

Indicadores Cambiarios, Monetarios y Financieros

Septiembre de 2011

Hechos destacados del mes

Unidad de Investigaciones Macroeconómicas (UIM)

- Con el fin de hacer frente a la creciente demanda de divisas, el BCRA volvió a tener una activa participación en el mercado cambiario y terminó con un saldo vendedor de u\$s1.500 millones. Esto explicó, en mayor medida, la caída de u\$s1.400 millones en el nivel de reservas internacionales.
- En ese sentido, a pesar de la contracción por la venta de divisas (\$6.313 millones), la base monetaria se expandió \$6.861 millones como consecuencia, principalmente, de los aumentos por operaciones de pasés y redescuentos (\$6.518 millones) y por operaciones con el sector público (\$5.613).
- La sostenida demanda de dólares volvió a impulsar una depreciación del tipo de cambio nominal, que alcanzó los 4,24 \$/u\$s.
- Tanto los depósitos totales como los préstamos al sector privado en moneda nacional volvieron a aumentar en septiembre, los primeros liderados por las colocaciones a plazo, mientras que los segundos impulsados por adelantos y documentos y préstamos personales y tarjetas de crédito.
- Por otro lado, la incertidumbre en los mercados financieros internacionales desatada a partir de la profundización de la crisis de deuda en Europa volvió a impactar en el índice Merval, que se contrajo 16,9% respecto al mes pasado.
- A su vez, ese escenario de elevada volatilidad también influyó sobre el nivel de riesgo país, que aumentó 255 puntos básicos respecto a agosto.
- Por su parte, las buenas condiciones climáticas en los Estados Unidos y la apreciación del dólar como consecuencia de la crisis Europea explican mayoritariamente la caída de 2,69% en el precio de la soja respecto al mes pasado, el cual llegó a 512 u\$s/tn.
- Por último, la crisis internacional también tuvo su correlato en la cotización del real que evidenció una depreciación de 9,54% respecto a agosto.

Indicadores Cambiarios, Monetarios y Financieros

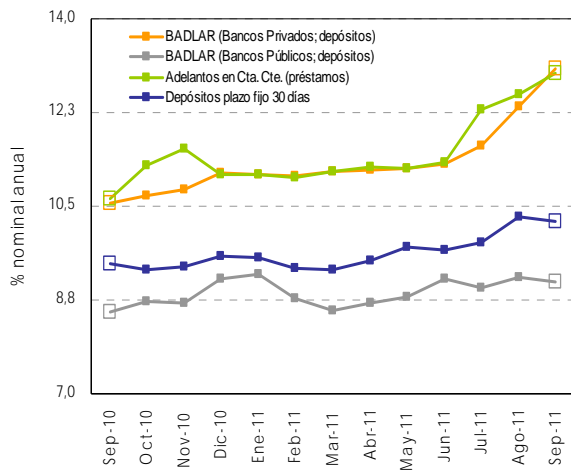
	Sep- tiembre 2011	Varia- ción mensual	Variación interanual	Máx. desde 2008	Fecha	Min. des- de 2008	Fecha
Tipo de cambio nominal (\$/u\$s) ¹	4,24	1,06%	6,65%	4,24	Sep-11	3,05	Jul-08
Tipo de cambio nominal informal (\$/u\$s) ²	4,44	1,74%	10,67%	4,44	Sep-11	3,07	Jul-08
Tipo de cambio futuro al 31/12/11 (\$/u\$s) ³	4,34	-0,41%	6,59%				
Tipo de cambio nominal (\$/€) ¹	5,78	-3,17%	11,41%	5,97	Ago-11	4,24	Nov-08
Monedas del mundo							
Real (R\$/u\$s) ¹	1,75	9,54%	1,89%	2,39	Dic-08	1,56	Jul-11
Euro (€/u\$s) ¹	1,38	-3,99%	4,75%	1,58	Jul-08	1,22	Jun-10
Yen (¥/u\$s) ¹	76,84	-0,26%	-8,88%	109,39	Ago-08	76,84	Sep-11
Montos de divisas negociados (mill. de u\$s)							
Mercado mayorista ⁴	6.574	-1.282	-2.414	10.662	Oct-08	2.561	Feb-09
Mercado minorista ⁵	4.775	64	709	6.257	Oct-08	2.504	Abr-09
Mercado de futuros ⁶	6.172	2.001	2.993	6.173	Feb-10	1.201	Feb-08
Tasa BADLAR (Bancos Públicos) (%) ⁷	9,09	-0,10 pp	0,56 pp	15,35	Nov-08	7,35	Mar-08
Tasa BADLAR (Bancos Privados) (%) ⁷	13,06	0,70 pp	2,51 pp	21,22	Nov-08	8,32	Feb-08
Tasa por depósitos a plazo fijo 30 días (%) ⁸	10,22	-0,09 pp	0,78 pp	16,89	Nov-08	8,10	Mar-08
Tasa Adelantos en Cta. Cte. (%) ⁹	12,98	0,38 pp	2,32 pp	22,29	Ene-09	9,69	May-10
Tasa BAIBOR (%) ¹⁰	9,51	-0,32 pp	0,20 pp	12,55	Nov-08	7,75	Feb-08
Índice MERVAL ¹¹	2.464	-16,90%	-6,80%	3.593	Ene-11	994	Nov-08
EMBI+ Argentina (puntos básicos) ¹²	993	255	316	1.894	Mar-09	466	Ene-08
EMBI+ (puntos básicos) ¹²	418	97	142	718	Nov-08	240	Dic-10
Precio del poroto de soja (u\$/tn) ¹³	512	-2,69%	17,33%	548	Jul-08	335	Dic-08
Intervención mensual acum. BCRA (mill. de u\$s) ¹⁴	-1.500	-325	-2.514	1.703	Ene-08	-3.479	Oct-08
Reservas internacionales del BCRA (mill. de u\$s) ¹²	48.590	-1.400	-2.535	52.618	Ene-11	44.941	Oct-08
Base monetaria (mill. de \$) ¹²	192.686	6.861	52.882	192.686	Sep-11	94.466	Ene-08
Posición neta de pasivos (mill. de \$) ¹⁵	10.454	-5.961	-2.516	16.947	Feb-10	4.584	Jun-08
Lebac (mill. de \$) ¹²	77.249	-1.024	9.275	83.597	Abr-11	32.849	Jun-09
Depósitos totales (mill. de \$) ¹²	483.338	8.437	116.773	483.338	Sep-11	216.322	Ene-08
Sector público (mill. de \$) ¹²	171.857	4.021	40.004	171.857	Sep-11	66.059	Feb-08
Sector privado (mill. de \$) ¹²	311.481	4.416	76.769	311.481	Sep-11	157.009	Ene-08
Préstamos al s. priv. moneda nacional (mill. de \$) ¹²	227.489	11.072	77.584	227.489	Sep-11	92.765	Ene-08

