

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

I. MERCADO DEL TRIGO

I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Conforme a las cifras emitidas por USDA¹, se puede señalar que durante el mes de noviembre, se han prolongado las proyecciones deficitarias de la disponibilidad de trigo a nivel mundial, estimándose en MM. 124.06 para la presente temporada, lo cual equivale a un recorte de un 15.9% en comparación a la temporada anterior.

Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Cifras de noviembre de 2007.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	150,42	621,66	772,08	624,45	147,63
2006/07 (Est.)	147,64	593,61	741,25	617,19	124,06
2007/08 (Proy. Nov.)	124,06	603,3	727,36	617,56	109,8

Fuente: WASDE. USDA.

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

Respecto a las proyecciones para la próxima temporada comercial, éstas muestran una nueva caída en los inventarios mundiales del cereal del orden de unas MM. 14.3 de ton, con lo cual la disminución en los stocks acumulados en las dos últimas temporadas alcanza a un 25.6%. Es importante destacar que esta proyección aún se sitúa como la menor de los últimos 30 años.

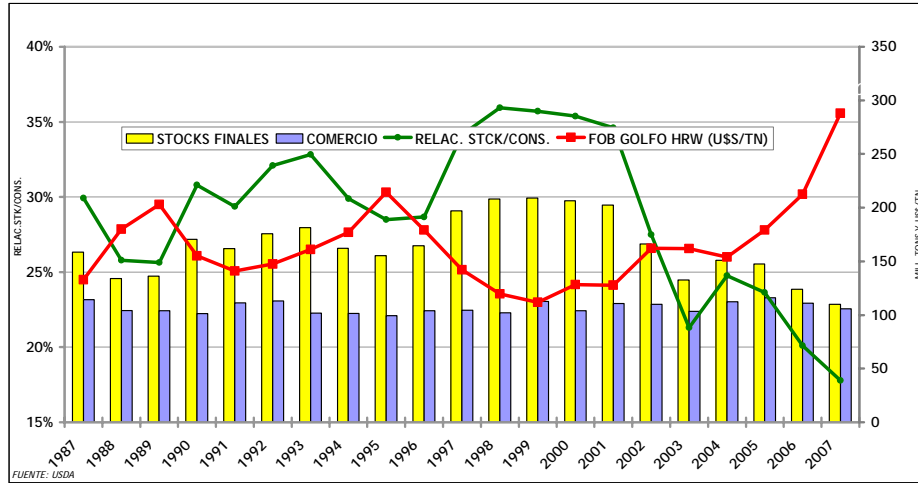
Dentro de las causas que prolongan este déficit de trigo a nivel mundial, se encuentra la mínima recuperación productiva en Australia, y en otros países exportadores, dentro de los que se encuentran Argentina, Canadá y la Unión Europea, los cuales en su conjunto han recortado sus producciones en alrededor de MM 27.8 de ton., durante los dos últimos años.

En el análisis de la variación mensual, las estimaciones de producción se elevaron MM 2.8 ton., producto de mejores perspectivas de cosecha para Argentina, China y Etiopía. El consumo mundial, también se incrementó en MM 1.3 ton., como resultado de una mayor previsión de consumo humano en varios países en desarrollo. El resultado de los cambios señalados derivó en un incremento de los stocks finales (+MM 2,8 ton.) hasta llegar a los MM 109.8 ton., proyectados para el 2007/08.

En el actual escenario internacional del mercado triguero, se ha generado una drástica reducción de la relación stock /consumo a un 17.7%, en comparación con valores cercanos al 35%, registrados al inicio de la presente década, hecho que está directamente ligado al aumento del precio registrado en los mercados internacionales de este cereal.

¹ United States Department of Agricultura.

Gráfico 1. Comportamiento de la relación stock/consumo y de los precios internacionales de trigo a nivel mundial. Noviembre de 2007.



Fuente. Agropuerto. USDA.

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 registrados durante este año, se puede apreciar que la posición diciembre 2008 experimentó un crecimiento sostenido desde abril hasta inicios de octubre, momento en que los operadores del mercado decidieron frenar el ritmo de importaciones de este cereal, conforme a los altos valores del grano en las Bolsas Mundiales.

Gráfico 2. Comportamiento del futuro posición diciembre 2007, del trigo SRW en la Bolsa de Chicago. (US\$/bu)



² CBOT: Bolsa de Cereales de Chicago.

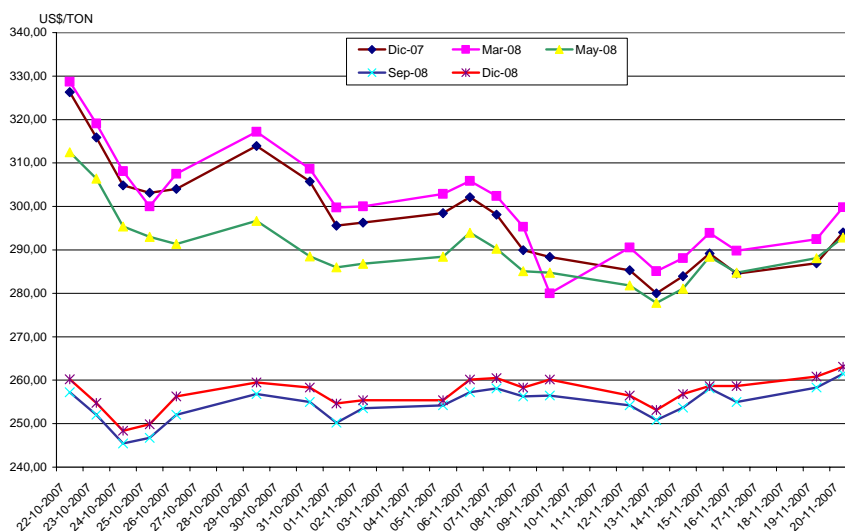
A partir de ese momento, el futuro diciembre 07, que está relacionado directamente con el precio FOB del trigo SRW al inicio de la cosecha en el hemisferio sur, inicia una importante baja hasta la tercera semana de noviembre, momentos en que se suaviza esta tendencia descendente.

