



iEco - Economía - 10/08/15

La economía hasta octubre: entre el dólar y el consumo

53 días claves hasta las elecciones presidenciales. La atención estará entre el mercado cambiario y el bolsillo del público. La inflación subirá y vence el pago del Boden.



Ezequiel Burgo

53 días hábiles. 12 semanas. Es el período que arranca hoy de cara a las elecciones del 25 del octubre. El precio del dólar, el consumo, la inflación y el juicio con los fondos buitres en Nueva York centrarán las miradas en la góndola de la agenda económica hasta que se vote para presidente.

“El dólar puede ser el Cisne Negro para el oficialismo”, aventura Martín Redrado, ex presidente del Banco Central. En la última semana, según cálculos privados, la autoridad monetaria volcó US\$ 384 millones al mercado para aumentar su oferta y estabilizar el precio. Pero por otro lado, el banco ‘vendió’ US\$ 381 millones de dólar ahorro. Las reservas permanecen estables porque el titular de la entidad, Alejandro Vanoli, registra los yuanes que ingresan del swap chino. “Cambian reservas de buena calidad por de baja calidad”, dice Redrado.

En las próximas semanas, la cantidad de billetes en poder del público crecerá al doble del ritmo que lo hacen los precios de la economía. La inflación oficial es 15% anual y la base monetaria sube al 40%. **A fin de año habrá billetes en poder del público por más de \$ 600.000 millones.** A medida que llegue octubre, la incógnita se agitará, ¿los pesos seguirán en plazos fijos o habrá más presión sobre el dólar? Pedro Rabasa, director de Empiria, anticipa más presión sobre el blue. “La materia prima provendrá de los vencimientos de plazos fijos”.

¿Qué pasará con la inflación? Luciano Cohan, economista jefe de Elypsis, monitorea un relevamiento diario de precios. Y cree que la tasa subirá levemente en los próximos meses. Anticipa cifras mensuales de 1,9% y una tasa anualizada que pasará de 23,8% a 25%.

Por el lado del consumo, Guillermo Oliveto, un especialista en el tópico, prevé un repunte del gasto de los hogares de cara a octubre. “El mejor momento del año es ahora, el tercer trimestre”. Según datos del mercado, el total del consumo masivo creció en el segundo trimestre. Oliveto estima que el gasto en alimentos, bebidas y artículos de limpieza y cosmética subirá 1% este año - en 2014 había caído 2,2-.

Claro que la evolución del consumo no es un reflejo de todos los músculos de la economía. Los sectores exportadores seguirán contrayéndose. “Lo mejor de la economía de 2015 ya pasó. A partir de ahora habrá un desgaste por el atraso del dólar”, opina Rabasa.

Los economistas vaticinan vaivenes bursátiles en las próximas semanas de acuerdo a quién lidere las encuestas y según las medidas que tome el Gobierno de cara a las elecciones para fortalecer la candidatura de Daniel Scioli.

Por último, pero no menor, es el juicio de los holdouts. El juez Thomas Griesa podría expedirse sobre dos cuestiones relevantes para la economía: si los activos del Banco Central son embargables (pasado mañana habrá una audiencia en Nueva York) y si acepta (o no) el pedido de bloqueo del pago de los intereses del Bonar 24 por parte de los fondos buitres. En caso que Griesa falle en contra de los buitres sobre esto último, el camino para una emisión de títulos en el extranjero se habrá despejado y servirá como un colchón para las reservas de cara al vencimiento de US\$ 6.300 millones de los Boden. En caso contrario, todos los ojos estarán puestos sobre las reservas y el Gobierno lanzaría un canje con un bono nuevo.

Fuente: http://www.ieco.clarin.com/economia/perspectivas_economicas-octubre_0_1409859025.html