

Novedades 11 de julio de 2024

- *Tipo de Cambio: el A3500 finaliza en \$920,5.*
- *Renta Fija USD: Globales y Bonares operan en positivo.*
- *Renta Fija ARS: los títulos CER finalizan demandados a la espera del IPC de junio.*
- *Renta Variable: el Índice Merval se mantiene en positivo en la plaza local (+0,93%).*

Tipo de Cambio

- ✓ **Dólar Mayorista:** el dólar A3500 cerró la jornada en \$920,5 y el BCRA anunció que compró divisas en el MULC por USD 50 MM. En cuanto a dólares financieros, el MEP y el CCL operaron al alza y finalizaron en zona de \$1.400 y \$1.410, respectivamente. Los futuros de dólar de Rofex corrigieron sus precios a la baja a lo largo de toda la curva; el contrato a diciembre finalizó con una TNA de 56,73%.
- ✓ **Volumen Operado MAE:** USD 188 millones.

Spot MAE	Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)	Var. \$
11-jul	920.500	919.833	0.07%	↑ 0.67

Futuros Rofex	Último	Cierre Ant.	TNA implícita	Var. \$
jul-24	938.50	940.50	35.69%	↓ -2.00
ago-24	971.50	974.50	39.65%	↓ -3.00
sep-24	1007.00	1015.00	42.34%	↓ -8.00
oct-24	1053.00	1063.00	46.91%	↓ -10.00
nov-24	1101.00	1117.00	50.40%	↓ -16.00
dic-24	1168.00	1180.00	56.73%	↓ -12.00
ene-25	1224.00	1244.00	58.99%	↓ -20.00
feb-25	1273.50	1295.00	60.33%	↓ -21.50
mar-25	1323.00	1337.00	60.68%	↓ -14.00
abr-25	1366.00	1380.00	60.29%	↓ -14.00
may-25	1410.00	1420.00	59.91%	↓ -10.00
jun-25	1445.00	1461.00	58.75%	↓ -16.00

Monedas	Last	Open	Pct.Chng	Var.
GBP/USD	1.291	1.2844	0.00	↑ 0.50%
EUR/USD	1.086	1.0827	0.34	↑ 0.34%
USD/JPY	158.84	161.69	-1.76	↓ -1.76%
USD/BRL	5.445	5.4134	0.58	↑ 0.58%

Renta Fija

- ✓ **Soberanos USD:** la curva soberana *hard-dollar* amplió su tendencia alcista tanto en Bonares como en Globales, en línea con el ETF de Emergentes, que sumó 0,58%.
- ✓ **Floaters ARS:** los bonos flotantes operaron con variaciones dispares, con el PBA25 ganando 1,57%.
- ✓ **Curva CER:** a un día de conocerse el dato de inflación del mes de junio, la curva que ajusta por el índice CER operó en positivo, a diferenciad de los Duales, que finalizaron en rojo. Hoy a la mañana, el ministro Caputo adelantó que espera que la cifra se ubique por debajo del 5% mensual y también que el IPC Núcleo “debería empezar con 3”. Consultoras privadas estiman una cifra mayor a la del mes de mayo (4,2%) debido a los aumentos de tarifas de energía eléctrica y gas natural. En julio, sin embargo, se postergaron nuevos aumentos de tarifas, lo que podría contener al índice general.
- ✓ **Dollar Linked:** los títulos ajustables por tipo de cambio oficial terminaron la rueda con movimientos dispares. En su entrevista, Caputo ratificó que desde el Gobierno no piensan modificar el *crawling peg* del 2% mensual.
- ✓ **Tasa Fija ARS:** las LECAP mostraron movimientos al alza. El bono del Tesoro con tasa fija del 15,5% y vencimiento en 2026, por su parte, también finalizó en positivo y con una TNA de 62,58%. El Banco Central emitió un comunicado anunciando oficialmente que eliminará la emisión endógena generada por los pasivos remunerados suspendiendo la operatoria de pases a partir del 22 de julio y disponiendo que la LeFi servirá como el principal instrumento de administración de liquidez del sistema bancario. De esta manera, el costo financiero del excedente de pesos comenzará a ser asumido por el Tesoro Nacional.

Segmento		Ult.	Cierre Ant.	Var. (%)		Var. \$	TNA
Curva USD	GD30	54.67	54.31	0.66%	↑	0.36	23.08%
	GD35	42.46	42.20	0.62%	↑	0.26	17.87%
	GD38	46.59	46.31	0.60%	↑	0.28	18.58%
	AL30	50.85	50.31	1.07%	↑	0.54	27.98%
	AL35	42.03	41.37	1.60%	↑	0.66	18.86%
Floaters ARS	PBA25	93.90	92.45	1.57%	↑	1.45	48.08%
	BDC28	110.10	111.50	-1.26%	↓	-1.40	35.50%
CER	T2X5	522.70	521.00	0.33%	↑	1.70	2.14%
	TZX25	163.20	161.30	1.18%	↑	1.90	3.57%
	TX26	1,760.00	1,748.50	0.66%	↑	11.50	5.29%
	TZX26	183.25	182.25	0.55%	↑	1.00	6.25%
	TZX27	168.95	163.90	3.08%	↑	5.05	7.35%
Duales	TDG24	105,400.00	105,680.00	-0.26%	↓	-280.00	-6.64%
	TDE25	123,000.00	124,500.00	-1.20%	↓	-1,500.00	-25.10%
Dollar Linked	T2V4	96,490.00	97,800.00	-1.34%	↓	-1,310.00	-19.35%
	TV25	106,000.00	105,900.00	0.09%	↑	100.00	-18.19%
Tasa Fija ARS	S14O4	117.05	116.90	0.13%	↑	0.15	49.65%
	S31E5	131.14	130.00	0.88%	↑	1.14	56.92%
	S28F5	115.55	114.44	0.97%	↑	1.11	58.92%
	TO26	63.70	62.60	1.76%	↑	1.10	62.58

