



→ → **NewsAgro Argentina**

Mercado Granario

¡Arriba con la Soja!

Así el Gobierno busca que no se encarezcan al público productos derivados del trigo, la soja y oleaginosas. El incremento en las retenciones se basa en que está anunciada una cosecha récord para este año, de la mano de un muy buen momento para los chacareros.

La novedad no es tal, ya que **desde hace un par de semanas la noticia comenzó a circular por el mercado de granos**, y las medidas está considerada una especie de castigo a los paros que el sector agropecuario realizó durante finales de 2006.

Luego del **shock los valores locales de la oleaginosa están oscilando entre 610-620 \$/ ton**, mientras que en el mercado de futuros el precio es de 194-195 dólar/ton, manejándose así niveles más bajos por 30 dólares que en el mercados internacional.

Tras el aumento anunciado oficialmente, **la soja pasa a estar gravada con 27,5%, en tanto que para el aceite y a la harina el impuesto asciende al 24%**. Los industriales que extraen aceite verán así en gran parte afectada su ganancia, dada que **la inestabilidad de la producción, la evasión y otras maniobras ilícitas, afectarán sensiblemente a la producción**.

DATOS INTERNACIONALES

Según el último informe granario del USDA y la soja en Chicago tuvo una fuerte mejora; los precios internacionales se mantienen firmes. **El USDA subió la proyección para la Argentina de 42 a 42,5 millones de toneladas** y no modificó su estimación de 56 millones para Brasil. El informe oficial de EE.UU. ahora muestra un stock final de 56,2 millones de toneladas (55,7 mes y 52,2 año anterior) y la relación stock/uso de 25,22% (25,03% mes y 24,45% año anterior).

Aunque se esperaban reducciones en los volúmenes de producción, resultaron mayores a lo esperado por el mercado. La probabilidad de que el balance actual se modifique en 2007/08 es considerable. **Así, los precios internacionales pueden pegar otro salto, porque es muy posible que el área sembrada en los EEUU se reduzca visiblemente**.

El USDA estima que la producción de EE.UU. pase a ser de tan sólo 86,8 millones, es decir muy por debajo de los cálculos diciembre cuando publicaba un volumen de 87,2 millones de toneladas.

El clima que favorece el desarrollo de la soja sudamericana y distintos analistas ya prevén una cosecha récord en la Argentina. En Brasil, en general, las condiciones son buenas. La demanda mundial proyectada para la oleaginosa y sus subproductos es muy elevada. Y a ello hay que agregar la baja en la superficie de EE.UU.

Entre otras cuestiones, no menores, es necesario indicar que **el contexto actual es particularmente positivo para la rentabilidad de la producción argentina**. La respuesta es sencilla: la industria de la molienda ha crecido tanto que en los próximos meses habrá de requerir cada vez mayores volúmenes y por ende corre el riesgo de enfrentar cuellos de botella en el abastecimiento local. **El cuadro que enfrenta la producción argentina es el de un nivel insuficiente para cubrir las necesidades** del crushing local, por lo que éste debería, seguramente, recurrir a la importación de soja de Brasil y Paraguay.

Por si ello no fuera suficiente, existe otro elemento de suba: **China podría tener una alta dependencia de de la soja sudamericana** en el 2007/08 si la producción estadounidense es inferior a la campaña anterior.

Fuente: A. Ledesma, datos propios, BCR y MATBA
Consultora NewsAgro www.newsagro.com.ar