



MarketNews

Semana 50

09 – 13 DE DICIEMBRE, 2019

ANALYTICA
INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Mesa de Dinero

Tasas de Interés

En la semana 50, ambas tasas de interés presentaron variaciones significativas, reflejando la mayor liquidez y situación cambiaria del período estudiado.

Durante este plazo, la tasa pasiva promedio ponderado alcanzó tasas de 6.47% para mediados del periodo, hasta colocarse en 6.37%, registrando variaciones de 10 puntos básicos (pbs). De la misma manera, la tasa activa promedio paso de registrar tasas de 13.37% a 12.66 para finales del periodo estudiado, presentando variaciones negativas de 70 pbs. Ambos efectos se reflejaron en el margen de intermediación financiero de 6.29%, manteniendolo por debajo del promedio de los últimos 60 días.

Operaciones Monetarias

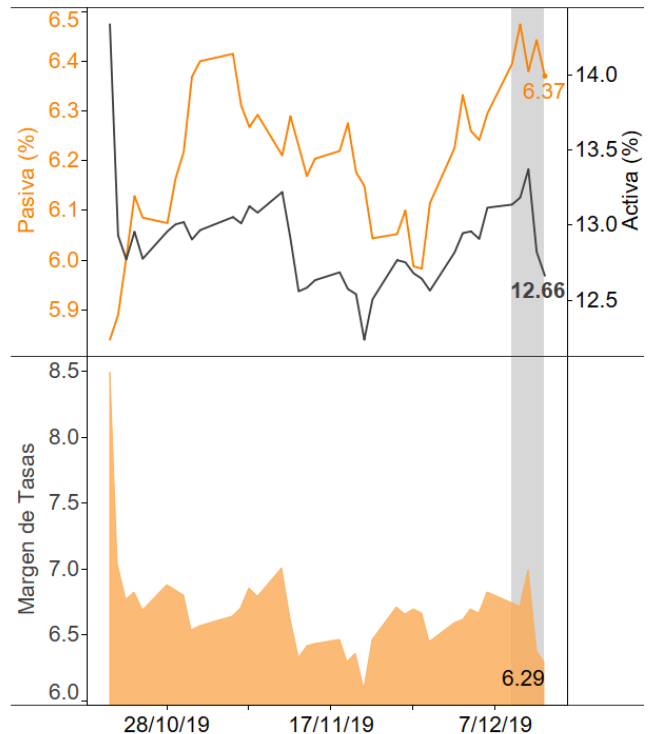
Analizando las operaciones monetarias, las mismas alcanzaron niveles por debajo de su promedio para mediados de diciembre de RD\$33,909 millones. Al cierre del período analizado, la diferencia entre los depósitos remunerados de corto plazo y las operaciones de expansión fue de RD\$30,687 millones.

Agregados Monetarios

Durante la segunda semana de diciembre, vemos altas tasas de crecimiento en los agregados monetarios, en comparación a periodos anteriores. Se destaca la aceleración de la base monetaria restringida (8.0%) y ampliada (20.2%), debido aumentos en los depósitos remunerados, y una potencial presencia de depósitos a la vista.

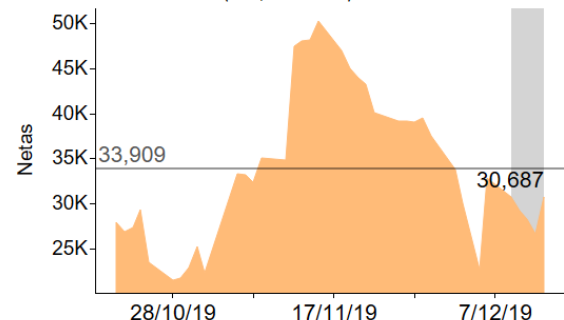
Tasas de Interés Activas y Pasivas

Promedio ponderado, Bancos Múltiples
Media móvil últimos 7 días, %



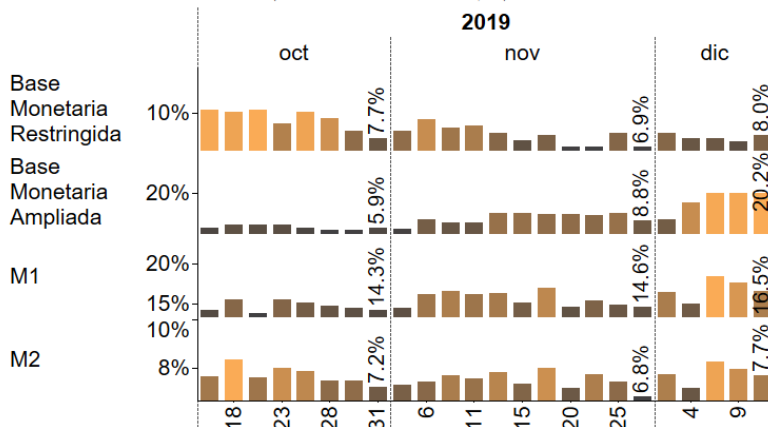
Operaciones Monetarias

(RD\$ Millones)

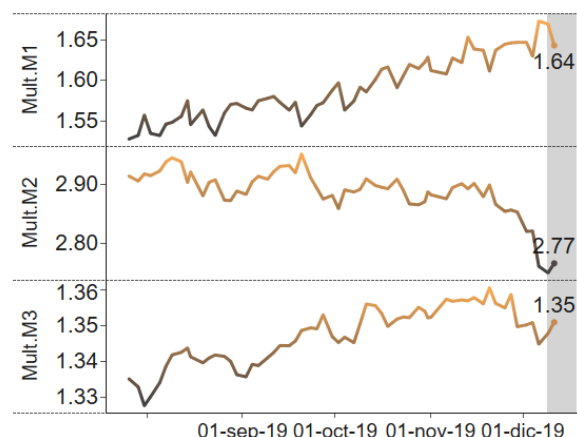


Agregados Monetarios

(Crecimiento Interanual, %)



Multiplicadores Monetarios



Mesa de Títulos

Bonos del Tesoro de Estados Unidos y Riesgo País

En comparación a la semana 49, los rendimientos de los Bonos del Tesoro de Estados Unidos de mediano plazo registraron aumentos importantes, mientras que los de corto y largo plazo se mantuvieron estables. En conjunto, estos cambios contribuyen a la continua normalización de la curva de rendimiento invertida de los bonos del tesoro.

Dentro del periodo estudiado, las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y China continua siendo el factor que mejor explican los comportamientos de los rendimientos del Tesoro estadounidense.

Por otro lado, el riesgo país de la República Dominicana continua levemente por encima al del resto de la región, registrando valores de 3.29%. El promedio latinoamericano de 3.24% disminuyó debido a una caída en el riesgo país de Ecuador. A pesar de los múltiples conflictos políticos a lo largo de la región, el riesgo país de Latinoamérica permanece mostrando disminuciones importantes.

Rendimientos del Sector Público

Para finales del período de análisis, los rendimientos de los bonos soberanos para mediano y largo plazo presentaron ligeras reducciones, totalizando variaciones de 21 pbs, obteniendo tasas de 5.3% (15 años), 4.8% (10 años). Por otro lado, los rendimientos de corto plazo registraron aumentos, obteniendo valores de 3.9% (5 años).

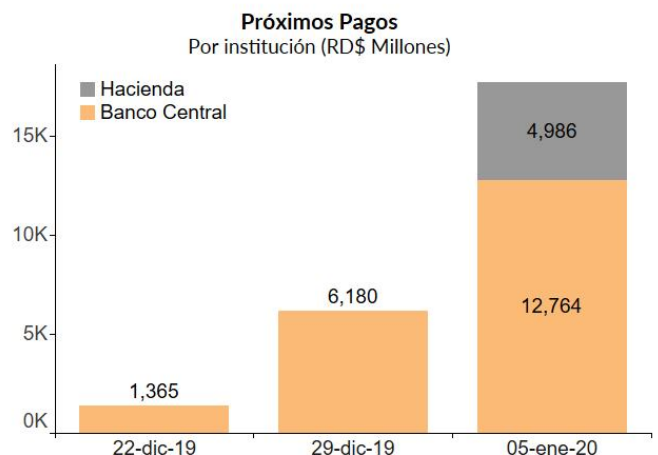
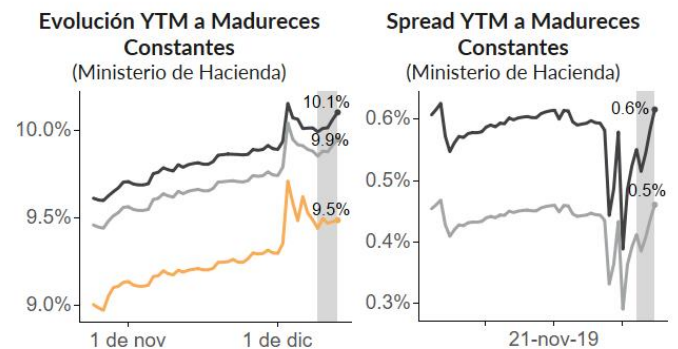
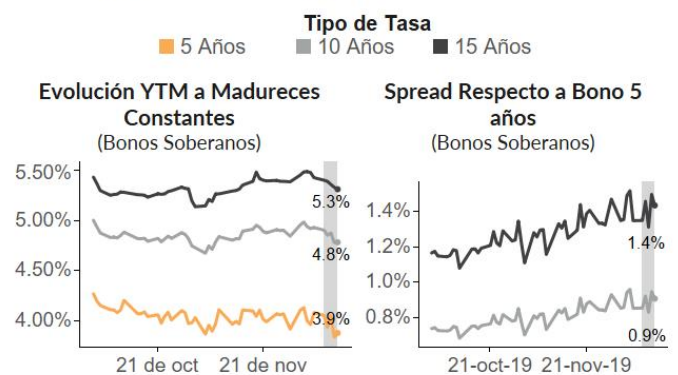
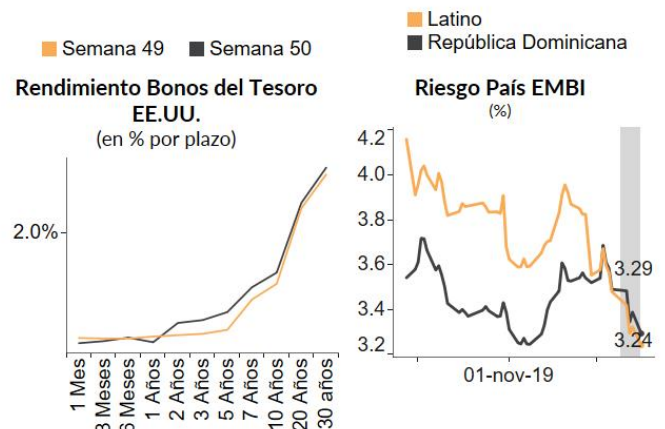
Para los bonos de deuda interna se apreciaron repuntes en los rendimientos de todos los plazos, obteniendo tasas de 9.5% (5 años), 9.9% (10 años), y 10.1% (15 años), respectivamente.

