

Buenos Aires, Febrero de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Febrero 2016

> **Trigo:** existe una discusión sobre si el trigo se está pagando a los valores de paridad o si hay descuentos. Veamos algunos valores y datos con fecha 3/2/2016:

- FAS teórico de Trigo Pan y Trigo Baja proteína publicado por MINAGRI
- Trigo Pan: \$ 2.463 U\$S 175,17
- Trigo baja Proteína: \$ 2.165 U\$S 153,98

- Tipo de cambio Banco Nación comprador : \$ 14,06/U\$S
- Pizarra Rosario: \$ 1930 U\$S 137,26
- Pizarra Necochea \$ 2060 U\$S 146,51
- MATBA 2/2016 U\$S 142
- MATBA 3/2016 U\$S 143

Por lo tanto queda claro que algún descuento hay, al menos 10 u\$S/tn en lo que es trigo de menor calidad. Pero cabe aclarar que en el trigo de calidad casi no hay descuento ya que existen operaciones entre 170-175 u\$S/tn según destino. La posición MATBA 3/2016 bajó 10 U\$S/tn en los últimos 30 días, mientras que el CBOT para la misma posición subió de promedio 10 ctvos/bushel (unos 3 u\$S/tn). **El mercado de trigo está activo. Argentina gana mercados en el mundo, con trigo forrajero y trigo pan.** La exportación está comprando para cubrir embarques de forrajero. Hay expectativa por compra de Brasil durante el año. **Un mercado que recupere destinos de exportación y competencia entre mercado interno y externo genera expectativa de tener "normalidad" para la próxima campaña.**

> **Maíz:** Picante. Subió 10 U\$S posición Abril y Julio 2016 en MATBA en los últimos 30 días.

> **Soja: Disponible en paridad, soja nueva "abaratándose" sobre cosecha.** Vuelve a pagar diferencial de precio la soja EPA (soja sustentable, llamada así por la Agencia de Protección Ambiental de EEUU). Vale la pena analizar bien el tema.

> **Canon de soja INTACTA:** comienzan los cobros pero sigue el ruido de algo que no se termina de resolver. Los productores sienten que pagan caro, las empresas sienten que no se reconoce la tecnología, hay algunos pedidos de intervención al Gobierno. Una historia que merece resolverse para dar un salto de calidad.

> **Importación de soja:** se aprobó la importación temporaria para molienda de la industria. **Una ventaja para la industria en la puja de precios fuera de período de cosecha.** Y una posible amenaza de que el productor pierda premio de precio.

> **Girasol: se están descontado unos 20 U\$S/tn.** Poco premio por Girasol Alto Oleico. Un cultivo que no termina de despegar.

> **Fletes:** se recalienta el tema por amenaza de paros a nivel nacional si no hay ajuste de tarifas. Hay pedido de empresarios de dar de baja la "tarifa de referencia" de las cartas de porte. **Posibles complicaciones logísticas y financieras.**

> **Lechería:** buenas intenciones de todas las partes, diálogo, algo de subsidios del Gobierno, **pero con un precio de 2,50 \$/litro o similar la renta no aparece.** Hasta que no se recupere el mercado internacional y no haya fluidez en la exportación argentina para reducir stocks, va a costar.

> **Ganadería:** se busca un culpable por los precios que paga el consumidor respecto a los que recibe el productor. Esta discusión no lleva a nada. **La solución no es decirle a la gente que no consuma.** Si la carne es considerada un mercado elástico, en poco tiempo se acomodarán los precios. Y si es considerado inelástico el consumo no va a bajar por más que un funcionario o dirigente lo pida. **Abrir mercados, revisar ineficiencias de la cadena, aumentar la producción y no descuidar el status sanitario traerán buenas noticias en el mediano plazo.** Empiezan las inversiones extranjeras en la industria frigorífica.

> **Créditos:** sigue ofrecido y las tasas se estabilizaron.

Zorraquin + Meneses y Asociados

Oficina: Colectora Acceso Norte km 49,5 Edificio Concord Of. 315 Cristal - Pilar (1629) - Prov. Buenos Aires - Argentina

Tel.: 011 6091 3628 - contacto@zorraqinmeneses.com - www.zorraquinmeneses.com

INFORME ESPECIAL Z+M DIC 2015. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA

Buenos Aires, Febrero de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Febrero 2016

> **Empresariales:** los empresarios siguen enfocados en la campaña actual, por distintas razones. **Primero, todavía no se percibe en el bolsillo del productor las mejoras producidas por aumento de precios y liberación del mercado.** Esto implica que todavía falta liquidez, todavía siguen las deudas de arrastre, falta concretar los resultados productivos... y los reclamos de aumento de tarifas, salarios, servicios, y arrendamientos entre otros siguen a la orden del día. Segundo, los problemas climáticos por exceso o déficit hídricos, comprometen cultivos en distintas zonas. Tercero, el aumento del precio del maíz (considerar que lo que valía 1000 hoy vale 2000 \$/ton) + disminución del precio de la carne respecto al pico de diciembre (10-15%) + precio de la leche que no se mueve, son factores que dificultan la generación de liquidez y demoran decisiones en las actividades ganaderas. En este contexto, la campaña nueva todavía parece un asunto de largo plazo.

> **Falleció Rogelio Fogante:** nuestro reconocimiento y homenaje a una gran persona, un innovador, un emprendedor.

Alejandro Meneses

alejandro@zorraqinmeneses.com / Celular: +54911 41479017

Twitter: @AleMenesesZM

LinkedIn: <https://ar.linkedin.com/in/alejandro-meneses-3890a8112>

Teo Zorraquin

teo@zorraqinmeneses.com / Celular: + 5491154090097

Twitter @Teo ZorraquínZM

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/in/teo-zorraquin-0b7b3436>

Zorraquin + Meneses y Asociados

LinkedIn: <https://ar.linkedin.com/in/zorraquin-meneses-b36485112>

Facebook: <https://www.facebook.com/pages/ZorraquinMeneses>