

Monitor Diario: 25 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 ^{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				

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

- Durante el miércoles se han confirmado parte de los rumores que se expresaron en el monitor de ayer. En primer lugar, se han conocido trascendidos sobre la reunión de autoridades argentinas con los representantes del FMI y, si quedaba alguna duda, el desembolso y la propia relación con el organismo están temporalmente en suspenso. El propio David Lipton declaró ante la agencia Bloomberg que el FMI “trabaja para una eventual reanudación de una relación, algún tipo de relación financiera con ellos, que puede tener que esperar un tiempo. [...] La situación de Argentina en este momento es extremadamente compleja”. Estas definiciones se dieron a conocer, causalmente a nuestro entender, el mismo día en que el organismo oficializó la designación de la búlgara Kristalina Georgieva como directora gerente en reemplazo de Christine Lagarde.
- En el plano local, el BCRA a través de la comunicación A-6792 autorizó el acceso al mercado de cambios para las empresas que logren renegociar deudas que vencieron antes del 30 de agosto. Es decir, si una empresa tenía una deuda con vencimiento previo a la fecha mencionada y lograra refinanciarla a través de nuevas obligaciones negociables, el BCRA garantiza el acceso al mercado de cambios para saldar dichas ON.
- A su vez, el segundo punto de dicha comunicación exceptuó de las restricciones a los fideicomisos constituidos para garantizar el pago de deudas, una medida que apunta principalmente a las provincias que constituyeron dichos instrumentos (por ejemplo, con regalías petroleras): "Las entidades podrán dar acceso al mercado local de cambios para realizar pagos de principal o intereses a los fideicomisos constituidos en el país por un residente para garantizar la atención de los servicios de capital e intereses de su obligación, en la medida que verifique que el deudor hubiese tenido acceso para realizar el pago a su nombre por cumplimentar las disposiciones normativas aplicables".
- También en el día de la fecha el gobierno nacional ha anunciado un programa de asistencia para la recomposición financiera de las provincias, con miras a rescatar las LECAPS/LETES que habían adquirido y entraron dentro del reperfilamiento. Si bien todavía se desconoce la letra chica, las mayores dudas pasan por la moneda en la que se pagaran dichos rescates. La medida se da en un contexto en donde una proporción importante de provincias comienzan a sufrir problemas de caja ante la imposibilidad de acceder a financiamiento (siendo el principal ejemplo el caso de Chubut). En esta línea, el día de mañana la provincia de Buenos Aires saldrá a colocar letras en pesos de corto plazo (31 y 60 días) y una con formato “dólar link” a 123 días. Habrá que monitorear la recepción de los mercados.

- En cuanto a la jornada financiera, la misma ha operado en un terreno ligeramente positivo tras la dura rueda del día de ayer. El Merval recuperó 1,5%, traccionado por GGal (+2,4%), Macro (+2,5%) y Telecom (+3,1%), aunque todavía se encuentra por debajo de los 30.000 puntos. Por otro lado, los bonos en USD operaron mixtos, con avance en el AY24D de 2,0% y con caídas en el DICAD de 0,4% y en el AO20D 2,5%. De esta manera, el riesgo país mejoró sutilmente 0,8% para cerrar en 2.209 puntos básicos.
- En cuanto a la jornada cambiaria, el BCRA parecería no haber intervenido en el mercado SPOT en donde el avance fue de 17 centavos, lo cual configura un incremento de 0,31%. Esta decisión parece ir en línea de acompañar la evolución de la divisa en el resto de los países emergentes que también devaluaron sus monedas frente al dólar. (México +0,65%, Chile +0,5% y Perú +0,27%). Mientras tanto, el minorista no ha sufrido modificaciones cerrando el día en \$59,34, mientras que la brecha con el CCL se redujo a 13%, cuando en la jornada de ayer se ubicaba en 15,8%.
- A su vez, en el día de la fecha se dieron a conocer los guarismos correspondientes al comercio exterior argentino: En el mes de agosto de 2019 el saldo comercial alcanzó los USD 1.168 millones, acumulando de esta manera USD 7.708 millones en los primeros ocho meses del año y doce meses seguidos con superávit. El dato del octavo mes se explica por un incremento interanual de las exportaciones de 7,5% (de USD 5.568 millones), pero mayormente por la abrupta disminución de las importaciones, que con USD 4.400 millones marcaron un descenso del -30,3% interanual. En los primeros 8 meses del año, las exportaciones acumularon un total de USD 42.176 millones, un 3,8% más que en el mismo período del año pasado (USD 40.621 millones), dado que desde el mes de abril que las comparaciones interanuales se encuentran en terreno positivo. Por el lado de las importaciones, estas totalizaron USD 34.468 millones en el acumulado de enero a agosto de 2019, un -27,3% menos que en igual período de 2018, cuando fueron de USD 47.388 millones.
- Para cerrar, en el plano internacional se ha profundizado un foco de tensión político dentro de EE. UU., donde el partido demócrata busca avanzar en un impeachment a Trump. En el día de la fecha se dio a conocer un resumen de la llamada telefónica que mantuvieron el presidente de dicho país con su par de Ucrania, en el cual Trump le pedía investigar a su principal opositor político (Biden) cuyo hijo fue director de la compañía energética más grande de dicho país (Burisma). Durante la presidencia de Obama, Biden había quedado a cargo de la relación bilateral con el país. Además, el mandatario norteamericano le preguntó a su par si Ucrania disponía de información sobre el origen de la investigación sobre el Rusiagate que investigó el fiscal Robert Mueller. “El servidor, dicen que está en Ucrania” fueron las palabras utilizadas por Trump. Como contrapartida, los demócratas sospechan de una ayuda remitida por Trump por unos USD 400 M para defensa a dicho país.

