



V
**FORO SOBRE PERSPECTIVAS
DEL ARROZ EN ARGENTINA**

**Ing. Agr. HUGO MULLER
Presidente PROARROZ**

**FACTORES QUE INFLUYERON SOBRE EL AUMENTO
DE LOS PRECIOS MUNDIALES DEL ARROZ EN EL
AÑO 2008**

**SITUACION ACTUAL
Y
PERSPECTIVAS DEL MERCADO MUNDIAL**

Que características tiene la formación de una “burbuja” En los precios de los commodities agrícolas ?

- **Fuerte y rápido aumento de los precios**
- **Gran cantidad de operadores haciendo negocios en los mercados de futuros**
- **El aumento de los precios no esta correlacionado con los fundamentos del mercado (OFERTA, DEMANDA, STOCK, PROBLEMAS EN LAS COSECHAS, ETC)**

Precios del arroz elaborado

MES / AÑO	Largo Fino Elaborado 5% USA	Largo Fino Elaborado Tailandia100% grado B	Largo Fino Elaborado Vietnam 5% quebrado
Septiembre 2007	413	332	320
Octubre 2007	446	336	316
Diciembre 2007	496	368	390
Mayo 2008	664	615	588
Mayo 2008	926	949	1075
Agosto 2008	802	709	588
Diciembre 2008	632	543	419
Mayo 2009	513	615	455
Mayo 2009	529	546	460

En la actualidad el precio en U\$S está un 75%, 73% y 133% mas bajo que el pico de mayo 2008 para el arroz de EEUU, Tailandia y Vietnam respectivamente y un 30%, 65% y 43% más alto que cuando comenzó la suba en septiembre del 2007

Gran cantidad de operadores haciendo negocios en los mercados de futuros

Los contratos de operaciones a futuro de arroz en Chicago se cuadruplicaron desde fines del 2007 a mayo del 2008

El precio pasó de U\$S 12 por CWT (**100 libras equivalen a 45,36 kg de arroz cascara**) a más de U\$S 23 por CWT para entregar Octubre/Noviembre 2008

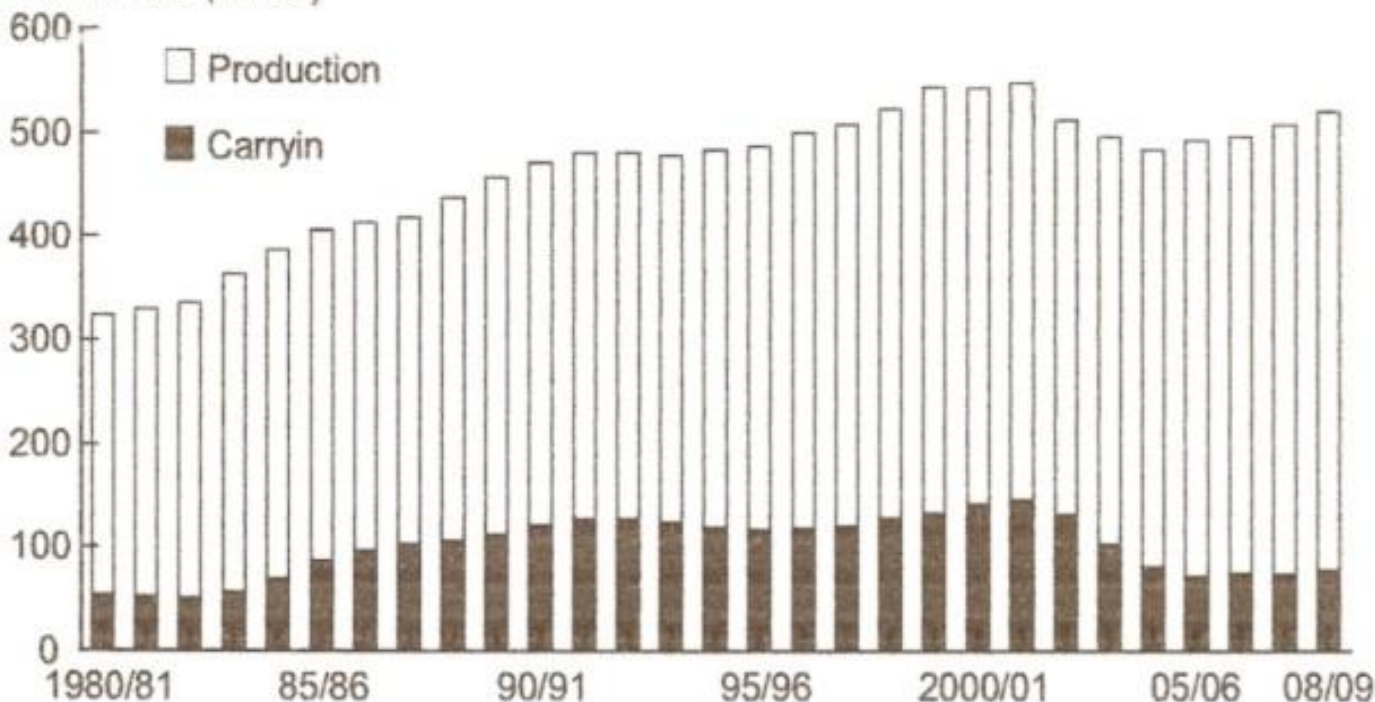
Esto equivale a U\$S 0,50 el kg de arroz cascara largo fino

