

RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró la semana con ganancias, en un contexto en el que la Reserva Federal elevó las tasas 25 puntos básicos al 5%, tal como se esperaba. También insinuó que su campaña de ajuste para combatir la inflación podría estar llegando al final, al eliminar la frase "aumentos en curso" en su declaración, dándole soporte a las acciones.
- Los bonos soberanos en dólares terminaron la semana pasada con importantes caídas, después de las nuevas medidas anunciadas por el Ministerio de Economía para contener la brecha cambiaria, conseguir financiamiento en pesos para cubrir el déficit fiscal y cumplir con la meta de emisión con el FMI.
- La agencia calificadora Fitch Ratings bajó la nota de la deuda soberana de Argentina en moneda extranjera de "CCC-" a "C", para reflejar su opinión de que un impago de la deuda es inminente por sus planes de canje.
- La decisión es consecuencia de un decreto que obliga a las entidades del sector público nacional a realizar operaciones con sus tenencias de títulos de deuda soberana, lo que implicaría canjes unilaterales y conversión forzosa de divisas que constituyen eventos de impago.
- Los bonos en pesos ajustables por CER volvieron a mostrarse dispares la semana anterior, atentos al resultado de la licitación de deuda en pesos del pasado miércoles y luego de las nuevas medidas del Gobierno para controlar el tipo de cambio financiero.
- El índice S&P Merval perdió 1,1% la semana pasada y cerró en los 219.276,74 puntos, después de registrar un máximo valor de 229.065 unidades y acumulando seis semanas consecutivas de caídas.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró la semana con ganancias, cuando la Reserva Federal elevó las tasas en 25 puntos básicos al 5%, como se esperaba. También insinuó que su campaña de ajuste para combatir la inflación podría estar llegando al final, al eliminar la frase "aumentos en curso" en su declaración, dándole soporte a las acciones.

Las empresas que reportarán sus resultados en la semana son: Carnival (CCL), PVH (PVH), Micron (MU), Lululemon Athletica (LULU), Walgreens Boots (WBA), McCormick & Co (MKC), Cintas (CTAS), Paychex (PAYX).

En EE.UU., aumentaron las ventas de viviendas nuevas y usadas para febrero, los permisos de construcción de viviendas, las tasas de interés, y los índices PMI manufacturero, PMI compuesto de S&P Global y PMI de servicios para marzo.

Esta semana se publicarán la balanza comercial de bienes, la venta de viviendas pendientes para febrero, el PIB para el 4ºT22, el índice de precios PCE, el índice PMI de Chicago, y la confianza del consumidor del Conference Board y de la Universidad de Michigan para marzo.

En Europa, se publicaron 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, el Reino Unido y Alemania para marzo.

ÍNDICE CAC40 (FRANCIA): 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

Esta semana se publicarán las expectativas empresariales, los índices Ifo de confianza empresarial y Gfk de clima de consumo, el IPC y las ventas minoristas de Alemania, junto con el PIB del Reino Unido para el 4ºT22, el IPC y la tasa de desempleo en la Eurozona.

En Asia, se publicaron la tasa de préstamo preferencial del PBoC en China, el IPC de Japón para febrero, y los índices PMI manufacturero y PMI del sector servicios para marzo.

Esta semana se publicarán la tasa de desempleo, la producción industrial, las ventas minoristas, y las órdenes e inicios de construcción de viviendas de Japón para febrero, junto con los índices PMI compuesto, PMI manufacturero y PMI no manufacturero de China para marzo.

El petróleo WTI registró ganancias, rebotando desde un mínimo de 15 meses, ya que se redujeron las preocupaciones sobre los riesgos del sector bancario mundial que podrían afectar a la demanda de combustibles. No obstante, un inesperado aumento en los inventarios de crudo limita las alzas.

El oro terminó con fuertes subas, después que la Reserva Federal señalara que un posible final de su ciclo de ajuste monetario podría estar muy cerca, llevando a los inversores a demandar el metal como activo de cobertura.

La soja registró caídas, alcanzando un mínimo de tres meses, cuando las expectativas de una producción récord de oleaginosas en Brasil presionan a los precios.

El dólar (índice DXY) mostró un fuerte retroceso, después de marcar su racha perdedora más larga en dos años y medio, cuando la Reserva Federal pareciera indicar que está cerca de concluir su programa de subas en las tasas de interés.

