Lateinamerika Forum Bayern

Licht und Schatten für Investoren Währungsrisiken und Finanzierungskosten





Agenda

- 04. Mai 2023

- 1 Lateinamerika:wichtig zu wissen
- Wirtschaftliches Umfeld
- 3 Länderinformationen
 - Argentinien
 - Brasilien
 - Chile
 - Mexiko
 - $\ Kolumbien$
 - Peru
 - Uruguay
- 4 Prognosen





Allgemeines zu den Devisenmärkten Lateinamerikas

04. Mai 2023





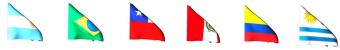
frei konvertierbar



nur lokal konvertierbar













nicht konvertierbar (lokale Währung)

Belize	BZD
Bolivien	ВОВ
Costa Rica	CRC
Dom.Republik	DOP
Ecuador	ECS/USD
El Salvador	SVC/USD
Guatemala	GTQ
Guyana	GYD
Haiti	HTG
Honduras	HNL

Karib. Staaten	diverse
Kuba	CUP/CUC
Nicaragua	NIO
Panama	PAB/USD
Paraguay	PYG
Puerto Rico	USD
Suriname	SRD
Venezuela	VES/VEF



Allgemeines zu den Devisenmärkten Lateinamerikas



- US-Dollar ist "Kompass"
 - Wenig Interesse an EUR
 - Existierende On- und Offshore Märkte
- Hohe Margen auf Kredite/Kreditlinien
- Hohe Margen auf Devisengeschäfte
- z.T. Gebühren und Steuern auf Transfer/Konvertierung
- z.T. hohe Abweichungen zwischen "offiziellem" Kurs, Bargeld und Offshore-Märkten
- Kontoführung z.T. nur in lokaler Währung
- z.T. kein bestehender Geldmarkt
- z.T. geringe Liquidität
- z.T. Zwangskonvertierung
- z.T. hoher bürokratischer Aufwand
- Einfluss von China steigt





Agenda

- 04. Mai 2023

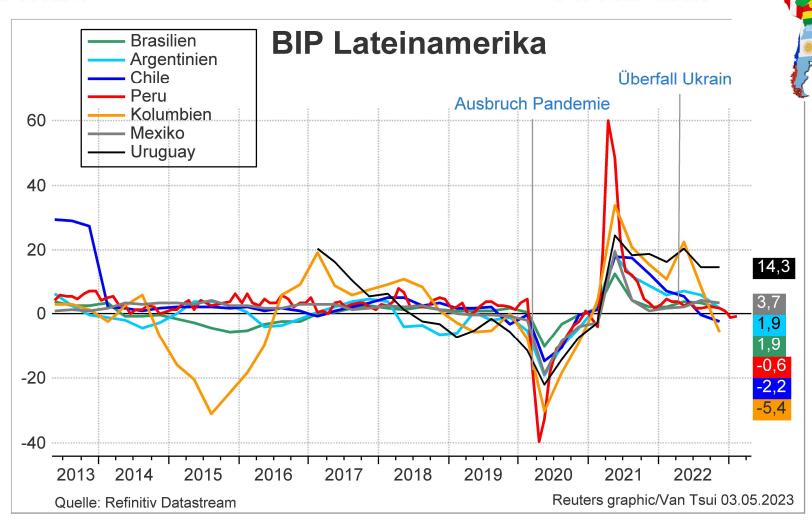
- Lateinamerika: wichtig zu wissen
- **2** Wirtschaftliches Umfeld
- 3 Länderinformationen
 - Argentinien
 - Brasilien
 - Chile
 - Mexiko
 - Kolumbien
 - Peru
 - Uruguay
- 4 Prognosen





Wirtschaftswachstum

- BR: leicht rückläufig, hohe Zinsen belasten Wirtschaft
- AR: sinkt kontinuierlich, erstaunlich weiter positiv
- CH: leidet u.a. an schwachem Kupferpreis
- PE: erstmalig leicht negativ, politische Wirren stören aktuell
- KO: leidet stark unter Entwicklung privater Sektor
- ME: Wachstumsmotor ist die Werkbank der USA
- UR: anhaltendes starkes
 Wachstum seit 2021

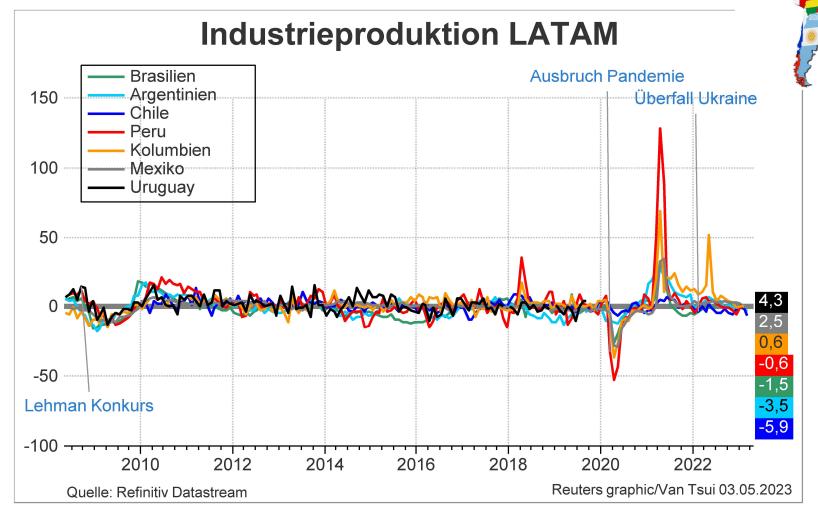






Industrieproduktion

- BR: leidet unter hohen Zinsen/Inflation
- AR: lahmt durch hohe Zinsen/Inflation
- CH: lahmt durch hohe Zinsen/Inflation
- PE: lahmt durch hohe Zinsen/Inflation
- KO: lahmt durch hohe Zinsen/Inflation
- ME: als Werkbank der USA weiter positiv
- UR: keine Daten seit 2020



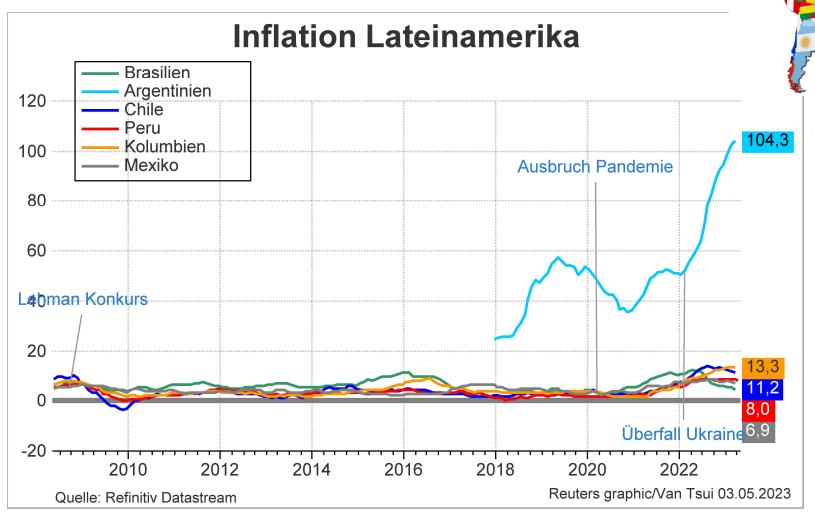




Inflation I

 AR: anhaltende stetig wachsende Inflation, Abwertungsdruck des Peso, hohe Differenz Onshore/Offshore Devisenmärkte





