

INFORME DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO, MAIZ Y ARROZ. OCTUBRE 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 octubre, se han ratificado las condiciones deficitarias en la disponibilidad trigo a nivel mundial, proyectándose para esta temporada una disponibilidad final cercana a las 110.6 MM. de ton., lo cual implica una reducción de un 4.8% en comparación al año anterior.

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

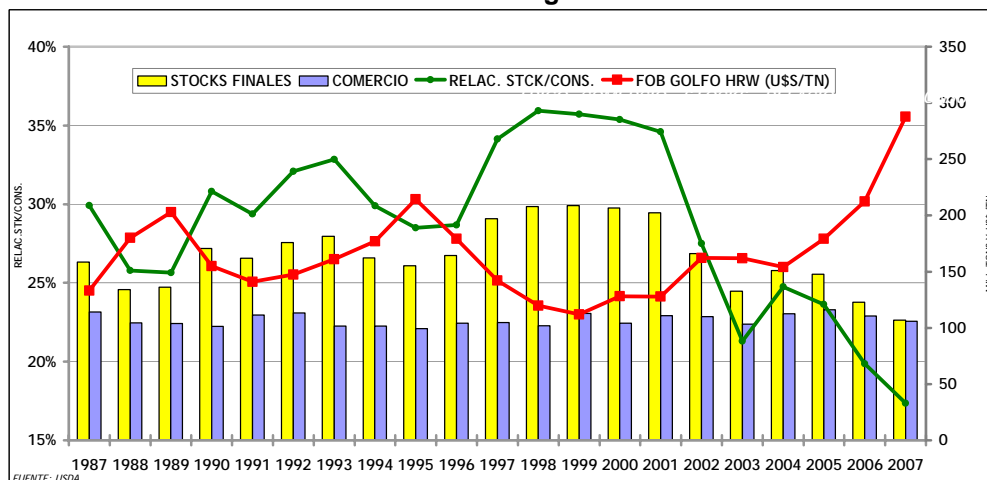
Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)	Ventas (MM TON)
2005/06	150,42	621,66	772,08	624,45	147,63	116,16
2006/07	147,63	593,08	740,71	617,99	122,72	110,57
2007/08 (Proy. Oct.)	122,72	600,47	723,19	616,22	106,97	105,8

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 4.77 MM. de ton, con lo cual la disminución en los stocks acumulados en las dos últimas temporadas alcanza a un 8.9%. Estas proyecciones revelan que se podría estar en presencia de niveles de disponibilidad de trigo cercanas a las experimentadas los años 1948-49. La proyección de la producción mundial de trigo para 2007/08 cae este mes como consecuencia de las menores proyecciones productivas en Australia, la Unión Europea y los Estados Unidos.

Gráfico 1. Relación stock – consumo de trigo a nivel mundial. Octubre de 2007.



Fuente. Agropuerto. USDA.

¹ United States Department of Agricultura.

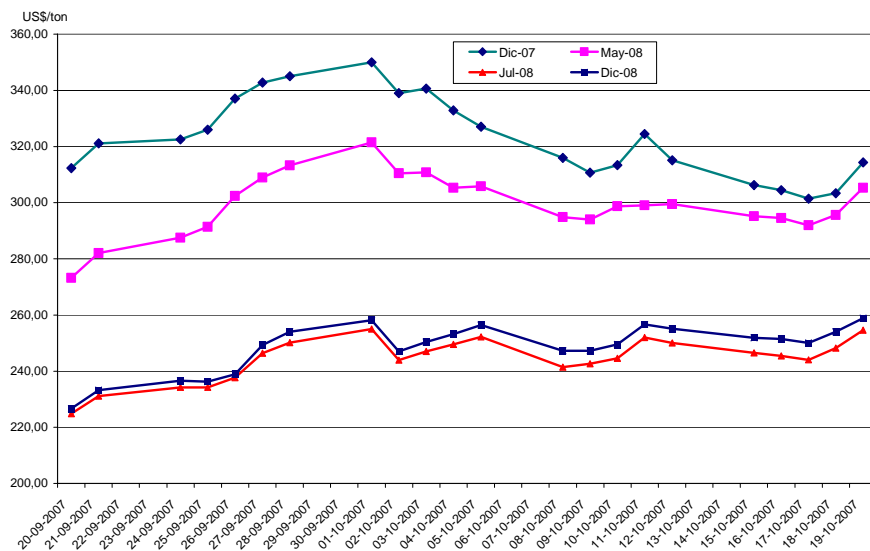
Este escenario del mercado internacional del trigo, ha generado una drástica reducción de la relación stock /consumo en cifras cercanas al 17.3%, en comparación con valores de alrededor del 35%, registrados al inicio de la presente década, hecho que ha impactado directamente en los niveles de precios de este cereal.

