

Novedades 1 de noviembre de 2024

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$992,75.*
- *Renta Fija USD: la curva soberana hard-dollar comienza el mes al alza.*
- *Renta Fija ARS: tras la baja de la TPM, se amplía la demanda por CER y LECAPs.*
- *Renta Variable: el equity local mantiene su rebote y suma 1,68%.*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el dólar A3500 cerró la jornada en \$992,75 y el BCRA anotó 25 ruedas consecutivas de compras en el MULC, sumando hoy USD 52 MM. Además, la autoridad monetaria anunció la baja de tasa de política monetaria (LEFI), de 40% a 35% TNA, y la baja de tasa de pasivos de 45% a 40% TNA. En cuanto a dólares financieros, el MEP y el CCL cerraron la rueda en zona de \$1.140 y \$1.168, respectivamente. Los futuros de dólar de Rofex operaron en rojo hasta septiembre 2025; el contrato de julio cerró en 34,17% TNA.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 351 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
01-nov	990.750	990.750	0.00%	0.00

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
nov-24	1018.00	1019.00	34.62%	-1.00
dic-24	1047.00	1049.50	34.54%	-2.50
ene-25	1080.00	1085.00	36.13%	-5.00
feb-25	1107.50	1113.50	36.14%	-6.00
mar-25	1134.00	1141.00	35.18%	-7.00
abr-25	1163.50	1168.00	35.36%	-4.50
may-25	1194.50	1198.50	35.57%	-4.00
jun-25	1216.00	1222.50	34.43%	-6.50
jul-25	1243.00	1247.50	34.17%	-4.50
ago-25	1268.00	1273.00	33.71%	-5.00
sep-25	1295.00	1300.00	33.66%	-5.00
oct-25	1301.00	0.00	31.40%	1,301.00

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
GBP/USD	1.291	1.2893	0.00	0.16%
EUR/USD	1.083	1.0882	-0.46	-0.46%
USD/JPY	153.01	152.02	0.65	0.65%
USD/BRL	5.867	5.7877	1.36	1.36%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** los bonos soberanos *hard-dollar* pausaron la corrección de las últimas ruedas y comenzaron el mes de noviembre operando en positivo, sobre todo aquellos bajo ley extranjera. El EMB, por su parte, operó en rojo y perdió 0,4%.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos flotantes finalizaron la rueda con movimientos dispares, con el PBA25 sumando 0,68%.
- ✓ **Curva CER:** la curva que ajusta por el índice CER operó fuertemente al alza. Las estimaciones de inflación para el mes de octubre se ubican entre 2,5% y 3,2%. En noviembre, ya se confirmaron aumentos de precios regulados por la suba de tarifas en gas, luz y agua, y en el precio de la nafta.
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos ajustables por tipo de cambio oficial terminaron la rueda con movimientos mixtos; el TV25 sumó 0,33%.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** el bono con tasa fija del 15,5% y vencimiento en 2026 cerró al alza y con una TNA de 35,0%. Luego de la baja de la tasa de política monetaria, la curva de letras y bonos capitalizables también operó fuertemente demandada.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	68.15	67.34	1.20%	↑	0.81	15.93%
	GD35	56.08	55.40	1.23%	↑	0.68	13.54%
	GD38	60.81	59.89	1.54%	↑	0.92	13.65%
	AL30	63.36	62.93	0.68%	↑	0.43	20.10%
	AL35	56.78	56.54	0.42%	↑	0.24	13.78%
Floaters ARS	PBA25	103.30	102.60	0.68%	↑	0.70	43.01%
	BDC28	110.00	110.80	-0.72%	↓	-0.80	44.52%
CER	T2X5	597.80	591.00	1.15%	↑	6.80	5.18%
	TZX25	187.95	184.40	1.93%	↑	3.55	7.77%
	TX26	2,004.50	1,972.00	1.65%	↑	32.50	9.91%
	TZX26	205.90	202.00	1.93%	↑	3.90	10.22%
	TZX27	185.50	183.00	1.37%	↑	2.50	11.22%
Duales	TDE25	122,350.00	122,000.00	0.29%	↑	350.00	4.86%
Dollar Linked	TV25	98,200.00	97,880.00	0.33%	↑	320.00	2.86%
	TZV26	85,000.00	86,000.00	-1.16%	↓	-1,000.00	10.02%
Tasa Fija ARS	S31E5	158.69	156.70	1.27%	↑	1.99	36.50%
	S28F5	141.55	139.62	1.38%	↑	1.93	37.34%
	S31M5	134.55	132.55	1.51%	↑	2.00	38.81%
	TO26	79.50	74.40	6.85%	↑	5.10	30.68%

