

## Proyecciones Abril: Expectativas de Mayor Crecimiento Global para el Segundo Trimestre

Durante marzo y abril han surgido informaciones y hechos económicos y políticos de efectos mixtos. Aún así, se mantiene una percepción de disminución substancial del riesgo en la economía global, pese a los ruidos que surgen de los incumplimientos puntuales de carácter financiero de empresas chinas, de la rápida anexión de Crimea por la Federación Rusa y de la situación política en Ucrania en desarrollo. Lo anterior, se refleja en una volatilidad moderada de los mercados financieros, sensibles también a las percepciones del “tapering” de la Reserva Federal.

La economía de Estados Unidos, por otra parte, creció en el cuarto trimestre del año pasado más rápido de lo que se había anunciado. El PIB se elevó un 2,6%, superando el anuncio previo de 2,4%. El consumo, especialmente de servicios de salud, ha estado avanzando velozmente este año. Un economista senior de Wells Fargo, Sam Bullard, señaló: “estamos empezando a ver signos de que el crecimiento está ganando cierta fuerza de tracción y se irá acelerando, a medida que el año se desarrolle”. Las proyecciones del crecimiento económico de Estados Unidos para este año están situadas en un rango de 2,2% a 3,1%. Se está despejando el hecho de que la “deceleración del invierno” (enero y febrero) correspondía a la nieve y las bajas temperaturas, pero que las bases de la recuperación económica estaban sanas.

Otro indicador favorable de marzo (29) y abril (5) ha sido el número de solicitudes para pagos de seguro de desempleo, que ha sido el más bajo (300 mil), desde

**El primer trimestre de este año fue débil en crecimiento para la economía global y los niveles de inflación fueron bajos. Esta situación, de acuerdo a indicadores recientes, se revertirá en el segundo trimestre. La expectativa es de mayor crecimiento global e inflación más alta.**

noviembre, mientras se proyectaba -previamente- que llegarían a 323 mil. En las semanas siguientes, hasta el 26 de abril, ha habido alzas y bajas en las cifras, pero la tendencia a la baja de los últimos meses, señala un mejoramiento en las condiciones del mercado laboral que se refleja en los promedios de cuatro semanas.

El consumo, que representa el 70% de la economía, creció en un 3,3% en el cuarto trimestre del año pasado, el mayor aumento desde 2010 y los gastos de los hogares en servicios crecieron a una tasa de 3,5% anual. Para el primer trimestre de este año, el aumento estimado del consumo es cercano al 2%, con perspectivas de reforzarse en el segundo trimestre. La confianza del consumidor en marzo y abril ha subido a un rango de 82-84 (*Conference Board*), lo cual indicaría que la economía norteamericana está generando fuerza.

El mercado del trabajo también da señales de recuperación. En febrero los empleadores agregaron 197 mil empleos, en marzo se llegó a 192 mil, ligeramente sobre lo esperado y en abril, se estima preliminarmente una cifra de 220.000. A fines de marzo el desempleo llegó nuevamente a 6,7%, pero la tasa de participación subió a 63,2%.

La inversión corporativa en el cuarto trimestre subió un 10,9%, anualizada, pero se estima que será difícil sostener ese nivel de avance.

Las inclemencias del tiempo han afectado la construcción. Las ventas de casas nuevas en febrero llegaron a los niveles más bajos en cinco meses, por efecto del tiempo frío del invierno y se mantuvieron bajos en marzo, lo cual indica debilidad en el mercado de casas, pero se sugiere también, que la debilidad pueda estar sobreestimada.

Las ganancias corporativas de impuestos subieron, en las últimas semanas, 2,2%. Desde fines de 2012, las ganancias avanzaron 6,2%.

Las nuevas órdenes de bienes durables en marzo se incrementaron 2,6%, lo cual estuvo muy cercano a las expectativas. Mirando hacia el adelante al segundo trimestre, la información de marzo es consistente, con la percepción de que el crecimiento debería acelerarse en el segundo trimestre. El sentimiento de Consumidor (25 de abril), se elevó entre marzo y abril de 80 a 84 (Universidad de Michigan).

El PIB de Estados Unidos creció sólo 0,1% en el primer trimestre y se espera que logre acelerarse a un 3% este trimestre. La información de marzo, en general, muestra un rebote económico consistente, con el 3% mencionado. Indicadores de la última semana de marzo señalan un alza manufacturera y en viviendas.

En Europa, los indicadores de consumo y negocios han estado fuertes. El PMI (industria) de Euroárea Flash, subió 0,9pt. a 54 pt. en Abril, lo cual se estima que es un nivel consistente con un crecimiento anual entre trimestres, de un 2% en el PIB. En Alemania el indicador IFO está también apuntando a un crecimiento de 2,5% a 3%, entre trimestres, anualizado.

Para el segundo trimestre de este año, las expectativas apuntan a un 1,75% entre trimestres, anualizado, que todavía incluye efectos del tiempo, pero posteriormente el pronóstico del año es de un 2% de crecimiento, más aún, hasta el final de 2015.

