

Novedades 02 de agosto de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 31 centavos (ARS 132.2).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos retoman tendencia bajista.*
- *Renta Fija ARS: curva CER y una tímida suba.*
- *Renta Variable: el Merval rebota levemente (+0.94%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$132.2 con una suba de 31 centavos diarios con respecto al cierre del lunes, aumentado así la tasa de crawling a 85.8% TNA. El BCRA continúa con el drenaje de reservas y nuevamente cerró la rueda con ventas por USD 170 MM. En cuanto a los dólares financieros, rebotaron por primera vez luego de la baja de la última semana, y el MEP cerró \$280, mientras que el CCL finalizó en \$285. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex acompañaron la suba de los dólares financieros y cerraron al alza en todos los tramos. Se especula con una devaluación del TC oficial en el corto plazo, ya que las tasas implícitas de los contratos más largos cerraron por debajo del promedio de los cortos.

- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 446 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
02-ago	132.200	131.890	0.08%	↑ 0.310

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
ago-22	141.40	140.90	87.59%	↑ 0.500
sep-22	156.50	153.80	113.71%	↑ 2.700
oct-22	170.70	166.50	118.11%	↑ 4.200
nov-22	181.60	178.70	113.66%	↑ 2.900
dic-22	191.55	188.50	109.24%	↑ 3.050
ene-23	202.50	200.00	106.65%	↑ 2.500
feb-23	211.50	209.10	104.26%	↑ 2.400
mar-23	221.99	219.00	102.87%	↑ 2.990
abr-23	228.10	227.50	98.43%	↑ 0.600
may-23	236.50	236.00	95.35%	↑ 0.500
jun-23	246.25	245.00	94.85%	↑ 1.250
jul-23	257.50	257.50	95.57%	→ 0.000

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.2160	1.2245	-0.69	↓ -0.0085
USD/EUR	1.0166	1.0259	-0.91	↓ -0.0093
JAP/USD	133.12	131.60	1.16	↑ 1.5200
BRL/USD	5.2768	5.1852	1.77	↑ 0.0916

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** luego de varios días de subas intensas, la curva hard-dollar cerró la jornada con bajas de hasta 2% en el tramo más corto. El mercado espera definiciones por parte del equipo económico que permitan mejorar la perspectiva de los títulos en dólares.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos flotantes operaron mixtos reacomodándose a la suba de tasas anunciada por el BCRA. Del lado de los demandados por el mercado se encuentran el TB23P, PBA25 y el BDC28.
- ✓ **Bonos CER:** los bonos ajustables por inflación cerraron la jornada mayormente positivos. La curva parece haber vuelto a normalizarse luego del sell-off iniciado en junio, con la ayuda del BCRA actuando como soporte.
- ✓ **Dollar Linked:** los bonos ajustables por tipo de cambio oficial cerraron el día ofrecidos prácticamente en toda la curva, a excepción del TV23 que tuvo una variación positiva con respecto al cierre de ayer. Los títulos dólar-linked vienen de tener un rally en las últimas ruedas priceando una posible devaluación del tipo de cambio oficial por el nuevo equipo económico.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento operaron mixto y las TNAs ya se encuentran en niveles más competitivos con el resto del mercado. La lede a octubre, que convalidó una TNA de 70% en la última licitación del Tesoro, cerró en niveles de 65%.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	23.85	24.15	-1.24%	↓	-0.30	36.01%
	GD35	22.16	22.51	-1.55%	↓	-0.35	24.82%
	GD38	28.28	28.46	-0.63%	↓	-0.18	24.82%
	AL30	22.20	22.48	-1.25%	↓	-0.28	38.23%
	AL35	21.88	22.05	-0.77%	↓	-0.17	25.12%
Floaters ARS	SG162	119.00	119.00	0.00%	→	0.00	52.54%
	PR15	23.25	23.25	0.00%	→	0.00	67.03%
	PBA25	93.20	91.61	1.74%	↑	1.59	63.29%
	BDC24	107.60	107.73	-0.12%	↓	-0.13	52.67%
Bonos CER	X21O2	144.10	143.74	0.25%	↑	0.36	-17.42%
	TX23	273.03	271.83	0.44%	↑	1.20	-3.62%
	TX24	233.65	231.89	0.76%	↑	1.76	9.37%
	DICP	4,010.00	4,022.00	-0.30%	↓	-12.00	8.77%
	PARP	1,872.00	1,850.00	1.19%	↑	22.00	8.94%
Tasa Fija ARS	TO23	65.20	64.43	1.20%	↑	0.77	69.22%
	TO26	35.00	35.60	-1.69%	↓	-0.60	65.57%
Dollar Linked	T2V2	13,881	14,367	-3.38%	↓	-485.55	-14.26%
Ledes	S31G2	96.60	96.55	0.05%	↑	0.05	47.61%
	S30S2	92.40	93.23	-0.89%	↓	-0.83	52.67%
	S31O2	86.64	86.33	0.36%	↑	0.31	63.96%