El rápido incremento en los precios desde mediados del 2007 a mediados del 2008, no se debió a un aumento en la demanda del producto, disminución marcada de los stock o fracasos en las cosechas mundiales

Figure 2

Global rice supplies have increased each year since 2005/06

Million tons (milled)



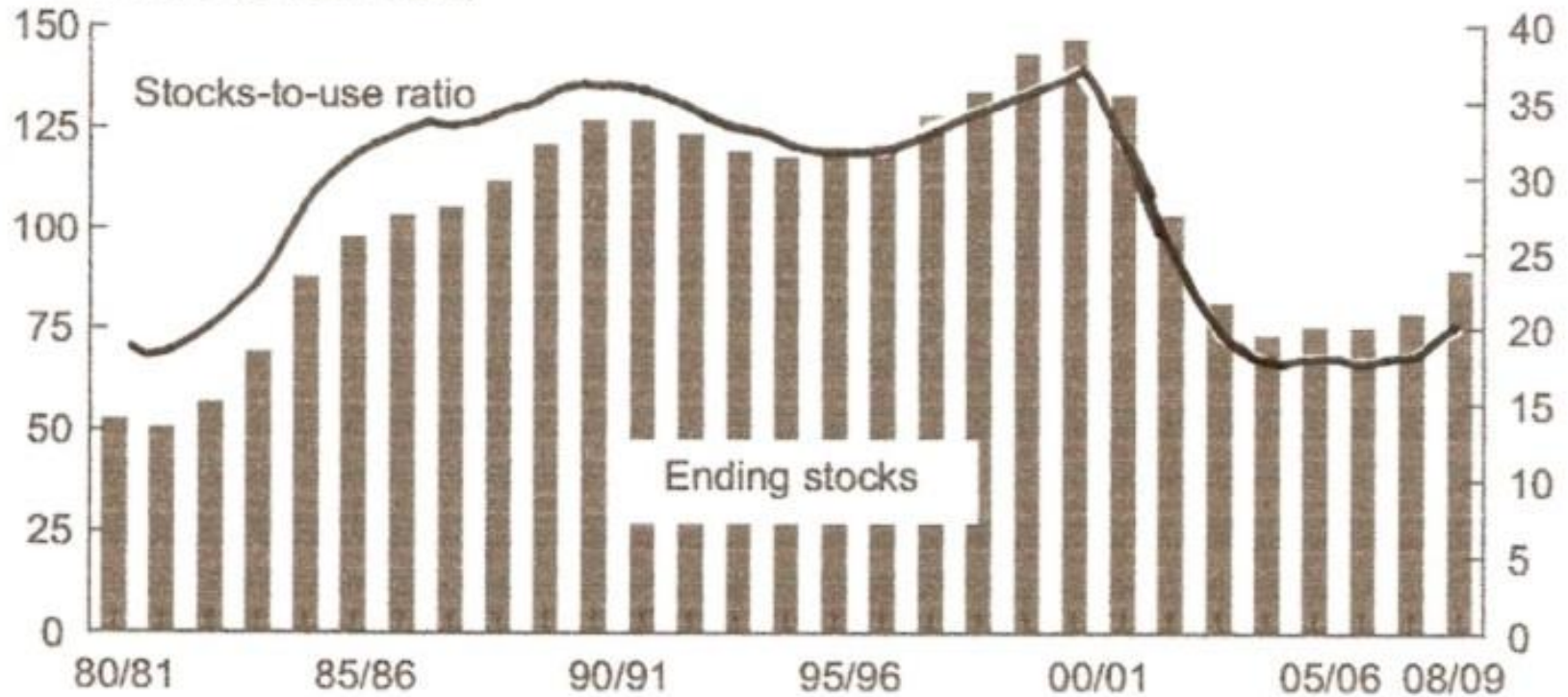
2008/09 numbers are estimates.

