

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 14/03/11 al 25/03/11)

7.4.1. Para ahorristas: prevén alza de la tasa en plazo fijo (Ámbito 14/03/11)

La tasa de plazo fijo arrancó 2011 en el mismo nivel que había terminado el año pasado, es decir clavada en el 11% anual. Pero la apuesta de los inversores es que se trata de un piso y que irán subiendo en los próximos meses. La prueba más clara se da en las licitaciones semanales de Letras que efectúa el Banco Central: la mayor parte de la demanda de los grandes inversores se vuelca a las Nobac, títulos a más de un año de plazo que ajustan de acuerdo con la evolución de la Badlar, es decir la tasa de plazo fijo mayorista.

- El Central deberá absorber cantidades crecientes de pesos, ya que en los próximos meses comprará una gran cantidad de dólares vía emisión de moneda. Para evitar un salto todavía mayor de la inflación, se verá obligado a incrementar el ritmo de absorción.
- Otro aspecto clave tiene que ver con la devaluación esperada, ya que se estima que el dólar aumentará este año a un ritmo mayor que el año pasado. Según estimó Econviews, la consultora de Miguel Kiguel, el tipo de cambio nominal llegará a \$ 4,30 a fin de año, acelerándose después de las elecciones. De concretarse este pronóstico, implicaría una devaluación del 8,3%, casi el doble que el aumento del 4,3% registrado el año pasado. Para que el ahorrista se quede en pesos, sobre todo después de mediados de año, los bancos -y también el Central- se verán obligados a pagar mayores tasas para compensar a los inversores.
- Queda como último punto el rol de la inflación, que también podría acelerarse este año. El 25% registrado en 2010 es un piso para 2011. En la medida en que la tasa de plazos fijos siga tan baja no permitirá mantener el poder adquisitivo del dinero.-

7.4.2. Bonos de EE.UU., oro y euro, el refugio inversor (Ámbito 15/03/11)

El comportamiento de los inversores no difirió demasiado con la crisis desatada a partir del terremoto y posterior tsunami que afectó a Japón. El refugio volvió a ser el oro, los bonos del Tesoro norteamericano y, quizás el dato más sorprendente, el euro.

El oro, pese a los pronósticos bajistas que se conocieron a principios de año, continúa muy firme. Ayer subió otro 0,2% y ya está en u\$s 1.424 la onza.

Los bonos norteamericanos tuvieron nuevas subas debido a la renovada demanda, esta vez ante la crisis nipona. La consecuencia fue una disminución marcada de la tasa de interés, que se mueve en sentido inverso al precio: del máximo cercano al 3,80% anual para el plazo de diez años que tocó a fines de enero, cayó ahora hasta un 3,34% anual.

El euro es un caso aparte. Pocos esperaban que la moneda europea volviera a niveles de 1,40 por dólar, por varios motivos: países grandes como España no salen del estancamiento, el peso de la deuda sigue siendo enorme, y la economía norteamericana continúa mostrando mucho más dinamismo que la europea. Pero este diagnóstico choca con otros factores: la economía alemana (que es por lejos la de mayor tamaño de la Unión Europea) crece mucho más que el resto y muestra un gran dinamismo exportador. Pero además, el Banco Central Europeo advierte, en cada oportunidad que tiene, sobre la necesidad de evitar que la inflación se dispare, sugiriendo por ende que se acerca el momento de aumentar las tasas. Un incremento de los rendimientos en Europa atraería más inversiones en euros para aprovechar ese diferencial en relación con la tasa en Estados Unidos (que sigue en el rango del 0% al 0,25%).-

