


## Novedades 16 de agosto de 2023





- **Tipo de Cambio:** el A3500 se mantiene fijo en \$350.
- **Renta Fija USD:** la curva hard-dollar opera con caídas.
- **Renta Fija ARS:** duales y DL rebotan con fuerza.
- **Renta Variable:** el Merval recupera parte de lo perdido en la semana (+6,81%).

## Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el BCRA mantiene fijo el tipo de cambio oficial en \$350 y logra comprar USD 117 MM en el MULC gracias a una mayor liquidación de exportadores. En cuanto a los dólares financieros, el MEP ajustó a la baja luego de dos días consecutivos con grandes movimientos al alza y cerró en \$651; el CCL subió a \$723. Los contratos futuros de Rofex ajustaron sus previsiones al alza y la implícita de diciembre cerró en 211% TNA.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 279 millones.

| Spot MAE | Ult.    | Cierre Ant. | Var. (%) | Var. \$   |
|----------|---------|-------------|----------|---|
| 16-ago   | 350.000 | 350.008     | 0.00%    |  -0.01 |

| Futuros Rofex | Último | Cierre Ant. | TNA implícita | Var. \$  |
|---------------|--------|-------------|---------------|--|
| ago-23        | 359.90 | 353.60      | 73.74%        |  6.300  |
| sep-23        | 389.00 | 370.70      | 90.38%        |  18.300 |
| oct-23        | 464.00 | 419.00      | 156.43%       |  45.000 |
| nov-23        | 512.00 | 462.50      | 159.38%       |  49.500 |
| dic-23        | 625.00 | 575.00      | 210.87%       |  50.000 |
| ene-24        | 655.00 | 613.00      | 190.46%       |  42.000 |
| feb-24        | 735.00 | 665.00      | 203.81%       |  70.000 |
| mar-24        | 770.00 | 708.00      | 192.95%       |  62.000 |
| abr-24        | 805.00 | 742.00      | 183.91%       |  63.000 |
| may-24        | 830.00 | 770.00      | 173.21%       |  60.000 |
| jun-24        | 853.50 | 793.50      | 164.60%       |  60.000 |
| jul-24        | 890.00 | 845.00      | 160.90%       |  45.000 |

| Monedas | Last   | Open   | Pct.Chng | Var.  |
|---------|--------|--------|----------|---|
| GBP/USD | 1.2723 | 1.2701 | 0.17     |  0.0022  |
| EUR/USD | 1.0874 | 1.0901 | -0.25    |  -0.0027 |
| USD/JPY | 146.33 | 145.57 | 0.52     |  0.7600  |
| USD/BRL | 4.9851 | 4.9827 | 0.05     |  0.0024  |

## Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva hard-dollar profundizó la caída de los primeros dos días hábiles post PASO con fuertes movimientos en negativo para la parte corta que perdió un dólar y medio. El contexto internacional no ayudó dado que el mercado se encuentra en modo risk-off por temor a mayor inflación.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos ajustables cayeron en casi todos los plazos y emisiones con excepción del tramo largo de la curva de Ciudad de Buenos Aires que ganó 1,84% con respecto al cierre de ayer.
- ✓ **Curva CER:** los instrumentos que ajustan por CER recuperaron parte de lo perdido estos últimos dos días, aunque con tímidos movimientos al alza. El PARP fue el más beneficiado con una suba mayor al 2%. Los duales tuvieron una excelente jornada en la cual rebotaron fuerte, aunque todavía siguen debajo de los niveles previo a las PASO.
- ✓ **Dollar Linked:** la curva dollar-linked, al igual que los duales y la curva de futuros de ROFEX, operó al alza en lo que pareciera ser un consenso de mercado acerca de la imposibilidad del BCRA de mantener el FX en \$350 hasta octubre.
- ✓ **Ledes:** la letra a descuento con vencimiento a octubre continuó devengando tasa y cerró en 110,15% TNA.

