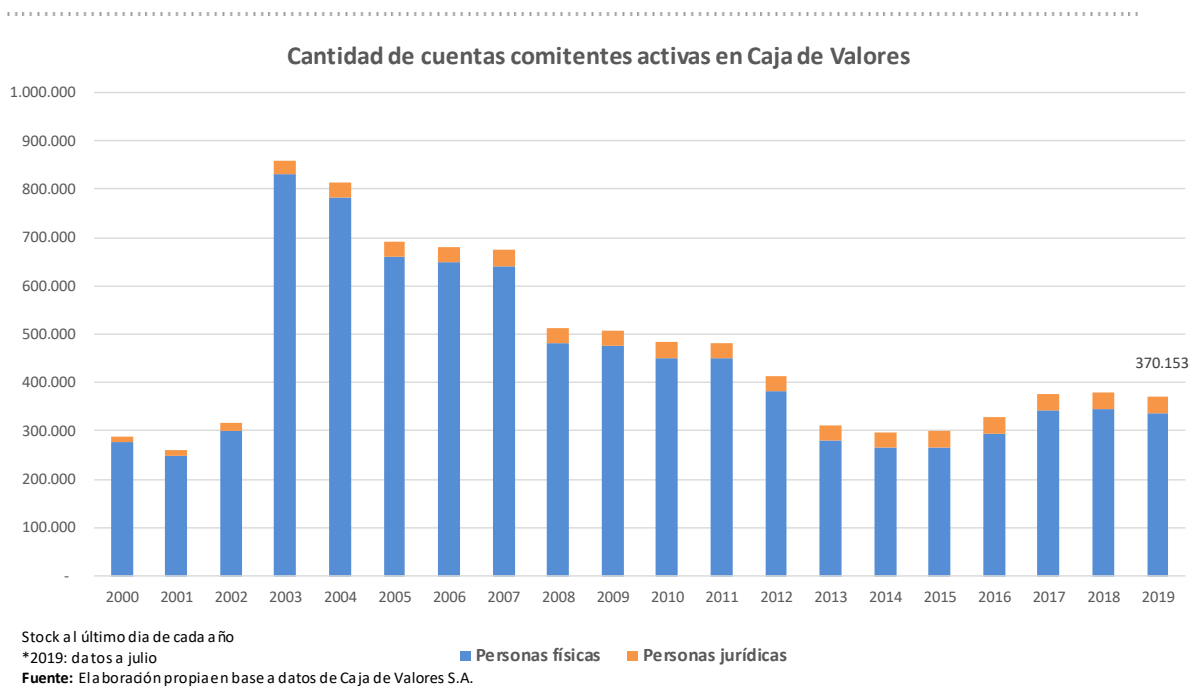


➔ ¿Cómo somos los argentinos a la hora de invertir?

Entre 2000 y 2019 la cantidad de subcuentas con tenencia registrada en Caja de Valores aumentó un 28,33% pasando de 288.435 a 370.153 al 31 de julio. Entendiendo que la Caja de Valores es el custodio universal de todos los argentinos.

Esta serie registró su máximo en 2003, con posterioridad a la crisis, cuando el número de cuentas ascendió a 859.843. Sin embargo, ese récord se explica por la incorporación de nuevos participantes como resultado del canje de bonos post default y del reemplazo de depósitos congelados por instrumentos con negociación bursátil.



