

U.S.D.A. World Market Price:

World Market Price Value Factors	This week 07/20/16	Last week 07/13/16	1 Year Ago 07/22/15	LDP	2015 Loan Factors	WMP and Loan Rates		
						'15 crop	L/G	M/G
Long Grain	To be	15.71	15.22	00.00	10.22	Yield	56.41/12.76	59.91/10.45
Medium Grain	released	15.32	14.83	00.00	9.63	WMP	10.07	10.17
Short Grain	July 20	15.32	14.83	00.00	9.63	Loan	6.60	6.45
Brokens	8:30am ET	9.48	9.18	-	6.51	Difference	(3.47)	(3.72)

US Prices: (Shipment: August -September) Note: These are offers by prospective sellers, not bids by buyers.

Southern U.S. - Long Grain	Abbreviation	Quote	Basis
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$500.00	per MT sacked, F.O.B. U.S. Gulf
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$450.00	per MT, BULK, F.O.B. Vessel US Gulf
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$21.50	per cwt. Sacked F.A.S. US Gulf
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$22.85	per cwt. containerized FOB US Gulf
U.S. #2 Long Grain, max. 4% Broken, Hard Milled	#2/4%	\$500.00	per mt sacked delivered Laredo TX
U.S. #3 Long Grain, max. 15% Broken, Hard Milled	#3/15	\$20.50	per cwt. sacked, F.A.S. U.S. Gulf
U.S. #3 Long Grain, max. 15% Broken, Hard Milled	#3/15	\$475.00	per mt sacked delivered Laredo TX
U.S. #2 Long Grain Brown, max. 4% Broken, 75% yield	#2/4/75	no quote	per mt bulk FOB vessel NOLA
U.S. #1 Parboiled L/G Brown, max. 4% Broken, 88% yield	#1/4/88	\$455.00	per mt bulk FOB vessel NOLA
U.S. #1 Parboiled L/G MILLED, max. 4% Broken	#1/4 Parb	no quote	per mt sacked FOB vessel NOLA
U.S. #1 Parboiled L/G MILLED, max. 4% Broken	#1/4 Parb	\$475.00	per mt bulk FOB vessel NOLA
U.S. #2 Long Grain Paddy, 55/70 yield	#2 55/70	\$275.00	per mt bulk F.O.B. vessel NOLA
Long Grain, max. 20% broken, Hard milled (Ghana specs)	#4/20/hm	\$20.75	per cwt. sacked, F.A.S. U.S. Gulf
U.S. #5 L/G, max. 20% broken, WELL MILLED	#5/20/wm	\$20.50	per cwt. sacked, F.A.S. U.S. Gulf

Southern U.S. - Medium Grain

U.S. #2 Medium Grain, max. 4% broken, Hard Milled	#2/4%	\$460.00	per mt bulk FOB vessel NOLA
U.S. #2 Medium Grain Paddy, 58/69 yield	#2 58/69	\$255.00	per mt bulk FOB vessel NOLA

Southern U.S. - Package Quality

Package Quality Parboiled L/G, max. 4% broken	Pkg. Parb.	\$22.75	per cwt. bulk F.O.B. mill
Package Quality Long Grain Milled, max. 4% broken	Pkg. L/G	\$20.75	per cwt. bulk F.O.B. mill
Package Quality Long Grain Milled, max. 4% broken (select variety)	Pkg. L/G	\$24.25	per cwt. bulk F.O.B. mill
Package Quality Long Grain Brown Rice, max. 4% broken	Pkg. Br.	\$24.25	per cwt. bulk F.O.B. mill
Package Quality Medium Grain Milled, max. 4% broken	Pkg. M/G	\$22.00	per cwt. bulk F.O.B. mill

California - Medium Grain

U.S. #1 Medium Grain, max. 4% Broken (Med)	#1/4	\$650.00	per mt sacked 25kg containerized FOB Mill
U.S. #1 Medium Grain, max. 4% Broken (Korea Specs, add \$20 for 10kg)	#1/4	\$700.00	per mt sacked 20kg, container CIP Oakland
U.S. #1 Medium Grain milled rice, except max. 7% Broken (Japan Specs)	#1/7%	\$675.00	per mt sacked in 1mt tote bags FOB vessel
U.S. #3 Medium Grain Brown rice, max. 8% broken (Korea Specs)	#3 Brown	\$590.00	per mt in 40kg bags containerized Oakland
U.S. #2 Medium Grain Paddy, 58/69 yield	#2 58/69	\$325.00	per mt bulk ex-spout Sacramento CA

