

## **7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 06/06/11 al 10/06/11)**

### **7.4.1. Avanza Europa con megacanje griego; es un minidefault** (Ámbito 06/06/11)

Desde Europa siguen llegando datos preocupantes sobre el futuro de Grecia. Trascendió ayer que se busca ofrecer a los tenedores de deuda de ese país un canje de papeles. Se les entregará un nuevo título, pero claro, a más largo plazo. Se trata de otra similitud con la Argentina de 2001, un caso que, por cierto, dista de ser el mejor ejemplo. Implica un default encubierto dado que los papeles que recibirían inversores tendrían menor valor que los que hoy tienen en su poder. Está igual descontado esto por los mercados. La crisis en Grecia lleva ya más de un año sin poder resolverse. Siempre Europa corrió atrás de los acontecimientos. Pero para peor no hay acuerdo aún en la receta a aplicar. El Banco Central Europeo se opone a todo lo que implique un default, pequeño o grande. Teme que se desate corrida bancaria en la región.-

### **7.4.2. Cuarta caída consecutiva en Wall St. (lo peor, los bancos)** (Ámbito 07/06/11)

Wall Street cerró ayer en números rojos por cuarto día consecutivo, mientras persisten los temores a una ralentización de la recuperación económica en Estados Unidos. El Dow Jones cayó un 0,5% hasta los 12.089 puntos, al tiempo que el selectivo S&P 500 perdió un 1,08% y bajó hasta las 1.286,17 unidades.

El sector financiero fue ayer el más golpeado, con Citigroup liderando las pérdidas con una caída del 4,47%, por delante de Bank of America (-3,99%), Morgan Stanley (-2,60%), JP Morgan Chase (-2,50%), Wells Fargo (-2,23%), MasterCard (-1,86%), VISA (-1,18 %) y American Express (-1,01%). En otros mercados, el crudo bajó hasta los u\$s 99,01 por barril, el oro subió a u\$s 1.547,2 la onza, el dólar ganó terreno ante otras monedas como el euro (que se cambiaba al cierre de la sesión por u\$s 1,4564) y la rentabilidad de la deuda pública estadounidense a 10 años bajaba al 3%.-

### **7.4.3. Para ahorristas: ofrecen más plazos fijos exóticos** (Ámbito 07/06/11)

Con una inflación en torno al 25% anual, los bancos ponen en funcionamiento toda su imaginación para maximizar los rendimientos y continuar captando clientes. La novedad del momento son los plazos fijos atados al rendimiento de algún commodity o incluso un indicador bursátil. Soja, oro, petróleo y el índice S&P 500 son algunas de las versiones que se pueden encontrar en el mercado local.

El Banco Industrial, por ejemplo, lanzó una semana atrás la versión atada al oro. El inversor ganará lo que evolucione la onza desde los u\$s 1.533 que cotizaba el 30 de mayo a la fecha de cierre. Se estableció un máximo del 25% para la ganancia, en caso de que el rendimiento del metal precioso se dispare. La jugada es segura, porque independiente de lo que pase con el valor del oro, el inversor recupera su depósito al término del contrato que será por un mínimo de 180 días. En tanto, el BBVA cuenta con sus tres DIVAS (Depósito a Interés Variable Argentino): plazos fijos relacionados al precio del bushel (27 kilos) de soja, oro y S&P 500. El monto mínimo de ingreso es de \$ 30.000, porque según informaron en la entidad apunta un público objetivo que puede prescindir del dinero por al menos seis meses. Además, el tope de ganancias de los tres está en un 15%.-

### **7.4.4. Crece el riesgo de los bonos de EE.UU.** (Cronista 07/06/11)

El riesgo de tener deuda gubernamental estadounidense es más alto que en cualquier otro momento si se toma como referencia inicial la década de 1950. En rigor, los rendimientos de la renta fija del Tesoro de EE.UU. alcanzan el punto más bajo del año. Esto ha hecho que el secretario del Tesoro, Timothy F. Geithner, frenara el alza en el costo del crédito mediante el recurso de vender valores a más largo plazo.

