



ARROZ: ¿hacia precios mundiales más bajos?

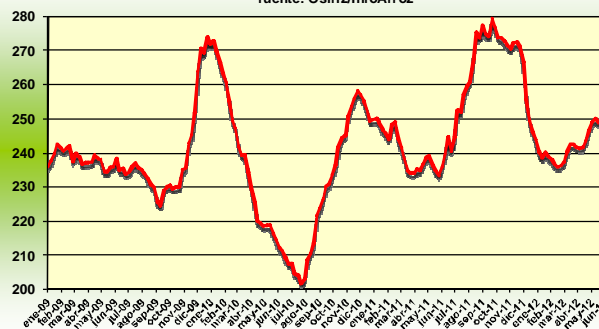
Tendencias del mercado

En mayo, los **precios mundiales** se mantuvieron firmes, pero con tendencia a bajar a finales de mes. El mercado se encuentra globalmente equilibrado entre precios altos en Tailandia, una oferta de exportación abundante y una demanda mundial relativamente escasa. Los importadores se muestran prudentes y anticipan precios inferiores en los próximos meses como consecuencia de las reservas plétóricas de los principales exportadores mundiales. Hay incertidumbres acerca de la capacidad de Tailandia a mantener su política de precios altos, la cual comienza a costar caro al presupuesto público, y a deshacerse de la montaña de arroz acumulada desde octubre del 2011, cuando el gobierno comenzó a comprar arroz bajo el nuevo mecanismo de precios internos.

En mayo, el índice *OSIRIZ/InfoArroz* (IPO) subió de 6,4 puntos a 249,4 puntos (base 100 = enero 2000) contra 243,0 puntos en abril. Inicios de junio, el índice IPO se mantenía entorno de 250 puntos.

Indice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000
fuente: Osiriz/InfoArroz



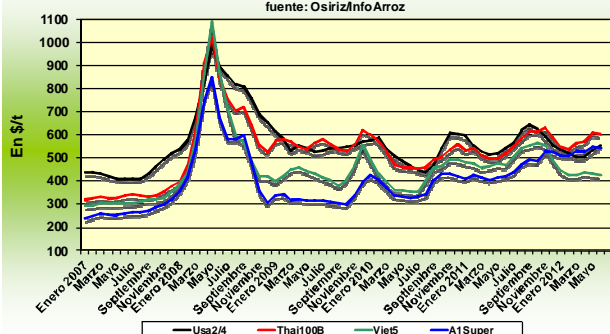
INDICE OSIRIZ (IPO) - PRECIOS DEL ARROZ A LA EXPORTACIÓN (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

	IPO	Usa2/4	Tai100B	Tai5	Tai Parb	India5	Viet5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2011	253,5	573	556	540	552	-	503	500	460	429	453
2012*	242,4	522	565	553	580	438	432	536	389	397	528
OCT-DIC*	267,2	593	610	596	590	451	540	562	492	400	512
ENE – MAR	239,3	521	547	537	558	445	432	522	392	388	518
MARZO	240,7	505	561	550	590	440	424	538	378	414	529
ABRIL	243,0	507	569	556	600	438	437	534	382	410	531
MAYO	249,4	534	610	594	616	418	430	573	388	405	551
	07-may-12	249,2	525	600	580	430	440	565	395	410	545
	14-may-12	250,2	525	620	605	420	430	570	390	405	555
	21-may-12	248,9	530	615	600	405	425	580	385	400	560
	28-may-12	249,4	555	605	590	415	425	575	380	405	545