California - Package Quality

Package Rice for Industrial Use and Repackers	#1/4%	31.00-33.00	per cwt. bulk F.O.B. Mill
---	-------	-------------	---------------------------

U.S. South Brokens:

Flour Quality brokens	Flour Qlty	16.00-17.50	per cwt. bulk, F.O.B. rail
Pet Food Quality, #4 Brewers (milled)	pet food	11.00/15.00	per cwt. bulk, F.O.B. rail

U.S. California Brokens:

Flour Quality brokens	Flour Qlty	15.00/17.00	per cwt. bulk, F.O.B. mill
Pet Food Quality, #4 Brewers	spot mkt	12.85	per cwt. bulk, F.O.B. mill

Far East Report

MERCADOS DEL SUDESTE ASIÁTICO

El mercado se mantiene considerablemente silencioso. Los precios en su mayor parte están hacia los lados; tengo la sensación de un desarrollo de tono más ligero.



Aquí están mis razones:

1. Ausencia de los grandes compradores de G a G llegan a la mesa cuando la economía de la oferta realmente podría ser alterado.
2. El regreso de las lluvias en una etapa crítica en la siembra de verano/otoño ha traído la promesa de lo que fue una situación condenada.
3. Una calma general en todo el mercado de arroz desde el lado de la demanda, ya que las economías sufren, la violencia rodea el globo, y los gobiernos están en apuros para mantener cualquier sensación de estabilidad, haciendo un esfuerzo de comercio aún más difícil.
4. ¡Esto no es el 2008 de nuevo!

Mientras tanto, Tailandia sigue subastando arroz de intervención de años de cultivo mucho más añejas, que terminan vendiéndose con grandes descuentos a las cotizaciones actuales de los cultivos. Por ejemplo: 2015/2016, 5% es citado (pero casi agotado en el mercado) alrededor de \$415-\$418 por tm FOB; Sin embargo, cosecha vieja 2012-2013 está a la venta de alrededor de \$335. A pesar de que la calidad es menor, sí distorsiona el mercado local y confunde a los compradores potenciales en alta mar.

De un modo similar, la cosecha de la temporada principal del 2016 en **Vietnam** se está cotizando en \$15- \$20 por tm, más alto de la cosecha proyectada del verano/otoño. Una vez más, la precipitación dio la oportunidad para alguna siembra tardía y la evitación de una cosecha pequeña devastadora del verano.



En pocas palabras: Por el lado de la economía de suministro se ha demostrado; pero, del lado de la demanda hay todavía a la superficie en forma de legitimar realmente una conducción sostenible de los precios más altos.

Conclusión: ¡Al parecer, este toro tenía una cola corta!

Exportaciones de Tailandia

Las exportaciones de arroz non-oficiales preliminares (excluyendo El arroz blanco de primera calidad y el arroz fragante) a partir del 1º de enero – 3º de julio 2016 totalizo a 1, 830,342 tm, un 6 por ciento menos respecto al mismo período del año anterior. Intercambio de Dólar a Baht Tailandés de 1: 35.032

INDIA y PAKISTÁN

El mercado **Indio** es curioso en su propio derecho. Los granos quebrados de la cosecha vieja son relativamente escasos, por consiguiente, esos partidos internacionales tratando actualmente para cargar, bajo las más adversas condiciones meteorológicas (debido a las lluvias del monzón secuenciales), están teniendo que “pagar “ por la última parte de lo que tiene un precio alto de inventario en comparación con lo que ya está en su lugar en los mercados de destino como **Senegal**, es decir, \$320 vs \$275 FOB equivalente.



Esta situación es sin duda es de corto plazo, en que los buques se ven obligados a completar la carga en desmesuradamente altos precios contra cortocircuitos.



De lo contrario, las cargas totales de los vasos son bastante pequeñas (161,550tm), de los cuales 41,500tm de precocido (parboiled) 5% frente a la primera licitación para IGB Olam.

Como se ha mencionado anteriormente, la estación del monzón está sobre nosotros, y el pronóstico es un buen augurio para la cosecha Kharif de 93-95tmm... que en promedio reflejaría un rendimiento anual de alrededor de 105-107tmm.

Lo que es importante tener en cuenta es que India tiene la oferta para manejar casi cualquier demanda grande imprevista... casi por su propia cuenta, si así lo desean. En esencia, esto pone algo de un casquillo en el mercado Asiático... al menos sobre el papel.

