

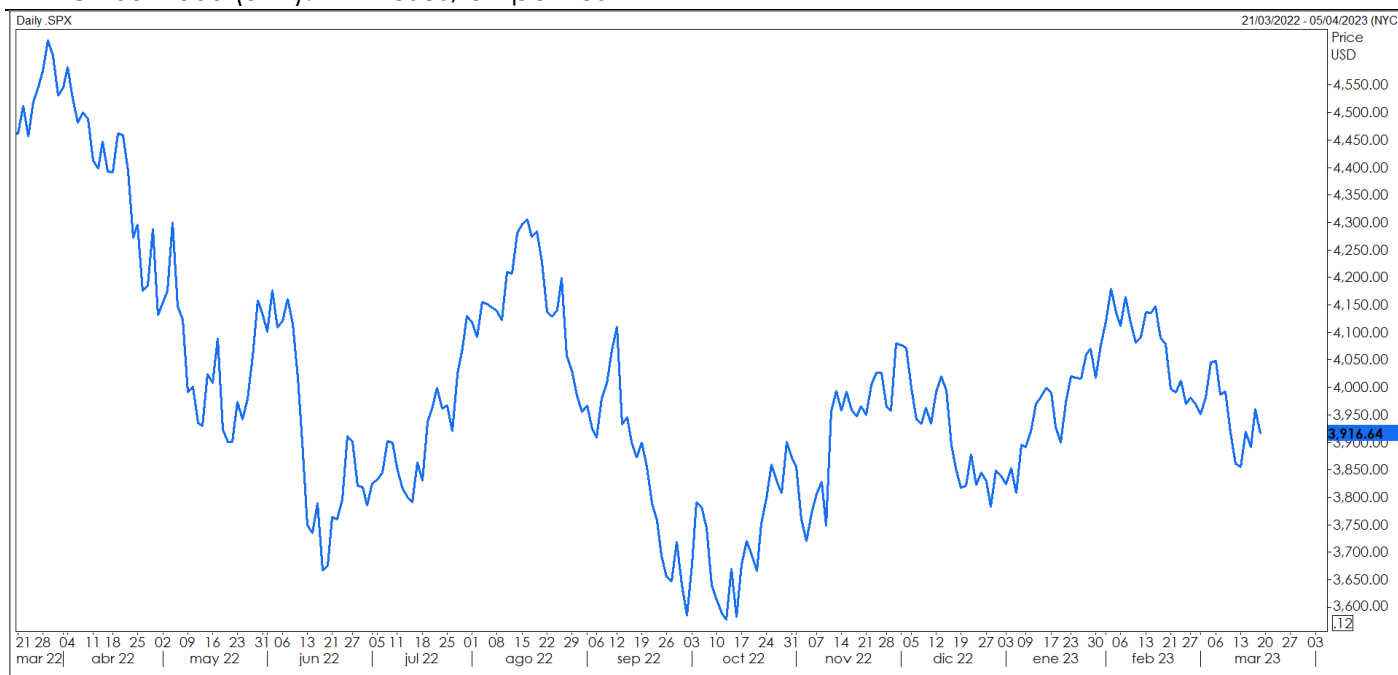
RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró la semana con ganancias, en un contexto de elevada volatilidad en el sector bancario mundial, después que varios bancos importantes y los principales entes reguladores acordaron reforzar el sistema financiero como muestra de confianza y solidez.
- Los soberanos en dólares terminaron las últimas cinco ruedas con caídas, afectados en gran parte por el complicado contexto externo en medio de una crisis de bancos regionales norteamericanos y de Europa.
- El ministro de Economía, Sergio Massa, anticipó su regreso a Buenos Aires desde Panamá, donde participó de la cumbre de gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en medio de especulaciones sobre un nuevo paquete de medidas que estaría preparando el equipo económico para contener la suba de precios minoristas.
- Esta semana (entre martes y miércoles) deberán abonarse al Fondo unos USD 2.676 M. El retraso en las negociaciones para alcanzar un acuerdo técnico sobre la revisión de las cuentas públicas, hizo que no llegara a tiempo el desembolso de USD 5.300 M que aprobará a finales de mes el board del organismo.
- Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con precios mixtos, atentos al dato de inflación de febrero, el cual resultó por encima de lo esperado.
- El índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 6,2% y cerró en los 221.740,27 puntos, después de registrar un mínimo de 209.824 unidades el pasado miércoles.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró la semana con ganancias, en un contexto de elevada volatilidad en el sector bancario mundial, después que varios bancos importantes y los principales entes reguladores acordaron reforzar el sistema financiero como muestra de confianza y solidez. El Nasdaq Composite ha registrado su mejor semana desde noviembre.

