

Escenarios económicos al 2021

Posibles estrategias sectoriales

03 de Diciembre de 2020



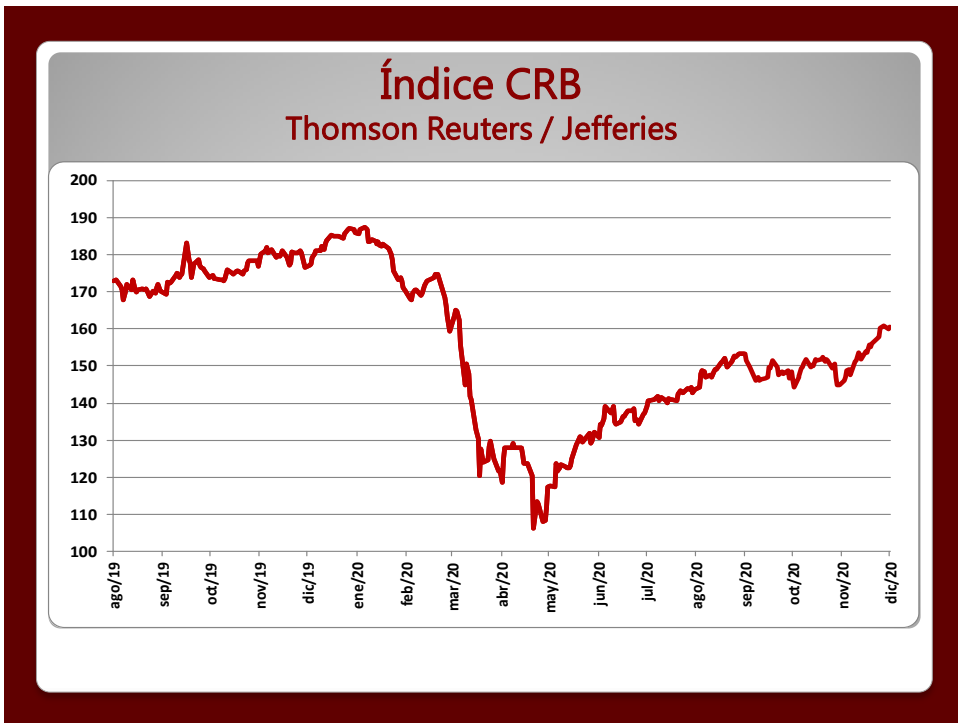
Lic. Carlos Seggiaro

carlos.seggiaro@seggiaroyasociados.com.ar

Proyecciones OCDE

PBI 2021

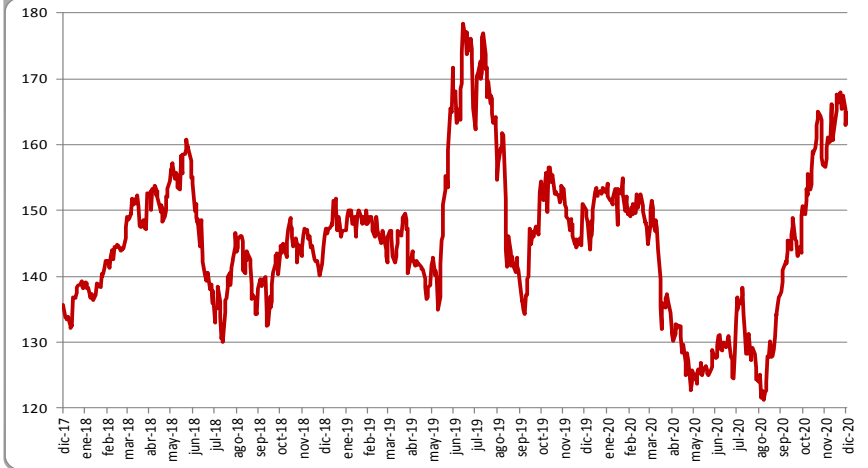
World	5,0
G20	5,7
EE.UU.	4,0
Japón	1,5
Eurozona	5,1
Alemania	4,6
Italia	5,4
Reino Unido	7,6
Asia en Desarrollo	
China	8,0
India	10,7
América Latina	
Brasil	3,6
Argentina	3,2



