

INFORME DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO, MAIZ Y ARROZ. DICIEMBRE DE 2007.

I. MERCADO DEL TRIGO

I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme a las cifras emitidas por USDA¹, durante este mes se continuó manifestando una proyección deficitaria para las existencias mundiales de trigo. Los stocks finales de la presente temporada se han establecido en MM. 124.3 de ton., representando una disminución de 15.9% en comparación a la temporada anterior.

Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Diciembre 2007.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	150,63	621,65	772,28	624,42	147,84
2006/07	147,84	593,66	741,50	617,20	124,30
2007/08 (Proy. Dic.)	124,30	602,31	726,61	616,55	110,06

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de trigo, visite www.cotrisa.cl.

Las proyecciones para la próxima temporada, indican una nueva caída en los inventarios del cereal del orden de un 11.5%, con lo cual la disponibilidad de trigo será la menor de las últimas tres décadas. Dentro de los factores que inciden en esta tendencia, están las perspectivas de recorte productivo esperadas para Argentina, Canadá y la Unión Europea. En el caso particular de Argentina, las heladas registradas en noviembre, en importantes extensiones de la pampa húmeda, redujeron sus perspectivas de producción en MM 0.5 ton., estimándose una producción de MM 15 ton., nivel similar al actual.

El mercado triguero sigue presentando una importante reducción en la relación stock/consumo, finalizando este año en un 17.5%, cifra equivalente a la mitad de la relación existente al inicio de la década. El comportamiento de esta variable de mercado, ha sido determinante en el actual nivel de precios registrado en el comercio internacional.

I.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE TRIGO EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES.

- **FUTUROS DE TRIGO SOFT RED WINTER.**

Al observar el comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT², se puede apreciar que la posición diciembre 07 ha mantenido una tendencia alcista, marcando un techo a mediados de mes, para luego evidenciar un debilitamiento en atención a las

¹ United States Department of Agricultura.

² CBOT: Bolsa de Cereales de Chicago.

señales que revelan la satisfacción de las necesidades de abastecimiento inmediatas de los principales importadores proyectándose, incluso, algunas cancelaciones.

Las proyecciones de corto plazo, reflejadas en el comportamiento del futuro marzo 08, y relacionadas con la nueva cosecha, revelan que el clima ha dejado de ser una variable de consideración para los participantes del mercado, ya que las precipitaciones en los EE.UU. evitarían daños masivos por heladas, y porque la cosecha en el hemisferio sur ya se encuentra avanzada.

Los fundamentos de expectativas positivas, se basan en el hecho en que, aún presentándose una cosecha récord a nivel global, solo se lograrían recomponer parcialmente los stocks. Tradicionalmente, se ha sostenido que deben sucederse dos campañas de buenos resultados productivos, para que los mercados adquieran tranquilidad en un escenario de deterioro de inventarios, como es la experimentada actualmente.

Sin perjuicio de lo anterior, se debe estar alerta respecto a lo que suceda con la nueva cosecha americana, cuyas expectativas productivas determinan, que a partir de la posición julio 2008, los valores de los futuros sean inferiores a las posiciones del primer semestre del próximo año.

Gráfico 1. Comportamiento del futuro marzo 2008, del trigo SRW en la CBOT (US\$cent./bu).



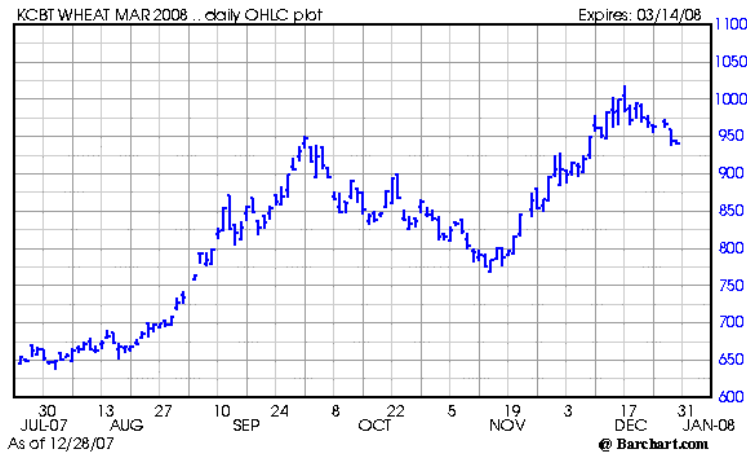
Fuente. Agropuerto. CBOT.

- **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el comportamiento de los futuros del trigo HRW, en la KCBT³, es posible apreciar que el futuro marzo 08, presenta una tendencia similar a la registrada por la misma posición en la CBOT.

³ Bolsa de Cereales de Kansas

Gráfico 2. Comportamiento del futuro marzo 2008, del trigo HRW en la KCBT (US\$cent/bu).



