

## Monitor Diario: 04 de octubre de 2019

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

OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
03	IPI e ISAC (datos de agosto)	06	IPI e ISAC (datos de septiembre)	10	Comienzo del nuevo mandato presidencial
13	1 <sup>er</sup> Debate presidencial	14	Fin del Congelamiento de Naftas e IPC (datos de octubre)	11	Reunión de la FED
16	IPC (datos de septiembre)	19	IPIM e ICC (datos de octubre)	15	Desembolso del FMI (u\$s960 M)
17	IPIM e ICC (datos de septiembre)	24	Ballotage (?)		
20	2 <sup>do</sup> Debate presidencial	26	EMAE (datos de septiembre)		
24	EMAE (datos de agosto)				
27	Elección Presidencial				
29/30	Reunión de la FED				

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
	<b>1-oct</b>	<b>2-oct</b>	<b>3-oct</b>	<b>4-oct</b>
			Lelink USD 92M + Bonte 2020 USD 99M + Bonar Badlar USD 124M	
<b>7-oct</b>	<b>8-oct</b>	<b>9-oct</b>	<b>10-oct</b>	<b>11-oct</b>
	BONAR/U\$S/8%/08-10-2020 USD 118			Letes USD: 374 M + Lecap ARS: USD 237M
<b>14-oct</b>	<b>15-oct</b>	<b>16-oct</b>	<b>17-oct</b>	<b>18-oct</b>
BIRAF/CHF/3,375%/12-10-2020 USD 14M			BONTE 2023/2026 USD219M	BONAR 2037/2025 USD 148m
<b>21-oct</b>	<b>22-oct</b>	<b>23-oct</b>	<b>24-oct</b>	<b>25-oct</b>
	BIRAD 2021/2026/2046 USD 503 M			Letes USD: 334 M
<b>28-oct</b>	<b>29-oct</b>	<b>30-oct</b>	<b>31-oct</b>	
BONCER/\$/4%+CER 2025 USD 23M + Bono plan gas USD 50M			LECAP USD 227M	

## Novedades más relevantes

- Transcurrida la cuarta semana del nuevo sistema de restricciones cambiarias, el tipo de cambio mostró una dinámica relativamente estable con una suba acumulada de 0,9% aunque, a diferencia de lo sucedido hasta el momento, el BCRA habría tenido un protagonismo mayor a partir de intervenciones directas en el mercado spot y de futuros. Si bien aun no existen datos fidedignos sobre las ventas del Central en los últimos días, la autoridad monetaria informó que el lunes intervino con USD 204 millones, el mayor guarismo desde la imposición de controles. Del lado del activo destaca la reducción de 4 puntos porcentuales de la tasa de LELIQs que comenzó la semana en 79,2% y finalizó apenas debajo de 75%.
- Por su parte, el mercado bursátil experimentó en la semana un rebote de 10% gracias al impulso final de los mercados extranjeros tras los buenos datos de empleo de EE. UU. y a la expresa necesidad de las personas jurídicas de hacerse de divisas a través de la operatoria de “contado con liqui”. En cuanto al mercado de renta fija, no sólo se siguió observando un volumen operado extraordinariamente bajo sino que no se registraron mayores movimientos: el riesgo país cayó 8 puntos básicos para cerrar la semana en 2164.
- En el plano político, la semana estuvo caracterizada por la largada de la campaña por parte del oficialismo autodenominada 30 por 30 a partir de la cual el Presidente propuso recorrer 30 ciudades a lo largo y ancho del país con 30 propuestas dentro de las cuales destacan la reducción del impuesto a las ganancias para todas las PyMEs (del actual 35% a 22%) y beneficios para aquellas que hundan capital por más de USD10 millones. El oficialismo no sólo busca “ir por la histórica” sino que apunta a mejorar su performance para los cargos legislativos y en las intendencias de la provincia de Buenos Aires. En ese sentido, una novedad relevante es la declinación de la candidatura de Pablo Campos en Cañuelas para apoyar al competidor de Juntos por el Cambio, Santiago Mac Goey, un movimiento que podría ser el primero de otros tantos y que ya comienza a configurar unas elecciones generales con cada vez más pinta de ballottage.
- Del otro lado de la grieta, el Frente de Todos ya comenzó a jugar como fuerza ganadora y se mostró muy activo en cuanto a lo que podría ser su política exterior, al menos con el mundo desarrollado del Occidente. En este caso, Sergio Massa ofició de orador en Washington frente a parte de la comunidad financiera internacional y resaltó la necesidad de renegociar un nuevo acuerdo con el FMI que sea compatible con el crecimiento de la economía, adelantando que será, sin dudas, una negociación compleja y tediosa. A sabiendas de que en Wall Street se ubica uno de los principales focos de desconfianza en el eventual nuevo gobierno pernista, el tigrense repitió lo que Fernández ya viene repitiendo desde su lanzamiento como candidato presidencial: “En la Argentina no viene el cuco. En la Argentina viene una fuerza política moderada, responsable, ordenada, que eligió cerrar la grieta de la Argentina”.

