



Asignaturas Pendientes

✓ ***Tema Social: Sin resolución.***

Como decíamos la semana anterior, ahora el sector privado está empezando a ver a los “piqueteros” como trabas para el normal desenvolvimiento de la actividad.

Quién invertiría en una fábrica en zonas donde los piquetes son un deporte?

Aunque sea un sector al cual el gobierno recibió al comienzo de su gestión, hoy se confirma que al Presidente no le gusta que nadie le haga frente.

Veremos como sigue, pero ya es hora de que con tantos “piquetes” (en el sentido amplio de la palabra) que hemos tenido, no cobre fuerza uno que no era tan nocivo para la actividad económica.

✓ ***Tarifas: Una mirada retrospectiva...***

Si uno mira unos cuantos años para atrás, casi todos los gobiernos, cada vez que asumían, aplicaban el famoso TARIFAZO!!.. Por qué? Porque las arcas que se veían alteradas era las del Estado.

Como los servicios eran estatales, la caída en términos reales en los ingresos de las empresas, implicaban un despido grande de gente o que directamente no cobren por bastante tiempo. Cosa que sigue sucediendo en actividades que dependen del Estado, con las consecuencias sociales que implican.

Ahora, el impacto social, también puede venir pero de otra forma, la posibilidad de que el servicio se vea interrumpido o que no alcance para todos, que haya desinversión, etc. Obviamente esto también es una consecuencia importante, pero de otro matiz.

Sin embaucarnos en la discusión filosófica de privatizar o no, o de alta o baja rentabilidad, lo que queremos mostrar, en forma sencilla y técnica, es que luego de la fuerte crisis de la Argentina, (inflación devaluación, pesificación, corralito, etc) a algún acuerdo, como gente sería, en este tema se debe alcanzar, desde ambas partes.

En síntesis, el estado parece estar diciendo: “cuando el dueño era yo, que los ingresos no bajen, porque se me arma lío, ahora cuando el dueño es otro, que se ajusten y ojo con hacer lío!!”

Sin darse cuenta que en definitiva, provenga de donde provenga el problema, el costo lo pagamos todos.



Embrollos

✓ **EURO: Nuevos Máximos!!**

La semana pasada, hablamos sobre algunos factores macroeconómicos que inciden en la evolución de la moneda, y decíamos que ahora, más que por el comportamiento europeo, este movimiento está dado por la evolución de la económica americana y sus relaciones comerciales con Asia.

Esto todavía no terminó y se necesita un largo tiempo más, para observar la dinámica de las variables citadas.

Ojo con tomar decisiones de inversión hacia un lado u otro, ya que la volatilidad (riesgo) es alta todavía.

✓ **Unión Económica Europea-MERCOSUR: El tema sigue....**

Hemos recibido la visita del Comisionado de Comercio de la Unión Europea, para afianzar las relaciones comerciales entre MERCOSUR y Europa.

Esto marca, una vez más la importancia de estos acuerdos a nivel geo-estratégico, sobre el desenvolvimiento de las economías respectivas para los años venideros.

El crecimiento, el desempleo, los deficits y el valor de las monedas se ven muy influenciado por estos acuerdos comerciales supranacionales.

La guerra sobre el liderazgo mundial entre USA y Europa está en pleno desarrollo.

✓ **Irak: Consecuencias económicas.**

Los países como Alemania, Francia, etc que cuestionaron el avance americano sobre Bagdad, ahora no quieren quedarse afuera del negocio para sus empresas, que representa la reconstrucción de ese país.

USA está diciendo: "no me apoyaste, ahora no participas de los contratos para la reconstrucción Iraquí".

Estos contratos son en total por un monto cercano a los 20 mil Millones de dólares

Como se ve, empiezan a aparecer otras causas de la guerra.

Oportunidades

✓ **Siguen cobrando auge nuevas alternativas:**

Dado la estabilidad y la reactivación del país, hay alternativas de inversión que permiten armar un portafolio diversificado y con rendimientos respetables.

No olvidarse que todos los activos juntos no funcionan como una simple suma de las características de cada uno de ellos; como diría Bielsa " el tema es saber combinarlos en la cancha".

Consultas o dudas: economiayfinanzas@ecofundamentals.com.ar