



**SCIOLI ANTICIPO UN DÓLAR DE 10 \$**

**Con esta frase Scioli definió su política de tipo de cambio, retenciones, cepo, Hold-Outs.**

**Su impacto en los Mercados**

**Tiempo de Lectura 2'15"**

**ADVERTENCIA:** este es el primer informe que me toca escribir enfocado al análisis Político y no de mercados, pues la actual situación así lo amerita. Se trata de un Análisis Objetivo de la realidad, y se basa exclusivamente en las declaraciones del Dr. DOS (Daniel Osvaldo Scioli) y me pareció importante compartir con tu ustedes mi Visión.

**ANALISIS POLITICO- ECONOMICO & MERCADOS:** en esta oportunidad este informe está enfocado en el análisis político y no en el análisis específico de los mercados., sucede que este fin de semana hubo algunas frases y definiciones del candidato Scioli que me movilizaron a profundizar el análisis de las mismas y a evaluar las potenciales consecuencias para los mercados.

***Scioli dijo este fin de semana.....***

**Dólar:** “el dólar en Enero estará en 10\$”.

**Reservas:** Y que en Marzo podrá “aumentar sus reservas en u\$s 20,000 millones solo con los acuerdos que piensa lograr con China y Brasil”.

**Retenciones:** Que bajara retenciones para las economías regionales, y eventualmente habrá reintegros a la exportación, pero en ningún momento hablo de bajar retenciones al trigo y al maíz.

Toda una definición de su política económica, por lo que implican cada una de estas frases. Por su parte Miguel Bein, uno de los principales referentes economistas de Scioli, insiste en que no se puede liberar el tipo de cambio pues no hay reservas suficientes (a diferencia de Prat Gay, referente de Macri quien piensa lo opuesto, pues se basa en el ingreso inmediato de capitales y un pre-acuerdo con los Hold-Outs).

Veamos el análisis de las principales frases:

1) ***Un dólar de 10\$ implica:***

\*Que NO habrá una devaluación inminente luego del 10/Dic y que Scioli mantendrá el actual ritmo de minidevaluaciones (ira ganando tiempo hasta que ingresen dólares del campo o de China/Brasil). Hoy el dólar oficial está cotizando a 9,55 \$ y un dólar a 10\$ en Enero implica un ajuste de solo el 4,7% en los próximos 60 días. (el 2,2% mensual).

\*Qué No habrá salida del Cepo y arreglo con los Holdouts inmediato, con lo cual no habrá ingreso de capitales genuinos para invertir en el país y seguirá el control de cambios.

\*En definitiva se trata de una continuidad del actual modelo económico. Retraso cambiario y aumento del déficit fiscal, que tienen impacto en el nivel de actividad. Por eso el Banco Central subió las tasas de interés, lo cual refleja que ya llegó el ajuste y se acentuara la estanflación actual.

**2) Que el ingreso de dólares (u\$s 20,000 millones ) dependan de Brasil y China implica:**

\*Mantiene la misma política implementada en los últimos años por el Gobierno de Cristina. Piensan que la sola recuperación de las reservas solucionan los problemas estructurales que tiene la economía.

\* *Y lo más importante:* El gobierno no considera al campo como su aliado, y no toma en cuenta el potencial ingreso de divisas de parte del sector agropecuario. Al menos no ha dado ninguna señal en este sentido y apuesta a continuar con el actual modelo, esperando que en algún momento los productores vendan su cosecha e ingresen los dólares.

**3) Que mencione solamente modificar Retenciones a las economías regionales implica:**

\*Que son conscientes de la gravedad de la situación de las economías regionales, no pueden producir y exportar.

\*Que NO son conscientes de la gravedad de los cultivos extensivos (trigo, maíz, soja, girasol, etc)

\*Que NO está considerando “dentro de su política económica” a los principales cultivos que generan divisas, como el trigo, maíz, la soja y el girasol, como factor de cambio y motor de la economía argentina.

**IMPACTO & CONSECUENCIAS PARA LOS MERCADOS:** surge del resumido análisis efectuado en el presente Newsletter que una potencial victoria de Scioli en las elecciones presidenciales no sería la mejor opción para sacar al sector agropecuario en su conjunto de la peor crisis de rentabilidad de la última década. Scioli basa su política en la continuidad con cambios graduales del actual modelo. La crisis del sector, y la fenomenal distorsión actual de los precios relativos de toda la economía, no tienen margen para cambios graduales, y menos considerando un tipo de cambio de 10 \$ para Enero y una política de retenciones que no considera a los principales productos de exportación del país.

**Última encuesta de Management & Fit:** A dos semanas del balotaje Macri le saca 8,2 % de ventaja a Scioli.

Hoy Cambiemos tiene una intención del voto del **51,8%** y el Frente para la Victoria de **43,6%**.

*A mis “Clientes” NO olviden consultarme si necesitan tomar una decisión en el corto plazo o clarificar algún concepto, que muchas veces es más fácil de transmitir en forma verbal, telefónica o Skype*

**Hasta el próximo Newsletter.**

Pablo Adreani [adreani@agripac.com.ar](mailto:adreani@agripac.com.ar) Celular 11 5 864 1755

**Aclaración de responsabilidad:** El presente reporte es solamente informativo. No representa sugerencia o indicación alguna de operación para el receptor del mismo. La operativa en mercados de futuros y opciones puede representar un riesgo de pérdida financiera o patrimonial. La información se basa en análisis de fundamentales exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe