

Buenos Aires, Junio de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Junio de 2016

> **Rally de precios:** desde nuestro último informe, hace un mes, los precios no paran de subir. En el cuadro les mostramos la evolución de precios de los distintos cereales y oleaginosas en sus distintas posiciones. Una buena noticia, sin duda para analizarlo y sacar conclusiones.

	10-may	11-jun	U\$S/tn	% Var
Soja				
Disponibile	275	308	33	12%
jul-16	277	309	32	11%
may-17	265	286	21	8%
Maíz				
Disponibile	200	216	16	8%
jul-16	162	190	28	17%
abr-17	155	176	21	14%

	10-may	11-jun	U\$S/tn	% Var
Trigo				
Disponibile	172	189	17	10%
jul-16	174	181	7	4%
ene-17	169	171	2	1%
Girasol				
Disponibile	310	348	38	12%

> **Arrendamientos:** sigue la presión sobre el valor de los arrendamientos, acompañada por el aumento de los precios a futuro de los granos. Mantenemos que si no se consideran las zonas que han estado muy afectadas por los excesos hídricos, los aumentos van del 10% al 30% en promedio, medido en kilos de soja por hectárea a pagar.

> **Cosecha fina:** empezaron las siembras de trigo en la zona norte y de a poco en la zona sur. Todavía se mantiene la expectativa de un aumento de área del 20% al 25% respecto al 2015, lo que daría un área sembrada algo superior a los 5 millones de hectáreas. Una buena noticia para los suelos, aunque los márgenes no prometan tanto como la expectativa.

> **Semillas:** cerca de definirse el conflicto con Monsanto...pero todavía no queda claro a qué arreglo se llegó. Lo que sí está definido es que el INASE tendrá más poder para controlar y que existe la voluntad de controlar mejor el pago de la tecnología en las autógamias como trigo y soja, tengan o no incorporado un evento biotecnológico.

> **Cosecha 15-16:** la más larga de la que tenemos memoria. En estos últimos días el buen tiempo está permitiendo avanzar sobre la soja, estimándose que faltaría un 15-20% de superficie a recolectar, y teniendo en cuenta que en muchas regiones hubo pérdidas por las inundaciones. Y falta al menos un 40% a 50% de la superficie de maíz. La producción de soja caería a un total de no más de 56 millones de toneladas.

> **Semilla de soja:** mucha demanda de semilla por parte de los semilleros y demás agentes de la cadena comercial. Se ven traslados de grano apto para semilla desde zonas alejadas entre sí y mucha voluntad de hacerse de la mercadería pagando buenos precios. Se presenta oportunidad para los productores que tengan las variedades correctas, con sanidad y secas.

> **Semilla de maíz:** hay "amenaza" de que podría faltar semilla. No parece que esto pueda suceder, aunque es posible que los híbridos más buscados se agoten temprano. Por ahora los precios de la bolsa de los maíces más buscados siguen firmes (180 a 200 u\$s/bolsa) y se empiezan a cerrar algunos negocios por canje con granos disponibles o futuros.

Buenos Aires, Junio de 2016

APUNTES PARA EMPRESAS / Junio de 2016

> **Créditos:** las tasas en pesos siguen arriba del 30% anual. Se confirma la oferta de créditos en dólares con tasas de 5,5 a 7,5% anual. Y para determinados clientes o para determinados negocios esas tasas en dólares existen para créditos de largo plazo enfocados a inversiones que incluyan compra de activos.

> **Blanqueo:** se encuentra en el Congreso de la Nación el proyecto para blanqueo impositivo de fondos y bienes. No queda claro, si sale, el impacto que esto puede tener en los negocios del agro. Pero podrían aparecer fondos que generen presión sobre el precio de algunos activos como la tierra y también recursos que brinden liquidez a las empresas.

> **Ganadería:** recomponiendo fuerte el precio del gordo, superando en muchos casos los 30 \$/kg y dando un respiro a los invernadores. La invernada firme pero sin subas relevantes, manteniéndose en el orden de los 35 a 37\$/kg el ternero macho no demasiado pesado. El precio del maíz de casi 3000 \$/tonelada obliga a repensar los negocios. El consumo por habitante habría caído en estos meses o menos de 56 kilos por año y la exportación registra un leve incremento.

> **Lechería:** precios subiendo de a poco, ya hay cuencas con leche a 3,5-3,7\$/litro y más al norte superando los 4 \$/litro. Empieza a subir el precio internacional. No alcanza, pero se revierte la tendencia. Demoras en el cobro de los subsidios.

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: + 54911 54090097

Twitter @Teo ZorraquínZM

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

Zorraquin + Meneses y Asociados

Linkedin: <https://ar.linkedin.com/in/zorraquín-meneses-b36485112>

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

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 JUN 2016. AGRADECEMOS SU DIFUSION CITANDO LA FUENTE DE REFERENCIA