Quiénes son los titulares

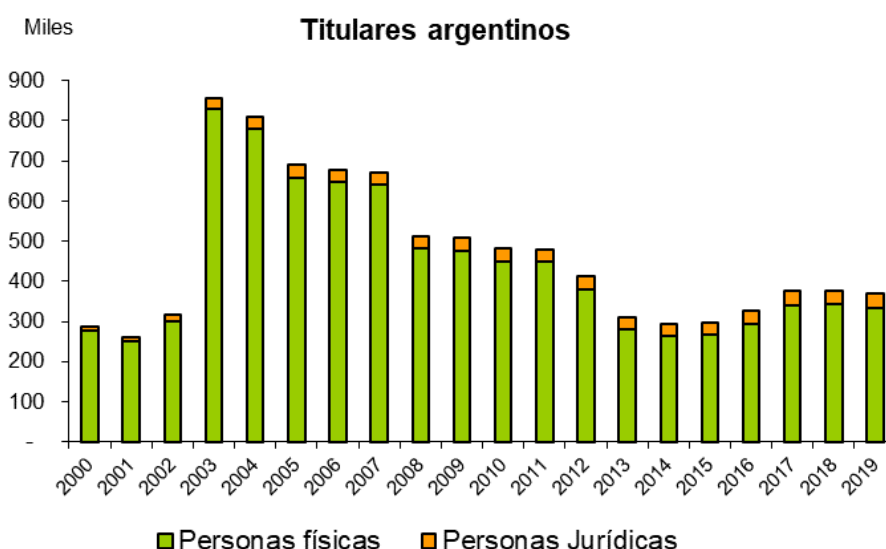
Los tenedores locales se mantienen como quienes registran la mayor cantidad de cuentas durante todo el período analizado. En el año 2000 se observaron 286.556 cuentas de argentinos que ascendieron a 368.435 al finalizar el séptimo mes del año 2019.

Como se mencionó anteriormente, al 31/07/2019 los inversores individuales locales totalizaron 334.717 cuentas, el 90,43% del total de cuentas en Caja de Valores, un 20,53% por encima del total en 2000 y un 2,55% por debajo del valor de cierre de diciembre de 2018.

Por otra parte, la cantidad de cuentas de personas jurídicas radicadas en Argentina a fin de julio de 2019 totalizó 33.718 cuentas activas, un 1,9% por encima del valor de cierre de 2018, representando el 9,11% del total.

En el plano del exterior, las cuentas de inversores extranjeros registraron un incremento importante en cantidad a lo largo de la serie, aunque desde fines del 2003 mostraron una gradual contracción, tendencia que desde 2015 volvió a revertirse. Asimismo, los inversores extranjeros mantuvieron una participación porcentual limitada en el total de cuentas, ya que representan el 0,46% del total general. Contra las 1.879 cuentas del año 2000, la cantidad de inversores extranjeros disminuyó un 8,57% al observarse un total de 1.718 cuentas registradas en Caja de Valores a fines de julio de 2019, aunque registraron un aumento de 44,13% si lo comparamos con el valor mínimo de la serie, alcanzado en 2015.

Frente al año 2015, donde se registraron los valores mínimos de la serie, las cuentas de personas jurídicas extranjeras aumentaron un 67,8%, con 891 cuentas al finalizar julio de 2019. Para las cuentas correspondientes a personas físicas no locales el crecimiento fue de 25,11% con un total de 827 cuentas.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Caja de Valores

En qué se invierte

En el período de estudio, los instrumentos más utilizados fueron los títulos públicos, acciones, y depósitos en moneda.

