



Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo

Distr. general
20 de julio de 2022
Español
Original: inglés

Junta de Comercio y Desarrollo
Comisión de Comercio y Desarrollo
Reunión Multianual de Expertos sobre
Productos Básicos y Desarrollo
13^{er} período de sesiones
Ginebra, 10 a 12 de octubre de 2022
Tema 3 del programa provisional

Evolución reciente, retos y oportunidades en los mercados de productos básicos

Nota de la secretaría de la UNCTAD

Resumen

En la presente nota se examina la evolución reciente de los principales mercados de productos básicos y se analizan los factores que contribuyeron a las tendencias que los precios de esos productos exhibieron en 2021. De enero a diciembre de 2021 se observó una tendencia al alza en cuanto a los precios de la mayoría de los productos básicos que se analizan en la presente nota (alimentos y productos básicos agrícolas; minerales, menas y metales, y productos energéticos). Esto se debió a las perturbaciones relacionadas con la oferta y a que la demanda se recuperó después de que la actividad económica se desacelerara durante la pandemia. Las condiciones meteorológicas desfavorables, los estrangulamientos logísticos y el aumento de los precios de la energía que inciden en el costo de los insumos también contribuyeron a que los precios de los productos básicos agrícolas y de la mayoría de los minerales, las menas y los metales no preciosos aumentaran de forma sustancial. A diferencia de lo que ocurrió con el precio de otros grupos de productos básicos, el de los metales preciosos tendió a la baja. Esto se debió a que la demanda cayó de forma repentina porque disminuyeron los riesgos relacionados con la pandemia que antes la habían impulsado, y a que la oferta aumentó debido a un repunte de la producción minera. Mientras tanto, los precios de la energía subieron considerablemente porque los del gas natural aumentaron de forma brusca, incremento que se atribuyó a que la oferta era limitada, mientras que la demanda repuntó tras las primeras oleadas de la pandemia. Las tensiones geopolíticas y los acontecimientos relacionados con las políticas que llevaron a que se suspendiera la certificación del gasoducto Nord Stream 2 también contribuyeron a una subida de los precios de la energía, que probablemente continuará hasta bien entrado el año 2022 dado el inicio de la guerra en Ucrania. En la presente nota se examinan algunas cuestiones de política relacionadas con la evolución reciente de los mercados mundiales de productos básicos y se hacen recomendaciones destinadas a ayudar a los países en desarrollo que dependen de los productos básicos a lograr un desarrollo sostenible y un crecimiento inclusivo.



Introducción

1. En el párrafo 208 del Acuerdo de Accra se encomendó a la Junta de Comercio y Desarrollo de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) que estableciera una reunión multianual de expertos sobre los productos básicos. El mandato se reafirmó en el párrafo 17 del Mandato de Doha, que lo prorrogó hasta 2016, y en el párrafo 100 s) del Maafikiano de Nairobi, que lo prorrogó hasta 2020. De conformidad con los párrafos 123 y 127 l) del Pacto de Bridgetown, el mandato se ha vuelto a prorrogar.

2. En la presente nota se analiza lo que aconteció en los mercados de productos básicos en 2021, poniendo énfasis en cómo evolucionaron los precios y en las causas subyacentes que llevaron a que estos fluctuaran. También se ponen de relieve algunas cuestiones de política relacionadas con la evolución reciente de los mercados y se extraen enseñanzas en forma de recomendaciones de política para ayudar a los países en desarrollo que dependen de los productos básicos en sus esfuerzos por lograr un desarrollo sostenible y un crecimiento económico inclusivo. Los productos básicos se clasifican en tres categorías, a saber: alimentos y productos básicos agrícolas (alimentos, semillas oleaginosas y aceites vegetales, bebidas tropicales y materias primas agrícolas); minerales, menas y metales; y productos energéticos (petróleo crudo, gas natural, carbón y energía renovable).

I. Evolución reciente de los mercados de productos básicos

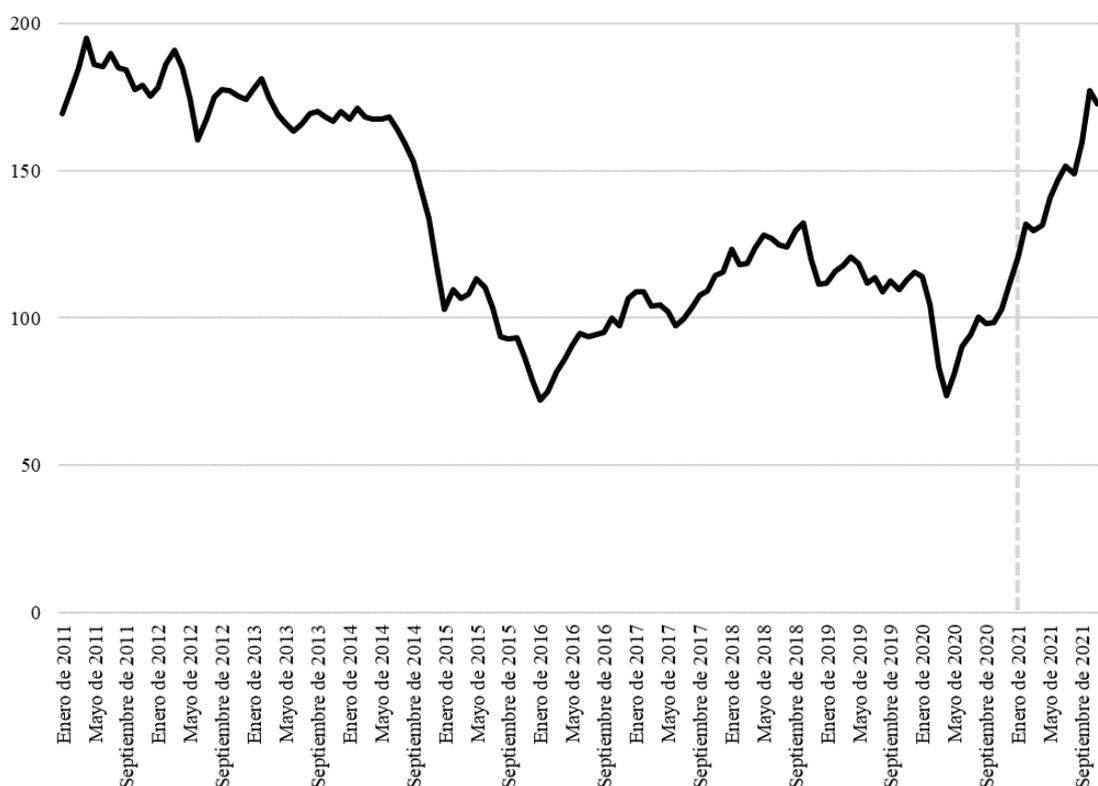
A. Panorama general

3. De enero a diciembre de 2021, el índice de la UNCTAD de precios de todos los grupos de productos básicos en el mercado libre¹ aumentó 52,2 puntos (43 %) y alcanzó un promedio de 172,9 puntos a finales de ese año. Ese aumento sostenido se atribuye a la recuperación económica que tuvo lugar tras las primeras oleadas de la pandemia. Durante ese período se disparó el costo de los productos energéticos, y los precios del gas natural y del carbón subieron más rápido que los del crudo. El aumento total resultante, que fue de 52,2 puntos, supuso un salto importante en comparación con el descenso neto de 1,7 puntos que se había observado el año anterior (véase el gráfico 1).

¹ La nueva base del índice se fijó en 2015=100, se añadieron nuevos productos básicos, se utilizaron nuevas ponderaciones, y se incluyeron índices distintos para el grupo de combustibles y un subgrupo de metales preciosos.

Notas: Todos los sitios web que se mencionan en la presente nota se consultaron en junio de 2022. Todos los precios se expresan en dólares de los Estados Unidos. Por “toneladas” se entiende toneladas métricas.

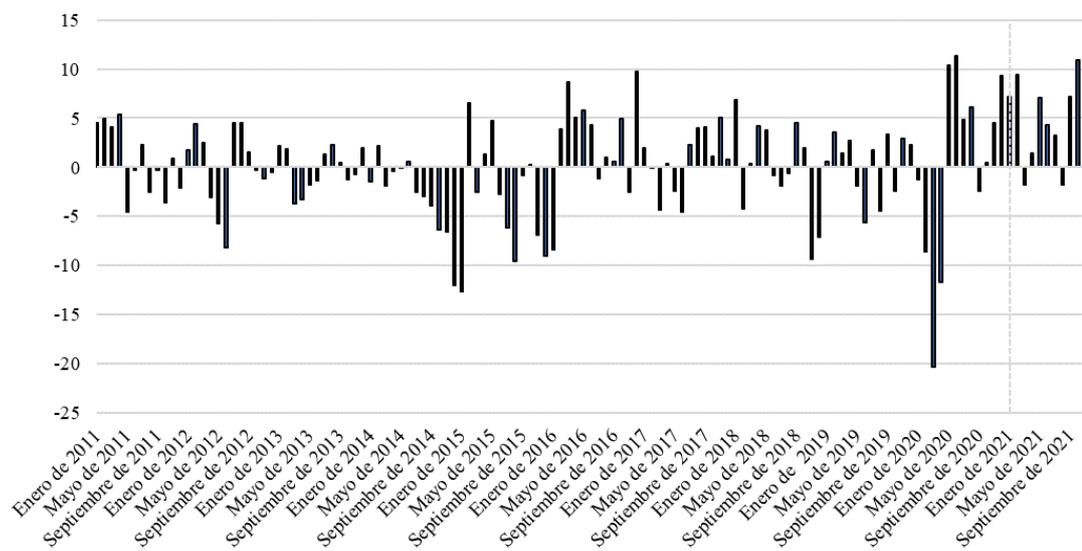
Gráfico 1
Índice de la UNCTAD de precios de los productos básicos en el mercado libre, todos los grupos
 (2015=100)



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat.

4. La fluctuación mensual del índice de precios de los productos básicos ilustra el grado en que esos precios variaron (véase el gráfico 2). Salvo algunas excepciones, en 2021 hubo grandes aumentos mensuales y, en general, amplias variaciones mensuales, debido a numerosos factores (véase el capítulo II). La fluctuación más alta y la más baja tuvieron lugar en octubre (10,9 %) y en noviembre (-2,6 %), respectivamente. En el siguiente capítulo se examina la evolución de los mercados de los principales grupos de productos básicos.

Gráfico 2
Fluctuación mensual del índice de la UNCTAD de precios de los productos básicos en el mercado libre, todos los grupos



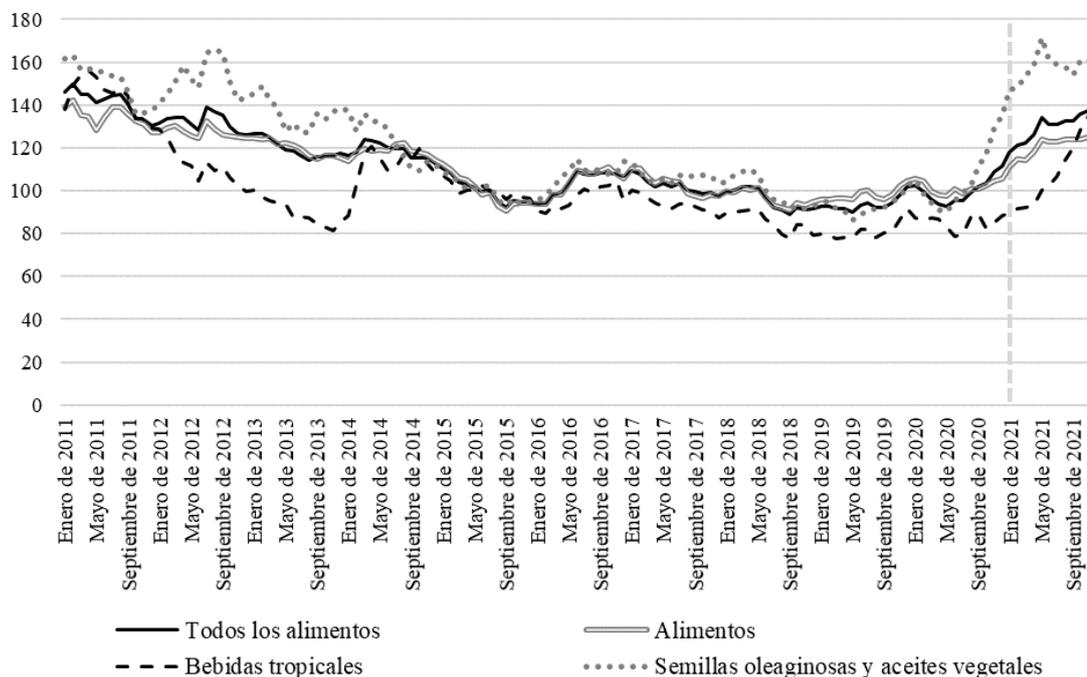
Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat.