Fuente: Osiriz/InfoArroz * enero-mayo

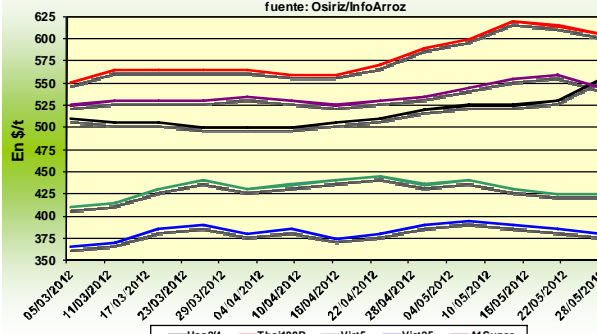
Precios mensuales del arroz

precio 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

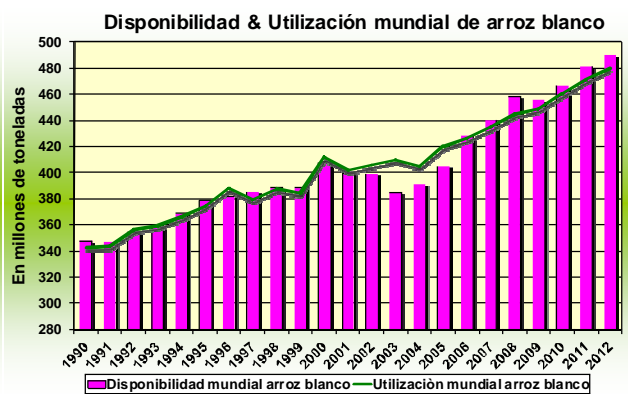
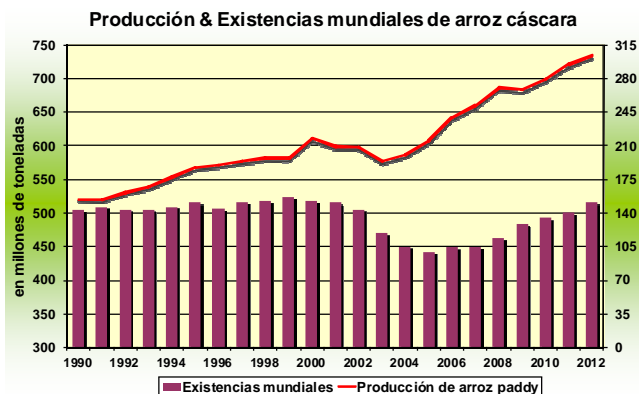


Producción y comercio mundiales

Según la FAO, la **producción mundial** en 2011 habría alcanzado 720 millones de toneladas (480Mt base arroz blanco) contra 702Mt de arroz cáscara en 2010, ya sea un aumento de 2,6%. Las primeras proyecciones para la zafra 2012/13 indican un nuevo aumento de 1,7% a 732Mt. Las cosechas se han incrementado gracias a buenas condiciones climáticas y a una extensión de las áreas de cultivo. Estas alcanzarían unas 163Mha. Esta progresión se concentra en los principales países productores asiáticos, especialmente China, India e Indonesia los cuales totalizan casi dos tercios de la producción mundial.

En 2011, el **comercio mundial** dio un salto de 11,8% alcanzando un volumen record de 35,2Mt contra 31,5Mt en 2010. En 2012, los intercambios deberían caer de 2,6% a 34,4Mt debido a una reducción de la demanda de importación asiática. Las disponibilidades exportables de los principales exportadores continúan, por su parte, siendo ampliamente suficientes para atender la demanda mundial.

Los **inventarios mundiales** de arroz para finales del 2011 alcanzaron 141Mt contra 134,4Mt en 2010. En 2012, las proyecciones mundiales indican un nuevo incremento significativo de 8,4% para llegar a un nivel record de 152,7Mt. Estas reservas representan 32% de las necesidades mundiales.



Mercado de exportación

En **Tailandia**, los precios se incrementaron de 7%, influenciados por el nuevo esquema de los precios internos y por las perspectivas de reactivación de las exportaciones bajo contratos de gobierno a gobierno. Hay sin embargo dudas sobre la capacidad del gobierno tailandés a finalizar este tipo de contratos a raíz de los precios poco competitivos. Por cierto, finales de mayo, los precios comenzaban a declinar bajo la presión del diferencial en relación a sus principales competidores. La Tailandia espera mantener su liderazgo en el comercio mundial aun este año, pero el ritmo de las exportaciones, de 0,6Mt por mes, parece ser insuficiente para alcanzar este objetivo. En mayo, el Tai 100%B cotizó 610\$/t Fob contra 5591\$ en abril. El Tai Parbolizado se revalorizó también a 616\$/t contra 600\$/t anteriormente. El quebrado A1 Super cotizó 551\$/t contra 531\$/t en abril. Inicios de junio, los precios tailandeses tendían a declinar.

