

Novedades 09 de agosto de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 28 centavos diarios (ARS 133.85).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos cierran jornada en negativo.*
- *Renta Fija ARS: curva CER registra bajas a la espera del canje.*
- *Renta Variable: el Merval cierra en rojo (-1.64%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$133.85 con una suba de 28 centavos diarios con respecto al cierre de ayer, aumentando así la tasa de crawling en 76.51% TNA. El desempeño del BCRA continúa preocupando ya que hoy volvió a mostrar un saldo vendedor de USD 64 MM. En cuanto a los dólares financieros, tuvieron un día al alza y cerraron en \$281.5 para el MEP y \$289 para el CCL. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex volvieron a mostrar variaciones positivas en todos los tramos; el tramo medio cerró con TNAs promedio de 97%.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 209 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
09-ago	133.850	133.570	0.21% 	0.280

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
ago-22	139.40	139.18	68.79% 	0.220
sep-22	153.30	152.40	102.00% 	0.900
oct-22	166.25	164.75	106.45% 	1.500
nov-22	177.10	174.98	104.37% 	2.120
dic-22	187.10	184.73	101.54% 	2.370
ene-23	197.60	194.05	99.34% 	3.550
feb-23	207.00	204.00	98.26% 	3.000
mar-23	216.00	212.50	95.73% 	3.500
abr-23	222.50	219.00	92.27% 	3.500
may-23	231.50	228.50	90.27% 	3.000
jun-23	240.50	238.00	89.49% 	2.500
jul-23	248.50	246.00	88.07% 	2.500

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.2073	1.2078	-0.04 	-0.0005
USD/EUR	1.0211	1.0192	0.19 	0.0019
JAP/USD	135.13	134.98	0.11 	0.1500
BRL/USD	5.1267	5.1101	0.32 	0.0166

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos hard-dollar cerraron nuevamente ofrecidos en toda la curva; la falta de medidas y dudas acerca del nivel de reservas netas continúan preocupando a los inversores que a estos niveles no ven atractivos los bonos globales.
- ✓ **Floaters ARS:** la curva de bonos ajustable por tasa flotante finalizó en verde en casi todos los tramos, la performance de estos instrumentos continúa siendo buena en un contexto de subas de tasas por parte del BCRA.
- ✓ **Bonos CER:** los bonos ajustados por inflación cerraron la jornada con variaciones mayormente negativas. Según trascendidos del mercado, el precio de corte de los nuevos bonos duales sería alto por lo que el swap de bonos CER a dichos duales no sería tan conveniente como se creía ayer, esto podría haber reducido su demanda.
- ✓ **Dollar Linked:** la curva dollar-linked retomó la suba luego de varios días registrando pérdidas. Sin la presencia del BCRA en la curva de futuros y el ritmo de crawling en aumento, estos títulos vuelven a otorgar cierto atractivo.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento cerraron la jornada con pérdidas en torno al 2%. Tal como ocurrió con la curva CER, los altos precios de corte que saldrían en el canje implican una menor demanda para las ledes cortas.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	23.50	24.46	-3.92%	↓	-0.96	36.64%
	GD35	21.45	22.42	-4.33%	↓	-0.97	25.44%
	GD38	28.03	29.23	-4.11%	↓	-1.20	25.04%
	AL30	21.80	22.22	-1.89%	↓	-0.42	38.15%
	AL35	21.50	22.09	-2.67%	↓	-0.59	24.73%
Floaters ARS	SG162	119.00	119.00	0.00%	→	0.00	126.09%
	PR15	23.22	23.45	-0.98%	↓	-0.23	85.51%
	PBA25	95.87	95.00	0.92%	↑	0.87	65.26%
	BDC24	108.25	107.25	0.93%	↑	1.00	57.43%
Bonos CER	X21O2	145.05	145.35	-0.21%	↓	-0.30	-16.60%
	TX23	274.25	271.60	0.98%	↑	2.65	-2.58%
	TX24	240.22	239.60	0.26%	↑	0.62	8.44%
	DICP	4,000.00	4,030.00	-0.74%	↓	-30.00	9.09%
	PARP	1,885.00	1,894.00	-0.48%	↓	-9.00	9.01%
Tasa Fija ARS	TO23	67.01	66.00	1.53%	↑	1.01	67.15%
	TO26	33.75	34.45	-2.03%	↓	-0.70	68.65%
Dollar Linked	T2V2	13,721	13,586	0.99%	↑	134.92	-7.68%
Ledes	S31G2	98.31	98.79	-0.49%	↓	-0.48	31.33%
	S30S2	93.50	94.61	-1.17%	↓	-1.11	50.75%
	S31O2	88.25	90.03	-1.98%	↓	-1.78	60.00%

