

Novedades 27 de septiembre de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 31 centavos (ARS 146.57).*
- *Renta Fija USD: se acelera la caída de la curva hard-dollar.*
- *Renta Fija ARS: títulos CER cierran levemente a la baja.*
- *Renta Variable: Merval se contagia del adverso contexto internacional (-1.94%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$146.57 con una suba de 31 centavos diarios con respecto al cierre de ayer, aumentado así la tasa de crawling en 77.36% TNA. El BCRA finalizó una nueva jornada con saldo positivo en el MULC; compró USD234 MM. En cuanto a los dólares financieros, tanto el MEP como el CCL redujeron levemente sus cotizaciones a \$297 y \$305-306, respectivamente. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex operaron con variaciones mixtas, el contrato más corto operó al alza, mientras que los dos siguientes ajustaron a la baja; a partir de los contratos de febrero, operaron al alza; la parte media cerró con TNAs promedio de 127%.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 627 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
27-sep	146.570	146.260	0.21%	↑ 0.31

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
sep-22	147.31	147.30	61.43%	↑ 0.010
oct-22	162.10	162.50	113.75%	↓ -0.400
nov-22	177.70	177.95	121.13%	↓ -0.250
dic-22	194.55	194.55	127.11%	→ 0.000
ene-23	211.50	211.50	128.33%	→ 0.000
feb-23	226.25	226.10	128.85%	↑ 0.150
mar-23	241.20	241.00	127.38%	↑ 0.200
abr-23	254.20	254.05	125.84%	↑ 0.150
may-23	267.80	267.50	122.72%	↑ 0.300
jun-23	278.80	278.50	119.31%	↑ 0.300
jul-23	289.50	289.00	116.32%	↑ 0.500
ago-23	302.30	300.90	115.08%	↑ 1.400

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.0729	1.0685	0.41	↑ 0.0044
USD/EUR	0.9591	0.9607	-0.17	↓ -0.0016
JAP/USD	144.81	144.68	0.09	↑ 0.1300
BRL/USD	5.3799	5.3900	-0.19	↓ -0.0101

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva de soberanos globales operó a la baja en todos los tramos. El mercado sigue con su perfil risk-off y el golpe a emergentes es notorio. Argentina por su parte, se ve más afectada que la región por los descalabros macroeconómicos propios del país.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos ajustables por tasa flotante operaron mayormente a la baja, principalmente los bonos recientemente involucrados en el canje de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires -BDC24 y BDC28- que operaron con leves bajas.
- ✓ **Bonos CER:** los títulos indexados al CER operaron con variaciones mixtas; se destaca la caída del TX24 (-0.94%). El Mecon dio a conocer las condiciones de licitación del día de mañana, en la cual incluye la reapertura de la Lecer a mayo; hoy operó en negativo. También ofrecerá un nuevo bono dual a febrero 2024, hoy los duales cerraron todos en negativo.
- ✓ **Dollar Linked:** los bonos dollar-linked operaron a la baja en todos los tramos. La caída más significativa la registró el TV24 con una variación de -3.76%.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento finalizaron la jornada en rojo, a excepción de la Lede con vencimiento en septiembre que cerró +0.25%. El Tesoro reabrirá la lede a febrero 2023 en la licitación del día de mañana.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	21.01	22.03	-4.63%	↓	-1.02	41.59%
	GD35	19.25	19.93	-3.41%	↓	-0.68	27.80%
	GD38	24.46	25.56	-4.30%	↓	-1.10	28.26%
	AL30	18.27	19.21	-4.89%	↓	-0.94	46.51%
	AL35	19.14	20.12	-4.87%	↓	-0.98	28.24%
Floaters ARS	PBA25	105.50	105.35	0.14%	↑	0.15	79.96%
	BDC24	100.68	114.99	-12.45%	↓	-14.31	71.38%
	BDC28	99.75	100.00	-0.25%	↓	-0.25	76.35%
Bonos CER	X21O2	156.06	156.11	-0.03%	↓	-0.05	-7.63%
	TX23	292.52	291.72	0.27%	↑	0.80	2.90%
	TX24	269.59	272.14	-0.94%	↓	-2.55	7.65%
	DICP	4,503.81	4,540.00	-0.80%	↓	-36.19	8.98%
	PARP	1,964.50	1,965.00	-0.03%	↓	-0.50	9.81%
Tasa Fija ARS	TO23	63.50	64.25	-1.17%	↓	-0.75	87.55%
	TO26	29.50	30.55	-3.44%	↓	-1.05	85.66%
Dollar Linked	T2V2	15,398.32	15480.05	-0.53%	↓	-81.73	-26.56%
	TV23	15,855.45	15734.06	0.77%	↑	121.39	-12.69%
	TV24	14,295.55	14853.63	-3.76%	↓	-558.08	2.10%
Duales	TDJ23	16,271.50	16,400.47	-0.79%	↓	-128.97	-10.27%
	TDL23	16,242.92	16,382.46	-0.85%	↓	-139.54	-7.75%
	TDS23	15,830.44	15,845.71	-0.10%	↓	-15.27	-3.95%
Ledes	S30S2	99.81	99.48	0.33%	↑	0.33	69.95%
	S30N2	88.96	89.13	-0.20%	↓	-0.17	73.08%
	S31E3	78.05	77.96	0.11%	↑	0.09	82.79%

