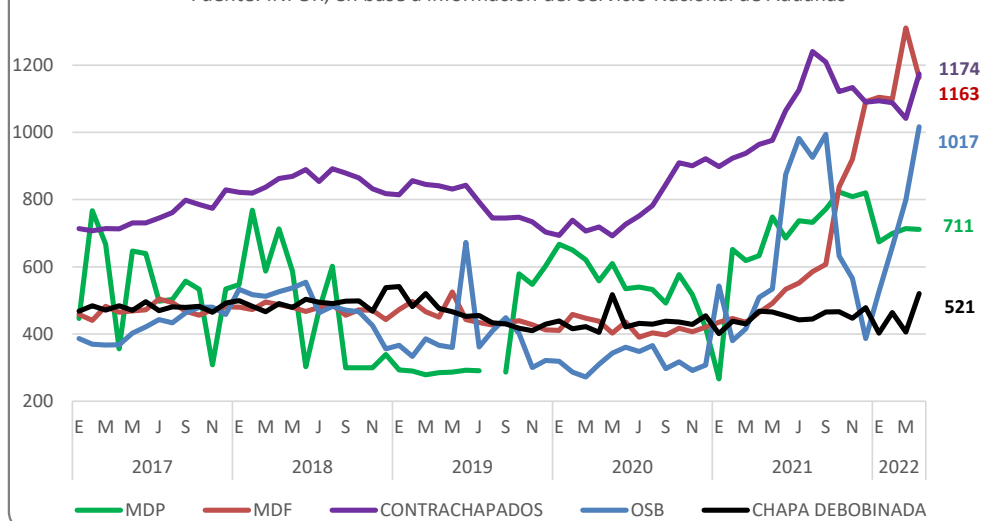
Evolución del precio de exportación de mad. aserrada y mad. cepillada de Pino radiata exportadas por Chile (US\$ FOB /m³)

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



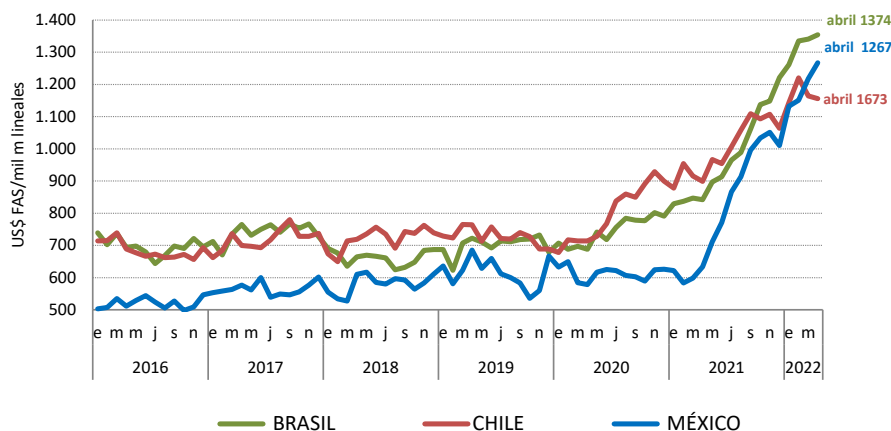
Evolución del precio de exportación de tableros y chapas de Pino radiata exportados por Chile (US\$ FOB/Tonelada)

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



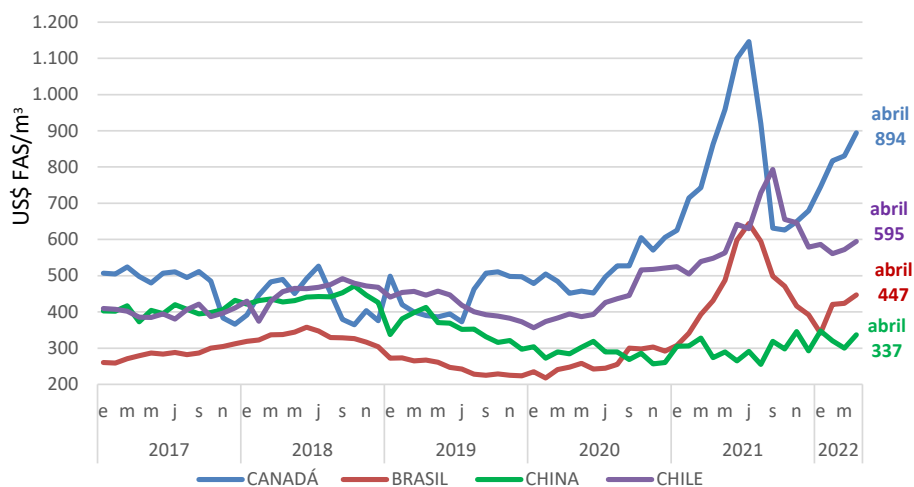
Evolución del precio de importación de molduras sólidas de coníferas importadas por EE.UU. desde principales proveedores

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)



