

Por primera vez en dos décadas existe una verdadera posibilidad de que la demanda comercial de arroz no pueda satisfacerse totalmente en 2008. En el papel, puede parecer un pequeño problema. Con pocas excepciones, las recientes cosechas han sido bastante buenas. Pero el mercado se ha visto desestabilizado por otros cereales, en particular el trigo. Por otra parte, las protestas, a veces violentas, por la escasez de alimentos en varios países han hecho ver a muchos gobiernos la importancia de preservar o, lo que es más importante, demostrar que preservan el abasto de comida para sus poblaciones.

Con esta finalidad, algunos países importadores de arroz han adelantado sus proyectos adquisitivos, mientras muchos exportadores, de Vietnam a India y de Egipto a Guyana, han reducido o han suspendido sus ventas. La acelerada demanda y la oferta restringida dieron lugar a una explosión de precios durante los primeros meses de 2008, lo que ha provocado que otros gobiernos adopten acciones similares.

Tomando en cuenta el impacto que estos precios tienen sobre las ventas al público, el consumo de arroz se verá deteriorado, y algunos países empobrecidos, los de África subsahariana por ejemplo, no tendrán más opción que comprar menos.

El consumo mundial de arroz durante el periodo 2007/08 se estima actualmente en 421 millones de toneladas, casi sin cambio desde el año anterior. Como el consumo tiende a crecer en alrededor de 3 millones de toneladas por año, esta reducción es bastante significativa. Suponiendo que tarde o temprano los precios volverán a niveles que reflejen correctamente el balance entre reservas y uso, es probable que el consumo se eleve a 427 millones de toneladas durante 2008/09 y a 431 millones en 2009/10. En 2008 se espera que las importaciones mundiales de arroz sumen 27.9 millones de toneladas, 2.6 millones menos que en el año pasado. Pero se prevé que se recuperen para alcanzar 30 millones de toneladas tanto en 2009 como en 2010.

El caso Bangladesh

Los daños provocados por el ciclón de otoño pasado abatieron las reservas de arroz en Bangladesh, y se requerirán enormes

MENOS ARROZ CUANDO MÁS SE NECESITA



La acelerada demanda de arroz y la oferta restringida del grano provocaron una explosión de precios en los primeros meses de este año ■ Foto Ap

importaciones para satisfacer sus requerimientos anuales. A causa de los altos precios del trigo importado, el gobierno no puede concluir su programa de distribución de alimentos, y es probable que aumente el consumo de arroz. Las importaciones están previstas en 1.6 millones de toneladas, el doble de 2007. Por suerte, la mayor parte de estas necesidades parecen haber sido aseguradas con exportaciones de India antes de que los precios se fueran por las nubes en febrero y marzo y forzaran al sector privado a dejar de comprar.

Filipinas, consumo al alza

El consumo de arroz en Filipinas, en parte subsidiado por el gobierno, sigue elevándose debido al alto costo del trigo importado. Se prevé que durante el periodo 2007/08 alcance 12 millones de toneladas, casi 1.6 millones más que la última cosecha. Las importaciones podrían incrementarse aún más por adquisiciones gubernamentales que intentan desalen-

tar la especulación de los comerciantes locales, y se prevé que Filipinas se convierta en el mayor importador de arroz en 2008, con compras de 2.4 millones de toneladas. El anuncio de un precio de adquisición debería estimular la salida, en tanto que la recuperación de las reservas durante 2008 reducirá los requerimientos de importación en los próximos dos años.

