

Novedades 14 de julio de 2022

- *Tipo de Cambio: FX mayorista sube 18 centavos (ARS 128.0).*
- *Renta Fija USD: bonos hard dollar continúan la baja.*
- *Renta Fija ARS: curva CER opera mixto ante dato de inflación.*
- *Renta Variable: el Merval pierde 1.71%*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el FX oficial cerró en \$128 con una suba de 18 centavos diarios con respecto al cierre de ayer, disminuyendo la tasa de crawling a 51.4% TNA. El BCRA cerró la rueda con un saldo levemente positivo, la autoridad monetaria logró comprar US\$ 10 MM en una jornada donde hubo pagos de energía estimados en US\$ 100 MM. En cuanto a los dólares financieros, tanto el MEP como el CCL registraron subas cerrando el día en \$284 y \$294 respectivamente. Las tasas implícitas de los contratos futuros de Rofex retomaron al alza luego de una semana en donde venían ajustando a la baja. Se estima que no hubo participación del BCRA en la curva de futuros.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 171 millones.

| Spot MAE | Ult. | Cierre Ant. | Var. (%) | Var. \$ |
|----------|---------|-------------|----------|---------|
| 14-jul | 128.000 | 127.820 | 0.14% | ↑ 0.180 |

| Futuros Rofex | Ultimo | Cierre Ant. | TNA implícita | Var. \$ |
|---------------|--------|-------------|---------------|---------|
| jul-22 | 131.60 | 131.31 | 68.44% | ↑ 0.290 |
| ago-22 | 140.80 | 139.96 | 76.04% | ↑ 0.840 |
| sep-22 | 150.24 | 148.76 | 81.31% | ↑ 1.480 |
| oct-22 | 159.89 | 157.50 | 83.43% | ↑ 2.390 |
| nov-22 | 168.30 | 166.20 | 82.67% | ↑ 2.100 |
| dic-22 | 177.00 | 174.65 | 82.68% | ↑ 2.350 |
| ene-23 | 185.50 | 183.00 | 81.57% | ↑ 2.500 |
| feb-23 | 195.00 | 192.50 | 83.43% | ↑ 2.500 |
| mar-23 | 203.50 | 201.00 | 82.80% | ↑ 2.500 |
| abr-23 | 211.00 | 208.00 | 82.18% | ↑ 3.000 |
| may-23 | 218.00 | 215.00 | 79.95% | ↑ 3.000 |
| jun-23 | 226.00 | 225.00 | 79.62% | ↑ 1.000 |

| Monedas | Last | Open | Pct.Chng | Var. |
|---------|--------|--------|----------|-----------|
| USD/GBP | 1.1826 | 1.1890 | -0.54 | ↓ -0.0064 |
| USD/EUR | 1.0013 | 1.0057 | -0.44 | ↓ -0.0044 |
| JAP/USD | 138.91 | 137.42 | 1.08 | ↑ 1.4900 |
| BRL/USD | 5.4280 | 5.3927 | 0.65 | ↑ 0.0353 |

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos soberanos cerraron una jornada levemente negativa y las paridades mantienen niveles bajos sin demanda que al menos genere un rebote de corto plazo. Las noticias locales no influyeron en la variación de precios en gran magnitud.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos a tasa variable registraron movimientos positivos en la parte corta y negativos en la parte larga, aún no hay definiciones de la suba de tasa que implementaría el BCRA.
- ✓ **Bonos CER:** con el dato de inflación de junio en 5.3% los bonos CER se mostraron demandados, pero solamente en los vencimientos cortos. Desde los títulos de 2024 en adelante se registraron pérdidas de en promedio un 1%. El dato de inflación se encuentra en línea con lo esperado, aunque para julio se estima una aceleración en la inflación dada la dinámica de las primeras semanas.
- ✓ **Dólar Linked:** la curva dólar linked cerró la jornada con movimientos positivos en un día que los futuros de Rofex incrementaron las expectativas de devaluación. Se destaca el T2V2 con una variación de 1.29%.
- ✓ **Ledes:** la letra a descuento para octubre (S31O2) se licitó a una tasa de 63% aproximadamente, por lo tanto, se convalidó un aumento de tasas para la mayor parte de la curva de ledes.

