

RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró con leves pérdidas, debido a que persisten las preocupaciones por la inflación alta. Los comentarios agresivos de los funcionarios de la Reserva Federal incrementan las probabilidades de más aumentos en las tasas de interés. A su vez, el Dow Jones registró su tercera semana negativa consecutiva.
- Ha sido otra semana de caídas en los bonos en dólares. Por eso el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió ya en el mes 13,2% y se ubicó en los 2056 puntos básicos.
- El viceministro de Economía, Gabriel Rubinstein, y el jefe de asesores, Leonardo Madcur, viajaron a EE.UU. con el propósito de cerrar la cuarta revisión trimestral del Acuerdo de Facilidades Extendidas con FMI, que habilitará un nuevo desembolso de USD 5.400 M por parte del organismo multilateral de crédito.
- Los bonos en pesos ajustables por CER tuvieron una semana positiva. Se destacó únicamente a la baja del bono Par que había experimentado un rally en los últimos meses.
- El índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas -0,4% y cerró en los 248.979,36 puntos, después de registrar un máximo de 262.802 unidades y un mínimo de 245.040 puntos.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró con leves pérdidas, debido a que persisten las preocupaciones por la inflación alta. Los comentarios agresivos de los funcionarios de la Reserva Federal incrementan las probabilidades de más aumentos en las tasas de interés. A su vez, el Dow Jones registró su tercera semana negativa consecutiva.

INDICE DOW JONES INDUSTRIAL (DJI): 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son: Walmart (WMT), Home Depot (HD), Medtronic (MDT), NVIDIA (NVDA), TJX (TJX), Intuit (INTU), American Tower (AMT), Booking (BKNG), Moderna (MRNA), Mercado Libre (MELI).

En EE.UU., aumentaron el IPC, el IPP, los índices manufactureros Empire State y de producción industrial, pero cayó el de la Fed de Filadelfia, mejoraron las ventas minoristas, los permisos e inicios de construcción de viviendas para enero.

Esta semana se publicarán los índices PMI manufacturero, PMI compuesto de S&P Global y PMI de servicios para febrero, las ventas de viviendas usadas y nuevas, el PIB para el 4ºT22, el índice de precios PCE para enero y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para febrero.

En Europa, se publicaron la tasa de desempleo para diciembre, el IPC y las ventas minoristas del Reino Unido para enero, junto con el PIB para el 4ºT22, la producción industrial y la balanza comercial de la Eurozona para diciembre, y el IPP de Alemania para enero.

Esta semana se publicarán los índices PMI manufacturero, PMI de servicios y PMI compuesto de S&P Global de Alemania, la Eurozona y el Reino Unido, los índices ZEW de confianza inversora

para febrero y el IPC de Alemania y la Eurozona, junto con el índice Ifo de confianza empresarial, el índice Gfk de clima de consumo para marzo y el PIB de Alemania para el 4ºT22.

En Asia, se publicaron el PIB para el 4ºT22, la producción industrial para diciembre, el índice de actividad del sector servicios, las exportaciones, las importaciones y la balanza comercial de Japón para enero.

Esta semana se publicarán la tasa de préstamo preferencial del PBoC de China, el índice PMI manufacturero, PMI del sector servicios para febrero y el IPC nacional de Japón para enero.

El petróleo WTI registró fuertes pérdidas, presionado por las preocupaciones de más aumentos en las tasas de interés de la Reserva Federal (que podrían afectar la demanda frente a una amplia oferta mundial) y por una gran acumulación en los inventarios de crudo de EE.UU.

El oro terminó con leves caídas, registrando su tercera baja semanal consecutiva, afectado por el avance del dólar tras la nueva retórica agresiva de los funcionarios de la Reserva Federal.

La soja marcó un retroceso, ya que la expectativa de una cosecha brasileña récord mantiene a los precios bajo presión. Pero la escasez provocada por la sequía en Argentina le da soporte a la cotización.

El dólar (índice DXY) subió, alcanzando un máximo de seis semanas, ya que los sólidos datos económicos y los comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal aumentan las probabilidades de más aumentos en las tasas de interés.

