



Mercado Arrocerero Mundial: coyuntura actual y perspectivas

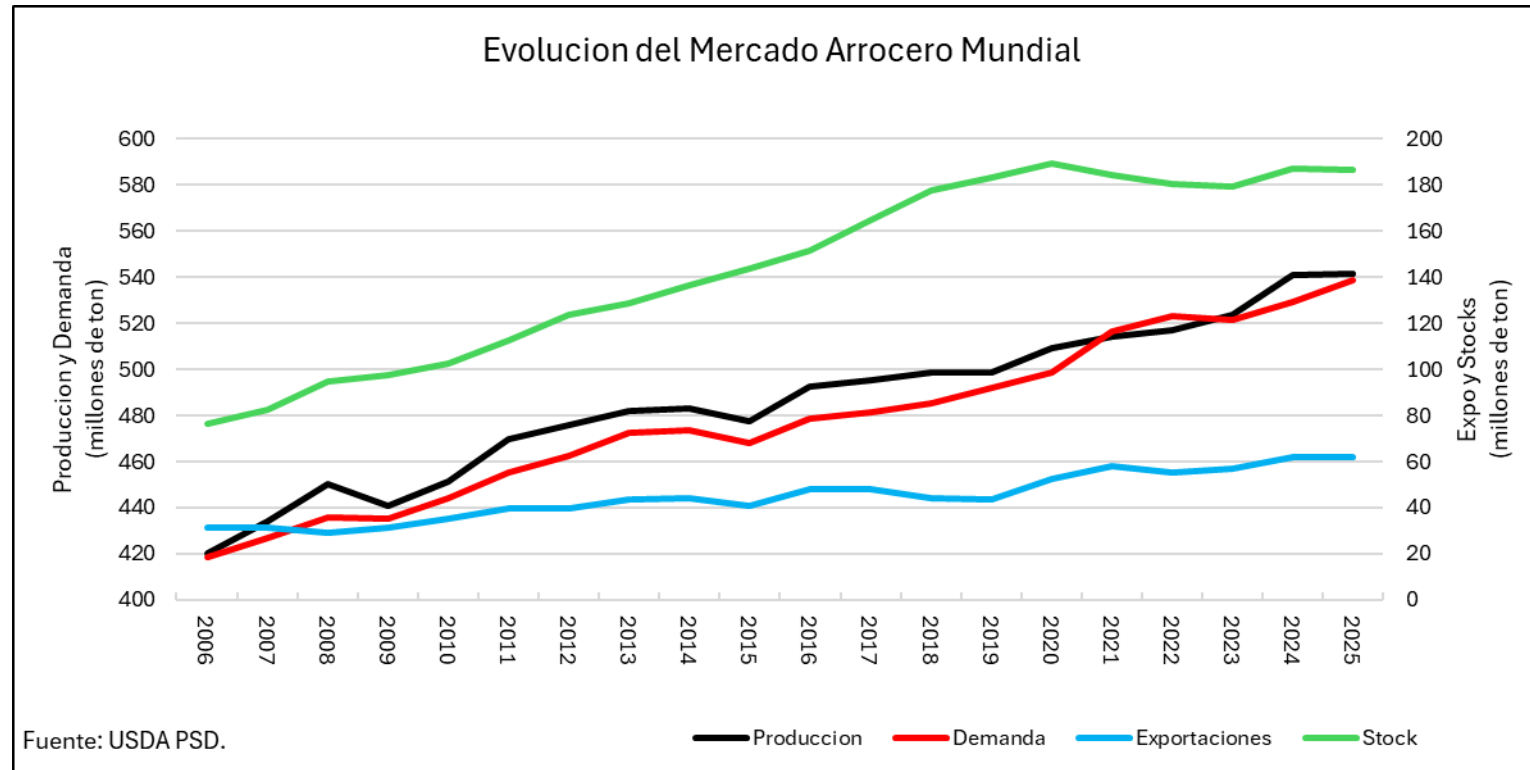
Alvaro Durand

Dept. de Economía Agrícola. Universidad de Arkansas

36° Jornada
Técnica Nacional
del Cultivo de Arroz

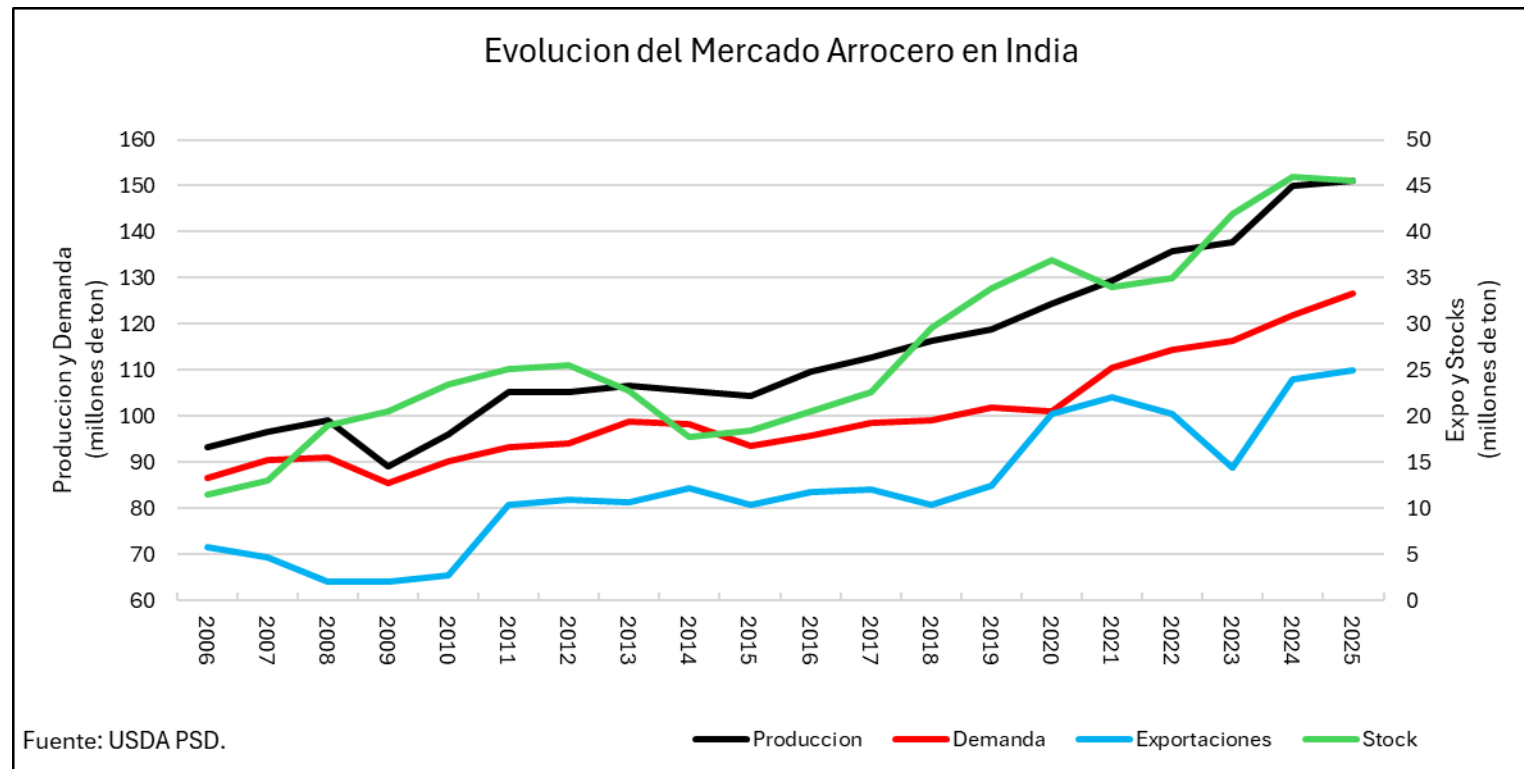
Coyuntura actual

- Dominada por la oferta y la caída de la importación en Indonesia.
- Distorsionada por las secuelas de la política comercial de India.



Coyuntura actual

- La producción en India paso de 105 a 150 millones de toneladas (base elaborado) en la ultima década → una ganancia de 45 millones de toneladas o 42% acumulado
- Si bien el consumo también aumento fuertemente (24 millones de ton o 24%), el superávit resulto en un saldo exportable nunca visto antes



