

## Novedades 23 de septiembre de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 28 centavos (ARS 145.44).*
- *Renta Fija USD: soberanos hard-dollar extienden el sell-off.*
- *Renta Fija ARS: bonos CER y otra buena jornada para el tramo corto.*
- *Renta Variable: Merval registra una rueda para el olvido (-4.38%).*

## Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$145.44 con una suba de 28 centavos diarios con respecto al cierre de ayer, manteniendo así la tasa de crawling en 70.40% TNA. El BCRA sigue acumulando dólares y cerró la última jornada de la semana con compras por USD 185 MM. En cuanto a los dólares financieros, siguen operando demandados y cerraron al alza en \$305 y área de \$313, respectivamente. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex volvieron a mostrar variaciones positivas en todos los tramos de la curva; la parte media cerró con TNAs promedio de 125%.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 667 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
23-sep	145.440	145.160	0.19%	↑ 0.28

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
sep-22	147.36	147.35	68.84%	↑ 0.010
oct-22	162.95	161.70	115.64%	↑ 1.250
nov-22	178.25	176.55	121.09%	↑ 1.700
dic-22	194.60	193.00	125.89%	↑ 1.600
ene-23	211.00	209.50	126.56%	↑ 1.500
feb-23	225.45	224.00	127.09%	↑ 1.450
mar-23	239.40	238.70	124.76%	↑ 0.700
abr-23	253.20	252.25	124.63%	↑ 0.950
may-23	266.50	266.00	121.53%	↑ 0.500
jun-23	277.50	277.00	118.36%	↑ 0.500
jul-23	288.00	286.95	115.41%	↑ 1.050
ago-23	299.90	299.45	113.68%	↑ 0.450

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.0860	1.1254	-3.50	↓ -0.0394
USD/EUR	0.9691	0.9836	-1.47	↓ -0.0145
JAP/USD	143.34	142.38	0.67	↑ 0.9600
BRL/USD	5.2598	5.1171	2.79	↑ 0.1427

## Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los títulos soberanos hard-dollar cerraron una nueva semana en negativo, principalmente arrastrado por el contexto internacional que no mejora. La suba de tasas por parte de la FED sigue aumentando el risk-off y el flujo de emergentes es sólo de salida. En el caso argentino, se suma la incertidumbre macro, con datos de déficits en todos los frentes; balanza comercial, cuenta corriente y fiscal.
- ✓ **Floaters ARS:** la curva de bonos ajustables por tasa flotante operó al alza en casi todos los tramos, a excepción del BDC28, título que recibirá a los tenedores del BDC24 que quieran entrar al canje de la semana que viene.
- ✓ **Bonos CER:** los títulos indexados al CER finalizaron la jornada con variaciones mixtas. Destaca la suba del TX25 y el TX28. Por su parte, los duales operaron al alza en toda la curva.
- ✓ **Dollar Linked:** los bonos dollar-linked, al igual que los futuros de Rofex, cerraron al alza en todos los tramos de la curva. La presión por parte de la suba de los dólares financieros aumenta las expectativas de mayor ritmo de crawling o de devaluación, por lo que los inversores buscan cubrirse de esa contingencia.
- ✓ **Ledes:** las ledes siguieron devengando tasa, y operaron en positivo en toda la curva. Destaca la suba de la Lede a octubre.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	22.65	23.55	-3.82%	↓ -0.90	39.09%
	GD35	20.81	21.79	-4.50%	↓ -0.98	26.36%
	GD38	26.64	27.63	-3.58%	↓ -0.99	26.38%
	AL30	20.06	20.63	-2.76%	↓ -0.57	43.24%
	AL35	20.88	21.27	-1.83%	↓ -0.39	26.59%
Floaters ARS	PBA25	105.20	104.70	0.48%	↑ 0.50	69.13%
	BDC24	114.67	113.36	1.16%	↑ 1.31	71.34%
	BDC28	100.00	102.00	-1.96%	↓ -2.00	75.17%
Bonos CER	X21O2	155.63	155.25	0.25%	↑ 0.38	-9.78%
	TX23	296.69	294.67	0.69%	↑ 2.02	-0.98%
	TX24	271.28	272.69	-0.52%	↓ -1.41	6.86%
	DICP	4,510.00	4,503.85	0.14%	↑ 6.15	8.85%
	PARP	1,957.86	1,954.52	0.17%	↑ 3.34	9.79%
Tasa Fija ARS	TO23	63.75	63.50	0.39%	↑ 0.25	86.28%
	TO26	30.00	30.75	-2.44%	↓ -0.75	83.84%
Dollar Linked	T2V2	15,474.77	15206.13	1.77%	↑ 268.64	-31.95%
	TV23	15,699.12	15548.27	0.97%	↑ 150.85	-12.21%
	TV24	14,851.14	14586.00	1.82%	↑ 265.14	-0.81%
Duales	TDJ23	16,234.78	16,071.90	1.01%	↑ 162.88	-10.48%
	TDL23	16,166.42	16,000.00	1.04%	↑ 166.42	-7.74%
	TDS23	15,884.16	15,850.10	0.21%	↑ 34.06	-4.63%
Ledes	S30S2	99.43	99.26	0.18%	↑ 0.17	69.75%
	S30N2	88.91	88.73	0.21%	↑ 0.18	71.12%
	S31E3	77.90	77.66	0.30%	↑ 0.24	82.18%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.	Var.
Tasa LELIQ 28d.	75.0000%	75.0000%	→ 0.0000
Pase Pasivo 1d BCRA	70.0000%	70.0000%	→ 0.0000
BADLAR Privada	69.6875%	68.6875%	↑ 0.0100
TM20 Privada	66.3125%	66.4375%	↓ -0.0013
CER	60.4432	60.3071	↑ 0.1361
US 10Y	3.6890%	3.7100%	↓ -0.0002