| Segmento      |       | Ult.      | Cierre Ant. | Var. (%) | Var. \$    | TNA     |
|---------------|-------|-----------|-------------|----------|------------|---------|
| Curva USD     | GD30  | 31.31     | 33.05       | -5.26%   | ↓ -1.74    | 38.18%  |
|               | GD35  | 28.28     | 29.55       | -4.30%   | ↓ -1.27    | 23.52%  |
|               | GD38  | 33.30     | 34.85       | -4.45%   | ↓ -1.55    | 23.77%  |
|               | AL30  | 25.88     | 27.64       | -6.37%   | ↓ -1.76    | 46.49%  |
|               | AL35  | 27.01     | 27.21       | -0.74%   | ↓ -0.20    | 24.64%  |
| Floaters ARS  | PBA25 | 94.30     | 94.90       | -0.63%   | ↓ -0.60    | 107.38% |
|               | BDC24 | 111.00    | 114.45      | -3.01%   | ↓ -3.45    | 102.30% |
|               | BDC28 | 122.00    | 119.80      | 1.84%    | ↑ 2.20     | 108.34% |
| Bonos CER     | X18S3 | 191.09    | 191.22      | -0.07%   | ↓ -0.13    | 31.44%  |
|               | X18O3 | 123.66    | 123.29      | 0.30%    | ↑ 0.37     | 3.44%   |
|               | X23N3 | 122.89    | 122.52      | 0.30%    | ↑ 0.37     | -4.76%  |
|               | T3X4  | 146.26    | 145.68      | 0.40%    | ↑ 0.58     | 3.47%   |
|               | TX24  | 587.46    | 585.66      | 0.31%    | ↑ 1.80     | 0.13%   |
|               | DICP  | 9200.00   | 9277.60     | -0.84%   | ↓ -77.60   | 8.35%   |
|               | PARP  | 5117.00   | 5014.00     | 2.05%    | ↑ 103.00   | 6.99%   |
| Tasa Fija ARS | TO23  | 91.14     | 90.80       | 0.38%    | ↑ 0.34     | 135.14% |
|               | TO26  | 25.10     | 26.40       | -4.92%   | ↓ -1.30    | 106.42% |
| Dollar Linked | TV24  | 32932.54  | 32564.18    | 1.13%    | ↑ 368.36   | 9.48%   |
|               | T2V4  | 34,400.50 | 32600.00    | 5.52%    | ↑ 1,800.50 | 2.17%   |
| Duales        | TDS23 | 32,841.24 | 31953.03    | 2.78%    | ↑ 888.21   | -81.66% |
|               | TDF24 | 35,611.22 | 33683.61    | 5.72%    | ↑ 1,927.61 | -29.19% |
|               | TDA24 | 34,808.22 | 32933.33    | 5.69%    | ↑ 1,874.89 | -20.24% |
|               | TDG24 | 35,048.70 | 32,540.45   | 7.71%    | ↑ 2,508.25 | -12.85% |
| Ledes         | S31O3 | 81.75     | 80.75       | 1.24%    | ↑ 1.00     | 110.15% |

| Tasas y CER         | Ult.      | Cierre Ant. | Var.      |
|---------------------|-----------|-------------|-----------|
| Tasa LELIQ 28d.     | 118.0000% | 118.0000%   | → 0.0000  |
| Pase Pasivo 1d BCRA | 111.0000% | 111.0000%   | → 0.0000  |
| BADLAR Privada      | 93.1375%  | 95.1875%    | ↓ -0.0205 |
| TM20 Privada        | 90.8750%  | 89.9375%    | ↑ 0.0094  |
| CER                 | 119.4044  | 119.1693    | ↑ 0.2351  |
| US 10Y              | 4.2642%   | 4.2149%     | ↑ 0.0005  |

## Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** manteniendo el fuerte volumen de los últimos días, el índice de referencia del mercado accionario rebotó con fuerza y logró cerrar la rueda en terreno positivo medido en dólares. Los papeles que más beneficiados fueron Grupo Financiero Galicia y Holcim. En el norte, el *equity* operó en negativo luego de conocerse por medio de las minutas de la FED que la autoridad monetaria ve cierta presión al alza en los precios para los próximos meses lo que aumenta el temor de mayores subas de tasas.
- ✓ **Volumen Operado Renta Variable BYMA:** ARS 20.091 millones.

