

Novedades 2 de julio de 2024

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$915,17.*
- *Renta Fija USD: la curva soberana HD continúa a la baja.*
- *Renta Fija ARS: los títulos CER cierran la rueda demandados.*
- *Renta Variable: el equity local muestra signos de recuperación (+2,61%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el dólar A3500 cerró la jornada en \$915,17 y el BCRA anunció que compró divisas en el MULC por USD 2 MM. En cuanto a dólares financieros, tanto el MEP como el CCL operaron en positivo y finalizaron ambos en zona de \$1.430. Los futuros de dólar de Rofex corrigieron sus precios a la baja en toda la curva, especialmente desde septiembre hasta enero; el contrato a diciembre finalizó con una TNA de 68,34%.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 261 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
02-jul	915.167	914.500	0.07%	↑ 0.67

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
jul-24	945.50	947.00	41.72%	↓ -1.50
ago-24	992.00	997.00	51.07%	↓ -5.00
sep-24	1044.00	1056.50	57.09%	↓ -12.50
oct-24	1104.00	1122.00	62.24%	↓ -18.00
nov-24	1160.00	1187.50	64.67%	↓ -27.50
dic-24	1227.00	1251.50	68.34%	↓ -24.50
ene-25	1284.00	1305.50	69.06%	↓ -21.50
feb-25	1334.00	1340.50	69.31%	↓ -6.50
mar-25	1370.00	1370.50	66.69%	↓ -0.50
abr-25	1405.00	1410.00	64.69%	↓ -5.00
may-25	1430.00	1438.00	61.66%	↓ -8.00
jun-25	1458.00	1462.00	59.64%	↓ -4.00

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
GBP/USD	1.268	1.2650	0.00	↑ 0.27%
EUR/USD	1.074	1.0740	0.04	↑ 0.04%
USD/JPY	161.46	161.47	-0.01	↓ -0.01%
USD/BRL	5.659	5.6593	-0.01	↓ -0.01%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva soberana HD no logró rebotar en la plaza internacional y finalizó la rueda en negativo, a contramano del ETF de Emergentes, que ganó 0,5%.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos flotantes operaron en negativo, con el BDC28 perdiendo 0,68%.
- ✓ **Curva CER:** la curva CER operó demandada, salvo en los bonos con mayor *duration*. Los Duales, en cambio, finalizaron en rojo. Se espera que la inflación de junio sea levemente superior a la de mayo debido a los aumentos de tarifas, aunque los bienes Núcleo mostraron una fuerte desaceleración.
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos ajustables por tipo de cambio oficial terminaron la rueda con movimientos dispares, con el TV25 perdiendo 1,88%.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** la curva de letras capitalizables cerró la jornada mayormente en positivo. El bono del Tesoro con tasa fija del 15,5% y vencimiento en 2026, por su parte, también operó al alza y finalizó con una TNA de 61,6%.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD (BYMA)	GD30	54.70	55.18	-0.87%	↓	-0.48	24.33%
	GD35	40.66	40.97	-0.76%	↓	-0.31	18.60%
	GD38	44.58	44.87	-0.65%	↓	-0.29	19.45%
	AL30	52.79	53.86	-1.99%	↓	-1.07	27.70%
	AL35	42.32	43.36	-2.40%	↓	-1.04	18.70%
Floaters ARS	PBA25	103.80	104.45	-0.62%	↓	-0.65	49.90%
	BDC28	113.00	113.70	-0.62%	↓	-0.70	33.64%
CER	T2X5	510.00	508.30	0.33%	↑	1.70	2.96%
	TZX25	158.10	158.00	0.06%	↑	0.10	4.80%
	TX26	1,714.00	1,705.00	0.53%	↑	9.00	5.76%
	TZX26	178.50	177.50	0.56%	↑	1.00	6.57%
	TZX27	165.20	171.55	-3.70%	↓	-6.35	7.42%
Duales	TDG24	105,200.00	105,200.00	0.00%	→	0.00	-16.29%
	TDE25	115,000.00	115,200.00	-0.17%	↓	-200.00	-16.74%
Dollar Linked	T2V4	101,500.00	100,700.00	0.79%	↑	800.00	-37.43%
	TV25	109,900.00	112,000.00	-1.88%	↓	-2,100.00	-22.71%
Tasa Fija ARS	S14O4	114.00	113.67	0.29%	↑	0.33	55.97%
	S31E5	125.00	125.74	-0.59%	↓	-0.74	65.64%
	S28F5	110.15	110.03	0.11%	↑	0.12	66.95%
	TO26	61.85	61.60	0.41%	↑	0.25	61.60