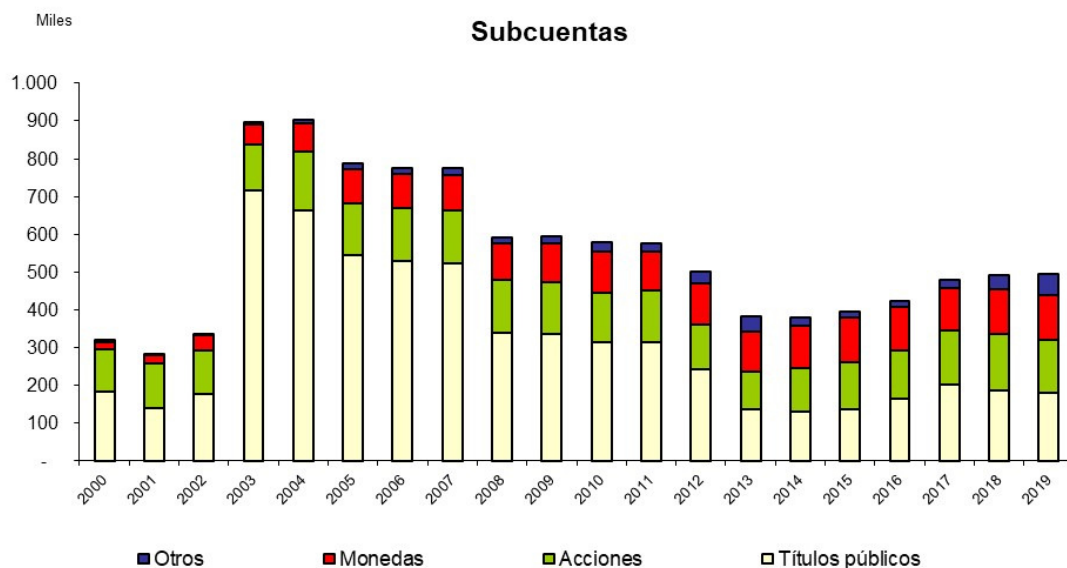
Teniendo en cuenta que la estadística refleja la cantidad de subcuentas que tienen cada tipo de instrumento, los títulos públicos resultaron ser el instrumento con mayor cantidad, luego del mínimo de subcuentas alcanzado en 2014 la tendencia fue creciente hasta 2017, valor máximo de los últimos 7 años. Desde esa fecha, se produjo una contracción en este tipo de instrumento: pasaron de 188.095 cuentas en diciembre de 2018 a 181.556 para fines de julio de 2019, lo que significó una caída del 3,48%.

A continuación se ubicaron las acciones, con 110.240 cuentas en 2000 que crecieron a 137.935 en el periodo analizado. Durante los tres primeros años las cuentas en este instrumento rondaron entre el 36% y el 45% de participación, luego, con la crisis del 2002, mermó notoriamente y, a partir de 2013 fue en aumento hasta alcanzar un 41% en 2015. 2019 es el primer año que muestra una contracción la cantidad de cuentas de acciones luego del mínimo de 2013.

La participación de los inversores en obligaciones negociables registró una evolución en aumento. Es de destacar que, comparado con el cierre de 2018, este tipo de cuentas aumentaron un 79,28%, pasando de 8.533 a 15.298 para fines de julio de 2019.

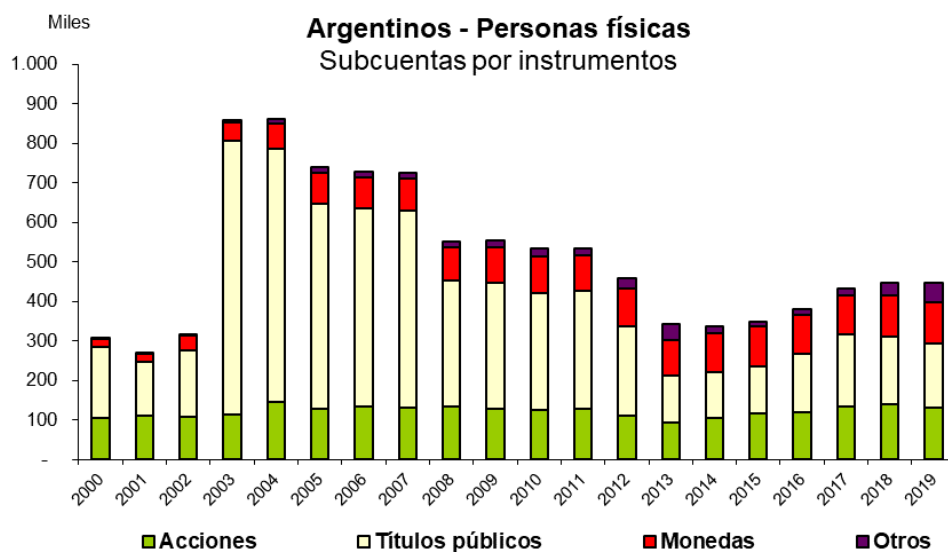
En cuanto al desempeño de los cedears, durante el periodo analizado obtuvieron un gran avance, pasando de 333 cuentas en 2000 para finalizar el séptimo mes de 2019 con 9.136 cuentas, lo que representa un crecimiento del 2.643%.

