

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 11/07/11 al 29/07/11)

7.4.1. Temblor a la italiana: las bolsas se derrumbaron hasta 4% (Cronista 12/07/11)

Italia se convirtió en la nueva víctima de la saga europea y exacerbó el temor a un contagio fuera de control. El costo de asegurarse contra un default italiano en los próximos cinco años se duplicó en julio. También se hundió Wall Street. La confianza en la zona euro parece hoy más frágil que nunca. A la angustiosa espera de una solución griega, se sumó ayer un feroz desarme de posiciones en activos italianos que amenazó con sembrar otra ola de pánico global. Las especulaciones que se tejen sobre el endeudamiento del gobierno de Berlusconi –uno de los más altos del mundo– aumentaron la inestabilidad en el bloque e incrementaron la aversión al riesgo en los mercados globales.-

7.4.2. El euro se desinfla y llega a operarse por debajo de 1,40 dólares (Cronista 12/07/11)

El euro sintió ayer el golpe. La moneda común llegó a operarse por debajo de 1,40 dólares para cerrar levemente por encima de ese valor, con una caída de casi 2% y en su nivel más débil en las últimas siete semanas. Lizer se apoya en el hecho de que “no hay por el momento expectativas de movimiento de tasas por parte de la Reserva Federal, ya que recién en el segundo trimestre del año que viene podría haber alguna novedad. Esto significa que es un debilitamiento del euro pero de ninguna manera un fortalecimiento del dólar”. Según los analistas de monedas con proyecciones más certeras, la caída de 12% del dólar durante el año pasado estaría por terminar. De hecho, la moneda norteamericana ya recuperó casi 6% desde el mínimo de 17 meses que tocó el 4 mayo.-

7.4.3. Lo que faltaba: EE.UU. rumbo al minidefault (Ámbito 12/07/11)

No tienen suerte los inversores en todo el mundo. Atrás quedaron los días del escozor que provocó la revuelta en el mundo árabe. Europa está buscando la salida del laberinto tras su festival de deuda. Y ahora Estados Unidos pone su aporte. Las peleas internas en el Congreso norteamericano frenan el permiso para que el Gobierno de Obama pueda aumentar la emisión de deuda. Hay plazo hasta el 2 de agosto para un acuerdo entre republicanos y demócratas. Caso contrario, la principal economía del planeta entrará en una suerte de minidefault. Pagará a inversores vencimientos, pero podría retrasarse algunos días. Si sucediera, sería otro golpe fuerte que los mercados deberán digerir.-

7.4.4. Para ahorristas: el franco suizo (Ámbito 12/07/11)

El franco suizo tocó ayer un nuevo máximo histórico frente al euro a 1,1669 por unidad (cerró a 1,1723) consolidando su rol de refugio en medio de la crisis de la deuda europea. De esta forma, desplazó al dólar y al yen, que eran los tradicionales refugios en contextos de alta incertidumbre como el actual. Pero la complicada situación fiscal y financiera de las economías norteamericana y japonesa explica el cambio.

Si bien los analistas la consideran ya sobrevaluada, todavía tendría un recorrido alcista en relación con otras monedas y, en especial contra el euro.

Frente a este contexto, ¿dónde invertir?. No existen muchos instrumentos que permitan tener una exposición en el franco suizo. «El más directo es el Ry-dex CurrencyShares Swiss Franc Trust (FXF), que replica su movimiento respecto del dólar y comenzó a negociarse en junio de 2006», explica un informe de Silver Cloud.-

7.4.5. Calificadora no da respiro: pone a Irlanda como basura (Ámbito 13/07/11)

La calificadora Moody's bajó ayer la deuda de Irlanda a la categoría especulativa (basura) y advirtió que podría degradarla más, en el marco de la crisis de deuda en la zona euro. Moody's anunció que redujo la nota de deuda de Irlanda en un nivel, a Ba1 de Baa3 anteriormente, señalando que existe una «creciente posibilidad» de que el país necesite más apoyo financiero a

finis de 2013, cuando terminen los actuales programas de ayuda de la Unión Europea-Fondo Monetario. La nota Ba1 de Moody's corresponde a títulos de deudas cuyos «emisores pueden hacer frente a sus compromisos pero presentan características especulativas». «Aunque Moody's reconoce que Irlanda dio pruebas de un compromiso fuerte en favor de la consolidación presupuestaria y que hasta ahora ha alcanzado los objetivos de su programa, la calificadora nota que los riesgos siguen siendo importantes para su puesta en práctica, particularmente viendo la continua debilidad de la economía irlandesa», dijo en un comunicado.-

