

## Novedades 1 de agosto de 2024

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$933,42.*
- *Renta Fija USD: la curva soberana hard-dollar opera en negativo.*
- *Renta Fija ARS: continúa la demanda por LECAPs.*
- *Renta Variable: el índice Merval opera levemente en rojo (-0,5%).*

## Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el dólar A3500 cerró la jornada en \$933,42 y el BCRA anunció que cortó su racha vendedora y compró divisas en el MULC por USD 145 MM. En cuanto a dólares financieros, el MEP y el CCL finalizaron ambos en zona de \$1.310. Los futuros de dólar de Rofex corrigieron sus precios a la baja a lo largo de toda la curva; diciembre finalizó con una TNA de 52,76%.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 383 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
01-ago	933.417	932.750	0.07%	↑ 0.67

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
ago-24	961.00	962.00	35.95%	↓ -1.00
sep-24	996.00	996.00	40.79%	→ 0.00
oct-24	1039.00	1041.00	45.37%	↓ -2.00
nov-24	1087.00	1090.00	49.63%	↓ -3.00
dic-24	1138.50	1143.50	52.76%	↓ -5.00
ene-25	1195.50	1202.00	56.00%	↓ -6.50
feb-25	1243.50	1250.00	57.47%	↓ -6.50
mar-25	1290.00	1292.00	57.62%	↓ -2.00
abr-25	1333.00	1340.00	57.45%	↓ -7.00
may-25	1362.00	1370.00	55.31%	↓ -8.00
jun-25	1405.00	1410.00	55.38%	↓ -5.00

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
GBP/USD	1.273	1.2856	0.00	↓ -0.98%
EUR/USD	1.079	1.0824	-0.35	↓ -0.35%
USD/JPY	149.69	150.10	-0.27	↓ -0.27%
USD/BRL	5.746	5.6497	1.70	↑ 1.70%

## Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva soberana hard-dollar devolvió las subas de ayer y operó fuertemente en rojo en la plaza internacional, en línea con el ETF de Emergentes. El AL35, sin embargo, logró finalizar al alza.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos flotantes operaron con movimientos al alza, con el BDC28 perdiendo 0,76%.
- ✓ **Curva CER:** la curva que ajusta por el índice CER operó en rojo, mientras que los Duales finalizaron al alza. De acuerdo con estimaciones de PriceStats, la consultora de Alberto Cavallo, la inflación de julio fue del 2,8%, aunque la medición se asemeja más al IPC Núcleo del INDEC debido a que no incluye las tarifas de servicios públicos. Por otro lado, la disminución de la inflación en agosto se verá condicionada por los aumentos de combustibles (+2,5%) y de tarifas de luz y gas (+4%).
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos ajustables por tipo de cambio oficial terminaron la jornada mixtos, con el TV25 sumando 0,84%.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** las LECAP continuaron operando en positivo a lo largo de toda la curva, sobre todo en la parte más larga. El bono con tasa fija del 15,5% y vencimiento en 2026, por su parte, finalizó al alza y con una TNA de 66,49%.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	53.48	54.15	-1.24%	↓	-0.67	24.58%
	GD35	41.64	42.09	-1.07%	↓	-0.45	18.29%
	GD38	45.76	46.26	-1.08%	↓	-0.50	19.04%
	AL30	48.84	49.39	-1.11%	↓	-0.55	30.83%
	AL35	41.34	40.44	2.23%	↑	0.90	19.26%
Floaters ARS	PBA25	95.00	94.20	0.85%	↑	0.80	54.38%
	BDC28	111.60	112.45	-0.76%	↓	-0.85	39.05%
CER	T2X5	515.50	517.90	-0.46%	↓	-2.40	11.09%
	TZX25	156.00	156.45	-0.29%	↓	-0.45	12.73%
	TX26	1,676.00	1,676.50	-0.03%	↓	-0.50	12.35%
	TZX26	168.50	170.15	-0.97%	↓	-1.65	13.56%
	TZX27	158.75	159.00	-0.16%	↓	-0.25	11.56%
Duales	TDG24	108,600.00	108,350.00	0.23%	↑	250.00	-10.86%
	TDE25	108,900.00	105,300.00	3.42%	↑	3,600.00	0.38%
Dollar Linked	T2V4	92,800.00	93,200.00	-0.43%	↓	-400.00	5.21%
	TV25	102,450.00	101,600.00	0.84%	↑	850.00	-12.99%
Tasa Fija ARS	S14O4	121.49	121.07	0.35%	↑	0.42	42.85%
	S31E5	138.85	138.46	0.28%	↑	0.39	48.82%
	S28F5	122.20	121.80	0.33%	↑	0.40	51.61%
	TO26	67.19	66.50	1.04%	↑	0.69	66.49