7.4.3. Debacle de bonos en pesos (pierden hasta 6% en marzo) (Ámbito 15/03/11)

Los bonos en pesos más largos no paran de caer. La crisis mundial aceleró una tendencia que estaba instalada desde la primera semana de febrero cuando el INDEC, a cargo de Ana María Edwin anunció que la inflación de enero fue del 0,70%. Con ese dato, el mercado tomó nota de que el costo de vida oficial seguirá por un carril distinto al de la realidad. Las amenazas de Guillermo Moreno a las consultoras, para que expliquen cómo miden una inflación más alta que la del INDEC, cerró el círculo y los inversores comenzaron a tomar las ganancias y a pasarse a dólares. La consecuencia fue que el «blue» llegó a tocar \$ 4,18 aunque ahora está en \$ 4,13. El «contado con liqui» alcanzó su récord de \$ 4,22 y allí se mantiene. La fuga de capitales no cede. El Discount en pesos, el papel más largo del menú que nació con el canje de la deuda, perdió un

2,50% y en el mes acumula una caída del 6%. Ya vale menos de \$ 160, cuando había llegado a más de \$ 190 en enero. El otro bono en moneda local preferido por los inversores porque tenía el rendimiento más elevado, el Bocon Pr 13, cedió el 3% y en el mes retrocede un 5%.

De los papeles en pesos, sólo sobreviven los Bocan 14 y 15 porque ajustan por la tasa Badlar más 3 puntos.-

7.4.4. Lanzan fideicomiso novedoso para financiar producción algodonera del Chaco (Cronista 15/03/11)

Desde mañana y hasta el 22 del corriente comenzará la oferta pública a inversores del Fideicomiso Financiero Chaco Produce “Algodón I” por un total de \$ 34 millones. El gobierno de Chaco, y la compañía Sancor Seguros, encargada de una parte central de la operatoria, han puesto en marcha este original instrumento que brindará financiación a un grupo de más de 200 productores algodoneros de las provincias de Chaco, Santiago del Estero y Santa Fe para lo que será la producción cosechada durante este año. Es de la partida también el Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) que actuará como fiduciario y Eco Sociedad de Bolsa que tiene el rol de colocador y organizador. Uno de los datos distintivos de este instrumento pasa por la buena calificación que Moody’s le colocó: A2.ar. La otra distinción es que por primera vez, tanto productores como inversores tendrán un respaldo. “El financiamiento permitirá a los productores chaqueños financiar el capital de trabajo sin el riesgo de endeudamiento en caso de adversidades climáticas. Para esto, la herramienta está sustentada en dos pólizas de seguros: una de caución que garantiza el buen gerenciamiento de la actividad productiva y otra multi-riesgo climático que da cobertura a la pérdida de rendimientos a consecuencias de inclemencias climáticas. Los productores podrán acceder al financiamiento sin garantías hipotecarias”, señaló Orlando Carrá, el gerente general de Eco Sociedad de Bolsa. Por otra parte, Sancor Seguros cubrirá el riesgo de entrega de la fibra de algodón por parte de los productores y cooperativas y la constitución de un warrant en la compañía de depósito designada, Control Union Argentina. Entre las características del título, tendrá un cupón del 13% anual en pesos y vencerá en agosto. Como es de naturaleza bullet, pagará todo al vencimiento. Un 95% de la emisión tendrá Valores Representativos de Deuda y el 5% restante serán Certificados de Participación.-

7.4.5. China comprará o alquilará campos en la Argentina y Brasil (Cronista 15/03/11)

El país más poblado del mundo, con más de 1.300 millones de habitantes, busca expandir sus tierras agrícolas por el mundo ante la enorme demanda alimenticia de su población. El principal grupo agrícola de China, la estatal Heilongjiang Beidahuang Nongken Group, anunció que adquirirá o arrendará 200.000 hectáreas para cultivo en países latinoamericanos como Brasil, Argentina y Venezuela.