La libra esterlina aumentó a un máximo de siete semanas, después que los datos mostraran un sorpresivo aumento de la inflación, incrementando la presión sobre el Banco de Inglaterra para que se mantenga agresivo de cara al futuro tras el último aumento en las tasas.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. no mostraron cambios significativos, cuando los inversores evaluaron la reciente decisión de política monetaria de la Reserva Federal y su guía para combatir la inflación.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	219.276,74	-1,11	8,51
IBOVESPA (Brasil)	98.829,27	-3,09	-9,94
MEXBOL (México)	52.771,12	1,63	8,89
IPSA (Chile)	5.248,86	2,68	-0,26
COLPAC (Colombia)	1.106,24	-0,37	-13,98
DOW JONES (USA)	32.237,53	1,18	-2,74
Nasdaq 100 (USA)	12.767,05	1,97	16,70
S&P500 (USA)	3.970,99	1,39	3,42
IBEX (España) *	8.792,50	0,84	6,85

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	205,5400	1,09	16,30
Euro (EURUSD)	1,0759	0,87	0,53
Real (USDBRL)	5,2463	-0,60	-0,75
Yen (USDJPY)	130,6900	-0,83	-0,32
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2230	0,45	1,10

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.982,10	0,62	8,92
Plata (USD/onza)	23,25	4,01	-2,58
Petróleo (USD/bbl)	69,26	3,78	-13,71
Trigo (USD/bush)	688,50	-3,10	-13,07
Maíz (USD/bush)	643,00	1,38	-5,23
Soja (USD/bush)	1.428,25	-3,27	-5,99

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	3,00	0,00	100,00
FED (%)	5,00	25,00	50,00
Selic (Brasil) %	13,75	0,00	0,00
Treasury 2 años (Rend.%)	3,78	-6,90	-62,60
Treasury 5 años (Rend.%)	3,41	-5,80	-55,60
Treasury 10 años (Rend.%)	3,38	-1,90	-45,30
Treasury 30 años (Rend.%)	3,64	4,30	-29,40

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	159,78	2,08	8,14
Boeing	197,53	-1,75	3,70
Caterpillar	217,01	0,93	-9,41
Cisco Systems	50,51	0,64	6,02
Chevron	156,06	2,44	-13,05
Walt Disney	94,08	0,94	8,29
Dow	51,78	3,52	2,76
Goldman Sachs	312,57	2,97	-8,97
Home Depot	283,02	-1,86	-10,40
IBM	125,29	1,29	-11,07
Intel Corp	29,36	-1,51	11,09
Johnson & Johnson	152,65	0,18	-13,59
JPMorgan Chase & Co	124,91	-0,72	-6,85
Coca-Cola	60,90	1,47	-4,26
Mcdonald's	271,33	1,55	2,96
3M	101,14	-1,82	-15,66
Merck & Co	104,80	0,67	-5,54
Microsoft	280,57	0,41	16,99
Nike	120,71	0,27	3,16
Pfizer	40,39	0,72	-21,17
Procter & Gamble	146,72	2,65	-3,19
Travelers Companies	164,91	-0,07	-12,04
UnitedHealth Group	475,99	1,38	-10,22
Visa	221,04	1,68	6,39
Verizon Communications	37,66	2,36	-4,42
Walgreens Boots Alliance	32,70	-0,64	-12,47
Walmart	141,80	1,72	0,01
Exxon Mobil	103,53	3,70	-6,14

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	160,25	3,39	23,34
Intel	29,36	-1,51	11,09
Adobe	374,96	4,70	11,42
Paccar	69,90	1,76	5,94
Intuitive Surgical	256,42	7,83	-3,37
Alphabet	105,44	3,76	19,51
Autodesk Inc	200,22	0,56	7,14
eBay	42,66	1,43	2,87
Netflix	328,39	8,20	11,36
Fox	30,38	0,93	6,78
Mercadolibre	1187,28	-1,15	40,30
Tesla	190,41	5,71	54,58