B. Evolución de los principales sectores de productos básicos

1. Alimentos y productos básicos agrícolas

5. En enero de 2021, el promedio del índice mensual de precios de los alimentos de la UNCTAD fue de 118,3 puntos, lo que supuso un aumento del 6 % respecto al índice de diciembre de 2020. Esto significa que el índice aumentó por octavo mes consecutivo (véase el gráfico 3). El índice siguió aumentando de forma constante hasta mayo de 2021, cuando bajó 3 puntos, antes de reanudar la tendencia al alza. Esta trayectoria acompaña de cerca la variación de los índices correspondientes a los alimentos y a las semillas oleaginosas y los aceites vegetales, cuyos precios fueron los que más aumentaron entre todos los grupos de alimentos. En términos generales, esto significa que el índice de precios de los alimentos se incrementó un 16 % de enero a diciembre de 2021, mientras que en el mismo período de 2020 había aumentado un 9 %.

Gráfico 3
Índice de precios de algunos grupos de productos básicos seleccionados
 (2015=100)



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat.

6. Los precios del maíz aumentaron de 243 dólares de los Estados Unidos en promedio por tonelada en enero de 2021 a 308 dólares por tonelada en mayo de 2021, precio que es el más alto que se haya alcanzado desde el primer trimestre de 2013 (véase el gráfico 4). A pesar de que hubo descensos posteriores, a finales de 2021 los precios seguían siendo elevados y en diciembre de ese año cerraron a 273 dólares (un aumento del 12 % respecto de la cifra de enero). La subida de los precios se debió a que la demanda de piensos aumentó como consecuencia de que las compras de China exhibieron un nivel sin precedentes, y a que la fabricación de etanol de maíz repuntó gracias a que se flexibilizaron las restricciones vinculadas con la pandemia. Por el lado de la oferta, las condiciones meteorológicas desfavorables en las zonas de cultivo del Brasil y las existencias escasas en los Estados Unidos de América contribuyeron a la presión al alza². Según las previsiones, en 2022 las existencias mundiales de maíz seguirán disminuyendo y el consumo superará ligeramente a la producción. Se prevé que el aumento del costo de los fertilizantes y las condiciones meteorológicas desfavorables en América del Sur, así como la guerra en Ucrania, que es uno de los principales exportadores de maíz, provocarán una fuerte presión inflacionaria³.

7. El precio de referencia internacional del trigo estadounidense aumentó un 31 % y pasó de 288 dólares en promedio por tonelada en enero de 2021 a 378 dólares en promedio por tonelada en diciembre de ese año (véase el gráfico 4). La subida de los precios se debió a la solidez de la demanda y a la disminución de la oferta, sobre todo en lo que atañe al trigo de

² Véase Reuters, 2021, Wheat and corn up over 20 per cent in 2021, soybeans edge to third year of gain, 31 de diciembre, disponible en <https://www.reuters.com/markets/commodities/soybeans-eye-3rd-year-gains-corn-wheat-up-over-20-2021-12-31/>; y Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), 2021a, Global maize market, disponible en <https://www.fao.org/3/cb5400en/cb5400en.pdf>.

³ Véase Bloomberg, 2022, Corn nears record high, wheat surges on crop supply concerns, 18 de abril, disponible en <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-04-18/corn-hits-8-a-bushel-for-first-time-since-2012-on-supply-woes>.

mayor calidad⁴. Otro factor que contribuyó a la subida fue la preocupación por la calidad de las cosechas y los menores niveles de producción en el Canadá y los Estados Unidos, así como en Europa, debido a las condiciones meteorológicas desfavorables⁵. Según las previsiones, en 2022 la producción de trigo seguirá siendo limitada, ya que la reducción de las exportaciones de la Federación de Rusia y de Ucrania empeorará la situación de la oferta, que ya es escasa⁶. Es probable que haya otros factores que también ejerzan una presión inflacionaria sobre los precios futuros, a saber, la incertidumbre sobre si otros grandes exportadores serán capaces de salvar la brecha, la prohibición de exportar en algunos de los principales países exportadores de trigo, la escasez de fertilizantes debida al aumento vertiginoso de los precios de los productos energéticos, y las condiciones meteorológicas desfavorables⁷.

8. El precio de referencia del arroz de Tailandia disminuyó un 27 % y pasó de 545 dólares en promedio por tonelada en enero de 2021 a 400 dólares por tonelada en septiembre de 2021, luego de lo cual se mantuvo estable hasta finales de ese año (véase el gráfico 4). El descenso de los precios fue un reflejo de los esfuerzos por estimular las ventas en el contexto de la debilidad de la demanda causada por el costo elevado de los fletes y las limitaciones logísticas relacionadas con la pandemia⁸. Esto coincidió con que la oferta aumentó en el mercado como consecuencia de las condiciones favorables al cultivo que hubo en Asia y América Latina y el Caribe. En conjunto, esas dos regiones llevaron a que la producción mundial de arroz se incrementara en aproximadamente un 0,9 % respecto de la cosecha sin precedentes que había habido en 2020⁹. A pesar del aumento de la producción, se prevé que en 2022 el consumo de arroz la superará ligeramente, ya que la demanda de África seguirá creciendo¹⁰. Además, la preocupación por el suministro de trigo a raíz de la guerra en Ucrania puede aumentar la demanda de piensos, y los precios del arroz pueden subir porque los comerciantes buscarán alternativas que puedan sustituir al trigo como alimento básico¹¹. Es probable que estos factores impulsen los precios al alza.

9. El promedio mensual de los precios diarios del Convenio Internacional del Azúcar aumentó de 15,2 centavos por libra en enero de 2021 a 19,6 centavos por libra en septiembre de ese año (véase el gráfico 4). El aumento de los precios se debió en parte a la fuerte demanda de importaciones, proveniente sobre todo de China y la India, y a la mayor demanda de etanol de caña de azúcar del Brasil y la India¹². Las condiciones meteorológicas desfavorables y el retraso de la cosecha en el Brasil, que es el mayor exportador de azúcar del mundo, también contribuyeron al aumento¹³. Tras alcanzar un máximo en septiembre de 2021, los precios disminuyeron de forma constante hasta situarse en 18,8 centavos por libra a finales de ese año, debido a que las perspectivas de producción mejoraron. Según las previsiones, los precios aumentarán en 2022 a raíz de la fuerte demanda y la disminución de las exportaciones del Brasil y la India¹⁴.

10. Los precios de la soja disminuyeron y pasaron de 562 dólares en promedio por tonelada en enero de 2021 a 462 dólares por tonelada en diciembre de ese año, con fluctuaciones pasajeras (véase el gráfico 4). En enero de 2021 los precios de la soja alcanzaron el nivel más alto desde 2014, asociado a la fuerte demanda de biocombustibles, pero desde entonces y hasta abril de ese año descendieron un 17 % y se situaron en

⁴ FAO, 2021b, Food price monitoring and analysis bulletin No. 10, disponible en <https://www.fao.org/3/cb7976en/cb7976en.pdf>.

⁵ FAO, 2021c, Food price monitoring and analysis bulletin No. 7, disponible en <https://www.fao.org/3/cb6677en/cb6677en.pdf>.

⁶ Véase Reuters, 2021.

⁷ Véase Bloomberg, 2022.

⁸ FAO, 2021c.

⁹ FAO, 2021d, *Food Outlook: Biannual Report on Global Food Markets* (Roma).

¹⁰ *Ibid.*

¹¹ Véase <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-03-03/rice-soars-as-ukraine-war-starts-scramble-for-any-and-all-grains>.

¹² FAO, 2021d; véase <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-11-09/sugar-prices-to-stay-high-for-a-while-says-ceo-of-u-k-producer>.

¹³ Véase <http://www.eiu.com/industry/commodities/article/421231425/sugar/2021-08-01>.

¹⁴ *Ibid* y FAO, 2021d.

464 dólares por tonelada. El descenso de los precios se debió al aumento de las superficies cultivadas y la producción del Brasil¹⁵. Posteriormente, los precios exhibieron pequeños movimientos al alza y a la baja, debido sobre todo a la variación de las precipitaciones en las principales regiones de cultivo. Al final, las condiciones de sequedad y aridez en la Argentina y el Brasil hicieron que los precios subieran hasta situarse en 462 dólares por tonelada a finales de 2021¹⁶. Según las previsiones, en 2022 los precios seguirán aumentando si persisten las condiciones meteorológicas desfavorables en América del Sur¹⁷. Sin embargo, en los mercados también se prevé que la demanda de soja por parte de China caerá debido a que la necesidad de piensos será menor, lo que probablemente evitará un aumento considerable de los precios¹⁸.

11. El precio de la carne de vacuno australiana y neozelandesa tendió al alza y pasó de 4,45 dólares en promedio por kilogramo en enero de 2021 a 5,95 dólares por kilogramo en diciembre de ese año, lo que supuso un aumento del 34 % (véase el gráfico 4). El aumento se debió a que subió el precio de los piensos debido al alto precio de los productos básicos agrícolas y al costo elevado del transporte y los fertilizantes¹⁹. Las perturbaciones logísticas y la escasez de mano de obra relacionada con la pandemia en Australia y los Estados Unidos también contribuyeron al aumento²⁰. Según las previsiones, en 2022 los precios seguirán tendiendo al alza debido al incremento del costo de los piensos, que se intensificará por la guerra en Ucrania²¹.

¹⁵ Véase <https://www.ers.usda.gov/webdocs/outlooks/101171/ocs-21e.pdf?v=5858.5>.

¹⁶ Véase <https://www.reuters.com/markets/europe/us-wheat-slips-after-earlier-rebound-corn-slightly-down-2021-12-13/> y <https://www.reuters.com/markets/commodities/soy-hits-highest-price-since-august-south-america-crop-worries-2021-12-21/>.

¹⁷ Véase <https://www.globaltradedmag.com/lower-supply-in-south-america-to-raise-soybean-price-forecast-in-2022>.