En Venezuela y Zimbabue, por caso, el grupo suministra principalmente maquinaria y mano de obra, y a cambio se queda con un 20% de la cosecha. En Australia, por su parte, normalmente adquiere tierra de cultivo local mientras que en Brasil y Argentina, el modelo de negocio implica el arrendamiento de los terrenos. “Países como los de América Latina tienen terrenos cultivables y necesitan de nuestra tecnología e inversión”, dijo.-

7.4.6. Más apuestas por la tasa variable (Ámbito 16/03/11)

Estos fueron los datos sobresalientes de la licitación:

- Lebac a 77 días: Se captaron los \$ 273,79 millones al 11% anual. Esta tasa es igual a la que se pagó la semana pasada.
- Lebac a 98 días: El Central aceptó los \$ 131,26 millones propuestos al 11,08% anual (-0,05 puntos).
- Lebac a 140 días: En este plazo las propuestas fueron ínfimas. El Central tomó \$ 8,20 millones al 11,30% anual (-0,03 puntos).
- Lebac a 266 días: En este plazo hubo pocas ofertas. La autoridad monetaria aceptó los \$ 5 millones al 11,94% anual (-0,03 puntos).
- Lebac a 413 días: Los \$ 180 millones propuestos se captaron al 12,80% anual (-0,04 puntos).

- Nobac a 182 días, cupón variable (Badlar bancos privados + 2,50% anual), plazo remanente 175 días: De los \$ 405,71 millones ofrecidos, el Central aceptó \$ 185,60 millones para bajar la sobretasa. Por ese monto pagó el 1,02% anual sobre la Badlar. La sobretasa es 0,08 puntos inferior a la de la licitación de la semana pasada.
- Nobac a 294 días, cupón variable (Badlar bancos Privados + 2,50% anual), plazo remanente 280 días: Se ofrecieron \$ 368 millones, pero el Central aceptó \$ 275 millones al 1,45% anual (- 0,10 puntos) sobre la Badlar.-

7.4.7. Inflación fue del 0,7% en febrero (según el INDEC) (Ámbito 16/03/11)

El INDEC informó ayer que en febrero el costo de vida aumentó un 0,7%, y que los alimentos casi no tuvieron incrementos al registrar una suba del 0,3%. El dato fue la mitad de lo estimado por los privados, y los rubros que más aumentos registraron fueron esparcimiento e indumentaria.

De esta manera, los dos primeros meses del año, los precios minoristas acumularon un incremento del 1,5% y con relación a febrero de 2010 treparon al 10%. Los precios mayoristas medidos en el IPIM subieron un 0,9% en febrero con respecto a enero.-

7.4.8. El yen se dispara hasta un máximo histórico y ya se habla de intervención (Cronista 17/03/11)

En medio del desastre que desató el viernes pasado el terremoto y tsunami en Japón, la moneda local se apreció hasta llegar a máximos históricos en casi 16 años frente a la divisa estadounidense. Ayer el yen llegó a 76,5 unidades por dólar, su nivel más alto, desde los 79,75 yenes alcanzados el 14 de abril de 1995, lo que suponía un récord desde la Segunda Guerra Mundial. Desde el viernes que la moneda nipona viene apreciándose frente al billete verde y al euro. Una de las explicaciones que dan en el mercado es que los inversores internacionales cerraron sus posiciones largas en activos de riesgo y de alto rendimiento, como el dólar australiano, financiadas mediante préstamos baratos en la moneda japonesa.

El Banco de Japón (BoJ) inyectó otros cinco billones de yenes (u\$s 61.800 millones) en el mercado monetario para respaldar la economía, lo que lleva a 28 billones de yenes (u\$s 341.000 millones) las sumas dedicadas desde el lunes a este fin. Estas inyecciones no consiguieron, sin embargo, debilitar la divisa nipona, una situación preocupante, cuando las exportaciones serán cruciales para ayudar a financiar la reconstrucción de un país sumamente endeudado.-

7.4.9. Para los Estados Unidos, la inflación en la Argentina aumentó "dramáticamente" (Cronista 17/03/11)

El gobierno de los Estados Unidos calificó de "dramático" el aumento de la inflación en la Argentina, advirtió a los empresarios de ese país que la situación "puede disminuir el atractivo de las inversiones posibles en algunos sectores" y alertó que además está generando presiones devaluatorias. Así lo sostuvo el Departamento de Estado en el reporte que hace anualmente a sus inversores para describir el clima de negocios que existe en cada uno de los países.