La libra esterlina mostró una caída hasta su nivel más bajo desde principios de enero, a pesar que los consumidores británicos aumentaron inesperadamente sus compras en enero.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. mostraron fuertes aumentos, cuando las cifras de inflación mayorista más altas de lo esperado llevaron a los funcionarios de la Reserva Federal a plantear futuros incrementos agresivos en las tasas de interés.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	239.369,95	-5,87	18,45
IBOVESPA (Brasil)	108.523,47	-3,38	-1,10
MEXBOL (México)	54.049,05	-1,33	11,52
IPSA (Chile)	5.314,29	-0,69	0,99
COLPAC (Colombia)	1.263,25	-1,76	-1,77
DOW JONES (USA)	33.926,01	-0,15	2,35
Nasdaq 100 (USA)	12.573,36	3,34	14,93
S&P500 (USA)	4.136,48	1,62	7,73
IBEX (España) *	9.225,60	1,83	12,11

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	188,0000	1,29	6,37
Euro (EURUSD)	1,0793	-0,68	0,85
Real (USDBRL)	5,1522	0,85	-2,53
Yen (USDJPY)	131,1700	1,02	0,05
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2051	-2,79	-0,38

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.862,90	-3,41	2,37
Plata (USD/onza)	22,33	-5,07	-6,40
Petróleo (USD/bbl)	73,39	-7,89	-8,56
Trigo (USD/bush)	756,75	0,90	-4,45
Maíz (USD/bush)	677,50	-0,81	-0,15
Soja (USD/bush)	1.532,00	1,49	0,84

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	2,50	50,00	50,00
FED (%)	4,75	25,00	25,00
Selic (Brasil) %	13,75	0,00	0,00
Treasury 2 años (Rend.%)	4,30	9,40	-10,20
Treasury 5 años (Rend.%)	3,67	4,50	-29,80
Treasury 10 años (Rend.%)	3,53	1,40	-29,90
Treasury 30 años (Rend.%)	3,63	-0,70	-31,10

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	178,86	3,80	21,06
Boeing	206,01	-2,44	8,15
Caterpillar	247,76	-6,34	3,42
Cisco Systems	48,63	0,25	2,08
Chevron	169,45	-5,57	-5,59
Walt Disney	110,71	1,07	27,43
Dow	60,00	1,75	19,07
Goldman Sachs	369,95	4,59	7,74
Home Depot	331,50	4,68	4,95
IBM	136,94	1,90	-2,80
Intel Corp	30,32	7,67	14,72
Johnson & Johnson	164,61	-2,15	-6,82
JPMorgan Chase & Co	141,09	0,55	5,21
Coca-Cola	59,83	-1,09	-5,94
Mcdonald's	264,23	-3,02	0,27
3M	117,49	1,94	-2,03
Merck & Co	102,94	-2,32	-7,22
Microsoft	258,35	4,11	7,73
Nike	127,61	0,06	9,06
Pfizer	44,06	0,62	-14,01
Procter & Gamble	142,61	1,45	-5,91
Travelers Companies	182,76	-3,18	-2,52
UnitedHealth Group	472,02	-2,89	-10,97
Visa	230,13	-0,57	10,77
Verizon Communications	41,51	2,14	5,36
Walgreens Boots Alliance	37,09	-0,22	-0,72
Walmart	141,71	-1,11	-0,06
Exxon Mobil	111,92	-3,19	1,47

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	154,50	5,87	18,91
Intel	30,32	7,67	14,72
Adobe	379,33	2,33	12,72
Paccar	110,18	-0,41	11,33
Intuitive Surgical	254,68	3,00	-4,02
Alphabet	104,78	5,44	18,76
Autodesk Inc	223,66	6,06	19,69
eBay	50,66	3,39	22,16
Netflix	365,90	1,42	24,08
Fox	32,30	2,15	13,53
Mercadolibre	1187,25	-2,79	40,30
Tesla	189,98	6,79	54,23

ARGENTINA: Renta Fija

Ha sido otra semana de caídas en los bonos en dólares. Por eso el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió ya en el mes 13,2% y se ubicó en los 2056 puntos básicos.

