

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 27/06/11 al 01/07/11)

7.4.1. Soros: “Europa necesita un plan B” (Ámbito 27/06/11)

El multimillonario inversor George Soros cree que eventualmente un país dejará la zona euro e instó ayer a las autoridades a idear un «plan B» para salvar a la Unión Europea de un posible colapso económico. Soros, famoso por ganar u\$s 1.000 millones al apostar contra la libra esterlina en 1992, no nombró al país que cree podría dejar la moneda única, pero hay una mayor especulación sobre el destino de Grecia.

Soros reiteró su postura en un panel de discusión de que el euro tuvo una deficiencia básica desde el inicio al no estar apoyado por una cohesión política o un sistema del Tesoro conjunto. «El euro no tuvo precaución sobre las correcciones. No hubo disposiciones para ver la salida de un país del euro, lo que en las actuales circunstancias probablemente es inevitable», afirmó. Aunque dijo que la sobrevivencia de la Unión Europea es «de vital interés para todos», sostuvo que la UE necesitaba cambios estructurales para detener un proceso de desintegración. «No existe un plan B en este momento. Es por eso que las autoridades se están apegando al statu quo e insisten en preservar los actuales acuerdos en lugar de reconocer que existen deficiencias fundamentales que deben ser corregidas», declaró.

«Afrontémoslo: estamos al borde de un colapso económico que se inicia, digamos, en Grecia, pero que podría expandirse rápidamente. El sistema financiero permanece extremadamente vulnerable», sostuvo. «Estamos al borde del colapso y este es el momento de reconocer la necesidad de un cambio», concluyó.-

7.4.2. EE.UU. confirma bajo crecimiento: sólo 1,9% en el primer trimestre (Cronista 27/06/11)

La economía de Estados Unidos registró en los tres primeros meses del año un crecimiento anualizado del 1,9%, en contraste con el dato provisional del 1,8% manejado por el Departamento de Comercio de EE.UU., aunque muy lejos de la expansión del 3,1% registrada en el último trimestre de 2010. El dato definitivo del PIB estadounidense refleja la revisión a la baja de las importaciones y la corrección al alza de las inversiones en inventarios, circunstancia que fue contrarrestada ampliamente por la revisión a la baja de las exportaciones, así como de la inversión fija no residencial y del gasto público por parte de las autoridades locales y federales.

El pasado miércoles, la Reserva Federal recortó de nuevo su previsión de crecimiento para EE.UU. en 2011 hasta un rango de entre el 2,7% y el 2,9%.

El informe dado a conocer el viernes mostró que el índice de precios en gastos de consumo personal (una de las tres mediciones de inflación en EE.UU.) estuvo un 3,9 % por encima del primer trimestre de 2010, en lugar del 3,8 % que aparecía en el cálculo preliminar.

En los últimos tres meses de 2010 este índice había tenido un aumento anual del 1,7 %.

La Reserva Federal presta mucha atención a la inflación subyacente dentro de este índice, es decir la medida que excluye los precios de alimentos y combustibles, que son los más volátiles, y que muestra si la presión inflacionaria se ha extendido a otras áreas de la actividad económica.-

7.4.3. Los bancos en Francia aceptan un bono Brady (Ámbito 28/06/11)

Los bancos franceses, que están entre los más expuestos a la deuda en Grecia, llegaron a un acuerdo para refinanciar bonos como parte de un plan paneuropeo para evitar una reestructuración. Inmediatamente después de que el presidente francés, Nicolas Sarkozy, anunció el avance, banqueros alemanes manifestaron su interés en el «modelo francés». Sarkozy dijo durante una rueda de prensa que a los bancos franceses se les ofrecerían bonos griegos a 30 años con un cupón equivalente a la tasa de crédito de la zona euro para Atenas, más una sobretasa relacionada con el crecimiento futuro de Grecia.

Fuentes de Gobierno dijeron que los bancos habían ofrecido reinvertir un 70% de la deuda de Grecia con vencimiento entre 2011 y 2014. El otro 30% saldría en efectivo. De la cantidad reinvertida, un 50% iría a los bonos a 30 años y el 20% restante iría a bonos AAA cupón cero que podrían ser emitidos o garantizados por el Fondo Europeo para la Estabilidad Financiera (EFSF,

por su sigla en inglés). Los bonos podrían pagar intereses de alrededor de un 3%, pero los desembolsos de intereses serían retenidos, acumulados y abonados cuando expiren los bonos. Una fuente del Gobierno francés calificó al esquema como «una especie de bono Brady privado sin una garantía pública».-

