

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Sembramos en un mar de especulaciones

Por Salvador Di Stefano



El campo sembrará mayoritariamente soja, aunque podría ser más negocio el maíz. La falta de financiamiento, hace que se tomen decisiones erróneas, el dinero manda. Los presidenciables, no entienden nada, no desean quitar retenciones.

Dicen que se sembrará menos maíz y más soja.

.- Es cierto, el maíz requiere de mayor inversión que la soja, sin embargo la soja tiene

un precio muy malo, con expectativas de que no haya mejoras en el horizonte.

Todo eso lo sabemos, vos ¿que nos decís del tipo de cambio?

.- En el año 2015 estuvimos en un sube y baja. El Banco Central hasta el mes de marzo vendió por un total de U\$S 991 millones, luego de esa fecha recupero dólares, hasta llegar a junio con un saldo positivo de U\$S 1.975 millones, desde julio en adelante, volvió la venta de dólares.

¿Qué sucedió?

.- Hubo menos exportaciones y más importaciones. Básicamente por un deterioro profundo de los términos de intercambio, las cantidades exportadas e importadas son las mismas que un año atrás.

¿Cómo estamos hoy?

- Al 4 de septiembre de 2015, el Banco Central en el año vendió U\$S 55 millones. En los últimos 70 días, las ventas del Banco Central se ubican en U\$S 1.648 millones. Hay una corrida contra el Banco Central, impulsada por ahorristas, turistas, importadores y empresas que necesitan remesas utilidades al exterior. A esto hay que sumarle la aprobación de la justicia del contado con liqui, como un instrumento para pagar deuda en dólares al exterior.

Esto no impacta sobre las reservas

- Correcto, es una operación entre particulares, pero impacta en el contado con liqui, lo que produce un impacto en el dólar bolsa, y por ende en el dólar blue. Esto trae como consecuencia una mayor brecha en dólar oficial y dólar blue, lo que espanta inversiones.

Me lo explicas mejor.

- El dólar bolsa surge de comprar bonos en pesos y vender en dólares. Este dólar pasó de niveles de \$ 12,00 hace 90 días atrás a \$ 14,20 en la actualidad. Esto empujó al dólar blue a la zona de 15,50.

¿Cómo está la brecha?

- El viernes el dólar oficial estaba en 9,36, y el blue en 15,50. Esto implica una brecha del 65,7%.

¿Cómo está el dólar convertibilidad?

- Si tomas las reservas al 8 de septiembre, se ubican en U\$S 33.521, y la base monetaria se ubica en \$ 532.247 millones, esto da como resultado un dólar de convertibilidad de \$ 15,90.

¿Cómo lo ves?

- Veo al Banco Central muy complicado. El 4 de octubre tiene que afrontar el pago de bonos por U\$S 6.600 millones, el 17 de octubre tiene que pagar la renta del Bonar 2017, el 7 de noviembre el pago del Bonar 2024, y en diciembre paga renta del Discount. Muchos vencimientos por delante, que le harán disminuir las reservas. A esto le tenes que sumar que la gente sigue comprando dólar ahorro, y dólar turismo, a un ritmo de U\$S 1.000 millones al mes.

¿La base monetaria?

- Sigue siendo expansiva, el gobierno de cara a las elecciones desea mantener bien alto el consumo. En septiembre se incrementó en más de \$ 20.000 millones. En el mercado no hay billetes, se restringió el efectivo por dos causas. Por un lado se quiere contener al dólar blue con menos billetes, por otro lado, no hay stock de billetes, si seguimos imprimiendo de \$ 50 y \$ 100 no hay máquina que resista. Se espera una importación de billetes de Chile y Brasil.

No es mejor hacer un billete de \$ 500 o \$ 1.000

- Eso empiojaría el relato, pedido denegado.

Como seguimos

- Sembrar es cuestión de fe. No vemos una gran suba de precios, pero todo indicaría que el próximo gobierno se encontrará con tan pocas reservas en el Banco Central, no le quedará otro camino que ajustar el tipo de cambio. Por otro lado, la oferta exportadora de Argentina está reducida al sector agrícola, el que llegué deberá dar incentivos a la siembra de maíz, trigo y soja, para generar un saldo exportable de la balanza comercial. También debería atender la exportación de la ganadería, que sería apta para el ingreso rápido de dólares, el bien más escaso de nuestra economía.

