

Panorama Económico - Financiero

Edición semanal

Nº 244 – 25 de abril de 2016

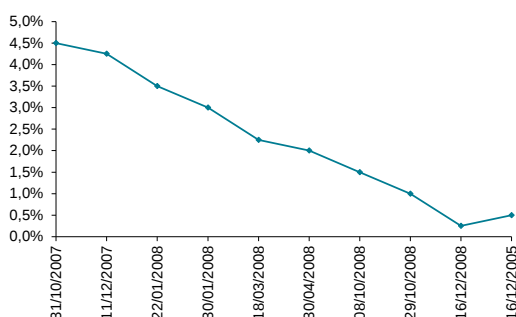
Argentina inició los pagos a los holdouts y salió del default.

Fondo	Monto (USD)
ACP Master, Ltd	108.711.975
Aurelius Capital Partners, LP	169.141.371
Aurelius Capital Master, Ltd	2.426.610.458
Aurelius Opportunities Fund II, LLC	134.225.451
Blue Angel Capital I LLC	411.425.409
Capital Ventures International	221.833.953
Clarex Limited	110.468.850
EM Limited	849.201.747
FFI Fund Ltd	550.603.782
FYI Ltd	366.407.062
Lightwater Corporation Limited	9.634.370
Lorin Capital Master Fund, LP	739.265
Montreux Partners, LP	308.560.843
NML Capital Ltd.	434.476.042
Old Castle Holdings, Ltd.	963.437
Olifant Fund, Ltd.	70.990.501
Paolo Ercolani	1.008.964
Procella Holdings, L.P.	37.866.814
Rafael Leopoldo Settin Lando	3.235.439
VR Global Partners, L.P.	35.508.705
	6.251.614.439

Argentina comenzó el pasado viernes a pagarle a los holdouts para dejar atrás el default del año 2001. El pago se divide entre USD 6.200 millones que son abonados en forma directa por una transferencia bancaria a quienes firmaron un acuerdo con el gobierno antes del 29 de febrero y otros USD 3.100 millones se girarán a un fideicomiso en el Bank of New York, para aquellos que acordaron después de esa fecha. Los acreedores en este caso deberán presentar su acuerdo a la entidad bancaria y así recibirán el pago. Argentina pagó a los fondos buitre NML Capital y Aurelius y otros querellantes con dinero proveniente de una emisión en la que colocó la semana pasada deuda soberana por USD 16.500 millones. Con esta operación, ingresarán a las reservas del Banco Central USD 7.000 millones por el excedente de la suscripción de los bonos emitidos por el gobierno este año, aunque la cifra bajará cuando se pague USD 2.500 millones a los acreedores reestructurados. El dinero restante será utilizado para financiar el déficit de las cuentas públicas. Uno de los abogados que representa a la Argentina en Nueva York, Michael Paskin, comunicó al juzgado de Thomas Griesa el cumplimiento de esta condición, para que el magistrado cumpla con el levantamiento de las medidas cautelares que le impiden a la Argentina pagarle a los bonistas que entraron a los canjes 2005-2010. La carta recuerda que Argentina ya cumplió con las dos condiciones pactadas para levantar las medidas cautelares que le han impedido al Gobierno realizar pagos a los bonistas que participaron de los canjes de 2005 y 2010: derogar la ley ce-ro-ro y la ley de pago soberano, aprobar los acuerdos con los holdouts, y pagarlos. El mediador Daniel Pollack anunció que el juez de EEUU, Thomas Griesa, decidió levantar las restricciones, por lo que se destraban los pagos de la deuda surgida de los canjes de 2005 y 2010. El magistrado mencionó en una orden judicial que se habían cumplido las condiciones impuestas a Argentina para dismantelar la medida cautelar.

La Reserva Federal mantendría esta semana sin cambios las tasas de interés.

