

Novedades 31 de agosto de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 13 centavos (ARS 138.73).*
- *Renta Fija USD: bonos soberanos recuperan con subas de 1%.*
- *Renta Fija ARS: curva CER a cierran positivos en todos los tramos.*
- *Renta Variable: el Merval cede un 3.47%.*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$138.73 con una suba de 13 centavos diarios con respecto al cierre de ayer, reduciendo así la tasa de crawling en 34.24% TNA. El BCRA acumula el día de hoy un saldo levemente positivo, comprando USD 5 MM y finaliza el mes de agosto con ventas por aproximadamente USD 500 MM. En cuanto a los dólares financieros, el MEP cerró en \$285, mientras que el CCL bajó a zona de \$293. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex ajustaron al alza en la parte larga, mientras que la parte corta ajustó a la baja; las TNAs promedio del tramo medio de la curva se ubican 118%.

- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 523 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
31-ago	138.730	138.600	0.09%	↑ 0.130

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
ago-22	138.71	138.70		↑ 0.013
sep-22	151.88	152.30	115.33%	↓ -0.420
oct-22	166.75	167.30	120.85%	↓ -0.550
nov-22	180.05	180.70	119.47%	↓ -0.650
dic-22	193.90	193.20	119.96%	↑ 0.700
ene-23	208.25	206.50	119.55%	↑ 1.750
feb-23	219.30	217.00	117.12%	↑ 2.300
mar-23	231.00	227.00	114.51%	↑ 4.000
abr-23	239.50	234.50	110.47%	↑ 5.000
may-23	248.00	243.00	105.31%	↑ 5.000
jun-23	256.95	252.75	102.65%	↑ 4.200
jul-23	265.20	261.00	99.92%	↑ 4.200

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.1617	1.1657	-0.34	↓ -0.0040
USD/EUR	1.0052	1.0017	0.35	↑ 0.0035
JAP/USD	138.98	138.78	0.14	↑ 0.2000
BRL/USD	5.1871	5.1178	1.35	↑ 0.0693

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos soberanos hard-dollar recuperaron parte de la baja de los últimos días y operaron positivo en toda la curva. Durante el día aumentaron los rumores de un nuevo dólar “soja” que brindaría acceso a los exportadores a un dólar de \$200 para sus liquidaciones. Esto podría aumentar el incentivo a liquidar, y tal vez permitir al BCRA acumular reservas.
- ✓ **Floaters ARS:** los títulos ajustables por tasa flotante operaron en positivo prácticamente en toda la curva, a excepción del PBA25 que sufrió una baja del 1.35%. El día de hoy el mercado comenzó a especular con una nueva suba de tasas, situación que beneficiaría a esta curva.
- ✓ **Bonos CER:** los bonos indexados al CER cerraron la jornada con variaciones mixtas; la parte corta volvió a tener una muy buena *performance* con subas de hasta 2.8% (TX26). Por su parte los duales operaron mixtos.
- ✓ **Dollar Linked:** los soberanos dollar-linked volvieron a operar demandados en toda la curva; el bono más beneficiado fue el T2V2 con una suba del 0.98%.
- ✓ **Duales:** Los bonos duales tuvieron su debut en el mercado secundario y el tramo más corto de los tres fue el que más operó con una suba de 1.3%. La suba está explicada en parte por la suba del tipo de cambio de 0.7%.
- ✓ **Ledes:** las ledes operaron demandadas en todos los tramos y siguen devengando tasa. Las mismas mantienen cierto nivel de atractivo ya que en cada colocación, el Central está convalidando tasas cada vez más altas.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	24.05	23.67	1.61%	↑	0.38	36.51%
	GD35	22.67	22.43	1.07%	↑	0.24	24.66%
	GD38	28.27	28.13	0.50%	↑	0.14	24.99%
	AL30	21.09	20.98	0.52%	↑	0.11	40.74%
	AL35	21.75	21.44	1.45%	↑	0.31	25.56%
Floaters ARS	PR15	24.27	24.18	0.37%	↑	0.09	0.11%
	PBA25	98.40	99.75	-1.35%	↓	-1.35	70.68%
	BDC24	110.75	110.50	0.23%	↑	0.25	65.92%
	BDC28	100.00	98.95	1.06%	↑	1.05	68.44%
Bonos CER	X21O2	148.65	149.11	-0.31%	↓	-0.46	-13.38%
	TX23	276.40	275.51	0.33%	↑	0.89	2.79%
	TX24	244.31	243.65	0.27%	↑	0.66	10.30%
	DICP	4,175.00	4,195.00	-0.48%	↓	-20.00	9.13%
	PARP	1,846.00	1,847.00	-0.05%	↓	-1.00	9.73%
Tasa Fija ARS	TO23	64.45	64.50	-0.08%	↓	-0.05	77.50%
	TO26	30.50	30.40	0.33%	↑	0.10	78.64%
Dollar Linked	T2V2	14,961.41	14816.31	0.98%	↑	145.10	-28.34%
Duales	TDJ23	14,962.47	15,068.81	-0.71%	↓	-106.34	-6.89%
Ledes	S30S2	96.46	96.21	0.27%	↑	0.25	47.80%
	S31O2	90.75	90.54	0.24%	↑	0.21	63.06%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.	Var.
Tasa LELIQ 28d.	69.5000%	69.5000%	→ 0.0000
Pase Pasivo 1d BCRA	64.5000%	64.5000%	→ 0.0000
BADLAR Privada	63.6250%	63.4375%	↑ 0.0019
TM20 Privada	60.6250%	60.9375%	↓ -0.0031
CER	57.3469	57.2150	↑ 0.1319
US 10Y	3.1870%	3.1140%	↑ 0.0007