ÍNDICE S&P 500 (SPX): 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son: PDD Holdings (PDD), Nike (NKE), Accenture (ACN), General Mills (GIS), Cintas (CTAS), Darden Restaurants (DRI), FactSet Research (FDS), Carnival Corp (CCL).

En EE.UU., cayeron el IPC, las ventas minoristas, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para marzo, los índices manufactureros Empire State, de la Fed de Filadelfia y de producción industrial para febrero, y aumentaron los permisos e inicios de construcción de viviendas.

Esta semana se publicarán las ventas de viviendas nuevas y usadas para febrero, los permisos de construcción de viviendas, la decisión de tasas de interés, y los índices PMI manufacturero, PMI compuesto de S&P Global y PMI de servicios para marzo.

En Europa, se publicaron la tasa de desempleo del Reino Unido, la producción industrial para enero, la decisión del BCE sobre las tasas de interés y el IPC en la Eurozona para febrero.

Esta semana se publicarán la balanza comercial de la Eurozona para enero, los índices ZEW de confianza inversora en Alemania y la Eurozona para marzo, el IPC, la decisión de tasas de interés y las ventas minoristas del Reino Unido, y los índices PMI manufacturero, PMI compuesto de S&P Global y PMI de servicios en la Eurozona y Alemania para marzo.

En Asia, se publicaron el índice de producción industrial, las ventas minoristas y la tasa de desempleo de China para febrero, junto con las exportaciones, las importaciones, la balanza comercial, el índice de actividad del sector servicios y la producción industrial de Japón para enero.

Esta semana se publicarán la tasa de préstamo preferencial del PBoC, el IPC para febrero y el índice PMI manufacturero de Japón para marzo.

El petróleo WTI registró abruptas caídas, marcando su mayor retroceso semanal desde diciembre, cuando la crisis bancaria afectó a los mercados financieros y petroleros mundiales, pero las expectativas de una fuerte demanda energética desde China limitan las pérdidas.

El oro terminó con fuertes subas, cerrando su mayor ganancia semanal desde mediados de noviembre, ya que la crisis bancaria mundial lleva a los inversores a demandar el metal como activo de cobertura.

La soja registró caídas, al tiempo que las exportaciones brasileñas de oleaginosas ocupan un lugar central en reemplazo de otros cultivos, pero la bolsa de granos de Buenos Aires recortó su pronóstico de producción por sequía.

El dólar (índice DXY) mostró una leve caída, después que las autoridades y los bancos tomaron medidas para aliviar la tensión en el sistema financiero en los principales mercados, lo que aumenta la incertidumbre respecto a la decisión de política monetaria que adoptará la Fed.

El yen marcó un fuerte aumento, debido a las crecientes preocupaciones que el estrés que se está desarrollando en los bancos de EE.UU. y Europa podría ser solo una etapa temprana de una crisis sistémica generalizada.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. mostraron caídas muy fuertes, ya que los inversores aumentaron la demanda de bonos para cobertura y consideran cuáles podrían ser los factores claves que incidan en los próximos movimientos de política monetaria de la Reserva Federal.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	221.740,26	-6,21	9,73
IBOVESPA (Brasil)	101.981,53	-1,58	-7,07
MEXBOL (México)	51.925,61	-1,65	7,14
IPSA (Chile)	5.112,03	-5,22	-2,86
COLPAC (Colombia)	1.110,39	-6,48	-13,66
DOW JONES (USA)	31.861,98	-0,15	-3,88
Nasdaq 100 (USA)	12.519,88	5,83	14,44
S&P500 (USA)	3.916,64	1,43	2,01
IBEX (España) *	8.719,30	-6,09	5,96

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	203,3300	1,30	15,04
Euro (EURUSD)	1,0666	0,22	-0,34
Real (USDBRL)	5,2778	1,17	-0,16
Yen (USDJPY)	131,7900	-2,36	0,52
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2175	1,22	0,64