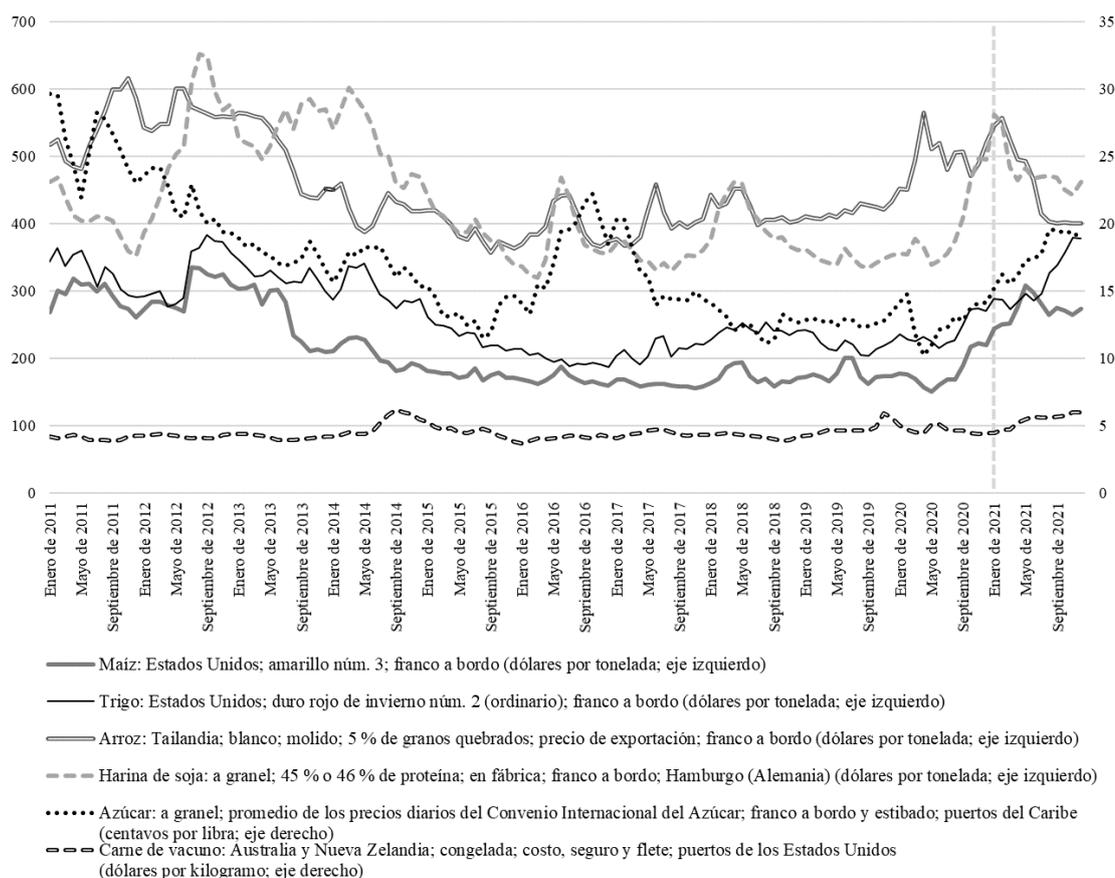
¹⁸ Véase <https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/agriculture/042122-market-forecasts-chinas-2022-soybean-demand-falling-up-to-6-as-feed-requirements-dip>.

¹⁹ Economist Intelligence Unit, 2022, Data focus: Ukraine war will push up dairy and meat prices, 5 de abril, disponible en <http://www.eiu.com/industry/article/1502010333/data-focus-ukraine-war-will-push-up-dairy-and-meat-prices/2022-04-05>.

²⁰ Véase <https://www.farmweekly.com.au/story/7533754/labour-shortage-to-squeeze-processors/> y <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-11-04/meat-prices-higher-in-u-s-as-3-000-bonuses-fail-to-end-worker-shortage>.

²¹ Economist Intelligence Unit, 2022.

Gráfico 4
Evolución del precio de algunos alimentos y productos básicos agrícolas seleccionados



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat.

12. El índice de la UNCTAD de precios de las semillas oleaginosas aumentó de 147 puntos en enero de 2021 a 171 puntos en mayo de ese año. Esto se debió a que los precios del aceite de soja aumentaron de forma sustancial porque la oferta era escasa y había una fuerte demanda de importaciones (véase el gráfico 5). A partir de entonces, el índice disminuyó y se situó en 158 puntos en diciembre de 2021, a raíz de que bajaron los precios del aceite de girasol y de la soja. De enero a diciembre de 2021 el índice se incrementó un 8 %, frente al aumento del 29 % que se había registrado en el mismo período de 2020.

13. Los precios del aceite de palma aumentaron un 28 % en 2021 y pasaron de 990 dólares en promedio por tonelada en enero a 1.270 dólares por tonelada en diciembre, tras un breve descenso que tuvo lugar en junio (véase el gráfico 5). El aumento de los precios se debió a muchos factores, como los elevados impuestos a las exportaciones en Indonesia, la escasa producción en Malasia, y la recuperación de la demanda en la India y en el sector mundial de los biocombustibles²². Según las previsiones, en 2022 los precios seguirán subiendo debido a problemas relacionados con la oferta y al precio elevado de los fertilizantes, a lo que se suma que habrá más demanda de aceite de palma como sustituto del aceite de girasol²³.

²² Standard and Poor's, 2021a, *Commodities 2022: Palm oil prices could retreat by H2*[second half of year] as low demand, higher production play on markets, 31 de diciembre, disponible en <https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/agriculture/123121-commodities-2022-palm-oil-prices-could-retreat-by-h2-as-low-demand-higher-production-play-on-markets>.

²³ *Ibid.*; véase <https://www.reuters.com/business/energy/palm-oil-becomes-costliest-vegoil-ukraine-war-halts-sunoi-supply-2022-03-01/>.

14. Los precios del aceite de soja aumentaron un 43 % y pasaron de 1.099 dólares en promedio por tonelada en enero de 2021 a un valor sin precedentes de 1.575 dólares por tonelada en mayo de ese año (véase el gráfico 5). El aumento de los precios se debió a la solidez de la demanda mundial, incluida la del sector del biodiésel, en un contexto de escasez de la oferta²⁴. A partir de entonces, los precios disminuyeron un 10 % hasta situarse en 1.411 dólares por tonelada en diciembre de 2021, debido a que la demanda de importaciones se redujo y a que disminuyó la expectativa de consumo por parte de los productores de biodiésel de los Estados Unidos²⁵. Según las previsiones, en 2022 los precios del aceite de soja subirán a raíz del renovado interés en los biocombustibles y a que la cantidad de aceite disponible para la exportación en América del Sur será limitada, situación que se agravará a causa del aumento de los impuestos que se imponen a la exportación de ese producto en la Argentina²⁶. Además, es probable que las perturbaciones de la oferta de aceite de girasol en Ucrania aumenten la presión inflacionaria sobre los precios futuros.

15. Los precios del aceite de girasol siguieron una trayectoria ascendente desde mayo de 2020 debido a la escasez de la oferta, y aumentaron de 1.276 dólares en promedio por tonelada en enero de 2021 a 1.585 dólares por tonelada en mayo de ese año²⁷. Tras un descenso abrupto en julio de 2021 debido a que la producción aumentó en la Federación de Rusia y en Ucrania, en el segundo semestre de ese año los precios fluctuaron y en diciembre alcanzaron los 1.362 dólares por tonelada. Según las previsiones, en 2022 los precios subirán bruscamente debido a la guerra en Ucrania y a las perturbaciones de la oferta en ese país y en la Federación de Rusia, que representan más del 75 % de las exportaciones mundiales²⁸.

²⁴ FAO, 2021e, Oilseeds, oils and meals: Monthly price and policy update, mayo, disponible en <https://www.fao.org/3/cb4717en/cb4717en.pdf>.

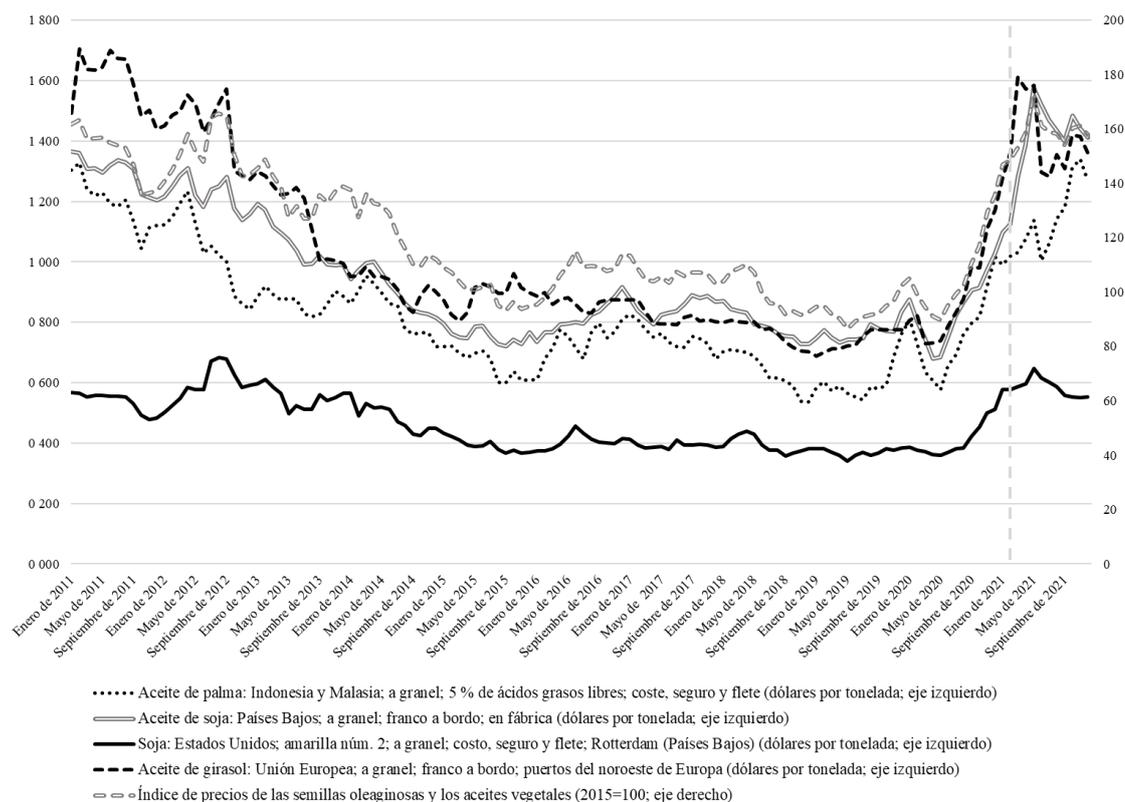
²⁵ FAO, 2021f, Oilseeds, oils and meals: Monthly price and policy update, julio, disponible en <https://www.fao.org/3/cb5818en/cb5818en.pdf>.

²⁶ Standard and Poor's, 2021a; véase <https://www.fao.org/markets-and-trade/commodities/oilcrops/fao-price-indices-for-oilseeds-vegetable-oils-and-oilmeals/en/>.

²⁷ Véase <https://www.refinitiv.com/perspectives/future-of-investing-trading/whats-ahead-for-black-sea-sunflower-oil-prices/>.

²⁸ Véase <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-03-04/record-cooking-oils-are-latest-threat-to-surgeing-food-inflation>.

Gráfico 5
Evolución del precio de algunas semillas oleaginosas y aceites vegetales seleccionados



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat.

16. El índice de la UNCTAD de precios de las bebidas tropicales aumentó un 56 % y pasó de 89 puntos en promedio en enero de 2021 a 139 puntos en diciembre de ese año, frente a un aumento del 1 % en el mismo período de 2020 (véase el gráfico 6). La trayectoria constantemente ascendente del índice se atribuye al aumento de los precios del café arábica y robusta, que se incrementaron un 109 % y un 64 %, respectivamente, debido a las perturbaciones persistentes de la oferta.

17. En enero de 2021 los precios del cacao en grano ascendían a 108 centavos en promedio por libra, y en diciembre de 2021 seguían estando en el mismo nivel, a pesar de que se observaron fluctuaciones pasajeras debido a que hubo variaciones en cuanto a las expectativas de producción y a que preocupaba que nuevas oleadas de la pandemia pudieran limitar la demanda (véase el gráfico 6)²⁹. Según las previsiones, en 2022 los precios subirán porque el consumo aumentará más rápido que la producción como consecuencia de que esta última será inferior a la prevista en el Camerún, Côte d'Ivoire y Ghana³⁰.

18. Los precios del té tendieron a la baja y pasaron de 2 dólares en promedio por kilogramo en enero de 2021 a 1,8 dólares por kilogramo en julio de ese año, debido a que se reanudaron los envíos de Sri Lanka y a que aumentaron las exportaciones de China y Kenya (véase el gráfico 6)³¹. A partir de entonces la tendencia se invirtió y los precios subieron un 18 % hasta alcanzar los 2,6 dólares por kilogramo en diciembre de 2021. Esto ocurrió a raíz de que el consumo mundial aumentó al tiempo que se registraban déficits relacionados con

²⁹ Véase <https://www.comunicaffe.com/cocoa-market-report-prospects-for-cocoa-production-during-the-2021-22-main-crop/>.