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	55.6250%	51.0000%	↑ 0.0463
TM20 Privada	53.5000%	50.1250%	↑ 0.0338
CER	54.0882	53.9981	↑ 0.0901
US 10Y	2.7520%	2.5880%	↑ 0.0016

Renta Variable

- ✓ **Merval:** con mayor volumen al cierre anterior, el índice de referencia accionario local finalizó la jornada con una suba de 0.94%, luego de una caída de más de 4% el día de ayer. Esta suba fue empujada por el CCL que subió 2%. Los mercados globales cerraron el día en negativo, luego de un día de volatilidad con noticias de Nancy Pelosi visitando Taiwán y con ofertas de empleo cayendo más de lo esperado; se destaca la caída del sector de Real Estate con una baja de 1.30%.
- ✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 2.092 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	118,691		0.94	↑ 1,104.14	117,587	118,691
ALUAR	139.00	524,363	0.18	↑ 0.25	138.75	139.00
BYMA	192.00	267,903	-3.03	↓ -6.00	198.00	192.00
CABLEVISION HOLD.	678.00	10,037	1.80	↑ 12.00	666.00	678.00
CENTRAL PUERTO	109.50	564,599	-1.44	↓ -1.60	111.10	109.50
COMERCIAL DEL PLATA	15.10	3,075,299	-1.63	↓ -0.25	15.35	15.10
CRESUD	170.50	994,521	6.36	↑ 10.20	160.30	170.50
EDENOR	93.00	376,763	9.35	↑ 7.95	85.05	93.00
BANCO FRANCES	255.00	214,350	2.84	↑ 7.05	247.95	255.00
GPO. FIN. GALICIA	225.50	2,656,873	3.20	↑ 7.00	218.50	225.50
GPO. FIN. VALORES	56.00	1,046,135	0.55	↑ 0.31	55.69	56.00
GPO. SUPERVIELLE	98.45	297,857	1.34	↑ 1.30	97.15	98.45
HOLCIM ARGENTINA	201.00	67,269	0.13	↑ 0.25	200.75	201.00
BANCO MACRO	378.00	165,327	3.93	↑ 14.30	363.70	378.00
PAMPA ENERGÍA	265.90	576,563	-1.15	↓ -3.10	269.00	265.90
TELECOM	252.50	56,653	2.23	↑ 5.50	247.00	252.50
TERNIUM ARG.	157.50	782,491	0.80	↑ 1.25	156.25	157.50
TRAN. GAS DEL SUR	328.50	121,424	-0.92	↓ -3.05	331.55	328.50
TRAN. GAS DEL NORTE	112.75	123,572	-0.22	↓ -0.25	113.00	112.75
TRANSENER	74.90	297,119	3.03	↑ 2.20	72.70	74.90
YPF S.A.	1,078.00	142,970	3.14	↑ 32.80	1,045.20	1,078.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
EDENOR	9.35%	BYMA	-3.03%
CRESUD	6.36%	COMERCIAL DEL PLATA	-1.63%
BANCO MACRO	3.93%	CENTRAL PUERTO	-1.44%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	32,798.40	32,396.17	↓ -402.23	-1.23
S&P 500	4,118.63	4,091.19	↓ -27.44	-0.67
NASDAQ 100	12,940	12,901.60	↓ -38.82	-0.30
BOVESPA	102,227	103,361.70	↑ 1,134.7	1.11

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.