

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 17/12/12 al 04/01/13)

7.4.1. Recomiendan volcar la renta del cupón en bonos cortos y dólar-linked (Cronista 17/12/12)

El viernes pasado se depositó el pago de la renta anual de los cupones atados al PBI correspondientes al crecimiento del producto durante el año 2011.

Entre pesos, dólares, euros y yenes, fueron u\$s 3.502 millones los que pasaron de manos del Tesoro a los tenedores de esos warrants que, ahora, buscarán cuál es la mejor inversión para conservar o acrecentar el valor de ese dinero.

Los especialistas estiman que, de acuerdo a la moneda en que cobraron, los inversores se volcarán en distintas direcciones: el que cobró dólares invertirá en dólares, y el que cobró en pesos, en dólar-linked.

“Los títulos dólar-linked de empresas y provincias ofrecen un rendimiento interesante más un aceptable resguardo de valor frente a la inflación; ahora, el que tenga más apetito de riesgo puede ir por renta variable local, el 2013 no puede ser peor que este año y hay empresas con mucha posibilidad de upside”, analizó Leonardo Chialva, de Delphos Investment.

En lo que respecta al uso de la renta en dólares, coinciden los analistas consultados, hay mejores posibilidades de ganancia y la necesidad de cuidar el billete verde en tiempos de restricciones cambiarias. “Aún apuntando a un bajo riesgo, el Boden 2013 ofrece un rendimiento del 10% con menos de 12 meses de espera”, lo explicó Gustavo Ber, titular del estudio homónimo.

“Pero aún se puede ir por mejor rendimiento con un Boden 2015 o un Global 2017 -el más castigado por la pulseada con los holdouts- que, con la caída de rendimiento de los bonos venezolanos, se están transformando en las estrellas del rendimiento de dos dígitos, cerca del 13%”, concluyó.-

7.4.2. Moody's aún ve problemas (Cronista 18/12/12)

La calificadoradora de riesgo Moody's reiteró ayer que mantenía en “negativa” la perspectiva para el sistema bancario argentino, principalmente debido a factores externos. Según indicó en un reporte, su decisión se fundamenta en la desaceleración de la actividad económica y el deterioro de los ingresos salariales en términos reales; en el alto nivel de inflación que provoca la política monetaria expansiva; y en la creciente incertidumbre en torno a una intervención del gobierno.-

7.4.3. Lebac: el Central tendrá que emitir (Ámbito 19/12/12)

Las propuestas por las Letras y Notas del Banco Central (Lebac y Nobac) alcanzaron a \$ 2.573 millones, de los cuales se adjudicaron \$ 2.558 millones.

Como los vencimientos de la semana suman \$ 3.277 millones, el Banco Central que dirige Mercedes Marcó del Pont deberá emitir \$ 670 millones para cubrir la diferencia. Todas las ofertas fueron para las Lebac.

En lo que respecta a las Lebac internas en pesos a 70 y 91 días de plazo residual con tasas de corte predeterminadas del 12,44% y del 12,92% anual, se adjudicaron \$ 39 millones y \$ 368 millones, respectivamente, teniendo en cuenta el crecimiento de los depósitos a plazo fijo del sector privado captados por cada entidad participante entre el 9 de noviembre y el 7 de diciembre pasado. El resto de las Lebac en pesos fue licitado por el sistema holandés. Éstos fueron los resultados de la licitación:

- Lebac a 49 días: se aceptaron \$ 356 millones al 11,89% anual.
- Lebac a 147 días: por \$ 670,5 millones se pagó un 13,80% anual.
- Lebac a 245 días: de los \$ 183 millones propuestos se captaron \$ 168 millones al 14,44% anual.
- Lebac a 364 días: se tomaron \$ 656 millones al 14,99% anual.-