7.4.6. En julio el riesgo-país creció el 10% (Ámbito 13/07/11)

La renovada crisis de deuda europea y su impacto en los mercados también les pegaron a los activos argentinos. Además de la caída de las acciones, también se produjo una suba del riesgo-país, con lo cual se perdió todo lo que se había recuperado en las últimas semanas de junio. Este indicador volvió a superar los 600 puntos básicos, acumulando un incremento en el mes del 10,3%.-

7.4.7. BCRA no sube tasas (coloca menos deuda) (Ámbito 13/07/11)

Estos son los datos sobresalientes de la licitación: Lebac a 140 días: casi todas las ofertas se concentraron en este plazo. Las propuestas sumaron 1,382 millones de pesos, de los que el Central captó 1.272 millones de pesos al 11,36 por ciento anual. Lebac a 238 días: se ofrecieron \$ 1 millón que se captaron al 11,72% anual. Lebac a 378 días: se pagó por \$ 1 millón un 12,53% anual. Lebac a 518 días: de los \$ 6 millones ofrecidos, el Central aceptó \$ 1 millón al 13,35% anual.-

7.4.8. Calificadora contra EE.UU.: amenaza con bajarle nota (Ámbito 14/07/11)

La calificadora Moody's anunció ayer que considera bajar la nota de la deuda de Estados Unidos, actualmente la mejor posible, de «AAA». Según explica en un comunicado, «colocó en revisión la nota AAA atribuida a las obligaciones del Estado federal de EE.UU., para una eventual reducción, en vista de la creciente probabilidad de que el límite legal de la deuda no sea elevado a tiempo». De esta manera Moody's es la primera de las tres grandes calificadoras en colocar la calificación «AAA» de Estados Unidos en revisión para una posible rebaja.

Una menor calificación crediticia podría causar estragos en los mercados financieros mundiales e incrementar los costos del endeudamiento para el Gobierno de Obama y las empresas del país, lo que golpearía aún más las finanzas públicas y pesando en la recuperación económica.-

7.4.9. Se destrabó la negociación con Club de París y avanza un acuerdo por la deuda (Cronista 14/07/11)

Luego de meses de un virtual estancamiento en las negociaciones entre el gobierno argentino y el Club de París, las conversaciones se reactivaron en los últimos días y según fuentes vinculadas a la operación podrían llegar a buen puerto en un plazo relativamente corto. El Ministerio de Economía circuló informalmente entre los países miembros del Club un nuevo ejercicio de pago que a priori fue catalogado por los acreedores como “más cercano” a sus aspiraciones. Las partes parecen ir acercando posiciones y la última propuesta argentina “que tendría un plazo de pago en torno a los 5 años” será debatida informalmente la semana próxima en la reunión mensual que tendrán los representantes del Club de París.-

7.4.10. Irlanda pasa test (le aprueban nuevo tramo del rescate) (Ámbito 15/07/11)

La Unión Europea, el Fondo Monetario y el Banco Central Europeo despejaron ayer las dudas que pesaban sobre Irlanda, después de que Moody's rebajase su deuda hasta el nivel del bono basura e invocase así el fantasma de un segundo rescate económico para este país. Como sugirieron los tres organismos en su revisión trimestral de la situación irlandesa, el ataque de la agencia contra la economía celta fue, en parte, un ataque a los planes comunitarios para contener la crisis en la zona euro. Según la llamada «troika», el Gobierno de Dublin está cumpliendo con «solidez» las condiciones impuestas en el programa de ayuda a Irlanda, al tiempo que destacó

los progresos efectuados para mantener el rumbo fijado en el rescate, cuantificado en 85.000 millones de euros.

