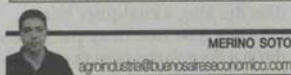




ARCHIVO



MERINO SOTO

agroindustria@buenosaireseconomico.com

La posibilidad para estos dos sectores del campo argentino es más que promisorio. La ecuación de precios y alimentos van de la mano. El surgimiento de nuevos consumidores globales impulsa la demanda.

El aumento y la mejora de la calidad de la dieta a nivel global es el principal factor de crecimiento de la demanda de alimentos para los próximos 10 años.

Demanda que surgirá de los países de Asia y África, precisamente por el aumento de su población. Los expertos estiman que este último continente al 2015 tendría 221 millones de personas que van a pasar de la extrema pobreza a satisfacer sus necesidades.

Sin embargo, otros factores como el crecimiento de la economía mundial para el año que viene del orden del 4,2%, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), también ayuda al alza de los alimentos.

Hoy la soja en el plano interno quebró su propia marca del 6 de febrero de 2008, cuando tocó los \$1.163 la tonelada.

La carne vacuna también rompió sus precios. El productor recibe por su hacienda un dinero que ya se compara con los principales países exportadores en este rubro.

Todo parece indicar que el campo argentino se encamina hacia una etapa de buena rentabilidad deter-

SOJA+CARNE

El sector agroganadero tiene asegurado buenos precios en la próxima década. El consumo es el motivo por el cual la demanda en ambos productos tendrá un marcado crecimiento



Los precios se comparan con los de los principales exportadores

minada por el alza de los precios asentada en el alto consumo.

COMMODITIES. Durante el seminario Agrotendencias 2010 que se llevó a cabo el pasado miércoles, el economista Juan Lluch sostuvo que la tendencia de los precios altos de los alimentos, así como el crecimiento económico de los países emergentes –socios estratégicos para la Argentina–, se mantendrá por un mínimo de 10 años, con la posibilidad de que sean 20.

En ese sentido dio una serie de motivos por los cuales la demanda seguirá firme, lo que incentivará al aumento en el precio de los commodities. Una de ellas es que el Fondo Monetario Internacional (FMI) está dando un pronóstico de crecimiento para este año de 4,8% en la economía global y de 4,2% para el 2011. Además, América latina tiene una recuperación sincronizada para todos los países.

Además, remarcó que a nivel global no hay riesgo ninguno de inflación y por lo tanto las tasas de interés van a seguir muy bajas, lo que es “un aliciente para los precios de los commodities”, y esto es un escenario que va a durar todo el año que viene –de tasas de interés internacionales muy bajas–, algo que “no sólo favorece el precio de los granos” sino que también hace que haya dos riesgos a monitorear: uno, “si la economía global o algunos países como los Estados Unidos, recaen en una recesión”, y el segundo: “Como las tasas de interés son tan bajas, todos los tenedores de liquidez han salido de shopping por los países emergentes comprando bonos como los argentinos –ya que tenían un alto rendimiento– y también activos agropecuarios”.

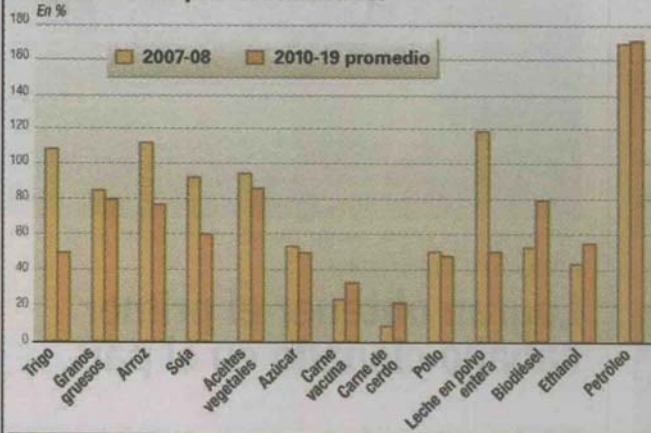
Pero puso una luz amarilla respecto de la guerra cambiaria, donde todos los países quieren devaluar sus monedas, pero para eso necesitan que alguien la aprecie: “algo que no pasa”. Para Lluch esto es preocupante de cara al futuro y es que los principales contendientes de esta guerra cambiaria son Estados Unidos y China. El temor recae sobre los commodities, sabiendo que ambos países son los más importantes exportadores e importadores mundiales de soja, respectivamente.

