

ALTERNATIVAS DE INVERSION

Año 2 – N° 21

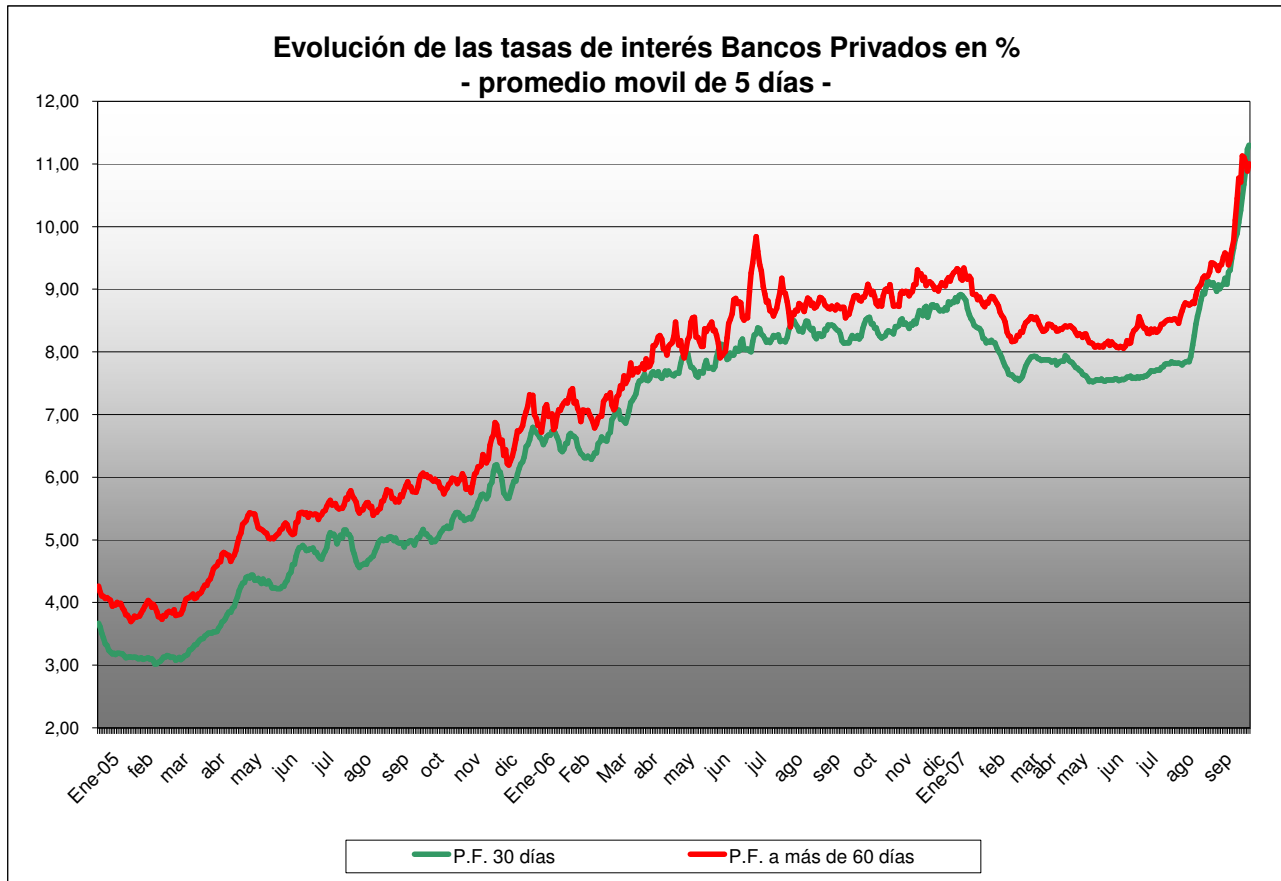
- En el último mes continuaron las condiciones adversas que surgieron de una de las crisis bursátiles más severas de lo que va del siglo. A partir de la segunda quincena de agosto, los bonos argentinos comenzaron a recortar las fuertes caídas en todas sus series, pese a lo cual los pone en terreno de pérdidas en lo que va del año. El rango va del 14% al 21% según las series en dólares y del 7% al 24% en dólares.
- Las tasas de interés por depósitos a plazo fijo en pesos muestran, al compás de la crisis una fuerte suba, que las ubican muy por encima de las vigentes a fines del año pasado y hace un año. En efecto, las tasas en pesos por plazos de 30 y 90 días presentan una suba del orden de los 80 puntos básicos para el primer caso y de 316 puntos básicos para el largo plazo. Dado que las tasas se ubican en un rango que del orden del 10% según los plazos, su rendimiento en términos reales respecto de la inflación minorista, es negativo.
- Con esta reacción de las tasas de interés, en el segmento de bancos privados, superan largamente los valores máximos vigentes exactamente un año atrás, y por primera vez en la serie las tasas de más largo plazo superan el escalón del 11% anual.
- En el mercado local se destaca la recuperación de los fondos comunes de inversión. En el último mes los conformados en dólares presentan subas que van del 22 al 24%.
- En cuanto al oro, en el último mes rompió con todos los pronósticos y subieron un 11% para romper por primera vez la barrera de los u\$s 730 la onza troy. Con ello, durante los nueve primeros del año arroja una ganancia del 18%, lo cual es muy interesante para operaciones calificadas como seguras.
- Respecto de los mercados de valores, en el área latinoamericana se destaca la suba de la bolsa de México y en segundo lugar del Merval.

