

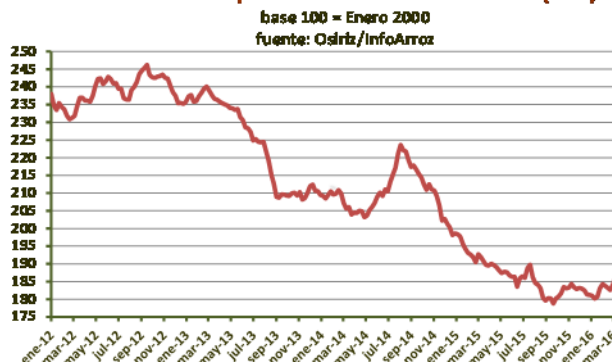
ARROZ: precios mundiales en tendencias alcistas

Tendencias del Mercado

En febrero, los **precios mundiales** se mostraron más firmes a raíz de una fuerte demanda de importación. La caída relativa del dólar frente a las principales monedas asiáticas contribuyó también a reforzar los precios mundiales. Los exportadores, en su mayoría, marcan un avance en sus ventas externas en relación al año pasado en la misma época. Vietnam y Pakistán verían sus ventas mejorar este año. En cambio, las previsiones indican por ahora una contracción de las exportaciones tailandesas e indias. En los Estados Unidos, las exportaciones se mantendrán estables, así como en el Mercosur. Condiciones climáticas desfavorables podrán afectar una vez más los países de Asia meridional, mientras que en el resto del continente asiático la producción arrocerá sería menos impactada de lo previsto. El comercio mundial podría así incrementarse levemente y los precios mundiales subir de manera menos significativa.

En febrero, el índice **OSIRIZ/InfoArroz (IPO)** subió de 2,3 puntos a 183,6 puntos (base 100 = enero 2000) contra 181,3 puntos en enero. Inicios de marzo, el índice IPO se mantenía firme a 185 puntos.

Índice de los precios mundiales del arroz (IPO)



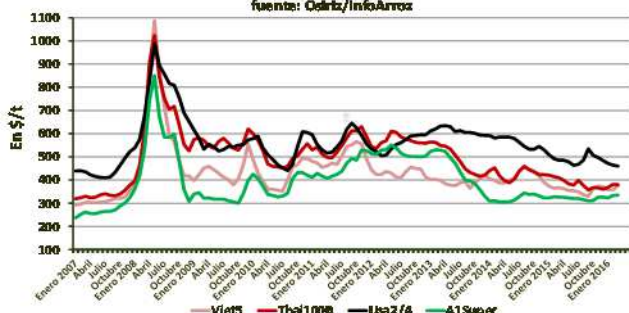
INDICE OSIRIZ (IPO) & PRECIOS DEL ARROZ A LA EXPORTACIÓN (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

	IPO	Usa2/4	Tai100B	Tai Parb	India5	Viet5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2015	186,6	490	386	378	374	358	556	353	339	318	321
2016*	182,7	467	376	372	360	359	471	353	349	313	329
JUL- SEPT	183,3	495	377	367	374	377	544	348	325	313	315
OCT- DIC	182,7	496	365	355	357	353	532	341	355	294	322
ENERO	181,3	471	369	364	355	358	494	346	346	311	323
FEBRERO	183,6	464	381	378	362	358	494	356	350	314	333
01-feb-16	184,3	470	385	375	355	360	470	360	350	320	330
08-feb-16	183,8	465	385	380	360	360	450	355	350	310	330
15-feb-16	183,3	465	380	385	360	355	450	350	350	315	335
22-feb-16	182,6	460	375	375	365	355	450	355	350	310	335
29-feb-16	184,2	460	380	375	370	360	455	360	350	315	335