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.		Var.
TPM (LeFi)	40.00%	40.00%	→	0.000
BADLAR Privada	37.50%	39.19%	↓	-0.0169
TM20 Privada	40.31%	39.50%	↑	0.008
CER	433.21	432.577	↑	0.628
US 10Y	3.98%	4.05%	↓	-0.063%

## Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** con menor volumen que ayer, el equity local retomó su tendencia bajista y el índice Merval terminó la jornada perdiendo 0,5%. Las firmas más perjudicadas del día fueron Holcim Argentina (-8,01%) y Ternium (-2,01%). En el norte, nuevos datos de desempleo sorprendieron al alza respecto a lo esperado por el mercado y los índices más importantes operaron en fuertemente negativo. MELI perdió 3,77% antes de presentar sus *earnings*, pero recuperó más de 10 puntos en el *after-market*.
- ✓ **Volumen operado Renta Variable BYMA:** ARS 13.786 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	1,500,217		-0.50	↓ -7,569.08	1,507,785.64	1,500,216.56
ALUAR	991.00	1,411,139	3.55	↑ 34.00	957.00	991.00
BYMA	310.00	250,730	1.31	↑ 4.00	306.00	310.00
CABLEVISION HOLD.	4,770.00	13,186	0.21	↑ 10.00	4,760.00	4,770.00
CENTRAL PUERTO	1,090.00	686,301	-0.46	↓ -5.00	1,095.00	1,090.00
COMERCIAL DEL PLATA	225.50	4,845,875	-0.44	↓ -1.00	226.50	225.50
CRESUD	994.00	336,548	-1.10	↓ -11.00	1,005.00	994.00
EDENOR	1,050.00	77,468	-1.41	↓ -15.00	1,065.00	1,050.00
BANCO BBVA	3,705.00	68,478	0.68	↑ 24.99	3,680.01	3,705.00
GPO. FIN. GALICIA	3,720.00	1,384,497	0.27	↑ 10.02	3,709.98	3,720.00
GPO. FIN. VALORES	347.00	202,455	1.46	↑ 5.00	342.00	347.00
GPO. SUPERVIELLE	1,595.00	299,279	-1.24	↓ -19.99	1,614.99	1,595.00
HOLCIM ARGENTINA	1,550.00	21,536	-8.01	↓ -135.00	1,685.00	1,550.00
BANCO MACRO	6,430.00	156,307	-1.68	↓ -110.00	6,540.00	6,430.00
PAMPA ENERGÍA	2,355.00	886,591	0.43	↑ 9.99	2,345.01	2,355.00
TELECOM	1,635.00	78,801	-1.21	↓ -19.99	1,654.99	1,635.00
TERNIUM ARG.	925.00	1,162,909	-2.01	↓ -19.00	944.00	925.00
TRAN. GAS DEL SUR	4,475.00	269,326	-1.43	↓ -65.01	4,540.01	4,475.00
TRAN. GAS DEL NORTE	2,860.00	189,812	2.33	↑ 65.01	2,794.99	2,860.00
TRANSENER	1,575.00	371,999	2.27	↑ 35.00	1,540.00	1,575.00
YPF S.A.	25,375.00	264,905	-1.55	↓ -400.03	25,775.03	25,375.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
ALUAR	3.55%	HOLCIM ARGENTINA	-8.01%
TRAN. GAS DEL NORTE	2.33%	TERNIUM ARG.	-2.01%
TRANSENER	2.27%	BANCO MACRO	-1.68%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	40,347.97	40,842.79	↓ -494.82	-1.21
SPY	543.11	550.81	↓ -7.70	-1.40
NASDAQ 100	18,901.03	19,362.43	↓ -461.40	-2.38
BOVESPA	127,502.48	127,651.81	↓ -149.3	-0.12

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.