

## Monitor Diario: 23 de septiembre de 2019

### Línea de tiempo con los principales eventos a monitorear

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 <sup>er</sup> 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 <sup>do</sup> 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				

### Para poner el ojo

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
		18-sep	19-sep	20-sep
23-sep	24-sep	25-sep	26-sep	27-sep
Bonos: BOTAPO \$ 24.500 (USD 435 M USD)				
30-sep				
Bonos: BONOS PLAN GAS \$ 2.820 (USD 50 M USD) + BONO PAR USD 257 + LECAP \$13.600 (USD 241 M) + LECER \$6.575 (USD 117 M) +LETES USD 385 M				

## Novedades más relevantes

- La campaña ha vuelto a comenzar oficialmente el día 22-09 (35 días antes de la elección general) y con ella se han conocido los primeros spots, pero también la profundización de los esquemas y estrategias planteadas para ocupar el sillón de Rivadavia.
- En cuanto a los materiales audiovisuales, el referente a la campaña de Juntos por el Cambio trata de volver a instalar la mística del “sí se puede” que utilizó eficazmente en 2015. En un video que titulado “somos” el contenido trata de apelar al voto por los ideales de república, democracia y vuelve a instalar la agenda del narcotráfico.
- Por el contrario, el publicado por el equipo de campaña del Frente de Todos hace foco en la idea de “poner a la argentina de pie”, apela a una estética que apunta a la conformación de un consenso social amplio y toca otros temas económicos por ejemplo de su compromiso en honrar las deudas, pero “no a costa del sufrimiento de la gente”,
- En cuanto a la agenda política propiamente dicha el candidato del Frente de Todos, Alberto Fernández ha continuado de gira internacional. Esta vez los destinos fueron Bolivia y Perú. El objetivo último de Fernández ha sido reforzar la alianza con sectores del progresismo moderado a nivel mundial (tal como Sánchez en España y Costa en Portugal). De esta manera, **podría decirse que se intenta dar una imagen opuesta a las que sugieren las críticas de Cambiemos centradas en un presunto aislacionismo de Argentina con el mundo si el FT gana la elección.** Pero también debe tenerse en cuenta que todos los políticos visitados tienen una similitud, una postura que rechaza la intervención militar en Venezuela, pero defienden en mayor medida el informe de Bachelet sobre los abusos del régimen venezolano. De esta manera, comienza a mostrar cuál será su postura, tanto para los opositores, como para los distintos grupos que conforman el Frente de Todos.
- En los próximos días, la clave pasará por el viaje que haga Alberto Fernández a la provincia Mendoza para participar del cierre de campaña de la Camporista Sagasti, candidata a gobernadora. Recuerde que el próximo domingo se celebran elecciones a gobernador en la Provincia cuyana y si bien en las PASO provinciales ganó por más de 7 puntos Cambiemos, no se descarta un final muy apretado (incluso podría haber un batacazo de Frente de Todos) producto del empeoramiento de la situación social y de la figura del presidente. En este acto, se espera que Alberto anuncie un plan para generar una mayor descentralización del gabinete nacional y empresas públicas. Ya sea haciendo que su gabinete ejerza la gestión desde distintas provincias rotativas por unos días por mes, o cambiando la sede matriz de algunas empresas públicas por ejemplo con el caso de YPF. Por ahora nada en concreto.
- En cuanto a la estrategia oficialista, Macri ha finalmente acordado con Vidal y Larreta cerrar filas y evitar mayores huidas de su frente. Cabe mencionar que intendentes del conurbano se encontraban realizando campañas demasiado explícitas a favor del corte de boleta, siendo el

mejor ejemplo Grindetti de Lanús. Una vez asegurado este frente interno, el presidente ha confirmado que su campaña en los próximos días será una serie de marchas: 30 marchas en 30 ciudades distintas bajo la consigna **"sí se puede"**. Nuevamente la campaña oficial cuenta con múltiples polos, siendo que a la moderación que trata de exhibir el presidente, tanto Miguel Pichetto como Elisa Carrió continúan mostrando una postura más dura, más de tono de campaña confrontativa. En el primer caso las frases más destacadas pasaron por: *"La Argentina, de seguir este espíritu bolivariano, va a quedar aislada. Esto no lo va a tolerar Estados Unidos"* o un aún más potente: *"quien tenga un departamento de más, lo deberá entregar a la revolución"*. Mientras tanto, Carrió continúa presentando su libro por las provincias del norte, bajando ligeramente el perfil. Si bien es de esperar que los dichos de uno y otro lado se endurezcan a medida que avance la campaña, lo cual es lógico y predecible, la clave es que nadie saque los pies del plato complicando una transición que de por sí transita un equilibrio frágil.