En el año actual cae 7,1%. De los títulos emitidos bajo ley local, el AL29 bajó -10,1%, el AL30 -9,9%, el AL35 -8,6%, el AE38 -8,2%, y el AL41 -10,0%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD29 perdió -8,1%, el GD30 -8,7%, el GD35 -9,3%, el GD38 subió -7,0%, el GD41 cayó -3,0% y el GD46 ganó -3,6%.

La debilidad de los bonos tiene que ver con la depuración lógica después de varios meses de subas, en especial hasta la primera semana de febrero. Pero también se nota cierta preocupación por el intento infructuoso del gobierno controlar la inflación: después del a escalada al 6,0% de enero, las consultoras anticipan que en febrero el índice rondará entre 5,5% y 6,0%, y uno de los motivos es el impacto del alza de los precios de la carne. Circularon rumores de renuncia del Ministro de Economía lo cual enrareció aún más el panorama.

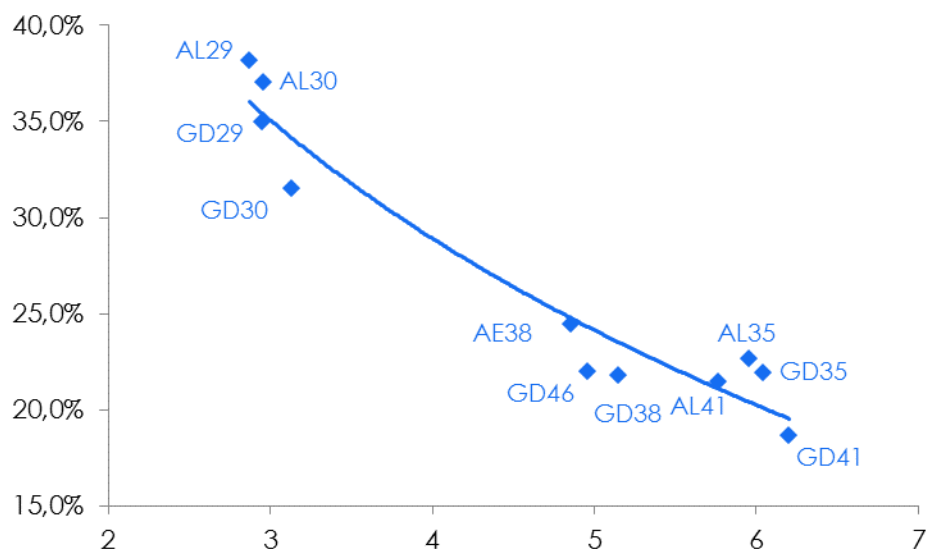
Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 17/02/2023	Variación %		
					WTD	MTD	YTD
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1.000	26.53	-10.1	-18.6	-3.5
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0.500	26.45	-9.9	-17.2	9.6
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	1.500	26.50	-8.6	-15.7	-0.9
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	3.875	29.85	-8.2	-13.2	-14.2
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	3.500	26.51	-10.0	-15.0	-15.3
Global 2029	GD29	09/07/2029	1.000	30.80	-8.1	-13.7	13.4
Global 2030	GD30	09/07/2030	0.500	31.35	-8.7	-16.2	10.2
Global 2035	GD35	09/07/2035	1.500	27.45	-9.3	-14.5	0.2
Global 2038	GD38	09/01/2038	3.875	34.40	-7.0	-10.9	-3.8
Global 2041	GD41	09/07/2041	3.500	32.50	-3.0	-8.7	4.8
Global 2046	GD46	09/07/2046	1.500	30.20	-3.6	-9.9	5.2

Positivo: el Gobierno tendría 7 ofertas para el préstamo REPO por un monto superior a los USD 1.000 M. Por el momento no se sabe el destino que tendrá este préstamo.

Negativo: las reservas del Banco Central bajaron en febrero USD -1.408 M hasta el día miércoles de esta semana, denotando el esfuerzo de la entidad para intentar atenuar las presiones sobre el dólar.

