

### ARROZ: los precios mundiales mantienen la tendencia bajista

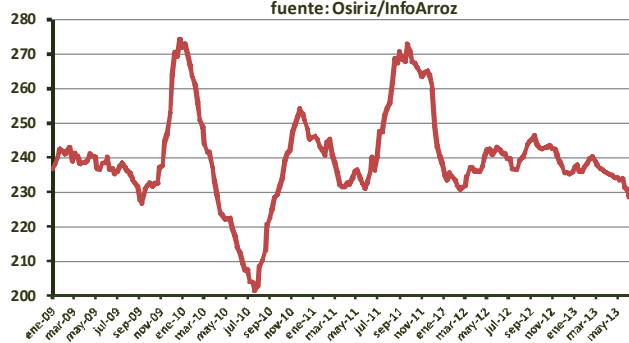
#### Tendencias del Mercado

En junio, los **precios mundiales** marcaron un decline que comienza amplificarse a raíz de las buenas perspectivas de cosechas asiáticas y de excedentes exportables. La posible inflexión de la política tailandesa debería también pesar sobre las orientaciones de los precios mundiales durante los próximos meses. El gobierno tailandés, después de haber anunciado un corte en el precio de intervención, parece dar un paso atrás bajo la presión de su electorado rural. El gobierno tailandés busca también deshacerse de sus pleóticas reservas acumuladas para financiar, y salvar, el costoso programa de hipotecas. La ecuación será sin embargo difícil de resolver. Fuera de las presiones internas, la situación externa es poco ventajosa para los exportadores: abundantes disponibilidades exportables y una demanda mundial de importación declinante en 2013. La postura del gobierno tailandés será crucial para el mercado mundial. ¿Cómo reducir las reservas públicas de arroz sin provocar un derrumbe de los precios mundiales?

En junio, el índice OSIRIZ/InfoArroz (IPO) cedió 4,5 puntos a 228,7 puntos (base 100 = enero 2000) contra 233,2 puntos en mayo. Inicios de julio, el índice IPO continuaba bajando a 225 puntos.

#### Indice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000  
fuente: Osiriz/InfoArroz



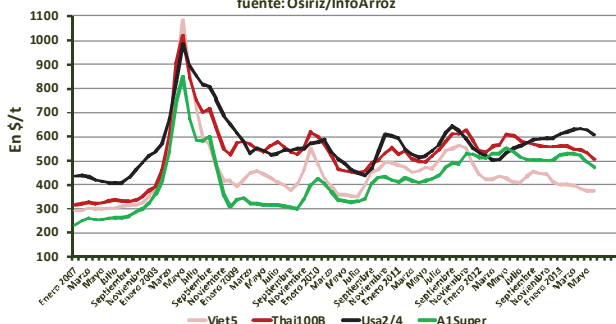
#### INDICE OSIRIZ (IPO) & PRECIOS DEL ARROZ A LA EXPORTACIÓN (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

	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*	235,5	622	544	561	443	391	620	520	363	376	513
ENE – MAR	237,7	621	558	570	441	401	613	534	367	370	528
ABR – JUN	232,7	623	531	554	445	382	626	507	360	381	500
ABRIL	235,1	634	546	554	442	384	623	524	360	372	523
MAYO	233,2	630	534	555	450	378	625	509	358	381	495
JUNIO	228,7	609	508	550	445	384	628	483	355	401	473
03-jun-13	230,7	630	520	545	445	375	625	495	355	385	485
10-jun-13	228,6	595	510	555	445	380	630	485	360	395	475
17-jun-13	228,3	595	505	555	445	380	630	480	365	400	470
24-jun-13	227,3	615	495	540	445	370	625	470	340	425	460

