

Novedades 04 de agosto de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 22 centavos (ARS 132.64).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos mayormente negativos.*
- *Renta Fija ARS: curva CER continúa al alza en tramo medio y corto.*
- *Renta Variable: el Merval anota una suba leve (+0.04%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$132.64 con una suba de 22 centavos diarios con respecto al cierre de ayer, manteniendo así la tasa de crawling en 60.64% TNA. A pesar de los nuevos anuncios de Sergio Massa, el BCRA no pudo evitar perder reservas, y finalizó el día con un saldo negativo de USD 150 MM. En cuanto a los dólares financieros, tuvieron otro día al alza y cerraron en \$286.2 para el MEP y \$289.6 para el CCL. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex volvieron a mostrar variaciones negativas en todos los tramos; el tramo medio cerró con TNAs promedio de 95%.

- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 323 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
04-ago	132.640	132.420	0.17%	↑ 0.220

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
ago-22	139.31	141.00	67.98%	↓ -1.690
sep-22	152.10	154.70	93.95%	↓ -2.600
oct-22	163.70	168.41	97.13%	↓ -4.710
nov-22	174.00	178.60	96.45%	↓ -4.600
dic-22	184.00	189.00	95.50%	↓ -5.000
ene-23	193.00	199.40	92.28%	↓ -6.400
feb-23	203.50	209.00	93.75%	↓ -5.500
mar-23	212.00	218.90	91.37%	↓ -6.900
abr-23	218.00	226.00	87.98%	↓ -8.000
may-23	229.00	236.50	88.39%	↓ -7.500
jun-23	237.00	245.00	87.02%	↓ -8.000
jul-23	245.50	254.50	86.27%	↓ -9.000

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.2167	1.2145	0.18	↑ 0.0022
USD/EUR	1.0245	1.0167	0.77	↑ 0.0078
JAP/USD	132.86	133.87	-0.75	↓ -1.0100
BRL/USD	5.2179	5.2822	-1.22	↓ -0.0643

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** Los bonos hard-dollar cerraron por segunda vez consecutiva, ofrecidos en casi toda la curva, luego de la confirmación de las medidas a tomar por el nuevo equipo económico. El tramo medio fue el más golpeado.
- ✓ **Floaters ARS:** La curva de bonos ajustable por tasa flotante finalizó en verde en todos los tramos, siendo el TB23P el más demandado con subas de hasta 6%. Los rumores de un aumento de tasas por parte del BCRA atrajeron a los inversores para capturar la suba debido al ajuste de estos por Badlar.
- ✓ **Bonos CER:** los bonos atados a la inflación tuvieron un día positivo prácticamente en toda la curva. Durante el día de ayer y hoy, las consultoras privadas fueron anunciando sus resultados de inflación para el mes de julio, y los datos no fueron alentadores, por lo que los inversores buscaron cubrirse en estos activos. Según diversas consultoras, la suba de precios promedió arriba del 7%.
- ✓ **Dollar Linked:** la curva dollar-linked sigue devolviendo la suba de las últimas semanas pari-pasu con las tasas implícitas de Rofex. Cabe recordar que Sergio Massa descartó la devaluación del tipo de cambio oficial, indicador de ajuste de estos bonos, por lo que los inversores no le ven el atractivo en estos precios.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento cerraron la jornada demandadas en toda la curva. La lede de septiembre cerró con una TNA cercana a 40%.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	23.67	23.77	-0.42%	↓	-0.10	36.34%
	GD35	21.54	21.76	-1.01%	↓	-0.22	25.34%
	GD38	28.28	28.16	0.43%	↑	0.12	24.84%
	AL30	21.64	21.72	-0.37%	↓	-0.08	39.14%
	AL35	21.76	21.58	0.83%	↑	0.18	25.26%
Floaters ARS	SG162	119.00	119.00	0.00%	→	0.00	78.81%
	PR15	23.44	23.20	1.03%	↑	0.24	69.58%
	PBA25	94.40	93.50	0.96%	↑	0.90	64.48%
	BDC24	108.62	107.60	0.95%	↑	1.02	54.39%
Bonos CER	X21O2	146.15	145.03	0.77%	↑	1.12	-21.87%
	TX23	273.14	272.84	0.11%	↑	0.30	-2.69%
	TX24	237.12	234.63	1.06%	↑	2.49	8.91%
	DICP	3,950.00	3,950.00	0.00%	→	0.00	9.23%
	PARP	1,870.00	1,885.00	-0.80%	↓	-15.00	9.03%
Tasa Fija ARS	TO23	65.75	65.00	1.15%	↑	0.75	68.98%
	TO26	34.00	33.25	2.26%	↑	0.75	67.84%
Dollar Linked	T2V2	13,766	13,908	-1.02%	↓	-142.35	-11.24%
Ledes	S31G2	97.14	96.97	0.18%	↑	0.17	46.72%
	S30S2	94.66	93.17	1.60%	↑	1.49	38.85%
	S31O2	87.91	87.17	0.85%	↑	0.74	59.78%

