

Novedades 14 de agosto de 2023

- **Tipo de Cambio:** el BCRA devalúa el A3500 y lo lleva a \$349,975 (+21,8%).
- **Renta Fija USD:** la curva hard-dollar cae entre 2 y 3 dólares.
- **Renta Fija ARS:** títulos dollar-linked cierran con fuertes caídas.
- **Renta Variable:** el Merval pierde 5% en dólares.

Tipo de Cambio

✓ **Dólar Mayorista:** el BCRA convalida salto discreto y devalúa 21,8% el tipo de cambio oficial y lo lleva a \$349,975, donde se espera se mantenga hasta octubre. El BCRA aprovechó la devaluación y compró USD 220 MM gracias a mayor liquidación de expo. En cuanto a los dólares financieros, tanto el MEP como el CCL acompañaron la suba del A3500 y cerraron en \$621 y \$655, respectivamente. Los contratos futuros de Rofex ajustaron al alza en todos los tramos de la curva. El contrato de diciembre cerró con una implícita de 167% TNA.

✓ **Volumen Operado MAE:** USD 535 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$
14-ago	349.975	287.292	21.82%	↑	62.68

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita		Var. \$
ago-23	353.00	320.05	19.72%	↑	32.950
sep-23	386.00	371.70	79.94%	↑	14.300
oct-23	430.50	419.50	107.67%	↑	11.000
nov-23	472.00	461.50	117.84%	↑	10.500
dic-23	571.00	529.00	167.04%	↑	42.000
ene-24	608.50	568.10	159.54%	↑	40.400
feb-24	660.00	618.00	162.48%	↑	42.000
mar-24	700.00	654.00	159.41%	↑	46.000
abr-24	738.00	692.00	155.65%	↑	46.000
may-24	755.00	713.50	145.16%	↑	41.500
jun-24	794.50	755.00	144.43%	↑	39.500
jul-24	840.00	795.50	145.19%	↑	44.500

Monedas	Last	Open	Pct.Chng		Var.
GBP/USD	1.2684	1.2698	-0.11	↓	-0.0014
EUR/USD	1.0903	1.0946	-0.39	↓	-0.0043
USD/JPY	145.46	144.95	0.35	↑	0.5100
USD/BRL	4.9624	4.9033	1.21	↑	0.0591

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la sorpresiva victoria de Javier Milei en las elecciones PASO del pasado domingo sacudió al mercado que vio con malos ojos una radicalización de la política, a su vez que se confirmó una mala elección por parte de JxC. La devaluación discreta del 21,8% convalidada por el BCRA calmó un poco las aguas, aunque la curva hard-dollar igual perdió entre 2 y 3 dólares.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos ajustables por BADLAR operaron mayormente en negativo con excepción del BDC28 que ganó 2,31%. El domingo se confirmó que Jorge Macri irá como líder del oficialismo de CABA a las elecciones de octubre.
- ✓ **Curva CER:** los instrumentos que ajustan por inflación finalizaron la rueda ofrecidos en todos los tramos; la parte larga fue la más perjudicada. Los duales, también cayeron, aunque no tanto como se podría haber esperado.
- ✓ **Dollar Linked:** la curva dollar-linked tuvo una jornada difícil al convalidarse el salto discreto, llevando a los inversores a vender estos títulos que cayeron entre 3 y 4%.
- ✓ **Ledes:** la letra a descuento con vencimiento a octubre ajustó la tasa al alza y cerró con una TNA de 125,4%.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	33.05	35.65	-7.29%	↓ -2.60	35.93%
	GD35	29.87	31.99	-6.63%	↓ -2.12	22.52%
	GD38	34.63	37.32	-7.21%	↓ -2.69	22.93%
	AL30	27.64	29.60	-6.62%	↓ -1.96	43.48%
	AL35	28.33	30.41	-6.84%	↓ -2.08	23.72%
Floaters ARS	PBA25	94.50	96.01	-1.57%	↓ -1.51	106.34%
	BDC24	111.00	111.50	-0.45%	↓ -0.50	100.74%
	BDC28	119.80	117.10	2.31%	↑ 2.70	107.62%
Bonos CER	X18S3	188.75	191.42	-1.39%	↓ -2.67	39.31%
	X18O3	120.14	121.30	-0.95%	↓ -1.16	18.13%
	X23N3	119.15	119.31	-0.13%	↓ -0.16	5.34%
	T3X4	140.50	141.68	-0.83%	↓ -1.18	9.20%
	TX24	562.36	563.40	-0.18%	↓ -1.04	6.85%
	DICP	9200.00	9245.00	-0.49%	↓ -45.00	8.26%
	PARP	4960.00	5111.00	-2.95%	↓ -151.00	7.30%
Tasa Fija ARS	TO23	90.50	91.25	-0.82%	↓ -0.75	136.53%
	TO26	25.30	28.75	-12.00%	↓ -3.45	105.16%
Dollar Linked	TV24	33769.00	34969.00	-3.43%	↓ -1,200.00	5.71%
	T2V4	33,100.00	34610.00	-4.36%	↓ -1,510.00	5.65%
Ledes	TDS23	31,800.00	31665.15	0.43%	↑ 134.85	-56.26%
	TDF24	35,149.00	35317.67	-0.48%	↓ -168.67	-27.42%
	TDA24	34,750.00	35257.86	-1.44%	↓ -507.86	-20.34%
	TDG24	35,175.00	35,212.90	-0.11%	↓ -37.90	-13.35%
Ledes	S31O3	79.30	81.62	-2.85%	↓ -2.32	125.40%

