



**ANÁLISIS DE MERCADO E IMPLICACIONES PARA EL SECTOR
ARROCERO ARGENTINO**

Alvaro Durand Morat

*VIII Foro de Perspectivas
Concordia, Entre Ríos
Junio 2012*

Estructura de la Presentación

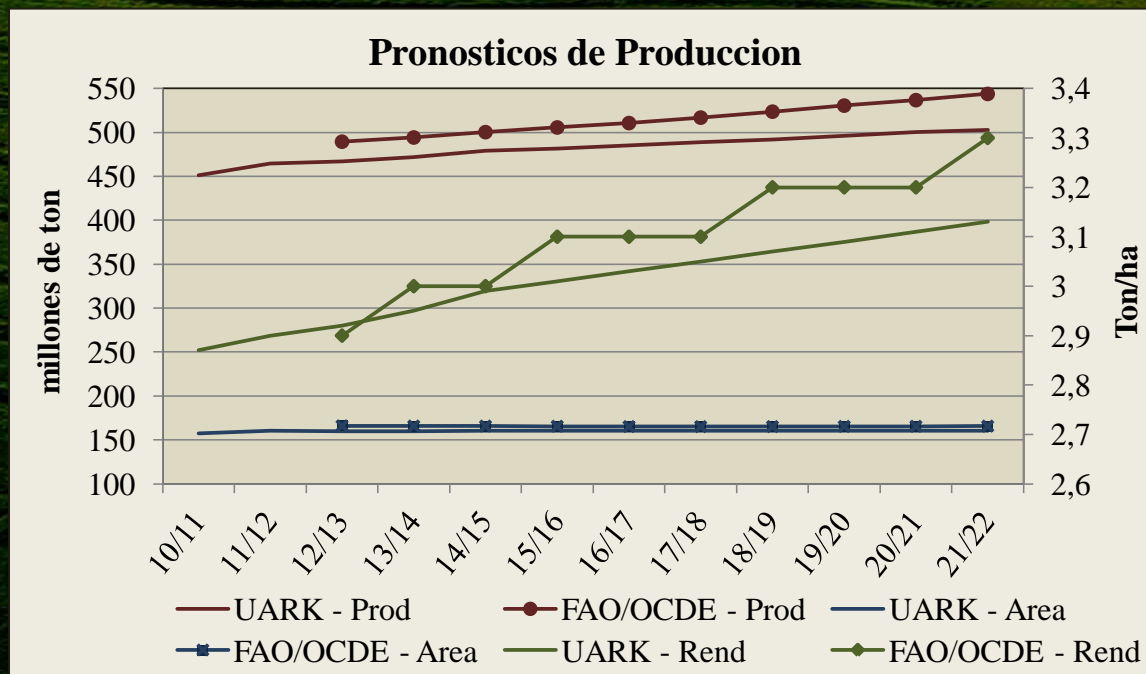
- **Mercado mundial de arroz - perspectivas**
 - Largo Plazo
 - Corto plazo
- **Consideraciones para el sector arrocero argentino**

An aerial photograph of a lush green agricultural field, showing distinct curved furrows and rows of crops. The image is overlaid with a vertical gradient from a bright yellow-green at the top to a darker green at the bottom. The text 'LARGO PLAZO' is centered in a bold, yellow, serif font.