- En la misma línea, Felipe Solá, que ya oficia como futuro Canciller argentino, declaró en medios televisivos que “el primer viaje [de Alberto Fernández] posiblemente sea a Estados Unidos” donde se deberá renegociar el acuerdo con el FMI y comenzar a tantear al mercado para avanzar en la normalización de la deuda externa. Quizás lo más sorprendente de la entrevista fue su visto bueno para repensar el marco laboral actual siempre y cuando sea fruto de negociaciones colectivas entre privados. Concretamente, el dirigente peronista expresó que no se niegan a una reforma laboral, “pero sólo una que surja de una paritaria y por sector”. La gran duda que surge entonces es cómo digerirá el núcleo duro del kirchernismo este viraje del albertismo hacia el *establishment* financiero internacional al que parece poner en el tope de su agenda por estas horas.

<i>Economía Argentina Post PASO</i>	Último Dato (Día)	Último Dato	Unidad	Variación Diaria	Variación Semanal	Variación Pre PASO	Variación Mensual	Variación Interanual
<b>Variables Cambiarias</b>								
Tipo de Cambio Minorista USD/ARS	viernes 4	60,09	AR\$/USD	-0,22%	0,3%	29,2%	3,5%	54,5%
Tipo de Cambio A-3500 (Referencia) USD/ARS	viernes 4	57,7	AR\$/USD	-0,1%	0,9%	27,1%	3,2%	49,8%
Tipo de Cambio Contado con Liq. USD/ARS	viernes 4	66,97	AR\$/USD	1,9%	7,0%	45,0%	7,1%	73,5%
Nivel de Reservas	viernes 4	48.174	USD M	-80,0	-764,0	-18135	-3567	-839,7
Tipo de Cambio Nominal USD/BRL	viernes 4	4,1	BRL/USD	-0,7%	-2,6%	2,8%	-1,0%	5,5%
<b>Variables Financieras</b>								
Bonar 2020	viernes 4	159,2	YTD	1,4	-7,4	140,8	-19,9	149,9
Bonar 2024	viernes 4	64,2	YTD	0,3	-2,1	48,1	-12,9	53,8
Discount Ley NY (DICY)	viernes 4	20,4	YTD	0,0	-1,2	9,1	-4,0	9,7
Merval	viernes 4	31.760,7	Puntos Básicos	4,6%	10,0%	-28,4%	28,8%	2,7%
Banco Galicia (ADR)	viernes 4	13,5	USD	3,1%	2,5%	-64,6%	22,3%	-44,6%
Banco Macro (ADR)	viernes 4	26,9	USD	5,0%	3,1%	-64,8%	13,9%	-33,6%
Tenaris (ADR)	viernes 4	20,2	USD	-0,7%	-5,3%	-11,7%	-5,8%	-40,9%
YPF (ADR)	viernes 4	9,6	USD	2,3%	1,3%	-42,3%	13,7%	-35,1%
Riesgo País	viernes 4	2.164	Puntos Básicos	-27	7	1311	-174	1508
<b>Variables Monetarias</b>								
Tasa Leliq	viernes 4	74,98	TNA	-0,82	-4,23	11,27	-10,82	2,15
Tasa Badlar	viernes 4	59,18	TNA	-0,19	-0,38	7,93	-0,70	10,49
Depósitos en Pesos Sector Privado	miércoles 2	2.453.112	\$ M	0,62%	4,79%	1,17%	1,60%	42,59%
Depósitos en Pesos del Sector Privado a Plazo Fijo	miércoles 2	1.158.899	\$ M	-0,12%	-0,24%	-7,05%	-1,22%	47,44%
Depósitos En Dólares del Sector Privado	miércoles 2	21.319	USD M	-0,32%	-0,18%	-34,40%	-16,88%	-21,37%