

HACIA UNA ESTABILIZACIÓN DE LOS PRECIOS MUNDIALES DEL ARROZ

WWW.INFOARROZ.ORG - @OSIRIZNEWS

Patricio Méndez del Villar – patricio.mendez@cirad.fr

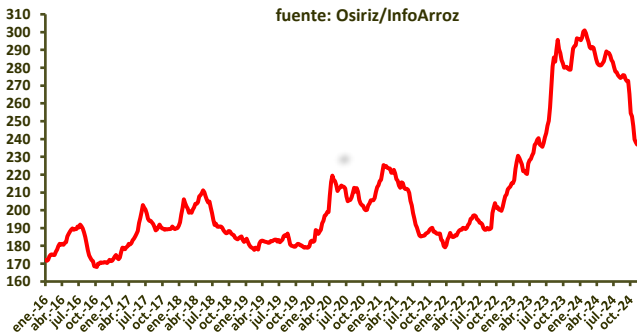
Tendencias du mercado

En noviembre, los **precios mundiales del arroz** disminuyeron un 4% en promedio, pero tendiendo a estabilizarse desde mediados de mes. A finales de noviembre, los precios globales acusaban incluso cierta firmeza debido a una fuerte demanda estimulada por el regreso de la India al mercado de exportación. Con una oferta más abundante y precios al nivel más bajo desde junio de 2023, los importadores están regresando al mercado, especialmente los países de África Occidental y Oriente Medio. Además, el comercio mundial de arroz fue relevado significativamente y se espera que alcance 55,6 Mt en 2025, ya sea un aumento del 3,6% respecto a 2024. Este incremento será impulsado principalmente por el regreso de la India, líder del mercado, mientras que las perspectivas de exportación de Tailandia y Vietnam se han revisado a la baja. La depreciación de la rupia india frente al dólar contribuye a su vez a mejorar la competitividad del arroz indio, cuyos precios se encuentran entre 45 y 75 \$/t inferiores a los de sus competidores tailandeses y vietnamitas. No obstante, estos últimos se beneficiaron ampliamente del retiro de la India durante los primeros 10 meses del año y deberían registrar en 2024 cifras récord en exportaciones. En el hemisferio occidental, los precios también se contractaron dentro de un mercado de exportación activo, especialmente en Estados Unidos. En el Mercosur, la depreciación de las monedas nacionales frente al dólar estimula la demanda de importaciones por arroz sudamericano. A principios de diciembre, los precios mundiales se mantenían relativamente estables y en vísperas de las fiestas de fin de año, la demanda mundial sigue activa.

En noviembre, el índice OSIRIZ/InfoArroz (IPO) retrocedió de 10,5 puntos a 238,1 puntos (base 100 = enero de 2000), contra 248,6 puntos de octubre. A principios de diciembre, el índice IPO se mantenía estable en torno de 239 puntos.

Índice de los precios mundiales del arroz (IPO)

base 100 = Enero 2000
fuente: Osiriz/InfoArroz



Producción mundial

Según las estimaciones de la FAO, la producción mundial de arroz en 2023 aumentó un 1,7% a 805,4 Mt (534,8 Mt base arroz blanco) contra 791,6 Mt en 2022. Este incremento refleja las buenas cosechas en Asia, África y América del Norte. En Pakistán, la producción aumentó un 30%, compensando en parte las disminuciones registradas en India, Tailandia y China. En Estados Unidos, la producción se recuperó un 37%, volviendo a su nivel de 2021. En contraste, en el Mercosur la producción cayó nuevamente debido a las malas condiciones climáticas. Para 2024, las perspectivas son prometedoras gracias a siembras récord estimuladas por el incremento de los precios mundiales durante la primera mitad del año. La producción mundial podría alcanzar un nivel histórico de 811,5 Mt (538,8 Mt base arroz blanco), a raíz principalmente de la mejora significativa en la producción india. En cambio, las cosechas chinas podrían ser menos favorables de lo previsto. India estaría así posicionándose como el mayor productor mundial de arroz.

