

7.4 Informe Periodístico (Reseña Financiera del 07/01/13 al 08/02/13)

7.4.1. Desde el récord histórico de septiembre, la soja perdió más de 22% (Ámbito 7/01/13)

El principal producto de exportación arranca el año en un piso que no tocaba desde junio. En 4 meses, perdió casi un cuarto de su valor y está solo u\$s 40 arriba del mínimo anual. Desde el récord histórico de septiembre, el poroto perdió más de 22%.

El bajón de precios está relacionado a ventas técnicas por parte de los fondos índice, que son los inversores no especulativos. En los días previos a fin de 2012 se rumoreaba que estos fuertes jugadores iban a liquidar muchas de sus posiciones en materias primas, antes de que el Departamento de Agricultura estadounidense (Usda) publique su primer informe de oferta y demanda de granos de 2013.-

7.4.2. Recomiendan volcar la renta del cupón en bonos cortos y dólar-linked (Ámbito 8/01/13)

El año pasado, los cupones estuvieron entre los activos más requeridos por los inversores, ya que estaba asegurado el pago de diciembre. Además, la mayoría lo utilizó para hacerse de dólares comprando con pesos. Esto permitió que tuvieran subas cercanas al 40%, prácticamente igualando la suba del dólar en el mercado informal.

Ahora las perspectivas son diferentes. Como no habrá desembolso en 2013, todas las miradas apuntan a 2014. Pero para esto es necesario que el INDEC informe un crecimiento superior al 3,26% este año. Las chances de que esto suceda están bien repartidas, 50% y 50%. El crecimiento «oficial» de 2012 se ubicaría en el 2%, por lo que no puede descartarse que un salto adicional arroje una expansión superior al límite exigido para gatillar el pago del cupón.

Un informe elaborado por Puente expresa su favoritismo por los bonos, relegando a los cupones. En ese sentido, indica que «luego de las subas de las últimas semanas, impulsadas por inversores que decidieron reinvertir el último pago de u\$s 6,27 (cupones en dólares) y \$ 9,22 (cupones en pesos), no vemos perspectivas de significativas alzas en el corto plazo». La situación de los bonos argentinos hay que analizarla, eso sí, en dos planos. Para los que compran en pesos en el mercado local, el gran atractivo es conseguir los dólares en el pago semestral de intereses y luego la cancelación de capital. Pero si los títulos son adquiridos con dólares billetes, tanto en el mercado local como en el exterior, el «negocio» es aprovechar una atractiva tasa de interés en moneda dura, casi imposible de conseguir con otros títulos soberanos.-

7.4.3. JPMorgan recomienda vender bonos argentinos a la espera del fallo holdout. (Cronista 8/01/13)

El banco de inversión decidió rebajar a los bonos soberanos con la etiqueta underweight hasta que el retorno que ofrecen remunere el riesgo, mientras se mantiene en espera del fallo de la Corte de Estados Unidos y a pesar del contexto global de tasas cercanas a cero.

El Bank of America Merrill Lynch también emitió un informe donde es precavido en las recomendaciones de títulos argentinos.-

7.4.4. Cupón PBI en riesgo: Bancos ya advierten que el crecimiento de este año no alcanzará para gatillar el pago de 2014. (Cronista 9/01/13)

Las estimaciones de avance del PBI para 2013 se mantienen por debajo del 3,22% necesario para pagar la renta el año que viene. El impacto en la economía será peor si el litigio con los holdouts resulta desfavorable para Argentina. Los inversores tomaron nota y los bonos atados al crecimiento cayeron por segundo día consecutivo. El rojo en la cotización superó ayer el 5%.-

7.4.5. Cinco preguntas sobre la economía brasileña. (Cronista 9/01/13)

1 ¿Repuntará el crecimiento de la economía? El estímulo oficial ya instrumentado, sumado a una buena cosecha y condiciones globales estables, deberían permitir a Brasil crecer 3,6% en 2013 desde 1,1% en 2012, según el Bank of America. Se espera un primer semestre más fuerte que el segundo gracias a una normalización de los mercados de crédito, que ayudará al consumo. La inversión debería acelerarse al 5% luego de una contracción de 2,5% en 2012.

2 ¿Se mantendrá la inflación dentro de la meta? La inflación terminaría este año en 5,6%, ligeramente por debajo del 5,7% registrado en 2012. Si bien el repunte de la actividad pondrá presión, el nivel de precios dependerá de una serie de decisiones oficiales como recortes impositivos y aumento de combustibles. Combinados, podrían sumar/restar 100 puntos básicos.