El Reino Unido ha mostrado notable vitalidad de recuperación en el primer trimestre, creciendo a una velocidad de 3,2%, anualizado.

La crisis de Ucrania, que permanece con altos y bajos, no obstante el reciente acuerdo de Ginebra, constituye una amenaza para la frágil recuperación de la Eurozona. El G7 ha continuado elevando las sanciones, en conjunto con Estados Unidos, a personas y corporaciones de Rusia por faltas al cumplimiento del Acuerdo de Ginebra mencionado. Los riesgos para Europa -derivados de las sanciones a Rusia- son bajos, excepto el que dice relación con un corte del suministro energético de Rusia, que constituye una fuente cercana al 30%, particularmente significativa para la economía alemana.

Las recientes proyecciones del crecimiento económico para la Eurozona son mayores que las que tenía anteriormente el Banco Central Europeo, de manera que la eventual acción de política del banco en estas circunstancias se reduce, en términos de probabilidad. Sin embargo, la inflación continúa muy baja. En el evento que la economía de la Eurozona crezca al 2% y la inflación core no baje y se estabilice al 1%, es difícil que exista alguna acción significativa de política monetaria, por parte del Banco Central Europeo, particularmente, algo relacionado con *quantitative easing* (QE). Uno de los últimos discursos del Presidente del Banco Central Europeo (Draghi) trasunta que está en una actitud de "wait and see", observando el flujo de información de la Eurozona.

En Japón, se proyecta un alza de 3% para el crecimiento en el primer trimestre, seguida de una leve contracción en el segundo trimestre, debido al efecto del alza de IVA (5 a 8%). La inflación para abril llegó al 2,7% anualizada en el mes, pero el efecto del IVA en la inflación se estima en 1,7 puntos porcentuales, de modo que la inflación neta de IVA sería de 1%, similar a la de marzo y bastante baja respecto a la meta de Boff, de 2%.

No obstante, no se espera una reacción significativa del Banco de Japón. Existe alguna preocupación de que una inesperada aceleración de la economía pueda

aumentar la probabilidad de un cambio en la política de “*quantitative easing*” (QE). El Banco de Japón (Governor Kuroda) ha dado señales de cierto optimismo sobre crecimiento y la inflación en los próximos años.

La desaceleración de las economías emergentes continúa su trayectoria, debido: a la caída gradual de los precios de las materias primas; a la baja en la expansión de la economía de China por la variedad de ajustes internos que está implementando, y por la también gradual limitación del estímulo monetario del Federal Reserve de Estados Unidos.

Todo lo anterior ha producido efectos en los mercados cambiarios de las economías emergentes, incluso en Chile, de una depreciación monetaria, una salida de capitales y un deterioro en los mercados de renta variable.

Los efectos económicos sobre las diversas economías emergentes han sido heterogéneos, siendo más gravitantes sobre aquellas economías más vulnerables, por tener desequilibrios macroeconómicos y problemas de competitividad.

Estas últimas economías han debido utilizar intervenciones defensivas y contractivas para controlar la inflación, el déficit en cuenta corriente o la brecha fiscal.

Las economías emergentes que están hasta ahora en mejor posición son Asia emergente, México y Europa Central, gracias -en parte- a su mayor vinculación con la recuperación económica de Estados Unidos y Europa Occidental. En cuanto a la economía china, ésta creció en un 7,4% anualizado en el 1er trimestre de este año y en el 4º trimestre de 2013, en 7,7%.

En abril el PMI (manufactureras), flash, tuvo leve mejoría en producción y órdenes, y lleva a algunos analistas a pensar que el crecimiento económico en el segundo trimestre mejorará moderadamente. Habrá un mayor apoyo de las políticas públicas, especialmente, en el ámbito fiscal.

Habrá también una mayor apertura para las fuerzas del mercado, permitiendo inversión privada en infraestructura, energía, información y banca, lo cual forma parte de las medidas pro crecimiento económico del gobierno de China.

En el área monetaria, el Banco Central de China (PBoC) bajó en las últimas semanas los requisitos de reserva para los bancos rurales o corporativos, lo cual tiene un efecto limitado. Se estima que -por ahora- el Banco Central de China se abstendrá de entregar un estímulo monetario más amplio y sólo actuará con medidas específicas y limitadas.

Existe también alguna preocupación por la deceleración del mercado de bienes raíces, que estaría afectando la inversión fija, de modo que puede haber algún tipo de relajación de las regulaciones en ciudades seleccionadas.

En síntesis, se está fortaleciendo la recuperación en las economías de Estados Unidos y de Europa Occidental, incluido el Reino Unido, que destaca. Se observa una situación de “*wait and see*” en Japón y señales de debilidad en las economías emergentes, incluida China.

El 1er trimestre de este año fue débil en crecimiento económico para la economía global y los niveles de inflación fueron bajos también. Esta situación, de acuerdo a indicadores recientes, se revertirá en el 2º trimestre, o sea, la expectativa es de mayor crecimiento global e inflación más alta.