³⁰ Organización Internacional del Cacao, 2021, Cocoa market report, diciembre; véase <https://www.reuters.com/article/cocoa-outlook-idUSL8N2UX8ZA>.

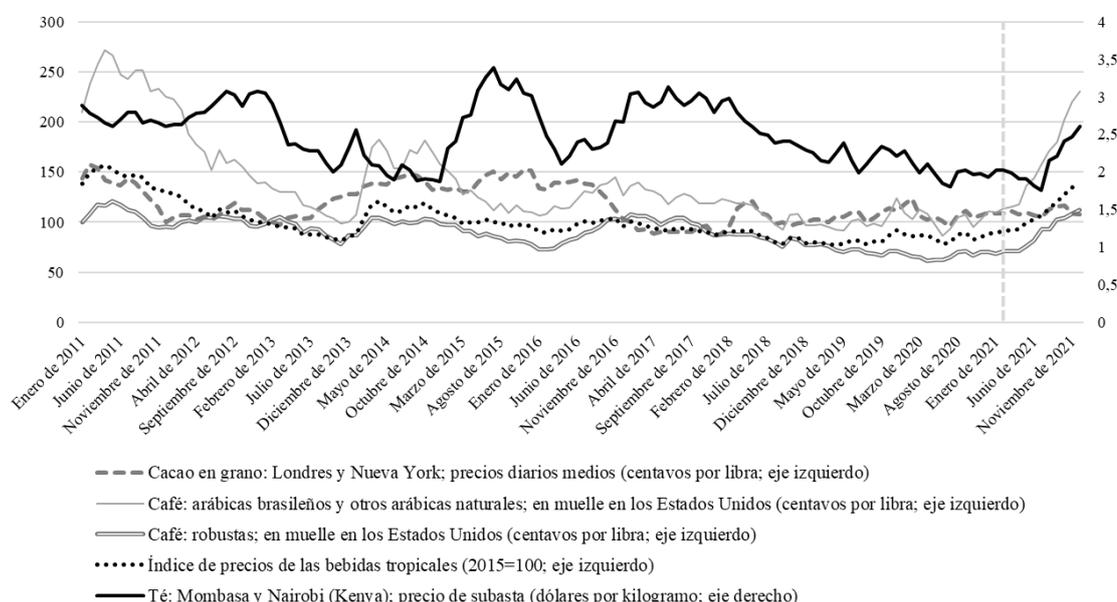
³¹ FAO, Comité de Problemas de Productos Básicos, 2022, Curen global market situation and emerging issues, CCP:TE22/CRS 1, Roma, 23 de febrero, disponible en <https://www.fao.org/3/ni282/ni282.pdf>.

el clima en Kenia, donde en 2021 la producción se redujo un 10 % frente a la de 2020³². Se prevé que los precios subirán, ya que se espera que el consumo aumente más que la producción³³.

19. El promedio mensual del indicador compuesto de precios de la Organización Internacional del Café aumentó de 115 centavos por libra en enero de 2021 a 203 centavos por libra en diciembre de ese año, valor que no se alcanzaba desde septiembre de 2011 (véase el gráfico 6)³⁴. La tendencia al alza continua y constante se debió a las condiciones meteorológicas desfavorables en las principales regiones productoras. Los precios del arábica aumentaron sobre todo como consecuencia de la sequía, las heladas y el estrangulamiento del suministro en el Brasil³⁵. Mientras tanto, el clima seco y las restricciones relacionadas con la pandemia en Viet Nam, así como el aumento de los costos asociados a las rutas de transporte de Asia, provocaron dificultades logísticas y relacionadas con la producción en el mercado del robusta³⁶. El aumento del costo de los fertilizantes se sumó a la presión inflacionaria sobre los precios. Se prevé que en 2022 la trayectoria ascendente de los precios del café continuará, pues se pronostica que el consumo superará a la producción³⁷.

Gráfico 6

Evolución del precio de algunas bebidas tropicales seleccionadas



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat.

20. El índice de la UNCTAD de precios de las materias primas agrícolas, que en 2020 había aumentado un 7 %, aumentó un 4 % en 2021: pasó de un promedio de 108 puntos en enero a 112 puntos en diciembre, y osciló en torno al 110 % durante el período observado (véase el gráfico 7)³⁸. El aumento se debió a que subieron los precios del algodón, subida que compensó el descenso de los precios del caucho.

³² Banco Mundial, 2021a, *Commodity Markets Outlook: Urbanization and Commodity Demand* (Washington D. C.).

³³ Véase <http://www.eiu.com/industry/commodities/article/181595601/tea/2021-12-01>.

³⁴ Organización Internacional del Café, 2021, *Coffee market report*, diciembre.

³⁵ Véase <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-11-17/coffee-jumps-to-highest-in-almost-a-decade-on-supply-worries>.

³⁶ *Ibid* y Banco Mundial, 2021a.

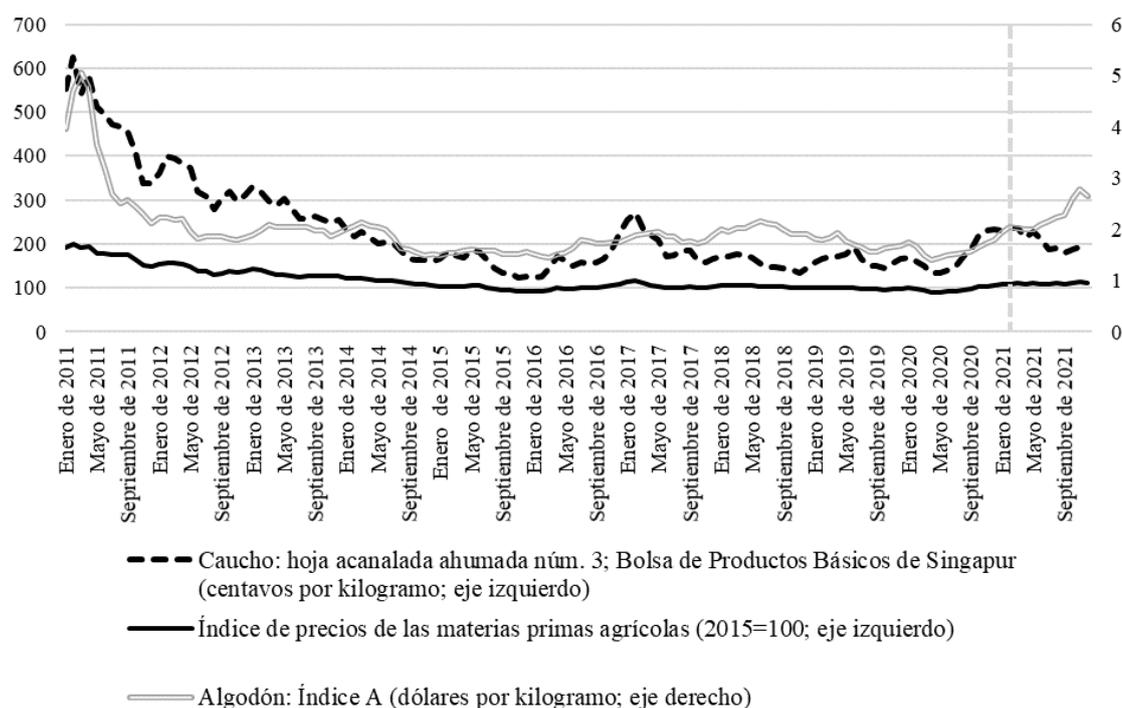
³⁷ Véase <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-02-09/coffee-surges-to-10-year-high-with-supply-concerns-mounting>.

³⁸ Banco Mundial, 2022, *Commodity markets*, disponible en <https://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>.

21. El índice A del algodón, que es un índice de referencia en lo que respecta a los precios mundiales de ese producto, se situó en un promedio de 1,92 dólares por kilogramo en enero de 2021 y exhibió varios aumentos en el transcurso de ese año, hasta alcanzar un máximo de 2,79 dólares por kilogramo en noviembre; en diciembre descendió a 2,65 dólares por kilogramo (véase el gráfico 7). El aumento del 38 % entre enero y diciembre de 2021 se debió a que la producción disminuyó como consecuencia de las condiciones meteorológicas desfavorables que hubo en la India y los Estados Unidos, así como a los retrasos de la siembra del Brasil, en el contexto de una demanda que crecía tras la contracción relacionada con la pandemia³⁹. Se prevé que en 2022, a pesar de que está previsto que la producción aumente, los precios subirán un 5 % debido a la fuerte demanda⁴⁰.

22. A principios de 2021 los precios del caucho natural aumentaron hasta alcanzar los 236 centésimos por kilogramo en marzo de ese año, pero luego descendieron un 19 % hasta situarse en 192 centésimos por kilogramo en diciembre (véase el gráfico 7). El descenso de los precios se debió a que la demanda se redujo porque la producción de vehículos se desaceleró de forma inesperada a causa de la escasez de semiconductores⁴¹. El aumento de la producción, liderado por Indonesia y Viet Nam, también contribuyó a que los precios descendieran. Se prevé que en 2022 las condiciones meteorológicas desfavorables y la escasez de mano de obra en algunos países productores, sumadas al aumento de la demanda impulsado por el sector automotor y el de la salud, ejercerán una presión al alza⁴².

Gráfico 7

Evolución del precio de algunas materias primas agrícolas seleccionadas

Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat y de la base de datos de productos básicos del Banco Mundial.

³⁹ Véase <https://www.cnbc.com/2021/10/10/cotton-prices-hit-10-yr-high-what-it-means-for-retailers-and-shoppers.html> and <https://www.reuters.com/article/brazil-cotton-idUSKBN2KF2KU>.

⁴⁰ Banco Mundial, 2021a.

⁴¹ *Ibid.*

⁴² Véase <https://www.european-rubber-journal.com/article/2091134/anrpc-anticipates-positive-outlook-for-2022>.

2. Minerales, menas y metales

23. El índice de la UNCTAD de precios de los minerales, las menas y los metales no preciosos aumentó de 187 puntos en promedio en enero de 2021 a 227 puntos en julio de ese año, debido a que subió el precio de todos los productos básicos del grupo, en particular del mineral de hierro, el cobre y el aluminio (véase el gráfico 8)⁴³. En agosto de 2021 se invirtió la tendencia al alza: el índice cayó un 6 % y se situó en 191 puntos en diciembre de ese año a raíz de que descendió el precio del mineral de hierro, cuya ponderación era elevada. A pesar de este descenso, de enero a diciembre de 2021 el índice exhibió un aumento neto del 2 %, frente al aumento del 35 % que se había registrado en 2020.

24. Los precios del mineral de hierro se incrementaron en el primer semestre de 2021 y pasaron de un promedio de 170 dólares por tonelada seca en enero a 214 dólares por tonelada seca en junio, con lo que alcanzaron un valor máximo sin precedentes en el período observado (véase el gráfico 8). El aumento de los precios se debió a que en China se redujo la producción de acero para cumplir los objetivos nacionales de descarbonización. Las exportaciones de Australia y el Brasil, que son los dos mayores productores, aumentaron, pero la producción mundial se vio coartada por las condiciones meteorológicas extremas y los accidentes mineros, así como por la necesidad imprevista de llevar a cabo tareas de mantenimiento en una mina y planta de beneficio de mineral de hierro del Brasil⁴⁴. Los precios del mineral de hierro bajaron un 45 % en el segundo semestre de 2021 y pasaron de 214 dólares por tonelada seca en junio a 117 dólares por tonelada seca en diciembre, debido a que en China cayó la demanda de materias primas y productos de acero proveniente del sector de la construcción. La disminución neta total de enero a diciembre de 2021 fue del 31 %⁴⁵. Se prevé que los precios aumentarán en 2022, ya que habrá riesgos de subida en el corto plazo, como perturbaciones de la oferta relacionadas con la energía, medidas de confinamiento resultantes de la pandemia y políticas ambientales⁴⁶.