LARGO PLAZO

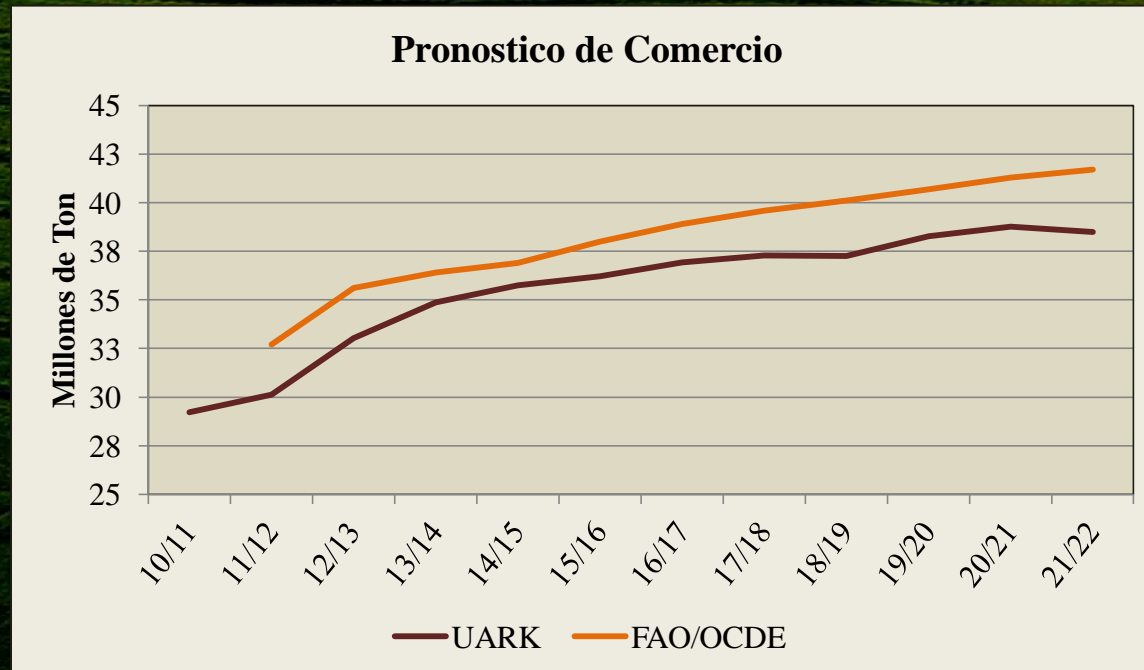
Mercado Mundial – Perspectivas Largo Plazo

- **Expansión de la producción en mas de 50 millones de ton**
 - Exclusivamente en base a ganancias en rendimientos
- **Desaceleración de la ganancia en rendimientos**
 - Promedios anuales entre 1% y 1,5%



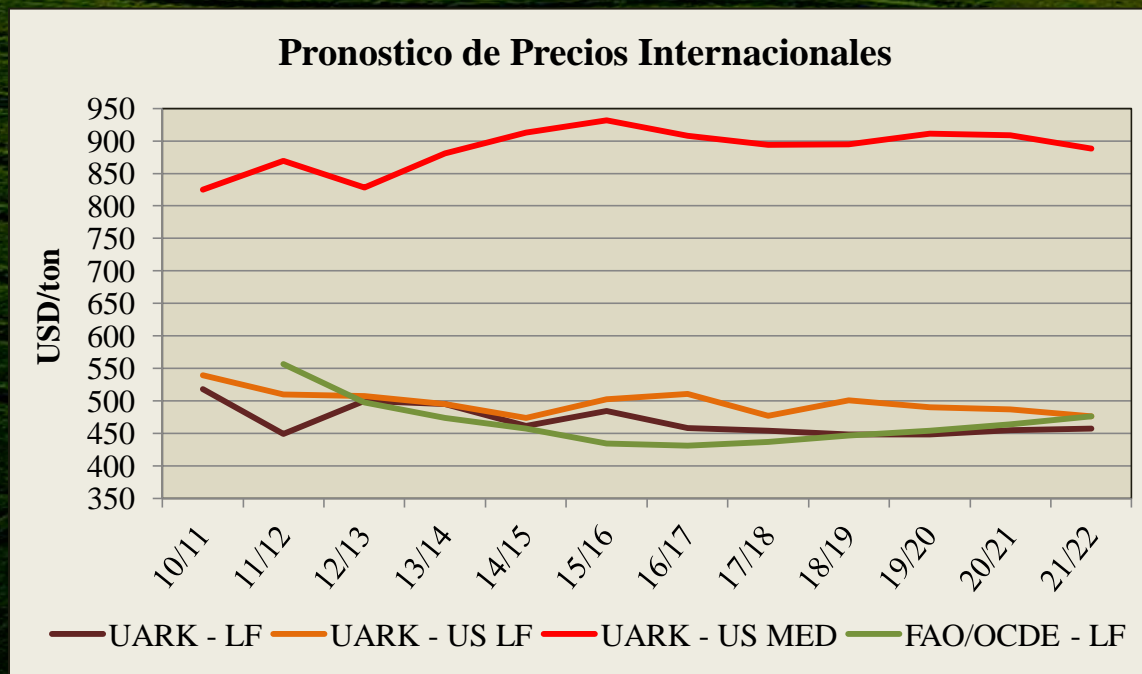
Mercado Mundial – Perspectivas Largo Plazo

