

7.4 Informe Periódico (Reseña Financiera del 29/10/12 al 02/11/12)

7.4.1. Bonos con ley neoyorquina son ahora los más golpeados (Ámbito 29/10/12)

El fallo en segunda instancia de la Justicia de EE.UU. contra la Argentina generó un fuerte impacto en los bonos, especialmente en aquellos emitidos bajo ley internacional y con cotización en Nueva York. Como consecuencia, el riesgo-país subió hasta los 987 puntos, con lo cual quedó nuevamente por encima del riesgo venezolano, que en las últimas semanas se había puesto otra vez al máximo del nivel regional.

La reacción de los inversores ante el fallo fue salir a vender masivamente bonos argentinos, por la posibilidad de que se traben los pagos. La noticia se conoció en medio de la operatoria bursátil e inmediatamente se produjo una ola de ventas, que no terminó hasta el final del día.

Un fuerte operador internacional de bonos emergentes, remarcó a este diario que «el impacto sobre los bonos argentinos se invirtió en relación con lo que venía sucediendo. Ahora crece la desconfianza sobre los títulos en dólares emitidos con ley extranjera, mientras que los que se pagan en la Argentina estarían más a salvo porque el Gobierno no tendría problemas a la hora de depositar los dólares en una cuenta local».-

7.4.2. Provincias aún deben lograr \$ 10.000 millones este año en un mercado más hostil (Cronista 30/10/12)

En un clima todavía enrarecido por el “efecto Chaco”, las provincias argentinas todavía necesitan financiarse por \$ 10.000 millones antes de que termine el año y les quedan pocas alternativas más que recurrir a un mercado que les cobrará cara esa ayuda.

Según un análisis del IERAL, las necesidades de financiamiento del Estado nacional y de las provincias han crecido a la par, pero con diferentes vías de escape. La Nación tiene al Banco Central y otras opciones de colocación de deuda intra sector público, con las que las provincias no cuentan. Más aún, las propias necesidades de financiamiento del Tesoro Nacional le complicaron el panorama a los gobiernos locales.

Con la provincia de Buenos Aires a la cabeza, el aumento del déficit operativo de las provincias argentinas hizo crecer sus necesidades de financiamiento desde los \$ 24.100 millones de 2011 a los \$ 29.800 millones de este año.

Ese salto en la necesidad de recurrir a proveedores y al mercado para tapar baches operativos se vio complicado este año por una caída en transferencias que le realiza el Gobierno Nacional a las provincias. En 2011, la Nación transfirió \$ 6.000 millones a los gobiernos provinciales. Este año, con diez meses ya cumplidos, esos giros cayeron a apenas \$ 2.700 millones.

Mediante giros del Tesoro Nacional, emisiones de letras y títulos públicos, los gobernadores ya cubrieron \$ 20.444 millones de sus necesidades de financiamiento de este año. El saldo por financiar en el último trimestre del año queda, así, en \$ 9,333 millones.-

7.4.3. Deuda: la Justicia de EE.UU. define en 10 días plan de pago a acreedores (Cronista 30/10/12)

El juez del Segundo Distrito de Manhattan, Thomas Griesa, se prepara para girar en las próximas horas una citación a los abogados de la Argentina y de los acreedores que lograron el viernes pasado un fallo a favor en segunda instancia por la deuda en default. Trascendió que la reunión a la que convocará el magistrado neoyorquino se concretaría la semana próxima y será clave. Porque allí explicitará la forma en que el gobierno argentino deberá llevar a la práctica el principio de “Pari Passu”, que establece la igualdad en el trato a los acreedores. Y por lo tanto obliga al país a realizar una oferta a los bonistas que no ingresaron a los canjes de 2005 y 2010, entre los que se encuentran varios fondos buitres.

Lo que Griesa le informe a los abogados de ambas partes será crucial, porque determinará el alcance del tratamiento igualitario que confirmó la Cámara de Apelaciones el viernes. Y, en particular, el monto y plan de pagos que la Argentina deberá ofrecer a los denominados holdouts (los acreedores que no entraron a los canjes previos).-

7.4.4. Roubini criticó inflación, expropiaciones y gasto alto (Ámbito 31/10/12)

Buenas expectativas sobre el rendimiento de los commodities en el largo plazo y advertencias por el rol estatal en la planificación económica, marcaron ayer la exposición de Nouriel Roubini sobre la Argentina.

«En los países emergentes, como Brasil e India, hay una desaceleración de la economía, la Argentina solía crecer al 7% y este año lo hará al menos del 3%», expresó.

«Hay características preocupantes como la expropiación de empresas extranjeras, las restricciones al flujo de capitales, la inflación y el alto nivel de gasto».

«Países como la Argentina y Brasil se están enfocando demasiado en el rol estatal cuando lo que deben pensar más es en el sector privado, no en regularlo sino en crear condiciones favorables para su desarrollo», explicó. Al mismo tiempo, destacó que como productores de alimentos las expectativas en el largo plazo son buenas tanto en la economía como en la geopolítica: «No por nada hoy el G-20 es más importante que el G-7».

Roubini cree que si bien hay indicios de una recuperación de la economía global, especialmente en el ámbito bursátil de Estados Unidos, también están dadas las condiciones para una nueva «tormenta perfecta».