Comercio y existencias mundiales

El **comercio mundial de arroz** en 2023 disminuyó un 6,2% a 52,9 Mt contra 56,3 Mt del año anterior. Esta reducción se debe principalmente a la disminución de las importaciones chinas, así como al aumento de la producción en algunas regiones deficitarias, especialmente en África, Oriente Medio y Asia del Sur. El fuerte incremento de los precios mundiales en 2023 obligó también a varios países importadores a diferir o reducir sus demandas de importación. Sin embargo, esta tendencia tiende a revertirse con el regreso de la India al mercado de exportación, durante el último trimestre del 2024, y la significativa disminución de los precios mundiales. Se espera que el comercio mundial suba un 1,5% a 53,7 Mt. Las proyecciones para 2025 confirman esta recuperación del comercio mundial apuntando un aumento significativo del 3,6% a 55,6 Mt. Estas estimaciones podrían revisarse al alza en los próximos meses, acercándose al nivel récord de 2022.

Las **existencias mundiales de arroz** al cierre de 2023 se mantuvieron relativamente estables en 194,3 Mt contra 194,6 Mt en 2022, representando el 38% de las necesidades de consumo mundial. Los inventarios chinos habrían disminuido nuevamente para compensar la estancación de la producción y la reducción de las importaciones. No obstante, las reservas chinas siguen siendo abundantes, equivalentes al 70% del consumo doméstico anual y al 50% de las existencias mundiales. En India, los inventarios habrían aumentado un 5%, debido principalmente a la limitación de las exportaciones. Las existencias de los principales países exportadores alcanzaron 57,5 Mt en 2023, con una ligera disminución respecto a 2022, representando el 30% de las reservas mundiales. Para 2024, se espera una recuperación de las existencias mundiales del 2,6%, a 199,3 Mt. En 2025, se proyecta un nuevo aumento a un nivel récord de 204,5 Mt.

El informativo mensual es realizado por Patricio Méndez del Villar, investigador del Centro de Cooperación Internacional en Investigación Agronómica para el Desarrollo (CIRAD, www.cirad.fr) de Francia. El reporte es publicado en cuatro idiomas: Francés (Osiriz), Español (InfoArroz), Inglés (InterRice) y Portugués (InterArroz). Todos los derechos reservados. Osiriz, InfoArroz, InterRice y InterArroz son marcas registradas. Cualquier reproducción, incluso parcial, es permitida con la autorización previa del autor. La reproducción deberá ser referenciada indicando la fuente autor y del sitio www.infoarroz.org.

INDICE OSIRIZ (IPO base 100 = enero 2000) & Precio de exportación (en US\$/t FOB – fuente: OSIRIZ)

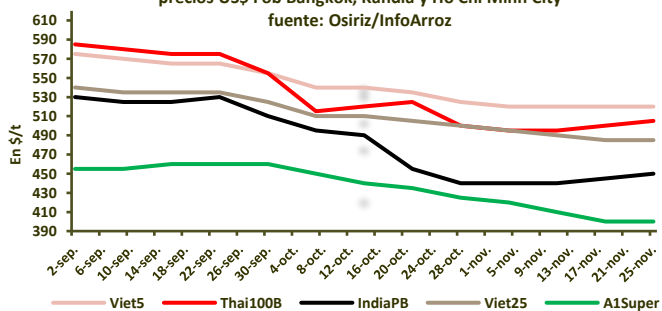
	IPO	Usa 2/4	Tai100B	Tai Parb	Ind Parb	Viet5	Camb5	Burma5	Uru5	Tai25	Viet25	Pak25	A1Super
2023	252,5	734	552	541	470	547	548	565	654	504	529	485	450
2024*	275,6	780	589	579	520	576	672	571	779	528	548	519	455
ABRIL-JUNIO	284,7	801	611	597	543	579	547	601	742	547	556	549	463
JULIO-SEPTIEMBRE	275,3	781	581	574	533	568	521	545	803	521	536	519	449
OCTUBRE	248,6	788	515	515	470	535	630	505	781	480	506	445	438
NOVIEMBRE	238,1	763	499	498	444	520	630	503	760	453	489	419	408
04-nov-24	238,1	780	495	500	440	520	630	505	765	460	495	420	420
11-nov-24	236,9	760	495	490	440	520	630	500	765	450	490	420	410
18-nov-24	237,9	760	500	500	445	520	630	500	765	450	485	415	400
25-nov-24	239,3	750	505	500	450	520	630	505	745	450	485	420	400

