



Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores

El mes de Octubre inició con el nivel más bajo de liquidez visto desde el 2014. La liquidez del sistema se colocó al inicio del mes de Octubre en RD\$3,800MM. Este comportamiento es debido a las subastas de notas celebradas por el Banco Central RD a finales del mes de Septiembre, las cuales fueron adjudicadas a principios del mes. Esta subasta tenía como objetivo controlar el tipo de cambio, el cual mostró una tendencia marcada a la alza. Inmediatamente se anuncia la subasta y con los bajos niveles de liquidez del mercado el tipo de cambio baja un poco y muestra cierta tendencia a la baja. Sin embargo, a causa de diferentes vencimientos y cupones de Bonos del Banco Central RD a principios del mes, la liquidez aumenta en unos RD\$5,200MM desde el primero de octubre colocándose así en unos RD\$8,200 MM. Este incremento en la liquidez inmediatamente pone presión al tipo de cambio y la moneda local continúa devaluándose. A pesar de que la compra del dólar estuvo por debajo del 45.30, podemos observar a mediados de mes la tasa de compra cercana al 45.35.

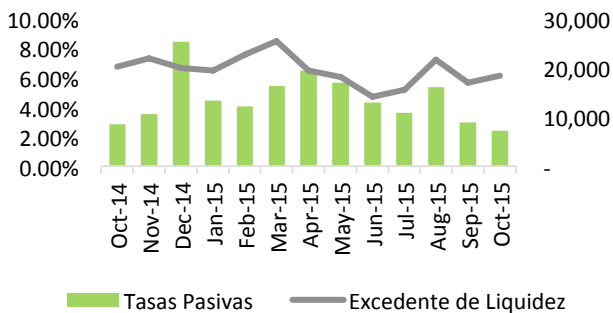
Producto de la baja liquidez, podemos observar las tasas de Compra y Venta de Bonos con márgenes muy amplios durante todo el mes de octubre. Se siente una presión al alza en las tasas del mercado de dinero o corto plazo. Este comportamiento podría ser producto de la poca liquidez o que estamos experimentando un periodo de demanda estacional a causa del fin de año. Hemos podido ver el mismo comportamiento repetirse en años anteriores, aunque en menor magnitud.

Comportamiento Rendimiento de los Titulos BC y MH						
Titulos	15/08/2015	31/08/2015	15/09/2015	30/09/2015	15/10/2015	30/10/2015
BC 2018	9.500%	9.500%	9.600%	9.500%	9.500%	9.500%
BC 2019	9.800%	9.850%	9.800%	10.000%	9.850%	9.800%
BC 2021	10.250%	10.250%	10.100%	10.500%	10.150%	10.500%
BC 2022	10.500%	10.450%	10.700%	11.000%	11.000%	11.000%
MH 2021	9.800%	9.800%	9.000%	9.850%	9.950%	9.950%
MH 2022	9.900%	9.900%	10.000%	10.000%	10.050%	10.050%
MH 2024	10.150%	10.150%	10.100%	10.100%	10.200%	10.250%

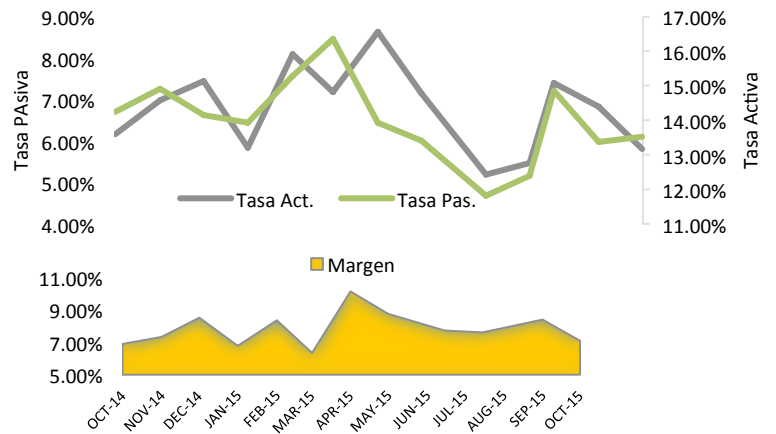


Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores

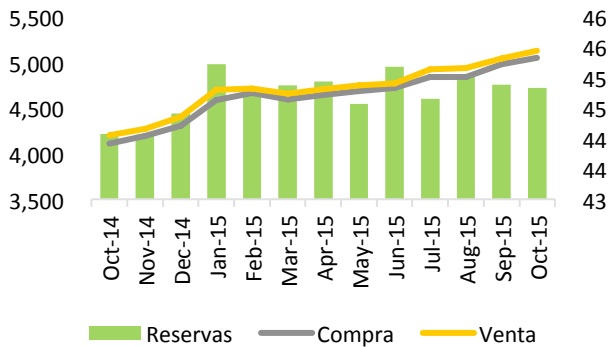
Excedente de Liquidez del Mdo. Vs. Tasas Pasiva
(Valores en MM RD\$)