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 entre el 20 de septiembre y el 20 de octubre del presente año, parecieran confirmarse las señales que indicaban que el precio del trigo alcanzaría un techo máximo hacia fines de septiembre.

Gráfico 2. Comportamiento de los futuros de Trigo SRW durante el 20 de septiembre al 20 de octubre de 2007 (US\$/ton).



Fuente. ODEPA. Reuters.

A partir de esa fecha, los valores de los futuros han evidenciado una tendencia bajista. Además, los valores diarios han sido menores para las posiciones más distantes, lo cual revela un ajuste parcial en el mercado mundial de trigo. Si bien la demanda internacional no da muestras de debilidad y se mantiene muy sólida por estos días, el mercado parece estar mostrando que a niveles superiores a los 330 US\$/ton., los compradores finales no están dispuestos a seguir participando.

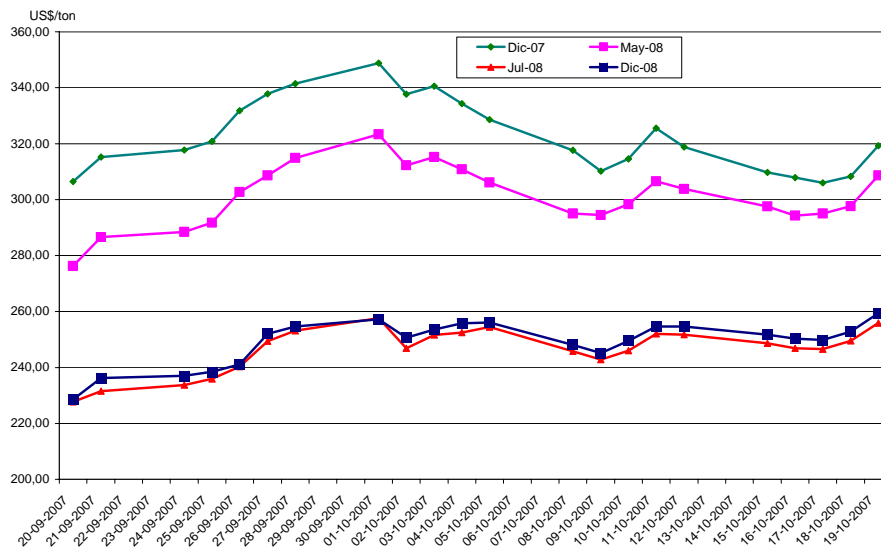
² CBOT: Bolsa de Cereales de Chicago.

De esta manera, los futuros no encuentran allanado el camino para seguir en la senda ascendente, pero tampoco los factores fundamentales permiten que se de una reversión de la misma. Entre los elementos que siguen dando soporte a los precios, además de la firmeza de las ventas externas, se pueden contar las preocupaciones que imperan respecto a la posibilidad de pérdidas adicionales en la cosecha australiana si no se concretan lluvias en el corto plazo. También aparece la debilidad del dólar, que combinada con las buenas perspectivas para los commodities, hace que muchos inversores minoristas orienten su liquidez hacia estos mercados.

- **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el comportamiento de los futuros del trigo Hard Red Winter, en la KCBT³, es posible apreciar que presentan prácticamente 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 septiembre al 20 de octubre de 2007 (US\$/ton).



Fuente. ODEPA. Reuters.