“Los rendimientos de los bonos del Tesoro sólo tendrían que aumentar en un año 0,3 puntos porcentuales por encima para generar pérdidas a los inversores”, indicó un estudio de First Pacific Advisors.-

#### **7.4.5. Commodities agrícolas duplicarían su precio en los próximos veinte años** (Cronista 08/06/11)

El último informe de la ONG Oxfam advierte que en los próximos 20 años el precio de estos commodities podría llegar a duplicarse, generando serios problemas para abastecer de alimentos a toda la población mundial.

El famoso “viento de cola”, que ha venido sosteniendo los ingresos en divisas del gobierno argentino desde principios del siglo XXI, podría ampliarse aún más, por esta oferta mundial que no sería capaz de abastecer a la demanda creciente. Por supuesto, en la visión de Oxfam (el informe se titula “Cultivar un futuro mejor”), el gran desafío de acá a 2030 radica en cómo resolver este riesgo de hambrunas que se cierne sobre buena parte del planeta.

“Nuevas investigaciones dibujan un panorama desolador en cuanto a las implicaciones que el cambio climático y la creciente escasez de recursos tendrán sobre el hambre. Predicen aumentos en el precio internacional de los alimentos básicos para el 2030 dentro de un rango entre el 120% y el 180%”. De acuerdo con la ONG, en el horizonte de 2030 se presenta el gran riesgo de que el cambio climático, con su secuela de inundaciones y sequías, pueda amplificar los movimientos de precios y provocar que el maíz cueste hasta un 180% más, el arroz no procesado y la soja un 140% y el trigo un 120% por encima de los precios internacionales de 2010.-

#### **7.4.6. Sigue preferencia por Lebac** (Ámbito 08/06/11)

Como sucede en las últimas licitaciones, los inversores eligieron las Lebac. Casi el 70% de las propuestas se orientó hacia estos títulos que pagan una tasa fija y son de plazos más cortos que las Nobac, que pagan una tasa variable.

Éstos fueron los datos sobresalientes de la licitación, donde las tasas de las Lebac y las sobretasas sobre Badlar de las Nobac quedaron sin cambios.

- Lebac a 98 días: se ofrecieron \$ 1.166,21 millones de los que se tomaron \$ 1.146,21 millones al 11,08% anual.
- Lebac a 140 días: el Central aceptó todas las propuestas. Por \$ 542,01 millones pagó un 11,33% anual.
- Lebac a 259 días: las ofertas sumaron \$ 15,10 millones, pero el Central, para no convalidar una suba de tasas, aceptó \$ 13,90 millones al 11,96% anual.
- Lebac a 392 días: se tomaron los escasos \$ 6 millones propuestos al 12,67% anual.
- Lebac a 490 días: el Central tomó los \$ 125 millones que le ofrecieron al 13,205% anual.
- Lebac a 714 días: se aceptaron los \$ 50 millones al 14,42% anual.
- Nobac a 189 días, cupón variable (Badlar bancos privados + 2,50% anual), plazo remanente 126 días: los \$ 166,01 millones propuestos se captaron al 0,30% anual por debajo de la tasa Badlar.
- Nobac a 363 días, cupón variable (Badlar bancos privados + 2,50% anual), plazo remanente 350 días: por los \$ 398 millones se pagó un 0,70% anual sobre la Badlar.
- Nobac a 545 días, cupón variable (Badlar bancos privados + 2,50% anual), plazo remanente 532 días: por \$ 81 millones se pagó un 1,42% anual sobre la Badlar.
- Nobac a dos años, cupón variable (Badlar bancos privados + 2,50% anual), plazo remanente 714 días: se ofrecieron \$ 110 millones que se aceptaron al 2,10% anual sobre la Badlar.
- Nobac a 1.092 días, cupón variable (Badlar bancos privados + 2,50% anual), plazo remanente 1.050 días: los \$ 350 millones ofrecidos fueron captados al 3% anual sobre la Badlar.-

