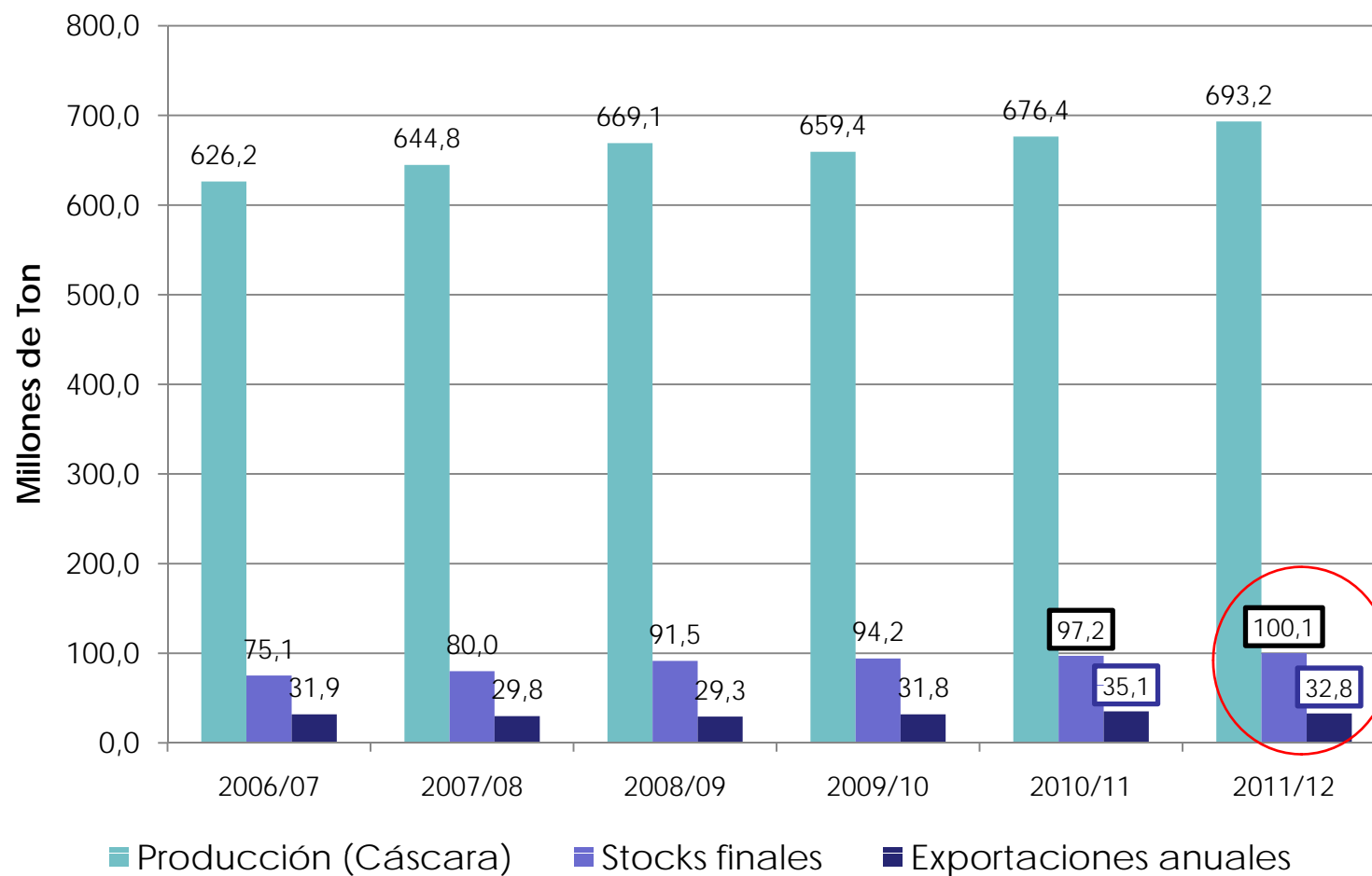




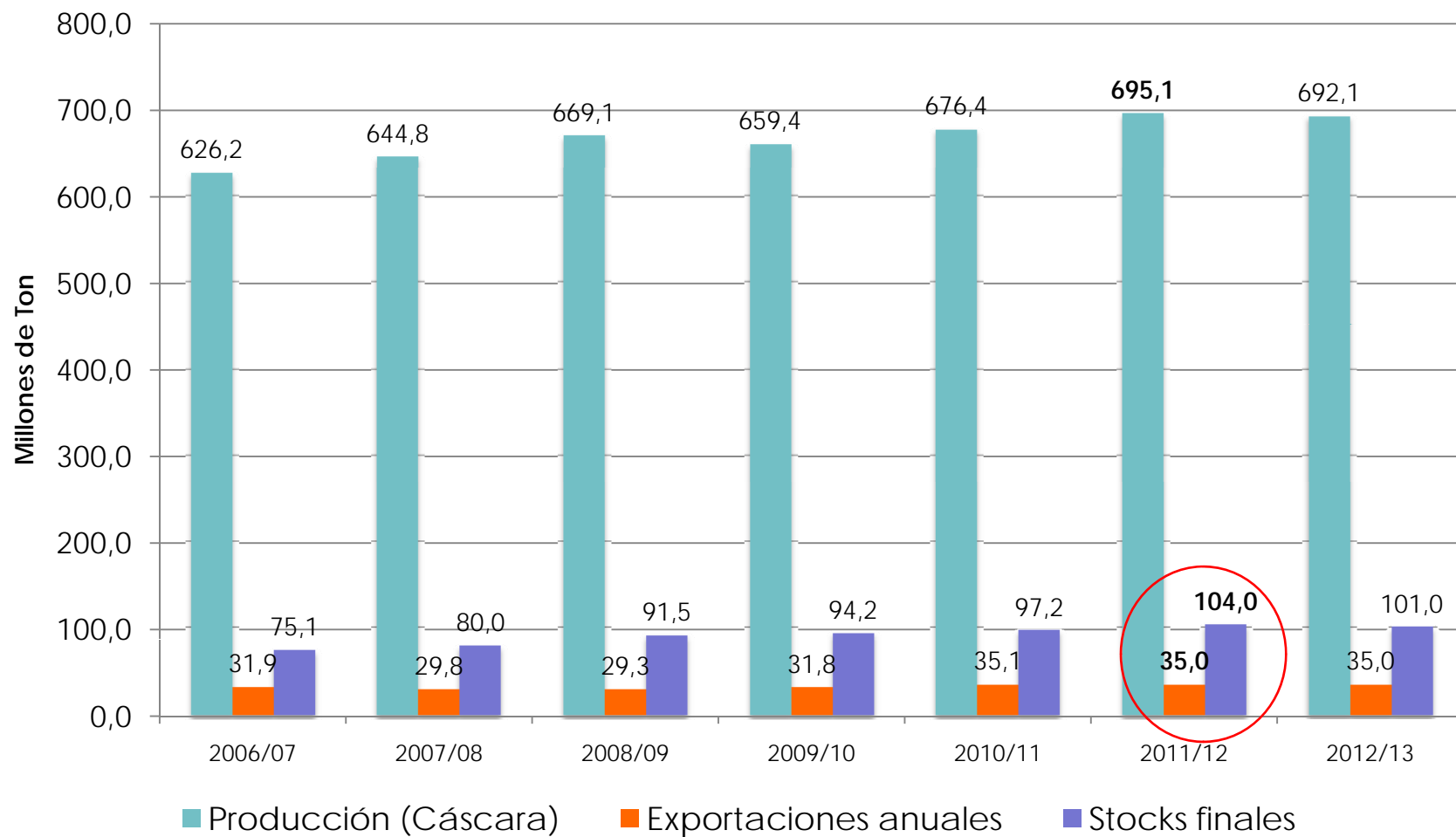
# Visión de Mercados Internacionales

Ing. Agr. Agustín “Negro” Castillo

## Producción / stocks / comercio



# Producción, Comercio y Stocks Mundiales





## Tendencias globales

- ⦿ El peso relativo de los exportadores se está modificando
- ⦿ Los importadores producen más (Asia, África)
- ⦿ Los gobiernos aumentaron su participación (Food Safety)
- ⦿ Cheap food vs Farmers' sustainability

## Principales exportadores

	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Thailand</b>	10.011	8.570	9.047	10.500	6.500
<b>Vietnam</b>	4.649	5.950	6.734	7.000	6.500
<b>India</b>	3.383	2.123	2.228	4.200	6.000
<b>Pakistan</b>	3.050	3.187	4.000	3.000	3.750
<b>USA</b>	3.267	3.017	3.868	3.250	3.000

*Podría ser más?*

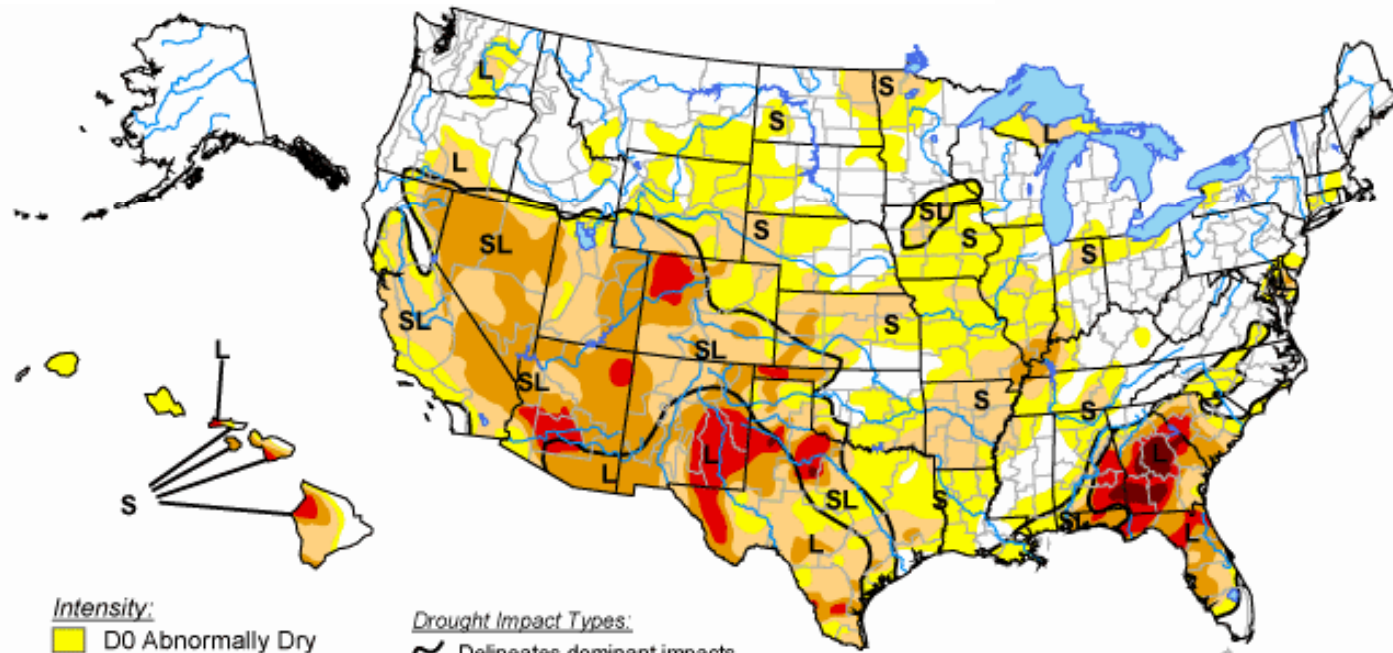
*Cambió el peso relativo de los exportadores asiáticos*

## Principales exportadores: Estimación 2012 y proyección 2013

	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Tailandia</b>	10.011	8.570	9.047	10.500	6.500
<b>Vietnam</b>	4.649	5.950	6.734	7.000	7.000
<b>India</b>	3.383	2.123	2.228	4.200	8.000
<b>Paquistán</b>	3.050	3.187	4.000	3.000	3.750
<b>EEUU</b>	3.267	3.017	3.868	3.250	3.500

# EEUU – Evolución de la sequía

June 5, 2012  
Valid 7 a.m. EDT



Intensity:

- D0 Abnormally Dry
- D1 Drought - Moderate
- D2 Drought - Severe
- D3 Drought - Extreme
- D4 Drought - Exceptional

Drought Impact Types:

- Delineates dominant impacts
- S = Short-Term, typically <6 months (e.g. agriculture, grasslands)
- L = Long-Term, typically >6 months (e.g. hydrology, ecology)

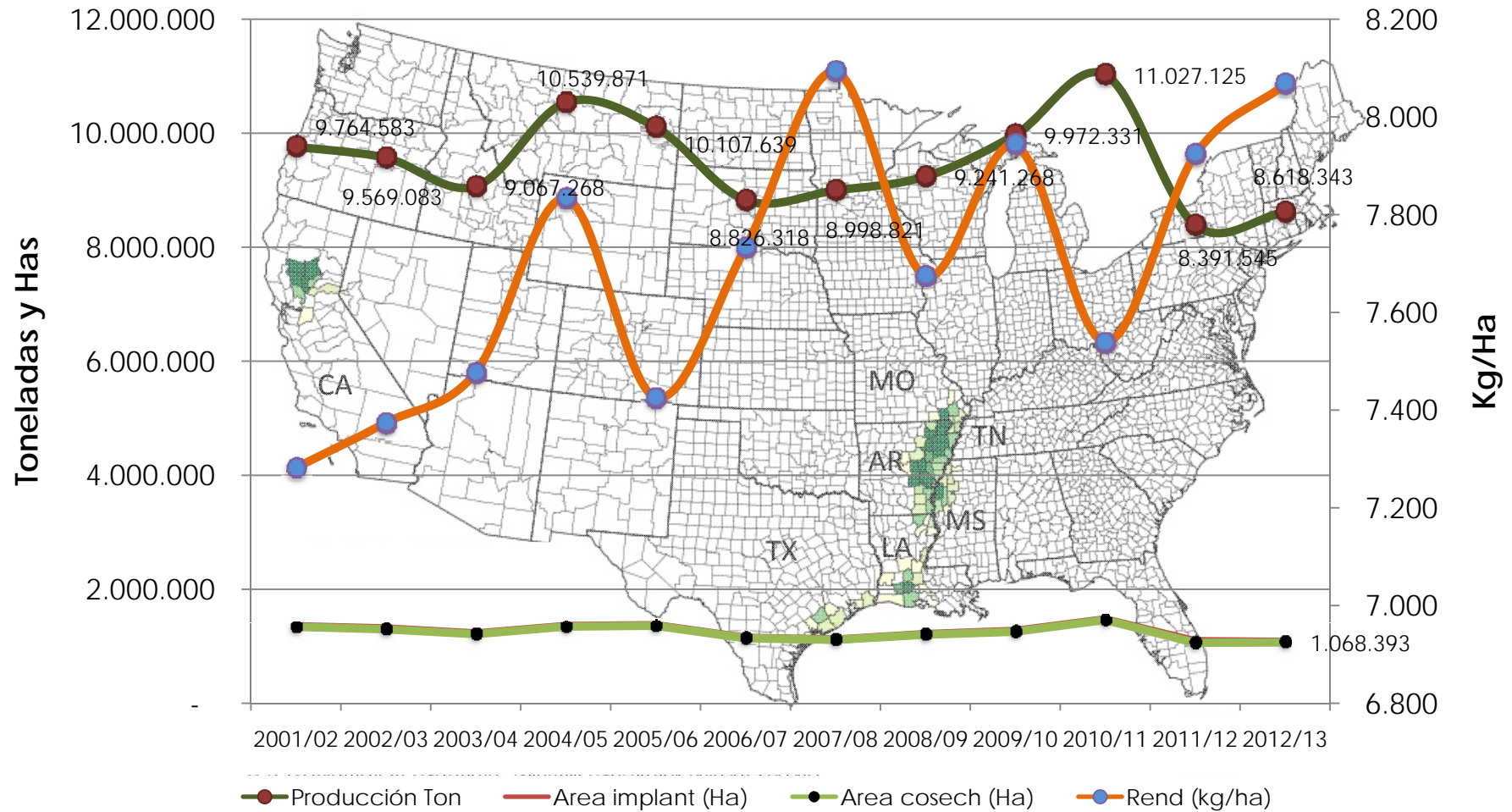
*The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. See accompanying text summary for forecast statements.*

<http://droughtmonitor.unl.edu/>



**Released Thursday, June 7, 2012**  
Author: David Miskus, NOAA/NWS/NCEP/CPC

# EEUU – Superficie, Producción y Rendimiento





# EEUU – Cotizaciones futuros Septiembre



# Tailandia

Interactive Chart for Thailand White Rice 100% Grade B (THRQWRGB)



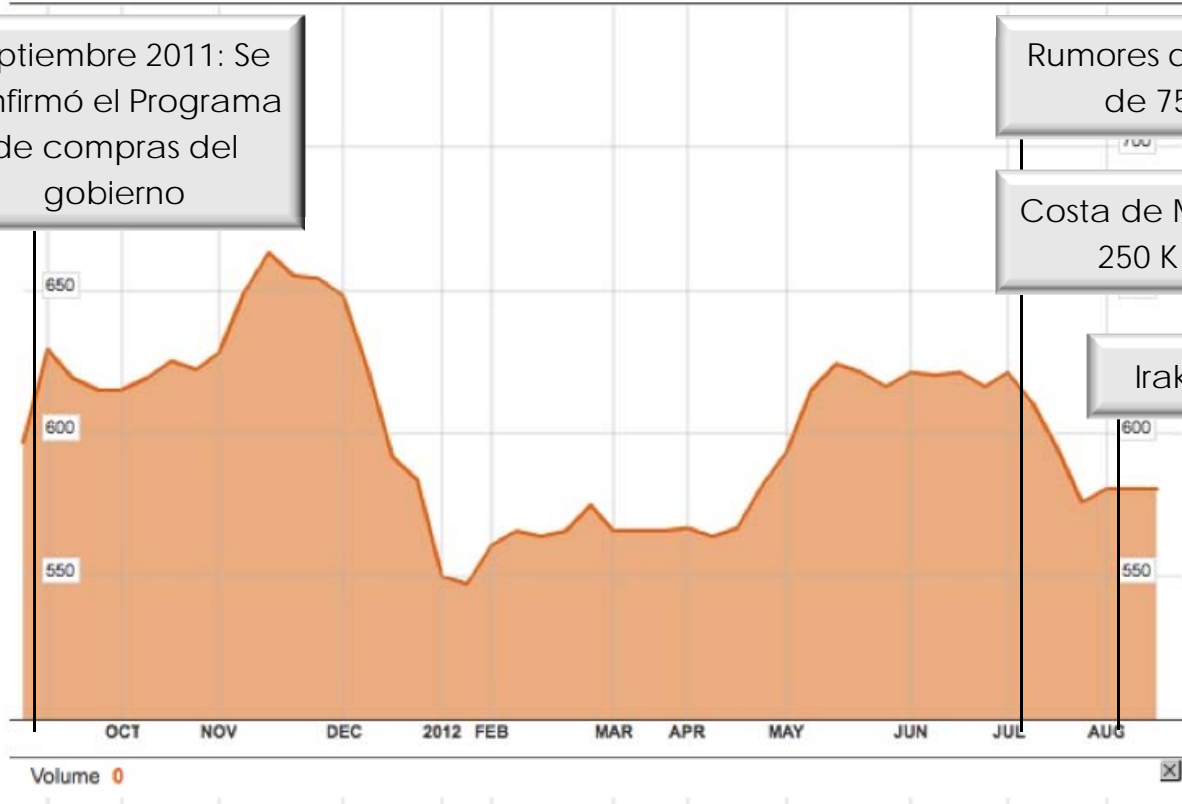
Julio 2011:  
Precipitaciones  
excesivas  
(Nock-Ten)

Septiembre 2011: Se  
confirmó el Programa  
de compras del  
gobierno

Rumores de liberación  
de 750 K MT.

Costa de Marfil por  
250 K MT.

Irak por 70 K MT.

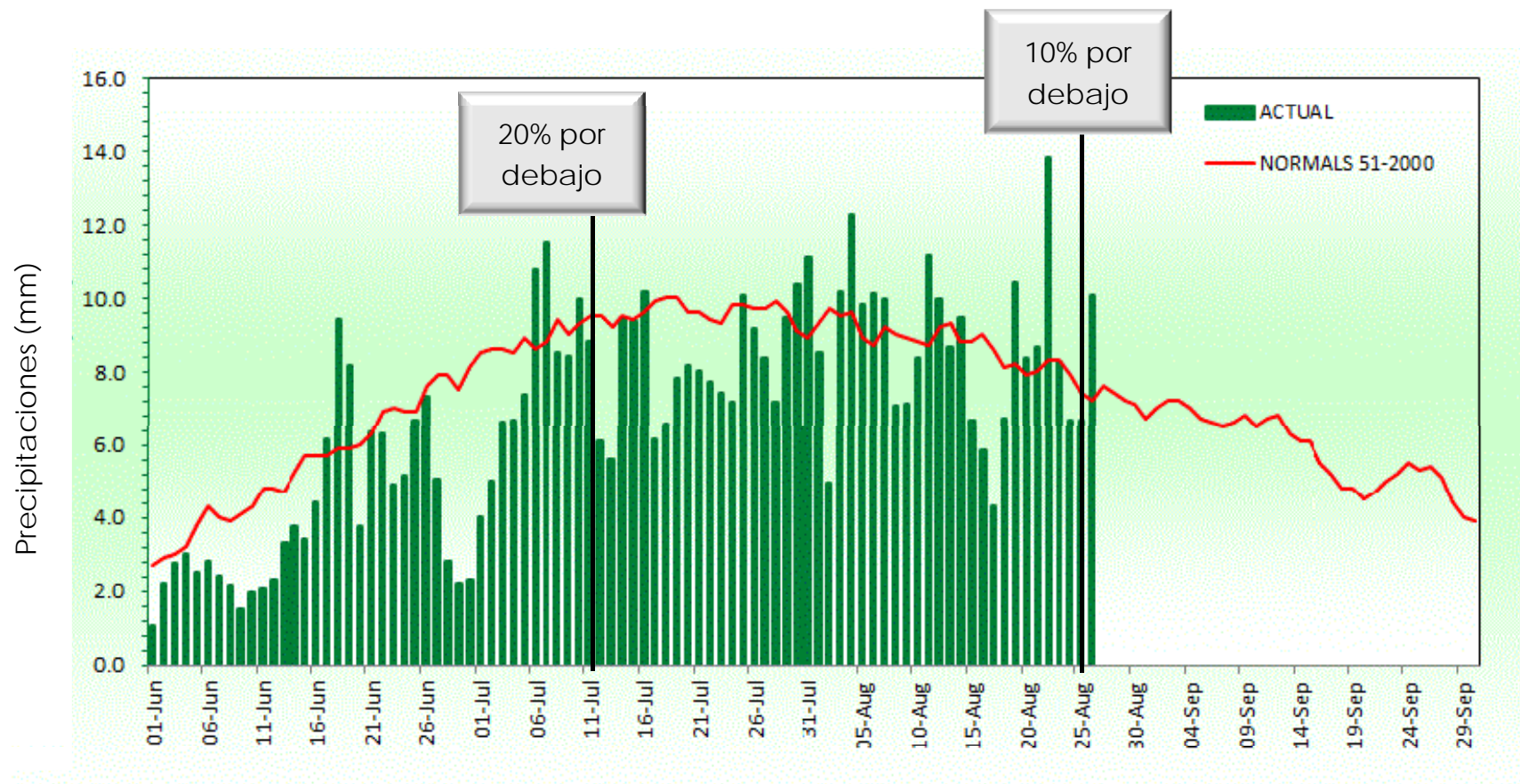




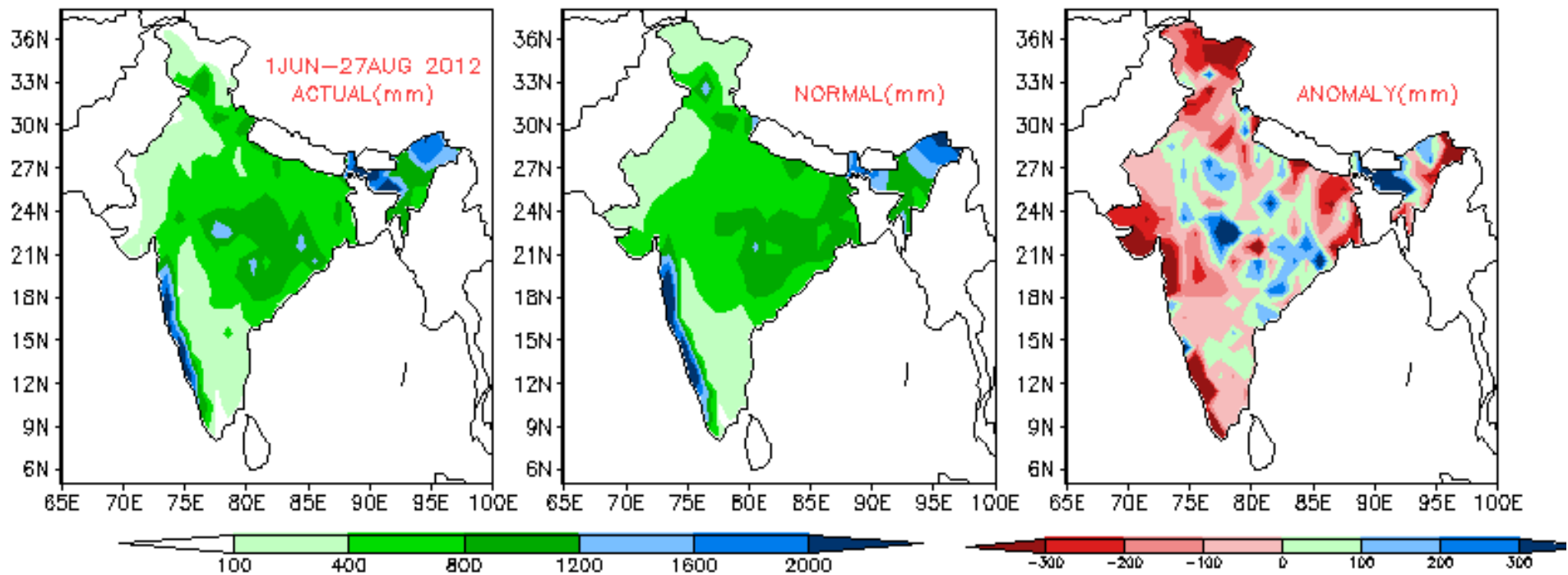
## Tailandia

- ⦿ Bangkok Post, Julio 2011: "*La PWO (Public Warehouse Organization) tiene capacidad para almacenar 9 millones de toneladas de arroz entre silos propios y privados, distribuidos en 800 unidades.*"
- ⦿ Stocks del Gobierno a Julio de 2012: 17 M MT arroz paddy

# India – Precipitaciones diarias medias



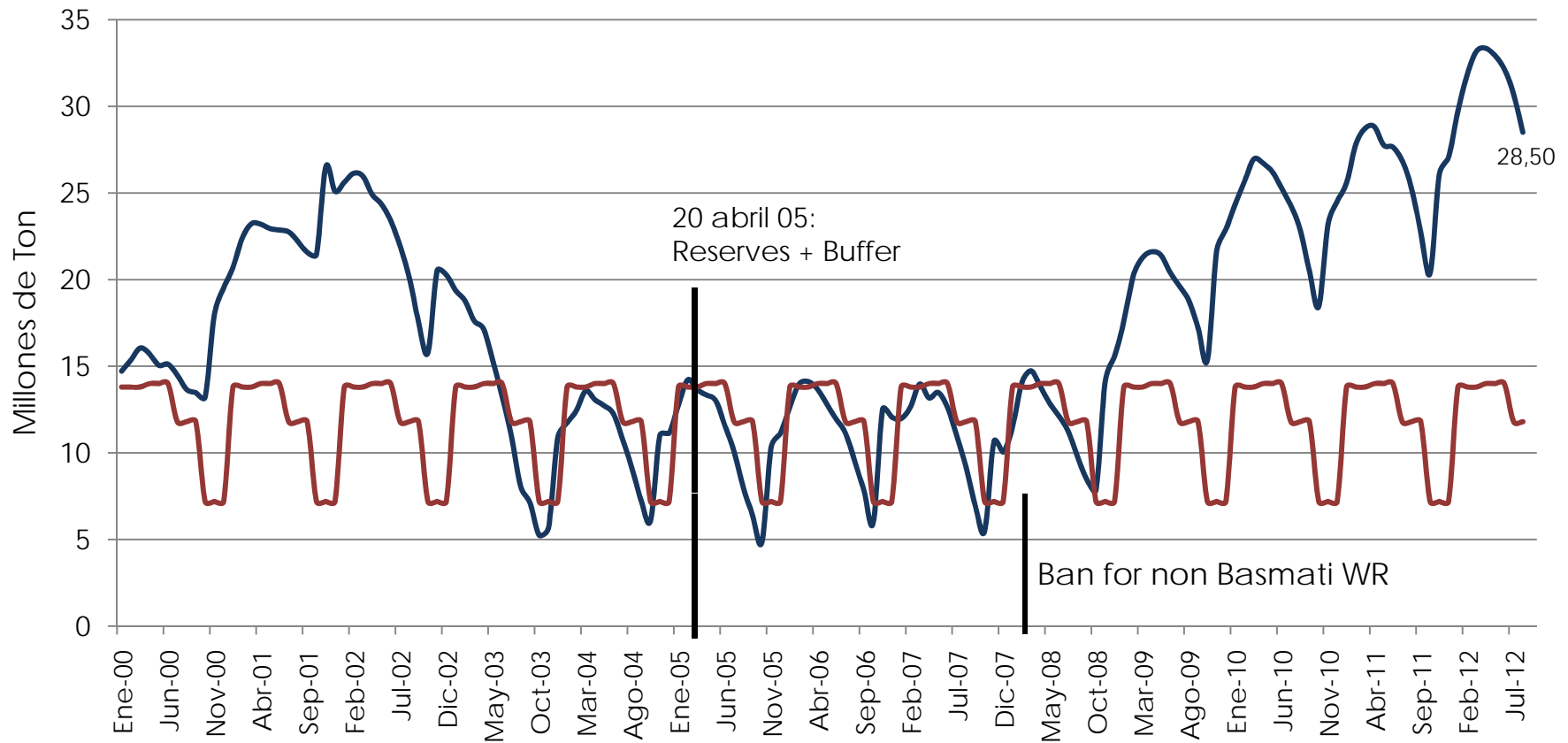
# India – Precipitaciones acumuladas



- Componente temporal: Atraso, reducción de 10% de precipitaciones.
- Componente espacial: Irregularidad, distribución atípica.

Potencial merma de 2% de la producción: 2 Millones de ton

# India – Stocks de arroz “Food Corp of India”



— Stock — Strategic Reserve+Buffer Stock

Strategic Reserve:  
Todo el año 2 M Ton

Buffer Stock:  
1st January 11,8 M Ton  
1st April 12,2 M Ton  
1st July 9,8 M Ton  
1st October 5,2 M Ton

# Sudamérica

*Marzo de 2012*

- ◎ Sudamérica a contramano del resto:
  - Menos producción en el bloque
  - Más precio: en RS, BRA: 25 – 25.50 \$R vs 22 \$R en Feb 2011
- ◎ Menor exportación extra-Mercosur (Brasil)
- ◎ Brasil se fortalece como determinante regional
- ◎ Interés en la región por la falta de Tailandia y de EEUU

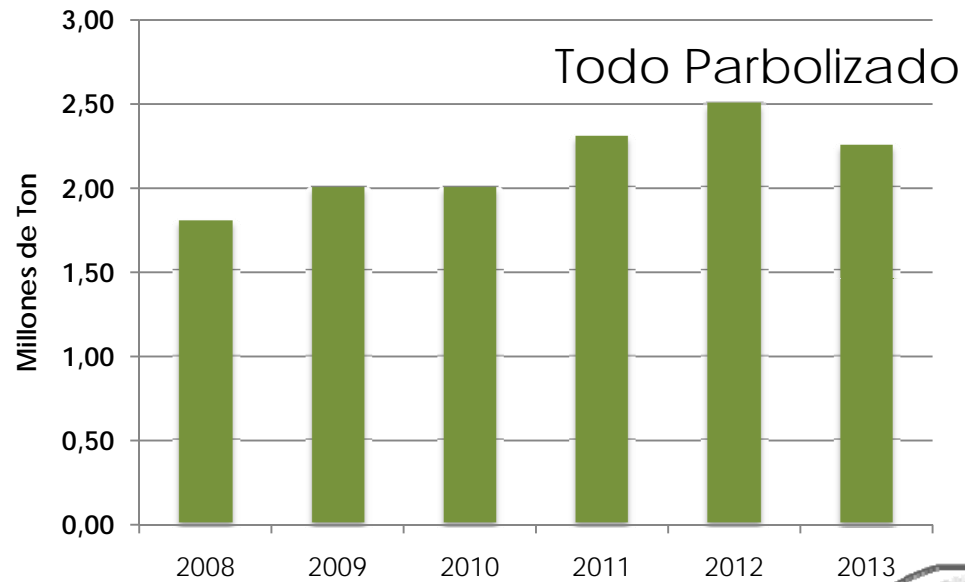
# 1. Pangea



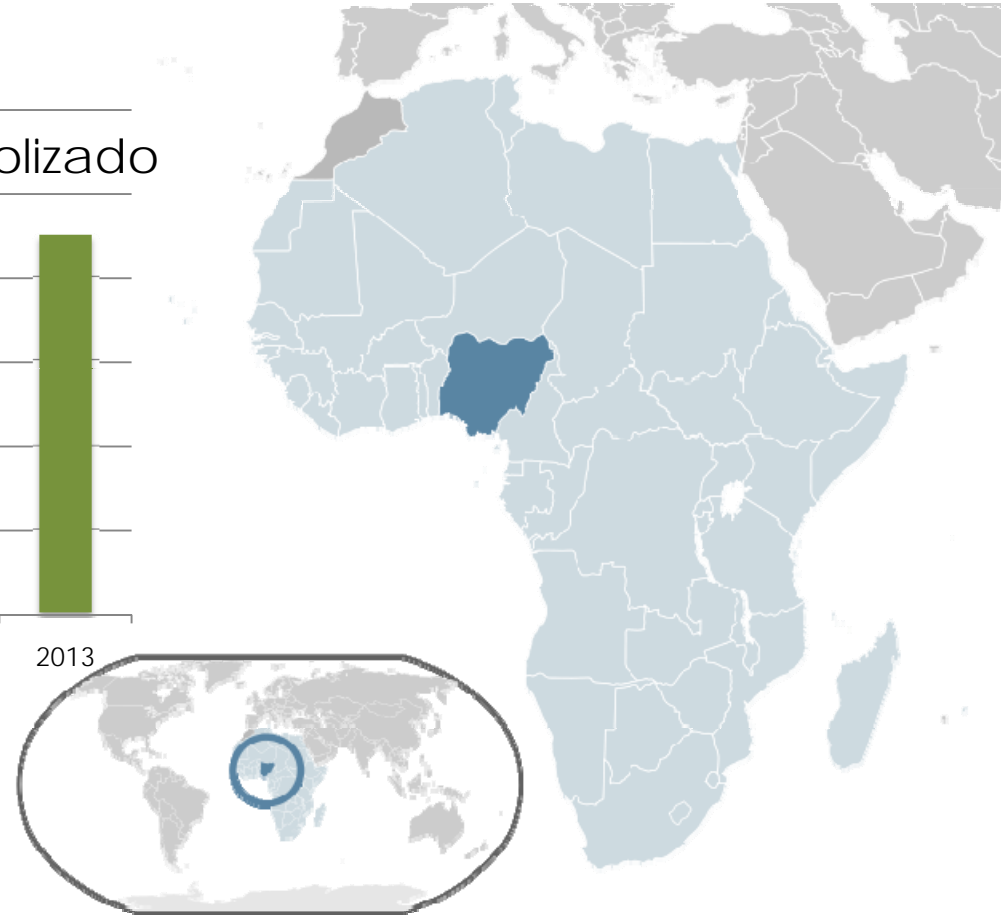


# Nigeria

Población: 170 millones hab.



Producción de arroz: 2,7 mill Ton  
(base blanco)



# Nigeria

⊙ Gobierno anuncia objetivos en enero 2012:

- Reducir importaciones (15% en 2013)
- Aumentar producción local

} Autosuficiencia  
en la  
producción de  
alimentos

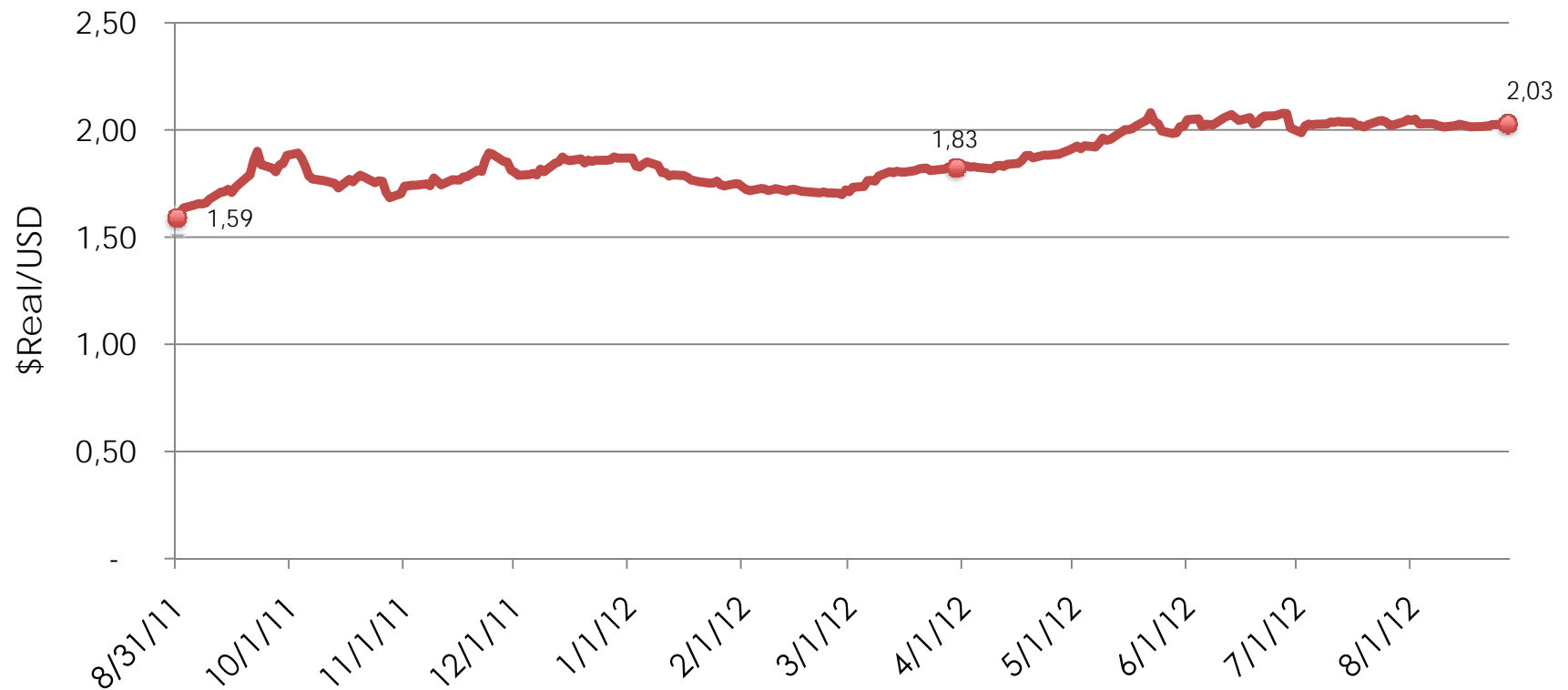
- Aumento de impuestos de importación: ¿Cuánto y cuándo?  
Incertidumbre: Se aceleran compras.

Expos **Brasil** Marzo/Julio **840** K Ton, a **Nigeria 280** K Ton de **Parbo**

El productor gaúcho posiblemente gracias a Pangea logra ver 27/29\$R

Impuestos de importación  
Nigeria: de 227 a 367 USD/MT

## 2. Variación cambiaria



Retracción cambiaria del 10% en el período Mar/Ago = 2 a 3R\$

## Strike 3! PIS/Cofins

Medida Provisória 563/12

- **PIS:** PIS/PASEP: Programa de Integração Social e de Formação do Patrimônio do Servidor Público (1,65%)
- **CoFinS:** Contribuição Social para o Financiamento da Seguridade Social (7,60%)

*Otro @10% más: de 2 a 3 R\$ –  
niveles actuales de **35R\$ en PEL***

Federarroz expresa en un sitio de internet:

*“O governo brasileiro está corrigindo um erro cometido em 2004, quando uma proposta que previa isentar o arroz nacional de PIS/Cofins foi estendida ao arroz importado.”*

*Jerônimo (Goergen del Partido Progresista, RS) explicó que a medida tem por objetivo “reduzir os efeitos danosos da concorrência desleal com os países vizinhos e devolver competitividade à produção nacional”.*

### 3. PIS/Cofins

**Ley 10.865** de Abril de **2004** – PIS/PASEP Importação y Cofins-Importação: Productos farmacéuticos, de perfumería, máquinas, vehículos, cubiertas, combustibles, autopartes, etc.

Alícuota 0% para insumos y equipamiento médicos, papel para diario, equipamiento audiovisual, aeronaves y sus insumos, etc. y para Porotos, **Arroz**, Harina de Trigo, de Mandioca, Hortalizas, Frutas, Huevos, Leches y Quesos.

2004: Lula, plan “Fome Zero” PIS e Cofins Importação especial impacto en NE

## Brasil – Producción

2010/2011: 9.3 M ton

2011/2012: 7.85 M Ton

2012/2013: ¿7.8 M Ton?

A considerar:

- ⊙ Gobierno Federal liberando stocks (leilões).
- ⊙ Represas al 50%... Precipitaciones Septiembre?
- ⊙ Reducción de superficie implantada... 10%?
- ⊙ Soja pagando 70\$R... sustitución de cultivos?

## Precios internacionales de exportación

**Agosto 2011**

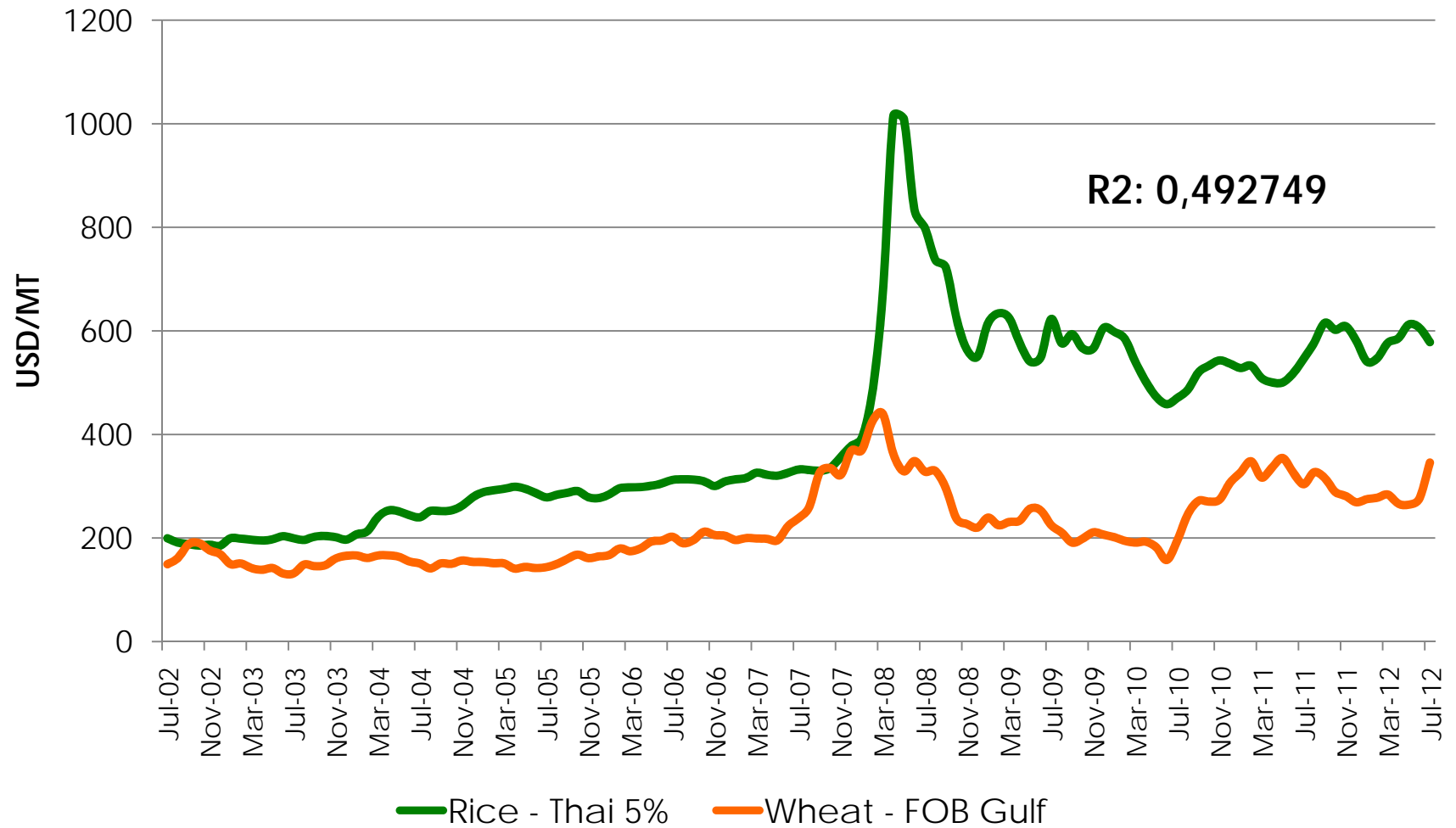
Calidad	USA	THAI	VIET	PAK	IND
ALTA	600	590	560	500	s/c
MEDIA	585	570	555	465	s/c
BAJA	555	540	520	445	s/c

**Marzo 2012**


Calidad	USA	THAI	VIET	PAK	IND
ALTA	510	540	415	445	440
MEDIA	480	520	395	415	s/c
BAJA	455	515	380	390	380

Calidad	USA	THAI	VIET	PAK	IND
ALTA	580	580	445	455	430
MEDIA	550	555	425	430	s/c
BAJA	525	545	410	400	390

# Arroz vs Trigo



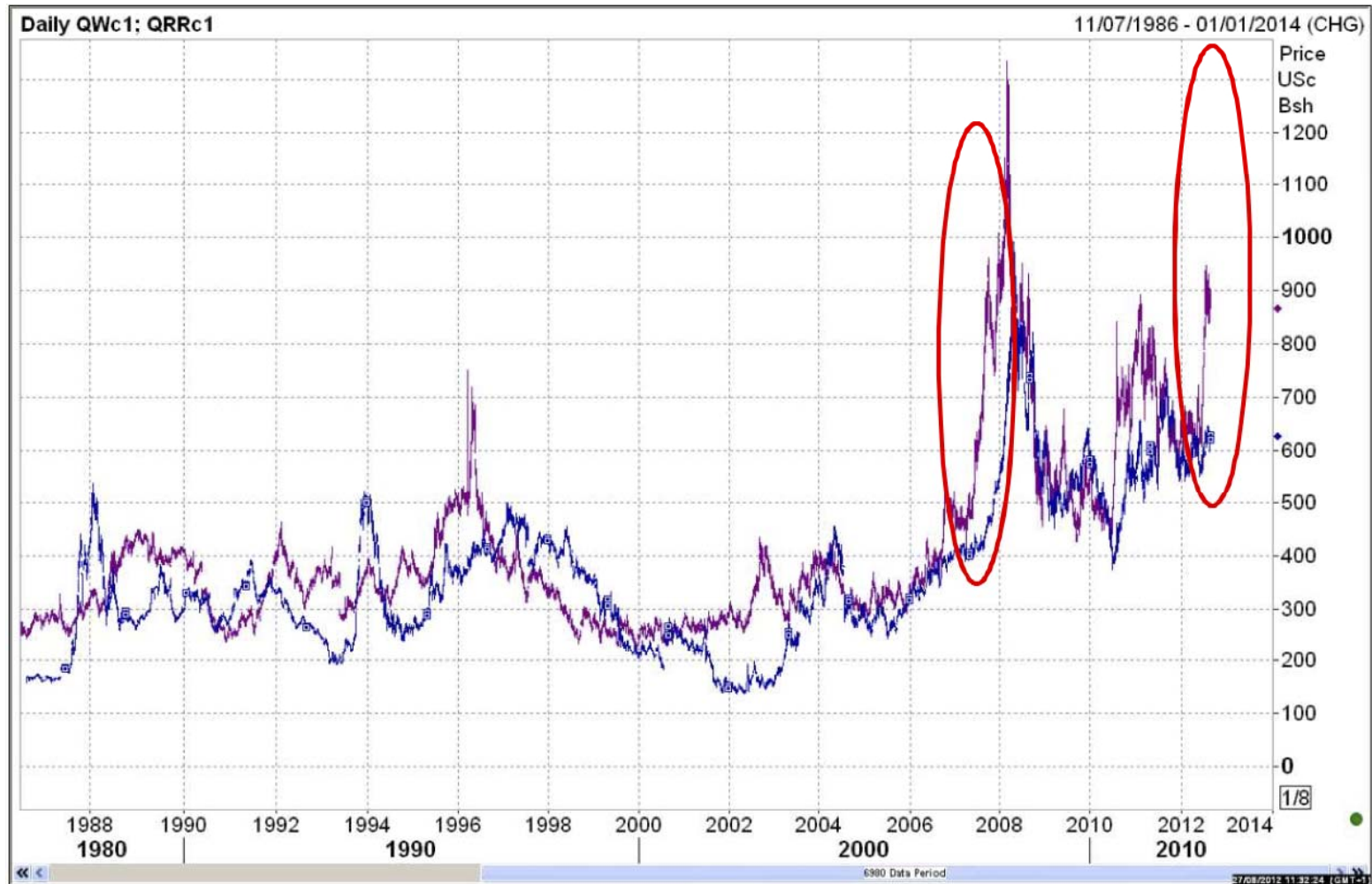




Muchas gracias y excelente  
campaña 2012/2013!

Ing. Agr. Agustín "Negro" Castillo

# CBOT – Arroz vs Trigo



## Brasil

- O Brasil exportou, aproximadamente, 836,6 mil toneladas de arroz nos cinco primeiros meses do ano comercial 2012/13 (que vai de março de 2012 a fevereiro de 2013). Essa marca é 20% superior à do mesmo período do ano passado (entre março e julho de 2011), quando foram vendidas mais de 693 mil toneladas ao exterior.
- De março a julho incl: Dentre os principais destinos das exportações brasileiras de arroz no ano estão: **Nigéria (281,6 mil t)**, Cuba (105,9 mil t), Serra Leoa (84,5 mil t), Senegal (73,5 mil t), Benín (57,3 mil t), Gâmbia (46,8 mil t), África do Sul (35,6 mil t), Suíça (30,4 mil t) e Nicarágua (21,1 mil t). O arroz **parboilizado** (esbramado e beneficiado) **representa 49,7%** das vendas externas de arroz no ano. Depois, seguem o arroz branco (23,1% do total), o arroz quebrado (24,7%) e o arroz em casca (2,5%).