Asociación Mutual Dan

INFORME SECTORIAL · 07 de Junio · 2011

Por Lic. Carlos Seggiaro.

1 – LA MARCHA DE LA ECONOMIA ARGENTINA

Tal como se preveía, Argentina y Brasil encontraron mecanismos para descomprimir los conflictos comerciales que se habían generado en las últimas semanas. Se acordó que Argentina analizará las *Licencias No Automáticas* en un plazo no mayor a los 60 días (tal como lo establecen las normas internacionales) (algo que pedía Brasil). También se garantizará que los productos brasileros con importación autorizada puedan ser efectivamente comercializados en el territorio argentino sin trabas inesperadas.

Como contrapartida a lo anterior, Brasil se comprometió a dar celeridad al análisis de las *Licencias No Automáticas* del sector automotriz que rigen en ese país desde principios de mayo y los diversos problemas relativos al acceso de algunos bienes y servicios que venían afectando a empresas argentinas en los últimos tiempos.

¿Lo anterior significa que terminó la negociación entre ambos países? Por supuesto que no. Se trata sólo de un paso adelante para descomprimir las tensiones, sobre todo de cara a la próxima Cumbre del Mercosur que se realizará el próximo 24 de junio en Asunción, donde tanto Cristina Fernández como Dilma Rousseff quieren mostrar un escenario distendido y sin conflictos.

En realidad hay que decir que aún queda por delante un proceso de negociación arduo, que deberá plantearse analizando cada uno de los sectores donde se presentan situaciones conflictivas. La idea del Ministro Boudou es que las Cámaras Empresarias de ambos países negocien en forma directa cupos de ingreso para los productos, sin necesidad de que se produzca intervención oficial en dicha negociación.

Por otra parte, también se acordó que los equipos técnicos de ambos países se reunirán cada 30 días a los efectos de hacer un seguimiento de las cuestiones bilaterales, los conflictos nuevos que pudieran surgir y la marcha de las negociaciones sectoriales entre las Cámaras Privadas. Se trata de un saludable paso adelante en términos de armonización comercial entre ambos países.

El otro tema económico relevante de los últimos días lo constituyó el anuncio de la recaudación impositiva del Gobierno Nacional correspondiente al mes de mayo, que superó los 50.000 millones de pesos, constituyendo un nuevo record, lo cual plantea un aumento interanual en la recaudación de casi un 28%, (comparado con mayo del año pasado). Por otra parte, la recaudación acumulada desde enero supera los 200.000 millones, lo cual representa un 33% más que el año pasado.

¿Qué lectura tienen estos datos? Que las Cuentas Fiscales no están en riesgo. El Gasto Público está aumentando también en un rango que se ubica entre el 25% y el 30% medido de manera interanual, lo cual plantea un escenario de equilibrio en el comportamiento fiscal. Frente a semejante cuadro, hay que decir que los rumores que plantean un creciente desequilibrio que podría hacer eclosión después de las elecciones de octubre carecen absolutamente de fundamento.

pdfMachine
A pdf writer that produces quality PDF files with ease!
Produce quality PDF files in seconds and preserve the integrity of your original documents. Compatible across nearly all Windows platforms, if you can print from a windows application you can use pdfMachine.
Get yours now!

2 – MERCADOS INTERNACIONALES Y PRECIO DE LOS COMMODITIES

La incertidumbre sobre el futuro económico instalada en Europa y Estados Unidos continúa siendo la clave para interpretar el comportamiento de los mercados mundiales, lo cual garantiza la fuerte volatilidad que muestran los mercados de materias primas a nivel internacional, y los importantes movimientos especulativos a que se ven sujetos los Commodities en Chicago.

La creciente desconfianza de los inversores tanto en el Dólar como en el Euro, está generando un movimiento de demanda de otras monedas. El Franco Suizo, por ejemplo, gana un 10% en lo que va del año frente al Dólar, mientras que el Real Brasilero gana un 5% en el mismo período. Hay que decir que todas las semanas aparecen nuevas noticias que mueven el tablero en términos de información, renovando la incertidumbre y alimentando la volatilidad.