ARGENTINA: Renta Fija

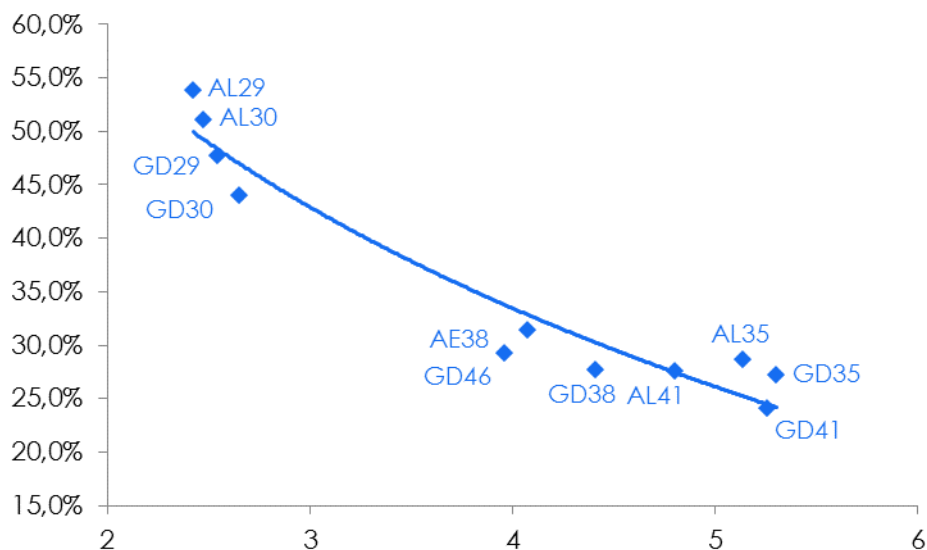
Los bonos soberanos en dólares terminaron la semana pasada con importantes caídas, después de las nuevas medidas anunciadas por el Ministerio de Economía para contener la brecha cambiaria, conseguir financiamiento en pesos para cubrir el déficit fiscal y cumplir con la meta de emisión con el FMI.

Se sumó a esto, que la Reserva Federal (Fed) subió las tasas de interés de referencia 25 puntos básicos y luego que la secretaria del Tesoro de EE.UU., Janet Yellen, dijera que se tomarían medidas para mantener a salvo los depósitos de los estadounidenses..

El riesgo país aumentó en la semana 166 unidades (+7%) y se ubicó en los 2549 puntos básicos (máximo desde el 7 de noviembre último).

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 23/03/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR (%)	Duration
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	23,94	-3,9	-12,9	53,9%	2,42
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	23,49	-5,1	-2,7	51,2%	2,47
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	23,05	-4,4	-13,8	28,7%	5,14
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	26,85	-6,3	-22,8	31,4%	4,07
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	23,92	-6,9	-23,6	27,6%	4,80
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	26,60	-6,3	-2,0	47,8%	2,55
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	27,68	-5,5	-2,7	44,0%	2,65
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	25,20	-3,8	-8,0	27,2%	5,30
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	30,90	-4,9	-13,6	27,7%	4,41
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	27,80	-5,8	-10,3	24,1%	5,26
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	26,00	-3,0	-9,4	29,2%	3,96

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

La agencia calificadora Fitch Ratings bajó la nota de la deuda soberana de Argentina en moneda extranjera de "CCC-" a "C", para reflejar su opinión de que un impago de la deuda es inminente por sus planes de canje.

La decisión es consecuencia de un decreto que obliga a las entidades del sector público nacional a realizar operaciones con sus tenencias de títulos de deuda soberana, lo que implicaría canjes unilaterales y conversión forzosa de divisas que constituyen eventos de impago.

El viernes se reuniría el board del Fondo para otorgar su visto bueno a la cuarta revisión trimestral del programa, que incluye un cambio en las metas de acumulación de reservas y un diagnóstico con alertas por parte del staff del organismo sobre los próximos meses de la economía.

Luego de esto habilitaría un nuevo desembolso de alrededor de USD 5.300 M.

El FMI también puso la mirada en las recientes medidas adoptadas por el Gobierno sobre el canje de bonos en dólares.

El Gobierno a través de un decreto obliga a organismos públicos a desprenderse de sus tenencias de bonos en dólares para contener las presiones sobre las divisas financieras.

Entre las medidas decretadas, se ordenará a los organismos públicos ingresar al canje con sus bonos Globales, incorporar los Bonares en la operatoria de dólar CCL para generar profundidad en el mercado, Economía en coordinación con el BCRA concentrarán el manejo del resto de los Bonares que no se pudieron colocar en el mercado, y retirar Globales del mercado.

