

Anchoveta: Pesca se recuperaría en la segunda mitad del año

Erika Manchego
erika.manchego@scotiabank.com.pe

Desde mediados del 2015 hasta mayo del 2016 el mar peruano ha sido afectado negativamente por el Fenómeno El Niño (FEN). El impacto de las aguas cálidas en el mar peruano se traduce en una menor presencia de anchoveta, lo que conduce a un menor nivel de capturas y, por ende, a una menor producción de harina de pescado. Sin embargo, a partir de junio del 2016 Imarpe ha determinado que las condiciones oceanográficas son normales y que es probable un episodio de La Niña débil a moderado en los próximos meses. La presencia de La Niña suele ser favorable para el desarrollo de la anchoveta. Por lo tanto, prevemos una recuperación del sector hacia el segundo semestre del año.

Según nuestros estimados, la producción de harina de pescado se incrementaría alrededor de 7% a 900,000 TM en el 2016, en base a una total de capturas de alrededor de 3.9 millones de TM de anchoveta.

Asimismo, estimamos un descenso de alrededor de 9% en el precio internacional de la harina de pescado para el 2016, que se verá reflejado en un menor precio promedio de exportación de la harina peruana en la misma magnitud.

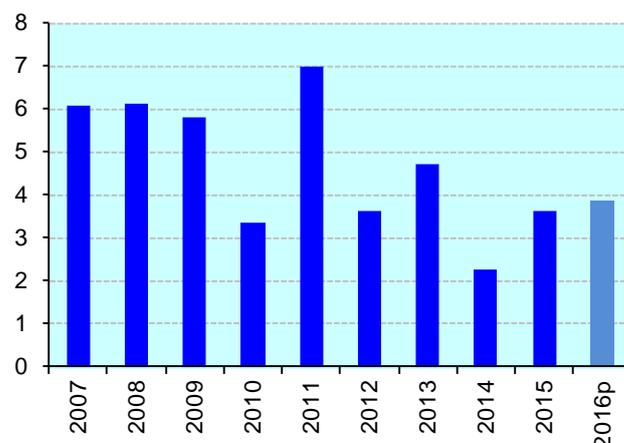
Producción

Según estadísticas de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD, por sus siglas en inglés) la producción de harina de pescado habría alcanzado 4.7 millones de toneladas en el 2015, 8% más que en el 2014 pero 3% menos que el promedio de los últimos cinco años.

El principal productor de harina de pescado en el mundo es el Perú (16.4% de la producción global), seguido de China (16.1%), Tailandia (10%), la Unión Europea (9%) y Chile (8%). Cabe señalar que entre los años 2001 y 2010, el Perú produjo en promedio el 26% de la producción mundial; sin embargo, durante los últimos cinco años su producción se ha reducido, disminuyendo su participación sobre el mercado global. Por otro lado, la producción de China ha repuntado en los últimos cinco años, permitiéndole incrementar su participación sobre la producción mundial de 11% en promedio durante la última década a 16% en el 2015. A pesar de la menor producción, el Perú sigue siendo el mayor exportador de harina de pescado en el mundo con 29% del volumen exportado.

Entre enero y mayo del 2016 se han pescado 355 mil TM de anchoveta en el Perú, que incluyen el saldo de la segunda cuota en la región centro-norte del 2015 y la pesca correspondiente a la región sur. La cuota establecida por Produce para la primera temporada del 2016 asciende a 382 mil TM para la zona sur, comprendiendo el periodo entre febrero y junio. Los desembarques de anchoveta entre enero y abril son inferiores en 85% respecto al mismo periodo del 2015 debido al retraso en la apertura de la primera campaña de pesca del 2016 en la región centro-norte.

PERÚ: DESEMBARQUES DE ANCHOVETA (Millones de TM)



p: Proyectado SBP

Fuente: Produce

Elab.: Estudios Económicos-Scotiabank

Produce ha establecido el inicio de la primera temporada de pesca en la región centro-norte a partir del 1 de julio y culminará cuando se alcance el total de la cuota fijada en 1.8 millones de toneladas. Esta cuota es inferior en 30% a la establecida en el 2015 (2.58 millones de toneladas). La menor cuota está relacionada con los impactos negativos del FEN 2015-16. Según Imarpe, el FEN ha concluido; sin embargo, la normalización de las condiciones ambientales viene siendo menos rápida de lo esperada debido a anomalías de los vientos. El Imarpe ha proyectado que las condiciones oceanográficas transitarán a un escenario neutro o frío en el corto plazo, favoreciendo el stock de anchoveta.

Cabe señalar que Produce autorizó al Imarpe la realización de pesca exploratoria en la zona norte-centro entre el 18 y 25 de junio a fin de actualizar la información sobre la distribución de la anchoveta. En la pesca exploratoria participan las embarcaciones pesqueras con permiso de pesca vigente para extraer anchoveta. Las capturas realizadas durante la pesca exploratoria serán descontadas de la cuota establecida para la primera temporada. Tradicionalmente en agosto empieza la veda reproductiva de la anchoveta, por lo que es probable que las embarcaciones pesqueras solo puedan extraer anchoveta hasta fines de julio, teniendo poco más de un mes para alcanzar el total de la cuota, a diferencia de otros años en los que se han tenido entre tres y cuatro meses.