Cuadro Nº 1

## Proyecciones para las Economías Mundiales

	% Economía Mundial (PPC 2009)	PIB (Var, %)					Inflación (Var, Dic/Dic)					Cuenta Corriente (% del PIB)				
		2011	2012	2013	2014	2015	2011	2012	2013	2014	2015	2011	2012	2013	2014	2015
<b>TOTAL G7</b>	41	1.6	1.7	1.4	2.2	2.3	2.6	1.6	1.2	1.7	1.6	-0.8	-1.0	-0.7	-0.6	-0.6
USA	20.5	1.8	2.8	1.9	2.5	2.9	3.1	1.9	1.2	1.9	1.9	-2.9	-2.7	-2.3	-2.2	-2.6
Japón	6	-0.5	2.0	1.5	0.9	1.3	-0.3	-0.2	1.4	2.9	2.5	2.0	1.0	0.7	1.2	1.3
Alemania	4	3.1	0.9	0.5	2.2	2.3	2.5	2.0	1.3	1.4	1.7	6.8	7.4	7.5	7.3	7.1
Francia	3	2.0	0.0	0.3	0.9	1.8	2.3	1.7	0.8	0.9	1.0	-1.8	-2.2	-1.6	-1.7	-1.0
Italia	2.5	0.5	-2.4	-1.8	0.7	1.5	2.9	2.6	0.7	0.6	0.7	-3.1	-0.4	0.8	1.1	1.1
Canadá	1.8	2.5	1.7	2.0	2.4	2.6	2.9	0.9	0.9	1.6	1.9	-2.8	-3.4	-3.2	-2.6	-2.5
Reino Unido	3.1	1.1	0.1	1.7	3.1	3.0	4.5	2.7	2.1	1.8	2.1	-1.5	-3.7	-3.3	-2.7	-2.2
<b>Grandes Economías Emergentes</b>	% Economía Mundial (PPC 2009)															
China	12.5	9.3	7.7	7.7	7.2	7.2	5.4	2.1	2.9	1.9	3.1	1.9	2.3	2.1	2.2	2.4
Corea	n.a.	3.7	2.0	3.0	3.9	3.9	4.0	1.7	1.1	2.5	2.9	2.3	4.3	5.8	4.4	3.5
India	5.1	6.2	5.0	4.6	5.2	6.5	8.9	10.1	10.6	8.6	7.0	-4.2	-4.7	-2.0	-2.4	-2.5
Rusia	3	4.3	3.4	1.3	0.5	1.8	8.4	6.5	6.4	6.0	4.4	5.1	3.6	1.6	2.1	1.6
Turquía	n.a.	8.8	2.2	4.0	1.9	4.0	6.5	6.8	7.5	8.1	5.5	-9.7	-6.2	-7.9	-6.3	-6.0
Euro Área	15.2	1.5	-0.6	-0.4	1.4	2.0	2.7	2.2	0.8	0.9	1.1	0.8	2.0	2.9	2.9	3.1
Global	100	3.9	3.2	2.4	2.9	3.3	4.7	3.9	2.3	2.5	2.6					
Developed Markets	53.9	1.7	1.5	1.2	2.0	2.4	2.7	1.7	1.2	1.7	1.8	-0.1	-0.1	0.4	0.5	0.4
Emerging Markets	46.1	6.2	4.9	4.6	4.3	5.0	6.8	6.2	4.3	3.9	4.0	1.6	1.4	0.7	0.8	0.6
Global PPP ponderado	n.a.	3.5	3.1	2.9	3.2	3.7	4.0	3.0	2.8	2.8	2.9	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a

Fuente: JP Morgan, FMI

Cuadro Nº 2

## Proyecciones, Indicadores económicos

	PIB (Var, %)					Inflación (Var, 12 Meses)					Cuenta Corriente (% del PIB)				
	2011	2012	2013	2014	2015	2011	2012	2013	2014	2015	2011	2012	2013	2014	2015
<b>L.A. (7)</b>	4.6	2.9	2.6	1.9	3.1	6.8	5.9	4.5	5.2	4.7	-1.4	-1.9	-2.7	-2.7	-2.8
Argentina	8.9	1.9	4.9	-1.5	3.0	9.5	10.6	25.7	40.0	45.0	-0.6	-0.1	-0.9	-0.5	-0.5
Brasil	2.7	0.9	2.3	1.5	2.2	6.5	5.6	5.8	6.5	6.2	-2.1	-2.4	-3.6	-3.6	-3.7
Chile	5.9	5.6	4.1	3.1	4.2	4.4	2.2	2.5	3.5	3.0	-1.2	-3.4	-3.4	-3.3	-2.8
Colombia	6.6	4.2	4.3	4.6	4.5	3.7	2.8	1.8	2.9	3.0	-2.9	-3.2	-3.3	-3.3	-3.2
México	3.9	3.8	1.1	3.1	3.8	3.8	4.1	3.7	4.1	3.1	-1.1	-1.2	-1.8	-1.9	-2.0
Perú	6.9	6.3	5.0	5.0	5.5	4.7	2.9	3.0	3.0	2.5	-1.9	-3.4	-4.9	-4.8	-4.4
Venezuela	4.2	5.6	1.3	-1.0	2.5	27.6	18.7	52.9	53.3	35.0	7.7	2.9	2.7	2.4	1.8