La intención del Gobierno es absorber excedentes de pesos que de otra manera presionan sobre la inflación. También busca reducir deuda en dólares con legislación extranjera. Generar instrumentos para actuar en el mercado de dólares financieros sin afectar a las reservas internacionales. Concentrar el manejo de esos instrumentos (hoy esparcidos en distintos organismos del sector público) en el Ministerio de Economía, en coordinación con BCRA.

El mayor aporte vendría de la mano del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS), debido a que cuenta con unos USD 11.800 M de nominales entre Bonares y Globales (según estimaciones privadas). La tenencia del BCRA es mayor (cuenta con unos USD 15.300 M de títulos). Pero el mercado estima que no se van a vender.

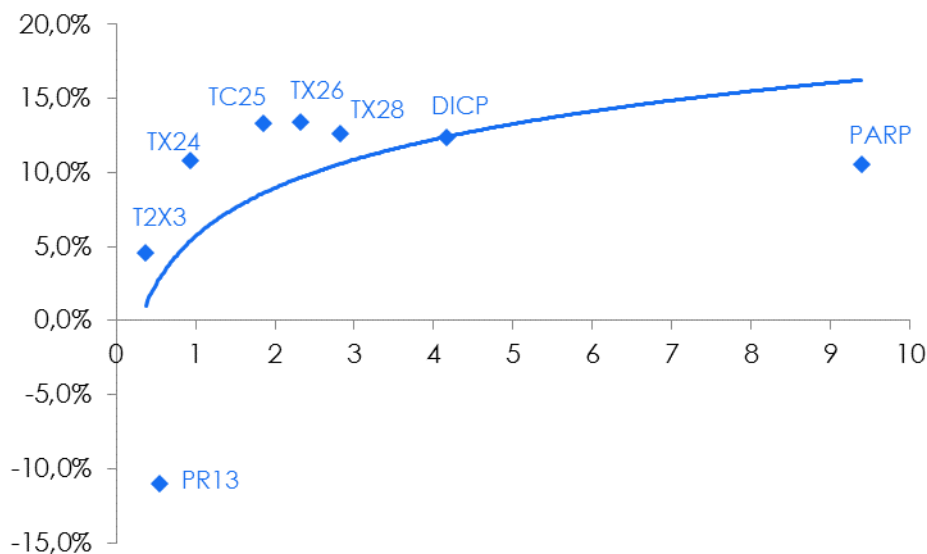
Según la prensa, la venta de los bonos en dólares de los organismos públicos se definirá en base a licitaciones, aunque aún no fue definido el cronograma con las fechas.

Los bonos Globales que se den directamente al Tesoro, se podrán cambiar por nueva deuda bajo legislación local, que será un Bono Dual. Por otro lado, venderá de forma gradual los Bonares. De esa venta, la contraprestación del 70% será como la de los Globales, donde el Tesoro dará al FGS un Bono Dual a 13 años con un cupón de 8%.

Los bonos en pesos ajustables por CER volvieron a mostrarse dispares la semana anterior, atentos al resultado de la licitación de deuda en pesos del pasado miércoles y luego de las nuevas medidas del Gobierno para controlar el tipo de cambio financiero.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 23/03/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
PR13	PR13	15/03/2024	2,000	775,00	-1,9	-3,4	-11,0%	92,46%	0,54
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1,500	379,55	1,4	18,2	10,8%	114,35%	0,94
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	790,30	0,0	15,4	13,3%	116,82%	1,85
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2,000	285,80	1,0	18,6	13,4%	116,93%	2,32
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2,250	276,50	0,0	18,2	12,6%	116,13%	2,83
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5,830	5.590,00	-1,8	13,8	12,4%	115,92%	4,17
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1,770	2.800,00	-4,3	27,3	10,5%	114,03%	9,39
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	117,80	-0,2	13,3	95,1%	-	0,75
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	100,90	-0,4	-4,8	122,6%	-	1,17
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	105,25	0,2	-0,7	97,6%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	77,15	1,5	14,3	121,0%	-	0,99
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	29,20	-1,0	11,5	113,0%	-	0,00

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

El miércoles el Tesoro realizará una nueva licitación de deuda en pesos, en la que buscará renovar pagos por algo más de ARS 280.000 M. El mercado seguirá atento al nivel de rollover ante la baja de los recursos tributarios.

