

Novedades 04 de julio de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 50 centavos (ARS 125.95).*
- *Renta Fija USD: baja pronunciada de los bonos soberanos.*
- *Renta Fija ARS: gran intervención en curva CER por parte del BCRA*
- *Renta Variable: sin referencia exterior, el Merval cede 1.02%.*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró con una suba de 17 centavos diarios con respecto al cierre del viernes, manteniendo una tasa de crawling de 48.5% TNA. El BCRA terminó con un saldo negativo de USD 98 millones, acumula de esta forma el segundo día consecutivo de ventas en el MULC. En cuanto al CCL y el MEP, ambos dólares financieros operaron muy demandados dado el contexto local y cerraron en +11.5% y +9.5% respectivamente. En el mercado de futuros, los contratos a lo largo de la curva comenzaron con grandes movimientos al alza, pero luego el BCRA intervino para buscar frenar las subas en las tasas implícitas, las mismas cerraron en 90% para los plazos más largos y 70% en los plazos más cortos,
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 587 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
04-jul	125.950	125.450	0.40%	↑ 0.500

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
jul-22	131.95	131.38	69.55%	↑ 0.570
ago-22	142.02	140.05	80.29%	↑ 1.970
sep-22	152.65	149.50	87.93%	↑ 3.150
oct-22	163.00	158.85	90.23%	↑ 4.150
nov-22	172.80	168.10	91.12%	↑ 4.700
dic-22	183.00	176.75	92.36%	↑ 6.250
ene-23	193.50	186.06	92.78%	↑ 7.440
feb-23	202.00	194.00	92.21%	↑ 8.000
mar-23	210.50	202.00	90.75%	↑ 8.500
abr-23	219.00	208.60	90.49%	↑ 10.400
may-23	228.00	217.00	89.35%	↑ 11.000

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.2101	1.2099	0.02	↑ 0.0002
USD/EUR	1.0421	1.0431	-0.10	↓ -0.0010
JAP/USD	135.70	135.26	0.33	↑ 0.4400
BRL/USD	5.3279	5.3233	0.09	↑ 0.0046

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** a partir de la renuncia de Guzmán las paridades de los bonos en la plaza local abrieron con bajas pronunciadas que se mantuvieron a lo largo del día. Si bien no hubo referencia de precios dado el feriado en EE.UU. los tenedores locales se vieron afectados por una nueva baja en la paridad, en la apertura mañana en el exterior se verá cuan fundamentada estuvo la performance local.
- ✓ **Floaters ARS:** Los bonos que ajustan por tasa Badlar culminaron la jornada con bajas leves en comparación a otros títulos en pesos, la disminución en promedio fue de 0,5%.
- ✓ **Bonos CER:** A pesar de una gran participación del BCRA hasta el tramo medio de la curva, las letras y bonos CER registraron variaciones negativas en el medio de un contexto local muy agitado por los cambios en el Mecon. Se estima que la autoridad monetaria imprimió aproximadamente \$220.000 millones interviniendo en distintos instrumentos.
- ✓ **Dólar Linked:** la curva dólar linked operó positiva en el contexto de mayores expectativas de devaluación, la cual está siendo fuertemente descontada por el mercado dada la actividad que se viene produciendo en los contratos futuros de dólar. La suba en promedio se ubicó en 2.5% en relación al cierre del viernes.
- ✓ **Ledes:** la curva de letras a descuento operó con variaciones mixtas. Los títulos a lo largo de la curva no registraron grandes cambios, aunque algunos títulos se vieron afectados por lo sucedido en el Mecon.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	23.75	23.75	0.00%	→ 0.00	35.07%
	GD35	22.13	22.13	0.00%	→ 0.00	24.39%
	GD38	29.13	29.13	0.00%	→ 0.00	23.71%
	AL30	21.59	21.59	0.00%	→ 0.00	38.96%
	AL35	21.55	21.55	0.00%	→ 0.00	25.66%
Floaters ARS	PR15	22.58	22.68	-0.44%	↓ -0.10	56.53%
	SG162	112.96	112.00	0.86%	↑ 0.96	58.47%
	PR15	22.58	22.68	-0.44%	↓ -0.10	56.53%
	PBA25	98.49	98.61	-0.13%	↓ -0.12	64.60%
	BDC24	101.38	101.62	-0.24%	↓ -0.24	53.53%
Bonos CER	X21O2	131.24	131.69	-0.34%	↓ -0.45	2.56%
	TX23	238.39	240.06	-0.69%	↓ -1.67	9.21%
	TX24	201.98	201.58	0.20%	↑ 0.40	15.02%
	DICP	3,140.91	3,318.33	-5.35%	↓ -177.42	12.70%
	PARP	1,419.00	1,462.00	-2.94%	↓ -43.00	11.41%
Tasa Fija ARS	TO23	60.30	61.50	-1.95%	↓ -1.20	72.92%
	TO26	32.60	33.50	-2.69%	↓ -0.90	67.17%
Dollar Linked	T2V2	13,214	12,927	2.22%	↑ 287.35	-11.33%
Ledes	S29L2	96.55	96.58	-0.03%	↓ -0.03	56.65%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.	Var.
Tasa LELIQ 28d.	52.0000%	52.0000%	→ 0.0000
Pase Pasivo 1d BCRA	40.5000%	40.5000%	→ 0.0000
BADLAR Privada	50.6250%	50.7500%	↓ -0.0012
TM20 Privada	49.8125%	49.8750%	↓ -0.0006
CER	51.5417	51.2859	↑ 0.2558
US 10Y	2.9206%	2.8890%	↑ 0.0003

Renta Variable

✓ **Merval:** Con menor volumen que el viernes, el Merval operó en negativo ante la incertidumbre del cambio de Ministro de Economía y de nuevas medidas que se puedan tomar en términos fiscales para los próximos meses. La bolsa local no tuvo como referencia el precio de los ADRs en Estados Unidos por feriado nacional debido al Día de la Independencia. El dólar contado con liquidación subió 11.5% sosteniendo una baja aún más estrepitosa del índice de referencia local.

✓ **Volúmen Operado Acciones BYMA:** ARS 1.109 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	89,129		-1.02	↓ -922.12	90,051	89,129
ALUAR	86.80	961,317	2.12	↑ 1.80	85.00	86.80
BYMA	1,316.00	18,743	5.03	↑ 63.00	1,253.00	1,316.00
CABLEVISION HOLD.	631.50	34,138	-2.70	↓ -17.50	649.00	631.50
CENTRAL PUERTO	74.50	187,189	-2.49	↓ -1.90	76.40	74.50
COMERCIAL DEL PLATA	11.75	4,067,436	2.17	↑ 0.25	11.50	11.75
CRESUD	123.00	266,694	-2.81	↓ -3.55	126.55	123.00
EDENOR	55.00	101,990	-0.36	↓ -0.20	55.20	55.00
BANCO FRANCES	185.25	284,719	-3.52	↓ -6.77	192.02	185.25
GPO. FIN. GALICIA	176.00	945,611	-3.24	↓ -5.90	181.90	176.00
GPO. FIN. VALORES	38.55	727,399	1.85	↑ 0.70	37.85	38.55
GPO. SUPERVIELLE	71.00	320,887	-3.40	↓ -2.50	73.50	71.00
HOLCIM ARGENTINA	150.00	27,143	1.35	↑ 2.00	148.00	150.00
BANCO MACRO	281.50	115,744	-4.21	↓ -12.38	293.88	281.50
PAMPA ENERGÍA	216.05	449,458	-0.32	↓ -0.70	216.75	216.05
TELECOM	236.00	61,888	0.62	↑ 1.45	234.55	236.00
TERNIUM ARG.	119.25	739,222	0.42	↑ 0.50	118.75	119.25
TRAN. GAS DEL SUR	258.60	23,853	-2.86	↓ -7.60	266.20	258.60
TRAN. GAS DEL NORTE	80.00	461,861	-4.88	↓ -4.10	84.10	80.00
TRANSENER	52.00	481,210	-4.06	↓ -2.20	54.20	52.00
YPF S.A.	835.00	127,052	-1.30	↓ -11.00	846.00	835.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
BYMA	5.03%	TRAN. GAS DEL NORTE	-4.88%
COMERCIAL DEL PLATA	2.17%	BANCO MACRO	-4.21%
ALUAR	2.12%	TRANSENER	-4.06%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	31,097.26	31,097.26	→ 0.00	0.00
S&P 500	3,825.33	3,825.33	→ 0.00	0.00
NASDAQ 100	11,586	11,586	→ 0.00	0.00
BOVESPA	98,955	98,609	↓ -346.3	-0.35

DISCLAIMER

Este informe ha sido elaborado a título informativo. El presente NO debe ser tomado como una recomendación o instrucción, y no reviste carácter de ofertas de productos y/o servicios ni solicitud de orden de compra y/o venta. Banco CMF S.A. no será responsable por ningún error y/u omisión del contenido.
 Copyright © 2017 Banco CMF S.A. All rights reserved.