

ARROZ: ¿hacia un decline limitado de los precios mundiales?

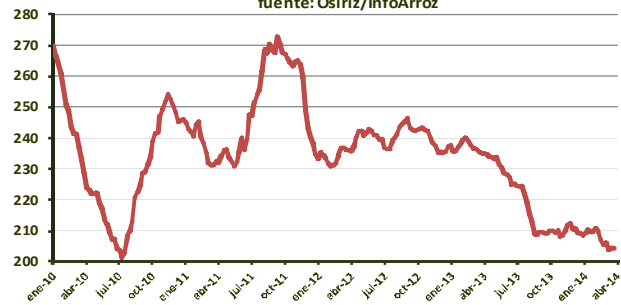
Tendencias del Mercado

En marzo, los **precios mundiales** marcaron una tendencia declinante consecutiva al retorno de la Tailandia en el mercado mundial. Desde inicios de año, las exportaciones tailandesas se han incrementado de 40% en relación a 2013 en la misma época. En Vietnam también, los precios tienden a bajar con la llegada de la nueva cosecha. En cambio, los precios en India y en Pakistán se mantuvieron relativamente firmes debido a precios internos más altos y la revalorización de la rupia frente al dólar. Por su lado, en los Estados Unidos y en el Mercosur, los precios de exportación siguen estables. La tendencia bajista de los precios mundiales debería continuar pero podría ser limitada si la producción asiática llega a ser afectada por el fenómeno climático El Niño en los próximos meses.

En marzo, el índice OSIRIZ/InfoArroz (IPO) cayó de 4,5 puntos a 205,5 puntos (base 100 = enero 2000) contra 210 puntos en febrero. Inicios de abril, el índice IPO se mantenía en torno de 205 puntos.

Indice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000
fuente: Osiriz/InfoArroz



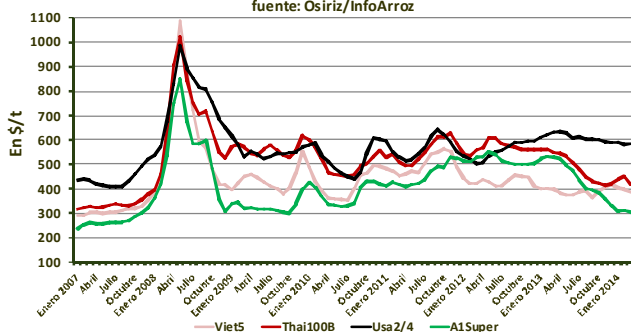
INDICE OSIRIZ (IPO) & PRECIOS DEL ARROZ A LA EXPORTACIÓN (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

	IPO	Usa2/4	Tai100B	Tai Parb	India5	Viet5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2012	238,8	555	569	582	435	432	578	541	394	393	516
2013	223,9	612	489	515	433	392	622	461	363	365	446
OCT– DIC	210,1	595	420	450	415	407	626	384	379	340	355
ENE– MAR	208,1	586	435	443	418	396	628	350	369	355	308
FEBRERO	210,0	581	453	460	419	399	630	350	381	350	310
MARZO	205,5	585	417	421	424	387	625	353	357	359	305
03-mar-14	207,2	585	435	445	415	390	625	355	360	355	310
10-mar-14	205,6	585	430	430	420	380	625	355	355	355	305
17-mar-14	206,1	585	420	415	425	390	625	355	360	360	305
24-mar-14	204,0	585	400	405	430	385	625	350	355	360	305
31-mar-14	204,5	585	400	410	430	390	625	350	355	365	300

