

En un mundo desbordado por la información y deslucido por la subjetividad de los análisis hoy nos encontramos desinformados.

Este boletín busca brindar con objetividad y de manera clara y resumida, la información económica y financiera más relevante de la semana.

Invecq Consulting SA
info@invecq.com

Lic. Domecq Esteban O.
estebandomecq@invecq.com

Lic. Nigra Alessandro J.
alessandronigra@invecq.com

Federico Freire
federicofreire@invecq.com

CIERRE SEMANAL:



Resumen y Ranking de noticias

Esta semana fuimos testigos de una indirecta pero fuerte intervención por parte del gobierno en el mercado paralelo, que derribó la cotización hasta los \$ 8,95 con los que cerró el jueves. Gracias a una fuerte venta de títulos en dólares con la ANSES como principal oferente, el precio del contado con liquidación se derrumbó a valores mínimos y fue vital para quitarle presión al dólar "blue", ya que los ahorristas prefieren vender sus dólares en el mercado informal siempre que puedan demandar los bonos en dólares, ampliando la oferta de divisas en las cuevas financieras.

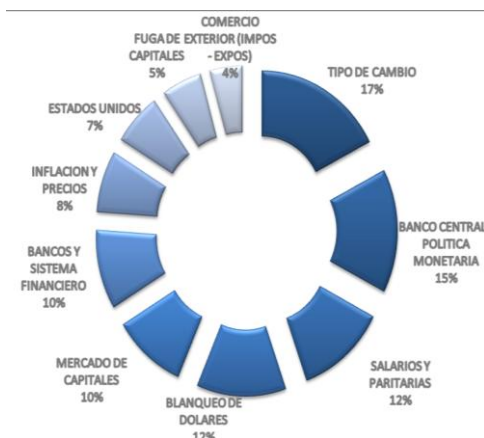
Las tasas de interés están experimentando un aumento gracias a que el Banco Central decidió retirarse de la rueda y dejar escasos de liquidez a los privados, logrando aumentar la tasa call interbancaria hasta un 17 %, la tasas por plazos fijos mayoristas también están en aumento y pasaron a oscilar entre el 19 % y 20 % para depósitos a 120 días.

Se dieron a conocer los índices de inflación privados y oficial de Abril, resultando en 1,5 % y 0,7 % respectivamente, marcando otra vez una gran diferencia. Parece ser que la principal medida del gobierno para combatir la inflación es el control de precios, que a partir de junio regirá para 500 productos de primera necesidad en lugar de los 10.000 a los que se le aplica actualmente. Además, en un intento por contener el alza de los precios, el gobierno permitió la importación de bienes finales para que compitan con la oferta local.

Una noticia que causó impacto fue que la inversión extranjera directa subió sorpresivamente un 27 % en 2012, ubicándose en los U\$S 12.551 millones pese a las restricciones cambiarias y a la imposibilidad de remitir utilidades a sus casas matrices.

Por otro lado, el miércoles la presidente encabezó una reunión con los miembros de 6 de los principales sindicatos y selló los acuerdos para otorgar un aumento del 24 %, pudiendo así imponer su agenda en lo referente a política laboral. Las reservas volvieron a cruzar otra barrera psicológica y se ubicaron en U\$S 38.950 millones al perder U\$S 1.100 millones en un mes. Todo indica que aunque el Banco Central logra comprar dólares, la salida de divisas por importaciones del sector energético y la fuga de capitales que ascendió a U\$S 6.360. Por esta razón, es que el gobierno realizó un swap de reservas con China para asegurarse U\$S 10.000 millones en caso que continúe perdiendo divisas.

Hablando de China, la producción industrial creció un 9,3 % interanual en Abril, muy por debajo de lo esperado, y creó un clima de incertidumbre global respecto del auge del precio de las commodities, solventado en gran parte por el crecimiento de la potencia asiática.