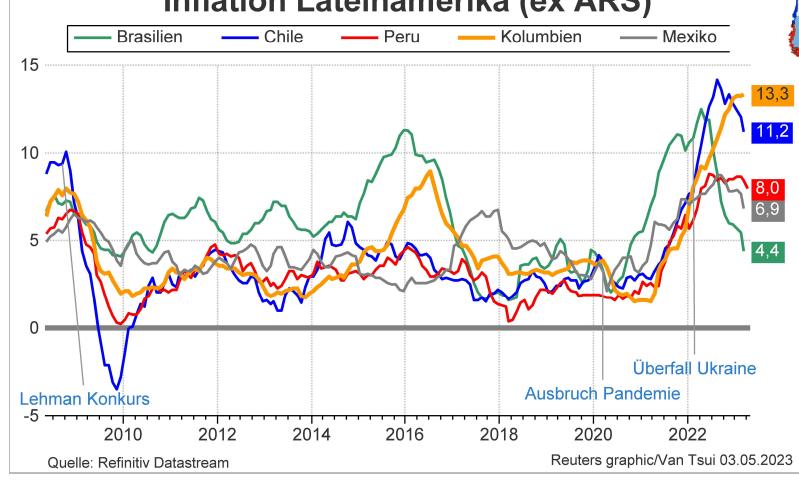




Inflation II

- BR: hohe Zinsen haben Inflation sinken lassen
- CH: hohe Zinsen haben Inflation sinken lassen
- PE: hohe Zinsen haben Inflationsanstieg gebremst
- KO: hohe Zinsen haben Inflationsanstieg gebremst
- ME: hohe Zinsen haben Inflation sinken lassen
- > UR: keine Daten



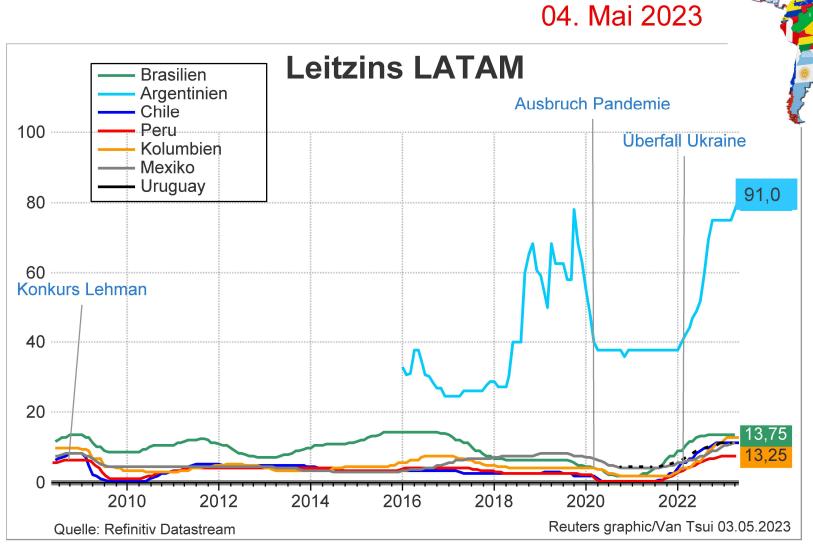






Leitzinsen I

AR: hohe Zinsen auf Rekordniveau bremsen Anstieg der Inflation aktuell nicht, können auch Nachfrage von Investoren nicht aktivieren



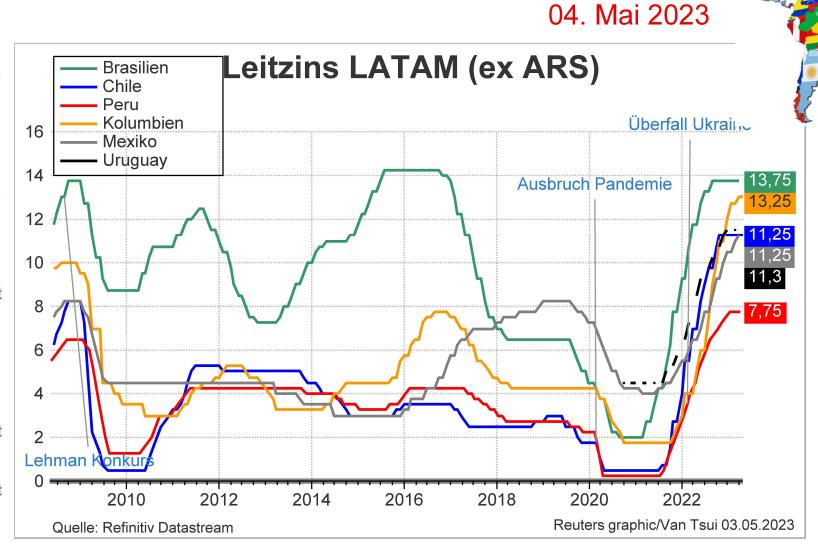




Leitzinsen II

BR: hohe Zinsen haben Inflation sinken lassen, für Investoren interessant, Aussicht auf Senkungen

- CH: Zinsen auf Rekordniveau haben Inflation sinken lassen, für Investoren interessant, Aussicht auf Senkungen
- PE: hohe Zinsen haben Inflationsanstieg gebremst
- KO: hohe Zinsen haben Inflationsanstieg noch nicht gebremst
- ME: hohe Zinsen haben Inflationsanstieg gebremst
- UR: hohe Zinsen haben Inflationsanstieg gebremst



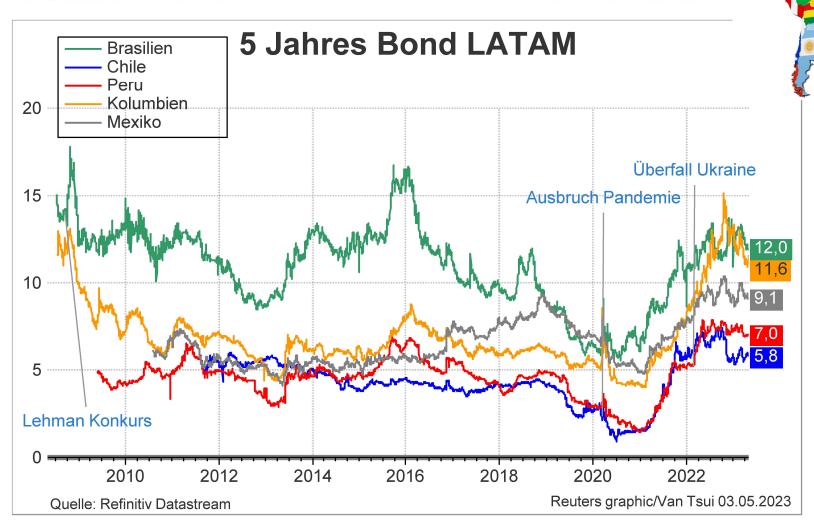




Rendite 5-Jahres Staatsanleihen

- BR: Finanzierung des Staates etwas günstigerer geworden
- AR: aktuell keine Staatsanleihen handelbar
- CH: Finanzierung des Staates etwas günstigerer geworden
- PE: bleiben auf aktuell hohem Niveau
- KO: Finanzierung des Staates etwas günstigerer geworden
- ME: bleiben auf aktuell hohem Niveau
- UR: aktuell keine Staatsanleihen handelbar



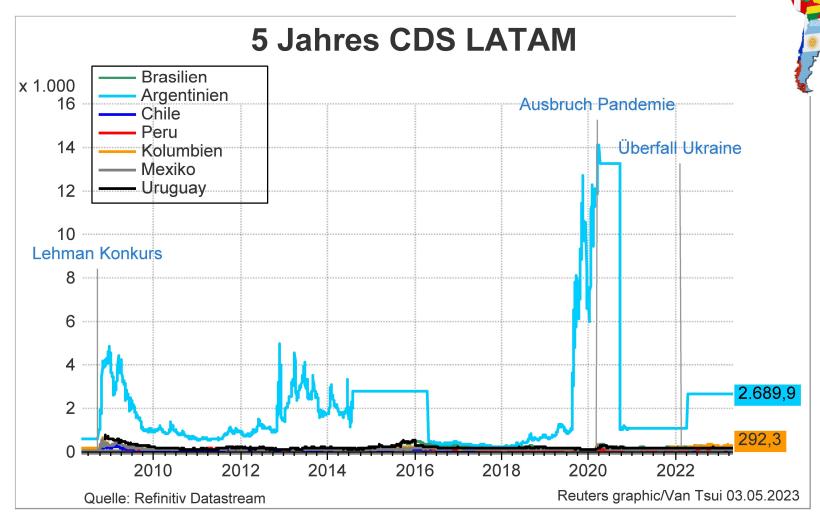




5-Jahres CDS I

04. Mai 2023

AR: zur Zeit nicht sicherbar, letzter Wert: Prämie p.a.: 2.690%!