Fuente: Osiriz/InfoArroz

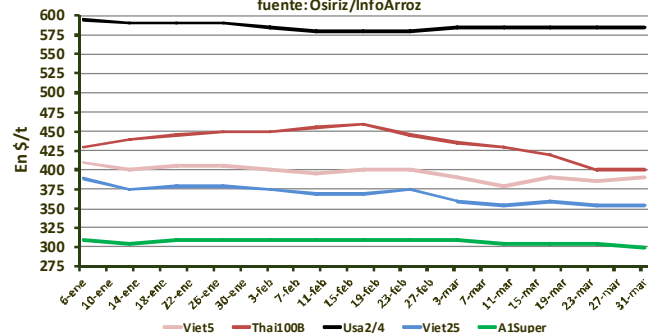
Precios mensuales del arroz

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

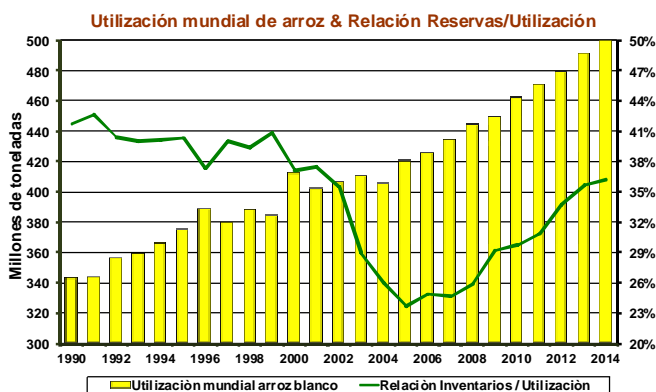
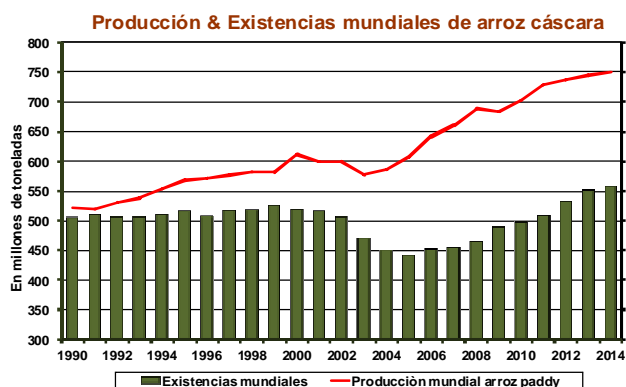


Producción y Comercio Mundiales

Según la FAO, la **producción mundial** en 2013 mejoró de 1% a 744,7 millones de toneladas (496,6Mt base arroz blanco) contra 736,5Mt de arroz cáscara en 2012. Las cosechas en el hemisferio Sur están casi terminadas y se anuncian mejores de lo previsto, sobretudo en Brasil, Indonesia y Madagascar. En cambio, la sequía habría afectado la producción en Australia, Perú y en el Este de África. En el hemisferio Norte, la campaña agrícola debe comenzar en las próximas semanas y las perspectivas indican un posible incremento de la producción en China, en la India, en las Filipinas y en los Estados Unidos. No obstante, la producción mundial en 2014 podría mejorar de solo 0,8% a 750Mt de arroz cáscara (500,5Mt en base arroz blanco) a raíz de los bajos precios internacionales y del temor de un nuevo episodio climático El Niño en ciertas regiones asiáticas. En África subsahariana, la producción arrocera 2013/2014 se incrementaría muy levemente a causa de una pluviometría inferior a la normal, y especialmente al Sur del Sahel.

En 2013, el **comercio mundial** bajó de 3% a 37,3Mt contra 38,4Mt en 2012. Esta contracción se debe a la menor demanda de importación de los principales importadores asiáticos y de África del Oeste donde la producción mejoró. En 2014, las previsiones han sido realizadas, considerando el débil incremento de la producción mundial a causa de las malas condiciones climáticas, finales del 2013, en el Sudeste asiático. El comercio mundial podría aproximarse por la primera vez a 40Mt.

Los **inventarios mundiales** de arroz, finales del 2013, marcaron un nuevo record a 175Mt, mejorando de 8,3%. Las primeras proyecciones para el 2014 indican un nuevo incremento a 180Mt, a pesar de la estagnación de la producción mundial. Los altos inventarios mundiales han evitado una clavada de los precios mundiales, pero también contribuyen en parte a evitar saltos brutales en caso de un desplome de la producción mundial.



Actualidades del mercado mundial

En **Tailandia**, los precios del arroz de calidad superior cayeron de 8% en un mes, mientras que los arroces de baja calidad resistieron mejor. Los precios tailandeses se encuentran así entre los más bajos del mercado y tienden a generar una competición cada vez más agresiva entre exportadores asiáticos. Las ventas tailandesas fueron particularmente significativas en arroz aromático y precocido destinado a sus clientes tradicionales del Sudeste asiático y de África occidental. El objetivo indicado por el ministerio del Comercio tailandés sería de exportar cerca de 1Mt por mes y recuperar así el liderazgo del mercado mundial. En marzo, el Tai 100%B cotizó 417\$/t Fob contra 453\$ en febrero. Inicios de abril, éste tendía a declinar aun más a 400\$. El Tai precocido también bajó a 421\$/t, contra 460\$ anteriormente. En cuanto al quebrado A1 Super, éste tuvo una caída moderada a 305\$/t contra 310\$ en febrero.

En **Vietnam**, los precios de exportación bajaron solamente de 3% en un mes y deben enfrentar una dura la competencia tailandesa. Las ventas externas acusan un atraso de 16% en relación al año pasado en la misma época. Vietnam espera sin embargo mantenerse en el segundo lugar del ranking mundial gracias a sus ventas a la China, Filipinas e Indonesia. En marzo, el Viet 5% cotizó 387\$/t contra 399\$ en febrero. El Viet 25% marcó 357\$/t contra 373\$ anteriormente. Inicios de abril, los precios vietnamitas se mantenían estables.

