

## INFORME DEL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL DE TRIGO, MAIZ Y ARROZ. JULIO 2008.

### I. MERCADO DEL TRIGO

#### I.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a las estadísticas publicadas por el USDA, las proyecciones de stocks finales de trigo para la temporada 07/08 alcanzaron los MM 116.1 de ton, cifra superior en MM 1.1 de ton., en relación a la señalada en el mes pasado. Estas cifras determinan que a la fecha, la disponibilidad de trigo sea menor en un 8.5% en comparación con la temporada anterior.

**Cuadro 1. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Trigo. Julio 2008.**

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	147,06	596,17	743,23	616,45	126,79
2007/08	126,78	610,77	737,55	621,5	116,05
2008/09 (Proy. Jul 08.)	116,05	664,24	780,29	647,23	133,06

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado mundial de trigo, visite [www.cotrisa.cl](http://www.cotrisa.cl).

Las proyecciones de disponibilidad de trigo para la temporada 08/09, se sitúan en MM 133.1 de ton., producto del importante aumento en la producción mundial del cereal, estimada en un nivel récord de MM 664 de ton. Los mayores incrementos se proyectan para EE.UU., la Unión Europea, Ucrania y Australia.

Respecto al consumo, las proyecciones también reflejan un aumento, el que bordea aproximadamente las MM 26 de ton., producto de la baja que están experimentando los precios internacionales, lo cual fomenta su utilización como alternativa forrajera, considerando los actuales niveles de precios de productos considerados como sustitutos.

En materia de comercio, se proyecta un aumento de las importaciones de alrededor de un 7%, destacando la demanda proveniente del medio oriente. De modo particular, es posible destacar que durante este último mes, las importaciones crecieron como resultado del aumento de compras por parte de Irán (MM 2 de ton.), y de Corea del Sur (500 mil ton.).

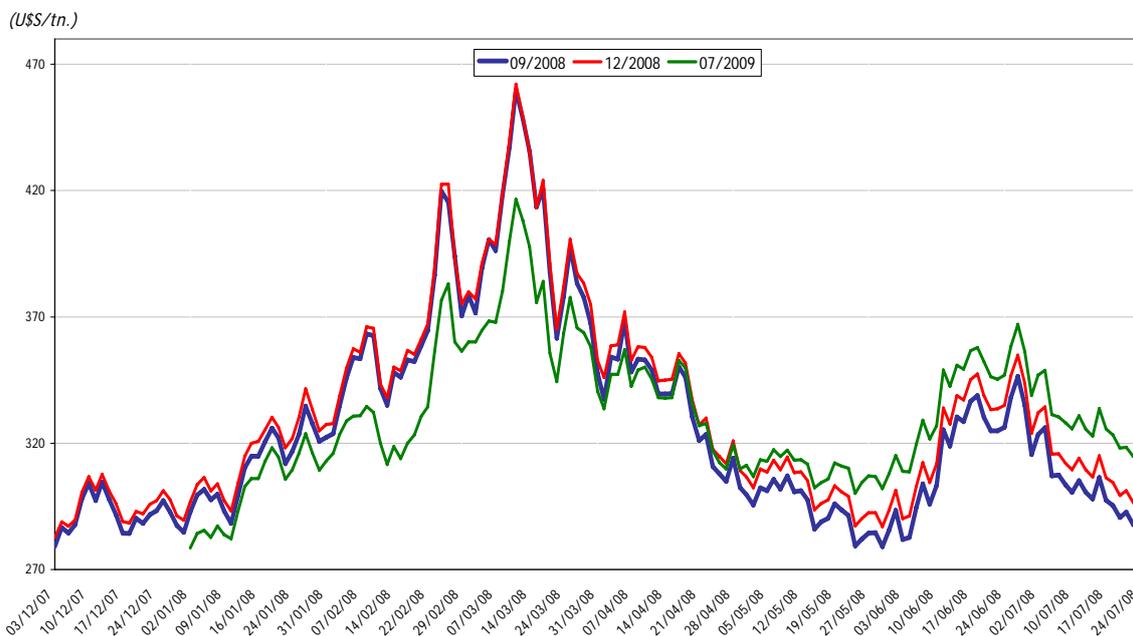
Una situación especial se observa en EE.UU., donde a pesar de estar inserto en un mercado que requiere más trigo, se pronostica un impacto negativo en su nivel de exportaciones, dado que otros importantes competidores (Unión Europea, Ucrania, Australia), tendrán mayores suministros exportables que se destinarán a mercados demandantes del norte de África, Oriente Medio y Sudeste de Asia, dado que poseen ventajas competitivas en materia de logística y costos de fletes. De este modo, la mayor competencia en estos mercados, obligará a la oferta americana a desplazar sus ventas a mercados mediterráneos, hecho que debilita su demanda y deprime sus niveles de precios. Finalmente, se proyecta una recuperación en la relación stock/consumo (20.5%), factor que ha sido fundamental el escenario internacional de precios de las últimas temporadas.

## 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 CBOT, se puede apreciar que tanto las posiciones de corto plazo, como las de largo plazo, han exhibido un comportamiento volátil durante los últimos dos meses, destacando el hecho que durante julio han vuelto a presentar una tendencia bajista, situando las cotizaciones en los pisos registrados a mediados de mayo del presente año.

**Gráfico 1. Comportamiento de los futuros de trigo SRW en la CBOT. Julio de 2008 (US\$/ton.)**



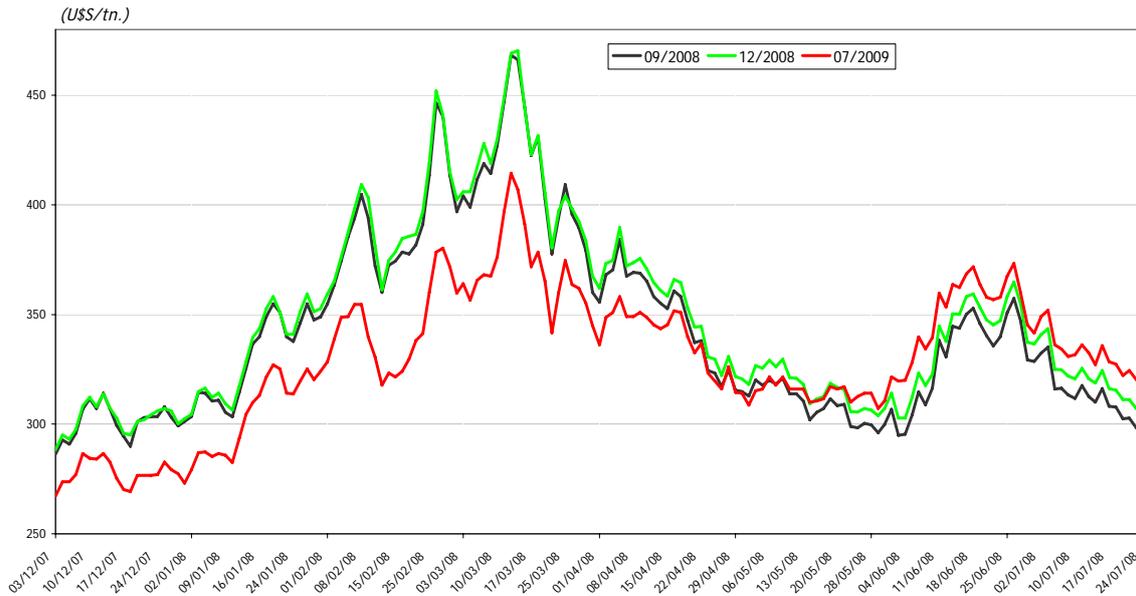
Fuente. Agropuerto. CBOT.

Esta nueva caída en las cotizaciones de los futuros de trigo, ha sido una de las consecuencias generadas a partir de la caída registrada en el mercado de futuros de maíz. Lo anterior, se explica por la condición de producto alternativo para forraje que se le había asignado al trigo, ante los altos precios internacionales del maíz. Otros factores que han presionado a la baja de los futuros de trigo han sido la depreciación del dólar frente al euro, la caída en el precio del petróleo y las mermas en cotizaciones de la soja en la CBOT.

- **FUTUROS DE TRIGO HARD RED WINTER**

Al revisar el comportamiento de los futuros del trigo HRW, en la KCBT, es posible apreciar que los valores de las posiciones de corto plazo y largo, han exhibido una tendencia similar a la de los futuros de trigo SRW en la CBOT, aunque la diferencia radica en el mayor valor de las cotizaciones, cuyo piso se sitúa en el orden de las US\$300 /ton.

**Gráfico 2. Comportamiento de los futuros del trigo HRW en la KCBT. Julio 2008 (US\$/ton.)**



Fuente. Agropuerto. KCBT.

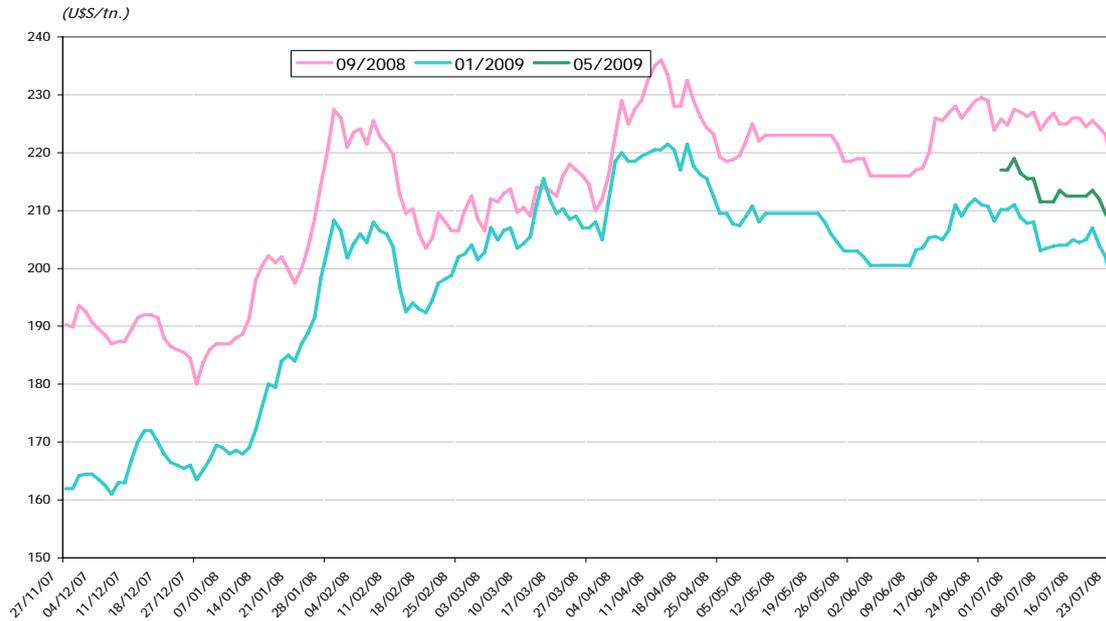
Al igual que en el caso del trigo SRW, la debilidad del dólar frente al euro, ha sido uno de los factores que han impulsado compras especulativas, cuya liquidación ha incidido en la disminución de las cotizaciones del cereal.

- **FUTUROS DE TRIGO PAN ARGENTINO.**

Al observar el comportamiento del mercado de futuros de trigo en la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, se puede apreciar que las volatilidades han regresado a un rango más normal, que las presentadas los meses anteriores, como consecuencia de la reactivación del mercado granario, luego de deponerse las medidas de fuerza adoptadas contra la política de aranceles móviles a las exportaciones de granos.