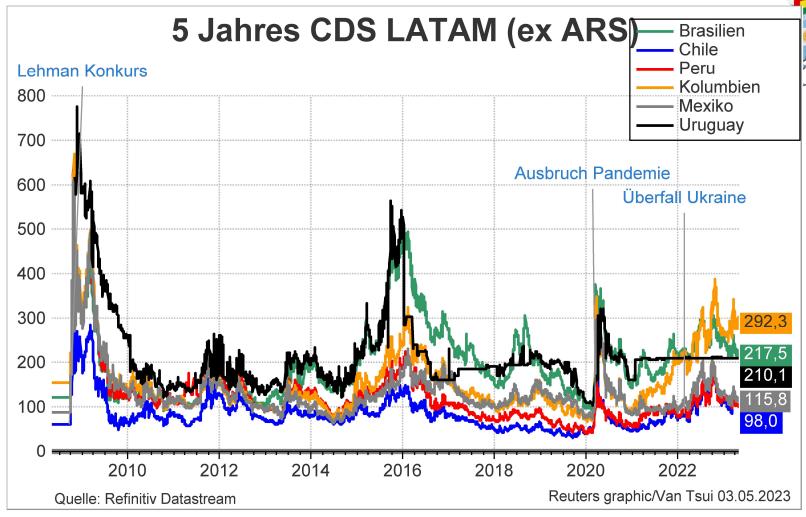






5-Jahres CDS II

- BR: sinken wieder, seit Sommer 2022 unter Niveau von Kolumbien
- CH: hohe Kupferbestände halten Wert permanent niedrig
- PE: niedrigster Wert in LATAM
- KO: Hohe Zinskosten halten Prämien auch hohem Niveau
- ME: intakte Wirtschaft hält Niveau wieder um 100%
- UR: stabil auf hohem Niveau

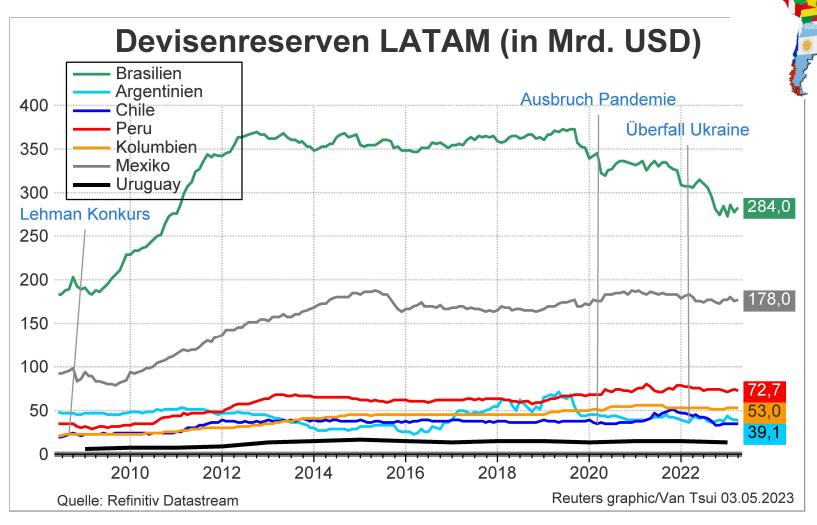






Devisenreserven in Mrd. USD

- BR: FX-Reserven wurden für Stabilität des Real geopfert
- ME: Reserven bleiben trotz FX-Fluktuationen stabil

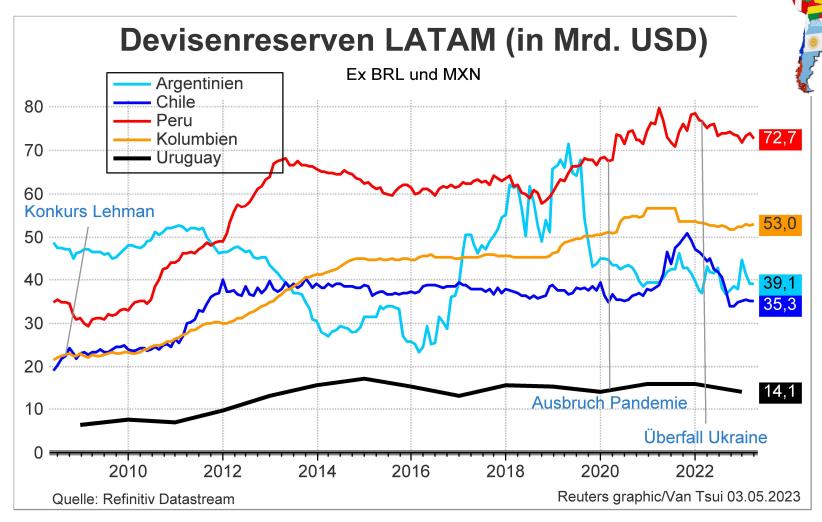






Devisenreserven in Mrd. USD II

- AR: Reserven reichen aktuell nicht um IWF-Kredit zurückzahlen zu können, werden zum Teil für Interventionen verwendet
- CH: haben durch FX-Interventionen leicht nachgegeben
- PE: bleiben auf aktuell hohem Niveau
- KO: Ölpreisentwicklung hat Reserven stabil gehalten, Interventionen wurden kompensiert
- UR: stabil auf niedrigem Niveau







Übersicht Amerikas

04.05.2023

																	alon.?
Land	Rati	ing	Leitzins		Bondre	enditer			CI	DS		Wä	hrung gegen	EUR	Wäh	rung gegen	USD
	S & P	/loody		2Y	5Y	7 Y	10Y	2Y	5Y	7Y	10Y	Spot	Year Hi	Year Lo	Spot	Year Hi	Year Lo
Argentinien	CCC-	Caa2	91,000									247,76	247,98	187,47	224,60	224,72	178,16
Bolivien	BB-	Ba3	3,010									7,5673	7,6001	7,2969	2,5181	2,5181	2,5100
Brasilien	BB-	Ba2	13,750	11,94	12,17	12,28	12,43	80,39	217,45	275,69	306,86	5,5582	5,8277	5,3729	5,0387	5,4797	4,8929
Chile	A+	A1	11,250					34,90	98,02	132,68	158,56	892,37	917,16	838,69	808,97	864,05	776,50
Costa Rica	B+	B1	7,500					420,81	427,35	430,40	433,61	598,16	636,12	574,35	542,25	594,17	532,70
Domin.Rep.	BB-	Ba3	8,500					169,74	284,69	338,70	368,98	59,9645	62,1048	57,9276	54,3600	56,8800	54,4500
El Salvador	B-	В3	6,50									9,6519	9,7079	9,1838	8,7498	8,7498	8,7560
Equador *)	B-	В3	711,000									27.467,00	27.627,00	26.315,00	24.900,00	-	-
Guatemala	BB-	Ba1	1,750									8,5987	8,6538	8,2043	7,7950	7,8520	7,7960
Honduras	BB-	B1	3,000									27,05	27,21	25,92	24,52	24,59	24,61
Jamaika	В	В3	7,000					380,60	391,59	395,96	379,80	167,57	169,24	159,96	151,91	153,96	150,91
Kolumbien	BBB-	Baa2	13,250	11,30	11,55	11,74	11,94	148,44	292,32	354,09	379,80	5.177,00	5.336,00	4.826,00	4.693,45	5.003,05	4.410,13
Mexiko	BBB+	А3	11,250	10,41	9,15	8,81	8,79	43,87	115,84	159,61	194,86	19,7938	20,8558	18,9119	17,9438	19,5298	17,9020
Panama*)	BBB+	Baa1	5,000									1,1031	1,1095	1,0484	1,0000	1,0000	1,0001
Paraguay	ВВ	Ba1	8,500									7.910,30	8.125,00	7.569,40	7.170,99	7.442,14	7.122,96
Peru	BBB+	А3	7,750	6,52	6,95	0,00	7,50	36,10	97,67	130,52	156,65	4,0788	4,2598	3,9882	3,6976	3,9100	3,7017
Trinidad Tobago	BBB	Ba1	5,500									7,4488	7,5061	7,0956	6,7526	6,7776	6,7249
Uruguay	BBB	Baa2	11,100	2,73	3,02	0,00	3,19	198,30	209,99	214,38	217,83	42,7780	43,2400	40,9070	38,7800	39,8800	38,4800
Venezuela	SD	С	55,790									27,3057	27,3304	18,4722	24,7536	24,7536	17 <i>,</i> 5591

