

Novedades 28 de julio de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 21 centavos (ARS 131.12).*
- *Renta Fija USD: curva hard-dollar continúa con el rally.*
- *Renta Fija ARS: bonos CER mayormente positivos.*
- *Renta Variable: nueva suba del Merval (+0.82%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$131.12 con una suba de 21 centavos diarios con respecto al cierre de ayer, disminuyendo la tasa de crawling a 58.55% TNA. El BCRA al igual que el día de ayer mantuvo un saldo vendedor en el MULC finalizando con una pérdida de US\$ 100 MM. En cuanto a los dólares financieros, el MEP cerró el día con una baja de 7.5% mientras que el CCL finalizó la jornada -5.5%. Las cotizaciones de cierre fueron de \$300.5 y \$321 respectivamente. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex continúan al alza, incluso con el BCRA aumentando su participación. Para el tramo medio las tasas cerraron en promedio en 105% TNA.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 352 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
28-jul	131.120	130.910	0.16%	↑ 0.210

Futuros Rofex	Ultimo	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
jul-22	131.24	131.24	33.40%	→ 0.000
ago-22	142.00	141.40	89.08%	↑ 0.600
sep-22	153.50	153.10	97.34%	↑ 0.400
oct-22	165.30	165.10	100.15%	↑ 0.200
nov-22	177.00	176.30	102.17%	↑ 0.700
dic-22	187.70	187.00	101.61%	↑ 0.700
ene-23	200.00	199.25	102.54%	↑ 0.750
feb-23	211.50	209.50	104.07%	↑ 2.000
mar-23	220.00	219.50	100.58%	↑ 0.500
abr-23	226.01	225.51	96.40%	↑ 0.500
may-23	234.00	232.00	93.29%	↑ 2.000
jun-23	242.00	239.50	91.59%	↑ 2.500

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
USD/GBP	1.2175	1.2154	0.17	↑ 0.0021
USD/EUR	1.0195	1.0198	-0.03	↓ -0.0003
JAP/USD	134.25	136.57	-1.70	↓ -2.3200
BRL/USD	5.1838	5.2437	-1.14	↓ -0.0599

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos soberanos hard-dollar continuaron con la gran suba comenzada ayer en medio de especulaciones de cambio de gabinete (que se terminaron confirmando) y subas efectivas de las tasas de interés implementadas por el BCRA. El alza promedio se ubicó en torno al 9%.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos ajustables por tasa flotante cerraron el día en positivo en todos los tramos de la curva, la comunicación del BCRA del aumento de tasas mayor a lo esperado impactó positivamente en este tipo de instrumentos.
- ✓ **Bonos CER:** los bonos ajustables por inflación registraron variaciones mayormente positivas. Dado el contexto de suba de globales y una mayor disminución en la salida de FCIs, la curva CER se desarrolló con menor volatilidad que jornadas anteriores, aunque todavía no se encuentra con niveles de spread previos a junio.
- ✓ **Dólar Linked:** los bonos atados a la performance del dólar oficial tuvieron nuevamente una buena jornada en donde registraron subas mayores al 1% en promedio. El flujo hacia los dollar-linked se continúa incrementando en la medida que sigan las expectativas de devaluación al alza.
- ✓ **Ledes:** las letras a descuento incrementaron levemente las tasas implícitas dada la TNA convalidada en la licitación de ayer y, también como consecuencia de la suba de tasas establecida por parte del BCRA el día de hoy.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	22.55	20.73	8.78%	↑ 1.82	37.63%
	GD35	21.42	19.78	8.29%	↑ 1.64	25.38%
	GD38	27.25	25.71	5.99%	↑ 1.54	25.57%
	AL30	17.89	17.39	2.88%	↑ 0.50	44.98%
	AL35	17.34	17.44	-0.57%	↓ -0.10	29.29%
Floaters ARS	PR15	23.10	22.96	0.61%	↑ 0.14	66.42%
	SG162	118.00	110.28	7.00%	↑ 7.72	57.25%
	PR15	23.10	22.96	0.61%	↑ 0.14	66.42%
	PBA25	89.44	88.25	1.35%	↑ 1.19	65.33%
	BDC24	108.54	107.97	0.52%	↑ 0.57	50.42%
Bonos CER	X21O2	142.70	141.40	0.92%	↑ 1.30	-14.69%
	TX23	263.54	261.84	0.65%	↑ 1.70	1.12%
	TX24	228.50	227.98	0.23%	↑ 0.52	10.44%
	DICP	3,960.00	3,965.00	-0.13%	↓ -5.00	8.91%
	PARP	1,810.00	1,772.00	2.14%	↑ 38.00	9.24%
Tasa Fija ARS	TO23	65.51	64.50	1.57%	↑ 1.01	68.00%
	TO26	36.90	35.50	3.94%	↑ 1.40	62.03%
Dollar Linked	T2V2	14,008	13,775	1.69%	↑ 233.01	-18.70%
Ledes	S31G2	96.34	96.21	0.14%	↑ 0.13	46.16%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.	Var.
Tasa LELIQ 28d.	52.0000%	52.0000%	→ 0.0000
Pase Pasivo 1d BCRA	46.5000%	46.5000%	→ 0.0000
BADLAR Privada	50.5000%	50.6875%	↓ -0.0019
TM20 Privada	49.8125%	49.7500%	↑ 0.0006
CER	53.6395	53.5502	↑ 0.0893
US 10Y	2.6710%	2.7850%	↓ -0.0011