Como un hecho relevante, también explicó que la "aceleración inflacionaria", comparada con un tipo de cambio nominal "relativamente estable", generó una "apreciación real del peso y, por lo tanto, muchos sectores productivos están presionando por una devaluación del peso".-

7.4.10. Actividad industrial trepó un 9,4% (Ámbito 17/03/11)

La actividad industrial aumentó en febrero un 9,4% en comparación con el mismo mes del año pasado, y acumula un crecimiento del 9,9% en el primer bimestre, según la consultora Orlando J. Ferreres y Asociados. En relación con enero, el alza en la producción fue del 0,3%.

El informe hace hincapié en los problemas que ocasiona en la actividad la implementación de más licencias no automáticas. Sobre todo teniendo en cuenta que la industria se encuentra produciendo con bajos niveles de capacidad ociosa, y para incrementar la capacidad productiva es necesario un mayor nivel de inversión. «En estas condiciones, difícilmente la industria local pueda sustituir los productos que fueron afectados por la ampliación de las licencias no automáticas para las importaciones. Adicionalmente, en los casos en los que se restringen las importaciones de insumos intermedios, los perjudicados son las propias industrias locales»,

asegura el estudio.-

7.4.11. Chile sube la tasa más de lo previsto (Cronista 18/03/11)

El Banco Central de Chile subió agresivamente la tasa clave de la economía en 50 puntos a un 4%, una medida que sorprendió al mercado y que apunta a contener las crecientes presiones inflacionarias. La decisión se enmarca en un proceso de retiro del estímulo monetario que la entidad aplica desde la mitad del año pasado, debido a una importante recuperación de la economía. Para Rubén Catalán, economista de BCI Estudios, “en el corto plazo, el primer efecto y el más notorio es el traspaso a las tasas que ofrecen los bancos; en el mediano y largo plazo, lo que se busca con esto es que el impulso que lleva la demanda interna que podría generar inflación, se reduzca. No habría un cambio en la trayectoria de política monetaria, aunque sí una diferencia, y es el ritmo en el que se acelera en el corto plazo”.-

7.4.12. Bueno: la deuda pública bajó al 45,8% del PBI (Ámbito 21/03/11)

La deuda pública alcanzó los u\$s 164.330 millones en 2010, aunque registró una caída de tres puntos en términos del PBI al 45,8%, según un informe del Ministerio de Economía. Pero si se descuenta la deuda que está en manos de organismos públicos (un 46,8% del total), «el peso de la deuda pública se reduce al 24,4% del PBI», señala el trabajo. El monto computa sólo deuda normalizada y no los títulos que aún se mantienen en default, de inversores que eligieron no ingresar a las reestructuraciones de deuda propuestas, y que totaliza u\$s 11.218 millones, según revelaron desde la Secretaría de Finanzas.

El sector privado representa el 38,5% de la deuda pública, unos u\$s 63.314 millones (el 17,5% del PBI). La mayor parte, un 46,8%, son acreencias de agencias de Estado. Asimismo, un 10,8% son deudas bilaterales y préstamos de organismos, mientras que «el 3,8% son deudas que presentan atrasos, elegibles para su renegociación en el marco del Club de París», que son u\$s 6.268 millones, según precisó el texto oficial.