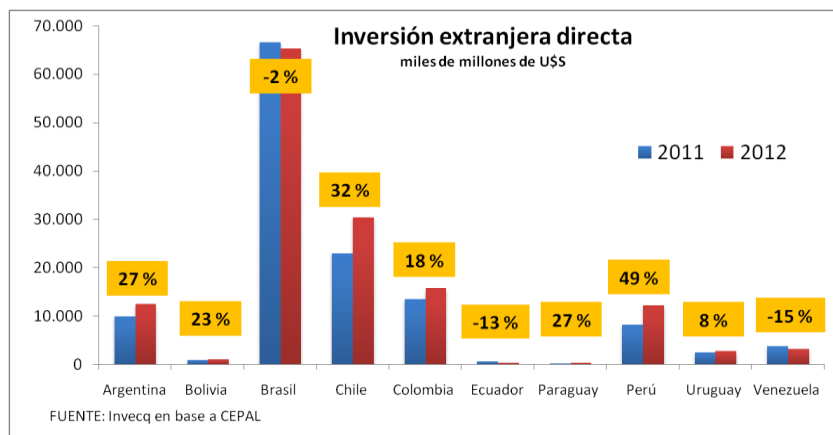
El crecimiento de la IED, ¿IED en crecimiento?

Mucho se menciona y se habla acerca de la IED, pero no es mucho lo que se sabe al respecto. La Inversión Extranjera Directa (IED), representa la colocación de capitales en un país extranjero a largo plazo, para la creación de empresas de cualquier índole con el propósito de internacionalizarse. Hoy en día, no es extraño observar que una gran parte de los gobiernos del mundo ofrecen incentivos y beneficios, a aquellas empresas que decidan instalarse en sus respectivos países para llevar a cabo su operatoria. Ya sea mediante servicios de asesoramiento al inversor, mano de obra accesible, protección de la propiedad, exenciones tributarias, y demás cuestiones que resulten beneficiosas para su radicación.

Técnicamente, la IED representa un alto grado de influencia por parte del inversor en la empresa residente en el exterior y hace referencia tanto a la transacción original entre estos, como así también a todas las transacciones que sigan entre dichas entidades y sus filiales extranjeras. Las ganancias de la inversión extranjera pueden ser exportadas (vía remisión de utilidades) o retenidas en el país (vía reinversión de utilidades). Las distintas motivaciones para que una empresa opte por invertir en otro país, se basan en tres argumentos principales: la posibilidad de incursionar en nuevos mercados, la posibilidad de aumentar la eficiencia productiva vía reducción de costos y la posibilidad/intento de explotación de recursos estratégicos.

En su último informe “La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2012”, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) remarcó que la IED en América Latina y el Caribe alcanzó un monto récord de U\$S 173.361 millones en 2012, lo que representa un aumento de 6,7 % respecto de 2011. La explicación de este aumento se basa en el continuo y sostenido crecimiento económico de la región, los altos precios de las materias primas y sobre todo la alta rentabilidad de las inversiones asociadas a la explotación de recursos naturales. Todo esto en medio de un contexto internacional marcado por la incertidumbre, con una contracción del 13 % de los flujos mundiales de IED, explicada por la caída del 22,5 % en la inversión ingresada a los países desarrollados, la cual fue desplazada hacia los mercados emergentes. Cabe destacar, el hecho de que la IED se orienta cada vez más hacia éste mercado de explotación de recursos, siendo el peso de las manufacturas bastante acotado, con cierta excepción para los casos de Brasil y México.

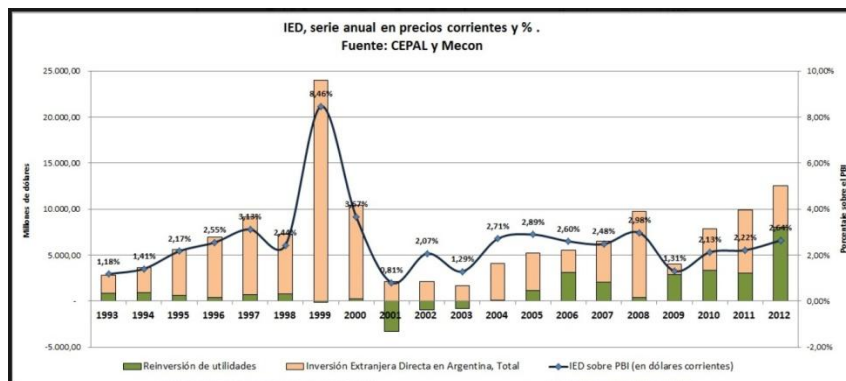
En cuanto a las utilidades de las empresas extranjeras que se desarrollan en el continente, el estudio indicó que las mismas crecieron 5,5 veces en los últimos 9 años, pasando de 20.425 millones de dólares en 2002 a 113.067 millones en 2011. En lo que se refiere a la recepción de IED durante 2012, Brasil (U\$S 65.272 millones) es líder en la región, seguido de Chile (U\$S 30.323 millones) y luego Colombia (U\$S 15.823 millones).