«Debemos tener en cuenta que la rebaja de Moody's estuvo directamente relacionada con la posición adoptada en la zona euro. Las agencias de calificación erraron cuando las cosas iban bien, así que es perfectamente posible que estén errando cuando van mal sobrestimando los riesgos», explicó ayer en Dublin Ajai Chopra, subdirector del departamento europeo del FMI. En su opinión, a Irlanda hay que juzgarla por «sus propios méritos», lo que refuerza la incredulidad con que fue recibido el anuncio efectuado hace dos días por Moody's sobre la deuda irlandesa.-

7.4.11. “Habrá acuerdo; lo único que se discute es cómo se hará” (Ámbito 18/07/11)

El director de la Oficina de Presupuestos de la Casa Blanca, Jack Lew, descartó ayer que Estados Unidos vaya a declararse en mora ante la falta de acuerdo por subir el límite de endeudamiento y señaló que la cuestión en discusión es «cómo se hará». «No creo que los líderes responsables en Washington vayan a llevar a la suspensión de pagos. Creo que todos los líderes del Congreso y el presidente han reconocido que debemos subir el techo de deuda y la cuestión es cómo», dijo en una entrevista en la emisora de televisión ABC.

Lew reiteró el discurso del presidente Barack Obama acerca de la necesidad de un plan de reducción de déficit amplio que permita recortar cuatro billones de dólares en la próxima década.-

7.4.12. Europa bajo ataque; Italia en la mira; caída mundial (Ámbito 19/07/11)

Ayer el riesgo-país de Italia se disparó al máximo valor desde el lanzamiento del euro en 2002. Siguió igual camino que el de España. Mientras los funcionarios europeos debaten semanas sobre cuándo reunirse y cómo dar una solución definitiva a la crisis en Grecia, los inversores huyen a la velocidad de la luz. Ya lleva un año y cuatro meses la hecatombe griega y aún se sigue discutiendo cómo reprogramar la deuda. El Banco Central Europeo se divorcia del tema y sube las tasas, como si el problema principal fuera la inflación. Como la Argentina con el INDEC, la solución que propone Europa es abolir las calificadoras. Tiempo de refugiarse para los ahorristas. Un síntoma: el oro está en el máximo histórico al superar los u\$s 1.600 la onza.-

7.4.13. Menor interés por las Lebac (Ámbito 20/07/11)

Como sucede desde hace dos semanas, la suba de tasas en los bancos privados desalienta las ofertas en Letras, que pagan una tasa fija que quedó algo retrasada en comparación con el mercado. De todas maneras, en esta licitación, el Banco Central decidió no convalidar las ofertas por Lebac con tasas más elevadas. De allí la cantidad de rechazos.

Éstos fueron los datos sobresalientes de la licitación: Lebac a 140 días: Las ofertas alcanzaron a \$ 28,50 millones, que se aceptaron en su totalidad al 11,36% anual. Lebac a 175 días: Por \$ 57,15 millones se pagó 11,39% anual. Lebac a 231 días: Se ofrecieron tan sólo \$ 700 mil, que fueron tomados al 11,68% anual. Lebac a 371 días: Éste fue otro plazo con pocos interesados. Las ofertas fueron de tan sólo \$ 500 mil, que se captaron al 12,50% anual.-

7.4.14. Economía creció un 6,9% (dato no es del INDEC) (Ámbito 20/07/11)

La economía creció un 5,7% interanual en junio y acumula una expansión del 6,9% anual durante el primer semestre. Este aumento lo explican -de acuerdo con el informe de Orlando J. Ferreres y Asociados- las alzas de la intermediación financiera y el comercio. Tal es así que en junio la intermediación financiera subió un 15% anual, alcanzando el mayor nivel en los últimos 9 años. Por su parte, el rubro «Comercio» creció un 10,3% anual, mientras que en el mayorista el avance fue del 9,7% anual. El contexto de incertidumbre política y fuertes incentivos al gasto acrecientan el consumo, derivando en un aumento de la actividad comercial. De este modo, el sector acumula un avance de 11% interanual en el primer semestre del año.-