En lo referido al ascenso de los países emergentes, el economista dio cinco razones por las cuales el crecimiento de estas naciones “llegó para quedarse”. Una de ellas es

BLOOMBERG

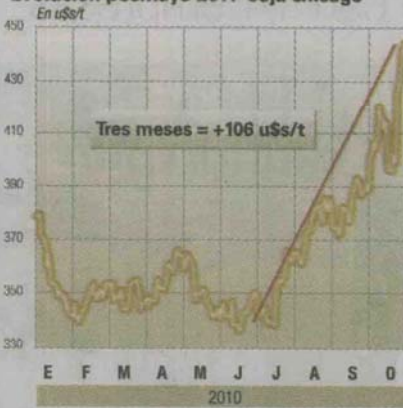
Alimentos con mayor demanda

Precios nominales para los commodities

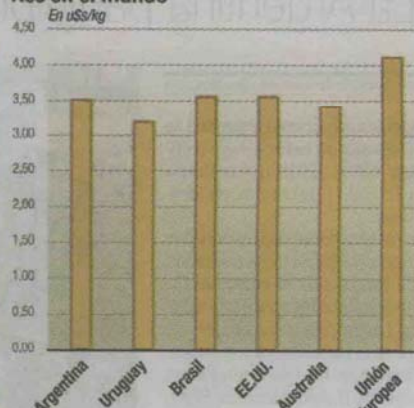


Fuente: OECD, FAO, CBOT y Agrotendencias

Evolución posmayo 2011- soja chicago



Res en el mundo



Buenos Aires Económico

la incorporación de la gente del campo a la ciudad. En China migran hoy 35 millones de personas. Y es que en el gigante asiático un 60% de su población, es rural. En el caso de la India es el 70%.

Por otro lado, los precios de los bienes de capital han bajado de precio todos los años en relación con las materias primas. Como ejemplo contó que una notebook costaba 20 toneladas de soja en el año 2000 y hoy vale una tonelada y media. En el 2000 un celular valía una tonelada de soja y ahora con esto se pueden comprar 25 celulares.

También influyó mucho la inversión en educación, lo que hace que el 40% de la población de los países emergentes esté ingresando al consumo. Por último, destacó que las políticas económicas son más sensatas que en el pasado como mantener una inflación baja, entre otras características.

El martes pasado la soja alcanzó un nuevo precio máximo al llegar a los \$1.180 la tonelada, superando así los \$1.163 del 6 de febrero de 2008 y, desde ya, el máximo del año pasado de \$1.074 que cotizó el 11 de junio. Pero el yuyo da para más y quebró al día siguiente su propia marca, al cotizar en \$1.210.

El crecimiento de la oleaginosa en lo que va del año desde su piso -el 31 de marzo- en \$814, es de cerca del 50 por ciento.

Ante esta situación, "el horizonte prevé un sostenimiento de precios para los próximos años, por lo menos hasta el 2020, lo que representa una oportunidad para los países proveedores, como la Argentina", aseguró Gustavo López, director de la consultora Agritrend.

DEMANDA. El crecimiento de los alimentos estará marcado por el impacto de Asia sobre los commodities. En ella se destaca China, primer importador de soja para la Argentina. Al respecto, la Oficina Nacional para las Estadísticas de este país informó que el producto interno bruto (PIB) de China creció 9,6% en el tercer trimestre. En el primer trimestre el aumento fue del 11,9% y en el segundo 10,3%. Por otro lado, Asia impulsa a otros continentes como África que crece y se convierte en demandante. Los países asiáticos tienen además límites para aumentar la producción agroalimentaria. Un dato no menor es que la demanda asiática es la que

La ganadería con un futuro de crecimiento y rentabilidad

■ "Disfruten mucho" con estas dos palabras empezó su charla el consultor ganadero Víctor Tonelli en Agrotendencias. De esa manera confirmó no sólo los buenos precios actuales en la ganadería vacuna sino que también adelantó un futuro promisorio al 2014.

En su exposición, el especialista consignó que en noviembre de 2009, producto de la escasez, la diferencia entre la oferta y la demanda y la recuperación de la oferta forrajera; los precios del ganado empezaron a mejorar hasta mayo de 2010 "a un ritmo de entre 60 y 70 centavos por kilo vivo" mensual en forma consecutiva y esto generó un "cambio" en la "rentabilidad" del productor y también en la participación de hembras para la faena, que retrocedió, "lo que habla del inicio de lo que podemos considerar recomposición del stock en ese contexto", agregó.

Así se pudo observar que en el mercado ganadero de la Bolsa de Rosario la invernada confirmó la suba -en menos de un año- de 200 por ciento. "Pasamos de valores de \$3,5 a un promedio de \$12", afirmó.

Lo mismo pasó con la cría, ya que el incremento fue más "brutal", teniendo en cuenta que los valores de los vientres "el año pasado no estaban en planta baja sino en el cuarto subsue-

lo" y a la fecha la suba es de 260 por ciento.

La semana pasada el ternero en el Mercado de Liniers registró un precio máximo de \$9,34 el kilo vivo.

