

ARROZ: los precios mundiales se mantienen flojos

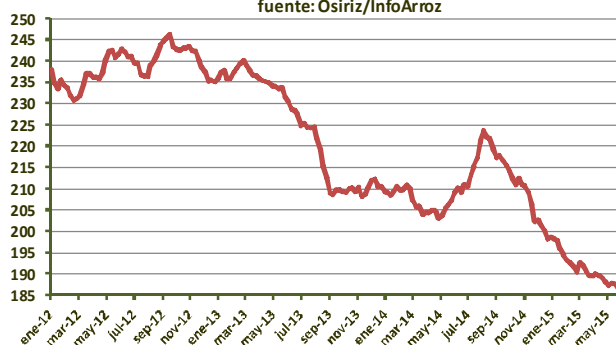
Tendencias del Mercado

En mayo, los **precios mundiales** bajaron nuevamente de 1% por tercer mes consecutivo. Esta tendencia afecta casi todos los mercados de exportación, a la excepción de Pakistán donde los precios se mantienen firmes. Las ventas externas de los principales exportadores acusan atrasos de 10 a 20% en relación al año pasado en la misma época. La demanda de importación debería debilitarse también pero hay incertidumbres respecto a las cosechas asiáticas este año, las cuales podrían ser afectadas por el fenómeno climático *El Niño*. Desde ya se anuncia un decline de la producción 2014/2015 y los inventarios mundiales bajan también después de diez años de interrumpida alza. Algunos analistas estiman que se trata de un ajuste necesario debido a disponibilidades exportables aun muy abundantes pero de calidad degradada, lo que contribuye a derrumbar aun más los precios internacionales. El consumo mundial de arroz debería por su lado sobrepasar la producción mundial en 2015 por primera vez en diez años.

En mayo, el índice **OSIRIZ/InfoArroz (IPO)** cedió 1,9 puntos a 187,4 puntos (base 100 = enero 2000) contra 189,3 puntos en abril. Inicios de junio, el índice IPO seguía bajando, pero acusando una cierta volatilidad.

Indice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000
fuente: Osiriz/InfoArroz



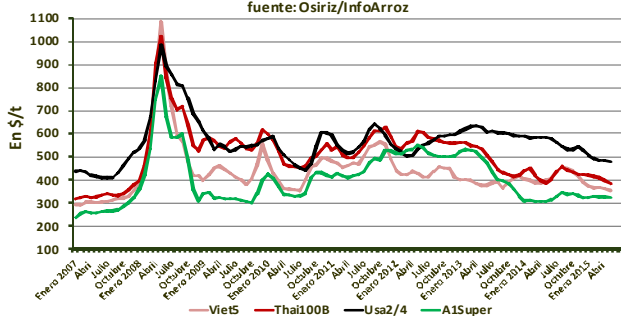
INDICE OSIRIZ (IPO) & PRECIOS DEL ARROZ A LA EXPORTACIÓN (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

	IPO	Usa2/4	Tai100B	Tai Parb	India5	Viet5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2014	209,8	562	427	430	424	414	617	375	377	366	321
2015*	191,3	490	406	396	385	365	568	365	340	329	325
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
ABRIL	189,3	485	399	386	375	363	610	360	339	338	325
MAYO	187,6	479	385	380	375	355	610	359	338	349	323
04-may-15	187,4	485	385	380	375	355	565	360	340	335	325
11-may-15	187,8	485	385	380	375	355	565	360	340	340	325
18-may-15	187,8	475	385	380	375	355	565	360	340	355	320
25-may-15	187,5	470	385	380	375	355	565	355	330	365	320