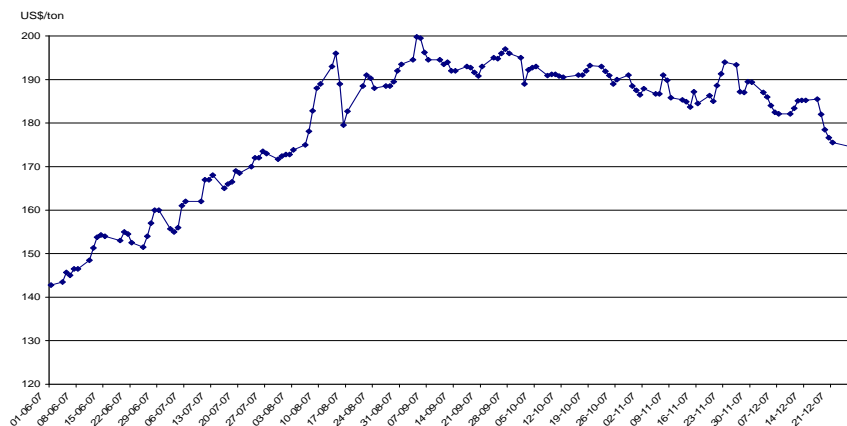
Fuente. KCBT.

Los futuros del trigo HRW han ido recuperando terreno, en la medida que el interés por este trigo ha retornado al mercado, hecho que quedó en evidencia cuando Argentina, Rusia entre otros países, cerraron el mercado de exportaciones para manejar y proteger la oferta local. Además, los reportes alcistas de Australia, Canadá y la Unión Europea contribuyeron a ponerle una cuota de mayor volatilidad a este mercado. Al igual que en el mercado del trigo SRW, se debe estar alerta respecto a lo que suceda con la nueva cosecha americana, ya que los valores de las posiciones del segundo semestre del año son inferiores a las del primer semestre.

- **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

El anuncio de postergación indefinida de la apertura del registro de exportaciones ha sido un duro golpe para el mercado de trigo en Argentina.

Gráfico 3. Comportamiento del futuro marzo 2008, de trigo argentino en el MATBA (US\$/ton).



Fuente. MATBA.

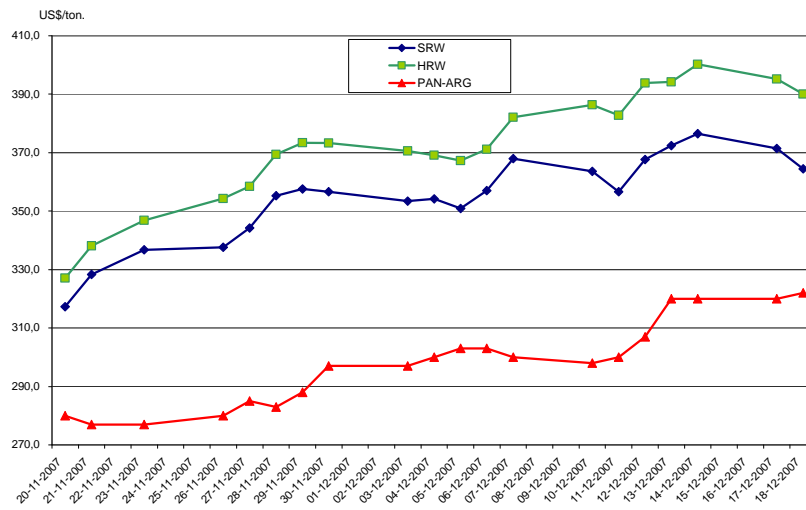
En efecto, los valores del futuro marzo 08 evidencian una clara tendencia bajista, alcanzando valores similares a los proyectados en julio del presente año.

La situación solo podría alterarse en el caso que se habilite un nuevo cupo para las exportaciones, aunque el sustento que una medida de este tipo puede brindar al mercado, es meramente de corto plazo.

I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

Durante el período de análisis, es posible advertir una escalada de los precios FOB en los tres mercados de referencia más relevantes para nuestro país. Considerando que el mercado no esperaba cambios significativos en las estimaciones de producción del USDA, las cifras oficiales de diciembre respaldaron las presunciones de aumento de las exportaciones, con el consecuente recorte en los stocks finales que ello generó. De esta manera, los precios FOB de trigo han aumentado posiciones, particularmente en Minneapolis y Kansas, mercados que lideraron las alzas de precios en el mercado disponible.

Gráfico 4. Comportamiento de los precios FOB de los trigos SRW, HRW y Pan Argentino, entre el 20 de noviembre y el 20 de diciembre de 2007 (US\$/ton).



Fuente. ODEPA, Reuters.

Otro factor alcista es la información que revela el deterioro que presentan las principales zonas productoras de la India. Ello prolongaría la presencia de este país asiático en el mercado internacional como uno de los principales importadores. En las últimas semanas, países como Egipto, Pakistán y Marruecos se han mostrado muy activos en la búsqueda de cereal. Como consecuencia, el mercado disponible ha adquirido firmeza en el corto plazo, en la medida que los importadores competirán por hacerse de las escasas disponibilidades remanentes de cosecha vieja.