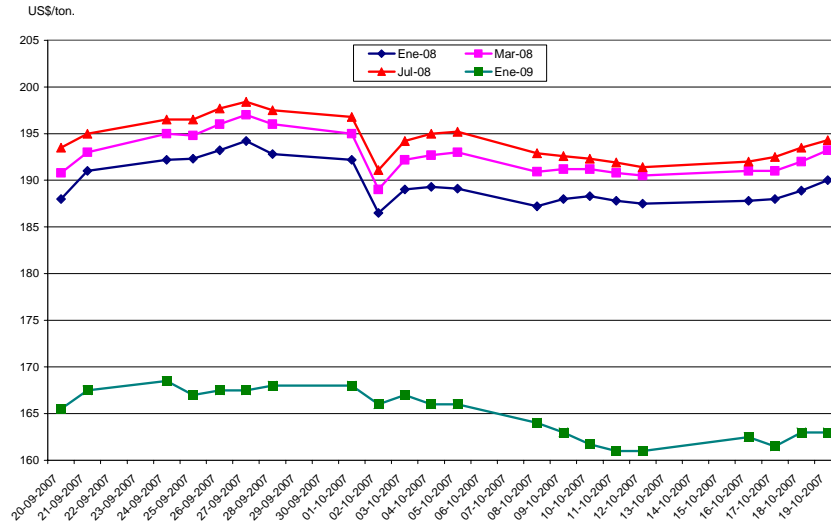
Luego del fuerte retroceso experimentado por los precios del trigo durante las últimas jornadas, se puso freno a esta tendencia descendente, y se demostró la inflexibilidad a la baja que se da en el actual contexto de escasez de grano. Si bien sobre el cierre de la tercera semana de octubre se advirtió una brusca caída en las acciones y en una gama importante de mercados, ello no afectó al comportamiento del trigo, que revirtió una sucesión de ruedas con cierre negativo. Las perspectivas de una firme expansión de área para la próxima siembra de trigo eran el principal argumento que venía dando respaldo al comportamiento bajista de las últimas semanas.

³ Bolsa de Cereales de Kansas

• **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, con la salvedad que todas las posiciones proyectadas para el año 2008, se sitúan por sobre los valores de los futuros proyectados para el resto de la presente temporada.

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



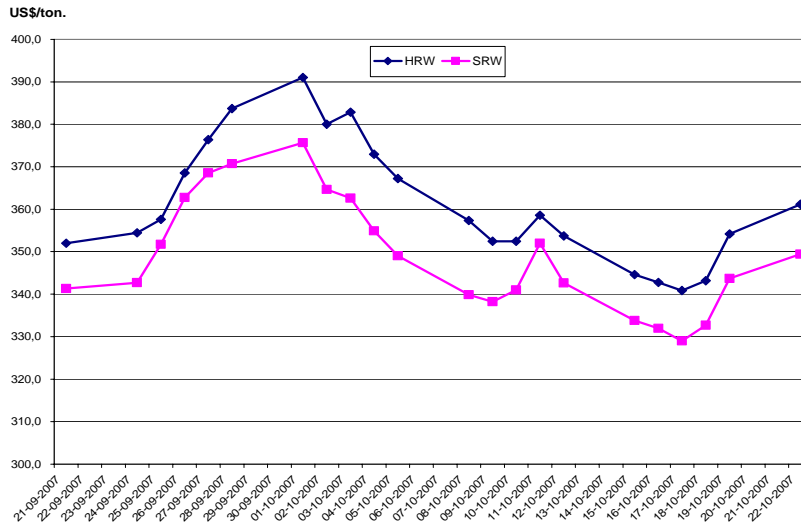
Fuente. MATBA. Agropuerto.

Sólo para enero del 2009, se aprecia un factor de incertidumbre, que se manifiesta en una abrupta caída de las cotizaciones a esa fecha. A inicios de octubre, el mercado de trigo era el más convulsionado en el ámbito argentino. La situación del mercado internacional puso al cereal sobre el tapete y a la vista de todos, y es que, en la actualidad, es el cultivo que genera más controversias hacia el interior de su cadena productiva. Los altos precios y los retrasos en el sistema de compensaciones ponen en dificultades al sector de la molinería, al tiempo que el mantenimiento del cierre del registro de ventas externas, así como la posibilidad de aumento en los derechos de exportaciones genera inquietud en las firmas exportadoras.

I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

Durante el período de análisis, es posible señalar que los precios FOB del trigo, han experimentado un comportamiento bastante similar a los futuros de trigo en las bolsas americanas, donde es posible distinguir una caída importante en los valores registrados a partir de inicios de octubre.

Gráfico 5. Comportamiento de los precios FOB de los trigos SRW, HRW, durante el 20 de septiembre al 20 de octubre del 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. Aunque los precios del cereal se muestran aún cercanos a los récords históricos, el mayor poder de compra del resto de las monedas en el mercado estadounidense compensa parcialmente los altos niveles de precios y permite que sigan realizando abultadas operaciones. De esta manera, el corto plazo sigue encontrando elementos que mantienen la tendencia sostenida de precios. A medida que los países importadores vayan cubriendo sus necesidades, y se confirme la enorme expansión de área prevista para la próxima campaña, los precios pueden sentir cierto debilitamiento.