Tasa de Interés de la Reserva Federal



Las autoridades de la Reserva Federal de Estados Unidos mantendrían sin cambios las tasas de interés cuando se reúnan esta semana, pero podrían cambiar su perspectiva sobre la economía para reflejar condiciones más benignas, dejando el camino abierto para futuras alzas de los fondos federales. La Fed incrementó su tasa de política monetaria en diciembre último por primera vez en una década, cuando la volatilidad de los mercados finalmente se calmó tras los fuertes temores sobre la economía de China. De manera similar, este inicio de año los mercados sufrieron con los temores sobre la desaceleración de la economía mundial y débiles ganancias corporativas en Estados Unidos, lo que moderó las expectativas de más alzas, por lo que las autoridades del banco central podrían ser cuidadosas en enviar un mensaje muy fuerte sobre un inminente endurecimiento monetario. Se necesitarán señales concretas de una mayor inflación y crecimiento antes de que la Fed continúe con el sendero gradual hacia niveles más normales de tasas de interés. Aunque la economía estadounidense crea empleos y los precios al consumidor han subido, la debilidad en las ventas minoristas y el comercio externo, así como los temores sobre la economía de China, se ubican entre las razones para que la presidenta de la Fed, Janet Yellen, se mantenga cauta antes de anunciar nuevas alzas en el segundo semestre. Los mercados ya anticipaban ese enfoque, al no ver opciones de un aumento de los fondos federales en la reunión del martes 26 y miércoles 27 de abril, y otorgando sólo una en cinco las probabilidades de una decisión en el próximo encuentro del 14 y 15 de junio. Un sondeo de Reuters entre participantes del mercado arrojó que este año se producirían dos alzas de tasas.

Otras noticias de interés

El sector financiero uruguayo redujo de 1.1% (en marzo) a 0.6% en promedio la previsión de crecimiento económica para todo 2016, según la encuesta de expectativas divulgada el pasado miércoles por el Banco Central del Uruguay.

La confianza de los consumidores en Uruguay cayó 5.3% en marzo, en comparación con el mes anterior, dato impulsado por una baja de la predisposición a la compra de bienes durables, informó la Universidad Católica (UCU).

Moody's subió las notas de la deuda de todas las provincias y municipios calificadas por la agencia en Argentina. La agencia anunció esta suba luego de que el pasado 15 de abril mejorara la calificación de Argentina como emisor de deuda soberana desde B1 a B3, con perspectiva "estable", ante la inminente solución al litigio del país con fondos acreedores por deudas en mora desde 2001.

La economía brasileña sufrirá este año una contracción del 3.8%, la misma caída que registró en 2015 y que fue su peor resultado en los últimos 25 años, según un sondeo entre economistas del mercado divulgado por el Banco Central.

Brasil registró en el primer trimestre del año un déficit en sus cuentas con el exterior de USD 7.591 millones, lo que supone el menor resultado negativo para el período desde 2009, informó el Banco Central.

El Banco Central Europeo está dispuesto a utilizar "todos los instrumentos a su disposición", incluyendo recortes adicionales en todas las tasas de interés, para asegurar que la inflación vuelva a su objetivo, aseguró el presidente del BCE, Mario Draghi.

El gobierno británico estima que la economía local se contraerá 6% para 2030 si el país abandona la Unión Europea, de acuerdo con el adelanto de una valoración oficial sobre los costos que tendría una eventual separación.

El ministro de Economía español en funciones, Luis de Guindos, dijo que la economía española ha iniciado 2016 "con una velocidad de crucero próxima al 3.5%" siguiendo la inercia del crecimiento del año pasado del 3.2%.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo podría volver a abordar la idea de congelar la producción junto con los productores externos al cártel en su próxima reunión de junio, dijo el secretario general del grupo, Abdalá Salem el-Badri.