Coyuntura actual

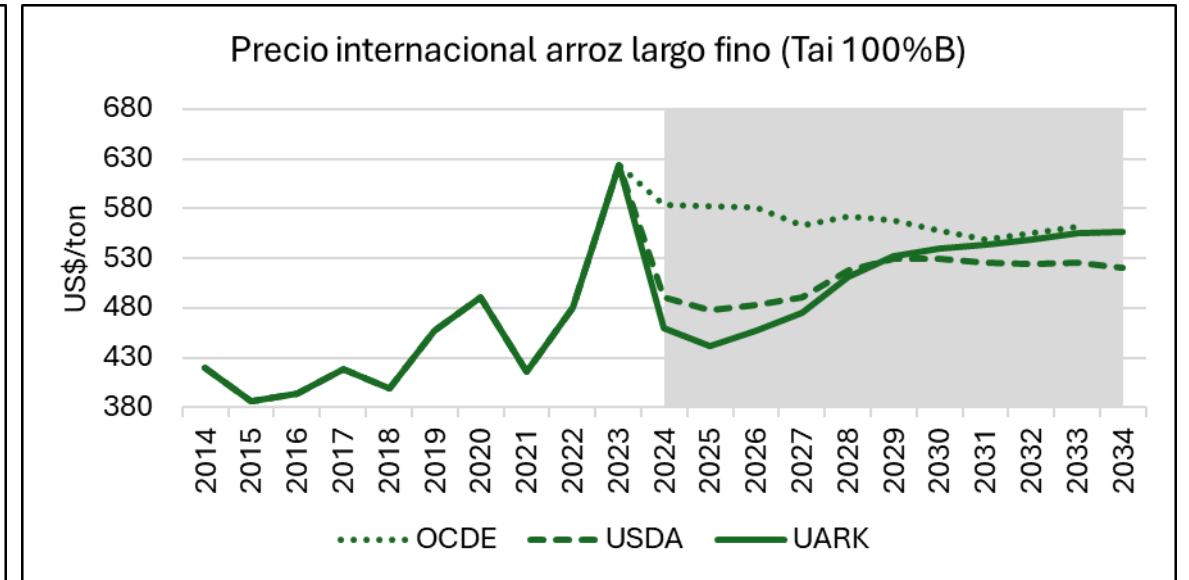
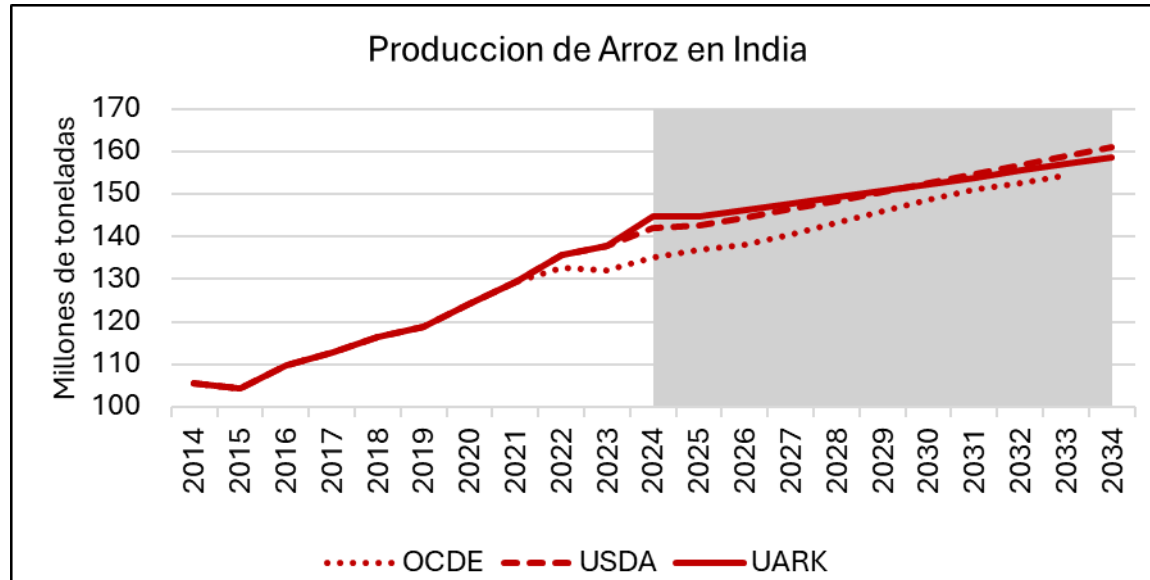
- India tiene programas de ayuda a los productores que incluyen precios mínimos y subsidios a ciertos insumos como fertilizantes y electricidad.
 - Según lo que India declaró a la OMC, en el 2023 el apoyo al sector arrocerero vía la política de precios mínimos represento US\$6.812 millones sobre un valor de la producción de US\$56.869 millones.
 - El subsidio a los insumos productivos costo US\$43.257 millones para todos los cultivos. El arroz y trigo son los dos cultivos mas importantes, aunque no es posible desglosar el costo de cada uno.