En el caso del mercado argentino, así como el fuerte despegue de los valores del trigo en el mercado internacional no fue seguido en la misma medida por las pizarras locales, las últimas bajas tampoco se han reflejado en los precios en el ámbito doméstico. En este sentido, es importante poner de relieve que desde que se iniciaron, los rumores sobre mayores retenciones e imposición de distintas propuestas de intervención en el mercado, se cumplió con el cometido de limitar los aumentos de los precios internos en momentos en que los precios internacionales despegaban.

I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de trigo realizadas hasta septiembre de la presente temporada, alcanzaron las 734.548 ton., lo cual representa una disminución de un 11.2 % respecto a las importaciones registradas durante similar período del año 2006.

Tal como aconteció la temporada anterior, las importaciones han provenído mayoritariamente desde Argentina, mercado que concentra el 48.9% de las importaciones de trigo harinero, aunque la brecha con EE.UU se ha reducido a menos de tres puntos (45.6%), conforme a la actualidad factibilidad de adquirir trigo argentino y a los niveles de precios del mercado internacional.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	359.385	48,9%	80.103	46,6%
Canadá	40.385	5,5%	10.228	6,0%
EE.UU.	334.759	45,6%	81.423	47,4%
Total Ene.- Sep.	734.549	100,0%	171.768	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile⁴ hasta agosto de 2007, alcanzó los 234 US\$/ton., equivalentes a unos \$12.790 por quintal, valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación promedio de \$ 14.000 por quintal, base Santiago.

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

Durante el período de análisis, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los \$20.077 y los \$22.057 por quintal, para los trigos SRW y entre los \$20.643 y \$ 22.910 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW. La información recopilada evidencia que el costo de importación ha ido disminuyendo levemente por factores de ajuste de precios y variación del tipo de cambio. A modo referencial, y conforme a los valores teóricos publicados por la Bolsa de Rosario, el costo de internación de trigo pan argentino bordearía los \$19.500 por quintal, Base Santiago.

Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 12-18 de octubre de 2007.

ITEMS	VALORES FOB	CIF	DERECHOS ADUANA	INTERNADO + DERECHOS	Valor por Quintal
VALORES FOB OCT 08		US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	EN PESOS \$
Pan Argentino UP RIVER *	325,0	355,71	0,00	378,78	18.845
SRW GOLFO (OCT)	334,0	379,79	0,00	403,55	20.077
HRW GOLFO (OCT)	345,1	390,83	0,00	414,92	20.643
VALORES MERCADO DISPONIBLE DIC 08					
Pan Argentino UP RIVER	330,00	360,72	0,00	383,93	19.101
SRW GOLFO	335,50	381,26	0,00	405,07	20.153
HRW GOLFO	346,52	392,31	0,00	416,43	20.718
Dólar obs. (período) (\$/US\$)	497,52				

Fuente. COTRISA

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.

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. Durante la última semana, el precio del trigo base Santiago osciló entre los \$18.300 a \$ 21.000 por quintal, dependiendo del tipo de trigo a adquirir y de la necesidad del poder comprador. Este precio es levemente inferior al costo alternativo de importación.

Llama la atención la reactivación de poderes compradores en casi todas las regiones del país, tal vez motivados por la captación de los mínimos remanentes de comercialización interna disponibles en manos de los productores de la zona sur del país. Persiste un rango amplio de precios en la zona sur del país, 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 octubre de 2007.

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
R.M	18.300-21.000
VI	19.500
VII	18.000
VIII	16.500-20.000
IX	18.000-19.500
X	20.000-21.000

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

II. MERCADO DEL MAIZ

II.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

Las proyecciones realizadas al mes de octubre, evidencian para la presente temporada una caída de un 14.5%, en la disponibilidad mundial de maíz, 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	130,69	696,16	826,85	703,93	122,99
2006/07 (Est.)	122,99	703,41	826,4	721,35	105,05
2007/08 (Proy. Oct.)	105,05	768,97	874,02	763,66	110,36

Fuente. WASDE. USDA

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

En relación a las proyecciones para la próxima temporada, este mes se evidencia una recuperación cercana a los de 5 MM. de ton en comparación a la actual cosecha., quedando la disponibilidad de maíz en el mundo en alrededor de 110.4 MM. de ton.

