

## Sin conocimientos previos

Modalidad presencial y virtual. Cuotas sin interés. No se requiere

iProfesional | Economía | Finanzas en la crisis

# El sacudón global despabiló al mercado paralelo: blue y conta con liqui presionan al BCRA



Aun con cepo y pocos compradores, el mercado extraoficial acusó el nerviosismo. Para el BCRA, se exagera la disyuntiva sobre devaluar o "planchar"

...

Por **Juan Bergelín**

13.03.2020 • 06.35hs • ECONOMÍA

**Y** comenzó el lunes, junto a la devaluación de las monedas de la región, no causó un efecto fuerte en el precio oficial de la divisa, pero sí tuvo un impacto notable en el resto de las cotizaciones.

El dólar blue aumentó 3,75% este jueves, hasta los \$83. Es un alza de casi \$4 en una semana pero de apenas 6 pesos respecto de los \$77 a los que se vendía a comienzos de año. Al mismo tiempo, la cotización el dólar que surge de las operaciones con la Bolsa de Comercio aumentó 20% desde finales de diciembre, tanto en su versión MEP (que se liquida en el país) como en el contado con liqui (en el exterior) y hoy operan en torno a \$88 y \$91, respectivamente.

Con el Banco Central más preocupado en contener el precio oficial que en acompañar las devaluaciones de los socios comerciales, la brecha cambiaria comienza a ampliarse y los efectos sobre la economía no tardarán en llegar. Traslado a precios, mayores expectativas de inflación y presión sobre la cotización oficial son las principales amenazas que va a tener que desactivar el Gobierno.

En ese marco, no obstante, y más allá del salto que dio el blue, en muchas oficinas de la City sostienen que el mercado paralelo se achicó, con escasas operaciones en las últimas semanas y por montos cada vez pequeños.

Descubrí por qué  
juntos podemos hacer  
el mejor equipo.

HSBC. N° 1 en Comercio Exterior  
en Argentina y el mundo.

Conocé más >

EUROMONEY  
BEST SERVICE  
TRADE FINANCE  
2020

EUROMONEY  
MARKET LEADER  
TRADE FINANCE  
2020

HSBC

"No hay plata. Desde febrero se paró todo y sólo se hace 'chiquitaje'. Nada de operaciones grandes", revelan en una financiera de la City.

Efectivamente hay un impacto en precios a través de las operaciones financieras que se hacen por afuera de las habilitadas al oficial. Por ejemplo, todo lo que sea atesorar o ahorrar en dólares impacta en costos y, por lo tanto, en precios", explica Martín Kalos, economista jefe de Elypsis, que en noviembre elaboró una encuesta entre Pymes para poder determinar el impacto del dólar blue.

En concreto, le preguntaron a 300 Pymes manufactureras si la divisa extraoficial impacta en sus precios. "El 45,9% asegura que hay incidencia de esa variable en sus costos, y por lo tanto la mayoría (41,7%) también lo traslada a sus precios", explica Elypsis en su informe, en el que para casi un tercio de los empresarios "la incidencia es entre media y alta".

**Te puede interesar**

[Efecto coronavirus: la pandemia ya empezó a golpear los puntos débiles de la economía argentina](#)

En ese relevamiento, el 12,5% de las empresas dijo que la gravitación del blue en sus decisiones de precios es media, mientras que para el 17,9% es alta. El informe concluye que "aunque el impacto del blue no sea macro-estadísticamente visible, para las empresas es una variable de incidencia".

Mariano Sardáns, CEO de la gerenciadora de patrimonios FDI sostiene que "con seguridad" el aumento en las cotizaciones paralelas se va a trasladar a la economía. El especialista cree que el impacto vendrá por el lado de aquellos sectores que si bien importan, y pagan \$64 por cada dólar, últimamente les están retrasando los pagos, algo que hace que muchas empresas tomen el paralelo como referencia.

Para el CEO de FDI, es imposible saber a qué precio puede llegar a cotizar el dólar que surge de las operaciones con títulos públicos. Lo que sí es seguro es que debería estar mucho más arriba de \$91.

"Nuestro cálculo sobre por qué no está más alto es por la sobredolarización que hubo el año pasado. Mucha gente que compró billetes ahora está vendiendo dólar MEP", explica.

## El futuro del "contado con liqui"

... las están ingresando a través de esa operación. Es gente que lo hace sin tener la menor idea que es ilegal desde el punto de vista penal cambiario, que tiene una terrible contingencia", advierte.

Por su parte, Guido Lorenzo, director ejecutivo de la consultora LCD, asegura que con el salto que dieron las distintas cotizaciones del dólar modificaron al alza sus proyecciones para los próximos meses. "Pensábamos que el año que viene iba a estar en \$100 y ahora ya vemos que en un año estará más cerca de \$110", dijo en declaraciones a Radio Led.

El economista destaca que el impacto del coronavirus sobre la economía mundial no sólo hará que reduzcan las proyecciones de crecimiento de las economías, sino también nuevas estimaciones sobre tipo de cambio y de inflación.

**Te puede interesar**

[Palma Cané: "En la crisis del coronavirus es una locura seguir defendiendo al peso y cerrar la economía"](#)

"La suba del contado con liqui, el MEP y el blue era esperable para esta semana", destaca el economista Christian Buteler. "En realidad podría haber subido en febrero porque es cuando se reactiva la demanda de dinero. Y hubo mucha emisión de pesos para pagar bonos y demás", agrega.

En otro contexto, esos pesos podrían haber ido a la Bolsa, o haber sido absorbidos con nuevas colocaciones en pesos, explica Buteler. "La verdad era que no había muchas opciones para colocar ese excedente de pesos y eso, lógicamente, iba a generar una reacción sobre los tipos de cambios libres", detalla.

Pero no todos creen que el dólar paralelo seguirá subiendo, ni que este precio es el adecuado. "En este momento, esto es 100% del exterior. El tipo de cambio real es muy alto a \$89, muy alto", advierte Santiago López Alfaro, socio y director de Delphos Investment, quien sostiene que lo que está pegando fuerte en las monedas emergentes es el pánico mundial.

## La tormenta perfecta

"Estamos en un momento único. No pasó nunca en la historia que la bolsa norteamericana haya bajado 28% desde sus máximo en 20 días. Es la caída más