

Novedades 01 de agosto de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 21 centavos diarios (ARS 131.89).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos operan mixtos.*
- *Renta Fija ARS: curva ajustable por inflación continúa al alza.*
- *Renta Variable: el Merval cae fuerte (-4.03%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$131.89 con una suba de 21 centavos diarios con respecto al cierre del viernes, manteniendo así la tasa de crawling en 57.46% TNA. El BCRA estiró su racha vendedora de la semana anterior y cerró el día con ventas por USD 140 MM. En cuanto a los dólares financieros, operaron a la baja nuevamente, cerrando el MEP en \$274.5 y el CCL en \$279.5. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex se redujeron en relación al cierre del viernes, pero de todas formas continúan en niveles elevados y el margen de maniobra del BCRA se encuentra acotado dado el límite establecido por el FMI en la intervención.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 247 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
01-ago	131.890	131.270	0.16%	↑ 0.620

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
ago-22	140.90	142.09	83.12%	↓ -1.190
sep-22	153.80	157.50	101.06%	↓ -3.700
oct-22	166.50	171.80	105.25%	↓ -5.300
nov-22	178.70	184.00	107.06%	↓ -5.300
dic-22	188.50	194.50	103.75%	↓ -6.000
ene-23	200.00	206.50	103.00%	↓ -6.500
feb-23	209.10	218.00	101.27%	↓ -8.900
mar-23	219.00	225.01	99.62%	↓ -6.010
abr-23	227.50	233.50	98.00%	↓ -6.000
may-23	236.00	243.00	95.09%	↓ -7.000
jun-23	245.00	252.00	94.00%	↓ -7.000

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.2245	1.2184	0.50	↑ 0.0061
USD/EUR	1.0259	1.0223	0.35	↑ 0.0036
JAP/USD	131.60	133.24	-1.23	↓ -1.6400
BRL/USD	5.1852	5.1703	0.29	↑ 0.0149

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos hard-dollar registraron una jornada mixta, luego del rally experimentado la semana pasada con los cambios en el gabinete, los instrumentos soberanos mantuvieron una cotización cercana al cierre del viernes, a la espera de las nuevas medidas económicas.
- ✓ **Floaters ARS:** la curva de bonos ajustables por tasa flotante operó mayormente positiva. El spread continúa aumentando ajustando hacia arriba la tasa nominal en concordancia con el aumento de tasas por parte del BCRA.
- ✓ **Bonos CER:** los bonos ajustables por inflación culminaron la rueda con alzas en casi toda la curva. Si bien las paridades de los títulos del tramo medio y largo aún se encuentran castigadas, desde hace varias semanas que redujeron la volatilidad observada en junio.
- ✓ **Dollar Linked:** los bonos que ajustan por tipo de cambio oficial tuvieron una muy mala jornada con pérdidas mayores al 2%. Las nuevas medidas económicas podrían inducir a un desdoblamiento cambiario que repercutiría negativamente en el ajuste de estos títulos.
- ✓ **Ledes:** la curva de letras a descuento operó prácticamente en positivo en toda la curva

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	24.15	23.96	0.79%	↑	0.19	35.62%
	GD35	22.51	22.55	-0.18%	↓	-0.04	24.55%
	GD38	28.46	28.41	0.18%	↑	0.05	24.69%
	AL30	22.48	22.99	-2.22%	↓	-0.51	37.82%
	AL35	22.05	21.43	2.89%	↑	0.62	24.98%
Floaters ARS	PR15	23.25	23.23	0.09%	↑	0.02	64.37%
	SG162	119.00	118.00	0.85%	↑	1.00	48.50%
	PR15	23.25	23.23	0.09%	↑	0.02	64.37%
	PBA25	91.61	89.95	1.85%	↑	1.66	63.71%
	BDC24	107.73	108.25	-0.48%	↓	-0.52	51.46%
Bonos CER	X21O2	143.74	143.07	0.47%	↑	0.67	-16.80%
	TX23	271.83	265.40	2.42%	↑	6.43	-3.18%
	TX24	231.89	228.05	1.69%	↑	3.84	9.74%
	DICP	4,022.00	3,970.00	1.31%	↑	52.00	8.67%
	PARP	1,850.00	1,820.00	1.65%	↑	30.00	9.04%
Tasa Fija ARS	TO23	64.43	64.80	-0.57%	↓	-0.37	70.53%
	TO26	35.60	35.50	0.28%	↑	0.10	64.41%
Dollar Linked	T2V2	14,016	14,367	-2.44%	↓	-350.63	-17.54%
Ledes	S31G2	96.96	96.55	0.42%	↑	0.41	40.92%
	S30S2	93.23	92.40	0.90%	↑	0.83	45.71%
	S31O2	86.33	85.98	0.41%	↑	0.35	64.96%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.	Var.
Tasa LELIQ 28d.	60.0000%	60.0000%	→ 0.0000
Pase Pasivo 1d BCRA	55.0000%	55.0000%	→ 0.0000
BADLAR Privada	51.0000%	50.8750%	↑ 0.0012
TM20 Privada	50.1250%	49.8125%	↑ 0.0031
CER	53.9981	53.7290	↑ 0.2691
US 10Y	2.5880%	2.6490%	↓ -0.0006

