

¿HACIA UNA MAYOR VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS MUNDIALES? WWW.INFOARROZ.ORG - @INFOARROZNEWS

Patricio Méndez del Villar – patricio.mendez@cirad.fr

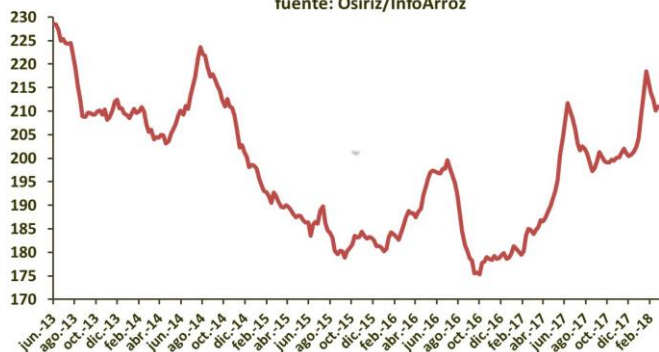
Producción mundial

Según la FAO, la **producción mundial** en 2017 se estableció a 756,5 millones de toneladas de arroz cáscara (502,2 Mt base arroz blanco), en ligera alza en comparación a 2016. La reducción de la producción india y vietnamita fue apenas compensada por el incremento de la producción china. En Tailandia, la producción arroceras subió también gracias a una extensión de las áreas sembradas, así como en África donde las cosechas continúan globalmente a mejorar, sobretodo en las regiones occidentales, incrementándose de 6% en

2017. En cambio, en África Austral, especialmente en Madagascar, sequía y ciclones afectaron fuertemente las culturas, provocando una reducción de 14% de la producción de arroz. En Norteamérica, las cosechas bajaron de 20% debido a una reducción de las áreas arroceras, mientras que en América Latina, la producción se incrementó gracias a las buenas cosechas en Brasil donde la producción subió de 16% en relación a 2016.

Índice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000
fuente: Osiriz/InfoArroz



Comercio mundial

En 2017, el **comercio mundial** fue nuevamente revaluado a un nivel record de 47,4 Mt, subiendo de 14% en relación a 2016. El incremento se concentró en Asia donde los grandes países importadores han reconstituido sus reservas de arroz para limitar las tendencias inflacionistas en los mercados domésticos. En África, la demanda de importación dio finalmente un salto de 12% en 2017, especialmente en los principales países importadores de África occidental, a pesar de las políticas de autosuficiencia arroceras y de limitación de las importaciones. En el resto del mundo, las importaciones se mantuvieron estables gracias a buenas disponibilidades internas. Por el lado de la oferta, todos los exportadores vieron sus ventas incrementarse, salvo en Pakistán. Según las últimas proyecciones los intercambios en

2018 deberían bajar a 46Mt. No obstante, este volumen representa el segundo más alto debido a la fuerte demanda asiática.

Las **existencias mundiales** de arroz terminando en 2017 subieron de 1% a 168,7 Mt contra 167,2 Mt en 2016. El ligero aumento se debió principalmente a la reconstitución de las reservas en los países importadores del Sudeste asiático. En cambio, los inventarios de los países exportadores, sobretodo en Tailandia, bajaron drásticamente. Las reservas de los exportadores se encuentran en el más bajo nivel desde 2010 y podrían bajar nuevamente en 2018. Sin embargo, a nivel mundial, las existencias deberían establecerse a 170,4 Mt, ya sea 1% más que 2017, equivalente a un tercio del consumo mundial.

Tendencias del mercado

En febrero, los precios mundiales progresaron globalmente, pero tendiendo a estabilizarse después del fuerte incremento observado en enero. A mediados de febrero, los precios marcaban inclusive una contracción a raíz de la falta de entusiasmo por parte de los importadores, prefiriendo esperar ofertas de la nueva cosecha asiática. Recordemos que las fuertes alzas del mes de enero fueron provocadas por una importante demanda de importación, especialmente de Indonesia. Además, la reducción de los inventarios de los exportadores y el anuncio de nuevos contratos por venir, impactaron casi de inmediato los precios mundiales. En este contexto, el año 2018 podría atraer una mayor volatilidad, lo que contrastaría en relación a la estabilidad de los precios observada en 2017 consecuente, en gran parte, a los excedentes exportables.

En febrero, el índice OSIRIZ/InfoArroz (IPO) subió de 3,7 puntos a 213,1 puntos (base 100 = enero 2000) contra 209,4 puntos en enero. Inicios de marzo, el índice IPO tendía a bajar a 211 puntos.