7.4.4. Extraño mercado financiero será el de 2013 (Ámbito 20/12/12)

El mercado financiero argentino cierra el año en condiciones analíticas al menos curiosas. En efecto, es un mercado en donde reinan, simultáneamente, condiciones de represión financiera (tasas de interés reales negativas); represión cambiaria y al movimiento de capitales; aceleración de la tasa nominal de variación del dólar oficial; cambios en los límites a los préstamos al sector público; crédito parcialmente dirigido, a tasas y plazos regulados. Todo esto en un entorno de alta inflación y política monetaria «pasiva», tendiente a convalidar el nivel nominal de los precios, y «dominada» por la necesidad de financiar el déficit fiscal. A lo que hay que sumarle, por ahora moderadamente, el efecto «crowding out» (desplazamiento) de grandes absorbedores de crédito como YPF, en perjuicio de otros posibles deudores.

En otras palabras, pese al contexto de alta liquidez y pesificación forzada, la tasa de interés nominal tiende a subir y ése parece ser el escenario base para el próximo año.

En la medida que se intente recuperar algo de la competitividad internacional perdida a través del dudoso expediente de acelerar la tasa de devaluación para acercarla a la tasa de inflación. Esta cuestión terminará pegando sobre el dólar informal y, por ende, generando, pese a las fuertes restricciones reinantes, presión sobre el mercado de pesos.

Por último, no hay que olvidar que toda la economía argentina está envuelta en la fantasía de la nominalidad. Los balances de las empresas no se ajustan por inflación, y no está claro cómo están evolucionando en realidad sus patrimonios. De hecho, tomando como base la evolución del IPC no oficial, el patrimonio del conjunto del sistema financiero ya empieza a reflejar un leve deterioro en términos reales.

De allí que, pese a un escenario tan poco «analizable» por los criterios tradicionales del mercado financiero, no resulte difícil avizorar un marco de tasas de interés crecientes y rentabilidades comprometidas. Curiosamente, más pesos, más oferta de crédito y más tasas de interés.-

7.4.5. Estiman que por la norma del BCRA subirán la tasas al 20% (Cronista 20/12/12)

Los bancos deberán prestarles a las pymes y grandes empresas en el primer semestre de 2013 el equivalente al 5% de sus depósitos privados a noviembre pasado, anunció anteayer el Gobierno. Aunque el objetivo de las autoridades sea incrementar el crédito productivo a bajo precio, el efecto podría ser el contrario en el otro pilar del modelo: el crédito al consumo.

“Lo que vemos es que en 2013 los bancos privados van a tener un problema para financiar el consumo por el programa de préstamos dirigidos”, dijo el economista Nicolás Dujovne a El Cronista. “Los privados están con una liquidez amplia del 35%, y menos de eso no quieren tener. Este año disminuyeron la liquidez para compensar los préstamos dirigidos. En 2013, como no pueden bajar más la liquidez, van a tener que ser restrictivos con las líneas libres”, agregó.

La consecuencia es que “quedan menos pesos disponibles para prestar para el consumo, que será escaso y más caro”, explicó.

La consecuencia para el año que viene será que la distancia entre la demanda de préstamos (unos \$ 50.000 millones, a partir de un nivel equivalente de préstamos libres en relación del PBI registrado este año) y los fondos prestables disponibles (unos \$ 29.000 millones de liquidez prestable libre) será resuelta con una combinación de suba de tasas de interés activas, que desaliente la toma de préstamos, y pasivas, para alentar las colocaciones de depósitos a plazo.