- **Fuerte expansión del comercio internacional**
 - Entre 8 y 9 millones de toneladas (28% relativo al 11/12)
- **Myanmar y Camboya experimentarían el mayor crecimiento del lado exportador ~ 2 millones ton cada uno**



Mercado Mundial – Perspectivas Largo Plazo

- **Tendencia a la baja del precio del arroz largo fino**
 - Convergencia entre USD 450 y USD 500 la tonelada
- **Mejora en el precio del arroz mediano**
 - Creciente diferencial de precios relativo al arroz largo fino



Mercado Mundial – Perspectivas Largo Plazo

ARGENTINA

- **Estabilizaría su producción en ~ 1 millón de toneladas**
- **Exportaciones netas ~ 600 mil toneladas**
- **Gran crecimiento de los stocks ????**

ARGENTINA: CUADRO DE OFERTA Y UTILIZACIÓN

VARIABLE	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22
	(Miles de Hectareas)											
Area cosechada	257	240	226	2233	221	220	220	220	220	221	222	224
	(Ton/ha base elaborado)											
Rendimiento	4.42	4.23	4.34	4.39	4.43	4.47	4.51	4.55	4.59	4.64	4.68	4.73
	(Miles de Ton base elaborado)											
Produccion	1136	1014	983	977	979	982	993	1001	1011	1023	1038	1058
Stock inicial	75	221	241	222	220	244	244	272	310	332	351	369
Oferta	1211	1235	1224	1199	1198	1225	1237	1272	1322	1355	1389	1427
Consumo	350	356	362	368	375	381	388	394	404	410	415	420
Stock final	221	241	222	220	244	244	272	310	332	351	369	391
Salidas	571	597	585	588	619	625	659	704	736	760	783	811
Comercio neto	640	638	639	612	580	600	578	568	586	595	605	616

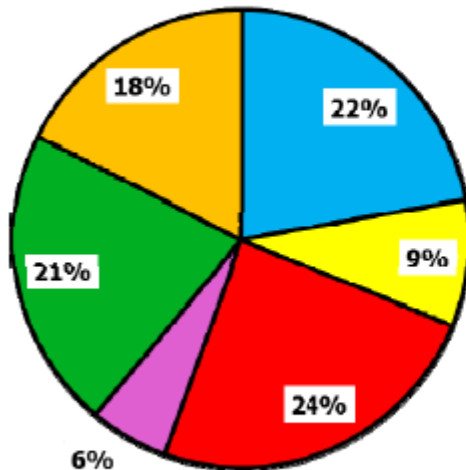
Fuente: World Rice Outlook 2012; Universidad de Arkansas

Mercado Mundial – Perspectivas Largo Plazo

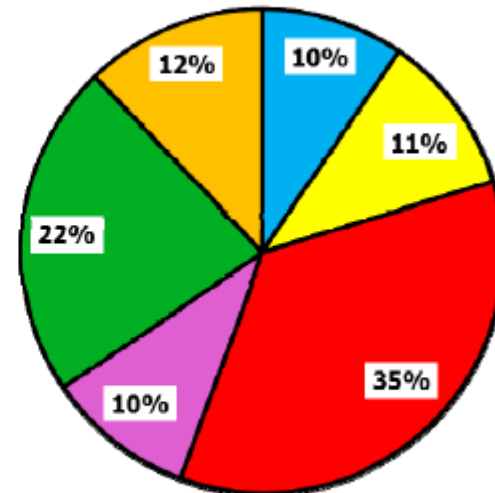
- Tailandia continuaría dominando las exportaciones
- Caería el nivel de exportaciones de Estados Unidos
- Fuerte surgimiento de Camboya y Myanmar