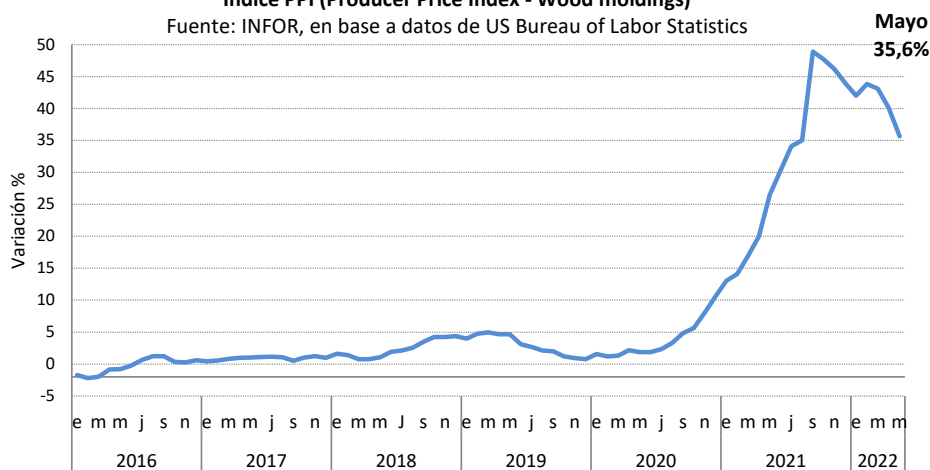
Variación del precio de tableros de madera en EE.UU.

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



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

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

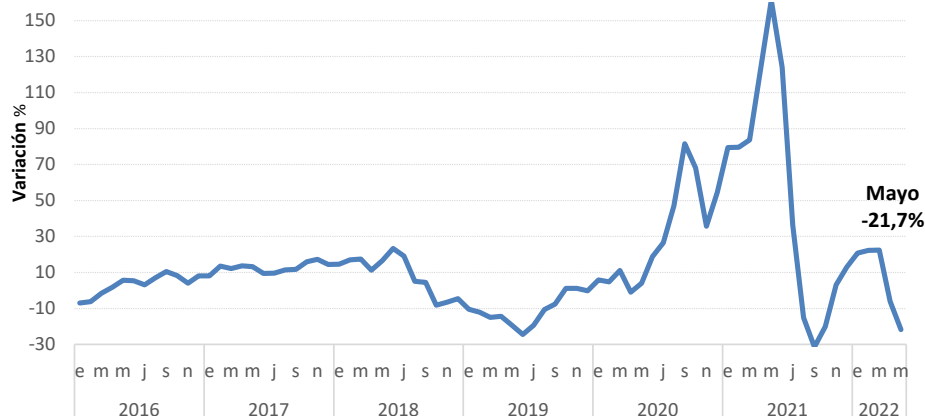


Variación del precio de madera aserrada de coníferas en EE.UU.

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

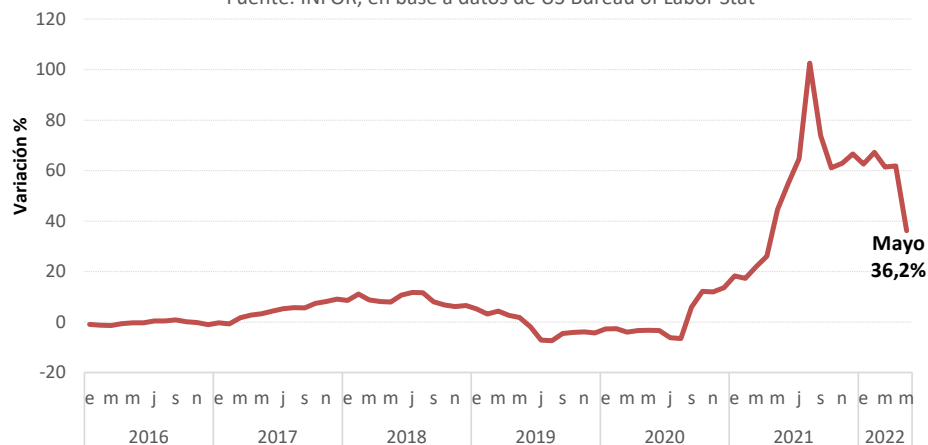


Variación del precio de productos estructurales de ingeniería en madera en EE.UU.

