

Novedades 29 de julio de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 15centavos (ARS 131.27).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos continúan con grandes subas.*
- *Renta Fija ARS: curva CER y una jornada mayormente positiva.*
- *Renta Variable: el Merval cede arrastrado por la baja del CCL (-3.82%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$131.27 con una suba de 15 centavos diarios con respecto al cierre del jueves, reduciendo la tasa de crawling a 41.75% TNA. El BCRA cierra por segundo día consecutivo ventas en el MULC por USD 140 MM. En cuanto a los dólares financieros, cerraron con bajas fuertes de 8.1% para el MEP y 10.4% para el CCL. Las cotizaciones de cierre fueron de \$276.6 y \$288.3 respectivamente. A pesar de la reducción del crawling peg, las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex se movieron al alza en toda la curva, con un promedio de 115% TNA para el tramo octubre-marzo.

- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 315 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
29-jul	131.270	131.120	0.11%	↑ 0.150

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
ago-22	142.09	142.00	91.17%	↑ 0.090
sep-22	157.50	153.50	115.77%	↑ 4.000
oct-22	171.80	165.30	119.89%	↑ 6.500
nov-22	184.00	177.00	118.24%	↑ 7.000
dic-22	194.50	187.70	114.16%	↑ 6.800
ene-23	206.50	200.00	112.46%	↑ 6.500
feb-23	218.00	211.50	112.69%	↑ 6.500
mar-23	225.01	220.00	106.39%	↑ 5.010
abr-23	233.50	226.01	104.12%	↑ 7.490
may-23	243.00	234.00	101.53%	↑ 9.000
jun-23	252.00	242.00	99.91%	↑ 10.000

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.2184	1.2175	0.07	↑ 0.0009
USD/EUR	1.0223	1.0195	0.27	↑ 0.0028
JAP/USD	133.24	134.25	-0.75	↓ -1.0100
BRL/USD	5.1703	5.1838	-0.26	↓ -0.0135

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos soberanos hard-dollar cerraron la jornada con subas de hasta 7%, completando así una semana con subas promedio de 25%. Las declaraciones fiscalistas de la ahora ex Ministra Silvina Batakis y la confirmación del nuevo Super-Ministro Sergio Massa hicieron rebotar al mercado que se encontraba en paridades mínimas históricas, generando ganancias muy importantes en dólares.
- ✓ **Floaters ARS:** con la suba de tasas a última hora del día de ayer, los bonos a tasa flotante cerraron el día demandados en toda la curva en busca de capturar futuros movimientos ascendentes en las tasas.
- ✓ **Bonos CER:** los bonos que ajustan por inflación registraron variaciones positivas prácticamente en toda la curva. Las presiones inflacionarias siguen manteniendo el atractivo por estos bonos que permiten la cobertura ante un eventual mayor pass-through. Se estima inflación de julio como mínimo en 7%.
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos atados a la evolución del tipo de cambio oficial cerraron otra jornada demandados a lo largo de toda la curva. Si bien el Central viene reduciendo la tasa de crawling peg, se espera que con el cambio de Ministro de Economía haya una devaluación para devolverle la competitividad al tipo de cambio oficial. Los FCIs siguen siendo un importante factor de demanda de estos bonos.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento tuvieron un día positivo, con subas de hasta 0.8% para la lede con vencimiento a octubre.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	23.96	22.55	6.25%	↑ 1.41	35.83%
	GD35	22.55	21.42	5.28%	↑ 1.13	24.51%
	GD38	28.41	27.25	4.26%	↑ 1.16	24.72%
	AL30	22.99	21.66	6.14%	↑ 1.33	37.11%
	AL35	23.02	21.79	5.64%	↑ 1.23	25.46%
Floaters ARS	PR15	23.23	23.10	0.56%	↑ 0.13	63.85%
	SG162	118.00	118.00	0.00%	→ 0.00	66.74%
	PR15	23.23	23.10	0.56%	↑ 0.13	63.85%
	PBA25	89.95	89.44	0.57%	↑ 0.51	65.05%
	BDC24	108.25	108.54	-0.26%	↓ -0.29	50.85%
Bonos CER	X21O2	143.07	142.70	0.26%	↑ 0.37	-15.27%
	TX23	265.40	263.54	0.70%	↑ 1.86	0.28%
	TX24	228.05	228.50	-0.20%	↓ -0.45	10.70%
	DICP	3,970.00	3,960.00	0.25%	↑ 10.00	8.90%
	PARP	1,820.00	1,810.00	0.55%	↑ 10.00	9.20%
Tasa Fija ARS	TO23	64.80	65.51	-1.08%	↓ -0.71	69.59%
	TO26	35.50	36.90	-3.79%	↓ -1.40	64.49%
Dollar Linked	T2V2	14,367	14,008	2.56%	↑ 359.18	-25.39%
Ledes	S31G2	96.55	96.34	0.21%	↑ 0.21	45.03%
	S30S2	92.40	92.00	0.43%	↑ 0.40	50.88%
	S31O2	85.98	85.30	0.79%	↑ 0.68	66.15%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.	Var.
Tasa LELIQ 28d.	60.0000%	52.0000%	↑ 0.0800
Pase Pasivo 1d BCRA	55.0000%	46.5000%	↑ 0.0850
BADLAR Privada	50.8750%	50.5000%	↑ 0.0038
TM20 Privada	49.8125%	49.8125%	→ 0.0000
CER	53.7290	53.6395	↑ 0.0895
US 10Y	2.6490%	2.6710%	↓ -0.0002