^{*)} US-Dollar als Währung







Agenda

- 1 Lateinamerika: wichtig zu wissen
- Wirtschaftliches Umfeld
- 3 Länderinformationen
 - Argentinien
 - Brasilien
 - Chile
 - Mexiko
 - Kolumbien
 - Peru
 - Uruguay
- 4 Prognosen









Argentinien: Wichtig zu wissen (I)

04. Mai 2023



- Nur lokal konvertierbar (Keine ARS-Konten außerhalb Argentiniens möglich)
- Konten in ARS und USD möglich, kein EUR-Konto!
 - USD-Konto f
 ür Devisengesch
 äfte, Versteuerung bei Konvertierung
- Handel i.d.R gegen USD (Handel in EUR möglich, nur während lokaler Zeitzone)
 - ➤ Liquidität: USD 500 Mio pro Tag
 - > Ticketgröße: bis USD 50 Mio ausreichend Liquidität bei Kassa-Geschäften

bis USD 10 Mio pro Tag und Kunde als NDF

- Laufzeiten Terminmarkt bis 2 Monate Onshore und 12 Monate Offshore (längere Laufzeiten auf Anfrage)
- Kein bestehender Optionsmarkt
- Kreditvergabe in allen Währungen (kein Markt für ARS) und anderen Währungen
- Wechselnde Devisenrestriktionen, beispielsweise müssen USD-Guthaben nach 4 Werktagen in ARS konvertiert werden.
- Zinsmarkt in ARS extrem schwierig

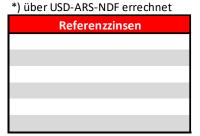




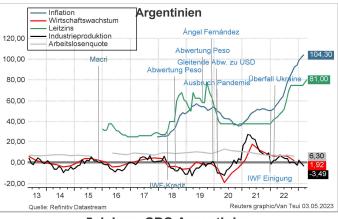
Argentinien: Wichtig zu wissen (II)

Rating	S&P	Moody's	Fitch
03.05.2023 09:43	CCC-	Caa2	
ARS FX-Spot	Current	Year High	Year Low
USD	224,60	224,72	178,16
EUR	247,90	247,98	187,47
05.04.2023	FX-F	Prognosen EUR-	ARS
0510 112023	REFINITIV	aktuell	Santander
in 1 Monat	238,62	269,33	214,00
in 3 Monaten	261,60	338,58	256,00
in 6 Monaten	303,09	501,30	307,00
in 1 Jahr	414,40	798,78	432,00
05.04.2023	Zins-Pı	rognosen ARS ir	1 Jahr
03.04.2023	REFINITIV	aktuell	Santander
Leitzins	-	78,0000	75,0000
1 Jahr T-Bond	-	-	-
7 Jahre T-Bond	-	-	-
Leitzinsen	Current	Change	Date
1 D Call Money	110,00	0,00	02.05.2023
7 D Call Money			
TP Moneteria	91,00	0,00	02.05.2023
Reserve Requirements	Current	Change	Date
Demand Deposits	-	-	-
Time Deposits	-	-	-
Gov. Rates	Current	Year High	Year Low
3M Benchmark	-	-	-
6M Benchmark	-	-	-
1Y Benchmark	-	-	-
4Y Benchmark	-	-	-
7Y Benchmark	-	-	-
Aktienindex	Current	Year High	Year Low

Current	Voor High	VoorLow
	,	68,98
148,43	147,05	62,69
203,85	202,43	74,33
230,84	232,60	95,04
Current	Year High	Year Low
1.856,46	0,00	-
2.689,88	0,00	-
2.790,44	0,00	-
2.807,27	0,00	-
Current	Prior	Date
-1950.00	-980.24	20Jan
1.732	-3.031	28Mar
	-1059	18May
7.8		12May
1,9	5.90	22Mar
6.3	7.1	22Mar
	230,84 Current 1.856,46 2.689,88 2.790,44 2.807,27 Current -1950.00 1.732 7.8 1,9	109,79 119,61 148,43 147,05 203,85 202,43 230,84 232,60 Current Year High 1.856,46 0,00 2.689,88 0,00 2.790,44 0,00 2.807,27 0,00 Current Prior -1950.00 -980.24 1.732 -3.031 -1059 7.8 1,9 5.90

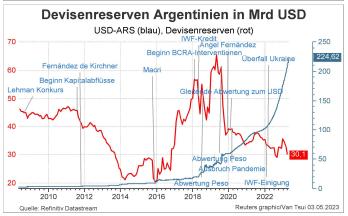












Brasilien: Wichtig zu wissen (I)



- Nur lokal konvertierbar
- Konten nur in BRL möglich (kein EUR- oder USD Konto!)
 - Zwangskonvertierung
 - Devisengeschäfte werden versteuert
- Handel i.d.R gegen USD (Handel in EUR möglich, nur während lokaler Zeitzone)
 - Liquidität: ausreichend
 - Ticketgröße: bis USD 50 Mio ausreichend Liquidität bei Kassa-Geschäften bis USD 10 Mio pro Tag und Kunde als NDF
- Laufzeiten Terminmarkt bis 5 Jahre Onshore und Offshore
- Laufzeiten Optionsmarkt bis 3 Jahre Onshore und Offshore (NDO)
- Kreditvergabe in allen Währungen (Achtung Zwangskonvertierung!)
- Zinsswap aktuell möglich bis 5 Jahre
- Zins- und Währungsswaps bis 5 Jahre





Brasilien: Wichtig zu wissen (II)

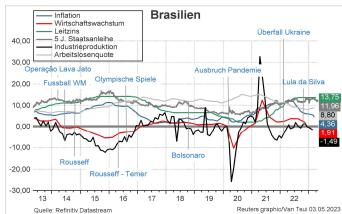
Rating	S&P	Moody's	Fitch
	CCC-	Caa2	
BRL FX-Spot	Current	Year High	Year Low
USD	5,0387	5,4797	4,8929
EUR	5,5626	5,8277	5,3729
05.04.2023	FX-F	Prognosen EUR-	BRL
0310412023	REFINITIV	aktuell	Santander
in 1 Monat	5,5541	5,6032	5,6700
in 3 Monaten	5,6135	5,6883	5,7200
in 6 Monaten	5,6650	5,8028	5,8900
in 1 Jahr	5,8240	6,0058	6,0900
05.04.2023		rognosen BRL in	1 Jahr
03.04.2023	REFINITIV	aktuell	Santander
Leitzins	-	13,7500	12,0000
6 Jahre T-Bond	-	12,1650	11,6000
10 Jahre T-Bond	-	12,4300	12,0500
Leitzinsen	Current	Change	Date
SELIC Target Rate	13,75	0,00	22.03.2023
SELIC O/N Rate	13,65	0,00	02.05.2023
O/N DI Rate	13,65	0,00	03.05.2023
1 Day Discount Rate	12,65	0,00	16.02.2018
15 Days Discount Rate	10,65	0,00	16.02.2018
90 Days Discount Rate	8,65	0,00	16.02.2018
Reserve Requirements	Current	Change	Date
Demand Deposits	12,00		06.12.2012
Time Deposits	20,00		06.12.2012
Gov. Rates	Current	Year High	Year Low
3M Benchmark	13,68		
6M Benchmark	13,51		
2Y Benchmark	11,94		
5Y Benchmark	12,17		
10Y Benchmark	12,43		
Aktienindex	Current	Year High	Year Low
BVSP BOVESPA I/d	101.926,95	114.835,35	96.996,84

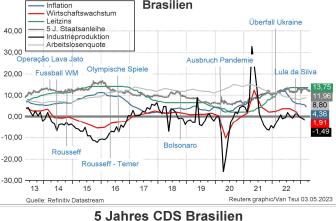
()			
Geldmarkt*)	Current	Year High	Year Low
1 Monat	12,57	13,20	10,84
3 Monate	12,32	12,44	11,53
6 Monate	12,51	12,85	11,50
1 Jahr	12,42	13,18	11,42
CDS	Current	Year High	Year Low
2 Jahre	80,39	186,34	81,45
5 Jahre	217,45	325,48	207,86
7 Jahre	275,69	374,11	258,05
10 Jahre	306,86	411,70	293,68
Economics	Current	Prior	Date
Haushaltsbilanz	-79.499	-90.606	Date 28Apr
Haushaltsbilanz	-79.499	-90.606	28Apr
Haushaltsbilanz Haushaltsüberschuß	-79.499 -14.182	-90.606 -26.453	28Apr 28Apr
Haushaltsbilanz Haushaltsüberschuß Leistungsbilanz	-79.499 -14.182 -79.499	-90.606 -26.453 -2.815	28Apr 28Apr 25Apr
Haushaltsbilanz Haushaltsüberschuß Leistungsbilanz Handelsbilanz	-79.499 -14.182 -79.499	-90.606 -26.453 -2.815 10.956	28Apr 28Apr 25Apr 02May
Haushaltsbilanz Haushaltsüberschuß Leistungsbilanz Handelsbilanz Inflation (M)	-79.499 -14.182 -79.499 8.225	-90.606 -26.453 -2.815 10.956 4.65	28Apr 28Apr 25Apr 02May 12May
Haushaltsbilanz Haushaltsüberschuß Leistungsbilanz Handelsbilanz Inflation (M) BIP (Y)	-79.499 -14.182 -79.499 8.225	-90.606 -26.453 -2.815 10.956 4.65	28Apr 28Apr 25Apr 02May 12May
Haushaltsbilanz Haushaltsüberschuß Leistungsbilanz Handelsbilanz Inflation (M) BIP (Y) Arbeitslosenquote	-79.499 -14.182 -79.499 8.225	-90.606 -26.453 -2.815 10.956 4.65 3.6	28Apr 28Apr 25Apr 02May 12May 02Mar

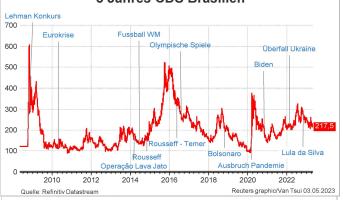
*) über USD-BRL-NDF errechnet

Referenzzinsen						
28.04.2023						
PRE 1 Monat	13,6480					
PRE 3 Monate	13,6300					
PRE 6 Monate	13,5050					
PRE 1 Jahr	12,8450					











Chile: Wichtig zu wissen (I)



- Nur lokal konvertierbar
- Konten nur in CLP und USD möglich (kein EUR-Konto!)
 - Zwangskonvertierung
 - Devisengeschäfte werden versteuert
- Handel i.d.R gegen USD (Handel in EUR möglich, nur während lokaler Zeitzone)
 - Liquidität: ausreichend
 - Ticketgröße: bis USD 50 Mio ausreichend Liquidität bei Kassa-Geschäften bis USD 10 Mio pro Tag und Kunde als NDF
- Laufzeiten Terminmarkt bis 5 Jahre Onshore und Offshore
- Laufzeiten Optionsmarkt bis 3 Jahre Onshore und Offshore (NDO)
- Kreditvergabe in allen Währungen
- Zinsswap aktuell möglich bis 5 Jahre
- Zins- und Währungsswaps bis 5 Jahre





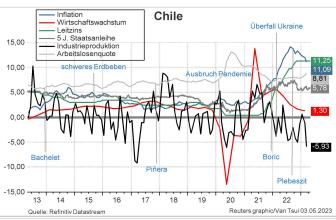
Chile: Wichtig zu wissen (II)

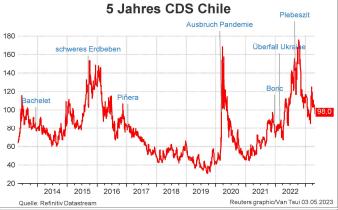
Rating	S&P	Moody's	Fitch	
	A+	A1		
CLP FX-Spot	Current	Year High	Year Low	
USD	808,97	864,05	776,50	
EUR	894,57	917,16	838,69	
05.04.2023	FX	-Prognosen EUR	-CLP	
0310412023	Refinitiv	aktuell	Santander	
in 1 Monat	872,05	897,73	867,00	
in 3 Monaten	874,05	908,02	875,00	
in 6 Monaten	881,85	921,19	899,00	
in 1 Jahr	891,26	936,23	935,00	
05.04.2023	Zins-	Prognosen CLP i	n 1 Jahr	
03.04.2023	REFINITIV	aktuell	Santander	
Leitzins	-	11,2500	8,5000	
3 Jahre T-Bond	-	6,4900	5,0000	
7 Jahre T-Bond	-	5,4600	5,3000	
Leitzinsen	Current	Change	Date	
Monetary Policy Rate	11,25	0,00	05.04.2023	
O/N Deposit Rate	11,25	0,00	02.05.2023	
Reserve Requirements	Current	Change	Date	
Demand Deposits	12,00		06.12.2012	
Time Deposits	20,00		06.12.2012	
Gov. Rates	Current	Change		
3M Benchmark				
6M Benchmark				
2Y Benchmark	8,19	- 0,12		
5Y Benchmark	5,76	0,29		
10Y Benchmark	5,46	- 0,04		
Aktienindex	Current	Year High	Year Low	
S&P IPSA TR	5.414,68	5.515,95	4.408,17	

Geldmarkt*)	Current	Year High	Year Low
1 Monat	10,27	11,37	9,29
3 Monate	10,50	10,84	8,15
6 Monate	10,33	11,84	7,10
1 Jahr	9,45	9,99	6,38
CDS	Current	Year High	Year Low
2 Jahre	34,90	102,34	34,24
5 Jahre	98,02	175,58	83,09
7 Jahre	132,68	210,78	115,42
10 Jahre	158,56	235,14	136,29
Economics	Current	Prior	Date
Haushaltsbilanz			
Haushaltsüberschuß			
Leistungsbilanz			
Handelsbilanz		2906	08May
Inflation (M)		1.10	08May
BIP (Y)		-2.3	18May
Arbeitslosenquote	8.8	8.4	28Apr
Einzelhandelsumsatz			
Industrieproduktion (Y)			
Kupfer Exporte		4585	08May
*) über USD-CLP-NDF err	echnet		











Mexiko: Wichtig zu wissen (I)



- frei konvertierbar
- Konten in MXN und USD möglich (kein EUR-Konto!) Handel auch ausserhalb der lokalen Handelszeiten möglich
 - > Liquidität: ausreichend
 - ➤ Ticketgröße: bis USD 50 Mio ausreichend Liquidität bei Kassa-Geschäften
- Laufzeiten Terminmarkt bis 5 Jahre Onshore und Offshore
- Laufzeiten Optionsmarkt bis 3 Jahre Onshore und Offshore (NDO)
- Kreditvergabe in allen Währungen
- Zinsswap aktuell möglich bis 5 Jahre
- Zins- und Währungsswaps bis 5 Jahre





