



Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



ATRAPADOS ¿Sin salida?

Por Mónica Ortolani | Tónica Online y Docente de Agroeducación

Precios, DEX, cepo y.... Montaña rusa de precios en nuestros principales granos, cepo cambiario, derechos de exportación, distorsiones en los precios que paga la industria, agobio fiscal, faltantes de insumos, entre otros, y por si esto fuera poco se suma otro condimento que potencia los obstáculos a los que se enfrentan los productores agropecuarios: la bajante de nuestro Río Paraná. Como el célebre film que tuvo como protagonista principal a Jack Nicholson: Estamos atrapados ¿sin salida? Recorramos juntos caminos posibles.

Cosecha actual. ¿De dónde venimos?

Viajando por la montaña rusa de los precios, **principios de mayo llegamos a la cima, luego caímos en brusca caída, para ingresar en una nueva y más tímida pendiente alcista que no termina de definir su tendencia.**

Como en otras columnas, divisemos las cotizaciones actuales, en comparación con momento de siembra, nuevos mínimos y máximos. Te propongo poner foco para tus granos de campaña 20/21, en el siguiente recuadro rojo:

	Siembra 20/21(*)	MAX DISPO 21	MIN DISPO 21	ago-21	Dif. Siembra/cosecha	Dif Min	Dif Máx
Trigo	160	232	204	216	56	12	-16
Maíz	170	243	188	190	20	2	-53
Soja	269	365	303	331	62	28	-34

(*) Cotiz. MATBA a cosecha 20/21

MONICA ORTOLANI

A una cotización disponible Rosario al 04/08/2021 de U\$s 216 para trigo, U\$s 190 en maíz y U\$s 331 para soja, comparándolas con la cotización vigente a cosecha al momento de siembra, hoy capturas **+U\$s 56**, **+U\$s 20** y **+U\$s 62** más por tonelada.

Si observamos los mínimos de los últimos 180 días: U\$s 204 en trigo, U\$s 188 en maíz y U\$s 303 en soja, la oleaginosa también se lleva la corona, capitalizando **U\$s 28**, siguiéndole el trigo con **U\$s 12** y el maíz prácticamente estable desde sus mínimos 2021, con un diferencial de **U\$s 2**.

Desde los máximos la mayor caída, la registra maíz con **-U\$s 53**, **-U\$s 34** soja y **-U\$s 16** para trigo.

Quienes se hayan hecho eco de nuestras columnas, comprando insumos en canjes por maíz, o priorizando su venta para honrar deudas, habrán podido capturar mejores diferenciales y asegurarse la provisión de insumos claves, como los herbicidas que hoy vuelven a ser noticia de faltantes y aumento de precios.

Podés revivir nuestros posts ["Al que madruga Dios lo ayuda"](#), ["Nada es para siempre"](#) y ["Granos e insumos: las dos caras de tu moneda"](#), donde compartimos la importancia de cerrar precios de tus granos priorizando la compra y financiamiento de insumos, ya que condicionan tu planificación comercial.

Nueva cosecha ¿hacia dónde vamos?

El análisis de cotizaciones futuro a cosecha, MATBA Rosario, lo comparto gráficamente:



El **trigo** diciembre/21 a U\$s 217, recuperó U\$s 24,5 desde mínimos de U\$s 192,5 y una caída de U\$s 15 desde su cima, de U\$s 232.

Por su parte, **el maíz futuro 04/22**, a **U\$s 192**, **capitaliza la menor suba con U\$s 20 desde su piso**, perdiendo U\$s 19 desde su máximo a U\$s 211.

La oleaginosa vuelve a reinar. Con una cotización futuro 05/22 a U\$s 313, muestra la menor caída desde su techo de U\$s 325, y una recuperación de U\$s 24 desde sus mínimos de U\$s 289.

Cabe marcar que las coberturas de soja 05/22 en los mercados de futuros está marcando un récord de más de 1M de toneladas, cuando a esta altura el año pasado estaban cubiertas unas 410 m toneladas, reflejando el productor se está poniendo más al volante de proteger sus exiguos márgenes.

Recorramos caminos de salida.