Fuente: <https://docs.wto.org/dol2fe/Pages/SS/directdoc.aspx?filename=Q:/G/AG/NIND33.pdf&Open=True>

- El mercado mundial nunca estuvo tan dominado por lo que sucede en un país, lo que aumenta el riesgo.
 - Todavía alrededor de la mitad del área arrocerera se riega por lluvias (temporada Monzónica), lo que aumenta el riesgo productivo.
 - Si bien el stock es alto, relativo a la demanda solo alcanza para cubrir 4,5 meses de consumo interno
 - India demostró que las exportaciones son todavía “residuales”
 - La prioridad es la seguridad alimentaria

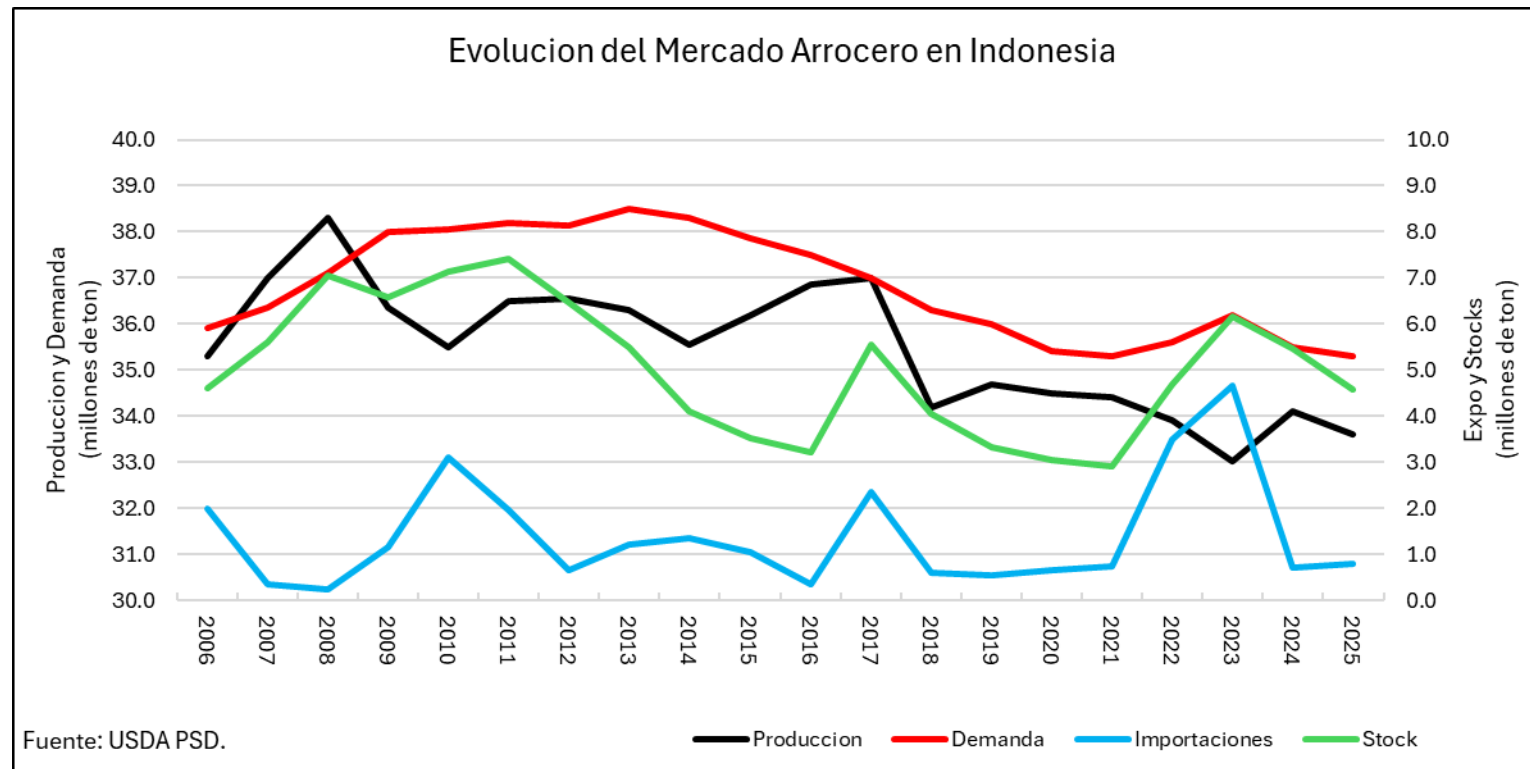


Coyuntura actual



Coyuntura actual

- Se recupero la producción y el nivel de stocks en Indonesia, lo que marca la caída de las importaciones
 - Indonesia fue el mayor importador mundial en el 2024 (4,7 millones de toneladas), y se proyecta que importara 700 mil toneladas este año



