
INFORME SECTORIAL • 30 de Noviembre • 2010

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

¿Algo está cambiando en el “estilo de gestión” de Cristina Fernández? Si bien este planteo suena como bastante prematuro, algunos analistas están comenzando a considerar que algo efectivamente está cambiando. La Presidenta se estaría inclinando, progresivamente, por un esquema menos confrontativo y más inclinado al diálogo y la negociación, especialmente con el *establishment* económico y financiero.

Las señales sobre este cambio quedan planteadas a partir de algunas acciones desarrolladas en las últimas semanas. A saber:

- a)- Anuncio de un acuerdo con el Club de París para regularizar la deuda aún en default. Las negociaciones formales comenzarán en París el 9 de diciembre y se espera que el acuerdo final este cerrado para mediados de febrero.
- b)- Reinicio formal de los contactos con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Ya se confirmó que en la segunda quincena de diciembre estará en la Argentina la misión técnica del FMI, que trabaja en la revisión de los mecanismos de cálculo que lleva adelante el INDEC con respecto a la inflación. (De todas maneras, está acordado que cualquier nueva instrumentación que surgiera de este trabajo del FMI en la Argentina sólo se haría operativa después de las elecciones del 2011).
- c)- Confirmación de un aumento en las tarifas eléctricas a cambio de obras de inversión de parte de las empresas del sector. Este acuerdo tuvo poca relevancia en los medios, pero marca un cambio muy importante de actitud de parte del Gobierno con respecto a las empresas del sector energético.
- d)- Avances en el llamado “Dialogo Social”. Aquí se busca alcanzar un acuerdo tripartito entre el Gobierno, los empresarios y las entidades gremiales. En este punto la estrategia apunta a avanzar primero con algunos convenios por sector (ya se habla de la construcción, minería y comercio), para luego suscribir un acuerdo marco entre la CGT y la Unión Industrial (UIA).
- e)- Declaraciones de Cristina Fernández planteando la necesidad de terminar con la llamada “doble vía” vinculada a los reclamos por accidentes laborales. La Presidenta criticó abiertamente el sistema de ART y la llamada industria del Juicio, con un lenguaje claramente afín a los reclamos empresarios.

Pese a lo anterior, tiene que quedar claro que el hecho de que se estén produciendo algunos cambios, no significa de ninguna manera que haya que esperar un giro en términos de Modelo ni en los objetivos centrales de la Política Económica. La continuidad del actual Modelo de Gestión también puede rastrearse en algunas de las últimas medidas tomadas por el Gobierno, como son los anuncios para los jubilados nacionales o los aumentos que se preparan en la Asignación Universal por Hijo.

2 – EL MARCO INSTITUCIONAL PARA EL 2011 – UNA HIPÓTESIS A CONSIDERAR

El Gobierno terminó ganando la pulseada con la Oposición en el Congreso, y todo apunta a que seguirá manejando la agenda legislativa durante el próximo año. Está claro que Cristina Fernández no prorrogará las sesiones ordinarias del 2010, que terminan esta misma semana. Sólo es posible que convoque a sesiones extraordinarias en diciembre, pero con

una agenda muy acotada, a los efectos de tratar algunos temas puntuales de escasa o nula conflictividad, como el ascenso de los militares o la prórroga del impuesto a los cigarrillos.

Es muy importante destacar que durante la semana pasada el Oficialismo consiguió rechazar tres proyectos que eran estratégicos para la Oposición: a)- La reforma del Consejo de la Magistratura; b)- Imponerle límites a la Presidenta en el uso de los Decretos de Necesidad y Urgencia; c)- La eliminación de los Superpoderes. La Oposición no consiguió juntar en el recinto los votos necesarios para aprobar esas normas. ¡El Gobierno volvió a ganar! Y hasta el año que viene no se vuelven a tratar.

Pero mirando hacia el 2011, todo indica que el Gobierno puede no solo mantener su posición relativa en el Congreso sino que incluso puede mejorarla. ¿Por qué? Debido a que el proceso electoral puede fragmentar aún más a la Oposición Política. ¿Más aún? En la actualidad, en la Cámara de Diputados hay 35 bloques, con un arco ideológico muy amplio. Este es ciertamente un terreno muy fértil para la negociación, que el Oficialismo ha sabido usufructuar en los últimos meses.

En semejante contexto suponer que la Oposición puede conseguir a lo largo del 2011 la aprobación de algunas normas importantes, y que esas normas luego no sean vetadas por la Presidenta, suenan como una hipótesis realmente remota. Por otra parte, el calendario electoral del año próximo será muy extenso, lo cual plantea una producción legislativa bastante pobre para las sesiones ordinarias que comenzarán en marzo. ¡Es lo que hay!

3 - LA ECONOMIA MUNDIAL Y LA MARCHA DE LOS PRECIOS DE LOS COMMODITIES

La incertidumbre que está planteada a partir de la Crisis Internacional continúa afectando a los mercados de materias primas. El Semanario "El Economista" expresaba al respecto lo siguiente: "Los capitales mundiales están tan temerosos que van formando burbujas por donde pasan: los precios se van fijando, no por la demanda real de los productos, sino por búsqueda de refugio o de rentabilidad y tarde o temprano se ajustarán a la oferta y la demanda real que van mostrando las economías".

Esto ayuda a explicar el comportamiento de casi todos los Commodities en Chicago durante los últimos tres meses. Los precios del azúcar están en su máximo de 30 años, los del café en los máximos de 13 años. La cotización del algodón de duplicó, en tanto que la del maíz, trigo y soja crecieron el 50%, 40% y el 35% respectivamente, de un año a esta parte.

¿Hasta cuándo durará esto? La respuesta más lógica es hasta que este escenario continuará mientras las tasas de interés continúen por el suelo, en el Primer Mundo. Cuando las tasas de interés comiencen a subir, ya no habrá tanto incentivo para estar comprado en materias primas y los mercados de capitales volverán a funcionar con ritmos más normales. ¿Cuándo ocurrirá eso? Tal vez en algún momento del 2011, pero por ahora no hay chances en el horizonte.

A lo anterior hay que agregar que algunos precios de materias primas se han exacerbado adicionalmente por restricciones desde el lado de la oferta y sobrecompras de algunos operadores cautelosos, como el caso de China. En su último informe, la reconocida publicación Oíl World expreso que: "Se prevé una desaceleración de las compras de soja de China, ya que las importaciones record de la oleaginosa en los últimos tres meses han generado una acumulación significativa de existencias en los puertos chinos".

¿Qué le conviene hacer a un productor agropecuario argentino en semejante contexto, en el cual existe también riesgo climático local, por el posible efecto de la niña? Para el analista Pablo Adreani, por ejemplo : "se torna evidente que la decisión más acertada sería apuntar a estrategias de establecimiento de precios mínimos operando en el término, sin comprometer mercadería y dejando un porcentaje razonable de la misma ligado a las fluctuaciones de mercado".