



EL CONGRESO EN CONTRA DE LA PRODUCCIÓN

Comunicado de prensa.

El Congreso legisla en contra de la producción al cambiar las reglas de juego fiscales y a favor de nuestros competidores

Las entidades que integran la Cadena Agroindustrial Argentina se ven en la obligación de manifestar su profundo desagrado por la reciente sanción por parte del Senado de la Nación de un proyecto de ley que, presentado como un mecanismo para combatir la evasión, afectará de manera severa la competitividad de la producción del campo argentino y los ingresos de los productores agropecuarios.

La Cadena lamenta asimismo que los legisladores nacionales no hayan tomado en consideración las reiteradas recomendaciones e informes técnicos elevados por el sector y hayan aprobado una ley que afecta el normal desenvolvimiento de todo el sistema de comercialización de granos y subproductos perjudicando aún más a aquellas provincias alejadas de los puertos.

La nueva norma sancionada no contempla que con los mecanismos existentes, fiscalizando con vocación y transparencia se puede evitar la evasión y la elusión, sin distorsionar los mercados.

La Argentina es el único país en el mundo en la cual el Gobierno aplica un precio FOB oficial que sirve como base para la liquidación al impuesto de las retenciones. ¿Por qué no utilizar ese mismo precio el día de la concertación, para determinar el impuesto a las ganancias?.

La actividad agroindustrial y exportadora requiere de normas transparentes, así como de políticas impositivas estables, que combatan efectivamente la evasión, pero que no afecte el proceso de formación de precios de los mercados.

La Cadena entiende que el Poder Ejecutivo debería impedir este nuevo perjuicio hacia un sector de la economía nacional, que compite con éxito en los mercados internacionales, a pesar de las distorsiones conocidas.

Para esto solicitamos un veto parcial, del artículo 2° de la ley sancionada por el Congreso, a fin de no generar un daño innecesario a la Cadena Agroindustrial del país.

Buenos Aires, 3 de Octubre de 2003

Entidades que adhieren:

ASOCIACIÓN SEMILLEROS ARGENTINOS (ASA)
ASOCIACIÓN DE CÁMARAS DE TECNOLOGÍA AGROPECUARIA (ACTA)
BOLSA DE CEREALES
BOLSA DE CEREALES DE BAHIA BLANCA
BOLSA DE CEREALES DE CÓRDOBA
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
BOLSA DE COMERCIO DE SANTA FE
CÁMARA DE SANIDAD AGROPECUARIA Y FERTILIZANTES (CASAFE)
CÁMARA ALGODONERA ARGENTINA
CÁMARA ARGENTINA DE LA INDUSTRIA DE PRODUCTOS VETERINARIOS (CAPROVE)
CÁMARA ARGENTINA DEL MANÍ
CÁMARA DE CEREALES Y AFINES DE CÓRDOBA
CÁMARA DE LA INDUSTRIA ACEITERA DE LA REP. ARGENTINA (CIARA)
CÁMARA DE LA INDUSTRIA ARGENTINA DE FERTILIZANTES Y AGROQUIMICOS (CIAFA)
CÁMARA DE LEGUMBRES DE LA REPÚBLICA ARGENTINA
CAMARA DE SEMILLERISTAS DE LA BOLSA DE CEREALES
CENTRO DE COMISIONISTAS Y CONSIGNATARIOS DE CEREALES DE ROSARIO
CENTRO DE CONSIGNATARIOS DE PRODUCTOS DEL PAIS
CENTRO DE CORREDORES, COMISIONISTAS Y CONSIGNATARIOS DE CEREALES Y OLEAGINOSOS DE SANTA FE
CENTRO DE CORREDORES Y AGENTES DE LA BOLSA DE CEREALES
CENTRO DE EXPORTADORES DE CEREALES
CONFEDERACIONES RURALES ARGENTINAS (CRA)
COORDINADORA DE LAS INDUSTRIAS DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS (COPAL)
FEDERACIÓN ARGENTINA DE LA INDUSTRIA MOLINERA
FEDERACIÓN ARGENTINA DE TRANSPORTE DE CARGAS
FEDERACIÓN DE CENTROS Y ENTIDADES GREMIALES DE ACOPIADORES DE CEREALES
MERCADO A TÉRMINO DE BUENOS AIRES S.A.
MERCADO A TÉRMINO DE ROSARIO S.A.
SOCIEDAD RURAL ARGENTINA