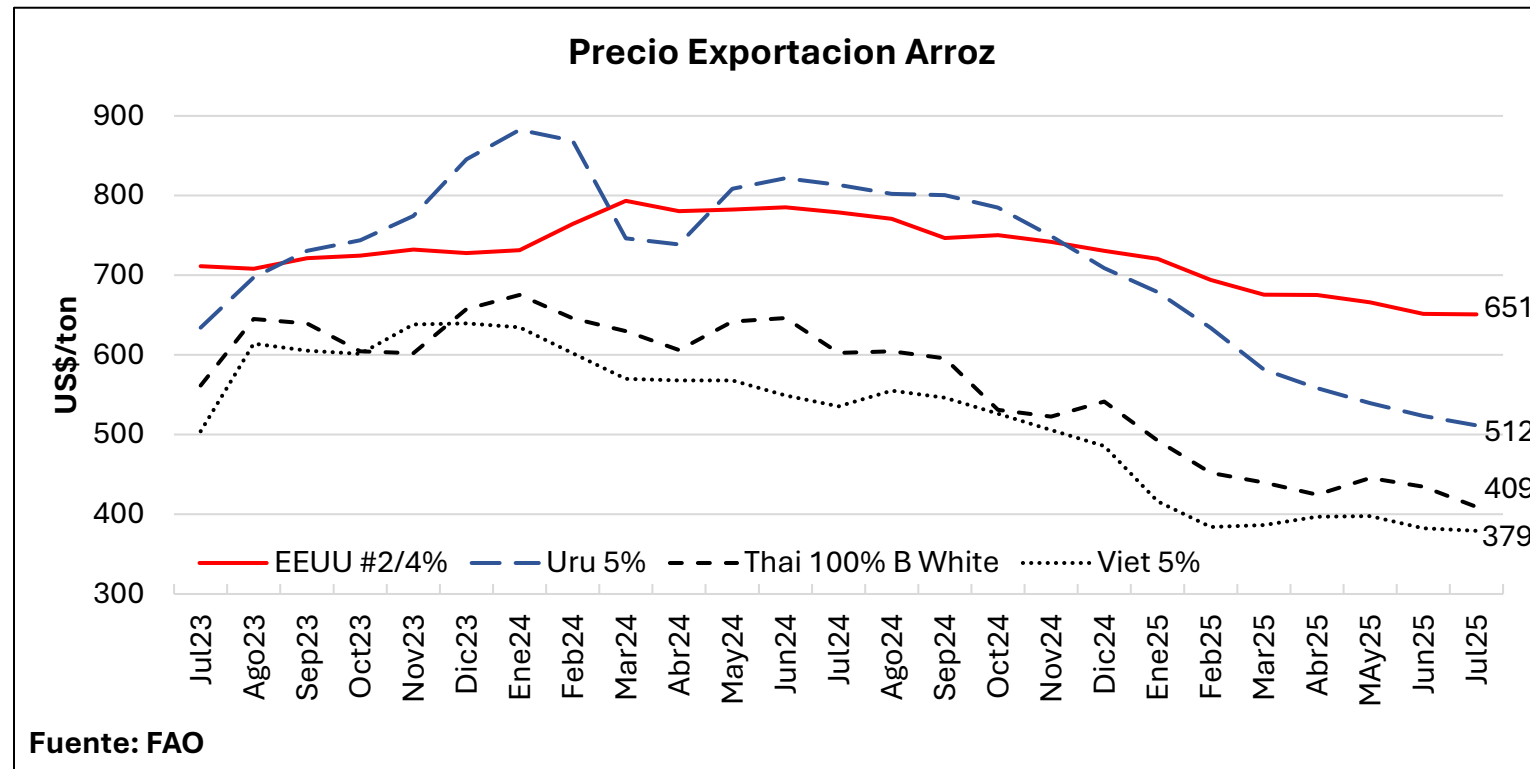
Coyuntura actual

- El gobierno de Indonesia esta fortaleciendo el apoyo al sector con el objetivo de alcanzar la autosuficiencia
 - Nuevas inversiones en distritos de riego para expandir el área irrigada
 - Ampliación del programa de subsidios a los fertilizantes
 - Precio garantizado al productor: actualmente a US\$392/ton para arroz verde (25% de humedad)



Coyuntura actual

- Fuerte caída de precios en Asia, con otros mercados siguiendo la misma tendencia
 - Esta semana, el Reporte Creed y el USDA estiman US\$358/ton para el arroz largo fino 5% de Tailandia. Vietnam reporta la cotización mas alta a US\$390/ton.
 - Esta caída se transmite a nuestros mercados, donde las cotizaciones de Argentina y Uruguay ya se ubican por debajo de los US\$500/ton.