En Indonesia, el gobierno intensifica su programa de distribución de arroz subsidiado. Se espera que en 2008 casi 19 millones de familias pobres se beneficien con un abasto de 2.8 millones de toneladas. En 2007, el programa atendió a 16 millones de familias con 1.7 millones de toneladas. Los aranceles de importación se han reducido para compensar el impacto inflacionario de los elevados precios de importación, y se han prohibido las exportaciones para evitar que las reservas fluyan a países donde los precios son más altos. Y aunque las fuertes lluvias garantizaron un buen riego para

la cosecha de 2008, también redujeron la calidad; y la producción, 2% mayor que el año pasado, será menor que la meta gubernamental. Se prevé que los requerimientos de importación para 2008 sean de 1.6 millones de toneladas, lo que se compara con 1.9 millones de toneladas en 2007. Suponiendo un clima razonable, y un aumento adicional de la producción, es probable que las importaciones caigan a 1.4 millones de toneladas durante 2009 y a 1.2 millones en 2010.

Nigeria, vulnerable

Los altos precios de importación y la escasez afectan a Nigeria, principal importador de arroz en África y tercero en el mercado mundial, con importaciones de alrededor de 1.7 millones de toneladas en 2007 (gran parte de las cuales se contrabandean desde países vecinos con menores aranceles de importación). La producción local no ha aprovechado los diversos incentivos gubernamentales —como semillas subsidiadas— debido a las erráticas y poco confiables reservas de

combustible y fertilizantes, y a la dificultad y alto costo de transportar las cosechas desde los distritos a los grandes mercados urbanos.

La prohibición en India de exportar arroz que no sea basmati y la reducción de importaciones desde Tailandia afectarán las reservas, y Nigeria no tendrá otra opción que recurrir a las importaciones de trigo y maíz, pese a su costo, para el abasto doméstico. Es probable que el consumo de arroz descienda y se prevé que durante 2008 las importaciones sean de sólo 1.2 millones de toneladas. Suponiendo que sean accesibles durante 2009, es muy probable que las de Nigeria se recuperen para llegar a 1.7 millones de toneladas.

Poco aumento de la oferta

Se prevé que la producción mundial de arroz en 2008 (que en su mayoría se comercializará en 2009) será de 429 millones de toneladas, 6 millones más que en 2007. Para estabilizar sus mercados locales, muchos países exportadores han restringido sus ventas.

Arroz: consumo^a

(millones de toneladas, a menos que se indique otra cosa; arroz procesado)

	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
China	128.0	127.8	127.0	126.0	125.0
India	85.5	88.5	90.0	91.6	92.7
Indonesia	35.7	35.6	36.2	36.9	37.5
R Asia Oriental y del Sur	109.2	112.8	113.4	114.8	116.2
Latinoamérica	18.0	17.8	17.7	18.2	18.8
África	19.6	20.0	19.0	20.5	20.9
Otros	19.8	18.8	17.7	18.6	19.5
TOTAL	415.8	421.3	421.0	426.6	430.6
% variación	0.3	1.3	-0.1	1.3	0.9

^a Año comercial local

Fuentes: Departamento de Agricultura de EU (DAEU) y Economist Intelligence Unit

LA JORNADA

Arroz: demanda y oferta

(millones de toneladas, a menos que se indique otra cosa; arroz procesado)

	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Producción^a	418	418	423	429	431
Consumo	416	421	421	427	431
Comercio^b	29	31	28	30	30
% variación	6.1	3.7	-8.5	6.5	1.7
Reservas^c	76	73	75	77	78
Principales exportadores^d	54	52	55	57	58

^a Cosecha julio-diciembre. ^b Años calendario (2002/03 se refiere a 2003). ^c Reservas mundiales; al final de sus respectivas cosechas anuales. ^d China, India, Pakistán, Tailandia, EU, Vietnam.

Fuentes: DAEU y Economist Intelligence Unit.

LA JORNADA

MATERIAS PRIMAS, HACIA LAS NUBES

Los precios de las materias primas industriales cayeron de manera importante durante la segunda mitad de 2007, lo que refleja preocupaciones por la demanda debido a la esperada desaceleración económica global y la confusión de los mercados financieros. Sin embargo, los precios se recuperaron de manera sustancial en el primer trimestre de este año y alcanzaron nuevos puntos máximos. Esto parece ser, en parte, resultado de adquisiciones estables de fondos de inversión que han colocado una mayor parte de su capital en activos como materias primas, como medida contra la debilidad del dólar estadounidense, un fondo contra la inflación y una protección contra capitales y mercados de obligaciones volátiles. Complicaciones en el suministro, entre ellas severas tormentas de nieve en China y cortes de energía en muchas minas africanas, aunadas a elevados costos de producción, fueron también un factor importante en la reciente recuperación de los precios.