En relación al mercado de trigo argentino, las distorsiones que se generaron como resultado de la aplicación de medidas gubernamentales que desfavorecen el negocio exportador, hacen que sea el mercado más difícil de predecir en cuanto a su comportamiento futuro. Por una parte, se advierten elementos alcistas, entre los que se destaca el hecho que, en el lapso en que el registro de exportadores estuvo abierto, se hayan declarado ventas por más de MM 7 ton., transformando en vendida la posición de los exportadores y también ejercen influencia positiva, las pérdidas por las heladas de noviembre. En este último caso, a los daños generados por las bajas temperaturas, le siguió el clima seco, principalmente en el sudeste bonaerense, lo que impediría que los lotes afectados se recuperen.

Sin perjuicio de lo anterior, es esperable que la competencia entre exportación e industria de firmeza a las cotizaciones en el corto plazo. Pero también abundan los factores que impiden una recuperación de los valores, entre los que destaca el avance de la cosecha. La posición corta de los exportadores, hasta mediados de diciembre fue de MM 1,08 ton., mientras que las compras de las dos últimas semanas promediaron 470.000 ton. De esta manera, y teniendo en cuenta la mayor oferta disponible, las firmas no tendrían dificultades para cubrir necesidades en poco más de dos semanas. Transcurrido ese tiempo, el mercado no encontraría más soporte que las compras que realice la industria interna.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de trigo realizadas hasta noviembre de la presente temporada, alcanzaron las 931.015 ton., lo cual representa un superávit de un 2.81 %, respecto a similar período del año pasado. Este mes, aumentó la brecha entre las importaciones provenientes de Argentina y EE.UU., registrando este último mercado un 52% del total de importaciones de trigo blanco. Lo anterior, se generó conforme a las restricciones de importar trigo argentino, lo cual obligó a la industria a abastecerse de trigo americano a un alto valor y afecto a importantes costos de flete, lo que en definitiva determinó, que el monto en US\$ involucrado en las operaciones, aumentara en un 57%, en comparación al año anterior.

Cuadro 2. Importaciones de trigo registradas hasta noviembre de 2007.

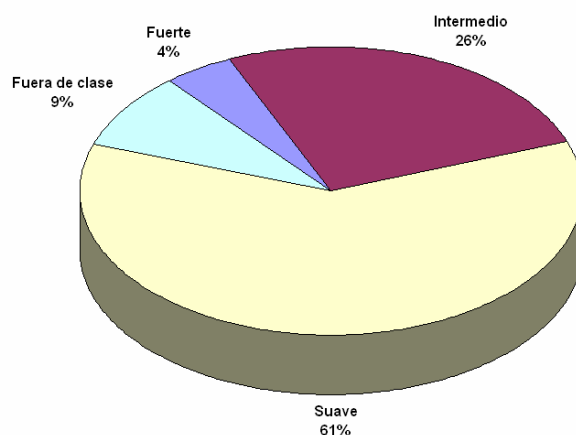
País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	367.492	39,5%	82.332	34,9%
Canadá	80.206	8,6%	22.719	9,6%
EE.UU.	483.022	51,9%	131.085	55,5%
Total Ene.- Nov.	931.015	100,0%	236.268	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas.

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile⁴ hasta noviembre de 2007, alcanzó los 254 US\$/ton., valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$14.763 por quintal, base Santiago.

Un dato importante, es que la evaluación de la calidad industrial de muestras de trigo importado desde EE.UU., conforme a un estudio elaborado por COTRISA, revela que mayoritariamente, los trigos provenientes de este mercado hayan sido clasificados como “suaves”, conforme a la Norma Nacional de Comercialización del Trigo.

Gráfico 5. Clasificación de la calidad industrial de las muestras de trigos proveniente desde EE.UU.



Fuente. ODEPA. COTRISA

I.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACIÓN DE TRIGO.

Durante el período de análisis⁵, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los \$22.175 y los \$23.477 por quintal, para los trigos SRW, entre los \$22.710 y los \$24.773 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW y entre los \$18.439 y los \$20.253 por quintal, para el caso del trigo pan argentino.

La información recopilada, muestra que durante las últimas semanas, los costos de internación de trigo han experimentado variaciones asociadas a cambios en los precios FOB, al tipo de cambio en nuestro país y a los fletes marítimos internacionales.

⁴ Cabe destacar que este precio promedio incluye trigos de diversas calidades, de acuerdo a la procedencia y uso del trigo. A la actualidad no existe un análisis de la calidad comercial y industrial de los cereales importados, hecho que genera distorsiones en el mercado interno, por el hecho que el costo alternativo de importación es la principal referencia para establecer el precio en el mercado doméstico.

⁵ 20 de noviembre al 20 de diciembre de 2007.

Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 14-20 de diciembre de 2007.

Del 14/12/07 al 20/12/07					
	VALORES	FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
			US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$
VALORES FOB DIC 07					
Pan Argentino UP RIVER		322,4	373,14	405,48	20.253
SRW GOLFO		370,0	435,87	470,02	23.477
HRW GOLFO		395,2	461,09	495,97	24.773
VALORES MERCADO DISPONIBLE FEB 08					
Pan Argentino UP RIVER		326,67	377,42	409,88	20.472
SRW GOLFO		373,68	439,55	473,81	23.666
HRW GOLFO		395,17	461,09	495,97	24.773
Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)		499,48			

Fuentes: Agropuerto, Odepa/Reuter, SAGPyA, Uswheat

Nota: Para el período del 16/12/07 al 15/02/08, existirá una rebaja del derecho específico equivalente al derecho ad valorem. Por lo tanto, no existe aplicación de aranceles aduaneros durante este período.

I.6. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS REGISTRADOS EN EL MERCADO DOMESTICO

En relación a los precios del mercado interno, se puede señalar que a partir de la tercera de diciembre, se ha iniciado formalmente la cosecha de la temporada 2007/08, y por ende, su comercialización. Las primeras señales de precios oscilaron entre los \$18.500 y \$19.000, base Santiago., correspondiendo a valores levemente inferiores al costo alternativo de importación de trigo argentino.

Es importante destacar que el mercado, presenta precios diferenciados, respecto al tipo de trigo que cada poder comprador requiere adquirir, y considerando también la localidad donde se entrega físicamente el producto. Nuevamente se han instalado descuentos en el valor del quintal de trigo, por concepto de flete desde la zona productora hacia la Región Metropolitana, hecho que no se registraba tan claramente desde el inicio de la cosecha anterior.

Cuadro 4. Comportamiento de los precios promedio de trigo en el mercado interno, por región durante la tercera semana de diciembre de 2007.

REGION	PRECIO (\$/QQ)
METROPOLITANA	18.300-19.000
VI	17.500-18.000
VII	17.300-17.800
VIII	15.000-17.800
IX	17.000-18.800
X	16.000-18.300

Fuente. COTRISA. Con información proporcionada por la Industria Molinera.

II. MERCADO DEL MAIZ

II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme a las cifras proporcionadas por el USDA, ha sido posible advertir una caída en la disponibilidad de este cereal en alrededor de un 13.7%, en comparación con la temporada anterior, producto de un aumento en el consumo que no alcanzó a ser sustentado por el aumento de la producción mundial.

Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Diciembre 2007.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	130,70	696,37	827,07	704,03	123,04
2006/07	123,04	703,85	826,89	720,71	106,17
2007/08 (Proy. Dic.)	106,17	769,31	875,48	766,43	109,06

Fuente. WASDE. USDA

Para obtener mayor información del mercado maicero, visite www.cotrisa.cl.

Las proyecciones para la próxima temporada, revelan un aumento considerable en la producción mundial, que asociadas a las proyecciones de consumo, permitirán una leve recuperación en la disponibilidad mundial de este cereal, del orden del 2.7%. La estimación productiva ha experimentado una variación positiva durante este último mes de MM 1.1 de ton., producto de aumentos de producción proyectados en Canadá, Unión Europea y la ex URSS-12. Respecto al mercado argentino, se esperan mayores stocks finales en base a un recorte en las exportaciones.

Después de revisar el informe del USDA, se puede concluir que los datos estadísticos consolidan el incremento del consumo mundial de maíz, alcanzando al mayor volumen de demanda de la historia. Lo anterior, se reafirma con el importante aumento en las exportaciones de maíz norteamericano, proyectadas por el USDA en MM 62,2 de ton., un 15.2% superior a lo exportado la campaña anterior.

El dato más relevante en el balance de oferta y demanda del cereal estadounidense es el referido al aumento proyectado en el consumo interno donde, como consecuencia del incremento en la demanda para producir etanol, se prevé un aumento de MM 30 de ton. Actualmente existe una fuerte competencia entre los exportadores y las plantas de producción de etanol, que generan un impacto alcista en el mercado. Además, tanto la CBOT como el mercado del FOB Golfo, registran las cotizaciones más altas de los últimos 10 años.