En este contexto, es posible destacar dos situaciones: las cotizaciones de corto y largo plazo se han situado en un nivel que no varía más allá de un rango de US\$ 40 por ton., y en segundo lugar, si bien existen indicios de mayor estabilidad, el mercado de futuros muestra síntomas de debilidad hacia el período de la próxima cosecha, considerando que la posición Ene09, es la que registra los valores más bajos en comparación a las demás posiciones analizadas.

**Gráfico 3. Comportamiento de los futuros de trigo en el MATBA. Julio de 2008 (US\$/ton).**



Fuente. MATBA. Agropuerto.

En la misma línea de lo señalado anteriormente, algunas empresas exportadoras de granos argentinas, han señalado, que las disposiciones establecidas en la Res. N° 543<sup>1</sup> de la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA), no es posible operar (exportar) a futuro, hecho de genera una incertidumbres en los sistemas de exportación, y efectos negativos sobre el mercados de futuros.

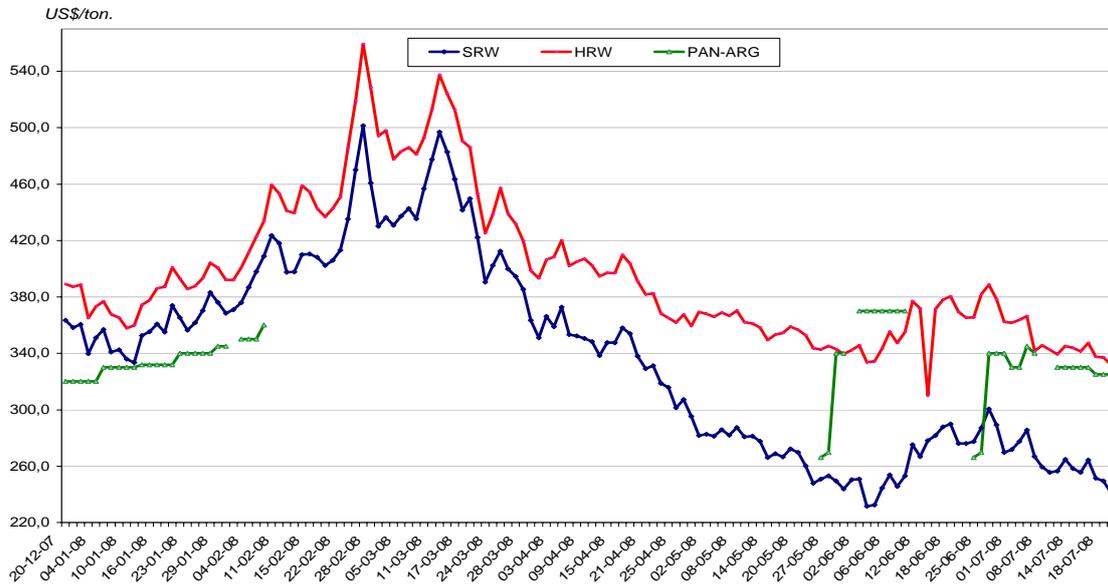
### I.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL TRIGO

El comportamiento de los precios FOB, en términos generales, ha continuado presentando la tendencia bajista registrada desde mediados de marzo del presente año.

Las bajas más importantes se han presentado en los mercados de trigo SRW, donde los valores FOB Golfo han disminuido en más de un 50% en relación a los valores máximos registrados a mediados de febrero de este año. En el caso de los trigos HRW, también se han registrado importantes bajas. Sin embargo, los valores no han descendido de los US\$ 340 por ton., cifras consideradas altas aún, en comparación a los valores registrados en temporadas precedentes.

<sup>1</sup> Esta resolución establece que “la ONCCA sólo autorizará operaciones cuando el Stock Físico de Existencia de Granos (el tonelaje neto de existencia física de granos y/o sus derivados involucrados en la Ley 21.453, declarados ante la ONCCA) sea mayor que el Encaje Productivo Exportador. Si el resultado fuere negativo o igual a CERO (0) se considerará que no existe remanente exportable y, por lo tanto, no se procederá a la autorización de declaraciones juradas”.

**Gráfico 3. Comportamiento de los precios FOB de los trigos mayoritariamente importados por Chile. Julio de 2008 (US\$/ton).**



Fuente. ODEPA, Reuters.

En el caso de los trigos americanos, estos fenómenos de ajuste de precios están directamente ligados a los factores que han incidido en el comportamiento de los precios futuros antes descritos, destacando el importante incremento de la oferta de trigo a nivel mundial y el ajuste de las cotizaciones del mercado de maíz y soja.

El caso argentino, aún es incierto, dado que los precios del trigo serían levemente impactados por la Resolución N° 125 ya que corresponden al cereal que lleva mayor porcentaje de comercialización, y por lo tanto, queda poco espacio para incrementos en los precios. Pese a que se supuso una fuerte rebaja en las retenciones, la derogación de la medida señalada, no ha tenido todo el impacto esperado, ya que en la actualidad, los productores reciben sólo algunos pocos pesos argentinos más por sus granos, en comparación a los momentos en regían las polémicas retenciones móviles.

#### I.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE TRIGO.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de trigo realizadas entre enero y junio de la presente temporada, alcanzaron las 287.232 ton., lo cual representa una disminución del volumen importado de aproximadamente un 40.6%, respecto a similar período del año pasado. Tal como aconteció la temporada anterior, las importaciones han provenido mayoritariamente desde Argentina, aunque en una proporción del total de importaciones, concentrando el 49.7% del mercado importador nacional.

**Cuadro 2. Importaciones de trigo registradas en enero – junio de 2008.**

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	142.724	49,7%	50.533	43,3%
Canadá	72.584	25,3%	34.303	29,4%
EE.UU.	42.208	14,7%	18.143	15,6%
Uruguay	28.447	9,9%	13.079	11,2%
Otros	1.268	0,5%	575	0,5%
<b>Total Ene - Jun</b>	<b>287.232</b>	<b>100,0%</b>	<b>116.632</b>	<b>100,0%</b>

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del trigo ingresado a Chile, durante el período enero – junio de 2008, alcanzó los 406 US\$/ton., valor al cual se debe agregar los gastos de internación y de flete a molino, determinando un costo de internación aproximado de \$20.773 por quintal, base Santiago.