Con respecto a los fondos de inversión, es de destacar que fueron quienes obtuvieron el mayor crecimiento en el período analizado, pasando de 745 cuentas en diciembre de 2000 a 26.797 cuentas al 31/07/2019, lo que significó un crecimiento de 3.496%.



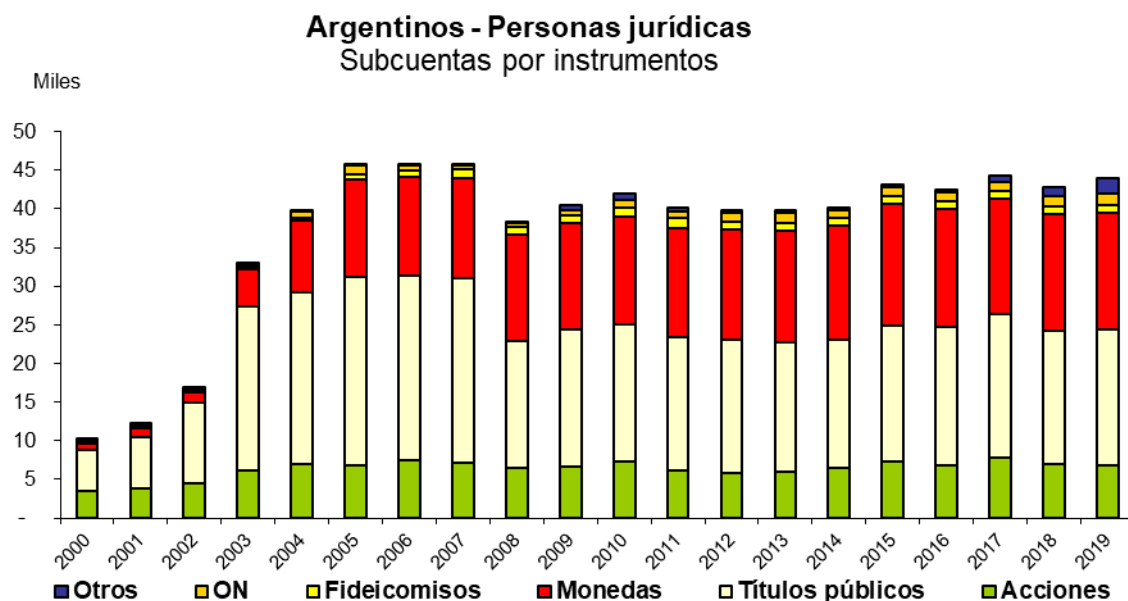
Cantidad de subcuentas de cada tipo de instrumento
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Caja de Valores

Durante el periodo bajo análisis, los argentinos concentraron mayor cantidad de cuentas en títulos públicos. En el año 2000 las inversiones de personas físicas en títulos públicos totalizaron 178.463 cuentas en tanto que las acciones alcanzaron 105.271. Al finalizar el séptimo mes de 2019 la cantidad de cuentas en dichos instrumentos obtuvo una caída del 8,41% los títulos públicos mientras que las acciones mostraron un crecimiento del 23,81%.



Cantidad de subcuentas de cada tipo de instrumento
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Caja de Valores

Por su parte, las cuentas en títulos públicos correspondientes a personas jurídicas del país registraron un importante crecimiento al pasar 5.296 cuentas en el año 2000 a 17.485 en julio de 2019, lo que representa un incremento del 230,15%.