Notas: (1) Libre tipo vendedor. Promedio mensual. (2) Cotización tipo vendedor en transacciones fuera del mercado cambiario oficial. Promedio mensual. (3) Cotización en el Mercado Abierto Electrónico (MAE). Promedio mensual. (4) MAE. Monto negociado total durante el mes. (5) Mercado Electrónico de Cambios (MEC). Monto negociado total durante el mes. (6) Total de vencimientos negociados de dólar a futuro en el MAE. Monto negociado total durante el mes. (7) Nominal anual. Tasa de interés promedio ponderado por monto, correspondiente a depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días de plazo y de más de un millón de pesos, constituidos en las entidades financieras de Capital Federal y GBA. Promedio mensual. (8) Tasa de interés promedio ponderado por monto de colocaciones, correspondiente a los depósitos constituidos en la totalidad de las entidades financieras del país. Promedio mensual. (9) Nominal anual. Tasa de interés promedio cobrada por otorgamiento de préstamos a empresas, no prestadoras de servicios financieros ni pymes, bajo la forma de adelantos en cuenta corriente con acuerdo de 1 a 7 días de plazo y de 10 millones de pesos o más. Promedio mensual. (10) Nominal anual. En pesos a un día. Promedio de las tasas de interés, declaradas como ofrecidas, para la concertación de préstamos entre entidades financieras del país de calidad compatible con la máxima calificación, según las pautas establecidas por el BCRA. Promedio mensual. (11) Panel general. Valor del último día hábil del mes. (12) Valor del último día hábil del mes. (13) FOB Buenos Aires. Promedio mensual. (14) Total de operaciones de contado durante el mes, valuadas al tipo de cambio de referencia. Signo positivo implica compra de divisas por parte del BCRA. (15) Pasivos pasivos menos pasivos activos. Promedio mensual.

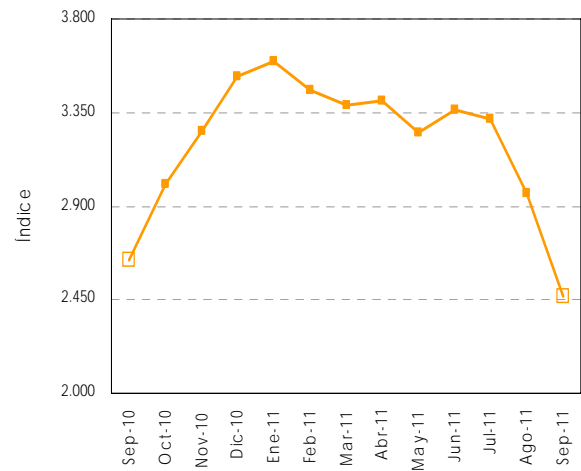
Fuente: UIM en base a información periodística, BCRA, MAGPyA y MAE.