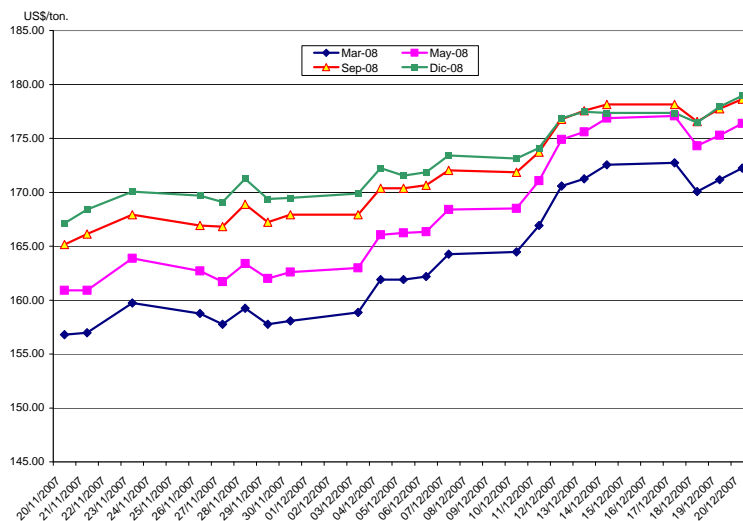
Finalmente en el caso del maíz, también se puede advertir una disminución de la relación stock/consumo, a niveles del 14% en comparación con los niveles máximos de 30%, alcanzados en las primeras temporadas de la presente década.

II.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE MAÍZ EN LAS PRINCIPALES BOLSAS DE CEREALES

- **FUTUROS DE MAÍZ EN LA BOLSA DE CEREALES DE CHICAGO, CBOT.**

En primer lugar, se puede apreciar que los futuros de maíz han experimentado una tendencia alcista durante el período de análisis, donde en términos generales, salvo la tercera semana de diciembre, las posiciones de más largo plazo han presentado mayores valores.

Gráfico 6. Comportamiento de los futuros de maíz en la CBOT durante el 20 de noviembre al 20 de diciembre de 2007 (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA-Reuter.

A partir de diciembre se rompe el movimiento lateral que presentaron los futuros durante noviembre. El freno a las bajas del petróleo dejó al mercado más susceptible a reaccionar positivamente a los incentivos que emergieron. Entre estos últimos se cuentan los comentarios que pusieron el acento en el clima seco imperante sobre el centro de la Argentina, el cual puede influir negativamente sobre el potencial productivo del segundo exportador mundial.

También cobraron relevancia las estimaciones de StatsCan, que para muchos granos estableció niveles de producción muy inferiores a los esperados, y así definió inventarios muy ajustados de cara al próximo ciclo comercial. Este panorama de ajuste también se ha visto reflejado en las ventas anunciadas por el gobierno de China. Si bien las mismas significan una mayor oferta, dejan en evidencia una situación extrema, ya que la decisión fue tomada luego de que el maíz alcanzara precios record en el mercado interno del gigante asiático.

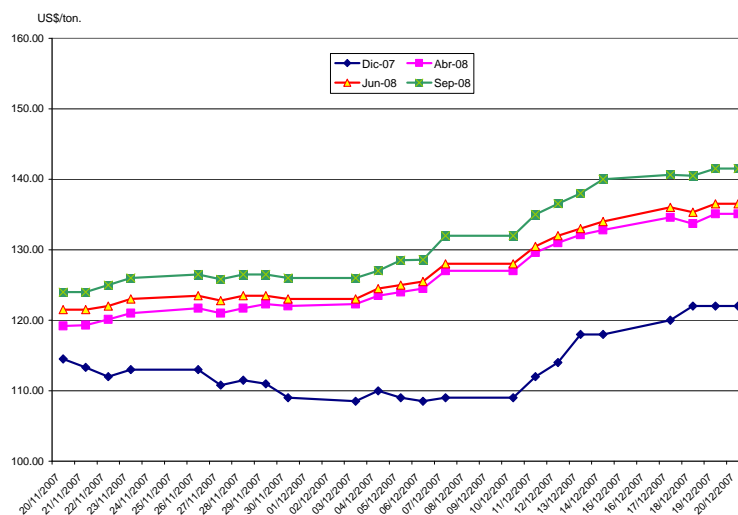
La tercera semana de diciembre, fue de fuertes alzas para todos los granos, especialmente para el maíz, que nuevamente escaló hasta los altos niveles alcanzados a mediados de junio. Aunque los anuncios de cancelación en la construcción de plantas de etanol abren interrogantes respecto al posicionamiento que tomará la demanda frente a un escenario de altos y crecientes precios, el mercado sigue luchando por fundamentos propios y por la influencia de otros mercados financieros.

- **FUTUROS DE MAIZ EN EL MERCADO A TÉRMINO DE BUENOS AIRES, MATBA.**

Al observar el comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, pareciera ser un espejo de lo que acontece en el mercado americano, aunque con una tendencia alcista mas contenida. También se observa que los valores de las posiciones 2008 más lejanas están por sobre las de corto plazo, lo que augura tranquilidad en el escenario de precios futuros.

Los futuros de cosecha 2007/08 se siguen fortaleciendo, sobre la base de la incertidumbre respecto al resultado de la campaña. En este sentido, a las heladas que se registraron en la primera quincena de noviembre, se le sumó la persistente falta de humedad y altas temperaturas sobre la zona central del país. Este elemento fue recogido por el mercado internacional, el cual lo reflejó en parte de las ganancias que la CBOT viene experimentando en las últimas jornadas.

