

ARROZ: ¿los precios mundiales comienzan a estabilizarse?

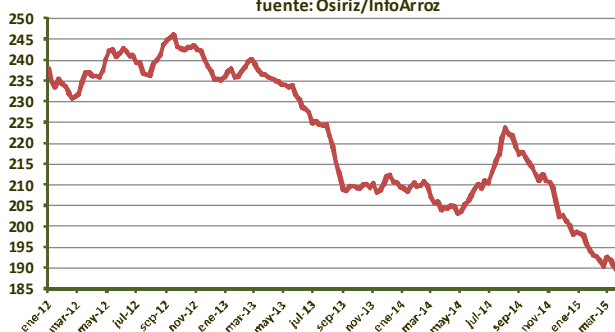
Tendencias del Mercado

En marzo, los **precios mundiales** siguieron flojos pero tienden a marcar un decline menos pronunciado en relación a los meses anteriores. Los exportadores tratan de limitar sus ofertas para controlar los efectos alcistas debido a sobreabundancia en los mercados internacionales. Los exportadores tailandeses, conscientes de la ausencia de demandas adicionales, han pedido al gobierno que postergue las nuevas subastas a partir de los inventarios públicos. El gobierno tailandés se encuentra enfrentado a un dilema entre la necesidad de reducir las reservas públicas acumuladas desde hace cuatro años, y el riesgo de un desplome mayor de los precios de exportación en caso de ventas masivas. Esta situación puede perdurar, y más aun si se confirma la contracción de la demanda de importación mundial en 2015. La demanda africana podría limitarse a raíz de la disminución del precio del petróleo y del sobre costo de las importaciones en dólares en zona del franco CFA.

En marzo, el índice **OSIRIZ/InfoArroz (IPO)** cedió 1,1 puntos solamente a 190,9 puntos (base 100 = enero 2000) contra 192,0 puntos en febrero. Inicios de abril, el índice IPO se mantenía estable.

Indice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000
fuente: Osiriz/InfoArroz



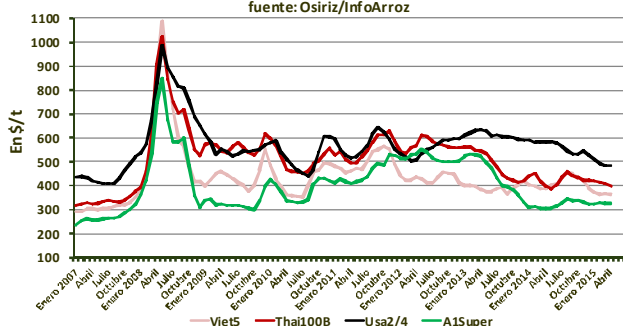
INDICE OSIRIZ (IPO) & PRECIOS DEL ARROZ A LA EXPORTACIÓN (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

	IPO	Usa2/4	Tai100B	Tai Parb	India5	Viet5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2013	223,9	612	489	515	433	392	622	461	363	365	446
2014	209,8	562	427	430	424	414	617	375	377	366	321
OCT- DIC	205,9	535	427	417	414	407	600	396	378	344	330
ENE- MAR	193,0	495	415	401	404	391	567	368	340	320	325
FEBRERO	192,0	493	415	405	391	365	610	365	335	316	328
MARZO	190,9	485	410	399	384	367	610	367	342	317	326
02-mar-15	192,7	485	420	410	385	375	575	365	345	310	325
09-mar-15	191,9	485	415	405	385	370	575	370	340	315	330
16-mar-15	190,8	485	410	395	385	365	575	375	340	310	325
23-mar-15	189,7	485	405	395	385	360	580	365	340	320	325
30-mar-15	189,5	485	400	390	380	365	580	360	345	330	325