3 ¿Habrán más recortes de tasas? No. Y una menor inflación para 2013 y 2014 y un escenario positivo de crecimiento reducen la probabilidad de suba de tasas hacia fines de este año. De ahí que la mayoría de los analistas crea que las tasas permanecerán estables todo este año y cualquier tipo de endurecimiento monetario quedará postergado hasta 2014, cuando se esperan alzas graduales que sumen 150 puntos básicos a lo largo del año.

4 ¿Seguirán defendiendo el real a dos unidades? El banco central ha evitado que el real se fortalezca y quiebre las dos unidades por dólar desde julio del año pasado. La tolerancia a una mayor debilidad del real está muy relacionada con el ritmo del crecimiento.

5 ¿Logrará cumplir con la meta fiscal? No. Para impulsar la actividad, el gobierno implementó una serie de recortes de impuestos y aumentó el gasto vía paquetes de inversiones. La meta del superávit primario fiscal del 2012 de 3,1% difícilmente pueda alcanzarse. Para este año, el superávit debería aumentar a 2,7% del PBI, pero permanecería por debajo del target. Sin embargo, no parece haber intención oficial de revisarlo.-

7.4.6. Reacciona el BCRA y retira \$ 2.900 millones. (Ámbito 9/01/13)

Ante la presión que registró el mercado informal del dólar en las últimas jornadas ayer el Banco Central reaccionó con un inesperado giro en su estrategia monetaria. En la licitación de Lebac y Nobac la autoridad monetaria convalidó gran parte de las ofertas presentadas por bancos y empresas, que superaron los \$6.000 millones. El resultado de la operación fue una absorción de más de \$2.900 millones. De esta manera apunta a retirar una porción importante de la emisión del último mes producto de las mayores necesidades de dinero de fin de año como pago de aguinaldos a estatales y jubilaciones.-

7.4.7. Gasto público creció el 34% en noviembre. (Ámbito 10/01/13)

El Tesoro registró en noviembre un déficit primario de \$ 723,3 millones debido principalmente a la aceleración del gasto público que trepó por encima del 34% interanual (mientras los ingresos lo hicieron apenas por sobre el 30%). Cabe recordar que un año atrás, el fisco tuvo un superávit de \$ 426 millones, lo que habla del deterioro de las cuentas públicas. Al contemplar los pagos de deuda, el rojo asciende a \$ 2.274 millones. Según el Palacio de Hacienda, el aumento del gasto se debió a mayores erogaciones para la inversión pública (y mantener el gasto social) con el fin de compensar el impacto del contexto mundial desfavorable. En los primeros 11 meses de 2012 el balance arroja un superávit primario de \$ 6.670,9 millones.-

7.4.8. Citaron a bancos para frenar suba de las comisiones (Ámbito 14/01/13)

Desde el Banco Central se saldrá a controlar esta semana los incrementos para empresas y personas en los servicios financieros. Concretamente se citó a directivos de bancos locales y extranjeros para que expliquen incrementos y productos que están siendo afectados. Sería una «versión Moreno» de la lucha contra la inflación, pero aplicada al sistema financiero. En ese sentido, se permitirán subas en los productos «premium», es decir, aquellos destinados a las personas con mayores ingresos. Sobre los productos básicos como el costo de cajas de ahorro y cuentas corrientes se centrará el BCRA en su control. Descubrieron alzas de hasta un 100%. Prometen buscar consenso antes que medidas drásticas.-

7.4.9. Se achica el margen del Banco Central para financiar al Tesoro este año.

(Cronista 14/01/13)

En 2012, el BCRA giró \$ 60.000 millones en adelantos transitorios y se acercó al límite permitido. Estiman que este año no podría transferir más de \$ 50.000 millones. El Banco Central quedó cerca de agotar el límite de financiamiento al Tesoro que se impuso a sí mismo. El stock de adelantos transitorios con los que Mercedes Marcó del Pont ayuda a cerrar el rojo de las cuentas públicas clausuró el 2012 en \$ 127.730 millones, apenas \$ 12.300 millones por debajo del nuevo techo que establece la Carta Orgánica de la entidad que conduce, reformada en abril del año pasado.-

7.4.10. El Gobierno volverá a frenar el giro de dividendos este año para cuidar dólares. (Cronista 14/01/13)

Reducirán al máximo los envíos de empresas y pedirán, a cambio, mejoras en la balanza comercial. Habilitarán el pago de regalías. Demoran autorización prometida a mineras. Sólo autorizará envíos de divisas mínimos y para el pago de regalías.-