Indicadores Cambiarios, Monetarios y Financieros

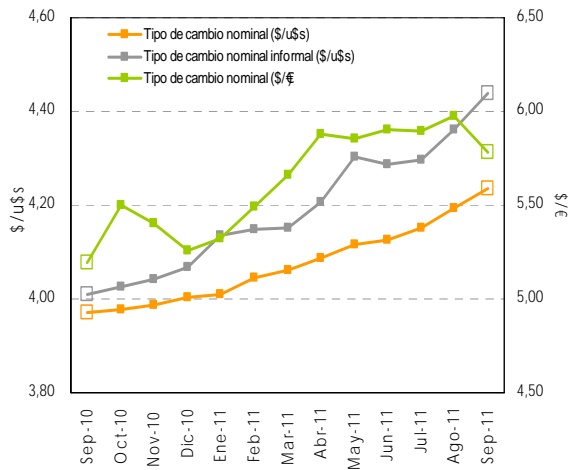
Tasas de depósitos y préstamos



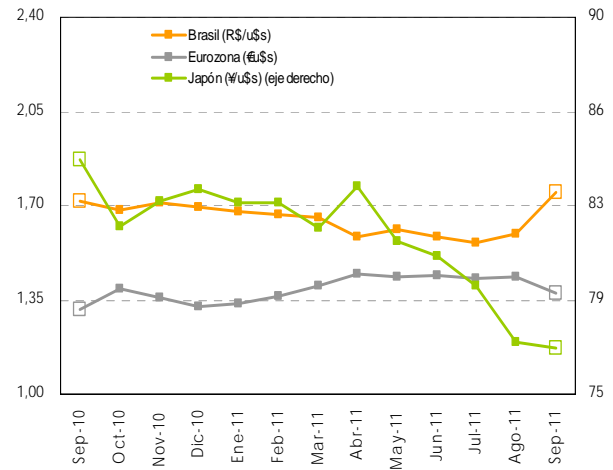
Índice Merval



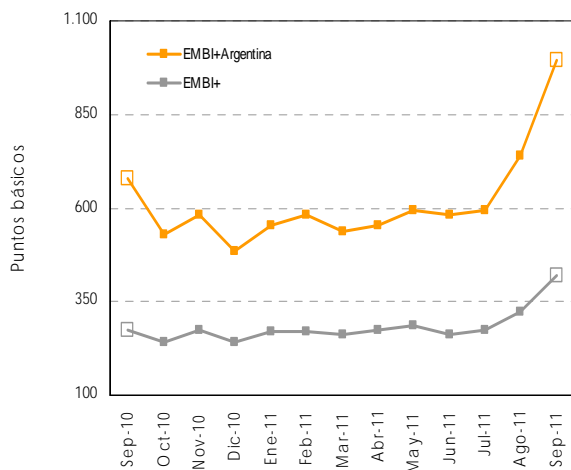
Tipo de cambio nominal



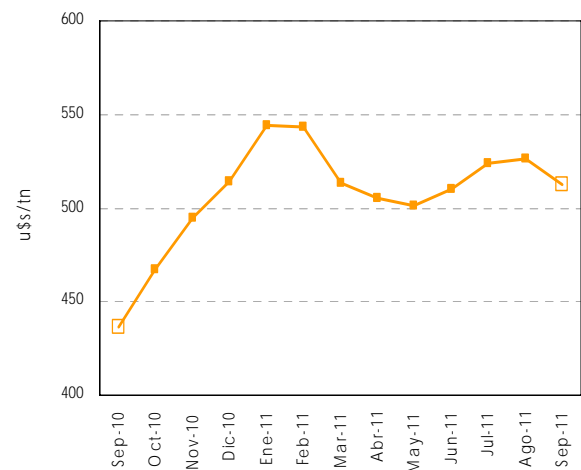
Monedas del mundo



Riesgo país



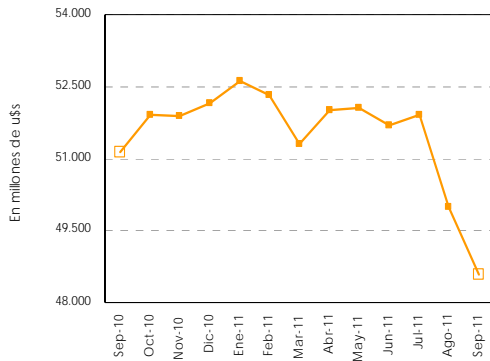
Precio del poroto de soja



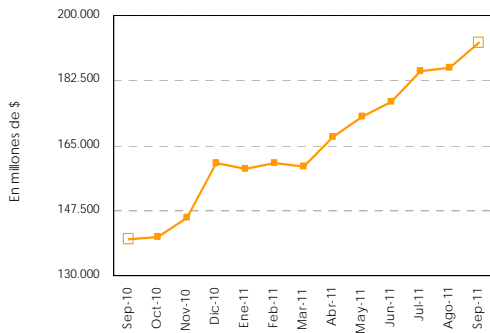
Fuente: UIM en base a información periodística, BCRA, MAGPyA y MAE.

