

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 14/11/11 al 18/11/11)

7.4.1. Reservas: pago de deuda ya absorbió u\$s 15.000 millones (Cronista 14/11/11)
Según datos de la consultora Econviews, el pago de deuda del año pasado fue de u\$s 6.500 millones. Y este año ascendió a los u\$s 8.500 millones. A esto deberá agregársele, en diciembre, otros u\$s 2.200 millones que estarán destinados a cancelar el vencimiento del cupón PBI. El Central quedó este último viernes con un total de reservas de u\$s 45.600 millones. Pero tendría hoy u\$s 60.600 millones de no haber utilizado sus ahorros para cancelar las obligaciones asumidas por el Estado.

Los economistas advierten que, en rigor, las reservas genuinas del Banco Central están muy por debajo de las que se informan oficialmente. Serían alrededor de u\$s 34.800 millones.-

7.4.2. Alivio oficial: el dólar paralelo bajó fuerte (Ámbito 15/11/11)

El dólar «blue» o paralelo cerró ayer a \$ 4,80, lejos ya de los \$ 5 que mantuvo como piso la semana pasada. Toda la artillería oficial apuntó a ese mercado informal considerado clave por la amplia brecha que había en relación con el dólar en casas de cambio. Ayer precisamente, este último cotizó a \$ 4,29. Hubo fuerte presión oficial a los principales alimentadores de negocios en la plaza marginal. También se descomprimió la demanda del «blue», otorgando más autorizaciones a las compras en las casas de cambio. La apuesta oficial pasa por la llegada de dólares en la segunda quincena del mes, por las liquidaciones de divisas obligadas de mineras y petroleras.-

7.4.3. Efecto tasas: crecen plazos fijos en pesos (Ámbito 15/11/11)

La suba de las tasas de interés impulsó a las colocaciones en pesos. En los últimos días, los bancos salieron a pagar hasta un 22,5% a empresas; para el pequeño ahorrista superó el 16%. A estos niveles de tasa, las entidades no sólo consiguieron retener los vencimientos, sino que además captaron más depósitos. Otra lectura es que la tasa de devaluación esperada no se ubica mucho más allá del 15%, ya que de otra manera la tasa debería ser todavía mayor.

La suba de la Badlar (tasa de plazo fijo mayorista) fue notoria en los últimos dos meses: saltó de un promedio del 12% anual al 20%. El aumento fue primero impulsado por el propio Gobierno en las colocaciones de Lebac, pero luego la dolarización de portafolios impulsó en forma significativa los rendimientos para incentivar al ahorrista a quedarse en moneda local.-

7.4.4. Inflación “Congreso” fue del 1,49% en octubre (Ámbito 15/11/11)

Diputados de bloques de la oposición presentaron ayer el índice de inflación correspondiente a octubre, que fue del 1,49%, más del doble del 0,6% informado por el INDEC. El «IPC Congreso» surge del relevamiento de ocho consultoras que, tras las multas aplicadas por la Secretaría de Comercio Interior, utilizan los fueros legislativos.-

7.4.5. El Central inyectó \$ 841 millones (Ámbito 16/11/11)

La licitación de Letras y Notas del Banco Central fue por apenas \$ 800 millones. Las propuestas de bancos, empresas y público sumaron \$ 752 millones que fueron aceptados en su totalidad. Como en la semana vencen \$ 1.594 millones, la entidad que preside Mercedes Marcó del Pont deberá emitir \$ 841 millones para cumplir con los tenedores de esos títulos.

A pesar de las escasas propuestas, el Banco Central no subió las tasas de las Lebac ni las sobretasas de las Nobac.

Esta es la síntesis de la licitación:

- * Lebac a 112 días: por \$ 51,43 millones se pagó un 13,98% anual.
- * Lebac a 147 días: las propuestas fueron de apenas \$ 662 mil que se tomaron al 13,99% anual.
- * Lebac a 252 días: se ofrecieron \$ 200 millones que se aceptaron al 14,08% anual.
- * Lebac a 357 días: las propuestas sumaron \$ 200 millones por los que se pagó un 14,27% anual.-

7.4.6. Gobierno se prepara para otra batalla: bajar tasas (Ámbito 16/11/11)

Para el equipo económico, la batalla por el control del dólar está a punto de ganarse. Tanto es así, que entre los colaboradores de Amado Boudou se preparan ahora acciones para evitar otra cuestión: el posible aumento de las tasas para diciembre. El temor oficial es que aproximadamente para el 10 de ese mes las tasas superen el 20% y lleguen eventualmente al 25%. Nuevamente, para esto, como para la pelea contra el dólar, el mecanismo de defensa deberá ser, aseguran en Economía, garantizar que las petroleras, mineras, aseguradoras y empresas que estuvieron comprando dólares en las últimas semanas los vuelquen al mercado para aumentar la oferta en la moneda local.-

7.4.7. Se desaceleró la salida de depósitos pero la sangría de reservas continúa (Cronista 16/11/11)

El drenaje de dólares en el sistema financiero está cediendo. Según se encargó de informar ayer el Banco Central, el retiro de depósitos en dólares se redujo un 45% en relación al viernes pasado y un 30% en comparación con la semana pasada. La lectura oficial es que el goteo se reduce por la señal que dieron el viernes, al otorgar a los bancos un mayor margen de maniobra con los dólares ociosos. Así y todo, no hay respuestas tan contundentes cuando se trata de la caída de las reservas internacionales.