Gráfico 7. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, desde el 20 de noviembre al 20 de diciembre de 2007 (US\$/ton).

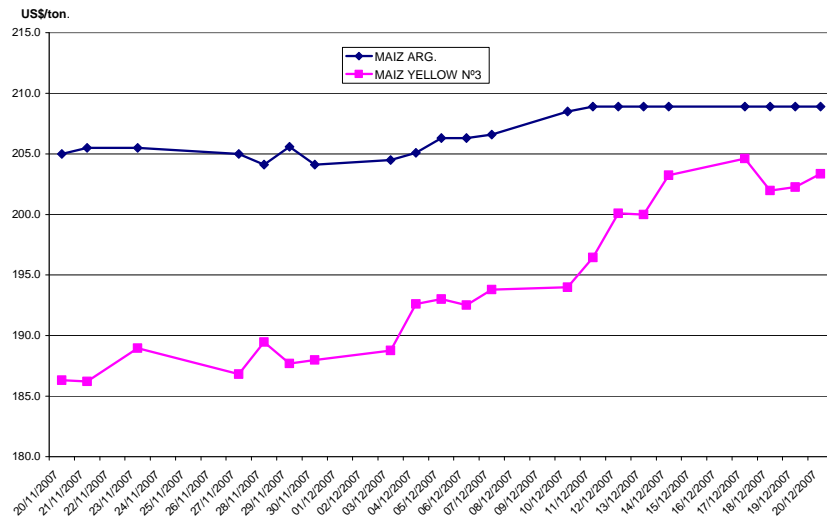


Fuente. Agropuerto. MATBA.

II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Durante el período de análisis, los precios FOB del maíz en los mercados internacionales, han experimentado una tendencia alcista, aunque ésta ha sido más marcada en el mercado americano.

Gráfico 8. Comportamiento de los precios FOB de los maíces importados por Chile, registrados entre el 20 de noviembre al 20 de diciembre de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

Con la finalización de la cosecha en los EE.UU., son pocas las noticias fundamentales que afectan al mercado del maíz, viéndose influenciado sólo por lo que ocurra en otros mercados cerealeros.

El petróleo efectuó una importante corrección a la baja en las últimas tres ruedas, a pesar de lo cual se mantiene cerca de los 90 US\$/barril. Mientras tanto, el Euro también se mantiene cerca de los máximos que logró hace apenas tres jornadas. Así, la debilidad del dólar le brinda más competitividad a los productos estadounidenses en el mercado internacional y empuja a los inversores especulativos a inclinarse a los mercados de commodities, que al contrario de la moneda norteamericana, representan una buena reserva de valor dadas las perspectivas alcistas que en ellos imperan.

En lo que se refiere estrictamente al maíz, si bien se sigue verificando un importante ritmo de ventas de exportación y de embarques, y aun con escasas ventas por parte de los productores, el mercado físico de los EE.UU. no ha encontrado mayor sustento en los últimos días, como consecuencia de que las plantas exportadoras se mantienen bien abastecidas para hacer frente a los compromisos de corto plazo.

Como factor alcista, ha surgido en los operadores la idea de que China se transformará en importador neto del cereal. En resumen, se mantienen perspectivas alcistas, sobre la base del ajustado cuadro de oferta global y las perspectivas de caída de área en los EE.UU. El informe de enero del USDA, será vital para indagar lo que sucederá a futuro con los valores del cereal, ya que en él se consignarán los datos finales de producción de maíz y soja en los EE.UU., y se conocerán también los stocks trimestrales. Teniendo en cuenta ello, y el hecho de que con las fiestas de fin de año aminora la actividad de mercado, no se espera que en corto plazo se produzcan cambios de importancia en la tendencia.

Solo será gravitante el mercado climático sudamericano o los datos de exportación, y en la medida que se destaquen por algo fuera de lo normal. Mientras tanto, el tono de fondo se mantiene invariable, sostenido por fundamentos tales como el precio del petróleo (registró una importante recuperación), y la debilidad del dólar.

Analizando la situación particular de Argentina, dicho Gobierno sigue sin abrir los registros de ventas externas de maíz, y esto provoca un daño mayor al mercado que el aumento efectuado a las retenciones. Sin perjuicio de este factor bajista, los precios del maíz futuro han comenzado a recuperarse y mantienen una tendencia firme. La solidez que le está imprimiendo la exportación al maíz de nueva cosecha, tiene su explicación en la gran incertidumbre por la siembra en Estados Unidos y el potencial de cosecha en la nación trasandina.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de maíz registradas hasta noviembre del presente año, alcanzaron las 1.574.930 ton., lo cual representa una mínima alza de un 0.06% respecto a similar período del año 2006. Argentina mantiene la hegemonía en las exportaciones de maíz a Chile, representando un 81% del total de las importaciones efectuadas por nuestro país.