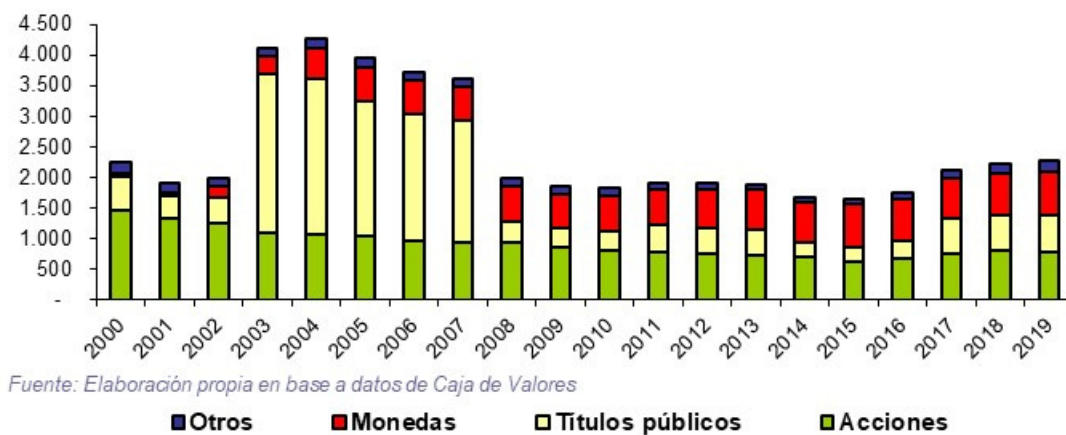
Cantidad de subcuentas de cada tipo de instrumento
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Caja de Valores

Las inversiones en acciones por personas jurídicas argentinas totalizaron 3.500 cuentas al inicio del período con un incremento del 94,89% al 31 de julio pasado, mientras que los depósitos en monedas se movieron de 818 cuentas al inicio a 15.232 al finalizar el séptimo mes del año.

En cuanto a la inversión de los extranjeros, los primeros 3 años bajo estudio se observaron mayores inversiones en acciones. Esta situación se revirtió en 2003, cuando los títulos públicos alcanzaron un total de 2.601 frente a 1.102 en acciones. A partir de 2008, esta tendencia volvió a cambiar, y durante los últimos doce años se volvieron a observar mayores inversiones en acciones que en títulos públicos.

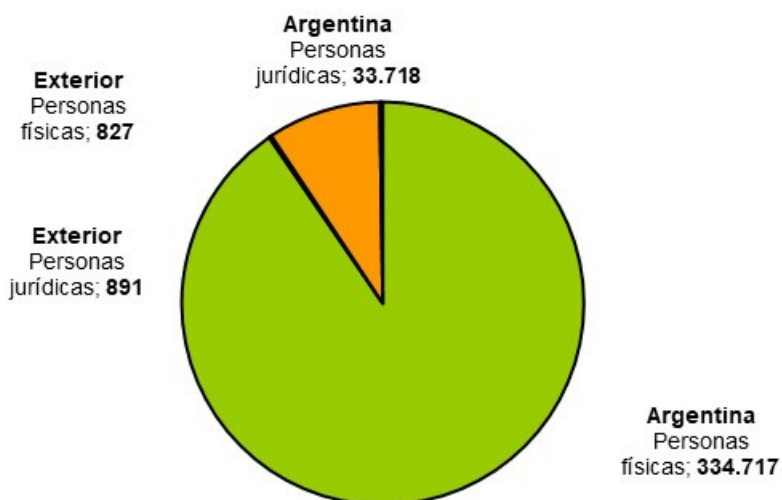
Para fines de julio de 2019 las inversiones en títulos públicos aumentaron un 11,56% respecto de 2000 mientras que las cuentas en acciones disminuyeron un 46,77% al totalizar 782 cuentas. Es de destacar que, aunque moderado, hay un aumento en la tenencia de extranjeros en todos los instrumentos cuando se compara contra diciembre de 2015.

