

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 27/08/12 al 31/08/12)

7.4.1. Son récord los plazos fijos en pesos (es por el cepo al dólar) (Ámbito 27/08/12)

Los plazos fijos en moneda local consiguieron la suba más alta de los últimos años, pese a que las tasas siguen siendo negativas en términos reales (casi diez puntos menos que la inflación) y que el dólar se mantiene en un sendero ascendente, tanto el oficial como el «blue». Según los datos publicados por el Banco Central, en los últimos treinta días el aumento llegó a los \$ 8.700 millones al 17 de agosto, lo que representa una suba de 6,4%.

Se trata de un aumento notable, que reafirma una tendencia que se viene notando desde que el Gobierno impuso las restricciones para la compra de dólares en octubre pasado. Los fondos que antes se utilizaban para la compra de divisas ahora quedan al menos en parte en el sistema financiero. De hecho, el aumento de depósitos a plazo se había estancado en septiembre y octubre de 2011 por la corrida al dólar, pero desde principios de este año la tendencia comenzó a revertirse. Según informó el BCRA, los plazos fijos provienen tanto de minoristas como de empresas que efectúan colocaciones por más de 1 millón de pesos.

El aumento interanual de los plazos fijos también es impresionante y llega nada menos que al 45%, superando levemente el aumento del crédito al sector privado, que crece el 42,8%.-

7.4.2. A una década de los BRIC, ahora llega el turno de los MIST, los Next 11 y los emergentes satélites (Cronista 27/08/12)

Ante la paulatina desaceleración de los principales mercados emergentes, los inversores miran cada vez más otras alternativas dentro de este grupo de países que les aseguren mejores rendimientos. Pero el riesgo también crece.

Durante estos últimos años, los inversores colocaron unos u\$s 67.000 millones en acciones BRIC, período durante el cual obtuvieron rendimientos superiores en un 280% a los del índice S&P500. El mérito de juntar a estos países, que antes eran llamados “en vías de desarrollo” y ahora pasaban a ser conocidos como BRIC, fue una brillante operación de marketing ideada en 2001 por Jim O’Neill, ejecutivo del banco Goldman Sachs. Ahora, a poco más de una década de un neologismo que pasó a la historia, el financista vuelve al ruedo para lanzar la sigla “MIST” como concepto de un nuevo cuarteto de mercados emergentes (México, Indonesia, Corea del Sur y Turquía) a los que convendría seguir de cerca. A la luz de los rendimientos ofrecidos por los BRIC en estos 11 años, está claro que todos se van a abalanzar.

Para no perderse con las siglas, los Next 11 están formados por los MIST más Irán, Bangladesh, Egipto, Nigeria, Pakistán, Filipinas y Vietnam. Y así se llega a la clasificación más amplia, la de los “emergentes satélites” (empleada por la administradora de fondos DWS), que engloba a más de 15 países, donde se añaden Chile, Perú, Colombia (de Argentina ni hablar), Polonia, Croacia, Kenia y Kazajistán.

¿Cuál es el motivo para promocionar estos nuevos destinos de inversión, cuando en los BRIC sigue habiendo oportunidades muy atractivas? En primer lugar pesa la desaceleración que se comienza a vivir en el mundo BRIC, afectado por la crisis de la zona euro y el estancamiento de EE.UU., a 5 años del estallido de la burbuja subprime. En 2012, el PIB de China caería al 8% anual (una tasa que sería considerada como una bendición en cualquier otro país) tras alcanzar un 9,2% en 2011. Y lo mismo sucede en la India (del 7,2% del año pasado se espera caer a un 6,2% en 2012) y Brasil (el Banco Central estima un crecimiento del producto del 2,5% para este año, la mitad que en 2010).

Mientras tanto, en la otra vereda, se paran estos nuevos retadores con tasas de crecimiento tanto o más atractivas que las de sus primos mayores.

Sin embargo, no todo lo que brilla es oro y, en el caso de los MIST, Next 11 y emergentes satélites, varios analistas recomiendan tener cuidado. Porque no es lo mismo Irán o Nigeria, dos países con muy bajo nivel de seguridad jurídica, que Corea del Sur o México, que bien podrían haber entrado en el club BRIC hace una década. Y, por otra parte, tampoco conviene desatender a los BRIC, porque según O’Neill podrían alcanzar un crecimiento anual promedio del 6,5% de

aquí a 2020, contra un 5,5% promedio de los Next 11.-

7.4.3. El regreso de un clásico: auguran que el oro podría alcanzar los u\$s 1.800 la onza este año (Cronista 28/08/12)

El oro volverá este año a hacerse un lugar como refugio privilegiado de los ahorristas, en medio de las turbulencias y en momentos en que los bancos centrales se esfuerzan por expandir la liquidez y amenazan con incrementar las presiones inflacionarias.

