

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Pymes: Nuevos Parámetros - Caceres y asoc.

Andrés Gosende – Intagro S.A. | Especial para Agroeducación

Contextualizando..... la cosecha de soja esta concluida con un rendimiento país de 29,4 qq/ha y una producción de 49.6 mill de tns. De este volumen ya está comercializado el 50% (32% a precio y el 18% aun a fijar).

El maíz sigue avanzando la trilla rápidamente, ya bordeando el 80% con un rendimiento a nivel de país de 84,7 qq/ha, con una producción estimada en 50 mill de tns. La comercialización alcanza el 55% (42% a precio y el 13% aun sin).

Con estos datos sobre la mesa, el objetivo del artículo de esta semana, es responder a la consulta de que vender si hay necesidad de cubrir los flujos de egresos en el corto plazo.... Suponiendo que tenemos maíz y soja para atenderlos.

→ Si partimos de capacidades teóricas de pagos:

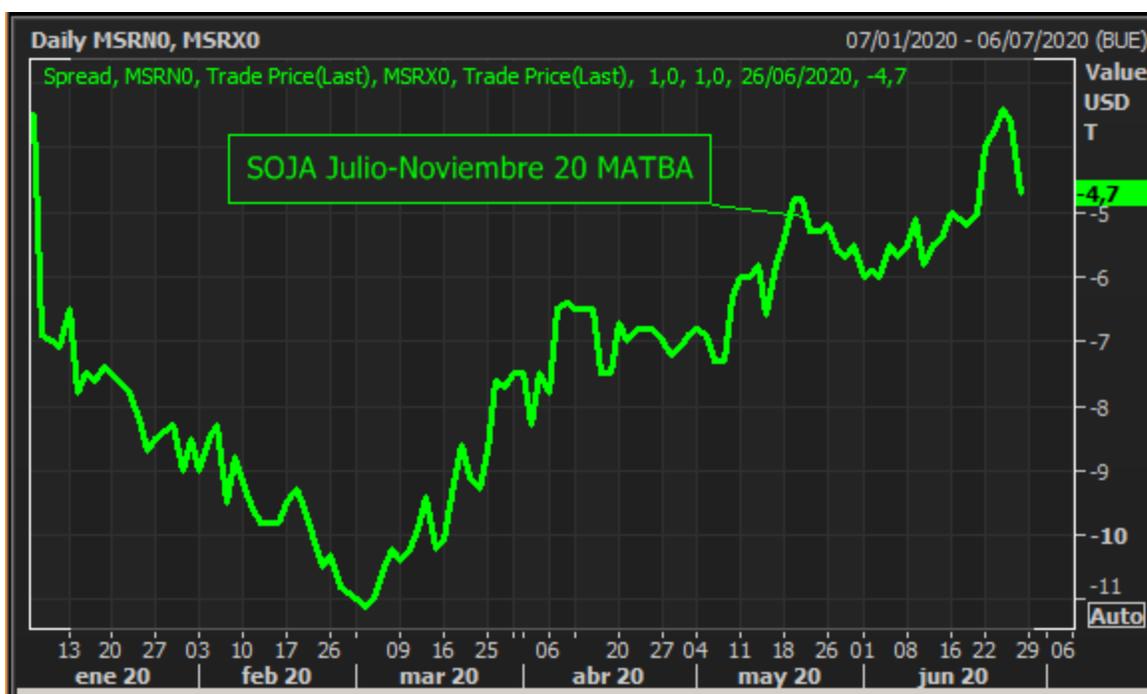
CAPACIDAD TEORICA DE PAGO 26-06-2020

Puerto		Rosario	Rosario	Rosario	Rosario	Rosario	Rosario	Rosario	Rosario	
Producto / Full Cargo EMBARQUE FULL CARGO		Maíz abr-21	Maíz Contractual	Maíz ago-20	Maíz sep-20	Maíz dic-20	Soja Ind. Dispo	Soja Exp. Disponible	Soja Ind. jul-20	Soja Exp. jul-20
Valor Fob. Mkt	u\$s	155,31	150,39	151,27	153,24	156,78	375,08	350,92	375,08	350,92
Precio Fob oficial	u\$s	154,00	144,00	146,00	146,00	152,00		344,00		344,00
Retenciones S/fob índice oficial	u\$s	18,48	17,28	17,52	17,52	18,24	123,78	113,5	123,78	113,52
Gastos fob Promedio mkt	u\$s	6,18	6,18	6,18	6,18	6,18	6,13	6,18	6,13	6,93
Gastos Fas y/o elaboración	u\$s	4,80	4,69	4,69	4,76	4,88	25,00	8,45	25,00	8,45
Capacidad Teórica de pago del	u\$s	125,85	122,24	122,89	124,78	127,49	220,17	222,77	220,17	222,02
exportador por tonelada	\$	8.811,85	8.559,28	8.604,50	8.737,01	8.926,70	15.416,56	15.598,40	15.416,56	15.545,88
Precio de pago del	u\$s	125,00	122,00	122,00	124,00	127,00	220,00	221,00	220,00	223,00
exportador por tonelada	\$	8.752,50	8.542,44	8.542,44	8.682,48	8.892,54	15.404,40	15.474,42	15.404,40	15.614,46
Matba		128,60	122,80		126,60	129,20				224,60
Diferencia entre precio de pago	u\$s	-0,85	-0,24	-0,89	-0,78	-0,49	-0,17	-1,77	-0,17	0,98
y la capacidad teórica de pago	\$	-59,35	-16,84	-62,06	-54,53	-34,16	-12,16	-123,98	-12,16	68,58