Hacia la segunda mitad del año es probable el desarrollo de un Fenómeno de La Niña débil a moderado. Según el Comité Multisectorial Encargado del Estudio Nacional del Fenómeno El Niño (ENFEN) se espera que las condiciones oceanográficas normales se mantengan durante junio y julio y no descartan el desarrollo de La Niña en los meses siguientes. La Niña suele estar asociada a temperaturas más bajas de lo normal en el Océano Pacífico lo que podría ser favorable para la anchoveta. Sin embargo, también podría ser contraproducente si las aguas son muy frías porque provocan la migración de la especie.

Para el 2016 proyectamos una captura de 3.9 millones de TM de anchoveta, superior en 7% al 2015. Este estimado considera la cuota de 1.8 millones de TM para la primera temporada de pesca en la región norte-centro y una cuota similar para la segunda temporada. Asimismo, estimamos alrededor de 300,000 TM de captura en la región sur. Por lo tanto, estimamos que la producción de harina de pescado alcanzaría cerca de 900,000 TM en el 2016.

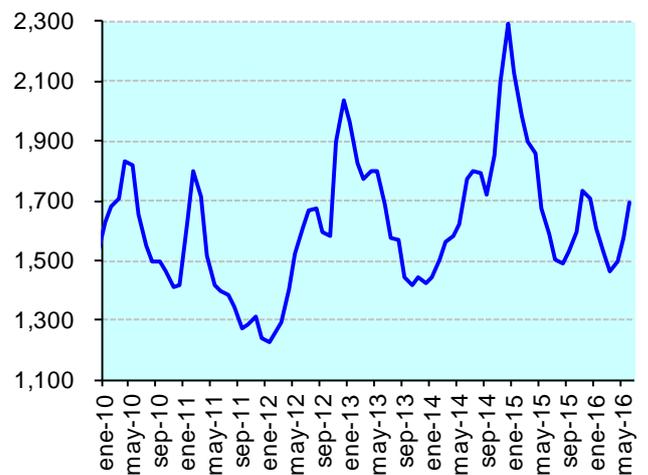
Precio

El precio de la harina de pescado recibió presiones al alza durante el primer semestre del 2016, alcanzando un promedio de US\$ 1,560 por TM, debido a la incertidumbre respecto a la apertura de la primera cuota de pesca en el Perú. La normalización de las condiciones climáticas y una menor incertidumbre respecto a la apertura de la segunda cuota en el Perú presionarían a los precios de la harina de pescado a la baja en el transcurso del 2016. Si bien esperamos una recuperación en el volumen de capturas y en la producción de harina de pescado del Perú, los niveles siguen siendo históricamente bajos y la demanda global continúa siendo sólida, otorgándole un soporte importante a la cotización internacional de la harina de pescado.

China es el principal consumidor de harina de pescado, su consumo representa el 39% del consumo global, seguido de la Unión Europea (11%), Japón (7%), Tailandia (6%) y Noruega (6%). Dadas las restricciones de la oferta, el consumo de la mayoría de países ha caído o se ha mantenido estable durante los últimos años. Sin embargo, el consumo de China se ha incrementado en 50% durante los últimos 20 años.

Según IFFO, la harina de pescado se usa como insumo en la fabricación de alimentos para animales, siendo principalmente usado en la acuicultura (73%), seguido por la industria porcina (20%) y la industria avícola (5%). La demanda por harina de pescado continúa aumentando, especialmente debido al crecimiento de la industria acuícola. Además, dadas las restricciones de oferta, es probable que la demanda sea cada vez más exigente respecto a la calidad de la harina de pescado.

HARINA DE PESCADO: COTIZACIÓN HAMBURGO (US\$/TM)



Fuente: BCRP Elab.: Estudios Económicos - Scotiabank

Así, estimamos un descenso de alrededor de 9% en el precio internacional promedio de la harina de pescado para el 2016 a alrededor de US\$ 1,550 por TM, que se verá reflejado en un menor precio promedio de exportación de la harina peruana en la misma magnitud. Si bien durante el primer semestre del año hubieron algunas presiones al alza en el precio -por la incertidumbre y el retraso en la apertura de la primera cuota de pesca en el Perú- es probable que las condiciones climáticas normales actuales se mantengan durante el segundo semestre favoreciendo el desarrollo de la anchoveta y manteniendo a los precios en niveles relativamente estables en lo que resta del año.

Cabe señalar que tampoco esperamos una fuerte caída del precio dado que los niveles de producción de harina de pescado en el Perú permanecen en niveles históricamente bajos, mientras que la demanda sigue siendo robusta.