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.969,80	5,79	8,25
Plata (USD/onza)	22,35	9,70	-6,33
Petróleo (USD/bbl)	66,74	-12,96	-16,85
Trigo (USD/bush)	710,50	6,56	-10,29
Maíz (USD/bush)	634,25	1,60	-6,52
Soja (USD/bush)	1.476,50	-2,41	-2,81

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	3,00	50,00	100,00
FED (%)	4,75	0,00	25,00
Selic (Brasil) %	13,75	0,00	0,00
Treasury 2 años (Rend.%)	3,85	-74,20	-55,70
Treasury 5 años (Rend.%)	3,47	-48,70	-49,80
Treasury 10 años (Rend.%)	3,40	-29,80	-43,40
Treasury 30 años (Rend.%)	3,60	-9,90	-33,70

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	156,52	-5,54	5,94
Boeing	201,05	-0,99	5,54
Caterpillar	215,01	-5,29	-10,25
Cisco Systems	50,19	3,36	5,35
Chevron	152,34	-4,59	-15,13
Walt Disney	93,20	-0,40	7,27
Dow	50,02	-7,16	-0,73
Goldman Sachs	303,54	-7,36	-11,60
Home Depot	288,39	0,73	-8,70
IBM	123,69	-1,40	-12,21
Intel Corp	29,81	9,52	12,79
Johnson & Johnson	152,38	0,51	-13,74
JPMorgan Chase & Co	125,81	-5,87	-6,18
Coca-Cola	60,02	1,37	-5,64
Mcdonald's	267,20	1,97	1,39
3M	103,02	-1,00	-14,09
Merck & Co	104,10	-3,33	-6,17
Microsoft	279,43	12,41	16,52
Nike	120,39	2,47	2,89
Pfizer	40,10	1,80	-21,74
Procter & Gamble	142,93	4,18	-5,69
Travelers Companies	165,03	-6,06	-11,98
UnitedHealth Group	469,50	1,99	-11,45
Visa	217,39	0,58	4,64
Verizon Communications	36,79	0,30	-6,62
Walgreens Boots Alliance	32,91	-1,05	-11,91
Walmart	139,40	1,77	-1,69
Exxon Mobil	99,84	-7,37	-9,48

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	155,00	4,38	19,30
Intel	29,81	9,52	12,79
Adobe	358,14	8,76	6,42
Paccar	68,69	-5,02	4,11
Intuitive Surgical	237,80	5,81	-10,38
Alphabet	101,62	12,13	15,18
Autodesk Inc	199,11	2,62	6,55
eBay	42,06	0,05	1,42
Netflix	303,50	3,67	2,92
Fox	30,10	-1,34	5,80
Mercadolibre	1201,15	2,83	41,94
Tesla	180,13	3,86	46,23

ARGENTINA: Renta Fija

Los soberanos en dólares terminaron las últimas cinco ruedas con caídas, afectados en gran parte por el complicado contexto externo en medio de una crisis de bancos regionales norteamericanos y de Europa.

No influyó en los precios el cambio en las metas de reservas en el acuerdo con el FMI, debido a que se presentan dudas sobre si el Gobierno podrá equilibrar las cuentas públicas y mejorar las reservas del BCRA.

El riesgo país aumentó en la semana 176 unidades (+8%) y se ubicó en los 2383 puntos básicos.

Especie	Ticker	Fecha	Cupón (%)	Precio al 17/03/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
		Vencimiento			WTD	YTD		
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	24,90	-1,6	-9,5	50,5%	2,51
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	24,75	-1,4	2,6	47,3%	2,58
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	24,10	-3,1	-9,9	27,1%	5,33
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	28,65	-1,4	-17,7	28,8%	4,33
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	25,70	0,0	-17,9	26,0%	5,02
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	28,40	-2,1	4,6	44,8%	2,62
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	29,30	-1,0	3,0	39,8%	2,78
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	26,19	-0,1	-4,4	25,9%	5,47
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	32,50	-7,1	-9,1	25,9%	4,61
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	29,50	-3,0	-4,8	22,7%	5,48
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	26,80	-5,8	-6,6	27,2%	4,20

El ministro de Economía, Sergio Massa, anticipó su regreso a Buenos Aires desde Panamá, donde participó de la cumbre de gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en medio de especulaciones sobre un nuevo paquete de medidas que estaría preparando el equipo económico para contener la suba de precios minoristas.