Source: USDA, Foreign Agricultural Service, Production, Supply, and Distribution database, www.fas.usda.gov/psdonline/psdhome.aspx/.

Figure 3

Global rice ending stocks are projected to increase 10 percent in 2008/09

Million tons (milled basis)



2008/09 numbers are estimates.

Source: USDA, Foreign Agricultural Service, Production, Supply, and Distribution database, www.fas.usda.gov/psdonline/psdhome.aspx/.

FACTORES QUE INFLUYERON EN DICHO INCREMENTO

Factores estructurales de largo plazo:

- Crecimiento en los ingresos de los habitantes de los países en desarrollo principalmente en Asia.
- Fuerte aumento en el precio de otros alimentos
TRIGO – CARNE - ACEITES
- Fuerte suba de los costos de producción, principalmente combustibles y fertilizantes
- La eliminación gradual a partir del año 2000-2001 de los altos stock mundiales de arroz
- Un estancamiento en los rindes mundiales de arroz en la pasada década

Factores de corto plazo con decisiva influencia en el fenómeno que estamos analizando:

- Restricción de las ventas por parte de los principales exportadores
- Establecimiento de impuestos a las exportaciones
- Desvalorización del dólar ante las principales monedas, incrementando los precios del comercio internacional
- Fuerte aumento de la especulación en los mercados a futuro

El primer país en imponer este tipo de restricciones fue:

Vietnam (2do. Exportador mundial) en septiembre 2007

Lo siguieron:

India a principios de Octubre 2007

China en Diciembre 2007

Egipto en Enero 2008

Cambodia en Marzo 2008

Pakistan en Abril 2008

PRINCIPALES PAISES EXPORTADORES, SITUACION INTERNA Y RESPUESTA A LAS MISMAS POR PARTE DE AUTORIDADES

PAIS	SITUACION	POLITICA IMPLEMENTADA
VIETNAM	Inflación en alimentos	Suspensión de las exportaciones
INDIA	Inflación en alimentos; bajos stock trigo	Precio mínimo de exportación, seguido del corte de exportación de arroz no basmati
CAMBODIA	Inflación en alimentos	Cierre de exportaciones
CHINA	Inflación en alimentos	Creación de tasas a las exportaciones
PAKISTAN	Inflación en alimentos	Precio mínimo de exportación
TAILANDIA	Fuerte aceleración de las ventas externas, caída del stock	Anuncio de multas por sobreventas a operadores privados
BURMA	Pérdidas por el ciclón Nargis	Cierre de exportaciones
AUSTRALIA	Pronunciada Sequia	Reducción casi total de la producción
EGIPTO	Aumento de los precios de alimentos	Cierre de exportaciones
EEUU	Fuerte incremento de la demanda por parte de compradores no tradicionales	No tomó ninguna medida

COMO RESPONDIERON LOS PRINCIPALES PAISES IMPORTADORES A ESAS POLITICAS

PAIS	SITUACION	POLITICA IMPLEMENTADA
FILIPINAS	Incremento de los precios de los alimentos, bajos stock de arroz	Pánico comprador Record de importación
MEXICO	Incremento en los precios, Inflación	Eliminación de las restricciones a la importación de todos los orígenes
NIGERIA	Incremento en los precios, inflación	Reduce tarifas de importación
BANGLADESH	Daño en cosecha por ciclones	Aumento de la importación
IRAN	Incremento precios, bajo stock	Reducción tarifas importación
INDONESIA	Incremento precios, bajo stock	Reducción tarifas importación
GHANA	Incremento precios, bajo stock	Reducción tarifas importación
MALASIA	Incremento precios, bajo stock	Fuerte aumento de la importación

Para fines de junio de 2008, el pánico comenzó a ceder...

