

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 19/09/11 al 23/09/11)

7.4.1. Por qué los BRICS podrían comprar bonos de Europa (Clarín 19/09/11)

En el curso de una semana de caos bursátil sobre los mercados europeos, se acumularon signos de una posible intervención de países emergentes en Europa. Todo empezó con un confidencial del Financial Times el lunes, referido a una visita a Italia del presidente del fondo soberano China Investment Corp. y de altos funcionarios de Pekín.

La Unión Europea es el primer socio comercial de China y un mercado crucial para sus exportaciones. Y si una recesión europea afectara a China, también repercutiría sobre India y Brasil, que tienen vínculos económicos muy estrechos con China. Pekín es, por ejemplo, el primer socio económico de Brasil.

Para estos países emergentes, invertir en títulos de la deuda europea es también un modo de diversificar. China tiene las mayores reservas externas del mundo (US\$3,2 billones). Rusia dispone de 514.000 millones; Brasil de más de 350.000, y la India, de más de 320.000 millones. Esos fondos están básicamente invertidos en bonos del Tesoro estadounidense; de ahí el interés en diversificar.

Hay un objetivo netamente monetario: al sostener el euro frente al dólar, los BRICS buscarían evitar una fuerte valorización de sus monedas. "Se trata de una tentativa de mantener fuerte al euro, lo cual favorece las relaciones comerciales [de China] con Europa", escribe el analista y financista Cullen Roche en el blog Pragmatic Capitalism.-

7.4.2. Se acelera la depreciación del real: ya retrocede 8% este mes (Cronista 19/09/11)

El real, la moneda que sigue siempre de cerca la Argentina por el tamaño de sus intercambios comerciales con Brasil, cerró este viernes en 1,7320 unidades por dólar, con lo que acumuló una depreciación de 1,35% en la semana y de 7,9% en septiembre (que se suma al 2,7% de agosto).

La depreciación del real se aceleró el 27 de julio pasado, cuando el ministro de Hacienda, Guido Mantega, anunció un impuesto del 1% para las apuestas al alza del real. El gravamen, según anunció aquella vez, recaerá sobre las operaciones de derivados cambiarios y se aplicará para contener la depreciación del real.

Actualmente, la moneda brasileña registra una desvalorización del 2,5% en lo que va del año.-

7.4.3. Standard & Poor's le rebajó la nota a Italia (Cronista 20/09/11)

Standard & Poor's dio la sorpresa tarde en la noche europea de ayer y rebajó sus calificaciones no solicitadas del país mediterráneo en un escalón, a "A/A-1", además de mantener su panorama negativo. S&P dijo en un comunicado que el recorte reflejaba su opinión de un debilitamiento en las perspectivas de crecimiento económico de Italia.

La frágil coalición de gobierno italiana, liderada por Silvio Berlusconi, y las diferencias políticas dentro del Parlamento romano probablemente continuarán limitando la capacidad del Gobierno de responder decisivamente al desafiante ambiente macroeconómico interno y externo, aseguró la agencia.

"En nuestra opinión, las medidas incluidas y el cronograma de implementación del Plan Nacional de Reforma de Italia probablemente harán poco para impulsar el desempeño económico italiano, particularmente contra el escenario de endurecimiento de las condiciones financieras y el programa de austeridad fiscal del gobierno", agregó S&P.-

7.4.4. Roubini sugiere a Grecia un default "a la Argentina" (Cronista 20/09/11)

El economista Nouriel Roubini dijo ayer que Grecia no tiene otra opción que caer en un default "ordenado" y abandonar la Eurozona para romper "el círculo vicioso", regresar a su moneda nacional y tomar medidas que le permitan recuperarse rápidamente, como "el éxito que tuvo la Argentina". El profesor de Economía de la Universidad de Nueva York aconsejó a las autoridades griegas una vuelta al dracma para devaluar la moneda y recuperar competitividad.

"No veo capacidad de Grecia para reducir el costo laboral a través de reformas estructurales para

aumentar la productividad por encima de los salarios”, dijo Roubini, quien precisó que Alemania tardó diez años en conseguirlo. Otra opción es “la devaluación interna” para reducir inflación y salarios, aunque ese camino llevaría a Grecia a una profunda depresión que haría insostenible la deuda pública”, indicó el experto.

“El retorno a la moneda nacional y una drástica devaluación sí permitirían recuperar rápidamente la competitividad y daría crecimiento, igual que Argentina”, apuntó Roubini.

La mención del experto se sumó a las comparaciones que ya hicieron entre la crisis de los países europeos y la historia de la Argentina, dos premio nobel, como Joseph Stiglitz y Paul Krugman.-

7.4.5. El Banco Mundial advierte: Argentina es uno de los más vulnerables a la crisis (Cronista 21/09/11)

El Banco Mundial considera que dentro de los países de la región, la Argentina es uno de los más vulnerables a los coletazos de la crisis financiera internacional con epicentro en Estados Unidos y Europa. Así lo señaló ayer Augusto de la Torre, economista jefe del Banco Mundial para América latina y El Caribe.

