

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 12/09/11 al 16/09/11)

7.4.1. La crisis financiera impulsa inversiones en fondos agrícolas en Argentina (Cronista 12/09/11)

Preocupados por la inestable situación financiera mundial, cada vez más inversores vuelcan sus fondos en fideicomisos agrícolas de la Argentina, que en algunos casos crecieron un 80% en el último año, por las altas ganancias que les garantiza este exportador clave de alimentos, informó la agencia Reuters.

“En un contexto en el que las pocas opciones para invertir que hay son negativas, la economía real es una alternativa y, dentro de ella, los fideicomisos son una alternativa aún mayor”, dijo a Reuters Gabriel Marinozzi, gerente del fondo Sama Explotaciones Agrícolas.

“Los granos están en su mejor momento histórico y, si a eso se le suma un mundo convulsionado y la caída de las tasas de interés, los fondos impulsaron un crecimiento de la agricultura en la Argentina”, señaló Enrique Erize, vicepresidente de la consultora agropecuaria Nóvitas a Reuters.-

7.4.2. Temor en las bolsas: Alemania ya se prepara para un default griego (Cronista 12/09/11)

Versiones sobre un plan alemán de contingencia para blindar al sistema financiero ante un inminente incumplimiento de pagos en Grecia sembraron inquietud el fin de semana. Para peor, Moody's podría bajar la nota a tres entidades francesas con alta exposición a los bonos griegos.-

7.4.3. Prometió el BCRA mantener dólar tras elecciones (Ámbito 12/09/11)

• El BCRA vendió 70 millones de dólares para mantenerlo en \$ 4,24; hubo alzas en el mercado marginal. • Pero lo más importante pasó por las declaraciones de Marcó del Pont, titular del Central. • Salió a intentar enfriar expectativas de devaluación tras las elecciones. • También la sensación de que el tipo de cambio ya no es competitivo. • Sobre estos dos ejes basó el mensaje que quiso enviar a los mercados. • Para desactivar totalmente las dudas, debería subir tres puntos -no más- la tasa que paga el plazo fijo al inversor. • Hoy bancos ofrecen sólo un 12% anual en pesos por colocaciones a 30 días; ello no atrae; si se subieran los rendimientos al 15%, automáticamente frenaría el incentivo a volcarse al dólar. • Pero esta medida todavía no está en carpeta. • Todo dependerá, en definitiva, de la evolución de la crisis en Europa y en Estados Unidos; también de medidas que adopte el vecino Brasil. • Para fin de año, grandes inversores apuestan a un dólar a \$ 4,37.-

7.4.4. Inversores buscan refugios seguros en medio de la turbulencia en los mercados (Cronista 13/09/11)

“Con los suizos trabajando horas extra para socavar la condición de refugio de su divisa, los japoneses quejándose por el yen fuerte y las monedas de los países productores de commodities en sus niveles más altos, nos estamos quedando sin lugar seguro donde esconder el dinero”, dijo Kit Juckes, jefe de Estrategia Cambiaria de Sociéte Générale. La búsqueda de refugios, e incluso la necesidad de redefinir lo que es un refugio, adquirió extrema urgencia para los inversores. Estas son algunas opciones: * Monedas de Escandinavia y Asia. Hasta ahora, las que más se beneficiaron fueron la corona noruega y la corona sueca, porque los inversores consideran que estas divisas escandinavas, fiscalmente estables, son alternativas sólidas al franco suizo. En Asia, el favorito fue el dólar de Singapur. Pero los analistas advierten que estas divisas carecen de la liquidez del dólar o el yen, además de estar demasiado correlacionadas con el ciclo económico global, para ser refugios reales.

* Oro: el temor a las intervenciones generalizadas le dio más brillo al oro, la única “moneda” que no puede ser devaluada por los políticos o las autoridades de los bancos centrales. “Por alto que sea el precio, no existe un banco central del oro que decida poner en funcionamiento las máquinas para emitir más oro”, señaló Hugo Capel Cure, analista de Rothschild Wealth Management.

* Deuda de emergentes: para inversores en busca de algo menos tradicional, se está ofreciendo la deuda de mercados emergentes “generalmente considerada activo de riesgo” como refugio alternativo. Los bonos soberanos y corporativos de estos países quedaron relativamente protegidos durante las últimas turbulencias en los mercados financieros del mundo desarrollado.