Se destaca una tendencia a la baja del spread entre los rendimientos de mediano-largo plazo respecto a los de 5 años.

Pago de Títulos - Estimación

En el período de análisis, solo el Banco Central (BCRD) realizará el pago correspondiente a títulos de valor. El monto total desembolsado será de RD\$1,365 millones.

En las próximas semanas, los pagos por instrumentos serán efectuados tanto por BCRD, como por el Ministerio de Hacienda, por una suma de RD\$23,929 millones.



Mesa de Divisas

Monedas Internacionales

Las crecientes incertidumbres internacionales producto de las cambiantes tensiones geopolíticas han provocado presiones cambiarias, dando como resultado la depreciación del dólar, ante otras divisas, , tales como el euro y la libra esterlina.

Respecto al peso dominicano, la depreciación acumulada durante la semana 50 continua presentando repuntes luego de su estabilidad semanas anteriores. En el período analizado, la tasa de cambio cierra en RD\$52.90 por US\$, con una depreciación acumulada de 5.19%.

Podemos observar mediante la depreciación implícita (spread bonos hacienda interna y bonos soberanos) que se espera dentro de un año una depreciación de 5.55%. A un plazo mayor (5 años) esperamos tasas de depreciación menor de 5.15%

Oferta de Divisas

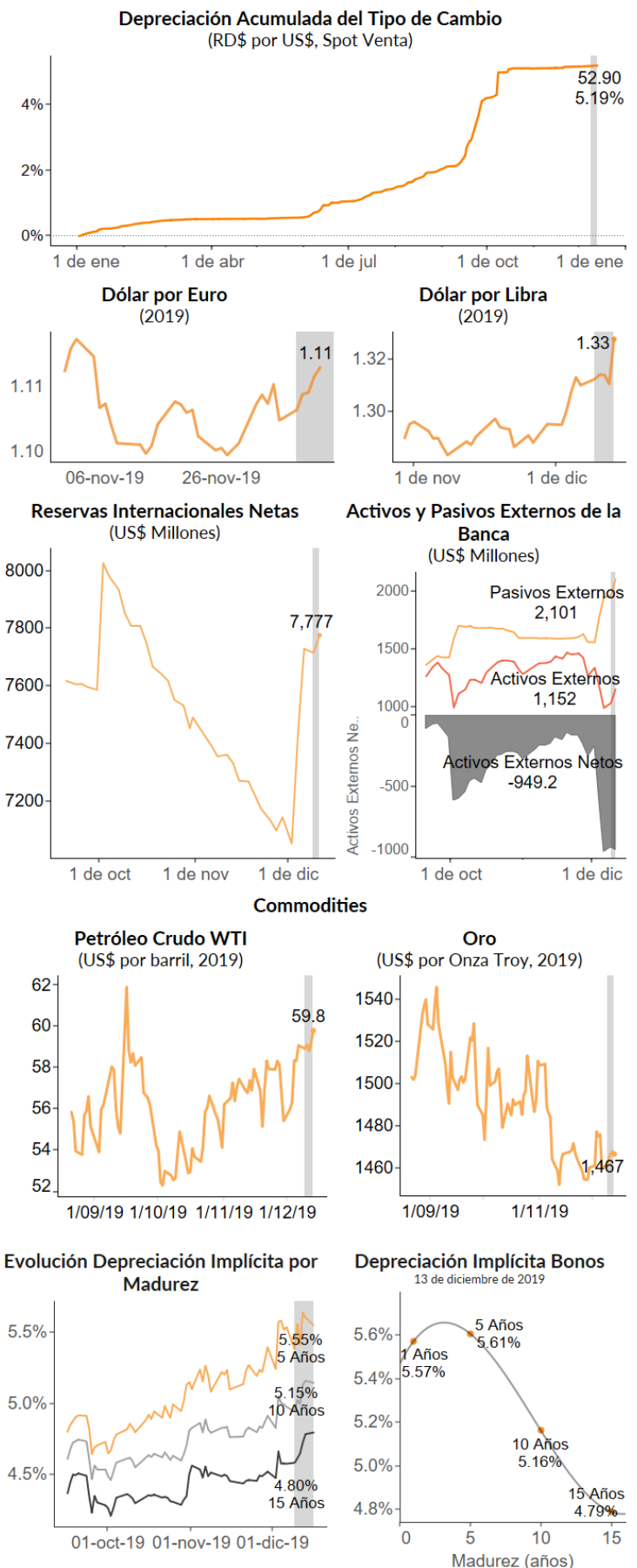
Las reservas internacionales vuelven a mostrar aumentos a mediados del periodo analizado, cerrando el período en US\$7,777 millones. Este aumento en las reservas internacionales se debe a aumentos en los pasivos externos, tras el reciente apalancamiento por parte de la banca comercial. Con el objetivo de mantener la depreciación cambiaria estable, y ante la apreciación del dólar por peso, se espera que el stock de reservas disminuya.

El déficit en la posición de activos externos netos se encuentra en US\$949.2 millones, producto al aumento en los pasivos externos, indicando la entrada de dólares a la economía dominicana.

Commodities

Los recientes recortes de petróleo, mas una mayor presión fiscal para muchos países del CCG (Consejo de Cooperación del Golfo), presionan al alza los precios del crudo de petróleo. El precio del crudo de petróleo cierra la semana en USD\$59.8 por barril.

La incertidumbre generada por la presentes discusiones respecto a la guerra comercial provoca nuevamente la entrada de los inversores a los activos refugio, presionando el precio del oro al alza. La onza troy de oro cierra la semana en US\$1,476.