25. Los precios del cobre aumentaron un 20 % y pasaron de 7.972 dólares en promedio por tonelada en enero de 2021 a 9.551 dólares por tonelada en diciembre de ese año (véase el gráfico 8). El aumento de los precios se debió a los bajos niveles de existencias y a la fuerte demanda derivada del estímulo proveniente de China, de la recuperación de la actividad económica mundial y de la promoción de la generación y el consumo de energía sostenible⁴⁷. Las perturbaciones de la oferta en los principales productores, a saber, Chile y el Perú, también contribuyeron al aumento⁴⁸. A pesar de que se espera que la oferta, sobre todo la que proviene de la República Democrática del Congo, aumente en 2022, se prevé que ese año los precios mantendrán una tendencia al alza, impulsados por la transición hacia la energía verde y el aumento de la demanda de vehículos eléctricos, estaciones de carga, generación de energía renovable y almacenamiento en red⁴⁹.

26. Los precios del aluminio siguieron exhibiendo una tendencia al alza y pasaron de 2.004 dólares en promedio por tonelada en enero de 2021 a 2.696 dólares por tonelada en diciembre de ese año (véase el gráfico 8). El aumento de los precios se debió en parte a la elevada demanda asociada a la recuperación tras la contracción provocada por la pandemia⁵⁰. Por el lado de la oferta, el aumento se vio impulsado por la reducción de la producción en China, la aplicación de políticas destinadas a limitar la intensidad energética y el consumo de energía, el aumento del costo de los insumos y la escasez del suministro de energía⁵¹. La

⁴³ Banco Mundial, 2022.

⁴⁴ *Ibid.*

⁴⁵ Véase <https://www.reuters.com/markets/commodities/chinas-property-distress-sours-steel-sector-warning-sign-economy-2021-12-19/>.

⁴⁶ Banco Mundial, 2021a.

⁴⁷ Véase <https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/metals/011821-copper-price-to-rise-in-2021-analysts>.

⁴⁸ Véase <https://www.mining.com/top-copper-stories-of-2021-and-what-to-expect-in-2022/>.

⁴⁹ Banco Mundial, 2021a; Standard and Poor's, 2021b, Energy transition to boost demand for copper, nickel over next decade, 7 de octubre, disponible en <https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/energy-transition/100721-energy-transition-to-boost-demand-for-copper-nickel-over-next-decade-macquarie>.

⁵⁰ Véase <http://www.eiu.com/article1631886346.html?pubtypeId=960000296>.

⁵¹ Banco Mundial, 2021a.

producción de aluminio consume mucha energía, por lo que el aumento del precio de la energía incrementó los costos de producción e hizo que esta se interrumpiera en algunas fundiciones de Europa, lo que también ejerció una presión al alza⁵². Se prevé que en 2022 los precios subirán a raíz del crecimiento asociado a la recuperación y del aumento de los precios de la energía, que según las previsiones se hará más pronunciado debido a la guerra en Ucrania. La reducción de las exportaciones de la Federación de Rusia también contribuirá a que los precios suban.

27. Los precios del zinc aumentaron un 32 % y pasaron de 131 centavos en promedio por libra en enero de 2021 a 172 centavos por libra en diciembre de ese año, debido sobre todo a los recortes de la oferta impulsados por cuestiones relacionadas con la energía en China y Europa (véase el gráfico 8). Al igual que en el caso del aluminio, la escasez de energía aumentó los costos de producción del zinc, lo que provocó interrupciones a gran escala o recortes de la producción en las fundiciones⁵³. El repunte de la demanda después de que los Gobiernos flexibilizaran las restricciones relacionadas con la pandemia también contribuyó a que los precios subieran. Se prevé que en 2022 los precios se incrementarán debido a que subirán los precios de la energía en el contexto de una fuerte demanda, sobre todo del sector industrial, ya que el zinc se utiliza para galvanizar el acero⁵⁴. A pesar del aumento previsto, la desaceleración del sector inmobiliario en China y el límite que el Gobierno ha impuesto a la producción de acero podrían llevar a que la demanda de zinc se contrajera y se redujera el déficit de oferta en 2022.

28. Los precios del níquel aumentaron de 17.863 dólares por tonelada en enero de 2021 a 20.016 dólares por tonelada en diciembre de ese año, a pesar de que en marzo hubo un descenso pasajero (véase el gráfico 8). El aumento de los precios se debió a la demanda del sector de las baterías y del sector del acero inoxidable⁵⁵. En lo que respecta a la oferta, a pesar de que esta creció en Indonesia, hubo huelgas en el Canadá, inundaciones en las minas de la Federación de Rusia y restricciones relacionadas con la pandemia en Nueva Caledonia que redujeron la producción mundial y contribuyeron a que los precios subieran⁵⁶. Se prevé que en 2022 los precios del níquel seguirán tendiendo al alza, al igual que los de la mayoría de los productos básicos del grupo, debido al aumento de los precios de la energía y a la reducción de la oferta⁵⁷. Es probable que la creciente demanda de níquel en el sector de los vehículos eléctricos y en el del acero inoxidable también ejerza una presión al alza⁵⁸.

⁵² Véase <https://www.reuters.com/markets/commodities/power-price-surge-keeps-aluminium-near-2-month-highs-2021-12-23/>.

⁵³ Véase <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-10-14/zinc-surges-to-highest-since-2007-as-energy-crisis-deepens>.

⁵⁴ Véase <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/see-it-in-charts-metals-mining-research-march-quarter-2022>.

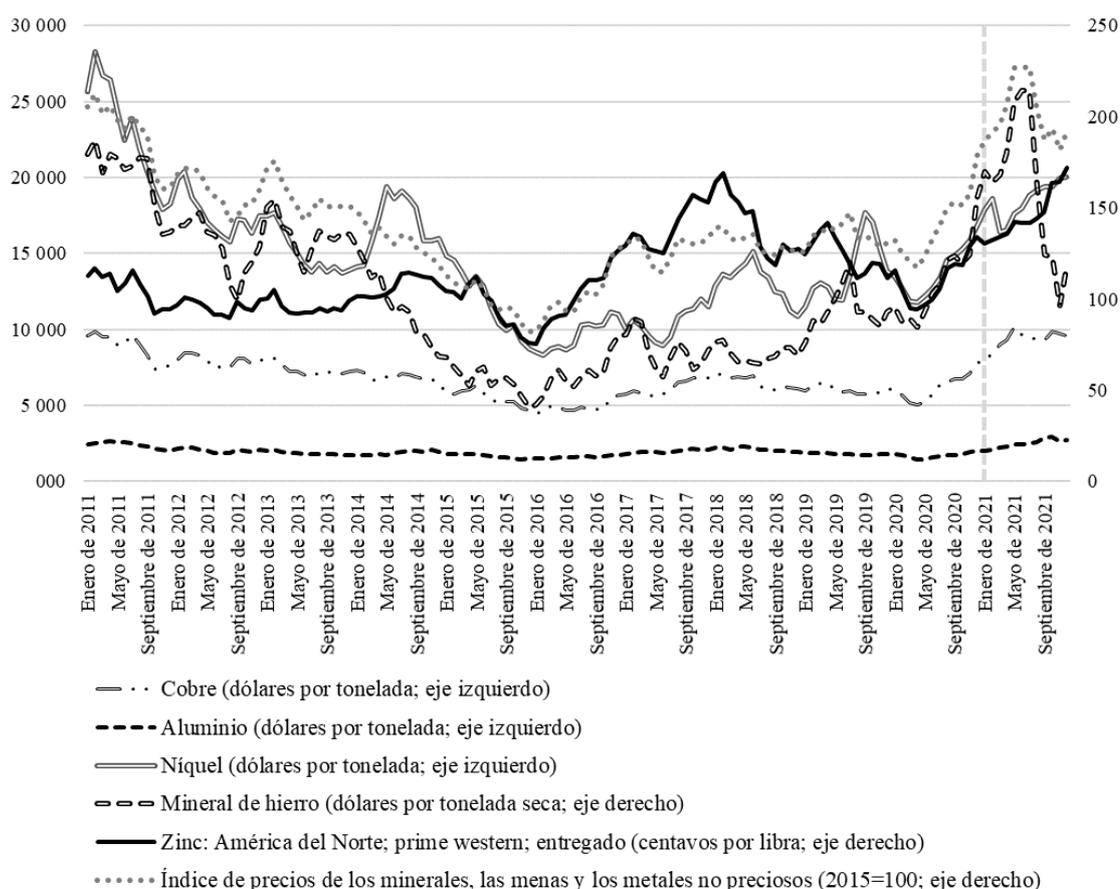
⁵⁵ *Ibid.*

⁵⁶ Standard and Poor's, 2021b.

⁵⁷ Véase <https://www.reuters.com/markets/europe/nickel-prices-soar-supply-angst-russia-ukraine-crisis-escalates-2022-03-07/>.

⁵⁸ Standard and Poor's, 2021b.

Gráfico 8
Evolución del precio de algunos minerales, menas y metales no preciosos seleccionados



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat y de la base de datos de productos básicos del Banco Mundial.

29. A diferencia de lo que ocurrió con los precios de la mayoría de los otros grupos de productos básicos, el índice de la UNCTAD de precios de los metales preciosos se redujo de 159 puntos en enero de 2021 a 150 puntos en diciembre de ese año y exhibió fluctuaciones pasajeras en el transcurso del período (véase el gráfico 9)⁵⁹. El descenso del índice se debió a que disminuyeron los precios de todos los productos básicos del grupo. El índice bajó un 5 % de enero a diciembre de 2021, frente al aumento del 20 % que se había observado en el mismo período de 2020.

30. Tras aumentar en 2020, los precios del oro tendieron a la baja y disminuyeron un 5 %: pasaron de 1.867 dólares en promedio por onza troy en enero de 2021 a 1.790 dólares por onza troy en diciembre de ese año, con fluctuaciones pasajeras en el transcurso del período (véase el gráfico 9). La reducción de los precios se debió en parte a que las compras de los bancos centrales se desaceleraron y a que la demanda de inversión cayó de forma repentina debido a que aumentó la tasa de rentabilidad de los bonos en los Estados Unidos, lo que llevó a que el oro perdiera atractivo como refugio⁶⁰. Además, si bien la demanda física se recuperó de la caída que se había registrado en 2020, se mantuvo por debajo de los niveles anteriores a la pandemia⁶¹. El repunte de la producción minera tras las interrupciones que habían tenido lugar durante la pandemia también ejerció una presión a la baja⁶². Se prevé que en 2022 la tendencia a la baja se invertirá y los precios aumentarán, pues se espera que los inversores

⁵⁹ Banco Mundial, 2022.

⁶⁰ Véase <https://www.reuters.com/markets/europe/gold-slips-six-week-high-equities-rally-2022-01-03/>.

⁶¹ Banco Mundial, 2021b, *Commodity Markets Outlook: Causes and Consequences of Metal Price Shocks* (Washington D. C.).

⁶² *Ibid.*

reequilibren las carteras y se inclinen por activos refugio en el marco de las tensiones geopolíticas ocasionadas por la guerra en Ucrania⁶³.

31. Los precios de la plata tendieron a la baja en el transcurso de 2021 y pasaron de 26 dólares por onza troy en enero a 23 dólares por onza troy en diciembre (véase el gráfico 9). El descenso de los precios se debió a que fueron desapareciendo los estímulos de la época de la pandemia y a que hubo perturbaciones en la industria, sobre todo en China y el Japón, que son grandes productores de bienes que contienen plata y que se utilizan en el sector de la electrónica y la energía solar⁶⁴. Se prevé que en 2022 los precios repuntarán, impulsados por el énfasis de los Gobiernos en la transición hacia la energía verde, ya que la plata es un insumo esencial en la elaboración de productos electrónicos y paneles solares⁶⁵.