Esta semana (entre martes y miércoles) deberán abonarse al Fondo unos USD 2.676 M. El retraso en las negociaciones para alcanzar un acuerdo técnico sobre la revisión de las cuentas públicas, hizo que no llegara a tiempo el desembolso de USD 5.300 M que aprobará a finales de mes el board del organismo.

Por eso, el Ministerio de Economía evalúa la posibilidad de postergar el compromiso hasta que ingresen los fondos previstos, aunque no descartan utilizar parte de las reservas.

El staff del FMI terminó aprobando el cumplimiento de las metas del 4ºT22, y una vez que el board dé su visto bueno (cerca de fin de mes) autorizará el desembolso de 4.000 millones de DEGs que representan unos USD 5.400 M.

Entre los puntos más relevantes del comunicado del FMI, se destaca la reducción en la meta de acumulación de reservas a marzo en USD 3.500 M respecto a lo originalmente pautado.

Esto significa que en lugar de cumplir con un nivel de reservas netas de casi USD 7.800 M, el BCRA sólo debería contar con unos USD 4.300 M. Para todo 2023, las metas de acumulación de reservas se redujeron en unos USD 2.000 M.

El FMI recomendó también mantener las tasas de interés positivas, la no utilización de reservas para intervenir en el mercado y se elogia el reciente canje de deuda en pesos.

La sequía fue unos de los principales motivos de la revisión de metas del programa.

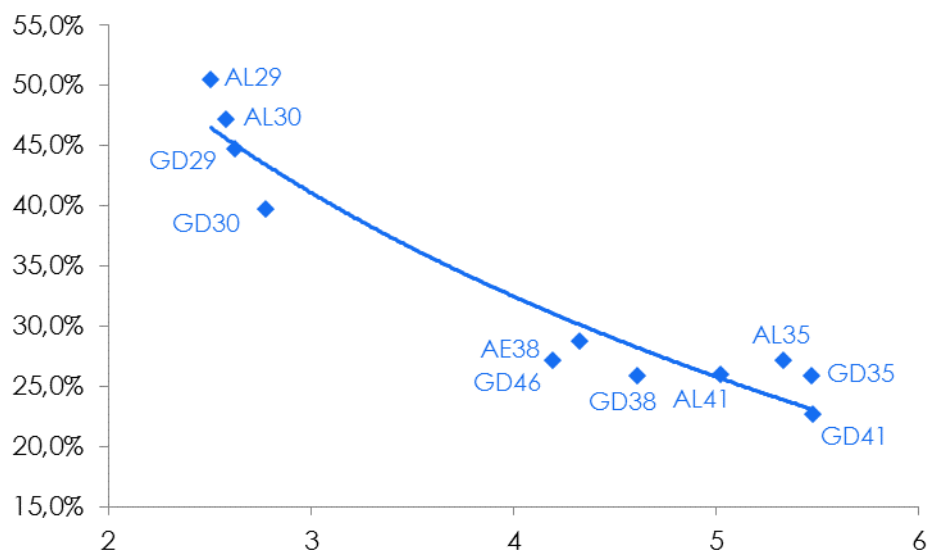
El informe detalla el sobre cumplimiento de 2022, en materia fiscal y de reservas, por encima de las metas previstas.

Se sostiene el objetivo de reducir el déficit fiscal y que no supere el 1,9% del PIB, pero se debe continuar con el control del gasto en busca de orden, priorizar la inversión en infraestructura y el gasto social, y acelerar la segmentación para terminar con la regresividad en los subsidios.

También habilita mecanismos de aumento de la competitividad externa (fomento de exportaciones) para fortalecer la cobertura de reservas como medidas de política cambiara temporales (como el dólar soja).

Mantiene la meta de adelantos transitorios del BCRA en 0,6% del PIB.