Cuadro 6. Comportamiento de las importaciones de maíz registradas a noviembre de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	1.275.646	81,0%	249.731	80,2%
EE.UU.	250.6730	15,9%	53.464	17,2%
Paraguay	43.5820	2,87%	7.426	2,4%
Total Ene. - Nov.	1.574.930,80	100%	311.553	100%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile hasta noviembre de 2007, alcanzó los 198 US\$/ton., equivalentes a unos \$10.480 por quintal, puesto puerto V región., valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$11.500 por quintal, base Melipilla, Región Metropolitana.

II.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACION DEL MAIZ IMPORTADO.

Durante el período de análisis, los costos de internación, base puerto V región, han fluctuado entre los \$13.238 y los \$13.321 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$13.412 y los \$14.039 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Estas variaciones han estado asociadas al aumento paulatino que han experimentado los valores FOB, a los cambios experimentados por el tipo de cambio y a las variaciones en los valores de fletes marítimos.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 14-20 de diciembre de 2007.

Del 14/12/07 al 20/12/07					
ITEMS	VALORES	FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puerto Puerto	Valor por Quintal Puerto Puerto
	US\$ por Ton.		US\$ por Ton.	US\$ / Ton.	\$ / qq.
VALORES FOB DIC 07					
MAIZ Argentino Up River		208.90	254.41	266.71	13,321
MAIZ USA YELLOW # 3		203.08	268.62	281.07	14,039
MERCADO DISPONIBLE MAR 08					
MAIZ Argentino Up River		182.23	227.69	239.69	11,972
MAIZ USA YELLOW # 3		201.90	267.44	279.88	13,979
Dólar obs. (periodo) (\$/US\$)		499.48			

Fuente: Odepa/Reuter y Agropuerto.
 Nota: En el caso del maíz, no existe arancel ad valorem por Acuerdos de Libre Comercio

II.6. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS DE MAIZ REGISTRADOS EN EL MERCADO DOMESTICO

En relación a los precios, se puede señalar que durante el período, los precios de mercado se han mantenido bastante estables en los \$11.700-\$12.500/quintal, independiente de la zona y del poder comprador. Esto implica que el precio interno, está bastante cercano al costo de internación de maíz argentino, puesto VI región.

III. MERCADO DEL ARROZ

III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a las últimas estadísticas proporcionadas por el USDA, durante la presente temporada la disponibilidad mundial de este cereal, ha experimentado un descenso marginal en comparación a la temporada anterior. Las proyecciones para la siguiente temporada tampoco son impactantes en materia de disponibilidad mundial de arroz, ya que se prevé una reducción de sólo un 4.5% en comparación a la presente temporada.

Cuadro 8. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Diciembre 2007.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	74,73	417,55	492,28	415,57	76,83
2006/07	76,83	417,65	494,48	418,85	75,63
2007/08 (Proy. Dic.)	75,63	420,48	496,11	423,93	72,17

Fuente: WASDE. USDA.

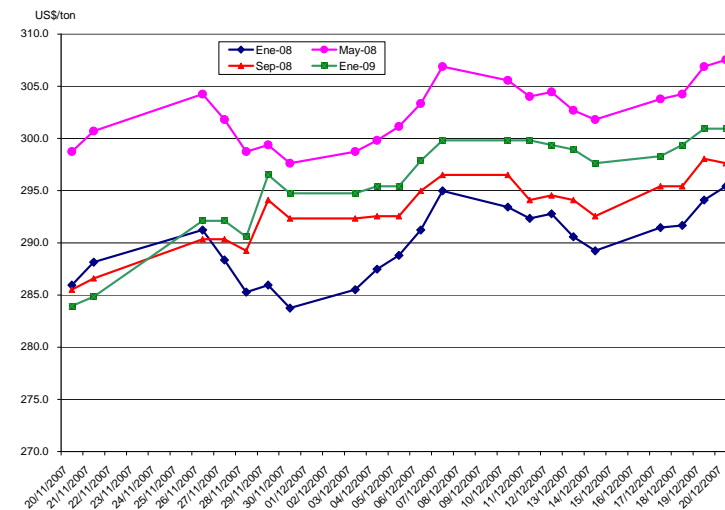
Para obtener mayor información del mercado arrocero, visite www.cotrisa.cl.

La producción global para 2007/08, consumo y stocks finales están por debajo de las proyecciones del mes anterior, mientras que el comercio creció. La reducción en la producción global, se debe a menores proyecciones de cosecha para Australia, Irán, y Bangladesh, la cual está prácticamente contrarestanda por los aumentos en la Unión Europea y Pakistán. El consumo es menor para Irán y Bangladesh y aumenta para Pakistán.

III.2. COMPORTAMIENTO DE LOS FUTUROS DE ARROZ EN LA BOLSA DE CHICAGO, CBOT.

