

ARROZ: precios mundiales firmes a pesar de una oferta abundante

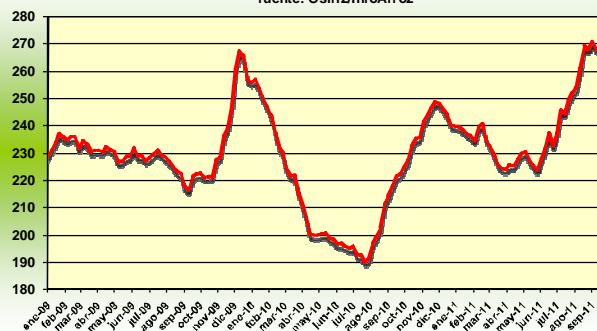
Tendencias del mercado

En septiembre, los **precios mundiales** proseguían firmes pero con alzas moderadas en relación al mes anterior. Esta firmeza se debe principalmente a la nueva política tailandesa de revalorización de los precios pagos al productor, lo que debería generar altas significativas de precios tailandeses a la exportación. Los competidores asiáticos podrían beneficiar de ganancias inesperadas subiendo también sus precios, manteniéndose no obstante por debajo de los precios tailandeses. El mercado de Indonesia, de casi 1,5Mt en 2011, podría escapar totalmente a los exportadores tailandeses, y ser recuperado por Vietnam y la India. El retorno de esta última al mercado de exportación se efectúa en el peor momento para el gobierno tailandés, el cual podría reconsiderar su política de precios internos, ya que existe un riesgo que toda la cadena productiva nacional, inclusive los productores, sea penalizada.

En septiembre, el índice **OSIRIZ/InfoArroz (IPO)** subió de 9,1 puntos a 269,9 puntos (base 100 = enero 2000) contra 260,8 puntos en agosto. Inicios de octubre, el índice IPO se mantenía a 270 puntos.

Indice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000
fuente: Osiriz/InfoArroz



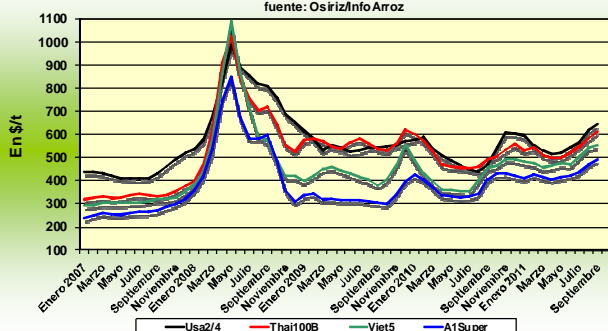
INDICE OSIRIZ (IPO) - PRECIOS DEL ARROZ A LA EXPORTACIÓN (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

| | IPO | Usa2/4 | Tai100B | Tai5 | Tai Parb | India5 | Viet5 | Tai25 | Viet25 | Pak25 | A1Super |
|-------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 2009 | 231,9 | 553 | 564 | 540 | - | - | 435 | 456 | 368 | 352 | 327 |
| 2010 | 220,1 | 523 | 506 | 481 | 517 | - | 420 | 439 | 387 | 370 | 380 |
| 2011* | 238,9 | 566 | 538 | 522 | 539 | - | 491 | 479 | 449 | 438 | 434 |
| ABR – JUN | 227,0 | 526 | 504 | 489 | 510 | - | 468 | 453 | 433 | 436 | 416 |
| JUL – SEP | 256,2 | 611 | 581 | 564 | 578 | - | 534 | 520 | 478 | 453 | 468 |
| AGOSTO | 260,8 | 619 | 582 | 563 | 579 | 460 | 544 | 520 | 484 | 460 | 473 |
| SEPTIEMBRE | 269,9 | 645 | 613 | 598 | 610 | 469 | 553 | 553 | 501 | 446 | 493 |
| 05-sep-11 | 270,9 | 640 | 620 | 605 | 610 | 465 | 550 | 560 | 500 | 450 | 495 |
| 12-sep-11 | 268,2 | 640 | 610 | 595 | 615 | 470 | 540 | 555 | 495 | 445 | 495 |
| 19-sep-11 | 267,3 | 650 | 600 | 585 | 605 | 465 | 550 | 540 | 500 | 445 | 485 |
| 26-sep-11 | 273,3 | 650 | 620 | 605 | 610 | 475 | 570 | 555 | 510 | 445 | 495 |

