



Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores

En el inicio del mes de octubre los participantes del mercado se mantienen a la expectativa de las posibles soluciones ante la fuerte escasez del dólar. Al cierre del mes de septiembre la liquidez del sistema tuvo una reducción importante, situándose en DOP 2,219MM, debido a la liquidación de la subasta del Banco Central. Durante la mañana del lunes 04 de octubre, tuvo lugar una reunión con los participantes del sistema bancario para tratar el tema de las divisas con el propósito de aliviar la presión y escasez de dólares. Luego de varias negociaciones con el Banco Central se logró incrementar las reservas del Banco Central en US\$750MM y un incremento de casi RD\$10,000MM de liquidez en el sistema.

A partir de la subasta y la inyección de liquidez al sistema el mercado de papeles se mantuvo muy limitado ante la ausencia de ofertas competitivas de compra y venta. Los esfuerzos del BCRD redujeron considerablemente la presión sobre el dólar pero aún se mantiene cierta escasez. De manera indicativa observamos un tipo de cambio cotizado en el offer profesional alrededor de los 46.50 pesos por dólar.

El 4 de octubre se celebró una subasta convocada por el Ministerio de Hacienda, la cual pretendía subastar DOP 1,000MM de títulos con vencimiento al 2022. Debido a varios factores como la poca liquidez del sistema, la concentración del emisor en ese vencimiento, al igual que la poca voluntad del Ministerio de Hacienda de colocar a niveles esperados del mercado, la misma fue declarada desierta. Sin embargo, durante la jornada pudimos notar un leve aumento en el volumen de transacciones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana, principalmente de los títulos con vencimiento en 2026 y 2029 emitidos por el Ministerio de Hacienda. El 5 de octubre, se llevó a cabo la subasta de letras del BCRD ofreciendo títulos con vencimiento a 42 y 84 días por un total de 100MM. Al igual que la subasta del Ministerio de Hacienda, la misma fue declarada desierta.

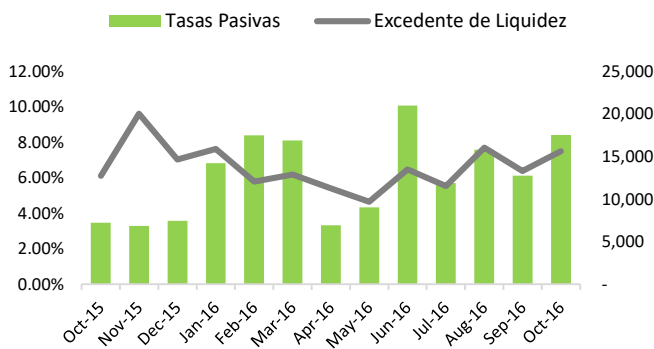
Al acercarse el cierre de esta primera quincena de octubre, el mercado nota una leve recuperación. Es evidente que estos incrementos de liquidez resultan de la inyección de pesos dominicanos por parte del BCRD mediante el mercado cambiario para controlar la volatilidad y disponibilidad del dólar, la cual ha sido objeto de preocupación. Como efecto de la subida en la liquidez, observamos como las tasas de captación de fondos por parte de la banca han disminuido significativamente, por lo que la tendencia es que regresen a los niveles previos al anuncio de las subastas.

Los títulos valores locales del Banco Central (2023) se mantienen apreciándose, registrando caídas diarias entre 5 y 10 bps de rendimiento. Hemos notado que se ha activado el flujo de la parte media y larga de la curva del MH, especialmente los que vencen en 2019, 2026 y 2029.