Fuente: elaboración propia con datos de Mercado de Chicago

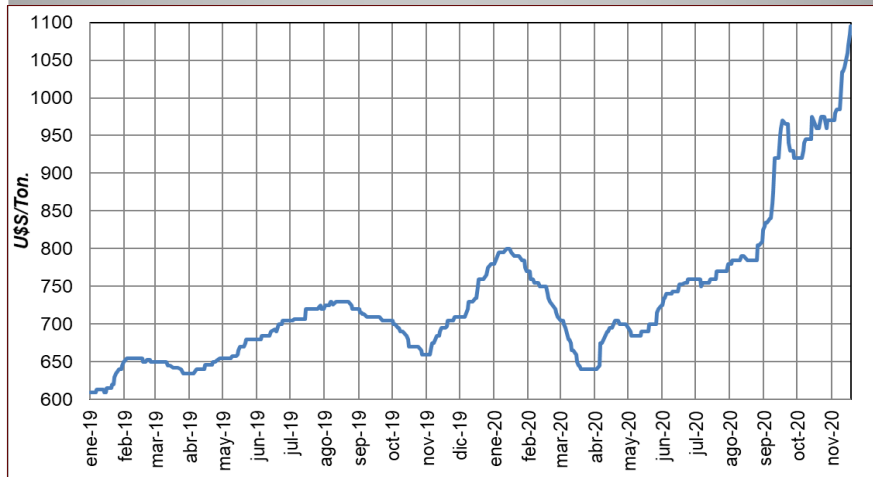
Precio del Maíz - Mercado de Chicago

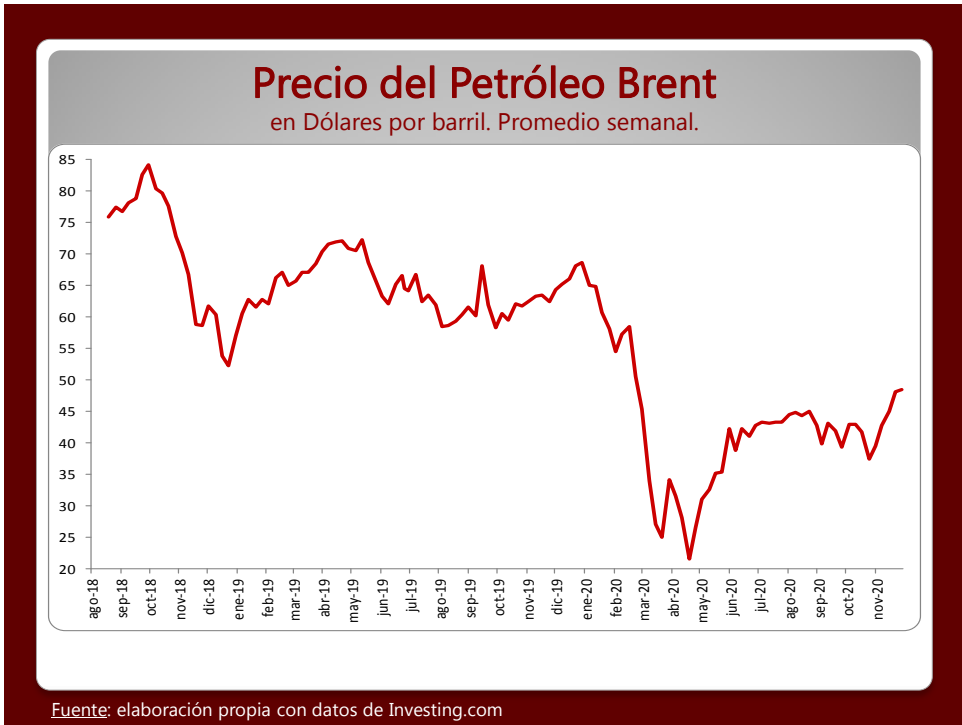
En dólares por tonelada



Fuente: elaboración propia con datos de Mercado de Chicago

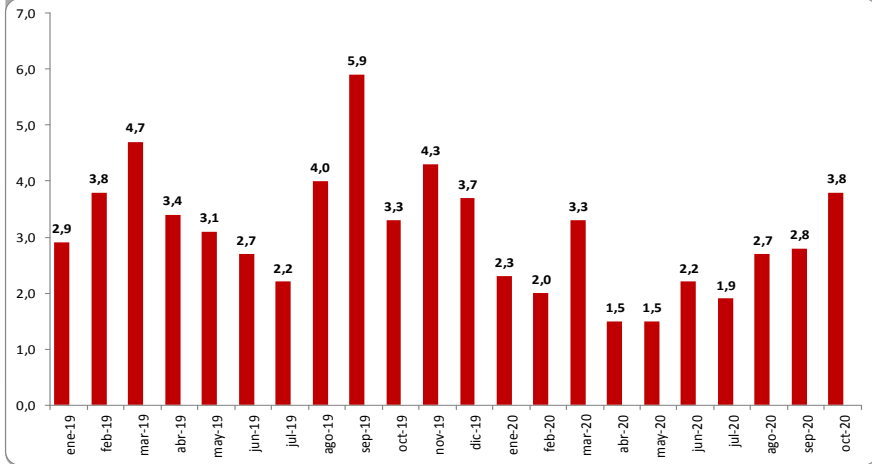
FOB Aceite de Girasol Argentino





Inflación Mensual

En %



Fuente: INDEC

Precios - Construcción

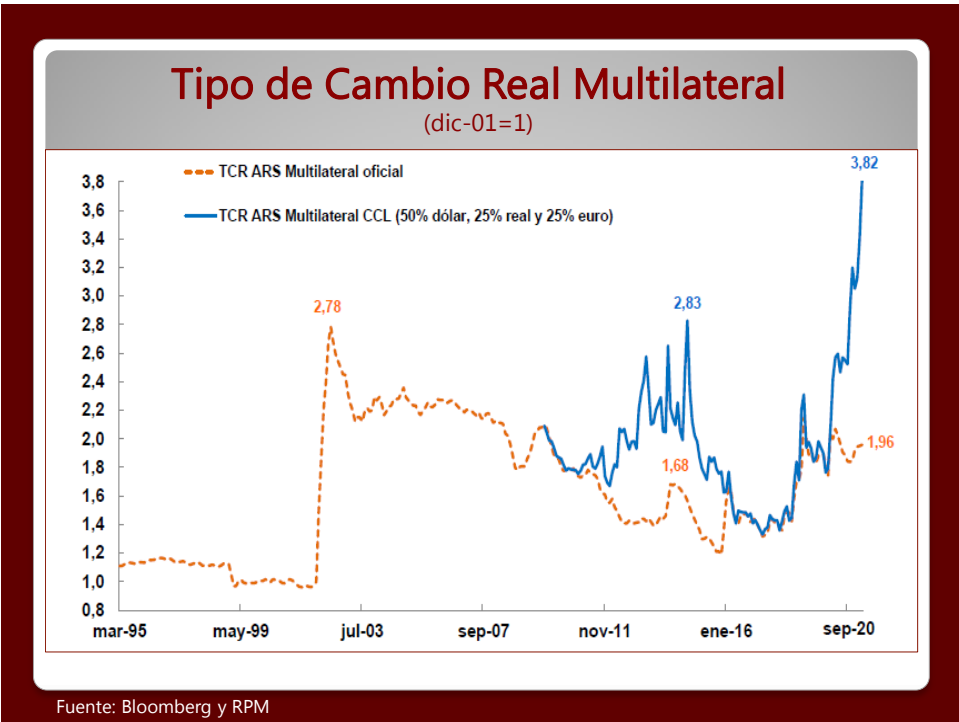