32. Los precios del platino aumentaron en los cinco primeros meses de 2021 y pasaron de 1.091 dólares por onza troy en enero a 1.214 dólares por onza troy en mayo, gracias a una mayor demanda inicial en el sector automotor y en el de la industria y la joyería, que contrarrestó la escasa demanda de inversión (véase el gráfico 9)⁶⁶. No obstante, a partir de entonces los precios descendieron de forma constante y llegaron a disminuir un 22 %, hasta alcanzar los 945 dólares por onza troy en diciembre. El descenso de los precios se debió a que la demanda cayó de forma repentina en el sector automotor, donde la escasez mundial de chips semiconductores redujo la producción y llevó a que disminuyera la demanda de platino para elaborar catalizadores para automóviles⁶⁷. Al mismo tiempo, la oferta se recuperó, ya que las minas de Sudáfrica reanudaron su funcionamiento normal después de que la producción se viera obstaculizada por las interrupciones de las plantas y las detenciones relacionadas con la pandemia, recuperación que contribuyó a la presión deflacionaria que se ejerció sobre los precios⁶⁸. Se prevé que en 2022 los precios bajarán, debido a que la escasez de semiconductores continuará y a que la oferta seguirá siendo excedentaria en los mercados.

⁶³ Véase <https://capital.com/gold-price-forecast>.

⁶⁴ Banco Mundial, 2021a; Bloomberg, 2021, Four charts show why silver's surge is set to fade, 29 de octubre, disponible en <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-10-29/silver-s-surge-to-fade-as-fed-taper-and-energy-crisis-hit-demand>.

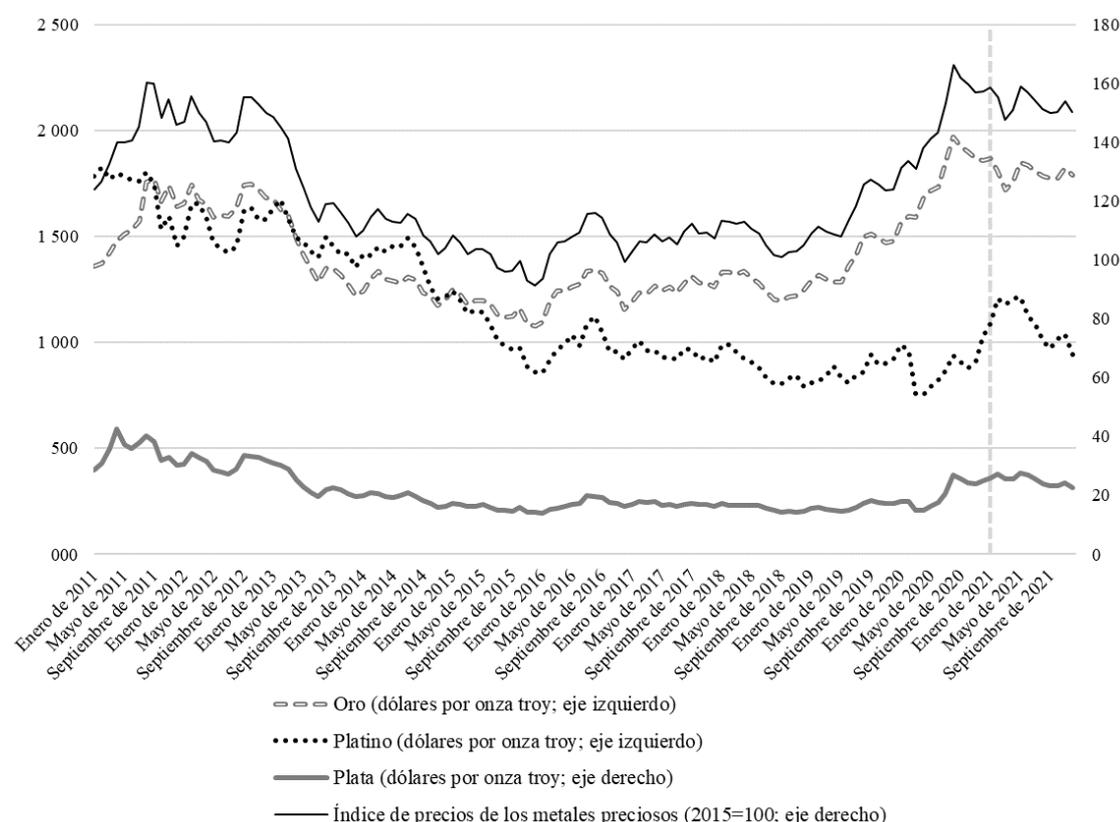
⁶⁵ Bloomberg, 2021.

⁶⁶ Véase World Platinum Investment Council, 2021, Platinum quarterly, quarter 1, disponible en <https://platinuminvestment.com/supply-and-demand/platinum-quarterly/archive>.

⁶⁷ Véase <https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/metals/112421-platinum-market-surplus-to-extend-into-2022-investment-council>.

⁶⁸ *Ibid* y Banco Mundial, 2021b.

Gráfico 9
Evolución del precio de algunos metales preciosos seleccionados



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat y de la base de datos de productos básicos del Banco Mundial.

3. Productos energéticos

33. El índice de precios de los combustibles de la UNCTAD pasó de un promedio de 104 puntos en enero de 2021 a un promedio de 186 puntos en diciembre de 2021, presionado por una fuerte subida de los precios de todos los productos básicos del grupo (véase el gráfico 10)⁶⁹. Esto representó un aumento del 78 % entre enero y diciembre de 2021, frente a un descenso del 15 % en el mismo período de 2020.

Petróleo crudo

34. Los precios del petróleo crudo tendieron al alza en 2021 y pasaron de 55 dólares en promedio por barril en enero a 84 dólares por barril en octubre (véase el gráfico 10). El aumento de los precios se debió a que la demanda se recuperó y a que la oferta fue escasa tras los recortes que la Organización de Países Exportadores de Petróleo y otros productores de petróleo aliados aplicaron a la producción a partir de marzo de 2020, en el momento álgido de la pandemia⁷⁰. A continuación, los precios bajaron un 11 % hasta situarse en 74 dólares por barril en diciembre de 2021, debido a la preocupación por la última oleada de la pandemia⁷¹. Sin embargo, los precios se mantuvieron elevados y el aumento correspondiente al período de enero a diciembre de 2021 fue del 36 %. Se prevé que en 2022 los precios seguirán tendiendo al alza debido a las perturbaciones importantes de la oferta en la Federación de Rusia.

⁶⁹ Banco Mundial, 2022.

⁷⁰ Véase <https://www.reuters.com/markets/commodities/oil-prices-mixed-us-crude-falls-after-covid-19-flight-cancellations-2021-12-27/>.

⁷¹ Véase <https://www.reuters.com/markets/commodities/oil-heads-biggest-yearly-gains-since-2009-2021-12-31/>.

Gas natural

35. El índice de precios del gas natural, que está integrado por los precios de tres mercados regionales diferentes ubicados en los Estados Unidos, Asia y Europa, aumentó un 224 % y pasó de un promedio de 73 puntos en enero de 2021 a 236 puntos en diciembre de ese año, a pesar de un descenso pasajero que tuvo lugar en marzo (véase el gráfico 10). El aumento se debió a que los precios subieron de forma sustancial en los mercados (la mayor subida se registró en Europa). El precio promedio mensual del gas natural en el mercado Henry Hub de los Estados Unidos aumentó de forma constante y pasó de 2,56 dólares por millón de unidades térmicas británicas en marzo de 2021 a 3,73 dólares por millón de unidades térmicas británicas en diciembre de ese año. El aumento se debió a varios factores, como el crecimiento de la demanda, el hecho de que las temperaturas fueran inferiores al promedio y las tormentas de invierno, que provocaron tensiones extremas en la oferta y la demanda⁷². Sin embargo, los precios del gas en el mercado Henry Hub se han mantenido por debajo de los precios internacionales que se han registrado en otros lugares, debido al aumento de la capacidad para producir gas natural licuado y de las exportaciones de este⁷³. En el mercado del gas natural licuado de Asia, los precios también aumentaron considerablemente y pasaron de un promedio de 9 dólares por millón de unidades térmicas británicas en enero de 2021 a 15,3 dólares por millón de unidades térmicas británicas en diciembre de ese año. El aumento se debió a la fuerte demanda asociada a que las temperaturas invernales fueron más frías de lo habitual y al nivel bajo de existencias que hubo como consecuencia⁷⁴. En la oferta también se registraron algunas perturbaciones debido a las restricciones relacionadas con la pandemia, que prolongaron o detuvieron los trabajos de construcción y mantenimiento en varias instalaciones clave⁷⁵. En el mercado europeo, los precios del gas natural aumentaron de 7,3 dólares por millón de unidades térmicas británicas en enero de 2021 a 38 dólares por millón de unidades térmicas británicas en diciembre de ese año. Este aumento del 423 % se debió a la evolución de las políticas y a las tensiones geopolíticas que incidieron en las relaciones vinculadas con la energía entre la Unión Europea y la Federación de Rusia, que es el mayor proveedor de esa región⁷⁶. La suspensión de la certificación del gasoducto Nord Stream 2 y el aumento de las tensiones políticas debido a la guerra en Ucrania contribuyeron a que en la oferta se registrara un descenso interanual del 24 % y ejercieron una presión al alza sobre los precios⁷⁷. Hubo otros factores que llevaron a que los precios aumentaran, a saber, una producción inferior a la prevista en los Países Bajos y en Rumania, el mantenimiento de los yacimientos de gas en Noruega, los bajos niveles de almacenamiento de gas tras un invierno frío y la recuperación del consumo de electricidad hasta llegar a los niveles anteriores a la pandemia. Se prevé que en 2022 los precios seguirán siendo elevados debido a la suspensión de la certificación del gasoducto Nord Stream 2 y a que las tensiones políticas continuarán.

Carbón

36. Los precios del carbón térmico australiano aumentaron un 159 % y pasaron de 87 dólares por tonelada en enero de 2021 a 225 dólares por tonelada en octubre de ese año, lo que representó un máximo sin precedentes (véase el gráfico 10). Los precios cayeron a 170 dólares por tonelada en diciembre de 2021 debido que el Gobierno de China intervino para equilibrar el mercado, pero siguieron siendo elevados, y el aumento correspondiente al período de enero a diciembre de 2021 fue del 95 %⁷⁸. Este incremento se debió a que la demanda superó a la oferta en China, y a que hubo perturbaciones de la oferta y un incremento

⁷² Véase <https://www.iea.org/reports/global-energy-review-2021/natural-gas>.

⁷³ Estados Unidos, Administración de Información Energética, 2021, United States liquefied natural gas exports grew to record highs in the first half of 2021, disponible en <https://www.eia.gov/todayinenergy/detail.php?id=50625>.

⁷⁴ Estados Unidos, Administración de Información Energética, 2021.

⁷⁵ Véase <https://www.reuters.com/business/energy/whats-behind-wild-surges-global-lng-prices-risks-ahead-2021-10-01/>.