Sin embargo, hemos señalado anteriormente cómo los mercados pueden reaccionar en vez imprudentemente en un plazo relativamente corto, por lo que nada, debe ser expulsado en este punto en el tiempo.

Mi opinión: Veo los valores Asiáticos vacilante dentro de un rango de \$40-50 en el futuro inmediato... es decir, entre hoy y el segundo trimestre del 2017 sería en un medio de un tono suave.

En **Pakistán**, no hay nada de sustancia para informar, siendo que el cultivo viejo se ha desaparecido y la nueva cosecha se acaba de sembrar (Sept.).



OFFSHORE QUOTES Note: These are offers by prospective sellers, not bids by buyers.

Thailand		Vietnam		India		Pakistan		Uru.	Arg.	Para.
100%B	\$428.00		W/S vs. S/A	5%	\$395.00			New Crop	New Crop	New Crop
100B Containers	\$443.00	5%	\$374/362	10%	N/A	5%	\$405.00	N/A	N/A	N/A
5%	\$418.00	15%	\$367/342	15%	N/A	10%	N/A	N/A	N/A	N/A
10%	\$416.00	25%	\$337.00	25%	\$360.00	15%	\$395.00	N/A	N/A	
15%	\$411.00	Brokens	\$330.00	Brokens	\$300.00	25%	\$375.00			
25%	\$397.00			IR64 PB 5%	\$395.00	Parb 5%	\$425.00	N/A		
Brokens	\$353.00			1121 parboil	\$825	Parb 15%**	N/A	<u>Uru Parb</u>		
Parb. 100B sorted	\$462.00			Pusa parboil	\$800	Brokens	\$325.00	<u>Brown 5%</u>		
Thai Hom Mali	\$710.00			Traditional	\$1025	<u>Basmati</u>		N/A		
Frag. Brokens	\$432.00	MEP-25%	\$340.00	Pusa	\$850	S. Kernal	\$775.00			
All prices basis U.S. dollars per metric ton, bagged FOB vessel, corresponding home port. **Bangladesh Specs.										

Contract Month	Tuesday's Settle Price	Net Change From				Prices	
		Monday		Last Report		One Year Ago 07/21/15	
'16 Sep	\$10.785	Up	0.025	Up	0.105	'15 Sep	\$11.005
'16 Nov	\$11.055	Up	0.025	Up	0.105	'15 Nov	\$11.275
'17 Jan	\$11.300	Up	0.010	Up	0.105	'16 Jan	\$11.545
'17 Mar	\$11.505	Up	0.015	Up	0.100	'16 Mar	\$11.700
'17 May	\$11.695	Up	0.015	Up	0.100	'16 May	\$11.885
'17 July	\$11.835	Up	0.015	--	--	'16 July	\$11.885

U.S. Paddy Market Report

Texas - Nueva cosecha de cultivo está en marcha. El principal objetivo de la cosecha es probable que no empieza hasta la próxima semana por tomando en cuenta la reciente poca lluvia. No hay nuevos precios en este momento. Todavía es demasiado pronto para sacar ninguna conclusión con respecto a la calidad y los rendimientos.

Luisiana - Al igual que Texas, la recolección de la nueva cosecha está en las primeras etapas. Las últimas ofertas para la nueva cosecha de grano largo fueron de \$10.50 por cwt FOB país.

Medio del Sur - Estamos convocando la oferta/pedido de L/G barcasas sin cambios en \$12.00/\$12.25 por cwt CIF de NOLA. Actualmente no hay

ofertas de grano mediano. La cosecha todavía está a un mes de distancia.

California - Calrose 2015 se ha negociado en \$5.00-\$5.50 por cwt sobre la granja FOB préstamo. Los compradores están ahora retirados con las ideas de los precios por debajo de \$5.00.

Reflective Prices (all basis per cwt FOB country 2015 crop)				
	Texas	Louisiana	Mid-South	California
Long grain	no bid	\$10.50	\$10.50/\$11.00	*
Med Grain	*	no bid	\$9.78	11.50-12.00

L/G is #2 55/70, M/G is #2 58/69 (California #1) New - new crop bid.

* - These areas do not have sufficient supplies of this type to quote.

U.S. Report

GOLFO EEUU, MERCOSUR, & FUTURES



Dado que el mercado Estadunidense ha sido bastante tranquilo, y un cambio muy pequeño (con la excepción del aumento de la producción de la nueva cosecha de grano largo), vamos a abordar el Mercosur primero.