Fuente: JP Morgan, FMI

Cuadro Nº 3

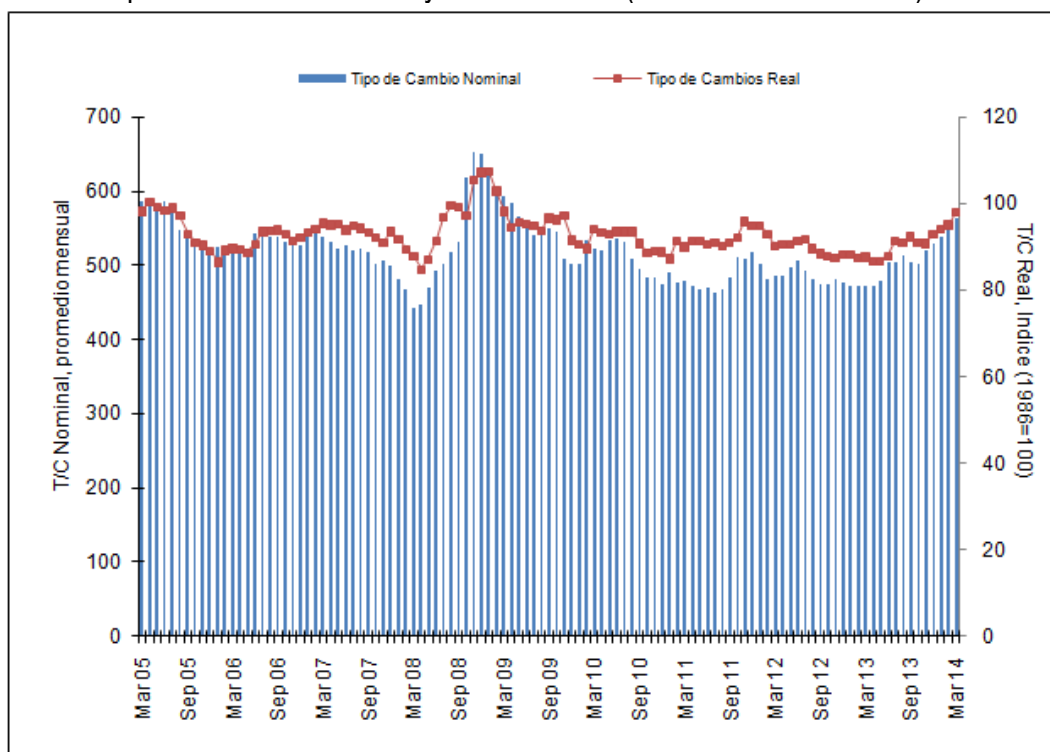
## Panorama de Mercado Economías Emergentes: Índices de Tipo de Cambio Real Efectivo (Base 2000=100)

	2013										2014		
	Mar 13	Abr 13	May 13	Jun 13	Jul 13	Ago 13	Sep 13	Oct 13	Nov 13	Dic 13	Ene 14	Feb 14	Mar 14
<b>Argentina</b>	92.49	91.76	91.5	92.73	93.02	92.2	88.93	86.23	86.24	83.36	77.43	69.88	70.91
<b>Brasil</b>	96.89	96.49	95.51	89.74	87.09	83.6	86.4	89.15	86.12	85.02	85.19	86.58	88.83
<b>Chile</b>	106.9	106.68	105.4	101.38	101.67	100.1	101.39	101.34	98.83	97.17	96.56	93.83	92.67
<b>Colombia</b>	102.99	101.66	100.95	98.54	98.88	98.56	97.22	97.38	95.85	94.99	94.39	90.94	91.58
<b>México</b>	104.27	106.87	105.79	100.18	102.06	100.77	99.54	100.07	100.99	101.95	101.33	100.48	101.54
<b>Perú</b>	108.74	108.71	107.33	104.31	104.31	103.79	103.93	103.1	102.77	103.39	103.31	103.67	103.99
<b>Venezuela</b>	112.45	116.7	124.35	130.87	136.01	139.91	144.51	151.19	158.25	161.04	165.94	170.39	174.07
<b>Rusia</b>	109.94	108.39	109.5	105.84	106.24	104.3	105.22	105.85	105.39	104.55	103.2	98.94	96.91
<b>Corea</b>	103.68	102.01	103.55	100.83	102.73	103.19	106.14	106.36	107.67	108.63	108.36	107.61	108
<b>Turquía</b>	94.87	95.5	94.32	90.99	90.67	88.15	85.52	86.97	86.06	84.31	80.16	80.93	80.68
<b>China</b>	114.1	115.21	116.12	116.12	117.14	117.07	117.42	116.28	117.58	118.75	121.2	120.62	117.45

Fuente: BID

Gráfico Nº 1

## Tipo de Cambio Nominal y Real en Chile (Promedios Mensuales)



Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro Nº 4

Tipo de Cambio al 23 de Abril 2014  
(Moneda local/US\$)

