

5.8 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 29/08/11 al 02/09/11)

5.8.1. Bernanke trajo confianza con la promesa de evaluar más medidas en septiembre (Cronista 29/08/11)

Sin ser del todo explícito, el presidente de la Reserva Federal (Fed), Ben Bernanke, contentó a los mercados. Se esperaba que el hombre que maneja la política monetaria de la mayor economía del mundo diera señales contundentes. No las hubo. Pero bastó que Bernanke anunciara que durante la reunión de septiembre –que será de dos días en lugar de uno– evaluará opciones para promover un estímulo monetario adicional a la economía.

Bernanke estimó que las bases del crecimiento siguen presentes en Estados Unidos, a pesar de que persisten riesgos y afirmó que el incremento del PBI debería mejorar en el segundo semestre. Los mercados recibieron sus palabras con optimismo y Wall Street logró revertir un rojo de 1,5% para cerrar con alzas superiores al 1%.

Entre los especialistas, la lectura es clara. EE.UU. hará todo lo posible para recuperar el ritmo de actividad y generar empleo. Pero podría no ser suficiente. De hecho, sigue latente el riesgo en Europa, que pueda abortar cualquier mejora en los mercados por los problemas financieros de los países miembro.-

5.8.2. Brasil serio: en crisis, ahorra más (Ámbito 30/08/11)

El Gobierno brasileño anunció ayer un aumento de su meta de superávit primario para este año con el fin de evitar que la crisis financiera de los países desarrollados tenga impacto en la economía del país. «Hemos decidido elevar la meta para el superávit fiscal primario que nos habíamos impuesto para este año con el fin de consolidar la situación fiscal del país», dijo el ministro de Hacienda, Guido Mantega, en una conferencia de prensa.

El Gobierno se proponía inicialmente terminar el año con un ahorro en sus cuentas públicas de 117.800 millones de reales (unos u\$s 73.625 millones), meta que fue elevada a 127.800 millones de reales (unos u\$s 79.875 millones). Según el ministro, ese recorte de gastos representa entre el 0,25% y el 0,30% del PBI del país, por lo que el ajuste eleva el superávit fiscal primario fijado para este año a cerca del 3,3% del Producto.-

5.8.3. Este año el Central ya perdió u\$s 2.165 millones en reservas (Cronista 31/08/11)

Las reservas internacionales del Banco Central están a pasos de caer por debajo de los simbólicos u\$s 50.000 millones, un nivel que se volvió a recuperar a partir de julio del 2010 luego del drenaje producido por la crisis internacional del 2008 y que es motivo de orgullo de Gobierno. En concreto, las reservas ya caen en el año u\$s 2.165 millones hasta los u\$s 50.025 millones.-

5.8.4. Tasa variable, la más buscada por inversores (Ámbito 31/08/11)

Las propuestas por Lebac y Nobac fueron modestas. El Banco Central llamó a licitación por \$1.000 millones y bancos, empresas y público ofrecieron \$ 1.701 millones, de los que se aceptaron \$ 1.602 millones. Nuevamente las preferencias se volcaron por las Nobac, que concentraron el 84% de las ofertas.

Éstos fueron los datos sobresalientes de la licitación.

- Lebac a 126 días: las propuestas sumaron \$ 351,02 millones que se aceptaron al 11,84% anual.
- Lebac a 161 días: por \$ 51,5 millones se pagó el 11,92% anual.
- Lebac a 189 días: la tasa pagada por \$ 50,01 millones fue del 11,98% anual.-

5.8.5. Brasil sorprende y baja la tasa (Ámbito 01/09/11)

El Banco Central decidió ayer reducir en medio punto la tasa básica de interés, al 12%, interrumpiendo así el ciclo de alzas que había mantenido desde el inicio del año, según informó en un comunicado.

«El Comité de Política Monetaria decidió reducir la tasa -de referencia- al 12%», tras verificar un

«deterioro» del escenario internacional y «reducciones generalizadas y de gran magnitud en las proyecciones de crecimiento de los grandes bloques económicos», informó el Banco Central en una nota divulgada al término de su reunión. Dijo temer que la situación internacional acelere la moderación del crecimiento brasileño «que ya se manifiesta en un retroceso en las previsiones de crecimiento». La decisión, que no fue unánime sino por cinco votos contra dos en el Comité de Política Monetaria, sorprendió al mercado, que unánimemente había apostado que el Central mantendría la tasa en un 12,50%, ya que debido a la elevada inflación brasileña no osaría rebajarla.-

5.8.6. El BCRA intervino fuerte: vendió u\$s 200 millones (Ámbito 01/09/11)

El Banco Central trabajó al límite para contener la suba del dólar. En el Forex-MAE, la principal plaza mayorista, el dólar abrió muy comprador a \$ 4,20. Para evitar que cotice por encima de ese precio, la mesa de dinero de la autoridad monetaria vendió u\$s 200 millones en el mercado de contado, mandó a la banca oficial a ofrecer divisas (alrededor de u\$s 30 millones) y se hizo fuerte vendedora de contratos para fin de septiembre.

Con esta estrategia buscó bajar el precio para fin de mes, para alentar las ventas al contado y las recompras a futuro con una tasa muy baja del 10% anual. Pero esta estrategia, que hasta hace unos meses era infalible, ahora no da resultado. La proximidad de las elecciones y la inestabilidad del mundo han volcado a los inversores institucionales y ahorristas a cubrirse con el dólar.

