



## MERCADOS GRANARIOS

### ¿NUBARRONES POLITICOS SOBRE LA SOJA?

#### CONFLICTOS POLÍTICOS

Antes, los precios domésticos habían caído un poco, no sólo por la baja de Chicago, sino también por la disminución de operaciones como resultado del paro al que convocaron entidades como CRA (Confederaciones Rurales Argentinas), FAA (Federación Agraria Argentina) y SRA (Sociedad Rural Argentina), en un hecho de unidad bastante inusual, que muestra el sentimiento de decepción del campo frente a las autoridades.

**El paro pareció ser más la respuesta a la falta de consideración y reconocimiento, por parte de las autoridades hacia el agro, que de hechos puramente económicos.** Está claro que no existe un interlocutor oficial que entienda cómo afecta al espíritu productivo del agro cada vez que el gobierno toma medidas "desmedidas", como si se tratara de un enemigo al que hay que sorprender con "emboscadas nocturnas".

#### HABLANDO DE PRECIOS

**En definitiva, hay indicios estimar un cuadro futuro alentador.** Todos sabemos cuán fuerte está el mercado de maíz. Y ello repercute también en la soja. La mayor demanda de proteínas no sólo recae sobre la soja en sí sino, también, sobre el maíz, pero como el valor internacional de éste ha tenido un espectacular salto, lógicamente, cada día se nota más el traspaso, que realiza la industria cárnica, desde el maíz hacia la soja.

¿Y para qué hablar del biodiesel? Otro elemento de suba, contundente. **Además se estima que la siembra de soja, por la competencia del maíz, en EE.UU., va a caer cerca de un 5%.**

En todo es cuadro nuevo hay un aspecto distintivo. Está en la diferencia que muestra esta semana respecto al precio futuro y al disponible. Antes del paro, el valor del futuro había llegado a u\$s198/199 y ahora le cuesta acercarse a ese nivel, pues más bien ronda en un nivel de u\$s195. En cambio, sobre el disponible, se ha logrado con facilidad volver a los mejores momentos, ya que en la actualidad el precio se mueve en un nivel próximo a \$640.

#### ¿Por qué puede suceder algo así?

**La respuesta la podemos hallar en la necesidad de mercadería de las aceiteras que pujan por hacerse de soja.** En tanto, sobre los futuros, lo que incide más es el propio Chicago y, por supuesto, por lo bien que evoluciona el cultivo en el MERCOSUR.

La cadena de la soja es una sola y tiene múltiples eslabones. Uno de ellos es el propio Estado. Es necesario hacer un adecuado lobby para que la población comprenda la posición del agro, porque el Estado es el aparato que gobierna a la nación y, a la larga, responde a sus demandas.

La cadena de la soja, hoy más que nunca, requiere de marketing político. No hay que olvidarse que para el gobierno la producción de soja es lo mismo que agro y, por ende, ella también se encuentra en el lado, hoy por hoy, del presunto enemigo. Es duro pero todo indica que es así.

## RETENCIONES

¿Será que se viene algo en términos de derechos de exportación sobre la soja, detrás de los rumores de estos días? **Algunos comentan que podría disponerse un incremento de 5 puntos sobre las mal llamadas retenciones.**

¿Por qué la autoridad económica dispondría algo así? Una respuesta podrá sustentarse en la convicción del Gobierno acerca de la renta adicional que tendría el agro por el aumento de los precios internacionales. Partiendo de tal premisa, resolvería "quitar tal adicional" para redistribuirlo entre los industriales de la alimentación a fin de "compensar" sus aumentos de costos, con el fin de que no suban los precios de sus productos elaborados.

**Se trataría, otra vez, de un operativo de redistribución de ingresos, a contrapelo de las más elementales bases del mercado y su complejo sistema de formación de precios.**

Además, según lo que piensan algunos, la cosa sería mostrar al campo que el brazo no se tuerce así nomás, y menos con paros. Por el contrario, la señal que pretendería emitir es que toda medida de fuerza, lleva a las autoridades a profundizar el camino de intervención, emprendido hace unos años.

La hipótesis no es descabellada, considerando la fuerte tendencia de las autoridades a redistribuir utilidades y recursos según su unilateral forma de ver las cosas.

## VALORES DE MERCADO

Ello podría explicar la diferencia que existe entre lo que pasaba hace unas dos semanas y ahora, cuando los negocios forwards, correspondientes a la cosecha 2006/07, están entre u\$s189 y u\$s195. Recordemos que habían llegado a superar el nivel de u\$s198, tan sólo a principios de diciembre. En cambio, en el mercado disponible, los precios llegaron a \$640 un récord histórico. Y se mantiene en un valor próximo a \$620.

Los valores de la soja disponible ofrecidos, el lunes 18 de diciembre, fueron de \$ 620 con descarga inmediata. Y para la oleaginosa de la nueva cosecha las fabricas trabajaron sobre un precio de tan sólo u\$s 189.

A su vez, el informe del USDA no influyó en el comportamiento del mercado. No mostró modificaciones en el balance de oferta y demanda de soja 2006/07 de EE.UU.

Respecto al cuadro mundial, las cifras del USDA fueron en suba. Se aumentó la estimación de producción mundial de oleaginosas en 3 millones de toneladas, ahora se calcula en 395,5 millones. Para la Argentina hubo un suba que deja a la estimación en 42 millones de toneladas, dadas las buenas condiciones climáticas en las siembras.

**Fuente: datos propios y de terceros/MAT/CBOT/BCR  
Consultora NewsAgro.com.ar**