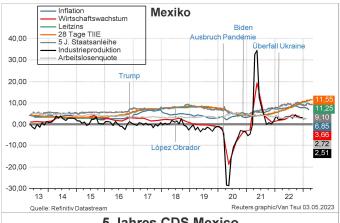
Mexiko: Wichtig zu wissen (II)

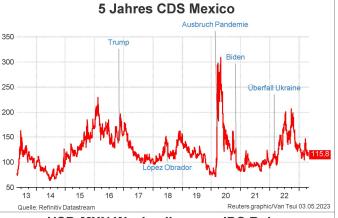
Rating	S&P	Moody's	Fitch	
	BBB+	А3		
MXN FX-Spot	Current	Year High	Year Low	
USD	17,94	19,53	17,90	
EUR	19,81	20,84	18,90	
05.04.2023	FX-P	rognosen EUR-N	MXN	
0310412023	Refinitiv	Aktuell	Santander	
in 1 Monat	18,3165	19,9741	19,8000	
in 3 Monaten	18,4600	20,2960	20,3000	
in 6 Monaten	18,6600	20,7428	21,3000	
in 1 Jahr	19,2100	21,5981	22,3000	
05.04.2023	rognosen CLP in	1 Jahr		
03.04.2023	REFINITIV	aktuell	Santander	
Leitzins	-	11,2500	10,5000	
2 Jahre MBONO	-	10,4110	9,7000	
10 Jahre MBONO	-	8,7870	8,8000	
Leitzinsen	Current	Change	Date	
O/N Target Rate	11,25	0,00	02.05.2023	
O/N Effective Rate	11,35	0,00	03.05.2023	
4W TIIE Rate	11,55	-0,00	02.05.2023	
13W TIIE Rate	11,63	-0,01	02.05.2023	
26W TIIE Rate	11,88	-0,03	26.04.2023	
O/N CETE Tare	11,37	-0,01	03.05.2023	
28D CETE Rate	11,40	0,13	02.05.2023	
Gov. Rates	Current	Change		
3M Benchmark	11,58	- 0,03	Year Low	
6M Benchmark	11,61	- 0,08	Year Low	
1Y Benchmark	11,54	0,01	Year Low	
5Y Benchmark	9,15	0,08		
10Y Benchmark	8,79	- 0,00		
Aktienindex	Current	Year High	Year Low	
IPC/d	55.121,22	55.309,97	-	
5, 3	55.111,11	33.303,37		

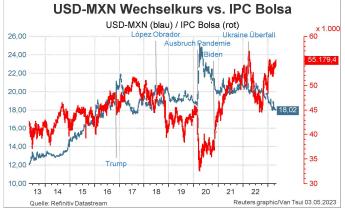
Geldmarkt	Current	Year High	Year Low
1 Monat	12,61	14,32	9,91
3 Monate	13,02	13,35	4,62
6 Monate	13,01	13,26	11,42
1 Jahr	13,13	13,13	11,61
CDS	Current	Year High	Year Low
2 Jahre	43,87	127,46	32,42
5 Jahre	115,84	206,46	104,10
7 Jahre	159,61	246,78	148,46
10 Jahre	194,86	276,53	179,82
Economics	Current	Prior	Date
Haushaltsbilanz			
Haushaltsüberschuß			
Leistungsbilanz			
Handelsbilanz	1.169	-1.844	27Apr
Inflation (Y)			
BIP (Y)	3.6	3.5	24Feb
Arbeitslosenquote		2.7	04May
Einzelhandelsumsatz		3.4	19May
Industrieproduktion (Y)			
Reserve Requirements	Current	Change	Date
	0		01.01.1994
Demand Deposits	U		01.01.1334

Referenzzinsen*)			
02.05.20	23		
O/N CETE Rate	11,3700		
4 W. TIIE Rate	11,5490		
13 W. TIIE Rate	11,6320		
26 W. TIIE Rate	11,8765		









Kolumbien: Wichtig zu wissen (I)





- Nur lokal konvertierbar
- Konten nur in COP möglich (USD oder EUR-Konto nur Offshore möglich!)
- Ggf. Besteuerung der Konvertierung local
- Konvertierung nur unter Auflagen möglich (diverse Formulare)
- Handel auch ausserhalb der lokalen Handelszeiten möglich
 - Liquidität: ausreichend (1,4 Mrd. USD pro Tag)
 - > Ticketgröße: bis USD 10 Mio ausreichend Liquidität
- Laufzeiten Terminmarkt (NDF) bis 1 Jahr Onshore und Offshore (längere Laufzeiten auf Anfrage)
- Laufzeiten Optionsmarkt (NDO) bis 1 Jahr Onshore und Offshore (längere Laufzeiten auf Anfrage)
- Kreditvergabe in allen Währungen
- Zinsswap aktuell möglich bis 20 Jahre
- Zins- und Währungsswaps bis 20 Jahre





Kolumbien: Wichtig zu wissen (II)

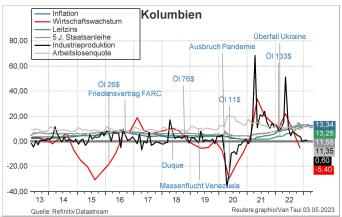
Rating	Rating S&P Moody's		Fitch	
	BBB-	Baa2		
COP FX-Spot	Current	Year High	Year Low	
USD	4.693,45	5.003,05	4.410,13	
EUR	5.186,00	5.336,00	4.826,00	
05.04.2023		Prognosen EUR-0	СОР	
	Refinitiv	aktuell	Santander	
in 1 Monat	5.088,71	5.225,86	5.150,00	
in 3 Monaten	5.232,00	5.311,59	5.355,00	
in 6 Monaten	5.239,85	5.435,05	5.243,00	
in 1 Jahr	5.264,00	5.671,89	5.390,00	
05.04.2023	Zins-P	rognosen CLP in	1 Jahr	
03.04.2023	REFINITIV	aktuell	Santander	
Leitzins	-	13,2500	10,0000	
5 Jahre T-Bond	-	11,5500	-	
10 Jahre T-Bond	-	11,9390	-	
Leitzinsen	Current	Change	Date	
TP Monetaria	13,250	0,250	28.04.2023	
Nominal IBR Rate	12,290	0,204	02.05.2023	
Interbank Rate	13,040	0,010	03.05.2023	
Deposit Rate	12,900	0,560	01.05.2023	
28D Reference Rate	12,323	0,103	02.05.2023	
Reserve Requirements	Current	Change	Date	
Demand Deposits	-			
Time Deposits	-			
Gov. Rates	Current	Change		
2Y Benchmark	11,30	- 0,08		
5Y Benchmark	11,55	- 0,44		
10Y Benchmark	11,94	0,15		
Aktienindex	Current	Year High	Year Low	
MSCI COLCAP Indx	1.157,99	1.347,58	1.084,58	

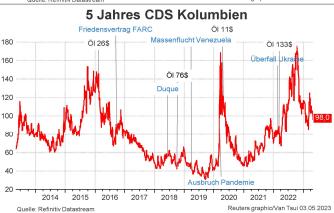
Coldmonta*	Current	Voortlich	Voortow
Geldmarkt*)	Current	Year High	
1 Monat	13,34	14,48	10,15
3 Monate	13,60	13,61	11,15
6 Monate	13,59	13,68	12,11
1 Jahr	13,57	14,20	12,57
CDS	Current	Year High	Year Low
2 Jahre	148,44	262,54	94,44
5 Jahre	292,32	387,06	200,20
7 Jahre	354,09	433,36	247,52
10 Jahre	379,80	466,82	279,10
Economics	Current	Prior	Date
Haushaltsbilanz		-554.9	16May
Haushaltsüberschuß			
Leistungsbilanz			
Handelsbilanz			
Inflation (Y)		13.34	05May
BIP (Y)		2.9	15May
Arbeitslosenquote		10.5	22~26May
			•
Einzelhandelsumsatz			