En la **India**, los precios de exportación se mantuvieron firmes una vez más incrementándose de 1% en relación a febrero. Esta firmeza se debe principalmente a precios internos más altos y a la revalorización de la rupia frente al dólar. A pesar de esta alza, India espera conservar su liderazgo en el mercado mundial con perspectivas de exportación que podrían aproximar las 11Mt en 2014. En marzo, el arroz indio 5% marcó 424\$/t contra 419\$ en febrero. El arroz indio 25%; por su lado, subió levemente también a 367\$ contra 364\$ anteriormente. Inicios de abril, los precios se mantenían estables.

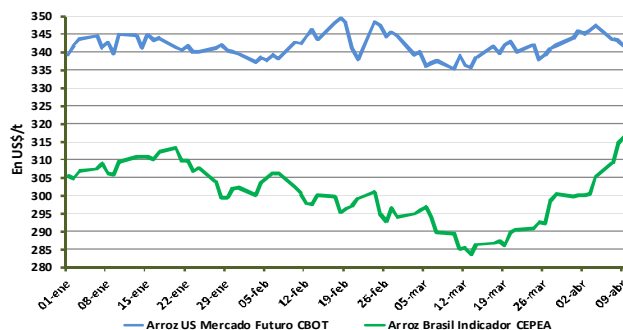
En **Pakistán**, los precios de exportación se mostraron firmes nuevamente, pero las ventas externas tienen a caer y acusan un atraso de 20% en relación a 2013 en la misma época. No obstante, Pakistán espera aumentar sus ventas de 8% este año gracias a mayores disponibilidades exportables. Pakistán trata también de posicionarse en el mercado chino, el cual será, una vez más, el primer mercado de importación con 3,4Mt. En marzo, el Pak 25% cotizó 359\$/t contra 354\$/t en febrero. Inicios de abril, los precios se mantenían estables.

En los **Estados Unidos**, los precios de exportación se mantienen relativamente estables. El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 subió levemente a 585\$/t contra 581\$ en febrero. En marzo, las exportaciones se reactivaron alcanzando unas 350.000 t exportadas, superando de 3% en relación a 2013 en la misma época. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz paddy continúan mostrando firmeza. Inicios de abril, el precio futuro marcaba 346\$/t contra 337\$ inicios de marzo, ya sea un alza de 2,5%.

En el **Mercosur**, los precios de exportación cedieron ligeramente en marzo, pero continúan siendo los más altos del mercado. Las ventas destinadas al Oriente Medio se mantienen bastante activas. En 2014,

las disponibilidades exportables deberían ser abundantes gracias a un incremento de la producción, sobretodo en Brasil donde las cosechas han mejorado de 8%. El precio indicativo del arroz paddy brasileño tiende a relevarse desde mediados de marzo, marcando 300\$/t finales de marzo contra 285\$ dos semanas antes. Inicios de abril, éste cotizaba 310-315\$.

Índice Diálogo Arroz Cáscara EEUU y Brasil



En **África subsahariana**, el aumento de la producción será débil este año y las necesidades de importación deberían intensificarse para alcanzar a unas 13,5Mt contra 12,9Mt en 2013. Nigeria, principal importador de la región con 3Mt en 2014, ya sea 7% más que en 2013, acusa fuertes pérdidas fiscales a causa del contrabando de arroz importado desde los países vecinos. Recordemos que este país había relevado fuertemente sus aranceles para limitar el arroz importado y estimular así la producción local. Esta medida ilustra la dificultad de fomentar políticas de autosuficiencia muchas veces anunciadas, como en los principales países importadores de la región, pero jamás realizada a causa del crecimiento constante de la demanda de consumo en el continente africano.

En Millones de toneladas	Producción arroz blanco		Exportaciones		Existencias
	2012	2013p	2012	2013p	2013p
Mundo	491,3	496,6	38,4	37,3	175,0
China	138,9	141,1	0,3	0,5	94,1
India	105,3	105,2	10,4	10,5	23,9
Indonesia	46,3	47,8	-	-	6,5
Vietnam	28,3	29,2	7,7	6,7	3,9
Tailandia	25,2	25,2	6,7	6,7	17,5
Brasil	7,8	7,9	1,1	0,8	1,0
Pakistán	5,6	6,4	2,8	3,1	0,4
USA	5,9	6,3	3,3	3,3	1,2

Fuente: FAO, Abril 2014

Patricio Méndez del Villar, 8 de Abril 2014
patricio.mendez@cirad.fr

InfoArroz -- Informativo mensual del mercado mundial del arroz Marzo 2014 – n° 121

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). Las distintas versiones son disponibles en el website www.infoarroz.org. Todos los derechos reservados. Osiriz, InfoArroz, InterRice y InterArroz son marcas registradas.