De cara al futuro el especialista confirmó que se presenta un horizonte no menor a los 3 o 4 años, que trascenderá los tiempos de las actuales políticas o de tiempos mucho más prolongados con otras políticas.

Esto se debe a que el mundo está demandante y subabastecido con proyecciones de "suba de precios en el largo plazo".

En ese marco, Tonelli expresó que "el precio de la carne exportada en los últimos seis años en dólares no ha dejado de subir".

"La respuesta es que ha subido la carne en el mundo. Una carne que resulta escasa para una demanda creciente, la cual está siendo insatisfecha, por lo tanto el precio no deja de subir", agregó.

Por otro lado, remarcó algo que nunca se vio en la Argentina, y es el hecho de que el precio por kilo res en casi todo el mundo exportador "está igual en dólares".

Pero la Argentina tiene disponibilidad de tecnología de procesos e insumos que permiten incrementar producción y productividad. Hoy la relación actual de precios/costos

(términos de intercambio) es inmejorable y es el momento de volver a invertir con inteligencia.

En el corto plazo al 2012 debería esperarse la reinserción de las carnes argentinas al mundo. Los mercados de mayor valor (Estados Unidos, Canadá, México, Corea y otros del SEA) privilegian, y pagan por ello, cortes de mayor tamaño y terminación a grano.

Hay que imaginar la participación en la cuota europea para animales terminados en feed lot y el posible acuerdo UE-Mercosur que implicaría reducción de tasas y restricciones.

Las reses deberán ser de mayor tamaño y por ende hay que imaginar modelos de cría de bajo costo) para llegar a pesos de terminación con más de 450 kilogramos.

A partir de diciembre -en el plano interno- en adelante el consultor auguró "una nueva suba significativa" para el gordo (categoría de consumo).

En el caso del novillo pesado, "los exportadores están pagando entre 10 y 20 por ciento más de lo que les permitiría razonablemente su poder de compra". Esto es porque el precio hoy lo fija el consumo y no la exportación.

En lo referido al novillo el "precio va a seguir infinito por lo menos hasta el 2012".

ha hecho subir el precio del petróleo, lo que llevado al modelo de biocombustibles incrementa el precio de los granos.

Un aliciente más para la suba de los precios es el comunicado de la agencia estadounidense de protección del medio ambiente (EPA, por sus siglas en inglés) que llevó de 10% a 15% la proporción máxima de etanol contenida en el carburante distribuida por los surtidores para los vehículos más nuevos.

Por consiguiente, el mix entre soja y maíz ha venido muy influenciado por la decisión de uso muy intensivo para biocombustibles en los Estados Unidos, lo que hace que se destine más maíz a este tipo de energía, y por lo tanto el precio sube; al subir el precio del maíz lo que hace es desplazar a la oleaginosa. Esto causa una pelea por el suelo, al ser ambos sustitutos perfectos en zonas en donde la correlación es muy alta.

De esta manera el precio va jugando en una banda en la que hay que esperar cómo se estaciona la producción de etanol. No obstante, la política de los Estados Unidos

permite que sea una actividad en la cual la rentabilidad es lo más importante y por ley tienen que ir creciendo los porcentajes de etanol como combustible.

Hoy hay planes para incorporar biocombustibles al consumo de naftas, no sólo en los Estados Unidos sino también en la Argentina y en Europa.

A nivel nacional habrá una mayor demanda de la industria nacional debido a que este año se van a

como se espera que exija en el 2011-ese volumen pasará a ser de 18 millones de toneladas.

Otro factor expuesto por Llach es que los asiáticos se han dado cuenta de que no les conviene un modelo tan exportador como el que han tenido hasta ahora -la crisis global les pegó muy fuerte, sobre todo teniendo un mercado interno muy grande-, es ahí que ha empezado un proceso lento, pero sostenido, de darle mayor importancia al consumo interno y en ese sentido la valoración de la moneda asiática es uno de los eslabones de la cadena ya que esto implica que los salarios en dólares de los trabajadores van a aumentar y por lo tanto tendrán más poder de compra sobre los bienes.

"Esto significa que si las pendientes de demanda venían creciendo del orden de los 20 grados ahora crecerán en el orden de los 25, 30 a 35 grados, es decir que va a aumentar más rápidamente la demanda de alimentos", expresó el ex ministro de Educación.

"Perspectivas de la Agricultura 2010" es el título del informe ela-

50%

ganó la soja en el plano local desde su pico más bajo el 31 de marzo con \$814 la tonelada. Hoy se ubica por arriba de los \$1.200. Un nuevo precio máximo para los sojeros

moler alrededor de 13 millones de toneladas de soja para producir el volumen de aceite necesario para cubrir el corte de 5% de biodiésel con gasoil. Esto hará aumentar el precio. Con el corte del 10% -tal