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos

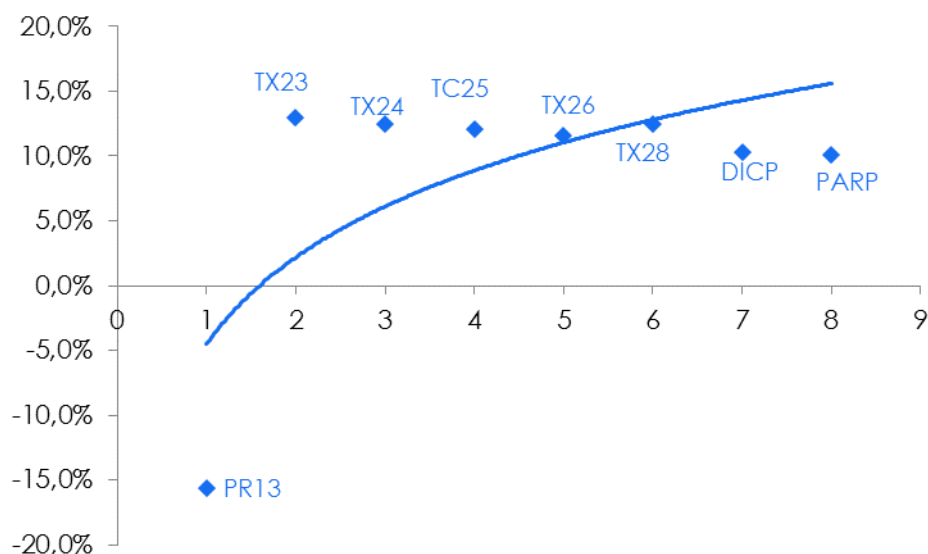


Fuente: Refinitiv

Por su parte, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó el otorgamiento de un crédito para Argentina por USD 125 M, lo cuales serán aplicados a fortalecer la vigilancia en materia de sanidad agroalimentaria y la investigación de los recursos pesqueros.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con precios mixtos, atentos al dato de inflación de febrero, el cual resultó por encima de lo esperado.

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

Después que Argentina debía afrontar vencimientos de deuda local en el 2ºT23 por poco más de ARS 7.500 Bn (USD 37.200 M), tras el canje del 9 de marzo los compromisos se redujeron a ARS 3.660 Bn (USD 18.100 M).

Este importe está compuesto por USD 10.800 M de bonos en moneda local sin ajuste, USD 4.500 M de bonos en moneda local con ajuste CER, USD 1.800 M de bonos dollar linked, y USD 1.100 M de bonos duales.

En pesos, se prevén vencimientos en lo que queda del año (incluido marzo) por unos USD 61,9 Bn, que comprende deuda ajustable por CER por unos USD 15,9 Bn, deuda dollar linked por otros USD 3,6 Bn, bonos duales con ajuste variable dependiendo de la evolución del CER y el tipo de cambio por USD 22,9 Bn, y en pesos sin ajuste por USD 19,5 Bn.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 17/03/2023	Variación % WTD	YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
Boncer 2023	TX23	25/03/2023	1,400	408,70	1,7	15,3	-15,6%	87,88%	0,57
PR13	PR13	15/03/2024	2,000	790,00	-4,4	-1,5	13,0%	116,47%	1,26
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1,500	374,30	0,8	16,6	12,5%	116,00%	1,88
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	790,00	-0,9	15,3	12,1%	115,59%	2,86
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2,000	283,00	-1,0	17,4	11,6%	115,10%	4,26
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2,250	276,40	0,8	18,1	12,4%	115,95%	4,18
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5,830	5.690,00	-1,6	15,9	10,3%	113,76%	-
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1,770	2.925,00	8,3	33,0	10,1%	113,61%	10,28
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	118,00	2,5	13,5	91,0%	-	0,78
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	101,30	0,5	-4,4	118,4%	-	1,20
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	105,00	3,2	-0,9	96,1%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	76,00	1,3	12,6	120,9%	-	1,03
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	29,50	-0,8	12,6	109,7%	-	0,00