7.4.15. Brasil sube tasa, enfría y crece (sin inflación) (Ámbito 21/07/11)

El Comité de Política Monetaria (COPOM) del Banco Central de Brasil elevó ayer en 0,25 punto porcentual la tasa de interés de referencia, al 12,50% al año, y justificó esa medida por una

evaluación de los «riesgos para la inflación». Se trata de la quinta suba seguida en la tasa básica de referencia. La inflación de junio fue del 0,15%, en franca desaceleración con relación a los meses anteriores, pero el acumulado de los últimos 12 meses aún se sitúa en un 6,71%, y por lo tanto por encima del tope de la meta oficial. Las altas tasas de interés atraen capitales extranjeros para colocaciones a corto plazo que contribuyen a presionar aún más a la baja al dólar en el mercado local.-

7.4.16. Renacimiento europeo: lanzan plan serio para cerrar crisis (Ámbito 22/07/11)

Finalmente Europa dio señales de que toma en serio la crisis financiera. Lanzaron los jefes de Estado un amplio paquete que da más oxígeno a Grecia y permite que pueda recuperarse su economía. Se confirma que habrá un canje de la deuda, pero tomando como ejemplo el que efectuó Uruguay en 2003. Los inversores cambiarán sus papeles por unos nuevos, que pagarán menos tasa y en mayor plazo. Pero como Grecia se vuelve más confiable, los nuevos títulos tendrán un mayor valor en dólares que los deprimidos papeles hoy en circulación. Es la zanahoria para un canje exitoso. Por un lado, Europa y el FMI le prestarán otros 109.000 millones de euros, mientras que la banca privada aportaría unos 50.000 millones más, de los cuales 37.000 millones serán en forma voluntaria y el resto recompra de deuda. Sin lugar a dudas es un salvataje a la banca europea, que ayer vio subir todas las acciones financieras que cotizan en Bolsa con ganancias de hasta el 8%. También Wall Street se benefició del buen humor europeo y junto a los buenos balances de bancos norteamericanos que llegaban al recinto logró avanzar más del 1% a los máximos del año.-

7.4.17. El Central pierde u\$s 2.500 millones por mes (Ámbito 25/07/11)

En la semana, la entidad que preside Mercedes Marcó del Pont vendió casi u\$s 300 millones. Si bien la semana anterior había comprado u\$s 500 millones, este hecho no disimula que continúa la fuga de divisas. Se están yendo capitales a un ritmo de u\$s 2.500 millones mensuales. Entre los títulos públicos, lo más destacado fue el auge de los cupones PBI en dólares que subieron un 1,70%. Las nuevas cifras de crecimiento del país alientan este avance porque a este ritmo los inversores van a cobrar a fin del año que viene una renta más alta de la que se estimaba. El cupón en dólares tiene la ventaja sobre el emitido en pesos, que es inmune a la devaluación. Los bonos en pesos también reaccionaron y lograron su segunda alza consecutiva, aunque con porcentajes moderados. Lo más destacado aquí fue la reacción del Bocon Pr 13 (+0,70%), el título en moneda local de más alta renta. Tiene un retorno de casi un 23%. Para los bonos en dólares vienen buenos tiempos porque el 3 de agosto vence el anteúltimo cupón del Boden 2012. Vencen alrededor de u\$s 2.200 millones de los cuales una buena parte se volcará al Boden 2015 y Bonar X. Algo puede derivar hacia los cupones PBI en dólares habida cuenta de la firmeza de los últimos tiempos. Además, como bajó el riesgo en Europa los papeles en dólares locales lucen mejor. El oro, a todo esto, sigue siendo el mejor refugio ante la volatilidad del mundo. El metal precioso el viernes subió un 0,54% a u\$s 1.599,90 en las sesiones poscierra del mercado de metales de Nueva York. El metal precioso tocó u\$s 1.604 por onza troy.-

7.4.18. S&P elevó la calificación de Uruguay a un escalón del grado de inversión (Cronista 26/07/11)

La agencia de riesgo Standard & Poors elevó ayer la calificación crediticia de Uruguay en moneda local y extranjera, de BB a BB+, para dejarla a sólo un escalón del grado de inversión. La agencia imitó así la decisión de Fitch y Moodys. La calificador comunicó la decisión elogiando “los años de políticas económicas prudentes y consistentes” que se llevaron adelante en ese país y dejó el panorama de la nota en estable. S&P también elevó la calificación de los bonos ya emitidos por Uruguay a BBB-, el nivel más bajo en la categoría del grado de inversión, para reflejar su visión de que los inversores deberían recuperar una parte significativa de su dinero si el país declarara un incumplimiento de pago sobre esos papeles.-

7.4.19. Mercados sin tregua: Obama pelea por aprobación de plan de deuda y calificadoras no creen en Grecia (Ámbito 26/07/11)

Más que apremiado por los tiempos, Barack Obama formuló anoche desde Washington un firme llamado para que el Congreso apruebe su plan de rescate y pueda alejar así el peligro de un eventual default en Estados Unidos. En su discurso calificó de «peligrosa» la actitud del bloque republicano (que se opone a autorizarle el nivel de endeudamiento y le exige bajar el gasto público). Hablando directamente a cada ciudadano, dijo: «Si usted quiere un enfoque equilibrado para la reducción del déficit, hágaselo saber a sus representantes en el Congreso». Los plazos acechan al jefe de Estado. El 2 de agosto debe definirse el rescate, antes de caer en moratoria. Según Obama, todavía «podemos alcanzar ese compromiso» y evitar así una situación que sería histórica en EE.UU. Tampoco hay paz para Grecia. Ayer, la calificadora Moody's dijo que el ajuste aprobado el jueves (y que aún no se aplicó) es insuficiente para evitar el default.-

7.4.20. Inversores prevén que dólar llegará a \$ 4,66 en un año (Ámbito 26/07/11)

Los inversores ven el dólar para dentro de un año en \$ 4,66. Si bien no se espera que haya fuertes oscilaciones en el tipo de cambio y que sea «administrado con mucha tranquilidad», según dijo ayer Amado Boudou, el período de elecciones trae en el país -como en todas las ocasiones- una mayor demanda del billete verde. En agosto del año pasado, el contrato a 12 meses en el Rofex estaba en \$ 4,415, fue subiendo poco a poco para ubicarse ayer en \$ 4,655, un 5,4% más, para los acuerdos que vencen en julio de 2012. En el mismo período, el dólar spot (de contado) varió casi lo mismo, cuando pasó de \$ 3,96 a \$ 4,17, una suba del 5,3%. Mientras que en el resto del mundo la tendencia del dólar es a la baja, en la Argentina se registra una suba, aunque gradual, debido al continuo crecimiento de la demanda de la divisa.-

7.4.21. Oro marcó otro récord y cerró a u\$s 1.612 la onza (Ámbito 26/07/11)

El oro subió ayer y alcanzó un nuevo récord sobre los 1.620 dólares la onza, debido a que los inversores optaron por el metal como refugio ante el temor de que Estados Unidos caiga en cesación de pagos o se rebaje su calificación de crédito. Hasta ahora los legisladores estadounidenses no se han puesto de acuerdo sobre la elevación del límite legal de endeudamiento nacional mientras se acerca el 2 de agosto, plazo después del cual el país podría ser incapaz de emitir más deuda. El oro ganó casi un 8% en julio y tocó cinco máximos históricos en las últimas nueve sesiones. El metal al contado tocó un récord de u\$s 1.622,49 la onza y subió 0,8 por ciento a u\$s 1.611,75 dólares la onza.-

7.4.22. Poco interés por Lebac (Ámbito 27/07/11)

El 60% de las ofertas fueron para las Lebac porque ajustan por la Badlar, una tasa variable que está en alza. La Badlar se forma con el promedio diario de las tasas que pagan los bancos por plazos fijos de más de \$ 1 millón a 30 días. Esta tasa está ahora en 12% anual.

Lebac a 133 días: se ofrecieron \$ 184,17 millones por los que se pagaron un 11,36% anual. Lebac a 168 días: por escasos \$ 800 mil propuestos se pagaron el 11,39% anual. Lebac a 224 días: el Central aceptó los \$ 740 mil que le ofrecieron al 11,65% anual. Lebac a 364 días: se tomaron \$ 1 millón al 12,45% anual. Lebac a 504 días: las propuestas acá fueron más aproximadas a las habituales. Se ofrecieron \$ 50 millones que se captaron al 13,27% anual. Lebac a 728 días: se aceptaron \$ 50 millones al 14,57% anual.-

7.4.23. El peso es la moneda que más se debilitó en toda la región (Ámbito 27/07/11)

El tipo de cambio marcha en la Argentina a contramano de lo que sucede en prácticamente todo el mundo. Y esta tendencia que ya estuvo presente en 2010 se mantiene, pese a muchos pronósticos en 2011.

Mientras el dólar subió contra el peso más del 4% en lo que va del año, pasó todo lo contrario en el resto del mundo. Tanto las monedas de países desarrollados como de emergentes continúan revaluándose en relación con la divisa norteamericana. Ni el tsunami japonés ni la dura crisis de deuda europea impactaron demasiado en el mercado cambiario, ni permitieron la recuperación de

la divisa norteamericana, que se mantiene débil como viene sucediendo en los últimos años.-

7.4.24. Suben las tasas de interés en los bancos por la mayor incertidumbre electoral (Cronista 27/07/11)

En los bancos creen que los últimos resultados electorales añadieron un condimento de inestabilidad que apuró el traspaso hacia el dólar y los obligó a tentar con mayor tasa.

Lo presumible era que, por estos meses, el mercado empezara a agitarse como suele suceder en cada víspera electoral. Lo impredecible: que el triunfo en primera vuelta de Cristina se convirtiera en un verdadero enigma y que el escenario post-electoral se volviera prácticamente indescifrable. Esto agrega un condimento de inestabilidad política. Y enseguida el minorista empieza a renovar menos sus plazos fijos y la tasa de interés se empieza a mover por cuestiones de liquidez, resumió ante El Cronista el gerente de inversiones de un banco privado.

La incertidumbre del panorama electoral y la mención de la Presidenta sobre la compra de dólares la semana pasada agregaron presión al mercado cambiario: el camino alcista del dólar se aceleró antes de tiempo y los inversores se apuraron a dolarizar sus ahorros frente a las mayores expectativas de devaluación. Obligados a defender su fondeo en pesos y evitar el traspaso a la divisa, los bancos subieron durante el último mes las tasas que pagan por sus plazos fijos minoristas, en unos 100 puntos básicos, y acumularon así un ajuste de hasta 400 puntos en el último trimestre.-

7.4.25. EE.UU. no garantiza pagos y se derrumbaron los mercados (Ámbito 28/07/11)

Obama ratificó el 2 de agosto como fecha límite para entrar o no en default. Estados Unidos está contagiando al mundo. • Si no sube el límite de endeudamiento antes que termine esta semana, las calificadoras de riesgo les bajarán la nota a sus bonos. • Luego, el mundo deberá pagar más caro el crédito. • Esta posibilidad hizo caer ayer un 1,59% al Dow Jones y bajar todas las Bolsas de Europa. • En la Argentina, el Merval perdió un 2,90%. • Los bonos en dólares resistieron bien. • Cayeron cupones y algunos títulos en pesos. • El Central pudo comprar u\$s 40 millones, pero vendió fuerte a futuro. • En la plaza marginal, el dólar subió a \$ 4,3450.-

7.4.26. Grecia, sin respiro: de nuevo le bajaron la nota (Ámbito 28/07/11)

La agencia de calificación crediticia Standard and Poors degradó ayer dos escalones su evaluación de la deuda de Grecia, de CCC a CC, por el riesgo de default que presenta el país.

Standard and Poors consideró que la perspectiva es «negativa», por lo que podría volver a degradar la calificación griega en los próximos meses.-

7.4.27. Canje para bonistas locales (Ámbito 28/07/11)

El Gobierno canjeará títulos de deuda impagos emitidos en 2001 por unos 50 millones de dólares, que están en manos de acreedores locales, por bonos Discount en dólares con vencimiento en 2033 y tasa del 8,28%, y un pago en efectivo, según la Resolución 439 publicada ayer en el Boletín Oficial. La norma -dictada por el Ministerio de Economía- dispone canjear los títulos denominados Certificados de Crédito Fiscal y Certificados de Custodia, y una fuente de la cartera de Amado Boudou, citada por la agencia Reuters, señaló que la suma no superaría los 18 millones de dólares.-