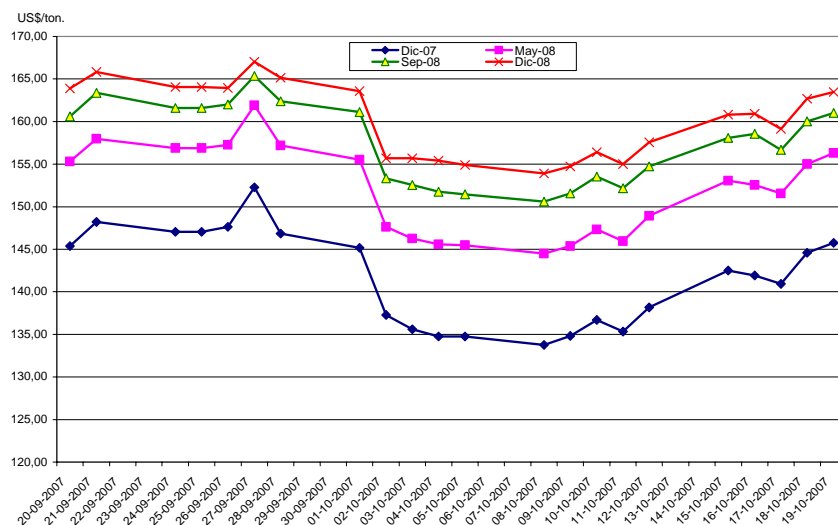
Una situación destacable es que los stocks finales para 2007/08 en los EE.UU. fueron incrementados en 8,17 millones de ton., hasta llegar a los actuales 50,72 millones de ton. El cambio en los inventarios se relacionó con un nuevo incremento en las estimaciones de producción, así como en una menor proyección de consumo, que no pudo ser compensada por las mayores exportaciones previstas. En lo que respecta a la demanda, se estableció un menor consumo forrajero, como resultado de las cifras trimestrales de stocks, así como un menor consumo para la elaboración de etanol. En este caso, se destaca la menor utilización de capacidad instalada, así como el freno en la puesta en marcha de nuevas plantas.

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

El comportamiento de los futuros de maíz en la CBOT durante el período de análisis, se caracterizó por presentar una volatilidad normal, con una ligera tendencia bajista, luego de haber finalizado el mercado climático de este cereal.

Gráfico 6. Comportamiento de los futuros de maíz en la CBOT, desde 20 de septiembre al 20 de octubre de 2007 (US\$/ton.).



Fuente. Agropuerto. ODEPA-Reuter.

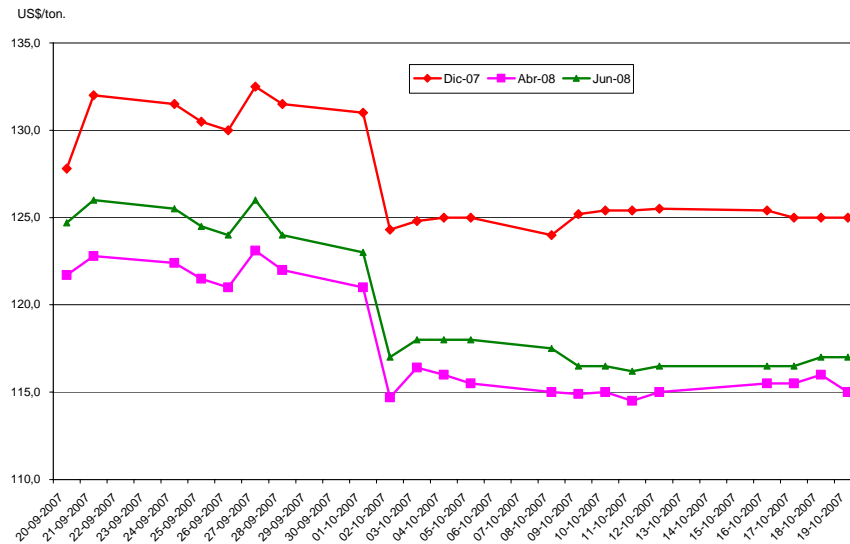
A pesar de la solidez con la que los precios enfrentaron el primer segmento de la cosecha americana, el clima comenzó a mostrarse más benigno para el avance de la recolección a inicios de octubre, lo que determinó una mayor presión de oferta, afectando negativamente los futuros.

Además, los operadores del mercado se adelantaron al informe del USDA, que elevó los stocks y las estimaciones de producción, sobre la base de mejores rindes que los previstos hasta el momento. La solidez de las exportaciones falló en detener la caída de las cotizaciones en la CBOT, así como también lo hizo la noticia del recorte en las estimaciones de producción de China. Sin embargo, ambos elementos colaboran para sostener una tendencia más positiva para el mediano/largo plazo. En el corto plazo, los factores antes señalados amenazan con seguir ejerciendo presión sobre los precios en el mercado de referencia, lo que puede verificarse con mayor realismo luego de la publicación de las nuevas cifras de oferta.

