

# Informe de mercado

Ec. María Noel Sanguinetti Vezzoso  
Gerente General  
Asociación Cultivadores de Arroz

## I. Panorama general

A un mercado que venía con bajos niveles de actividad y precios que se mantienen muy bajos, se sumó una cosecha que viene afectada por las intensas lluvias que han provocado casi un 13% de la superficie cosechada inundada. El fenómeno del Niño nos ha afectado notablemente.

Las proyecciones del mercado mundial que realiza la USDA y la FAO del arroz muestran que el déficit que existe para el 2015-2016 se acentuará. En concreto para la previsión de 2015/16 la producción mundial se redujo a 0,5 millones de toneladas llegando a 470,6 millones de toneladas, casi un 2% por debajo del año anterior y la más baja en 4 años. La producción se prevé menor para Brasil, Pakistán, Filipinas, y Vietnam, mientras que se elevó para Senegal y Sierra Leona. A su vez, se espera que el consumo mundial supere la producción en 14,0 millones de toneladas, de esta forma las existencias mundiales finales estarían bajando un 13% concretándose de esta forma el tercer año consecutivo de baja.

La previsión para el comercio mundial 2016 se redujo marginalmente a 41,7 millones, pero evidenciando comportamientos dispares tanto a nivel de países exportadores como importadores. Por ejemplo es esperable que durante el año 2016 las exportaciones de Egipto y Pakistán bajen mientras que aumenten las de la India. Por otra parte las

previsiones de importación de 2016 se redujeron para Bangladesh, Senegal y Turquía, pero aumenten para Brasil y la Unión Europea.

En lo que refiere a los precios de referencia mundial en el último mes se ha visto que los valores de la mayoría de las calidades de arroz blanco molido regular de Tailandia han aumentado debido principalmente a una moneda un poco más fuerte. También los de Vietnam han aumentado un 1,5 % levemente por mayores ventas hacia el sudeste de Asia, Cuba y África subsahariana. Y los precios de Estados Unidos para el arroz blanco de grano largo han aumentado ligeramente en estas últimas semanas.

## 2. Producción

El sudeste de Asia y América del Norte son los que explican la mayor parte de la baja en la producción mundial. Pero también se espera una baja en la producción de los países de América del Sur mientras que en el Este de Asia y África subsahariana se prevé que habrán cosechas récord para la zafra 2015-2016.

La disminución año tras año en la producción mundial se debe principalmente a una baja en el área cultivada. Para el corriente año se espera menor superficie respecto a la zafra anterior para Australia, Brasil, Birmania, Camboya,



India, Indonesia, Iraq, Nigeria, Corea del Sur, Tailandia y Estados Unidos. Gran parte de este descenso del área, especialmente en Asia, se debió al tiempo adverso atribuido al fenómeno de El Niño. El rendimiento promedio de 4,46 toneladas por hectárea es levemente mayor al año anterior y el más alto en la historia. Estos buenos rendimientos a nivel global se explican por los comportamientos de los cultivos de China, India e Indonesia. Sin embargo, el crecimiento del rendimiento desde 2012/13 ha sido insignificante.

Dentro de los que bajaron la previsión de producción y vienen teniendo ajustes a la baja en previsiones se destaca Pakistán por una menor área, Bangladesh y Filipinas. A su vez, Tailandia también prevé una baja en la producción que se explica por las restricciones en el agua dadas las importantes sequías. Este país es uno de los exportadores mundiales más importantes y con mayor influencia en el comportamiento de los mercados mundiales.

**Tailandia también prevé una baja en la producción que se explica por las restricciones en el agua dadas las importantes sequías. Este país es uno de los exportadores mundiales más importantes y con mayor influencia en el comportamiento de los mercados mundiales.**

Vietnam se redujo muy levemente casi sin cambios a partir del registro del año anterior. La re-

visión se basó en un ligeramente menor rendimiento, por efectos de la sequía. Se observa que la producción ha cambiado poco en Vietnam desde 2013/14. Vietnam es tradicionalmente un importante exportador ocupando el tercer lugar en el ranking de vendedores de arroz.

El pronóstico 2015/16 para América del Sur también es a la baja tanto para Brasil, como Argentina, como Uruguay.

Estas revisiones a la baja fueron compensadas en parte por varias revisiones al alza, sobre todo en África Sub-sahariana. Se ha observado un aumento en Senegal y Sierra Leona. También aumentos pero en menor medida para Benin, Liberia, Ghana, Madagascar y Tanzania. Mientras que las previsiones para Burkina Faso, Camerún, Kenia y Mauritania se redujeron.

### 3. Consumo mundial

**2016 será el tercer año consecutivo de consumo superior a la producción**

Como dijimos, se espera que el 2016 sea el tercer año consecutivo de consumo superior a la producción. Con un consumo mundial estimado que superará la producción de 14,0 millones de toneladas. De esta forma a nivel global es esperable que las existencias finales bajen hasta un 13% concretando el tercer año consecutivo de declive mundial de las mismas. Hasta el momento esta variación en las existencias no ha presionado los niveles de precio.

### 4. Comercio mundial

La previsión para el comercio mundial 2016 se redujo marginalmente a 41,7 millones, más de 2% por debajo del año





anterior, pero sigue siendo la tercera más alta de la historia. La exportación mundial tuvo una baja en el año 2016 basada en los envíos más débiles de Australia, India, Camboya, y Estados Unidos que no está totalmente compensada por Argentina, Pakistán, Tailandia y Uruguay.

Las menores compras efectuadas por Bangladesh, China, Costa de Marfil, la UE, Nigeria y Sri Lanka no se espera que sean compensadas por los aumentos en las mismas por parte de Brasil, Indonesia e Irán.

