

Potencial impacto alcista de El Niño sobre el mercado de arroz

Junio 27, 2015 15:45

Especulaciones consideran los pronósticos climáticos y un contexto de stocks mundiales menos voluminosos



J. Samuelle

Hay noticias alentadoras para los productores

Por Blasina y Asociados, especial para El Observador

Los precios deprimidos del mercado internacional del arroz tendrían margen de recuperarse si el fenómeno de El Niño afectara en forma drástica la principal región productora mundial del planeta.

Esto es lo que afirman algunos analistas internacionales tomando como un hecho que un muy fuerte episodio de El Niño reducirá con menores lluvias la producción del sudeste de Asia, donde se encuentran los grandes exportadores como Tailandia, Vietnam e India junto a otros países menores.

Incluso en Uruguay tanto cultivadores como representantes del gobierno miran con moderada expectativa esta posibilidad. Por ahora, solamente está confirmado que El Niño se desarrollará y que podría ser el más intenso en seis o 20 años, dependiendo de la proyección que se tome en cuenta.

Estas hipótesis se manejan de cara a un año agrícola 2015/2016 en que los stocks del cereal serían los más bajos en ocho zafas. Según el [Departamento de Agricultura de Estados Unidos \(USDA\)](#), por su sigla en inglés), en la campaña 2015/2016 la demanda llegaría a un récord de 489 millones de toneladas.

Por tercera zafa consecutiva la demanda superaría a la producción. Es así que los stocks mundiales descenderían a 91,4 millones de toneladas, el nivel más bajo desde 2007/2008 cuando los precios del arroz se dispararon en el mundo.

Los stocks mundiales caerían a 91,4 millones de toneladas.

Las proyecciones de sequía en Asia por un Niño intenso sumando a un menor nivel de stocks no han generado todavía reacción en el mercado internacional. Hasta la tercera semana de junio los valores internacionales eran más de US\$ 60 por tonelada inferiores respecto a un año atrás. El indicador sobre precios de arroz blanco del sitio especializado Oryza.com –en base al precio FOB de los principales países exportadores– cayó en la semana cerrada el viernes 19 hasta US\$ 398 por tonelada, un valor US\$ 62 por tonelada inferior respecto a un año atrás.

Hay varios factores que pesan sobre este escenario deprimido de precios. En primer lugar, todavía no hay un escenario de sequía en los principales mercados del sudeste de Asia. En India las lluvias en las primeras semanas de junio fueron superiores a lo esperado por el gobierno y analistas. El Departamento de Meteorología había estimado un nivel de lluvias monzónicas del 88% respecto al promedio de 50 años. En Tailandia sí hay alguna preocupación con el gobierno pidiendo a los agricultores en algunas zonas del país que retrasen la siembra ante las restricciones de abastecimiento de agua.

Más allá de los riesgos presentes continúa una muy fuerte competencia en precios por parte de los principales exportadores asiáticos a lo que se suma Estados Unidos con sus subsidios en mercados de más alta calidad. En Tailandia el plan de subsidios del anterior gobierno llevó a stocks en manos de las autoridades de más de 16 millones de toneladas. Sin embargo, habría para [consumo](#) humano no más de 4 millones de toneladas y el resto se destinaría para alimentación animal o producción de biocombustibles.