El viceministro de Economía, Gabriel Rubinstein, y el jefe de asesores, Leonardo Madcur, viajaron a EE.UU. con el propósito de cerrar la cuarta revisión trimestral del Acuerdo de Facilidades Extendidas con FMI, que habilitará un nuevo desembolso de USD 5.400 M por parte del organismo multilateral de crédito.

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos

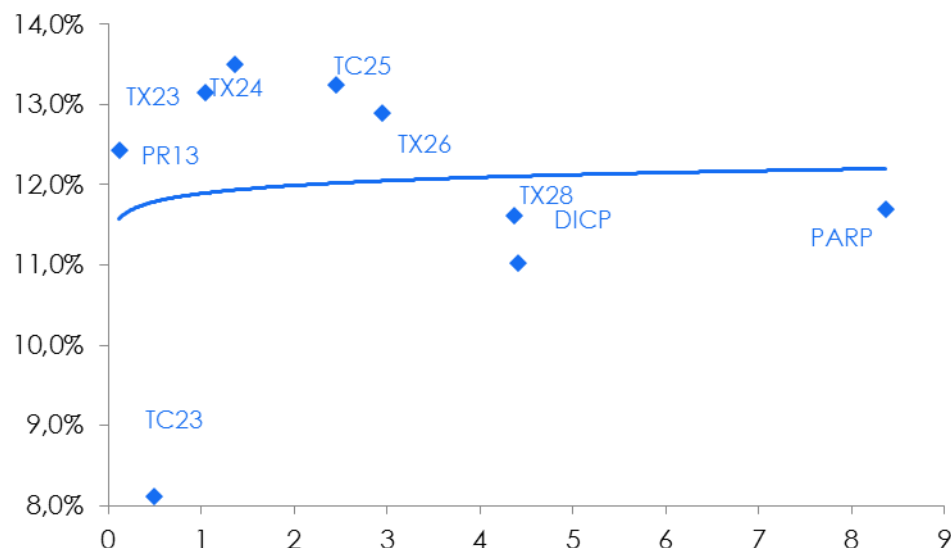


Fuente: Refinitiv

En el corriente año 2023, entre los bonos en pesos se prevén vencimientos para el Gobierno Nacional por unos USD 80.892 M equivalentes, que incluye deuda ajustable por CER por unos USD 24.900 M, deuda dollar linked por otros USD 4.500 M, bonos duales con ajuste variable dependiendo de la evolución del CER y el tipo de cambio por USD 26.400 M, y en pesos sin ajuste por USD 25.200 M.

Los bonos en pesos ajustables por CER tuvieron una semana positiva. Se destacó únicamente a la baja del bono Par que había experimentado un rally en los últimos meses.

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 17/02/2023	Variación %		
					WTD	MTD	YTD
BONOS LIGADOS AL CER							
Boncer 2023	TC23	06/03/2023	4.000	898.00	0.9	3.3	7.2
Boncer 2023	TX23	25/03/2023	1.400	387.55	1.7	3.8	9.3
PR13	PR13	15/03/2024	2.000	800.00	-3.3	0.0	-0.2
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1.500	347.00	2.2	2.4	8.1
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4.000	724.00	2.5	4.2	5.7
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2.000	266.00	1.7	3.7	10.4
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2.250	257.50	1.8	5.3	10.0
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5.830	5,650.00	-0.9	5.9	15.1
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1.770	2,625.00	-6.3	9.4	19.3
BONOS A TASA BADLAR							
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	72.389	110.60	1.8	3.0	6.4
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	72.909	98.15	-0.9	4.1	-7.4
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	72.900	101.75	-12.7	-11.4	-4.0
BONOS A TASA FIJA							
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	16.000	72.60	3.1	4.3	7.6
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15.500	29.70	1.5	2.9	13.4

Fuente: Refinitiv

En cuanto a la deuda corporativa, GRUPO ST colocó ONs clase 8 en pesos a 18 meses (vencimiento 15 de agosto de 2024) a una tasa fija de 4% por un monto nominal de ARS 306,38 M que es igual al monto ofertado. También se colocaron ONs clase 9 en dólares a 18 meses (vencimiento 15 de agosto de 2024) a una tasa fija de 3,99%, por un monto nominal de USD 1,54 M que es igual al monto ofertado. Ambas ONs devengarán intereses en forma mensual y amortizarán en 13 cuotas mensuales, de las cuáles las primeras 12 cuotas serán equivalentes al 7,75% y la última equivalente al 7,0% del capital. Serán emitidas y liquidadas el 15 de febrero de 2023.

PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA (PCR) colocó ONs Clase L en pesos a 18 meses de plazo, a tasa Badlar más un margen de corte de 0%, por un monto nominal adjudicado de ARS 1.704,91 M. También colocó ONs Clase J a 18 meses de plazo y a tasa Badlar con un margen de corte de 3%, por un monto nominal adjudicado de ARS 7.439,99 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

GEORGALOS HERMANOS colocó ONs Serie 2 Clase 1 en pesos a 36 meses (vencimiento 22 de febrero de 2026) a una tasa de 1,90% por un monto nominal ARS 261,4 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 444,5 M. También se colocaron ONs Serie 2 Clase 2 dolar linked a 48 meses (vencimiento 22 de febrero de 2027) a una tasa de 4,0% por un monto nominal USD 4,37 M. Las ofertas alcanzaron los USD 4,37 M. Recordemos que estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán: 33% a los 24 meses, 33% a los 30 meses y 34% a los 36 meses para las ONs Clase 1, mientras que para las ONs Clase 2 amortizarán 33% a los 36 meses, 33% a los 42 meses y 34% a los 48 meses. La liquidación de los títulos será el 22 de febrero de 2023.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 03/02/2023	T.I.R.	Duration
IRSA PROP 2/d	RPC2O	23-mar.-23	360,00	8,750	37.500,00	16,21%	0,13
ARCOR 9/d	RCC9O	6-jul.-23	127,94	6,000	36.900,00	8,14%	0,40
PETROBRAS T/d	PTSTO	21-jul.-23	92,91	7,375	36.750,00	8,49%	0,44
PAN AMER 9/d	PNC9O	15-nov.-23	14,85	5,000	32.575,00	4,94%	0,74
YPF 28/d	YPCUO	4-abr.-24	606,05	8,750	26.000,00	15,02%	0,63
CAPEX 2/d	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	37.400,00	7,91%	1,18
COMBUSTIBLES 1/d	CP17O	8-mar.-25	170,03	9,500	34.098,00	8,97%	1,15
ON PNMCO3/d	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	38.500,00	-	-
YPF 39/d	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	34.100,00	12,35%	2,14
TELECOM ARG 5/d	TLC5O	6-ago.-25	388,87	8,500	36.100,00	9,78%	1,37
YPF 16/d	YMCHO	12-feb.-26	775,78	9,000	37.000,00	-	1,30
TELECOM ARG 1/d	TLC1O	18-jul.-26	400,00	8,000	35.350,00	10,10%	2,91
ON MGC9O3/d	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	39.280,00	9,28%	2,39
PAN AMER 12/d	PNDCO	30-abr.-27	300,00	9,125	42.000,00	5,18%	2,75
RAGHSA 4/d	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	36.721,00	10,04%	3,38
GENNEIA 31/d	GNCXO	2-sep.-27	366,12	8,750	37.700,00	-	1,88
ON RCCJO3/d	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	39.000,00	-	-
YPF 17/d	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	33.550,00	12,25%	3,69
ARC1O3/d	ARC1O	1-ago.-31	272,95	8,500	34.600,00	9,20%	4,95

ARGENTINA: Renta Variable

Luego que el pasado lunes no hubo mercados en EE.UU por el feriado del Día de los Presidentes, las acciones argentinas ADRs que cotizan en Nueva York manifestaron mayoría de bajas el martes, en un marco en el que en Argentina no hubo actividad bursátil por los feriados de carnaval.

Esto se dio en un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron en baja, ante una mayor aversión al riesgo global por las crecientes expectativas de endurecimiento de la política monetaria por parte de la Fed.