Por el otro lado, los principales inversores en la región son Estados Unidos y los países de la Unión Europea, aunque es para destacar que durante el año pasado hubo un importante crecimiento en la proporción de IED proveniente de países propios de la región (14 % del total), sumado al crecimiento de la inversión directa de las economías de la región en el exterior de un 17 % entre 2011 y 2012.

El caso argentino, como no podía ser de otra manera, presenta cierta particularidad específica que tiene que ver con una suerte de paradoja. La IED en el país creció 27 % en la comparación interanual durante el último año, alcanzando los U\$S 12.551 millones, lo que equivale al 7,23 % del total recibido por América Latina y el Caribe. Lo paradójico tiene que ver con la composición de este incremento, ya que la realidad indica que los aportes de

capital disminuyeron un 9 % hasta los U\$S 3.708 millones. Sin embargo, la reinversión de utilidades alcanzó los U\$S 7.984 millones, duplicando al año anterior. Dicho cambio en la estructura se ajusta a las limitaciones impuestas por el Gobierno nacional para con el giro de dividendos a los accionistas de empresas de capital extranjero radicadas en el país no residentes en Argentina, dado que técnicamente la reinversión de utilidades es considerada estadísticamente como IED.



El desglose por sectores de la IED acumulada en Argentina arroja que el sector con mayor presencia de empresas transnacionales es el petróleo con un 20 %, la minería con un 6 %, el sector industria y agro un 44 % y por último los servicios representando un 30 %. Principalmente, las IED estuvieron relacionadas al agro, en particular al monocultivo de la soja, el cual no se caracteriza por ser un claro generador de empleo, por lo que es discutible si este crecimiento en IED es significativo y/o de calidad. A nivel países, Argentina se ubicó en la quinta posición a la hora de la repartija de las IED, detrás de Brasil, Chile, Colombia y México.

Así es que se observa la mala posición ocupada por el país dentro del total de la región, donde en términos del tamaño de la economía de cada país, Chile recibió por IED el equivalente a casi el 11 % de su PBI, Perú el 6 %, Uruguay cerca del 5,5 % y la Argentina o Brasil en proporciones cercanas al 3 %.

- - 13 %: los flujos mundiales de IED cayeron a U\$S 1,39 billones en 2012.
- - 3 %: retroceso de las IED hacia economías en desarrollo.
- - 25,3 %: caída de las IED en Estados Unidos (- 24,8 % en Europa).
- 6,7 %: aumento de la IED en América Latina, U\$S 173.400 millones (13 %).
- - 10 %: caída estimada de las IED en Argentina de no ser por las restricciones de la política oficial.

¿Por qué Argentina no tiene un crecimiento verdadero de IED al igual que sus pares de la región? Existen distintas razones, algunas más estructurales como los continuos cambios en las reglas de juego, la incertidumbre fiscal, la imposibilidad del largo plazo, un marco jurídico muy estricto y regulatorio para la inversión, y otras coyunturales como la política cambiaria, las restricciones de importación y el bloqueo al giro de utilidades.

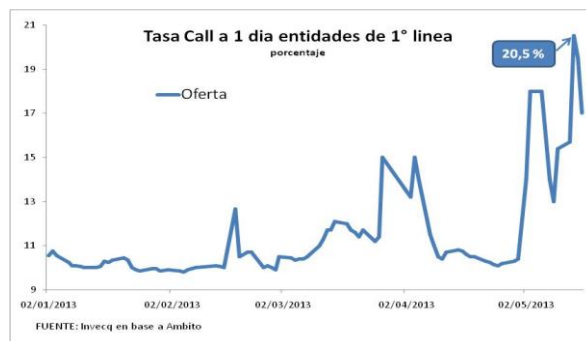
Para este año, el organismo prevé ingresos de IED en América Latina y el Caribe en un rango que oscila entre una caída de un 3 % y un aumento de un 7 %, sujeto a los vaivenes de la economía mundial y a las distintas medidas que puedan llegar a ejecutarse en los diferentes países. Sin embargo, en palabras de autoridades de la CEPAL, no se ven claros indicios acerca un aporte relevante de la Inversión Extranjera Directa al impulso o generación de nuevos sectores dinamizadores, o bien al desarrollo de actividades que comprendan un alto contenido tecnológico. Por lo que la conclusión que se plantea, a partir de lo enunciado por Alicia Bárcena, Secretaria ejecutiva de la institución, tiene que ver con el desafío único que enfrenta la región en cuanto a la generación de un cambio en su estructura productiva.

