

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 08/08/11 al 12/08/11)

7.4.1. El G-7 promete una fuerte intervención en el mercado (Ámbito 08/08/11)

El Grupo de los Siete (G-7) se comprometió a tomar acciones coordinadas para asegurar la liquidez y el apoyo necesario para el funcionamiento de los mercados, la estabilidad financiera y el crecimiento económico, dijeron ayer los ministros de Finanzas y gobernadores de bancos centrales del poderoso conglomerado.

«Estas acciones, junto con continuos esfuerzos de disciplina fiscal, asegurarán sustentabilidad fiscal de largo plazo», dijo el G-7. «Las recientes tensiones financieras en Italia y España no obedecen a cambios en los fundamentales de su economía. Damos la bienvenida a las medidas de política adicionales anunciadas por Italia y España para fortalecer la disciplina fiscal y sustentar la recuperación en la actividad económica y la creación de empleos», añadió el G-7.

Paralelamente, el ministro de Finanzas de Japón, Yoshihiko Noda, dijo ayer que la confianza del mercado en el dólar estadounidense no ha disminuido pese a la decisión de S&P de rebajar la calificación crediticia de ese país. El G-7 acordó «inyectar sobre los mercados toda la liquidez necesaria», dijo Noda. El objetivo de la inyección monetaria «es evitar desórdenes en los mercados y garantizar la estabilidad», agregó Noda.-

7.4.2. Mercados en shock: no quedó nada en pie (Cronista 09/08/11)

No bastaron las intervenciones del Banco Central Europeo, ni las promesas de inyectar liquidez por parte del G-7, y mucho menos las palabras de Barack Obama sobre la reciente baja de calificación de su país. «Digan lo que digan siempre seremos un país triple A», aseveró el mandatario. Ajenos a esta batería de buenas intenciones, los mercados del mundo se hundieron sin freno ante el temor de una recesión mundial en ciernes.

Wall Street tuvo su peor caída desde el 2008 cuando arreciaba la crisis de Lehman y se extendía el denominado «bear market» (mercado bajista) que sepultó a todas las plazas. Ayer, el desarme de posiciones fue salvaje: el índice S&P500 perdió 6,6% (con los bancos a la cabeza con bajas de hasta 20%), el Dow Jones perdió 5,5% y el Nasdaq, 6,9%. En Europa, Madrid perdió 2,4%, Milán 2,3%, Atenas 6%, Francfort 5%, París 4,7%, Londres 2,6% y Lisboa 3,1%.

«Esto es pánico y casi por definición no tiene una explicación. No importa saber la razón», resumió James Paulsen, estratega de inversiones de Wells Capital Management. El índice VIX que mide la volatilidad o pánico de los mercados subió a 48 puntos básicos, su máximo nivel desde marzo del 2009. Calculan en las mesas de dinero más importantes que esto recién es el comienzo y que caídas como éstas harán que aumente la aversión a apostar a activos de riesgo.

De poco y nada sirvieron las recompras de bonos por parte del Banco Central Europeo, que salió al rescate de los títulos de Italia y España. El dato positivo en el medio de este vendaval es que la movida logró frenar el aumento del riesgo que había en los bonos europeos. Pero esto quedó en segundo plano porque en los mercados se observa iliquidez y mucha aversión al riesgo, lo que hace prever que el BCE no podrá mantener en el tiempo la compra de deuda para evitar un contagio a otros países.-

7.4.3. Pronostican que el oro llegará a u\$s 2.500 la onza para fines de año (Cronista 09/08/11)

Cuando lo único seguro es la incertidumbre, el oro se hace protagonista. La vorágine y la decepción en los mercados volvió a colocarlo ayer en el podio de los activos a nivel global. La onza tocó un récord histórico por encima de los u\$s 1.700, después de que la agencia Standard & Poor's rebajara la nota a Estados Unidos e incrementara la aversión al riesgo en todo el mundo.

El caos apuró a los grandes bancos de inversión a corregir hacia arriba sus proyecciones sobre el metal. El más audaz de todos fue el JP Morgan, que alertó que el oro podría llegar a los u\$s 2.500 a fin de año. Goldman Sachs y el fondo Nomura International lo ubicaron, en cambio, cercano a los u\$s 1.750.