El informe estima que la tasa Badlar promedio a diciembre de 2013 ascenderá a 20%, 4,5 puntos más sobre el cierre de este año.-

7.4.6. INDEC: industria cayó el 1,6% en noviembre (acumula baja de 0,9%) (Cronista 21/12/12)

La industria registró una caída del 1,6% en noviembre respecto de igual mes de 2011, informó ayer el INDEC. Con ésta, son 7 las bajas mensuales en la comparación interanual en lo que va de 2012. En el año acumula año un retroceso del 0,9%. Según los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera experimentó a su vez un incremento del 0,3%

cuando se compara con octubre. Al observar el detalle de cada uno de los sectores, al que peor le fue en el dato acumulado a noviembre fue el automotor, que cayó un 8,3%, y metalmecánica, con una baja del 1,3%, según los datos del organismo dirigido por Ana María Edwin. Sin embargo, en la comparación interanual de noviembre repuntó y creció un 1,2%.-

7.4.7. Datos oficiales confirman que no se pagará cupón PBI en 2013 (Cronista 24/12/12)

Los números de crecimiento económico dados a conocer por el Indec y el BCRA el viernes pasado muestran que el año que viene, de acuerdo a esas proyecciones, el Gobierno se podría ahorrar entre 3.000 a 3.200 millones de dólares correspondientes al pago del cupón PBI, que se abona en el 2013 tomando el crecimiento del año anterior. Esto se daría si la economía no creciera este año por encima de una tasa anual del 3,25%. Este fue el ratio fijado por el Gobierno en el canje de deuda del 2005 y el monto a pagar está incluido en el Presupuesto 2013, aprobado por el Congreso.

Los datos del Indec de las cuentas nacionales correspondientes al tercer trimestre de este año dados a conocer el viernes pasado indican que el Producto Bruto Interno (PBI) registró una suba interanual de apenas un 0,7 por ciento en el tercer trimestre. Como ejemplo para dimensionar el paupérrimo nivel de crecimiento económico hay que considerar que en el mismo trimestre al año pasado la economía creció un 9,3% anual. Y en los primeros nueve meses acumula un incremento de 1,8% y la leve mejoría fue aportada por el consumo público y privado, mientras que la inversión y la producción de bienes volvieron a caer.

En tanto los números elaborados por el BCRA (Banco Central de la República Argentina) en el Programa Monetario Anual muestran un crecimiento proyectado para este año del 2% mientras que se espera una recuperación económica para el 2013 con una tasa de crecimiento del 4,6%. El mismo valor que fue fijado para el Presupuesto de 2013 aprobado por el Congreso de la Nación. Pero la presidenta del BCRA Mercedes Marcó del Pont reconoció este fin de semana en un reportaje a "Tiempo Argentino" que la economía crecerá a un 2,4% este año.

Para el Gobierno evitar el pago del cupón representa un alivio no sólo por las alicaídas cuentas públicas, sino también porque lo exime de tomar más dólares del Banco Central, en un momento en que la oferta de divisas no abunda.-

7.4.8. Malos días para los negocios en la bolsa: en acciones, 2012 fue el peor desde la convertibilidad (Cronista 26/12/12)

El volumen efectivo del año 2012 -si se toman todos los instrumentos que se negocian en el mercado- totalizó \$237.804 millones, lo que representó un alza del 14,4% respecto de lo operado en todo el año 2011 (\$207.805 millones). El incremento se explicó, casi en su totalidad, por la suba del 25,8% (+\$33.473 millones) del volumen de títulos públicos. El dato más relevante es sin duda el del mercado de acciones. El volumen en esta plaza arrojó un promedio diario de \$ 41 millones, contra \$ 55,4 millones de 2011. Esto último implicó una reducción del 26% y el valor más bajo alcanzado desde el año 2003.

Si se considera la composición del volumen, la participación de los títulos públicos aumentó desde el 62,5% del total en 2011 al 68,7% en el año 2012. Como resultado, tanto Cauciones y Pases como Acciones y ON, vieron reducir sus participaciones en el volumen total operado durante 2012. Por otro lado, el monto promedio negociado durante 2012 (\$ 697 millones) se convirtió en el valor más alto desde la salida de la Convertibilidad. Del total negociado durante el año, el 34% correspondió al mercado de concurrencia, mientras que el 66% restante se negoció en rueda continua.-

7.4.9. Lebac: deben emitir \$ 753 M (Ámbito 27/12/12)

El Banco Central licitó las Lebac y Nobac 24 horas después de lo habitual por el feriado del 25 de diciembre. Las ofertas de bancos, empresas y público sumaron \$ 2.769 millones, de los cuales se adjudicaron \$ 2.719 millones.