Extranjeros Subcuentas por instrumento



Qué pasó durante 2019

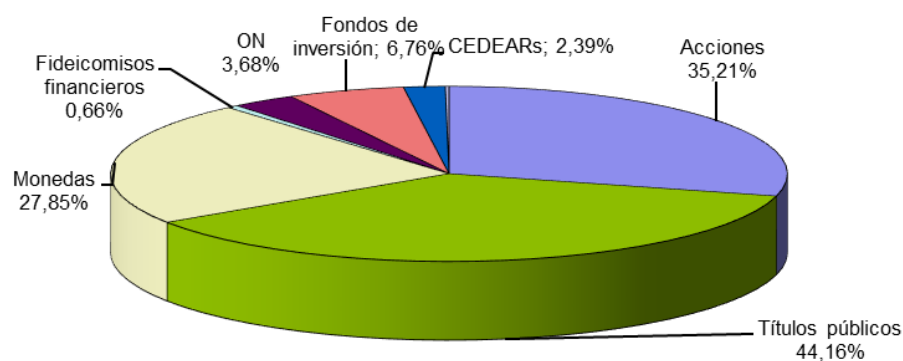
Al finalizar el séptimo mes de 2019 se observó un total de 370.153 inversores en distintos instrumentos, donde el 99,53% está invertido por argentinos en tanto que el restante 0,47% lo tienen los extranjeros.



Durante julio de 2019, las personas físicas argentinas conservaron 163.463 cuentas en títulos públicos y 130.332 en acciones en tanto que las cuentas con Monedas y los fondos de inversión totalizaron 103.088 y 25.031 cuentas respectivamente.

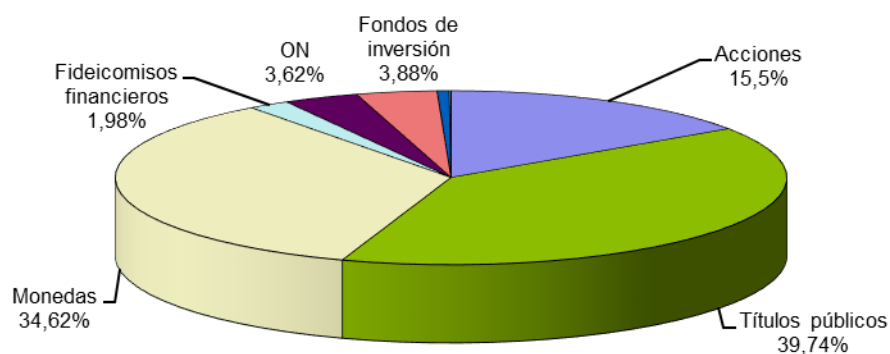
Dentro del total de cuentas correspondientes a personas físicas, los títulos públicos representaron el 44,16% y las acciones el 35,21%. Por su parte, Monedas explicó el 27,85% y fondos de inversión el 6,76% del mismo total.

Depósitos en Caja de Valores - Julio 2019
Cuentas de Argentinos - Personas físicas



En referencia a las personas jurídicas del país, se observaron un total de 17.485 cuentas en títulos públicos, el 4,72% dentro de las 370.153 subcuentas en Caja de Valores a fines de julio de 2019, mientras que las acciones explicaron el 1,84% con un total de 6.821 cuentas. Las cuentas con tenencia de monedas representaron el 34,62% de la tenencia de las personas jurídicas del país.