Fuente: Osiriz/InfoArroz ; *Enero-Febrero

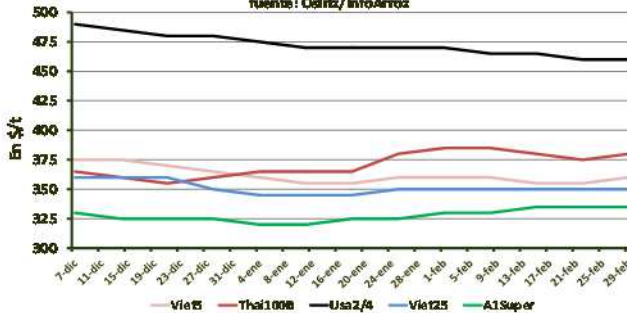
Precios mensuales del arroz

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



Precios semanales del arroz

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

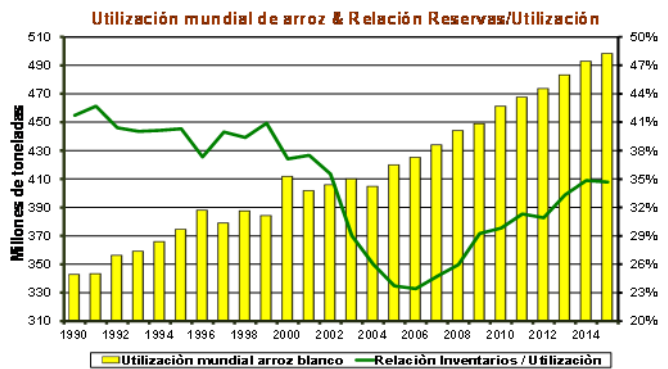


Producción y Comercio Mundiales

Según la FAO, la **producción mundial** en 2015 bajó solamente de 0,5% a 740,2 millones de toneladas de arroz cáscara (491,4Mt base arroz blanco) contra 743,8Mt en 2014, que ya fue una campaña mediocre. Esta contracción se notó sobretudo en las principales regiones asiáticas donde lluvias tardías o insuficientes afectaron las cosechas. La producción también bajó en los Estados Unidos por falta de agua. En cambio, la producción se incrementó en el Mercosur gracias a mejores condiciones climáticas. El impacto de la sequía y los bajos precios mundiales continúan pesando negativamente sobre los plantíos en el mundo. Las perspectivas en 2016 no son muy optimistas a raíz de un nuevo retorno de *El Niño*. Sin embargo, la contracción de la producción mundial podría ser menos importante de lo previsto. La **utilización del arroz** destinado a la alimentación animal (4% de la utilización total) podría incrementarse de 3% en 2016 a causa de la mala calidad de parte de los inventarios mundiales, especialmente en China y Tailandia.

En 2015, el **comercio mundial** bajó finalmente de solo 1% a 45,1Mt contra un record de 45,5Mt en 2014. Inicios del 2015, la demanda del sudeste asiático fue relativamente baja, reactivándose durante el último trimestre para compensar la contracción de las cosechas 2015-2016. Esta demanda de importación adicional debería proseguirse en 2016. Pero, por ahora, las previsiones indican un aumento de solo 0,5% en relación a 2015. Las disponibilidades exportables, a pesar de ser menores este año, deberían no obstante ser suficientes para cubrir esta nueva demanda y limitar también la presión sobre los precios mundiales.

Las **existencias mundiales** de arroz terminando en 2015 se mantuvieron relativamente estables a 172Mt. En cambio, las previsiones para el 2016 indican una contracción de 3% a 167 Mt, ya sea 33% del consumo mundial, su más bajo nivel en los últimos cuatro años.



Actualidades del mercado mundial

En **Tailandia**, los precios del arroz subieron nuevamente en un promedio de 3,5%. Las exportaciones en 2015 bajaron de 11% a 9,8Mt contra 11Mt en 2014. La competencia fue dura, especialmente en el mercado de arroz quebrado y precocido a destinación de África, el principal cliente de Tailandia. En 2016, las perspectivas comerciales son más optimistas gracias a precios más competitivos y a una reactivación de la demanda de importación asiática. Las exportaciones tailandesas ya serían 25% superiores en comparación al año pasado en la misma época. En febrero, el Tai 100%B cotizó 381\$/t Fob contra 369\$ en enero. El Tai precocido también subió a 378\$ contra 364\$. El arroz quebrado A1 Super, por su lado, subió a 333\$ contra 323\$ anteriormente. Inicios de marzo, los precios se mostraban un poco más bajos a raíz de nuevas ofertas del gobierno a partir de antiguos inventarios públicos.

En **Vietnam**, los precios externos se mantuvieron relativamente estables. En 2015, las exportaciones mejoraron de 4% a 6,6Mt contra 6,3Mt en 2014. El gobierno vietnamita espera aumentar nuevamente las exportaciones en 2016 gracias a precios más competitivos. Las autoridades buscan también diversificar sus mercados externos, especialmente en los países occidentales, así como en Japón y Corea del Sur. Por ahora, sus principales clientes son China, Indonesia y Filipinas. Solamente la China absorbe un tercio de las exportaciones vietnamitas. Las ventas siguen progresando gracias a una fuerte demanda asiática. Estas ya habrían doblado en relación al año anterior en la misma época. En febrero, el Viet 5% se mantuvo estable a 358\$/t. En cambio, el Viet 25% subió a 350\$ contra 346\$ anteriormente. Inicios de marzo, los precios se mantenían firmes.