EIU espera que los precios bajen de sus picos actuales, pero permanezcan relativamente sólidos durante 2008, puesto que la débil demanda en las economías de la OCDE se verá compensada por un continuo crecimiento de las de China, Medio Oriente y otros países industrializados, como India y Brasil. Las condiciones restrictivas del mercado mantendrán en niveles altos los precios de aluminio, níquel y estaño, aunque existe el riesgo de sobreoferta en los mercados de zinc y plomo.

Los precios del caucho permanecerán altos durante 2008, gracias a una sólida demanda, en particular en Asia, y a las adversas condiciones meteorológicas que afectan a productores claves, como India, Tailandia y Malasia. Después de un incremento de 7% en 2007, EIU espera que los precios del caucho se eleven 7.9% adicional en 2008, antes de caer 15.1% en 2009, cuando se resuelvan los embotellamientos del abasto. El pronóstico sobre las fibras sigue siendo optimista. La reducción de los cultivos estadounidenses de algodón (provocada por agricultores que cambian a cosechas más lucrativas, en particular granos), una severa sequía en Australia y el auge de la industria textil china podrían



Los sustitutos sintéticos del algodón (casi todos a base de petróleo) se han encarecido, lo que hace que el producto natural tenga un precio más competitivo ■ Foto Ap

significar que la oferta de algodón y lana siga siendo menor que la demanda. Además, los sustitutos sintéticos del algodón (casi todos a base de petróleo) se han encarecido, lo que hace que el algodón tenga un precio más competitivo. La eliminación de las cuotas de importación estadounidenses sobre productos textiles chinos, el 1° de enero de 2009, podría permitir un mayor crecimiento del consumo de algodón.

EIU ha modificado a la alza de manera significativa sus pronósticos para los precios de muchas de las materias primas de su índice de alimentos y bebidas (AB). El índice AB se elevó

31% durante 2007 debido a la sequía en áreas productoras claves, mayor demanda de biocombustibles, reducción de áreas cultivables, sólido crecimiento de la demanda china y disminución de las reservas. Se prevé que el índice se elevará poco más de 40% este año mientras prevalezcan las mismas condiciones.

En particular, las reservas de muchas de las principales materias primas agrícolas son peligrosamente bajas, lo que significa que cualquier interrupción en el suministro, por pequeña que sea, podría provocar otro aumento de precios. Sin embargo, las primeras señales indican que las cosechas

de la mayor parte de granos y oleaginosas serán buenas y, por lo tanto, EIU espera que los precios descendan de sus picos recientes durante la segunda mitad de este año. Suponiendo que las condiciones meteorológicas permitan que la oferta se recupere por completo en 2009, seguirá una modesta disminución de precios. Sin embargo, los precios globales permanecerán relativamente altos, ya que los mercados de materias primas agrícolas atraviesan un cambio estructural derivado del creciente consumo de los mercados emergentes (en particular en alimentos para ganado), impulsado por China, y el impacto de la produc-

ción de biocombustibles, lo que mantiene altos los niveles de la demanda. En 2009 los precios disminuirán apenas 4%, debido en especial a la debilidad del mercado de bebidas (cacao, café y té).

Como en todos los mercados de materias primas, la actividad especulativa también ha provocado el alza de precios en los relativamente pequeños mercados de materias primas agrícolas. Considerando que la mayoría de materias primas agrícolas se cotizan en dólares estadounidenses, representan una cobertura contra la debilidad del dólar. EIU prevé cierto relajamiento de estas posiciones especulativas, pero sólo durante la segunda mitad de 2009, a medida que la moneda estadounidense comience a ganar fuerza, al menos contra el euro.