Aquí es donde toda la emoción ha estado durante los últimos seis meses. Comenzó alrededor de diciembre/enero en un momento en que todo Mercosur se enfrentaba a un arrastre pesado, en concierto con la posibilidad de que al menos una nueva cosecha de nivel mediano. Esa situación se solucionó rápidamente (aunque a valores muy bajos... sub -\$400) en virtud de grandes ventas, tanto en **Irak y Colombia**. Luego vino la realidad de los nuevos cultivos cortos del Mercosur, que **Brasil** trajo a la mesa de una manera muy demostrativa y causó los valores de mercado a explotar de \$400-\$500 por buque FOB tm en cuestión de solo semanas.

Sin embargo; el vapor en el mercado parece haber disminuido, siendo que Brasil ha cubierto la mayor parte, si no todas sus necesidades cercanas (hasta bien entrado octubre), y los vendedores vecinos han agotado su tiempo de molienda hasta bien entrado septiembre.

El viejo dicho de la sostenibilidad es la esencia de un mercado alcista realmente viene a la mente en una situación como la que vemos en actualidad en el Mercosur. Queda por ver, pero mi inclinación es para predecir valores más altos para el arroz de grano largo elaborado de primera calidad en América del Sur en comparación con sus homólogos de América del Norte. La fuerza impulsora en el trabajo está impulsado por la oferta de factores económicos... así de simple (clic aquí para obtener el último informe del USDA S&D).

Ahora nos encontramos en una situación en la que no sólo son valores Estadounidenses de \$100 por tm por encima de los valores Asiáticos sobre una base CNF Um QSR, pero también lo son **Uruguay y Argentina...** y los precios de los Estados Unidos todavía tiene que enfrentarse a una nueva presión de la cosecha de los cultivos, mientras que el Mercosur tiene los números ya previsto en un tiempo muy corto para la nueva cosecha.



El mercado de futuros Estadunidense tuvo una semana sin iluminación, operando en un rango relativamente estrecho, adquiriendo \$0.10 desde el último informe. El mercado de arroz en efectivo hace una oferta/pedido a niveles que reflejan \$270/\$ 275 por buque tm FOB NOLA. Consulte la página 4 para los detalles de las recientes compras de arroz paddy) de Panamá.

Suma: Busque que el grano largo de los Estados Unidos se venda en un descuento sobre el Mercosur hasta marzo, cuando América del Sur probablemente se enfrentará a su propia cosecha abundante provocada por los altos precios, un montón de recursos de agua, y el consiguiente aumento de plantación para el 2017.

CALIFORNIA, AUSTRALIA, y EL MEDITERRÁNEO

La gran noticia aquí es que **Corea** ha anunciado su oferta para 22,222tm de arroz de grano mediano integral el 26 de julio. La licitación es para la entrega el 31 de enero y permitirá cultivo del 2015 y 2016. Como resultado, los precios pueden ser bastante agresivos dados las recientes ventas de arroz (paddy) del cultivo 2015. También hay dos licitaciones para 22,222tm cada uno de arroz de corto de grano integral que se realizará el mismo día. Consulte la página 4 para más detalles.

Seguimos viendo los precios más manejables en las ventas de arroz. Operaciones recientes de la cosecha de grano mediano del 2015 se realizaron a precios de \$5.00-\$5.50 por cwt sobre préstamo. Los compradores están ahora retirados del mercado, y están indicando sus ideas de precio son ahora por debajo de \$5.00.

Los precios del arroz molido han sido algo constante, principalmente cuenta de la falta de nueva colerización. En general, las plantas tienen su tiempo de molienda comprometido hasta el final de CY 2016. Este es el resultado de los negocios de Corea ya están en los libros, negocios internos, ofertas MA **Japoneses** aún por venir.



Upcoming Tenders:

July 25 Thai tender to sell 2.18 million mt of Govt. rice:
original quantity:
White rice total 1.063million mt (1.054 million mt 5%, 9,000mt 10%-25%)
Brokens total 680,000mt (Wa1su 506,000mt, Fa1su 78,000mt, fa1 big brokens 96,000mt)
Hom Mali 321,000mt
Glutinous 114,000mt

July 26 Korea tenders to buy:
22,222mt of non-glutinous brown short grain, Incheon Oct 31, 2016.
22,222mt of non-glutinous brown short grain, Masan Oct 31, 2016.
22,222mt of non-glutinous brown medium grain, Mokpo Jan. 31, 2017.