La suba de la divisa mayorista hizo que el dólar en las casas de cambio suba un centavo a \$ 4,22 para la venta.

En el mercado marginal, se dio la paradoja de que el «blue» bajó 1,50 centavo a \$ 4,4350 porque estuvo muy alimentado por la oferta. Una parte de los dólares que los mayoristas le sacaron al Banco Central a \$ 4,20 los colocaron a \$ 4,4350 en el mercado marginal. Y ésta va a ser una constante en septiembre. Agosto termina con un saldo negativo para el Central, que tuvo que vender u\$s 900 millones de sus reservas para calmar el precio de la divisa, que así y todo subió el 1,20% en el mes.-

5.8.7. Brasil prevé un alto crecimiento y una leve devaluación para 2012 (Cronista 01/09/11)

El gobierno brasileño envió ayer al Congreso el proyecto de ley de Presupuesto 2012, que prevé un crecimiento económico de 5,5%, una inflación de 4,8% y un ajuste de 13,62% en el salario mínimo.

La previsión de expansión del Producto Bruto Interno (PBI) de 5,5% supera las expectativas de economistas, que calculan un crecimiento de 3,9% el año próximo, mientras este año la economía del gigante sudamericano continúa dando señales de estar desacelerándose. El país registró un crecimiento de 7,5% en 2010.

En tanto, calcula que el real cotice a 1,64 unidades por dólar, frente al actual nivel de cerca de 1,59 por cada divisa estadounidense.-

5.8.8. Más fondos para gobierno: subió 35% recaudación (Ámbito 02/09/11)

El crecimiento de la economía, inflación incluida, continúa incrementando las arcas oficiales. Sumó \$ 46.777 millones lo recaudado en agosto. Se asegura así el Gobierno sostén para mantener gasto público en alto nivel. Cristina ayer en Tecnópolis defendió política oficial. En dos semanas se presentarán los números para 2012, aunque será un mero compromiso legal. Las estimaciones y definiciones del Presupuesto vendrán luego del 10 de diciembre. Da la sensación de que no habrá giros en lo que es la política económica en el ya descontado segundo mandato de Cristina. Impulso monetario y fiscal (sólo poco más atenuado) serán de nuevo los ejes de la gestión. Claro que mucho dependerá de la soja y de Brasil.-

5.8.9. Por plazos fijos pagan un 13% (tasa subirá más) (Ámbito 02/09/11)

La tasa de plazos fijos para empresas (la Badlar) ya superó el 12,5%, aunque varios bancos en la práctica ya están pagando por encima del 13% por los depósitos a 30 días que superan el millón de pesos. Para los pequeños inversores también se produjo en los últimos dos meses un

incremento cercano a los dos puntos, por lo que ahora es posible conseguir tasas de entre un 11,5% y el 12%. Todo indica, sin embargo, que este aumento está a mitad de camino y que habría más subas escalonadas en las próximas semanas.

Septiembre arrancó con un nuevo aumento del dólar, que llegó un centavo hasta \$ 4,23. La evolución de los últimos 60 días muestra que el tipo de cambio va aumentando en promedio un centavo por semana. De esta forma, la tasa de devaluación anualizada se elevó a más del 12%. En la medida que se mantenga esa tendencia podría llevar la tasa de plazo fijo a niveles de por lo menos el 15 o un 16% anual.-

5.8.10. Giro monetario en Brasil puede obligar a la Argentina a acelerar suba del dólar (Cronista 02/09/11)

El sorpresivo recorte de tasas decidido por el Banco Central de Brasil impactó fuerte sobre la cotización del real, que perdió ayer 1,9%, y encendió una luz de alerta para la política cambiaria de la Argentina, que depende de su vecino para mantener un tipo de cambio competitivo. Analistas consultados resaltan que la nueva medida brasileña, a diferencia de los fallidos castigos impositivos a las inversiones especulativas, lograría frenar la apreciación del real en el mediano plazo. El cambio de expectativas sobre la cotización del real pone presión sobre la política de flotación administrada del peso llevada adelante por el Banco Central de la Argentina. Brasil es el principal socio comercial de la Argentina y la diferencia con la sobrevaluada moneda del país vecino mantiene al tipo de cambio real multilateral del peso en niveles saludables, a pesar de que la inflación local y el debilitamiento del dólar aprecie al peso contra casi todas las demás divisas del mundo.-

5.8.11. Se fugaron u\$s 2.500 millones en agosto (Cronista 02/09/11)

El retroceso en las reservas responde en buena parte a una fuga de capitales que ya se considera estructural en la economía argentina. En las consultoras privadas estiman que ésta se habría ubicado en los u\$s 2.500 millones durante agosto, por encima de la registrada en el mes anterior (u\$s 2.000 millones).

De este se desprende que la fuga acumulada en los primeros ocho meses del año ya fue de u\$s 14.300 millones. Y que se ubica prácticamente en el mismo nivel que en todo 2009 (u\$s 14.123 millones) y el 2010 (u\$s 11.410 millones). En un informe financiero de Delphos Investment aclaraban ayer que, así, las reservas excedentes, contempladas para la transferencia de dólares del Central al Tesoro en el pago de deuda pública, van a desaparecer antes del 2012.-