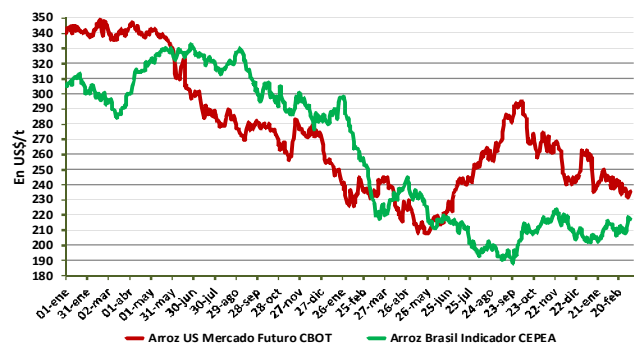
En la **India**, los precios subieron de 2%. Esto se debe a menores disponibilidades exportables y a la contracción de la producción india afectada por el fenómeno climático *El Niño*. A pesar de la reactivación de la demanda de importación asiática, las exportaciones indias podrían marcar una fuertemente caída en 2016, a 9,5Mt contra 11,5Mt en 2015. En febrero, el arroz indio 5% subió a 362\$/t contra 355\$ en enero. El arroz indio 25% también se revalorizó a 331\$ contra 328\$. Inicios de marzo, los precios continuaban firmes.

En **Pakistán**, los precios de exportación subieron de 1%. Las exportaciones se han mostrado menos activas durante los primeros meses del año, al contrario de sus principales competidores. El atraso ya sería de 6% en relación al año pasado en la misma época. Las ventas de arroz basmati en 2015 se contractaron fuertemente de 40% a causa de la dura competencia con la India dentro de un mercado muy exigente. No obstante, las ventas de arroz no aromático compensaron estas pérdidas, y en total, las exportaciones pakistaníes se incrementaron de 7% en relación a 2014. En febrero, el Pak 25% cotizó 314\$/t contra 311\$/t en enero. Inicios de marzo, los precios se mantenían estables.

En los **Estados Unidos**, en contraste con los mercados asiáticos, los precios se retractaron nuevamente de 1,5% a causa de ofertas destinadas al Oriente Medio que tardan a ser finalizadas. El diferencial con los precios asiáticos es ahora inferior a 100\$/t. En febrero, las exportaciones bajaron nuevamente alcanzando unas 200.000 t contra 220.000 t en enero. El atraso acumulado ya sería de 20% en relación al año pasado en la misma época. El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 bajó a 464\$/t contra 471\$ en enero. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz paddy también declinaron marcando 236\$/t finales de febrero contra 247\$ un mes antes. Inicios de marzo, los precios futuros seguían flojos a 233\$.

En el **Mercosur**, los precios de exportación bajando también por tercer mes consecutivo a raíz de una oferta de exportación abundante. Esta contracción ya acumula 15% desde inicios de año, pasando así por debajo de los precios estadounidenses. En Brasil, las ventas externas bajaron en febrero a 50.000 t. (en base arroz blanco) contra 65.000 t. en enero. Sin embargo, éstas marcan un avance de 40% en relación al año pasado en la misma época. En febrero, el precio indicativo del arroz paddy brasileño se relevó de 3% a 211\$/t contra 205\$ en enero, debido, en gran parte, a la revalorización del real brasileño en relación al dólar. Inicios de marzo, el precio del paddy se mantenía firme a 218\$.

Índice Diario Arroz Cáscara EEUU y Brasil



En **África subsahariana**, la demanda de importación continúa fuerte y debería alcanzar unas 14,6Mt en 2016, ya sean 45% de las necesidades del continente. La producción arrocera bajó globalmente de 1% en 2015 a causa de malas condiciones climáticas en casi todas las regiones africanas. En África del Oeste, los países más afectados fueron Nigeria y Gana. En cambio, la producción mejoró en Mali, Guinea y en Senegal gracias a subsidios públicos para estimular las cadenas arroceras locales.

En Millones de toneladas	Producción arroz blanco		Exportaciones		Existencias
	2014e	2015p	2014e	2015p	2015e
Mundo	494,7	491,4	45,5	45,1	172,0
China	144,5	145,5	0,5	0,5	92,7
India	104,8	100,0	11,1	11,5	20,5
Indonesia	44,4	45,8	-	-	6,3
Vietnam	29,2	29,0	6,5	8,0	3,0
Tailandia	22,7	21,3	11,0	9,5	16,2
Brasil	8,2	8,5	0,8	0,8	0,6
Pakistán	7,0	6,9	3,8	4,1	0,9
USA	7,1	6,1	3,2	3,5	1,6

Fuente: FAO, Marzo 2016

Patricio Méndez del Villar, 8 de Marzo 2016

patricio.mendez@cirad.fr

InfoArroz - Informativo mensual del mercado mundial del arroz

Febrero 2016 - n° 144

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 es publicado en cuatro idiomas: Francés (Osiriz), Español (InfoArroz), Inglés (InterRice) y Portugués (InterArroz). Las versiones son disponibles en el website www.infoarroz.org. Todos los derechos reservados. Osiriz, InfoArroz, InterRice y InterArroz son marcas registradas. Cualquier reproducción, incluso parcial, será permitida solo con la autorización previa del autor