El Número

24 %

Es el promedio de subas salariales que se selló para un conjunto de actividades clave el miércoles último. Los acuerdos comprenden a la industria metalúrgica, el comercio, los bancos estatales nacionales, el personal de Aysa, los encargados de edificio, los ferroviarios y los empleados de la carne. El conjunto de las paritarias anunciadas comprenden a más de 2 millones de trabajadores registrados y casi la mitad de los asalariados bajo convenio. En los acuerdos con vigencia por 12 meses (UOM, Comercio, estatales de UPCN y personal de frigoríficos) los incrementos se ubican entre el 23 % y 24 % con un escalonamiento máximo de hasta dos tramos, en el caso de bancarios y ferroviarios, también con acuerdos de un año, se aplicarán en un solo tramo, y en el caso de los convenios más extensos, de hasta 18 meses, se sumará un tramo adicional para los primeros meses de 2014 que elevará el nivel hasta un 30 % (Obras Sanitarias) o al 32 % (encargados de edificios). La cartera laboral se concentrará en las próximas semanas en el cierre de las paritarias de la construcción, de la industria de la alimentación y de los camioneros. Estos acuerdos, le permitirán al gobierno despejar los fantasmas de una mayor conflictividad laboral para los próximos meses, apuntalar el consumo y recomponer la economía en el tramo final de la campaña.

El Gráfico que habla



Muestra la evolución de la tasa "call money" a 1 día entre entidades de 1° línea. El martes de esta semana, la call, que es la tasa de interés de los préstamos que se otorgan los bancos entre sí, saltó del 14 % al 20,5 % luego de que el Banco Nación se retirara de la rueda y dejara a los privados escasos de liquidez. La suba de la tasa de interés responde al objetivo del gobierno de reducir la brecha entre el dólar paralelo y el oficial. El Banco Central se esmeró también en reducir el contado con liquidación gracias a una fuerte venta de títulos en dólares, que en la plaza fueron atribuidos a la ANSeS, logrando que la cotización toque mínimos de \$ 8,40. El nuevo precio abarató la "dolarización" vía "contado con liqui" y fue esencial para quitar presión al dólar "blue", ya que los ahorristas prefieren vender sus billetes en el mercado informal siempre que puedan demandar bonos en dólares. Con la call en estos valores, los bancos privados terminaron reduciendo a un mínimo el stock de pases que tienen en el organismo y que les dejan retornos de apenas el 9 %. Así es que, de mantenerse esta política más "ortodoxa", es probable que la menor liquidez resienta a la brevedad las carteras de corto plazo y que más tarde se vean obligados a subir las tasas de los plazos fijos.

Síntesis Económica

LUNES

SWAP DE RESERVAS

El gobierno decidió avanzar en las negociaciones con China para cerrar un nuevo swap de reservas internacionales con un esquema similar al de 2009, el acuerdo se firmaría por U\$S 10.000 millones.

FUGA DE CAPITALS

Entre enero y abril, la salida de divisas llegó a U\$S 6.360 millones, de acuerdo a la estimación del IERAL que relaciona las divisas liquidadas por el agro y las compras del BCRA.

COMEX

Las ventas externas de alimentos procesados y bebidas arrancaron 2013 con una racha negativa al sumar una retracción de 13 % interanual para los precios obtenidos por las ventas externas entre enero y febrero pasados.

MARTES

INFLACION

El gobierno flexibilizó el ingreso de bienes finales para que compitan con la oferta local y frenen la escalada de precios. Además, el congelamiento de precios seguirá después de junio, pero se verá reducido a 500 productos contra los 10.000 que rigen actualmente.

CHINA

La producción industrial creció 9,3 % anual en abril, por debajo de lo previsto, mientras la inflación minorista se aceleró y se frenaron las inversiones en activos fijos.

SOJA

La soja aumentó un 2,2 % hasta alcanzar los U\$S 558,8 por tonelada el lunes y marcó así el mejor valor del año, acumulando un 7,1 % en lo que va de 2013.