La semana pasada, en una primera vuelta el Ministerio de Economía logró captar a través de la licitación de títulos en pesos y en dólares ARS 416.546 M en efectivo (ARS 309.248 M provenientes de la licitación de títulos en pesos y ARS 107.298 M provenientes de la colocación de títulos en dólares). En una segunda vuelta, el Tesoro captó ARS 9.343 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 8.970 M). En total, logró obtener un 115,9% por encima de los vencimientos de la semana de ARS 367.354 M.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 23/03/2023	T.I.R.	Duration
ARCOR	RCC9O	6-jul.-23	127,94	6,000	40.500,00	9,17%	0,27
PETROBRAS	PTSTO	21-jul.-23	92,91	7,375	39.300,00	9,30%	0,30
PAN AMERICAN	PNC9O	15-nov.-23	14,85	5,000	38.750,00	4,91%	0,61
YPF	YPCUO	4-abr.-24	606,05	8,750	28.199,00	18,18%	0,49
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	39.350,00	9,97%	1,03
CGC	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	29.100,00	10,69%	1,25
PAN AMERICAN	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	38.305,00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	35.400,00	16,26%	1,96
TELECOM ARG	TLC5O	6-ago.-25	377,20	8,500	37.150,00	10,50%	1,23
YPF	YMCHO	12-feb.-26	716,11	9,000	35.201,00	-	1,26
MASTELLONE HNOS	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	40.699,00	-	-
PAMPA ENERGÍA	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	42.100,00	7,50%	2,29
PAN AMERICAN	PNDCO	30-abr.-27	300,00	9,125	43.775,50	6,91%	2,57
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	40.346,00	9,17%	3,27
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	34.100,00	-	2,01
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	41.249,00	-	2,68
YPF	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	33.925,00	15,32%	3,43
ARCOR	ARCJO	1-ago.-31	208,95	8,500	36.600,00	11,22%	5,44
YPF	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	28.000,00	13,72%	5,61

ARGENTINA: Renta Variable

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. terminaron en alza, luego que funcionarios de la Fed calmaran el temor de los inversores sobre una posible crisis de liquidez en el sector bancario, el mercado accionario doméstico cerró en las últimas cuatro ruedas en baja atento al contexto global pero más que nada al local después del anuncio del Gobierno que obliga a los organismos públicos a vender o canjear sus tenencias de bonos en dólares por otro en pesos.

En este marco, el índice S&P Merval perdió 1,1% la semana pasada y cerró en los 219.276,74 puntos, después de registrar un máximo valor de 229.065 unidades y acumulando seis semanas consecutivas de caídas.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 16.118,3 M, marcando un promedio diario de ARS 4.029,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 23.766,1 M, dejando un promedio diario de ARS 5.941,5 M.

Las acciones que más cayeron en las últimas cuatro ruedas fueron las de: Cresud (CRES) -11,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -5,2%, y Pampa Energía (PAMP) -5,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo en el mismo período: Aluar (ALUA) +8,1%, Edenor (EDN) +6,9%, y Mirgor (MIRG) +5,1%, entre otras.

INDICE Merval (MERY): 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	207,25	8,08	14,98
Bolsas y Mercados Argentinos	261,00	0,38	20,00
Cablevision Holding	876,50	-7,69	-18,50
Central Puerto	199,85	-4,54	-5,51
Sociedad Comercial del Plata	21,10	-5,17	5,76
Cresud	232,05	-11,47	0,78
Edenor	151,80	6,90	11,25
BBVA Banco Francés	503,70	-3,33	10,65
Grupo Financiero Galicia	413,80	-1,93	26,11
Grupo Financiero Valores	71,80	-4,27	5,74
Grupo Supervielle	173,50	-1,17	13,14
Holcim Argentina	327,50	-2,09	15,52
Banco Macro	663,45	-4,31	18,24
Pampa Energia	438,10	-5,10	-0,41
Telecom Argentina	334,35	-2,90	-8,77
Ternium Argentina	231,25	1,43	1,87
Transportadora de Gas del Sur	708,10	0,03	-12,69
Transportadora de Gas del Norte	365,50	2,81	1,67
Transener	185,00	-2,37	0,27
YPF	3.757,00	2,02	19,37

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con precios dispares. Sobresalieron al alza las acciones de: Despegar (DESP) +15%, Loma Negra (LOMA) +7,8%, Edenor (EDN) +7,4%, YPF (YPF) +6,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,6%, y Adecoagro (AGRO) +4,6%, entre las más importantes.

