

## Novedades 15 de julio de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 25 centavos (ARS 128.25).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos no logran revertir la tendencia.*
- *Renta Fija ARS: recuperación en todos los tramos de la curva CER*
- *Renta Variable: el Merval sube empujado por el CCL (3.69%).*

## Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$128.25 con una suba de 25 centavos diarios con respecto al cierre del jueves, aumentando la tasa de crawling a 71.3% TNA. El BCRA cierra el último día de la semana con compras por USD 4 MM, y en las últimas 5 ruedas totalizó un saldo positivo de USD 90 MM. En cuanto a los dólares financieros, tanto el MEP como el CCL finalizaron el día alcanzando máximos históricos de \$291 y \$301.5 respectivamente. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex ajustaron al alza en casi toda la curva a excepción del contrato más corto que vence en julio. Los precios subieron \$4 en promedio en la parte media y larga de la curva, mientras que en la parte corta subieron \$2.

- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 238 millones.

| Spot MAE | Ult.    | Cierre Ant. | Var. (%) | Var. \$ |
|----------|---------|-------------|----------|---------|
| 15-jul   | 128.250 | 128.000     | 0.20%    | ↑ 0.250 |

| Futuros Rofex | Ultimo | Cierre Ant. | TNA implícita | Var. \$  |
|---------------|--------|-------------|---------------|----------|
| jul-22        | 131.50 | 131.60      | 66.07%        | ↓ -0.100 |
| ago-22        | 141.20 | 140.80      | 78.42%        | ↑ 0.400  |
| sep-22        | 151.30 | 150.24      | 85.20%        | ↑ 1.060  |
| oct-22        | 161.49 | 159.89      | 87.59%        | ↑ 1.600  |
| nov-22        | 170.60 | 168.30      | 87.34%        | ↑ 2.300  |
| dic-22        | 179.75 | 177.00      | 87.24%        | ↑ 2.750  |
| ene-23        | 189.75 | 185.50      | 87.51%        | ↑ 4.250  |
| feb-23        | 199.00 | 195.00      | 88.31%        | ↑ 4.000  |
| mar-23        | 207.50 | 203.50      | 87.08%        | ↑ 4.000  |
| abr-23        | 216.00 | 211.00      | 87.02%        | ↑ 5.000  |
| may-23        | 223.00 | 218.00      | 84.27%        | ↑ 5.000  |
| jun-23        | 229.05 | 226.00      | 81.96%        | ↑ 3.050  |

| Monedas | Last   | Open   | Pct.Chng | Var.      |
|---------|--------|--------|----------|-----------|
| USD/GBP | 1.1864 | 1.1826 | 0.32     | ↑ 0.0038  |
| USD/EUR | 1.0085 | 1.0013 | 0.72     | ↑ 0.0072  |
| JAP/USD | 138.55 | 138.91 | -0.26    | ↓ -0.3600 |
| BRL/USD | 5.4001 | 5.4280 | -0.51    | ↓ -0.0279 |

## Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos soberanos hard dollar cerraron la semana nuevamente con variaciones mixtas y todavía no pueden revertir la racha negativa que ya lleva varias semanas. La parte corta de la curva de los globales fue la más afectada con pérdidas de hasta 0.3%
- ✓ **Floaters ARS:** Con el anuncio del nuevo corredor de tasas como instrumentos para la política monetaria, los instrumentos a tasa variable registraron variaciones mixtas a lo largo de la curva. El BCRA decidió mantener sin variaciones las tasas de Leliq a 28 días.
- ✓ **Bonos CER:** Conocido el dato de inflación de junio, los inversores parecen haber buscado refugio en bonos que ajustan por inflación, los cuales registraron variaciones positivas. Entre los ganadores se puede destacar la Lecer con vencimiento a noviembre con una suba de 7.3%.
- ✓ **Dollar Linked:** Al igual que la curva de futuros, los bonos ajustables por tipo de cambio oficial finalizaron la jornada con subas en todos los tramos. Si bien la ministra Batakis descartó en más de una oportunidad un shock devaluatorio del tipo de cambio oficial, la tasa de crawling viene aumentando en las últimas ruedas.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento cerraron la jornada con variaciones mixtas. Entre las subas se puede destacar a la Lede con vencimiento a octubre que finalizó con una TNA de 59%.