Según De la Torre, en la región “existen dos grupos de países”: el primero compuesto por aquellos cuyos bancos centrales “han subido las tasas en el pasado y ahora pueden comenzar a reducirlas y dejar que sus monedas absorban” el impacto de la crisis global. Y el segundo, de “naciones que no tienen independencia monetaria “como los de América central, dijo” y están en una posición más vulnerable” ante los temblores financieros mundiales. Ante una consulta de El Cronista sobre en cuál de los dos grupos incluiría a la Argentina, De la Torre no dudó en ubicarla entre “los más vulnerables”.

No obstante, De la Torre tuvo ayer comentarios elogiosos hacia la Argentina. Consideró que “uno de los lugares luminosos de este análisis, es el desempeño de la región”. Concretamente, destacó, “el modo en cómo la región está produciendo commodities, que se distancia del modelo en enclave colonial del pasado”. Y puso como ejemplo, a “la Argentina y Brasil, que son países más ricos y modernos, y con mejores perspectivas hacia el futuro”.-

7.4.6. Anunció EE.UU. operación twist: otro intento por reactivar economía (Ámbito 22/09/11)

La Reserva Federal anunció ayer que lanzará una operación de estímulo de la economía norteamericana mediante un canje de bonos del Tesoro de corto plazo por otros de más largo plazo (twist), por un monto de u\$s 400.000 millones, para asegurar bajas tasas de interés por un período más prolongado. Al término de una reunión de dos días, el Comité de Mercado Abierto, que dirige la política monetaria del banco central de Estados Unidos, mantuvo sin cambios las tasas de interés. Según la Fed, el crecimiento económico sigue siendo lento y continúa la debilidad del mercado laboral. Mediante un programa que se extenderá hasta el fin de junio de 2012, la Fed venderá bonos del Tesoro que tienen vencimientos en menos de tres años por un monto de u\$s 400.000 millones, y usará el dinero para comprar bonos con vencimiento de seis a 30 años. La maniobra monetaria -que ya se probó a comienzos de la década de 1960 y se conoció con el nombre de twist (giro) por una danza popular entonces- permite que los inversionistas y los mercados tengan una expectativa de bajas tasas de interés a largo plazo.-

7.4.7. Recomiendan refugiarse en bonos locales en dólares hasta que pase el temblor (Cronista 23/09/11)

En medio del violento desarme de posiciones a nivel mundial, con pérdidas de valor en casi todos los activos (menos del bonos del Tesoro de EE.UU.), la pregunta del millón es qué hacer con el dinero. La clave, según el consenso de los especialistas, es cuidar el capital. No es una alternativa intentar algún movimiento especulativo para ganar con la crisis. Pocos lo logran. Resulta curioso que en la lista de las alternativas más recomendadas para afrontar la crisis estén los bonos argentinos. Específicamente, aquellos en dólares de corto plazo. Siempre pensando en verde, porque la devaluación del peso continuará, los emitidos a corto o mediano plazo –como el caso del Boden 2015– resultan la opción favorita. La razón, simple. Vence el 3 de octubre del 2015, paga una tasa de interés fija del 7% semestralmente (los 3 de abril y 3 de octubre de cada

año), abona el capital al vencimiento (llamado en la jerga bullet) y está emitido en moneda estadounidense. El atractivo, además, es que tiene un rendimiento actual superior al 11%.-

7.4.8. Brasil: sorpresiva intervención del Central no pudo con el real (Cronista 23/09/11)

El Banco Central de Brasil actuó inesperadamente ayer para detener la intensa depreciación que viene registrando su moneda desde julio, y dejó sobre la mesa las crecientes preocupaciones entre funcionarios de que la crisis global esté dañando a la economía local y pueda causar una aceleración de la inflación.

La decisión de la entidad monetaria de vender u\$s 2.750 millones en swaps cambiarios reversos –una medida que inicialmente fortaleció al real– marcó un repentino cambio de estrategia para un Gobierno que se ha quejado en el último año de una “guerra cambiaria” que dejó a su moneda muy sobrevaluada en comparación a sus vecinos.

Sin embargo, la enorme y repentina depreciación de la divisa brasileña, que ha caído casi un 14% contra el dólar este mes a niveles nunca vistos en dos años, aparentemente fue demasiado para la entidad que conduce Alexander Tombini. Luego de la medida, el real redujo pérdidas que lo habían llevado a cotizar a 1,95 unidades por dólar más temprano en la sesión. Con todo, los esfuerzos oficiales no alcanzaron y se terminó depreciando un 2% hasta las 1,8945 unidades, su mínimo nivel de cierre desde septiembre del 2009.-

7.4.9. Riesgo-país trepó 6%, a casi 1.000 (Ámbito 23/09/11)

El mercado local no escapó al derrumbe mundial y mientras las acciones perdieron más del 5%, los títulos públicos registraron caídas de hasta un 6,4%. Los cupones PBI, que con los datos del Indec de crecimiento parecían inmunes, sufrieron retrocesos del 4%. Los menos castigados fueron, obviamente, los de las series más cortas. De esta forma el riesgo- país volvió a niveles cercanos a los 1.000 puntos básicos (cerró en 971) lo que implicó un deterioro cercano al 6%.-