

Novedades 19 de julio de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 23 centavos (ARS 129.14).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos registran subas en promedio de 1%.*
- *Renta Fija ARS: curva CER con rendimientos mixtos.*
- *Renta Variable: el Merval sube en un gran día para mercados globales (+1.65%)*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$129.14 con una suba de 23 centavos diarios con respecto al cierre del lunes, acelerando la tasa de crawling a 65.2% TNA. El BCRA continúa perdiendo reservas, en este caso con ventas en el MULC por US\$ 120 MM. En cuanto a los dólares financieros, el MEP continúa su carrera ascendente y cierra el día en \$297 por dólar, mientras que el CCL cedió levemente y cerró en \$303.8. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex cerraron mixtas a lo largo de la curva de vencimientos, con los contratos de enero, marzo y abril subiendo, mientras que el resto contrajeron sus expectativas de devaluación.

- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 178 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
19-jul	129.140	128.910	0.18%	↑ 0.230

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
jul-22	131.23	131.25	59.07%	↓ -0.020
ago-22	141.04	141.05	78.22%	↓ -0.010
sep-22	151.04	151.05	84.79%	↓ -0.010
oct-22	161.20	161.33	87.13%	↓ -0.130
nov-22	170.50	170.60	87.24%	↓ -0.100
dic-22	179.35	179.60	86.53%	↓ -0.250
ene-23	189.30	189.25	86.75%	↑ 0.050
feb-23	198.70	199.00	87.77%	↓ -0.300
mar-23	207.10	206.50	86.41%	↑ 0.600
abr-23	215.00	214.00	85.75%	↑ 1.000
may-23	223.00	223.00	83.95%	→ 0.000
jun-23	231.00	231.00	83.21%	→ 0.000

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.1996	1.1947	0.41	↑ 0.0049
USD/EUR	1.0223	1.0143	0.79	↑ 0.0080
JAP/USD	138.19	138.14	0.04	↑ 0.0500
BRL/USD	5.4100	5.4336	-0.43	↓ -0.0236

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos hard-dollar cerraron positivos en toda la curva, en lo que parece un flujo de compra de oportunidad en un día donde el contexto global se mostró favorable. Los fundamentals no cambiaron, por lo que la curva sigue en paridades mínimas. Entre los más beneficiados se puede mencionar al GD35 con una suba de 1.43%.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos a tasa variable operaron mayormente en positivo, recuperando las bajas sufridas el día de ayer. Se destaca el BDC24 con un aumento de 1.5% y en contraposición el PBA25 con una disminución de 0.22%.
- ✓ **Bonos CER:** los instrumentos que ajustan por CER culminaron la jornada con variaciones en su mayoría positivas a excepción del bono TX23, se observa una menor fortaleza para estos instrumentos en comparación a la semana pasada luego de la recuperación a valores pre sell-off de comienzos de junio.
- ✓ **Dollar Linked:** los bonos que ajustan por tipo de cambio oficial cerraron la rueda demandados en toda la curva. El mercado parece pricear una suba de las expectativas de devaluación y buscarían cubrirse con bonos de este tipo. La demanda para los dollar linked se incrementó desde hace 2 semanas.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento cerraron mayormente ofrecidas, en un contexto en el cual las tasas no parecen ser atractivas con una inflación corriendo al 80% anualizado. La Lede con vencimiento a agosto cerró con una TNA de 52.8%.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	19.52	19.34	0.93%	↑ 0.18	41.77%
	GD35	18.43	18.17	1.43%	↑ 0.26	27.95%
	GD38	24.55	24.47	0.33%	↑ 0.08	27.72%
	AL30	17.17	17.05	0.70%	↑ 0.12	45.92%
	AL35	17.54	17.68	-0.79%	↓ -0.14	28.92%
Floaters ARS	PR15	23.00	22.90	0.44%	↑ 0.10	58.57%
	SG162	118.00	110.28	7.00%	↑ 7.72	33.03%
	PR15	23.00	22.90	0.44%	↑ 0.10	58.57%
	PBA25	92.00	92.20	-0.22%	↓ -0.20	61.79%
	BDC24	106.58	105.00	1.50%	↑ 1.58	50.88%
Bonos CER	X21O2	138.80	138.74	0.04%	↑ 0.06	-9.29%
	TX23	257.54	259.68	-0.83%	↓ -2.14	1.78%
	TX24	225.08	224.83	0.11%	↑ 0.25	10.04%
	DICP	4,040.00	4,012.50	0.69%	↑ 27.50	8.09%
	PARP	1,790.00	1,800.50	-0.58%	↓ -10.50	9.13%
Tasa Fija ARS	TO23	62.00	64.00	-3.13%	↓ -2.00	72.64%
	TO26	34.00	35.90	-5.29%	↓ -1.90	66.02%
Dollar Linked	T2V2	13,366	13,350	0.12%	↑ 15.94	-9.03%
Ledes	S29L2	98.80	98.75	0.05%	↑ 0.05	55.58%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.	Var.
Tasa LELIQ 28d.	52.0000%	52.0000%	→ 0.0000
Pase Pasivo 1d BCRA	46.5000%	46.5000%	→ 0.0000
BADLAR Privada	50.8750%	51.0000%	↓ -0.0012
TM20 Privada	49.8125%	49.8125%	→ 0.0000
CER	52.8413	52.7533	↑ 0.0880
US 10Y	3.0230%	2.9930%	↑ 0.0003