Como esta semana los vencimientos de Lebac y Nobac suman \$ 3.741 millones, el Banco Central deberá emitir \$ 753 millones para cancelar. Todas las propuestas fueron para las Lebac.

En lo que respecta a las Lebac internas a 70 y 91 días de plazo residual con tasas de corte predeterminadas del 12,44% y del 12,92%, fueron declaradas desiertas.

El resto de las Lebac fueron licitadas por el sistema holandés y restos fueron los datos sobresalientes:

- Lebac a 56 días: Se aceptaron \$ 280 millones propuestos al 12,07% anual.
- Lebac a 140 días: Por \$ 306,5 millones se pagó el 13,69% anual.
- Lebac a 238 días: Se aceptaron \$ 45 millones al 14,40% anual.
- Lebac a 365 días: El Central tomó \$ 717 millones al 14,99% anual.-

7.4.10. Sturzenegger: “Las tasas llegarán al 20% porque los bancos se descapitalizan (Cronista 28/12/12)

Federico Sturzenegger, el titular del Banco Ciudad es optimista de una manera extraña: su visión negativa sobre algunas variables de la economía lo pone bajo la difícil tarea de tomar decisiones para que el banco público que conduce sea igual o más rentable que en 2012. Por eso, se anima a predecir lo que será, en su opinión, una de las vueltas de tuerca del sistema financiero en los próximos meses: la suba del costo del dinero.

“Los bancos han tenido buenas ganancias pero una parte de eso se va en impuestos y el resto se pierde por la alta inflación que existe en la economía, lo que termina licuando las ganancias y por ende el capital del banco”, señaló el ejecutivo. Al respecto sostuvo que una de las manifestaciones de este proceso será una suba evidente en el costo del dinero, principalmente en el de los préstamos personales “porque la banca tiende a descapitalizarse”.

A la vez, Sturzenegger trazó un pronóstico desalentador para la evolución de la economía. “Con los datos a noviembre no hay dudas de que 2012 termina con crecimiento cero de la economía”. Así, consideró que la variable a seguir el próximo año será la inflación.

El presidente del Banco Ciudad arriesgó que “no hay motivos para pensar en una reactivación de la economía: la inflación seguirá siendo alta, persistirán las crecientes regulaciones y el atraso cambiario será el ancla de la inflación, aunque se proyecta otra vez alta con piso de 25 por ciento”.-

7.4.11. Preparan terreno para el Canje III de la deudan (Ámbito 31/12/12)

El Gobierno comenzará con cierto sigilo una misión clave para cerrar con éxito el período que va hasta el 27 de febrero, día en que la Cámara de Apelación de Nueva York resolverá el caso por los fondos buitres y su reclamo al país para que se les pague el 100% de la deuda. Se intentará determinar, a través de entidades financieras internacionales, la verdadera posibilidad de que tenedores particulares de bonos en default accedan a una reapertura del canje cerrado en 2010. Se trata de acreedores, en su mayoría con nombre y apellido, por unos u\$s 2.000 millones que le permitirían al Gobierno, de aceptar la oferta, superar el 95% global de aceptación de la reestructuración de la deuda caída en default. Los abogados que representan a la Argentina en Nueva York recomiendan esta estrategia, como preparación del terreno para la audiencia del 27. Sólo después de un fallo favorable de la Cámara, se enviaría un proyecto de ley al Congreso para la reapertura del canje, en las mismas condiciones, nunca mejores, que el llamado de 2010.-

7.4.12. El oro y cupones, lo mejor de 2012 (Ámbito 31/12/12)

La mejor inversión de 2012 fue el oro, que si bien subió un 5,25%, como su precio se mide en dólares, se toma como referencia el «blue», que aumentó un 45%. En otras palabras, el oro en pesos subió casi un 50% y fue lo más rentable del año.