Fuente: Osiriz/InfoArroz ; *Enero-Mayo

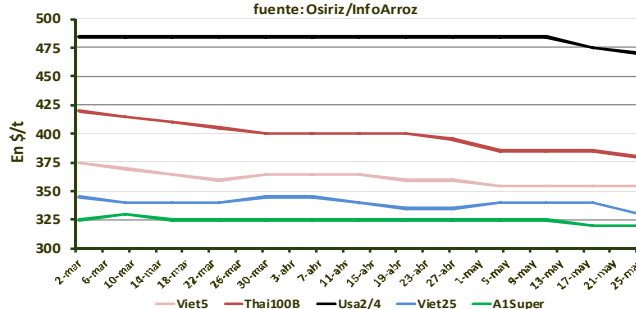
Precios mensuales del arroz

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

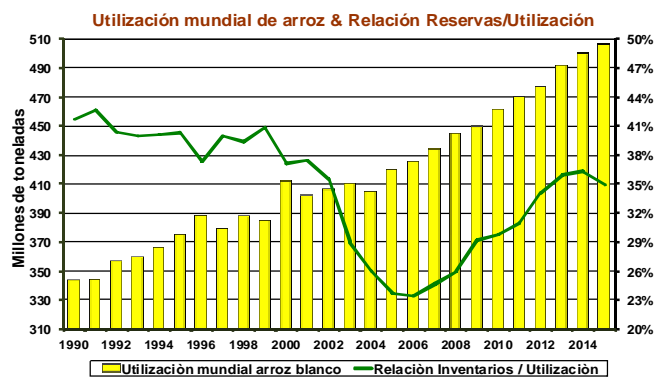
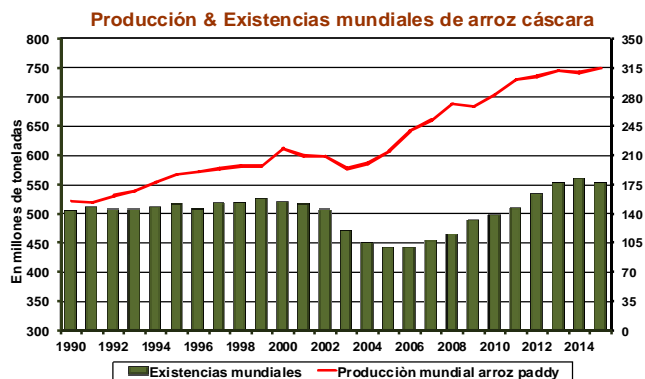


Producción y Comercio Mundiales

Según la FAO, la **producción mundial** en 2014 bajó levemente, por primera vez desde 2009, a 741 millones de toneladas de arroz cáscara (494,2Mt base arroz blanco) contra 745Mt en 2013. Lluvias tardías o insuficientes afectaron las principales regiones productoras, especialmente en el Sur de Asia donde la producción declinó de 3%. En el resto del continente asiático, la producción se mantuvo estable. En el hemisferio Oeste, la producción mejoró en los Estados Unidos. En cambio la producción marcó una ligera contracción en el Mercosur. En África subsahariana, la producción no progresa mucho a raíz de la estagnación de los rendimientos y del lento crecimiento de las áreas sembradas. En 2015, se proyecta un leve incremento de la producción mundial en torno de 500Mt gracias a las buenas perspectivas en la India e Indonesia. Hay sin embargo incertidumbres respecto a un posible retorno de El Niño. En el resto del mundo, las cosechas deberían mantenerse estables.

En 2014, el **comercio mundial** dio un salto de 14% alcanzando por la primera vez 42,4Mt contra 37,2Mt en 2013. La demanda de importación africana se mantuvo fuerte, así como en los países del sudeste asiático, aprovechando de precios mundiales más bajos para consolidar las reservas de seguridad. Las previsiones en 2015 indican una contracción del comercio mundial de 2,6% a 41,3Mt. En Asia, la demanda de importación debería bajar gracias al incremento de la producción en los grandes países importadores. Por el lado de los exportadores, la India sería la gran perdedora con ventas externas inferiores de 20% en relación a 2014.

Las **existencias mundiales** de arroz, cerrando finales del 2014, se incrementaron de 2,8% alcanzando un nivel record a 181,6Mt, ya sea 37% de las necesidades mundiales. Es el más alto nivel del último decenio. En cambio, las reservas mundiales en 2015 podrían bajar en 2015 a 176,7Mt a causa de la estagnación de la producción mundial. Es el primer decline de las existencias mundiales en los últimos diez años.



Actualidades del mercado mundial

En **Tailandia**, los precios del arroz cayeron nuevamente. Esta contracción afecta principalmente los arroces de alta calidad a causa de la fuerte competición entre exportadores asiáticos. Al mismo tiempo, precios más competitivos tienden a dinamizar las ventas tailandesas, las cuales habrían sobrepasado las 750.000 t en mayo contra 700.000 t en abril. No obstante, las exportaciones acusan un atraso de 6% en relación al año anterior en la misma época. El gobierno está reorganizando su política arrocera para adaptar la producción a la demanda del mercado. Las autoridades esperan así deshacerse de las 15Mt de los inventarios públicos de los cuales dos tercios serían de calidad mediocre a causa de las malas condiciones de almacenaje desde finales del 2011. En mayo, el Tai 100%B cotizó 384\$/t Fob contra 399\$ en abril. El Tai precocido también cedió a 376\$ contra 386\$ anteriormente. El arroz quebrado A1 Super resistió mejor a 323\$ contra 325\$.

En **Vietnam**, los precios externos declinaron también. Como en Tailandia, los arroces de alta calidad fueron los más afectados por la tendencia bajista. El ritmo de las exportaciones se ha reducido también con 525.000 t vendidas en mayo contra 650.000 t el mes anterior. Las ventas destinadas a la China, su principal cliente, sufren de restricciones impuestas por las autoridades chinas y acusarían ya un atraso de 30% en relación al año pasado en la misma época. Buscando reactivar las exportaciones, Vietnam piensa lanzar campañas de promoción para mejorar la imagen de la calidad de su arroz. En mayo, el Viet 5% cotizó 355\$/t contra 363\$ en abril. El Viet 25% se mantuvo estable a 338\$/t, pero tendía a ceder inicios de junio, marcando 330\$.

