

¿HACIA UNA ESTABILIZACION DE LOS PRECIOS MUNDIALES DEL ARROZ? WWW.INFOARROZ.ORG - @INFOARROZNEWS

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

Producción mundial

Según la FAO, la **producción mundial** en 2018 debería establecerse a 771 millones de toneladas de arroz cáscara (511,8 Mt base arroz blanco), en alza de 1,4% en comparación a 2017. Estas previsiones toman en cuenta mejores condiciones climáticas y precios más atractivos, especialmente en el hemisferio norte. En Asia, las cosechas deberían progresar, sobretodo en la India gracias a una buena pluviometría y a una revalorización de los precios mínimos. En cambio, la producción china será probablemente menor a raíz de una reducción de las áreas plantadas con el objetivo de deshacerse de los excedentes de 2017. En África, las cosechas deben mejorar

de 4% gracias al incremento de la producción al Este del continente, especialmente en Madagascar y Tanzania. En las regiones occidentales de África, la producción progresa también gracias a programas de incentivo a los insumos y a la inversión. En cambio, en Egipto, las áreas arroceras serán reducidas de por lo menos 25% para economizar los recursos hídricos. En Norteamérica, se espera que las cosechas vuelvan a niveles normales gracias a precios más remuneradores. Mientras que, en América Latina, la producción 2018 habría declinado, debido a la reducción de 6% de las cosechas en el Mercosur, y especialmente en Brasil.

Índice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000
fuente: Osiriz/InfoArroz



Comercio mundial

En 2018, el **comercio mundial** debería mitigarse a 47,8 Mt contra un nivel record de 48,1 Mt en 2017. Esta ligera contracción de 0,5% se atribuye al decline de las importaciones africanas de 6%. No obstante, las perspectivas de importantes importaciones egipcias, que deben comenzar en las próximas semanas, podrían relevar previsiones globales. Además, la demanda de importación asiática debería ser bastante más activa durante el resto del año, especialmente en las Filipinas y en Indonesia. En cambio, las necesidades de importación en Asia del Sur deben declinar fuertemente. En el resto del mundo, las importaciones se mantienen estables gracias

a mejores disponibilidades internas. Por el lado de la oferta, las exportaciones asiáticas deberían contractarse, salvo en Vietnam, Pakistán y Birmania.

Las **existencias mundiales** de arroz terminando en 2017 subieron de 0,8% a 169,8 Mt contra 166,8 Mt en 2016. En 2018, se espera una nueva recuperación de 1,6% a 170,4 Mt, equivalente a un tercio del consumo mundial. Este incremento se debe esencialmente a la reconstitución de reservas chinas e indias. En cambio, los inventarios en los principales países exportadores continúan bajando, salvo en la India. Las reservas de los exportadores son las más bajas desde 2010.

Tendencias del mercado

En agosto, los precios mundiales apuntaron bajas más moderadas en relación a los meses anteriores, mostrando inclusive señales de estabilización. Parece ser que se haya tocado el fondo y se espera una recuperación de los precios, de aquí a finales de año, justo antes de la llegada de la nueva cosecha asiática. La mayoría de los mercados asiáticos acusan tendencias bajistas, salvo en Tailandia donde los precios tienden a subir estimulados por la demanda china, indonesia y filipina. En la India y Pakistán, la reducción de los precios fue más significativa a raíz de las perspectivas de incremento de la producción y de mayores disponibilidades exportables. La demanda de los principales países importadores de Asia y África debería reactivarse en las próximas semanas y mantenerse firme durante el último trimestre del año. En los Estados Unidos, los precios declinan con la llegada progresiva de la nueva cosecha que se anuncia satisfactoria. En contraste, en el Mercosur los precios se mantuvieron relativamente firmes gracias a una fuerte actividad a la exportación. Inicios de septiembre, los precios mundiales se mostraban flojos, sobretodo en Tailandia donde los operadores están en la espera de nuevas ofertas gubernamentales.