* Tierra para producción: pese a ser una inversión menos líquida que las monedas, los bonos o el oro, la tierra para producción agropecuaria sigue siendo un refugio popular por dos razones. Primero, es un “activo real” que no puede ser devaluado por un banco central. Segundo, su valor está ligado al consumo de productos agrícolas, que crece en las economías emergentes. Refiriéndose a la opción entre los bonos del Tesoro a 30 años y la propiedad de tierra, Capel Cure, de Rothschild, recordó que “no van a hacer más tierra, pero van a hacer muchos más títulos del Tesoro a 30 años”.-

7.4.5. El “índice Congreso”, en alza: en agosto, inflación del 1,87% (Ámbito 13/09/11)

La inflación relevada por ocho consultoras privadas y difundida ayer por referentes de los principales bloques de la oposición en la Cámara de Diputados arrojó en agosto un 1,87%, levemente por encima de la cifra correspondiente a julio, del 1,62%. Con esta suba, en los primeros ocho meses de 2011 el incremento de precios se situó en un 23,6%.-

7.4.6. Se triplicó el costo de enviar fondos al exterior: ya se cobran comisiones de 5% por fugar dólares (Cronista 14/09/11)

Son tiempos inciertos. Y la fuga de capitales empieza a presionar a la Argentina. Cada vez más acompañados, los que no sólo optan por salir del sistema bancario sino que prefieren girar su dinero al exterior enfrentan costos que llegan a triplicarse en lo que va del año.

A fines del año pasado, quienes enviaban plata al exterior a través de una financiera, por medio del circuito informal, debían pagar una comisión que ascendía al 1,5% de la operación, mientras que hoy se llega a cobrar hasta un 5%. No hay “cueva” que se lleve menos del 4% por la transacción, cuentan en el mercado.

Un asesor financiero que hace estas operaciones contó que “la comisión del 5% puede ser cara para algunos, pero resultar barata para otros, que de esta forma se ahorran de pagar bienes personales, el impuesto a las ganancias y obtienen confidencialidad absoluta”.-

7.4.7. Crece el boom de departamentos en cuotas: hasta hay reventa de unidades en obra (Cronista 14/09/11)

Increíble pero real, diría Ripley. Un departamento a estrenar en Flores vale casi u\$s 2.000 el metro cuadrado. Al lado de ese inmueble se puede ver un terreno baldío donde lo único que hay es un cartel promocionando “venta de inmuebles al costo”, en el que un desarrollador promete construir, al cabo de dos años, una propiedad de las mismas características.

Lo paradójico es que el precio que piden es exactamente el mismo.

“El 95% de los compradores son inversores, que lo ven como una forma de ahorro obligado, de modo de no destinar todo su excedente al consumo”, comenta Gómez Picasso.

Juan Ignacio Mel, gerente de Ventas de Raúl Mel Propiedades, revela que los ahorristas invierten en departamentos de uno y dos ambientes, que sean fáciles de alquilar o revender en un futuro. En los barrios más buscados, los monoambientes a estrenar no bajan de los u\$s 80.000, mientras que los dos ambientes nuevos arrancan desde los u\$s 120.000. En los tres ambientes se puede sacar una renta ligeramente diferencial, aunque el ciclo de venta o de alquiler es más largo.

Claudio Porcel, presidente de Balanz Capital, coincide en que el inversor busca unidades de 50 a 70 metros, de entre u\$s 100.000 y u\$s 150.000. Este producto es el más demandado por el inquilino y la renta es el motor de esta decisión.-

7.4.8. Clave para frenar dólar: sube bcra (poco) las tasas (Ámbito 14/09/11)

□ Cerró a \$ 4,24 el dólar, sin intervención del Central, pero persisten las compras de pequeños ahorristas.

□ Ayer se repitió medida clave para anestesiar tipo de cambio: se impulsó suba de medio punto

en tasas.

- ☐ El Banco Central lentamente va incentivando a los bancos, empresas y público a mantenerse en pesos.
- ☐ También abandonó la fuerte inyección de pesos en la plaza que sólo motorizaba la compra de dólares.
- ☐ Igual, crisis europea y devaluación en Brasil pueden complicar estrategia. La soja mantiene alto precio.
- ☐ Mercado paralelo, reducido, sigue demandado.-

7.4.9. El BCRA vuelve a impulsar una suba de tasas (Ámbito 14/09/11)

Estos fueron los datos sobresalientes de la licitación:

- ☐ Lebac a 119 días: De \$ 429,08 millones propuestos, se aceptaron \$ 414,08 millones al 12,87% anual.
- ☐ Lebac a 147 días: El Central aceptó los \$ 143,68 millones al 12,92% anual.
- ☐ Lebac a 175 días: Sobre \$ 135 millones propuestos, la autoridad monetaria captó \$ 85 millones al 12,94% anual.
- ☐ Lebac a 315 días: Se tomaron todas las propuestas que sumaron \$ 25 millones al 13,08% anual.-

7.4.10. “Deben ser claros para recibir más fondos extranjeros” (Ámbito 14/09/11)

Un nuevo estímulo monetario en los Estados Unidos «no servirá para nada si no se avanza con verdaderas reformas estructurales». Así lo consideró David Darst, director general y estratega jefe de inversiones para la gestión de patrimonios global de Morgan Stanley.