Tenders Results:

July 19 KCCO tender to buy 32,420MT of rice.
170mt of #5/20% L/G well milled,
32,290mt of #2/7% L/G well milled,
for inland plant shipment Aug 16 - 31, Sept 1 - 15.
Results pending.

Panama bought 43,000mt of long grain paddy from TRC at \$470 per mt CIF liner out, free on truck. 14,000mt of this is Guyana origin, with the balance being US. The delivery period is August.
ADM sold 14,000mt of US origin long grain paddy at \$13.70 per cwt CIF liner out, free on truck. This rice is for October delivery.
Both were sold basis US #2 with 55/70 minimum milling yield (which is not easy for Guyana).

USDA Export Sales Highlights (July 1-7, 2016)

Sales

Net sales of 45,600 MT for 2015/2016 were down 2 percent from the previous week and 24 percent from the prior 4-week average. Increases reported for:

Venezuela	(20,000 MT)
Honduras	(10,600 MT, including 6,800 MT switched from unknown destinations)
Haiti	(7,400 MT)
Mexico	(6,100 MT)
Jordan	(5,000 MT)

were partially offset by reductions for:
unknown destinations (19,300 MT)

For 2016/2017, net sales of 2,800 MT were reported for:
Jordan (2,100 MT)
Taiwan (500 MT)
Mexico (200 MT)

Exports

Exports of 51,100 MT, down 67 percent from the previous week and 39 percent from the prior 4-week average, were reported to :

Japan	(12,000 MT)
Honduras	(10,300 MT)
Haiti	(7,100 MT)
Guatemala	(4,400 MT)
Saudi Arabia	(3,300 MT)

Source: USDA

USDA Crop Progress: Rice Headed - Week Ending July 17, 2016

State	Selected States, Week Ending				2011-2015 Average
	July 17, 2015	July 10, 2016	July 17, 2016		
	(percent)				
Arkansas	27	14	34	22	
California	18	25	25	7	
Louisiana	82	70	81	75	
Mississippi	48	29	43	42	
Missouri	32	3	3	14	
Texas	60	71	83	66	
6 States	37	28	41	30	
				Previous Week	
				Previous Year	

Rice Condition - Selected States: Week Ending July 17, 2016

	(percent)				
	Very Poor	Poor	Fair	Good	Excellent
	Arkansas	3	8	27	44
California	-	-	15	75	10
Louisiana	-	5	30	58	7
Mississippi	-	2	23	46	29
Missouri	1	3	23	51	22
Texas	3	4	36	48	9
6 States	2	5	25	53	15
	2	5	25	53	15
	2	4	22	49	23

Rice Co-Products - Spot market prices basis \$ per short ton bulk, FOB mill (spot prices, not deferred)

	Texas	Louisiana	Arkansas	California
Bran:	\$90	\$100-105	\$65-80	\$90-95
Mill Feed:	\$35	\$45-50	\$30-40	-
Ground Hulls:	\$5	\$7-10	\$5-10	-
Unground Hulls:	\$5	\$7-10	\$10	\$25

Creed Rice Co. Inc. 800 Wilcrest Suite 200 Houston, Texas 77042 USA

Ph 1.713.782.3260 Fax 1.713.782.4671 www.RiceOnline.com email: market_report@riceonline.com

Brokers • Consultants • Market Reports • Arbitrators

The information in this Creed Rice Market Report has been included in good faith for general informational purposes only. All warranties, express or implied, are excluded in respect to the Report and its content. Creed Rice shall not be liable for any loss that a user and/or reader of the Report suffers (including, without limitation, damages for any consequential loss or loss of business opportunities or projects, or loss of profits) howsoever arising, whether in contract, tort, or otherwise from user and/or reader's use or inability to use the Report or its content, or from any action or omission taken as a result of using or reading the Report. User and/or reader acknowledges that any reliance upon any such opinion, advice, statement, or information in this Report shall be at user and/or reader's sole risk. Creed Rice reserves the right but not the obligation, in its sole discretion, to correct any errors or omissions in any portion of the Report.

Creed Rice Market Report

Copyright © 2016 Creed Rice Co., Inc. All Rights reserved
800 Wilcrest, Suite 200 • Houston, Texas 77042 • USA

July 20, 2016 - Page 4 of 4

www.RiceOnline.com

email: market_report@riceonline.com
ph. +1-713-782-3260 • fax +1-713-782-4671