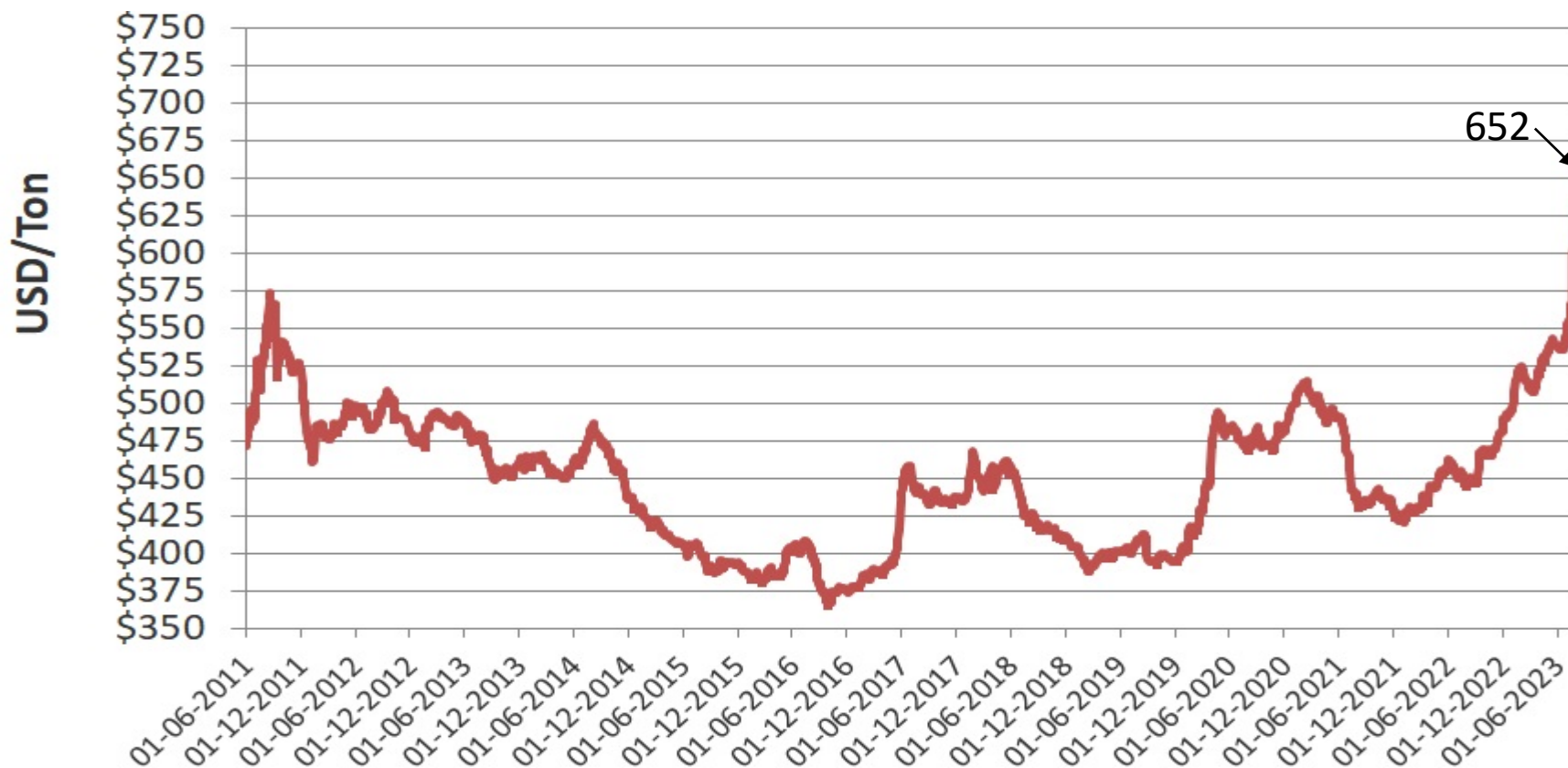




¿El mayor precio histórico?



¿El mayor precio histórico?



34^o

Jornada Técnica Nacional
del Cultivo de Arroz



¿El mayor precio histórico?

	21/ 22	22/ 23	23/ 24
Stock inicial	187,34*	182,46	173,79
Producción	513,88	512,82	520,94
Consumo	518,76	521,5	522,95
Comercio	56,9	54,56	52,99
Stock final	182,46	173,79	171,78

*M tons arroz elaborado/ Desde 01- 08 hasta 31- 07

- ✓ Producción +8,1 M tons año/año
- ✓ Demanda mayor a la oferta de nueva zafra
- ✓ Freno sobre el consumo y el comercio
- ✓ Negocio todavía seguro, pero...
- ✓ Muy dependiente de China e India (82% del stock)

No parece un
balance explosivo



¿El mayor precio histórico?