Fuente: Osiriz/InfoArroz; *Enero-Noviembre

En **India**, los precios del arroz blanco 5% y el parbolizado cayeron un 10% tras la eliminación de los precios mínimos de exportación. Los precios indios, muy por debajo de las ofertas de la competencia, atraen a importadores asiáticos y africanos. La reducción de los impuestos a la exportación de arroz parbolizado, del 20% al 10%, también debería estimular las ventas indias. Además, la oferta india será más abundante gracias a las perspectivas de una cosecha récord en 2024/2025, marcando un aumento del 5% en relación a la zafra anterior. En octubre, el arroz blanco 5% y el parbolizado promediaron 470 \$/t FOB contra 524 \$ anteriormente. A mediados de noviembre, los precios indios oscilaban entre 440 \$ y 450 \$.

Precios semanales del arroz

precios US\$ Fob Bangkok, Kandla y Ho Chi Minh City
fuente: Osiriz/InfoArroz



En **Tailandia**, los precios cayeron entre 5 y 0% en octubre, según las categorías. Los precios del arroz de baja calidad resistieron mejor a la tendencia bajista tras el regreso de la India al mercado de exportación. A pesar de la apreciación del baht frente al dólar, los precios de exportación continúan disminuyendo debido a la caída de los precios domésticos por la llegada de la nueva cosecha al mercado. En los primeros diez meses del año, las exportaciones tailandesas habrían alcanzado 8,3 Mt, un 21% más en relación a 2023 en la misma época. En octubre, el precio del arroz tailandés 100%B marcó 515 \$ contra 574 \$ en septiembre. El arroz tailandés parbolizado también promedió 515 \$, contra 569 \$ anteriormente. En cambio, el quebrado A1 Super solo bajó un 5%, a 438 \$ contra 458 \$. A mediados de noviembre, los precios tailandeses continuaban flojos.

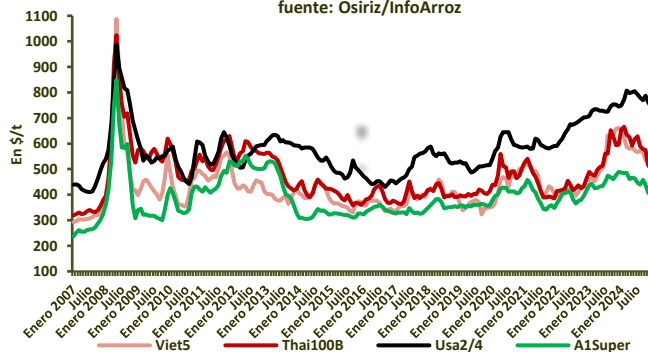
En **Vietnam**, los precios de exportación disminuyeron un 5% dentro de un mercado que continua activo. Esta caída fue relativamente moderada, dada la fuerte demanda del mercado del sudeste asiático, especialmente de Filipinas, cuyas importaciones podrían superar 5 Mt en 2024/2025. Durante los primeros diez meses del año, Vietnam habría exportado 7,8 Mt, un 10% más en relación al año anterior, pudiendo alcanzar un nivel récord de 8,9 Mt en 2024. En octubre, el arroz Viet5% se negoció a 535 \$ contra 566 \$ anteriormente. El Viet25% bajó a 506 \$ contra 534 \$. A mediados de noviembre, los precios seguían debilitándose debido a la fuerte competencia de India y Tailandia.

En **Pakistán**, los precios del arroz disminuyeron entre un 10 y 11% tras la reapertura del mercado indio. La diferencia de precios con India se ha reducido a aproximadamente 10 \$/t. Durante los primeros diez meses del año, las exportaciones pakistaníes habrían alcanzado 5 Mt, un 72% más en relación al año pasado en la misma época, y se espera que alcancen un récord de 5,5 Mt en 2024 contra 4,5 Mt de 2023. En octubre, el Pak 5% promedió 479 \$, contra 534 \$ en septiembre. A mediados de noviembre, los precios pakistaníes tendían a estabilizarse.