- Por lo pronto, en el día de la fecha el presidente ha volado a New York para dar su último discurso oficial ante la asamblea de la ONU, al menos de su primer mandato. Si bien se encontrará con el presidente de Estados Unidos, en esta ocasión no dispondrá de un encuentro privado. En el mismo avión también volaron Sandleris y Lacunza, pero con objetivos muy distintos. Tendrán reuniones en Washington con los técnicos del FMI con miras a destrabar la quinta revisión del acuerdo con su desembolso correspondiente por USD5,400 millones. En esta línea es que debe entenderse la presentación de la ley de reperfilamiento. Hacer los deberes antes de la reunión, sabiendo que difícilmente se logren los consensos necesarios para pasarla en el corto plazo.
- Continuando con el plano político, el día de ayer Cambiemos registró una derrota en una intendencia de peso. En este caso fue en Neuquén, en donde el candidato del Movimiento popular neuquino Mariano Gaido (actual ministro de trabajo de Neuquén) ganó la elección a la intendencia de la capital provincial al superar por 9 puntos a Marcelo Bermúdez, del PRO. Así, el MPN volverá a administrar la ciudad tras 20 años, al tiempo que Cambiemos acumuló una nueva derrota en intendencias tal como habían sido Córdoba, La Pampa, Paraná y Santa Fe.
- En cuanto a las novedades económicas del día de la fecha, la jornada financiera se ha movido con subas del orden de medio punto tanto a nivel minorista como mayorista, en un mercado que arrancó con poco volumen, pero firmeza por el lado de la demanda llevando al BCRA a intervenir y a algunos bancos oficiales a vender divisas. Ya al cierre de la jornada el dólar se mostraba más débil apareciendo alguna oferta privada. Con todo, la evolución de la fecha se ha dado en línea con las tendencias del resto de monedas de LATAM siendo que por ejemplo el real brasileño alcanzó los 4,17 por dólar lo que configuró una variación de 0,58%.
- Debe destacarse que todavía no pareciera haber movimientos con respecto a los fondos pertenecientes a fondos extranjeros por el pago de BOPOMO, siendo que la brecha con el dólar oficial incluso ha caído. De todos modos, en función del horario de liquidación para obtener mayores certidumbres resta esperar al final de la jornada de mañana.

- Por su parte, el BCRA volvió a bajar su tasa de referencia a 81,78%, lo que implica un recorte diario de 47 puntos básicos acumulando, así su séptima baja consecutiva desde el pico de 85.99% anual registrado el 12 de septiembre, todo en un contexto en que los controles cambiarios y la adecuación de la meta monetaria habilitando cierta expansión permite “aflojar en el margen” el sesgo super contractivo que te resultaba de la aplicación del objetivo de crecimiento cero para la base monetaria.
- Finalmente, también se conoció hoy un nuevo cambio reglamentario a través del Decreto 661/2019 que establece que el pago de los estímulos a la exportación (reintegros) estará sujeto a que los exportadores hayan previamente ingresado al país y/o negociado en el mercado de cambios las correspondientes divisas.

<i>Economía Argentina Post PASO</i>	<i>Último Dato (Día)</i>	<i>Último Dato</i>	<i>Unidad</i>	<i>Variación Diaria</i>	<i>Variación Semanal</i>	<i>Variación Pre PASO</i>	<i>Variación Mensual</i>	<i>Variación Interanual</i>
<i>Variables Cambiarias</i>								
<b>Tipo de Cambio Minorista USD/ARS</b>	<i>lunes 23</i>	59,32	AR\$/USD	0,4%	0,9%	27,5%	3,5%	55,5%
<b>Tipo de Cambio A-3500 (Referencia) USD/ARS</b>	<i>lunes 23</i>	56,9	AR\$/USD	0,5%	1,2%	25,4%	3,0%	51,5%
<b>Tipo de Cambio Contado con Liq. USD/ARS</b>	<i>lunes 23</i>	66,84	AR\$/USD	-2,1%	-3,2%	44,7%	20,3%	78,3%
<b>Nivel de Reservas</b>	<i>lunes 23</i>	49.506,0	USD M	-92,0	-466,6	-16803	-8761	-63,0
<b>Tipo de Cambio Nominal USD/BRL</b>	<i>lunes 23</i>	4,2	BRL/USD	0,4%	2,0%	5,7%	1,0%	1,8%
<i>Variables Financieras</i>								
<b>Bonar 2020</b>	<i>viernes 20</i>	178,2	YTD	-5,0	-8,8	159,7	117,5	170,4
<b>Bonar 2024</b>	<i>viernes 20</i>	66,1	YTD	1,5	-0,9	50,0	19,1	57,1
<b>Discount Ley NY (DICY)</b>	<i>viernes 20</i>	21,8	YTD	-0,2	-0,5	10,4	0,2	12,1
<b>Merval</b>	<i>lunes 23</i>	29.152,1	Puntos Básicos	-3,0%	-4,6%	-34,3%	9,9%	-15,1%
<b>Banco Galicia (ADR)</b>	<i>lunes 23</i>	11,9	USD	-0,3%	0,3%	-68,9%	-19,4%	-60,1%
<b>Banco Macro (ADR)</b>	<i>lunes 23</i>	23,6	USD	-1,0%	-6,7%	-69,2%	-24,4%	-51,4%
<b>Tenaris (ADR)</b>	<i>lunes 23</i>	21,6	USD	-0,7%	-6,7%	-5,6%	0,1%	-34,1%
<b>YPF (ADR)</b>	<i>lunes 23</i>	9,0	USD	-2,1%	0,2%	-46,1%	-6,4%	-47,2%
<b>Riesgo País</b>	<i>lunes 23</i>	2.163	Puntos Básicos	65	140	1449	398	1424
<i>Variables Monetarias</i>								
<b>Tasa Leliq</b>	<i>lunes 23</i>	81,78	TNA	-0,47	-2,23	18,08	6,80	21,78
<b>Tasa Badlar</b>	<i>lunes 23</i>	59,37	TNA	-0,50	-1,38	8,12	1,25	16,68
<b>Depósitos en Pesos Sector Privado</b>	<i>jueves 19</i>	2.322.974	\$ M	-0,42%	-3,20%	-4,20%	-1,43%	40,28%
<b>Depósitos en Pesos del Sector Privado a Plazo Fijo</b>	<i>jueves 19</i>	1.173.223	\$ M	-0,82%	0,58%	-5,90%	-5,43%	52,65%
<b>Depósitos En Dólares del Sector Privado</b>	<i>jueves 19</i>	21.900	USD M	-1,39%	-2,77%	-32,61%	-28,26%	-18,95%