| Segmento      |       | Ult.     | Cierre Ant. | Var. (%) |   | Var. \$ | TNA     |
|---------------|-------|----------|-------------|----------|---|---------|---------|
| Curva USD     | GD30  | 19.66    | 19.67       | -0.05%   | ↓ | -0.01   | 41.48%  |
|               | GD35  | 18.69    | 18.68       | 0.05%    | ↑ | 0.01    | 27.68%  |
|               | GD38  | 24.80    | 24.65       | 0.61%    | ↑ | 0.15    | 27.49%  |
|               | AL30  | 17.00    | 17.03       | -0.18%   | ↓ | -0.03   | 46.17%  |
|               | AL35  | 17.39    | 17.42       | -0.17%   | ↓ | -0.03   | 29.05%  |
| Floaters ARS  | PR15  | 22.91    | 22.69       | 0.99%    | ↑ | 0.22    | 59.16%  |
|               | SG162 | 118.00   | 115.92      | 1.79%    | ↑ | 2.08    | 26.31%  |
|               | PR15  | 22.91    | 22.69       | 0.99%    | ↑ | 0.22    | 59.16%  |
|               | PBA25 | 92.42    | 91.25       | 1.28%    | ↑ | 1.17    | 61.27%  |
|               | BDC24 | 105.85   | 105.91      | -0.06%   | ↓ | -0.06   | 51.36%  |
| Bonos CER     | X21O2 | 138.97   | 138.93      | 0.03%    | ↑ | 0.04    | -10.79% |
|               | TX23  | 259.08   | 258.39      | 0.27%    | ↑ | 0.69    | 0.39%   |
|               | TX24  | 225.91   | 223.26      | 1.18%    | ↑ | 2.65    | 9.57%   |
|               | DICP  | 3,975.00 | 3,913.38    | 1.57%    | ↑ | 61.62   | 8.34%   |
|               | PARP  | 1,800.00 | 1,780.00    | 1.12%    | ↑ | 20.00   | 9.03%   |
| Tasa Fija ARS | TO23  | 64.01    | 63.89       | 0.19%    | ↑ | 0.12    | 68.29%  |
|               | TO26  | 36.64    | 35.39       | 3.52%    | ↑ | 1.25    | 61.32%  |
| Dollar Linked | T2V2  | 13,137   | 12,888      | 1.93%    | ↑ | 248.80  | -6.17%  |
| Ledes         | S29L2 | 98.73    | 98.78       | -0.05%   | ↓ | -0.05   | 46.82%  |

| 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      | 50.8750% | 50.7500%    | ↑ 0.0013  |
| TM20 Privada        | 49.6250% | 49.9375%    | ↓ -0.0031 |
| CER                 | 52.4903  | 52.4034     | ↑ 0.0869  |
| US 10Y              | 2.9280%  | 2.9610%     | ↓ -0.0003 |

## Renta Variable

- ✓ **Merval:** con menor volumen que el día de ayer, el índice de referencia accionario local cerró la jornada con una suba de 3.69%. La suba del CCL ayudó a que el Merval terminara la rueda de forma positiva ya que aumentó un 2.5%. El Merval medido en dólares finalizó la semana con una variación negativa de 1.8% El mercado internacional parece haber tomado de forma positiva el dato de ventas retail mejores a lo esperado y los mercados globales fueron de menor a mayor cerrando con subas de hasta 2.15% (Dow 30).
- ✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 957 millones.

