

AAA Newsletter



CONTENIDO

ANTONIO CAÑO OPINA

Plantea un debate político

EL DÉFICIT ES EL TEMA

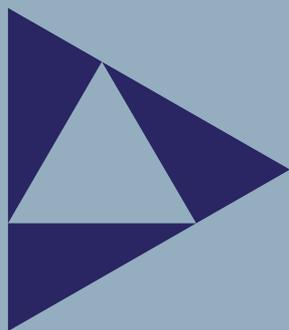
¿Como cubrirlo sin afectar programas sociales?

LA REBAJA VA

Las agencias cobran venganza...

INDICADORES CON TENDENCIAS CRUZADAS

Sigue la incertidumbre



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos en esta entrega



Los próximos pagos de Bonos del Tesoro

La Credibilidad de USA en Juego

Amigos

Mucho se ha publicado recientemente sobre la inminente probabilidad de que Estados Unidos por primera vez, pueda dejar de pagar los vencimientos pautados para el próximo 2 de Agosto de bonos del tesoro.

A veces un poco radical en sus análisis, destacamos ahora algunos extractos del artículo publicado en El País de España por parte del polémico periodista del área financiera Antonio Caño, quien desde Washington, nos advierte:

“...asuntos cruciales para Estados Unidos y el mundo, desde el valor de los Bonos del Tesoro hasta la fortaleza del dólar -sin mencionar lo más esencial- la credibilidad de la mayor potencia económica, penden actualmente de una negociación política que está en manos de un grupo de radicales republicanos dispuestos a hacer de esta batalla la razón misma de su existencia.

Y es que incluso las amenazas de las agencias calificadoras de riesgo de rebajar la nota de solvencia del país se estrellan con la intransigencia ideológica de quienes, indiferentes a todas las consecuencias, entienden que reducir el déficit sin subir impuestos es un dogma de fe. Así pues, el peligro de que el gobierno norte-americano no pueda hacer frente a sus pagos a partir del 2 de Agosto es en estos momentos absolutamente cierto...”

De acuerdo a este análisis, se trata de una batalla política entre Obama quien quiere cubrir parte del enorme déficit mediante la creación de nuevos impuestos, versus la bancada republicana que quiere que la plata salga de la reducción del gasto fiscal, lo cual se traduciría en impactos directos en los programas sociales.

Hoy se comenta en los mercados que incluso si en el Congreso se logra un

acuerdo para subir los niveles permitidos de endeudamiento, de manera de eliminar la aplicación de la definición de default técnico, las agencias de calificación bajarán sus calificaciones desde las alturas del ranking de crédito.

Será interesante observar la forma como se va a desenvolver este tema durante las próximas 3 semanas.

Mientras tanto vemos como algunos indicadores importantes de la economía americana generan tendencias contradictorias:

Por un lado, el dólar se fortaleció esta semana contra el Euro luego de ser publicado el reporte de Precios al Consumidor el cual mostró incrementos en precios de la comida y energía por segundo mes consecutivo, lo que puede traducirse en optimismo en el proceso de recuperación.

Pero por el otro, el reporte de Confianza del Consumidor bajó a su nivel mas bajo en 2 años, agregando preocupación respecto a los índices de desempleo y la baja en los precios de las casas, lo que mantiene el gasto absolutamente frenado.

Incluso hay un indicador manejado por Bloomberg que se llama el Indice de Confort del Consumidor, el cual valida esta tendencia negativa.

El Euro salió también impactado por los inminentes resultados de las pruebas de stress financiero realizadas sobre un grupo de instituciones bancarias europeas. Esta cerrando la semana en 1,41 E/\$.

Será importante evaluar a detalle los resultados corporativos del segundo trimestre, los cuales arrancaron esta semana. Destacó hoy los favorables resultados de nuestros amigos de Citi.

Seguiremos monitoreando. Feliz fin de semana. AAA