

ARROZ: los precios mundiales comienzan a estabilizarse

Tendencias del Mercado

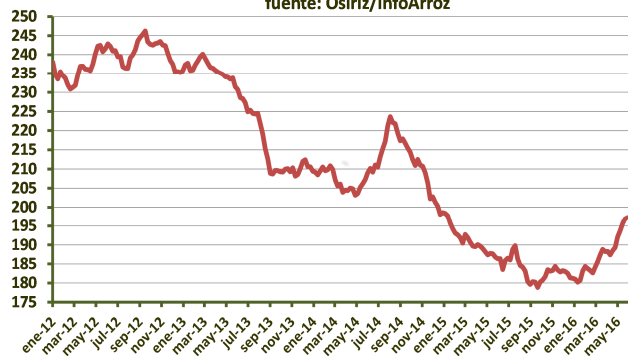
En junio, los **precios mundiales** se mantuvieron firmes pero tienden a estabilizarse después de las fuertes alzas observadas durante los tres últimos meses. Finales de junio, los precios asiáticos marcaban inclusive una ligera contracción debido a la oferta de importantes cantidades de arroz tailandés destinadas al mercado externo. No obstante, los precios de exportación deberían mantenerse firmes debido a una probable reactivación de la demanda de importación del sudeste asiático durante la segunda mitad del año. Por otra parte, la oferta de exportación podría declinar a causa de la contracción de la producción india y vietnamita. La producción del Mercosur también bajó en 2016 y se estima que los abastecimientos serán más tensos hacia finales de año. El incremento previsto de la producción mundial no será suficiente para cubrir las necesidades totales, las cuales serán superiores a la producción, por tercer año consecutivo. Por lo tanto, se tendrá que recurrir nuevamente a las reservas mundiales para cubrir el consumo global.

En junio, el índice *OSIRIZ/InfoArroz* (IPO) subió solamente de 1,9 puntos a 197,1 puntos (base 100 = enero 2000) contra 195,2 puntos en mayo. Inicios de julio, el índice IPO se mantenía estable a 198 puntos.

Índice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000

fuerate: Osiriz/InfoArroz



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

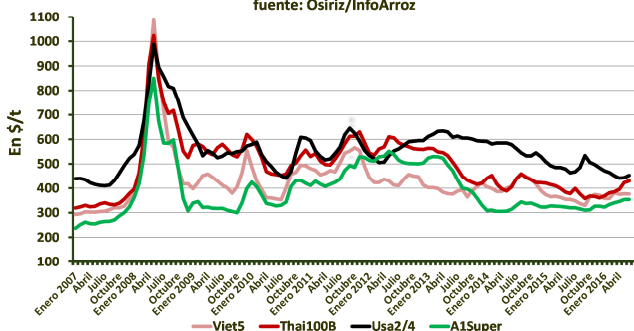
	IPO	Usa2/4	Tai100B	Tai Parb	India5	Viet5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2015	186,6	490	386	378	374	358	556	353	339	318	321
2016*	188,2	454	398	395	373	371	469	373	355	333	341
ENE- MAR	184,1	462	378	374	363	365	465	355	353	315	332
ABR- JUN	196,0	447	426	427	384	377	449	398	354	363	353
MAYO	195,2	443	423	421	383	377	494	395	358	357	353
JUNIO	197,1	453	430	436	388	376	494	403	349	369	354
06-jun-16	197,1	450	430	430	380	380	455	410	350	370	350
13-jun-16	196,9	450	430	430	385	375	455	405	350	375	355
20-jun-16	196,8	455	430	435	390	375	460	400	345	365	355
27-jun-16	197,7	455	430	450	395	375	460	395	350	365	355

Fuente: Osiriz/InfoArroz; *Enero-Junio

Precios mensuales del arroz

precios US\$ Fob Bangkok, Houston y Ho Chi Minh City

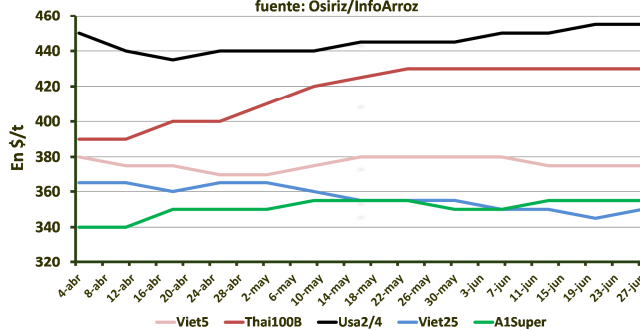
fuerate: Osiriz/InfoArroz



Precios semanales del arroz

precios US\$ Fob Bangkok, Houston y Ho Chi Minh City

fuerate: Osiriz/InfoArroz

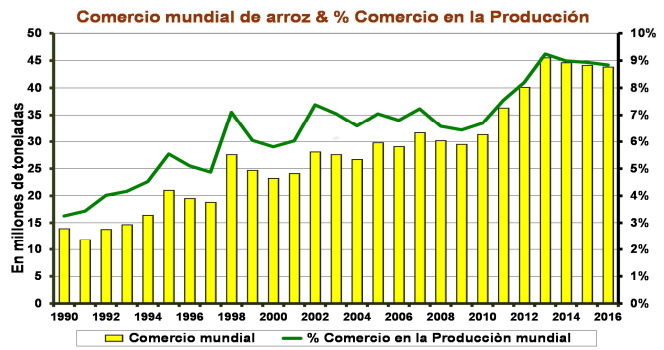
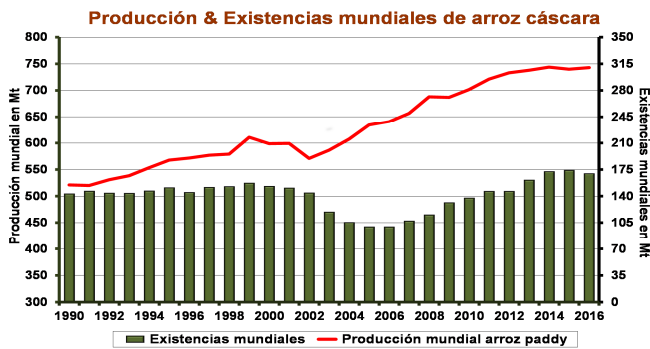


Producción y Comercio Mundiales

Según la FAO, la **producción mundial** en 2015 bajó solamente de 0,5% a 740 millones de toneladas de arroz cáscara (490,1Mt base arroz blanco) contra 744,4Mt anteriormente. En 2016, la producción debería crecer, volviendo a la situación de 2014. El incremento se verá en todas las regiones del mundo, salvo en Australia, y sobretodo en el Mercosur donde las malas condiciones climáticas retardaron las cosechas, afectando los rendimientos. En Brasil, la producción habría bajado de 10%, mientras que en Uruguay ésta bajó de 20%. En cambio, la producción asiática debería subir de 1% volviendo a su nivel de 2014. En los Estados Unidos; la producción podría recuperarse de 20% gracias a un incremento de las áreas arroceras y mejores rendimientos. En cambio, la producción no subirá mucho en África, en Centroamérica ni en Europa.

En 2015, el **comercio mundial** se mantuvo finalmente estable a 44,7Mt. Este tiende a estancarse desde 2013. La demanda de importación del sudeste asiático, bastante activa durante el último trimestre 2015, fue insuficiente para compensar la contracción de la demanda observada durante el resto del año. En 2016, las últimas previsiones indican, por ahora, un comercio casi sin cambios. Esto se debe a la mitigación de la demanda de importación del sur y sudeste asiático, y también a una posible reducción de la demanda africana.

Las **existencias mundiales** de arroz terminando en 2015 se mantuvieron relativamente estables a 174Mt. En cambio, las previsiones para el 2016 indican una contracción de 3% a 169 Mt, compensando así el débil incremento de la producción mundial, ya sea 33% del consumo mundial, su más bajo nivel en los últimos cuatro años.



Actualidades del mercado mundial

En **Tailandia**, los precios del arroz subieron de manera moderada en relación a los meses anteriores. Las ofertas masivas a partir de los inventarios gubernamentales han mitigado la progresión de los precios de exportación. Los excedentes exportables se han derretido y podrían terminar el año por debajo de los niveles del 2007/2008. En junio, las ventas externas han progresado lentamente alcanzando unas 600.000 t contra 723.000 t en mayo. Las ventas podrían reactivarse durante la segunda mitad del año cuando generalmente los importadores del sudeste asiático pasan la mayor parte de sus contratos. En junio, el Tai 100%B cotizó 430\$/t Fob contra 423\$ en mayo. El Tai precoz subió a 436\$ contra 421\$. El arroz quebrado A1 Super se mantuvieron estables a 354\$. Inicios de julio, los precios se mostraban más firmes.

En **Vietnam**, los precios externos se contractaron levemente. En junio, las exportaciones no progresaron mucho a raíz de una demanda poco activa. Las ventas vietnamitas alcanzarían unas 2,75Mt, siendo casi equivalentes a los volúmenes exportados el año pasado en la misma época. Vietnam tendría una oferta adicional de 4Mt, pero no le será difícil vender la totalidad a causa de la competencia tailandesa y birmana, especialmente hacia el mercado chino. Vietnam espera también poder vender a Indonesia, pero este país no debería comprar nuevas cantidades de arroz antes de finales de septiembre. Según las últimas previsiones, Vietnam exportaría menos de 6Mt en 2016. En junio, el Viet 5% se mantuvo estable 376\$/t. Mientras que el Viet 25% cedió nuevamente a 349\$/t contra 358\$ anteriormente. Inicios de julio, los precios seguían bajando.

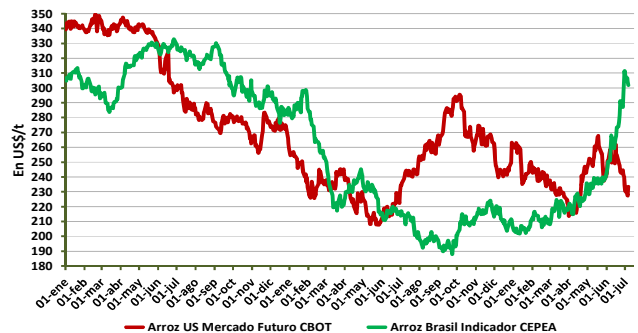
En la **India**, los precios de exportación se mantuvieron relativamente estables. Las ventas externas no avanzan mucho a raíz de la mitigación de la demanda africana y sobretudo la reducción significativa de las importaciones de los países fronterizos (Bangladesh y Sri Lanka). Las exportaciones indias podrían caer de 25% a 9Mt contra 12Mt en 2015. En junio, el arroz indio 5% marcó 388\$/t contra 383\$ en mayo. El arroz indio 25% se mantuvo sin cambios a 361\$. Inicios de julio, los precios seguían estables.

En **Pakistán**, los precios del arroz mostraron firmes. Las disponibilidades exportables se hacen más escasas debido a la reducción de la producción de 3% en relación a la cosecha anterior. Con la reactivación de la demanda de importación, durante el último trimestre, las ventas pakistaníes podrían incrementarse de 10% en 2016. En junio, el Pak 5% cotizó 406\$/t contra 402\$ en mayo. Inicios de julio, los precios seguían firmes.

En los **Estados Unidos**, los precios de exportación se revalorizaron de 2% después de una breve contracción. Los precios externos deberían mantener firmes por lo menos hasta la llegada al mercado de la nueva cosecha a partir de septiembre. En junio, las exportaciones fueron bastante activas alcanzando unas 310.000 t contra 210.000 t en mayo. Las ventas externas continúan sin embargo acusando un atraso de 10% en relación al año pasado en la misma época. Los exportadores estadounidenses esperan reactivar las ventas globales, gracias a la normalización de las relaciones con Cuba, y sobrepasar así estructuralmente 4Mt por año. El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 marcó 453\$/t contra 443\$ en mayo. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz paddy declinaron de 1,5% a 249\$/t contra 253\$ un mes antes. Inicios de julio, los precios futuros seguían bajando a 230\$.

En el **Mercosur**, los precios externos se revalorizaron nuevamente en un promedio de 3%. Las cosechas han declinado en todos los países de la región a raíz de las malas condiciones climáticas. Por lo tanto, los precios de exportación deberían mantenerse firmes durante el resto del año. En Brasil, las exportaciones deberían mitigarse en los próximos meses, e inclusive, podría haber un incremento de las importaciones a causa de la contracción de la producción en 2016. En junio, el precio indicativo del arroz paddy brasileño se revalorizó fuertemente de 15% a 272\$/t contra 236\$ en mayo. Finales de junio, el precio del paddy brasileño sobrepasaba la barra de los 300\$ por primera vez desde finales del 2014, y batía un record nominal en moneda nacional sobrepasando los 1.000R\$.

Índice Diario Arroz Cáscara EEUU y Brasil



En **África subsahariana**, la producción arrocera continúan mejorando gracias a una extensión de las áreas arroceras, especialmente en los países de África Occidental, salvo en Nigeria donde la producción podría declinar de 3%. Las cosechas también deberían contractarse en Madagascar y Egipto a raíz de malas condiciones climáticas. La demanda de importación podría bajar este año, por la primera vez desde 2008. Esta contracción dependerá básicamente de la reducción efectiva de las importaciones nigerianas, primer importador de la región y el segundo a nivel mundial.

En Millones de toneladas	Producción arroz blanco		Exportaciones		Existencias
	2015	2016p	2015	2016p ^e	2016p
Mundo	490,6	495,2	44,6	44,1	169,5
China	143,8	144,6	0,3	0,4	98,4
India	103,4	105,6	11,1	10,0	16,0
Indonesia	45,8	45,1	-	-	6,6
Vietnam	29,4	28,9	8,4	8,7	2,9
Tailandia	19,0	20,1	9,8	10,5	11,0
Brasil	8,5	7,5	0,9	0,8	0,5
Pakistán	6,6	6,6	4,1	4,4	0,8
USA	6,1	7,3	3,5	3,3	1,4

Fuente: FAO, Julio 2016

Patricio Méndez del Villar, 4 de Julio 2016

patricio.mendez@cirad.fr

InfoArroz -- Informativo mensual del mercado mundial del arroz

Junio 2016 – n° 148

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 es publicado en cuatro idiomas: Francés (Osiriz), Español (InfoArroz), Ingles (InterRice) y Portugués (InterArroz). Las versiones son disponibles en el website www.infoarroz.org. Todos los derechos reservados. Osiriz, InfoArroz, InterRice y InterArroz son marcas registradas. Cualquier reproducción, incluso parcial, será permitida solo con la autorización previa del autor