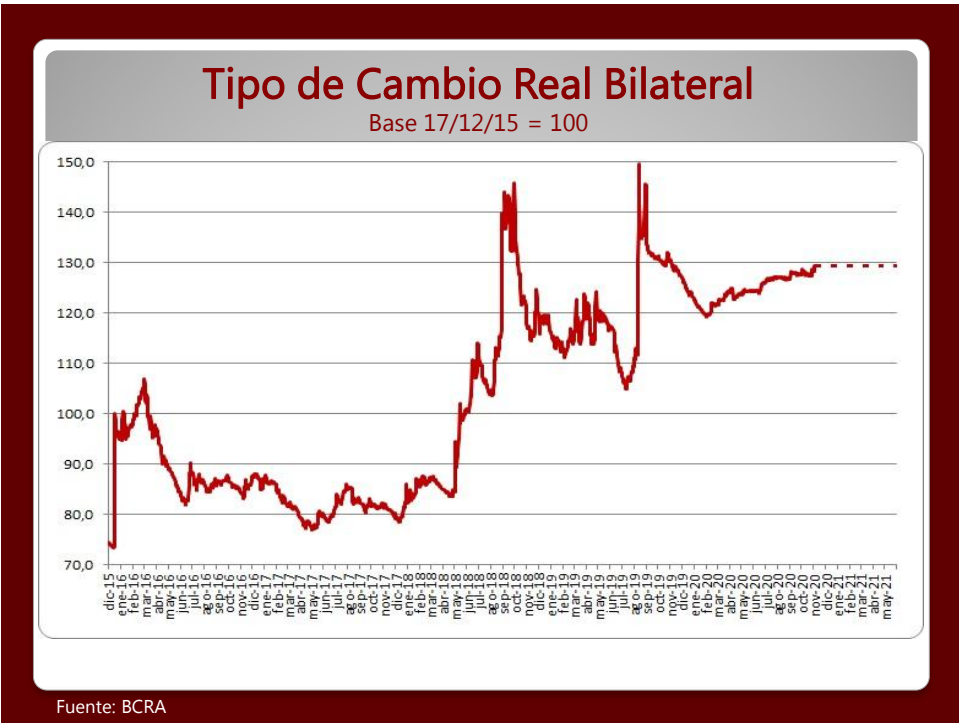
Producto	Mayo 2020	Octubre 2020	%
Cemento x Bolsa	\$ 526,00	\$ 717,00	36,31
Ladrillo Cer.	\$ 55,22	\$ 79,54	44,04
Ladrillo Cemento	\$ 49,50	\$ 63,86	29,01
Caño PVC x Metro	\$ 180,00	\$ 281,36	56,31
Hierro Construcción 8mm	\$ 527,00	\$ 643,00	22,01
Cal Hidratada	\$ 386,00	\$ 452,00	17,10
Adhesivo Cer.	\$ 430,00	\$ 516,00	20,00
Caño Marrón Cloacal x Metro	\$ 145,00	\$ 191,00	31,72
Caño Tubileno 2' x Metro	\$ 503,00	\$ 626,00	24,45