MIÉRCOLES

INFLACION CONGRESO

La inflación en abril fue del 1,5 %, según el índice que difunden diputados de la oposición sobre la base de cálculos de consultoras privadas.

DÓLAR

El dólar paralelo cerró ayer a \$ 9,20 y ya perdió 12 % en solo tres días. La ANSeS volvió a vender bonos, lo que generó una baja en la cotización del dólar fuga.

IED

El 63 % de la inversión extranjera directa (IED) recibida por Argentina en 2012, correspondió a reinversión de utilidades, en coincidencia con la profundización de las restricciones para enviarlas al exterior.

JUEVES

MERVAL

El Merval recuperó parte del terreno perdido en los últimos días (ganó 6% el miércoles), impulsado por YPF a partir de la firma del acuerdo entre YPF y Chevron.

PARITARIAS

La presidenta Cristina Fernández encabezó el miércoles un encuentro que formalizó la definición simultánea de un conjunto de paritarias de actividades clave que terminaron sellando aumentos salariales promedio del 24 %.

TASAS DE INTERES

La tasa de interés que ofrecen los bancos privados por un depósito mayorista, que vence en un mes, pasó del 15,5 % al 16,25 anual en los últimos diez días, y para los de 120 días algunas entidades pasaron a un rango de entre el 19 % y el 20 % anual.

VIERNES

FED

El ala dura de la Fed está cuestionando las continuas compras de bonos y pide suspender el estímulo por precaución ante un inminente repunte inmobiliario.

POLITICA MONETARIA

Las reservas están en su nivel más bajo desde mayo de 2007, cayeron U\$S 1.100 millones en un mes y quedaron en U\$S 38.950, en plena época de liquidación de divisas.

BANCOS

La ocupación de las cajas bajo al 70 % en algunas entidades, ya sea por el aumento de precios, el requisito de tener que contratar otros productos y la salida de depósitos en dólares. Además de la incertidumbre generada por el fantasma de posibles intervenciones del gobierno sobre el dinero guardado en los cofres.

Mercado de cambios

PRINCIPALES MONEDAS DE REFERENCIA				
RESPECTO AL DÓLAR	Cierre	Var. Semanal	Var. Anual	
Euro (Union Europea)	0,78	↑ 1,14%	↑ 2,75%	
Real (Brasil)	2,04	↑ 0,59%	↓ -0,44%	
Peso Mexicano	12,34	↑ 2,05%	↓ -4,03%	
Peso Chileno	480,90	↑ 1,52%	↑ 0,36%	
Yen (Japon)	103,04	↑ 1,40%	↑ 16,10%	
Libra (Inglaterra)	0,66	↑ 1,07%	↑ 6,98%	
Franco (Suiza)	0,97	↑ 1,54%	↑ 6,22%	

La semana en el mercado cambiario estuvo signada, por segunda semana consecutiva, exclusivamente por. Al igual que la semana pasada, un Estados Unidos pujante impulsó al dólar, relegando a sus competidores. El caso del yen japonés es uno de los más claros para dar cuenta de un vencedor de la guerra de monedas, ya que cada vez está obteniendo mayor competitividad, reflejado en los máximos históricos alcanzado esta semana en su índice bursátil. La zona euro y latinoamericana, siguen la tendencia y depreciaron sus monedas, quedando únicamente Brasil y México con monedas apreciadas en el acumulado de 2013.

Tasas de interés locales e internacionales y otros activos financieros

Se detallan los valores promedio de la semana de las principales tasas de interés de la economía locales e internacionales.

Las principales tasas de referencia a nivel nacional e internacional cerraron la semana con mínimos aumentos, donde vuelve a destacarse la tasa call, que llegó a tocar los 20 puntos para cerrar en 17 con una suba del 4 % respecto a la semana anterior. El promedio de tasas de plazos fijos a 30 días cerró con una leve alza a 16,0 %.