Esta detención de la tendencia bajista se justifica por la firmeza que han tenido otros mercados, y por las mayores preocupaciones por la falta de humedad, en una gran parte de las extensas planicies americanas, donde se cultiva el trigo de invierno. El clima también afectó recientemente a otros de los principales exportadores de trigo en otras partes del mundo. En Australia, luego de una campaña con fuertes pérdidas por sequía, las recientes lluvias pueden generar demoras en el inicio de la cosecha. Los contratos de cosecha nueva se siguen moviendo lateralmente³, generando una alta incertidumbre debido a lo incipiente que resulta el momento actual respecto a la definición de la próxima cosecha.

• **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el comportamiento de los futuros del trigo Hard Red Winter, en la KCBT⁴, es posible apreciar que presentan la misma tendencia que los futuros del trigo SRW, dado que los factores que influyen sobre las cotizaciones son similares.

Gráfico 3. Comportamiento de los futuros de Trigo HRW durante el 20 de octubre al 20 de noviembre de 2007 (US\$/ton).



Fuente. ODEPA. Reuters.

³ Un movimiento lateral es un movimiento de las cotizaciones o valores con un estrecho rango de fluctuación

⁴ Bolsa de Cereales de Kansas

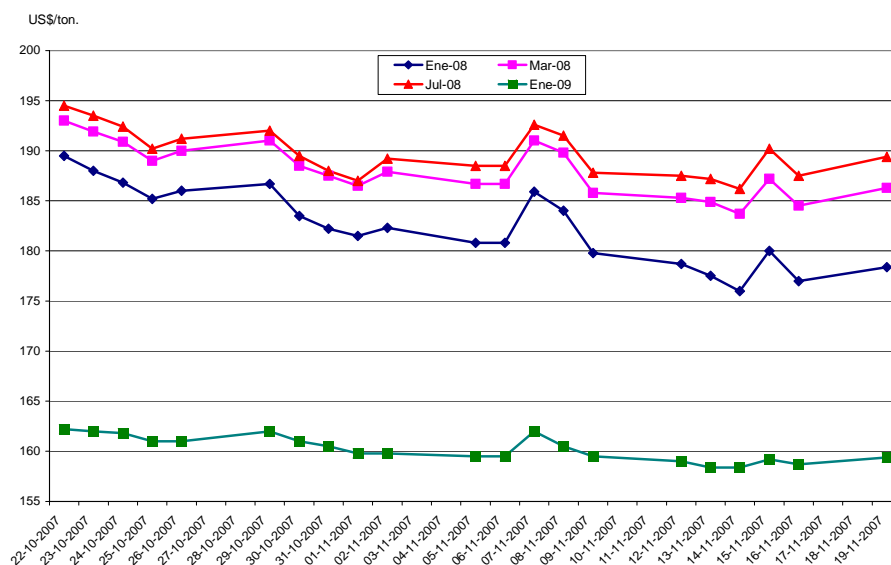
Hacia fines de octubre los futuros de este tipo de trigo mantuvieron una senda bajista, imperando una debilidad en los “fundamentals”, que impulsó a los participantes del mercado a liquidar un volumen importante de sus posiciones.

Al observar la evolución de los futuros de cosecha nueva y vieja, se observa que el fuerte debilitamiento que se produjo en la posición diciembre no se correspondió con el movimiento mayormente lateral que presentó el contrato julio. Este disímil comportamiento de ambas posiciones muestra la incertidumbre todavía reinante respecto a la concreción de las expectativas de expansión del cultivo. Si bien en los EE.UU., la siembra se viene dando sin mayores inconvenientes, resta un período climático muy prolongado hasta que se definan los resultados de la campaña. Hacia mediados de noviembre la tendencia comenzó a revertirse, en consideración de los reportes de avance de siembra americanos, los cuales muestran que las labores de implantación se verán afectadas por la falta de semilla de calidad, hecho que entrega señales de acotamiento de área prevista para este ciclo.

• **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

La tendencia observada en el mercado de futuros de trigo pan argentino, ha sido más estable que la observada en las bolsas norteamericanas.

Gráfico 4. Comportamiento de los futuros de trigo argentino en el MATBA durante el 20 de octubre al 20 de noviembre de 2007 (US\$/ton).



Fuente. MATBA. Agropuerto.

Para enero del 2009, se aprecia un importante factor de incertidumbre, que se manifiesta en una abrupta caída de las cotizaciones a esa fecha, a niveles de los US\$ 160/ton.