- Hoy quedan sin poner precio de cosecha 20/21 más de 23M de toneladas de soja, 17M de maíz y 3,7 de trigo.
- Soja disponible muestra la mayor recuperación desde mínimos y desde siembra, siguiéndole el trigo y finalmente el maíz, para aplicar tus estrategias basados en tu rentabilidad objetivo. Considerá desde donde venías..

La oleaginosa, además te está dando posibilidad de capturar precios, en un mercado volátil, con interrogantes climáticos en USA en un período clave para el cultivo, y la antesala de un nuevo reporte del USDA para el día 12, que traerá más ruido que nueces, ya que no estaría realizando barrido de campo y se guiará por comentarios de productores e imágenes satelitales, tal nos lo compartió en Comité de crisis de Agroeducación, el reconocido analista Antonio Ochoa.

La desaceleración de la locomotora asiática ¿pone nuevamente en escena la guerra comercial con el país del norte?

- **Por el lado del trigo, que también nos sonríe con recuperaciones tanto en el disponible, como en los futuros, motivados en parte por expectativa de menores cosechas en los principales productores del hemisferio norte, y un mayor poder de compra de Brasil** cuyo Banco Central subió la tasa de interés en más de 100 puntos básicos (la mayor desde setiembre 2019), lo que ocasionaría una apreciación del real, tal lo comparte en su perfil de LinkedIn, Mauro Cognetta de Big River SA.

Recordemos que Brasil es nuestro principal socio comercial, a quien le exportamos por valores cercanos a U\$s 5.000 M en el primer semestre de 2021, siendo destino vital de nuestro complejo triguero y del sector automotriz, abriéndose posibilidades de nuevos negocios si sabemos capitalizar su evolución.

- Por su componente energético, maíz es el cultivo con menor recuperación tanto en el disponible como en los futuros. Aunque te invito a considerar la posición diciembre que te permitirían capturar mayor rentabilidad.

Obstáculos en la salida

Entre otros, te propongo detenernos en dos obstáculos, que nos paralizan, y no nos permite abrir nuevas puertas.

1) Bajante del Río Paraná ¿Por qué es TAN importante? Cabe indicar que es la bajante más pronunciada de los últimos 50 años.

Consideremos que 7 de cada 10 U\$s que se exportan provienen del sector agroindustrial. Basándome en informe semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario del 31/7 de Tomás Rodríguez Zurro y Emilce Terré, en el primer semestre salieron de nuestros puertos casi 28 M toneladas de granos, de las cuales por los puertos de Rosario y San Lorenzo, se embarcaron 17 M de toneladas (60% del total).

La situación es más preocupante aún, cuando analizamos los embarques aceites vegetales, donde estos puertos de la ribera del Paraná, concentran el 95% de los envíos, con un volumen de 3,8 M toneladas sobre 4 M totales.

Cabe agregar que los puertos de Rosario y San Lorenzo exhiben una caída de 31 y 24% respectivamente.

Consultando Fernando Turin, de Agroentregas, nos explicaba que un buque Panamax que normalmente cargaba unas 50.000 toneladas en los puertos de Rosario y completaban en el sur con otras 10.000. Hoy salen con unas 40.000 completando en Bahía unas 20.000 toneladas. Otros buques que normalmente partían cargados con unas 39.000 toneladas desde zona Rosario, hoy están cargando 35.000 toneladas (unas 5.000 tn menos) y completan en otros puertos del sur.

Esto encarece y complica la logística, afectando los precios a los productores de acuerdo al puerto, y nuevos negocios, ya que si los compradores nos pueden reemplazar elegirán otros orígenes más económicos y con menos complicaciones, ya que sobre mojado llovido, además, en los puertos de Bahía, operó un bloqueo de camioneros autoconvocados.

Tenemos un severo problema de competitividad.

Lo expuesto permite inferir complicaciones en la entrada de dólares vía exportaciones del principal origen de divisas, que representan los complejos agroindustriales. ¿Qué te parece va a suceder con el dólar? Lee el informe de hoy de Salvador y sumate al curso en Agroeducación Elecciones y dólar ¿Cómo sigue la película? Inscripciones [aquí](#)

2) **Recortes en biocombustibles** Para frutilla al postre en este contexto, por Ley 27.640 se reducen los cortes de biodiesel con gasoil en un rango del 3% al 5% (versus un 10% anterior), mientras que bioetanol de maíz pasa a ser de 3% a 6% (versus un mínimo de 6% anteriormente).

