Fondos de inversión

* Rescate es T+11
* Aportes son T0 igual que FFMM (hasta las 12 pm, después quedan para el día siguiente)
* **E-plus**, DeudaCorp, SpreadCorp, **Macro 3**
* Mail Flujos FI es el que tiene los saldos ingresos y egresos de los fondos de inversión.
* Aportes “fecha” es el archivo que manda los aportes de FI.

Fondos Mutuos

* Rescate es T+1
* Investment Grade es T+3
* Aporte es T0 hasta las 12 pm
* Flujos de Caja es el mail que contiene los saldos, ingresos y egresos.
* Movimientos FFMM es el que contiene los aportes de los fondos mutuos. El money market viene acá.

5 minutos antes de que empiece el remate se pueden ver las posturas (en las posturas es donde se compran los papeles) y la buena práctica es ir marcando durante esos 5 min los papeles que a uno le interesan, luego de los 5 min, el semáforo pasa de amarillo a verde y hay que apretar postura en los papeles que se quieren (los que tienen que estar previamente seleccionados). **Previo a esos 5 minutos se pueden ver que posturas se van agregando y eliminando? (Preguntarle a darquea)**

Si apretó mínimo es bien riesgoso porque es un “me llevo el papel a toda costa” y si alguien me empieza a pelear el papel me lo puedo terminar llevando a una tasa muy baja.

Si apreto postura 2 veces, la primera es la tasa a la que hago visible mi postura en el papel y la segunda es la tasa a la que estoy dispuesto defender el papel. Es decir que si para un papel X me lo llevo al 0.24 y doy un segundo click y le pongo 0.21 significa que si alguien me lo va a peliar me lo quedo siempre y cuando el papel salga a una tasa mayor o igual a 0.21.

El corredor entre más volumen de dólares le queri comprar te ofrece un bid offer más abierto ya que es más difícil “hedgear” la posición. En general los corredores tienden a solo hacer de intermediarios aunque podrían mantener la posición que adquieren si les gusta el trade.

P&L: profit and loss. En teoría para ver cómo está parado el portafolio no nos importa mucho el P&L ya que en general tiene un valor muy pequeño en relación al nominal. Lo importante es leer si estamos largos/cortos en una moneda por ejemplo. Por otro lado

Economía:

Bienes no transables son aquellos que solo pueden consumirse en la economía que se producen, no pueden exportarse ni importarse. Ejemplo: casas o algunos tipos de servicio como cortes de pelo. Aunque haya demanda por una casa en otra parte del mundo, esta no puede ser exportada.

Bienes transables: son aquellos que se consumen dentro de la economía que los produce y se pueden exportar e importar libremente, por los bajos costos de transporte y aranceles.

Reservas Internacionales:

Según COFER (currency of foreign exchange reserves) que publica el IMF 2/3 de las reservas internacionales del mundo están en dólares. En general las reservas se usan para estabilizar las monedas locales en tiempos de estrés y necesitan ser liquidadas fácilmente por lo que se invierten predominantemente en bienes de alta liquidez, como treasuries. Las Reservas internacionales como proporción del GDP mundial han subido rápidamente durante las últimas dos décadas y esto ha conllevado a descomprimir el term premium en estados unidos. A la fecha que escribo esto (Agosto 2018) la curva de US está muy plana. Por otro lado la recompra de bonos (QE) por parte de bancos centrales de mercados desarrollados también ha ayudado ha descomprimir el term premium.

Tapering: se refiere a bajar ciertas prácticas que hace el banco central. La Fed anunció el programa de QE en la crisis del 2008, que consistía en comprar bonos de duraciones largas para hacer caer las tasas de ínteres. Una vez que la economía se reactivara iniciaría el tapering disminuyendo gradualmente las compras de activos a cero.

IS Curve: impacto de la tasa de corto plazo en el PIB.   
FCI: weighted average of riskless interest rates, exchange ratem equity valuations, and credit spreads, con weights que corresponden al impacto directo de esas variables en el PIB. Este índice mide como evolucionan las condiciones para el crecimiento en un determinado país, región. Según GS en general un efecto de subida de tasas en las economías desarrolladas son en general insignificantes porque los efectos en tasas de ínteres y paridad de tipo de cambio se netean.

Consultas:

* Tipo de cambio como influye en el crecimiento.
* Según GS las tasas de ínteres no producen un cambio importante en el FCI y por consiguiente esto no tendría mucho efecto en el crecimiento. Ya que dice que hoy por hoy el FCI es un muy buen predictor de crecimiento en US al menos.
* Cuando US hace crecer su balance por ejemplo recomprando bonos. Si es que lo financia con reservas pasa a ser parte de sus reservas pero si los financia emitiendo dólares es parte de su balance pero no de sus reservas?