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

Durante este último mes, los costos de internación de trigo, base Santiago, han fluctuado entre los \$17.414 y los \$19.918 por quintal, para los trigos SRW, entre los \$21.987 y los \$24.632 por quintal, para el caso de las importaciones de trigo HRW y entre los \$20.327 y los \$22.026 por quintal, para el caso del trigo argentino. Cabe señalar que estos últimos valores son más bien referenciales, como consecuencia de un mercado que recién se reactiva.

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

**Cuadro 3. Costos de internación de trigo. Semana del 18.24 de julio de 2008.**

VALORES FOB Julio 08	VALORES FOB US\$/ton.	CIF US\$/ton.	DERECHOS ADUANA US\$/ton.	INTERNADO + DERECHOS US\$/ton.	Valor por Quintal \$/qq.
Pan Argentino	328,0	379,76	0,00	412,44	20.327
SRW GOLFO	241,6	322,25	0,00	353,26	17.411
HRW GOLFO	331,7	412,48	0,00	446,12	21.987

Dólar obs. (período) (\$/US\$)	492,85
--------------------------------	--------

Fuente. COTRISA.

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

En relación a la comercialización interna, se puede señalar que durante este último mes, se han registrado pocos movimientos, conforme a la acotada disponibilidad de oferta de trigo nacional en la zona sur y a la actitud de compra de corto plazo, establecida por la industria molinera nacional.

Por una parte, está la intención de los agricultores de obtener un mejor precio que el obtenido en cosecha, considerando las restricciones de acceso de la industria a trigos provenientes de Argentina y el aumento de los fletes marítimos para internar trigos americanos, mientras que por otra parte, está la intención de la industria de acceder a precios de trigo importado más convenientes que los registrados durante la cosecha.

Como se puede apreciar en el siguiente cuadro, existen variaciones significativas de precios en cada región, y entre cada una de las regiones, dependiendo de la necesidad de la molinería de aprovisionarse de trigo y de las características industriales del cereal.

**Cuadro 4. Comportamiento de los precios promedio de trigo en el mercado interno, por región durante la tercera de julio de 2008.**

REGION	PRECIOS (\$/QQ)
RM	22.000-23.000
VI	21.000
VII	18.000
VIII	18.000-20.500
IX	18.500-21.500

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, es posible advertir que la disponibilidad de maíz para la temporada 07/08 es un 13.5% superior a la registrada durante la temporada anterior.

**Cuadro 5. Comportamiento Anual del Mercado Mundial de Julio 2008.**

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Oferta Total (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	125,11	713,12	838,23	728,38	109,86
2007/08	109,86	788,80	898,66	774,02	124,64
2008/09 (Proy. Julio 08)	124,64	775,29	899,93	794,61	105,31

Fuente. WASDE. USDA

Para obtener mayor información del mercado maicero, visite [www.cotrisa.cl](http://www.cotrisa.cl).

Las proyecciones para la temporada 08/09, prevén una menor disponibilidad de maíz a nivel mundial, reduciendo los stocks finales en aproximadamente MM 19.3 de ton., producto, principalmente, del aumento en el consumo mundial, donde se destaca una importante reorientación del consumo del cereal. El consumo para alimentación pasa desde MM 497.5 de ton., durante la temporada 2007/08, a MM 488.6 de ton., proyectados para la temporada 2008/09.

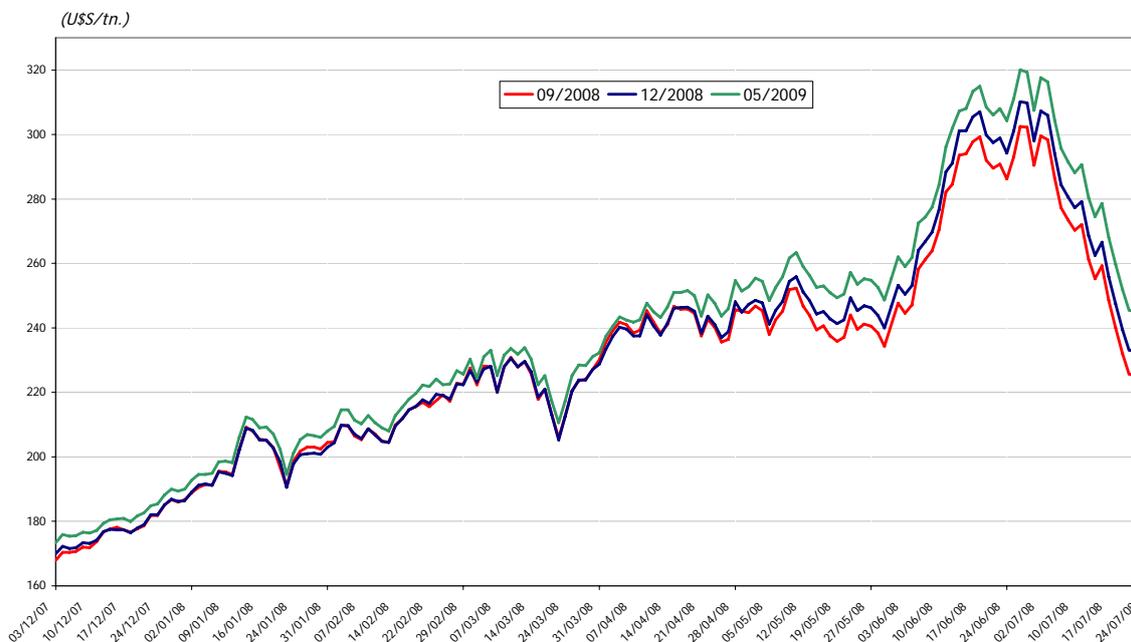
Se estima que la producción caerá en unos MM 13.5 de ton., equivalentes al 1.7% de la oferta productiva mundial. Las mayores caídas se prevén en EE.UU. y Canadá. Respecto al comercio internacional, se pronostica un aumento de las importaciones de unos MM 10 de ton., equivale a un movimiento comercial superior en un 10.5%.