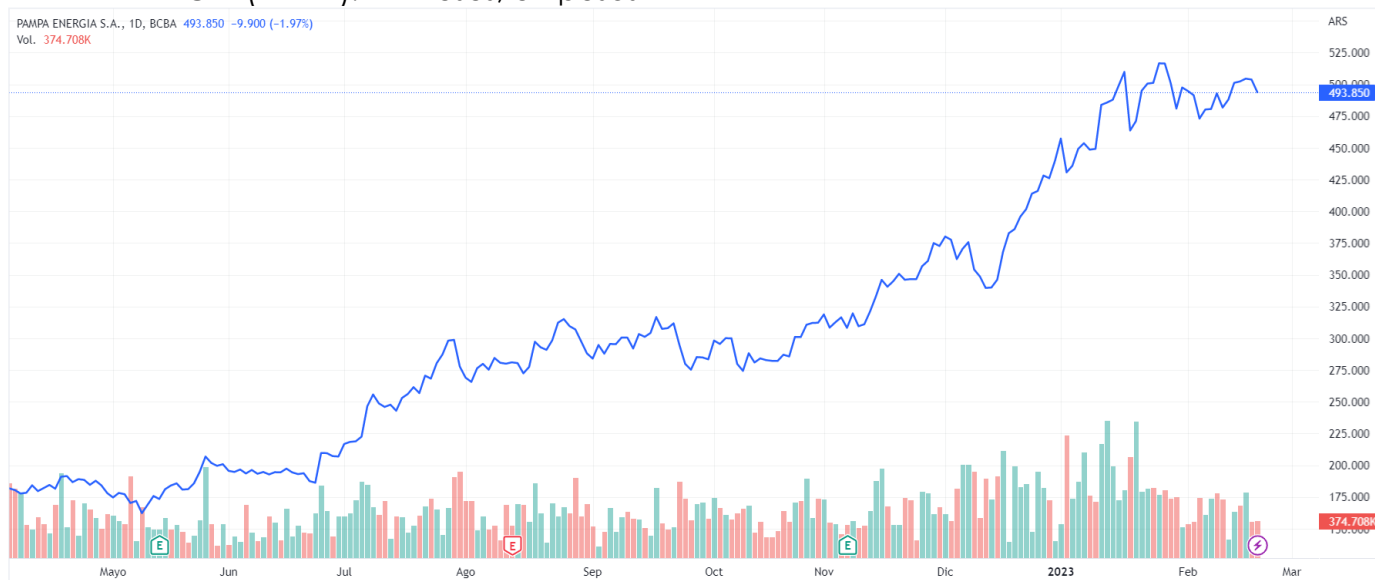
Las acciones ADRs que más cayeron en el segundo día de la semana fueron las de Edenor (EDN) -5,4%, Globant (GLOB) -3,7%, Telecom Argentina (TEO) -3,2%, Irsa (IRS) -2,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,4%, Pampa Energía (PAM) -2,1% y Tenaris (TS) -2,0%, entre otras.

Sin embargo, se mostraron en terreno positivo las acciones de Vista Energy (VIST) +1,7%, Banco BBVA Argentina (BBAR) +0,4% y Banco Macro (BMA) +0,2%, entre las más importantes.

Por su lado, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas -0,4% y cerró en los 248.979,36 puntos, después de registrar un máximo de 262.802 unidades y un mínimo de 245.040 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 22.621,93 M, marcando un promedio diario de ARS 4.524,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 29.020,9 M, dejando un promedio diario de ARS 5.804,2 M.