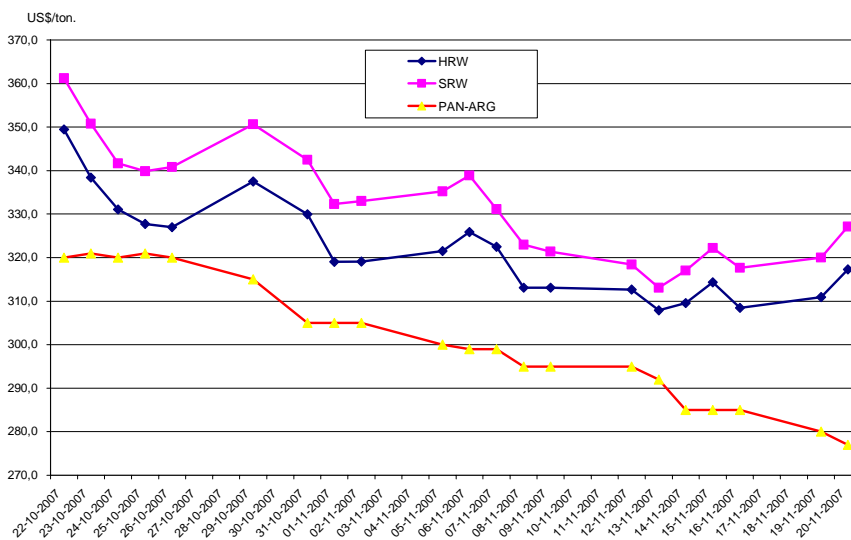
En términos generales, durante este período, se registraron dos hechos determinantes en los valores de las cotizaciones de los futuros de trigo argentino: (1) el incremento registrado en los derechos de exportaciones al trigo y (2) la reapertura del Registro de Exportaciones. En el primer caso, pese al impacto negativo que esto puede implicar para los precios domésticos, la nueva medida llevó las retenciones del trigo al 28%, cuando las cotizaciones pagadas por los exportadores descontaban alrededor de un 40%. En este caso, si bien el nuevo nivel de tributos garantiza un mayor margen de rentabilidad para las firmas dedicadas a la exportación, también da cierto margen para que los precios domésticos recuperen algo de terreno.

En relación a la reapertura del registro de ventas externas, teniendo en cuenta las necesidades de Brasil y que el mercado internacional todavía se muestra a premio de los valores locales, ello significa que estos se vincularán nuevamente con lo que suceda fronteras afuera y que se gane peso nuevamente el segmento mayoritario de la demanda de trigo argentino.

I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

Durante el período de análisis, es posible señalar que los precios FOB del trigo, han evidenciado una importante caída, cuya explicación radica fundamentalmente en un fenómeno de arrastre a partir de la disminución en los valores de los futuros con posición diciembre 2007 o bien, enero 08, que constiuyen la base de los precios FOB.

Gráfico 5. Comportamiento de los precios FOB de los trigos SRW, HRW y Pan Arg., entre el 20 de octubre y el 20 de noviembre de 2007 (US\$/ton).



Fuente. ODEPA, Reuters.

Las bajas de los precios del trigo, han sido alentadas por el aumento en la demanda de exportación, que ya se venía mostrando muy firme. Por otra parte, un elemento que debe ser considerado al evaluar el comportamiento de los países importadores, es el importante debilitamiento que viene evidenciando el dólar en el último tiempo.

A medida que los países importadores han ido cubriendo sus necesidades, y se confirmen las proyecciones de expansión de la producción mundial para la próxima temporada, los precios debiesen experimentar un cierto grado de debilitamiento.

En concreto, cuando gran parte de los operadores previó que el USDA incrementaría nuevamente la estimación de exportaciones, hecho que afectaba negativamente la disponibilidad mundial de este cereal, esta entidad, solo aumentó la proyección de importaciones, lo que generó el efecto contrario sobre los inventarios. A lo anterior, se sumó, la ola de cancelaciones que se pudo verificar en el informe de exportaciones semanales durante inicios de noviembre. Desde el punto de vista fundamental, los precios a los que se está dirigiendo el trigo ya parecen una “sobrereacción”, en la medida que nada modificará el panorama de extrema escasez de trigo a nivel global.

Lo anterior queda ratificado al observar el comportamiento de los contratos de cosecha nueva, los cuales, a pesar de la expectativa de enorme expansión del cultivo, vienen demostrando un amplio movimiento lateral que no hace más que poner en evidencia la gran incertidumbre respecto al futuro nivel de oferta. Desde este punto de vista, es preciso tener en cuenta, que se acarrearán “siete ciclos de déficit productivo”, y la caída en los stocks que se produjo en ese lapso de tiempo no se recuperará en una sola campaña, por más exitosa que ésta resulte.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de trigo realizadas hasta octubre de la presente temporada, alcanzaron las 817.226 ton., lo cual representa una disminución de un 4.82 % respecto a las importaciones registradas durante similar período del año 2006, reduciendo la brecha de importaciones en unos 7 puntos porcentuales, en comparación al mes anterior.

Un hecho especial, registrado este mes, es el cambio, después de muchas temporadas, del principal proveedor de trigo a Chile, el cual, conforme a los volúmenes importados hasta octubre, corresponde a EE.UU., superando a Argentina, en casi 4 puntos porcentuales. Lo anterior, encuentra explicación en las restricciones operacionales y en el alto costo de importar trigo desde Argentina, lo cual obligó a la industria a abastecerse de trigo en Norteamérica, a un valor muy alto y afecto a importantes costos de flete, lo que en definitiva determinó, que si bien las importaciones en volumen aún se mantengan por debajo de las realizadas a la fecha durante el año pasado, el monto en US\$, involucrado en las operaciones, aumentó en un 40.31%.

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

País	Volumen	
	Ton	% Total
Argentina	365.503	44,72%
Canadá	53.275	6,52%
EE.UU.	398.426	48,75%
Total Ene.- Oct.	817.226	100,00%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile⁵ hasta octubre de 2007, alcanzó los 241 US\$/ton., equivalentes a unos \$13.696 por quintal, valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$ 14.700 por quintal, base Santiago.

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

Durante el período de análisis⁶, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los \$20.435 y los \$22.175 por quintal, para los trigos SRW, entre los \$20.796 y los \$22.710 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW y con la reanudación de las exportaciones de trigo argentino, entre los \$17.851 y los \$18.268 por quintal, para este último tipo de trigo.