Mientras que el lunes y ayer se estabilizó el mercado cambiario, inclusive las cotizaciones paralelas del dólar, las arcas del Central bajaron en u\$s 408 millones. Tanto el lunes como el martes cedieron exactamente u\$s 204 millones por día cuando la intervención del BCRA fue neutra o levemente positiva como ayer (u\$s 10 millones). Desde el organismo que comanda Mercedes Marcó del Pont alegan que se efectuaron pagos a organismos internacionales como el BID y vencimientos de deuda del Tesoro. De todas formas, eso no explica por qué las reservas caen continuamente más de u\$s 150 millones por día desde que se desataron los controles de la AFIP. El argumento más factible, que incluso avalan fuentes oficiales, es el retiro de depósitos en dólares.-

7.4.8. Compras de bonos del Tesoro de Estados Unidos suben 40% (Cronista 17/11/11)

Los inversores extranjeros prestaron en septiembre más dinero al gobierno estadounidense que en cualquier otro mes desde hace más de un año, ya que la intensificación de la crisis de deuda de Europa fortaleció el atractivo de seguridad que ofrecen los bonos del Tesoro.

Los extranjeros incrementaron las compras de bonos del Tesoro en u\$s 24.400 millones hasta u\$s 84.500 millones, lo que representa un alza del 40%, y refleja la cifra más alta de flujos netos de capitales desde agosto del 2010, según indicó el Departamento del Tesoro.

China, el mayor acreedor extranjero de los Estados Unidos, incrementó sus tenencias en u\$s 11.300 millones a u\$s 1,148 billones luego de haber salido de parte de algunas tenencias en agosto.-

7.4.9. Sarkozy y Merkel discrepan sobre rol del Banco Central Europeo en la crisis (Cronista 17/11/11)

Francia y Alemania, los dos pesos pesados de Europa, se enfrentaron ayer por las diferencias en torno a si el Banco Central Europeo debe intervenir más para frenar la crisis de deuda de la zona euro, ya que sus modestas compras de bonos no lograron reducir el nerviosismo.

Ante un aumento de los costos de endeudamiento a medida que su calificación crediticia AAA se ve amenazada, Francia pareció abogar por una acción más contundente del BCE, sumándose a la creciente presión global encabezada por el presidente estadounidense, Barack Obama.

El contagio en el mercado de bonos se está propagando por Europa. El rendimiento del bono italiano a diez años ha subido por encima del 7%, una tasa insostenible en el largo plazo. Los rendimientos de los bonos emitidos por Francia, Holanda y Austria también han subido.

“El rol del BCE es asegurar la estabilidad del euro, pero también la estabilidad financiera de Europa. Confiamos en que el BCE tomará las medidas necesarias para asegurar la estabilidad financiera en Europa”, dijo la portavoz del gobierno galo, Valerie Pécresse, tras una reunión de

gabinete en París.

Pecresse dijo que no se justifica la prima de riesgo que cobran los inversores por comprar deuda pública francesa en vez de los referenciales bonos alemanes a diez años, considerados más seguros. La canciller alemana, Angela Merkel, dejó en claro que Berlín resistirá la presión para que el Banco Central asuma un papel mayor para resolver la crisis de deuda, y dijo que las regulaciones de la Unión Europea prohibían una acción de ese tipo.-

7.4.10. Europa en el límite; resiste sólo Alemania; derrumbe de mercados (Ámbito 18/11/11)

Los inversores volvieron a vender todos los activos de riesgo ayer casi en pánico por la cada vez más endeble situación europea. Así, Wall Street cerró por segunda jornada consecutiva con una pérdida de más del 1% (acumula casi -3% en ambas sesiones), y fueron nuevamente los bancos los más castigados con pérdidas. De nada sirve que haya mejores datos sobre la marcha de la economía norteamericana. El dato de que España haya tenido que pagar más tasa (el 7%, nivel en que Grecia, Irlanda y Portugal fueron rescatados) para lograr créditos, alarmó al mercado. Para peor, España no pudo colocar toda la emisión planeada. Si bien el Banco Central Europeo habría salido a intervenir fuerte para frenar la suba de los rendimientos españoles, la indecisión entre Merkel y Sarkozy para que el banco actúe con más firmeza potencia la incertidumbre. La desconfianza llegó hasta Francia. Alemania, último bastión.-

7.4.11. El Gobierno pidió a bancos que bajen tasas y reactiven el crédito en dólares (Ámbito 18/11/11)

Los titulares del Citi, el HSBC y el BBVA fueron recibidos ayer por Boudou y Marcó del Pont. Llevaban su lista de propuestas para que les liberaran dólares, pero se volvieron con un fuerte reclamo de los funcionarios por los altos costos y la interrupción de las líneas. El BCRA sólo les concedió que podría alargar el plazo de sus pases en dólares.-