Composición Exportaciones

2021



2010



- India
- Pakistan
- Thailand
- United States
- Vietnam
- Others

- India
- Pakistan
- Thailand
- United States
- Vietnam
- Others

Mercado Mundial – Perspectivas Largo Plazo

- **El crecimiento de las importaciones sería:**
 - 1/3 Asia (principalmente Filipinas y Bangladesh)
 - 1/3 África
 - 1/6 Medio Oriente
 - 1/6 Otros

- **Brasil se consolidaría como un exportador importante**

An aerial photograph of a lush green agricultural field, showing distinct curved furrows and rows of crops. The image is overlaid with a yellow-green gradient that is most prominent at the top and bottom edges, fading into the green of the field in the center. The text 'CORTO PLAZO' is centered in a bold, yellow, serif font.

CORTO PLAZO

Mercado Mundial – Perspectivas Corto Plazo

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

- **Política de abastecimiento de Tailandia → precio mínimo de USD 500 por tonelada arroz cascara**
 - Alto costo (~USD 4.700 millones)
 - Gran acumulación de stocks ~ 18.4 mmt base cascara
 - Stock inicial ~ 2,9 mmt
 - Captación cultivo principal ~ 6,8 mmt
 - Captación cultivo secundario ~ 8,7 mmt (a ½ Junio)
- **Perdida de competitividad (precios USD 150 a USD 170 por tonelada mayores a los ofrecidos por Vietnam e India)**
 - Drástica reducción de las exportaciones (10.6 mmt en 2011 a 6.5 mmt en 2012)
- **Comenzó a liberar stocks → pequeño tender la semana pasada**