La información recopilada, muestra que durante las últimas semanas, los costos de internación de trigo han experimentado algunas variaciones asociadas a cambios en los precios FOB, tanto en Argentina como en EE.UU., y al tipo de cambio en nuestro país.

Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 16-22 de noviembre de 2007.

Del 16/11/07 al 22/11/07					
	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
VALORES FOB DIC 2007		US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$
Pan Argentino UP RIVER	282,5	318,14	0,00	344,69	17.534
SRW GOLFO	316,2	382,01	0,00	408,84	20.797
HRW GOLFO	325,7	391,51	0,00	418,62	21.295

Dólar obs. (período) (\$/US\$)	508,68
--------------------------------	--------

Fuente. COTRISA.

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

En relación a los precios del mercado interno, se puede señalar que han presentado una ligera disminución en comparación al mes anterior, hecho que se relaciona directamente con la caída experimentada por los precios internacionales. Durante las últimas semanas, el precio del trigo base Santiago ha oscilado entre los \$15.000 y los \$ 18.500 por quintal, dependiendo del tipo de trigo a adquirir y de la necesidad del poder comprador. Este precio, esta dentro de los rangos aceptables en torno al costo alternativo de importación del cereal, desde Argentina, no así desde EE.UU., donde el costo alternativo de este tipo de trigo es superior, tal como se pudo observar anteriormente.

⁵ 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.

⁶ 20 de octubre al 20 de noviembre.

A pesar que ya está prácticamente cerrada la temporada, aún se registran variaciones importantes en los precios de los poderes compradores, con fluctuaciones que pueden llegar hasta los \$3.500 por quintal, dependiendo del poder comprador. Por lo tanto, se recomienda a los productores, informarse adecuadamente respecto a las condiciones de compra existentes en el mercado.

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

Región	Precio (\$/qqm)
5°	17000-17500
7°	15000 -17000
8°	15000-18000
9°	18000-18.500
10°	16000-20350
RM	Sin Comprar

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, durante noviembre fue posible advertir una caída en la disponibilidad de este cereal en alrededor de un 14.6% en comparación con la temporada anterior.

Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Maíz. Cifras de octubre de 2007.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	130,68	696,36	827,04	704,03	123,02
2006/07	123,02	703,45	826,47	721,48	104,98
2007/08 (Proy. Nov.)	104,98	768,22	873,02	762,82	110,39

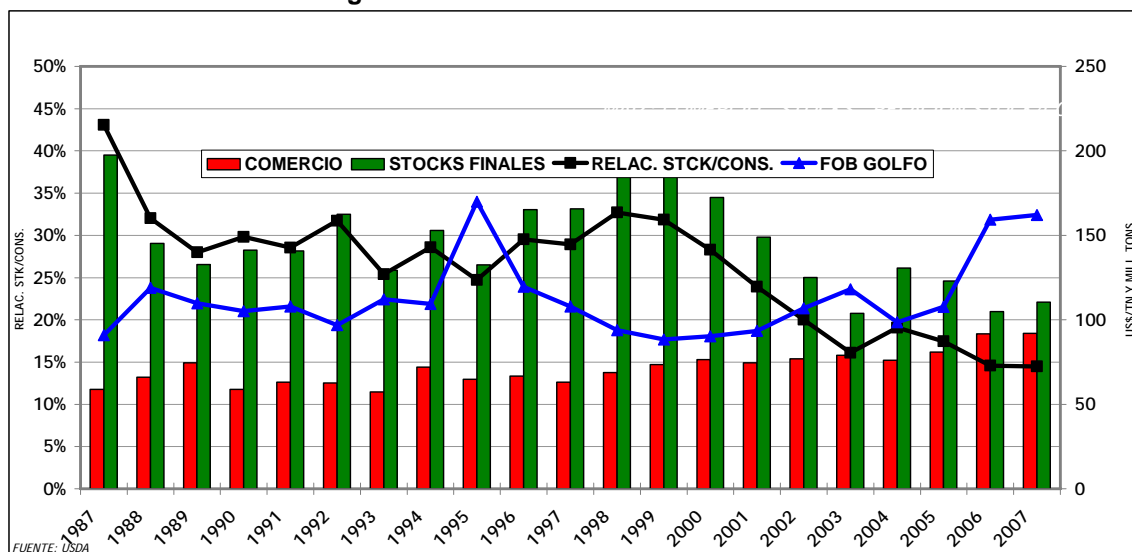
Fuente. WASDE. USDA

Para obtener mayor información del mercado mundial de maíz, visite nuestra página www.cotrisa.cl.

En cuanto a las proyecciones para la próxima temporada, éstas se presentan favorables para la producción, previéndose una recuperación de los stocks de maíz cercana al 5.1% en relación a la actual temporada. Esta recuperación, se debe principalmente a las proyecciones optimistas en relación a la producción de maíz en EE.UU., la cual aumenta desde MM 49.32 de ton, a MM 56.25 de ton. Este hecho, está directamente relacionado con dos situaciones importantes: el aumento de la superficie destinada a la producción de etanol (MM 31 ton.) y a la producción orientada al mercado exportador (MM 31.5 de ton.)

En lo que respecta a la demanda, se efectuó un recorte sobre el consumo forrajero y nuevamente se estimó una menor demanda para la producción de etanol, a pesar de que las fuertes alzas del precio del petróleo parecieran mejorar los márgenes de la industria.

Gráfico 6. Comportamiento de la relación stock/consumo y de los precios internacionales de trigo a nivel mundial. Noviembre de 2007.



