

Novedades 31 de julio de 2023

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 55 centavos (ARS 275,28).*
- *Renta Fija USD: bonos HD abren la semana al alza.*
- *Renta Fija ARS: la cobertura contra inflación sigue demandada.*
- *Renta Variable: el Merval opera casi sin cambios (-0,08%).*

Tipo de Cambio

✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$275,28 con una suba de 55 centavos diarios con respecto al cierre del viernes con *crawling* corriendo al 73,4% TNA; así, la devaluación del mes de julio cerró en 7,2%, en línea con la inflación esperada por el REM. El BCRA abre la semana con un nuevo saldo positivo en el MULC con compras por USD 177 MM. En cuanto a los dólares financieros, el MEP operó casi sin cambios mientras que el CCL saltó a \$551. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex ajustaron al alza en todos los tramos; la autoridad monetaria salió tarde a dar el rolleo y no pudo contener el alza de la curva; el contrato de diciembre finaliza con una TNA implícita de 224%.

✓ **Volumen Operado MAE:** USD 442 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
31-jul	275.283	273.633	0.20%	↑ 0.55

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
jul-23	275.28	275.50	0.00%	↓ -0.217
ago-23	329.00	316.80	237.41%	↑ 12.200
sep-23	377.00	356.50	221.09%	↑ 20.500
oct-23	418.00	397.00	205.68%	↑ 21.000
nov-23	454.00	437.50	194.23%	↑ 16.500
dic-23	532.00	510.00	223.94%	↑ 22.000
ene-24	575.00	558.00	217.16%	↑ 17.000
feb-24	615.00	604.50	211.47%	↑ 10.500
mar-24	660.00	642.50	209.92%	↑ 17.500
abr-24	691.50	674.00	201.41%	↑ 17.500
may-24	730.00	710.00	197.68%	↑ 20.000
jun-24	780.00	750.00	199.76%	↑ 30.000

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
GBP/USD	1.2832	1.2852	-0.16	↓ -0.0020
EUR/USD	1.0992	1.1019	-0.25	↓ -0.0027
USD/JPY	142.28	141.12	0.82	↑ 1.1600
USD/BRL	4.7285	4.7280	0.01	↑ 0.0005

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva hard-dollar operó al alza en la primera rueda completa post-anuncio del acuerdo con el FMI, sumado a la confirmación del pago de deuda con el organismo con yuanes y préstamo puente del CAF.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos ajustables por BADLAR operaron en rojo en todos los tramos y emisiones; el BDC28 fue el más perjudicado con una caída de casi 2 puntos porcentuales.
- ✓ **Curva CER:** la demanda por cobertura se mantiene intacta y los títulos CER continúan la tendencia alcista. Los duales también operaron al alza.
- ✓ **Dólar Linked:** los bonos dólar-linked operaron en verde; el TV24 ganó 1,75%.
- ✓ **Ledes:** la letra a descuento con vencimiento a octubre operó al alza y cerró con una TNA de 98,55%.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	34.57	34.15	1.23%	↑	0.42	33.73%
	GD35	31.33	31.06	0.87%	↑	0.27	21.61%
	GD38	36.23	35.80	1.20%	↑	0.43	21.91%
	AL30	28.30	27.64	2.39%	↑	0.66	41.83%
	AL35	29.51	28.98	1.83%	↑	0.53	22.82%
Floaters ARS	PBA25	93.22	93.90	-0.72%	↓	-0.68	103.32%
	BDC24	106.00	106.75	-0.70%	↓	-0.75	92.05%
	BDC28	113.60	115.85	-1.94%	↓	-2.25	102.82%
Bonos CER	T2X3	509.80	508.41	0.27%	↑	1.39	129.73%
	X18S3	187.00	187.10	-0.05%	↓	-0.10	14.06%
	X18O3	118.86	118.46	0.33%	↑	0.40	7.29%
	X23N3	116.41	116.01	0.34%	↑	0.40	3.69%
	T3X4	136.88	136.27	0.45%	↑	0.61	8.65%
	TX24	540.08	538.38	0.32%	↑	1.70	8.71%
	DICP	8549.00	8440.00	1.29%	↑	109.00	9.28%
	PARP	4495.00	4345.00	3.45%	↑	150.00	8.10%
Tasa Fija ARS	TO23	90.09	89.85	0.27%	↑	0.24	109.12%
	TO26	28.80	28.20	2.13%	↑	0.60	90.54%
Dólar Linked	TV24	29380.66	28875.98	1.75%	↑	504.68	-8.05%
	T2V4	30,105.19	29813.59	0.98%	↑	291.60	-6.99%
Ledes	TDS23	30,907.25	29816.91	3.66%	↑	1,090.34	-41.41%
	TDF24	30,396.03	29862.46	1.79%	↑	533.57	-6.86%
	TDA24	30,650.00	30040.00	2.03%	↑	610.00	-7.30%
	TDG24	30,234.64	29,961.82	0.91%	↑	272.82	-4.18%
Ledes	S31O3	80.45	80.27	0.22%	↑	0.18	98.55%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.		Var.
Tasa LELIQ 28d.	97.0000%	97.0000%	→	0.0000
Pase Pasivo 1d BCRA	91.0000%	91.0000%	→	0.0000
BADLAR Privada	92.1125%	91.6250%	↑	0.0049
TM20 Privada	89.8750%	89.8750%	↑	0.0000
CER	115.8563	115.2049	↑	0.6514
US 10Y	3.9568%	3.9546%	↑	0.0000