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



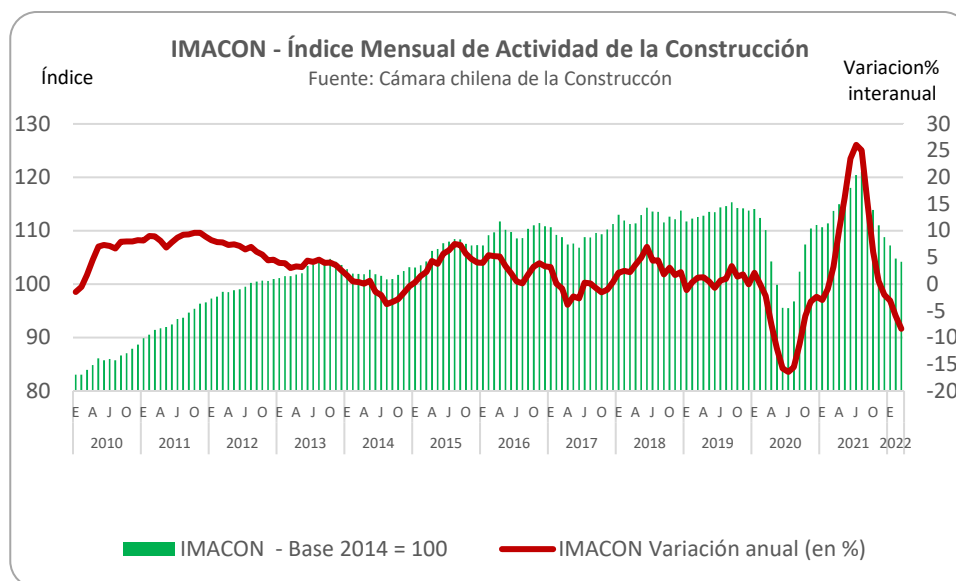
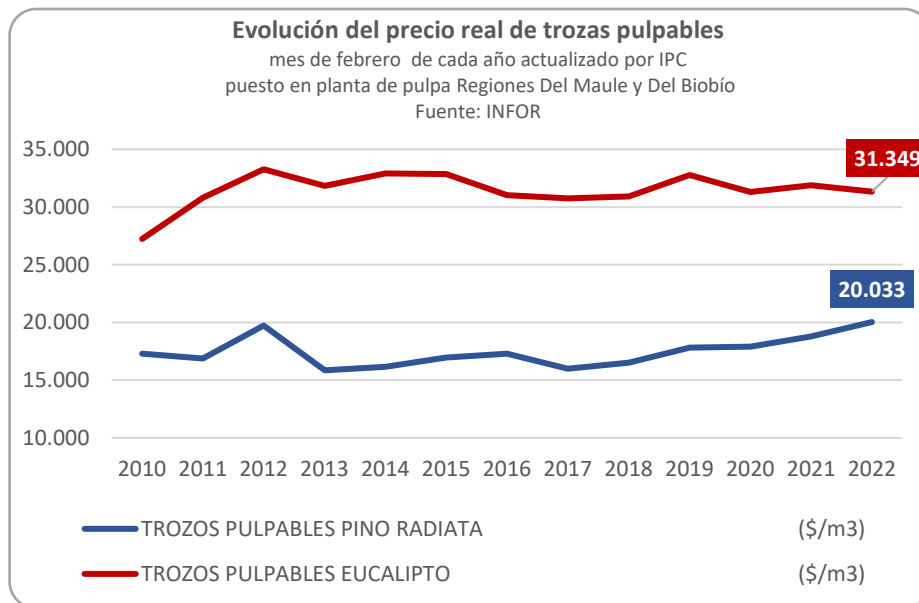
ANÁLISIS DE PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES EN EL MERCADO INTERNO

Los precios de junio del año 2022, de los principales productos forestales comercializados en el mercado interno, presentan alzas en relación a los precios reales (deflactados por IPC) del mismo mes del año 2021. Esta tendencia se manifiesta para seis de los nueve productos seleccionados, presentando bajas solo en el caso de los tableros contrachapados tanto de 9,5 mm como de 18mm, y de los tableros MDF.

PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO NACIONAL																
Producto	PRECIOS REALES JUNIO DE CADA AÑO ACTUALIZADOS POR IPC en miles \$/m ³														Variación 2021 - 2020	Variación 2022 - 2021
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022			
TROZOS PULPABLES PINO RADIATA en planta de pulpa Regiones del Maule y Biobío	17,7	17,8	20,1	17,3	19,1	17,6	17,1	17,4	18,6	19,7	20,7	21,1	23,8	1,8%	13,2%	
TROZOS PULPABLES EUCALIPTO en planta de pulpa Región del Biobío	29,8	33,6	34,8	33,6	32,9	33,6	32,4	33,2	35,0	35,4	33,9	33,2	37,5	-2,2%	12,8%	
TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA en aserradero Región del Biobío	35,0	34,4	36,5	36,2	35,9	37,8	38,8	37,3	35,7	37,0	37,6	39,7	46,8	5,5%	18,0%	
MADERA ASERRADA PINO RADIATA en aserradero Región del Biobío	92,5	87,5	84,8	84,9	82,6	82,2	79,7	82,0	80,0	78,1	77,1	118,3	138,0	53,5%	16,7%	
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA en barraca Región del Biobío	193,1	183,8	179,6	175,4	172,8	165,3	164,9	172,4	174,8	174,4	166,1	206,6	222,3	24,4%	7,6%	
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA PLANCHA 9,5 mm en bodega Santiago	512,6	496,6	529,7	563,0	533,7	549,6	526,8	465,8	492,4	479,6	466,1	670,0	633,6	43,7%	-5,4%	
TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA PLANCHA 18,0 mm en bodega Santiago	462,5	448,0	477,9	507,9	481,3	495,9	475,2	420,2	424,1	412,9	434,0	540,3	505,9	24,5%	-6,4%	
TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 mm en bodega Santiago	377,1	380,0	386,9	383,2	438,1	434,7	416,9	445,5	473,0	459,0	446,4	465,8	462,5	4,4%	-0,7%	
TABLERO MDP DE PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 mm en bodega Santiago, * desde 2014 tableros de partículas tipo placa fueron reemplazados por MDP	280,0	276,5	268,2	265,6	300,5	326,4	348,4	379,7	389,9	379,2	376,4	381,6	407,9	1,4%	6,9%	

Las trozas pulpables de pino y eucalipto presentan en el mes de junio 2022, alzas en sus precios de 13,2% y 12,8% respectivamente, en relación al mismo mes del año 2021. En el caso del precio de las trozas de pino, se completa el sexto año de alzas interanuales ininterrumpidas, tendencia que se manifiesta desde el año 2017. Para las trozas de eucalipto, el comportamiento interanual del precio para el mes de junio ha sido más errático, presentando una baja el año 2021 de -2,1% respecto del precio de junio del 2020. En ambos casos, las trozas pulpables, tanto de pino como de eucalipto, registran en junio del 2022 el mayor incremento de precios interanual para este mes en el período analizado, comprendido entre los años 2010 y 2022. Por otra parte, los precios reales registrados en junio del 2022, que alcanzaron a \$23.847/m³ y a \$37.473/m³ para las trozas de pino y de eucalipto respectivamente, corresponden en ambos casos a los mayores precios registrados para este mes del año, en el período 2010 - 2022.