Renta Variable

- ✓ **Merval:** El índice de referencia del mercado accionario local cortó la racha positiva y cerró la última jornada de una semana muy positiva a contramano de los mercados globales, con una caída del 3.82%. En parte esta baja esta explicada por el gran retroceso que hubo en los dólares financieros de aproximadamente un 9%. Los mercados en el norte cerraron otro día en verde, con subas de hasta 1.88% (Nasdaq). Empujado por la gran presentación de resultados de Chevron y Exxon, el sector con mejor performance del día de hoy fue Energía con una suba del 4.51%, seguido por Consumo Discrecional +4.27%.
- ✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 3.490 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA MERVAL	122,528		-3.82	↓ -4,871.78	127,400	122,528
ALUAR	141.25	937,784	-2.11	↓ -3.04	144.29	141.25
BYMA	211.00	296,595	-3.43	↓ -7.50	218.50	211.00
CABLEVISION HOLD.	680.00	33,401	-4.36	↓ -31.00	711.00	680.00
CENTRAL PUERTO	114.30	393,918	-6.31	↓ -7.70	122.00	114.30
COMERCIAL DEL PLATA	15.75	2,677,571	-3.08	↓ -0.50	16.25	15.75
CRESUD	169.80	775,498	-6.24	↓ -11.30	181.10	169.80
EDENOR	90.70	696,161	4.19	↑ 3.65	87.05	90.70
BANCO FRANCES	263.00	485,791	-3.10	↓ -8.40	271.40	263.00
GPO. FIN. GALICIA	227.00	2,940,438	-1.48	↓ -3.40	230.40	227.00
GPO. FIN. VALORES	56.20	846,490	0.00	→ 0.00	56.20	56.20
GPO. SUPERVIELLE	101.95	321,503	-5.86	↓ -6.35	108.30	101.95
HOLCIM ARGENTINA	207.00	46,833	-1.66	↓ -3.50	210.50	207.00
BANCO MACRO	380.00	446,826	-2.37	↓ -9.22	389.22	380.00
PAMPA ENERGÍA	277.80	880,442	-7.01	↓ -20.95	298.75	277.80
TELECOM	259.95	227,664	-5.13	↓ -14.05	274.00	259.95
TERNIUM ARG.	167.00	565,581	-5.38	↓ -9.50	176.50	167.00
TRAN. GAS DEL SUR	347.80	198,641	-6.27	↓ -23.25	371.05	347.80
TRAN. GAS DEL NORTE	113.00	496,171	-3.83	↓ -4.50	117.50	113.00
TRANSENER	75.00	398,420	-2.72	↓ -2.10	77.10	75.00
YPF S.A.	1,090.00	329,479	-1.84	↓ -20.45	1,110.45	1,090.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
EDENOR	4.19%	PAMPA ENERGÍA	-7.01%
GPO. FIN. VALORES	0.00%	CENTRAL PUERTO	-6.31%
GPO. FIN. GALICIA	-1.48%	TRAN. GAS DEL SUR	-6.27%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	32,529.63	32,845.13	↑ 315.50	0.97
S&P 500	4,072.43	4,130.29	↑ 57.86	1.42
NASDAQ 100	12,718	12,947.98	↑ 230.19	1.81
BOVESPA	102,598	103,357.14	↑ 759.2	0.74

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.