Fuente: Osiriz/InfoArroz * enero-septiembre

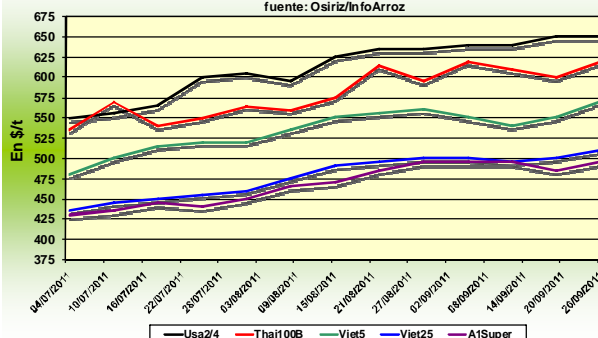
Precios mensuales del arroz

precios US\$/t Fob Bangkok, Houston y Ho Chi Minh City
fuente: Osiriz/InfoArroz



Precios semanales del arroz

precio US\$/T Fob Bangkok, Houston y Ho Chi Minh City
fuente: Osiriz/InfoArroz

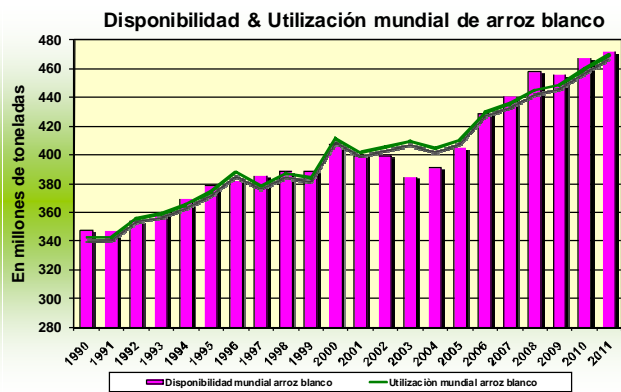
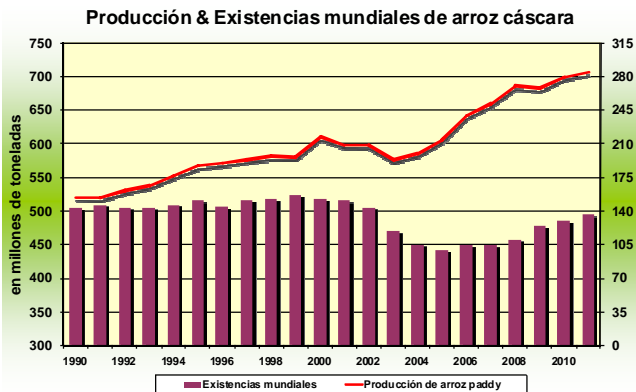


Producción y comercio mundiales

Según la FAO, la **producción mundial** en 2010 habría alcanzado un volumen récord de 700 millones de toneladas (467Mt base arroz blanco) contra 683Mt de arroz cáscara en 2009, ya sea un aumento de 2,4%. Las cosechas han mejorado en casi todas las regiones arroceras del mundo gracias a una extensión de las áreas de cultivo, las cuales alcanzarían unas 162Mha. Este aumento se verá sobretodo en las regiones asiáticas, especialmente en China, India, Indonesia y Bangladesh, los principales productores mundiales. Éstos totalizan los dos tercios de la producción mundial. Las proyecciones para la temporada 2011/2012 indican un nuevo incremento de la producción a 720Mt (481 Mt base arroz blanco), ya sea 3% de incremento. Las buenas condiciones en el hemisferio Sur tienden a confirmar estas previsiones.

En 2010/11, el **comercio mundial** subió de 6% a 33,5Mt contra 31,5Mt en 2009. En 2011/12, los flujos comerciales deberían mantenerse relativamente estables a 33,6Mt. Las disponibilidades exportables de los principales exportadores deben seguir siendo ampliamente suficientes para atender la demanda mundial.

Los **inventarios mundiales** de arroz, para finales del 2010, se incrementaron de 4,6% a 132,3Mt contra 126,5Mt en 2009. Estas reservas representan 30% de las necesidades mundiales. En 2011, las proyecciones de inventarios mundiales indican un nuevo incremento a 137,3Mt. Para 2012, las primeras estimaciones marcan nueva vez más un aumento a 148Mt.



Mercado de exportación

En **Tailandia**, los precios se incrementaron nuevamente de 6% en septiembre. La oferta tailandesa se hace rara ya que el mercado está en la espera de la apertura de la nueva campaña de compras gubernamentales dentro del nuevo régimen de precios internos. La oferta de arroz paddy debería incrementarse en las próximas semanas, pero aun prevalecen grandes incertidumbres respecto a las condiciones de compras públicas. El gobierno podría limitar las adquisiciones a precios bonificados colocando cuotas por productor. Mientras tanto, las nuevas autoridades tailandesas renegocian contratos anteriores estimando que los precios eran demasiado bajos, especialmente con Indonesia. Este “desacuerdo” comercial debería beneficiar a los exportadores vietnamitas e indios. China por su parte podría volver también al mercado mundial a raíz de los precios atractivos. Recordemos que China posee más de 50% de las existencias mundiales. En septiembre, el Tai 100%B marcó 613\$/t Fob contra 582\$ en agosto. El Tai Parbolizado también subió a 613\$/t contra 579\$/t en agosto. El quebrado A1 Super, cotizó en leve alza a 494/t contra 473\$/t en agosto.