Fuente: esarthes@intagro.com

Podemos identificar que ambos están muy cercanos a lo que realmente te podrían pagar los compradores según sus capacidades teóricas

Por el lado de los diferenciales de precios de las posiciones cortas vs. las largas:



Aca la balanza se inclina para el lado la soja ya que los precios de posiciones mas cortas durante este mes de junio se mantuvieron fuertes frente a los precios de noviembre recortando ese diferencial que supo estar en casi 8 u\$s a principios de mayo.

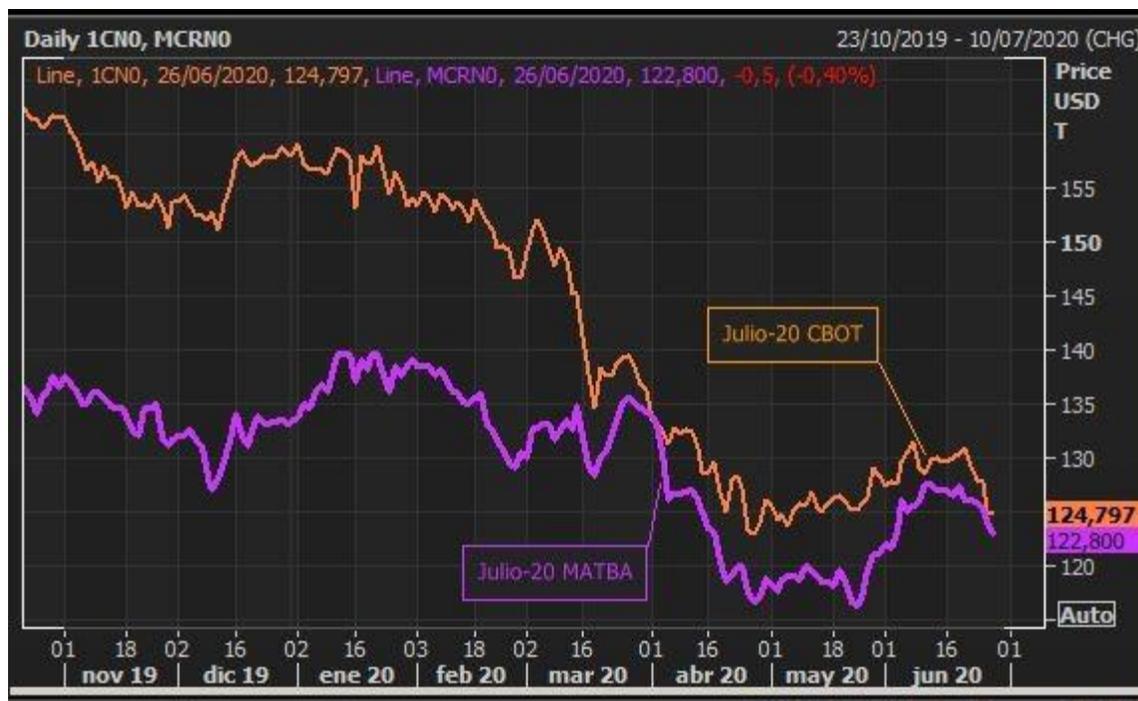
Por el otro lado y teniendo en cuenta el aluvion de mercadería por la cosecha, el maiz en posiciones mas cortas perdió terreno con los diferidos (Diciembre).

Que define???

Podemos darle mas peso y decir que mueve la balanza para el lado del maíz; si ampliamos el análisis y comparanos nuestros precios respecto al mercado de referencia.

En este período en general con el hemisferio sur cosechando, el norte sembrando y exportando lo “viejo”, nuestros precios se alejan (se abaratan) del mercado de referencia, siendo mas apetitosos para el mercado importador mundial.

Esto hoy no esta pasando y los precios en el mercado local, aun sin “devolver” las retenciones para homogeneizar la comparacion con los precios de Chicago, estan a la par... Dicho en criollo, los precios del maíz de Argentina están mas caros que los del mercado de Chicago, aun en plena gran cosecha y con retenciones.



Conclusión: aquel que tenga que vender para atender el flujo fondos de corto plazo, la sugerencia es hacer caja con el maiz que se esta cosechando (ahorrandonos el embolsado) y la soja que seguramente esta ya a resguardo, esperar para volcarla al circuito comercial.

Andrés Gosende – Intagro S.A. / *Docente de Agroeducación*