En agosto, el índice OSIRIZ/InfoArroz (IPO) cedió 2,8 puntos a 200,5 puntos (base 100 = enero 2000) contra 23,3 puntos en julio. Inicios de septiembre, el índice IPO marcaba una relativa debilidad a 198 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)

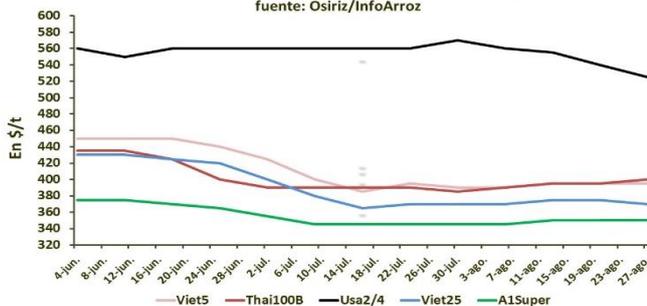
	IPO	Usa 2/4	Tai100B	Tai Parb	India5	Viet5	Camb5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2017	195,1	508	393	398	393	378	425	480	360	357	353	331
2018*	210,5	564	418	412	408	424	472	525	395	402	374	363
ENE-MARZO	210,8	578	418	416	410	420	469	527	392	398	358	358
ABR-JUN	217,9	556	437	428	412	447	485	520	417	425	395	379
JULIO	203,3	562	389	380	405	399	487	516	367	377	372	347
AGOSTO	200,5	545	395	385	396	394	483	518	373	373	364	349
06-ago-18	200,5	560	390	380	400	390	485	515	370	370	360	345
13-ago-18	201,3	555	395	385	395	395	485	515	375	375	360	350
20-ago-18	200,7	540	395	385	395	395	480	520	375	375	370	350
27-ago-18	199,6	525	400	390	395	395	480	520	370	370	365	350

Fuente: Osiriz/InfoArroz ; *Enero-Agosto

En la **India**, los precios de exportación cedieron significativamente en relación a sus competidores asiáticos. El arroz de baja calidad fue el más afectado. Estos precios se muestran así más competitivos frente a una competencia agresiva en los mercados chino y africanos. A pesar de una ligera mitigación de las ventas externas, las exportaciones indias apuntan aun un avance de 1% en relación al año pasado en la misma época, y podrían acercarse del record del 2017. En agosto, el arroz indio 5% bajó a 396 \$/t contra 405 \$ en julio. El arroz indio 25% se contractó de 7,5% a 345 \$ contra 373 \$ anteriormente. Inicios de septiembre, los precios seguían flojos.

Precios semanales del arroz

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



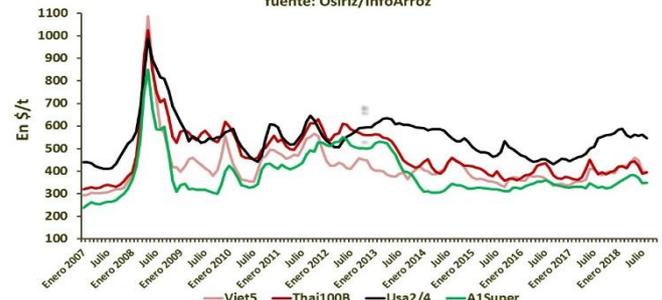
En **Tailandia**, los precios de exportación aumentaron de 1,5% estimulados por la demanda china y del sudeste asiático. Las ventas externas habrían alcanzado cerca de 1 Mt en agosto, superiores de 20% en comparación a julio, pero acusando aun un atraso de 3% relación al año pasado en la misma época, debido esencialmente a la caída de las ventas de arroz aromático. Al ritmo actual, las exportaciones bajarían de 8% en 2018. Sin embargo, la reactivación de la demanda sudeste asiática y africana podría dar un nuevo impulso a las ventas externas en los próximos meses. El precio del arroz Tai 100%B marcó un promedio de 395 \$/t Fob contra 389 \$ en julio. El Tai precocido, también se revalorizó a 385 \$ contra 380 \$ anteriormente. En cambio, el arroz quebrado A1 Super se mantuvo relativamente estable a 349 \$ contra 347 \$ en julio. Inicios de septiembre, los precios tendían a bajar.