Tasas y CER	Ult.	Cierre Ant.		Var.
Pase Pasivo 1d (TPM)	40.00%	40.00%	→	0.000
BADLAR Privada	34.25%	35.81%	↓	-0.0156
TM20 Privada	37.38%	37.31%	↑	0.001
CER	420.340	419.764	↑	0.576
US 10Y	4.21%	4.28%	↓	-0.072%

Renta Variable

- ✓ **Renta variable:** el equity local operó mayormente al alza en la plaza local y el índice Merval sumó apenas 0,93%. Las firmas más beneficiadas de la jornada fueron Edenor (+3,81%) y Pampa Energía (+2,91%). En el marco internacional, la inflación norteamericana sorprendió a la baja respecto a lo esperado por el mercado, anotando -0,1% mensual versus +0,1% esperado, y 3,0% anual versus 3,1% esperado. Aun así, los índices más importantes de *equity* operaron con movimientos mixtos, con el DJIA aumentando apenas 0,08% y el SPY recortando 0,77%.
- ✓ **Volumen Operado Renta Variable BYMA:** ARS 19.030 millones.

Merval	Last	Volume	Pct.Chng	Net.Chng	Open	Close
BYMA Merval	1,705,676		0.93	↑ 15,666.39	1,690,010.10	1,705,676.49
ALUAR	1,055.00	1,411,139	0.00	→ 0.00	1,055.00	1,055.00
BYMA	366.00	250,730	-0.14	↓ -0.50	366.50	366.00
CABLEVISION HOLD.	5,360.00	13,186	0.94	↑ 50.02	5,309.98	5,360.00
CENTRAL PUERTO	1,325.00	686,301	1.92	↑ 25.00	1,300.00	1,325.00
COMERCIAL DEL PLATA	222.00	4,845,875	-1.22	↓ -2.75	224.75	222.00
CRESUD	1,180.00	336,548	1.72	↑ 20.00	1,160.00	1,180.00
EDENOR	1,225.00	77,468	3.81	↑ 45.01	1,179.99	1,225.00
BANCO BBVA	4,080.00	68,478	0.62	↑ 25.02	4,054.98	4,080.00
GPO. FIN. GALICIA	4,130.00	1,384,497	0.73	↑ 30.01	4,099.99	4,130.00
GPO. FIN. VALORES	347.00	202,455	-0.43	↓ -1.50	348.50	347.00
GPO. SUPERVIELLE	1,810.00	299,279	0.56	↑ 10.01	1,799.99	1,810.00
HOLCIM ARGENTINA	1,940.00	21,536	1.57	↑ 30.01	1,909.99	1,940.00
BANCO MACRO	7,430.00	156,307	-1.20	↓ -90.01	7,520.01	7,430.00
PAMPA ENERGÍA	2,655.00	886,591	2.91	↑ 75.00	2,580.00	2,655.00
TELECOM	2,070.00	78,801	2.48	↑ 50.00	2,020.00	2,070.00
TERNIUM ARG.	1,095.00	1,162,909	-0.46	↓ -5.01	1,100.01	1,095.00
TRAN. GAS DEL SUR	5,280.00	269,326	1.34	↑ 70.02	5,209.98	5,280.00
TRAN. GAS DEL NORTE	3,365.00	189,812	1.82	↑ 59.99	3,305.01	3,365.00
TRANSENER	1,930.00	371,999	1.05	↑ 20.00	1,910.00	1,930.00
YPF S.A.	30,050.00	264,905	2.47	↑ 724.92	29,325.08	30,050.00

Merval			
Mejores Desempeños		Peores Desempeños	
EDENOR	3.81%	COMERCIAL DEL PLATA	-1.22%
PAMPA ENERGÍA	2.91%	BANCO MACRO	-1.20%
TELECOM	2.48%	TERNIUM ARG.	-0.46%

Otras Bolsas	Close	Previous Close	Net Chng	Pct.Chng
DJIA	39,753.75	39,721.36	↑ 32.39	0.08
SPY	556.99	561.32	↓ -4.34	-0.77
NASDAQ 100	20,236.87	20,675.38	↓ -438.51	-2.12
BOVESPA	128,292.96	127,218.24	↑ 1,074.7	0.84

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.