Coyuntura actual

- En EEUU, la cosecha avanza a ritmo normal en Luisiana (69%) y Texas (68%), pero el grueso del cultivo que se produce en Arkansas apenas se comienza a cosechar.
- Para esta campaña que comienza (25/26), el USDA proyecta una oferta levemente mayor a la de la campaña pasada (menor producción, pero mayor stock inicial), y un aumento de las exportaciones.
 - La calidad molinera fue particularmente mala el año pasado, y hay preocupación por que va a pasar este año dado el clima seco y caluroso (con temperaturas nocturnas muy altas).
- El precio al productor proyectado para el 25/26 no alcanza para cubrir los costos variables (US\$304/ton)

EEUU: cuadro de oferta y demanda de arroz largo fino (millones de ton base cascara)

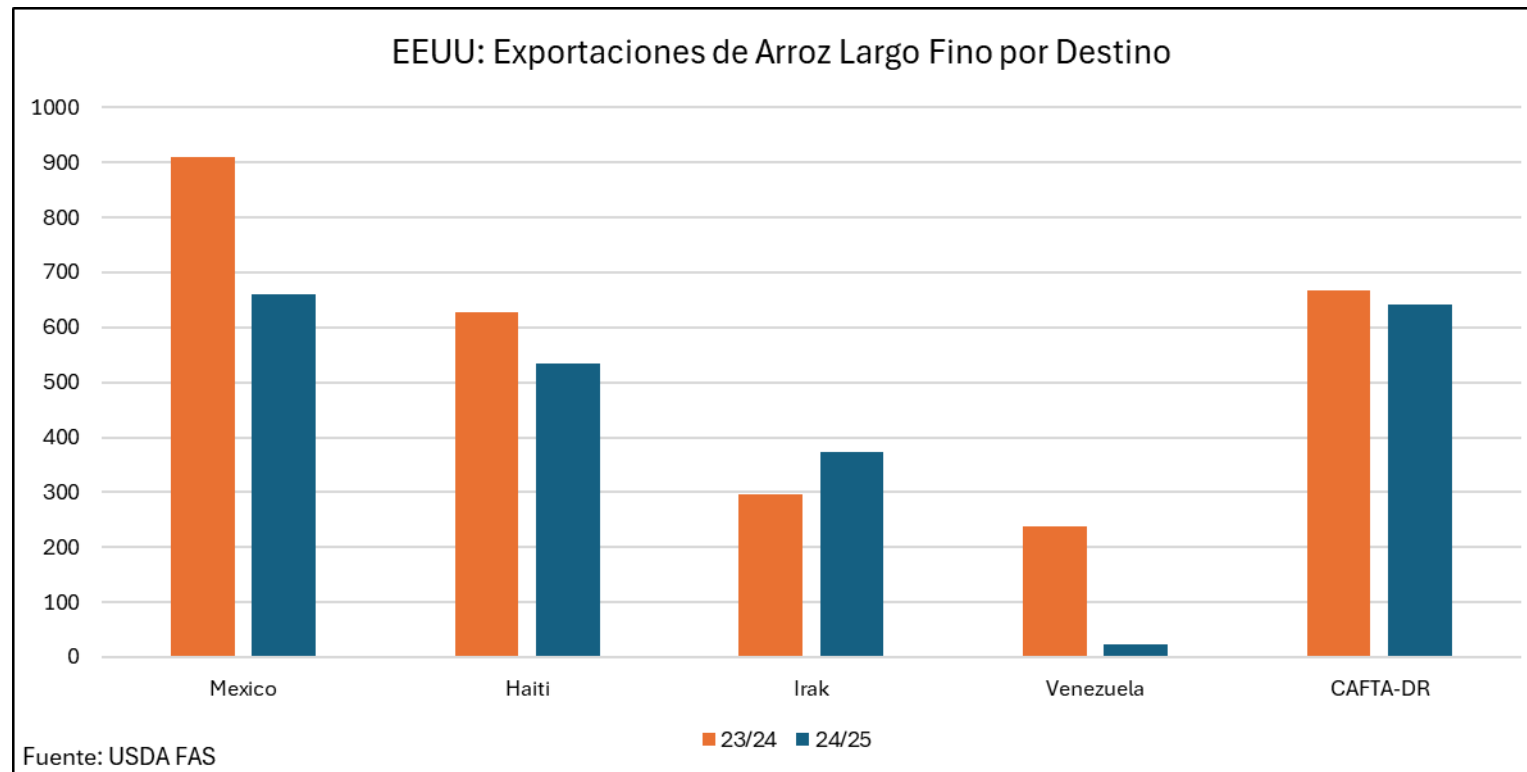
Variable	23/24	24/25	25/26	% dif (24/25 - 25/26)
Stock inicial	1,0	0,9	1,8	106%
Producción	7,0	7,8	7,0	-10%
Oferta Total	9,6	10,6	10,8	2%
Demanda interna	5,4	6,0	6,1	2%
Exportaciones	3,4	2,8	3,0	11%
Demanda total	8,8	8,8	9,2	4%
Stock final	0,9	1,8	1,6	-11%
Precio (US\$/ton)	350	310	286	-7,8%