TASAS PASIVAS DE INTERES BANCOS PRIVADOS - EN % ANUAL -

Información al:

21/Sep/07

	Ultimo Dato	Diferencia en puntos básicos		
		Mensual	Anual	Año 2007
<i>Depósitos en Pesos</i>				
Caja de Ahorro	0,58	2	-59	-22
Plazo fijo - 7a 59 días	10,35	72	143	140
Plazo fijo - 30 días	10,18	80	158	157
Plazo fijo - + de 60 días	12,28	316	363	319
<i>Depósitos en dólares</i>				
Caja de Ahorro	0,12	1	2	2
Plazo fijo - 7a 59 días	1,90	-34	11	33
Plazo fijo - 30 días	1,87	9	-1	21
Plazo fijo - + de 60 días	2,51	-1	88	14



TITULOS PUBLICOS EN DOLARES

Cotizaciones al:

21/Sep/07

	Mercado Abierto	TIR anual	Variación %		
			Mensual	Anual	Año 2007
BODEN 2012	57,3	9,13	4,1	-18,3	-21,5
BODEN 2013	64,5	9,13	4,0	-14,4	-16,8
PAR Legisl.local	36,0	9,55	5,9	-10,0	-20,0
DISC Legisl.local	85,5	9,93	8,2	-8,7	-14,1

TITULOS PUBLICOS EN PESOS

Cotizaciones al:

21/Sep/07

	Mercado Abierto	TIR anual	Variación %		
			Mensual	Anual	Año 2007
BODEN 2014	101,9	7,67	10,8	-0,9	-7,4
BOCON PRE 8	119,2	7,42	0,8	-27,3	-24,1
BOCON PRO 12	148,0	7,47	5,5	-11,0	-14,4
BOGAR 2018	133,0	7,54	10,8	-4,2	-9,1
PAR \$ + CER	44,5	7,21	7,5	-11,4	-22,6
DISC \$ + CER	123,6	7,72	11,8	-3,4	-15,3

BONOS DEL TESORO DE ESTADOS UNIDOS

Tasa anual al: **21/Sep/07**

Plazo	Ultimo dato	Diferencia en puntos básicos		
		Mensual	Anual	Año 2007
2 años	4,03	-5	-78	-68
5 años	4,29	-1	-40	-27
10 años	4,62	-1	-11	3
30 años	4,89	-8	4	16

TASAS DE INTERES POR EURODEPOSITOS (a 180 días)

Tasa anual al: **21/Sep/07**

Moneda	Ultimo dato	Diferencia en puntos básicos		
		Mensual	Anual	Año 2007
Libra	6,30	88	115	91
Franco Suizo	2,85	-9	95	69
Yen	1,10	0	63	51
Dólar	5,10	-32	-31	-26

COTIZACION DE ORO DISPONIBLE Y FUTURO (Venta)

Cotizaciones al: **21/Sep/07**

Mercado y fecha	Ultimo dato	Variación % respecto de:		
		Mensual	Anual	Año 2007
<i>Disponibles (us\$ por onza)</i>				
New York	732,8	11,5	27,0	18,1
Londres	734,5	11,7	26,6	18,4
Hong Kong	722,4	11,4	25,6	17,1
<i>Futuro New York</i>				
Octubre 07	732,1	10,8	21,4	14,8
Diciembre 07	738,9	10,7	-	-
Junio 08	756,6	10,8	-	-

FONDOS COMUNES DE INVERSION (*)

Cotizaciones al: **21/Sep/07**

Tipo de Fondo	Ultimo Dato	Variación %		
		Mensual	Anual	Año 2007
Renta Variable Pesos	1.202,88	19,9	69,6	41,3
Renta Variable Dólar	3.395,11	22,0	65,7	35,4
Renta Mixta Pesos	1.779,17	4,1	23,0	12,2
Renta Mixta Dólar	2.138,32	24,1	11,6	4,0
Renta Fija Pesos	248,70	3,2	7,4	3,3
Renta Fija Dólar	1.750,33	0,8	2,6	0,7

(*): se consideran los de mayor patrimonio

COTIZACION DE LAS PRINCIPALES BOLSAS

Cotizaciones al: **21/Sep/07**

País	Ultimo Dato	Variación %		
		Mensual	Anual	5 años
Argentina	2.121,71	2,9	28,7	463,1
México	30.583,07	0,8	42,3	428,3
Brasil	57.798,79	5,8	65,9	503,0
Chile	14.458,02	-2,1	38,3	200,6
Venezuela	37.538,60	-5,0	7,4	410,9
Colombia	10.473,77	-2,4	16,3	771,9
EEUU - Dow Jones	13.820,19	3,5	19,8	73,1
Nasdaq	2.049,48	3,1	25,4	135,1
Reino Unido	6.456,70	2,4	9,5	67,3
Francia	5.700,65	0,7	9,5	97,2
Alemania	7.794,43	2,0	30,7	154,2
Suiza	8.897,34	0,2	6,3	87,8
Italia	40.383,00	0,0	5,8	77,8
España	14.450,60	-0,2	15,8	150,8
Japón	16.312,61	-1,5	4,3	75,0
Hong Kong	25.843,78	7,8	46,8	181,0
China	5.725,37	4,5	215,9	243,6
Indonesia	2.335,49	6,4	54,6	472,0
Malasia	1.305,94	2,5	35,3	100,2

**Center for Business Research and Studies
Graduate School of Business
Universidad de Palermo**

Av. Madero 942, 8º piso
C1106ACV – Buenos Aires, Argentina
Tel. (5411) 5199-1399
www.palermo.edu/gsb

Director:

Daniel Seva
dseva@palermo.edu

Coordinadores de investigación:

Finanzas y economía:

Conrado Martinez
cmarti1@palermo.edu

Marketing:

Diego Regueiro
dregue@palermo.edu

Management:

Guillermo Edelberg
gedelb@palermo.edu

Recursos Humanos:

Emilia Montero
emonte@palermo.edu