El ejecutivo también habló de la eurozona: «Los mercados ya descuentan el default de Grecia y es muy posible que el país abandone la zona euro. Pero Alemania y Francia no dejarán caer al bloque».

El ejecutivo de Morgan Stanley consideró que «ya es tiempo de que los activos argentinos estén dentro del índice de mercados emergentes. Muchos fondos quieren invertir en acciones latinoamericanas y es una lástima que no puedan incorporar empresas argentinas en el portafolio».

¿En qué invertiría para un plazo de seis meses, en medio de mercados con tanta turbulencia?, le preguntó Ámbito Financiero a Darst. «Buscaría acciones defensivas hasta que pase este momento. No apostaría a empresas industriales, tampoco a bancos por ahora, aunque en algún momento el repunte puede ser importante. Es un sector muy afectado, ya perdió el 30% en lo que va del año. En cambio, me volcaría por empresas del sector salud, alimenticias y de servicios públicos», respondió.-

7.4.11. Inversores castigan: le piden más tasa (Ámbito 14/09/11)

El Gobierno italiano recaudó ayer 3.900 millones de euros en bonos a cinco años, aunque lo hizo a intereses más altos que en la última subasta de julio, según datos del Tesoro público. La tasa creció del 4,93% de la última emisión hasta el 5,6%.-

7.4.12. “No dejaremos caer a Grecia” (pero debe hacer el ajuste) (Ámbito 15/09/11)

La canciller alemana Angela Merkel y el presidente francés Nicolas Sarkozy rechazaron ayer una hipotética salida de Grecia de la zona del euro, según comunicó el Gobierno germano tras una conversación telefónica simultánea con el jefe del Ejecutivo griego, Yorgos Papandréu.

En la teleconferencia, que duró 25 minutos, Merkel y Sarkozy se mostraron «convencidos de que el futuro de Grecia está dentro de la zona del euro», e instaron al mismo tiempo a Atenas a implementar de manera «estricta y efectiva» las reformas planteadas dentro del multimillonario plan de salvamento aprobado por la Unión Europea y el Fondo Monetario, indicó el comunicado oficial. «Esto es una condición para el pago de tramos futuros del programa», se afirmó en la declaración.

Por su parte, Papandréu prometió que su Gobierno actuará con «decisión absoluta» para

impulsar todas las medidas necesarias para aplicar en su totalidad las reformas a las que se ha comprometido el país y que incluyen un duro plan de ahorro. Aseguró que las medidas anunciadas recientemente para reducir el tamaño del sector público y el nuevo impuesto inmobiliario ayudarán al país a cumplir con sus metas para reducir este año el déficit al 7,6% del PBI desde el 10,5% de 2010. Con esas medidas esperan lograr 2.000 millones hasta finales de año que sirvan para cubrir un agujero presupuestario de 1.700 millones en las cuentas públicas. El comisario europeo de Asuntos Económicos, Olli Rehn, dijo ante el Parlamento Europeo en Estrasburgo que «un default o una salida de Grecia del euro implicaría costos dramáticos en el plano económico, social y político, no sólo para Grecia sino también para los otros Estados miembros de la zona euro, de la Unión Europea, y para nuestros aliados en el mundo».-

7.4.13. Intervienen los grandes bancos centrales para frenar corrida europea
(Ámbito 16/09/11)

En la primera señal contundente de que los grandes países están preocupados por la situación europea, ayer cinco bancos centrales (EE.UU., Suiza, Reino Unido, Japón y el BCE) salieron coordinadamente a decir que inyectarán todos los fondos que sean necesarios para evitar corridas bancarias en el Viejo Continente. Han garantizado hasta fin de año toda la liquidez que el sistema financiero precise. Esto les dará tiempo para ir ordenando la definición del caso griego.-

7.4.14. La economía creció un 5,5% en agosto (según privados) (Ámbito 16/09/11)

La economía creció un 5,5% en agosto en comparación con igual mes de 2010, según un estudio privado, y acumuló en lo que va del año una expansión del 5,8% anual. Así surge de un estudio de la consultora Orlando J. Ferreres y Asociado, en el que indica que el nivel de actividad se incrementó un 0,7% mensual. El INDEC difundirá la cifra sobre la evolución de la economía correspondiente a julio el próximo viernes.

Con respecto a las perspectivas, el informe sostiene que si bien «la actividad económica arroja, mes a mes, tasas de crecimiento elevadas en la comparación interanual, se observa desde principios de 2010 una tendencia a la desaceleración». En ese sentido diferencia que «mientras que los sectores más dinámicos vinculados a servicios, tales como comercio e intermediación financiera, continúan traccionando el crecimiento, se observa una contracción del PBI agrícola y una desaceleración en la actividad industrial.-