Fuente: Osiriz/InfoArroz

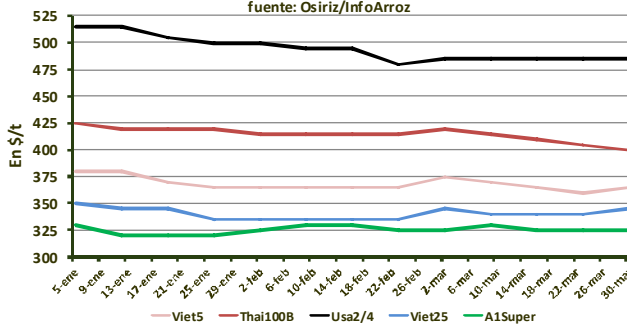
Precios mensuales del arroz

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

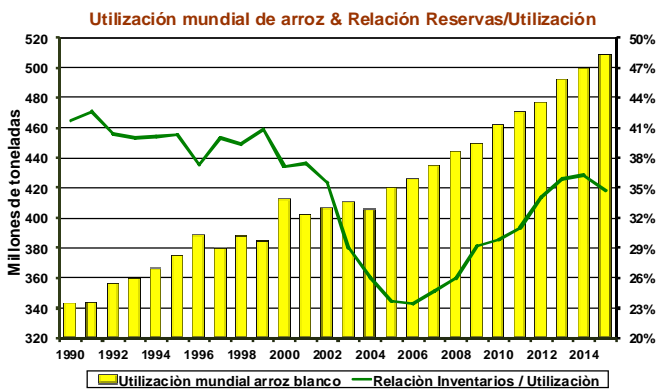
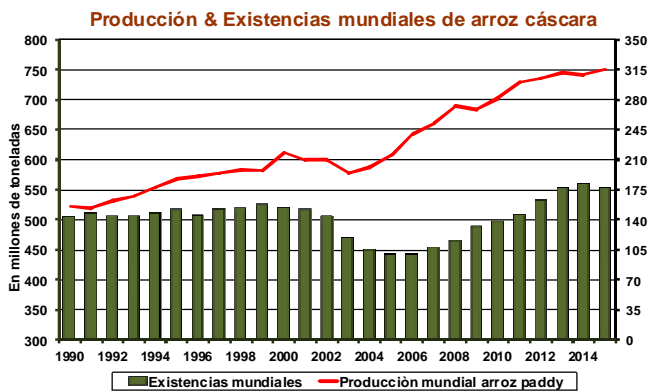


Producción y Comercio Mundiales

Según la FAO, la **producción mundial** en 2014 bajo levemente a 742 millones de toneladas de arroz cáscara (494Mt base arroz blanco) contra 745Mt en 2013. Es la primera disminución desde 2009 a causa de las lluvias tardías en el Sur de Asia, especialmente en la India donde la producción declinó de 3%. En el resto del continente asiático, la producción se mantuvo estable, inclusive incrementándose en China, Filipinas y Birmania. En el hemisferio Oeste, la producción mejoró nuevamente en los Estados Unidos. En cambio, en el Mercosur, la producción marcó una ligera contracción. En África subsahariana, la producción no progresa mucho a raíz de la estagnación de los rendimientos y del lento aumento de las áreas sembradas. La dinámica productiva implementada después de la crisis del 2008 parece decaer y las importaciones africanas tienden a reactivarse, mismo si en 2015 estas podrían ser menos importantes de lo previsto.

En 2014, el **comercio mundial** tuvo una fuerte progresión de 14% alcanzando por la primera vez 42,4Mt contra 37,2Mt en 2013. La demanda de importación africana fue densa, así como en el Oriente Medio y en el sudeste asiático, los cuales beneficiaron de precios mundiales más bajos. En 2015, las nuevas estimaciones indican una contracción del comercio a 41,3Mt, ya sea un decline de 2,6%. En Asia, la demanda de importación debería bajar consecutivo al incremento de la producción en los grandes países importadores.

Las **existencias mundiales** de arroz, que cierran finales del 2014, se incrementaron de 2,4%, alcanzando un nivel record a 181Mt. Estos representarían casi 37% de las necesidades mundiales, ya sea el más alto nivel del último decenio. En cambio, las reservas mundiales podrían bajar en 2015 de 2,4% a 176,6Mt a causa del lento crecimiento de la producción mundial durante las dos últimas zafras.



Actualidades del mercado mundial

En **Tailandia**, los precios del arroz declinaron de solo 1,5%. Es menos de lo observado en los últimos meses. El mercado se mostró bastante activo con ventas que sobrepasaron 800.000 t contra 735.000 t en febrero. Estas acusarían sin embargo un atraso de 3% en relación al primer trimestre del 2014. El gobierno espera vender 10Mt de las 17Mt de reservas acumuladas desde 2011. Pero es poco probable que se pueda llegar a este objetivo a raíz de la ausencia de demanda suplementaria capaz de absorber la sobreoferta de arroz. Además, ofertas masivas podrían provocar un nuevo desplome de los precios mundiales; es lo que más temen los exportadores internacionales. En marzo, el Tai 100%B cotizó 410\$/t Fob contra 415 en febrero. El Tai precocido cedió también a 399\$, contra 405\$ anteriormente. En cambio, el arroz quebrado A1 Super declinó poco a 326\$ contra 328\$.

En **Vietnam**, los precios externos se mantuvieron firmes dentro de un mercado que enfrenta dificultades. Las ventas vietnamitas progresan pero acusan ya un atraso de 40% en relación al año pasado en la misma época. Vietnam debe afrontar una fuerte competencia tailandesa en el mercado africano donde sus ventas se contractaron de 60% en 2014 comparado a 2013. Y en Asia, su principal mercado, la demanda de importación podrían declinar también este año. No obstante, las previsiones de exportación indican aun un aumento en relación a 2014, pudiendo alcanzar unas 6,7Mt de las cuales 2Mt entrarían ilegalmente en China por vía terrestre. En marzo, el Viet 5% cotizó 367\$/t contra 365\$ en febrero. A principios de abril, éste se mantenía relativamente estable a 365\$. El Viet 25% también se valorizó a 342\$/t contra 335\$ anteriormente.

