

Novedades 3 de julio de 2024

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$915,67.*
- *Renta Fija USD: Bonares y Globales se recuperan en la plaza internacional.*
- *Renta Fija ARS: aumenta la demanda por títulos CER.*
- *Renta Variable: el equity local cae y el índice Merval pierde 1,87% en pesos.*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el dólar A3500 cerró la jornada en \$915,67 y el BCRA anunció que compró divisas en el MULC por USD 5 MM. En cuanto a dólares financieros, tanto el MEP como el CCL operaron en negativo y finalizaron ambos en zona de \$1.383. Los futuros de dólar de Rofex corrigieron sus precios ligeramente a la baja a lo largo de toda la curva; el contrato a diciembre finalizó con una TNA de 66,36%.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 275 millones.

| Spot MAE | Ult. | Cierre Ant. | Var. (%) | Var. \$ |
|----------|---------|-------------|----------|---------|
| 03-jul | 915.667 | 915.167 | 0.05% | ↑ 0.50 |

| Futuros Rofex | Último | Cierre Ant. | TNA implícita | Var. \$ |
|---------------|---------|-------------|---------------|----------|
| jul-24 | 942.00 | 945.50 | 37.49% | ↓ -3.50 |
| ago-24 | 986.00 | 992.00 | 47.52% | ↓ -6.00 |
| sep-24 | 1035.00 | 1044.00 | 53.45% | ↓ -9.00 |
| oct-24 | 1094.50 | 1104.00 | 59.40% | ↓ -9.50 |
| nov-24 | 1152.00 | 1160.00 | 62.80% | ↓ -8.00 |
| dic-24 | 1217.00 | 1227.00 | 66.36% | ↓ -10.00 |
| ene-25 | 1274.00 | 1284.00 | 67.38% | ↓ -10.00 |
| feb-25 | 1326.00 | 1334.00 | 68.15% | ↓ -8.00 |
| mar-25 | 1367.00 | 1370.00 | 66.39% | ↓ -3.00 |
| abr-25 | 1400.00 | 1405.00 | 64.14% | ↓ -5.00 |
| may-25 | 1424.00 | 1430.00 | 61.03% | ↓ -6.00 |
| jun-25 | 1455.00 | 1458.00 | 59.39% | ↓ -3.00 |

| Monedas | Last | Open | Pct.Chng | Var. |
|---------|--------|--------|----------|----------|
| GBP/USD | 1.274 | 1.2684 | 0.00 | ↑ 0.41% |
| EUR/USD | 1.078 | 1.0744 | 0.37 | ↑ 0.37% |
| USD/JPY | 161.71 | 161.46 | 0.15 | ↑ 0.15% |
| USD/BRL | 5.563 | 5.6588 | -1.70 | ↓ -1.70% |

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** tanto Bonares como Globales cerraron al alza en la plaza internacional, en línea con el ETF de Emergentes, que sumó 0,78%. De acuerdo con medios de comunicación, Caputo envió al Congreso un anticipo del Presupuesto de 2025, que deja en claro que el principal objetivo del Gobierno será la estabilidad macroeconómica y la continuidad del déficit cero. En el documento, se proyecta un tipo de cambio nominal de \$1061,1 y una inflación de 139,7% interanual para fines del 2024.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos flotantes operaron con movimientos dispares, con el BDC28 perdiendo 0,93%.
- ✓ **Curva CER:** la curva CER operó fuertemente demandada; los Duales, por su parte, finalizaron mixtos. El día de mañana, el Banco Central publicará el REM de junio, que contendrá las actualizaciones de expectativas de inflación y tipo de cambio para los próximos meses, entre otras variables.
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos ajustables por tipo de cambio oficial terminaron la rueda en rojo, con el TV25 perdiendo 1,74%. Tras la fuerte suba de los dólares financieros, el Gobierno volvió a ratificar su decisión de no modificar el *crawling peg* de 2% mensual y descartó una devaluación.
- ✓ **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 61,84%.