- ✓ Inflación de alimentos en la India
 - ✓ Arancelamiento de las exportaciones
 - ✓ Prohibición sobre las ventas de arroz quebradoSetiembre 2022
- ✓ Año Niño
 - ✓ Monzones tardíos y de distribución irregular
 - ✓ Veto a las exportaciones de arroz elaborado no Basmati20 julio 2023



El comercio global pierde 5 a 6 M de tons o 12% de la disponibilidad

- ✓ Los precios referentes reaccionan con subas
- ✓ Se fortalecen las intervenciones oficiales

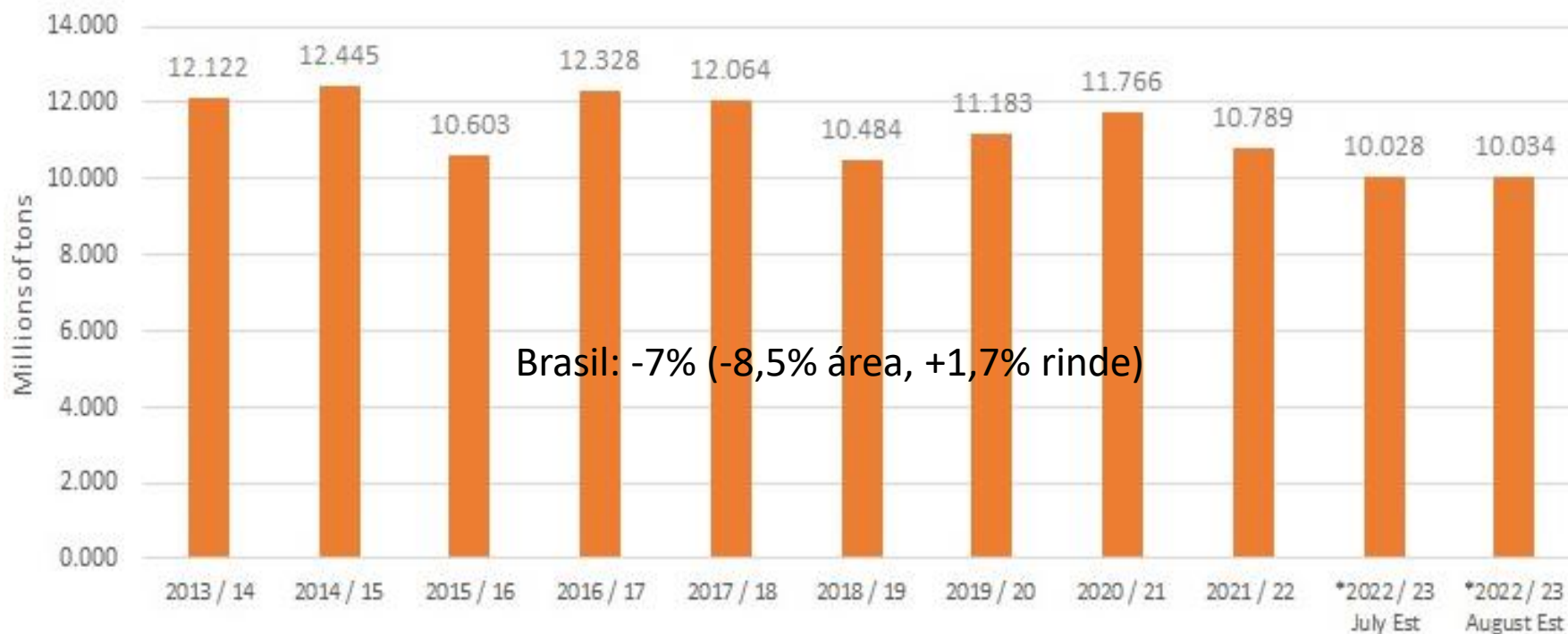
¿El mayor precio histórico?

Tailandia	Vietnam	India	Pakistán	USA	Uruguay	Argentina
415*	390	342	380	660	530	510
620	630	NC	598	690	630	¿620?

*usd/ ton FOB

- ✓ Escenario opuesto al de 2022 (presión bajista en aquel momento)
- ✓ Tarifas marítimas más bajas
- ✓ Se recuperó el flujo de contenedores

¿El mayor precio histórico?



Uruguay: 1,52 M tons (+2,7%) Paraguay: 1,14 M (+15%)

¿El mayor precio histórico?

Superficie sembrada	Superficie cosechada	Rendimiento	Producción
176650 has	158985	6541 kgs/ ha	<u>1040000 tons</u>

	Entre Ríos	Corrientes	Santa Fe	Chaco	Formosa
Sembrado	54850	79000	28900	5000	8900
Cosechado	52750	64935	28300	4900	8100

- ✓ 10% de abandonos
- ✓ Corrientes habría perdido 14 mil has
- ✓ Rinde debajo de lo esperado sobre aquello que se regó
- ✓ Producción -16,8% año/ año
- ✓ Exportaciones **-35% ciclo/ ciclo**

¿El mayor precio histórico?

- ✓ Cuadro de desabastecimiento entre la molinería
- ✓ Fuerte reacción de los precios domésticos de la materia prima traccionada por los compradores
- ✓ Desenganche muy marcado respecto a la paridad de exportación
- ✓ Anticipación de quiebres de inventario
- ✓ **Transferencia de costos hacia adelante**
- ✓ Le ganó a la inflación, al dólar oficial y a los alternativos
- ✓ La retención fue negocio



¿El mayor precio histórico? 2024

Pozo	Represa	Río	Total
<u>48000 has</u> Suma 6 mi has año/ año	<u>31500- 37800</u> Pierde 40 al 50% sobre potencial	<u>79000</u> Descuenta 9 mil has ríos Corrientes, Miriñay y Mocoretá. Suma 3 mil en el Paraná y en el Paraguay	<u>158500- 164800</u>

- ✓ Años muy parecidos desde la composición de la oferta
- ✓ 160 mil has a cosechar
- ✓ Poco más de 1 M de tons producidas



No hay racionales internos que fundamenten una presión bajista sobre los precios

¿El mayor precio histórico? 2024

En cambio, sí hay fundamentos que mejoran el escenario externo a través de una paridad más alta

- ✓ Niño extendido
- ✓ Balance brasileño 2023 y 2024 muy ajustados
- ✓ Tipo de cambio
- ✓ Retenciones





MUCHAS GRACIAS 

