

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



El Cambio en el escenario, y la toma de decisiones

Por Salvador Di Stefano

El escenario económico de dólar planchado, nos hace cambiar todas las estrategias usadas en los últimos años. El escenario cambio, y no podés tomar las mismas decisiones que bajo el gobierno K.

¿Cómo ves al maíz?

. - Muy simple, mira esta cuenta.

Precio de maíz 9/16	U\$S 161,50	Precio maíz 4/17	U\$S 147,00
Dólar futuro 9/16	\$ 15,34	Dólar futuro 4/17	\$ 17,28
Valor \$ 9/16	\$ 2.477	Valor \$ 4/17	\$ 2.539

El maíz pesificado, vale lo mismo a septiembre de 2016, que a abril de 2017. Esto implica que no conviene retener. Mejor es vender, y colocar el dinero en Lebac.

¿Cuánto pagan las Lebac?

. - Las Lebac te pagan el 29,25% anual, es una tasa muy interesante.

La baja en el precio del maíz es un problema de cara a la próxima campaña.

. - Para nada. Hay una gran avidez por sembrar maíz, sin embargo, pocos han asegurado precio. En la próxima campaña se ganaría mucho menos dinero, porque el dólar esta planchado, no hay perspectivas de fuerte suba de precios, y ya se bajaron las retenciones.

¿Qué opinas?

1- El que tenga maíz debe ponerse a pensar que el mercado mundial está muy ofertado, y que se viene un cosechón en Estados Unidos.

2- En Argentina queda por levantar el maíz tardío, que esta lejos de puerto. Faltan vender unos 11,8 millones de toneladas. Si miramos los precios actuales, es mejor vender y colocarse en la plaza financiera.

3- Vender y comprar dólares no es un buen camino. El dólar a fin de año podría estar como máximo a \$ 16,50, y con las Lebac puedes ganar cerca de un 10% de aquí a fin de año. Son rendimientos muy parecidos, pero le tengo más fe a las Lebac.

4- De cara a la próxima campaña, se esperan 34 millones de toneladas.

La baja en el precio del maíz, mejora el agregado de valor.

. - Fue un gran respiro para varios sectores. El cerdo se comenzó a pagar un poquito más, entre \$ 18,50 y \$ 19,00 el kilo vivo, ofertado por un frigorífico muy importante del país. Se viene la temporada de mayor demanda de cerdo, y el consumo de carne en gancho siguen franco ascenso superando los 15 kilos per cápita. Si a esto le sumamos la baja del maíz, los productores comienzan a estar un poco más entusiasmados. A estos precios invertir en una granja de cerdos, te da un recupero de la inversión de más de 100 años. El que ya hundió plata, se queda esperando una mejora futura. No hay nuevos emprendimientos a la vista.

Lechería

. - Tiene un difícil contexto internacional. La leche en polvo sigue en niveles muy bajos, y no es rentable la exportación, necesitamos un precio superior a los U\$S 3.000 la tonelada. Tal vez dentro de un año sea otro el panorama. En el plano doméstico, mucho se habla de los problemas en la cadena de comercialización, sin embargo, el sector está cruzado por dos sindicatos, camioneros y Atilra, que elevan sustancialmente el costo del producto en góndola. La participación del costo laboral en el queso, pasó de niveles del 10% al 33% en pocos años. Temas para que el gobierno explore e investigue, más no te podemos decir. Los tamberos la siguen remando, y la rentabilidad se observa lejos en el horizonte.

Los pollos y los huevos.

. - El pollo vivo se paga \$ 14,00, bajo la especificación parrillero. Si tienes que comprar el maíz, vas para atrás como loco. El huevo se paga entre \$ 15,00 y \$ 16,00 la docena, según la provincia, y calidad. En este caso, la rentabilidad todavía se defiende, pero no es la misma que tenía un año atrás, con maíz subsidiado.

Ganadería.

. - El consumo de carne está en el piso de 55 kilos per cápita (se cree que es un piso muy firme). Los precios del ternero y el novillito están muy buenos para esta época del año. Te diría que inusualmente elevados. No tenemos buenos precios para exportar, dado que el tipo de cambio bajo nos coloca en valores de U\$S 3,40 en gancho, cuando Brasil, Uruguay y Paraguay están por debajo de los U\$S 3,00. El mix de un proceso de retención y la mayor alimentación a pasto, hace que no llegue mucha mercadería al mercado. El efecto inundaciones ayuda a una escasa oferta de mercado, y precios sostenidos.