País	Oficial Bancario	Interbank	Variación desde Dic. de 2013	Variación desde Dic. de 2012
Argentina	8.0		-18.50%	22.69%
Ecuador	25000.0		0.00%	0.00%
Brasil	2.2		6.09%	-5.74%
Chile	562.9		-6.65%	7.12%
Colombia	1931.9		-0.12%	0.12%
México		13.1	-0.41%	0.41%
Paraguay	4423.4		3.95%	-3.80%
Perú	2.8		0.35%	-0.35%
Venezuela	6.3		-0.03%	0.03%
Uruguay	22.9		-6.30%	6.72%
Países Euro	1.4		0.52%	0.53%
Japón	102.4		2.87%	-2.80%

Fuente: Bloomberg

Cuadro Nº 5

Mercado Accionario en Moneda Local

	Cierre Ayer	Valor al 31 Dic. 2013	Var. % año actual	Var. % 2013**
Dow Jones	16514.37	16576.66	-0.50%	-0.38%
México (MEXBOL)	40468.20	42727.09	-5.77%	-5.29%
Venezuela (IBVC)	2456.51	2736.58	-15.34%	-10.23%
Argentina (MERVAL)	6609.57	5391.03	23.91%	22.60%
Chile (IPSA)	3878.50	3699.19	4.69%	4.85%
Chile (IGPA)	19049.52	18227.05	4.45%	4.51%
Perú (IGBVL)	14800.99	15753.65	-5.27%	-6.05%
Brasil (IBOV)	51976.86	51507.16	0.19%	0.91%
Colombia (IGBC)	13650.31	13071.27	3.90%	4.43%

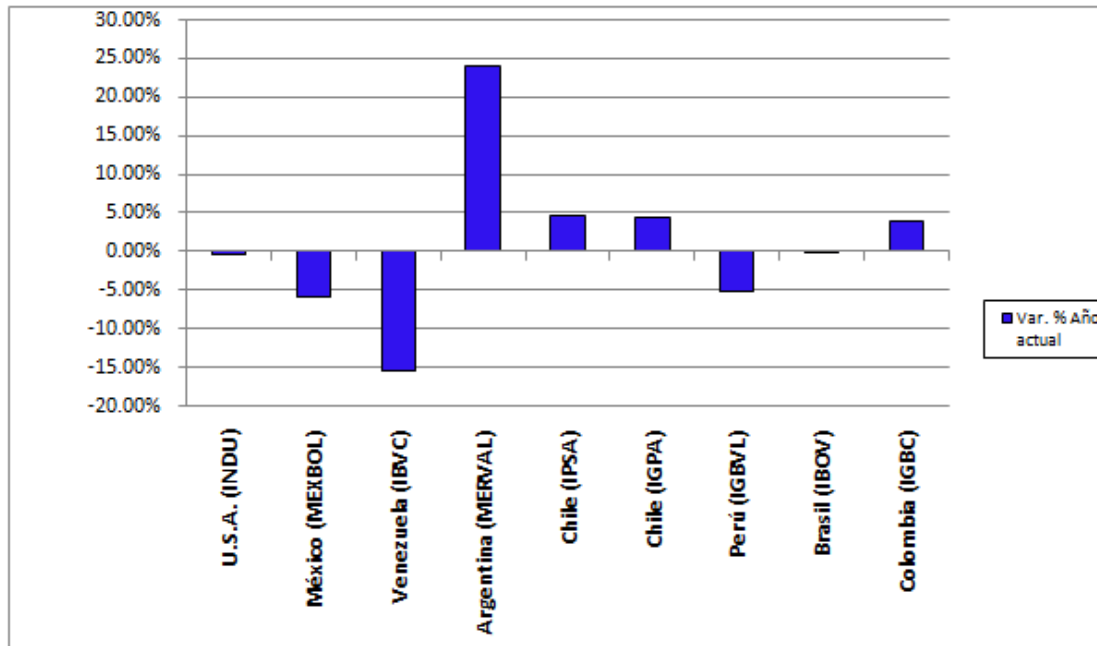
\* Los datos corresponden al día 23 de Abril 2014.

\*\* Variación respecto al 31 Diciembre 2013 al 23 de Abril 2014.