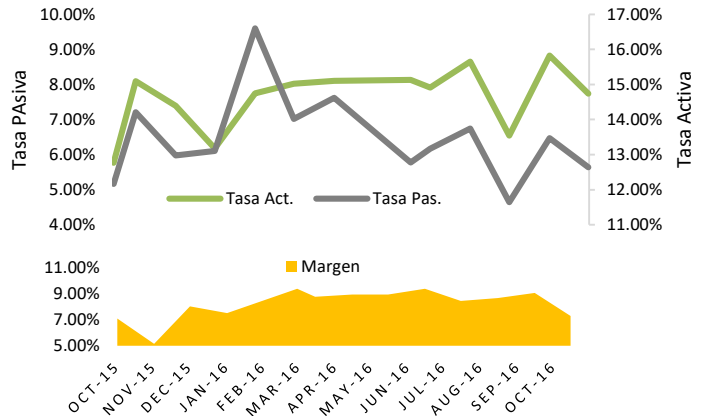


Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores

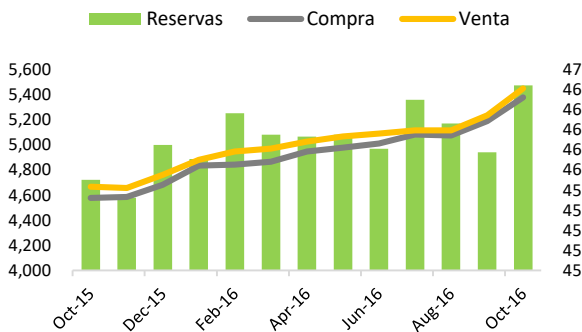
Excedente de Liquidez del Mdo. Vs. Tasas Pasiva (Valores en MM RD\$)



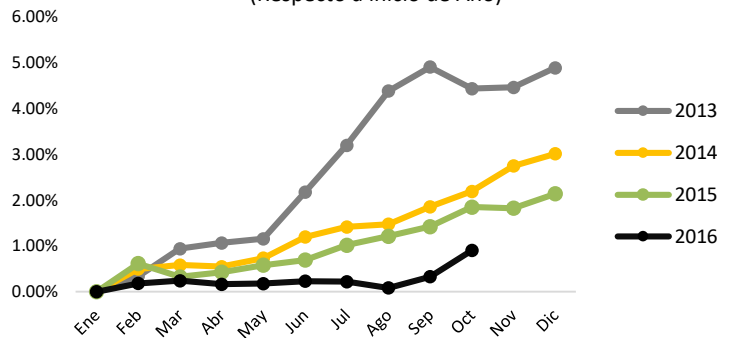
Tasas de Interés



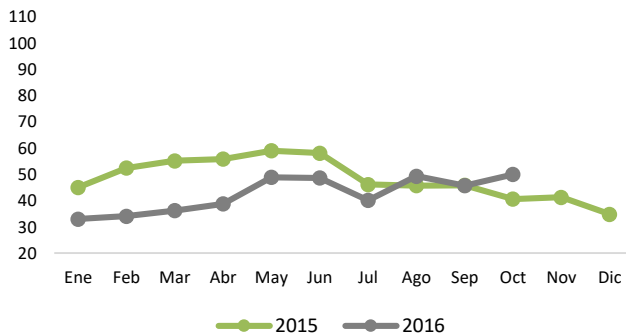
Reservas Internacionales Vs. Tipo de Cambio en USD



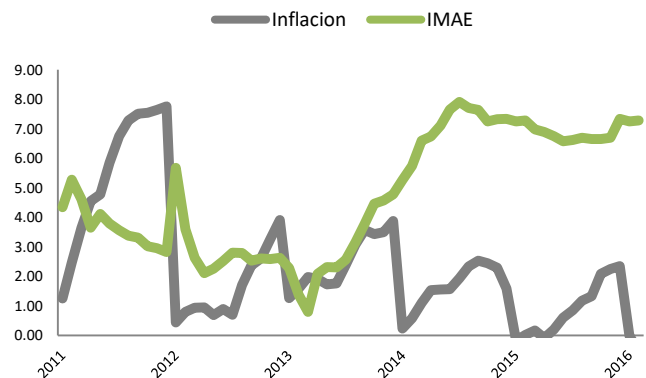
Depreciación Acumulada del Tipo de Cambio (Respecto a inicio de Año)