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	68.7500%	68.6250%	↑ 0.0012
TM20 Privada	66.4375%	66.5000%	↓ -0.0006
CER	60.9910	60.8536	↑ 0.1374
US 10Y	3.9490%	3.9280%	↑ 0.0002

Renta Variable

✓ **Merval:** con menor volumen al día lunes, el índice de referencia accionario local cerró la jornada con una nueva variación negativa de 1.94%. El leve ajuste del CCL amortiguó la caída a -1.5%. Entre los papeles más afectados, se encuentran GGAL (-5.59%), COME (-4.76%), y BMA (-4.23%). Por su parte, EWZ también ajustó a la baja (-0.39%). Los mercados globales cerraron en negativo marcado por la alta volatilidad intradiaria; el S&P500 abrió al alza, pero durante el transcurso de la jornada se dio vuelta. Durante el día se dieron a conocer los números de Confianza al Consumidor que superaron las estimaciones, mientras las Órdenes de Bienes Durables cayeron versus el mes anterior, pero menor a lo estimado.

✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 2.084 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	135,473		-1.94	↓ -2,675.94	138,149	135,473
ALUAR	133.00	683,297	-1.48	↓ -2.00	135.00	133.00
BYMA	182.00	176,640	-2.15	↓ -4.00	186.00	182.00
CABLEVISION HOLD.	702.00	7,972	-0.28	↓ -2.00	704.00	702.00
CENTRAL PUERTO	126.00	308,534	-0.83	↓ -1.05	127.05	126.00
COMERCIAL DEL PLATA	13.00	5,549,551	-4.76	↓ -0.65	13.65	13.00
CRESUD	168.80	329,817	2.15	↑ 3.55	165.25	168.80
EDENOR	95.80	287,075	0.42	↑ 0.40	95.40	95.80
BANCO FRANCES	304.55	146,463	-0.96	↓ -2.95	307.50	304.55
GPO. FIN. GALICIA	229.00	3,410,080	-5.59	↓ -13.55	242.55	229.00
GPO. FIN. VALORES	62.00	234,246	-1.43	↓ -0.90	62.90	62.00
GPO. SUPERVIELLE	107.50	146,125	-0.37	↓ -0.40	107.90	107.50
HOLCIM ARGENTINA	207.50	10,331	-2.70	↓ -5.75	213.25	207.50
BANCO MACRO	444.30	142,499	-4.23	↓ -19.60	463.90	444.30
PAMPA ENERGÍA	275.50	380,059	-1.55	↓ -4.35	279.85	275.50
TELECOM	248.00	45,575	1.22	↑ 3.00	245.00	248.00
TERNIUM ARG.	160.50	474,219	-0.62	↓ -1.00	161.50	160.50
TRAN. GAS DEL SUR	426.65	111,274	-0.30	↓ -1.30	427.95	426.65
TRAN. GAS DEL NORTE	151.00	129,667	1.00	↑ 1.50	149.50	151.00
TRANSENER	86.90	178,254	-2.69	↓ -2.40	89.30	86.90
YPF S.A.	1,921.00	205,592	-1.68	↓ -32.90	1,953.90	1,921.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
CRESUD	2.15%	GPO. FIN. GALICIA	-5.59%
TELECOM	1.22%	COMERCIAL DEL PLATA	-4.76%
TRAN. GAS DEL NORTE	1.00%	BANCO MACRO	-4.23%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	29,260.81	29,134.99	↓ -125.82	-0.43
S&P 500	3,655.04	3,647.29	↓ -7.75	-0.21
NASDAQ 100	11,254	11,271.75	↑ 18.01	0.16
BOVESPA	109,118	108,376.35	↓ -742.0	-0.68

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.