7.4.28. Dilma no baja los brazos y anuncia nuevo impuesto para desalentar apetito por el real (Cronista 28/07/11)

Tras el anuncio, la moneda registró su mayor retroceso en más de un año hasta las 1,5595 unidades. El impuesto funcionará como un peaje para los especuladores. Se aplicará en los mercados de futuros y derivados. Analistas exigen medidas más estructurales. La esperanza es lo último que se pierde, dicen. Y así parece entenderlo el Gobierno de Brasil que no se cansa de anunciar medidas que apuntan a frenar la espectacular fortaleza de su moneda (ubicada nada menos que en máximos de 12 años). El gabinete de Dilma Rousseff ya venía amenazando hace unas semanas con un nuevo impuesto ,que ayer finalmente se decidió a poner en marcha, para

calmar el insaciable apetito de inversores externos por activos de su país.-

7.4.29. Preocupa al campo impacto de posible default de EE.UU. (Ámbito 29/07/11)

El riesgo de que el Gobierno de Estados Unidos entre en default pone en alerta al mercado financiero que opera con los commodities agrícolas.

El analista de la corredora Panagrícola, Ricardo Baccarín, dijo ayer que «los granos no serían refugio de nada. Todo lo que sea una crisis financiera no es muy aliado del mercado, porque ante una crisis fuerte se desacelera el comercio». Agregó, «el malestar financiero no es un buen aliado de la suba de precios de los granos». «Una caída profunda no sería una buena noticia para los granos. La gente tiende a cubrirse con metales preciosos pero no con alimentos». Explicó que los inversores «en el último tiempo se habían volcado a los commodities por las fuertes emisiones de dinero, pero una crisis tan profunda tiene un efecto contrario al de hasta ahora».

En tanto, el director de la Consultora Agriternd, Gustavo López, se esperanzó en que el mercado de granos vive «una situación muy sana estructuralmente hablando, ya que la producción es buena a nivel mundial y la demanda se sostiene», lo que podría proteger a los granos. «La incertidumbre es adónde se va el inversor. Hay muchas posiciones tomadas en maíz pensando que va a seguir siendo rentable. Pero en cuanto a lo financiero hay que ver si los especuladores que no son del sector, se van o se quedan», reflexionó el experto. Los precios de los granos «están un 30% por encima del año pasado, en general».-

7.4.30. Wall Street advierte que Cristina no tiene plan y palpita un ballottage presidencial (Cronista 29/07/11)

El gobierno argentino no parece tener un programa de medio plazo, lo que implica que las decisiones de política probablemente seguirán siendo improvisadas, advirtió el banco de inversión Credit Suisse en un reciente informe dirigido a sus clientes. En tanto, el Royal Bank of Scotland aseguró, en otro informe al que tuvo acceso El Cronista, que una segunda vuelta en la elección presidencial (en Argentina) podría estar más cerca y más difícil de predecir, mientras el voto en contra del Gobierno se podría consolidar.

“Esperamos que la brecha (en las encuestas) entre la Presidenta y los candidatos de la oposición se reduzca más si los resultados de las elecciones provinciales no van a favor de la mandataria”, afirmó por su parte del banco de inversión Barclays Capital en uno de sus últimos informes para grandes clientes. Y agregó, en palabras de su analista, Sebastián Vargas, que “en caso de verificarse grandes derrotas para los candidatos kirchneristas en las elecciones presidenciales, eso podría despertar un sentimiento latente de anti-kirchnerismo, haciendo que la Presidenta pierda impulso de cara a los comicios de octubre”.

Pronósticos: En tren de pronósticos, la analista Carola Sandy del Credit Suisse considera que “si Cristina es reelecta, el Gobierno podría tratar de preservar el superávit fiscal y comercial, así como el gran stock de reservas del Banco Central”. Sin embargo, añadió: “no creemos que vaya a ir al extremo para lograr estos objetivos. Más específicamente, no esperamos una fuerte depreciación del peso en términos nominales, ya que probablemente se traduciría en una mayor inflación, una caída de la confianza interna y más fuga de capitales”.

En otro párrafo del informe, el Credit Suisse señala que la inflación en la Argentina hoy se ubica por encima del 20%, tomando como referencia las estimaciones de las consultoras privadas. Y vaticina que seguirá siendo alta en los próximos trimestres. No obstante lo cual puntualiza que la inflación no parece ser una gran preocupación para los consumidores y, si bien puede estar creando ineficiencias en la economía, no parece estar afectando la actividad de manera significativa.-