



Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores

La primera quincena del año marca un gran contraste en relación al último trimestre del 2015 el cual fue protagonizado por mantener un bajo excedente de liquidez del sistema financiero, manteniéndose en promedio unos RD\$ 7,689 Millones de pesos durante todo el mes de diciembre. En los primeros días del mes de enero la liquidez incrementó de forma sustancial cerrando en RD\$25,496.80. El incremento en el excedente de liquidez en esta primera porción del año es consecuencia de vencimientos de bonos del Banco Central de aprox. RD\$14,000 Millones y pagos de cupones de otros bonos.

Iniciando el año se anunciaron varias subastas competitivas por parte del Banco Central y el Ministerio de Hacienda. La primera de estas subastas, una subasta de letras del Banco Central llevada a cabo el día 13 de Enero, fue declarada desierta. En esta subasta se recibieron ofertas entre 9.35% y 8.75% para los plazos 56 y 350 días respectivamente.

El pasado viernes 15 de enero el Ministerio de Hacienda celebró su primera subasta competitiva del año adjudicando RD\$ 3,000 Millones en bonos con vencimiento al 2026. El monto total recibido o demandado para la subasta fue de RD\$ 28,311 Millones a un rendimiento promedio de 10.82% de los cuales RD\$25,311 Millones fueron rechazados. Aquellas ofertas adjudicadas tenían un rendimiento promedio menor a 10.67%.

La tercera de estas subastas, una Subasta de Notas del Banco Central, se estará celebrando en el día de hoy ofertando un monto total de RD\$ 6,000.00 Millones de bonos con vencimiento en el año 2020 y 2022. El resultado de esta última subasta del Banco Central dará una señal de las tasas que el Banco Central espera mantener para este año.

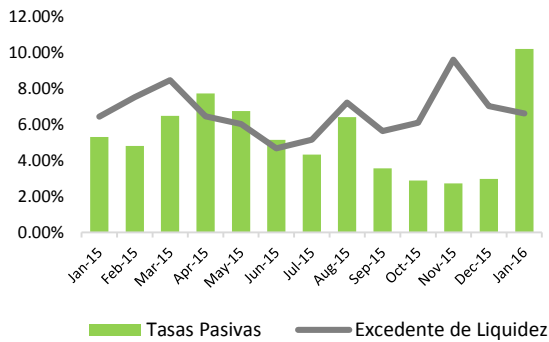
Comportamiento Rendimiento de los Títulos BC y MH

Titulos	10/15/2015	10/30/2015	11/30/2015	12/15/2015	12/30/2015	1/15/2016
BC 2018	9.500%	9.500%	9.850%	10.150%	10.250%	9.850%
BC 2019	9.850%	9.800%	10.000%	10.350%	10.500%	10.000%
BC 2021	10.150%	10.500%	11.000%	11.000%	11.100%	10.750%
BC 2022	11.000%	11.000%	11.250%	11.250%	11.250%	11.000%
MH 2021	9.950%	9.950%	9.950%	10.000%	10.050%	10.100%
MH 2022	10.050%	10.050%	10.100%	10.150%	10.150%	10.200%
MH 2024	10.200%	10.250%	10.250%	10.300%	10.300%	10.350%