En **Vietnam**, los precios del arroz bajaron de solo 1,3% contra 11% el mes pasado. La caída de los precios en julio parece haber reactivado las ventas vietnamitas, las cual habrían alcanzado 660.000 t contra 410.000 t anteriormente. Vietnam ha beneficiado de las nuevas demandas de importación del sudeste asiático y de África occidental, así como de la China, su principal cliente. Las exportaciones vietnamitas marcarían un avance de 11% en relación a 2017 en la misma época y podrían alcanzar 7,2 Mt superando de 15% en relación al año pasado. El Viet 5% bajó a 394 \$/t contra 399 \$ en julio. El Viet 25% declinó a 373 \$ contra 377 \$. Inicios de septiembre, los precios se mantenían estables.

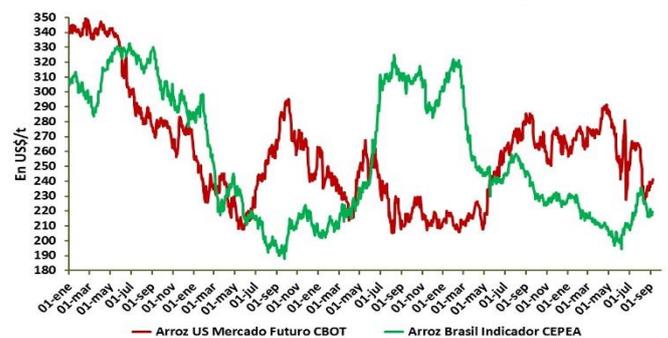
En **Pakistán**, los precios de exportación bajaron de 2,5%, dentro de un mercado bastante estable. A pesar de ventas relativamente modestas en agosto a 220.000 t, las exportaciones pakistaníes conservan aun un avance de 20% en relación a 2017 en la misma época. Tradicionalmente, las ventas pakistaníes son bajas entre julio y septiembre. Por lo tanto, éstas deberían comenzar a reactivarse en las próximas semanas, especialmente hacia los mercados de Asia del Sur y África del Oeste. En total, las exportaciones podrían alcanzar un volumen record de 4,3 Mt en 2018. En agosto, el Pak 25% cotizó 364 \$/t contra 372 \$ en junio. Inicios de septiembre, los precios seguían bajando.

Precios mensuales del arroz

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



En los **Estados Unidos**, los precios de exportación declinaron con la llegada progresiva de la nueva cosecha, la cual se anuncia buena. El mercado externo ha estado más activo, especialmente a destinación de Centroamérica y el Caribe. Las exportaciones mensuales habrían progresado a 202.000 t contra 165.000 t en julio. México se mantiene el principal destino con 25% de las ventas estadounidenses, siguiendo Haití (16%) y Japón (13%). El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 bajó de 3% a 545 \$/t contra 562 \$ en julio. Inicios de septiembre, los precios seguían bajando, marcando 525 \$. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz paddy bajaron de 9,5% a 238 \$/t contra 263 \$ en julio. Inicios de septiembre, los precios futuros tendían a estabilizarse en torno de 239 \$.

Índice Diálogo Arroz Cáscara EEUU y Brasil


En el **Mercosur**, los precios de exportación se mantuvieron relativamente firmes dentro de un mercado estable. Las exportaciones brasileñas tienden mantenerse en torno de 65.000 t mensuales (base arroz blanco) y apuntan un avance de 115% en relación al año pasado en la misma época. En cambio, en Uruguay las ventas externas acusarían atrasos de 30%, y hasta 60% en Argentina. El precio indicativo del arroz paddy brasileño subió nuevamente a 225 \$/t contra 220 \$ en julio. Inicios de septiembre, el precio tendía a declinar a 218 \$, debido principalmente a la desvalorización del real frente al dólar.

En **África subsahariana**, los precios internos del arroz siguen estables, pero las reservas tienden a declinar y la demanda de importación debería ser más importante en las próximas semanas. No obstante, las previsiones indican que las importaciones podrían bajar de 6% en 2018, gracias a mayores disponibilidades locales, lo que contrasta con el salto de las compras externas de 20% en 2017.

	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	754.8	760.6	770.8
China	197.2	202.7	205.9	205.2	208.2	209.8	208.7	210.3	208.1
India	144.0	157.9	157.9	160.0	158.2	156.6	164.5	166.5	169.5
Indonesia	66.5	65.8	69.1	71.3	70.8	73.0	72.6	73.9	74.5
Bangladesh	50.3	50.8	50.8	51.2	51.8	52.5	52.1	50.8	53.0
Vietnam	40.0	42.3	43.7	45.1	45.0	45.1	43.2	42.8	44.2
Tailandia	36.0	38.1	38.0	36.8	33.5	27.4	32.4	33.7	34.5
Birmania	30.8	29.0	27.7	28.3	28.2	27.5	28.6	29.5	30.4
Brasil	11.7	13.6	11.6	11.8	12.1	12.4	10.6	12.3	11.4
Japón	10.6	10.5	10.7	10.9	10.8	10.5	10.7	10.4	10.4
Arroz blanco									
Exportaciones mundiales	32.3	36.7	40.5	40.1	45.5	45.1	41.5	48.1	47.8
India	2.2	4.8	10.4	10.5	11.5	11.2	10.1	13.0	12.0
Tailandia	9.0	10.7	6.7	6.6	11.0	9.8	9.9	11.6	10.5
Vietnam	6.9	7.1	7.7	6.6	8.4	6.6	5.8	6.3	7.2
Pakistán	3.5	3.1	2.8	3.1	3.7	4.1	4.0	3.7	4.3
Estados Unidos	3.9	3.2	3.3	3.3	3.0	3.5	3.5	3.6	3.5
China	0.7	0.7	0.3	0.5	0.4	0.3	0.5	1.2	1.4
Brasil	0.4	1.3	1.1	0.8	0.8	0.9	0.6	0.6	0.9
Otros	5.6	5.8	8.2	8.7	6.7	8.7	7.0	8.4	8.6
Importaciones mundiales	32.3	36.7	40.5	40.1	45.5	45.1	41.5	48.1	47.8
China	1.2	1.2	3.0	2.7	5.9	7.1	6.3	6.4	6.4
Nigeria	2.0	2.5	3.0	2.4	3.0	2.2	2.2	2.7	2.9
Unión Europea	1.1	1.4	1.2	1.2	1.4	1.8	1.8	2.0	2.0
Costa de Marfil	0.9	1.0	1.7	1.2	1.2	1.4	1.4	1.6	1.5
Filipinas	2.4	1.2	1.3	0.7	1.7	2.0	0.7	1.0	1.4
Arabia Saudita	1.0	1.2	1.3	1.3	1.4	1.6	1.2	1.1	1.2
Irán	1.1	1.1	1.5	1.9	1.4	0.8	1.1	1.5	1.3
Senegal	0.7	0.8	1.2	1.1	1.3	1.4	1.1	1.6	1.2
Indonesia	1.0	2.8	1.8	0.5	1.0	1.3	1.3	0.4	1.5
Brasil	0.8	0.6	0.7	0.7	0.6	0.3	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
Fed. Rusia	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
Asia oriental	9.1	8.2	8.6	7.0	14.3	15.1	11.7	14.0	14.8
África	9.4	11.1	13.6	14.0	15.2	13.8	14.3	17.0	16.1
Cercano & Oriente Medio	6.7	9.3	9.4	9.5	8.6	8.1	7.3	8.5	8.4
América Latina	3.3	3.5	3.7	3.6	3.6	3.8	4.3	4.4	4.2
Países Industriales (sin Japón)	3.0	3.0	3.0	3.3	3.6	4.1	3.9	4.2	4.3
Inventarios finales	120.6	126.7	142.5	156.5	166.1	168.5	166.5	167.8	170.4
China	70.7	75.6	84.7	94.1	85.2	92.9	98.0	99.0	103.3
India	21.4	21.2	23.5	25.0	25.5	21.5	18.1	19.5	20.4
Pakistán	1.0	0.3	0.6	0.2	0.7	0.7	0.5	0.7	0.8
Tailandia	6.4	7.4	13.1	17.5	19.6	16.2	10.7	8.2	5.8
Vietnam	3.5	2.9	2.9	2.7	2.7	3.2	2.8	3.2	3.0
Estados Unidos	1.2	1.5	1.3	1.2	1.1	1.5	1.5	1.5	1.2

Fuentes: FAO & USDA, 2018