Fuente: Bloomberg

Gráfico N° 2

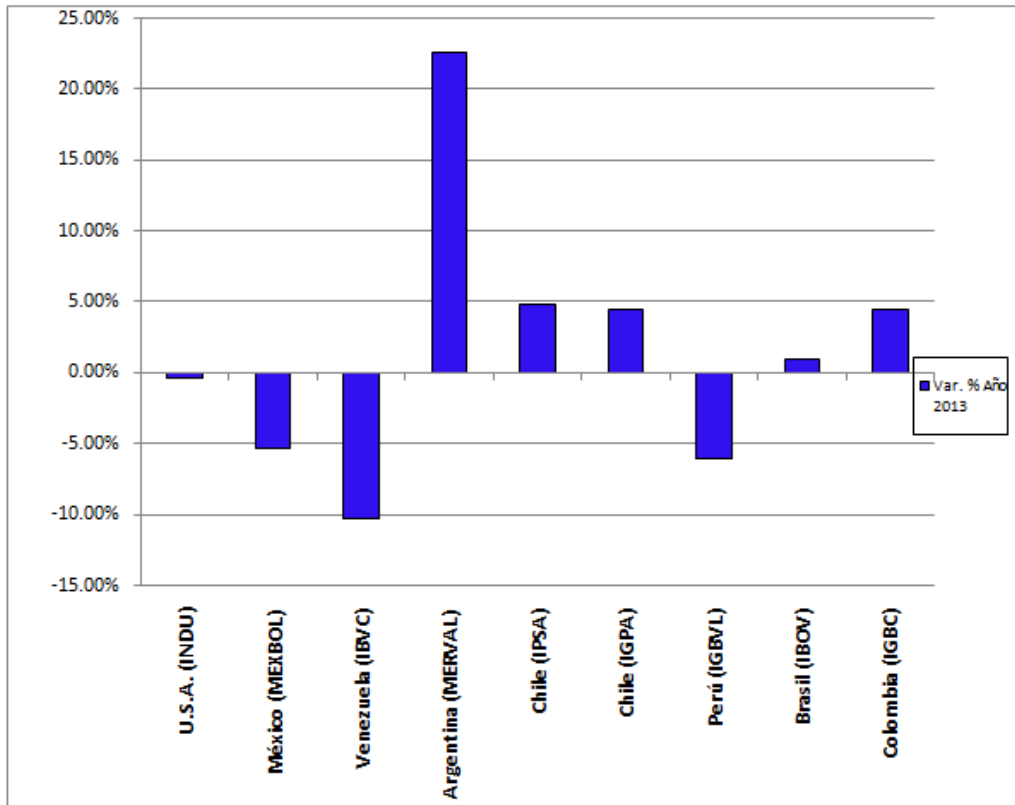
Mercados Accionarios 2014: Retornos en US\$ al 23 de Abril de 2014  
(var. % durante 2014)



Fuente: Bloomberg.

Gráfico N° 3

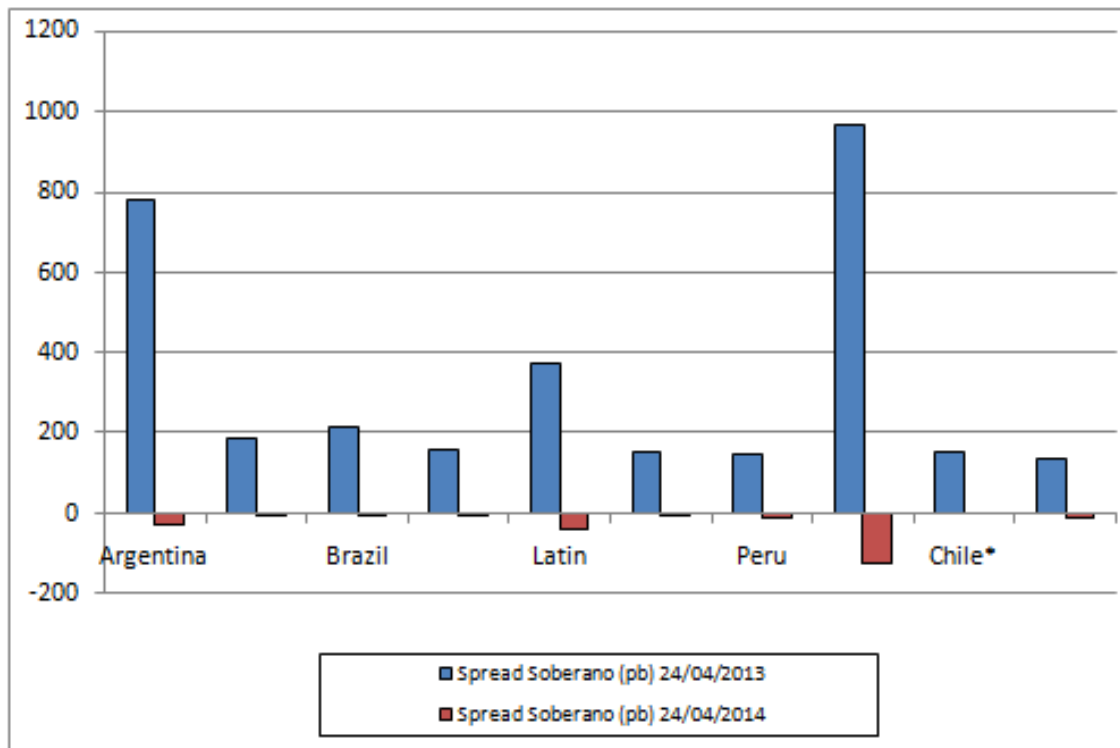
Mercados Accionarios 2013: Retornos en US\$ al 23 de Abril de 2014  
(var. % durante 2013 a la fecha)



Fuente: Bloomberg

Gráfico Nº 4

Clasificación de Riesgo País (EMBI + y EMBI Diversifield)  
Índice de Países, spread Soberanos (pb)



Fuente: JP Morgan.