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 17/03/2023	T.I.R.	Duration
ARCOR 9/d	RCC9O	6-jul.-23	127,94	6,000	40.500,00	8,97%	0,28
PETROBRAS T/d	PTSTO	21-jul.-23	92,91	7,375	41.100,00	9,19%	0,32
PAN AMER 9/d	PNC9O	15-nov.-23	14,85	5,000	38.750,00	4,91%	0,63
YPF 28/d	YPCUO	4-abr.-24	606,05	8,750	28.800,00	16,37%	0,51
CAPEX 2/d	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	40.300,00	9,08%	1,05
COMBUSTIBLES 1/d	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	30.000,00	10,38%	1,27
ON PNMCO3/d	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	38.305,00	-	-
YPF 39/d	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	36.600,00	14,56%	2,00
TELECOM ARG 5/d	TLC5O	6-ago.-25	377,20	8,500	38.800,00	10,78%	1,25
YPF 16/d	YMCHO	12-feb.-26	716,11	9,000	36.900,00	-	1,30
ON MTCGO3/d	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	41.765,00	-	-
ON MGC9O3/d	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	43.700,00	7,92%	2,30
PAN AMER 12/d	PNDCO	30-abr.-27	300,00	9,125	45.000,00	6,66%	2,60
RAGHSA 4/d	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	41.075,00	9,16%	3,29
GENNEIA 31/d	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	35.200,00	-	2,03
ON RCCJO3/d	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	42.400,00	-	2,70
YPF 17/d	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	34.940,00	14,05%	3,50
ARC1O3/d	ARC1O	1-ago.-31	208,95	8,500	37.000,00	10,97%	5,49
YPF 18/d	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	28.201,00	13,01%	5,72

ARGENTINA: Renta Variable

El mercado local de acciones se manifestó en baja la semana pasada (la quinta pérdida semanal consecutiva), en un clima externo complicado ante la inestabilidad de bancos regionales en el mundo, y en medio de una creciente inflación, desaceleración económica, menores exportaciones agrícolas por la dura sequía, y escasas reservas internacionales.

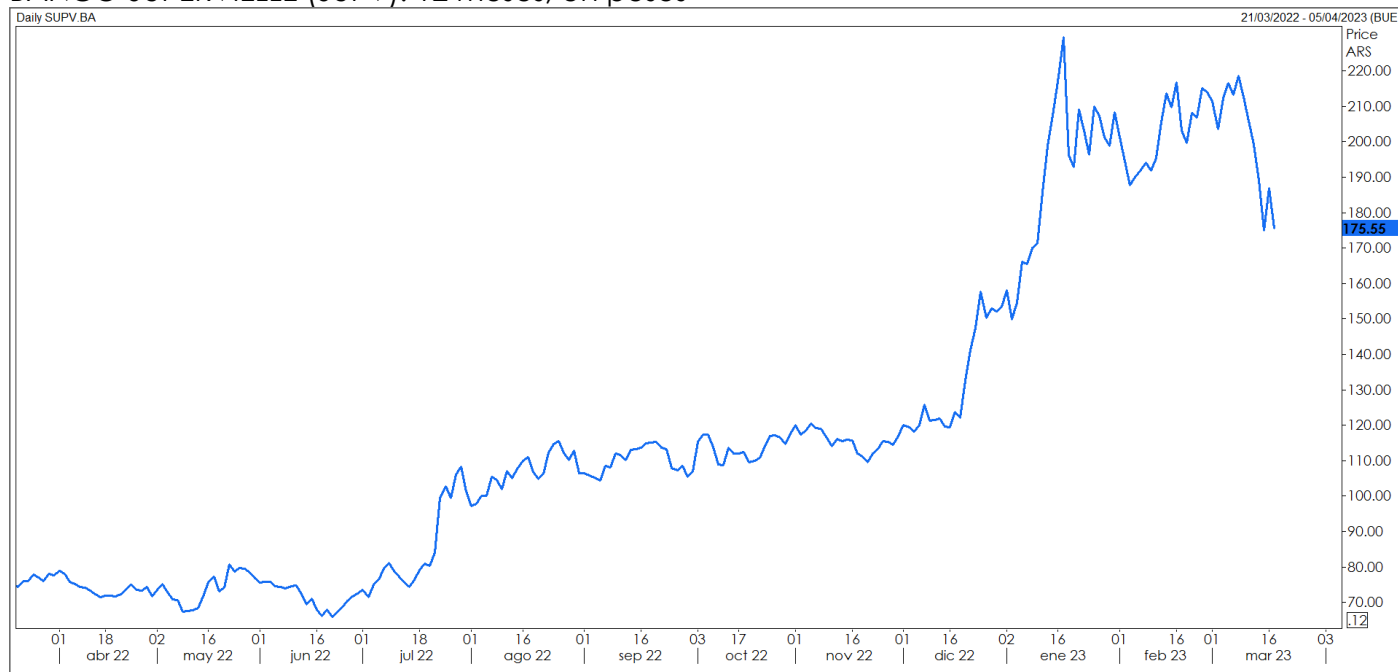
Así es como el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 6,2% y cerró en los 221.740,27 puntos, después de registrar un mínimo de 209.824 unidades el pasado miércoles.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 26.162 M, marcando un promedio diario de ARS 5.232,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 40.630 M, dejando un promedio diario de ARS 8.120,6 M.