Depósitos en Caja de Valores - Julio 2019
Cuentas de Argentinos - Personas jurídicas

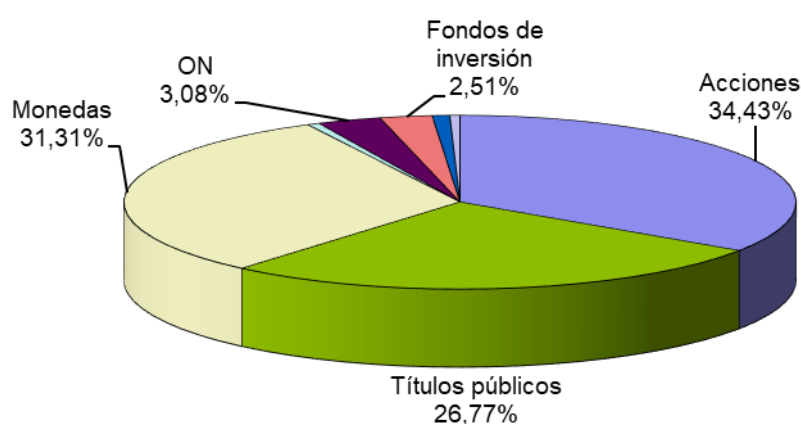


Las personas físicas extranjeras totalizaron 255 cuentas de inversión en títulos públicos y las custodias en acciones alcanzaron 405 cuentas, lo que representó el 0,2% en el valor global.

Por su parte, las personas jurídicas del exterior totalizaron 353 cuentas en títulos públicos y 377 cuentas en acciones. Asimismo, esta clase de inversores registró 287 cuentas en monedas.

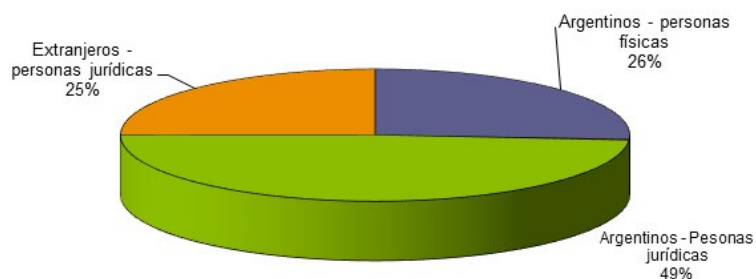
Depósitos en Caja de Valores - Julio 2019

Cuentas de extranjeros



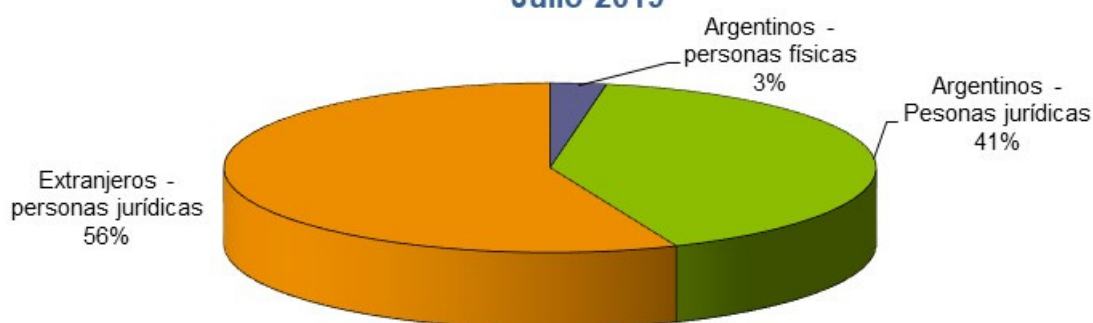
Al analizar quiénes poseen los distintos instrumentos se observó que, sobre el total de saldos en acciones, el 48,78% está en poder de personas jurídicas del país y el 26,05% lo tienen las personas físicas argentinas en tanto que el restante 25,17% corresponde a los extranjeros.