Cuadro Nº6

Credit Default Swaps 5Yrs (últimos 14 meses)

	Alemania	Italia	España	Portugal	Chile	USA	China	Indonesia
28/04/2014	20.977	115.827	91.824	173.955	79.839	16.833	92.003	178.005
28/03/2014	22.997	134.835	105.835	188.848	76.101	20.993	93.508	179.448
28/02/2014	24.005	145.667	125.007	227.680	77.500	25.840	90.793	184.525
28/01/2014	24.325	165.990	131.492	284.150	83.497	32.160	92.051	223.840
28/12/2013	25.333	170.660	156.992	352.665	82.060	29.003	78.997	228.990
28/11/2013	23.000	175.660	151.663	341.003	84.005	30.160	65.500	236.663
28/10/2013	24.000	209.825	189.330	377.665	81.091	31.010	82.679	189.652
27/09/2013	24.167	261.815	230.155	491.168	91.340	30.997	85.178	281.723
28/08/2013	28.000	242.330	231.685	492.805	98.932	22.825	117.368	281.723
29/07/2013	27.840	257.165	254.180	445.660	94.667	22.667	124.667	206.340
27/06/2013	32.005	276.330	276.990	400.670	97.333	26.673	140.515	209.665
28/05/2013	29.345	244.500	227.175	297.840	74.500	29.667	78.569	148.809
29/04/2013	34.005	257.155	248.000	371.990	66.108	34.322	72.266	137.840
28/03/2013	36.987	302.665	298.165	396.927	65.345	36.505	72.048	161.360

Fuente: Bloomberg.

Cuadro Nº 7

Proyecciones Tasa de Referencia de Política Monetaria

País	Tasa de Referencia					
	25 de abril de 2014	Jun 14	Sep 14	Dic 14	Mar 15	Jun 15
EE.UU.	0.125	0.125	0.125	0.125	0.125	0.125
Brasil	11.00	11.25	11.25	11.25	11.75	12.00
México	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.75
Euro Área	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Chile	4.00	4.00	3.50	3.50	3.50	4.00
Japón	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
China	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00

Fuente: JP Morgan.

Cuadro Nº 8

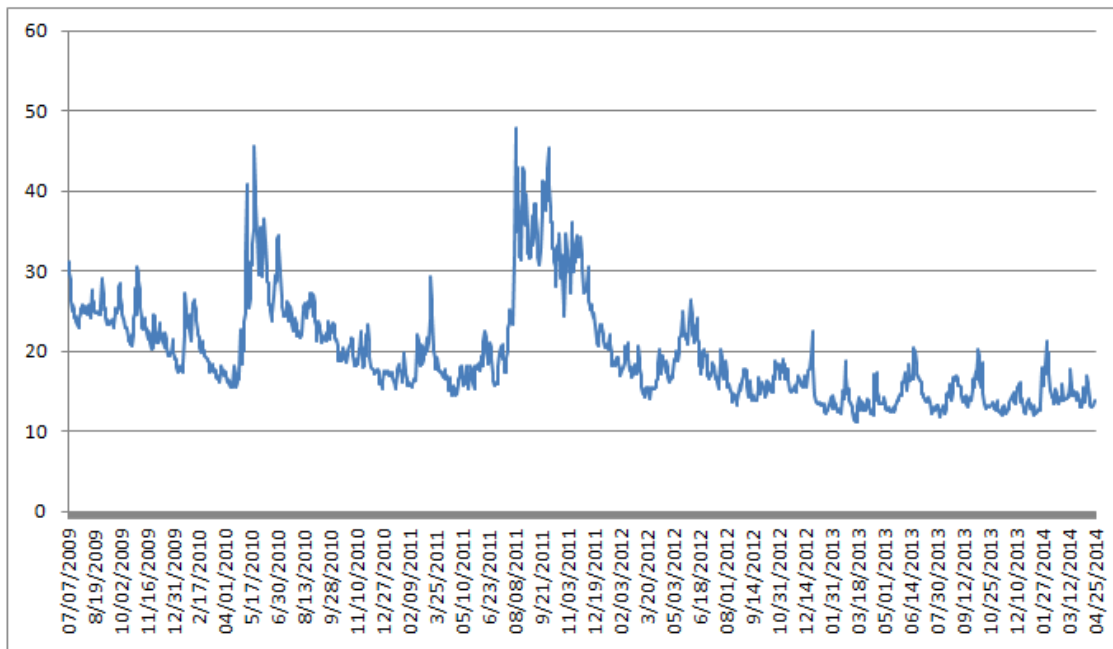
Futuros de Tasas de Interés de EEUU  
(al 23 de Abril de 2014)

Plazo	23-abr-14	23-may-14	23-jul-14	23-oct-14
3 Meses	0.2313	0.3065	0.4226	0.6677
6 Meses	0.3281	0.4076	0.5488	0.7739
1 Año	0.5548	0.5883	0.6293	0.6566
3 Años	0.9960	1.0652	1.1815	1.3668
5 Años	1.8010	1.8587	1.9609	2.1165
10 Años	2.7870	2.8283	2.9016	3.0117
30 Años	3.4610	3.4773	3.5063	3.5491

Fuente: Bloomberg.