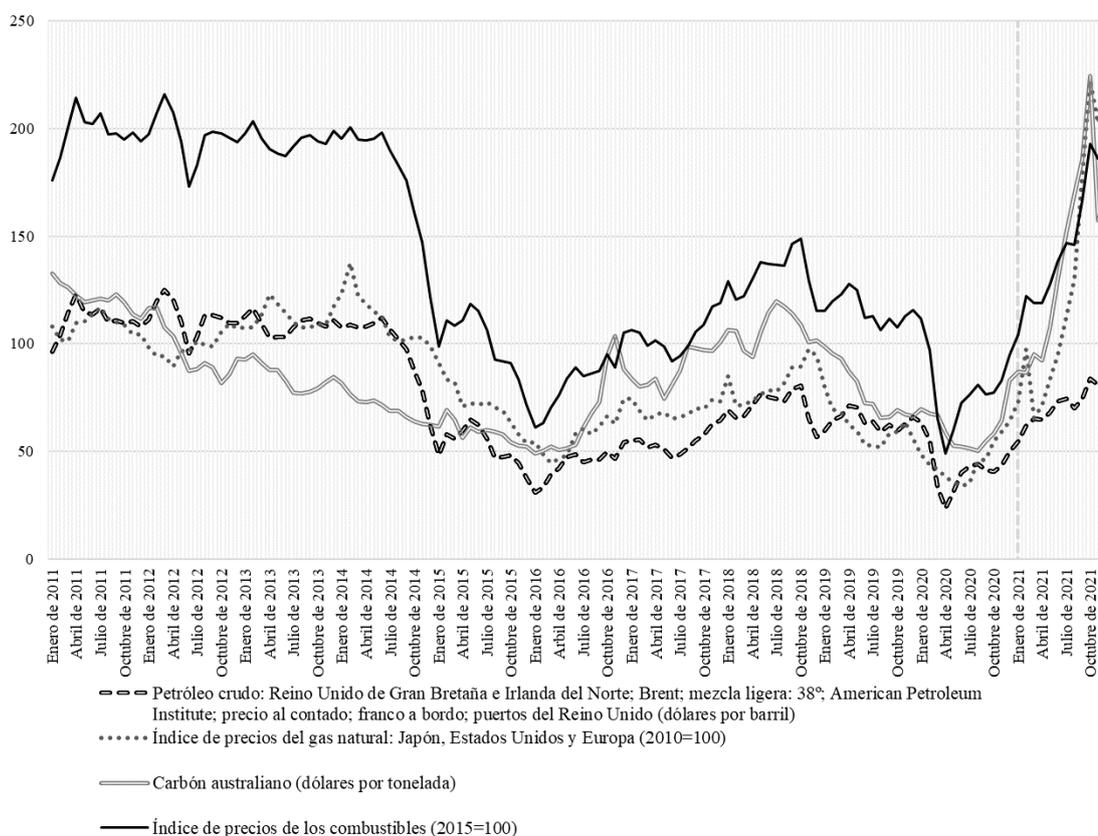
⁷⁶ Comisión Europea, 2022, Quarterly report on European gas market, quarter 4, disponible en https://energy.ec.europa.eu/data-and-analysis/market-analysis_en.

⁷⁷ *Ibid.*

⁷⁸ Agencia Internacional de la Energía, 2021, Coal 2021: Executive summary, disponible en <https://www.iea.org/reports/coal-2021/executive-summary>.

de los precios del gas natural en todo el mundo⁷⁹. Además, las temperaturas inusualmente elevadas que hubo en algunos países impulsaron la demanda de electricidad destinada a la refrigeración, al tiempo que la producción de electricidad a partir de fuentes renovables disminuyó en varios países debido a la sequía y a la baja velocidad del viento⁸⁰. Se prevé que en 2022 los precios seguirán subiendo, impulsados por el crecimiento de la demanda de China y la India y por el aumento de los precios del gas, que probablemente lleven a que la demanda de carbón aumente y supere a la oferta⁸¹. Las tensiones geopolíticas que inciden en las relaciones vinculadas con la energía entre la Unión Europea y la Federación de Rusia, que es el mayor proveedor de la región, se sumarán a esta presión inflacionaria, como también podría hacerlo la propuesta de prohibir las importaciones de carbón de origen ruso⁸².

Gráfico 10

Evolución del precio de algunos combustibles seleccionados

Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos procedentes de la base UNCTADstat y de la base de datos de productos básicos del Banco Mundial.

Energía renovable

37. La energía renovable fue la única fuente de energía cuya demanda aumentó en 2020 a pesar de la pandemia: la demanda se incrementó un 9,7 % en relación con el conjunto de los biocombustibles, la energía solar y la energía eólica, y un 1 % en el caso de la energía hidroeléctrica. A pesar de que el precio de los insumos subió, la demanda de energía solar y eólica sigue siendo fuerte, fomentada por las políticas públicas y las metas relacionadas con el clima. La capacidad de generación también aumentó de forma considerable, a un promedio de 276 gigavatios al año en el período 2020-2021⁸³. La mayor parte de ese crecimiento procedió del sector de la energía solar, cuya capacidad exhibirá, según las proyecciones, un

⁷⁹ *Ibid.*

⁸⁰ Banco Mundial, 2021a.

⁸¹ Agencia Internacional de la Energía, 2021.

⁸² Véase <https://www.dw.com/en/how-can-the-eu-survive-without-russian-coal/a-61379128>.

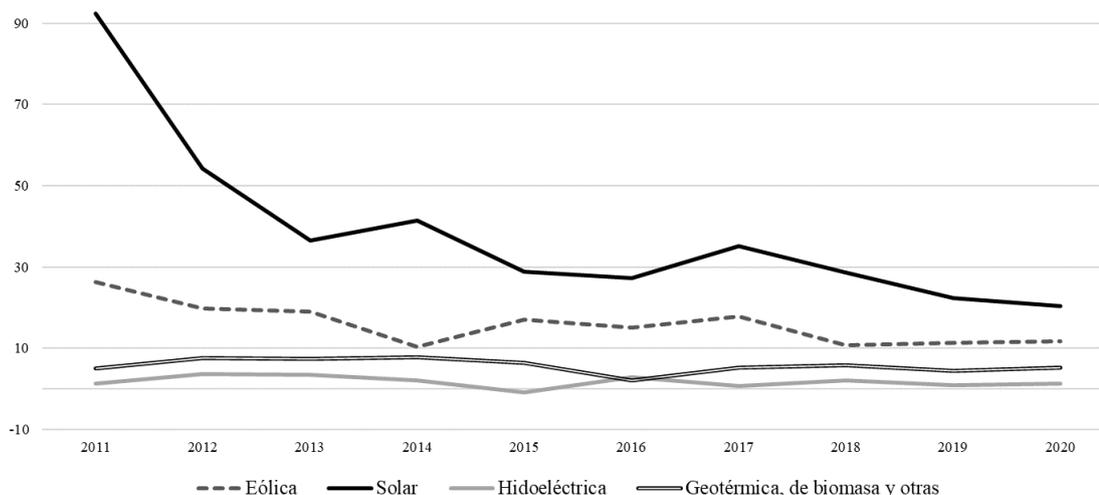
⁸³ Véase <https://www.iea.org/reports/renewable-energy-market-update-2021>.

aumento de 162 gigavatios en 2022. El crecimiento anual del mercado de la energía eólica se desaceleró en 2021, pero siguió aumentando y fue un 50 % superior al promedio correspondiente al período 2017-2019⁸⁴. El aumento del precio de los insumos y de los fletes ha incrementado el costo de las fuentes renovables, aunque la generación de energía solar y eólica sigue siendo más competitiva que el uso de combustibles fósiles, sobre todo teniendo en cuenta el aumento de los precios del gas natural y del carbón. Sin embargo, es probable que el aumento de los costos, junto con el repunte de la demanda, ejerza una presión al alza sobre el precio de las energías renovables e invierta la tendencia hacia la reducción del costo que se ha observado en este sector en la última década⁸⁵. En el gráfico 11 figuran las tasas de crecimiento anual del consumo de las principales fuentes de energía renovable.

Gráfico 11

Tasas de crecimiento anual del consumo de las principales fuentes de energía renovable

(En porcentaje)



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de BP, 2021, *Statistical Review of World Energy*, Londres.

II. Algunas cuestiones de política relacionadas con la evolución reciente de los mercados

38. Las tendencias de los mercados que se analizan en la presente nota muestran que en 2021 los precios variaron de forma considerable, y que en particular hubo presiones inflacionarias en diferentes grupos de productos básicos. La trayectoria ascendente se debió más que nada a las fluctuaciones de la oferta y la demanda asociadas con la pandemia y con la flexibilización de las medidas conexas. Las tensiones geopolíticas en Europa también contribuyeron a las fluctuaciones. Esos movimientos de los precios repercuten en los países que dependen de las importaciones o las exportaciones de productos básicos, sobre todo en los que son importadores netos de alimentos y combustibles. Por ejemplo, un aumento del precio de los productos básicos puede contribuir a que se eleven los ingresos por exportaciones y los ingresos fiscales de los países exportadores, lo que permite aumentar el gasto público corriente y de capital, y facilitar el pago del servicio de la deuda, la presupuestación y la planificación del desarrollo. Por otra parte, en los países en desarrollo que dependen de las importaciones, entre los que se encuentran muchos de los países más pobres del mundo, el precio elevado de los alimentos básicos y los combustibles provoca presiones inflacionarias y dificultades para acceder al suministro de alimentos y energía a precios asequibles. El aumento de la factura correspondiente a la importación de alimentos y energía también incide de forma negativa en la balanza comercial. En última instancia, el

⁸⁴ *Ibid.*

⁸⁵ Véase <https://www.iea.org/articles/what-is-the-impact-of-increasing-commodity-and-energy-prices-on-solar-pv-wind-and-biofuels>.

efecto neto de esos procesos depende de si el país es importador neto o exportador neto de un producto básico determinado.

39. En este capítulo se analizan brevemente las cuestiones de política relacionadas con los acontecimientos recientes de los mercados de productos básicos que se destacan en la presente nota, así como las políticas que se podrían aplicar para lograr el desarrollo sostenible de los países en desarrollo que dependen de los productos básicos.

A. Mejora de la seguridad alimentaria

40. El maíz, el trigo y el arroz son alimentos básicos que constituyen más del 40 % de la ingesta de energía alimentaria mundial⁸⁶. El aumento del precio de esos productos, así como del índice global del precio de los alimentos, supone un reto importante en lo que atañe al acceso a estos últimos y a su disponibilidad en los países de ingreso bajo que son importadores netos de alimentos. El aumento del precio de los fertilizantes y las condiciones meteorológicas desfavorables han incidido de forma negativa en la oferta, y eso ha ocurrido en el contexto de un repunte de la demanda causado por la flexibilización de las restricciones relacionadas con la pandemia. Además, la reducción de las exportaciones de maíz y de trigo debida a la guerra en Ucrania supone una conmoción adicional para los mercados de productos básicos y una nueva amenaza para la seguridad alimentaria en una economía mundial que ya está frágil tras la pandemia. La Federación de Rusia y Ucrania representan en conjunto aproximadamente la mitad del comercio mundial de aceite y semillas de girasol, una cuarta parte del comercio mundial de trigo y una séptima parte del comercio mundial de maíz, y en los primeros meses de 2022 ya había habido en esos mercados perturbaciones importantes de las cadenas de suministro internacionales y los precios habían aumentado⁸⁷. En una evaluación rápida del impacto que la guerra en Ucrania tiene en el comercio y el desarrollo, la UNCTAD destacó que la crisis era preocupante sobre todo para los países de África y para los países menos adelantados, que dependen en gran medida de las importaciones de trigo de la Federación de Rusia y de Ucrania: en 25 países de África, entre ellos muchos de los países menos adelantados, más de un tercio del trigo que se importa es de origen ruso y ucraniano, y en 15 países esa proporción llega a más de la mitad⁸⁸. El aumento de los precios de los alimentos afectará de forma desproporcionada a los países y las poblaciones más pobres, ya que ellos suelen gastar una mayor proporción de sus ingresos en alimentos. En otros países que dependen de su importación habrá que afrontar facturas de alimentos más elevadas, un empeoramiento de la balanza de pagos y un aumento de las presiones sobre el tipo de cambio.