PAMPA ENERGIA (PAMP): 12 meses, en pesos



TradingView

Fuente: TradingView

Las acciones que más bajaron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -7,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5,3%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,5%, Aluar (ALUA) -2,9%, Telecom Argentina (TECO2) -2,6%, Holcim Argentina (HARG) -1,8% y Cablevisión Holding (CVH) -1,7%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza en el mismo período: Cresud (CRES) +8,9%, Edenor (EDN) +5,5%, Banco BBVA Argentina (BBAR) +5,0% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,5%, entre otras.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	211,00	-0,94	17,06
Bolsas y Mercados Argentinos	297,50	0,34	36,78
Cablevision Holding	1.107,50	-10,43	2,98
Central Puerto	218,25	-8,36	3,19
Sociedad Comercial del Plata	21,20	0,95	6,27
Cresud	243,50	-8,46	5,75
Edenor	158,55	-12,35	16,20
BBVA Banco Francés	518,95	-8,80	14,00
Grupo Financiero Galicia	449,75	-7,92	37,06
Grupo Financiero Valores	82,80	-5,59	21,94
Grupo Supervielle	187,75	-6,68	22,43
Holcim Argentina	355,00	1,14	25,22
Banco Macro	752,55	-6,32	34,12
Pampa Energía	473,00	-5,63	7,52
Telecom Argentina	427,95	-11,41	16,77
Ternium Argentina	265,00	-6,85	16,74
Transportadora de Gas del Sur	770,15	-6,90	-5,04
Transportadora de Gas del Norte	406,50	-6,77	13,07
Transener	238,50	-3,44	29,27
YPF	4.099,20	-3,73	30,24

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

En enero la inflación minorista (IPC) aumentó 6,0% (en línea con lo esperado por el mercado) respecto a diciembre cuando se ubicó en 5,1%. La división de mayor aumento en el mes fue Recreación y cultura (9,0%), seguida por Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (8,0%). Asimismo, para enero de 2022 la inflación minorista registró un incremento de 98,8% interanual.

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 6,5% MoM en enero. En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 100,0%, quedando por encima de la inflación minorista (98,8%).

La Canasta Básica Total (CBT) registró en enero un aumento de 7,2% MoM y 108,0% YoY, de acuerdo a la Dirección General de Estadística y Censos porteña. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 163.539. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +7,2% MoM al tiempo que registró una suba de 109,7% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 72.043 mensuales.

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró una suba en enero de 2,9% MoM.

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 5,3% en diciembre de 2022 respecto al mes anterior, quedando los mismos por encima de la inflación. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida, ya que se incrementaron 90,4% YoY contra un IPC que se acercó a 94,8% en el mismo lapso de tiempo.

De acuerdo a privados, enero de 2023 el Índice de Condiciones Financieras (ICF) escaló más de 37 puntos pasando de -110.7 a -74.9 puntos. Esta fue la tercera suba consecutiva que le permitió recuperar más de 70 puntos en los últimos 3 meses del año.

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron una suba promedio mensual de USD 575 M (+3,7% MoM) durante enero, anota su quinta suba mensual consecutiva. Así, el saldo promedio mensual de los depósitos del sector privado se ubicó en USD 16.260 M en enero.

Según el BCRA, el saldo de préstamos al sector privado en moneda extranjera a se mantuvo prácticamente sin cambios durante enero. Así, el saldo promedio mensual de los préstamos al sector privado se ubicó en USD 3.503 M en enero.

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 6,2% MoM (por encima de la inflación minorista del mismo mes) en enero y en los últimos doce meses registró un incremento de 97,9% YoY.

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante diciembre de 2022 el 63,8%, 0,2 puntos porcentuales por debajo del mismo mes de 2021, cuando fue del 64,0%, según el INDEC.

Según ADIMRA, en diciembre de 2022 la actividad metalúrgica registró un incremento de +1,2% YoY. De esta manera, la producción cerró el año con un crecimiento de 6,2% y encuentra en torno a los niveles de 2017.

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 4,1% YoY en noviembre de 2022, siendo la vigésima suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual.

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una suba en enero de 2,3% y se ubicó en 48,3 puntos.

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción mejoró en noviembre 0,21% en términos reales, pero cayó 5,75% en pesos corrientes y un 0,03% en dólares con respecto al mes anterior.

La venta de autos usados alcanzó en enero las 133.073 unidades, una suba del 12,91% comparado con igual mes de 2022 cuando se vendieron 117.858 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA).

Hoy se conocerá el Índice Líder y el Intercambio comercial argentino (ICA), ambos de enero. También se publicará el Índice de Expectativa de Inflación (EI) de febrero. El jueves se dará a conocer el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) de diciembre, la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) de diciembre y el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de febrero. El viernes se conocerán los Microdatos de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) del tercer trimestre.