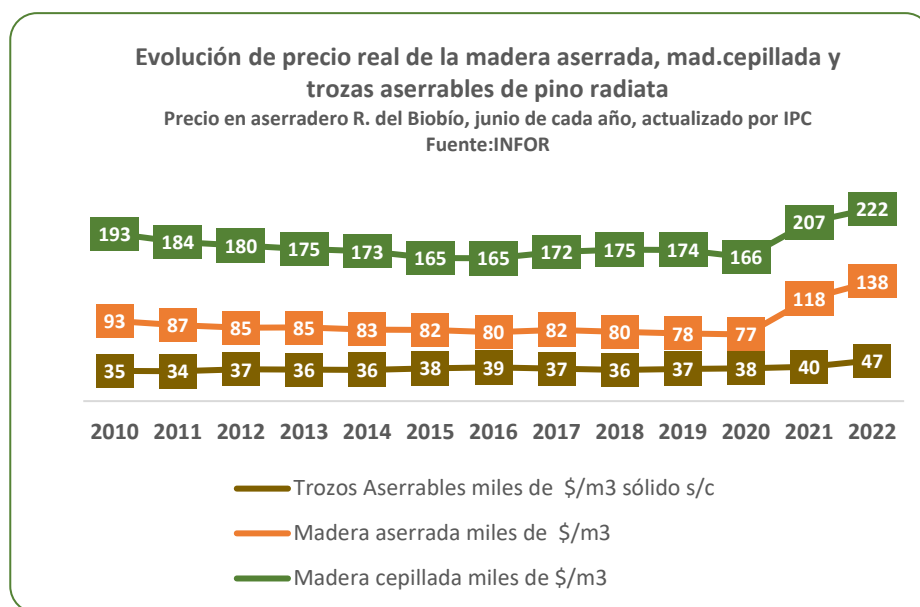


El Índice Mensual de Actividad de la Construcción, IMACON, después de haber experimentado un incremento sostenido entre los meses de agosto del 2020 y agosto del 2021, mes en el que alcanza el mayor valor en el período analizado (2010-2022) registrando 121 puntos (base 2014), presenta a partir de este mes una progresiva caída hasta registrar 104 puntos en marzo del 2022. Otros indicadores del sector de la construcción, dan cuenta de similar tendencia hacia la desaceleración de esta actividad entre los meses de agosto 2021 y marzo 2022. Este es el caso de los permisos de edificación (m²) y las ventas de materiales de construcción al por mayor y al por menor, indicadores que presentan respectivamente caídas de -6,5%, -14% y -6%.



La pérdida de dinamismo de la construcción, contribuye a una paulatina estabilización de los precios de los productos forestales demandados por esta industria, después de haber alcanzado niveles históricos durante el segundo semestre del 2021 o los primeros meses del 2022, como resultado de las medidas de apoyo económico a la población, en período de pandemia.

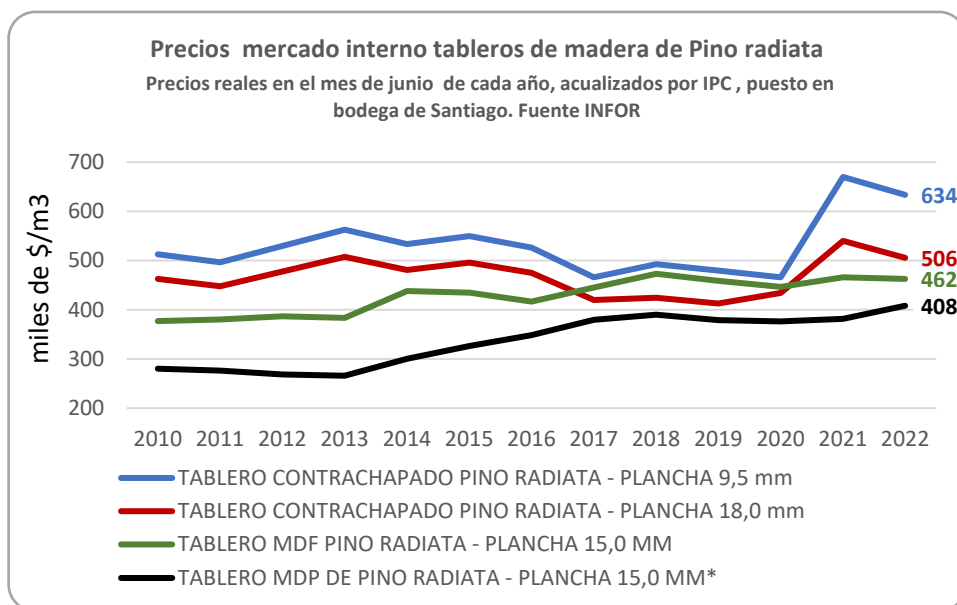
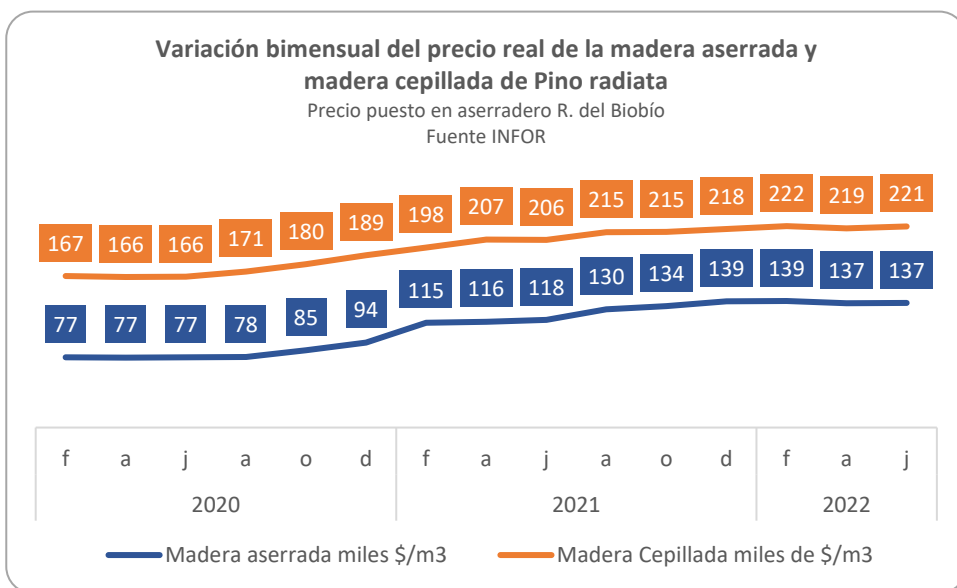
La madera aserrada y la madera cepillada de pino radiata, presentan incrementos de precios en el mes de junio del 2022, en relación al mismo mes del 2021, de 16,7% y 7,6% respectivamente. La materia prima para estos productos, las trozas aserrables, registran un alza de precios de 18%, llegando a un valor de \$46.842/m³, el mayor precio registrado para el mes de junio, entre los años 2010 y 2022. A diferencia de lo ocurrido el 2021, año en el cual los incrementos de precio de la madera tanto aserrada como cepillada llegaron a 53,5% y 24,4% respectivamente, superando ampliamente al alza de precios de las trozas aserrables (5,5%), en el mes de junio del 2022 el aumento de precios de las trozas supera al de la madera aserrada y cepillada, reduciendo los márgenes de utilidad. Entre las posibles causas del alza en el precio de las trozas aserrable se encuentran la demanda de abastecimiento en los aserraderos que no cuentan con patrimonio y el aumento de los costos de transporte.



