+

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 Republica 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

Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores



|  |
| --- |
| **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.



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

 \*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** |
| ALAVER | 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% |







|  |
| --- |
| **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.



RENTA **VARIABLE**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **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.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **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  |



INDICADOR DE **TASAS**

|  |
| --- |
| **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.



Un Consultor CCI está listo para ayudarte
**Sto. Dgo.: 809 566 6084 Santiago.: 809 581 6084**

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