El contado con liquidación subió en la semana ARS 6,63 (+1,8%) y se ubicó en los ARS 369,61, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 91,3%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 2,45 (+0,7%) y terminó ubicándose en los ARS 356,60, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 84,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 2,68 y cerró en ARS 193,19 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió desprenderse de USD 470 M la semana pasada, acumulando en febrero USD 903 M de ventas netas en el mercado.

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 680 M y finalizaron en USD 39.328 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	187,95	
Minorista (Casas de Cambio)	191,00	196,00
Mayorista	187,82	188,02
Banco Nación (Oficial)	187,00	195,00
Implicito (CCL)	324,71	372,79
MEP	356,15	357,26

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
febrero-23	197,40	87,44%
marzo-23	211,00	76,91%
abril-23	223,10	79,19%
mayo-23	237,90	81,37%
junio-23	252,80	84,14%
julio-23	268,80	86,90%
agosto-23	284,70	88,95%
septiembre-23	300,00	90,58%
octubre-23	316,90	91,98%
noviembre-23	335,00	94,48%

0	0	0
Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot(en ARS)
1 mes	198,53	10,52
2 meses	212,70	24,89
3 meses	225,87	37,86
6 meses	269,22	81,21
9 meses	321,08	133,07

0	
Coefficiente de Estabilización de Referencia (CER)	77,92

0	
Ahorro y Crédito	194,86
Unidad de Valor Adquisitivo	195,83

0	
Reservas Internacionales (en M de USD)	41.019

Tasa de Política Monetaria (en %)	TNA
Letras de Liquidez (Leliq)	75,00

Tasa de Call Money (en %)	TNA
Oficial 1 día	72,0000
Oficial 7 días	0,0000
Privada 1 día 1ra Línea	72,0000
Privada 7 días 1ra Línea	75,0000
Privada 1 día 2da Línea	73,5000
Privada 7 días 2da Línea	76,5000

Tasa de Pases (en %)	TNA
Pasivos 1 día	-
Activos 1 día	97,0000

Tasa REPO (en %)	TNA
REPO 1 día	66,2000

Tasa de Depósitos (en %)	TNA
Plazo Fijo en pesos 30 días	75,5000
Plazo Fijo en dólares 30 días	1,5000
Plazo Fijo en pesos 30 días 2da línea	76,5000

Tasa de Préstamos (en %)	TNA
Préstamos en pesos 1ra línea	74,8800

Interbancaria BAIBAR(en %)	TNA
Bancos Privados	64,8700

Interbancaria BADLAR(en %)	TNA
Badlar Privada en pesos	69,1875
Badlar Pública en pesos	64,1250
Badlar Total en pesos	66,7500
Badlar Privada en dólares	0,1250
Badlar Pública en dólares	0,5000
Badlar Total en dólares	0,3750

Cauciones (en %)	TNA
Caución BCBA 7 días en dólares	1,3700
Caución BCBA 7 días en pesos	66,4900
Caución BCBA 14 días en pesos	66,2700
Caución BCBA 21 días en pesos	64,9600
Caución BCBA 30 días en pesos	66,0500

Tasas Pasivas BCO.NACIÓN(en %)	TEA	TNA
Pesos 30 días	107,1000	75,0000
Pesos 60 días	107,1000	75,0000

CONTACTOS:

Ejecutivos de cuenta

Gabriel Notario gnotario@sjb.com.ar

Tel directo 0264 4291951

Natalí Méndez nmendez@sjb.com.ar

Tel directo 0264 4291954

Cintia Clavero cclavero@sjb.com.ar

Tel directo 0264 4291956

Octavio Mas omas@sjb.com.ar

Tel directo 0264 4291993

Research y Estrategia

Juan Manuel Frecia jmfrecia@sjb.com.ar

Tel directo 0264 4291967

Marianela Gayá mgaya@sjb.com.ar

Tel directo 0264 4291970

Contacto general

info@sjb.com.ar

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

www.sjb.com.ar