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



Indicador Inflación Vs. Actividad Económica





Bonos Gubernamentales						
Emisor	Moneda	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio Offer	Rendimiento
Banco Central RD	DOP	12/5/2017	14.00%	Semestral	102.92%	8.60%
Banco Central RD	DOP	13/10/2017	12.00%	Semestral	103.16%	8.60%
Banco Central RD	DOP	22/12/2017	11.00%	Semestral	102.61%	8.60%
Banco Central RD	DOP	5/1/2018	11.00%	Semestral	102.57%	8.70%
Banco Central RD	DOP	9/2/2018	14.50%	Semestral	107.01%	8.70%
Banco Central RD	DOP	23/02/2018	14.50%	Semestral	107.21%	8.70%
Banco Central RD	DOP	11/1/2019	15.50%	Semestral	112.63%	9.10%
Banco Central RD	DOP	15/03/2019	15.50%	Semestral	113.56%	9.10%
Banco Central RD	DOP	19/04/2019	15.50%	Semestral	114.05%	9.10%
Banco Central RD	DOP	5/7/2019	15.00%	Semestral	113.88%	9.10%
Banco Central RD	DOP	18/10/2019	14.00%	Semestral	112.63%	9.10%
Banco Central RD	DOP	3/1/2020	13.00%	Semestral	109.46%	9.50%
Banco Central RD	DOP	20/03/2020	13.00%	Semestral	110.01%	9.50%
Banco Central RD	DOP	8/1/2021	14.00%	Semestral	114.39%	9.75%
Banco Central RD	DOP	10/9/2021	10.00%	Semestral	100.94%	9.75%
Banco Central RD	DOP	15/07/2022	11.00%	Semestral	103.82%	10.10%
Banco Central RD	DOP	3/2/2023	11.00%	Semestral	102.23%	10.50%
Banco Central RD	DOP	15/09/2023	11.00%	Semestral	102.39%	10.50%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	4/11/2016	5.00%	Semestral	100.00%	5.00%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	10/2/2017	16.00%	Semestral	103.04%	6.00%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	9/2/2018	12.50%	Semestral	106.75%	7.00%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	5/4/2019	15.00%	Semestral	114.07%	8.55%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	10/7/2020	16.00%	Semestral	122.62%	8.75%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	4/6/2021	15.95%	Semestral	125.82%	9.00%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	4/2/2022	16.95%	Semestral	131.02%	9.38%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	10/2/2023	14.50%	Semestral	123.84%	9.40%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	10/5/2024	11.50%	Semestral	110.60%	9.50%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	14/01/2026	10.88%	Semestral	103.95%	10.20%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	6/11/2026	11.00%	Semestral	104.95%	10.20%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	4/12/2026	11.00%	Semestral	104.95%	10.20%
Ministerio de Hacienda RD	DOP	7/6/2029	11.38%	Semestral	107.84%	10.25%
Ministerio de Hacienda RD	USD	31/07/2023	7.00%	Semestral	115.74%	4.30%
Ministerio de Hacienda RD	USD	28/01/2024	6.60%	Semestral	114.17%	4.31%
Ministerio de Hacienda RD	USD	18/04/2024	5.88%	Semestral	109.67%	4.35%
Ministerio de Hacienda RD	USD	20/04/2027	8.63%	Semestral	126.99%	5.25%

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



BONOS CORPORATIVOS EN DOP						
Emisor	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio	Rendimiento	
ALAVÉR	10/22/2020	9.39%	Mensual	100.035%	9.390%	
BANRES	12/29/2024	9.66%	Semestral	89.851%	11.500%	
BSC	2/25/2023	9.79%	Semestral	100.000%	9.795%	
CREMIX	10/27/2017	11.25%	Trimestral	100.121%	11.150%	
CREMIX	7/27/2018	11.75%	Trimestral	100.180%	11.650%	
CREMIX	9/27/2019	12.00%	Trimestral	100.262%	11.900%	
MOTOR	8/20/2016	9.00%	Mensual	99.829%	9.250%	
MOTOR	11/3/2016	10.00%	Mensual	100.568%	9.250%	
MOTOR	6/25/2018	10.25%	Mensual	100.211%	10.150%	
PARVAL	11/9/2016	10.50%	Mensual	101.000%	9.786%	
PARVAL	9/22/2018	9.75%	Mensual	100.050%	9.729%	
PARVAL	9/22/2019	10.00%	Mensual	100.000%	9.990%	
PARVAL	9/22/2020	10.25%	Mensual	100.000%	10.241%	
PARVAL	9/22/2017	10.25%	Mensual	100.050%	9.470%	
UNICA	12/3/2017	9.50%	Semestral/Mensual	100.000%	9.492%	