NOTICIAS DEL MERCADO

TRIGO

Mercado Internacional

Las cotizaciones en Chicago mostraron bajas de 2,5 dólares por tonelada para la campaña 2003/04, mientras que la posición Mayo, ya de la siguiente campaña, terminó la semana sin modificaciones. En Kansas las variaciones también mostraron similares tendencias pero con cuantías diferentes, ya que las posiciones cercanas bajaron alrededor de 50 centavos, mientras que el Mayo subió 1 dólar por tonelada.

A lo largo de la semana no se dieron novedades de importancia en este mercado, ante esto se continúa con la tónica bajista, ya que los operadores esperan factores alcistas para revertir la actual realidad de los valores de este cereal.

En cuanto a la faz comercial americana, el reporte de ventas semanales de la exportación mostró nuevamente un volumen interesante, ya que las mismas fueron de 763 mil toneladas, por encima del máximo esperado que era de 700 mil.

En Brasil la cosecha se está desarrollando con normalidad, a inicios de la semana se llevaba recolectado un 30% en el Estado de Paraná, donde se espera recolectar 2,6 millones de los 4,9 millones a los que ascendería la producción del país.

De todas formas, se confirmó que en la semana molinos del nordeste brasileño concretaron la compra de unas 60 mil toneladas de trigo estadounidense, esta operación se da luego de varias semanas sin negocios, pero la firmeza del trigo argentino, y el flete a favor del trigo americano para esta región, permite que esta operatoria hoy se dé.

Al no tener en el corto plazo factores de gran peso en el mercado, con buen clima en las siembras y un ritmo de ventas como el actual en Estados Unidos los valores deberían tender a mantenerse estables.

Mercado Local

Los valores del disponible en nuestro mercado estuvieron en los mismos niveles que la semana anterior hasta mitad de semana, para cambiar este panorama a partir de la aprobación de la ley antievasión impulsada por el Poder Ejecutivo.

Creemos que independientemente de la situación planteada por la exportación ante la aprobación de las modificaciones del Impuesto a las Ganancias, estaban dadas las condiciones para que se diera una baja en los valores, ya que Brasil está avanzando con su cosecha, que es hoy nuestro único cliente de trigo viejo, por otro lado la exportación estuvo comprando durante varias ruedas volúmenes bastante interesantes en \$ 375, y a esto se suma que la paridad con el FOB no daba para pagar ese valor, y todo esto lo veníamos indicando en nuestros reportes anteriores.

Trigo Nuevo

En la jornada de hoy, y después de varias semanas, un exportador ofreció valores para compras de trigo con entrega en Diciembre y Enero, siendo el mismo de 102 dólares por tonelada, evidentemente un precio muy por debajo de las posibilidades de la exportación, y de lo que los productores pueden estar dispuestos a concretar ventas.

Es evidente que los cambios impositivos actúan como un elemento de distorsión en el precio, pero creemos que esta situación irá mejorando en la medida que haya competencia por parte de los compradores, y también a medida que nos acerquemos al momento de ingreso de la cosecha, esto último por tener un menor riesgo y por un incremento de necesidades de los exportadores.

Teniendo en cuenta la crítica situación por la que atraviesan cultivos de importantes zonas en nuestro país, y en virtud de la situación del mercado, consideramos que la compra de opciones de venta que aseguren un precio acorde con las expectativas del productor podría ser la mejor alternativa, como por ejemplo puts de 108 dólares con 2 de prima ó 112 con 3 dólares de prima por tonelada.

MAÍZ

Mercado Internacional

Los valores en Chicago terminaron la semana con bajas de 1 dólar por tonelada respecto al viernes anterior.