7.4.4. Entusiastas del euro auguran que tocaría u\$s 1,55 para fines de año (Cronista 28/06/11)

En medio de la crisis griega que salpica a toda la región, sigue habiendo optimistas. Al menos para la moneda única europea, que ha perdido 4,2% desde abril y hoy se ubica en los u\$s 1,4272. La lista de entusiastas la encabeza BNP Paribas, que estima que el euro llegará a u\$s 1,55 para fin de año, mientras que Commerzbank AG dice que puede crecer a u\$s 1,50 antes de debilitarse. JPMorgan, por su parte, pronostica que la moneda común crecerá a u\$s 1,48 para fin de año, mientras que la mediana de las estimaciones de economistas y analistas es de u\$s 1,40.-

7.4.5. Deutsche advierte que contagio por Grecia podría ser peor que Lehman (Cronista 28/06/11)

A medida que pasan los días, los augurios se vuelven cada vez más negros para Grecia. El presidente ejecutivo de Deutsche Bank, Josef Ackermann, sentenció ayer que si la crisis griega se propaga será un problema mayor que el que produjo la quiebra del banco de inversión Lehman Brothers en el 2008.

“Si sólo alcanza a Grecia, ya estamos frente a un problema importante. Pero si el contagio llega a otros países, la crisis podría ser más grande que la de Lehman”.-

7.4.6. Los alemanes dudan sobre el euro (Cronista 28/06/11)

Casi tres cuartas partes de los alemanes tienen poca confianza en el euro, según un sondeo difundido en momentos en el que el Gobierno se prepara para liderar otro rescate a la endeudada Grecia. Aproximadamente un 71% de los encuestados expresaron dudas sobre la moneda única, un alza de cinco puntos porcentuales respecto a abril, indicó el sondeo del Instituto Allensbach para el periódico Frankfurter Allgemeine Sonntagszeitung. Sólo uno de cada cinco alemanes encuestados expresaron un alto grado de confianza en el euro, según el sondeo. Dos tercios también dijeron que tenían dudas de que los mecanismos de rescate de la región puedan estabilizar a la moneda única.-

7.4.7. Menos interés por Lebac (Ámbito 29/06/11)

El Banco Central licitó ayer Letras y Notas por \$ 1.000 millones y el mercado le ofreció \$ 1.824 millones de los cuales aceptó propuestas por \$ 1.777 millones.

El mercado manifestó sus preferencias por las Lebac que sumaron el 85% de las colocaciones con más de \$ 1.504 millones y el resto fueron para las Nobac. Casi el 58% de las emisiones se concentró en la letra más corta, de 105 días con \$ 1.024 millones. En menor medida la de 161, la de 392 y la de 532 días le siguieron en importancia con 158, 100 y 150 millones respectivamente. La letra más larga, a 693 días con 68 millones y la de 238 días con 4 millones fueron las menos demandadas. En relación con los rendimientos la entidad monetaria informó que entre las Lebac en pesos las tasas se ubicaron en 11,12%, 11,44%, 11,85%, 12,67%, 13,43% y 14,31%, para los plazos de 105, 161, 238, 392, 532 y 693 días, respectivamente». Estos rendimientos no implican variaciones respecto de las tasas de la licitación anterior.

En cuanto a las «Notas en pesos que ajustan por la tasa Badlar Bancos Privados (para depósitos de más de \$ 1 millón a 30 días), el spread sobre Badlar a 210 días se ubicó en el 0,05%; a 273 días fue del 0,20%; a 329 días bajó del 0,64% al 0,61%; a 511 días descendió del 1,25% al 1,20%; a 693 días pasó del 2,04% al 2,03%; y a 1.085 días cayó del 3,10% al 3,05%», según surge del reporte oficial del BCRA.-

7.4.8. Trichet avisó que subirá la tasa pese a todo y le dio un empujón extra al euro (Cronista 29/06/11)

El presidente del Banco Central Europeo (BCE), Jean-Claude Trichet, adelantó que subirá las

tasas de interés en la reunión de política monetaria de la semana que viene a pesar de los problemas que vive Grecia y varios países de la eurozona.