En términos generales se estimó una leve caída del comercio mundial en el 2015 que se espera recupere algo para el 2016.

### 5. El consumo y los stocks

La situación deficitaria a nivel del mercado mundial del arroz se viene acentuando. Para este año se espera que el déficit sea mayor por una reducción en la producción producto de las menores áreas de cultivo mayor a la disminución de la demanda. El mayor déficit se estaría dando en África Subsahariana, en Medio Oriente y en Asia Occidental.

Para el final la zafra 2016 es esperable una importante baja

en los stocks de los principales exportadores como son Vietnam, India, Paquistán y EEUU.

De acuerdo a la FAO, la utilización mundial de arroz en 2015/16 se estima en 496,2 millones de toneladas (arroz elaborado), es decir, 1 por ciento más que el año anterior. De esta cifra, se prevé que unos 400 millones de toneladas correspondan al consumo humano directo, 1,2 por ciento más que el año anterior. Esto daría lugar a una consumo medio de arroz per cápita de 54,4 kilogramos, ligeramente superior a la estimación del año pasado debido principalmente al pequeño incremento en Asia con 78,7 kilogramos por persona. Basándose en las primeras previsiones de la FAO, la utilización mundial de arroz en 2016/17 podría aumentar a 503,4 millones de toneladas, respaldada de nuevo por la expansión del consumo humano que se situaría en 405 millones de toneladas. Se prevé que las existencias mundiales de arroz al cierre de la campaña 2015/16 desciendan a 168,9 millones de toneladas. La disminución anual del 3 por ciento llevaría la relación mundial entre las existencias y la utilización a 33,5 por ciento en 2015/16, frente a la estimación del 35,0 por ciento en 2014/15. Se vaticina que los cinco principales exportadores






## Servicio de elaboración y reparación de equipos agro-industriales




Tornillos Sin Fines, elevadores, cintas transportadoras de bandas, de rodillos, tanques, equipos para almacenamiento y transporte de granos, cañerías, pasarelas, estructuras varios, soldaduras.

**General Flores 4837**  
E-mail: [commsacooperativa@hotmail.com](mailto:commsacooperativa@hotmail.com)  
Teléfono: 2216 7823 - Telefax: 2215.74.04

de arroz (India, Tailandia, Viet Nam, Pakistán y Estados Unidos) estén al frente de la disminución, debido a las cosechas generalmente malas recogidas en 2015 y a los esfuerzos de los gobiernos por reducir las existencias públicas. En general, los cinco países deberían de reducir sus existencias en un 25 por ciento a 32,0 millones de toneladas, lo que hará pasar la relación existencias/desaparición del grupo de 23,9 por ciento en 2014/15 a 18,1 por ciento en 2015/16, su nivel más bajo desde 2008/09.

## 6. Precios



A nivel de precios si bien han estado estables algunos de los indicadores más relevantes han tenido un leve repunte en los primeros meses del 2016. A pesar de esta situación los mercados que se encuentran altamente relacionados al arroz siguen en niveles relativamente bajos, como ser la soja por ejemplo.

En la región los dos principales socios del MERCOSUR para Uruguay y competidores en el mercado del arroz han tenido tendencias a la baja en precios y niveles de exportaciones.

De acuerdo a las estimaciones de la FAO existieron pocos cambios en los primeros tres meses del 2016. En términos generales se han mantenido en niveles relativamente bajos al igual que a finales del 2015. En concreto el informe de Seguimiento del Mercado del Arroz del mes de Abril especifica que "el índice de precios de la FAO para todos los

tipos de arroz se mantuvo constante". Al igual que la USDA este informe prevé que los próximos meses, "los precios internacionales tendrán que equilibrar las reducidas demandas de los importadores y las disponibilidades cada vez más restringidas en los países exportadores, al menos hasta el último trimestre del año, cuando se habrá cosechado la mayor parte de la producción de 2016". De todas formas las características del mercado arrocero de importantes intervenciones muestran las dificultades para tener certezas en relación a los movimientos de precios del arroz. De acuerdo a la FAO la "disminución de las existencias disponibles en los países ex-

portadores, gran parte de la cuales están en manos de los gobiernos, el mercado parece ser particularmente vulnerable a posibles aumentos imprevistos de la demanda o a cambios de políticas, lo que podría acentuar la volatilidad de los precios".

## 7. Algunas conclusiones

Se mantienen las dificultades en las previsiones dadas las características propias de los mercados arroceros donde las fuertes intervenciones gubernamentales son una constante difícil de prever.

Los fenómenos climáticos, en concreto el Niño ha generado una caída en la producción mundial que ante un aumento en la demanda tiene como consecuencia una caída

en los stocks mundiales nuevamente. Si bien esto debería tener una repercusión de presión al alza en precios, es una realidad que se han mantenido relativamente bajos y en niveles similares al cierre del 2016.

Incertidumbres y más incertidumbres y tendencias poco claras....



# Producción Arrocerá

## Apoyo e impulso al Sector

### ÁREA AGROPECUARIA

**Para aumentar la rentabilidad de su empresa el Banco República acompaña sus emprendimientos productivos financiando:**

- Cultivos.
- Construcción de represas y sistemas de riego.
- Plantas de silos.
- Integración de nuevos rubros a la empresa.
- Sistemas de generación de energía.
- Compra de maquinaria.
- Toda otra inversión que requiera para hacer crecer su negocio.

**Beneficiése con nuestros amplios plazos de financiación a las tasas de interés más convenientes del mercado.**

[www.brou.com.uy](http://www.brou.com.uy)

120



**BANCO  
REPUBLICA**