## 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.**

Al analizar el comportamiento de los futuros, se puede observar un importante cambio en la tendencia de las cotizaciones a partir de inicios del mes de julio, donde las posiciones de corto y largo plazo han experimentado una marcada tendencia bajista.

**Gráfico 4. Comportamiento de los futuros de maíz en la CBOT. Julio de 2008 (US\$/ton.)**



Fuente. Agropuerto.

Las cifras del USDA, han generado un escenario donde cualquier amenaza de sequía y altas temperaturas, aumentará las preocupaciones por mayores pérdidas en la cosecha, lo que determina un mercado sumamente sensible a los cambios climáticos y cualquier indicio de una recuperación en las condiciones del cultivo norteamericano, ocasionará que los fondos de inversión liquiden buena parte de sus posiciones, alentados también por las fluctuaciones del tipo de cambio. Lo anterior se ha traducido, en que durante las últimas dos semanas de julio, las cotizaciones de corto plazo han acumulado una caída aproximada de un 22%.

En definitiva, el clima continúa siendo el principal factor que ha erosionado las primas climáticas, conformadas así desde mayo, momento en que se registraron las primeras inundaciones en el cordón maicero. A lo anterior, se debe agregar que el maíz era el producto que mantenía una posición record comprada por parte de los fondos, con un riesgo implícito en el caso de una liquidación de esas posiciones.

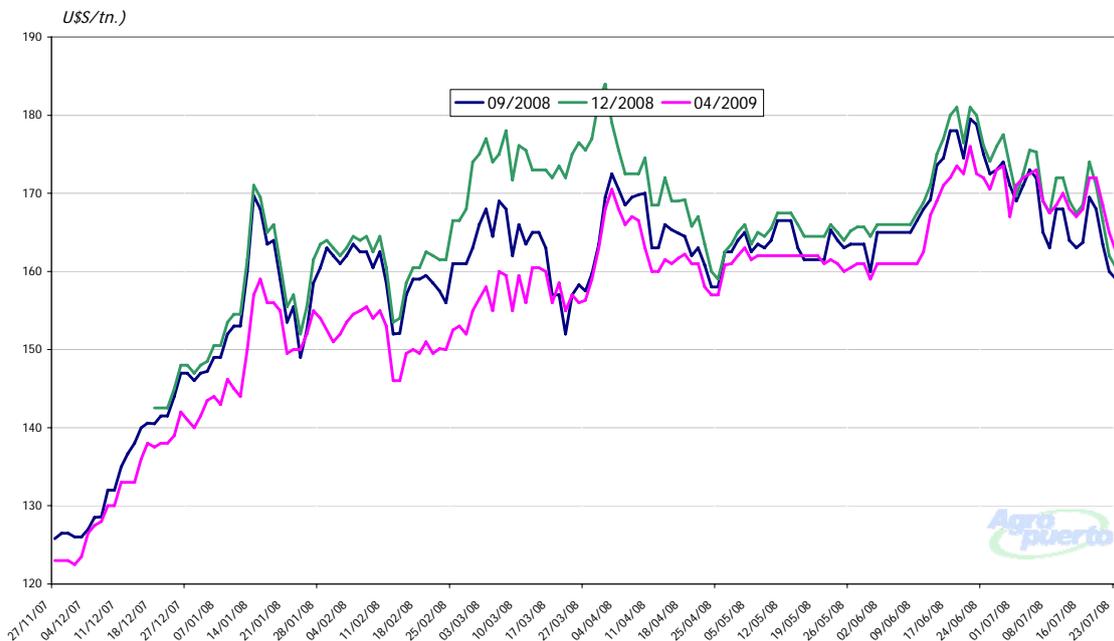
En síntesis, la suma de los factores negativos, favoreció una importante liquidación de posiciones largas, que a su vez activaron detenciones de ventas, generando una espiral de caídas en las cotizaciones del mercado del CBOT.

Las perspectivas a futuro, desde el punto de vista fundamental, indican que no habrían razones para observar mayores bajas, considerando que el cultivo viene muy atrasado y queda tiempo para definir la cosecha final. Adicionalmente, la relación stock/consumo sigue en niveles históricamente bajos (6%). Desde el punto de vista técnico, lo que sucede actualmente es que se está en presencia de mercado técnicamente sobrevendido.

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

Al observar el comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA, se aprecia una tendencia levemente bajista, en sintonía con lo acontecido en la CBOT, aunque su comportamiento es bastante morigerado por los cambios en las políticas internas que circunscriben al sector exportador argentino.