La mayor parte de la deuda (46%) está nominada en dólares, mientras que un 41% está expresada en pesos, y otro 18% en euros.-

7.4.13. Se evaporó rápido la esperanza de un respiro: mercados siguen en alerta por el ataque a Libia (Cronista 21/03/11)

La ilusión de una tregua había empezado a esbozarse el viernes. Por un lado, el rescate orquestado del G-7 para domesticar al yen y socorrer a Japón. Por el otro, la resolución de la ONU y el alto el fuego en Libia invitaban a pensar en una situación algo más descomprimida. Las bolsas sacaron cuentas y volvieron a terreno positivo. Aunque el rebote no terminara de convencer, todo parecía indicar que lo peor había pasado en una semana marcada por el horror en Japón y la incertidumbre sobre un posible desastre nuclear.

Pero los acontecimientos del fin de semana, con el ataque a Libia y la actitud aún desafiante de su líder, no sólo prometen evaporar ese incipiente optimismo sino también cambiar bruscamente el foco de los inversores de Japón a Libia “aún cuando las consecuencias de la catástrofe todavía estén lejos de haber quedado claras”.

Los inversores siguen con expectativa las posibles intervenciones del BCE, que el viernes fue la punta de lanza del G-7 para contener la escalada del yen. Pero la gran incógnita pasó a ser ahora el conflicto en Medio Oriente, con sus posibles ramificaciones en una zona crítica para el suministro de petróleo al mundo. Con el crudo por encima de los 100 dólares el barril, la perspectiva de una nueva disparada sólo puede acrecentar el temor a un parate en la recuperación global tras la crisis del 2008.-

7.4.14. La economía creció 9,2% durante el año pasado (Cronista 21/03/11)

El Producto Interno Bruto (PIB) aumentó 9,2% en 2010 con relación a 2009, mientras que la inversión subió 21,2% bajo la misma comparación, según informó el viernes el Indec.

El resultado final de 2010 se produjo luego de que en el cuarto trimestre del año el PIB subió 9,2% frente al mismo período de 2009 y 2,5% frente al tercer trimestre de 2010.

De acuerdo con el informe oficial, el nivel de inversión es del 22,8 por ciento del PIB (a precios de

1993). El PIB en 2010 a precios de 1993 alcanzó a fin de 2010 a \$ 422.130 millones, con un nivel de inversión de \$ 96.409 millones. De todas formas, las estimaciones del Indec son controvertidas, porque los analistas privados advierten que al subestimar la inflación oficial se “infla” artificialmente otros indicadores, como el PIB real que está deflactado por la variación de precios que informa el organismo público. La inversión en construcción aumentó 8,2%, mientras que en equipos durables de producción subió 41,1% durante el año pasado. Este último ítem estuvo motorizado principalmente por la importación de bienes de capital. Para este año el Gobierno espera un crecimiento en torno al 4%, aunque ya son varias las consultoras privadas que anticipan que la expansión del PIB se ubicará en las inmediaciones del 6%.-

7.4.15. El gasto aumentó 27% en febrero, pero el Gobierno logró superávit fiscal (Cronista 22/03/11)

El Gobierno cerró febrero con un superávit fiscal financiero de \$ 876,8 millones, informó ayer el ministro de Economía, Amado Boudou. En un mes sin demasiados compromisos de deuda, el Ejecutivo no necesitó de recursos extraordinarios del Banco Central ni de demasiada ayuda de la ANSeS para mostrar números positivos. Pero, el incremento de los gastos de capital llevó a las erogaciones a subir más que los ingresos, algo que puede convertirse en una constante de cara a las elecciones.

El resultado primario -antes del pago de intereses de deuda- avanzó un 19,5% desde el año pasado, hasta los \$ 1.442,7 millones, afirmó el ministro. En el bimestre, el superávit primario avanzó 57% interanual, hasta los \$ 3.548 millones.