“Estamos tomando la decisión progresivamente para bajar las expectativas de inflación”, dijo Trichet ayer en una conferencia en Amsterdam. “Estamos en modo de vigilancia”, añadió. Esta frase es usada usualmente por los funcionarios para adelantar que la suba de tasas es inminente. Así, el euro subió a u\$s 1,4351 y los rendimientos de los bonos alemanes a dos años treparon 8 puntos básicos a un máximo de 1,46%. El Banco Central Europeo había subido su tasa de referencia en abril por primera vez en casi 3 años, levantándola un cuarto de punto a 1,25%. La inflación en los 17 países que componen la Unión Europea está subiendo y arañando el 2% de límite que establece el BCE. Al mismo tiempo, la amenaza de un default de Grecia está devastando los mercados del mundo y oscureciendo las perspectivas económicas. “Los comentarios de Trichet son una importante señal, pero siempre estarán condicionadas a lo que pase en Grecia”, dijo Jens Sondergaard, economista de Nomura International. “Si las cosas salen bien, van a ir por la suba de tasas, pero el jueves próximo (cuando se reúna el BCE) es todavía lejano. Grecia puede explotar en cualquier momento”, añadió. Trichet no quiso hacer declaraciones acerca de la situación griega y las propuestas para lograr una reestructuración.-

7.4.9. Alertan que materias primas podrían perder otro 10% (Cronista 29/06/11)

Los precios de las materias se encontrarían a mitad de camino de una corrección a la baja de un 20%, lo que anticipa un mayor retroceso por una ola vendedora de posiciones obtenidas durante los programas de estímulo monetario, advirtió ayer el banco de inversión UBS.

“El cobre ha sufrido una corrección de alrededor de un 10% por lo que estamos casi a mitad de camino aquí”, sostuvo el analista de materias primas Julien Garran.

El índice de materias primas CRB, que agrupa a 19 productos básicos, también ha perdido cerca de un 10% desde que alcanzó un récord el 2 de mayo.

Las dos versiones de un programa de estímulo monetario de la Reserva Federal de Estados Unidos que encabeza Ben Bernanke, que inyectó liquidez en los mercados, alentaron a los inversores a recurrir a la venta de dólares y la compra de activos de mayor riesgo como las materias primas y los mercados emergentes, aseveró Garran.

La perspectiva de una mayor tendencia a la baja abarca los próximos tres meses, pero las materias primas podrían ser apuntaladas en el transcurso del año si las autoridades estadounidenses se vieran forzadas a lanzar una tercera versión del programa de alivio monetario de la Fed, enfatizó.-

7.4.10. El campo también se aprecia: sube un 20% en la zona centro (Ámbito 29/06/11)

En este último año aumentó la demanda de campos agrícolas y mixtos (agrícolas y ganaderos), aunque la disponibilidad resultó escasa, especialmente en la Pampa Húmeda. Las operaciones de compraventa fueron escasas porque los propietarios no se quieren desprender de tierras valiosas, y los alquileres tuvieron un buen desempeño, con pagos por adelantado. En la zona núcleo maicera bonaerense, la hectárea cuesta entre 13.000 y 17.000 dólares; en el oeste pampeano bonaerense, la hectárea se cotiza entre 6.000 y 10.000 dólares; en la cuenca del Salado bonaerense, la hectárea sale entre 2.500 y 4.000 dólares; en la zona de mar y sierras bonaerenses entre 6.000 y 9.500 dólares la hectárea y en la zona triguera, de 3.500 a 7.000 dólares la hectárea.

Es muy escasa la disponibilidad de campos agrícolas y mixtos, especialmente en la Pampa Húmeda (Buenos Aires, Santa Fe, este de Córdoba, este de La Pampa y sur de Entre Ríos),

Los valores, por su parte, muestran tendencias hacia la suba, empujados por los precios requeridos en la zona núcleo, que llegan a estar un 20% por encima de los precios que se solicitaban un año atrás. De todos modos, la concreción de operaciones es más bien escasa, ya que los propietarios tienen buenas razones para no desprenderse de tierras que son, al mismo tiempo, un buen negocio inmobiliario y un soporte para una producción que encuentra precios firmes que la hacen rentable.

En explotaciones ganaderas, los alquileres bajaron en comparación con el año anterior. Este

fenómeno tiene sentido porque la falta de cabezas por la liquidación de vientres exige inyecciones importantes de capital y un costo financiero importante, ya que se trata de una actividad que necesita plazos más largos para lograr un recupero, dada la lentitud natural que conlleva todo el proceso de recomposición de stock.-

7.4.11. Grecia aprueba el ajuste y se aleja más del default (Ámbito 30/06/11)

El Parlamento griego aprobó ayer el programa de ajuste exigido por los acreedores externos, pero fue repudiado por manifestantes que participaron de violentos enfrentamientos con la Policía en Atenas. Los incidentes se multiplicaron tras la adopción por 155 votos a favor y 138 en contra de las medidas que prevén recortes de 28.400 millones de euros (u\$s 40.000 millones) en el período 2012-2015 y un programa de privatizaciones para recaudar otros 50.000 millones.