«Este escenario se daría si en un mismo año China aterriza de golpe por su bajo nivel de consumo, Estados Unidos no logra resolver su política fiscal y la crisis de la eurozona se traslada de la periferia al centro del continente. Si a esto se suma un eventual conflicto armado en Medio Oriente entre Irán e Israel que dispare el precio del petróleo, el mundo irá a una segunda recesión».-

7.4.5. BCRA expandió por \$ 1.242 M (Ámbito 31/10/12)

Se licitaron Letras y Notas del Banco Central (Lebac y Nobac) por \$ 3.000 millones, pero la demanda no fue la esperada. Bancos, empresas y público ofrecieron \$ 2.128 millones, de los cuales se adjudicaron \$ 2.088 millones. Como los vencimientos de la semana suman \$ 3.330 millones, la entidad que preside Mercedes Marcó del Pont deberá emitir \$ 1.242 millones.

Éstos fueron los datos sobresalientes de la licitación:

- Lebac a 147 días: se aceptaron \$ 286 millones propuestos al 13,82% anual.
- Lebac a 189 días: por \$ 166 millones se pagó un 14,18% anual.
- Lebac a 350 días: sobre \$ 116 millones ofrecidos se aceptaron \$ 101 millones al 14,90% anual.-

7.4.6. Gobierno apura en Diputados nueva ley para el mercado (Ámbito 31/10/12)

El proyecto de reforma del mercado de capitales, que le otorga todo el poder a la Comisión Nacional de Valores para fiscalizar, autorizar y vigilar tanto la operación de los mercados y agentes como la cotización de títulos y valores de empresas, ingresó ayer al Congreso por Diputados.

En principio, la Bolsa de Comercio local o las que funcionan en muchas provincias deberán transformarse de asociaciones sin fines de lucro en sociedades anónimas, requisito indispensable para constituirse en un mercado.

Uno de los puntos centrales del proyecto establece el fin del sistema de autorregulación que les permitía a los agentes financieros ser controlados por sus propios pares y otorga más potestades a la CNV para controlar el sistema bursátil y tener poder sancionatorio para regular el mercado de capitales.-

7.4.7. Más castigo para la Argentina: S&P y Fitch la dejaron muy cerca del default (Cronista 31/10/12)

Standard & Poor's bajó en un escalón la nota que tenía asignada para la deuda en moneda extranjera, de "B" a "B-", la dejó nuevamente con perspectiva negativa. La otra agencia decidió colocar al país en "rating watch negativo" y advirtió que toda la deuda en dólares quedará en "default restringido" si el Gobierno decide incumplir la resolución del fallo de la justicia de Estados Unidos.-

7.4.8. YPF sale a buscar \$ 750 M más. Paga tasa variable (Ámbito 02/11/12)

YPF emitirá nuevas Obligaciones Negociables por \$ 500 millones ampliables hasta \$ 750 millones. Será la clase XI a tasa variable y con vencimiento a los 51 meses.

En total en pesos, YPF obtuvo entre septiembre y octubre \$ 3.500 millones a los que sumarán \$ 2.500 millones a partir de ahora con la primera colocación por \$ 750 millones. Un participante importante en las colocaciones anteriores fue la ANSES estimándose que en septiembre suscribió algo más del 60% y en octubre alrededor del 45%.-

7.4.9. Cristina no convence en Nueva York: bonos derrapan 22% desde el fallo (Cronista 02/11/12)

La aparición pública de la presidenta Cristina Fernández de Kirchner, asegurando que el país pagará los vencimientos de deuda en dólares, no alcanzó para tranquilizar a los inversores. En Nueva York, los bonos argentinos volvieron a hundirse por tercera rueda consecutiva hasta 8%.

“Los bonos argentinos están siendo golpeados una vez más, el rendimiento del Boden 15 crece 123 puntos básicos hoy (por ayer) ya que el mercado considera que hay riesgo de un default argentino. Esta es situación muy problemática, como mínimo, e implica que la próxima decisión del juez Griesa será muy polémica. Es lógico esperar que la volatilidad del mercado se mantendrá”. El comentario a clientes corre por cuenta de Bulltick Capital Markets, un banco de inversión de EE.UU., y refleja cómo están viendo los traders del exterior el caso argentino.-

7.4.10. Cada vez hay más campos bajo el agua (La Nación 02/11/12)

Al menos 4 millones de hectáreas se encuentran afectadas por los anegamientos e inundaciones en la provincia de Buenos Aires.

Así surge de un informe que dio a conocer ayer el Ministerio de Asuntos Agrarios, que conduce Gustavo Arrieta. Esa cifra significa que está comprometida poco más del 10% de la superficie total de la provincia de Buenos Aires. Mientras tanto, en Santa Fe se estimó recientemente que hay 3 millones de hectáreas anegadas.

Estos datos se conocen en un momento en que, por las inundaciones en Buenos Aires, el sur cordobés y el sur de Santa Fe, están demoradas las siembras de soja y maíz.

Según un relevamiento de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires difundido ayer, hasta el momento en soja sólo se logró implantar el 3,6% de una superficie proyectada con 19,7 millones de hectáreas. En esta oleaginosa hay un retraso del 8,9 por ciento respecto de igual época del ciclo pasado.

En el caso del maíz, ya se sembró el 40% de una superficie proyectada para grano comercial de 3,4 millones de hectáreas. En este cereal, hay "un gran retraso interanual de 16,8 puntos", de acuerdo con la entidad.-