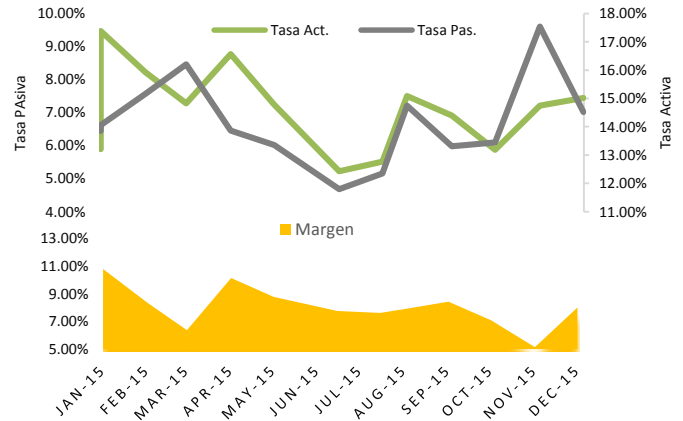


Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores

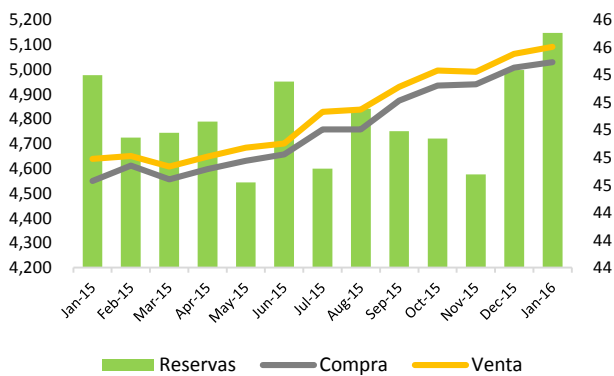
Excedente de Liquidez del Mdo. Vs. Tasas Pasiva
(Valores en MM RD\$)



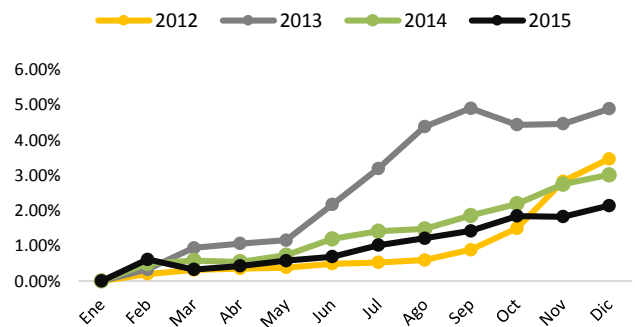
Tasas de Interés



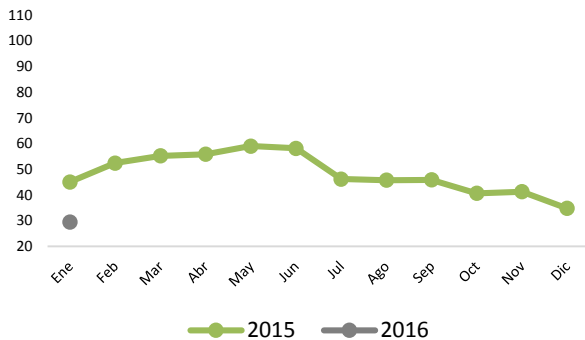
Reservas Internacionales Vs. Tipo de Cambio en USD



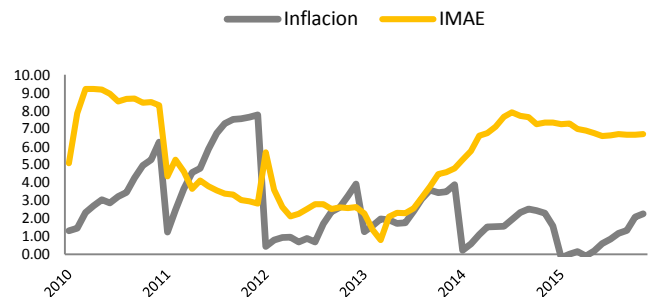
Depreciación Acumulada del Tipo de Cambio (Respecto a inicio de Año)



Precio del Crudo de Petróleo (Valores en US\$)