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	55.3750%	56.5000%	↓ -0.0113
TM20 Privada	54.0000%	53.8125%	↑ 0.0019
CER	54.2687	54.1784	↑ 0.0903
US 10Y	2.6590%	2.7080%	↓ -0.0005

Renta Variable

- ✓ **Merval:** con mayor volumen al cierre anterior, el índice de referencia accionario local finalizó la jornada con una leve suba de 0.04%, la *performance* medida en dólares fue negativa, por lo tanto, el aumento de los dólares financieros mejoró la valuación del Merval en pesos. Los mercados globales cerraron el día en terreno mixto, fue un día con poca volatilidad en general, en donde las noticias de tasas de interés del Banco de Inglaterra y balanza comercial americana salieron similares a lo esperado. Por otro lado, continúa aumentando el spread entre la tasa de 2 y 10 años, lo que permitiría inferir que el mercado espera recesión con mayores probabilidades.
- ✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 1.829 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	120,437		0.04	↑ 46.95	120,390	120,437
ALUAR	137.00	969,392	-0.73	↓ -1.00	138.00	137.00
BYMA	196.00	232,867	0.00	→ 0.00	196.00	196.00
CABLEVISION HOLD.	685.00	27,386	1.18	↑ 8.00	677.00	685.00
CENTRAL PUERTO	110.25	361,120	-0.50	↓ -0.55	110.80	110.25
COMERCIAL DEL PLATA	15.80	3,048,898	4.64	↑ 0.70	15.10	15.80
CRESUD	178.00	445,228	0.45	↑ 0.80	177.20	178.00
EDENOR	100.65	598,123	3.39	↑ 3.30	97.35	100.65
BANCO FRANCES	253.90	276,195	-1.42	↓ -3.65	257.55	253.90
GPO. FIN. GALICIA	223.50	2,377,323	-0.93	↓ -2.10	225.60	223.50
GPO. FIN. VALORES	56.80	1,004,713	1.61	↑ 0.90	55.90	56.80
GPO. SUPERVIELLE	100.00	196,372	-0.05	↓ -0.05	100.05	100.00
HOLCIM ARGENTINA	196.75	49,821	-1.75	↓ -3.50	200.25	196.75
BANCO MACRO	378.00	101,621	-1.51	↓ -5.80	383.80	378.00
PAMPA ENERGÍA	279.85	417,356	1.25	↑ 3.45	276.40	279.85
TELECOM	257.70	77,330	0.45	↑ 1.15	256.55	257.70
TERNIUM ARG.	159.50	549,292	0.16	↑ 0.25	159.25	159.50
TRAN. GAS DEL SUR	332.00	164,430	0.62	↑ 2.05	329.95	332.00
TRAN. GAS DEL NORTE	116.50	281,270	3.10	↑ 3.50	113.00	116.50
TRANSENER	77.20	543,869	4.47	↑ 3.30	73.90	77.20
YPF S.A.	1,086.00	134,634	-0.77	↓ -8.45	1,094.45	1,086.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
COMERCIAL DEL PLATA	4.64%	HOLCIM ARGENTINA	-1.75%
TRANSENER	4.47%	BANCO MACRO	-1.51%
EDENOR	3.39%	BANCO FRANCES	-1.42%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	32,812.50	32,726.82	↓ -85.68	-0.26
S&P 500	4,155.17	4,149.58	↓ -5.59	-0.13
NASDAQ 100	13,253	13,300.36	↑ 47.71	0.36
BOVESPA	103,779	105,844.47	↑ 2,065.2	1.99

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.