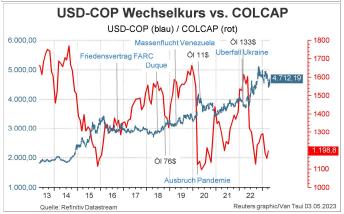
*	über	USD-COP-NE)F errechnet
---	------	------------	--------------

Referenzzinsen				
28.04.2023				
COPIBOR O/N	12,2900			
COPIBOR 1 Woche	12,2970			
COPIBOR 1 Monat	12,3230			
COPIBOR 3 Monate	12,4660			
COPIBOR 6 Monate	12,6450			









Peru: Wichtig zu wissen (I)





- Nur lokal konvertierbar
- Konten nur in PEN und USD möglich (selten in EUR!)
 - Keine Zwangskonvertierung
 - Devisengeschäfte werden nicht versteuert
- Handel i.d.R gegen USD (Handel in EUR möglich, nur während lokaler Zeitzone)
 - Liquidität: ca. USD 600 Mio pro Tag (völlig ausreichend)
 - ➤ Ticketgröße: bis USD 50 70 Mio ausreichend Liquidität bei Kassa-Geschäften bis USD 50 70 Mio pro Tag und Kunde als NDF
- Laufzeiten Terminmarkt bis 3 Jahre Onshore und Offshore (5 Jahre auf Anfrage)
- Laufzeiten Optionsmarkt bis 3 Jahre nur Offshore (NDO)
- Kreditvergabe in PEN und USD
- Zinsswap aktuell möglich bis 5 Jahre (länger auf Anfrage)
- Zins- und Währungsswaps bis 5 Jahre in USD-PEN

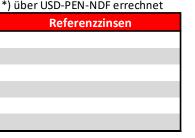




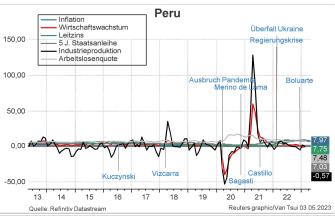
Peru: Wichtig zu wissen (II)

Rating	S&P	Moody's	Fitch	
	BBB+	A3		
CLP FX-Spot	Current	Year High	Year Low	
USD	3,6976	3,9100	3,7017	
EUR	4,1194	4,2598	3,9882	
05.04.2023		Prognosen EUR-F	PEN	
0510 112023	Refinitiv	aktuell	Santander	
in 1 Monat	4,0867	4,0953	3,9600	
in 3 Monaten	4,1302	4,1229	3,9600	
in 6 Monaten	4,1520	4,1545	3,9800	
in 1 Jahr	4,1302	4,2002	4,1400	
05.04.2023	Zins-P	rognosen PEN in	1 Jahr	
03.04.2023	REFINITIV	aktuell	Santander	
Leitzins	-	7,7500	5,2500	
5 Jahre T-Bond	-	6,9500	-	
10 Jahre T-Bond	-	7,5030	-	
Leitzinsen	Current	Change	Date	
BRCP Policy Rate	7,75	0,50	10.02.2023	
Domestic O/N Rate	7,75	0,00	02.05.2023	
Reserve Requirements	Current	Change	Date	
Demand Deposits				
Time Deposits				
Gov. Rates	Current	Change		
3M Benchmark				
6M Benchmark				
2Y Benchmark	6,52	0,02		
5Y Benchmark	6,95	0,09		
10Y Benchmark	7,50	- 0,12		
Aktienindex	Current	Year High	Year Low	
Lima General Index	21.822,57	23.315,12	21.217,64	

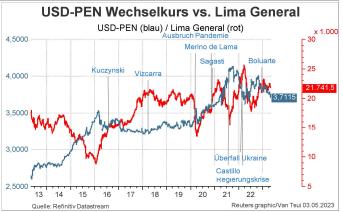
Current	Year High	Year Low
7,47	8,76	6,83
7,83	8,08	7,09
7,47	8,19	6,69
6,99	8,09	6,48
Current	Year High	Year Low
36,10	99,62	34,76
97,67	172,76	96,71
130,52	205,71	129,66
156,65	232,04	156,43
Current	Prior	Date
	-2.8	18~24May
	-0.63	15~16May
	7,47 7,83 7,47 6,99 Current 36,10 97,67 130,52 156,65	7,47 8,76 7,83 8,08 7,47 8,19 6,99 8,09 Current Year High 36,10 99,62 97,67 172,76 130,52 205,71 156,65 232,04 Current Prior -2.8













Uruguay: Wichtig zu wissen (I)



- Nur lokal konvertierbar
- Konten nur in UYU, USD und EUR möglich
 - Keine Zwangskonvertierung
 - Devisengeschäfte werden nicht versteuert
- Handel i.d.R gegen USD (Handel in EUR möglich, nur während lokaler Zeitzone)
 - Liquidität: ausreichend
 - > Ticketgröße: bis USD 1 5 Mio.
- Laufzeiten Terminmarkt bis 2 Jahre Onshore und Offshore (kein Optionsmarkt)
- Kreditvergabe in USD und UYU (in EUR indexiert z.B. Euribor)
- Zinsswap aktuell möglich bis 5 Jahre (keine Zinsoptionen!)
- Zins- und Währungsswaps bis 2 Jahre

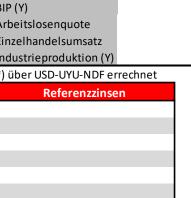




Uruguay: Wichtig zu wissen (II)

S&P	Moody's	Fitch	
BBB	Baa2		
Current	Year High	Year Low	
38,7800	39,8800	38,4800	
42,8420	43,2400	40,9070	
FX-F	Prognosen EUR-L	JYU	
Refinitiv	aktuell	Santander	
-	43,0832	-	
-	43,9377	-	
-	45,0684	-	
-	47,4153	-	
Zins-P	rognosen PEN in	1 Jahr	
REFINITIV	aktuell	Santander	
-	11,1000	-	
-	2,9400	-	
-	3,1100	-	
Current	Change	Date	
11,10	-0,50	30.03.2023	
Current	Change	Date	
Current	Change		
-	- 2,73		
2,94	- 0,08		
3,11	- 0,08		
Current	Year High	Year Low	
	BBB Current 38,7800 42,8420 FX-F Refinitiv Zins-P(REFINITIV Current 11,10 Current Current - 2,94 3,11	BBB Baa2 Current Year High 38,7800 39,8800 42,8420 43,2400 FX-Prognosen EUR-UR Refinitiv aktuell - 43,0832 - 43,9377 - 45,0684 - 47,4153 Zins-Prognosen PEN in REFINITIV aktuell - 11,1000 - 2,9400 - 3,1100 Current Change 11,10 -0,50 Current Change Current Change Current Change Current Change	

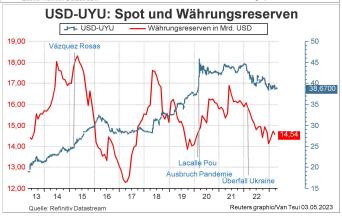
Geldmarkt*)	Current	Year High	Year Low
1 Monat	12,92	26,59	- 12,53
3 Monate	11,23	17,08	4,24
6 Monate	16,99	16,32	7,92
1 Jahr	18,04	15,94	10,81
CDS	Current	Year High	Year Low
2 Jahre	198,30	199,25	192,36
5 Jahre	209,99	212,31	207,81
7 Jahre	214,38	217,53	212,50
10 Jahre	217,83	223,21	216,08
Economics	Current	Prior	Date
Haushaltsbilanz			
Haushaltsüberschuß			
Leistungsbilanz			
Handelsbilanz			
Inflation (Y)			
BIP (Y)			
Arbeitslosenquote			
e: II I I .			
Einzelhandelsumsatz			













