



INFORME DE MERCADO

Reflexiones sobre el mercado

En las Jornadas de INIA - ACA contamos con la presentación del Dr. Alvaro Durán, quien es argentino y se desempeña como investigador de la Universidad de Arkansas. Durante su exposición realizó un análisis de las tendencias de los mercados internacionales de arroz. En concreto abordó tres aspectos de estos mercados: (i) proyecciones de mediano y largo plazo (ii) coyuntura actual y (iii) consideraciones para el sector arrocero del Mercosur.

Destacamos algunas de las principales ideas presentadas por Durán en su magistral exposición.
Mediano y largo plazo

Durán destaca que las proyecciones de largo plazo se basan en modelos de proyección económica en los cuales analizan las tendencias en relación a los grandes parámetros que refieren a la producción, comercio, consumo y stock. Afirma que a pesar de las diferencias que existen en cuanto a montos y volúmenes que manejan las diferentes proyecciones, entre las que se destacan la del grupo de Arkansas, la de la USDA y el Seguimiento

del Mercado de Arroz de la FAO, todas coinciden en sus tendencias.

En lo que refiere al mediano y largo plazo se espera que exista un superávit en el mediano plazo tendiendo al equilibrio en el largo plazo, que se verifique una desaceleración de la demanda agregada y una disminución de la ganancia de rendimientos. Esto se daría en un marco de crecimiento sostenido del comercio internacional, pero a una tasa inferior a la proyectada anteriormente.

Existen dos factores que explicarían la caída de la demanda agregada, ellos son la baja en la tasa de crecimiento poblacional y la disminución del consumo per-cápita.

El aumento del comercio internacional sería heterogéneo por regiones y existen lugares donde el aumento podría ser relevante. Durán presentó un análisis por continente y los principales actores que lo explican. El mayor crecimiento sería de África, luego Medio Oriente y finalmente Asia.

Las proyecciones de precios favorecen al arroz ya que se estima que el valor del grano crecerá más que el de otros cultivos competitivos.

El comportamiento de algunas variables macro apunta a una situación de costos estables o decrecientes.

CORTO PLAZO

Proyecciones del mercado para la campaña 2017/18 relativo a 2016/17:

- Leve caída de producción → alza en la producción proyectada para Tailandia y Vietnam que compensa la caída proyectada principalmente en EE.UU.
- Leve caída de la demanda → principalmente por la disminución en EE.UU., Indonesia y Nigeria
- Suba en el comercio internacional → explicada casi exclusivamente por India
- Suba del stock final → liderado por un aumento de 6,1 millones de ton en China que más que compensa la caída de stocks proyectada en Tailandia, India y EE.UU.

SITUACIÓN DE OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL DE ARROZ (MILLONES DE TONELADAS, BASE ELABORADO)

CAMPAÑA	STOCK INICIAL	PRODUCCIÓN	DEMANDA	COMERCIO	STOCK FINAL
2015/16	115,0	471,9	471,1	40,5	115,8
2016/17	115,8	483,9	480,3	43,1	119,4
2017/18 - ESTIMACIÓN AGOSTO	119,4	482,6	479,9	43,7	122,9

Fuente: USDA WASDE agosto 2017

En lo que va del 2017, el gobierno de Tailandia vendió alrededor de 5 millones de ton de stocks!!!, de las cuales 3,1 millones de ton eran aptas para consumo humano.

Por problemas legales en las subastas de abril y junio, se suspendieron las ventas de las 3,3 millones de ton de stocks públicos restantes (2,2 millones con calidad forrajera y 1,1 millones de arroz deteriorado).

Se estima que la capacidad de exportación de los cinco principales oferentes a nivel mundial disminuya a niveles no vistos desde hace casi una década.

En EE.UU. se proyecta una fuerte caída de la producción y la oferta total, lo cual contribuye al fortalecimiento de precios en el mercado interno y podría limitar la competitividad de EE.UU. en el mercado internacional.

Expectativas por la apertura del mercado colombiano a las importaciones de arroz cascara de EE.UU., actualmente las importaciones estaban restringidas a ingresar y ser procesadas en el litoral Caribe.

El nivel de precios al productor se mantiene firme a pesar de la sobreoferta, lo cual limita la competitividad de las exportaciones.

¿Qué hará Brasil con el excedente de arroz acumulado a la fecha? Es una de las incógnitas para el segundo semestre del año comercial y esto tiene importancia para sus principales competidores, así como para quienes le venden arroz y ahí es donde Uruguay juega como un actor relevan-

te ya que le vende arroz y fue un mercado que se reactivó para las ventas uruguayas, pero a su vez es competidor en mercados de destino. Cabe destacar que un competidor que surge con Uruguay en el mercado brasilero es Paraguay, que viene aumentando su producción y su calidad con facilidades en términos geográficos y logísticos y con significativos menores costos de producción.

Uruguay lleva exportadas 562 mil ton en los primeros 5 meses del corriente año comercial. Se da una mejora en precio de exportación relativo a la campaña pasada. En lo que va de la presente campaña, el precio FOB promedio de las exportaciones de arroz elaborado fue US\$ 487/ton FOB relativo a US\$ 447/ton FOB en el 2016.