El metal ganó atractivo en estos meses por la incertidumbre que exacerbó la crisis de deuda de los países de la zona euro. En el mercado ya estiman que podría trepar más que nunca en dos años, en la medida en que las perspectivas de nuevo estímulo económico de varios gobiernos, como Estados Unidos y China, fomenten su demanda como apuesta contra la inflación. El lingote para entrega inmediata podría llegar a los u\$s 1.800 la onza a fin de año, llevando el aumento de este año a un 15%, según una encuesta realizada por la agencia Bloomberg. De concretarse, el aumento sería el más importante desde el incremento del 30% registrado en 2010.-

7.4.4. Provincias buscan fondos extras por \$ 8.000 millones (Ámbito 28/08/12)

A tono con la desaceleración de los ingresos por coparticipación, el inicio del segundo semestre disparó otra andanada de iniciativas de gobernadores en pos de asegurarse recursos frescos adicionales, de la mano de nuevas colocaciones de títulos, emisión de Letras y pedidos de préstamos por cerca de al menos \$ 8 mil millones.

Algunas alquimias ya cosecharon el necesario aval legislativo, mientras que otras se encuentran aún en categoría de proyecto. Pero el telón de fondo es el mismo: el de las remesas coparticipables que no se comportan según el ritmo esperado y que vienen a profundizar los desequilibrios financieros promedio del interior.

A ello se suma la creciente presión salarial de los gremios, que buscan incluso arrancarles a los mandatarios una segunda recomposición de sueldo para este segundo tramo del año.

En Neuquén, la semana pasada la Legislatura aprobó un proyecto para la emisión de bonos por 330 millones de dólares presentado por el gobernador Jorge Sapag

En Buenos Aires, en tanto, el Gobierno del justicialista Daniel Scioli aspira a colocar un nuevo bono dolarizado por entre u\$s 300 y u\$s 450 millones, para lo cual en rigor necesita de un aval explícito del Ministerio de Economía nacional.

Por su parte, en Chubut, la ministra de Economía, Gabriela Dufour, confirmó ayer que el Gobierno del justicialista Martín Buzzi trabaja en un programa que apunta a la colocación de Letras por hasta 250 millones de pesos a partir de septiembre.

En Mendoza, el Gobierno de Francisco Pérez lanzará esta semana una licitación en pos de que uno o más bancos nacionales le presten entre \$ 700 millones y \$ 900 millones al distrito cuyano, aquejado por un déficit de \$ 1.500 millones.

En Santa Cruz, en tanto, el gobernador justicialista Daniel Peralta busca que la Legislatura le dé un aval para obtener un empréstito de 200 millones de dólares con bancos privados para reducir el déficit.

En sintonía, en Santa Fe, el gobernador socialista Antonio Bonfatti pretende que el Parlamento le apruebe la posibilidad de contraer deuda -vía préstamos o colocación de un bono- por u\$s 500 millones para concretar obras de infraestructura.-

7.4.5. Banco Central absorbió ayer \$ 1.285 millones (Ámbito 29/08/12)

El Banco Central licitó Lebac y Nobac por \$ 2.100 millones en el tramo predeterminado, pero las propuestas de bancos, empresas y público alcanzaron a \$ 4.848 millones, de los cuales se adjudicaron \$ 4.038 millones. Esto implica que el BCRA absorberá \$ 1.285 millones de la plaza. Casi el 95% de las ofertas fueron para las Lebac.

El resto de los títulos se licitó por el sistema holandés y estos fueron los resultados:

- ☐ Lebac a 175 días: por \$ 143,5 millones se pagó un 13,26% anual.
- ☐ Lebac a 224 días: se ofrecieron \$ 251 millones de los que se captaron \$ 201 millones al 13,81% anual.
- ☐ Lebac a 294 días: se tomaron \$ 180 millones propuestos al 14,20% anual.

□ Lebac a 364 días: el Central aceptó \$ 357,4 millones que le ofrecieron al 14,52% anual.-

7.4.6. Lorenzino pidió que las aseguradoras inviertan en la "economía real" (Ámbito 29/08/12)

El ministro de Economía, Hernán Lorenzino, planteó la necesidad de orientar a la economía real las inversiones de las aseguradoras. Se refirió con ello a las que se encuentra en el mercado financiero, que oscilan los \$ 64.000 millones.

