

Novedades 25 de julio de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 66 centavos (ARS 130.4).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos rebotan en un día de menor a mayor.*
- *Renta Fija ARS: curva CER sube y continúa recuperando.*
- *Renta Variable: el Merval sube registra una buena jornada (4.97 %).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$130.4 con una suba de 22 centavos diarios con respecto al cierre del viernes, aumentando la tasa de crawling a 61.9% TNA. El BCRA comenzó la semana con compras netas en el MULC por USD 55 MM. En cuanto a los dólares financieros, el MEP cerró el día con una suba de 1.4% mientras que el CCL finalizó la jornada prácticamente sin variaciones. Las cotizaciones de cierre fueron de \$319.6 y \$326 respectivamente. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex se movieron a la baja en toda la curva, con presencia vendedora del BCRA.

- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 407 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
25-jul	130.400	129.740	0.17%	↑ 0.220

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
jul-22	131.20	131.22	55.98%	↓ -0.020
ago-22	141.26	142.05	82.16%	↓ -0.790
sep-22	152.80	154.00	93.58%	↓ -1.200
oct-22	164.50	165.60	97.40%	↓ -1.100
nov-22	175.50	176.30	98.62%	↓ -0.800
dic-22	185.50	187.00	97.61%	↓ -1.500
ene-23	198.48	199.00	100.30%	↓ -0.520
feb-23	208.00	208.50	99.64%	↓ -0.500
mar-23	216.00	217.05	96.23%	↓ -1.050
abr-23	222.95	224.01	93.52%	↓ -1.060
may-23	229.44	230.50	89.43%	↓ -1.060
jun-23	237.00	238.50	87.76%	↓ -1.500

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.2051	1.2002	0.41	↑ 0.0049
USD/EUR	1.0222	1.0210	0.12	↑ 0.0012
JAP/USD	136.61	136.05	0.41	↑ 0.5600
BRL/USD	5.3681	5.4977	-2.36	↓ -0.1296

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos soberanos hard-dollar abrieron la semana con subas en prácticamente toda la curva. Como en ocasiones anteriores, los fundamentals no han cambiado y esta suba parece estar justificada en oportunidades de rebote corto plazo. Entre los más destacados se puede mencionar el GD30 con subas de hasta 1%.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos ajustables por tasa flotante cerraron el día ofrecidos en toda la curva, a excepción del BDC24 que tuvo una performance levemente positiva de 0.41%.
- ✓ **Bonos CER:** los bonos ajustables por inflación cerraron la jornada de forma positiva, menos la parte más larga con el PARP perdiendo 0.61%. La curva CER sigue siendo atractiva para los inversores en medio de presiones inflacionarias que no cesan. Se esperan altos niveles de inflación para el mes de julio y los inversores buscan cobertura en estos activos.
- ✓ **Dollar Linked:** en medio de rumores de devaluación del tipo de cambio oficial, la curva de bonos ajustable por dólar A3500 operó demandada en todos los tramos. Los bonos dollar-linked mantienen la suba vista en las últimas semanas por la apreciación de los dólares financieros, lo que confirma la búsqueda de cobertura ante un salto del tipo de cambio oficial.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento aumentan sus cotizaciones levemente en sintonía con la buena rueda local y se muestran demandados, si bien mantienen tasas reales negativas, tener maturities cortas aumenta su atractivo.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	19.02	18.84	0.96%	↑	0.18	42.78%
	GD35	17.49	17.42	0.40%	↑	0.07	28.98%
	GD38	23.43	23.34	0.39%	↑	0.09	28.79%
	AL30	16.92	16.83	0.53%	↑	0.09	46.63%
	AL35	17.23	17.08	0.88%	↑	0.15	29.34%
Floaters ARS	PR15	22.70	22.80	-0.44%	↓	-0.10	72.18%
	SG162	110.28	110.28	0.00%	→	0.00	173.70%
	PR15	22.70	22.80	-0.44%	↓	-0.10	72.18%
	PBA25	89.10	89.31	-0.24%	↓	-0.21	65.06%
	BDC24	107.75	107.30	0.41%	↑	0.45	50.59%
Bonos CER	X21O2	139.93	138.40	1.10%	↑	1.53	-9.16%
	TX23	260.15	259.64	0.20%	↑	0.51	1.81%
	TX24	226.79	226.76	0.01%	↑	0.03	10.30%
	DICP	3,956.95	3,875.73	2.10%	↑	81.22	8.73%
	PARP	1,780.00	1,791.00	-0.61%	↓	-11.00	9.32%
Tasa Fija ARS	TO23	63.10	63.50	-0.63%	↓	-0.40	71.70%
	TO26	32.50	33.30	-2.40%	↓	-0.80	69.53%
Dollar Linked	T2V2	13,959	13,853	0.77%	↑	106.11	-18.53%
Ledes	S29L2	99.51	99.36	0.15%	↑	0.15	90.46%