28

Agenda

- 1 Lateinamerika: wichtig zu wissen
- Wirtschaftliches Umfeld
- 3 Länderinformationen
 - Argentinien
 - Brasilien
 - Chile
 - Mexiko
 - Kolumbien
 - Peru
 - Uruguay
- 4 Prognosen









		FX-Prog	gnosen		
EUR-ARS *)	REFINITIV 05.04.2023	Santander 26.04.2023	USD-ARS	REFINITIV 05.04.2023	Santander 26.04.2023
Spot	24	7,85	Spot	224	4,63
1M	238,62	269,00	1M	219,55	252,00
2M	250,11	296,50	2M	229,77	277,50
3M	261,60	324,00	3M	240,00	303,00
6M	303,09	398,00	6M	275,54	365,00
9M	358,75	668,50	9M	322,77	600,00
1Y	414,40	939,00	1Y	370,00	835,00
*) über EUR	-USD				
	Z	ins-Prognos	e Santand	er	
Leit	zins	2 Jahre	Γ-Bond	7 Jahre	T-Bond
Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023
aktuell	91,00	aktuell		aktuell	
in 1 month	82,00				
in 3 months	82,00				
in 6 months	86,00				
in 1 year	156,00				





	FX-Prognosen						
EUR-BRL *)	REFINITIV 05.04.2023	Santander 26.04.2023	USD-BRL	REFINITIV 05.04.2023	Santander 26.04.2023		
Spot	5,	5612	Spot	5,0	0398		
1M	5,5541	5,6700	1M	5,1100	5,3000		
2M	5,5838	5,6950	2M	5,1300	5,3250		
3M	5,6135	5,7200	3M	5,1500	5,3500		
6M	5,6650	5,8900	6M	5,1500	5,3500		
9M	5,7445	5,9900	9M	5,1750	5,3950		
1Y	5,8240	6,0900	1Y	5,2000	5,4400		
*) über EUR-	USD						
		Zins-Progno	sen Santai	nder			
SE	LIC	6 Jahre	NTNF	10 Jah	re NTNF		
Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023		
aktuell	13,7500	aktuell	11,8510	aktuell	12,4300		
in 1 month	13,7500	in 1 month	12,2000	in 1 month	12,4000		
in 3 months	13,7500	in 3 months	12,0000	in 3 months	12,3000		
in 6 months	13,0000	in 6 months	11,7500	in 6 months	12,1500		
in 1 year	12,0000	in 1 year	11,6000	in 1 year	12,0500		
III I year	12,0000	пт т усы	11,0000	in i year	12,0300		





	FX-Prognosen					
EUR-CLP *)	REFINITIV 05.04.2023	SANTANDER 26.04.2023	USD-CLP	REFINITIV 05.04.2023	SANTANDER 26.04.2023	
Spot	893	3,60	Spot	80	09,82	
1M	872,05	867,00	1M	802,33	810,00	
2M	874,30	871,00	2M	803,25	814,00	
3M	876,55	875,00	3M	804,17	818,00	
6M	892,47	899,00	6M	811,34	825,00	
9M	905,44	917,00	9M	815,67	830,00	
1Y	918,40	935,00	1Y	820,00	835,00	

^{*)} über EUR-USD

Zins-Prognosen Santander					
T.P. Moneteria		3 Jahre BCP		7 Jahre BCP	
Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023
aktuell	11,2500	aktuell	5,7000	aktuell	5,4600
in 1 month	11,2500	in 1 month	6,3500	in 1 month	5,5000
in 3 months	10,2500	in 3 months	6,2500	in 3 months	5,4000
in 6 months	9,0000	in 6 months	5,9000	in 6 months	5,4000
in 1 year	8,5000	in 1 year	5,0000	in 1 year	5,3000





FX-Prognosen

EUR-COP *)	REFINITIV 05.04.2023	Santander 26.04.2023	USD-COP	REFINITIV 05.04.2023	Santander 26.04.2023
Spot	5.18	31,50	Spot	4.69	95,95
1M	5.088,71	4.601,00	1M	4.681,86	4.300,00
2M	5.160,36	4.547,50	2M	4.740,93	4.250,00
3M	5.232,00	4.494,00	3M	4.800,00	4.200,00
6M	5.239,85	4.796,00	6M	4.763,50	4.400,00
9M	5.251,93	4.890,00	9M	4.731,75	4.425,00
1Y	5.264,00	4.984,00	1Y	4.700,00	4.450,00

*) über EUR-USD

Zins-Prognosen Santander

TP Monetaria		2 Jahre T-Bond		10 Jahre T-Bond	
Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023
aktuell	11,2500	aktuell	11,3020	aktuell	11,9390
in 1 month	13,0000				
in 3 months	12,0000				
in 6 months	11,0000				
in 1 year	10,0000				





FX-Prognosen

EUR-MXN	REFINITIV 05.04.2023	SANTANDER 26.04.2023	USD-MXN	REFINITIV 05.04.2023	SANTANDER 26.04.2023
Spot	19,	8044	Spot	17,	9486
1M	19,9082	19,8000	1M	18,3165	18,5000
2M	20,0148	20,0500	2M	18,3883	18,7500
3M	20,1214	20,3000	3M	18,4600	19,0000
6M	20,5260	21,3000	6M	18,6600	19,5000
9M	21,0206	21,8000	9M	18,9350	19,7000
1Y	21,5152	22,3000	1Y	19,2100	19,9000

Zins-Prognosen Santander

Banxio Fondeo		3 Jahre MBONO		10 Jahre MBONO	
Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023
aktuell	11,2500	aktuell	10,4110	aktuell	8,7870
in 1 month	11,2500	in 1 month	10,5000	in 1 month	9,0000
in 3 months	11,2500	in 3 months	10,3000	in 3 months	9,0000
in 6 months	11,0000	in 6 months	10,2000	in 6 months	8,8000
in 1 year	10,5000	in 1 year	9,7000	in 1 year	8,8000





FX-Prognosen

SANTANDER 26.04.2023

3,7000 3,7000 3,7000 3,6500 3,6750 3,7000

3,4105

EUR-PEN*)	REFINITIV 05.04.2023	SANTANDER 26.04.2023	USD-PEN	REFINITI 05.04.202
Spot	3,7	7185	Spot	
1M	3,6815	3,9600	1M	3,4000
2M	3,7047	3,9600	2M	3,4100
3M	3,7278	3,9600	3M	3,4200
6M	3,7510	3,9800	6M	3,4100
9M	3,7909	4,0600	9M	3,4000
1Y	3,8307	4,1400	1Y	3,3900
468 44				

^{*)} üer EUR-USD

Zins-Prognosen Santander

BRCP Policy Rate		2 Jahre T-Bond		10 Jahre T-Bond	
Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023	Datum	26.04.2023
aktuell	7,7500	aktuell	6,5190	aktuell	7,5030
1M	7,5000	1M		1M	
3M	6,7500	3M		3M	
6M	6,0000	6M		6M	
1Y	5,2500	1Y		1Y	



Prognose (REUTERS)



aggregierte REUTERS-Prognose					
EUR-UYU *) Prognose USD-UYU Prognose					
Spot	42,8120	Spot	38,8000		
1M		1M			
2M		2M			
3M		3M			
6M		6M			
9M		9М			
1Y		1Y			
*) über EUR-l	JSD				



Vielen Dank.

Unser Anspruch ist, zum Erfolg von Menschen und Unternehmen beizutragen.

Unsere Kultur basiert auf der Überzeugung, dass alles, was wir tun, einfach, persönlich und fair ist:

Simple Personal Fair



Uwe Erbs
Direktor
Treasury Solutions
Business & Corporate Banking
Santander Consumer Bank AG
+49 172 467 2772
uwe.erbs@santander.de