Indicadores Cambiarios, Monetarios y Financieros (continuación)

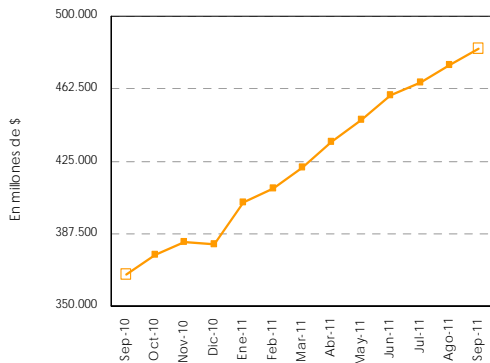
Reservas internacionales del BCRA



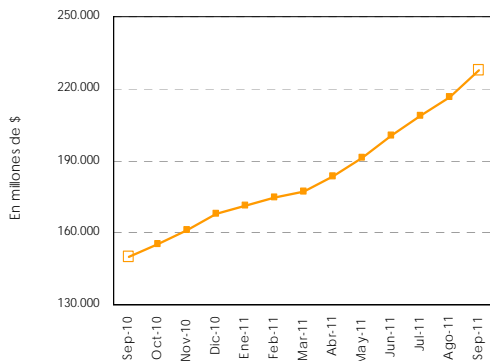
Base monetaria



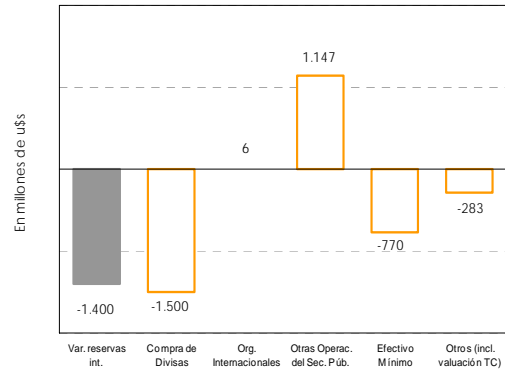
Depósitos totales



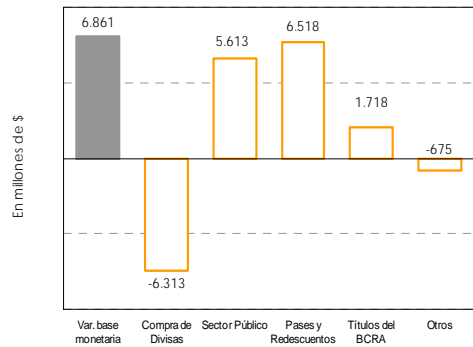
Préstamos al sector privado en moneda nacional



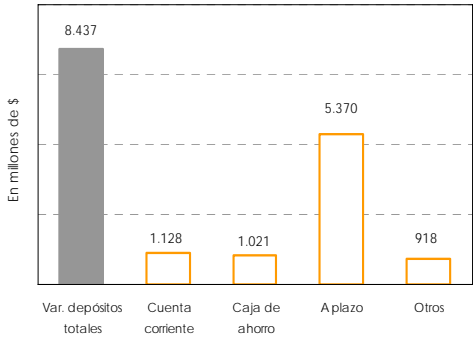
Descomposición de la var. mensual de las reservas internacionales



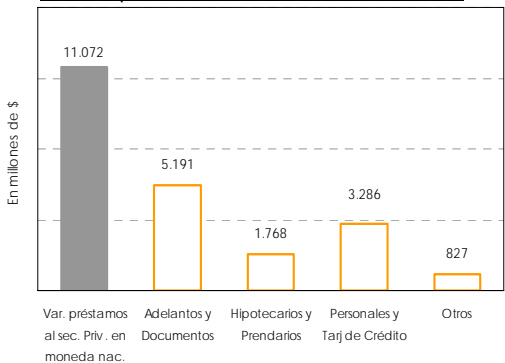
Descom. de la var. mensual de la base monetaria



Descom. de la var. mensual de los depósitos totales



Descom. de la var. mensual de los préstamos al sector privado en moneda nacional



Fuente: UIM en base a información periodística, BCRA, MAGPyA y MAE.