Según pudo leerse en Bichos de campo, desde la implementación del marco normativo anterior en 2006 (Ley 26.093) se crearon nada menos que 26 pequeñas y medianas fábricas elaboradoras del biocombustible en base a aceite de soja, las cuales ahora, si el corte con gasoil se reduce a la mitad o menos, se tornan en un activo obsoleto.

Las empresas que integran el sector, esperan ahora que en la reglamentación de la normativa se recomponga el cupo recortado en el Congreso, porque si eso no sucede la supervivencia de las mismas está en juego. Aunque lo más paradójico de la nota es que, irónicamente, el mismo día en el cual se publica el nuevo régimen para biocombustibles, apareció en el Boletín Oficial una resolución del Ministerio de Agricultura por medio de la cual se creó el "Programa de Agropymes Sustentables", concluye la nota.

Otro ejemplo más, que los cambios en las reglas de juego una vez realizadas las inversiones, es lo que más desalienta el agregado de valor.

Para pensar. Estamos atrapados ¿sin salida?

Los mercados nos suben a una montaña rusa de volatilidades en los precios que nos marean, y nos dejan atrapados, no pudiendo divisar caminos de salida sobre las variables que sí depende de nosotros accionar.

Sin embargo ¡Hay salidas! Te mostré caminos para capturar los precios disponibles y futuros que cierren márgenes objetivo. Aplicá coberturas flexibles preferentemente, al menos por un porcentaje de los costos directos y obligaciones asumidas. En ranking soja, trigo y maíz muestran luces verdes para tus estrategias.

Brasil como principal destino comercial de nuestras exportaciones, al revaluar su moneda y su recuperación postpandemia, también nos despeja el camino.

Dos obstáculos, entre otros, interfieren en poder descubrir nuevas puertas: la bajante del Río Paraná que compromete nuestra competitividad mundial y el cambio de las reglas de juego en el corte de biocombustibles, poniendo en vilo a la sostenibilidad de las pymes nacionales del sector.

Sin embargo llegando al tramo final, y como el protagonista del célebre film, no necesitamos disfrazarnos, y de «un otro» distraído que nos tire la llave salvadora que nos libere.

La verdadera llave está en nosotros mismos. En la actitud que pongamos para encontrar la manera de distinguir y encontrar, junto a otros, nuevas salidas.

De complementarnos para generar nuevas ideas.

De unir nuestras voces para que el protagonista principal, que con el cambio en las reglas de juego y agobio fiscal, desalienta las inversiones, el agregado de valor y las esperanzas de un desarrollo sostenible, pueda generar políticas públicas articulando con el sector privado.

Tenés la llave de participar el #9A en Bell Ville en la Asamblea Multisectorial y la llave maestra de las próximas elecciones para elegir a tu socio en el futuro.

Agradezco a Agroeducación, a sus alumnos de posgrados y los participantes que se sumaron en el curso Proyectos de Inversión, donde concluimos la importancia de invertir en un mejor poder de negociación con nuestro principal socio, del cual además, somos sus principales proveedores de divisas.

También agradezco al Consejo de Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe Cámara I por la confianza en nuestra disertación en las Jornadas Agropecuarias Nacionales «Cómo agregar valor y bienestar a nuestra profesión y al sector agropecuario». Me sentí honrada de compartir tan importantes jornadas junto a otros colegas y más de 1700 inscriptos de todo el país.

A las familias y empresas que confían en nuestra tónica para una mejor gestión de sus empresas familiares y sus equipos.

Gracias a vos, por llegar hasta aquí. Espero que «Las leonas» a horas de ir por su gloria, nos inspiren en su juego en ir por nuestra llave dorada que nos abra posibilidades de evolucionar.

¡Hasta el próximo viernes!

Por Mónica Ortolani I Tónica Online y Docente de Agroeducación