«Antes de la rebaja en la calificación de Estados Unidos, nuestra visión era que el oro al contado podría promediar en u\$s 1.800 por onza a fin de año. Esa perspectiva es probable que ahora se

considere demasiado conservadora”, adelantaron los analistas Colin Fenton y Jonah Waxman del JPMorgan en una nota a clientes. En la compañía esperan, ahora, que los precios del oro al contado trepen hasta los u\$s 2.500 a fin de año, por una alta volatilidad tras la rebaja en la calificación de EE.UU.-

7.4.4. Bajó el riesgo de España e Italia (subió el francés) (Ámbito 09/08/11)

El Banco Central Europeo (BCE) intervino ayer fuerte en los mercados de bonos, haciendo valer un compromiso de apoyar a España y a Italia con el objetivo de evitar un colapso financiero en la zona euro. Los rendimientos de los bonos españoles e italianos retrocedieron tras las compras, que marcaron el único resultado concreto de un fin de semana marcado por conversaciones al interior del G-7 y del G-20.

Las compras de bonos por parte del BCE están destinadas a ganar tiempo hasta que el recién creado Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (FEEF) pueda intervenir en los mercados secundarios de deuda una vez que reciba la aprobación de los parlamentos nacionales, algo que podría suceder en septiembre. Pero persisten dudas sobre si los 440.000 millones de euros con que cuenta el fondo puedan combatir órdenes masivas de venta de la deuda española e italiana.

El costo de asegurarse contra un default de la deuda francesa marcó un nuevo máximo de 160 puntos básicos, subiendo 15,5 puntos, con la deuda soberana gala vista como la próxima que probablemente pierda su calificación de triple A.

El CDS francés subió 55 puntos desde el 22 de julio ante temores de que la crisis de deuda de la eurozona pueda propagarse a países centrales del bloque.-

7.4.5. Inversores ahora apuestan a tasa variable (Ámbito 10/08/11)

La crisis hizo que las propuestas de bancos, empresas y público fueran inferiores al monto licitado de Lebac y Nobac del Banco Central. Las preferencias fueron para las Nobac que concentraron un 97% de las ofertas.

Éstos fueron los datos sobresalientes de la licitación:

- ☐ Lebac a 147 días: se aceptaron \$ 19,02 millones al 11,37% anual.
- ☐ Lebac a 210 días: se tomaron \$ 5 millones al 11,60% anual.
- ☐ Lebac a 350 días: por \$ 700 mil se pagó un 12,37% anual.
- ☐ Lebac a 490 días: las ofertas sumaron \$ 500 mil por los que se pagó un 13,19% anual.
- ☐ Lebac a 714 días: la oferta fue de \$ 1 millón, que se captó al 14,49% anual.
- ☐ Nobac a 546 días, cupón variable (Badlar bancos privados + un 2,50% anual) plazo remanente 168 días: de los \$ 442 millones propuestos se aceptaron tan sólo \$ 142 millones a tasa Badlar sin sobretasa.
- ☐ Nobac a 546 días, cupón variable (Badlar bancos privados + un 2,50% anual) plazo remanente 231 días: por \$ 2 millones se pagó un 0,14% sobre la Badlar.-

7.4.6. Tregua: promete EE.UU. Tasa cero hasta 2013 (Ámbito 10/08/11)

- ☐ Otra jornada esquizofrénica se vivió ayer en todo el mundo financiero. Hubo suba inicial, luego un derrumbe y a una hora del cierre, euforia.
- ☐ Bernanke fue el salvador. Garantizó tasas bajas y envió mensaje a los mercados de que está listo para tomar más medidas. No dijo cuáles.
- ☐ Europa sigue haciendo los deberes: compró más deuda de los países bajo ataque y bañó de euros donde hacía falta. Gana tiempo.
- ☐ Índice Dow Jones tuvo su mayor alza, un 4% o 429 puntos, desde marzo de 2009. En tan sólo tres días se había derrumbado 1.000 puntos.
- ☐ Nadie canta victoria pero, al menos, desapareció sensación de anarquía existente en los mercados. Recuperar lo perdido demorará bastante.
- ☐ En la Argentina continuó la presión sobre el dólar. A esta crisis se le suma la ya clásica demanda de ahorristas antes de una elección.
- ☐ El Banco Central vendió ayer u\$s 80 millones. El interrogante pasa por la cantidad de reservas que se sacrificarán hasta el 23 de octubre.
- ☐ Las perspectivas son mejores para bonos que para acciones. Los ahorristas se refugian en el