En **Vietnam**, los precios se mantuvieron relativamente estables, tendiendo no obstante a bajar a partir de la segunda quincena del mes. El diferencial de precios con la Tailandia continúa ampliándose. Este se acerca de los 30% contra 20% el mes pasado. El mercado externo vietnamita se encuentra bastante activo y las previsiones para el 2012 indican un volumen de exportación que podría sobrepasar las 7Mt. En mayo, el Viet 5% marcó 430\$/t contra 437\$ en abril. En cambio, el Viet 25% subió nuevamente a 388\$/t contra 382\$ en abril.

En **Pakistán**, los precios continúan bajando dentro de un mercado de exportación relativamente abundante. Las ventas se han reactivado, especialmente a destinación del Oriente Medio donde la demanda de importación se mantiene fuerte. En 2012, las exportaciones pakistaníes deberían incrementarse alcanzando unas 3,5Mt. En mayo, el Pak 25% cotizó 405\$/t contra 410\$/t en abril.

En la **India**, las disponibilidades exportables son abundantes gracias a una producción record. Los precios indios continúan regulando los precios mundiales por ser los más bajos del mercado. Las previsiones de ventas para el 2012 son aun inciertas ya que toman por base los inventarios plétóricos acumulados durante los últimos cuatro años. La temporada de lluvias que comienza inicios de junio, debería afinar las previsiones de exportación para los próximos meses. En mayo, el arroz indio 25% cotizó 369\$/t contra 380\$/t en abril.

En los **Estados Unidos**, los precios fueron relevados nuevamente, pero se mantienen aun competitivos frente a los precios tailandeses y del Mercosur. La campaña de siembras, casi terminada, está en buenas vías. En la bolsa de Chicago, los precios futuros para julio 2012 han declinado de 10% en relación al mes anterior. En mayo, el precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 marcó 534\$/t contra 507\$ en abril.

En el **Mercosur**, los precios de exportación se incrementaron de 6% en un mes. Se confirman las previsiones de una producción menor en relación a la campaña anterior. No obstante, el mercado de exportación se mantiene activo, con buenas reservas, especialmente para África y el Oriente Medio. En Brasil, las exportaciones progresan a buen ritmo y podrían alcanzar unas 700.000 t en 2012 contra 1,3 millones de toneladas en 2011.

En **África subsahariana**, las cosechas en 2012 podrían ser mejores de lo previsto, especialmente de África Occidental. En Madagascar en cambio, la producción debe declinar a raíz de las malas condiciones climáticas que han afectado el país desde inicios de año. La demanda africana debería sin embargo mantenerse alta, entre 9,5 y 10Mt, ya sea casi un tercio de las importaciones mundiales.

En Millones toneladas	Producción arroz blanco		Exportaciones		Existencias
	2011	2012	2011	2012	2012
Mundo	468,1	480,1	35,2	34,4	152,7
China	138,7	139,5	0,6	0,5	83,2
India	103,4	105,0	4,0	6,3	24,5
Indonesia	41,2	42,8	-	-	6,0
Vietnam	28,2	28,3	7,1	7,2	3,5
Tailandia	20,8	23,2	10,6	7,0	10,0
Brasil	9,1	7,8	1,3	0,6	1,0
EEUU	5,9	5,7	3,2	3,1	1,2
Pakistán	6,9	7,2	3,1	3,5	0,6

Fuente: FAO, Mayo 2012

Patricio Méndez del Villar, 6 de Junio 2012
patricio.mendez@cirad.fr

InfoArroz - Informativo mensual del mercado mundial del arroz Mayo 2012 n° 99

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.