En **China**, el incremento de la producción podría ser menor de lo previsto debido a las inundaciones que afectaron una parte del país. Además, con la caída de los precios mundiales del arroz, se espera que las importaciones chinas aumenten en 2025. Sus principales proveedores son Vietnam, Birmania,

Precios mensuales del arroz

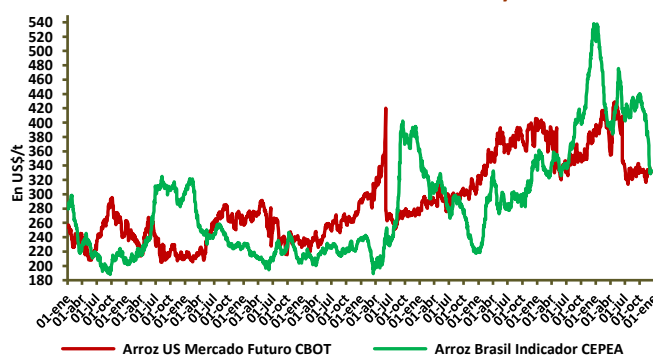
precios US\$ Fob Bangkok, Houston y Ho Chi Minh City
fuente: Osiriz/InfoArroz



Pakistán, Tailandia y Camboya. En 2025, las importaciones de arroz podrían alcanzar 2 Mt, contra 1,4 Mt de 2024.

En **Estados Unidos**, a la diferencia de los mercados asiáticos, los precios del arroz subieron un 2,3% en relación a septiembre. El mercado externo se mantuvo nuevamente activo, con exportaciones que alcanzaron 290.000 t contra 275.000 t en septiembre, marcando un aumento del 45% en relación a 2023 en la misma época. En octubre, el precio indicativo del arroz Long Grain 2/4 marcó 788 \$/t contra 770 \$. Sin embargo, a mediados de noviembre el precio tendía a bajar a 760 \$. En la bolsa de Chicago, los precios futuros del arroz cáscara se mantuvieron relativamente estables a 332 \$/t contra 335 \$ en septiembre. A mediados de octubre, los precios futuros tendían a bajar marcando un promedio de 322 \$.

Índice Diario Arroz Cáscara EEUU y Brasil



En el **Mercosur**, los precios de exportación cayeron de 2% en promedio dentro de un mercado poco activo. A pesar de que los mercados sudamericanos estén relativamente desconectados de los asiáticos, el regreso de India a los mercados mundiales habría contribuido a esta baja. Los excedentes exportables se encuentran en su nivel más bajo, particularmente en Uruguay y Paraguay. Solo Brasil cuenta con volúmenes significativos para exportar. El precio indicativo del arroz cáscara brasileño bajó de 1,2% a 424 \$/t contra 429 \$ en septiembre. A mediados de noviembre, el precio del arroz cáscara brasileño había retrocedido significativamente, un 5%, a 398 \$.

En el **África subsahariana**, la oferta regional ha mejorado con la llegada de las nuevas cosechas al mercado, lo que se suma a la buena disponibilidad de arroz importado asiático. La tendencia a corto plazo es a la estabilidad de los precios en los mercados domésticos, y con una posible disminución a mediano plazo. Para 2025, se espera una recuperación en las importaciones con el regreso de India al mercado y la reducción de los precios mundiales.