El reporte de stocks al 1° de septiembre dado a conocer por el USDA el martes muestra que las existencias que eran esperadas en un orden de 25,9 millones de toneladas resultaron ser de 27,6 millones, dejando en claro que el consumo interno de la campaña 2002/03 fue menor al proyectado, y provocando un aumento en las cifras de stock finales de esta campaña

Las ventas semanales de la exportación estuvieron dentro del rango esperado, y en línea con lo necesario para alcanzar las proyecciones para la campaña 2003/04. Evidentemente en el corto plazo el factor que puede sorprender al mercado y cambiar la tónica es el reporte del USDA del viernes, cosa que no creemos que suceda.

En el mediano y largo plazo consideramos que de concretarse realmente la baja de exportaciones por parte de China, con Argentina con muy poco más por vender al exterior y con Europa con necesidad de importar por su caída de producción, las ventas estadounidenses deberían sostenerse y el mercado, pasada la presión de cosecha, debería mostrar mayor firmeza.

Mercado Local

Las cotizaciones en nuestro mercado mostraron bajas algo más importantes respecto al pasado viernes que las observadas en Chicago, y esto obedece a los inconvenientes que genera en el comercio la ley antievasión aprobada por el Senado esta semana.

En resumen, cuando hace una semana se concretaban negocios en \$ 225 en Dársena, Rosario y Bahía, mientras que en Necochea pagaban \$ 215, en el día de hoy en Rosario pagaban \$ 217, en Dársena y Bahía Blanca \$ 215, mientras que en Necochea ofrecían solo \$ 210, una baja de unos 3 dólares en Argentina contra solo 1 dólar de baja en el exterior.

Es evidente que la exportación puede mostrarse tan tranquila por no tener necesidades importantes en el corto plazo, ya que en este nivel de precios la oferta es muy baja. De todas formas, el nivel de ventas al exterior es muy bueno, acercándonos ya a los 10 millones de toneladas, y en algún momento la necesidad va a aparecer.

Por el lado de los consumos, los valores pagados por estos variaron a la par de lo ofrecido por la exportación en los diferentes puertos, pero por los datos con los que contamos no lograron hacerse de mucha mercadería.

Por lo tanto, consideramos que en el corto plazo los valores en nuestro mercado deberán tender a mejorar de forma tal de lograr los compradores el volumen necesario para satisfacer sus necesidades.

Maíz 2003/04

Después de varias semanas sin valores un exportador ofreció comprar maíz con entrega en Marzo y Abril en 70 dólares por tonelada, un valor al que no existe oferta, pero al menos es el principio de un mercado que no existía.

La mejor alternativa es el Mercado a Término, donde se pueden concretar operaciones en niveles que rondan los 78 dólares por tonelada, teniendo en cuenta además el tipo de cambio que se utiliza, esta operatoria es claramente ventajosa para realizar coberturas. Lamentablemente no se concretan operaciones de opciones.

Respecto a perspectivas, nuestro maíz está relacionado directamente con lo que ocurra en el mercado internacional, por lo tanto nuestra visión está expresada en el último párrafo de la sección destinada a este mercado

SOJA

Mercado Internacional

Si comparamos los valores de cierre de este viernes con los del anterior, podemos ver que la soja cerró con una suba de unos 8 dólares, el aceite con ganancias de 22 a 25 dólares, mientras que la harina de soja mejoró en promedio unos 3 dólares por tonelada. Ahora, si miramos el cierre del viernes respecto del jueves, podemos ver que la soja muestra una baja de 6 a 7 dólares, el aceite de 11 a 18 dólares, mientras que la harina perdió de 5 a 6 dólares.

Las subas se dan impulsadas por fuertes compras de los fondos de inversión, y, por lo tanto, estos concretan las operaciones como una forma de invertir, y ante esto es lógico que en algún momento realicen ganancias sobre estas inversiones, sin importarles realmente si hay cambios suficientes en los factores como para que esto sea lo mejor para un mercado.

En la jornada del jueves la firma FC Stone dio a conocer sus estimaciones de producción para Estados Unidos, indicando que esperan que la misma se ubique en los 69,8 millones de toneladas, bastante por debajo de los 71,9 millones mostrados por el USDA en Septiembre, y esto servía de sostén para el mercado.