Fuente: USDA WASDE Agosto 2025. Año comercial 2025/26 significa Agosto 2025-julio 2026



Coyuntura actual

- Las exportaciones cayeron un 18% en el 24/25 relativo al 23/24, lo que en parte explica el mayor stock inicial en esta campaña.
 - El arroz del Mercosur es el principal competidor en los mercados principales de EEUU excepto Haití.



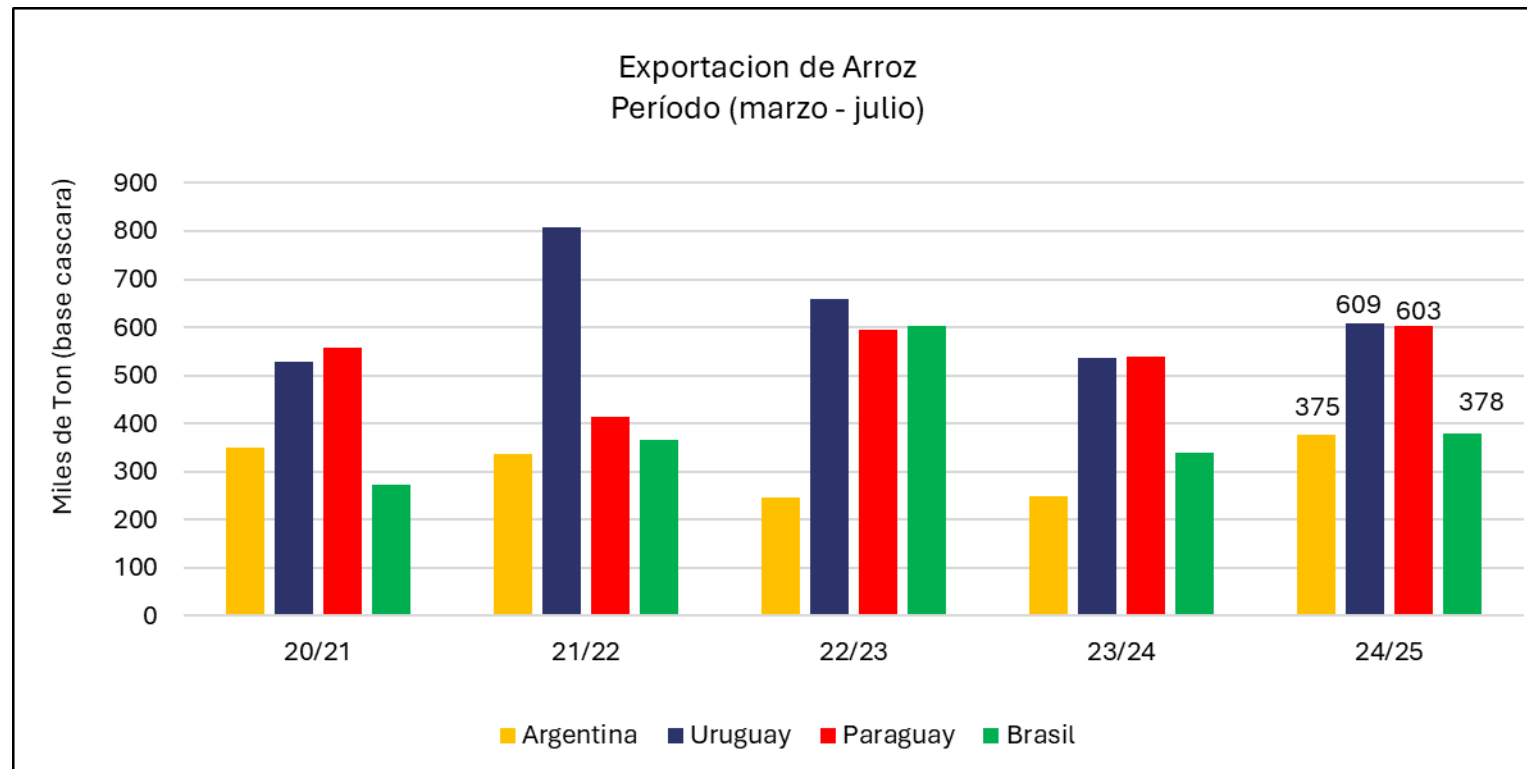
Coyuntura actual

- Ajuste en la política agrícola de EEUU ofrecerá mas ayuda a los productores, pero hay dudas que eso sea suficiente.
 - Precio de referencia para arroz largo fino paso de US\$308/ton en el 24/25 a US\$372/ton en el 25/26.
 - También se cambio la formula para estimar el precio de referencia efectivo, lo que aumenta la probabilidad de que los productores reciban ayuda.
- Otros países están implementando o aumentando las medidas de protección al sector arrocero
 - Tailandia implemento un programa de subsidios (equivalente a US\$3.100/ha pero limitado a 1,6 has por productor)
 - Filipinas prohibió la importación de arroz por dos meses para mejorar el precio al productor durante la cosecha
 - El arancel a la importación de Perú (actualmente US\$70/ton de arroz cascara y US\$100/ton de arroz elaborado) aumenta a medida que baja el precio internacional.



Coyuntura actual

- En este contexto, el saldo exportable del Mercosur seria de alrededor de 5 millones de ton (base cascara), las cuales se están exportando a buen ritmo, pero a precios significativamente menores a los del año pasado.
- Las exportaciones de Argentina aumentaron un 50% relativo al año pasado, gracias a las ventas de arroz cascara a Venezuela y Costa Rica, y arroz elaborado a Puerto Rico entre otros destinos



Perspectivas de Corto Plazo

- De no mediar un shock imprevisto, las proyecciones para lo que queda de esta campaña y la siguiente es de precios bajos por el dominio de la oferta sobre la demanda