“El superávit del primer bimestre ya superó el de todo el tercer trimestre del año pasado”, destacó Boudou. El superávit financiero del bimestre totalizó \$ 965 millones. Contrastó con el saldo positivo de \$ 124 millones registrado durante los dos primeros meses del año pasado, que se alcanzó con el aporte de las utilidades del Banco Central. En febrero el saldo positivo tras el pago de intereses creció 24,3% interanual. En 2010, el mes había terminado con déficit.-

7.4.16. BCRA paga un 13% por pesos a 18 meses (Ámbito 23/03/11)

Estos fueron los datos sobresalientes de la licitación:

- Lebac a 77 días: el Central aceptó los \$ 496,10 millones propuestos al 10,98% anual (-0,02 de punto).
- Lebac a 210 días: se aceptaron \$ 55,06 millones ofrecidos al 11,66% anual.
- Lebac a 259 días: las propuestas fueron similares a la del plazo de 210 días. El Central tomó los \$ 55 millones al 11,94% anual (-0,04 de punto).
- Lebac a 336 días: de los \$ 85 millones que se ofrecieron, se aceptaron \$ 55 millones al 12,35% anual.
- Lebac a 406 días: se tomaron los \$ 450 millones al 12,75% anual (-0,05 de punto).
- Nobac a 182 días: se ofrecieron \$ 793,58 millones pero se aceptaron \$ 130,98 millones por los que se pagó el 0,93% sobre la Badlar (-0,09).
- Nobac a 280 días: sobre una oferta de \$ 406,60 millones se adjudicaron \$ 356,60 millones al 1,35% sobre Badlar (-0,10).
- Nobac a 364 días: se ofrecieron \$ 812 millones y se aceptaron \$ 271 millones (-0,10 de punto).
- Nobac a 546 días: fue el título más buscado. Se ofrecieron nada menos que \$ 1.360 millones, de los que el Central captó \$ 655 millones al 2% anual sobre la Badlar (-0,13 de punto).
- Nobac a 728 días: las propuestas sumaron tan sólo \$ 23 millones y se adjudicaron \$ 20 millones al 2,50% sobre la Badlar.
- Nobac a 1.456 días: de los \$ 50 millones que se ofrecieron, se aceptaron \$ 40 millones al 2,84% anual sobre la Badlar.-

7.4.17. El 2011, cerrado (salvo que gasto suba más del 35%) (Ámbito 23/03/11)

En relación con el cuadro financiero de 2011 del Estado argentino, se proyecta un marco macroeconómico en el cual los ingresos totales del Sector Público Nacional podrían crecer un 30% anual, mientras que por el lado del gasto, se considera un escenario intermedio, en el que el

gasto público crece a un ritmo del 35% anual. Bajo estos supuestos, el superávit fiscal primario sería de un 0,6% del PBI (si se excluyeran las rentas de ANSES y BCRA, se llegaría a un déficit primario de -0,3% del PBI).

Considerando las obligaciones de deuda que se deben afrontar durante 2011 y las fuentes alternativas de financiamiento con las que se dispone actualmente (refinanciación de Letes, préstamo BNA, rentas de ANSES, BCRA), las necesidades netas de fondos rondarían los \$ 5.000 millones (un 0,2% del PBI), cifra que no resulta significativa.

De este modo, el Gobierno tendría prácticamente asegurado el cierre financiero para el año en curso, volviendo a hacer uso de la renta de organismos estatales y de reservas del BCRA, bajo el supuesto de que el gasto crezca un 35% interanual.-

7.4.18. “Europa sufrirá algo más que una década perdida” (Ámbito 23/03/11)

Un pacto de competitividad acordado por los líderes de la zona euro para limitar la crisis de deuda «petrificaría» a una Europa que crece a dos ritmos distintos, y podría amenazar la cohesión política del bloque, dijo ayer el inversor multimillonario George Soros.

«La Unión Europea sufrirá algo más que una década perdida», escribió Soros en el diario Financial Times antes de una cumbre del bloque que se llevará a cabo mañana, cuando se espera que las medidas sean adoptadas formalmente. «Soportará una divergencia crónica en la que los países con superávit escalarán posiciones y los deficitarios se ahogarán por la carga de la deuda acumulada», sostuvo.