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.		Var.
Pase Pasivo 1d (TPM)	40.00%	40.00%	→	0.000
BADLAR Privada	34.19%	36.06%	↓	-0.0188
TM20 Privada	36.94%	34.56%	↑	0.024
CER	415.183	414.614	↑	0.569
US 10Y	4.43%	4.47%	↓	-0.032%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** con mayor volumen que ayer, el equity local recuperó parte de lo perdido las últimas ruedas y el índice Merval terminó la jornada ganando 2,61%. Las firmas más beneficiadas del día fueron Aluar (+5,32%) e YPF SA (+4,36%). En el marco internacional, el presidente de la Fed, Jerome Powell, dio un discurso a la mañana afirmando que la autoridad monetaria necesita más pruebas sustanciales de una baja en la inflación para comenzar el proceso de recorte de tasas de interés. También afirmó que se están logrando avances reales y que esperan que se alcance el objetivo del 2% anual hacia finales del 2025 o en 2026. Ante ello, los índices más importantes operaron en positivo.
- ✓ **Volumen operado Renta Variable BYMA:** 26.251 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	1,636,391		2.61	↑ 41,654.52	1,594,736.61	1,636,391.13
ALUAR	1,068.50	1,411,139	5.32	↑ 54.00	1,014.50	1,068.50
BYMA	363.50	250,730	3.56	↑ 12.50	351.00	363.50
CABLEVISION HOLD.	4,979.50	13,186	1.93	↑ 94.48	4,885.02	4,979.50
CENTRAL PUERTO	1,248.00	686,301	2.32	↑ 28.34	1,219.66	1,248.00
COMERCIAL DEL PLATA	196.65	4,845,875	1.24	↑ 2.40	194.25	196.65
CRESUD	1,137.00	336,548	2.54	↑ 28.20	1,108.80	1,137.00
EDENOR	1,080.00	77,468	0.94	↑ 10.05	1,069.95	1,080.00
BANCO BBVA	3,998.00	68,478	0.64	↑ 25.39	3,972.61	3,998.00
GPO. FIN. GALICIA	4,038.00	1,384,497	2.18	↑ 86.11	3,951.89	4,038.00
GPO. FIN. VALORES	347.00	202,455	0.95	↑ 3.26	343.74	347.00
GPO. SUPERVIELLE	1,775.00	299,279	2.69	↑ 46.45	1,728.55	1,775.00
HOLCIM ARGENTINA	1,698.00	21,536	2.11	↑ 35.01	1,662.99	1,698.00
BANCO MACRO	7,499.00	156,307	3.80	↑ 274.39	7,224.61	7,499.00
PAMPA ENERGÍA	2,465.00	886,591	1.68	↑ 40.61	2,424.39	2,465.00
TELECOM	1,991.00	78,801	2.63	↑ 51.06	1,939.94	1,991.00
TERNIUM ARG.	1,030.00	1,162,909	1.38	↑ 14.00	1,016.00	1,030.00
TRAN. GAS DEL SUR	5,158.00	269,326	1.67	↑ 84.92	5,073.08	5,158.00
TRAN. GAS DEL NORTE	3,015.50	189,812	1.76	↑ 52.01	2,963.49	3,015.50
TRANSENER	1,798.00	371,999	3.90	↑ 67.51	1,730.49	1,798.00
YPF S.A.	28,585.00	264,905	4.36	↑ 1,194.50	27,390.50	28,585.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
ALUAR	5.32%	BANCO BBVA	0.64%
YPF S.A.	4.36%	EDENOR	0.94%
TRANSENER	3.90%	GPO. FIN. VALORES	0.95%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	39,331.85	39,169.52	↑ 162.33	0.41
SPY	548.39	545.34	↑ 3.05	0.56
NASDAQ 100	19,993.80	19,812.22	↑ 181.58	0.92
BOVESPA	125,038.15	124,718.07	↑ 320.1	0.26

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.