Indicador Inflación Vs. Actividad Económica





**INDICADOR
DE BONOS**

Bonos Gubernamentales					
Emisor	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio	Rendimiento
Banco Central RD	1/22/2016	22.00%	Semestral	100.736%	8.500%
Banco Central RD	3/18/2016	9.00%	Semestral	100.059%	8.500%
Banco Central RD	10/13/2017	12.00%	Semestral	104.394%	9.250%
Banco Central RD	12/22/2017	11.00%	Semestral	103.088%	9.250%
Banco Central RD	1/5/2018	11.00%	Semestral	102.686%	9.500%
Banco Central RD	2/9/2018	14.50%	Semestral	109.315%	9.500%
Banco Central RD	2/23/2018	14.50%	Semestral	109.464%	9.500%
Banco Central RD	1/11/2019	15.50%	Semestral	114.758%	9.750%
Banco Central RD	3/15/2019	15.50%	Semestral	115.465%	9.750%
Banco Central RD	4/19/2019	15.50%	Semestral	115.855%	9.750%
Banco Central RD	7/5/2019	15.00%	Semestral	115.295%	9.750%
Banco Central RD	10/18/2019	14.00%	Semestral	113.183%	9.750%
Banco Central RD	1/3/2020	13.00%	Semestral	109.704%	10.000%
Banco Central RD	3/20/2020	13.00%	Semestral	110.086%	10.000%
Banco Central RD	1/8/2021	14.00%	Semestral	114.427%	10.250%
Banco Central RD	7/15/2022	11.00%	Semestral	99.989%	11.000%
Ministerio de Hacienda RD	11/4/2016	5.00%	Semestral	97.594%	8.000%
Ministerio de Hacienda RD	2/10/2017	16.00%	Semestral	107.200%	9.000%
Ministerio de Hacienda RD	2/9/2018	12.50%	Semestral	106.068%	9.250%
Ministerio de Hacienda RD	4/5/2019	15.00%	Semestral	114.177%	9.800%
Ministerio de Hacienda RD	7/10/2020	16.00%	Semestral	121.611%	9.950%
Ministerio de Hacienda RD	6/4/2021	15.95%	Semestral	124.194%	10.050%
Ministerio de Hacienda RD	2/4/2022	16.95%	Semestral	130.311%	10.150%
Ministerio de Hacienda RD	2/10/2023	14.50%	Semestral	117.734%	10.850%
Ministerio de Hacienda RD	2/4/2028	18.50%	Semestral	148.130%	11.150%
Ministerio de Hacienda RD	5/5/2028	13.50%	Semestral	115.515%	11.150%
Ministeria de Hacienda RD USD	7/31/2023	7.00%	Semestral	115.902%	4.500%
Ministeria de Hacienda RD USD	1/28/2024	6.60%	Semestral	112.150%	4.750%
Ministeria de Hacienda RD USD	4/18/2024	5.88%	Semestral	107.666%	4.750%

*Los precios/rendimientos de estos bonos están sujetos a las condiciones del mercado al momento de la negociación.



INDICADOR
DE BONOS

Bonos Corporativos en DOP					
Emisor	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio	Rendimiento
PARVAL	5/27/2016	9.65%	Mensual	100.123%	9.250%
BNV	7/31/2016	9.57%	Mensual	100.162%	9.250%
PARVAL	8/20/2016	10.00%	Mensual	100.431%	9.250%
PARVAL	8/20/2016	9.75%	Mensual	100.280%	9.250%
MOTOR	8/20/2016	9.00%	Mensual	99.829%	9.250%
PARVAL	8/20/2016	9.25%	Mensual	99.979%	9.250%
MOTOR	11/3/2016	10.00%	Mensual	100.568%	9.250%
PARVAL	11/9/2016	10.50%	Mensual	100.982%	9.250%
ALNAP	11/13/2016	11.00%	Mensual	101.195%	9.500%
ALNAP	12/4/2016	11.00%	Mensual	101.283%	9.500%
ADEMI	12/17/2016	11.00%	Mensual	101.112%	9.750%
PARVAL	2/18/2017	9.75%	Mensual	100.240%	9.500%
ADEMI	2/24/2018	10.75%	Mensual	101.390%	10.000%
BNV	2/28/2017	8.95%	Mensual	99.924%	9.000%
BNV	7/31/2017	10.47%	Mensual	102.106%	9.000%
PARVAL	8/20/2017	10.25%	Mensual	101.089%	9.500%
IFC	11/1/2017	10.50%	Semestral	110.499%	9.500%
BPD	12/26/2017	9.66%	Mensual	99.838%	9.750%
UNICA	12/3/2017	9.50%	Semestral/Mensual	100.531%	9.000%
APAP	3/7/2018	10.90%	Semestral	101.696%	10.000%
MOTOR	6/25/2018	10.25%	Mensual	100.211%	10.150%
ALAVER	10/22/2020	9.39%	Mensual	96.770%	10.250%
BPD	10/29/2022	11.32%	Mensual	100.293%	11.250%
BANRES	12/29/2024	9.66%	Semestral	89.851%	11.500%

*Los precios/rendimientos de estos bonos están sujetos a las condiciones del mercado al momento de la negociación.



INDICADOR
DE **BONOS**

Bonos Corporativos en USD					
Emisor	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio	Rendimiento
CEPM	12/20/2016	6.00%	Mensual	100.933%	5.000%
CREMIX	1/19/2017	6.00%	Trimestral	101.007%	5.000%
CREMIX	10/5/2017	7.00%	Trimestral	100.971%	6.400%
CEPM	11/3/2017	6.75%	Mensual	101.017%	6.150%
CEPM	2/3/2018	6.50%	Mensual	100.961%	6.000%
CEPM	1/28/2019	6.00%	Mensual	100.970%	5.650%
CEPP	2/19/2019	6.00%	Mensual	100.984%	5.650%
CEPP	3/12/2019	7.25%	Mensual	101.402%	6.750%
CEPM	3/13/2019	6.00%	Mensual	101.002%	5.650%
CEPP	1/23/2020	6.25%	Mensual	100.884%	6.000%
EGEHAI	2/13/2020	6.00%	Mensual	100.897%	5.750%
EGEHAI	3/4/2020	6.00%	Mensual	100.907%	5.750%
EGEHAI	3/17/2020	6.00%	Mensual	100.913%	5.750%
EGEHAI	4/21/2020	6.00%	Mensual	100.932%	5.750%
EGEHAI	5/1/2020	5.75%	Mensual	100.868%	5.700%
EGEHAI	1/23/2025	7.00%	Mensual	100.826%	6.875%
EGEHAI	2/25/2025	6.50%	Mensual	100.846%	6.375%
EGEHAI	3/25/2025	6.25%	Mensual	101.035%	6.100%

*Los precios/rendimientos de estos bonos están sujetos a las condiciones del mercado al momento de la negociación.



INDICADOR DE TASAS

Renta Variable					
Empresas Administradora de Fondos	Fecha Vencimiento	Pago Beneficios	Valoración Diaria	Total Cuotas Colocadas	Inversión Mínima
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	2025	Trimestral	RD \$1025.96	242,972	RD \$ 10,000
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	2018	Mensual	RD \$1,188.12	2,000,000	RD \$ 10,000
FIC Renta Fija Pago Recurrente Popular	2020	Mensual	RD \$994.10	100,000	RD \$ 10,000
FIC Renta Fija Capitalizable Popular	2020	Al vencimiento	RD \$1056.71	100,000	RD \$ 10,000

MONEY MARKET RATES				
Plazo	DOP		USD	
	Flex	Optimo	Flex	Optimo
< 7	5.000%	6.500%		
15	6.000%	7.000%		
30	7.250%	8.250%	2.000%	3.000%
45	7.250%	8.250%	2.000%	3.000%
60	7.375%	8.375%	2.250%	3.125%
90	7.500%	8.500%	2.500%	3.250%
120	7.625%	8.625%	2.750%	3.375%
180	7.750%	8.750%	3.000%	3.500%
270	7.875%	8.875%	3.250%	3.750%
360	8.000%	9.000%	3.500%	4.000%



Consulta o Registra tu Cuenta
www.cci.com.do



Un Consultor CCI está listo para ayudarte

Sto. Dgo.: 809 566 6084

Santiago.: 809 581 6084