En el caso del maíz, también se puede advertir una disminución de la relación stock/consumo, a niveles del 14% en comparación con los peaks cercanos al 30% alcanzado en las temporadas cercanas al 2000. Esto confirma la relación inversamente proporcional que existe entre los inventarios de maíz (disponibilidad) y los precios en el mercado internacional.

En este ámbito, la diferencia entre el trigo y el maíz, es que en el caso del primer producto, la relación stock-consumo ha caído como consecuencia de recortes consecutivos en la producción mundial, lo cual generó una menor oferta del cereal; en cambio, en el caso del maíz, la caída está más bien asociada a un aumento y diversificación de su consumo.

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

• FUTUROS DE MAIZ EN LA BOLSA DE CEREALES DE CHICAGO, CBOT

A diferencia de lo que acontece en el trigo, en el maíz, el futuro diciembre 2007, se ha manifestado muy inestable durante el año. Hasta agosto su comportamiento fue de "caída libre", producto de los anuncios de la "gran cosecha americana". No obstante, a partir de esa fecha ha presentado una importante recuperación sustentada en previsiones del mercado que vaticinan una producción inferior a la estimada por el USDA durante octubre, así como una mayor demanda. En este último caso, la misma se ve apuntalada por el contexto internacional, que viene impulsando una extraordinaria performance del sector exportador estadounidense, así como por el consumo interno. Otro de los elementos que viene gravitando en las últimas semanas lo compone el alza de los precios de los commodities energéticos.

Gráfico 7. Comportamiento del futuro de maíz, DIC 07, en la CBOT. (US\$ c/bu.)



Fuente. Agropuerto. ODEPA-Reuter.

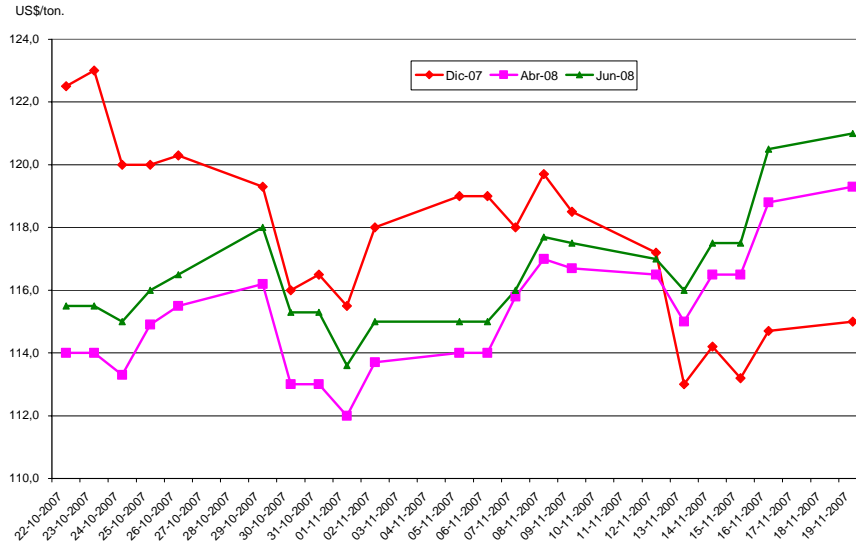
Sin perjuicio de lo anterior, este mercado mostró cierto debilitamiento en su tendencia de recuperación. Luego de un máximo relativo alcanzado a mediados de la semana anterior, los futuros volvieron a encontrar dificultades para seguir en el sendero ascendente, aunque, tampoco pudieron confirmar una reversión a la baja, dado que encontraron un fuerte soporte para el caso del contrato diciembre 07. En este sentido, no se han producido cambios de consideración desde el punto de vista fundamental. Muy por el contrario, se siguen sucediendo los elementos que alimentan perspectivas alentadoras para los precios. Al aumento de la hacienda bovina en feedlots, señalada en párrafos precedentes, se le agrega una faena porcina que parece dirigirse a un nuevo récord, así como una constante expansión del sector avícola.

Todo ello no hace más que mostrar la solidez de la demanda interna americana. A ello se le suma la performance del sector exportador, que se viene mostrando por encima de los niveles previstos, así como la recomposición de los márgenes de ganancia de la industria productora de etanol. En lo que respecta a cosecha nueva, si bien los futuros sintieron las bajas de la última semana, se encuentran consolidados en niveles más cercanos a los máximos absolutos, lo que habla acerca de la incertidumbre respecto a la próxima siembra, para la cual ya se anticipan pérdidas de área.

- **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, caracterizado por una fuerte volatilidad en sus valores. Si es importante destacar, que a pesar de la volatilidad alcanzada, los futuros han alcanzado una mayor solidez reflejada en el hecho en que las posiciones 2008, estén, al igual que en la CBOT, por sobre las posiciones 2007, hecho que hasta el mes pasado no acontecía.

Gráfico 8. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, desde el 20 de octubre al 20 de noviembre de 2007 (US\$/ton).

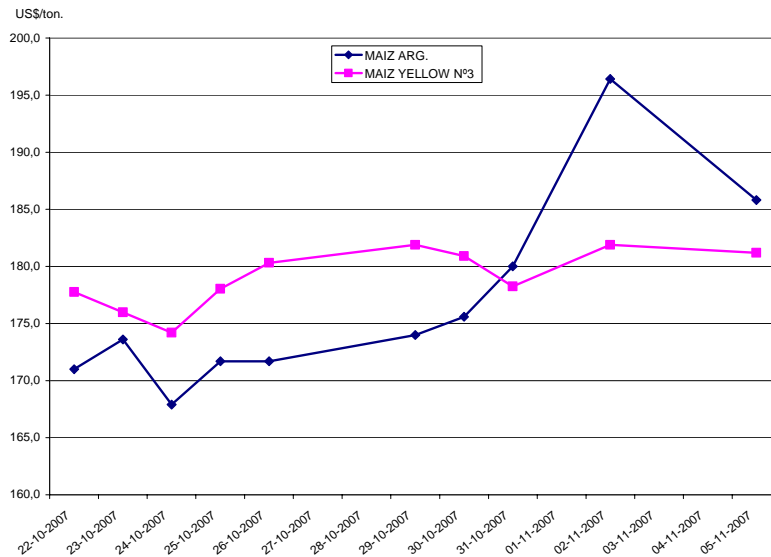


Fuente. Agropuerto. MATBA.