Renta Variable

- ✓ **Merval:** con menor volumen al registrado el día viernes, el Merval cerró la jornada con una pérdida de 4.03%. Dicha disminución se vio acompañada por una baja en el CCL del 3.0%. El mercado de equity global cerró levemente hacia abajo en el primer día de operaciones del mes de agosto. El índice de volatilidad se incrementó en torno al 7%. Por último, la tasa a 10 años de EE. UU se ubicó por debajo de 2.60% y continúa invertida con respecto a la de 2 años, lo que indica que el mercado continúa asignando mayores probabilidades a una recesión en el mediano plazo.

- ✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 2.011 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	117,587		-4.03	↓ -4,941.57	122,528	117,587
ALUAR	140.75	738,128	-0.18	↓ -0.25	141.00	140.75
BYMA	195.00	207,295	-7.25	↓ -15.25	210.25	195.00
CABLEVISION HOLD.	666.00	16,503	-2.13	↓ -14.50	680.50	666.00
CENTRAL PUERTO	111.00	592,913	-2.72	↓ -3.10	114.10	111.00
COMERCIAL DEL PLATA	15.30	2,146,265	-3.17	↓ -0.50	15.80	15.30
CRESUD	159.00	557,750	-5.83	↓ -9.85	168.85	159.00
EDENOR	84.90	949,800	-4.61	↓ -4.10	89.00	84.90
BANCO FRANCES	248.75	112,017	-3.65	↓ -9.41	258.16	248.75
GPO. FIN. GALICIA	217.95	1,848,991	-3.50	↓ -7.90	225.85	217.95
GPO. FIN. VALORES	55.90	541,394	-0.53	↓ -0.30	56.20	55.90
GPO. SUPERVIELLE	97.60	254,248	-3.61	↓ -3.65	101.25	97.60
HOLCIM ARGENTINA	200.00	19,131	-3.38	↓ -7.00	207.00	200.00
BANCO MACRO	360.00	163,239	-6.47	↓ -24.90	384.90	360.00
PAMPA ENERGÍA	267.50	579,197	-3.69	↓ -10.25	277.75	267.50
TELECOM	246.00	248,078	-5.11	↓ -13.25	259.25	246.00
TERNIUM ARG.	155.50	886,930	-7.16	↓ -12.00	167.50	155.50
TRAN. GAS DEL SUR	332.00	208,726	-5.05	↓ -17.65	349.65	332.00
TRAN. GAS DEL NORTE	113.00	512,804	-0.22	↓ -0.25	113.25	113.00
TRANSENER	72.80	697,243	-3.96	↓ -3.00	75.80	72.80
YPF S.A.	1,048.60	292,369	-4.03	↓ -44.04	1,092.64	1,048.60

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
ALUAR	-0.18%	BYMA	-7.25%
TRAN. GAS DEL NORTE	-0.22%	TERNIUM ARG.	-7.16%
GPO. FIN. VALORES	-0.53%	BANCO MACRO	-6.47%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	32,845.13	32,798.40	↓ -46.73	-0.14
S&P 500	4,130.29	4,118.63	↓ -11.66	-0.28
NASDAQ 100	12,949	12,940.78	↓ -7.77	-0.06
BOVESPA	103,164	102,225.08	↓ -938.8	-0.91

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.