Mercado Mundial – Perspectivas Corto Plazo

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

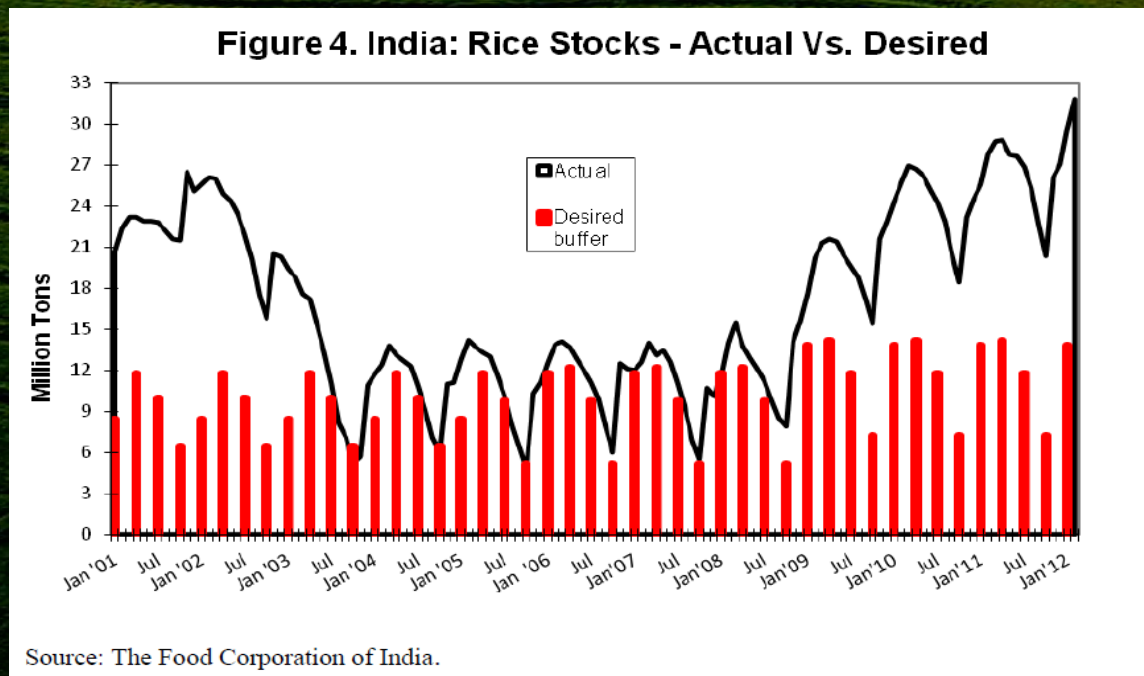
- Liquidación de stocks en India



- Pronostico de producción record para el corriente año



- Presión a la baja de los precios internacionales



Mercado Mundial – Perspectivas Corto Plazo

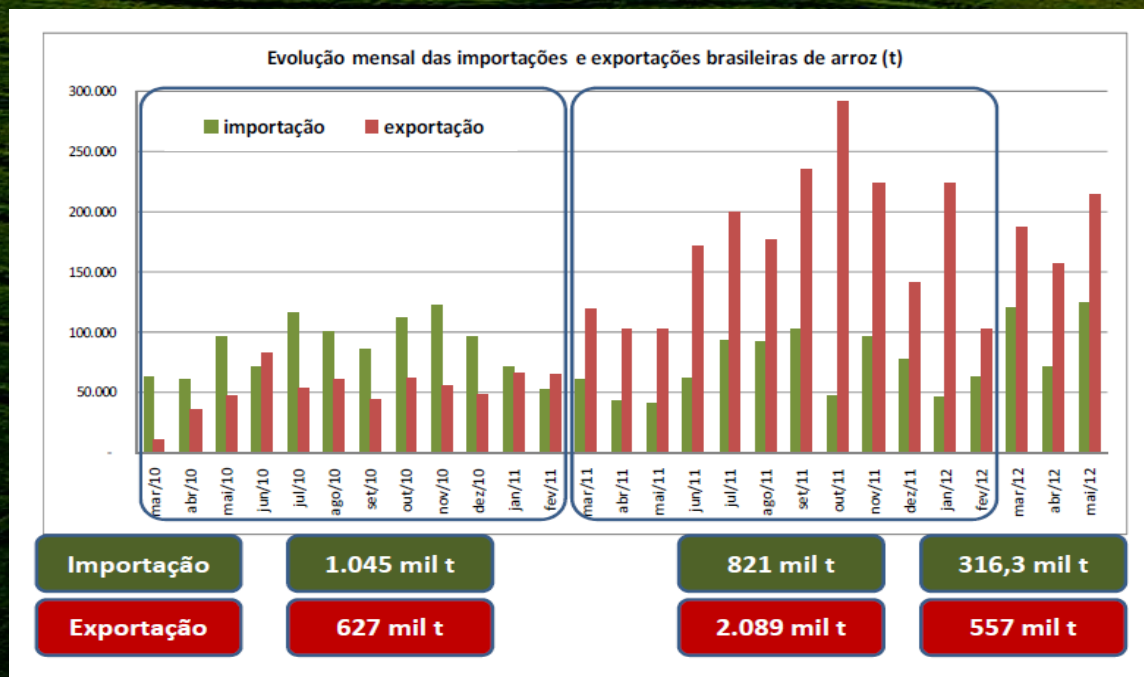
PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

- **Fuerte baja en la producción de arroz mediano en Estados Unidos**
 - 2.5 millones de toneladas (-19% relativo campaña pasada)
- **Leve recuperación en la producción de arroz largo fino, pero aun la segunda menor producción desde fines de los 80**
- **Pesimismo ante el Proyecto Farm Bill del Senado**
 - Substituye programas de ayuda directa (DP, CCP, ACRE) por programa de cobertura de riesgo agrícola (ARC)
 - DP transfería ~ USD 394 millones/año (13% VP en 2011)
- **Se espera una versión similar del Farm Bill en Diputados**

Mercado Mundial – Perspectivas Corto Plazo

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

- **Brasil continua apostando agresivamente a las exportaciones**



Mercado Mundial – Perspectivas Corto Plazo

OFERTA & DEMANDA 2011/2012	BRASIL
TOTAL STOCK INICIAL al 28/12/2012	2.100.000
PRODUCCION TOTAL	11.631.000
OFERTA TOTAL (Stock inicial + producción)	13.731.000
TOTAL IMPORTACIONES	1.265.200
TOTAL CONSUMO DOMESTICO	-12.300.000
TOTAL EXPORTACIONES	-2.228.000
STOCK FINAL PROYECTADO AL 28/02/2013	468.200
DIFERENCIA DE STOCKS 2013 - 2012	-1.631.800