Al analizar el comportamiento de los precios reales bimensuales para los últimos tres años, de la madera aserrada y de la madera cepillada de pino radiata, se aprecia en el siguiente gráfico que después de haber alcanzado el nivel máximo de precios en febrero del 2022 para la madera aserrada, y en diciembre 2021 para la madera cepillada, se presentan las primeras señales de estabilización de precios con leves bajas en los meses de abril y junio del 2022. Esta tendencia a la baja y estabilización de precios de los últimos meses, es consistente con la disminución en el ritmo de la construcción debilitando la demanda, como consecuencia, entre otros aspectos,



del agotamiento de la liquidez que generaron los retiros de fondos de pensión y los apoyos estatales durante la pandemia y el alza de las tasas de interés



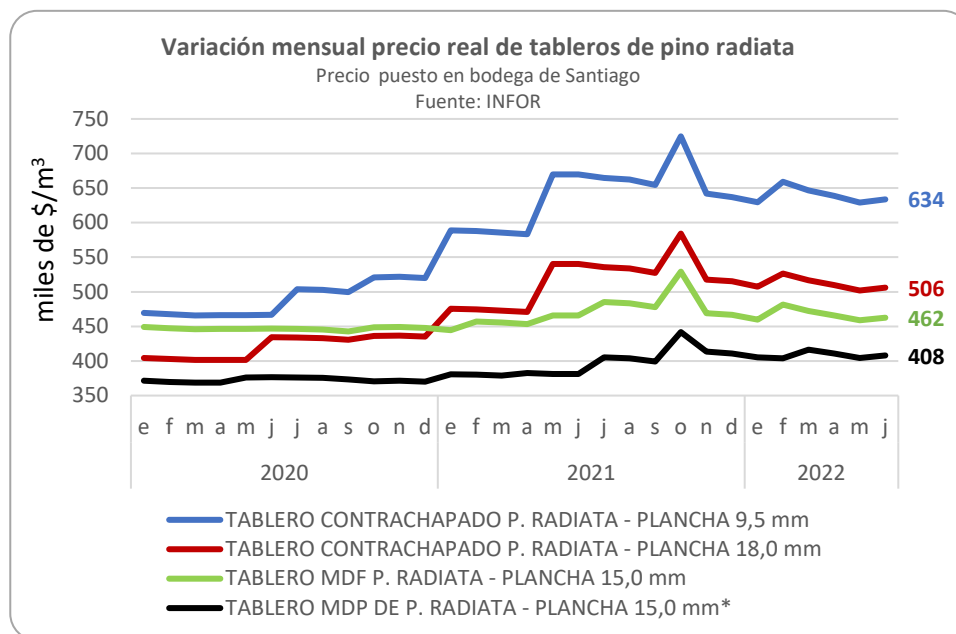
En el siguiente gráfico, se observa la evolución interanual para el mes de junio de cada año de los precios de los principales tableros de madera comercializados en el mercado interno. Los tableros contrachapados tanto de 9 mm como de 18mm, así como los tableros MDF, presentan bajas de precios de -5,4%; -6,4% y de -0,7% respectivamente, después de alcanzar el año 2021



los niveles máximos para el mes de junio durante el período 2010-2022 en el caso de los contrachapados, y el segundo mayor precio del período para los MDF.

Los tableros MDP de 15mm presentan un alza de precios de 6,9%, alcanzando el mayor precio real presentado en el mes de junio para el período 2010-2022, con un precio de \$407.950/m³, puesto en bodega de Santiago.