Luego se ubicaron los cupones PBI en pesos, que avanzaron un 48,50%, Los cupones en dólares, en cambio, mejoraron un 37,50%, pero los dólares que pagaron como renta a mediados de diciembre que representaron el 60% de su valor se dispararon en el mes un 5,60% que habría que sumárselos a la suba.

El Bonar X fue otra de las grandes inversiones. Este bono soberano en dólares con legislación

Argentina subió un 45,27% en el año y tiene una renta del 12,50%. Es uno de los bonos más atractivos del menú.

La tercera mejor inversión fue el «blue», con un alza de casi un 45%. Como la Argentina es un país aún dolarizado, todo lo que no superó la suba del dólar marginal no está visto como un gran éxito.-

7.4.13. En 2013 los emergentes pesarán más que los países desarrollados en el PBI mundial (Cronista 31/12/12)

Nadie va a poder relajarse durante 2013, de acuerdo con las estimaciones de los analistas y los organismos internacionales.

Todavía surgen muchas dudas sobre la recuperación de Europa, la región económica que atravesó el año que se termina con mayores complicaciones y riesgos de estallido, desde el punto de vista financiero. Sigue pendiendo como una espada de Damocles el hecho de que el crecimiento económico será cercano a cero durante 2013, fundamental para la recuperación de Europa (de acuerdo con la OCDE, sería del 0,1%). Si no se produce más, el problema de la deuda seguirá estando presente durante todo el año próximo, por lo que la única forma de salir del pantano sin una nueva vuelta de tuerca al ajuste del gasto público será mejorando la competitividad y depreciando el euro. Esta será una tarea difícil por la falta de una política agresiva del BCE al respecto.

Burbuja de precios

En China, mientras tanto, los analistas ven que la estabilización económica va por buen camino, tras los excesos de crecimiento que se dieron a partir de 2008 (con la burbuja inmobiliaria y el endeudamiento excesivo a nivel local). Tras un año 2012 marcado por fuertes pujas políticas, el camino parece despejado en 2013 para seguir con el aterrizaje suave de la economía, que permita alcanzar tasas anuales de crecimiento por debajo del 10%. Para el resto de los emergentes, el aterrizaje también deberá ser bien administrado, con situaciones inflacionarias que se complican en la India (la Argentina es hoy considerado un mercado de frontera, por fuera de los emergentes) o problemas de apreciación cambiaria y falta de inversión en Brasil. En síntesis, los emergentes enfrentan cambios estructurales profundos, tras varios años de crecimiento explosivo. Habrá que ver cómo son administradas esas transformaciones para que no termine siendo un accidente el hecho de que 2013 sea la primera vez que los emergentes pesen más que los desarrollados en el PIB mundial.-

7.4.14. Gracias a Brasil y la Soja, la Argentina puede crecer 2.5% pero sin reactivar el empleo. (Cronista 02/01/13)

Los motores del crecimiento de la economía en 2013 volverán a ser la cosecha y Brasil, que dejará atrás el estancamiento. Pero el repunte de la industria y el agro no serán suficientes para reponer el empleo perdido este año. A su vez, la inflación alta complicará el plan oficial de limitar los aumentos salariales en las paritarias, agregando conflictividad laboral a un año que estará teñido por las elecciones legislativas de octubre.