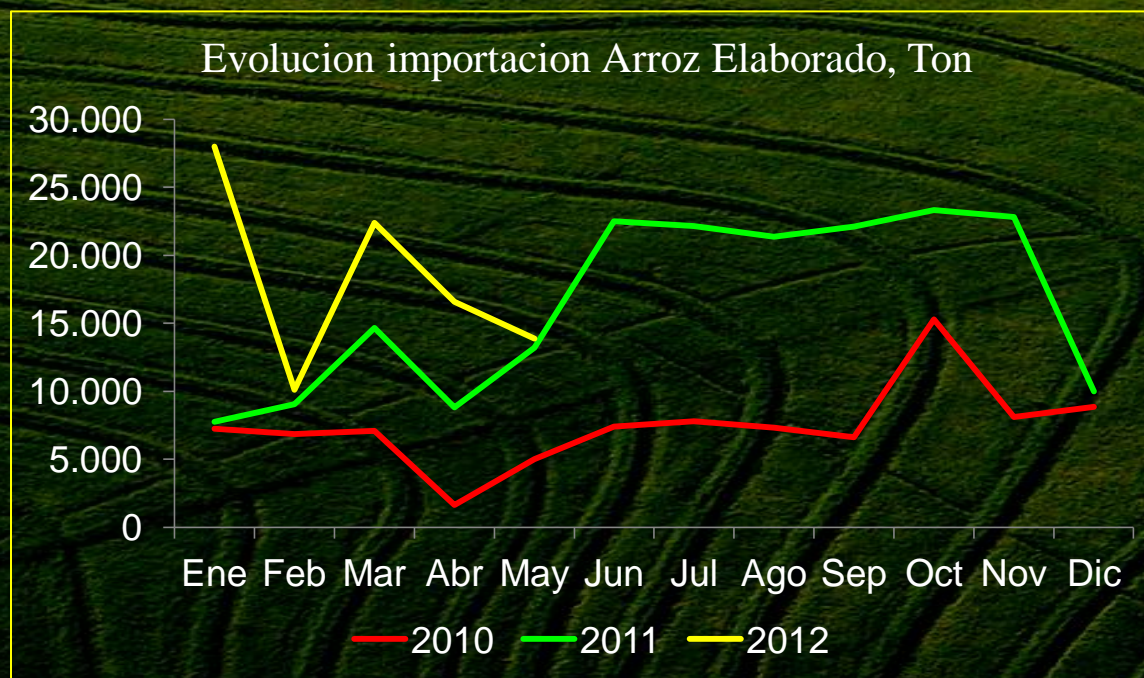
Valores expresados en toneladas base cascara

- **Brasil puede mantener el ritmo de comercio del 1er trimestre solo a costa de una fuerte liquidación de stocks**
- **Debe haber un ajuste en la balanza comercial de arroz con aumento de importaciones relativo a exportaciones**
- **Los precios al productor han estado por sobre el precio mínimo desde Marzo 2012 → sin efecto los PEPs**