PRINCIPALES TASAS DE INTERES		
LOCALES		
Caja de Ahorro	% mensual	0,6000
Plazo Fijo	% 30 dias	16,0000
Badlar	% \$ Bcos Privado:	15,5625
Lebac	% (+100 d.) ult	15,4385
Call	% anual a 1 dia.	17,0000
INTERNACIONALES		
Libor	% a 180 d.	0,4129
Prime	%	3,2500
Federal Fund	%	0,1800
Bonos	% 30 años	3,1000
Tasa EEUU	% a 10 años	1,8800

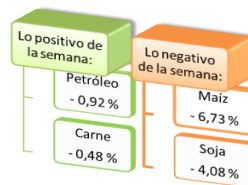
EVOLUCION DEL DOLAR CONTRA EL PESO			
TIPO	Pta. Venta	Var. Semanal	Var. Anual
LIBRE	\$ 5,2450	↑ 0,19%	↑ 6,50%
Mayorista (Siopel)	\$ 5,2400	↑ 0,13%	↑ 6,45%
Banco Nacion	\$ 5,2400	↑ 0,21%	↑ 6,55%
Dolar Informal	\$ 8,9500	↓ -10,77%	↑ 31,62%

El mercado cambiario argentino sigue con su devaluación, acumulando una variación de 6,50 % en 2013, moderando esta semana su ritmo hasta un 0,19 % semanal. El dólar informal tuvo una semana con mucho movimiento, donde por momentos superó los \$ 10 y por momentos descendió por debajo de los \$9, siendo una semana bastante convulsionada al respecto. Finalmente cerró la semana en \$ 8,95.

El Euro terminó la semana a 6,74 pesos para la punta compradora y 6,92 pesos para la punta vendedora, registrando un mínimo descenso respecto a la semana anterior.

Se detallan a continuación los valores de cierre de los precios de los principales activos de referencia:

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS				
ACTIVO	CLASE	CIERRE	Var. Semanal	Var. Anual
ORO	Onza N. York US\$	1388,90	↓ -3,10%	↓ -17,15%
PETROLEO	Barril WTI US\$	95,16	↓ -0,92%	↑ 3,64%
Carne	Novillo Liniers	8,86	↓ -0,48%	↑ 0,70%
Trigo	Ton. Chicago	252,71	↓ -1,29%	↓ -11,60%
Maiz	Ton. Chicago	252,55	↓ -6,73%	↓ -8,13%
Soja	Ton. Chicago	524,53	↓ -4,08%	↑ 0,62%

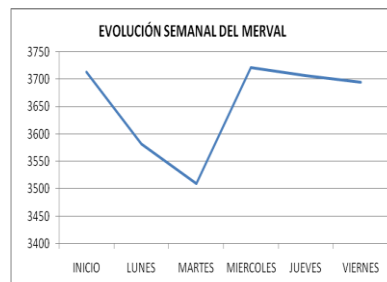


Los commodities tuvieron una semana con resultados totalmente negativos, llegando incluso a tener bajas de hasta 6 % como es el caso del maíz. La carne siguió con su tendencia a la baja, aproximándose ya a su valor de principio de año. El oro sigue en caída y ya acumula una variación anual de - 17,15 %. La soja, por su parte, tras muy buenos valores, terminó la semana con resultados negativos. Por último, el petróleo sufrió una mínima baja, pero sigue siendo positivo en el acumulado anual.

Mercado de capitales

PRINCIPALES INDICES BURSATILES / VARIACION SEMANAL					
INDICE	PAIS	CIERRE	VAR. % Sem.	VAR. % Anual	
MERVAL	ARGENTINA	3694,74	↓ -0,48%	↑ 29,45%	
BOVESPA	BRASIL	55089,43	↓ -0,03%	↓ -9,62%	
MEXBOL	MEXICO	41809,86	↑ 0,16%	↓ -4,34%	
IPSA	CHILE	4259,54	↓ -1,40%	↓ -0,97%	
DOW JONES	EEUU	15322,00	↑ 1,35%	↑ 16,92%	
NIKKEI	JAPON	15138,12	↑ 3,63%	↑ 45,63%	
FTSE 100	INGLATERRA	6723,06	↑ 1,48%	↑ 13,99%	
CAC 40	FRANCIA	4001,27	↑ 1,20%	↑ 9,89%	
MADRID G.	ESPAÑA	863,24	↑ 0,31%	↑ 4,67%	
SHANGAI	CHINA	2282,87	↑ 1,60%	↑ 0,61%	

Índice Merval, día a día:



Riesgo País:

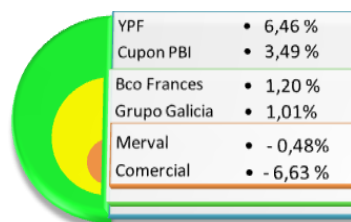
RIESGO PAIS EN PUNTO BASICOS				
RIESGO PAIS	CIERRE	Var. % Sem.	Var. % Anual	
EMBI +	273	↓ 4,20%	↓ 10,08%	
ARGENTINA	1184	↓ -0,75%	↓ 19,48%	
BRASIL	177	↑ 9,94%	↓ 24,65%	
MEXICO	140	↑ 9,38%	↑ 11,11%	
URUGUAY	150	↑ 6,38%	↓ 18,11%	

Resultados positivos para la mayoría de los principales índices bursátiles del mundo. El Dow Jones vuelve a cerrar la semana en alza acompañado de un repunte económico muy importante. Las bolsas europeas, continuando con la política de expansión, cerraron con alzas de entre el 1 y 3 %, incluso el índice español logró recomponerse. La bolsa china cerró con nuevo aumento y ya tiene resultado positivo en el acumulado anual. Para destacar el Nikkei japonés, logrando continuos máximos, principalmente por la fuerte devaluación que está llevando a cabo. Las bolsas latinoamericanas prácticamente cerraron sin movimiento con cierta tendencia a la baja, sobre todo en el caso chileno. El Merval por su parte, logró remontar una semana de fuertes pérdidas, debido básicamente al repunte accionario de YPF entre semana.

Baja en el riesgo país para Argentina, a diferencia de lo sucedido en el resto de la región que obtuvo aumentos en sus calificaciones. Igualmente Argentina sigue con un acumulado anual cercano al 20 %.

LAS 13 DEL MERVAL							
ACCION	PRECIO	Var. Sem.	Var. Anual	ACCION	PRECIO	Var. Sem.	Var. Anual
Aluar	3,19	↓ -2,74%	↑ 31,82%	Grupo Galicia	5,01	↑ 1,01%	↑ 11,33%
Petrobras Brasil	81,75	↓ -3,31%	↑ 25,19%	Pampa Holding	1,21	↓ -2,42%	↑ 24,74%
Bco. Macro	13,50	↓ -2,17%	↑ 11,57%	Pesa	4,10	↓ -3,76%	↑ 21,30%
Comercial	0,62	↓ -6,63%	↑ 12,32%	Telecom	28,50	↓ -1,72%	↑ 83,87%
Edenor	0,99	↓ -1,00%	↑ 51,38%	Tenaris SA	193,60	↓ -1,12%	↑ 38,48%
Siderar	2,43	↓ -3,57%	↑ 53,80%	YPF	124,50	↑ 6,46%	↑ 25,76%
Bco. Frances	12,60	↑ 1,20%	↑ 9,57%				

Lo mejor y lo Peor de la semana:



Los papeles del panel Merval tuvieron resultados en su mayoría negativos. Fue una semana variable para el índice en su totalidad, con una fuerte depresión entre semana, que logró reponerse sobre el final, impulsado principalmente por YPF. Mínimas subas para algunos de los papeles bancarios (Francés y Galicia). A pesar de cerrar con variaciones negativas, los demás papeles siguen acumulando muy buenos rendimientos en lo que va de 2013, confirmando la tendencia alcista del índice a partir del atraso en las cotizaciones en términos reales.

TITULOS DE DEUDA (Precios del MAE)						
TITULO	EN PESOS			EN DOLARES		
	VALOR	Var. Sem.		TITULO	VALOR	Var. Sem.
BOCON PRO 13	\$ 160,50	↓ -1,53%		BONAR X 2017	\$ 81,27	↓ -0,27%
BOCON PRO 14	\$ 100,25	↓ -0,25%		BODEN 2015	\$ 90,50	↑ 3,13%
BONAR 14	\$ 102,25	↓ -0,24%		CUPON PBI Loc.	\$ 50,95	↑ 2,93%
CUPON PBI	\$ 7,12	↑ 3,49%		CUPON PBI Extr.	\$ 50,75	↑ 2,94%

Caída para los títulos públicos medidos en pesos, salvo el cupón PBI que tuvo un buen repunte. Aquellos medidos en dólares tuvieron interesantes aumentos del orden del 2 % y los cupones PBI también cotizaron al alza. La excepción fue el BONAR X 2017, que medido en dólares cotizó a la baja.