| Segmento | | Ult. | Cierre Ant. | Var. (%) | | Var. \$ | TNA |
|------------------|-------|------------|-------------|----------|---|-----------|---------|
| Curva USD (BYMA) | GD30 | 55.19 | 54.70 | 0.90% | ↑ | 0.49 | 23.95% |
| | GD35 | 41.04 | 40.66 | 0.93% | ↑ | 0.38 | 18.44% |
| | GD38 | 45.05 | 44.58 | 1.05% | ↑ | 0.47 | 19.23% |
| | AL30 | 53.21 | 52.79 | 0.80% | ↑ | 0.42 | 27.31% |
| | AL35 | 42.38 | 42.32 | 0.14% | ↑ | 0.06 | 18.68% |
| Floaters ARS | PBA25 | 104.10 | 103.80 | 0.29% | ↑ | 0.30 | 49.81% |
| | BDC28 | 111.95 | 113.00 | -0.93% | ↓ | -1.05 | 34.34% |
| CER | T2X5 | 514.00 | 510.00 | 0.78% | ↑ | 4.00 | 2.81% |
| | TZX25 | 160.60 | 158.10 | 1.58% | ↑ | 2.50 | 3.88% |
| | TX26 | 1,730.00 | 1,714.00 | 0.93% | ↑ | 16.00 | 5.58% |
| | TZX26 | 181.25 | 178.50 | 1.54% | ↑ | 2.75 | 6.10% |
| | TZX27 | 170.50 | 165.20 | 3.21% | ↑ | 5.30 | 6.43% |
| Duales | TDG24 | 105,350.00 | 105,200.00 | 0.14% | ↑ | 150.00 | -13.19% |
| | TDE25 | 114,000.00 | 115,000.00 | -0.87% | ↓ | -1,000.00 | -14.37% |
| Dollar Linked | T2V4 | 100,010.00 | 101,500.00 | -1.47% | ↓ | -1,490.00 | -32.57% |
| | TV25 | 107,990.00 | 109,900.00 | -1.74% | ↓ | -1,910.00 | -20.60% |
| Tasa Fija ARS | S14O4 | 114.90 | 114.00 | 0.79% | ↑ | 0.90 | 53.27% |
| | S31E5 | 126.49 | 125.00 | 1.19% | ↑ | 1.49 | 63.13% |
| | S28F5 | 111.45 | 110.15 | 1.18% | ↑ | 1.30 | 64.65% |
| | TO26 | 62.30 | 61.85 | 0.73% | ↑ | 0.45 | 61.84 |

| Tasas y CER | Ult. | Cierre Ant. | | Var. |
|----------------------|---------|-------------|---|---------|
| Pase Pasivo 1d (TPM) | 40.00% | 40.00% | → | 0.000 |
| BADLAR Privada | 34.38% | 34.19% | ↑ | 0.0019 |
| TM20 Privada | 34.94% | 36.94% | ↓ | -0.020 |
| CER | 415.753 | 415.183 | ↑ | 0.570 |
| US 10Y | 4.35% | 4.43% | ↓ | -0.079% |

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** con menor volumen que ayer, el equity local no logró mantener su recuperación y el índice Merval terminó la jornada perdiendo 1,87%. Las firmas más perjudicadas de día fueron Aluar (-5,48%) y Transportadora Gas del Sur (-4,84%). En el norte, se publicaron las minutas de la última reunión del FOMC que tuvo lugar a mediados de junio. Allí, se afirma que el proceso de desinflación continúa, pero que los logros todavía no son suficientes para recortar la tasa de interés, además de que se vuelve a mencionar que varios miembros del Comité consideran que la reducción del índice general de precios ha sido más lenta de que lo se esperaba anteriormente. Ante ello, los índices más importantes continuaron mayormente en positivo, con excepción del DJIA.