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

Al observar el comportamiento gráfico de los futuros de maíz en el MATBA, también se puede apreciar un mercado con una volatilidad de valores más estable que la registrada en los meses anteriores, siguiendo una tendencia bastante similar a la del maíz en la CBOT. No obstante, existe una importante diferencia en relación a lo que acontece con la Bolsa Americana y es que en el MATBA, las posiciones 2008 están por debajo de la posición diciembre 2007, hecho que determina una luz amarilla para la próxima cosecha en este país, conforme al gran interés en sembrar maíz en Argentina.

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



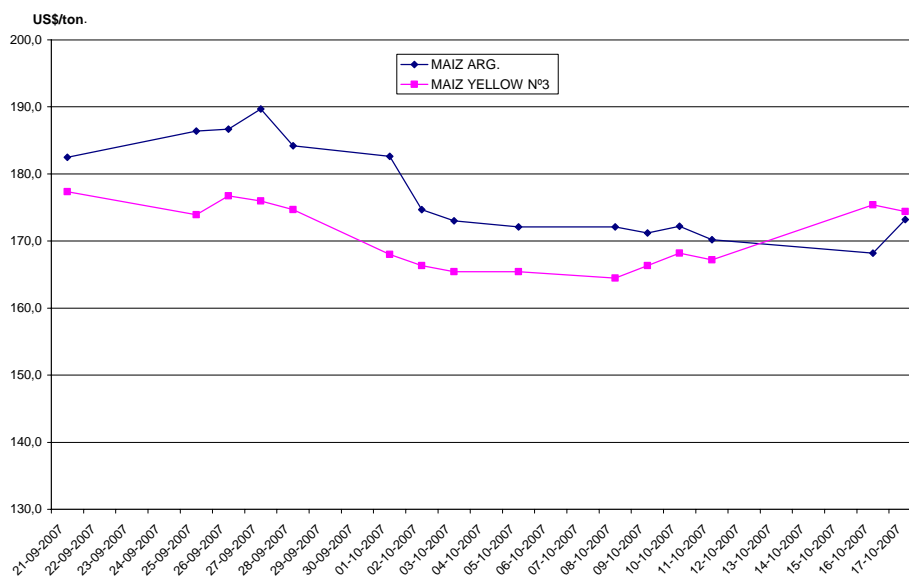
Fuente. Agropuerto. MATBA.

Aunque la posición cómoda de los exportadores atenta contra la posibilidad de nuevas alzas en el mercado de maíz, la reacción que el cereal mostró en el mercado de referencia de Chicago afectó positivamente a las pizarras locales. Otro elemento que sustentó la recuperación que se advirtió en las últimas jornadas fue la mayor retención por parte de los productores, que aguardan mejores precios para liquidar sus existencias (la memoria de los recientes 400 \$/ton. resulta un incentivo para que muchos retengan a la espera de que esos niveles se repitan).

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.

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



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

El mercado de maíz ve oponerse en la actualidad la situación vigente en los EE.UU y la imperante en el resto del mundo. Mientras que en el principal exportador mundial se desarrolla la cosecha más grande de la historia, y se ven reducidas las previsiones de consumo forrajero y para producción de etanol, se espera que los stocks finales mundiales se ubiquen en el nivel más bajo desde 1973/74. En este punto, luego de las fuertes bajas que se registraron en Chicago en meses anteriores, y a pesar de haberse levantado casi la mitad de la cosecha, los precios del cereal vienen mostrando una recuperación, que parece confirmar que la justeza de oferta que se experimenta a nivel global viene ganando la pulseada al enorme volumen de oferta que está ingresando en los EE.UU.

Ello se verifica en la firmeza que muestran las cotizaciones en el Golfo, que contagian a las pizarras del principal mercado de referencia de futuros. En las últimas horas, la tónica alcista también encontró apoyo en la nueva reacción de las commodities energéticas, así como en la debilidad del dólar. La perspectiva para mediano plazo también se muestra favorable, en la medida que el maíz todavía tiene que recuperar terreno respecto a los precios de la soja y el trigo para no perder en las intenciones de siembra de la próxima campaña

Por otro lado, también se prevé un recorte sobre el consumo destinado a la producción de etanol, así como a la demanda para alimentación animal. Compensando parcialmente este efecto, aparece el único elemento que en el corto plazo puede ofrecer alguna resistencia a la baja. Se trata de las exportaciones, que vienen mostrando una muy buena performance y que son pasibles de verificar un incremento. La tendencia se vislumbra más alentadora para el mediano-largo plazo. Las relaciones de precios actuales siguen mostrando al maíz en desventaja respecto al trigo y a la soja, por lo que los precios deberán mostrar mejoras para incentivar la siembra y que al menos se mantenga el área sembrada esta campaña.

