

Monitor Diario: 18 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 ^{er} 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 ^{do} Debate presidencial	26	EMAE (datos de septiembre)		
24	EMAE (datos de agosto)				
27	Elección Presidencial				
29/30	Reunión de la FED				

Vencimientos de deuda pública nacional en manos privadas (interés y principal)

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

Novedades más relevantes

- En el plano cambiario, la semana cierra en la misma tónica que traía desde la semana pasada: una autoridad monetaria teniendo que intervenir vendiendo dólares en el mercado de cambios para tratar de llegar a la elección presidencial del 27 de octubre con el dólar lo más tranquilo posible. En ese contexto, el dólar oficial muestra en la semana una suba “acotada” de sólo 0,5% en el segmento mayorista y de 0,7% en el minorista, pero a costa de ventas netas que siguen influyendo en el goteo de las reservas del BCRA, que en la semana acumulan una caída por todo concepto de USD465 millones. En el mercado cambiario alternativo al no oficial, la semana previa al segundo debate presidencial concluyó con una suba en el dólar contado con liquidación de 7,9% y una brecha que pasó de 17,9% el viernes pasado a 26,5% en la jornada de hoy, mientras el dólar paralelo, por su parte anotó una suba de 2,8% en la semana, “reavivado” en parte por la intensificación de la operatoria del ya tan conocido “rulo”.
- En un contexto en el que las declaraciones y señales de quien pinta con ser el ganador en primera vuelta de la elección del domingo 27 de octubre son cada vez más relevantes, lo más destacado del día pasó por la frase de Alberto Fernández *“Cristina y yo somos lo mismo”*. Si bien corresponde enmarcar adecuadamente la frase (se dijo en el marco de la celebración de la Lealtad Peronista con tono festivo ante la unidad lograda en el peronismo y en plena campaña electoral, lo que requiere fomentar, al menos discursivamente la unidad), lo cierto es que no dejó de generar resquemor y preocupación en muchos sectores. Es que desde el punto de vista de vista estrictamente económico la frase sonó a “vuelve el populismo en su formato tradicional”, lo cual implica un aumento de la percepción de riesgos de la economía argentina a mediano plazo. Por el momento, consideramos conveniente ser cautos y esperar las declaraciones que empiecen a emanar del espacio opositor post 27 de Octubre.
- Mientras tanto las entidades financieras se preparan ya para el post 27 - O, ante la posibilidad de que la caída de los depósitos en dólares se acelere. De hecho, al 16/10 -último dato disponible- los depósitos en dólares del sector privado totalizaban USD20.905 millones, mostrando una caída de USD483 millones en lo que va de octubre y de nada menos que USD11,594 millones desde el día previo a las PASO (9 de agosto). Si bien la caída promedio diaria se ha moderado desde el 9 de agosto (de USD368 millones por día, a USD213 en septiembre y USD22 millones en la primera mitad de octubre), parte del sistema financiero está preocupado ante una eventual aceleración de la caída de las colocaciones post elecciones y por eso algunos de ellos se vienen preparando (ya no otorgan créditos en divisas, han recuperado parte del stock y aumentaron sus niveles de liquidez en dólares. Según los últimos datos del Central, en septiembre la liquidez del sistema financiero en esa moneda se ubicaba en el 50,6% de los depósitos, con casi un cuarto de esos fondos en billetes. Las señales que de Alberto Fernández si termina imponiéndose como ganador en primera vuelta serán claves para determinar si el riesgo se materializa o no considerando que el grueso de las colocaciones es a

la vista. De todos modos, como la mitad corresponde a empresas se estima que esta parte estará resguardada y la presión puede venir más de parte de los depósitos de los particulares.

<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	viernes 18	60,73	AR\$/USD	0,23%	0,7%	30,6%	2,7%	61,8%
Tipo de Cambio A-3500 (Referencia) USD/ARS	viernes 18	58,3	AR\$/USD	0,05%	0,5%	28,5%	3,3%	60,2%
Tipo de Cambio Contado con Liq. USD/ARS	viernes 18	73,84	AR\$/USD	0,0%	7,9%	59,9%	5,2%	101,6%
Nivel de Reservas	viernes 18	47.448	USD M	-146,0	-396,0	-18861	-2366	-1044,2
Tipo de Cambio Nominal USD/BRL	viernes 18	4,1	BRL/USD	-1,3%	-0,3%	4,4%	0,1%	10,8%
<i>Variables Financieras</i>								
Bonar 2020	viernes 18	196,3	YTD	1,4	34,0	177,9	13,6	187,7
Bonar 2024	viernes 18	73,8	YTD	2,2	12,7	57,7	9,3	63,9
Discount Ley NY (DICY)	viernes 18	19,3	YTD	-0,5	0,6	8,0	-2,2	8,4
Merval	viernes 18	31.974,4	Puntos Básicos	-0,1%	0,6%	-27,9%	6,3%	12,7%
Banco Galicia (ADR)	viernes 18	12,5	USD	-0,1%	-4,3%	-67,3%	5,6%	-44,3%
Banco Macro (ADR)	viernes 18	25,2	USD	-2,6%	-7,0%	-67,1%	3,9%	-30,5%
Tenaris (ADR)	viernes 18	20,5	USD	-0,9%	-2,8%	-10,3%	-8,2%	-35,8%
YPF (ADR)	viernes 18	9,1	USD	-1,4%	-1,9%	-45,4%	3,5%	-36,2%
Riesgo País	viernes 18	2.057	Puntos Básicos	42	169	1366	-27	1394
<i>Variables Monetarias</i>								
Tasa Leliq	viernes 18	68,00	TNA	0,00	-0,02	4,30	-15,20	-4,54
Tasa Badlar	viernes 18	55,06	TNA	0,25	-2,12	3,81	-5,06	1,62
Depósitos en Pesos Sector Privado	miércoles 16	2.395.479	\$ M	-0,31%	-1,78%	-1,21%	0,45%	44,14%
Depósitos en Pesos del Sector Privado a Plazo Fijo	miércoles 16	1.119.101	\$ M	-0,11%	-2,38%	-10,25%	-3,39%	37,83%
Depósitos En Dólares del Sector Privado	miércoles 16	20.905	USD M	-0,45%	-0,37%	-35,67%	-6,74%	-22,83%