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



BONOS CORPORATIVOS EN USD					
Emisor	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio	Rendimiento
CEPM	10/12/2025	5.15%	Trimestral	100.5%	5.05%
CREMIX	1/19/2017	6.00%	Trimestral	100.2055%	5.785%
EGEHAI	4/28/2025	6.00%	Mensual	104.1387%	5.450%
EGEHAI	2/13/2020	6.00%	Mensual	102.9896%	5.050%
EGEHAI	6/11/2025	5.75%	Mensual	102.2911%	5.450%
EGEHAI	3/17/2020	6.00%	Mensual	103.0352%	5.050%
EGEHAI	4/21/2020	6.00%	Mensual	103.1190%	5.050%
EGEHAI	5/27/2020	5.75%	Mensual	102.3540%	5.050%
EGEHAI	1/23/2025	7.00%	Mensual	110.9125%	5.500%
EGEHAI	2/25/2025	6.50%	Mensual	106.9434%	5.544%
EGEHAI	3/25/2025	6.25%	Mensual	105.957%	5.450%

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



**RENDA
VARIABLE**

Fondos	Fecha Vencimiento	Pago Beneficios	Valor de la Cuota	Inversión Mínima
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	2025	Trimestral	RD \$1,047.29	RD \$ 10,000
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	2018	Mensual	RD \$1,214.17	RD \$ 10,000
Fondo Abierto Depósito Financiero Flexible : AFI Universal	-	-	RD \$11,168.03	RD \$ 10,000
Fondo Abierto Renta Valores : AFI Universal	-	-	RD\$ 10,749.14	RD \$ 10,000
FIC Renta Fija Pago Recurrente Popular	2020	Mensual	RD \$1,019.50	RD \$ 10,000
FIC Renta Fija Capitalizable Popular	2020	Al vencimiento	RD \$1,141.28	RD \$ 10,000

Fondos	Ultimos 30 días	Ultimos 90 días	Ultimos 180 días
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	11.62%	10.55%	8.55%
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	16.55%	6.99%	8.17%
Fondo Abierto Depósito Financiero Flexible : AFI Universal	7.76%	7.50%	7.78%
Fondo Abierto Renta Valores : AFI Universal	9.81%	9.41%	10.30%
FIC Renta Fija Pago Recurrente Popular	16.29%	7.60%	6.89%
FIC Renta Fija Capitalizable Popular	17.72%	6.47%	5.55%

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



MONEY MARKET RATES

Plazo en días	DOP				USD			
	Flex		Óptimo		Flex		Óptimo	
	Mens	Bullet	Mens	Bullet	Mens	Bullet	Mens	Bullet
< 7		6.50%		7.00%	-	-	-	-
15		7.50%		7.50%	-	-	-	-
30		8.10%		8.60%	1.60%	2.00%	2.85%	3.25%
45	7.75%	8.15%	8.25%	8.65%	1.60%	2.00%	2.95%	3.35%
60	7.85%	8.25%	8.35%	8.75%	1.85%	2.25%	3.00%	3.40%
90	8.00%	8.40%	8.50%	8.90%	2.10%	2.50%	3.15%	3.55%
120	8.05%	8.45%	8.65%	9.05%	2.35%	2.75%	3.23%	3.63%
180	8.25%	8.65%	8.75%	9.15%	2.60%	3.00%	3.35%	3.75%
270	8.35%	8.75%	8.85%	9.25%	2.85%	3.25%	3.60%	4.00%
360	8.50%	8.90%	9.00%	9.40%	3.10%	3.50%	3.85%	4.25%

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



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