Al apreciar el comportamiento de los futuros de arroz en la Bolsa de Chicago, registrado durante el período de análisis, es posible apreciar que presentan una baja volatilidad, pero donde las posiciones del segundo semestre del 2008, son menores a las del primer semestre, lo cual constituye una alerta respecto al comportamiento del mercado internacional.

Gráfico 9. Comportamiento de los futuros de arroz, registrados en la CBOT durante el 20 noviembre al 20 de diciembre de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. CBOT.

III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

En el mercado tailandés, las exportaciones de 2007 podrían alcanzar los MM 9,4 de ton., superando las cifras originalmente estimadas. Este aumento, por encima de lo estimado en las exportaciones del 2007, se debe a la demanda internacional dada a la falta de oferta de los principales competidores, Vietnam e India, los cuales continúan con la veda a las exportaciones por su pobre oferta.

Esta liberación de stocks favoreció a la decompresión de precios, sobretudo para el arroz blanco de alta calidad, tanto en el mercado domestico, como en el de exportación, pese a que los precios están en alza.

Las cotizaciones actualmente para el arroz 100 % grado B son de U\$S 380/ton., FOB Bangkok, y el arroz aromático jasmani cotiza a U\$S 663/ton.

Respecto al mercado argentino, los precios en el Paso de los Libres fueron de U\$S 336/ton para el arroz integral y U\$S 407/ton., FOB para el pulido.

Las exportaciones argentinas han alcanzado las 8.603 ton., de las cuales se exportó un 66 % a Brasil (61 % fue pulido y 39 % integral); un 23% a Bolivia (se envió todo pulido) y por ultimo, se envió un 11 % a Chile (también todo arroz pulido).

Cuadro 9. Detalle de exportaciones de arroz argentino durante la tercera semana de diciembre de 2007.

Fecha	Aduana	Destino	Via	Precio (U\$S/tn.)	Volumen (kg.)
11/12/2007	CAMPANA	BRASIL	ACUATICA	330	250.000
14/12/2007	CONCORDIA	BRASIL	CAMION	440	26.000
11/12/2007	BUENOS AIRES	ESTADOS UNIDOS	ACUATICA	650	80.000
	PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	331	324.000
10/12/2007	IGUAZU	BRASIL	CAMION	355	26.740
	PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	298	250.000
12/12/2007	IGUAZU	BRASIL	CAMION	355	107.600
13/12/2007	PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	340	500.000
11/12/2007	LA QUIACA	BOLIVIA	CAMION	571,55	579.600
			PROPIOS MEDIOS	306,5217391	29.440
	PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	380	180.000
				385	500.000
			FERROCARRIL	370	312.000
POCITOS	BOLIVIA	CAMION	400	29.000	
12/12/2007	PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	620	106.000
			FERROCARRIL	625	135.000
13/12/2007	BUENOS AIRES	BRASIL	ACUATICA	392	250.000
	IGUAZU	BRASIL	CAMION	404	54.000
	PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	625	27.000
11/12/2007	MENDOZA	CHILE	CAMION	435	171.000
				396	116.000
				378,5	261.000
14/12/2007	MENDOZA	CHILE	CAMION	427	406.000
10/12/2007	MENDOZA	CHILE	CAMION	468	57.000
12/12/2007	MENDOZA	CHILE	CAMION	390	14.110

Fuente. Agropuerto.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de arroz elaborado, realizadas hasta noviembre de la presente temporada, alcanzaron las 103.697 ton., lo cual representa un superávit de un 7.2% en comparación a similar período del año 2006. Argentina se ha constituido en el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 82.4% de las importaciones de dicho producto.

Cuadro 10. Origen de las importaciones de arroz registradas hasta noviembre de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	85.153	82,1%	32.108	79,4%
China	9.868	9,5%	4.156	10,3%
Paraguay	2.64	2,6%	1.256	3,1%
Uruguay	3.96	3,8%	1.873	4,6%
Total Ene. - Nov.	103.697	100%	40.444	100%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del arroz argentino ingresado a Chile hasta noviembre de 2007, alcanzó los 390 US\$/ton., equivalentes a unos \$12.040 por quintal, puesto Molino VII región⁶.

III.5. COMPORTAMIENTO DEL COSTO DE INTERNACION DE ARROZ IMPORTADO.

Durante la última semana, el costo alternativo de arroz grano largo fino argentino ha sido aproximadamente \$14.448 por quintal, base VII región. Otro producto utilizado como referencia es el arroz tailandés, cuyo costo de internación se acerca a los \$14.100/qq., puesto puerto V región.

III.6. COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS DE ARROZ REGISTRADOS EN EL MERCADO DOMESTICO

En relación a los precios del mercado interno, estos han permanecido en el orden de los 13.000 a 14.000 \$/quintal, valores prácticamente similares al costo alternativo de internación de arroz grano largo fino argentino, principal referente de precios para la industria nacional.

WALTER MALDONADO H.
JEFE DE DESARROLLO
COTRISA

⁶ Arroz elaborado con 10% grano partido.