INFORME SECTORIAL · 28 de Septiembre · 2016
Año 14 - Número 571

Por Lic. Carlos Seggiaro

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMÍA ARGENTINA

Por estos días la preocupación central del Gobierno Argentino pasa por descomprimir la tensión generada con la CGT y el resto del movimiento sindical, que amenazan con un paro nacional para una fecha aún no determinada. En el transcurso de los próximos días se llevarán a cabo varias reuniones entre funcionarios y dirigentes gremiales, de las cuales debería salir un acuerdo que evitará el conflicto.

El punto central del reclamo de la CGT es la reapertura de paritarias, para compensar la pérdida de poder adquisitivo como resultado de la inflación, sobre todo durante el primer semestre del año. El Gobierno siente que no puede convalidar ese pedido, ya que se corre el riesgo de que realimente la inflación, justo en el momento en el que muestra señales de debilitamiento. El argumento del Gobierno para negar el pedido es que la inflación está cediendo tal como se había pronosticado. De hecho, en los próximos días se dará a conocer la inflación de septiembre, que mostraría un número en torno al 1%.

En realidad, todo parece indicar que se trata de un juego propio de la negociación. La CGT resignaría su pedido de máxima a cambio de que el Gobierno conceda otros reclamos de la entidad sindical. Por un lado, está el pedido de cambios en el impuesto a las ganancias y la excepción del medio aguinaldo en diciembre. Por otra parte, la posibilidad de que el Gobierno habilite el pago de un bono de fin de año para los estatales, jubilados y beneficiarios de planes sociales, que sea extendido a su vez al sector privado con un suplemento para trabajadores en relación de dependencia, a cargo de las empresas.

Por otra parte hay que decir que el Gobierno Nacional también tiene aspiraciones en esta negociación. Pretende sumar a la CGT en el análisis del proyecto de reforma del Sistema de Riesgos del Trabajo, para modificar el funcionamiento de las ART y bajar el costo que afrontan las empresas en la actualidad, en términos de altos niveles de conflictividad judicial.

Parece un combo complicado en términos de negociación. Por eso el Gobierno tomó como un dato positivo el perdido formal de la Iglesia la semana pasada, promoviendo el diálogo para alcanzar un "acuerdo productivo". En el marco de este diálogo se espera que tome forma la posibilidad de que empresarios y trabajadores negocien un bono compensatorio de fin de año, según las posibilidades de cada sector productivo.

Al momento de emitirse este informe, un fallo de la justicia suspende el aumento en las tarifas de gas para las pymes en todo el país. Se trata de un tema que limita aun más la capacidad del Gobierno Argentino para cumplir con el objetivo de reducir el déficit fiscal.

2 – DÓLAR Y TASAS DE INTERÉS

El Banco Central (BCRA) anunció ayer que a partir del próximo año pondrá en funcionamiento un nuevo sistema para llevar adelante los objetivos de la entidad, básicamente en términos de control de la inflación. El plan es avanzar hacia una política monetaria más parecida a la de los países desarrollados, lo cual supone acciones gradualistas y movimientos más previsibles, con el menor impacto posible sobre el funcionamiento de los mercados.

En ese marco, en el que ya no cabría esperar fuertes e imprevistos movimientos en la cotización del dólar, el Banco Central anunció que dejarán de utilizarse las ya famosas LEBAC como tasas de referencia para el sistema, y que desde enero tomará su lugar semanalmente un mecanismo de pases, activos y pasivos, que expresará operaciones sólo entre la autoridad monetaria y las entidades financieras del sistema. Las LEBAC, que ahora se licitan semanalmente, pasarán a ser una oferta sólo de carácter mensual.

La operatoria de "pases" ya mencionada, sólo estará al alcance de los bancos, con lo cual las oportunidades financieras que ofreció durante los últimos meses el sistema para operar en LEBAC, tanto para empresas como para personas individuales, quedará progresivamente desactivado. A partir de ahora las oportunidades más atractivas en términos de tasas sólo serán para los bancos.

En el marco de los anuncios hacia adelante, el Banco Central planteó que sus objetivos en materia de control de la inflación se ubican en los siguientes rangos:

- 2017 – Entre un 12% y un 17%.
- 2018 – Entre un 8% y un 12%.
- 2019 – Entre un 3,5% y un 6,5%.

Un tema para destacar es que, en el marco de la conferencia de prensa en la que se dieron a conocer estos anuncios, el Presidente del Banco Central, Federico Sturzenegger, expresó que no ve atraso cambiario y que por lo tanto no considera necesario modificar la actual pauta devaluatoria en relación al dólar. Aquí cabe destacar que, desde distintos sectores empresarios, se le viene reclamando al Gobierno que convalide un dólar algo más elevado, para mejorar los niveles de competitividad empresaria, tema que está generando una abierta discrepancia entre el titular del Banco Central y Prat-Gay, un funcionario más cercano a los intereses empresarios.

3 – MERCADOS AGROPECUARIOS

El jueves de la semana pasada, durante la presentación del Presupuesto ante el Congreso de la Nación, el Secretario de Hacienda del Gobierno de Mauricio Macri, Gustavo Marconato, confirmó de manera explícita, que el proyecto de Presupuesto para el 2017 no contempla la reducción progresiva de las retenciones a las exportaciones de soja, un tema que veníamos anticipando desde este informe hace ya tiempo.

Mientras tanto, el escenario internacional continúa mostrando una situación que no muestra futuros cambios de tendencia en los precios de los granos, más allá de las habituales fluctuaciones que normalmente tienen los mercados. Para el caso del maíz, en Chicago, los analistas consideran que hay elementos para esperar alguna recuperación en

los precios. Los Fondos de Inversión mantienen una posición fuertemente vendida, precisamente a la espera de esa recuperación.

Sin embargo, el mercado local tiene sus particularidades. El analista Pablo Adreani expresaba la semana pasada que: "Es probable que cuando ingrese la cosecha norteamericana al mercado mundial y en nuestro país la exportación se vaya quedando sin destinos para exportar, los precios del maíz disponibles tengan que acusar alguna baja".

Mientras tanto digamos que la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) decidió mantener inalteradas las tasas de interés de referencia en los Estados Unidos, pero advirtió en su informe, que probablemente decida aumentar dicha tasa antes de fin de año. Este tema adquiere alguna relevancia, porque un aumento en dicha tasa de interés se expresa posteriormente en algún nivel de revaluación de dólar frente al resto de las monedas del mundo y ese hecho, luego se traduce en una señal de debilidad para los precios de los commodities a nivel mundial.

Lo anterior es un factor más de todos los que abonan una lectura relativamente tranquila para los granos, harinas y aceites en los mercados mundiales durante la primera mitad del año 2017. Sin accidente climático de por medio, no parece haber en el horizonte del próximo año un cambio de tendencia en los precios internacionales.