| Segmento | | Ult. | Cierre Ant. | Var. (%) | Var. \$ | TNA |
|---------------|-------|----------|-------------|----------|----------|---------|
| Curva USD | GD30 | 19.67 | 19.83 | -0.81% | ↓ -0.16 | 41.44% |
| | GD35 | 18.68 | 18.87 | -1.01% | ↓ -0.19 | 27.68% |
| | GD38 | 24.65 | 24.89 | -0.96% | ↓ -0.24 | 27.62% |
| | AL30 | 17.03 | 17.08 | -0.29% | ↓ -0.05 | 46.07% |
| | AL35 | 17.42 | 17.49 | -0.40% | ↓ -0.07 | 29.01% |
| Floaters ARS | PR15 | 22.69 | 22.70 | -0.07% | ↓ -0.01 | 63.72% |
| | SG162 | 115.92 | 110.28 | 5.12% | ↑ 5.64 | 48.40% |
| | PR15 | 22.69 | 22.70 | -0.07% | ↓ -0.01 | 63.72% |
| | PBA25 | 91.25 | 91.87 | -0.67% | ↓ -0.62 | 62.16% |
| | BDC24 | 105.91 | 105.83 | 0.08% | ↑ 0.08 | 51.21% |
| Bonos CER | X21O2 | 138.93 | 137.38 | 1.13% | ↑ 1.55 | -11.19% |
| | TX23 | 258.39 | 256.27 | 0.82% | ↑ 2.12 | 0.54% |
| | TX24 | 223.26 | 230.81 | -3.27% | ↓ -7.55 | 10.19% |
| | DICP | 3,913.38 | 3,900.00 | 0.34% | ↑ 13.38 | 8.61% |
| | PARP | 1,780.00 | 1,797.00 | -0.95% | ↓ -17.00 | 9.13% |
| Tasa Fija ARS | TO23 | 63.89 | 63.50 | 0.61% | ↑ 0.39 | 68.32% |
| | TO26 | 35.39 | 36.30 | -2.51% | ↓ -0.91 | 63.29% |
| Dollar Linked | T2V2 | 12,888 | 12,723 | 1.29% | ↑ 164.48 | -1.57% |
| Ledes | S29L2 | 98.78 | 98.35 | 0.44% | ↑ 0.43 | 40.99% |

| Tasas y CER | Ult. | Cierre Ant. | Var. |
|---------------------|----------|-------------|-----------|
| Tasa LELIQ 28d. | 52.0000% | 52.0000% | → 0.0000 |
| Pase Pasivo 1d BCRA | 40.5000% | 40.5000% | → 0.0000 |
| BADLAR Privada | 50.7500% | 51.0000% | ↓ -0.0025 |
| TM20 Privada | 49.9375% | 49.8750% | ↑ 0.0006 |
| CER | 52.4034 | 52.3166 | ↑ 0.0868 |
| US 10Y | 2.9610% | 2.9350% | ↑ 0.0003 |

Renta Variable

- ✓ **Merval:** con un volumen similar al operado ayer, el Merval cerró la jornada con una baja del 1.71%. La variación de los dólares financieros colaboró en que la caída en pesos sea menor, ya que la variación del CCL fue de +1.6%. Los mercados globales al igual que ayer tuvieron un día de menor a mayor, aunque cerraron levemente en negativo. Se conoció el dato del índice de precios al productor y peticiones por desempleo en EE. UU, ambas variables arrojaron resultados peores a lo esperado. Por otro lado, el mercado asigna casi 90% de probabilidades que la Fed suba 100 bps de tasa en la próxima reunión.
- ✓ **Volúmen Operado Acciones BYMA:** ARS 1.004 millones.

