

Monitor Diario: 12 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

- El día de fecha comenzó con el debut de las nuevas regulaciones al mercado de cambios que limitaron las operaciones de contado inmediato para obtener sin riesgo el diferencial entre el dólar MEP y el dólar oficial “rulo”. Precisamente, el BCRA a través de la comunicación A6780 estableció que deberá realizarse una declaración jurada respecto a que las compras de moneda extranjera no estarán destinadas a la adquisición en el mercado secundario de títulos valores dentro de los 5 días.
- A esto se le sumó, a comienzos de la jornada financiera, una resolución de la Comisión Nacional de valores (CNV) en la cual se estableció que i) Los títulos públicos serie D sólo se podrán operar con liquidación en 48 (Se elimina el contado inmediato) ii) Los compradores de dichas especies no podrán venderlos en pesos durante cinco días hábiles luego de la adquisición.
- Así, la totalidad de las operaciones deberán llevarse a cabo en no menos de 12 días y los operadores tendrán que enfrentar los riesgos propios de la tenencia de bonos.
- En este contexto la jornada financiera ha estado caracterizada por el incremento de la brecha del dólar MEP, como del CCL alcanzando valores de 64,89 y 67,75 respectivamente y una diferencia frente al dólar mayorista de 16/20.7%. Mientras tanto, el BCRA habría realizado operaciones en futuros al tiempo que los bancos nacionales habrían operado en el spot para contener una suba tras las medidas. De esta manera, la cotización oficial mayorista experimento una ligera apreciación de 6 centavos, cerrando la jornada en \$56.11.
- Por su parte, hoy se dio a conocer el dato de inflación de agosto y ello nos permite comenzar a hacer un inventario de los daños provocados por la última devaluación sobre bases más sólidas. De acuerdo a INDEC, el nivel de precios avanzó 4% en el octavo mes del año y ya revela una notoria aceleración respecto al 2,2% registrado en julio explicada por alimentos y bebidas (4,5% y 4,4%), gastos de salud (5,4%) y mantenimiento del hogar (6,3%), todos rubros con un elevado componente transable que reacciona inmediatamente a saltos bruscos en el tipo de cambio.
- En cuanto a la evolución de la arena política se han destacado en primer lugar las declaraciones del vocero de prensa del FMI Gerry Rice. En su conferencia de prensa quincenal, si bien ha aclarado que se reunirán con Lacunza en Washington y que existe por parte del fondo “total compromiso” en pos de “estabilizar la situación y recuperar la confianza” de los mercados. Tal reunión recién tomará lugar a finales de septiembre dejando cada vez más en abierta la posibilidad de que en caso de aprobarse la quinta revisión del acuerdo, el desembolso no deberá esperarse antes de la elección general de octubre y por lo tanto es probable que el mismo implique “afinar” las posturas con el equipo técnico del nuevo gobierno.

- En segundo lugar, la cámara de diputados aprobó por unanimidad (finalmente se contó con el apoyo del oficialismo) la Ley de Emergencia Alimentaria que incrementa las partidas en 50% las partidas nacionales para alimentación y nutrición y permite su ajuste en el 2020 de manera trimestral en función de la evolución del IPC. El costo fiscal estimado se ha dejado entrever en aproximadamente \$10.000 (0,1% del PBI).
- Por otro lado, el ministro de Producción y Trabajo Dante Sica ha dejado entrever la posibilidad de que el bono que se ha estado conversando con sindicatos y empresas en lugar de una suma fija de \$5.000, pueda ser implementado a través de un porcentaje de incremento de una sola vez pudiendo disminuir la carga que implica principalmente para las PYMES.
- Finalmente, en el plano político se han expresado nuevamente las tensiones existentes entre las distintas fracciones al interior del Frente de Todos. Particularmente los principales contrapuntos se han dados con líderes de los movimientos sociales encabezados por Grabois. Las declaraciones rutilantes como aquellas referidas a la reforma agraria, como también la multiplicación de movilizaciones y protestas dificultan la postura moderada y el acercamiento de Alberto con diferentes sectores.
- Lejos de representar una serie de errores no forzados, por parte del dirigente de la CTEP, se trata de una estrategia política para tratar de forzar hacia la izquierda la postura del candidato presidencial. Igualmente, el candidato ha dejado entrever en una entrevista televisiva que no comparte los métodos, pero que respeta al amigo del Papa. Particularmente ha dicho, tras los conflictos que se observaron en el día de ayer en la avenida 9 de julio "Evitemos estar en las calles y evitemos las situaciones que pueden llamar a la violencia" generando conflictos con las organizaciones piquetes que le respondieron que si su gobierno posee dicha mentalidad ha "empezado mal".
- Así, Alberto debe manejar un equilibrio inestable entre una moderación del discurso, entendiendo la delicada situación que deberá evitar el país en el 2020, y fomentar las expectativas que generaría la vuelta del peronismo en al poder. Por lo pronto, esto recién a comenzado y los conflictos estarán a la orden del día.

<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	jueves 12	58,1	AR\$/USD	0,29%	0,3%	25,6%	1,9%	45,2%
Tipo de Cambio A-3500 (Referencia) USD/ARS	jueves 12	56,2	AR\$/USD	0,1%	0,3%	23,7%	0,8%	48,3%
Tipo de Cambio Contado con Liq. USD/ARS	jueves 12	68,6	AR\$/USD	1,5%	10,7%	48,6%	23,9%	71,9%
Nivel de Reservas	jueves 12	50.145,0	USD M	-88,0	-1150,0	-16164	-15591	-471,4
Tipo de Cambio Nominal USD/BRL	jueves 12	4,1	BRL/USD	-0,1%	-1,1%	3,1%	1,9%	-3,5%
<i>Variables Financieras</i>								
Bonar 2020	jueves 12	163,3	YTD	26,4	6,5	144,9	108,2	152,3
Bonar 2024	jueves 12	55,6	YTD	4,5	-13,5	39,5	15,0	44,1
Discount Ley NY (DICY)	jueves 12	22,1	YTD	0,9	-1,2	10,7	4,0	10,9
Merval	jueves 12	29.106,2	Puntos Básicos	1,7%	8,1%	-34,4%	5,7%	-2,1%
Banco Galicia (ADR)	jueves 12	11,8	USD	-2,0%	2,9%	-69,1%	-29,7%	-47,4%
Banco Macro (ADR)	jueves 12	24,5	USD	-1,1%	-1,8%	-68,0%	-32,3%	-39,6%
Tenaris (ADR)	jueves 12	22,5	USD	0,0%	2,5%	-1,5%	2,8%	-29,6%
YPF (ADR)	jueves 12	8,7	USD	-1,8%	-6,1%	-47,9%	-21,0%	-41,4%
Riesgo País	jueves 12	2.102	Puntos Básicos	-8	-86	1230	635	1403
<i>Variables Monetarias</i>								
Tasa Leliq	jueves 12	85,99	TNA	0,00	0,19	22,29	11,21	25,99
Tasa Badlar	jueves 12	60,43	TNA	0,25	-0,01	9,18	7,31	19,93
Depósitos en Pesos Sector Privado	martes 10	2.398.456	\$ M	-1,29%	-1,50%	-1,82%	-1,82%	46,67%
Depósitos en Pesos del Sector Privado a Plazo Fijo	martes 10	1.167.818	\$ M	1,25%	-0,93%	-6,33%	-6,33%	55,71%
Depósitos En Dólares del Sector Privado	martes 10	22.864	USD M	-0,66%	-8,30%	-29,65%	-29,65%	-15,59%