Mercado Mundial – Perspectivas Corto Plazo

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

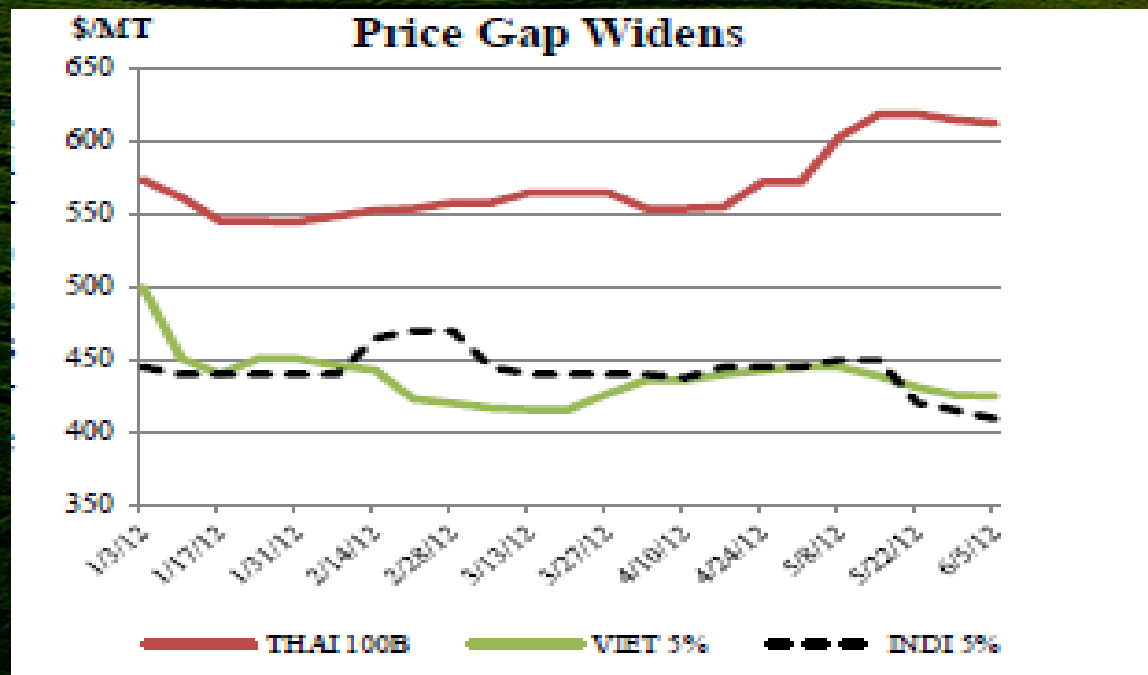
- **Perú: fuerte aumento de las importaciones (90.000 ton)**
 - 70% relativo al 2011



Mercado Mundial – Perspectivas Corto Plazo

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

- **Disparidad de precios arroz largo fino sin precedentes**
 - Fuertemente influenciada por las políticas de abastecimiento de India y Tailandia



Mercado Mundial – Perspectivas Corto Plazo

VARIABLES PRESIONANDO A LA BAJA



Políticas India
Producción mundial record
Políticas Tailandia - liberacion de stocks
Posicion Brasil

VARIABLES PRESIONANDO AL ALZA



Políticas Tailandia - contraccion de la oferta
Situacion Estados Unidos
Situación Perú

An aerial photograph of a green agricultural field, showing a grid pattern of furrows. The image is overlaid with a green gradient, transitioning from a lighter green at the top to a darker green at the bottom. The word "CONSIDERACIONES" is centered in the middle of the image in a bold, yellow, serif font.

CONSIDERACIONES

Consideraciones para Argentina

CORTO PLAZO

- **Las variables de mercado sugieren un escenario de precios deprimidos**
- **Las oportunidades están asociadas a:**
 - Substituir exportación de alta calidad de Estados Unidos
 - Ganar espacio en mercados crecientes y demandantes de arroz de alta calidad (Perú, Sudáfrica, Centroamérica)
- **Gestionar eliminación/compensación de políticas distorsivas:**
 - Tasa vial al gasoil
 - Aranceles a la exportación
- **Gestionar programas temporal de subsidio/compensación al gasoil:**
 - Condicionado al avance en materia de infraestructura de irrigación

Consideraciones para Argentina

LARGO PLAZO

- **Diversificar la oferta apostando mas al arroz mediano:**
 - Principales exportadores (China, EEUU, Egipto, Italia, Australia) con problemas para sostener el nivel de producción
- **Continuar trabajando en la eficiencia productiva y calidad:**
 - Cerrar mas la brecha agronómica
 - Adoptar tecnologías de manejo de agua mas eficiente
- **Continuar gestionando frente las autoridades con el objetivo de eliminar las distorsiones que afectan al sector**
- **Apoyar iniciativas de integración comercial con socios prominentes (ej., TLCs, ventanas comerciales)**
- **Redoblar los esfuerzos en materia de comercialización para realzar el producto “Arroz Argentino”**

An aerial photograph of a lush green agricultural field, showing a complex pattern of curved and straight lines that delineate different sections or furrows. The field is framed by a solid yellow border at the top and bottom. The text 'MUCHAS GRACIAS' is centered in the middle of the image in a yellow, serif font.