**Gráfico 5. Comportamiento de los futuros de maíz en el MATBA. Julio de 2008 (US\$/ton).**



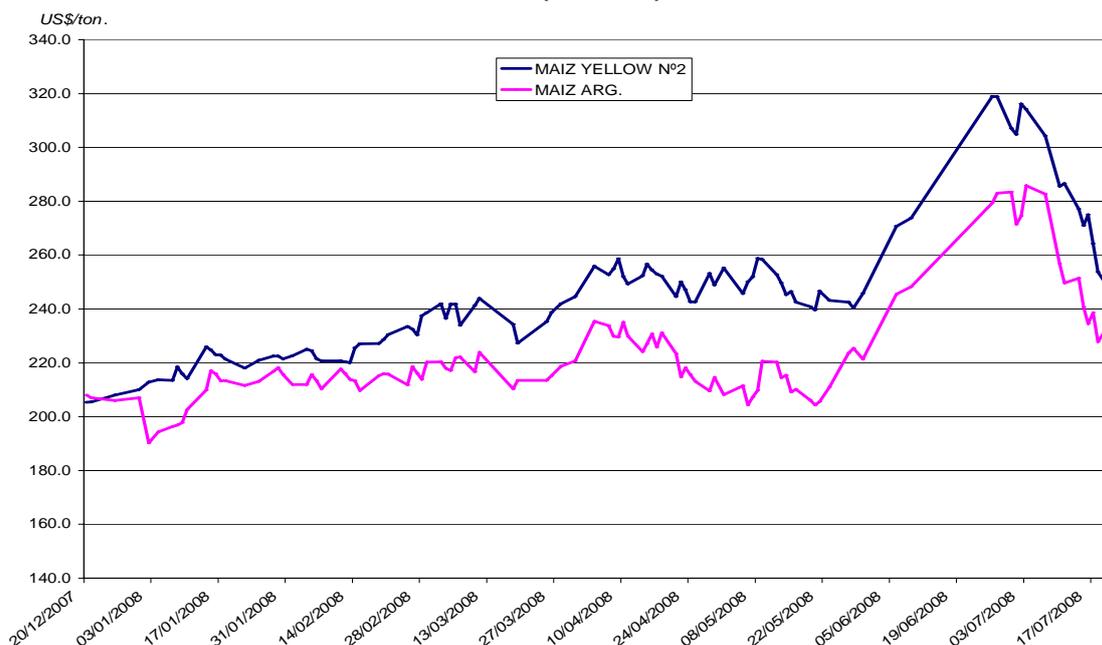
Fuente. Agropuerto. MATBA.

El maíz es el cultivo que en Argentina, posee menos posibilidades de mejoras en sus cotizaciones, considerando la amplia posición comprada de la exportación y las dificultades que encuentran los exportadores para cumplir con las declaraciones y permisos de embarque. Además, sigue existiendo el riesgo de que se formalice el cierre de registro de exportación de este producto. Finalmente, la derogación del Decreto N° 125, coincidió junto con la última corrección de un - 25% en las cotizaciones de maíz en la Bolsa de Chicago, lo cual deterioró por completo cualquier posible mejora en las cotizaciones de este cereal.

### II.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL MAIZ

Durante este último mes, los precios FOB del maíz en los mercados internacionales han estado caracterizados por presentar una clara tendencia bajista, producto de las variaciones que han experimentado los futuros de corto plazo, cuyos valores se han movido con la misma variabilidad que han exhibido los precios del petróleo y la apreciación del dólar. Otro factor que ha influido en las cotizaciones internacionales del cereal ha sido el ajustado balance de oferta y demanda para la nueva campaña.

**Gráfico 6. Comportamiento de los precios FOB de los maíces importados por Chile. Julio 2008 (US\$/ton.)**



Fuente. ODEPA-Reuter. Agropuerto.

En el contexto señalado, pareciera ser que los precios internacionales del maíz se aproximan a un piso. Teniendo en cuenta esto, las ventas de los stocks remanentes podrían postergarse al mes de agosto, momento para el cual se espera que los precios se recuperen sobre la base de las cifras de producción en los EE.UU., con mayor nivel de precisión.

Otro elemento que viene pesando sobre los precios internacionales, son los cambios en la demanda. Si bien los últimos informes de las exportaciones americanas han estado acorde a las expectativas iniciales, los recortes relacionados con el uso industrial del maíz (etanol), así como las señales de que esta tendencia se irá acentuando, han afectado negativamente las cotizaciones internacionales.

#### II.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE MAIZ.

Conforme a las estadísticas oficiales, las importaciones de maíz registradas entre enero y junio del presente año, alcanzaron las 632.684 ton., lo cual representa una merma en el volumen de importaciones correspondiente a un 4.1% en relación a similar período del año pasado. Es destacable el hecho que si bien el volumen de exportaciones no ha variado significativamente, los valores CIF asociados a estas operaciones han aumentado prácticamente en un 33.1% en relación a la temporada anterior.

Con la entrada de la cosecha argentina, éste mercado ha adquirido mayor relevancia en la composición de las importaciones de maíz realizadas por nuestro país, las cuales representan un 61.4% del total de importaciones de maíz efectuadas a la fecha señalada. Sin perjuicio de lo anterior, la participación de las importaciones de maíz americano ha aumentado en términos comparativos con la temporada anterior.

**Cuadro 6. Comportamiento de las importaciones de maíz registradas entre enero y junio de 2008.**

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	388,184	61,4%	103.018	59,8%
EE.UU.	243,718	38,5%	68.964	40,1%
<b>Total Ene.- Jun.</b>	<b>632,684</b>	<b>100.00%</b>	<b>172.205</b>	<b>100%</b>

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del maíz ingresado a Chile entre enero y junio 2008, alcanzó los US\$ 272/ton., equivalentes a unos \$13.454 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 \$14.300 por quintal, base Melipilla, Región Metropolitana.

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

Durante el último mes, los costos de internación, base puerto V región, han fluctuado entre los \$14.424 y los \$17.272 por quintal, para el caso de las importaciones de maíz argentino, y entre los \$18151 y los \$19.131 por quintal para el maíz Yellow N° 3, americano. Estas variaciones han estado asociadas a los cambios que han experimentado los valores FOB y a las variaciones del tipo de cambio y en los valores de fletes marítimos.

**Cuadro 7. Costos de internación de maíz. Semana del 18-24 de julio de 2008.**

Valores FOB Valores FOB Julio 2008	CIF US\$ por Ton.	Internado + Derechos US\$ por Ton.	Valor QQ Puesto Puerto US\$ por Ton.	Valor QQ Puesto Puerto en pesos \$
Maíz Argentino UPRIVER	228,52	280,08	292,66	14.424
Maíz USA YELLOW # 3	243,12	314,75	327,71	16.151

Dólar Periodo = 492,85

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 las últimas semanas, los precios de mercado se han mantenido bastante estables en el orden de los \$15.000 -\$ 16.000 por quintal, dependiendo de la zona de venta y del poder comprador. Esto implica que el precio interno, está en un nivel razonable al costo de internación de maíz argentino, puesto VI región, considerando la factibilidad de desarrollar operaciones comerciales en este momento.

