

ESCENARIOS GRANARIOS



PREMIO LA NACION - BANCO GALICIA
A LA EXCELENCIA AGROPECUARIA

Confirmaciones de un Cambio de Época para el Sector Agrícola

Se confirmó lo anunciado en campaña. El nuevo ministro de Agricultura dijo que se eliminarán retenciones al maíz, trigo y carne y bajarán las de soja de un 35 a un 30 por ciento. Medida reclamada por el sector hace años, comenzaría el 11 de diciembre. La incógnita ¿Qué pasará con las existencias de soja durante los próximos días?

Tiempo de pasar de expectativas a realidades. Atrás quedaron los interminables meses de campaña electoral con promesas auspiciosas. Tras el triunfo electoral de Mauricio Macri como presidente, las miradas se centran en las primeras medidas que se tomarán para apuntalar el agro, principal motor de la actividad nacional.

Precisamente, **el nuevo ministro de Agricultura, Ganadería y Pesca, Ricardo Buryaile, anunció el fin de la medida que enfrentó al actual Gobierno desde el 2008 con el campo**, “el nuevo gobierno sacará las retenciones al maíz, el trigo y la carne. Además, bajará del 35 al 30% las de la soja” fueron sus primeras declaraciones públicas. Una confirmación más que esperada por un sector que tiene **un panorama que no admite ni un minuto más de postergaciones en los temas candentes como presión tributaria, acceso a financiamiento y normalización de la comercialización.**

En tal sentido, **el mercado a lo largo de la semana mostró un escaso volumen de negocios, no sólo a la espera de las novedades en materia política**, sino también por la semana más corta de lo habitual en Estados Unidos (día de acción de gracias) y localmente por el feriado del día viernes.

En el caso de la soja, las fábricas mantuvieron las ofertas en \$2500. Sin dudas las expectativas se centran en los cambios que pueden venir para el sector en los próximos meses. Respecto al mercado de Chicago, **puede ser factores alcistas la subestimación probable de la demanda y la firmeza del mercado físico.** A nivel local **la gran incógnita es que pasará finalmente con las existencias disponibles de poroto que se calculan entre 16-17 millones de tt**, mercadería que podría

volcarse al circuito comercial en las próximas semanas, sobre todo por el **elevado inverse entre cosechas**.

Recordemos que **a nivel internacional, tanto el maíz como el trigo, se vieron debilitados por la fortaleza del dólar que nuevamente fue un significativo driver bajista**. En tanto localmente si bien los valores se mantienen sostenidos, hubo una marcada reducción en el volumen de operaciones. El disponible estuvo en \$ 1300 para la zona del Gran Rosario. Por su parte la entrega diferida a febrero alcanzó los U\$S 145. En cuanto a la condición de los cultivos, la BCBA relevó el avance de la siembra de maíz para grano comercial sobre el 39,1% de los 2,72 millones de hectáreas previstos, con un progreso semanal de 2 puntos. Por último **en trigo para la zona del Gran Rosario los exportadores pagaron \$ 1300 por tonelada de cereal condición cámara y \$ 1350 por la mercadería de calidad**. En cuanto al cereal condición cámara con entrega en enero, las propuestas de los exportadores crecieron hasta U\$S 155 para Bahía Blanca y U\$S 150 para Necochea, en tanto que para la zona de Rosario se mantuvo en U\$S 150.

Recapitulando, **la cosecha record de soja y maíz en el hemisferio norte ya es un hecho**, pero **ciertas señales indican que los pisos en los valores quedaron atrás**. **El gran interrogante de cara a los próximos meses será Sudamérica**. Si el clima acompaña habrá doble cosecha record y los precios se mantendrán deprimidos, pero en un mercado dominado por la demanda, cualquier ruido climático en Brasil o Argentina podría generar una agresiva recuperación. Por el momento **el avance de la siembra de soja supera el 43,2% de los 19,80 millones de hectáreas previstas, con un progreso semanal de 12,4 puntos y con un atraso anual de 1,6 puntos**, en tanto la intención de siembra relevada en las provincias del Norte mostró una recuperación que, de concretarse una vez iniciada la ventana de siembra, podría obligarnos a elevar la actual proyección de superficie. **En maíz, según la BCBA el avance de la siembra supera el 39% de los 2,72 millones de hectáreas previstos**, con un progreso semanal de 2 puntos.

En síntesis, **mejoran las perspectivas de siembra para la próxima campaña, hoy los números siguen siendo ajustados, pero la confirmación de eliminación de retenciones y la probable unificación cambiaría mejoran las perspectivas de los márgenes**. En los próximos días aprovechar la recuperación de precios de soja para desprenderse de la mercadería disponible sigue siendo la recomendación. En tanto para maíz los U\$S 148 son atractivos para cubrir un porcentaje de la cosecha. En trigo aguantar parece ser lo más apropiado.

Sin dudas **un primer paso es la eliminación de las retenciones (trigo y maíz) y la normalización de la comercialización, luego el foco deberá estar puesto en el financiamiento. La recomendación, una buena administración del riesgo financiero y estrategias de coberturas flexibles. Comienza otro campeonato, con perspectivas muy optimistas para el sector**.

Por Lic. Adriano Mandolesi. Analista de Mercado - Consultor de Empresas

Centro de Gestion Agropecuaria de Fundacion Libertad