| Merval              | Last    | Volume    | Pct.Chng | Net.Chng   | Open    | Close   |
|---------------------|---------|-----------|----------|------------|---------|---------|
| BYMA Merval         | 104,223 |           | 3.69     | ↑ 3,704.12 | 100,519 | 104,223 |
| ALUAR               | 112.50  | 396,225   | 5.14     | ↑ 5.50     | 107.00  | 112.50  |
| BYMA                | 178.00  | 123,541   | 6.27     | ↑ 10.50    | 167.50  | 178.00  |
| CABLEVISION HOLD.   | 668.00  | 9,699     | 1.14     | ↑ 7.50     | 660.50  | 668.00  |
| CENTRAL PUERTO      | 94.00   | 274,544   | 2.90     | ↑ 2.65     | 91.35   | 94.00   |
| COMERCIAL DEL PLATA | 13.90   | 1,531,876 | 4.51     | ↑ 0.60     | 13.30   | 13.90   |
| CRESUD              | 132.50  | 78,482    | 3.60     | ↑ 4.60     | 127.90  | 132.50  |
| EDENOR              | 65.80   | 279,168   | 5.20     | ↑ 3.25     | 62.55   | 65.80   |
| BANCO FRANCES       | 226.90  | 50,956    | 6.35     | ↑ 13.55    | 213.35  | 226.90  |
| GPO. FIN. GALICIA   | 190.80  | 827,528   | 4.46     | ↑ 8.15     | 182.65  | 190.80  |
| GPO. FIN. VALORES   | 46.40   | 178,304   | 1.98     | ↑ 0.90     | 45.50   | 46.40   |
| GPO. SUPERVIELLE    | 76.20   | 90,017    | 2.63     | ↑ 1.95     | 74.25   | 76.20   |
| HOLCIM ARGENTINA    | 174.50  | 15,825    | 2.50     | ↑ 4.25     | 170.25  | 174.50  |
| BANCO MACRO         | 315.80  | 296,448   | 3.86     | ↑ 11.75    | 304.05  | 315.80  |
| PAMPA ENERGÍA       | 253.00  | 408,365   | 4.14     | ↑ 10.05    | 242.95  | 253.00  |
| TELECOM             | 243.00  | 22,467    | 2.32     | ↑ 5.50     | 237.50  | 243.00  |
| TERNIUM ARG.        | 147.00  | 332,349   | 3.52     | ↑ 5.00     | 142.00  | 147.00  |
| TRAN. GAS DEL SUR   | 295.00  | 54,110    | 2.84     | ↑ 8.15     | 286.85  | 295.00  |
| TRAN. GAS DEL NORTE | 89.10   | 143,043   | 2.53     | ↑ 2.20     | 86.90   | 89.10   |
| TRANSENER           | 61.50   | 160,068   | 1.82     | ↑ 1.10     | 60.40   | 61.50   |
| YPF S.A.            | 903.75  | 166,248   | 2.11     | ↑ 18.65    | 885.10  | 903.75  |

| Merval             |       |                   |       |
|--------------------|-------|-------------------|-------|
| Mejores Desempeños |       | Peores Desempeños |       |
| BANCO FRANCES      | 6.35% | CABLEVISION HOLD. | 1.14% |
| BYMA               | 6.27% | TRANSENER         | 1.82% |
| EDENOR             | 5.20% | GPO. FIN. VALORES | 1.98% |

| Otras Bolsas | Open      | Last      | Net Chng | Pct.Chng |
|--------------|-----------|-----------|----------|----------|
| DJIA         | 30,772.79 | 31,288.26 | ↑ 515.47 | 1.68     |
| S&P 500      | 3,790.38  | 3,863.16  | ↑ 72.78  | 1.92     |
| NASDAQ 100   | 11,768    | 11,983.62 | ↑ 215.36 | 1.83     |
| BOVESPA      | 96,118    | 96,551.00 | ↑ 432.5  | 0.45     |

### 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.