 - Por ejemplo, la proyección de precios que estamos realizando apunta a US\$380/ton para el 2025, y una leve mejora a US\$410/ton para el 2026. Muy por debajo de los US\$624/ton y US\$474/ton que observamos en el 2023 y 2024, respectivamente.
 - Si bien se espera una caída de la producción en nuestra región, a nivel global se proyecta que la producción seguirá creciendo y manteniéndose por encima de la demanda global al menos hasta el 2027.
- Lamentablemente las medidas de protección que se están adoptando o intensificando (por ejemplo, Tailandia, Filipinas, EEUU, Indonesia) acentúan la variabilidad y ponen presión bajista en el precio.
 - Promueven la producción
 - Limitan las importaciones
- Las secuelas de la política comercial de India se seguirán sintiendo hasta que se exporte el stock extra almacenado (estimado en alrededor de 10 a 15 millones de toneladas).



Perspectivas de Corto Plazo

- En este contexto negativo, hay algunos datos buenos para tener en cuenta:
 - Centroamérica, El Caribe, México, y Venezuela necesitarán mas arroz en el mediano y largo plazo
- El arroz del Mercosur es competitivo en estos mercados, en precio y en calidad, relativo a EEUU
- A nivel global, África y el Medio Oriente serán el motor de las importaciones de arroz.
 - Desarrollar estrategias comerciales para entrar en estos mercados. El éxito de Argentina en Europa y Turquía son buenos ejemplos para seguir.
- El contexto de precios bajos es bueno para afinar el lápiz y mejorar la eficiencia de la cadena.
 - ¿Como se puede bajar el costo por tonelada producida o exportada?
 - Mejorar los rendimientos: cual es la brecha productiva que tenemos?
 - Bajar los costos por hectárea
 - Mayor transparencia en la comercialización
 - Seguir luchando por mejoras en la infraestructura productiva y logística





Mercado Arrocerero Mundial: coyuntura actual y perspectivas

Alvaro Durand

Dept. de Economía Agrícola. Universidad de Arkansas

36° Jornada
Técnica Nacional
del Cultivo de Arroz