Acciones Tenencia según porcentaje sobre saldos Julio 2019



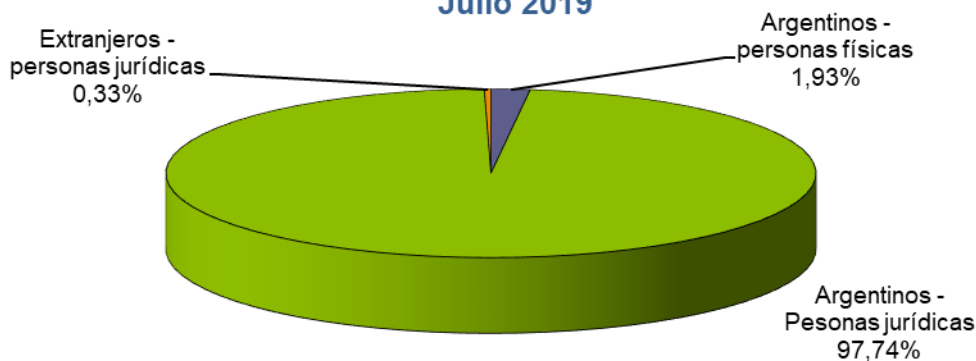
Si se analiza el total de títulos públicos en el mercado, el 40,92% lo tienen las personas jurídicas de argentina y las personas físicas del país poseen el 2,77% sobre saldos. Por su parte, las personas jurídicas extranjeras se destacan con el 56,2% sobre saldos de títulos públicos.

Títulos públicos Tenencia según porcentaje sobre saldos Julio 2019

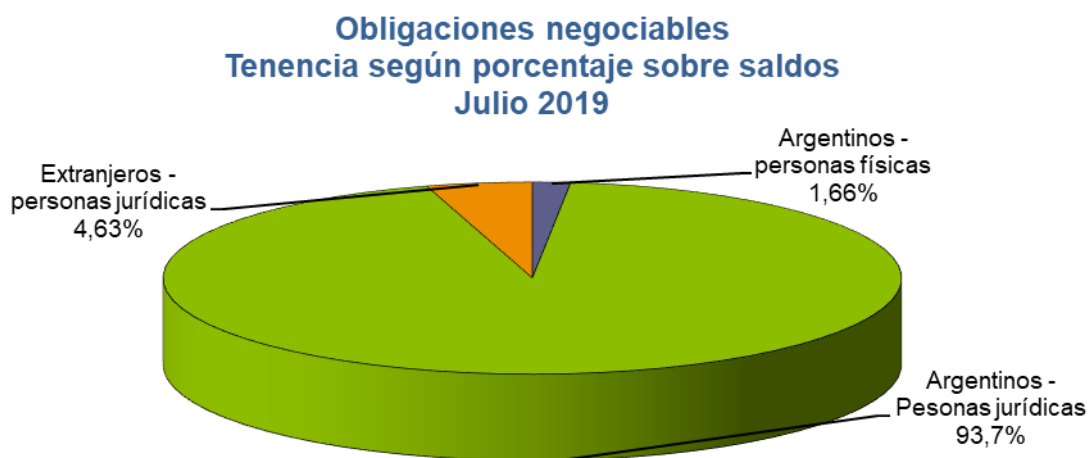


En el caso de las inversiones en fideicomisos financieros, durante julio de 2019 se registró un 97,74% en poder de personas jurídicas argentinas y un 1,93% en manos de personas físicas del país.

Fideicomisos financieros Tenencia según porcentaje sobre saldos Julio 2019



En relación a las inversiones en obligaciones negociables al finalizar el séptimo mes de 2019 se destacan una vez más las inversiones de personas jurídicas argentinas con el 93,7% sobre saldos, mientras que las extranjeras obtienen el 4,63%. Por su parte, las personas físicas del país ocupan el 1,66%.



Elaboración por Oficina de Investigación y Desarrollo de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires en base a datos de Caja de Valores S.A.

Investigación y Desarrollo

E-mail: id@bcba.sba.com.ar

FEDERICO LEFFLER - **Analista Sr.**

VANESA GONZALEZ - **Analista**