Durante los cuatro primeros meses de 2008 hubo un alza repentina de los precios globales del arroz. El mal tiempo y las plagas redujeron la producción, en particular en Asia, en un momento en el que las reservas ya estaban en niveles bajos. Además, los gobiernos de Asia—conscientes de la probabilidad de una escasez de alimentos o de que la carestía incite el malestar popular—adoptan políticas que agravan los desequilibrios del mercado. India, Egipto y Vietnam restringen las exportaciones en un intento de garantizar el abasto doméstico y contener la presión inflacionista.

Se estima que los precios de las bebidas se elevaron alrededor de 15% durante 2007, lo que representa el sexto aumento anual consecutivo. El agotamiento de las reservas de café y la incertidumbre sobre las cosechas brasileñas impulsan los precios del café; y las deficitarias cosechas de África, resultado de las sequías, presionan los precios del cacao. En 2008 la respuesta de la oferta debe ser positiva, lo que permitirá que el equilibrio retorne a los mercados. Mientras las reservas aumenten, esto se reflejará en una disminución de precios durante 2009. Como siempre, estas previsiones son vulnerables a los cambios climáticos: la llegada de otro fenómeno global meteorológico como *El Niño* podría afectar seriamente la producción y las perspectivas de precios.

FUENTE: EIU

En el caso de China, en apariencia tiene grandes reservas de arroz (los cálculos varían por la dificultad de precisar los volúmenes y condiciones del grano en manos de productores), pero la preocupación del gobierno por los crecientes gastos alimentarios implicará que las exportaciones permanezcan estrictamente controladas por impuestos y cuotas, pese a las probabilidades de ganancia en el mercado internacional. Sin embargo, el consumo de los principales productos alimenticios (arroz y trigo) disminuye poco a poco, y la gran cosecha de 2007 debería permitir un modesto incremento de las ventas, a 1.6 millones de toneladas en 2008, lo que se

compara con 1.3 millones toneladas en 2007. En 2009, las exportaciones podrían ser de 2 millones de toneladas.

Las exportaciones estadounidenses han aumentado, pero ante las reservas más bajas en 27 años, no hay ninguna posibilidad de que puedan compensar las reducciones de otros países exportadores. Para 2008, las exportaciones se prevén en 3.5 millones de toneladas, 500 mil más que en 2007; pero, ante un creciente uso doméstico, este año será necesaria una cosecha excepcional para mantener las exportaciones en 2009.

A finales del periodo 2007/2008 las reservas mundiales sumarán 75 millones de toneladas, de las cuales la mitad corresponderá a China. Las reservas

gubernamentales de India no podrán lograr el mínimo deseado de 6 millones de toneladas al final del ciclo, el 30 de septiembre, pero las privadas probablemente sigan aumentando debido a la prohibición de exportaciones. Asimismo, las reservas intervinidas de Tailandia descenderán, pero los mayores volúmenes estarán en manos de agricultores y comerciantes. Al final del año comercial, los excedentes estadounidenses serán particularmente pequeños: 700 mil toneladas, apenas la mitad del año anterior. Se espera una moderada recuperación de las reservas mundiales durante los ciclos 2008/09 y 2009/10, a medida que la producción, impulsada por los altos precios,

deje su estado actual de inactividad.

EIU estima que, de hecho, las reservas de arroz son suficientes para satisfacer la demanda comercial normal durante 2008 (y que lo serán también los dos siguientes ciclos). A medida que esta realidad sea comprendida por el mercado, los precios se reducirán y se eliminarán algunas de las barreras comerciales impuestas en fechas recientes. Sin embargo, en vista de la escasez de trigo y otros cereales, es poco probable que los precios de exportación regresen a sus niveles de antes de octubre de 2007, y podrían dispararse de nuevo en caso de una mala cosecha en uno o varios de los países productores.

FUENTE: EIU