II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAÍZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de maíz registradas hasta agosto del presente año, alcanzaron las 1.100.650 ton., lo cual representa una disminución aproximada de un 10.3% respecto a similar período del año 2006. Esta situación, responde a los altos precios existentes en el mercado internacional y a las restricciones de exportación impuestas al maíz argentino. La mayor parte de las importaciones han provenido desde Argentina, concentrando aproximadamente el 78% de las importaciones de maíz.

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

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	858.046	78,0%	165.502	77,3%
EE.UU.	194.006	17,6%	40.239	18,8%
Paraguay	43.583	4,0%	7.427	3,5%
Total Ene. - Sep.	1.100.650	100,0%	214.027	100,0%

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile hasta septiembre de 2007, alcanzó los 195 US\$/ton., equivalentes a unos \$10.120 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 \$11.200 por quintal, base Melipilla, Región Metropolitana.

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

Durante el período de análisis, se advertido un incremento en los costos de internación, base puerto V región, los cuales han fluctuado entre los \$10.281 y los \$11.310 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$10.859 y los \$11.250 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Estas variaciones han estado asociadas al comportamiento de los valores FOB de estos productos, a las variaciones experimentada por el tipo de cambio y las variaciones en los valores de los fletes marítimos. Cabe recordar que por acuerdos comerciales suscritos por nuestro país, las importaciones de maíz no son sujeto de aplicación de derechos arancelarios.

Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 12 al 18 de octubre de 2007.

ITEMS	VALORES FOB	CIF	INTERNADO + DERECHOS Puesto Puerto	Valor por Quintal Puesto Puerto
VALORES FOB NOVIEMBRE 2007	US\$ por Ton.	US\$ por Ton.	US\$ / Ton.	\$/ qq.
MAIZ Argentino Up River	171,30	199,70	206,65	10.281
MAIZ USA YELLOW # 3	174,78	211,20	218,27	10.859

MERCADO DISPONIBLE DICIEMBRE 2007				
MAIZ Argentino Up River	185,50	213,93	221,03	10.997
MAIZ USA YELLOW # 3	174,86	211,28	218,35	10.863

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 \$11.500/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, la disponibilidad mundial de este cereal, ha experimentado un mínimo descenso en comparación a la temporada anterior.

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	415,54	77,44
2006/07 (Est.)	77,44	418,13	495,57	418,42	77,15
2007/08 (Proy. Oct.)	77,15	418,64	495,79	424,85	70,94

Fuente: WASDE. USDA.

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

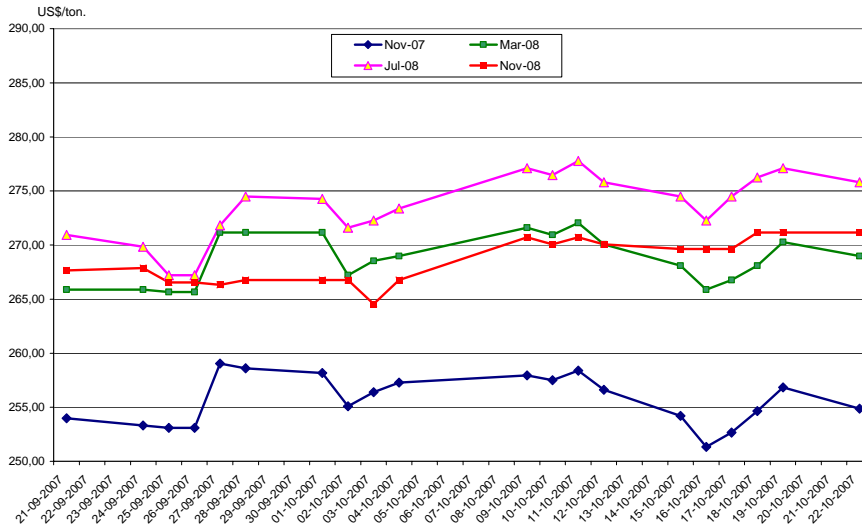
El reporte global de oferta, demanda y producción realizado por el USDA muestra un aumento en la producción pero un aumento aun mayor en el consumo lo que determina un menor stock final para arroz de grano largo. La oferta global de arroz para 2007/08 tiene muy pocos cambios con respecto al mes pasado.