Pero en el día de hoy viernes, la consultora Sparks estimó el volumen de soja estadounidense 2003/04 en 71,2 millones de toneladas, tan solo 700 mil toneladas por debajo de la cifra oficial.

En un mercado con un posicionamiento de los fondos importante, que a su vez estaba sobrecomprado, era probable que cualquier hecho o dato por mínimo que fuera llevara a estos a realizar una toma de ganancias, y consideramos que a eso asistimos en esta jornada como consecuencia de las cifras de Sparks.

Por otra parte, no solo debemos mirar la suba del complejo en esta semana, si nos vamos al inicio de los problemas climáticos y comparamos podremos ver que la suba ocurrida en el mercado de Chicago es de una magnitud que no vemos desde hace tiempo.

De aquí para adelante, debemos tener en cuenta que a lo largo de los primeros días de la semana van a aparecer varias estimaciones privadas más, por lo que no nos debemos extrañar que el mercado forme nuevas expectativas para el reporte del USDA del viernes 10 y en función de esto opere.

Consideramos que hoy los factores claves del corto plazo son el clima americano (heladas, lluvias, todo aquello que pueda provocar nueva pérdidas), las estimaciones privadas que sigan apareciendo en los primeros días de la semana, la ocurrencia o no de lluvias en América del Sur, y el informe del USDA, por lo tanto opinar sobre lo que puede ocurrir la próxima semana no es posible.

Para el mediano plazo, el clima en América del Sur es lo fundamental, ya que la dependencia mundial para el abastecimiento de soja es cada vez más elevada, con una participación que se acerca al 50% de la producción mundial.

Creemos que si bien podemos seguir observando una toma de ganancias, las pérdidas no deberían ser ilimitadas, ya que ante una caída en los precios se debería incrementar el interés comprador de aquellos operadores que tienen que cubrir posiciones, mientras que en el mediano y largo plazo consideramos que la volatilidad será alta en función de lo que ocurra en Argentina y Brasil.

Mercado Local

Los negocios en nuestro país se concretaron en las tres primeras jornadas de la semana con subas diarias, que si bien eran menores a las que se daban en Chicago seguían esta tendencia.

El miércoles por la noche fue aprobada la ley que modifica el Impuesto a las Ganancias en las exportaciones de cereales, por lo que ya el día jueves nuestro mercado no mostró variaciones a pesar de una suba superior a los 3 dólares en Chicago.

Ya el día viernes tuvimos un mercado externo que mostraba bajas de 7 dólares, y un mercado local enrarecido y con la ausencia de algunos compradores, consecuencia de la modificación citada, lo que derivó en bajas de unos \$ 35 que equivalen a unos 12 dólares por tonelada.

Evidentemente, debemos esperar la normalización del mercado en los próximos días para poder ver nuevamente una evolución de precios similar a la observada en el exterior, la gran incógnita es la actitud que tomará el sector industrial en los próximos días, y si hay marcha atrás en algo o si el productor es el que soporta estos cambios como se observó en estos días.

Soja 2003/04

La rueda de soja en el Mercado a Término es evidentemente la que muestra mayor volumen en la operatoria de este mercado, por lo que concretar operaciones es algo sencillo, y arrojando además la mejor alternativa de precio a la que se puede acceder actualmente.

La posición Mayo del MaT cerró la semana en 166,2 dólares por tonelada, 4,7 dólares por encima del viernes pasado, sin llegar a copiar la suba de igual posición en Chicago de 8 dólares, ni siquiera restando a esta ganancia las retenciones, pero a pesar de esto sigue siendo la mejor opción de cobertura.

En el día de hoy, al igual que en el resto de los productos, un exportador ofreció previo a la apertura de En las próximas semanas el ingreso a mercado de otros compradores logrará mejorar estos valores por medio de la competencia.

De todas formas, consideramos que no se debe dejar de lado la posibilidad de ir haciendo coberturas en el Término tanto con futuros como con opciones, ya que hoy existe la posibilidad de concretar compras de opciones con primas razonables que otorgan un piso de venta superior a los 140 dólares, valor al que hace tan solo dos meses atrás varios productores comenzaban a vender su cosecha

Fuentes: SAGPyA, USDA, ROFEX, MATBA, INTA, Granar