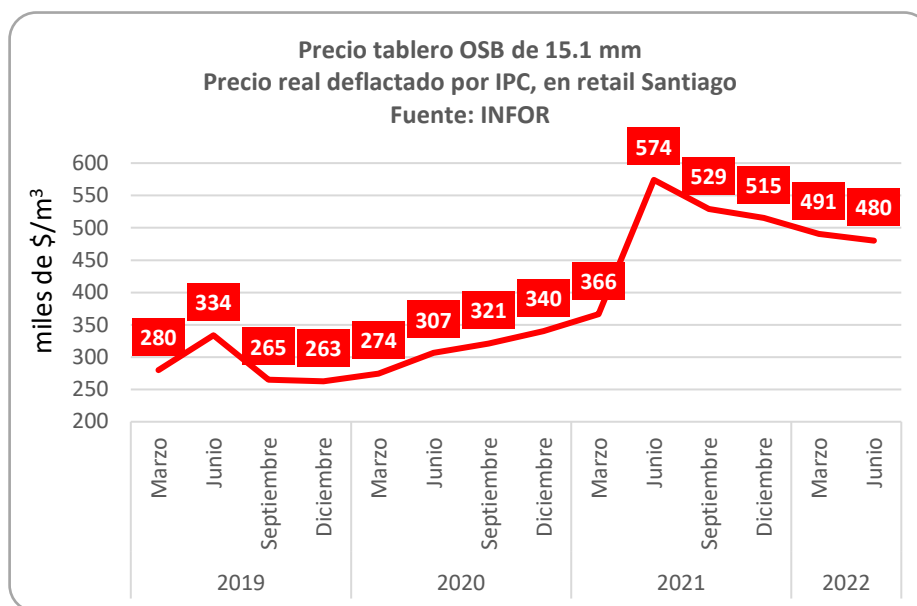
Al analizar la variación mensual de los precios de tableros de pino radiata desde enero del 2020 hasta junio del 2022, se observa que, para los cuatro casos analizados, se presenta un precio máximo histórico en octubre del 2021. En noviembre se registra una importante baja de precios para los diferentes tipos de tableros y en los meses siguientes y hasta junio del 2022, el comportamiento de los precios presenta consecutivas alzas y bajas menores, pero confluyendo hacia una estabilización a niveles de precios muy por debajo de los máximos históricos del mes de octubre de 2021, pero bastante superiores a los registros de las etapas previas a la pandemia.



El tablero OSB de 15 mm, registra en su precio real en el retail de Santiago, una variación positiva e ininterrumpida desde septiembre del 2019 hasta junio del 2021, mes en el que alcanza su precio real máximo de \$574.000/m³. En los meses posteriores, el precio cae hasta alcanzar en junio 2022 un precio real de \$480.000/m³, lo que representa una caída interanual de -16,4%, en relación al registro de junio 2021.



El precio de los tableros OSB, al mes de junio 2022, registra niveles muy superiores a los registrado en los períodos prepandemia. Sin embargo, desde el precio máximo alcanzado en junio 2021, se han registrado 4 trimestres de bajas constantes, comportamiento que no permite considerar que se ha producido aún una estabilización del nivel de precios para este producto.

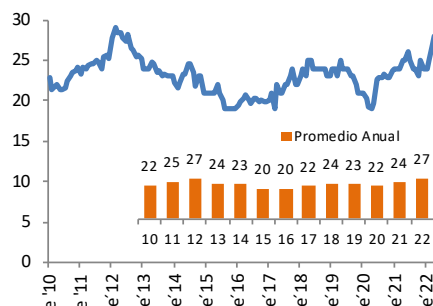


PRECIOS DE PRODUCTOS FORESTALES MERCADO INTERNO (US\$/m³)

TROZOS PULPABLES PINO RADIATA

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

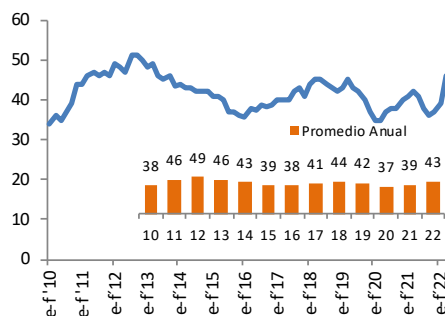
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	23	21	22	22	21	21	22	22	23	24	24	24
2011	23	24	24	24	25	25	25	25	24	26	26	25
2012	28	29	28	28	28	27	28	27	26	25	24	24
2013	24	24	24	25	25	24	24	23	23	23	23	23
2014	22	22	22	23	23	25	25	23	22	23	23	21
2015	21	21	21	21	22	21	20	19	19	19	19	19
2016	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	23	25	24
2022	24	25	27	28	28	28						



TROZOS PULPABLES EUCALIPTO

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

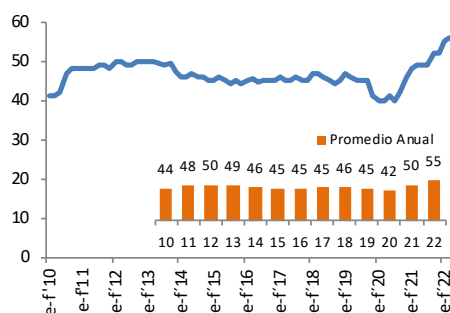
AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
2010	34	36	35	37	39	44
2011	44	46	47	46	47	46
2012	49	48	47	51	51	50
2013	48	49	46	45	46	44
2014	44	43	43	42	42	42
2015	41	41	40	37	37	36
2016	36	38	37	39	38	39
2017	40	40	40	42	43	41
2018	44	45	45	44	43	42
2019	43	45	43	42	40	38
2020	35	33	37	38	38	40
2021	41	42	41	38	36	37
2022	39	46	44			



TROZOS ASERRABLES PINO RADIATA

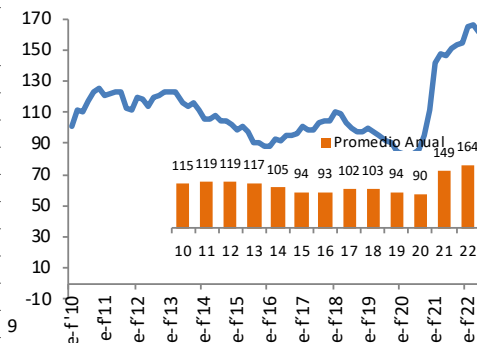
Puesto aserradero Región del Biobío (US\$/m³)

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
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	52	52
2022	55	56	55			



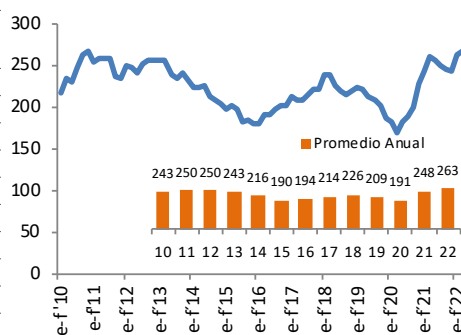
MADERA ASERRADA PINO RADIATA
Puesto aserradero Región del Biobío (US\$/m³)

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
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	153	154
2022	165	166	162			



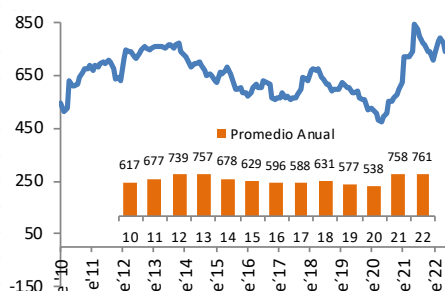
MADERA CEPILLADA PINO RADIATA
Puesto barraca Región del Biobío (US\$/m³)

AÑO	Ene- Feb	Mar- Abr	Mayo- Jun	Jul- Ago	Sep- Oct	Nov- Dic
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	246	243
2022	263	266	261			



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

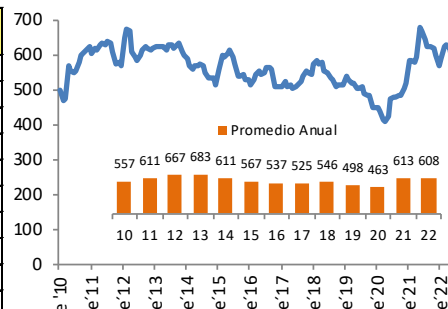
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	548	515	525	628	613	609	615	642	662	675	678	689
2011	668	687	682	694	699	696	706	700	676	639	643	632
2012	717	747	741	740	723	711	731	748	757	756	748	754
2013	761	761	761	762	750	767	764	753	765	771	743	729
2014	719	696	684	696	695	698	691	666	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	767	738	739	707
2022	731	782	789	774	743	744						



TABLERO CONTRACHAPADO PINO RADIATA - PLANCHA 18,0 mm

Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

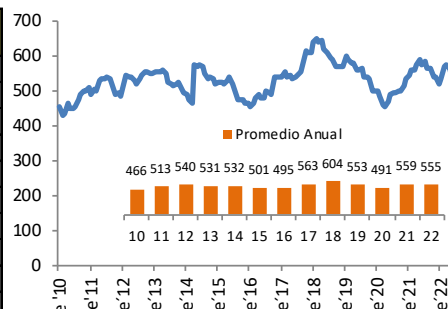
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	497	467	475	567	553	550	555	579	597	609	612	621
2011	603	620	615	626	631	628	637	632	610	576	580	570
2012	647	674	668	668	653	642	660	675	683	683	675	680
2013	686	687	687	687	677	692	689	679	690	695	670	658
2014	648	628	617	628	627	629	624	601	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	618	596	570
2022	589	624	630	618	593	594						



TABLERO MDF PINO RADIATA - PLANCHA 15,0 MM

Puesto bodega Santiago (US\$/m³)

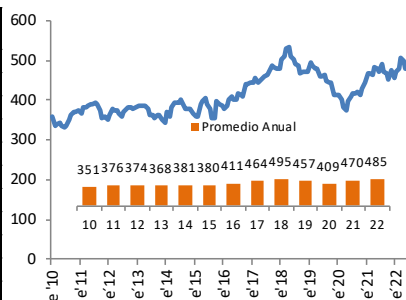
AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010	456	429	436	462	451	448	452	472	487	497	499	507
2011	491	506	501	531	535	533	540	536	517	489	492	484
2012	524	545	541	540	528	519	534	546	553	553	547	550
2013	556	556	556	556	548	522	520	512	521	524	506	496
2014	489	474	466	572	571	573	568	547	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	560	539	540	517
2022	534	571	576	565	542	543						



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
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	468	450	476	455
2022	470	479	508	498	478	479						