Renta Variable

✓ **Merval:** con mayor volumen que lo operado el día de ayer, el Merval cerró la jornada con una suba de 0.82%. La disminución del CCL impactó negativamente en la valuación en pesos, sin embargo, los ADRs registraron grandes subas de alrededor un 8%. En cuanto al mercado internacional, la jornada fue de menor a mayor. Si bien comenzó negativo, a lo largo de la rueda dicha baja se fue erosionando para culminar la rueda con subas del S&P 500 superior al 1%. Una vez finalizado el horario de mercado, Apple y Amazon presentaron resultados trimestrales y ambas compañías superaron las estimaciones previstas.

✓ **Volumen Operado Acciones BYMA:** ARS 3.490 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	127,400		0.82	↑ 1,037.44	126,363	127,400
ALUAR	147.50	1,156,224	0.68	↑ 1.00	146.50	147.50
BYMA	218.00	240,737	-1.80	↓ -4.00	222.00	218.00
CABLEVISION HOLD.	711.00	25,478	0.50	↑ 3.50	707.50	711.00
CENTRAL PUERTO	122.00	715,406	3.79	↑ 4.45	117.55	122.00
COMERCIAL DEL PLATA	16.25	2,480,799	0.00	→ 0.00	16.25	16.25
CRESUD	181.00	821,604	-1.36	↓ -2.50	183.50	181.00
EDENOR	87.00	788,177	10.13	↑ 8.00	79.00	87.00
BANCO FRANCES	271.10	254,546	-1.36	↓ -3.75	274.85	271.10
GPO. FIN. GALICIA	230.00	4,644,094	1.93	↑ 4.35	225.65	230.00
GPO. FIN. VALORES	56.40	270,284	3.11	↑ 1.70	54.70	56.40
GPO. SUPERVIELLE	108.00	308,244	1.79	↑ 1.90	106.10	108.00
HOLCIM ARGENTINA	210.50	43,573	0.24	↑ 0.50	210.00	210.50
BANCO MACRO	388.00	525,172	0.90	↑ 3.45	384.55	388.00
PAMPA ENERGÍA	299.00	830,021	0.29	↑ 0.85	298.15	299.00
TELECOM	273.00	319,425	-3.53	↓ -10.00	283.00	273.00
TERNIUM ARG.	177.50	864,489	1.28	↑ 2.25	175.25	177.50
TRAN. GAS DEL SUR	373.00	214,293	6.22	↑ 21.85	351.15	373.00
TRAN. GAS DEL NORTE	117.75	461,357	3.74	↑ 4.25	113.50	117.75
TRANSENER	77.30	846,511	3.34	↑ 2.50	74.80	77.30
YPF S.A.	1,110.00	392,019	-1.55	↓ -17.45	1,127.45	1,110.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
EDENOR	10.13%	TELECOM	-3.53%
TRAN. GAS DEL SUR	6.22%	BYMA	-1.80%
CENTRAL PUERTO	3.79%	YPF S.A.	-1.55%

Otras Bolsas	Open	Last	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	32,197.59	32,529.63	↑ 332.04	1.03
S&P 500	4,023.61	4,072.43	↑ 48.82	1.21
NASDAQ 100	12,602	12,717.87	↑ 115.94	0.92
BOVESPA	101,440	102,596.66	↑ 1,156.4	1.14

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.