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), Inglés (InterRice) y Portugués (InterArroz). Todos los derechos reservados. Osiriz, InfoArroz, InterRice y InterArroz son marcas registradas. Cualquier reproducción, incluso parcial, es permitida con la autorización previa del autor. La reproducción deberá ser referenciada indicando la fuente autor y del sitio www.infoarroz.org.

INDICE OSIRIZ (IPO base 100 = enero 2000) & Precio de exportación (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

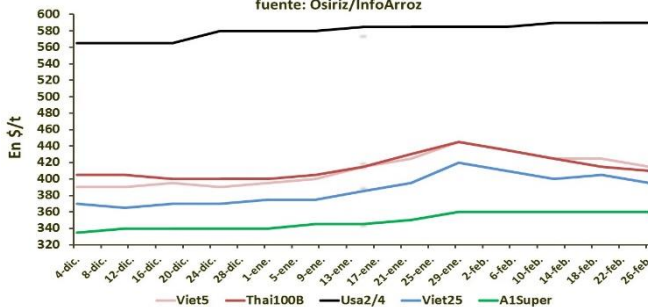
	IPO	Usa 2/4	Tai100B	Tai Parb	India5	Viet5	Camb5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2016	186,0	450	394	393	368	358	433	465	365	343	335	342
2017*	195,1	508	393	398	393	378	425	480	360	357	353	331
JUL- SEPT	201,5	534	400	406	408	396	427	505	366	372	359	331
OCT- DIC	200,3	563	394	408	392	395	435	528	360	373	345	330
ENERO	209,4	583	419	419	406	416	454	530	388	390	353	348
FEBRERO	213,1	589	421	420	413	425	475	525	393	403	365	360
05-feb-18	216,1	585	435	440	410	435	460	525	405	410	365	360
12-feb-18	213,8	590	425	420	415	425	480	525	395	400	365	360
19-feb-18	212,4	590	415	410	415	425	480	525	385	405	365	360
26-feb-18	210,1	590	410	410	410	415	480	525	385	395	365	360

Fuente: Osiriz/InfoArroz ; *enero-diciembre

En **Tailandia**, los precios de exportación se mantuvieron relativamente estables, salvo en los arroces de baja calidad, los cuales subieron de 3% en relación a enero. A mediados de febrero, los precios tendían a bajar a raíz de una escasa actividad y del anuncio de nuevas adjudicaciones públicas. En febrero, las ventas externas progresaron a buen ritmo, sobrepasando 1 Mt, ya sea 13% superior en comparación al año anterior en la misma época. No obstante, la asociación de los exportadores tailandeses prevé este año una reducción de 18% de las ventas externas a raíz de la contracción de las disponibilidades exportables y de una reducción de la demanda mundial. En febrero, el Tai 100%B marcó un promedio de 421 \$/t Fob contra 419 \$ en enero. El Tai precocido se mantuvo estable a 420 \$. En cambio, el arroz quebrado A1 Super subió nuevamente a 360 \$ contra 348 \$ en enero. Inicios de marzo, los precios se mantenían estables dentro de un mercado poco activo.

Precios semanales del arroz

precios US\$ Fob Bangkok, Houston y Ho Chi Minh City
fuente: Osiriz/InfoArroz



En **Vietnam**, los precios del arroz aumentaron de 2 a 3% estimulados por la fuerte demanda indonesia y filipina durante el mes de enero. En febrero, las ventas externas vietnamitas acusaron sin embargo una fuerte mitigación a 370.000 t contra 525.000 t un mes antes. Estas continuarían marcado un avance de 25% en relación a 2017 en la misma época. Para 2018, las autoridades vietnamitas han establecido un objetivo de 6,5 Mt contra 6,2 Mt en 2017. El Viet 5% marcó 425 \$/t contra 416 \$ en enero. El Viet 25% también subió a 403 \$ contra 390 \$ anteriormente. Inicios de marzo, los precios tendían a declinar levemente.

En la **India**, los precios de exportación subieron nuevamente, especialmente el arroz de baja calidad, revalorizándose de 6% en relación a enero. En 2017, la India sobrepasó 12 Mt exportadas, ya sea 22% más en relación a 2016, liderando así el mercado mundial por el sexto año consecutivo. En 2018, la India espera mantener su liderazgo mundial, pero las expectativas de volúmenes serían casi equivalentes a las proyecciones de ventas tailandesas. En febrero, el arroz indio 5% cotizó 413 \$/t contra 406 \$ en enero. El arroz indio 25% subió significativamente a 385 \$ contra 363 \$ anteriormente. Inicios de marzo, los precios tendían a declinar.