Fuente: Osiriz/InfoArroz, \* Enero-Junio

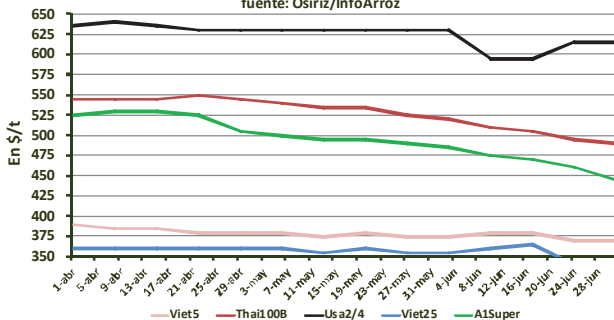
#### Precios mensuales del arroz

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

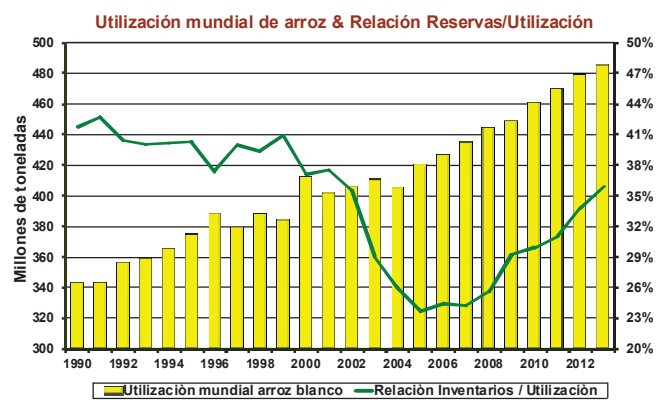
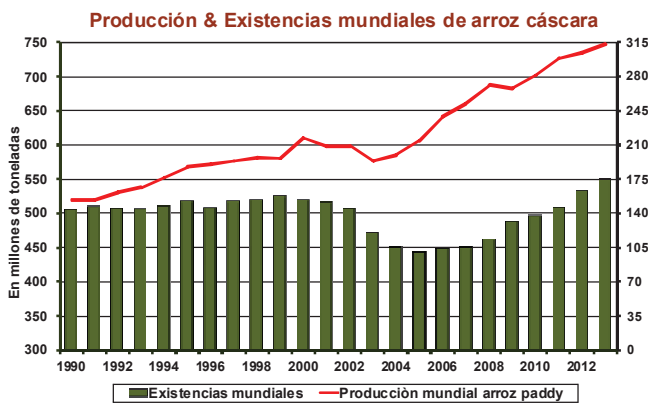


#### Producción y Comercio Mundiales

Según la FAO, la **producción mundial** en 2012 se incrementó de 1% a 734,7 millones de toneladas (490Mt base arroz blanco) contra 726,9Mt de arroz cáscara en 2011. Esta relativa estabilidad se debe al equilibrio entre las cosechas asiáticas. Los buenos resultados en China compensaron ampliamente la ligera reducción de la producción en la India. Las primeras estimaciones para la campaña 2013 indican un aumento de 2% de la producción a 749Mt (500Mt, base arroz blanco). Estas estimaciones están en base a condiciones climáticas favorables en Asia. En el resto del mundo, la producción debería mantenerse estable. En Sudamérica las áreas sembradas serán menores, mientras que en Norteamérica, las cosechas podrían declinar a causa de problemas de sequía.

En 2012, el **comercio mundial** marcó un nuevo record alcanzando 38,6Mt, en progresión de 6% en relación al anterior record de 2011. En 2013, las previsiones indican una reducción de la demanda asiática, lo que debe afectar el comercio mundial, declinando de 3% a 37,6Mt. Este volumen representa no obstante un nivel bien superior al promedio de los tres últimos años.

Los **inventarios mundiales** de arroz para finales del 2012 alcanzaron niveles históricos a 161,7Mt, ya sea un incremento de 11% en relación a 2011. En 2013, las estimaciones apuntan un nuevo record a 173,7Mt (+7,4%). Las primeras indicaciones para 2014 muestran una nueva alza a 182Mt. Estas reservas representarán así 36% de las necesidades mundiales; ya sea la más alta relación observada en los últimos diez años.



## Mercado de Exportación

En **Tailandia**, los precios cayeron en un 5% en junio, principalmente a causa de la desvalorización del bath frente al dólar. En los tres últimos meses, los precios de exportación han declinado de 15%. No obstante, el diferencial de precios con Vietnam sigue siendo importante (+25%). El sistema de precios hipotecarios a la producción está en punto de implosión a raíz del alto costo para las finanzas públicas. El gobierno está tratando de disminuir el precio de intervención, de 20%, y limitar los volúmenes de compras a precios bonificados. A pesar de la popularidad de la política de precios dentro del electorado rural del gobierno actual, una inflexión es probablemente necesaria para preservar la estabilidad económica del sector arrocero y reactivar las exportaciones. Sin embargo, hay un alto riesgo de generar tensiones sociales y contribuir a un desplomo de los precios mundiales; a no ser que el gobierno tailandés decida guardar indefinidamente sus reservas de arroz que fue comprado a 50% por encima de los precios de mercado. En junio, el Tai 100%B cotizó 508\$/t Fob contra 534\$ en mayo. El Tai Parbolizado, por su lado, resistió más cediendo solo 1% a 549\$/t contra 555\$. El quebrado A1 Super sigue declinando a 473\$/t contra 495\$ anteriormente.