Pasamos a la soja

. - Vamos a mirar los precios.

Precio soja 11/16	U\$S 289,50	Precio soja 05/17	U\$S 263,20
Dólar futuro 11/16	\$ 15,95	Dólar futuro 05/17	\$ 17,53
Valor \$ 11/16	\$ 4.618	Valor \$ 05/17	\$ 4.613

Claramente la soja está en un precio inverso en dólares y aplanado en pesos. Conclusión hay que vender, y colocarse en Lebac.

Los precios están muy justitos.

. - Para la próxima campaña estos precios están muy bien para los que están a menos de 300 kilómetros de puerto, tienen rindes superiores a los 30 quintales y son dueños de la tierra.

Para los que alquilan.

. - Si pagan alquileres volados, terminaran negativos en el número final. El que acordó un alquiler de 16 quintales estaría pagando casi U\$S 420 la hectárea. El costo total de sembrar y cosechar una hectárea de soja podría rondar los U\$S 480. Esto implica que el costo de una hectárea rondaría los U\$S 900. Para que pueda terminar con rentabilidad, tendría que tener un rinde superior a los 34 quintales. Recordemos que el rinde promedio en zona núcleo ronda los 38 quintales.

¿Es un número fino?

. - Nunca podemos decir que es un número fino, cuando restan 9 meses para mayo de 2017, y los costos en dólares están más para subir que para bajar. Por otro lado, el cálculo se realizó invirtiendo capital propio. Si tenes que financiarte otra es la canción.

Resulta vital que el gobierno baje 5% las retenciones.

. - El presidente se comprometió a bajarlas para la próxima campaña, sería muy recomendable una baja, pero que lo anuncie antes de que el productor siembre, y pueda hacer sus cálculos. En la zona núcleo está muy clara la cuenta, pero a más de 300 kilómetros de puerto, los resultados patinan. Si se realiza el anuncio, el área de soja podría crecer, de lo contrario, a más de 300 kilómetros de puerto los productores se inclinarán más por el maíz tardío.

En tus recorrida como ves al sector.

. - Hay un gran entusiasmo. En la última campaña se gano dinero. La devaluación, la baja de retenciones y la suba de los precios internacionales, ayudo a que haya una rentabilidad importante.

En todo el territorio.

. - No, en las zonas secas las sonrisas son de oreja a oreja. Sin embargo, hay muchas regiones en donde todavía el agua no te deja sacar la cosecha, o hay soja y maíz bajo agua. Poco se habla de esto en los periódicos nacionales, pero hay regiones que son una palangana. Allí falta capital de trabajo, y un Estado más presente.

¿Cómo está el agregado de valor?

. - Muy complicado. El tipo de cambio bajo no ayuda a quien desea agregar valor. Si a esto el sumamos que el consumo está en baja, y los altos salarios de los trabajadores que están en frigoríficos, industria láctea o camioneros, hoy el productor pierde fuertemente en la relación materia prima, precio final del producto.

Por último, ¿Cómo ves al dólar?

. - La política del gobierno es un dólar bajo. Están ingresando muchos capitales para inversión extranjera directa, y de portafolio. Las provincias se están endeudando en sumas muy grandes. El sector privado ha salido a solicitar más financiación. Nuestra impresión es un dólar que seguirá muy planchado.

En que moneda me conviene endeudarme.

. - Claramente, con tipo de cambio planchado, conviene endeudarse en dólares, sin embargo, muchos productores le escapan a esta financiación, más por el reflejo de lo que sucedió en el pasado, que por lo que viene en materia económica.

¿Cambio el paradigma?

. - El país también. No podemos tomar las mismas decisiones que bajo el gobierno K. Eso nos llevaría a errores garrafales. Estamos en una nueva etapa económica, el que no la vio, va a perder mucho dinero. Hay que presentarse al blanqueo, tomar financiamiento en dólares, e invertir para mejorar los procesos productivos. El Estado nos tendrá que devolver pronto, menos impuestos y más competitividad. Pero es una labor de todos llevarla adelante. Gobernadores e intendente sumarse en la baja de gasto público, y presión tributaria.