

5.8 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 24/10/11 al 28/10/11)

5.8.1. El dólar que viene: mayor depreciación para salir de la trampa cambiaria (Cronista 24/10/11)

Los pronósticos de los economistas pueden ser totalmente distintos. Pero en una cosa todos coinciden: superadas las elecciones, el Gobierno tendrá que empezar a pagar el costo de una “trampa cambiaria” en la que parece haber quedado inmerso por temor a que en estos meses se empañara la carrera electoral. El Banco Central, aseguran, se verá obligado a tomar decisiones en la encrucijada que hoy plantean un dólar barato y una economía con serios riesgos de desaceleración. “Algo va a tener que hacer. No puede seguir el tipo de cambio cuasifijo. Va a tener que depreciar más rápido. No sé a qué tasa, pero seguramente deberá subirlo más que tres centavos por mes, como vimos hasta hace unos meses, en medio de una salida de capitales que es difícil de sostener”, consideró el titular de Econviews, Miguel Kiguel. Este año, el peso se devaluó casi 7%. El dólar a diciembre cotiza en la plaza local a \$ 4,30, mientras que en Wall Street se negocia a casi \$ 4,60, lo que supone una depreciación del 8%.-

5.8.2. Subieron las tasas (y siguió la presión sobre dólar) (Ámbito 25/10/11)

Cuando todos miraban al dólar y la reacción de los bonos, la sorpresa la dieron las tasas de interés. La Badlar de los bancos privados llegó al 20% anual, esto significa que hay entidades que les están pagando a grandes clientes hasta un 25% por depósitos a 30 días. Esto es más del 2% mensual. La suba de tasas hizo que todo siga como antes de las elecciones. La demanda de dólares se mantiene intacta y el Central sigue vendiendo.

El BCRA, por caso, tuvo que vender u\$s 80 millones para calmar al precio del dólar en el Forex-MAE, la principal plaza mayorista. La divisa se mantuvo en \$ 4,236 y en las casas de cambio cotizó a \$ 4,2650. Las reservas quedaron en u\$s 47.802 millones porque el oro subió un 0,55% en el mundo.-

5.8.3. EE.UU. lanzará bonos a tasa flotante (Cronista 25/10/11)

Estados Unidos, que busca atraer inversores que de otro modo evitarían los bonos del Tesoro ante un déficit de presupuesto de u\$s 1,3 billones, evalúa la venta de pagarés de tasa flotante que serían los primeros títulos nuevos que emite desde que comenzó a ofrecer deuda indexada por inflación hace catorce años.

El Departamento del Tesoro anunció este mes que pidió recomendaciones a los operadores primarios de bonos de Wall Street sobre cómo estructurar títulos con cupones que suben o bajan con las tasas de referencia. Aunque el interés del gobierno en ofrecer un nuevo tipo de bono podría indicar que no espera un descenso del déficit en lo inmediato, los títulos probablemente atraigan a los inversores preocupados porque la promesa de la Reserva Federal de mantener la tasa de los fondos federales en un mínimo histórico hasta mediados de 2013 y otros estímulos provoquen inflación.-

5.8.4. Inyectan \$ 425 M (Lebac no atraen) (Ámbito 26/10/11)

El Banco Central llamó a licitación de Lebac y Nobac por \$ 800 millones, a pesar de que los vencimientos de la semana suman \$ 1.710 millones. La falta de liquidez hizo que las ofertas fueran magras. Se propusieron \$ 1.508 millones de los que se captaron \$ 1.208 millones, que fueron insuficientes para cubrir los vencimientos, lo que obligó al Banco Central a emitir \$ 425 millones. Las ofertas se repartieron en partes iguales entre Lebac y Nobac.-

5.8.5. El mercado ya no le cree a Europa y duda que logre un acuerdo (Cronista 26/10/11)

La cancelación de una reunión de ministros de Finanzas previa a la cumbre prevista para hoy agitó los peores temores. Las bolsas cerraron en baja ayer ante el temor de que los líderes europeos no logren consensuar un plan para acabar con la crisis en la cumbre prevista para hoy, en una jornada en que grandes empresas de Wall Street también decepcionaron a los inversores

con sus previsiones.