| Merval | Last | Volume | Pct.Chng | Net.Chng | Open | Close |
|---------------------|-----------|-----------|----------|--------------|--------------|--------------|
| BYMA MERVAL | 1,603,517 | | -1.87 | ↓ -30,507.23 | 1,634,024.27 | 1,603,517.04 |
| ALUAR | 1,010.00 | 1,411,139 | -5.48 | ↓ -58.50 | 1,068.50 | 1,010.00 |
| BYMA | 360.00 | 250,730 | 0.14 | ↑ 0.50 | 359.50 | 360.00 |
| CABLEVISION HOLD. | 5,000.00 | 13,186 | 0.48 | ↑ 23.98 | 4,976.02 | 5,000.00 |
| CENTRAL PUERTO | 1,250.05 | 686,301 | 0.28 | ↑ 3.50 | 1,246.55 | 1,250.05 |
| COMERCIAL DEL PLATA | 201.50 | 4,845,875 | 2.94 | ↑ 5.75 | 195.75 | 201.50 |
| CRESUD | 1,132.00 | 336,548 | 0.10 | ↑ 1.15 | 1,130.85 | 1,132.00 |
| EDENOR | 1,077.00 | 77,468 | -0.26 | ↓ -2.85 | 1,079.85 | 1,077.00 |
| BANCO BBVA | 3,880.00 | 68,478 | -2.44 | ↓ -97.16 | 3,977.16 | 3,880.00 |
| GPO. FIN. GALICIA | 4,006.00 | 1,384,497 | -0.81 | ↓ -32.59 | 4,038.59 | 4,006.00 |
| GPO. FIN. VALORES | 345.50 | 202,455 | 0.00 | → 0.00 | 345.50 | 345.50 |
| GPO. SUPERVIELLE | 1,750.55 | 299,279 | -1.46 | ↓ -25.90 | 1,776.45 | 1,750.55 |
| HOLCIM ARGENTINA | 1,719.00 | 21,536 | 1.75 | ↑ 29.50 | 1,689.50 | 1,719.00 |
| BANCO MACRO | 7,210.00 | 156,307 | -3.71 | ↓ -277.88 | 7,487.88 | 7,210.00 |
| PAMPA ENERGÍA | 2,418.00 | 886,591 | -1.86 | ↓ -45.85 | 2,463.85 | 2,418.00 |
| TELECOM | 1,945.20 | 78,801 | -2.45 | ↓ -48.75 | 1,993.95 | 1,945.20 |
| TERNIUM ARG. | 999.00 | 1,162,909 | -3.20 | ↓ -33.00 | 1,032.00 | 999.00 |
| TRAN. GAS DEL SUR | 4,922.00 | 269,326 | -4.84 | ↓ -250.56 | 5,172.56 | 4,922.00 |
| TRAN. GAS DEL NORTE | 2,990.50 | 189,812 | -0.93 | ↓ -28.01 | 3,018.51 | 2,990.50 |
| TRANSENER | 1,788.00 | 371,999 | -0.50 | ↓ -9.00 | 1,797.00 | 1,788.00 |
| YPF S.A. | 27,950.00 | 264,905 | -2.14 | ↓ -611.79 | 28,561.79 | 27,950.00 |

| Merval | | | |
|---------------------|-------|-------------------|--------|
| Mejores Desempeños | | Peores Desempeños | |
| COMERCIAL DEL PLATA | 2.94% | ALUAR | -5.48% |
| HOLCIM ARGENTINA | 1.75% | TRAN. GAS DEL SUR | -4.84% |
| CABLEVISION HOLD. | 0.48% | BANCO MACRO | -3.71% |

| Otras Bolsas | Close | Previous Close | Net Chng | Pct.Chng |
|--------------|------------|----------------|-----------|----------|
| DJIA | 39,308.00 | 39,331.85 | ↓ -23.85 | -0.06 |
| SPY | 551.46 | 549.01 | ↑ 2.45 | 0.45 |
| NASDAQ 100 | 20,186.63 | 20,011.89 | ↑ 174.74 | 0.87 |
| BOVESPA | 125,794.13 | 124,787.08 | ↑ 1,007.1 | 0.81 |

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.