Control de Importaciones – Criterios

- Productos necesarios en las cadenas productivas;
- Competencia con industria nacional – UIA;
 - Productos prescindibles;

Política Cambiaria

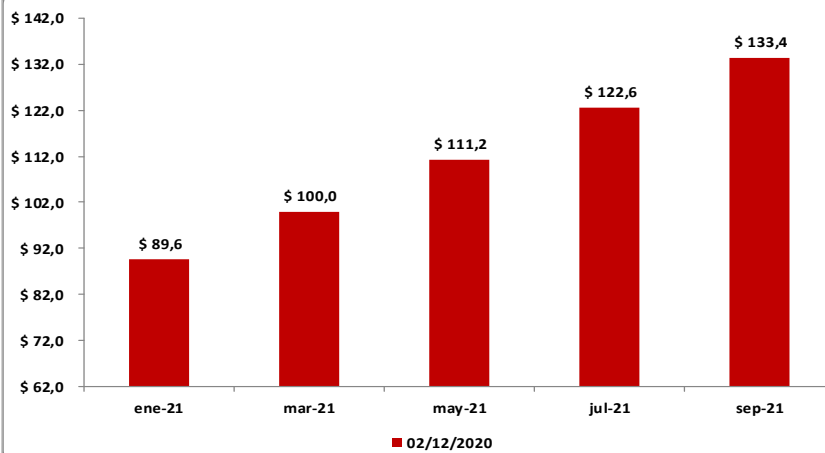
- El actual tipo de cambio real es competitivo;
- La cotización nominal se moverá en sintonía con la inflación;
- Continuará el cepo y otras restricciones sobre la demanda de divisas.
 - Aceleración → SI
 - Golpe Devaluatorio → NO