II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Durante el período de análisis, los precios FOB del maíz en los mercados internacionales, han seguido una leve tendencia bajista como consecuencia del comportamiento de los valores futuros más cercanos.

Gráfico 9. Comportamiento de los precios FOB de los maíces importados por Chile, registrados entre el 20 de octubre al 20 de noviembre de 2007. (US\$/ton.)



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

Los valores del petróleo se mantienen en torno a los máximos históricos, y mientras allí permanezcan, mayor parece el aire que se le brinda a la industria productora de etanol en los EE.UU., hecho que le ha conferido firmeza, tanto a los futuros como a los FOBs.

El otro componente de la demanda que viene sustentando al mercado maicero en las últimas semanas, lo protagonizan las exportaciones. La escasez de grano a nivel global y la menor competencia de países como Argentina, concentran los requerimientos de los importadores sobre los EE.UU., lo que genera una presión mayor a la habitual para esta época del año. En cuanto a la oferta, en los EE.UU., la cosecha se encuentra en su último tramo, y si bien se trata de la mayor cifra de producción jamás obtenida en ese país, los precios no respondieron a la baja como reacción al ingreso de semejante volumen de grano.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de maíz registradas hasta agosto del presente año, alcanzaron las 1.353.230 ton., lo cual representa una disminución aproximada de un 1.37% respecto a similar período del año 2006. Al igual que en el caso del maíz, pareciera ser que la industria, está construyendo un colchón de seguridad para afrontar la próxima cosecha de granos, dado que en el caso del maíz, el déficit de importaciones se corrigió en casi 8 puntos porcentuales en comparación al mes anterior. Sin embargo, y a diferencia de lo acontecido en el trigo, Argentina sigue manteniendo al 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 octubre de 2007.

País	Volumen	
	Ton	% Total
Argentina	1.105.622	81,7%
EE.UU.	199.008	14,7%
Paraguay	43.582,80	3,2%
Total Ene. - Oct.	1.353.230	100%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile hasta octubre de 2007, alcanzó los 195 US\$/ton., equivalentes a unos \$10.545 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 \$11.350 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 \$10.866 y los \$12.951 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$12.453 y los \$13.065 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Estas variaciones han estado asociadas al aumento paulatino que han experimentado los valores FOB de estos productos y los cambios experimentados por el tipo de cambio.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 16-22 de noviembre de 2007.

Del 16/11/07 al 22/11/07				
ITEMS	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puerto Puerto	Valor por Quintal Puerto Puerto
VALORES FOB NOVIEMBRE 2007	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ / Ton.	\$ / qq.
MAIZ Argentino Up River	204,50	244,99	255,18	12.981
MAIZ USA YELLOW # 3	186,14	246,63	256,84	13.065
Dólar obs. (período) (\$/US\$)	508,68			

Fuente. COTRISA

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-\$11.900/quintal, independiente de la zona y del poder comprador. Esto implica que el precio interno, está bastante cercano al costo de internación, puesto VI región. Al igual que en el caso del trigo, se ha mantenido el hecho de que prácticamente no existe un diferencial de precios entre la zona central y la zona sur, producto de la competencia por captar maíz de origen nacional.

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 cifras para la próxima temporada tampoco son impactantes en materia de disponibilidad mundial de arroz, ya que se prevé una reducción de sólo un 3.9% en comparación a la presente temporada, lo cual es prácticamente indiferente para el mercado. .

Cuadro 8. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Cifras de octubre 2007.

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2005/06	74,93	418,06	492,99	415,57	77,41
2006/07 (Est.)	77,41	418,04	495,45	418,27	77,19
2007/08 (Proy. Nov.)	77,19	421,16	498,35	424,23	74,12

Fuente: WASDE. USDA.

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

El reporte global de oferta, demanda y producción realizado por el USDA muestra un aumento en la producción pero un aumento mayor en el consumo lo que determina un menor stock final para arroz de grano largo.

De acuerdo a los pronósticos de la FAO, para el Comercio Mundial de Arroz, (Balance General del 2007), el comercio en 2007 podría quebrar la marca de los 30 millones de toneladas por primera vez. Esta sería también la primera vez que el comercio sobrepasa la barrera de los 30 millones. Mucho del crecimiento de este año se debe a mayores compras de países asiáticos, en particular, Bangladesh, Indonesia, Corea del Norte, Nepal y Filipinas, pero también de Cuba, Brasil y Colombia en Latinoamérica. EE.UU. y Europa también incrementarán sus compras.