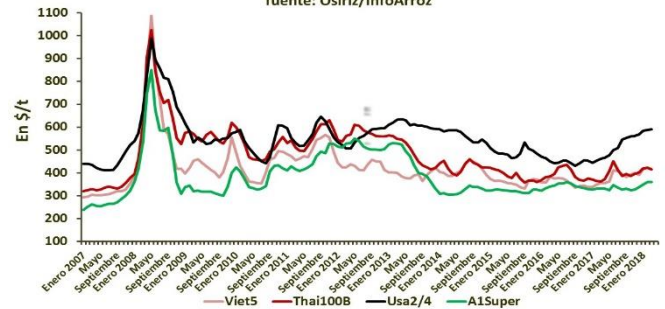
En **Pakistán**, los precios de exportación aumentaron de 2% gracias a una fuerte actividad en los mercados externos. En enero, las exportaciones pakistaníes alcanzaron un volumen de 490.000 t, en progresión de 25% en relación a enero del 2017. En febrero, el Pak 25% cotizó 365 \$/t contra 353 \$ en enero. Inicios de marzo, los precios se mantenían estables.

En los **Estados Unidos**, los precios de exportación subieron de 1% dentro de un mercado poco activo. Las ventas externas bajaron en febrero

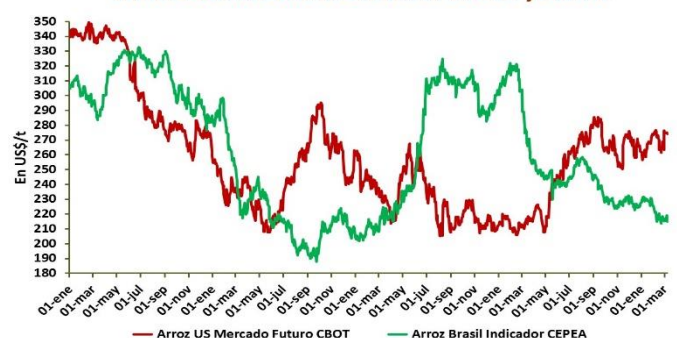
a 285.000 t contra 315.000 t el mes anterior. En 2017, las exportaciones estadounidenses alcanzaron 3,6 Mt, superiores de 3% en relación a 2016. En los dos primeros meses del año, México ha sido el principal cliente con 20% de las ventas estadounidenses, seguido por Haití (18%) y Japón (15%). El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 cotizó 589 \$/t contra 583 \$ en enero. Inicios de marzo, el precio se mantenía estable a 590 \$. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz paddy subieron marcando un promedio de 270 \$/t contra 265 \$ en enero. Inicios de marzo, los precios seguían firmes a 275 \$/t.

Precios mensuales del arroz

precios US\$ Fob Bangkok, Houston y Ho Chi Minh City
fuente: Osiriz/InfoArroz



En el **Mercosur**, los precios de exportación bajaron de 1%. La reducción de las cosechas parece confirmarse, especialmente en Brasil donde los atrasos en las siembras causaron una disminución de áreas plantadas y rendimientos. En total, la producción de Brasil debería bajar de 6% en 2018. Las exportaciones brasileñas muestran dinamismo progresando de 100% en relación al año pasado en la misma época. En febrero, el precio indicativo del arroz paddy brasileño bajó en un promedio de 4,7% a 218 \$/t contra 229 \$ en enero. Inicios de marzo, el precio se mantenía estable a 216 \$/t.

Índice Diario Arroz Cáscara EEUU y Brasil


En **África subsahariana**, los precios internos del arroz siguen estables gracias a las buenas disponibilidades de arroz local e importado. En 2017, las importaciones dieron finalmente un salto de 12% en relación a 2016. Casi 75% de las importaciones adicionales fueron realizadas en África occidental, especialmente en países donde las autoridades mantienen objetivos de autosuficiencia en arroz a mediano plazo. En 2018, las perspectivas parecen, por ahora, más favorables a las disponibilidades domésticas con una posible disminución de 2,5% de las importaciones de arroz.