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	51.0000%	50.6250%	↑ 0.0038
TM20 Privada	49.7500%	50.0000%	↓ -0.0025
CER	53.3721	53.1060	↑ 0.2661
US 10Y	2.7980%	2.7520%	↑ 0.0005

Renta Variable

- ✓ **Merval:** con menor volumen que el viernes, el Merval cerró la jornada con una suba de 4.97%. Teniendo en cuenta la nula variación del CCL, el índice accionario de referencia local logró nuevamente una suba en dólares. En cuanto al mercado internacional, en un día de mucha volatilidad a la espera del dato de actividad económica de Estados Unidos del 2T y a la decisión del FOMC con respecto a la tasa Fed Funds, el S&P500 finalizó el día con una leve suba de 0.13%, mientras que el Nasdaq perdió 0.43%
- ✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 2.768 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	119,508		4.97	↑ 5,657.26	113,851	119,508
ALUAR	145.00	1,008,512	4.13	↑ 5.75	139.25	145.00
BYMA	205.75	101,257	4.57	↑ 9.00	196.75	205.75
CABLEVISION HOLD.	690.00	26,681	4.55	↑ 30.00	660.00	690.00
CENTRAL PUERTO	104.00	615,400	7.22	↑ 7.00	97.00	104.00
COMERCIAL DEL PLATA	15.65	2,802,965	-1.26	↓ -0.20	15.85	15.65
CRESUD	165.00	1,083,638	7.28	↑ 11.20	153.80	165.00
EDENOR	75.55	130,157	1.14	↑ 0.85	74.70	75.55
BANCO FRANCES	252.00	131,986	7.01	↑ 16.50	235.50	252.00
GPO. FIN. GALICIA	214.00	2,589,522	6.18	↑ 12.45	201.55	214.00
GPO. FIN. VALORES	52.50	591,903	1.94	↑ 1.00	51.50	52.50
GPO. SUPERVIELLE	102.60	913,635	3.22	↑ 3.20	99.40	102.60
HOLCIM ARGENTINA	194.50	30,129	2.77	↑ 5.25	189.25	194.50
BANCO MACRO	358.00	346,483	6.07	↑ 20.50	337.50	358.00
PAMPA ENERGÍA	282.05	495,621	5.14	↑ 13.80	268.25	282.05
TELECOM	259.00	82,412	2.25	↑ 5.70	253.30	259.00
TERNIUM ARG.	172.50	658,515	4.07	↑ 6.75	165.75	172.50
TRAN. GAS DEL SUR	328.00	76,017	4.64	↑ 14.55	313.45	328.00
TRAN. GAS DEL NORTE	108.25	290,874	4.09	↑ 4.25	104.00	108.25
TRANSENER	72.80	593,579	3.70	↑ 2.60	70.20	72.80
YPF S.A.	1,046.00	295,430	7.84	↑ 76.05	969.95	1,046.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
YPF S.A.	7.84%	COMERCIAL DEL PLATA	-1.26%
CRESUD	7.28%	EDENOR	1.14%
CENTRAL PUERTO	7.22%	GPO. FIN. VALORES	1.94%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	31,899.29	31,990.04	↑ 90.75	0.28
S&P 500	3,961.63	3,966.84	↑ 5.21	0.13
NASDAQ 100	12,397	12,328.41	↓ -68.18	-0.55
BOVESPA	98,924	100,269.85	↑ 1,345.4	1.36

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.