

La guerra comercial entre China y Estados Unidos llega al mercado de la soja

martes, 10 de abril de 2018

China anunció que incrementará los aranceles de importación a una gama amplia de productos de Estados Unidos, incluyendo productos muy sensibles, entre ellos soja, carnes o autos. En el caso de la soja el gobierno del gigante asiático aumentaría los aranceles del 0% al 25%. China es el principal importador mundial de soja y Estados Unidos uno de sus principales proveedores

Coordinador: Jorge Vasconcelos / Editorial - Juan Manuel Garzón y Emilia Bullano *

Es de esperar que, de materializarse este cambio de política comercial, haya impacto sobre el tamaño del mercado mundial y los precios internacionales. Un ajuste en la demanda china contraería la demanda mundial, presionando a la baja precios internacionales (traslado de parte de la carga del impuesto). El ajuste de cantidades, asociado a la suba de aranceles, es un "efecto destrucción de comercio" y por ende es malo en términos globales. También cambiaría la estructura de proveedores globales (de soja o cualquier otro producto afectado), por un efecto de "desviación de comercio". Las ventas de soja argentina o brasileña en China tendrían una ventaja arancelaria respecto de las de Estados Unidos

Al ser tan importante Estados Unidos como proveedor global y difícil su sustitución a corto plazo, la demanda china deberá pagar seguramente más cara la soja, tanto la de Estados Unidos (que incluiría el costo del arancel) como la de otros orígenes (Brasil y Argentina), que exigirán un mayor valor para modificar el destino que se había previsto para la oleaginosa (stocks o abastecimiento industrial). En los últimos días los precios de la soja de los distintos orígenes se han movido en la dirección esperada, cayendo en forma importante en Estados Unidos, mientras que se han mantenido firmes y/o levemente crecientes en Brasil y Argentina

En Foco 1 - Carla Calá

El nivel de actividad se mantuvo a buen ritmo en el primer trimestre de 2018

Algunos indicadores mostraron cierta aceleración en el crecimiento interanual respecto de lo observado en el cuarto trimestre de 2017. En cambio, los datos asociados al sector construcciones muestran cierta desaceleración, aunque todavía creciendo a dos dígitos en la medición interanual

La recaudación asociada al Mercado Interno subió 8,6% interanual en términos reales en el primer trimestre (8,2% en el cuarto), la producción de papel y cartón lo hizo un 5,1% interanual (2,9% en el cuarto trimestre) y las exportaciones a Brasil se incrementaron 9,8% interanual, que contrasta con una caída de 2,9% en el cuarto trimestre de 2017

Los patentamientos de 0 KM registraron una variación de 16% interanual en el primer trimestre, vs un 19,3% en el cuarto. A su vez, los despachos de cemento aumentaron 11,9% interanual en el primer trimestre (14,5% en el cuarto de 2017)

En Foco 2 - Joaquín Berro Madero

El endeudamiento de las firmas industriales se redujo a 4,6 veces el resultado operativo a fin de 2017 (pese a la devaluación)

En el segundo trimestre de 2017, el ratio de endeudamiento había hecho un pico equivalente a 6,6 veces el resultado operativo. Los datos corresponden a 17 compañías que envían sus balances a la bolsa de comercio

En términos nominales, los pasivos financieros no corrientes subieron 62% interanual, mientras que los corrientes lo hicieron 46%

Por su parte, el resultado operativo de las firmas industriales se incrementó un 34,7% interanual, siempre en términos nominales

En Foco 3 - Vanessa Toselli y Lucía Iglesias

El dato regional de la semana: En el primer trimestre se vendieron 7,9% autos usados más que en igual período de 2017

Para el NOA, la variación fue de 11,2% interanual, de 10,7% fue la suba del NEA y Cuyo, de 8,0% la Patagonia y de 7,2% para el caso de la región pampeana

Por provincias, se destaca el aumento de Santiago del Estero (27,5 % interanual), Río Negro (19,0%), Corrientes (17,0%, San Luis (16,5%) y Tucumán (15,8%)

En tanto, Santa Cruz permanece en territorio negativo (-5,2% interanual), en Jujuy la diferencia con igual período de 2017 es poco significativa (1,1%), mientras que varias provincias se alinean con una variación moderada, en torno al 6% interanual: es el caso de Buenos Aires, Catamarca, Formosa, Tierra del Fuego, Chubut y Neuquén

IERAL - * Monitor/Foco Fiscal – 5 de abril de 2018