El presidente del eurogrupo, Jean-Claude Juncker, dijo sentirse «feliz y aliviado», y confirmó en un comunicado esa promesa: «El camino para la entrega del quinto tramo de los préstamos bilaterales de los países miembros de la eurozona y del FMI está expedito», indicó.-

7.4.12. El avance de los extranjeros no se detiene (Hoy 30/06/11)

Un grupo empresario de capitales italianos, que estaría vinculado al magnate Luciano Benetton, invertiría cerca de 25 millones de pesos en tierras de la localidad bonaerense de Arrecifes para avanzar con un emprendimiento vinculado al ganado porcino. “Ya están trabajando”, confiaron fuentes consultadas por Hoy.

La mayor parte de los magnates que eligen la Argentina para comprar tierras optan por los paradisíacos paisajes sureños o las imponentes quebradas del norte. La provincia de Buenos Aires aparecía como la menos “tentadora” para estos excéntricos millonarios. Sin embargo, en cuanto a su productividad, las tierras bonaerenses son de las mejores del país, por eso no sorprende que un grupo inversor italiano busque terrenos por aquí.

Garfin Group es una firma de capitales italianos que estaría vinculada a Luciano Benetton, uno de los primeros extranjeros que comenzaron a adquirir tierras en la Argentina durante la década del ‘90. Esta adquisición, en medio del debate contra la extranjerización, la haría a través de una de las empresas del grupo (Garfin Agro) y tendría como fin instalar una planta porcina en el distrito del norte bonaerense, con una inversión cercana a los 25 millones de pesos.

Las oficinas de la empresa están en Puerto Madero. Pero los emprendimientos agropecuarios se extienden a distintos puntos de la Provincia:

- Estancia La Esperanza, de 4.906 hectáreas, en Arrecifes.
- Estancia La Chita, de 3.056 hectáreas, en Rivadavia.
- Estancia La Morocha, de 11.764 hectáreas, en Balcarce.

Interés por los alimentos: a partir de las crisis internacionales, son varios los países que apuntan a realizar inversiones con el objetivo de producir alimentos, dada la creciente demanda mundial. La Argentina, por tener disponibilidad de tierras y flexibilidad legal (hasta que no se sancione la ley), es uno de los blancos predilectos. A este interés de la firma vinculada a Benetton se sumaría otro proyecto similar que buscaría radicarse en Bolívar, con una inversión que rondaría los 10 millones de dólares para apuntalar también la producción porcina. No obstante, este proyecto aún estaría en ciernes.

El año pasado había surgido el interés de la empresa estatal de Qatar Hassad Food de invertir en emprendimientos agrícolas para el cultivo de cereales en distintas partes del mundo. Uno de los posibles destinos era la Argentina, donde tenían pensado invertir 100 millones de dólares.-

7.4.13. Argentina rompe termómetro: es el país más recalentado (Ámbito 01/07/11)

La Argentina lidera un ranking de 27 países emergentes que mayores riesgos enfrentan al tener su economía recalentada. Así lo publicó ayer la revista británica The Economist, según un estudio en el que se incluye, entre otros seis factores, a la inflación.

Para evaluar el grado de sobrecalentamiento de la economía, The Economist tuvo en cuenta seis indicadores: la inflación, la tasa de desempleo en relación con el promedio de los 10 últimos años, el crecimiento del PBI en relación con su tendencia, el exceso del crédito (que surge de restar a la

expansión del PBI nominal la de los préstamos bancarios), la tasa de interés real y la previsión que se haga acerca de la posibilidad de cambio en la cuenta corriente.

Marina Dal Poggetto, economista del Estudio Bein, sostuvo que «la Argentina no puede crecer a tasas china con el nivel de inversión que tiene». En ese sentido, explicó que «es inconsistente en el mediano plazo el ritmo de expansión actual con el ancla cambiaria y el de las tarifas; ya no hay una elevada capacidad ociosa».

Además de la Argentina y Brasil, hay otros cinco países que enfrentan riesgos por el sobrecalentamiento de la economía: Hong Kong, India, Indonesia, Turquía y Vietnam. Según detalla la publicación inglesa, «el crecimiento del crédito es abundante en todos éstos». Sin embargo, reconoce que «sólo en la Argentina los seis indicadores están en rojo, aunque Brasil e India no están muy lejos». En cambio, China, generalmente señalada como la peor de todas en este tema, mejoró en los últimos meses debido a una política monetaria restrictiva.

«Más que un riesgo de sobrecalentar la economía, ya es un hecho: la inflación», resumió Fausto Spotorno, del estudio Orlando J. Ferreres y Asociados. «Si no se hace nada, el riesgo es que se desacelere el crecimiento, pero manteniendo un elevado índice de precios», alertó.-