La producción mundial esta creciendo ligeramente, principalmente por aumentos en Estados Unidos y Brasil, que están contrarrestados por declinaciones en Australia, Corea del Sur y Rusia. Las importaciones globales subieron principalmente debido a un aumento de Australia. Las exportaciones aumentaron ligeramente con respecto a hace un mes, ya que las proyecciones crecieron para Estados Unidos y China y bajaron para Australia.

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, por lo que, se confirma la tendencia de estabilidad predominante en el mercado internacional de este cereal.

Gráfico 9. 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

La oferta global de arroz para 2007/08 tiene muy pocos cambios con respecto al mes pasado. La producción mundial esta creciendo ligeramente, principalmente por aumentos en Estados Unidos y Brasil, que están contrarrestados por declinaciones en Australia, Corea del Sur y Rusia. Las importaciones globales subieron principalmente debido a un aumento de Australia. Las exportaciones aumentaron ligeramente con respecto a hace un mes, ya que las proyecciones crecieron para Estados Unidos y China y bajaron para Australia.

En relación al mercado tailandés, éste se encuentra firme con precios prácticamente inmovilizados, aunque con ligeras alzas. Las cotizaciones del arroz grano 100 % entero, bordean los US\$ 340-342 /ton, FOB Bangkok; el con 25 % de partido cotiza a US\$ 315-317/ton., mientras que el arroz de tipo quebrado, lo hace en US\$ 300-303/ton. Los embarques de exportación continúan mandándose a los mercados tradicionales de África, Irán, Irak y destinos regionales como China e Indonesia.

En el mercado de Vietnam, no hay muchos cambios en las condiciones de mercado. Los envíos siguen embarcando contra viejos contratos, ya que la prohibición a las exportaciones continúa por lo menos hasta Diciembre. Los precios se mantienen firmes, de todas maneras siguen siendo nominales. El arroz 5 % partido cotiza a US\$ 320/ton., mientras que el 25 % partido cotiza a US\$ 300 /ton.

En la India existe mucha confusión en el mercado luego del reciente anuncio de prohibición a las exportaciones de arroz de tipo no basmati. Todavía no está claro como va a perjudicar este tema en los envíos de los contratos ya realizados y si el arroz de tipo parboiled formara parte de la veda. Recientemente los exportadores protestaron sobre la veda de los grados premium de arroz blanco regular.

El mercado americano se mantiene firme ya que los precios en efectivo de arroz cáscara están bastante firmes. Se han hecho excesivas exportaciones hacia México y América Central, lo que provocó que los exportadores y los molinos se tengan que mover agresivamente en el mercado para cubrir sus necesidades, más que nada de exportación en esta segunda mitad del año. Esta es la mayor fuerza del mercado hoy en día. A su vez hay un mercado alcista para el arroz pulido en el exterior.

Finalmente, y respecto al comportamiento del mercado argentino, se puede señalar que en el área de la delegación de Rosario del Tala, si bien algunos productores habían comenzado con la siembra de este cultivo, principalmente en los departamentos de San Salvador y Villaguay, la mayoría espera que mejoren las condiciones de piso para reanudar la misma. Respecto a los precios FOB del mercado de exportación, de acuerdo a fuentes de la Agregaduría Agrícola de Chile en Argentina, éstos bordearían los US\$ 430/ton., para el arroz largo fino y de US\$ 600 /ton., para el arroz largo ancho. Ambos valores FOB, son puesto Mendoza.

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 62.852 ton., lo cual representa una disminución de un 19.5 % en comparación a similar período del año 2006. Argentina se ha constituido en el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 80.8% de las importaciones de dicho producto.

Cuadro 9. Origen de las importaciones de arroz registradas hasta septiembre de 2007.

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	50.809	80,8%	18.090	76,8%
China	6.073	9,7%	2.541	10,8%
EE.UU.	197	0,3%	106	0,5%
Paraguay	1.941	3,1%	906	3,9%
Uruguay	2.975	4,7%	1.448	6,2%
Total Ene. - Sep.	62.852	100,0%	23.558	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 375 US\$/ton., equivalentes a unos \$11.481 por quintal, puesto Molino VII región⁵.

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 \$14.808 por quintal, base VII región. Otros costos de importación utilizados como referencia son; arroz tailandés, cuyo costo de internación se acerca a los 13.101 \$/qq. puesto puerto V región y arroz vietnamita con un costo de importación de 12.433 \$/ 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 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**

⁵ Arroz elaborado con 10% grano partido.