FACTORES QUE PESARON PARA QUE EL ARROZ COMIENZE A BAJAR DE PRECIO:

- Fuerte intervención de los gobiernos fomentando el aumento de la producción en todo el mundo, con estímulos y subsidios en el costo de los insumos
- La crisis financiera internacional, redujo el comercio de todos los comoditis en general y del arroz en particular
- La revaluación del dólar frente al resto de las monedas a partir de octubre del 2008, contribuyó a la caída de los precios del arroz

SITUACION ACTUAL Y PERSPECTIVAS

- Debido a la situación antes descrita, en el año 2009 la superficie sembrada con arroz esta estimada por el USDA en el ultimo informe de esta semana en 159 millones de hectáreas. 2,2 % mas que en el 2008
- Los rendimientos medios crecen 1,3% a 4300 kg x hectárea
- La producción mundial es proyectada alrededor de 448 millones de toneladas de arroz elaborado
- El comercio internacional es proyectado en 29,6 millones de toneladas, 2% sobre el 2008 pero debajo del record del año 2007 de 31,8 millones de toneladas

SITUACION ACTUAL Y PERSPECTIVAS

- El consumo mundial es proyectado al record de 443,2 millones de toneladas
- Los stock mundiales se proyectan en 94,7 millones de toneladas, 6% mas que el año anterior y el mas alto desde el 2003
- Un analista concluiría que estamos ante un escenario donde prevalecen fundamentos bajistas
- Sin embargo hay que considerar que una baja adicional puede causar serios problemas a los sectores de la producción, con quebrantos y desestimulos en las futuras siembras

SITUACION ACTUAL Y PERSPECTIVAS

- Los principales exportadores mundiales (Tailandia casi 30% del mercado internacional, Vietnam 18%, India 15%), están regulando fuertemente los precios de exportación, tratando de cuidar a sus productores
- La tendencia declinante del dólar ante el euro y otras monedas podría encarecer el precio del arroz como por ejemplo esta semana están subiendo los precios de Tailandia por el fortalecimiento del Baht contra el dolar

White Rice Quotes

Items	10 Jun 09	3 Jun 09	27 May 09	20 May 09	13 May 09
Thai Hom Mali Rice Grade A (crop year 2007/08)	\$933	\$933	\$925	\$922	\$920
Thai Hom Mali Rice Grade A (crop year 2008/09)	\$917	\$917	\$910	\$907	\$906
Thai Hom Mali Broken Rice A.1 Super	\$526	\$526	\$521	\$520	\$519
Thai Pathumthani Fragrant Rice	\$795	\$779	\$773	\$755	\$739
White Rice 100% Grade B	\$584	\$576	\$571	\$554	\$554
White Rice 5%	\$555	\$546	\$541	\$524	\$523
White Rice 25%	\$459	\$455	\$451	\$443	\$442
White Broken Rice A.1 Super	\$320	\$320	\$317	\$316	\$316
White Glutinous Rice 10%	\$470	\$470	\$466	\$465	\$479

Parboiled Rice Quotes

Parboiled Rice 100%	\$612	\$600	\$585	\$578	\$568
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Unit : USD per MT (milled rice) - F O B prices

NQ = No Quote

Exchange Rates of US DOLLAR*

Items	3 Jun 09	27 May 09	20 May 09	13 May 09	6 May 09
Sight Bill (Average Buying Rates)	33.7950	34.1871	34.2118	34.2566	34.9542
Telex Transfer (Average Buying Rates)	33.8937	34.2825	34.3113	34.3550	35.0514
Average Selling Rates	34.1757	34.5537	34.5957	34.6323	35.3244

Unit : (BAHT / 1 US DOLLAR)

SINTESIS

- Los precios del arroz seguirán influenciados por factores, muchos de ellos difíciles de predecir que le darán volatilidad al mercado
- No se espera en el corto plazo que vuelvan a los valores de mediados del 2007 cuando comenzaron su raid alcista
- En este contexto, el sector en la Argentina debe moverse con prudencia, consolidar logros obtenidos como diversificación de nuestros destinos de exportación, trabajar juntos con las autoridades en mejoras en infraestructura para asegurar la competitividad e invertir en tecnología para seguir creciendo en rindes y calidad