"El desafío es que cada vez más las inversiones del sector seguros se orienten a la economía real", indicó. El ministro sugirió la necesidad de volcar estas inversiones en la producción, teniendo en cuenta la profundización de la política económica que apuesta al "crecimiento con inclusión social".

"Les propongo trabajar en el marco del Plan Estratégico para que esa cartera de inversiones que hoy se encuentra en activos financieros, se enfoque cada vez más a la inversión en la economía real", concluyó el ministro de Economía.

Disertó en el 5to. Seminario Internacional de Seguros de Vida y Retiro, organizado por la Asociación de Aseguradoras de Vida y Retiro de la República Argentina.-

7.4.7. El balance del Banco Central confirmó el marcado deterioro de sus cuentas (Cronista 29/08/12)

Debido al uso de reservas para el pago de deuda, el patrimonio neto del Banco Central se redujo u\$s 1.000 millones en 2011, aún computando como genuinas las letras del Tesoro y adelantos transitorios que explican el 54% de sus activos.

La tendencia descendente iniciada en 2010 se mantiene este año, según especialistas, y reduciría en forma similar el patrimonio de la autoridad monetaria durante este año.

La entidad conducida por Mercedes Marcó del Pont publicó el lunes su balance del año pasado, 8 meses después del cierre del ejercicio. Allí se consigna que entre el 30 de diciembre de 2010 y el 31 de diciembre de 2011 el patrimonio neto de la autoridad monetaria pasó de \$ 38.267 millones a \$ 37.293 millones. Es decir, de u\$s 9.625 millones a u\$s 8.666 millones al tipo de cambio de esos dos momentos (el dólar paso, en esos doce meses, de \$ 3,97 a \$ 4,30).

De mantenerse la tendencia durante este año, el patrimonio del Banco Central llegaría en diciembre al mismo nivel que tenía en 2006.-

7.4.8. Brasil baja la tasa de interés a 7,5% y apuesta a crecer más de 4% en 2013 (Cronista 30/08/12)

El Banco Central de Brasil redujo por novena vez consecutiva la tasa de referencia Selic en 50 puntos básicos para llevar el costo del dinero al 7,5%.

La economía se recuperaría el año próximo. Pero se estima que en el mejor de los escenarios, el PBI crecerá 2% este año. Algunos arriesgan que aún queda margen para otra baja de tasas. Hace doce meses, el costo del dinero era de 12,5%.-

7.4.9. El PBI de EE.UU. crece más de lo estimado pero el ritmo sigue lento (Cronista 30/08/12)

La economía estadounidense creció en el segundo trimestre levemente más de lo estimado inicialmente, aunque el ritmo de expansión siguió siendo demasiado lento como para cerrar la puerta a una nueva ronda de estímulo monetario por parte de la Reserva Federal.

El Producto Bruto Interno creció a una tasa anual del 1,7%, informó ayer el Departamento de Comercio, debido a que un mayor crecimiento de las exportaciones atenuó un retroceso en el reabastecimiento de los inventarios de las empresas, cautelosas ante la posibilidad de una menor demanda doméstica.

La cifra superó la estimación inicial del gobierno de un 1,5% de expansión dada a conocer el mes pasado y estuvo en línea con las expectativas de analistas. La economía creció a un ritmo de 2,0% en el periodo enero-marzo.-

7.4.10. Brasil avisa que seguirá con un real desvalorizado (Cronista 31/08/12)



El ministro de Hacienda de Brasil, Guido Mantega, sostuvo que 2012 está siendo el peor año de la crisis económica internacional, y aseguró que su gobierno continuará trabajando por un “real más desvalorizado” que le permita ganar en competitividad a su producción.

“En términos de gravedad, lo que está sucediendo hoy en 2012 es peor que lo que estaba ocurriendo en 2009”, dijo el titular de Hacienda durante una exposición ante autoridades, empresarios y representantes de la sociedad civil.

En su opinión, los países desarrollados, en lugar de enfrentar la crisis económica, lo que hacen es “empujar los problemas con la barriga”, lo que en Brasil significa postergar la búsqueda de soluciones. “Uno de los equívocos de las políticas de los países avanzados es que no practican el estímulo de la economía, sólo hacen recortes”, criticó el funcionario brasileño en declaraciones citadas por la agencia DPA.

En contrapartida, agregó, el gobierno de la presidenta Dilma Rousseff “continuará trabajando por un real más desvalorizado”, para darle más competitividad a la producción nacional.-