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** con similar volumen que el día viernes, el índice de referencia del mercado accionario operó casi sin movimientos en -0,08%. Entre los papeles más vendidos se encuentran Banco Macro (-5,12%) y Ternium (-3,01%). En el norte, el equity continuó con su tendencia alcista y terminó en terreno positivo en todos los índices más representativos. Entre los movimientos más destacados se encuentran Disney (+3,20%) y Johnson & Johnson (-3,98%).
- ✓ **Volumen Operado Renta Variable BYMA:** ARS 9.133 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA MERVAL	457,432		-0.08	↓ -357.08	457,789	457,432
ALUAR	463.00	1,411,139	-0.75	↓ -3.50	466.50	463.00
BYMA	368.50	250,730	-0.14	↓ -0.50	369.00	368.50
CABLEVISION HOLD.	1,700.00	13,186	-0.26	↓ -4.50	1,704.50	1,700.00
CENTRAL PUERTO	362.20	686,301	-2.46	↓ -9.15	371.35	362.20
COMERCIAL DEL PLATA	45.70	4,845,875	-0.98	↓ -0.45	46.15	45.70
CRESUD	436.00	336,548	-2.24	↓ -10.00	446.00	436.00
EDENOR	413.00	77,468	-2.45	↓ -10.35	423.35	413.00
BANCO FRANCES	1,039.00	68,478	-0.91	↓ -9.55	1,048.55	1,039.00
GPO. FIN. GALICIA	934.80	1,384,497	1.80	↑ 16.50	918.30	934.80
GPO. FIN. VALORES	109.00	202,455	0.69	↑ 0.75	108.25	109.00
GPO. SUPERVIELLE	352.80	299,279	-0.48	↓ -1.70	354.50	352.80
HOLCIM ARGENTINA	532.00	21,536	1.92	↑ 10.00	522.00	532.00
BANCO MACRO	1,508.00	156,307	-5.12	↓ -81.39	1,589.39	1,508.00
PAMPA ENERGÍA	926.00	886,591	2.47	↑ 22.30	903.70	926.00
TELECOM	683.00	78,801	-1.88	↓ -13.05	696.05	683.00
TERNIUM ARG.	435.00	1,162,909	-3.01	↓ -13.50	448.50	435.00
TRAN. GAS DEL SUR	1,362.95	269,326	0.04	↑ 0.50	1,362.45	1,362.95
TRAN. GAS DEL NORTE	704.00	189,812	-0.85	↓ -6.00	710.00	704.00
TRANSENER	363.00	371,999	0.00	↑ 0.00	363.00	363.00
YPF S.A.	8,218.50	264,905	2.31	↑ 185.17	8,033.33	8,218.50

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
PAMPA ENERGÍA	2.47%	BANCO MACRO	-5.12%
YPF S.A.	2.31%	TERNIUM ARG.	-3.01%
HOLCIM ARGENTINA	1.92%	CENTRAL PUERTO	-2.46%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	35,559.53	35,459.29	↑ 100.24	0.28
SPY	457.79	456.92	↑ 0.87	0.19
NASDAQ 100	15,757.00	15,750.93	↑ 6.07	0.04
BOVESPA	121,976.36	120,187.11	↑ 1,789.3	1.49

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.