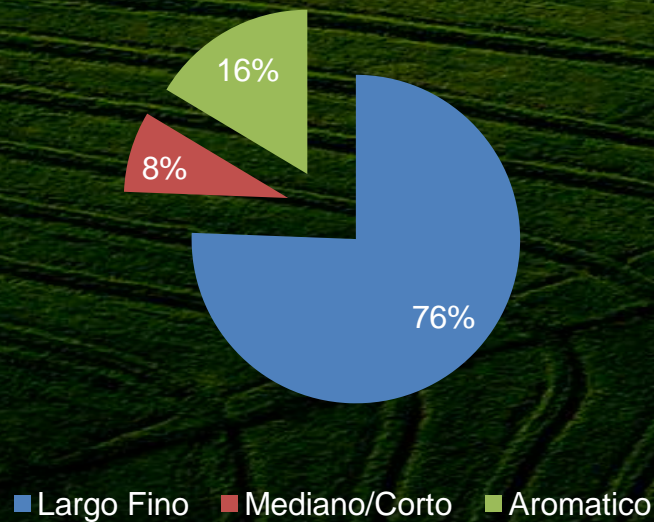
MUCHAS GRACIAS

Implicaciones para Argentina

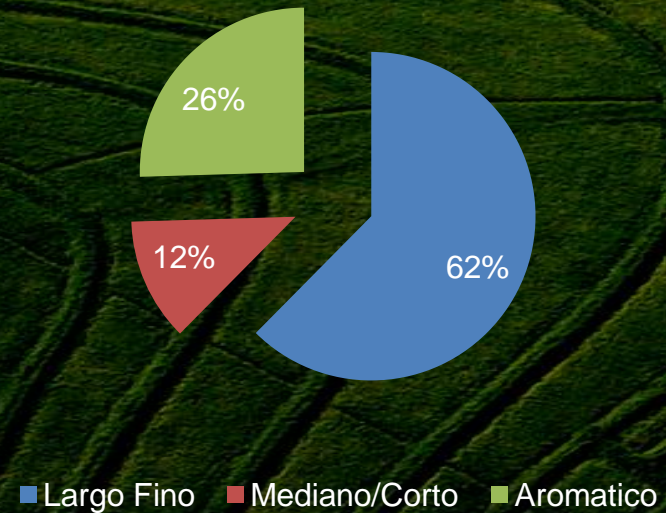
SEGMENTOS DEL MERCADO

- Mercado mundial masivamente volcado a arroz largo fino
- Mayor precio arroz aromático seguido por mediano/corto

Volumen Comercio 2009-10



Valor FOB 2009-10

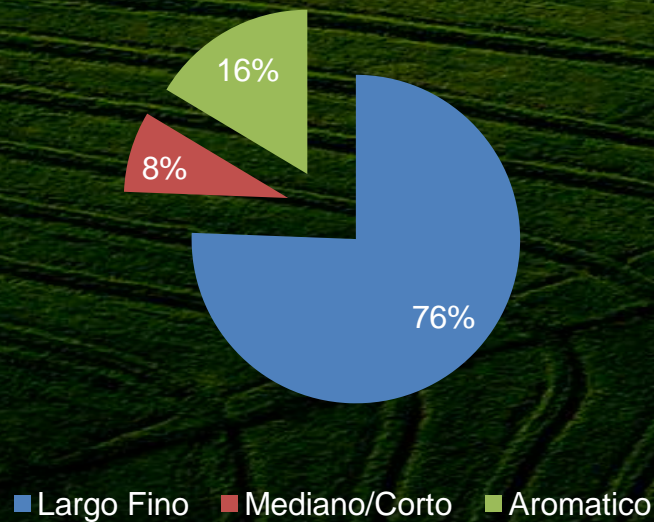


Implicaciones para Argentina

MERCADO ARROZ MEDIANO

- Mercado mundial masivamente volcado a arroz largo fino
- Mayor precio arroz aromático seguido por mediano/corto

Volumen Comercio 2009-10



Valor FOB 2009-10

