

Monitor Diario: 11 de septiembre de 2019

Línea de tiempo con los principales eventos a monitorear a lo largo del año

SEPTIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
12	IPC (datos de agosto)	03	IPI e ISAC (datos de agosto)	06	IPI e ISAC (datos de septiembre)	10	Comienzo del nuevo mandato presidencial
15	Desembolso del FMI (u\$s5.360 M)	13	1 ^{er} Debate presidencial	14	Fin del Congelamiento de Naftas e IPC (datos de octubre)	11	Reunión de la FED
17	IPIM e ICC (datos de agosto)	16	IPC (datos de septiembre)	19	IPIM e ICC (datos de octubre)	15	Desembolso del FMI (u\$s960 M)
17/18	Reunión de la FED	17	IPIM e ICC (datos de septiembre)	24	Ballotage (?)		
19	PBI (datos 2do Trimestre)	20	2 ^{do} Debate presidencial	26	EMAE (datos de septiembre)		
29	Elecciones Mendoza (gobernador)	24	EMAE (datos de agosto)				
30	Pobreza e indigencia (datos 1er Sem. 2019)	27	Elección Presidencial				
		29/30	Reunión de la FED				
Bonos		u\$s1300 Millones	u\$s1425 Millones	u\$s732 Millones	u\$s1057 Millones		

Novedades más relevantes

- Con la imposición de los controles de cambio **la probabilidad de una transición “crítica” al 27 de octubre se ha reducido y ello parece evidenciarse en el día a día de los mercados.**
- En este sentido, **la jornada de hoy transcurrió sin grandes movimientos en la cotización del dólar oficial** (en rigor se verificó una leve suba de 0,3% en el mayorista y de 0,2% en el minorista), en un contexto en que el Banco Central evitó intervenir, logrando así mantener cerrado uno de los grifos de pérdida de reservas. **Al tiempo que otro de los grifos, el drenaje de depósitos en dólares también habría continuado moderándose**, continuando con la tendencia evidenciada la semana previa, cuando se verificaron caídas diarias que bajaron de picos de USD1,102 millones el 30/08 y USD 953 millones el 02/09, a niveles de USD 474 millones el 05/09 y de USD 393 millones el 06/09 (último dato oficial disponible).
- La **brecha cambiaria** (medida con el contado con liqui), registró en cambio una leve suba de 18,5% a 20,5% en un contexto en que las empresas tienen la ventanilla del atesoramiento de divisas en el mercado oficial totalmente cerrada. De todos modos, la brecha se mantiene en niveles “aceptables” no superando aún el 25%.
- **En cuanto a los bonos**, el riesgo país bajó algo, pero sigue estacionado en el entorno de los 2,000 puntos en un contexto en que los yields de los títulos soberanos se encuentran en niveles poco relevantes dado que con paridades instaladas en 40/50% el mercado está descontando una renegociación de la deuda con quita en valor presente en el entorno de dicha magnitud.
- **La “calma cambiaria” adquirida a puro cepto, sin dudas, no implica que la realidad no siga “movidita” pasando la intensidad de los movimientos por otras “arenas”.** En este sentido, se destaca la decisión de que el próximo jueves se trate **la Emergencia Alimentaria** en el Congreso, respecto de la cual el presidente Macri afirmó en la jornada de hoy que el bloque de Cambios estará disponible para la discusión. Sin dudas, una reacción lógica que busca dar una señal de un Presidente sensible a los problemas de la gente y dentro de la cual se inscriben otras iniciativas como el bono adicional compensatorio que se pagaría en octubre a los trabajadores privados y cuyos detalles se están ultimando no “sin fricciones”, considerando que muchas empresas, en especial las PYMES, estaría en dificultades para afrontar dicha erogación y solicitan que se tome a cuenta del pago de impuesto o de futuros aumentos.

<i>Economía Argentina Post PASO</i>	Último Dato (Día)	Último Dato	Unidad	Variación Diaria	Variación Semanal	Variación Pre PASO	Variación Mensual	Variación Interanual
<i>Variables Cambiarias</i>								
Tipo de Cambio Minorista USD/ARS	miércoles 11	58,1	AR\$/USD	0,19%	0,3%	25,2%	25,2%	49,0%
Tipo de Cambio A-3500 (Referencia) USD/ARS	miércoles 11	56,1	AR\$/USD	0,1%	0,3%	23,6%	23,6%	48,0%
Tipo de Cambio Contado con Liq. USD/ARS	miércoles 11	67,7	AR\$/USD	2,1%	8,2%	46,5%	46,5%	75,1%
Nivel de Reservas	miércoles 11	50.233,0	USD M	-141,0	-1508,2	-16076	-16076	-763,2
Tipo de Cambio Nominal USD/BRL	miércoles 11	4,1	BRL/USD	-0,6%	-0,7%	3,2%	3,2%	-2,2%
<i>Variables Financieras</i>								
Bonar 2020	miércoles 11	136,9	YTD	8,0	-42,2	118,5	118,5	125,4
Bonar 2024	miércoles 11	51,1	YTD	8,1	-26,1	35,0	35,0	38,9
Discount Ley NY (DICY)	miércoles 11	21,2	YTD	-0,6	-3,3	9,9	9,9	9,7
Merval	miércoles 11	28.651,2	Puntos Básicos	0,8%	16,2%	-35,4%	-35,4%	-1,8%
Banco Galicia (ADR)	miércoles 11	12,0	USD	1,1%	8,8%	-68,5%	-68,5%	-45,9%
Banco Macro (ADR)	miércoles 11	24,9	USD	-0,8%	5,4%	-67,5%	-67,5%	-38,2%
Tenaris (ADR)	miércoles 11	22,5	USD	-1,4%	5,0%	-1,5%	-1,5%	-28,4%
YPF (ADR)	miércoles 11	8,9	USD	-0,9%	4,5%	-46,9%	-46,9%	-39,7%
Riesgo País	miércoles 11	2.077	Puntos Básicos	-17	-259	1205	1205	1336
<i>Variables Monetarias</i>								
Tasa Leliq	miércoles 11	85,99	TNA	-0,00	0,19	22,28	22,28	25,99
Tasa Badlar	miércoles 11	61,00	TNA	1,82	1,13	9,75	9,75	20,50
Depósitos en Pesos Sector Privado	jueves 5	2.453.205	\$ M	0,8%	3,2%	1,2%	1,2%	46,9%
Depósitos en Pesos del Sector Privado a Plazo Fijo	jueves 5	1.184.291	\$ M	0,2%	-4,9%	-7,9%	-6,6%	54,0%
Depósitos En Dólares del Sector Privado	jueves 5	23.695	USD M	-2,0%	-14,5%	-27,1%	-26,8%	-13,6%