## III. MERCADO DEL ARROZ

### III.1. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO INTERNACIONAL

De acuerdo a las últimas estadísticas proporcionadas por el USDA, la disponibilidad mundial de arroz de la temporada 07/08, aumentó en un 3.7% en relación a la temporada anterior. Las proyecciones para la 08/09, prevén una continuidad en la tendencia alcista de los stocks de arroz, pronosticándose un incremento de MM 3.5 de ton., en comparación a la presente temporada.

**Cuadro 8. Comportamiento del Mercado Mundial de Arroz Elaborado. Julio 2008.**

Temporada	Stock Inicial (MM TON)	Producción (MM TON)	Consumo (MM TON)	Stock Final (MM TON)
2006/07	75,68	420,18	420,13	75,73
2007/08	75,73	428,02	425,24	78,52
<b>2008/09 (Proy. Julio 08)</b>	<b>78,52</b>	<b>431,7</b>	<b>428,25</b>	<b>81,97</b>

Fuente: WASDE. USDA.

Para obtener mayor información del mercado arrocero, visite [www.cotrisa.cl](http://www.cotrisa.cl).

Las proyecciones de producción, consumo y stocks finales para la temporada 2008/09, subieron ligeramente con respecto al mes pasado. La producción subió para EE. UU. y Vietnam pero bajo para los países de la ex URSS y Corea del Norte. Las proyecciones de exportación subieron para EE. UU. y Vietnam, pero bajaron para Egipto. Los stocks finales subieron alrededor MM 0,5 de ton., con respecto al mes pasado, siendo de MM 82 de ton., lo cual equivale a MM 3,5 de ton., en comparación al mes anterior.

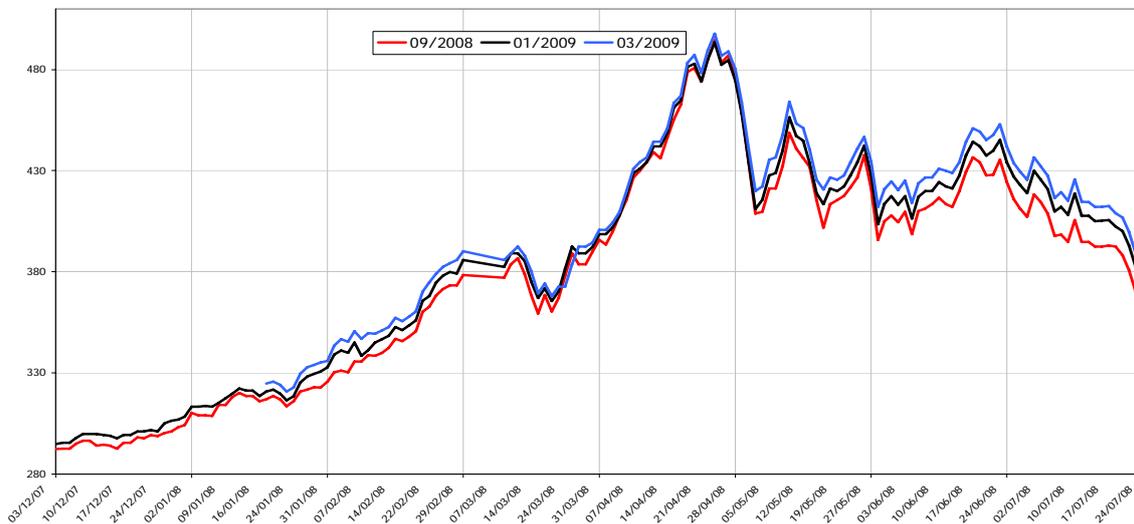
Con la inflación de los precios mundiales, se estima que el comercio en 2008 podría bajar en alrededor de un 10% a MM 28,7 de ton., en comparación al año 2007. En cuanto a un posible incremento de las áreas arroceras, estimulada por precios más altos, éstas podrían ser factibles solamente a partir de la cosecha 2008/09.

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

Al revisar el comportamiento de los futuros de arroz paddy en la Bolsa de Chicago, es posible apreciar que, desde mediados de abril, han venido presentando una tendencia bajista, caracterizada por una alta volatilidad en las cotizaciones.

**Gráfico 7. Comportamiento de los futuros de arroz paddy en la CBOT. Julio 2008 (US\$/ton.)**

(US\$/tn.)



Fuente. CBOT. Agropuerto.

Estos vaivenes obedecen, por una parte, al empuje de la especulación y a la actividad de los fondos de ganancia rápida que han hecho apuestas en los mercados de commodities agrícolas y por otra parte, responden a las auspiciosas expectativas generadas en el mercado, respecto al inicio de la cosecha de la cosecha asiática, fenómeno que sumado a la eliminación de trabas a las exportaciones en países relevantes en materia de exportaciones de arroz, tales como India y Vietnam, permitirán el aumento de los saldos exportables de arroz, lo cual genera una mayor competencia e incertidumbres para el mercado norteamericano de arroz.

### III.3. SITUACION DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL ARROZ

En términos generales, los precios mundiales han mantenido una tendencia bajista, la cual ha sido de alrededor de un 15% en estos últimos dos meses. Lo anterior, responde a raíz de la llegada de la nueva cosecha asiática y de la falta de nuevos grandes contratos a la exportación.

Los grandes importadores ya se han abastecido o esperan nuevas bajas para regresar al mercado. Se estima que a medida que transcurra el 2008, los precios del arroz de alta calidad podrían volver a situarse en rangos cercanos a los 650 y 800US\$/ton., FOB y entre 450 y 600US\$/ton., para los arroces de baja calidad.