#### **7.4.7. Preocupado por la inflación, el Banco Central de Brasil llevó su tasa a 12,25% anual** (Cronista 09/06/11)

El compromiso es consistente con la política de ajuste para cerrarle camino a la inflación. Para ello, el Banco Central de Brasil elevó su tasa, en una magnitud similar a la que el mercado había esperado. Es la cuarta vez consecutiva que lo hace. Con un incremento de 25 puntos básicos, la tasa de interés de referencia (Selic), quedó en 12,25%, el nivel más alto de los últimos 26 meses. En su declaración, las autoridades monetarias recalcaron que, “considerando los riesgos inflacionarios, y el ritmo aún incierto de moderación de la actividad doméstica, así como la complejidad que envuelve al contexto internacional, el Comité entendió que la implementación de ajustes de las condiciones monetarias por un período suficientemente prolongado continúa siendo

la estrategia más adecuada para garantizar la convergencia de la inflación para una meta en 2012”.-

#### **7.4.8. Alemania: vencimientos de deuda griega deben prorrogarse 7 años** (Ámbito 09/06/11)

El ministro alemán de Finanzas, Wolfgang SchTmuble, subrayó ayer que las medidas implementadas hasta ahora en Grecia fracasaron y pidió expresamente tanto la reestructuración de la deuda -mediante la prórroga por 7 años de los vencimientos de las obligaciones- como la aprobación de un segundo paquete de ayuda.-

#### **7.4.9. Pese a la zozobra europea, Trichet anticipó que en julio subirá nuevamente las tasas** (Cronista 10/06/11)

El presidente del Banco Central Europeo (BCE), Jean-Claude Trichet, anticipó ayer una suba de las tasas de interés de la zona del euro en julio al decir que la entidad mantendrá una fuerte vigilancia sobre la evolución de los precios.

En el pasado, el presidente del BCE siempre utilizó la expresión fuerte vigilancia sobre los precios para indicar que la entidad iba a realizar un incremento del precio del dinero al mes siguiente.

Trichet dijo que existen riesgos al alza para la estabilidad de precios. En esta línea, el organismo monetario revisó sus pronósticos de inflación y crecimiento de la zona del euro para este año respecto a las previsiones hechas en marzo. El BCE prevé ahora que la inflación de la zona del euro se situará este año en una banda de entre el 2,5% y el 2,7%, lo que supone una revisión al alza frente al 2% y el 2,6% pronosticado el pasado marzo. La entidad monetaria pronosticó también que los países que comparten el euro crecerán en 2011 entre el 1,5% y el 2,3%, por lo que también revisó al alza las previsiones de marzo.-

#### **7.4.10. El Banco Central Europeo le da la espalda a Berlín y rechaza canje de deuda griego** (Cronista 10/06/11)

El Banco Central Europeo (BCE) le dio la espalda a Alemania y volvió a sentar posición sobre una reestructuración de deuda en Grecia. El organismo confirmó ayer que se oponía a obligar a los acreedores privados a participar en el alivio de los bonos griegos. La postura es una clara señal en contra de Berlín, que pidió un canje para alargar el vencimiento de la deuda helena.

El presidente del BCE, Jean-Claude Trichet, señaló la línea dura en la conferencia mensual del banco, en un momento en el que nuevos datos desde Atenas mostraron que la economía griega se contrajo un 5,5% en el primer trimestre del año, una caída mucho más profunda de lo esperado. Los datos sembraron nuevas dudas sobre la capacidad de Grecia de cumplir con el recorte del déficit presupuestario, parte del rescate financiero de 110.000 millones de euros de parte de la Unión Europea y el Fondo Monetario Internacional acordado en mayo del año pasado.-