Porque se Descomprimieron el Blue y el CCL

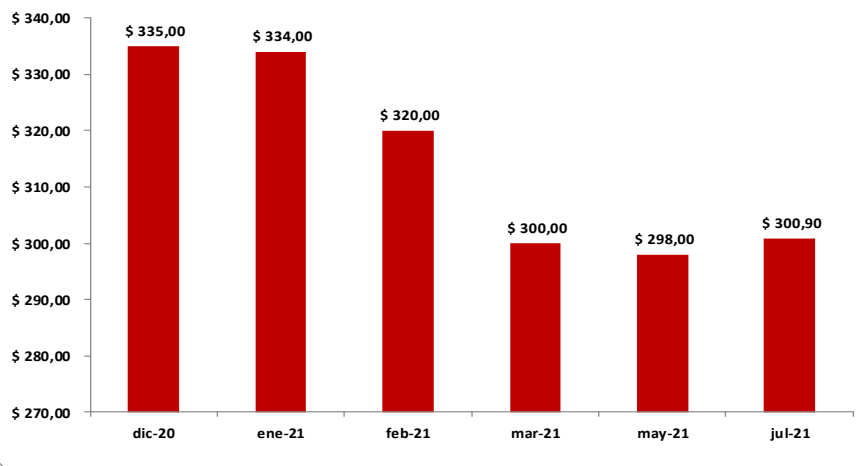
- Oferta de bonos que ajustan por el tipo de cambio;
- Aumento del costo financiero para las empresas;
- Acuerdo con el FMI;
- Disciplinamiento en el ROFEX.

Dólar ROFEX



Precios a Futuro de la Soja

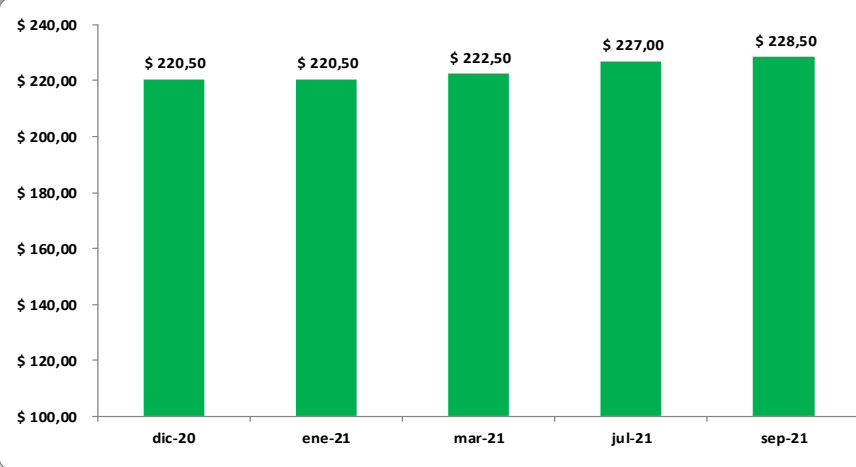
MATBA Cierre 02/12. Dólares por tonelada.



Fuente: elaboración propia con datos de MATBA

Precios a Futuro del Trigo

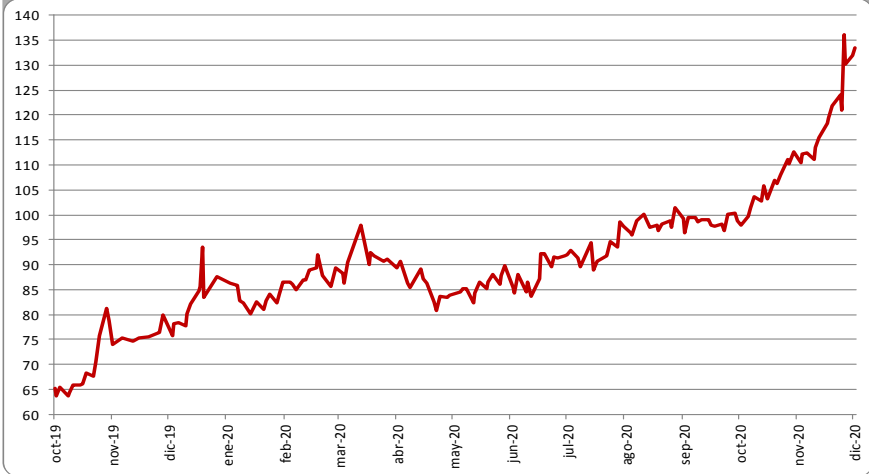
MATBA Cierre 02/12. Dólares por tonelada.