41. Mejorar el acceso a alimentos seguros y nutritivos, y preservar la seguridad alimentaria en épocas de crisis implica hacer un esfuerzo colectivo que tenga por objeto proteger a los más vulnerables. Sobre la base de las experiencias que hubo durante la pandemia, es necesario aplicar políticas sociales y económicas que comprendan programas de asistencia social y de seguros diseñados para contrarrestar los efectos de los ciclos económicos adversos y para amortiguar las crisis de ingresos. Según la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), en mayo de 2021 la mayoría de los países habían puesto en práctica al menos una iniciativa de protección social, por ejemplo, transferencias en efectivo y en especie, regulaciones laborales y la exoneración de cumplir obligaciones financieras o el aplazamiento de estas⁸⁹. Estos programas pueden plantear dificultades fiscales importantes en los países de ingreso bajo, pero sería beneficioso que continuaran, sobre todo para los grupos de población más vulnerables, dada la tendencia actual al alza del precio de los alimentos. Además, se anima a los Gobiernos a crear reservas de seguridad alimentaria como parte de las estrategias nacionales en esa materia, en consonancia con la política comercial internacional. Esas reservas podrían ayudar a reducir el efecto negativo que el aumento de los precios internacionales de los alimentos tiene en los consumidores locales. Intervenir a lo largo de las cadenas de suministro de alimentos también

⁸⁶ Véase FAO, 2018, *Once neglected, these traditional crops are our new rising stars*, 10 de febrero.

⁸⁷ UNCTAD, 2022, *The impact on trade and development of the war in Ukraine: UNCTAD rapid assessment*, disponible en <https://unctad.org/webflyer/impact-trade-and-development-war-ukraine>.

⁸⁸ *Ibid.*

⁸⁹ FAO, ed. 2021, *The State of Food Security and Nutrition in the World 2021* (Roma).

puede reducir el costo de los alimentos nutritivos, sobre todo en épocas en que los precios son muy volátiles.

42. La misma importancia tiene construir sistemas alimentarios más resilientes y productivos. Con ese fin es esencial reforzar la productividad agroalimentaria y los vínculos con el mercado a lo largo de las cadenas de suministro de alimentos, así como aumentar las inversiones para lograr que el sector agrícola sea más productivo y diverso. Esto es de suma importancia en vista de que la seguridad alimentaria está en peligro en varios países debido a las perturbaciones asociadas con la pandemia y la guerra en Ucrania. Las cadenas regionales de suministro de alimentos, en las que estos se obtienen de sitios que están geográficamente próximos a los consumidores, pueden aportar resiliencia y flexibilidad a los sistemas alimentarios, y al mismo tiempo beneficiar a los pequeños productores de alimentos que, de otro modo, tendrían dificultades para acceder a mercados más grandes⁹⁰. También se anima a que se diversifiquen las fuentes de importación de alimentos, para reducir la vulnerabilidad causada por las perturbaciones de la oferta y mejorar la seguridad alimentaria, sobre todo en los países que son importadores netos de alimentos. En Singapur, por ejemplo, más del 90 % del suministro de alimentos se importa de más de 170 países, para reducir con eficacia el riesgo que supone depender de una sola fuente⁹¹. Este es un aspecto esencial del sistema de seguridad alimentaria de Singapur, que también pone de manifiesto la importancia de colaborar con los agentes del sector para facilitar la importación de alimentos como forma de responder a los problemas logísticos que puedan surgir debido a perturbaciones externas. Además, el organismo de Singapur que se encarga de los alimentos se propone mejorar aún más la seguridad alimentaria fomentando la producción local de modo que llegue a satisfacer el 30 % de las necesidades alimentarias del país⁹².

43. Los principales países exportadores de alimentos deben respetar los compromisos asumidos de conformidad con las normas de la Organización Mundial del Comercio en lo que respecta a garantizar la libre circulación de los productos alimentarios y a abstenerse de imponer prohibiciones de exportar y otras medidas que distorsionen el comercio y que puedan dificultar la disponibilidad de los alimentos importados en los países vulnerables que los importan⁹³. La necesidad de que el comercio de alimentos, combustibles y fertilizantes sea abierto y que en él se eviten las medidas de política *ad hoc*, como las restricciones comerciales, se pone de manifiesto en el contexto de las tensiones geopolíticas que hay en la actualidad como resultado de la guerra en Ucrania.

B. Mitigación de la volatilidad de los precios

44. Los precios de los combustibles aumentaron considerablemente entre enero y diciembre de 2021: el precio del petróleo subió un 36 %, el del carbón un 95 %, y el índice del precio del gas natural aumentó un 224 %. El precio elevado de los combustibles puede suponer un impulso para los exportadores de esos productos en su intento por reconstruir la economía tras la pandemia, pero los importadores netos de combustibles se enfrentan a dificultades importantes. El aumento de los precios de los combustibles ya ha provocado trastornos, y en varias regiones hay escasez de energía y facturas de electricidad y transporte más elevadas que han incidido en la actividad económica general. La persistencia del costo elevado de los combustibles amenaza la seguridad energética, ya que reduce la posibilidad de acceder a las fuentes de energía a precios asequibles. Se prevé que la guerra en Ucrania aumentará estas presiones inflacionarias en el futuro próximo, debido a las restricciones comerciales y a las menores exportaciones de petróleo, gas natural y carbón de la Federación de Rusia.

⁹⁰ RS Evola, G. Peira, E. Varese, A. Bonadonna y E. Vesce, 2022, Short food supply chains in Europe: Scientific research directions, *Sustainability*, 14(6):3602–3621.

⁹¹ Véase <https://www.sfa.gov.sg/food-farming/sgfoodstory/our-singapore-food-story-the-3-food-baskets>.

⁹² *Ibid.*

⁹³ Véase <https://unctad.org/news/covid-19-and-food-security-vulnerable-countries>.

45. Hay distintas estrategias que se pueden aplicar para mitigar el impacto que la volatilidad elevada de los precios tiene en los países que dependen de los productos básicos. Se recomienda a los países que son importadores netos de petróleo que mantengan reservas estratégicas que puedan servir como medida temporal para contrarrestar la escasez pasajera de este producto. La Agencia Internacional de Energía, por ejemplo, exige a cada Estado miembro que mantenga reservas de petróleo de emergencia que equivalgan como mínimo a 90 días de importaciones netas, para poder utilizarlas en caso de que haya una perturbación grave del suministro⁹⁴. La creación de un mecanismo que regule los precios de los combustibles también puede aislar a la economía en el corto plazo respecto de la volatilidad de los precios del petróleo. Esta estrategia implica que, cuando los precios suben, los países soporten parte del aumento para aliviar la carga social y económica que este pueda tener en los consumidores nacionales. Sin embargo, si el aumento de los precios persiste, esto con frecuencia puede conducir a que los ingresos tributarios sean inestables y a que el costo fiscal sea elevado a largo plazo. Por lo tanto, partiendo del supuesto de que las variaciones sustanciales de los precios suelen ser transitorias, los países pueden crear un mecanismo en que se incorpore la suavización de los precios para retrasar la transmisión total de las variaciones considerables de estos a los mercados nacionales⁹⁵. Una estrategia de este tipo, sumada a la puesta en práctica de planes sociales dirigidos a los segmentos más vulnerables de la población, o a la ampliación de los planes que ya existan, también se puede emplear para mitigar los efectos de las conmociones de los precios y de la inestabilidad fiscal. En Jordania, por ejemplo, en 2005 se comenzaron a aumentar gradualmente los precios de la energía, para que se ajustaran a los precios del mercado internacional; la transmisión total del precio se logró en 2008, y los precios nacionales de los combustibles se incrementaron hasta un 76 % en el caso de determinados derivados del petróleo⁹⁶. Al mismo tiempo, se mantuvieron las tarifas bonificadas de la electricidad para los hogares cuyo consumo no superaba un determinado umbral y se proporcionaron transferencias en efectivo a los hogares de ingreso bajo para aliviar la carga que suponía el aumento de los precios⁹⁷. La creación de un mecanismo como ese, sumada al gasto público en iniciativas de protección social, puede contribuir a que, con un costo fiscal relativamente bajo, se mitigue el impacto de las fluctuaciones extremas de los precios. Sin embargo, la aplicación de este tipo de medidas puede no ser popular y exige concertar los esfuerzos para proteger a los grupos vulnerables.

46. En última instancia, estas estrategias no pueden ayudar a resistir las conmociones de los precios cuando estas ocurren una y otra vez. En lugar de ello, el objetivo a largo plazo de los países que son importadores netos de combustible debería ser reducir la dependencia respecto del petróleo y otros combustibles importados mediante la conservación de energía, la eficiencia energética y la diversificación de la canasta de energía⁹⁸. Para ello, se anima a los Gobiernos a promover inversiones que incentiven la mejora de los sistemas de eficiencia energética a lo largo de la cadena de valor de los sectores de alto consumo energético. También habría que fomentar las inversiones en fuentes de energía alternativa. Esto no solo reduciría la vulnerabilidad de los países que son importadores netos de combustible, sino que también podría reducir su huella de carbono.

C. Energía renovable

47. El precio elevado de los combustibles fósiles reduce las diferencias de competitividad que estos tienen con las alternativas que emiten menos carbono, que pueden parecer más atractivas y también contribuyen a lograr el objetivo de alcanzar un futuro con bajas emisiones de carbono. La volatilidad de los precios de la energía puede servir de catalizador para acelerar la transición hacia la energía verde, pero también presenta desafíos. La prioridad actual de los Gobiernos, sobre todo en los países en desarrollo que son importadores netos de

⁹⁴ Véase <https://www.iea.org/articles/oil-stocks-of-iea-countries>.

⁹⁵ Fondo Monetario Internacional, 2012, Automatic fuel pricing mechanisms with price smoothing, disponible en <https://www.elibrary.imf.org/view/journals/005/2012/003/article-A001-en.xml>.

⁹⁶ *Ibid.*; véase <https://www.reuters.com/article/jordan-prices-idUSL0844342520080208>.

⁹⁷ Fondo Monetario Internacional, 2012.

⁹⁸ Véase <https://www.gov.uk/research-for-development-outputs/oil-shock-mitigation-strategies-for-developing-countries>.

combustible, debería ser reducir la carga que el aumento de la factura energética tiene en las poblaciones vulnerables, para garantizar que todos puedan acceder a la energía a precios asequibles, de conformidad con el Objetivo de Desarrollo Sostenible 7. A corto plazo, esto puede ejercer presión para que se aumenten los subsidios que se otorgan a los combustibles fósiles y puede crear el riesgo de que se vuelva a invertir en generar energía a partir de esos combustibles. Dado que la capacidad fiscal es escasa y que la producción de energía renovable es limitada, eso diluiría los paquetes de apoyo previstos para las tecnologías que tienen bajas emisiones de carbono. Sin embargo, en vista de la amenaza que el cambio climático supone y la necesidad de promover una recuperación verde, los países deberían resistirse a la tentación de restablecer el apoyo a los combustibles fósiles o de aumentarlo. En lugar de ello, se deberían aplicar políticas que incentiven las inversiones en infraestructura verde sostenible, sobre todo en las tecnologías con bajas emisiones de carbono que se necesitan para aumentar la capacidad de generar energía renovable y para mejorar la eficiencia energética y el almacenamiento, a fin de asegurar un suministro de energía constante y fiable. Dado que la mayor parte de la energía limpia se genera en forma de electricidad, también se anima a ampliar la infraestructura de la red eléctrica y la electrificación, para hacer posible la sustitución de los combustibles y reducir las tasas de emisión de gases de efecto invernadero a largo plazo.

48. También se anima a los Gobiernos a que faciliten el acceso a la financiación para los proyectos de energía renovable y eficiencia energética, que suelen tener un costo inicial elevado, y a que eliminen gradualmente los subsidios a los combustibles fósiles que distorsionan los precios en relación con las fuentes de energía renovable. Es importante asimismo crear alianzas a fin de que se puedan transferir los conocimientos y las tecnologías necesarios para impulsar el uso de las energías renovables y fomentar la inversión en infraestructura resiliente para dichas fuentes. Además de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, ello ofrecería la posibilidad de diversificar la canasta de energía, construir sistemas energéticos más resilientes, y crear oportunidades de que surjan nuevos empleos y se logre el desarrollo económico.