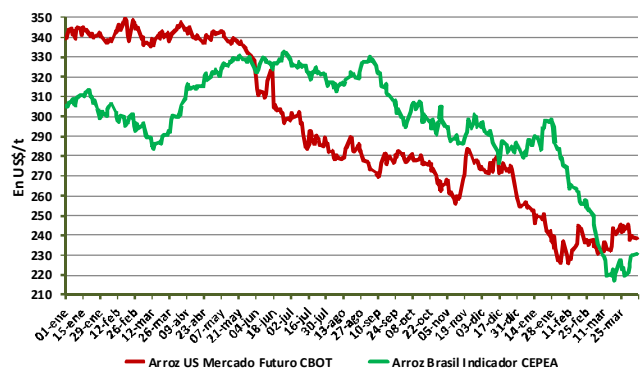
En la **India**, los precios de exportación del arroz de calidad superior bajaron de 2%. En cambio, los arroces de baja calidad se mantuvieron estables. Las autoridades indias buscar dar un nuevo impulso las exportaciones, sobretodo a destinación de África donde las ventas se han contractado fuertemente a causa del retorno masivo de la Tailandia. La India cuenta reactivar las misiones comerciales y promover los arroces no aromáticos en el continente africano. Por ahora, se estima que las exportaciones totales de la India podrían bajar de 15% en 2015. En marzo, el arroz indio 5% cotizó 384\$/t contra 391\$ en febrero. El arroz indio 25% se mantuvo estable a 353\$/t. Inicios de abril, los precios tendían a declinar.

En **Pakistán**, los precios de exportación se mantuvieron relativamente estables, marcando inclusive una cierta firmeza a finales de marzo. En febrero, las exportaciones pakistaníes se retractaron y siguen acusando un atraso de 15% en relación al año pasado en la misma época. Las perspectivas para el 2015 indican sin embargo un posible incremento de las ventas externas gracias a disponibilidades más abundantes. En marzo, el Pak 25% cotizó 317\$/t contra 316\$/t en febrero. A principios de abril, los precios se mostraban firmes a 330\$.

En los **Estados Unidos**, los precios de exportación se retractaron de 1,5%. Las exportaciones fueron más activas alzando 285.000 t en marzo contra 190.000 t en febrero. Las exportaciones marcan sin embargo un atraso de 20% en relación al primer trimestre del 2014. El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 cotizó 485\$/t contra 493\$ en febrero. A principios de abril, los precios se mantenían estables. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz paddy subieron marcando un promedio de 243\$/t finales de marzo contra 234\$ un mes antes. Inicios de abril, los precios futuros tendían a declinar a 237\$.

En el **Mercosur**, los precios de exportación se mostraron firmes una vez más. En Argentina, las exportaciones progresaron de 2% en 2014. En Brasil, las exportaciones de febrero alcanzaron unas 35.000 t, en equivalente arroz blanco, contra 50.000 t en enero. La mayor parte de estas ventas se destinaron a África occidental. El precio indicativo del arroz paddy brasileño cayó sensiblemente de 14% a 228\$/t contra 266\$ en febrero. Esta contracción, corresponde a la fuerte actividad de cosecha actualmente en curso.

Índice Diálogo Arroz Cáscara EEUU y Brasil



En **África subsahariana**, las importaciones de arroz en 2015 podrían ser menos importantes de lo previsto en los países de la zona del franco CFA a causa de la depreciación del euro frente al dólar. La contracción del precio del petróleo afecta también países como Nigeria y Gana donde las importaciones de arroz podrían ser retardadas este año. En total, las importaciones africanas deberían alcanzar unas 14,5Mt, ya sea 35% de las importaciones mundiales.

En Millones de toneladas	Producción arroz blanco		Exportaciones		Existencias
	2013e	2014p	2013e	2014p	2014p ^e
Mundo	496,6	494,4	37,2	42,4	181,0
China	140,7	141,7	0,5	0,3	99,9
India	106,5	103,5	10,5	10,5	23,5
Indonesia	44,9	44,0	-	-	6,4
Vietnam	29,3	29,7	6,7	6,3	5,2
Tailandia	25,2	24,8	6,6	10,5	17,0
Brasil	7,9	8,1	0,8	0,9	0,7
Pakistán	6,8	6,7	3,6	3,5	0,7
USA	6,1	7,0	3,5	3,3	1,0

Fuente: FAO, Abril 2015

Patricio Méndez del Villar, 6 de Abril 2015
patricio.mendez@cirad.fr

InfoArroz - Informativo mensual del mercado mundial del arroz Marzo 2015 - n° 133

El informativo mensual es realizado por Patricio Méndez del Villar, investigador del Centro de Cooperación Internacional en Investigación Agronómica para el Desarrollo (CIIRD, 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.