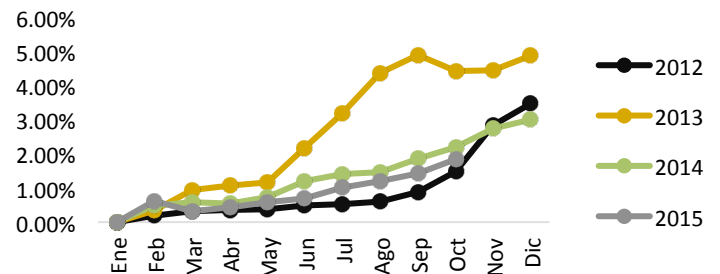
Tasas de Interés



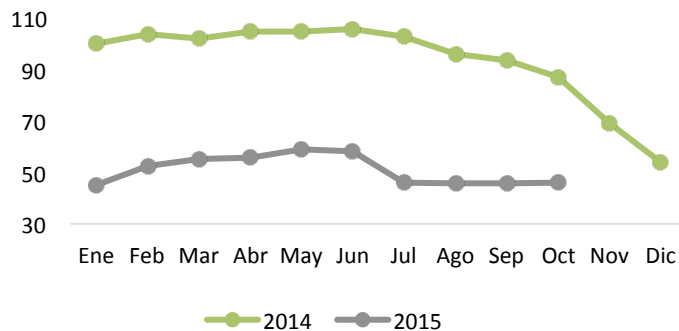
Reservas Internacionales Vs. Tipo de Cambio en USD



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



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





Bonos Gubernamentales						
Emisor	Cupón	Vencimiento	Precio		Rend.	
	Tasa		Bid	Offer	Bid	Offer
BCRD	9.00%	18/12/2015	99.8531%	100.3520%	9.5000%	7.0000%
BCRD	22.00%	22/01/2016	103.3474%	103.9631%	9.7500%	7.7500%
BCRD	9.00%	18/03/2016	99.6588%	100.5244%	9.7500%	7.7500%
BCRD	12.00%	13/10/2017	103.5679%	105.8873%	10.0000%	8.7500%
BCRD	11.00%	22/12/2017	101.9059%	104.4023%	10.0000%	8.7500%
Banco Central	11.00%	05/01/2018	101.4361%	103.4440%	10.2500%	9.2500%
Banco Central	14.50%	23/02/2018	108.7381%	110.9504%	10.2500%	9.2500%
Banco Central	15.50%	15/03/2019	114.1058%	117.2387%	10.5000%	9.5000%
BCRD	13.00%	03/01/2020	106.5904%	111.0295%	11.0000%	9.7500%
Banco Central	13.00%	20/03/2020	106.8805%	111.5038%	11.0000%	9.7500%
BCRD	12.00%	20/01/2022	102.1540%	106.7402%	11.5000%	10.5000%
BCRD	12.00%	11/03/2022	102.2082%	106.8670%	11.5000%	10.5000%
MHRD	5.00%	04/11/2016	95.9798%	97.4575%	9.0000%	7.5000%
MHRD	16.00%	10/02/2017	107.9709%	109.9555%	9.5000%	8.0000%
MHRD	12.50%	09/02/2018	105.5977%	107.4237%	9.7500%	8.9000%
MHRD	15.00%	05/04/2019	114.7603%	116.5166%	9.9000%	9.3500%
MHRD	10.40%	10/05/2019	101.4621%	103.1241%	9.9000%	9.3500%
MHRD	16.00%	10/07/2020	122.2375%	124.3810%	10.0000%	9.5000%
MHRD	15.95%	04/06/2021	124.7114%	127.1935%	10.1000%	9.6000%
MHRD	16.95%	04/02/2022	130.5826%	133.6408%	10.2500%	9.7000%
MHRD	14.50%	10/02/2023	117.2802%	121.5200%	11.0000%	10.2500%
MHRD	11.50%	10/05/2024	105.5484%	108.1933%	10.5000%	10.0500%
MHRD	18.50%	04/02/2028	145.4687%	152.2040%	11.5000%	10.7500%
MHRD	13.50%	05/05/2028	113.1050%	118.7040%	11.5000%	10.7500%
MHRD USD	7.00%	31/07/2023	113.8359%	116.6665%	4.8500%	4.4500%
MHRD USD	6.60%	28/01/2024	108.9862%	111.8414%	5.2500%	4.8500%
MHRD USD	5.88%	18/04/2024	104.2514%	107.0895%	5.2500%	4.8500%

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



INDICADOR
DE **TASAS**

MONEY MARKET RATES (Tasas del Mercado Monetario)				
Plazo	DOP		USD	
	Flex	Optimo	Flex	Optimo
< 7	5.000	6.500		
15	6.000	7.00		
30	7.25	8.250	2.000	3.000
45	7.25	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