<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>								
Tipo de Cambio Minorista USD/ARS	miércoles 25	59,34	AR\$/USD	0,00%	0,3%	27,6%	3,5%	50,4%
Tipo de Cambio A-3500 (Referencia) USD/ARS	miércoles 25	57,0	AR\$/USD	0,1%	0,9%	25,6%	3,1%	48,5%
Tipo de Cambio Contado con Liq. USD/ARS	miércoles 25	64,53	AR\$/USD	-2,1%	-8,0%	39,7%	16,1%	67,7%
Nivel de Reservas	miércoles 25	49.310	USD M	-131,0	-504,0	-16999	-8957	-291,6
Tipo de Cambio Nominal USD/BRL	miércoles 25	4,2	BRL/USD	-0,3%	1,0%	5,4%	0,7%	3,0%
<i>Variables Financieras</i>								
Bonar 2020	miércoles 25	182,2	YTD	-2,5	-0,6	163,8	107,3	174,0
Bonar 2024	miércoles 25	72,4	YTD	2,0	8,0	56,3	15,8	63,4
Discount Ley NY (DICY)	miércoles 25	22,2	YTD	-0,2	0,7	10,9	0,7	12,5
Merval	miércoles 25	28.242,8	Puntos Básicos	1,5%	-6,1%	-36,3%	6,4%	-17,1%
Banco Galicia (ADR)	miércoles 25	12,4	USD	5,0%	4,4%	-67,6%	-16,0%	-58,5%
Banco Macro (ADR)	miércoles 25	24,5	USD	4,4%	1,1%	-67,9%	-21,3%	-47,6%
Tenaris (ADR)	miércoles 25	21,1	USD	1,0%	-5,4%	-7,6%	-1,9%	-38,9%
YPF (ADR)	miércoles 25	9,1	USD	1,9%	3,2%	-45,6%	-5,4%	-45,1%
Riesgo País	miércoles 25	2.209	Puntos Básicos	65	140	1449	398	1424
<i>Variables Monetarias</i>								
Tasa Leliq	miércoles 25	80,83	TNA	-0,49	-2,38	17,12	5,85	20,83
Tasa Badlar	miércoles 25	59,25	TNA	-0,56	-0,87	8,00	1,13	14,75
Depósitos en Pesos Sector Privado	lunes 23	2.319.976	\$ M	-0,22%	-2,88%	-4,32%	0,88%	42,19%
Depósitos en Pesos del Sector Privado a Plazo Fijo	lunes 23	1.156.933	\$ M	-1,27%	-0,13%	-7,20%	-6,31%	49,07%
Depósitos En Dólares del Sector Privado	lunes 23	21.617	USD M	-0,42%	-3,56%	-33,48%	-26,23%	-19,97%