**Cuadro 9. Comportamiento de los precios FOB de arroz elaborado tailandés, durante la última década.**

<b>Precios internacionales de Arroz elaborado 10 % grano partido FOB, Bangkok, Tailandia US\$/tonelada</b>					
<b>Año</b>	<b>Promedio Ene-Mar</b>	<b>Promedio Abr-Jun</b>	<b>Promedio Jul-Sep</b>	<b>Promedio Oct-Dic</b>	<b>Promedio Anual</b>
1998	302,6	308,3	329,9	294,9	308,95
1999	286,6	246,1	248,9	225,0	251,62
2000	235,2	212,4	197,9	185,8	207,81
2001	186,9	162,1	164,2	170,2	170,86
2002	188,0	191,7	191,0	187,8	189,58
2003	194,3	193,4	195,4	192,6	193,92
2004	219,9	233,2	231,0	255,0	234,78
2005	287,8	292,9	283,0	281,4	286,23
2006	295,4	304,7	311,7	304,3	304,03
2007	313,5	318,8	325,5	334,6	323,09
2008	446,4	872,3			659,33

Fuente. Aduanas. Odepa.

Actualmente, se registran pocas ventas ante la espera de un aumento de oferta por la segunda cosecha de Vietnam y Tailandia. En Tailandia la cotización de soporte para el arroz cáscara del gobierno hace que varios productores piensen en vender a ellos su eminente producción, por lo que algunos compradores se están abasteciendo por las dudas. Las cotizaciones para el arroz tailandés 100% grado B han bordeado los US\$ 760-840 por ton., mientras que al arroz con 5% grano partido cotiza en alrededor de US\$ 740-820 por ton y el parboiled entre US\$ 790-900 por ton. Todas las cotizaciones son FOB Bangkok.

En Vietnam ante la falta de nuevo comercio se están cubriendo viejos compromisos especialmente hacia Filipinas y Malasia. Los valores ofrecidos para el arroz vietnamita con 5 % de quebrado fueron de US\$ 740/ton, FOB, Ho Chi Minh City.

Varios exportadores prevén que la producción de India subirá más de lo que pronostica el USDA (MM 96 de ton.) debido al aumento de área y los buenos rendimientos. En este país, las medidas de limitación de las exportaciones de arroz, con el fin de asegurar el abastecimiento local, deben mantenerse por lo menos hasta octubre cuando la cosecha principal comenzará a llegar al mercado.

La proyección para EE.UU., en base al último informe del USDA es que dicho país continuara siendo un fuerte importador; se espera un record MM 1,07 de ton., sobretodo en base a la combinación de de grano medio y corto. Más allá del aumento en la producción (MM 9.3 de ton.) con respecto a las proyecciones del mes pasado, la oferta y la demanda se mantiene ajustada.

En Mercosur los precios de exportación también han bajado en un orden del 10%, en términos generales. Esta reducción se debe, sobretodo, a las nuevas disponibilidades exportables, en progresión de un 10% en relación al año 2007.

Sin perjuicio de lo anterior, las exportaciones de Argentina, han disminuido durante estos últimos 15 días. Los principales destinos han sido Irak (51 % del total), seguido por Chile con el 19 % y luego Brasil con el 10 %. El promedio de precio FOB ha bordeado los US\$ 837 por ton.

#### III.4. COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES DE ARROZ.

De acuerdo a las estadísticas oficiales, las importaciones de arroz elaborado, realizadas entre enero y junio de la presente temporada, alcanzaron las 61.394 ton., lo cual representa un aumento de un 37.5% en comparación a similar período del año 2007.

Argentina se ha posicionado como el principal país abastecedor de arroz a nuestro país, concentrando un 68% de las importaciones de dicho producto.

**Cuadro 10. Origen de las importaciones de arroz registradas entre enero – junio de 2008.**

País	Volumen		Valor CIF	
	Ton	% Total	Miles US\$	% Total
Argentina	416,870	67,90%	22.141,10	59,62%
China	2.534,20	4,13%	1.162,80	3,13%
Paraguay	4.216,50	6,87%	2.663,30	7,17%
Tailandia	6.008,10	9,79%	5.978,80	16,10%
Uruguay	5.596,30	9,12%	4.299,80	11,58%
<b>Total Ene.- Jun</b>	<b>61.393,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>37.138,70</b>	<b>100,00%</b>

Fuente. ODEPA. Aduanas

Conforme a estos datos, el precio CIF promedio del arroz importado a Chile alcanzó en promedio los 605 US\$/ton., equivalentes a unos \$18.321 por quintal, puesto Molino VII región<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Arroz elaborado con 10% grano partido.

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

Durante las últimas semanas, el costo alternativo de arroz grano largo fino argentino ha disminuido levemente, conforme a la estabilidad de los precios FOB de exportación argentinos. Durante el mes de julio, y de acuerdo a la información proporcionada por la Agregaduría de Chile en Buenos Aires, el precio FOB del arroz elaborado, con 10% de grano partido, bordeó los US\$ 850/ton., (puesto Mendoza). De acuerdo a la estructura de costos elaborada por COTRISA, el costo de internación de este arroz grano largo fino, alcanzaría los \$28.312 por quintal, base Molino VII región.

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

En relación a los precios a la comercialización interna del arroz, se puede señalar que está prácticamente concluida, pagándose precios en el orden de los 19.000 a 22.000 \$/quintal, más bonificaciones y castigos por rendimiento industrial. Cabe señalar que este precio, esta por debajo del costo alternativo de importación de arroz argentino.

**Cuadro 11. Comportamiento del precio promedio del arroz comercializado internamente.**

MES	VALOR (\$/QQ.)
MARZO	16.500 - 17.000
ABRIL	17.000 - 19.000
MAYO	18.000 - 22.000
JUNIO	19.000 - 22.000
JULIO	19.000 - 22.000

Fuente. COTRISA

**WALTER MALDONADO H.  
JEFE DE DESARROLLO  
COTRISA**