Como se sabe, el mercado financiero y de capitales internacionales está íntimamente vinculado a los mercados de materias primas a través de múltiples vasos comunicantes. Una gran parte de los operadores tiene la mira puesta en el 30 de junio próximo, como fecha clave para evaluar algún cambio importante de tendencia. ¿Qué hecho extraordinario ocurrirá ese día? Culmina el programa de compra de activos del Gobierno de los Estados Unidos que inyectó gran cantidad de dinero al sistema durante los últimos meses.

Según el semanario El Economista: "las proyecciones sobre lo que ocurrirá después del 30 de junio son diversas. Para algunos se desplomarán los precios de los activos mientras que para otros analistas no ocurrirá nada relevante". Lo que es seguro es que la volatilidad estará garantizada, a través de los cambios especulativos de posición de los Fondos de Inversión.
Sin embargo, no todo es volatilidad y especulación. Desde los fundamentos del mercado el trigo mostró en Chicago un previsible reacomodamiento a la baja tras conocerse la noticia de que Rusia volverá a operar en los mercados mundiales tras su veda de casi un año. También se produjeron algunas bajas al difundirse mejores proyecciones climáticas en Estados Unidos.

3 – MERCADO INMOBILIARIO: LUCES Y SOMBRAS

La semana pasada el Fondo Monetario Internacional (FMI) emitió un Informe en el cual se destaca que "El mercado inmobiliario de América del Sur está sufriendo un peligroso recalentamiento". Para el FMI, tal situación debe mirarse con atención, ya que "el alto Precio de los Commodities está derivando en una compra excesiva de propiedades, que no se podrá sostener en el tiempo".

¿Es tan así? Desde este Informe hemos abordado en diversas oportunidades la situación del mercado inmobiliario argentino, destacando la falta de información objetiva y el juego de intereses que influyen en la calidad de la escasa información disponible. Para la ciudad de Córdoba, por ejemplo, el relevamiento trimestral del sitio Reporte Inmobiliario (www.reporteinmobiliario.com), el precio promedio del metro cuadrado para una unidad de dos o tres ambientes llegó en abril a 1.175 dólares, es decir, cinco por ciento más que en igual período de 2010.

Para la ciudad de Rosario, el precio promedio del metro cuadrado llegó en abril a 1.295 dólares, lo que marca un aumento de 8,8 por ciento respecto del mismo mes de 2010. En este caso, si bien los valores históricos han sido similares a los de Córdoba, se advierte un despegue en los últimos meses, siempre en el segmento de departamentos usados.

pdfMachine
A pdf writer that produces quality PDF files with ease!
Produce quality PDF files in seconds and preserve the integrity of your original documents. Compatible across nearly all Windows platforms, if you can print from a windows application you can use pdfMachine.
Get yours now!

El relevamiento advierte que, a nivel general, desde 2008 se viene experimentando una desaceleración en el aumento del valor promedio del metro cuadrado para departamentos usados. El índice de las 24 localidades del interior que están incluidas en el estudio indica que en 2004 se alcanzó el pico de suba interanual, con 25 por ciento. En 2008, el aumento de precios se ubicó en 24 por ciento, pero en 2009, el alza cayó a 13 por ciento, mientras que en 2010, el ajuste fue de nueve por ciento.

El tema es que la liquidez del sector agropecuario sigue presionando sobre el mercado (a pesar del Informe del FMI). Frente a semejante cuadro, hay que destacar que una parte de los Stands de la Agroactiva, que se llevará a cabo en Casilda, estará ocupado por empresas inmobiliarias, tanto de Argentina como de Estados Unidos y Europa. ¡Creer o reventar!

pdfMachine
A pdf writer that produces quality PDF files with ease!
Produce quality PDF files in seconds and preserve the integrity of your original documents. Compatible across nearly all Windows platforms, if you can print from a windows application you can use pdfMachine.
Get yours now!