Brasil cerró siendo el principal destino en el año comercial 2015/16 y continúa liderando en lo que va del corriente. ¿Qué pasará con ese mercado en el segundo semestre?

A nivel regional (Mercosur), el mercado se encuentra firme a pesar de la mejora de la producción en Brasil.

Pobre desempeño de las exportaciones de arroz de Argentina a pesar de la mejora de precios en el mercado internacional.

Preocupa la dependencia de mercados altamente competitivos (Irak, Brasil) y la falta de competitividad en mercados regionales interesantes como Perú y México. ▶

A MODO DE CONCLUSIÓN

En el largo plazo:

1. Las proyecciones apuntan a una situación de precios nominales levemente crecientes.
2. El grueso del crecimiento del comercio internacional se dará en África.
3. Es importante identificar los mercados con mayor crecimiento potencial para enfocar los esfuerzos de crecimiento de exportaciones para los países exportadores de la región.
4. Preocupación sobre la evolución de las importaciones de China.

Los fundamentos de mercado en el corto plazo (caída de stock en mano de exportadores; disminución de la oferta en EE.UU.; importación sostenida de China, y gran crecimiento de Bangladesh y Sri Lanka) indican una situación firme en el mercado internacional

Incertidumbre sobre la evolución del comercio regional, más que nada dada por la situación superavitaria en Brasil.

Seguir apostando a la calidad para diferenciarse y satisfacer mercados de valor y avanzando en acceso a mercados para ganar competitividad en mercados de interés (ejemplo Perú, Colombia, UE, etc.).

Continuar apostando a mejorar la competitividad a través de mejoras en productividad a lo largo de la cadena, esto se da en un contexto donde la realidad de magros resultados económicos es compartida entre los países de la región. A su vez, se debe seguir desarrollando nuevos mercados para disminuir la concentración de las exportaciones y el riesgo comercial.

Otros temas de interés que se deben tener en cuenta en este tipo de análisis son los avances en términos de la Ley Agrícola de EE.UU. y las Negociaciones Mercosur-UE.

Recuadro con las principales conclusiones del Seguimiento del mercado del arroz, Julio de 2017

- Actualmente, los países situados en la línea y al sur del Ecuador ya han recogido sus cultivos principales de 2017, y en algunos países que ahora se realizan actividades agrícolas fuera de estación. La campaña 2017 está menos avanzada en el hemisferio norte, donde los productores acaban de sembrar sus cultivos principales o están todavía haciéndolo. Con 758,8 millones de toneladas (503,6 millones de toneladas de arroz elaborado), la última previsión de la FAO sobre, la producción mundial de arroz en 2017 ha variado muy poco con respecto a las expectativas de abril, a pesar de una serie de revisiones importantes, en particular, las condiciones climáticas adversas exigieron introducir ajustes a la baja en las perspectivas de producción

de Bangladesh, China continental, EE.UU., Sri Lanka y Vietnam, aunque la mayoría de estos cambios fueron compensados por las mejoras en Brasil, Camboya, Egipto, India y Myanmar.

- 758,8 millones de toneladas (503,6 millones de toneladas de arroz elaborado), la producción mundial de arroz en 2017.
- El crecimiento interanual comparativamente modesto refleja las restricciones planteadas por los estrechos márgenes de ganancia y una fuerte competencia con otros cultivos, lo que podría implicar una desaceleración de la tasa de crecimiento de la superficie sembrada.
- Asia, donde, con algunas notables excepciones, las lluvias favorables han ayudado a las actividades de cultivo. Siempre que se mantengan estas condiciones climáticas, el continente debería de recoger un 0,7 por ciento más que el nivel sin precedente de 2016, o 686,1 millones de toneladas.
- África, ahora se pronostica que la producción de arroz en 2017 totalice 30,9 millones de toneladas, ligeramente por encima de la excelente cosecha de 2016. Es probable que la producción siga aumentando en África Occidental, con resultados positivos en Ghana, Guinea, Malí, Nigeria y Senegal gracias al apoyo estatal, facilitado a menudo en el marco de programas de autosuficiencia en el sector del arroz. Sin embargo, las expectativas de mayores rendimientos también han impulsado las perspectivas relativas a Egipto, donde las plantaciones resultaron más resilientes que lo previsto anteriormente. Los aumentos en estos países compensarían con creces los déficits en África Oriental y Meridional.
- América Latina y el Caribe, se prevé que las condiciones favorables de crecimiento fomenten una recuperación de la producción del 6 % en 2017 a 28,1 millones de toneladas. Brasil debería cubrir gran parte de esta recuperación, aunque Cuba, Ecuador, Guyana, Nicaragua, la República Dominicana y Uruguay van camino de obtener mejores cosechas.
- comercio internacional de arroz en el año civil 2017 superará el nivel deprimido de 2016 en un 7 %.
- se prevé que la utilización mundial de arroz crecerá un 1,1 % en 2017/18 a 505,8 millones de toneladas (arroz elaborado). La totalidad de este aumento se atribuiría a un crecimiento del 1,4 % de la utilización para consumo humano, que se situaría en 408,4 millones de toneladas.
- precios internacionales del arroz han seguido aumentando desde abril, a pesar de la llegada de nuevos suministros de la cosecha secundaria en el hemisferio norte y de los cultivos principales al sur del Ecuador. ○