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	92.7625%	92.6875%	↑ 0.0008
TM20 Privada	89.8750%	90.0625%	↓ -0.0019
CER	118.9456	118.2767	↑ 0.6689
US 10Y	4.2011%	4.1639%	↑ 0.0004

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** con un volumen altísimo, el índice de referencia del mercado accionario finalizó la rueda con un avance de 3 puntos en pesos, pero una fuerte caída de 5 puntos medido en dólares. Los papeles más perjudicados fueron los bancos privados más grandes de la Argentina como BBVA y Galicia. En el norte, el equity abre la semana al alza liderado por el sector *tech* y busca recuperarse de un inicio de agosto difícil.
- ✓ **Volumen Operado Renta Variable BYMA:** ARS 15.768 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	496,115		3.30	↑ 15,862.72	480,252	496,115
ALUAR	475.00	1,411,139	6.15	↑ 27.50	447.50	475.00
BYMA	405.00	250,730	6.44	↑ 24.50	380.50	405.00
CABLEVISION HOLD.	1,792.00	13,186	4.01	↑ 69.01	1,722.99	1,792.00
CENTRAL PUERTO	428.90	686,301	4.99	↑ 20.40	408.50	428.90
COMERCIAL DEL PLATA	42.15	4,845,875	5.38	↑ 2.15	40.00	42.15
CRESUD	487.45	336,548	9.76	↑ 43.35	444.10	487.45
EDENOR	431.00	77,468	6.21	↑ 25.20	405.80	431.00
BANCO FRANCES	1,016.50	68,478	-4.37	↓ -46.45	1,062.95	1,016.50
GPO. FIN. GALICIA	973.00	1,384,497	-2.41	↓ -24.05	997.05	973.00
GPO. FIN. VALORES	109.75	202,455	4.77	↑ 4.99	104.76	109.75
GPO. SUPERVIELLE	372.00	299,279	-1.59	↓ -6.00	378.00	372.00
HOLCIM ARGENTINA	556.00	21,536	6.21	↑ 32.50	523.50	556.00
BANCO MACRO	1,543.00	156,307	0.31	↑ 4.71	1,538.29	1,543.00
PAMPA ENERGÍA	1,151.00	886,591	6.32	↑ 68.40	1,082.60	1,151.00
TELECOM	675.00	78,801	1.96	↑ 13.00	662.00	675.00
TERNIUM ARG.	460.50	1,162,909	4.54	↑ 20.00	440.50	460.50
TRAN. GAS DEL SUR	1,535.00	269,326	2.99	↑ 44.59	1,490.41	1,535.00
TRAN. GAS DEL NORTE	680.50	189,812	3.34	↑ 22.00	658.50	680.50
TRANSENER	340.00	371,999	0.15	↑ 0.50	339.50	340.00
YPF S.A.	9,310.00	264,905	7.37	↑ 638.89	8,671.11	9,310.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
CRESUD	9.76%	BANCO FRANCES	-4.37%
YPF S.A.	7.37%	GPO. FIN. GALICIA	-2.41%
BYMA	6.44%	GPO. SUPERVIELLE	-1.59%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	35,307.63	35,281.40	↑ 26.23	0.07
SPY	448.11	445.65	↑ 2.46	0.55
NASDAQ 100	15,205.59	15,028.07	↑ 177.51	1.18
BOVESPA	116,809.55	118,065.14	↓ -1,255.6	-1.06

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.