¿A qué precio estaría el dólar con el próximo presidente?

- Es de una complejidad tan grande, que resulta difícil explicarlo en esta página. Hay que armonizar un conjunto de medidas, que van desde lo impositivo, precio de tarifas públicas, nueva ley de combustible, incrementos salariales, reducción del déficit fiscal, capitalización del Banco Central, liberalización del INDEC, entre tantas otras medidas necesarias para encauzar los problemas actuales.

¿Entonces?

- Argentina pasado el 10 de diciembre se enfrentará a 180 días en donde cambiarán viejos paradigmas. Se acordará con los fondos buitres, se llevará adelante un blanqueo, se devaluará la moneda, aumentarán la luz y el gas, disminuirá el precio de la nafta, y los empleados no perderán poder adquisitivo. Es un gran cambio de paradigma. Pero no se hace de un día para otro.

¿Qué sabemos?

- que se beneficiara el sector de la producción y exportador, en detrimento del sector consumo e importador. Los puntales del actual programa económico, se toman un descanso en su largo crecimiento, y los que no crecieron en los últimos años, comenzarán una etapa de expansión económica.

Podemos decir que lo peor ya pasó.

- Te diría que estamos en un río de montaña, venimos de remar cuesta arriba, ahora viene la etapa de los rápidos, en donde iremos muy rápido, con muchas rocas en el lecho del río, tendremos que tratar de que dichas rocas no nos dañen la embarcación, y atravesar esta etapa de la mejor forma posible. Pasado los primeros 180 días del próximo gobierno, seguramente navegaremos un río de llanura, en donde podremos arreglar la embarcación, ir mucho más rápido y tranquilos.

¿Qué hago?

- Sembrar todo lo que puedas sembrar. Los precios del maíz, son mejores que la soja. Si hay una devaluación ganarás más con el maíz, que con la soja. Si no tienes capitales, sembrar soja, pero no dejes de apostar por el campo.

¿Qué dicen los presidenciables?

- Ninguno de los tres tiene idea de lo que sucede en el campo. Por ejemplo, todos dicen que hay que disminuir muy poco la retención a la soja. Es un grave error, lo que se discute como ilegal es un impuesto como las retenciones, por ende deben eliminar todas las retenciones. Si están preocupados por la recaudación, deben saber el hombre de campo pagará mucho más por impuesto a las ganancias, si ganaría más dinero, por ende, no deben temer si sacan las retenciones.

¿No saben que las retenciones son ilegales, y que si ganan dinero pagan más ganancias?

No lo saben, ni ellos, y mucho menos sus economistas, que son citados por el campo a exponer, pero no a escuchar los problemas. Lo que no sabe ninguno de los presidenciables, es que el campo está lleno de emprendedores, que lo único que hacen es soja, y alquilan el campo a terceros para buscar escala. Si no le dan respiro a dichos emprendedores, se quedan sin el generador de divisas de los próximos 4 años.

¿No lo saben?

.- Hay responsabilidad compartida, los políticos no lo saben, y el campo no lo sabe explicar. Hemos empeorado económicamente desde el año 2008 a la fecha, la renta no logra remunerar el capital invertido. Sin embargo, el mito urbano es que el campo esta con ganancias extraordinarias. Tal vez, los dueños de campo que dan en alquiler están en ese escenario, pero no es el 100% del campo Argentino, y tampoco el 80%, es una minoría que existe en todos los sectores. Hay industriales que ganan mucho dinero, y una gran mayoría que la rema en el dulce de leche. Lo mismo pasa en otros sectores de la economía. Nuestra dificultad en acercar propuestas, hacer lobby y concientizar a la sociedad de nuestro negocio. Esto nos coloca en una posición de desventaja, habría que revisar políticas de comunicación, pero eso lo dejamos para otro artículo, ahora sembrar, con fe y esperanza, la devaluación corregirá errores, una vez más, y esperemos que sea la última. Necesitamos gobiernos que nos den previsibilidad y confianza, hasta ahora hemos tenido temor y espanto. Basta de discutir rebajas de retenciones, nuestra posición es basta ya de retenciones, para recaudar está el impuesto a las ganancias.