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	56.3125%	56.1875%	↑ 0.0012
TM20 Privada	53.9375%	54.0000%	↓ -0.0006
CER	54.7226	54.6315	↑ 0.0911
US 10Y	2.7830%	2.7500%	↑ 0.0003

Renta Variable

✓ **Merval:** con menor volumen al cierre anterior, el índice de referencia accionario local finalizó la jornada con una pérdida de 1.64%. En el exterior, la baja fue mayor pero el movimiento del CCL de +1.4% mejoró las valuaciones en pesos. Los mercados globales cerraron el día en terreno negativo, el rebote alcanzado en julio parece haber quedado atrás y los últimos días se observa un repunte del VIX y menor fuerza relativa en el índice SP500. El sector tecnológico fue el más castigado luego lo de los malos datos de Nvidia y preocupaciones por la comercialización de semiconductores. Mañana se conocerá el dato de inflación de EE.UU. para el mes de julio; se espera una variación interanual de 8.7%.

✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 1.193 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	121,921		-1.64	↓ -2,032.84	123,954	121,921
ALUAR	141.00	769,410	0.18	↑ 0.25	140.75	141.00
BYMA	194.50	94,250	-2.87	↓ -5.75	200.25	194.50
CABLEVISION HOLD.	702.00	12,541	-1.47	↓ -10.50	712.50	702.00
CENTRAL PUERTO	111.40	293,147	-3.05	↓ -3.50	114.90	111.40
COMERCIAL DEL PLATA	15.90	351,530	-0.63	↓ -0.10	16.00	15.90
CRESUD	170.20	468,410	-4.57	↓ -8.15	178.35	170.20
EDENOR	98.10	355,284	0.10	↑ 0.10	98.00	98.10
BANCO FRANCES	254.00	72,304	-2.55	↓ -6.65	260.65	254.00
GPO. FIN. GALICIA	223.50	779,838	-2.12	↓ -4.85	228.35	223.50
GPO. FIN. VALORES	56.90	439,700	-0.52	↓ -0.30	57.20	56.90
GPO. SUPERVIELLE	101.80	139,299	-2.63	↓ -2.75	104.55	101.80
HOLCIM ARGENTINA	203.00	19,123	0.12	↑ 0.25	202.75	203.00
BANCO MACRO	371.90	233,091	-4.27	↓ -16.60	388.50	371.90
PAMPA ENERGÍA	280.50	174,255	-1.41	↓ -4.00	284.50	280.50
TELECOM	258.00	78,259	-1.11	↓ -2.90	260.90	258.00
TERNIUM ARG.	152.00	355,587	-0.98	↓ -1.50	153.50	152.00
TRAN. GAS DEL SUR	344.00	72,149	-3.00	↓ -10.65	354.65	344.00
TRAN. GAS DEL NORTE	128.50	319,007	-4.82	↓ -6.50	135.00	128.50
TRANSENER	83.70	295,227	-3.90	↓ -3.40	87.10	83.70
YPF S.A.	1,148.00	97,656	-0.27	↓ -3.05	1,151.05	1,148.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
ALUAR	0.18%	TRAN. GAS DEL NORTE	-4.82%
HOLCIM ARGENTINA	0.12%	CRESUD	-4.57%
EDENOR	0.10%	BANCO MACRO	-4.27%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	32,832.54	32,774.41	↓ -58.13	-0.18
S&P 500	4,140.06	4,122.47	↓ -17.59	-0.42
NASDAQ 100	13,159	13,008.17	↓ -151.33	-1.15
BOVESPA	108,402	108,651.05	↑ 249.3	0.23

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.