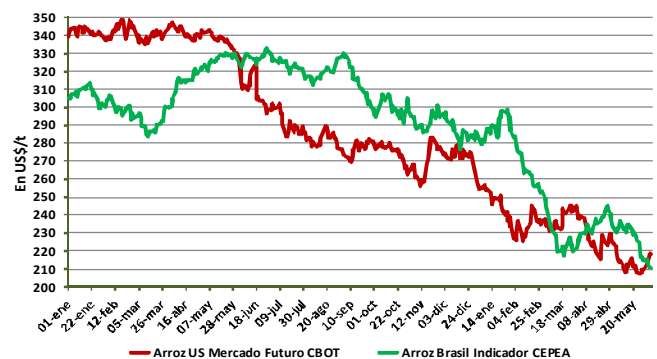
En la **India**, los precios de exportación se mantuvieron estables, apoyados por el fortalecimiento de los precios internos. Las disponibilidades exportables siguen siendo abundantes a pesar de una reducción de las cosechas en 2014 de casi 4%. Las proyecciones aun provisionales para el 2015/2016 indican una recuperación de la producción gracias a un buen inicio de las siembras, adelantadas en relación al año pasado en la misma época. En mayo, el arroz indio 5% se mantuvo sin cambios a 375\$/t. El arroz indio 25% también marcó estabilidad a 348\$. Más aun, inicios de junio, los precios mostraban firmeza.

En **Pakistán**, los precios de exportación se reforzaron una vez más. El decline anunciado de la producción en 2015 continua presionando los precios de exportación. El ritmo de las exportaciones marca un receso con 360.000 t vendidas en abril contra 470.000 t en marzo. Las perspectivas de exportación en 2015 se mantienen sin embargo optimistas a 3,8Mt contra 3,7Mt en 2014. En mayo, el Pak 25% cotizó 349\$/t contra 338\$/t en abril.

En los **Estados Unidos**, los precios de exportación han comenzado a caer con la perspectiva de poder reactivar las exportaciones. Estas últimas se han debilitado alcanzando unas 285.000 t en mayo contra 360.000 t en abril. Sin embargo, el atraso de las ventas sería de solo 2% en relación al año pasado en la misma época, y las previsiones para el 2015 indican un total de 3,5Mt contra 3Mt en 2014. El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 bajó a 479\$/t contra 485\$ en abril. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz paddy cedieron 7% marcando 210\$/t finales de mayo contra 228\$ un mes antes. Inicios de junio, los precios futuros marcaban una cierta firmeza a 216\$.

En el **Mercosur**, los precios de exportación se han retractado nuevamente pero continúan siendo los más altos dentro de los mercados internacionales. Los mercados internos, sobretodo en Brasil, se encuentran con ofertas abundantes y debilitan los precios, en la espera de nuevas demandas para la exportación. En Uruguay, las exportaciones en mayo han declinado un poco a 105.000 t contra 115.000 t en abril. En Brasil, en cambio, las ventas externas han reactivado en mayo alcanzando unas 115.000 t contra 50.000 t en abril. El precio indicativo del arroz paddy brasileño bajó nuevamente de 3% a 228\$/t contra 235\$ en abril. Inicios de junio, el precio del paddy brasileño seguía debilitándose a 212\$.

Índice Diálogo Arroz Cáscara EEUU y Brasil



En **África subsahariana**, el incremento de la producción arrocera de 2% en 2015 parece confirmarse gracias a la extensión de las áreas cultivadas. No obstante, frente a un crecimiento constante del consumo, de 2,5% al año, las importaciones de arroz deberían finalmente mantenerse en los niveles del año anterior, inclusive progresando en los principales países importadores de África Occidental.

En Millones de toneladas	Producción arroz blanco		Exportaciones		Existencias
	2014	2015p	2014e	2015p	2015e
Mundo	496,6	494,4	42,4	41,3	176,6
China	141,5	141,8	0,4	0,5	102,3
India	103,0	105,4	11,3	9,2	18,9
Indonesia	46,0	47,5	-	-	5,6
Vietnam	30,6	30,5	6,5	6,5	6,2
Tailandia	23,3	23,8	11,0	9,5	14,4
Brasil	7,7	7,8	0,8	0,9	0,5
Pakistán	6,7	6,5	3,7	3,8	0,6
USA	6,1	7,0	3,0	3,4	1,3

Fuente: FAO, Mayo 2015

Patricio Méndez del Villar, 6 de Junio 2015

patricio.mendez@cirad.fr

InfoArroz -- Informativo mensual del mercado mundial del arroz

Mayo 2015 – n° 135

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.