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.		Var.
TPM (LeFi)	35.00%	40.00%	↓	-0.050
BADLAR Privada	40.56%	41.44%	↓	-0.0087
TM20 Privada	42.63%	43.50%	↓	-0.009
CER	488.21	487.67	↑	0.541
US 10Y	4.38%	4.28%	↑	0.097%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el equity local amplió el rebote de ayer y índice Merval sumó 1,68% en pesos. Las firmas más beneficiadas de la jornada fueron Edenor (+9,61%) e YPF S.A. (+5,20%). En el norte, el equity arrancó el mes en positivo, a la espera de las elecciones presidenciales del próximo martes.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	1,879,879		1.68	↑ 31,132.88	1,848,745.71	1,879,878.59
ALUAR	866.00	1,411,139	2.73	↑ 23.00	843.00	866.00
BYMA	316.50	250,730	1.93	↑ 6.00	310.50	316.50
CABLEVISION HOLD.	5,030.00	13,186	2.03	↑ 99.98	4,930.02	5,030.00
CENTRAL PUERTO	1,325.00	686,301	1.53	↑ 20.01	1,304.99	1,325.00
COMERCIAL DEL PLATA	248.00	4,845,875	3.01	↑ 7.25	240.75	248.00
CRESUD	1,145.00	336,548	2.69	↑ 30.00	1,115.00	1,145.00
EDENOR	1,825.00	77,468	9.61	↑ 160.01	1,664.99	1,825.00
BANCO BBVA	5,390.00	68,478	2.08	↑ 109.98	5,280.02	5,390.00
GPO. FIN. GALICIA	6,110.00	1,384,497	0.16	↑ 10.00	6,100.00	6,110.00
GPO. FIN. VALORES	337.00	202,455	1.66	↑ 5.50	331.50	337.00
GPO. SUPERVIELLE	2,105.00	299,279	-0.71	↓ -15.01	2,120.01	2,105.00
HOLCIM ARGENTINA	1,935.00	21,536	0.52	↑ 9.99	1,925.01	1,935.00
BANCO MACRO	8,920.00	156,307	-1.55	↓ -139.98	9,059.98	8,920.00
PAMPA ENERGÍA	3,115.00	886,591	0.32	↑ 10.00	3,105.00	3,115.00
TELECOM	2,190.00	78,801	1.86	↑ 39.99	2,150.01	2,190.00
TERNIUM ARG.	815.00	1,162,909	2.52	↑ 20.00	795.00	815.00
TRAN. GAS DEL SUR	5,310.00	269,326	2.12	↑ 109.98	5,200.02	5,310.00
TRAN. GAS DEL NORTE	3,280.00	189,812	1.71	↑ 54.99	3,225.01	3,280.00
TRANSENER	2,120.00	371,999	3.92	↑ 80.01	2,039.99	2,120.00
YPF S.A.	29,825.00	264,905	5.20	↑ 1,475.05	28,349.95	29,825.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
EDENOR	9.61%	BANCO MACRO	-1.55%
YPF S.A.	5.20%	GPO. SUPERVIELLE	-0.71%
TRANSENER	3.92%	GPO. FIN. GALICIA	0.16%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	42,052.19	41,763.46	↑ 288.73	0.69
SPY	571.04	568.64	↑ 2.40	0.42
NASDAQ 100	20,033.14	19,890.42	↑ 142.73	0.72
BOVESPA	128,120.75	129,713.33	↓ -1,592.6	-1.23

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.