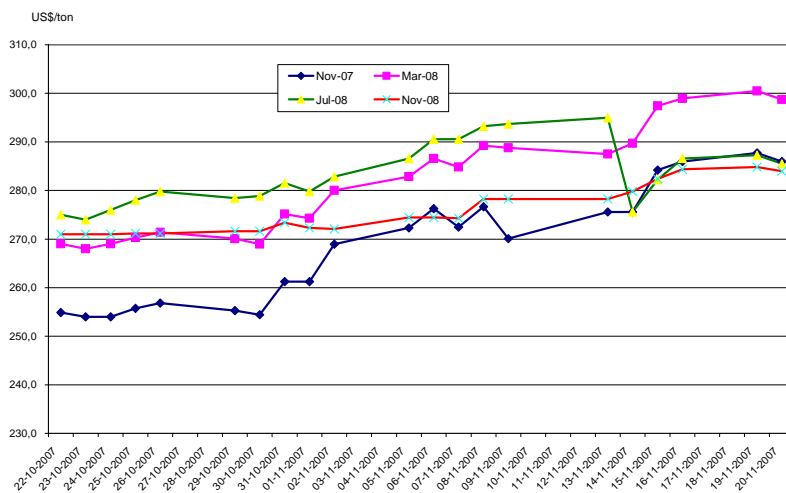
En contraste, las proyecciones actuales señalan un recorte de las ventas a un número de países asiáticos, incluidos China, Irán, Irak, Malasia y los Emiratos Árabes. Por parte del continente africano también se esperan menores compras para el balance global de este año. Como resultado la proporción de producción de arroz comercializado internacionalmente (base elaborado) alcanzaría el 7,1% del total producido, uno por ciento más que a finales de los noventa, señal de que el mercado de arroz, el cual es tradicionalmente calificado como pequeño, se está ensanchando (en el caso del trigo el porcentaje es de 18,5 y en maíz 11,5).

La expansión pronosticada de comercio en 2007 contrasta con la ajustada oferta reportada que ha caracterizado los mercados de muchos de los principales países exportadores, muchos de los cuales han restringido ventas al exterior o incluso resolvieron importar para sanear su situación comercial. Esta situación se encuentra impulsada por una fuerte demanda de importación, mas que por grandes disponibilidades en poder de países exportadores, y, como resultado ha sido acompañada por un permanente incremento en precios mundiales, una tendencia que caracterizó el mercado de arroz también durante el 2006.

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 en términos generales, los futuros presentan una baja volatilidad, e incluso presentan una ligera tendencia alcista.

Gráfico 10. Comportamiento de los futuros de arroz, registrados en la CBOT durante el 20 septiembre al 20 de octubre de 2007. (US\$/ton.)



Fuente: CBOT. Agropuerto.

III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

En Tailandia, la principal novedad del mes, fue la venta de 888.320 ton., por parte del Ministro de Comercio de este país fuera del mercado de intervención. Según la condición y localización del arroz, hubo una amplia variedad de precios. Dicho Gobierno tiene a la vez un programa de obtención para la nueva cosecha que comienza técnicamente el 1 de noviembre. Sin embargo no se espera una participación notable de los productores hasta dentro de 2-4 semanas, cuando la cosecha esta realmente tomando forma. A su vez dado el valor de la moneda local los productores probablemente optaran por vender en el mercado domestico.

En materia de exportaciones, hoy por hoy, Tailandia no tiene mucha competencia debido a la veda a las exportaciones en varios países asiáticos. La única excepción es Pakistán, pero en un menor grado. Las exportaciones totales para 2007, actualmente están proyectadas en MM 8,8 de ton. El mercado esta tranquilo. Los precios han subido ligeramente con 100 % B cotizando U\$S 350-355, 25 % 325-330 y Parboiled U\$S 360-365.

En relación a Vietnam, no hubo muchas novedades en este mercado ya que la veda continua. Las exportaciones siguen realizándose en contra de viejos contratos pero los nuevos contratos están restringidos a fin de año (hasta probablemente febrero). Los precios están inmóviles ya que los exportadores no están aptos para exportar. El mercado esta muy tranquilo, ya que Vietnam esta virtualmente fuera del mercado.

Mientras tanto en la India, el tema principal es la veda a las exportaciones de arroz no basmati. Para ser mas exactos todo el arroz exportable por un precio mínimo de U\$S 425/ton., que en efecto veda a todo el arroz blanco y parboiled, con la excepción de algunas variedades especiales. En un esfuerzo de aclarar las políticas, el gobierno se

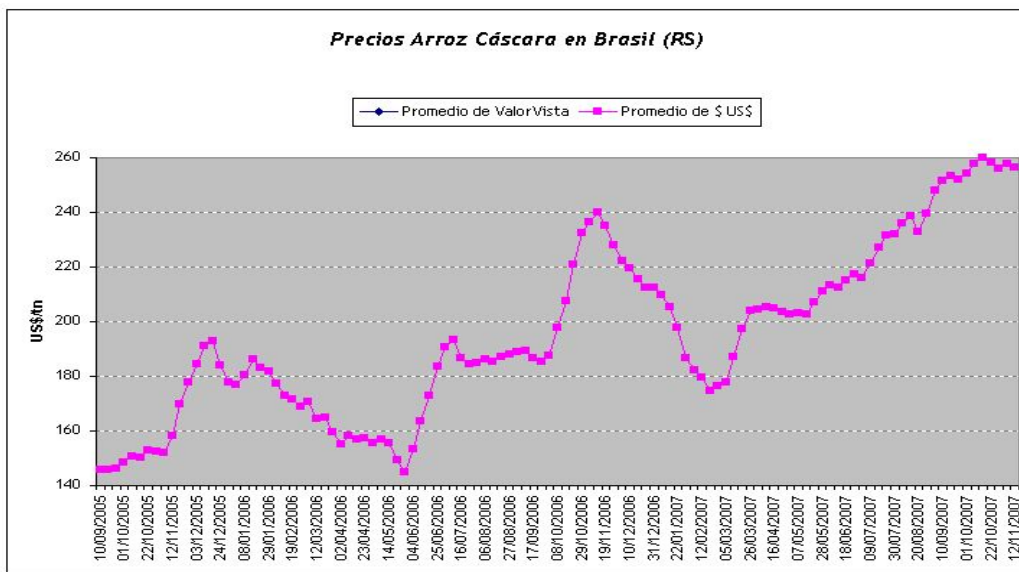
esta refiriendo a un precio mínimo en cambio de una veda al arroz no basmati. Sin embargo hay rumores de que los exportadores podrían declarar un precio de U\$S 425 y después vender al precio del mercado con el objetivo de esquivar la veda.