| Merval | Last | Volume | Pct.Chng | Net.Chng | Open | Close |
|---------------------|---------|-----------|----------|-------------|---------|---------|
| BYMA Merval | 100,518 | | -1.71 | ↓ -1,752.93 | 102,271 | 100,518 |
| ALUAR | 109.00 | 621,480 | -1.36 | ↓ -1.50 | 110.50 | 109.00 |
| BYMA | 170.00 | 93,247 | 5.43 | ↑ 8.75 | 161.25 | 170.00 |
| CABLEVISION HOLD. | 661.00 | 3,217 | -0.30 | ↓ -2.00 | 663.00 | 661.00 |
| CENTRAL PUERTO | 91.60 | 253,250 | 1.67 | ↑ 1.50 | 90.10 | 91.60 |
| COMERCIAL DEL PLATA | 13.35 | 2,537,205 | -2.20 | ↓ -0.30 | 13.65 | 13.35 |
| CRESUD | 127.80 | 204,431 | -3.47 | ↓ -4.60 | 132.40 | 127.80 |
| EDENOR | 62.20 | 92,308 | -0.24 | ↓ -0.15 | 62.35 | 62.20 |
| BANCO FRANCES | 213.00 | 79,508 | -2.34 | ↓ -5.10 | 218.10 | 213.00 |
| GPO. FIN. GALICIA | 184.50 | 797,102 | -0.46 | ↓ -0.85 | 185.35 | 184.50 |
| GPO. FIN. VALORES | 45.65 | 222,586 | -1.40 | ↓ -0.65 | 46.30 | 45.65 |
| GPO. SUPERVIELLE | 74.20 | 48,682 | -2.05 | ↓ -1.55 | 75.75 | 74.20 |
| HOLCIM ARGENTINA | 170.25 | 11,408 | -0.44 | ↓ -0.75 | 171.00 | 170.25 |
| BANCO MACRO | 304.50 | 115,443 | -2.14 | ↓ -6.65 | 311.15 | 304.50 |
| PAMPA ENERGÍA | 242.45 | 417,392 | -2.12 | ↓ -5.25 | 247.70 | 242.45 |
| TELECOM | 236.30 | 147,115 | -4.91 | ↓ -12.20 | 248.50 | 236.30 |
| TERNIUM ARG. | 142.00 | 439,605 | -4.54 | ↓ -6.75 | 148.75 | 142.00 |
| TRAN. GAS DEL SUR | 287.00 | 79,904 | -3.01 | ↓ -8.90 | 295.90 | 287.00 |
| TRAN. GAS DEL NORTE | 87.30 | 174,078 | -0.46 | ↓ -0.40 | 87.70 | 87.30 |
| TRANSENER | 60.80 | 135,971 | 0.33 | ↑ 0.20 | 60.60 | 60.80 |
| YPF S.A. | 885.70 | 164,018 | -1.19 | ↓ -10.65 | 896.35 | 885.70 |

| Merval | | | |
|--------------------|-------|-------------------|--------|
| Mejores Desempeños | | Peores Desempeños | |
| BYMA | 5.43% | TELECOM | -4.91% |
| CENTRAL PUERTO | 1.67% | TERNIUM ARG. | -4.54% |
| TRANSENER | 0.33% | CRESUD | -3.47% |

| Otras Bolsas | Open | Last | Net Chng | Pct.Chng |
|--------------|-----------|-----------|------------|----------|
| DJIA | 30,772.79 | 30,630.17 | ↓ -142.62 | -0.46 |
| S&P 500 | 3,801.78 | 3,790.38 | ↓ -11.40 | -0.30 |
| NASDAQ 100 | 11,729 | 11,768 | ↑ 39.88 | 0.34 |
| BOVESPA | 97,883 | 96,121 | ↓ -1,761.9 | -1.80 |

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.