7.4.11. Fondos venden Brasil y compran Rusia y México. (Ambito15/01/13)

Fondos extranjeros de inversión están cambiando el mercado brasileño por el de otros países emergentes, como Rusia y México, según reportó ayer el diario Folha de Sao Paulo sobre la base de datos de la consultora EPFR. De acuerdo con el informe, los impuestos más elevados y la mayor interferencia del Gobierno en la economía son los factores, entre otros, que explican la disminución del volumen de recursos administrados por grandes grupos internacionales en el mercado financiero brasileño. Según datos aportados por EPFR, las inversiones en Brasil de fondos de acciones especializados en mercados emergentes cayeron del 16,7% a fines de 2009 al 11,6% en noviembre pasado, alcanzando el menor nivel desde 2005. Brasil también viene perdiendo espacio en los fondos globales de acciones, añade el informe. Entre los países que le vienen quitando mercado de fondos extranjeros a Brasil, se menciona a México, Rusia, Turquía y Tailandia.-

7.4.12. Oficial: inflación fue de “sólo” un 10,8% en 2012 (Ambito16/01/13)

La inflación fue del 10,8% en 2012, tras un incremento en diciembre del 1%, informó ayer el INDEC. Las cifras oficiales resultan menos de la mitad que las de las consultoras privadas, cuyos cálculos dieron cuenta de una suba de precios del 25,6% en todo el año pasado y del 2,1% en diciembre, según el «Índice Congreso».-

7.4.13. Europa regula la actividad de las calificadoras de riesgo (Cronista 17/01/13)

El Parlamento Europeo (PE) aprobó ayer una nueva legislación que regulará las actividades de las agencias de calificación de crédito en la Unión Europea (UE). La norma pretende limitar la dependencia de los inversores de sus evaluaciones, evitar conflictos de intereses y fomentar la transparencia y la competencia, así como obligar a las agencias a anunciar previamente cuándo calificarán la deuda de un país. La Eurocámara señaló que toda calificación por parte de las agencias deberá ser justificada y sólo se publicará después del cierre de los mercados en la UE y al menos una hora antes de su apertura. Asimismo las agencias no podrán realizar recomendaciones directas sobre las políticas de las entidades soberanas. La nueva legislación también concede a los inversores la posibilidad de reclamar daños y perjuicios a las agencias en caso de pérdidas causadas por negligencia o infracción grave, independientemente de los términos contractuales acordados por ambas partes. Para reducir la dependencia de las calificaciones, las entidades de crédito y las empresas de inversión, así como las aseguradoras y las sociedades de gestión, deberán poner en marcha procedimientos internos para evaluar su propio crédito. Además los emisores de instrumentos financieros estructurados de titulización

deberán cambiar de agencia de calificación al menos cada cuatro años.-

7.4.14. Bonos atados al dólar hoy ofrecen tres veces lo que paga un plazo fijo

(Cronista 18/01/13)

Desde la disparada del blue, tanto los grandes inversores como los pequeños ahorristas se volcaron nuevamente a dolarizar sus carteras. O, al menos, a atarlas a la evolución del tipo de cambio oficial.

“Observamos buenas perspectivas de los bonos dollar-linked de corto plazo que cuentan con rendimientos interesantes”, advierte Agustín Trella, portfolio manager de Puente.

Los títulos dollar-linked ajustan por el tipo de cambio oficial y por lo tanto, pagan una tasa fija más la devaluación que registre el dólar. Según Rofex, el mercado de futuros de Rosario, el dólar a fin de año cotiza a \$ 5,95. Por lo tanto, en diciembre próximo el inversor estaría recibiendo una utilidad mayor al 30%, casi el triple de lo que le paga un plazo fijo, que está en el orden del 12% o un cheque de pago diferido, que ronda el 13%.