Gráfico Nº 5

Índice VIX  
Volatilidad de las Acciones en Estados Unidos



Fuente: Chicago Board of Trade.

Cuadro Nº 9

Volatilidad de Acciones en Estados Unidos y Rendimientos del Tesoro a 10 años  
(al 23 de Abril de 2014)

Índice VIX	Tesoro USA 10 años
13.45	2.68

Fuente: Bloomberg.

Gráfico Nº 6

Evolución del Índice BalticDryIndex  
(al 23 de Abril de 2014)

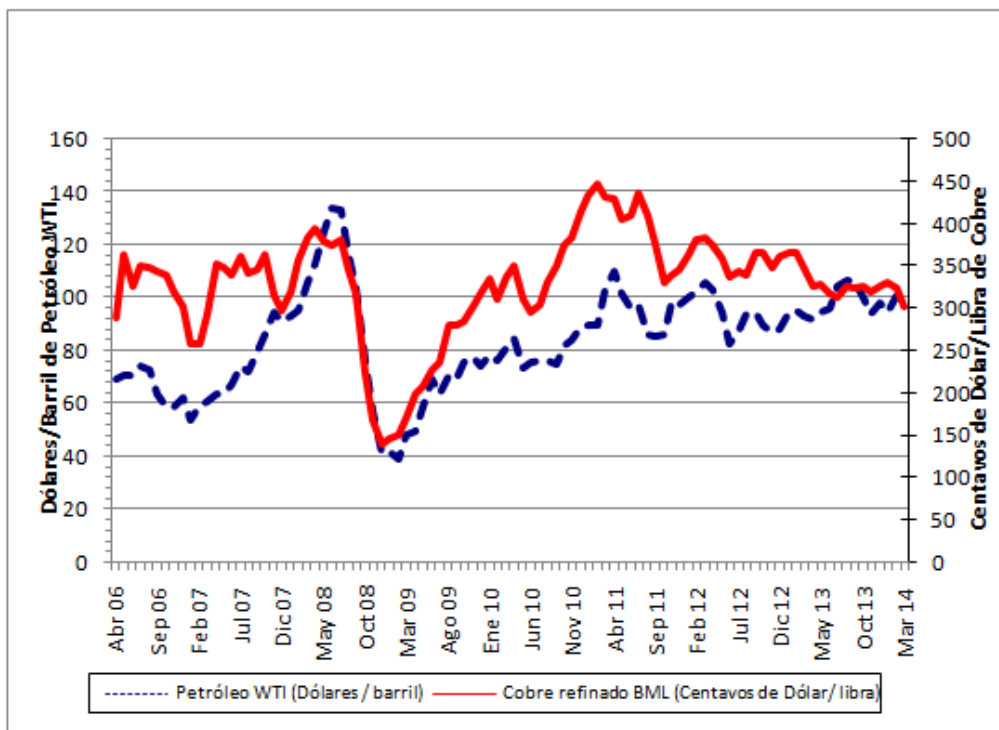


Fuente: Bloomberg

Nota: El índice BalticDry es elaborado por la compañía británica Baltic Exchange y representa un índice de precios del transporte de las materias primas principales (alimentos y metales) a través de las 26 principales rutas oceánicas del mundo. De esta manera, el índice sirve como un proxy de la demanda por materias primas en los principales mercados mundiales.

Gráfico N° 7

**Evolución Precios de Commodities  
Crudo (WTI) y Cobre Refinado**



Fuente: Banco Central de Chile.

Cuadro N° 10

**Futuros de Petróleo y Cobre  
(al 23 de Abril de 2014)**

<b>Crudo WTI (\$/Barril)</b>	<b>Cobre (c.\$/Libra)</b>
101.59	303.95

Fuente: Bloomberg.

Cuadro Nº 11

Evolución Precio Alimentos (últimos 13 meses)  
(100 = Promedio 2002-2004)

	Food Price Index	Carne	Lacteos	Cereales	Aceites	Azúcar
2013 Mar	214.8	185.2	228.8	240.5	196.7	262.0
Abr	216.9	186.6	258.8	230.7	194.0	252.6
May	214.6	180.0	253.5	234.8	194.3	250.1
Jun	211.9	179.7	246.2	232.3	193.5	242.6
Jul	207.5	179.4	243.6	222.3	186.7	239.0
Ago	204.5	182.4	247.6	206.8	181.8	241.7
Sep	203.7	186.1	250.2	195.0	184.3	246.5
Oct	206.6	187.3	251.1	196.6	188.0	264.8
Nov	205.7	185.7	250.8	194.3	198.5	250.6
Dic	205.8	185.6	264.1	191.5	196.0	234.9
2014 Ene	202.5	182.2	267.7	189.0	188.6	221.7
Feb	208.0	182.3	275.4	195.8	197.8	235.4
Mar	212.8	185.0	268.5	205.8	204.8	253.9

Fuente: Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura.