

FUERTE CAIDA DE LOS PRECIOS MUNDIALES DEL ARROZ

WWW.INFOARROZ.ORG - @INFOARROZNEWS

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

Producción mundial

Según la **producción mundial** en 2018 debería establecerse a 770 millones de toneladas de arroz cáscara (511,4 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, se esperan cosechas records, sobretodo en la India gracias a una buena pluviometría y a una revalorización de los precios mínimos. Este incremento compensará en parte la contracción prevista de la producción en China donde las autoridades buscan a reducir las áreas plantadas para despejar los excedentes de 2017 tras cosechas excepcionales e importantes importaciones.

En África, las cosechas deberían 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 autoridades procuran reducir fuertemente las áreas arroceras, 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 debería declinar debido a la reducción de la producción de 6% 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 marcar una mitigación a 47,8 Mt contra un nivel record de 48,1 Mt en 2017. Esta ligera contracción de 0,7% se atribuiría al decline de las importaciones africanas de 6%. No obstante, las perspectivas de fuertes importaciones egipcias en los próximos meses podrían relevar previsiones globales. Además, la demanda de importación asiática debería seguir bastante activa, especialmente en las Filipinas y en Indonesia. En cambio, las necesidades de importación en Asia del Sur declinarían fuertemente. En el resto del mundo, las importaciones deberían mantenerse estables gracias a mejores disponibilidades internas. Por el lado de la

oferta, los exportadores asiáticos deben marcar una contracción en sus ventas, salvo en Vietnam, Pakistán y Birmania.

Las **existencias mundiales** de arroz terminando en 2017 subieron de 1% a 169,1 Mt contra 167,5 Mt en 2016. En 2018, debería haber un nuevo aumento de 1,2% a 171,1 Mt, equivalente a un tercio del consumo mundial. Este incremento se debe por lo esencial, 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 julio, los precios mundiales se contractaron significativamente en un promedio de 6%. Es la segunda caída consecutiva y la más fuerte en un mes desde diciembre 2011. Los mercados asiáticos fueron particularmente afectados, salvo en la India donde la reducción fue más moderada. La competencia exacerbada entre exportadores asiáticos continúa pesando sobre los precios mundiales. Además, la demanda de importación continua poco activa y la depreciación de algunas monedas asiáticas frente al dólar tiende a amplificar este movimiento. En cambio, los precios estadounidenses y en el Mercosur han resistido más a raíz de una contracción de las disponibilidades exportables. Brasil parece ser una excepción mostrando una fuerte actividad a la exportación y precios más firmes. Finales de julio, los precios mundiales comenzaban a estabilizarse y podrían subir en las próximas semanas estimulados por nuevas demandas de importación, especialmente del sudeste asiático.

En julio, el índice OSIRIZ/InfoArroz (IPO) declinó de 12,5 puntos a 203,3 puntos (base 100 = enero 2000) contra 215,8 puntos en junio. Inicios de agosto, el índice IPO marcaba cierta estabilidad a 201 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)

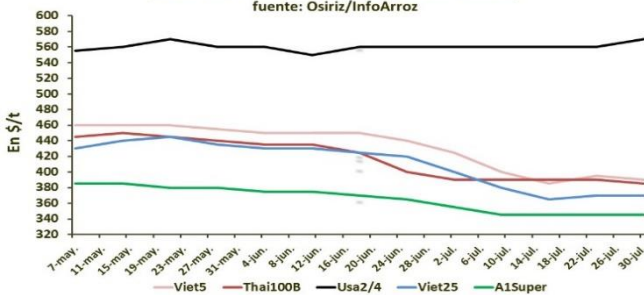
	IPO	Usa 2/4	Tai100B	Tai Parb	India5	Viet5	Camb5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2017	195,1	508	393	398	393	378	425	480	360	357	353	331
2018*	211,9	566	419	413	409	426	472	525	396	404	375	364
ENE-MARZO	210,8	578	418	416	410	420	469	527	392	398	358	358
ABR-JUN	217,9	556	437	428	412	447	485	520	417	425	395	379
JUNIO	215,8	558	424	414	406	448	490	520	404	426	395	371
JULIO	203,3	562	389	380	405	399	487	516	367	377	372	347
02-jul-18	208,4	560	390	385	410	425	490	520	370	400	390	355
09-jul-18	204,2	560	390	380	405	400	490	515	370	380	380	345
16-jul-18	201,0	560	390	380	405	385	485	515	365	365	370	345
23-jul-18	202,0	560	390	380	405	395	485	515	365	370	360	345
30-jul-18	201,0	570	385	375	400	390	485	515	365	370	360	345

Fuente: Osiriz/InfoArroz ; *Enero-Julio

En la **India**, los precios de exportación cedieron levemente y serían menos competitivos frente a sus competidores asiáticos. No obstante, la apertura del mercado chino a los arroces Basmati y no aromáticos parece ser una oportunidad para la India dentro de tensiones comerciales entre la China y los Estados Unidos; éstos esperaban en efecto exportar arroz para China. Recordemos que China es desde 2012 el principal importador mundial con un volumen anual de 6,5Mt; un mercado altamente codiciado por todos los exportadores mundiales. Las exportaciones indias mantienen un ritmo mensual de 1 Mt, gracias a la demanda africana de arroz no aromático, la cual representa más de la mitad de las exportaciones indias de este tipo de arroz. Las ventas totales en 2018 podrían alcanzar 12 Mt (de las cuales 8Mt serían de arroz no aromático) bajando a 10%, pero liderando aun el mercado mundial delante de la Tailandia. En julio, el arroz indio 5% marcó estabilidad a 405 \$/t contra 406 \$ en junio. El arroz indio 25% declinó de 1,5% a 373 \$ contra 379\$ anteriormente. Inicios de agosto, los precios tendían a bajar.

Precios semanales del arroz

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



En **Tailandia**, una vez más los precios de exportación cayeron de 8% a raíz de nuevas ventas públicas y de la fuerte competencia vietnamita. La comercialización de la segunda cosecha y la desvalorización del bath frente al dólar siguen fragilizando los precios de exportación. Las perspectivas de producción para 2018 indican un alza de 4% gracias a la extensión de las áreas arroceras. En julio, las exportaciones se habrían mitigado a 870.000 t contra 900.000 t en junio. Estas marcarían un atraso 3% en relación a 2017 en la misma época. Al ritmo actual, las exportaciones bajarían de 10% en 2018 a 10,5 Mt. Sin embargo, la reactivación de la demanda sudeste asiática podría dar un nuevo impulso a las ventas externas en los próximos meses. El precio del arroz Tai 100%B marcó un promedio de 389 \$/t Fob contra 424 \$ en junio. El Tai precocido, también bajó a 380 \$ contra 414 \$ anteriormente. El arroz quebrado A1 Super cedió a 347 \$ contra 371 \$ en junio. Inicios de agosto, los precios tendían a relevarse levemente.

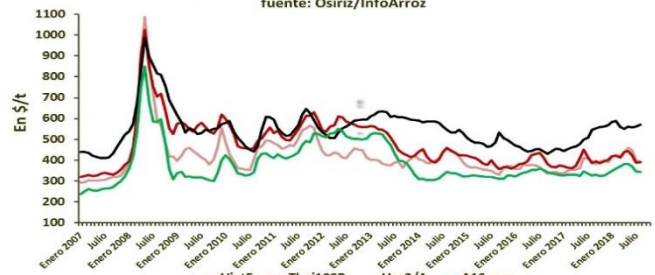
En **Vietnam**, los precios del arroz cayeron de 11% siguiendo los precios tailandeses para mantenerse competitivos en sus mercados tradicionales de Asia (China, Filipinas, Indonesia y Malasia). Vietnam espera también reactivar sus ventas en África del Oeste; un mercado que representa solo 15% de las exportaciones vietnamitas contra 70% en los mercados asiáticos, especialmente el mercado chino el cual representa 40% de sus ventas externas. A pesar de una mitigación en julio, las exportaciones vietnamitas marcarían aun un avance de 14% 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 399 \$/t contra 448 \$ en junio. El Viet 25% también declinó a 377 \$ contra 426 \$ en junio. Inicios de agosto, los precios se mantenían estables.

En **Pakistán**, los precios de exportación bajaron de 6%, en parte a causa de la depreciación de la rupia frente al dólar y a la mitigación del mercado externo. Las ventas pakistaníes habrían bajado nuevamente a

230.000 t contra 272.000 T en junio, pero conservan aun un avance de 25% en relación a 2017 en la misma época. Tradicionalmente, las ventas pakistaníes son flojas durante el periodo de julio a septiembre. Estas deberían reactivarse a partir del cuarto trimestre del año. En total, las exportaciones podrían alcanzar un volumen record de 4,3 Mt en 2018. En julio, el Pak 25% cotizó 372 \$/t contra 395 \$ en junio. Inicios de agosto, los precios tendían a reafirmarse.

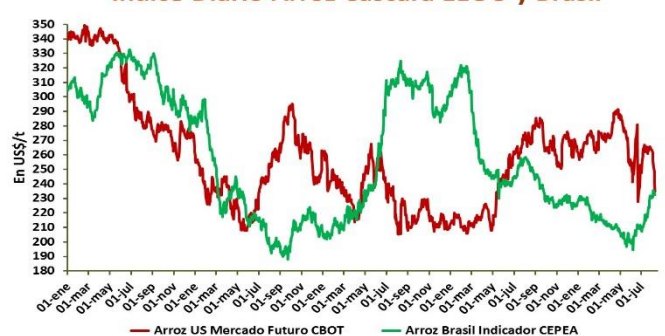
Precios mensuales del arroz

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



En los **Estados Unidos**, los precios de exportación siguen relativamente estables dentro de un mercado poco activo. Las exportaciones mensuales habrían nuevamente bajado a 148.000 t contra 160.000 t en junio. México se mantiene el principal cliente con 24% de las ventas estadounidenses, siguiendo Haití (15%) y Japón (15%). El precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 se valorizó de 1% a 562 \$/t contra 558 \$ en junio. Inicios de agosto, los precios se mantenían estables. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz paddy se revalorizaron de 4% a 263 \$/t contra 252 \$ en junio. Inicios de agosto, los precios futuros tendían a ceder marcando un promedio de 250 \$.

Índice Diario Arroz Cáscara EEUU y Brasil



En el **Mercosur**, los precios de exportación bajaron de 1%. La producción 2018 habría bajado globalmente debido a atrasos en las siembras y a la reducción de las áreas plantadas. Las exportaciones brasileñas han seguido progresando y marcan aun un fuerte avance de 170% en relación al año pasado en la misma época. En cambio, en Uruguay las ventas externas acusarían atrasos de 10%, y hasta 60% en Argentina. El precio indicativo del arroz paddy brasileño se recuperó nuevamente, de 7%, a 220 \$/t contra 206 \$ en junio. Inicios de agosto, el precio seguía subiendo a 233 \$.

En **África subsahariana**, los precios internos del arroz se mantienen estables gracias a las buenas disponibilidades de arroz importado. Las reservas serían satisfactorias y la demanda de importación está actualmente floja. Según las previsiones, las necesidades de importación serán menos importantes en 2018, con un posible decline de 6%, 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	755.1	760.6	770.0
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	157.0	166.3	169.0	167.5	169.1	171.1
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