Las acciones que más cayeron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) -14,7%, YPF (YPFD) -13%, BBVA Banco Francés (BBAR) -12,9%, Transener (TRAN) -10,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -9,9%, Telecom Argentina (TECO2) -9,7% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -9,1%, entre las más importantes.

Sólo terminaron la semana en alza las acciones de: Ternium Argentina (TXAR) +2% y Holcim Argentina (HARG) +1,8%.

BANCO SUPERVIELLE (SUPV): 12 meses, en pesos



Fuente: Refinitiv

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	191,75	-2,04	6,38
Bolsas y Mercados Argentinos	260,00	-8,45	19,54
Cablevision Holding	949,50	-4,43	-11,72
Central Puerto	209,35	-2,08	-1,02
Sociedad Comercial del Plata	22,25	-9,92	11,53
Cresud	262,10	-2,16	13,83
Edenor	142,00	-7,97	4,07
BBVA Banco Francés	521,05	-12,85	14,47
Grupo Financiero Galicia	421,95	-9,09	28,59
Grupo Financiero Valores	75,00	-4,58	10,46
Grupo Supervielle	175,55	-14,68	14,48
Holcim Argentina	334,50	1,83	17,99
Banco Macro	693,30	-7,03	23,56
Pampa Energía	461,65	-1,88	4,94
Telecom Argentina	344,35	-9,71	-6,04
Ternium Argentina	228,00	2,01	0,44
Transportadora de Gas del Sur	707,90	-9,14	-12,72
Transportadora de Gas del Norte	355,50	-3,13	-1,11
Transener	189,50	-10,61	2,71
YPF	3.682,45	-12,99	17,00

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -18%, YPF (YPF) -15%, BBVA Banco Francés (BBAR) -14,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -12,3%, Despegar (DESP) -11,7%, Tenaris (TS) -11,5% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -10,8%, entre las más importantes.

Terminaron con ganancias: IRSA (IRS) +6,8%, Mercado Libre (MELI) +2,8% y Loma Negra (LOMA) +2,7%.

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

Según el ITE-FGA, el índice de actividad económica (IMA) registró un incremento de +2,1% YoY en enero.

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante enero de 2023 el 62,0%, 4,5 puntos porcentuales por debajo del mismo mes de 2022, cuando fue del 57,5%, según el INDEC.

Según la Oficina del Presupuesto del Congreso (OPC), durante febrero se registró un déficit primario de -ARS 429.410 M y un déficit financiero de -ARS 765.832 M, lo que implica 37,1% y 73,9% superiores en términos reales a los registrados en el mismo mes del año anterior, respectivamente.

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 febrero de 14,5% y se ubicó en 57,7 puntos.

En febrero la inflación minorista (IPC) aumentó 6,6% (por encima de lo esperado por el mercado de 6,1%) respecto a enero cuando se ubicó en 6,0%. Asimismo, para febrero de 2022 la inflación minorista registró un incremento de 102,5% interanual siendo el peor dato registrado desde 1992.

La Canasta Básica Total (CBT) registró en febrero un aumento de 8,3% MoM y 111,3% YoY. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +11,7% MoM al tiempo que registró una suba de 115,1% YoY.

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 caída en febrero de 11,4% MoM.

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 2,9% YoY en diciembre de 2022, siendo la vigesimoprimera suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual.

Según el BCRA, en el acumulado de doce meses a enero de 2023, el sistema financiero registró un resultado total integral en moneda homogénea equivalente a 2,0% del activo (ROA) y a 11,7% del patrimonio neto (ROE).