## Renta Variable

- ✓ **Merval:** con mayor volumen al día de ayer, el índice accionario de referencia local cerró la jornada con una caída brusca de 4.38%. En dólares, la caída es levemente más pronunciada (-4.5%), por la suba del CCL. Entre las acciones más golpeadas se destacan YPF (-10.29%), TGSU2 (-6.97%) y BBAR (-7.46%); los únicos 3 papeles que evitaron el rojo fueron ALUA (+0.93%), VALO (+0.62%) y TXAR (+0.46%). Por su parte, el mercado internacional sigue priceando mayores subas de tipos que “enfrien” la economía, posiblemente llevándola a una recesión. Los índices más representativos operaron todos en negativo, con el SPY perdiendo 1.72%, el DOW 30 1.62% y el Nasdaq 1.66%. Mientras tanto, el oro cae a USD 1.652 la onza, y el crudo vuelve a niveles de comienzos de año.
- ✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 2.566 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	142,932		-4.38	↓ -6,548.74	149,480	142,932
ALUAR	136.00	735,300	0.93	↑ 1.25	134.75	136.00
BYMA	191.50	300,571	-0.13	↓ -0.25	191.75	191.50
CABLEVISION HOLD.	743.00	8,937	-3.07	↓ -23.50	766.50	743.00
CENTRAL PUERTO	133.95	369,870	-5.10	↓ -7.20	141.15	133.95
COMERCIAL DEL PLATA	14.75	1,663,561	-2.96	↓ -0.45	15.20	14.75
CRESUD	171.75	170,692	-6.15	↓ -11.25	183.00	171.75
EDENOR	94.00	62,643	-2.64	↓ -2.55	96.55	94.00
BANCO FRANCES	319.90	878,097	-7.46	↓ -25.80	345.70	319.90
GPO. FIN. GALICIA	257.95	784,986	-4.43	↓ -11.95	269.90	257.95
GPO. FIN. VALORES	64.50	172,052	0.62	↑ 0.40	64.10	64.50
GPO. SUPERVIELLE	113.00	461,122	-0.48	↓ -0.55	113.55	113.00
HOLCIM ARGENTINA	210.00	12,616	-2.33	↓ -5.00	215.00	210.00
BANCO MACRO	488.60	87,080	-4.41	↓ -22.55	511.15	488.60
PAMPA ENERGÍA	295.00	778,853	-5.37	↓ -16.75	311.75	295.00
TELECOM	262.10	178,247	-6.11	↓ -17.05	279.15	262.10
TERNIUM ARG.	163.50	499,063	0.46	↑ 0.75	162.75	163.50
TRAN. GAS DEL SUR	453.50	169,529	-6.97	↓ -34.00	487.50	453.50
TRAN. GAS DEL NORTE	160.75	235,052	-3.16	↓ -5.25	166.00	160.75
TRANSENER	94.10	169,570	-5.62	↓ -5.60	99.70	94.10
YPF S.A.	1,956.00	499,491	-10.29	↓ -224.31	2,180.31	1,956.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
ALUAR	0.93%	YPF S.A.	-10.29%
GPO. FIN. VALORES	0.62%	BANCO FRANCES	-7.46%
TERNIUM ARG.	0.46%	TRAN. GAS DEL SUR	-6.97%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	30,076.68	29,590.41	↓ -486.27	-1.62
S&P 500	3,757.99	3,693.23	↓ -64.76	-1.72
NASDAQ 100	11,502	11,311.24	↓ -190.94	-1.66
BOVESPA	114,066	111,716.00	↓ -2,349.8	-2.06

#### 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.