Renta Variable

✓ **Merval:** el índice de referencia accionario local revirtió racha alcista de las últimas ruedas y perdió 3.47% medido en pesos, mientras que medido en dólares el rojo se redujo a 1.8% por caída del CCL. Entre las acciones más golpeadas se destaca ALUAR (-6.33%), TECO (-5.86%) y Banco Francés (-5.69%). Por su parte, el mercado internacional cerró nuevamente en rojo luego de haber operado en positivo durante varios momentos del día. Los sectores más perjudicados del día fue Materiales y Consumo Discrecional. La inflación interanual de agosto en la zona euro fue de 9.1%, y los temores de más aumentos por suba de precios de la energía, son cada vez mayores.

✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 2.059 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	136,241		-3.47	↓ -4,893.12	141,134	136,241
ALUAR	144.25	659,048	-6.33	↓ -9.75	154.00	144.25
BYMA	192.00	130,056	-4.12	↓ -8.25	200.25	192.00
CABLEVISION HOLD.	755.00	21,913	-4.43	↓ -35.00	790.00	755.00
CENTRAL PUERTO	125.00	340,707	-1.54	↓ -1.95	126.95	125.00
COMERCIAL DEL PLATA	16.15	2,764,715	0.94	↑ 0.15	16.00	16.15
CRESUD	186.05	210,620	-0.75	↓ -1.40	187.45	186.05
EDENOR	97.30	295,073	1.25	↑ 1.20	96.10	97.30
BANCO FRANCES	298.50	132,262	-5.69	↓ -18.00	316.50	298.50
GPO. FIN. GALICIA	239.75	1,283,459	-4.25	↓ -10.65	250.40	239.75
GPO. FIN. VALORES	63.40	233,043	-0.16	↓ -0.10	63.50	63.40
GPO. SUPERVIELLE	107.00	283,864	-5.23	↓ -5.90	112.90	107.00
HOLCIM ARGENTINA	213.25	34,703	-2.40	↓ -5.25	218.50	213.25
BANCO MACRO	417.00	266,818	-3.86	↓ -16.75	433.75	417.00
PAMPA ENERGÍA	287.45	548,647	-3.41	↓ -10.15	297.60	287.45
TELECOM	274.55	268,855	-5.86	↓ -17.10	291.65	274.55
TERNIUM ARG.	174.25	631,129	-4.65	↓ -8.50	182.75	174.25
TRAN. GAS DEL SUR	393.50	132,633	-3.92	↓ -16.05	409.55	393.50
TRAN. GAS DEL NORTE	151.00	160,236	-4.43	↓ -7.00	158.00	151.00
TRANSENER	90.20	342,792	-3.12	↓ -2.90	93.10	90.20
YPF S.A.	1,601.00	314,870	-2.14	↓ -34.94	1,635.94	1,601.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
EDENOR	1.25%	ALUAR	-6.33%
COMERCIAL DEL PLATA	0.94%	TELECOM	-5.86%
GPO. FIN. VALORES	-0.16%	BANCO FRANCES	-5.69%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	31,790.87	31,510.43	↓ -280.44	-0.88
S&P 500	3,986.16	3,955.00	↓ -31.16	-0.78
NASDAQ 100	12,342	12,272.03	↓ -70.35	-0.57
BOVESPA	110,428	109,522.88	↓ -905.5	-0.82

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.