Renta Variable

- ✓ **Merval:** con mayor volumen a lo operado el día lunes, el Merval cerró la jornada con una suba de 1.65%. En este caso, la suba fue genuina acompañando el movimiento en los mercados globales y sin empuje por parte del CCL que finalizó levemente hacia la baja. En plena temporada de ganancias, los mercados internacionales se movieron al alza con subas de hasta 3.11% para el índice tecnológico de referencia (Nasdaq). Entre los ganadores se encuentra Netflix, cuya presentación de resultados superó las expectativas, principalmente en cuanto a la pérdida de suscriptores que fue de 970.000 vs. 2.000.000 esperados.
- ✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 1.088 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	107,185		1.65	↑ 1,744.00	105,441	107,185
ALUAR	120.00	764,982	4.80	↑ 5.50	114.50	120.00
BYMA	176.00	168,258	0.72	↑ 1.25	174.75	176.00
CABLEVISION HOLD.	665.00	19,779	-1.04	↓ -7.00	672.00	665.00
CENTRAL PUERTO	96.20	181,664	0.58	↑ 0.55	95.65	96.20
COMERCIAL DEL PLATA	14.65	2,969,538	0.00	→ 0.00	14.65	14.65
CRESUD	145.75	221,708	6.04	↑ 8.30	137.45	145.75
EDENOR	69.70	323,081	2.05	↑ 1.40	68.30	69.70
BANCO FRANCES	233.30	192,341	-0.04	↓ -0.10	233.40	233.30
GPO. FIN. GALICIA	194.25	844,566	0.18	↑ 0.35	193.90	194.25
GPO. FIN. VALORES	46.60	600,844	0.32	↑ 0.15	46.45	46.60
GPO. SUPERVIELLE	80.35	69,437	1.71	↑ 1.35	79.00	80.35
HOLCIM ARGENTINA	191.00	47,622	6.70	↑ 12.00	179.00	191.00
BANCO MACRO	332.00	126,879	2.55	↑ 8.25	323.75	332.00
PAMPA ENERGÍA	261.10	328,450	1.95	↑ 5.00	256.10	261.10
TELECOM	246.00	105,309	-0.41	↓ -1.00	247.00	246.00
TERNIUM ARG.	149.50	824,339	3.64	↑ 5.25	144.25	149.50
TRAN. GAS DEL SUR	312.75	93,814	3.65	↑ 11.00	301.75	312.75
TRAN. GAS DEL NORTE	95.40	472,550	5.30	↑ 4.80	90.60	95.40
TRANSENER	65.00	259,638	2.52	↑ 1.60	63.40	65.00
YPF S.A.	944.00	87,734	1.52	↑ 14.10	929.90	944.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
HOLCIM ARGENTINA	6.70%	CABLEVISION HOLD.	-1.04%
CRESUD	6.04%	TELECOM	-0.41%
TRAN. GAS DEL NORTE	5.30%	BANCO FRANCES	-0.04%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	31,072.61	31,827.05	↑ 754.44	2.43
S&P 500	3,830.85	3,936.69	↑ 105.84	2.76
NASDAQ 100	11,878	12,249.42	↑ 371.77	3.13
BOVESPA	96,917	98,244.80	↑ 1,327.8	1.37

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/o omisión del contenido.
 Copyright © 2017 Banco CMF S.A. All rights reserved.