En **Vietnam**, los precios de exportación tuvieron alzas relativamente moderadas. Los exportadores vietnamitas aprovechan de las ganancias inesperadas gracias a las perspectivas de fuerte revalorización de los precios tailandeses. El mercado de exportación se encuentra bastante activo, especialmente en los mercados asiáticos. Las ventas para los primeros nueve meses del año habrían alcanzado unas 7Mt. A este ritmo, las exportaciones totales en 2011 podrían superar ampliamente el nivel histórico de 8Mt. En septiembre, el Viet 5% se mantuvo relativamente estable a 549\$/t contra 544\$/t en agosto. En cambio, el Viet 25% subió a 501\$/t contra 484\$ anteriormente. Inicios de octubre, los precios se encontraban alcistas a raíz de la fuerte actividad del mercado frente a las incertidumbres de la oferta tailandesa en los próximos meses.

En **Pakistán**, al contrario de los otros mercados asiáticos, los precios bajaron en septiembre. La calidad del arroz a la exportación no sería muy buena a raíz de las inundaciones de 2010 que dañaron parte de las infraestructuras de almacenamiento. Por otro lado, el retorno de la India al mercado mundial tiende a competir directamente con los arroces pakistaníes. El Pak 25% cotizó 446\$/t contra 460\$/t en agosto.

En la **India**, a pesar de los problemas logísticos, las autoridades se muestran bastante motivadas para volver al mercado mundial gracias a precios competitivos, entre 15 y 20% más bajos que los precios tailandeses. Por otra parte, los Ministros del Comercio de la India y de Indonesia negocian actualmente contratos de Gobierno a Gobierno para trocar arroz indio contra aceite de palma. El precio India 5% marcó 496\$/t en septiembre contra 460\$/t en agosto.

En los **Estados Unidos**, los precios de exportación se mantuvieron firmes. El mercado a la exportación se encuentra poco activo a raíz de la posición de espera de los operadores frente a las tendencias alcistas a nivel mundial. En cambio, en la bolsa de Chicago, los precios futuros acusaron un decline desde mediados de septiembre, cediendo entre 9 y 10% en relación al mes de agosto. En septiembre, el precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 marcó 645\$/t contra 619\$ en agosto.

En el **Mercosur**, los precios de exportación se encontraban estables. La revalorización del dólar frente a las monedas nacionales responde en gran parte a esta tendencia. Más aun, finales de septiembre; los precios en dólares acusaban un descenso. En cambio, los precios internos en Brasil se mostraron firmes durante el mes de agosto a raíz de la falta de actividad entre oferta y demanda locales.

En **África**, la dinámica generada por la crisis del 2008, tuvo un efecto positivo en el incremento de la producción y la estabilización de las importaciones arroceras. En los últimos tres años, éstas se han incrementado en un promedio de 2% contra 5% durante el periodo anterior.

| En Millones toneladas | Producción arroz blanco | | Exportaciones | | Existencias |
|-----------------------|-------------------------|-------|---------------|------|-------------|
| | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2011 |
| Mundo | 467,0 | 480,5 | 33,5 | 33,6 | 137,3 |
| China | 134,0 | 136,6 | 0,7 | 0,8 | 75,2 |
| India | 91,1 | 99,1 | 2,0 | 2,5 | 19,1 |
| Indonesia | 43,2 | 44,2 | - | - | 5,4 |
| Vietnam | 26,0 | 26,7 | 6,9 | 7,4 | 2,8 |
| Tailandia | 21,9 | 21,4 | 9,1 | 9,9 | 5,2 |
| Brasil | 8,6 | 8,0 | 0,4 | 0,8 | 2,0 |
| EEUU | 7,6 | 6,8 | 3,9 | 3,4 | 1,7 |
| Pakistán | 6,8 | 4,7 | 3,6 | 2,7 | 0,4 |

Fuentes: FAO & USDA, Septiembre 2011

Patricio Méndez del Villar, 6 de Octubre 2011
patricio.mendez@cirad.fr

InfoArroz - Informativo mensual del mercado mundial del arroz Septiembre 2011 n°91

El informativo mensual es realizado por Patricio Méndez del Villar, investigador del Centro de Cooperación Internacional en Investigación Agronómica para el Desarrollo (CIRAD, www.cirad.fr) de Francia. El reporte informativo es publicado en cuatro idiomas: Francés (Osiriz), Español (InfoArroz), Inglés (InterRice) y Portugués (InterArroz) con el apoyo del proyecto InfoComm de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD, www.unctad.org/infocomm/). Las distintas versiones son disponibles en el website www.infoarroz.org. Todos los derechos reservados. Osiriz, InfoArroz, InterRice y InterArroz son marcas registradas.