	Arroz (en millones de toneladas)								
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
.Arroz cáscara								(e)	(p)
Producción mundial	702.2	724.9	732.0	744.6	744.8	739.4	754.5	756.5	
China	197.2	202.7	205.9	205.2	208.2	209.8	208.7	210.2	
India	144.0	157.9	157.9	160.0	158.2	156.6	165.2	164.2	
Indonesia	66.5	65.8	69.1	71.3	70.8	73.0	72.7	74.2	
Bangladesh	50.3	50.8	50.8	51.2	51.8	52.5	52.1	50.8	
Vietnam	40.0	42.3	43.7	45.1	45.0	45.1	43.6	43.3	
Tailandia	36.0	38.1	38.0	36.8	33.5	27.4	32.6	33.7	
Birmania	30.8	29.0	27.7	28.3	28.2	27.5	28.6	29.5	
Brasil	11.7	13.6	11.6	11.8	12.1	12.4	10.6	12.3	
Japón	10.6	10.5	10.7	10.9	10.8	10.5	10.7	10.4	
Arroz blanco									
Exportaciones mundiales	32.3	36.7	40.5	40.1	45.5	45.0	41.5	47.4	46.0
Tailandia	9.0	10.7	6.7	6.6	11.0	9.8	9.9	11.6	9.5
Vietnam	6.9	7.1	7.7	6.6	8.4	6.6	5.8	6.2	7.2
Estados- Unidos	3.9	3.2	3.3	3.3	3.0	3.5	3.5	3.6	3.5
India	2.2	4.8	10.4	10.5	11.5	11.2	10.1	12.1	9.6
Pakistán	3.5	3.1	2.8	3.1	3.7	4.1	4.0	3.6	4.1
Brasil	0.4	1.3	1.1	0.8	0.8	0.9	0.6	0.6	0.7
China	0.7	0.7	0.3	0.5	0.4	0.3	0.5	1.2	1.4
Otros	5.6	5.8	8.2	8.7	6.7	8.7	7.1	8.5	10.7
Importaciones mundiales	32.3	36.7	40.5	40.1	45.5	45.0	41.5	47.4	46.0
Unión Europea	1.1	1.4	1.2	1.4	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8
China	1.2	1.2	3.0	5.9	7.1	6.3	6.3	6.3	6.3
Indonesia	1.0	2.8	1.8	1.0	1.3	1.3	1.3	0.4	0.8
Irán	1.1	1.1	1.5	1.4	0.8	1.1	1.1	1.5	1.3
Nigeria	2.0	2.5	3.0	3.0	2.2	2.2	2.2	2.6	2.9
Fed. Rusia	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Filipinas	2.4	1.2	1.3	1.7	2.0	0.7	0.7	1.1	1.5
Arabia Saudita	1.0	1.2	1.3	1.4	1.6	1.2	1.2	1.2	1.4
Costa de Marfil	0.9	1.0	1.7	1.2	1.4	1.4	1.4	1.5	1.5
Senegal	0.7	0.8	1.2	1.3	1.4	1.1	1.1	1.4	1.2
Brasil	0.8	0.6	0.7	0.6	0.3	0.7	0.7	0.8	0.7
Japón	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
Asia oriental	9.1	8.2	8.6	8.9	14.4	14.9	13.0	13.5	13.9
África	9.4	11.1	13.6	14.0	15.2	13.7	14.2	15.6	15.6
Cercano & Oriente Medio	6.7	9.3	9.4	9.5	8.5	7.9	7.4	7.8	8.0
América Latina	3.3	3.5	3.7	3.6	3.6	3.8	4.2	4.2	4.0
Países Industriales (sin Japón)	3.0	3.0	3.0	3.3	3.6	4.0	4.0	4.1	4.1
Inventarios finales	120.6	126.7	142.5	156.6	166.1	168.6	167.2	168.7	170.4
China	63.8	70.7	75.6	84.7	94.1	85.2	92.9	98.0	101.2
India	23.0	21.4	21.2	23.5	25.0	25.5	21.9	18.9	19.5
Pakistán	1.0	1.0	0.3	0.6	0.2	0.7	0.7	0.5	0.7
Tailandia	5.2	6.4	7.4	13.1	17.5	19.6	16.2	10.7	8.1
Vietnam	4.3	3.5	2.9	2.9	2.7	2.7	3.2	2.8	3.4
Estados Unidos	1.0	1.2	1.5	1.3	1.2	1.1	1.5	1.5	1.6

Fuentes: FAO & USDA, 2018