En **Vietnam**, los precios de exportación se mantuvieron relativamente estables bajando de solamente 0,5%. A pesar de un mercado poco activo, las ventas externas se encuentran casi equivalentes a los volúmenes exportados el año anterior en la misma época. No obstante, las exportaciones deberían reactivarse en las próximas semanas cuando los clientes tradicionales volverán a abastecerse. China constituye el primer destino absorbiendo casi 40% de las exportaciones vietnamitas. Según las primeras estimaciones para el 2014, Vietnam podría izarse al primer ranking mundial, veinte-cinco años después de su notoria entrada en la escena internacional del arroz. En junio, el Viet 5% cotizó 376\$/t contra 378\$ en mayo. El Viet 25% marcó 355\$/t contra 358\$ anteriormente.

En la **India**, los precios de exportación también mostraron una cierta estabilidad. Para limitar alzas en los precios locales, el gobierno central ha decidido liberar una parte de sus reservas destinadas al mercado nacional. A pesar de la inflación interna, los precios a la exportación se mantienen competitivos, lo que permite a la India mantener su liderazgo en el mercado mundial a 8,6Mt en 2013, delante del Vietnam y de Tailandia. En junio, el arroz indio 5% cotizó 445\$/t contra 450\$/t en mayo. El arroz indio 25% por su parte se mantuvo firme a 399\$/t contra 396\$ en mayo.

En **Pakistán**, los precios de exportación subieron de 5% en un mes, marcado una excepción en relación a otros mercados asiáticos. Los precios pakistaníes se encuentran por encima de los precios indios. Actualmente, la oferta de exportación se hace más escasa, pero debería mejorar en los próximos meses gracias al incremento de la producción de 15% en relación a 2012. En 2013, las exportaciones podrían alcanzar unas 3Mt. En junio, el Pak 25% cotizó 401\$/t contra 381\$/t en mayo. Inicios de julio, los precios tendían a declinar a 390\$/t.

En los **Estados Unidos**, los precios de exportación cedieron de 3,5% en junio. El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 marcó 609\$/t contra 630\$ en mayo. No obstante, el mercado de exportación estuvo más activo. Las exportaciones marcan un incremento 17% en relación a 2012 en la misma época. En la bolsa de Chicago, los precios futuros se mantuvieron globalmente firmes, mismo si desde mediados de junio éstos tienden a bajar. En junio, los precios futuros del paddy marcaron un promedio de 350\$/t contra 338\$ en mayo. Inicios de julio, éstos tendían a declinar a 340\$/t.

En el **Mercosur**, los precios se mantuvieron firmes a raíz de escasas disponibilidades exportables. Globalmente, las exportaciones deberían bajar de 10% en relación a 2012. En Brasil, el precio indicativo del arroz paddy cedió 5%, marcando un promedio de 311\$/t en junio contra 311\$/t en mayo. Esta reducción se debe sobretodo a la desvalorización del real frente al dólar. Inicios de julio, el precio indicativo se establecía a 305\$/t.

En **África subsahariana**, a pesar de las intenciones de aliviar la dependencia frente al mercado internacional, las importaciones de arroz continúan siendo activas. En 2013, éstas podrían alcanzar unas 12Mt contra 13 Mt en 2012. La demanda de importación podría declinar en Nigeria y Senegal gracias a un aumento de la producción arrocera. Pero este incremento sigue siendo insuficiente frente a las necesidades de consumo que crecen a un ritmo de 5% al año bajo el doble efecto del crecimiento demográfico y del aumento del consumo per cápita.

En Millones de toneladas	Producción arroz blanco		Exportaciones		Existencias
	2012	2013	2012e	2013p	2013p
<b>Mundo</b>	488,9	499,1	38,6	37,6	173,7
<b>China</b>	143,0	144,0	0,3	0,3	94,4
<b>India</b>	104,0	108,0	10,3	8,6	23,5
<b>Indonesia</b>	41,4	43,2	-	-	6,4
<b>Vietnam</b>	28,2	29,1	7,7	8,2	3,1
<b>Tailandia</b>	23,4	25,1	6,8	7,0	17,0
<b>Brasil</b>	8,2	8,5	1,2	0,9	0,9
<b>USA</b>	5,4	6,2	2,8	3,0	0,3
<b>Pakistán</b>	6,3	6,0	3,3	3,4	1,1

Fuente: FAO, Junio 2013

Patricio Méndez del Villar, 4 de Julio 2013

[patricio.mendez@cirad.fr](mailto:patricio.mendez@cirad.fr)

### InfoArroz – Informativo mensual del mercado mundial del arroz

Jun 2013 – n° 112

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](http://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/](http://www.unctad.org/infocomm/)). Las distintas versiones son disponibles en el website [www.infoarroz.org](http://www.infoarroz.org). Todos los derechos reservados. Osiriz, InfoArroz, InterRice y InterArroz son marcas registradas.