De ahí que, a falta de un blue-linked, cada vez más inversores institucionales como minoristas se vuelcan a esta alternativa en momentos en que el acceso a divisas es cada vez más complicado.-

7.4.15. Nuevo auxilio a bancos españoles (Cronista 22/01/13)

Los ministros de Economía y Finanzas de la zona del euro (Eurogrupo) dieron ayer luz verde al pago de los 1.865 millones de euros que forman el último desembolso de la ayuda financiera concedida a España para sanear los cuatro bancos que necesitan ayudas públicas pero que no han sido nacionalizados. La operación está solo pendiente de recibir la aprobación formal del consejo de administración del Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE), que tiene previsto realizar este trámite el 28 de enero. Liberbank, Caja3, BMN y España-Duero (CEISS) recibirán 1.865 millones de euros, a cambio del cumplimiento de estrictas condiciones.-

7.4.16. El BCRA sostiene las tasas para no darle más aire al dólar informal

(Cronista 23/01/13)

Las colocaciones de Lebac y Nobac, además de permitirle regular la cantidad de dinero en el sistema, son una herramienta para que el Banco Central conduzca el nivel de la tasa de interés. En lo poco que va del año, el rendimiento que pagan esos títulos no bajó ni un punto y la tasa Badlar que se paga por los plazos fijos mayoristas responde a este sostén, manteniéndose cómoda por encima del 15%. En un contexto de dólar blue desatados, sostienen en el mercado, dejar que las tasas bajen sería echarle más leña al fuego. El crecimiento del ritmo de esterilización de dinero durante enero de cada año no es nuevo. Los excedentes de liquidez con los que se quedan los bancos tras la alta demanda de pesos de diciembre hace que se vuelquen en masa a las Lebac y Nobac con las que el Banco Central regula la masa monetaria. Sin embargo, lo que sorprende a analistas y operadores es que este año la entidad conducida por Mercedes Marcó del Pont no está aprovechando para bajar la tasa de retorno que pagan sus letras y notas, como hace cada enero, para sostener así a la Badlar.

En las mesas de dinero de los bancos sostienen que esta política de tasas altas le sirve al BCRA para mantener atractivo al ahorro en pesos, descomprimiendo así el mercado blue. Aunque, al mismo tiempo, señalan también responde a un cambio reciente en la lógica que determina la tasa.-

7.4.17. Estiman que la ayuda del BCRA al Tesoro llegará a \$ 100.000 millones este año (Cronista 24/01/13)

Tras un 2012 en el que las necesidades de financiamiento del Tesoro llevaron la asistencia financiera del Banco Central al sector público a niveles récord de \$ 120.000 millones y a la base monetaria a expandirse casi 40%, analistas prevén que el rol de la entidad conducida por Mercedes Marcó del Pont continuará siendo determinante. Entre adelantos transitorios, transferencias de utilidades y uso de reservas, las estimaciones privadas calculan un techo de \$ 100.000 millones para la ayuda del Central al Tesoro, algo menos que el año pasado, y una expansión de la base monetaria del orden del 36% que agregaría entre 2 y 3 puntos porcentuales a la tasa de inflación.

Las perspectivas económicas para este año son bastante alentadoras en comparación con 2012. Una mejor cosecha, más disponibilidad de divisas, la tracción de Brasil y la consecuente mejora en la recaudación por la mayor actividad dibujan un panorama de mejores ingresos para el sector público. Pero el año electoral borra las esperanzas de una política monetaria menos expansiva. Las perspectivas contemplan aumentos salariales, de jubilaciones y AUH, más recuperación de la inversión pública, al menos hasta las elecciones.-

7.4.18. Alerta en mercado de bonos provinciales por "efecto Córdoba" (Ámbito 28/01/13)

La mayor parte de las deudas emitidas por las provincias entró en alerta en las últimas horas a raíz de la riesgosa ecuación del Gobierno de Córdoba, que quedó al borde de un default técnico tras el incumplimiento de un pago de un préstamo de la ANSES respaldado por garantía de coparticipación. En conjunto, sólo en moneda extranjera, las provincias tienen títulos emitidos por cerca de 7.200 millones de dólares, cuyos servicios demandarán este año unos 1.162 millones de dólares.

Si bien el caso cordobés podría terminar siendo un hecho aislado, lo cierto es que los tenedores de títulos provinciales miraron con preocupación la decisión del juez federal que hizo lugar al pedido del Gobierno de José Manuel de la Sota para que el Banco Nación deje de retener los fondos del goteo automático de impuestos que se aplicaban mensualmente a honrar esa deuda. El año pasado, por caso, Córdoba abandonó el pacto fiscal mediante el cual la Nación retiene a las provincias el 15% de la coparticipación para financiar a la caja de ANSES, de allí que la cautelar del magistrado guarde cierta relación con la pelea que De la Sota mantiene con la Casa Rosada. Otros distritos como Corrientes, Santa Cruz y Santa Fe también cuestionan esa quita destinada a jubilaciones. La provincia de Buenos Aires es uno de los estados subnacionales que mayor cantidad de operaciones sostiene tanto en Letras de Tesorería como de bonos en dólares, euros y pesos atados al dólar linked; seguida por la Ciudad de Buenos Aires, Córdoba y Mendoza.-