HECHOS DESTACADOS

- La pérdida de dinamismo de la economía de China, principal socio comercial del sector forestal de Chile, debido a las medidas de confinamiento adoptadas el presente año, han impactado en forma severa a los sectores manufacturero e inmobiliario de ese país, ambos importantes demandantes de productos forestales. Durante los cuatro primeros meses, en comparación al mismo período del año 2021, se han registrado fuertes contracciones en los volúmenes importados de diversos productos forestales. El volumen de importación de trozas de coníferas se contrae en un -42%, y en el caso de la madera aserrada de coníferas el volumen importado se contrae en -7%.
- Rusia, el principal país proveedor de madera aserrada de coníferas para el mercado chino, presentó una leve disminución (-0,9%) en el volumen exportado a este mercado en los primeros cuatro meses del 2022 en relación al mismo período del 2021. Con esto, la participación de Rusia en el mercado de China se incrementa desde 61% a 65% el 2022. En el caso de los otros países en conflicto, Ucrania, tercer proveedor del mercado chino en el 2021, presenta una caída del -60% en el volumen exportado y una baja en la participación de 5,9% a 2,5%. Bielorrusia ocupó el 2021 el décimo lugar entre los países proveedores, con una participación del 2,8%, la cual disminuyó a 2% el 2022, con una caída de 32% en el volumen de madera exportado a China.
- En abril recién pasado, los aserraderos del noroeste de Rusia redujeron en casi un 16% su producción de madera aserrada de coníferas comparado con igual mes de 2021, y en un 15% comparado con el mes de marzo del presente año. Una situación similar, pero más atenuada, se ha presentado en la producción de los aserraderos de Siberia. Sin embargo, la producción del primer cuatrimestre de 2022 es moderadamente inferior a la del año anterior, (-8,5% en el noroeste y -4,8% en Siberia). Habrá que seguir observando la evolución de las cifras, para conocer el impacto que la invasión a Ucrania puede llegar a alcanzar.
- Los cuatro tipos de pulpas exportadas por Chile, presentan en el mes de abril del 2022 incrementos en el precio promedio en relación a abril del 2021. Las alzas interanuales de precios registradas alcanzan a 9,3% para la pulpa blanqueada de pino, 4,5% para la pulpa blanqueada de eucalipto, 13,9% para la pulpa cruda de pino y en el caso de la pulpa textil de eucalipto el alza registrada es de 1,8%. Sin embargo, la variación mensual de precios entre los meses de abril y marzo del 2022, presenta una leve caída de -1,6% tanto para la pulpa textil como para la pulpa blanqueada de eucalipto. En el caso de la pulpa blanqueada y la pulpa cruda de pino, las variaciones mensuales fueron de 10,7% y 3,3% respectivamente.
- El mercado de la celulosa en Europa occidental, registra alzas mensuales de precios en torno al 3,5% para el caso de la pulpa NBSK, y de 4% para el caso de las pulpas



blanqueadas de latifoliadas. Aun cuando se ha llegado a niveles de precios récord de US\$1.390/ton para NBSK y de US\$1.250 para la pulpa blanqueada de eucalipto (BEK), se han anunciado nuevas alzas para los próximos meses en torno a US\$40 a US\$50/ton. De acuerdo a especialistas de la industria, las alzas de precios obedecen a una baja en la disponibilidad de pulpa, problemas en la logística y en la cadena de suministro, además de factores como la prolongada guerra en Ucrania, la fortaleza del dólar de EEUU, y la amenaza de una posible recesión. (<https://www.euwid-paper.com/news/markets/>, 17/05/2022).

- La planta de pulpa blanqueada de coníferas de Stendal, Alemania, ha sufrido un importante incendio que mantendrá paralizada la producción por varios días. Inaugurada el 2004 con 660 mil toneladas por año, las principales materias primas utilizadas en esta planta son madera de raleos de pino y abeto, y astillas de madera. De propiedad de la compañía Mercer, la producción en Zellstoff Stendal cumple con estrictas normas ambientales en lo que se refiere a las emisiones al aire y al agua.
- La tasa anualizada de viviendas iniciadas en EEUU, presenta en el mes de mayo 2022 un registro de 1,55 millones de unidades. Esta cantidad representa un baja de -3,5% en relación al registro de mayo del 2021. Luego de alcanzar en abril de 2022 un nivel de 1,81 millones de unidades, la mayor tasa anualizadas desde junio del 2006, en el mes de mayo este indicador cae en un -14,4%.
- El Índice de Precios al Productor (PPI) de EEUU, presenta importantes bajas en el mes de mayo del 2022 en comparación con el mismo mes del 2021, de -23,1% para los tableros contrachapados y de -21,7% para la madera aserrada de coníferas. En el caso de las molduras de coníferas este índice registra un alza de 35,6%. Los productos estructurales de ingeniería de madera se mantienen, registrando un alza de solo 0,4%.
- Los precios de la madera en Canadá, se incrementaron en torno al 300% entre el 2020 y el 2021, alza que responde a factores de demanda como de oferta. Por una parte, el alza obedece al resultado de impulsos en los proyectos de construcción y renovación de viviendas durante la pandemia y, por la oferta, influyó el hecho de que los aserraderos redujeron los niveles de producción y otros problemas de la cadena de suministro. Durante el 2022, los precios en el mercado canadiense han presentado altibajos, alcanzando a nivel del mercado mayorista un nivel máximo en marzo, descendiendo posteriormente hasta los primeros días de junio. Se estima que en los próximos dos meses estas bajas deberían alcanzar al mercado minorista. (<https://getfea.com/lumber/lumber-prices-continue-to-fall-when-will-the-consumer-see-lower-prices>)



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