- Inflación: proyectan más de 25% y se complica el tope a paritarias.
- Industria: automotrices empujarán pero costos no ayudan a exportar.
- Dólar: estiman una devaluación de 20%, la más alta del ciclo K
- Pesos: la demanda de crédito irá en aumento y la tasa llegará a 18%
- Ladrillos: compra de terrenos con trueque y más ventas pesificadas-
- Bonos y acciones: el PBI ayudará pero falta el fallo con fondos buitres.-

7.4.15. Gobierno presiona a sojeros para que le liquiden U\$S 3.000 M. (Ámbito 02/01/13)

Guillermo Moreno tiene una nueva misión, especialmente diseñada según sus capacidades. El secretario de Comercio Interior será otra vez el encargado de presionar a las exportadoras de soja para que antes de marzo liquiden el equivalente a unos u\$s 3.000 millones en retenciones a

las exportaciones, y otros u\$s 2.000 más antes de mayo. Con este dinero, que según los cálculos oficiales debería ser sólo un piso, el Gobierno quiere garantizarse un tranquilo comienzo del período fiscal más complejo del año, el que empieza en junio, donde se acumulan los mayores vencimientos de deuda (no muy complicados en 2013) y la recta final del año electoral. Sin embargo, hay un enemigo del plan: los productores que están stockeando a la espera de mejores precios (hoy muy bajos según su visión) y eligen proteger su inversión en silobolsas. Esto excede a los exportadores y nuevamente provoca fricciones entre el Gobierno y el campo.-

7.4.16. Oficial: meta del BCRA es recuperar reservas en 2013 (Ámbito 02/01/13)

Uno de los principales objetivos del Banco Central para el año que acaba de comenzar es recuperar al menos en parte el stock de reservas que perdió en los últimos dos años. Según establece en el informe divulgado hace pocos días, bajo el título «Programación 2013», «el ingreso de divisas permitirá el objetivo de recomponer el nivel de las reservas internacionales, aún después de los pagos de deuda en moneda extranjera».

Aunque no hay un compromiso sobre el nivel que alcanzarían las reservas el año próximo, la entidad que preside Mercedes Marcó del Pont estima que las compras netas de divisas alcanzaron cerca de u\$s 12.500 millones. Ese nivel está por encima de los casi u\$s 9.500 millones que compró la entidad este año e incluso por encima de los u\$s 11.800 millones que había adquirido en 2010. Sin embargo, la cifra no es récord, ya que en 2006 la autoridad monetaria había comprado u\$s 14.100 millones en el mercado cambiario. Fue en el mejor momento de la economía tras la explosión de la convertibilidad, y se produjo luego del pago de la deuda al FMI y el primer canje de deuda.

El optimismo del BCRA se sustenta en el fuerte ingreso de dólares que se espera por la próxima cosecha. Además, también crecerían al menos marginalmente las ventas a Brasil, cuya economía empezó a mostrar algunos signos de recuperación.-

7.4.17. 2013, a pleno: voló Wall Street y logró un récord (Ámbito 03/01/13)

Acuerdo fiscal en EE.UU. desató euforia y Dow Jones subió 308 puntos, el mejor arranque de la historia.

El alza, del 2,3%, se expandió a todos los mercados.

Sin embargo, advierten sobre escollos a futuro para Obama: enfrenta nuevas batallas con republicanos.

Por lo pronto, mañana se conocerá dato de empleo en los EE.UU., que reflejará velocidad de recuperación de la principal economía del planeta.-

7.4.18. El contagio local: cayó 5% Riesgo-País; bolsa ganó 3% (Ámbito 03/01/13)

Los papeles argentinos se movieron en sintonía con el envión que llegó desde Estados Unidos. El riesgo-país vuelve a ubicarse por debajo de los mil puntos, al clausurar en 942 unidades. Pero pende la espada de Damocles sobre la deuda argentina que es el fallo de la Cámara de Apelaciones de Nueva York en la causa de los fondos buitres. Esto puede afectar a títulos que se rigen por la legislación norteamericana. Más allá de esta amenaza, las acciones domésticas volaron, como lo hizo el Dow Jones, y el Merval debutó en 2013 marcando alza del 3,4%. Señales de buenos augurios al menos para los inversores locales, acostumbrados a volatilidades extremas que son el común denominador de todos los años.-