7.4.19. Argentinos aún se animan al plazo fijo y depósitos saltan \$ 10.000 millones en enero (Cronista 29/01/13)

Las entidades privadas del sistema financiero lograron capturar en enero cerca de \$ 10.000 millones en plazos fijos, y superaron así casi en 40% –en línea con los actuales niveles de emisión anual– la captación que habían mostrado en el mismo mes del año pasado (unos \$ 6.800 millones). La tasa de interés que pagan los bancos debió mantenerse inmutable ante la estampida de expectativas de devaluación que se percibió en el mercado cambiario informal y la aceleración que empezó a percibirse en la evolución de los precios. Sólo en enero, el dólar blue se disparó de \$ 6,85 a \$ 7,66, y el Banco Central convalidó oficialmente para el peso un ritmo de depreciación del 20%

anual; a su vez, la inflación acumulada en lo poco que va del 2013 ya se estima en torno al 2% en supermercados, y acerca así el ritmo de los precios domésticos al 26% interanual.-

7.4.20. BCRA sigue aspirando: ayer \$ 3.600 millones (Ámbito 30/01/13)

El Banco Central licitó Letras y Notas (Lebac y Nobac) por \$ 3.000 millones pero las propuestas de bancos, empresas y público más que duplicaron esa cifra. Las ofertas sumaron \$ 7.549 millones de los cuales se aceptaron \$ 7.314 millones.

Lo captado cubre con creces los vencimientos de la semana y deja un saldo favorable al Banco Central que significará una absorción de dinero de la plaza de \$ 3.590 millones. Esta contracción es importante en un momento de alta inflación.

A las Lebac a 77 y 92 días con tasas de corte predeterminadas del 12,57% y del 12,83% se le adjudicaron \$ 723 millones y \$ 1.023 millones, respectivamente, teniendo en cuenta el crecimiento de los depósitos a plazo fijo del sector privado captados por cada entidad participante entre el 21 de diciembre y el 18 de enero pasado.

El resto de los títulos fue licitado por el sistema holandés. Estos fueron los resultados:

- ☐ Lebac a 56 días: sobre \$ 2.189,5 millones propuestos, el Central aceptó \$ 2.089,5 millones al 12,07% anual.
- ☐ Lebac a 168 días: las ofertas sumaron \$ 977,7 millones pero se captaron \$ 857,7 millones al 13,88% anual.
- ☐ Lebac a 224 días: se aceptaron \$ 415,5 millones a 14,39% anual.
- ☐ Lebac a 350 días: por \$ 131 millones se pagó un 14,94% anual.-

7.4.21. Default: falló a favor de la Argentina Justicia en Japón (Ámbito 30/01/13)

La Argentina logró una sentencia favorable en el único juicio pendiente en Japón presentado por holdouts, según lo dispuso un fallo de primera instancia de la Justicia nipona. La decisión rechazó las pretensiones de un grupo de bancos intermediarios de los bonos Samurai, que acudieron a la Justicia de ese país en nombre de tenedores que se quedaron con títulos en default.

Los papeles en poder de esos tenedores no superan el 1,4% del total emitido bajo esa legislación, que rondó los 191.000 millones de yenes, precisaron fuentes oficiales. El valor de la demanda asciende en total a unos u\$s 30 millones, a valores actuales.

Más allá del monto, las fuentes destacaron que el fallo «tiene un impacto importante, de cara al juicio que se desarrolla en los Estados Unidos contra los fondos buitres».

El fallo japonés contribuye al argumento de los posibles efectos sistémicos en los mercados y al de la competencia de las jurisdicciones.-

7.4.22. Para Wall Street, crecen las probabilidades de un desdoblamiento oficial del dólar en la Argentina (Cronista 01/02/13)

La escalada del dólar paralelo del 16% en enero frente el rezago en la devaluación del oficial del 1,2% aumentan las probabilidades de un desdoblamiento del mercado de cambios, sobre todo después de las elecciones legislativas de octubre próximo.

Así quedó plasmado en el último research sobre mercados emergentes de Bank of America Merrill Lynch (BoAML), que entre los principales riesgos que monitoreó para Argentina se encuentra “la implementación de un tipo de cambio dual”.