Fuente: Banco Central de la República Dominicana



Obtén quick wins con
QuickLean 

MarketNews

Colaboradores

Bruné Pradel
bpradel@analytica.com.do

José Antonio González
jagonzalez@analytica.com.do

Noticia Destacada

Cámara de Representantes EEUU votará sobre juicio político a Trump.

Miércoles 18 de Diciembre, 2019

Este miércoles 18 de diciembre, la Cámara de Representantes de E.E.U.U votara para proceder el juicio político contra el presidente Donald Trump, acusado de abuso de poder, y obstrucción a investigaciones del Congreso. Se le acusa al presidente Trump de pedirle a Ucrania que realizará investigaciones sobre el expresidente estadounidense Joe Bidden, quien será aspirante demócrata a la presidencia para las elecciones del 2020, además de obstruir en las mismas investigaciones.

Trump se convertiría en el tercer mandatario estadounidense en ser sometido a un juicio político, dejando en incertidumbre las repercusiones del juicio político hacia las elecciones del 2020, quien esta aspirando a un segundo mandato. Las votaciones serán previstas para hoy en la tarde o temprano en la noche.

Fuente: Reuters

ANALYTICA

INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Domicilio

Ave. Sarasota #29, Mirador Sur
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono

(809) 683-5988

Email

info@analytica.com.do



Somos una empresa enfocada en prestar servicios de consultoría económica y de estrategias, tanto al sector empresarial como a instituciones multinacionales y del Estado. Nuestro objetivo principal es aportar en el proceso de toma de decisiones, mediante el diseño e implementación de estrategias de negocio que aumenten el valor de su empresa.

Este informe ha sido preparado por Analytica como un recurso para sus clientes. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí constituyen nuestra opinión a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. La información ha sido obtenida por fuentes que se consideran fiables, pero Analytica Empresarial o sus filiales y/o subsidiarias no garantizan su integridad o exactitud. Ni Analytica ni sus filiales acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida derivada de cualquier uso de este informe o de su contenido.