7.4.19. Prevén un boom de acciones emergentes (Ámbito 03/01/13)

Los mercados desarrollados comenzaron a todo vapor 2013, incluso luego de haber logrado un buen balance el año pasado, pese a los vaivenes de la crisis europea y el abismo fiscal en EE.UU. Pero esta bonanza parece ahora trasladarse hacia los emergentes, en particular a los mercados bursátiles. Los principales índices que reflejan el comportamiento de los emergentes alcanzaron niveles no vistos desde mediados de 2011. Ahora los analistas apuestan por un buen año para estos mercados, sobre todo por los bajos niveles de las tasas de interés en los desarrollados.-

7.4.20. Escalada blue: La AFIP validó compras sólo por 40 minutos y el dólar informal se disparó a \$ 7,10 (Cronista 04/01/13)

Las casas de cambio sólo pudieron vender hasta poco antes de las 11 de la mañana. Sus clientes se vieron obligados a optar entre postergar sus compras hasta hoy o recurrir al mercado informal. Recomiendan a quienes tienen autorización de la AFIP comprar temprano. Muy presionado por la demanda de turistas, el dólar blue se vendía a \$ 7,10 y sube 30 centavos en dos días.

En un día en que ni siquiera los turistas autorizados por la AFIP lograron acceder con normalidad al mercado cambiario, un mercado informal sobrecalentado llevó al dólar blue a un nuevo récord histórico. La fuerte demanda de turistas que viajan al exterior extendió la brecha con el dólar oficial al 44%, una diferencia que en el mercado consideran de corto plazo.-

7.4.21. Se presentan hoy más bonistas en NY contra buitres (Ámbito 04/01/13)

El mundo financiero está pendiente del juicio que enfrenta a la Argentina con fondos buitre. Por ello la relevancia de cada paso legal que se da. Hoy puntualmente es el turno de las presentaciones de los terceros afectados, es decir, los tenedores de bonos surgidos en los canjes de la deuda de 2005 y 2010. Son papeles que la Argentina paga en tiempo y forma y que están en peligro si prospera la demanda de fondos buitre. Ya son 53 los fondos que se sumaron a la defensa de la posición argentina. Hoy plantearán en la Cámara de Apelaciones del 2° Circuito de Nueva York sus razones. Sobrevendrá luego la postura de los fondos buitre, una defensa final por escrito del Gobierno argentino para cerrar el 27 de febrero con la audiencia entre todas las partes. Ya están casi agotadas las sillas para presenciar ese evento. El mundo financiero está pendiente del resultado. No es exagerado: marcará el futuro de reestructuraciones de deuda a nivel corporativo y soberano. Y tendrá inmediato impacto en precios de los papeles locales. Para arriba o para abajo. Justicia de EE.UU. tiene la palabra.-

7.4.22. Bernanke frenó la fiesta: Wall St. teme el fin de QE3 (Ámbito 04/01/13)

La publicación de las actas de la última reunión de la Reserva Federal frenó ayer la recuperación de Wall Street, que cerró con leves descensos ante el temor de que la política de estímulo del banco central llegue a su fin durante este año. El Dow Jones bajó un 0,16% hasta 13.391,36 unidades, mientras que el S&P 500 bajó el 0,21% y el NASDAQ retrocedió el 0,38%. La política de la Fed de crédito fácil ayudó a llevar al S&P 500 a una ganancia de un 13,4% en 2012.

Los inversores quedaron pendientes de las cifras de empleo de diciembre que hoy divulgará el Departamento de Trabajo de EE.UU. y que permitirán calibrar el alcance de la recuperación de la primera economía mundial. El informe mostraría que la economía creó 150.000 puestos de trabajo frente a 146.000 en noviembre, según un sondeo privado. Se estima que la tasa de desempleo de Estados Unidos se mantendría estable en un 7,7%. Además, los inversores centraron su atención en las próximas contiendas en el Congreso, incluyendo la probabilidad de amargas batallas sobre los recortes presupuestarios y el elevar el techo de la deuda federal.-