El banco espera un dólar de \$ 6 a fin de este año, pero una depreciación mayor para 2014, del 33%, hasta los 8 pesos. “Aumentan las probabilidades de un desdoblamiento del tipo de cambio: que el gobierno blanquee el blue, y sea legal para transacciones

corrientes, y deje el oficial para exportadores e importadores”, dijo Ezequiel Aguirre, estratega cambiario del BoAML.

“El riesgo de desdoblamiento está latente, pero le vemos más probabilidades para 2014”, agregó Aguirre.-

7.4.23. Nueva inflación se conocerá en diciembre 2015 (Ámbito 04/02/13)

El Gobierno recién presentará en sociedad la nueva medición del IPC nacional casi al final del mandato. • Es el tiempo que demanda su preparación. • Se comenzará a elaborar después de abril. • Pero se buscará que con la puesta en marcha de los estudios previos, el FMI levante la «moción de censura».-

7.4.24. El Central absorbió otros \$ 2.511 millones (Ámbito 06/02/13)

La elevada liquidez del mercado hizo que las propuestas de bancos, empresas y público en la licitación de Letras y Notas del Banco Central (Lebac y Nobac) fueran récord al alcanzar \$ 6.186 millones, de los cuales se adjudicaron \$ 6.136 millones.

Todas las propuestas fueron para las Lebac que pagan una tasa fija. La Badlar en este momento está en el 14,87% anual.

En lo que respecta a las Lebac a 77 y 91 días de plazo residual con tasas de corte predeterminadas del 12,57% y del 12,81%, se adjudicaron \$ 1.274 millones y \$ 1.172 millones, respectivamente, teniendo en cuenta el crecimiento de los depósitos a plazo fijo del sector privado captados por cada entidad participante entre el 28 de diciembre y el 25 de enero pasado.

Éstos fueron los resultados:

- Lebac a 112 días: de los \$ 594,02 millones propuestos, se aceptaron \$ 574,02 millones al 13,11% anual.
- Lebac a 175 días: se tomaron \$ 738 millones al 13,94% anual.
- Lebac a 217 días: de los \$ 254 millones propuestos, el Central aceptó \$ 224 millones al 14,33% anual.
- Lebac a 350 días: el Banco Central aceptó \$ 1.104,5 millones propuestos al 14,94% anual.-

7.4.25. Proyectan que las tasas se ubicarán en torno al 18% para fines de año (Ámbito 07/02/13)

Analistas estiman que las tasas de interés seguirán un camino similar al del año pasado, pero un escalón por encima. Un promedio del 15% en el año, con un pico que podría superar el 18% de año, sería el resultado de la necesidad del Banco Central de atraer al menos parte del dinero en poder del público a los plazos fijos en lugar de al blue.

Aunque siempre lejos de la inflación por encima del 25% que informa el Índice Congreso, la tasa de interés que pagan los plazos fijos es una de las variables que ayuda al BCRA a descomprimir el precio del dólar en el mercado paralelo. La enorme emisión monetaria de diciembre pasado destinada a financiar al Tesoro, estuvo por encima de los \$ 38.000 millones, tuvo su rol en la disparada del 16% que protagonizó el dólar blue en enero. Pero, a su vez, atrajo \$ 10.000 millones en plazos fijos durante enero, un 40% más que en el mismo mes del año pasado.

Para atraer ese enorme caudal de depósitos, a la entidad conducida por Mercedes Marcó del Pont le alcanzó con mantener la tasa Badlar que perciben los depósitos de más de \$ 1 millón por encima del 15% anual, a pesar de que semejante retorno no represente una gran competencia frente a la devaluación del peso o el alza de precios.-

7.4.26. Inversores apuestan a que Brasil deje subir al real como estrategia anti-inflación (Cronista 08/02/13)

El real cerró ayer en su mayor nivel en nueve meses frente al dólar luego de que las declaraciones del presidente del Banco Central, Alexandre Tombini, llevaron al mercado a interpretar que el tipo de cambio puede ser una herramienta para combatir la aceleración de los precios. Tras conocerse que el índice de precios al consumidor de enero subió más de lo esperado, Tombini aseguró ayer que la inflación seguirá presionando a la economía durante el primer semestre del año. Sus comentarios hicieron saltar los contratos a futuros de tasas de interés y desató una fuerte venta de dólares.

La moneda brasileña terminó con un alza del 1,2%, a 1,9667 reales por dólar. Sin embargo, el ministro de Finanzas Guido Mantega dijo a última hora del día que Brasil no permitiría que el real vuelva a fortalecerse hasta niveles de 1,85 por dólar.-