dólar, el oro y en el plazo fijo.-

7.4.7. Inflación fue del 1,6% en julio (índice Congreso) (Ámbito 10/08/11)

La inflación estimada por las consultoras fue del 1,6% en julio. Así surge del «índice Congreso» presentado ayer por diputados de distintos bloques opositores que es elaborado con base en un promedio de los relevamientos de ocho estudios privados. Con este incremento, en los últimos 12 meses la suba de los precios alcanzó el 23,6%, mientras que para el INDEC el aumento interanual se situó en junio en el 10%.-

7.4.8. Paradoja de la crisis: pasión por bonos EE.UU. (Ámbito 11/08/11)

Los precios de los bonos norteamericanos subieron ayer, con los compradores corriendo hacia una subasta de deuda a 10 años, incluso cuando los rendimientos marcaron un nuevo mínimo del 2,14%.

La búsqueda por la seguridad de la deuda de EE.UU. fue impulsada a medida que se intensificaron los temores frente al sistema bancario francés. Las autoridades europeas no han logrado abordar las preocupaciones sobre la rapidez de la expansión de la crisis de deuda en la región, con los miedos de ayer centrados en la exposición a la deuda de los bancos franceses, que hundió los precios de sus acciones.

El anuncio de la Reserva Federal del martes que mantendría las tasas de interés al menos durante dos años también llevó a los rendimientos de las notas a corto plazo a mínimos históricos, llevando a algunos inversores a extender tenencias en papeles con maduración a más largo plazo para generar utilidades.-

7.4.9. Déficit de EE.UU.: u\$s 1,1 billón (Ámbito 11/08/11)

Estados Unidos registra un déficit presupuestario de u\$s 1,1 billón en el acumulado de los 10 primeros meses del año fiscal, informó ayer el Tesoro mientras los legisladores buscan recortar el gasto para controlar la deuda. Pese a ser elevado, es u\$s 69.000 millones inferior al acumulado en el mismo período del ejercicio fiscal 2010.

«El Gobierno sigue marcando déficits significativos, una de las razones por las que S&P actuó sobre la calificación», dijo Thomas Simons, economista de Jefferies & Co. en Nueva York. El déficit cerraría el año en u\$s 1,4 billón, según estimaciones de la Oficina de Presupuesto del Congreso. Sólo en julio, el presupuesto federal registró un rojo de u\$s 129.400 millones, menor que el déficit de u\$s 165.000 millones registrado en el mismo mes del año anterior pero es el mes número 34 en que las cuentas arrastran déficit.

Los ingresos del Estado aumentaron un 8%, mientras que los gastos aumentaron sólo el 2,4%. Los políticos norteamericanos acordaron crear una comisión bipartidista para analizar ideas tendientes a encontrar ahorros en la próxima década.-

7.4.10. Mercados indomables: subas del 4%; Europa prohíbe apostar a baja (Ámbito 12/08/11)

Wall Street ayer abrió en baja, pero se recuperó y terminó con una suba del 4%. Esto refleja el clima del mercado, donde la creciente incertidumbre domina las decisiones. El buen dato en EE.UU. de menores solicitudes de seguro de desempleo sirvió ayer para mejorar el humor de los inversores. Por su parte, también Europa recuperó ayer algo de la calma perdida en las últimas jornadas tras subir más del 3%. Varios rumores y anuncios inyectaron cierto optimismo en el Viejo Continente. Por un lado, se decidió prohibir las ventas a corto (en descubierto, que son apuestas a la baja), por ahora, en cuatro países: Francia, Italia, Bélgica y España. Además, en Francia, culpan a las redes sociales de la ola de rumores negativos sobre los bancos galos y puede haber represalias, como promete también el Reino Unido por las manifestaciones callejeras. Por otro lado, y como un leve indicio de reacción, la canciller alemana, Angela Merkel; y el presidente francés, Nicolas Sarkozy, se convocaron a una cumbre en París el próximo martes para salvar a la eurozona. También retrocedieron el oro y el dólar, y hasta subió la tasa en EE.UU. (un 2,34% a 10 años).-