Si bien los líderes de la Unión Europea y la zona euro aún planean realizar el encuentro, los mercados se asustaron tras el anuncio de que la reunión previa de los ministros de Finanzas de la zona euro fue cancelada. Incluso en algún momento se llegó a decir que la propia cumbre había naufragado. El detonante habría sido el rechazo de la canciller alemana, Angela Merkel, a un párrafo del acuerdo sobre el fondo de rescate regional.-

5.8.6. Obligan a más empresas a traer dólares al país (Ámbito 27/10/11)

* Mineras y petroleras deberán liquidar exportación en plaza local.

* Exigen a aseguradoras repatriar inversiones. Dólar bajo presión.

Un decreto publicado en el Boletín Oficial ayer sorprendió al mercado local, e incluso a las empresas afectadas, que se desayunaron con la medida. Como el único oferente de la plaza cambiaria es hoy el Banco Central, el Gobierno dispuso que las empresas mineras y petroleras que estaban eximidas de liquidar los dólares de sus exportaciones en la plaza local ahora ingresen al país esas divisas. Son u\$s 3.000 millones anuales. El monto es exiguo, dado que en los últimos meses se fugaron dólares a un promedio de 2.000 millones por mes. Ayer no sirvió para calmar presión al alza. El BCRA vendió otros u\$s 180 millones. Las tasas se mantienen en ascenso. Luego se conoció la decisión de la Superintendencia de Seguros de obligar a las compañías a que repatrien las inversiones que se encuentran en el exterior. Sería más efectivo dejar de expandir con pesos el mercado, dejar subir gradualmente al dólar e impulsar más alzas en las tasas de interés. Hoy no existe la convertibilidad de Cavallo.-

5.8.7. La salida de capitales tocaría un nuevo récord de u\$s 3.600 millones en octubre (Cronista 27/10/11)

La fuga de capitales, una constante que viene registrando la economía argentina, será récord durante este mes electoral. Según cálculos de Empiria Consultores, dirigida por el ex gerente general del Banco Central Hernán Lacunza, la dolarización en octubre se encamina a terminar con un saldo de u\$s 3.600 millones. El dato es levemente superior a septiembre y se transforma en el segundo mes de mayor fuga desde el 2002 (el primero fue octubre de 2008 cuando la crisis de Lehman y la estatización de las AFJP produjo una dolarización de u\$s 4.355 millones). El acumulado del año también es elocuente: la cifra asciende a u\$s 21.850 millones, muy cerca del récord anterior del 2008 cuando sumó u\$s 23.098 millones. Sea como fuere, el monto registrado este año ya duplica a toda la dolarización ocurrida en 2010 (u\$s 11.400 millones).

La preferencia de los inversores por vender pesos y comprar dólares (en el canal formal o informal) produce que la dolarización alcance 52 meses consecutivos.-

5.8.8. UE promete aplicar medidas “rápidamente y con rigor” (Ámbito 28/10/11)

Por sí sola la Unión Europea no puede resolver la crisis de las deudas soberanas y por lo tanto decidió mostrar sus cartas, pidiendo explícitamente ayuda a sus socios del G-20, cuyos líderes se reunirán el próximo jueves y viernes en Cannes. «Nosotros hemos hecho nuestra parte, pero sirve la ayuda de todos para asegurar la reactivación global y el crecimiento», escribieron los presidentes de la Comisión y del Consejo europeos, José Manuel Durao Barroso y Herman Van Rompuy, respectivamente, a sus socios del G-20. En la carta enviada el sábado a los demás líderes del grupo y divulgada ayer, Barroso y Van Rompuy aseguran que los países europeos aplicarán las medidas anticrisis «rápidamente y con rigor», asegurando al mismo tiempo que la UE tiene confianza en el hecho que estas medidas «contribuirán a llegar a una rápida solución de la crisis».-