Soros dijo además que el EFSF, el fondo de rescate de la zona euro, deberá salvar al sistema bancario así como a los estados miembro para reestructurar la deuda soberana sin provocar una crisis de la banca.-

7.4.19. Analistas ya ven al crudo en u\$s 150 (Cronista 23/03/11)

Los conflictos que se multiplican en Medio Oriente y el norte de África obligaron a analistas y bancos internacionales a revisar sus pronósticos para el precio del petróleo. Desde que estallaron los enfrentamientos en Libia, el barril de crudo en Estados Unidos se encareció un 23%, pasando de un piso de u\$s 84 previo a la crisis hasta los actuales u\$s 104. En el Viejo Continente, el valor del Brent, la referencia europea, escaló un 16% en ese período, al pasar de u\$s 99 el barril a los u\$s 115,7. Bajo un contexto en el que la producción ha caído en miles de barriles diarios -el mayor suministro de crudo se concentra en esta región-, los más temerarios estiman que el encarecimiento del oro negro podría llegar hasta los u\$s 150, e incluso u\$s 200.

Los pronósticos financieros inquietan al mundo, sobre todo a la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), que ayer consignó que estaría preocupada si el petróleo (Brent) sube a u\$s 120 por barril. No obstante, en la actualidad, sus miembros descartan ese escenario y coinciden en que el mercado de crudo está bien abastecido.-

7.4.20. Endeudada como ninguna economía del mundo, Japón deberá conseguir u\$s 2,8 billones este año (Cronista 24/03/11)

Según datos del FMI (publicados antes del terremoto), la deuda japonesa equivale hoy al 228% del PIB y alcanzará el 233% el año próximo. Pero estas estadísticas quedaron desactualizadas tras el cataclismo, por lo que deben ser tomadas como un piso de lo que representará la deuda japonesa en los próximos trimestres. Y plantea la duda entre los inversores de renta fija respecto de hasta cuándo el gobierno japonés podrá seguir pagando este endeudamiento récord y creciente. De acuerdo con fuentes del gobierno citadas por el diario Sankei, el gobierno del primer ministro Naoto Kan estaría evaluando emitir muy pronto nueva deuda por valor de u\$s 120.000 millones para financiar el costo de la reconstrucción en marcha. El gobierno pediría al Banco de Japón (BoJ) que garantice la emisión de esta nueva deuda, como forma de dar seguridad a los mercados financieros de que el respaldo es efectivo. Pero si bien es casi seguro que se emitan más bonos para pagar la reconstrucción, nadie sabe cuánto financiamiento más hará falta hasta que no se sepa el costo definitivo del accidente de Fukushima.-

7.4.21. Plazos fijos crecen más del 33% anual (Ámbito 25/03/11)



Contra viento y marea, los plazos fijos crecen aceleradamente. La suba interanual fue del 33,7%, según lo estableció el informe monetario del Banco Central -difundido ayer- relativo a la semana pasada. De esta forma, los plazos fijos subieron al ritmo de 3.088 en 30 días, mientras que en la comparación con febrero el crecimiento registrado fue del 3,1%.

La entidad que encabeza Mercedes Marcó del Pont podrá mostrarse satisfecha en un punto: estas cifras grafican la reducción en la fuga de capitales. Además, los números dados a conocer por el BCRA pueden ser usados por el Gobierno como argumento para continuar con la política de dólar congelado, independiente de las críticas que el sector exportador le haga sobre el atraso cambiario. Si se trastoca el precio de la divisa, esto atentaría directamente contra el volumen de los plazos fijos.

Las tasas de interés de corto plazo continuaron estables esta semana. Así el promedio en los siete días de la tasa cobrada por adelantado en cuenta corriente a empresas, con acuerdo previo de 1 a 7 días y por más de \$ 10 millones se mantuvo en un 11,2% y el de la tasa de interés para colocaciones a plazo hasta por \$ 100.000 del total de entidades en el 9,2%.-