Fuente: elaboración propia con datos de MATBA

Precios promedio de Novillo - Liniers

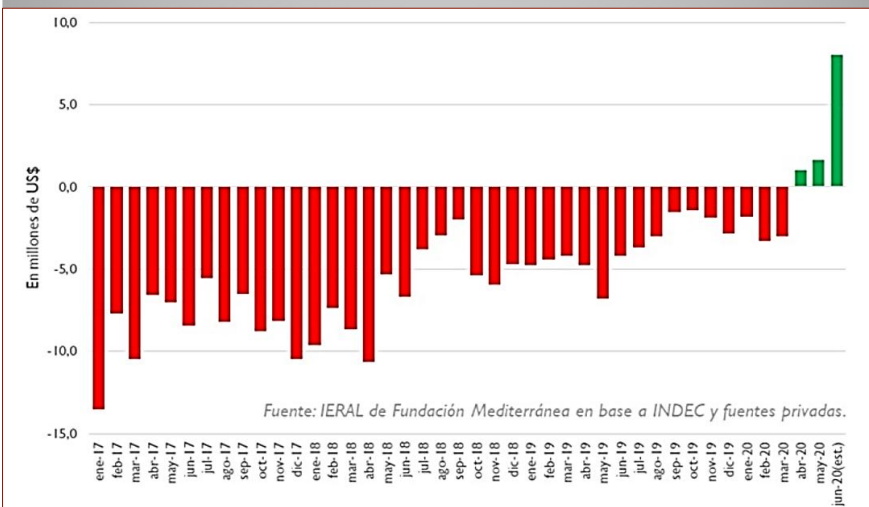
En pesos por kg.



Fuente: Mercado de Liniers

Balance Comercial de Carne Porcina

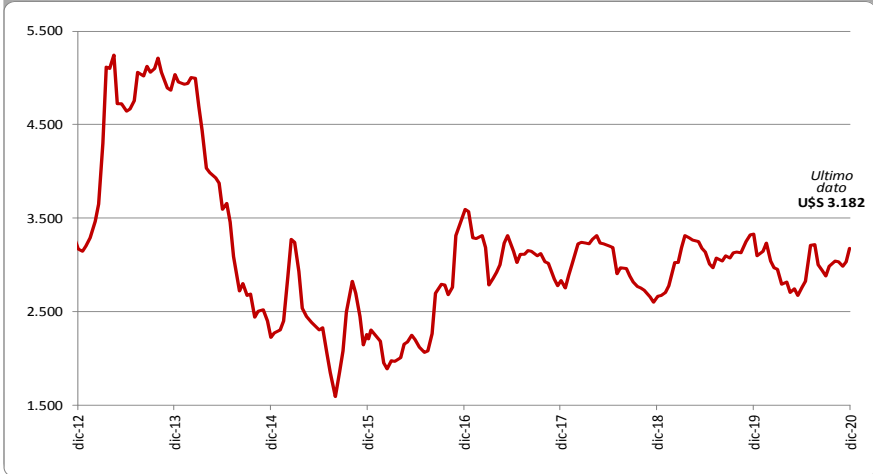
En millones de dólares



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC y fuentes privadas.

Precios promedio de la Leche en Polvo

En dólares por tonelada



Fuente: Global Dairy Trade

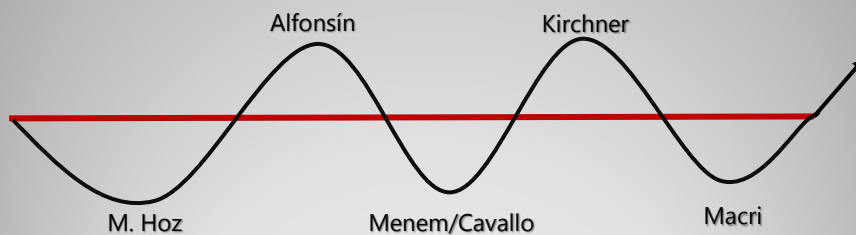
La Argentina en el 2021

- Tipo de cambio real elevado.
- Precios relativos favorables a la exportación.
- Alta presión impositiva.
- Distribución regresiva del ingreso.
- Alta inflación.
- Tasas de interés negativas en pesos.
- Puja distributiva
- Recuperación parcial de la actividad productiva

Negociaciones con el FMI

- Acuerdo de facilidades extendidas;
- Reforma previsional;
- Reforma impositiva;
- Compromisos fiscales plurianuales.

Ciclos de Endeudamiento / Pago



Sesgos Cognitivos – Sesgos de Confirmación

Se entiende por **sesgos de confirmación**, la tendencia a considerar como verdadero aquello que coincide con nuestra opinión previa y a desestimar como falso aquello que la contradice.

Los Jinetes del Apocalipsis

- Hiperinflación
- Corralito – Incautación de Depósitos
- Golpe Devaluatorio
- Estallido Social
- Aumento de retenciones a la exportación