Reporte Económico

Consultora Reporte Económico

“PROYECCIONES MACRO 2015”

Reporte Económico

Las Proyecciones Macroeconómicas fuertemente condicionada por el pago de la deuda y la escasez en la oferta de dólares.

- El gobierno subestimo el tema “hold out” de lo contrario no debería haber pagado bajo las condiciones que lo hizo con Club de Paris, Repsol y Ciadi.
- La presión en el mercado cambiario le significó al gobierno un cambio en la presidencia del BCRA. Para ello opto por un profesional al estilo Marco del Pont, previendo un mayor enfrentamiento con el Sector Financiero.
- La deuda que deberá afrontar el gobierno el año próximo será de u$s 8.600 Millones.
- Se puso en el centro de la escena política (Fuerte posición nacionalista, Ley de abastecimiento, Adecuación Grupo Clarín, Reforma a los Códigos Civil y Penal, Cambio del Presidente del BCRA) refuerza su relato poderosos vs campo popular.
- La oposición se queda en el enfrentamiento pero no ofrecen alternativas creíbles y serias para la coyuntura. Ante la sociedad queda la oposición mas preocupada en lo electoral que en lo que verdaderamente pasa.
- Mayor presión sobre los sectores agro exportadores para que liquiden cosecha. Por estos meses la especulación devaluatoria al mismo tiempo que caía el precio de la soja lo pone al campo otra vez en la vereda de los perdedores.

Las Proyecciones Mundiales para el 2015

"Continúan suaves vientos favorables para nuestra economía"

- *La economía mundial crecería un 3,5%.*

- *Zona Euro 1,8%.*
- *Japón 1,0%.*
- *Estados Unidos 3,0%.*
- *América Latina y el Caribe 2,9%.*
- *Brasil 2,5%*
- *Asia Oriental y el Pacífico 7,1%.*
- *China 7,1%*
- *India 6,4%*

La Proyección de la Macro se divide en dos Escenarios
El Escenario Optimista

- No aparecen conflictos ni económicos ni financieros determinantes para nuestra economía, y se plantea un arreglo rápido con los “Hold Out”.
- Recuperación de los flujos de dólares a la economía vía inversiones en el sector petrolero y algún sector más puntual.
- El gobierno modera el nivel de expansión monetaria y hace “algo de política fiscal y monetaria” en sintonía.

- PBI: +2,5% - Consumo + 2,8% - Inversión +1,6% - Expo +15% - Impo +8% -
- Inflación: IPC Indec 18% - IPC Congreso 36%.
- EMI: +2,2% - Construcción: + 2,5%
- Depósitos Sector Privado: + 27% en promedio –
- Préstamos Sector Privado: + 22% en promedio –
- Tasa Lebac: 24% (Promedio anual)
- Reservas: u$s 22.500 Millones.
- Dólar Oficial fin de diciembre 2015: $ 12,35.- (+30%)

La Proyección de la Macro se divide en dos Escenarios
El Escenario Pesimista

- El Escenario Pesimista: El gobierno mantiene su cruzada “anti buitre” y no paga y mantiene la idea de “vivir con lo nuestro”.
- Se mantiene el valor de la soja en niveles similares al promedio de este año.
- Aumentan los controles monetarios y financieros. Tensión social por acuerdos salariales en paritarias. Mayor presión impositiva. Candidato propio acarrea mayor incremento del gasto y política monetaria expansiva. Bajo estas premisas la economía podría generar estas proyecciones para sus variables macro.

- PBI: -3,5% - Consumo - 3,8% - Inversión -1,8% - Expo – 8%% Impo -15% -
- Inflación: IPC Indec 18% - IPC Congreso 41%. –
- EMI: -5,2% - Construcción: -4,5%
- Depósitos Sector Privado: + 22% en promedio –
- Préstamos Sector Privado: + 14% en promedio –
- Tasa Lebac: 28% (Promedio anual)
- Reservas: u$s 19.500 Millones.-
- Dólar oficial fin de diciembre: $ 13,20 (+40%)