Pasando al continente americano, en EE.UU., el mercado esta siguiendo un sendero alcista. Los precios volvieron a subir la semana pasada ya que la demanda se mostró fuerte y los futuros están llegando a niveles verdaderamente altos. La cotización de arroz 2-4 % actualmente es de U\$S 485-490 ton., embolsada FOB o U\$S 460-465/ton, a granel.

El ritmo de exportación esta 44 % por delante con respecto al año pasado ya que los compradores internacionales compraron temprano para esquivar a la suba de precios. De todas maneras pese a que las exportaciones están por encima al año pasado las ventas de exportación están tranquilas, los compradores no están comprando grandes montos mensuales, sino que lo están fraccionando.

En Brasil, la semana pasada se divulgo por parte del Instituto Río Grandense de Arroz, IRGA, que los stocks privados de arroz del estado llegan a MM 1,1 de ton, lo cual repercutió en el mercado, y generó la estimación que aun el 40 % del equivalente a la cosecha pasada, se encuentra almacenado. Sumados los stocks publicados por el IGRA, mas los de la CONAB, y mas los de las industrias y importaciones, por lo menos MM 2,5 de ton., aun están en almacenajes gauchos. Esta razón explica la baja de precios.

Gráfico 11. Comportamiento del los precios de arroz paddy en Brasil.



Fuente. Agropuerto.

Finalmente en Argentina, los precios FOB en la aduana de Paso de los Libres, que es por donde pasan la mayoría de las exportaciones a Brasil y que pueden ser considerados como los precios FOB de referencia, bordean los U\$S 310/ton., para el arroz integral y US\$ 473/ton., para el arroz pulido, lo cual representa un 31% mas que la semana pasada.

Cuadro 9 .Detalle precios de referencia de precios de exportación de arroz argentino

Detalle de exportaciones semana finalizada el 09/11/2007

Cód. Arancelario	Fecha	Aduana	Destino	Vía	Precio (US\$/tn.)	Volumen (kg.)			
1006.20.20.200D	04/11/2007	POCITOS	BOLIVIA	CAMION	307	84.000			
	07/11/2007	POCITOS	BOLIVIA	CAMION	307	168.000			
1006.20.20.900R	05/11/2007	IGUAZU	BRASIL	CAMION	235	82.160			
		PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	301	310.000			
					321	310.000			
				FERROCARRIL	295	500.000			
	06/11/2007	IGUAZU	BRASIL	CAMION	235	26.960			
	08/11/2007	PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	306	310.000			
310					180.000				
330					500.000				
1006.30.21.110Y	07/11/2007	BUENOS AIRES	PARAGUAY	CAMION	587,5	4.320			
1006.30.21.120B	07/11/2007	PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	600	104.000			
		POCITOS	BOLIVIA	CAMION	380	116.000			
					377	168.000			
	05/11/2007	BUENOS AIRES	BRASIL	ACUATICA	412	250.020			
		PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	FERROCARRIL	365	156.000			
	06/11/2007	POCITOS	BOLIVIA	CAMION	420	168.360			
	08/11/2007	LA QUIACA	BOLIVIA	CAMION	413	377.000			
		PASO DE LOS LIBRES	BRASIL	CAMION	612	27.000			
1006.30.21.220G	07/11/2007	MENDOZA	CHILE	CAMION	402	522.000			
		POCITOS	BOLIVIA	CAMION	361	30.000			
	05/11/2007	MENDOZA	CHILE	CAMION	400	997.500			
					379,5	232.000			
	06/11/2007	MENDOZA	CHILE	CAMION	400	997.500			
					402	522.000			
					JUJUY	CHILE	CAMION	387	336.000
					POCITOS	BOLIVIA	CAMION	361	120.000
08/11/2007	MENDOZA	CHILE	CAMION	427	336.000				
Total general						7.934.820			

En relación a las exportaciones MERCOSUR, la semana del 9/11 se exportaron cerca de 11.861 ton., base arroz cáscara. El principal destino fue Chile al cual se exporto el 50% del total, todo de tipo elaborado, en segundo lugar según volumen de exportaciones se envió a Brasil el 33 % (78% integral y 22 % pulido), por ultimo se envió el 17 % a Bolivia 82 % elaborado y 18 % integral.

III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de arroz elaborado, realizadas hasta septiembre de la presente temporada, alcanzaron las 88.250 ton., lo cual representa una disminución de un 0.74 % 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 octubre de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	72.719,3	82,4%	27.003	79,4%
Brasil	1.097,5	1,2%	514	1,5%
China	8.186,2	9,3%	3.443	10,1%
Paraguay	1.940,9	2,2%	906	2,7%
Uruguay	3.356,7	3,8%	1.634	4,8%
Total Ene. - Oct.	88.250,8	100,0%	34.014	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del “arroz argentino” ingresado a Chile hasta mayo de 2007, alcanzó los 385 US\$/ton., equivalentes a unos \$12.247 por quintal, puesto Molino VII región⁷.

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 \$14.801 por quintal, base VII región. Otro producto utilizado como referencia es el arroz tailandés, cuyo costo de internación se acerca a los 13.617\$/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 12.000 a 14.000 \$/quintal, valores levemente inferiores 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

⁷ Arroz elaborado con 10% grano partido.