Indicadores Financieros

	Valor		Variación acumulada		
	22/04/2016	semana	Mes	Año	12 meses
Monedas					
Peso Uruguayo (interbancario billete)	31,82	-0,2%	0,2%	6,3%	18,5%
Peso Argentino (cotización oficial)	14,30	1,8%	-2,8%	10,1%	61,0%
Real	3,57	1,2%	-0,6%	-9,8%	18,7%
Peso Chileno	668,60	0,3%	0,1%	-5,6%	8,0%
Peso Mexicano	17,44	-0,6%	0,9%	0,4%	13,1%
Euro (USD)	1,12	-0,5%	-1,4%	2,9%	4,6%
Libra Esterlina (USD)	1,44	1,5%	0,3%	-2,8%	-4,2%
Yen	111,65	2,7%	-0,8%	-7,4%	-6,9%
Yuan Renmimbi	6,50	0,4%	0,7%	0,1%	4,9%
Riesgo País					
Uruguay	255	-1,9%	-8,6%	-8,9%	21,4%
Argentina	382	-8,2%	-14,0%	-12,8%	-38,1%
Brasil	406	4,9%	-0,7%	-22,4%	46,0%
México	207	-4,6%	-8,8%	-10,8%	13,1%
Colombia	278	-4,5%	-7,0%	-13,4%	33,7%
Perú	199	-5,7%	-13,9%	-19,1%	15,7%
Ecuador	1.064	-4,0%	0,6%	-16,0%	45,2%
Venezuela	3.032	-3,1%	-2,4%	8,0%	31,1%
Acciones (expresado en moneda local)					
EEUU (Dow Jones Industrial)	17983	0,3%	1,5%	2,2%	-0,3%
EEUU (S&P 500)	2083	0,0%	0,9%	0,9%	-1,2%
Tokio (Nikkei 225)	17572	3,9%	4,1%	-6,9%	-12,7%
Frankfurt (DAX)	10436	3,4%	3,9%	-2,9%	-12,1%
Madrid (IBEX 35)	9197	3,8%	3,7%	-4,9%	-19,3%
Londres (FTSE 100)	6381	0,3%	2,9%	1,7%	-9,2%
China (Shangai Composite)	2959	-3,9%	-1,5%	-16,4%	-32,7%
Buenos Aires (Merval)	13864	5,0%	7,7%	18,5%	18,6%
Sao Paulo (Bovespa)	53631	2,3%	4,6%	22,9%	-1,8%
Precios commodities					
Petróleo Brent (USD por barril)	45,48	2,7%	14,4%	24,5%	-27,0%
Novillo gordo en pie (USD/Kg) INAC*	1,61	-1,3%	-2,4%	-7,5%	-3,2%
Soja (USD/ton) Chicago	362,66	3,2%	8,4%	12,7%	1,7%
Trigo (USD/ton) Chicago	171,59	1,6%	-1,4%	-0,6%	-6,4%
Oro (USD/onza Troy) Nueva York	1.233,47	0,0%	0,1%	16,2%	3,9%
	22/04/2016	15/04/2016	31/03/2016	31/12/2015	22/04/2015
Tasas de interés					
Londres Libor (6 meses)	0,91%	0,90%	0,90%	0,84%	0,40%
Letras BCU en Pesos (6 meses)	15,00%	15,00%	15,96%	n/d	13,99%
Rendimiento bono del tesoro EEUU (10 años)	1,89%	1,76%	1,78%	2,27%	1,99%

(*) Semana cerrada el 26/03/2016.

KPMG: Plaza de Cagancha 1335 Piso 7 – Tel. 2 902.4546 – e-mail: economia@kpmg.com.uy

Personas de contacto: Cr. Rodrigo Ribeiro – Ec. Marcelo Sibille

La información aquí contenida es de naturaleza general y no tiene el propósito de abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque procuramos proveer información correcta y oportuna, no puede haber garantía de que dicha información sea correcta en la fecha que se reciba o que continuará siendo correcta en el futuro. Nadie debe tomar medidas basadas en dicha información sin la debida asesoría profesional después de un estudio detallado de la situación en particular. Las ideas y opiniones son del autor y no necesariamente representan las ideas y opiniones de KPMG.