Arroz (en millones de toneladas)									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Arroz cáscara								(e)	(p)
Producción mundial	748,3	752,6	764,3	758,1	780,0	792,5	791,6	805,4	811,5
China	211,1	212,7	212,2	210,0	211,9	212,8	208,5	206,6	207,4
India	163,7	168,5	172,6	178,3	184,5	194,2	203,6	202,9	209,7
Indonesia	54,0	55,3	59,2	67,7	54,6	54,4	54,0	52,5	52,5
Bangladesh	50,4	54,2	54,5	55,2	55,9	56,8	57,8	60,6	60,2
Vietnam	42,8	42,8	44,0	43,4	42,7	43,9	42,7	43,5	43,2
Tailandia	32,4	33,7	32,7	28,3	30,3	33,0	33,9	33,0	33,4
Birmania	28,6	29,5	30,4	25,3	25,1	24,9	24,7	28,7	27,2
Brasil	10,6	12,3	12,1	10,5	11,2	11,8	10,8	10,0	10,6
Japón	10,7	10,8	10,6	10,5	10,5	10,6	10,4	10,2	10,2
Arroz blanco									
Exportaciones mundiales	41,3	48,3	48,5	44,3	45,8	52,1	56,4	52,9	53,7
India	10,1	12,5	11,6	9,8	14,5	21,4	22,5	17,9	17,0
Tailandia	9,9	11,6	11,1	7,6	5,7	6,1	7,7	8,8	10,0
Vietnam	5,8	5,9	6,6	7,0	6,2	6,5	7,2	8,3	9,0
Pakistán	4,0	3,7	3,9	4,5	4,0	3,9	4,6	4,5	6,0
China	0,5	1,2	2,8	2,6	2,5	2,4	2,2	2,0	1,1
Estados- Unidos	3,5	3,3	3,1	3,1	3,1	2,9	2,3	2,4	3,2
Birmania	2,8	3,1	2,7	2,5	2,2	1,8	2,2	1,8	2,3
Brasil	0,6	0,6	1,2	0,8	1,4	1,2	1,4	1,2	1,0
Otros	4,1	6,3	6,4	6,3	6,5	6,1	6,4	6,0	6,1
Importaciones mundiales	41,3	48,3	48,5	44,3	45,8	52,1	56,4	52,9	53,7
China	6,3	5,9	4,5	3,8	3,6	5,1	6,6	2,7	2,0
Nigeria	2,2	2,7	2,3	2,3	2,0	2,0	2,4	2,1	2,2
Filipinas	0,8	1,2	2,5	2,8	2,5	3,0	3,9	3,7	3,8
Unión Europea	1,8	2,0	1,9	2,2	2,0	1,9	2,5	2,3	2,4
Costa de Marfil	1,4	1,6	1,7	1,4	1,3	1,8	2,0	1,7	1,8
Irán	1,1	1,4	1,3	1,4	1,0	0,9	1,3	0,8	1,2
Arabia Saudita	1,2	1,1	1,2	1,3	1,1	1,2	1,3	1,4	1,4
Senegal	1,1	1,6	1,4	1,0	1,2	1,5	1,9	1,4	1,4
Indonesia	1,3	0,3	2,3	0,4	0,5	0,6	0,5	3,5	3,0
Brasil	0,7	0,8	0,6	0,7	0,9	0,7	0,8	0,9	0,9
Japón	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Fed. Rusia	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
Asia oriental	13,4	16,4	17,1	12,8	12,4	16,2	18,3	17,3	16,8
África	14,3	17,1	16,7	16,0	16,2	17,6	18,7	16,9	16,2
Cercano & Oriente Medio	7,3	8,4	8,6	8,5	8,6	8,6	8,6	8,6	8,6
América Latina	4,3	4,4	4,3	4,2	4,9	4,0	4,2	4,4	4,8
Países Industriales (sin Japón)	3,9	4,2	4,3	5,0	5,7	5,2	6,3	6,2	6,1
Inventarios finales	173,6	173,9	176,0	187,2	187,6	193,8	194,6	194,3	199,3
China	98,0	99,0	103,3	105,9	103,9	102,8	100,6	100,1	100,8
India	18,1	19,5	21,7	28,8	32,7	35,6	41,4	43,2	46,8
Pakistán	0,9	0,7	0,8	0,6	0,6	1,1	1,0	0,4	0,4
Tailandia	10,7	8,2	5,6	5,4	6,0	8,0	9,9	10,1	9,2
Vietnam	2,8	3,2	3,1	3,0	3,4	3,1	4,2	3,8	3,5
Estados- Unidos	1,5	1,5	0,9	1,4	0,9	1,4	1,3	1,0	1,3

Fuentes: FAO & USDA, 2024