| Merval              | Last      | Volume    | Pct.Chng | Net.Chng    | Open     | Close     |
|---------------------|-----------|-----------|----------|-------------|----------|-----------|
| BYMA Merval         | 563,125   |           | 6.81     | ↑ 35,884.00 | 527,241  | 563,125   |
| ALUAR               | 555.00    | 1,411,139 | 8.93     | ↑ 45.50     | 509.50   | 555.00    |
| BYMA                | 450.00    | 250,730   | 5.39     | ↑ 23.00     | 427.00   | 450.00    |
| CABLEVISION HOLD.   | 1,901.00  | 13,186    | 5.58     | ↑ 100.50    | 1,800.50 | 1,901.00  |
| CENTRAL PUERTO      | 490.90    | 686,301   | 5.59     | ↑ 26.00     | 464.90   | 490.90    |
| COMERCIAL DEL PLATA | 47.00     | 4,845,875 | 8.17     | ↑ 3.55      | 43.45    | 47.00     |
| CRESUD              | 559.00    | 336,548   | 8.40     | ↑ 43.30     | 515.70   | 559.00    |
| EDENOR              | 497.00    | 77,468    | 7.86     | ↑ 36.20     | 460.80   | 497.00    |
| BANCO FRANCES       | 1,180.00  | 68,478    | 9.81     | ↑ 105.45    | 1,074.55 | 1,180.00  |
| GPO. FIN. GALICIA   | 1,145.00  | 1,384,497 | 14.25    | ↑ 142.85    | 1,002.15 | 1,145.00  |
| GPO. FIN. VALORES   | 120.00    | 202,455   | 5.73     | ↑ 6.50      | 113.50   | 120.00    |
| GPO. SUPERVIELLE    | 400.50    | 299,279   | 3.46     | ↑ 13.40     | 387.10   | 400.50    |
| HOLCIM ARGENTINA    | 648.00    | 21,536    | 11.72    | ↑ 68.00     | 580.00   | 648.00    |
| BANCO MACRO         | 1,673.00  | 156,307   | 3.41     | ↑ 55.20     | 1,617.80 | 1,673.00  |
| PAMPA ENERGÍA       | 1,299.55  | 886,591   | 3.14     | ↑ 39.60     | 1,259.95 | 1,299.55  |
| TELECOM             | 778.65    | 78,801    | 9.23     | ↑ 65.80     | 712.85   | 778.65    |
| TERNIUM ARG.        | 504.00    | 1,162,909 | 2.96     | ↑ 14.50     | 489.50   | 504.00    |
| TRAN. GAS DEL SUR   | 1,800.00  | 269,326   | 7.21     | ↑ 121.01    | 1,678.99 | 1,800.00  |
| TRAN. GAS DEL NORTE | 820.00    | 189,812   | 10.14    | ↑ 75.50     | 744.50   | 820.00    |
| TRANSENER           | 383.00    | 371,999   | 2.54     | ↑ 9.50      | 373.50   | 383.00    |
| YPF S.A.            | 10,563.00 | 264,905   | 7.08     | ↑ 698.69    | 9,864.31 | 10,563.00 |

| Merval              |        |                   |       |
|---------------------|--------|-------------------|-------|
| Mejores Desempeños  |        | Peores Desempeños |       |
| GPO. FIN. GALICIA   | 14.25% | TRANSENER         | 2.54% |
| HOLCIM ARGENTINA    | 11.72% | TERNIUM ARG.      | 2.96% |
| TRAN. GAS DEL NORTE | 10.14% | PAMPA ENERGÍA     | 3.14% |

| Otras Bolsas | Close      | Previous Close | Net Chng  | Pct.Chng |
|--------------|------------|----------------|-----------|----------|
| DJIA         | 34,765.74  | 34,946.39      | ↓ -180.65 | -0.52    |
| SPY          | 439.64     | 442.89         | ↓ -3.25   | -0.73    |
| NASDAQ 100   | 14,876.47  | 15,037.65      | ↓ -161.18 | -1.07    |
| BOVESPA      | 115,591.52 | 116,171.42     | ↓ -579.9  | -0.50    |

### 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.