De acuerdo a la UADE, el Costo de Producción mejoró en noviembre 0,73% en términos reales y un 0,03% en dólares, pero cayó 4,73% en pesos corrientes con respecto al mes anterior.

La venta de autos usados alcanzó en febrero las 111.584 unidades, una baja del 8,20% comparado con igual mes de 2022 cuando se vendieron 121.553 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA).

Según el BCRA, el saldo de préstamos al sector privado en moneda extranjera registró un incremento de 2,4% MoM en febrero. Así, el saldo promedio mensual de los préstamos al sector privado se ubicó en USD 3.589 M en febrero.

Según el BCRA, los depósitos del sector privado registraron una suba promedio mensual de USD 115 M (+0,7% MoM) durante febrero, anota su sexta suba mensual consecutiva.

De acuerdo al BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en enero en 3,2%, levemente por encima del mes anterior aunque 1,1 p.p. en una comparación interanual.

De acuerdo al IAE, la producción de petróleo durante enero aumentó 9,9% interanual, mientras que la de gas se redujo 0,9% en el mismo período, en ambos casos impulsados por el desempeño de la formación no convencional de Vaca Muerta.

Hoy el INDEC dará a conocer el índice del Costo de la Construcción de febrero, el informe de la Industria Farmacéutica del 4ºT22, y la encuesta de Ocupación Hotelera de enero. El martes se conocerá el dato de los Precios Mayoristas, el Intercambio Comercial Argentino, y la Balanza Comercial, todos del mes de febrero. El miércoles se publicará el Índice Líder de febrero, el dato del PIB del 4ºT22, y la Tasa de Desempleo del 4ºT22. Y el jueves se conocerán las Ventas en Supermercados, Autoservicios Mayoristas, y Shoppings, todos de enero.

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó en la semana ARS 9,69 (+2,5%) y se ubicó en los USDARS 403,37, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 98,4%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 8,20 (+2,2%) y terminó ubicándose en los ARS 388,84, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 91,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 2,61 centavos (+1,3%) y cerró en ARS 203,34 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender en la semana USD 554 M (el peor saldo de los últimos cuatro meses).

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 534 M y finalizaron en USD 37.665 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	203,34	
Minorista (Casas de Cambio)	207,00	212,00
Mayorista	202,94	203,34
Banco Nación (Oficial)	202,00	210,00
Implícito (CCL)	365,74	379,95
MEP	390,09	391,58

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
marzo-23	209,79	96,48%
abril-23	224,05	92,94%
mayo-23	241,45	93,71%
junio-23	258,00	95,26%
julio-23	276,60	98,14%
agosto-23	297,25	102,16%
septiembre-23	319,30	107,29%
octubre-23	344,75	112,32%
noviembre-23	370,60	117,28%
diciembre-23	398,00	122,60%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	219,29	15,94
2 meses	234,46	31,11
3 meses	249,63	46,28
6 meses	311,33	107,98
9 meses	387,69	184,34
12 meses	460,44	257,09

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)		
Valor diario		84,67

Ahorro y Crédito		
Unidad de Valor Adquisitivo		212,49
Unidad de Vivienda		200,06

Reservas Internacionales (en M de USD)		
Valor diario		37.665

Tasa de Política Monetaria	TNA (%)
Lefras de Liquidez (Leliq)	78,00

Tasa de Call Money	TNA (%)
Oficial 1 día	72,00
Privada 1 día 1ra Línea	72,25
Privada 7 días 1ra Línea	75,00
Privada 1 día 2da Línea	73,50
Privada 7 días 2da Línea	76,25

Tasa de Pases	TNA (%)
Pasivos 1 día	-
Activos 1 día	97,00

Tasa REPO	TNA (%)
REPO 1 día	67,64

Tasa de Préstamos	TNA (%)
Préstamos en pesos 1ra línea	74,96

Tasa Badlar	TNA (%)
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	72,25
Badlar (Bcos. Priv.)	70,19
Badlar (Bcos. Púb.)	68,00

Letras a Descuento (Ledes)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S31M3	97,49	132,45
S28A3	91,65	126,15
S31Y3	85,20	125,23
S30J3	79,65	125,75

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV23	20.300,00	-0,82
TV24	19.695,00	3,10

Contacto general

info@sjb.com.ar

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

www.sjb.com.ar