Cerraron en las últimas cinco ruedas con pérdidas: Cresud (CRESY) -6,1%, Tenaris (TS) -2%, Mercado Libre (MELI) -1,2%, IRSA (IRS) -0,9%, Bioceres (BIOX) -0,9%, y Banco Macro (BMA) -0,6%, entre otras.

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

En el 4ºT22 el PIB descendió 1,5% en términos desestacionalizados respecto del tercer trimestre de 2022, mientras que la tendencia-ciclo muestra una variación negativa de 1,1%. Por su parte, en la comparación interanual, el Producto se expandió 5,2%.

De acuerdo a privados, en la primera quincena de marzo, la inflación registró un incremento del 7,1% en comparación con la primera quincena de febrero, consolidando la aceleración verificada en el primer bimestre.

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 7,0% MoM en febrero. En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 104,3%, quedando por encima de la inflación minorista (102,5%).

Según el INDEC, la tasa de desocupación (TD) disminuyó al 6,3% en el 4ºT22, esta baja fue de 0,7 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2021. En relación con el tercer trimestre de 2022 disminuyó 0,8 pp.

Según la UIA, el empleo industrial registrado subió +4,0% YoY en diciembre. Por su parte, el empleo industrial continuó amesetado con una muy leve suba de +0,1% (1.536 trabajadores) respecto del mes anterior.

El Consejo del Salario Mínimo, Vital y Móvil acordó que desde abril el salario mínimo, vital y móvil será de ARS 80.342, en mayo aumentará a ARS 84.512 y en junio a ARS 87.987, en base a incrementos del 15,6%, 6% y 5%, respectivamente.

Según el INDEC, la balanza comercial registró en febrero un superávit de USD 182 M, retomando la performance positiva interrumpida en enero. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 10.278 M, compuesto por un 50,9% correspondiente a las exportaciones y 49,2% por las importaciones.

En el mes de enero, el Sector Público Nacional (SPN) registró un déficit primario de -ARS 228.134,0 M, y un déficit financiero de -ARS 485.590,9 m, producto del pago de intereses de la deuda pública neto de pagos intra-sector público, que alcanzó los ARS 257.456,9 M.

El Índice Líder (IL) registró una suba de 0,02% MoM durante febrero, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo aumenta 0,54%. En términos interanuales, el IL aumenta 0,33% con respecto a febrero de 2022 para la serie desestacionalizada y 0,08% para la tendencia-ciclo.

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 5,6% MoM (por encima de la inflación minorista del mismo mes) en febrero y en los últimos doce meses registró un incremento de 101,8% YoY.

Según ADIMRA, el nivel general del índice de costos metalúrgicos (ICM) registró un incremento de 4,7% durante enero y un 101,5% interanual, permaneciendo por encima del IPC que acumuló un 98,8% de suba.

La producción de petróleo en la provincia de Neuquén batió un nuevo récord en febrero al llegar a los 324.478 barriles por día, siendo el mayor volumen de su historia. Esto significa un crecimiento interanual del 28,5% y del 2,9% con respecto a enero último.

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró en febrero una suba 4,8% YoY y de 1,2% MoM. El uso de la capacidad instalada de las empresas de la muestra se redujo levemente, a 71,7%, es decir 0,9 puntos porcentuales por debajo de enero.

Según el INDEC, en el 4ºT22 la facturación total de la industria farmacéutica en la Argentina registró ARS 266.076,6 M, un incremento de 64,2% YoY.

Hoy el INDEC dará a conocer el Informe de la Industria de Maquinaria Agrícola del 4ºT22. Mañana se conocerán los Indicadores del Sector Energético del 4ºT22, la Balanza de Pagos, Inversión Internacional y Deuda Externa del 4ºT22, y las Expectativas de Inflación de marzo elaborado por la Universidad Di Tella. El miércoles se conocerá el dato del Estimador Mensual de Actividad Económica de enero. El jueves se conocerá el dato de la Incidencia de la Pobreza del 2ºS22. Y el viernes se conocerá el dato de Salarios de enero.

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió la semana pasada ARS 13,38 (-3,3%) y se ubicó en los USDARS 390,19, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 89,6%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en la semana ARS 13,12 (-3,4%) y terminó ubicándose en los USDARS 375,72, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 3,4%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cuatro ruedas ARS 2,44 (+1,2%) y cerró en USDARS 205,78 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender en la semana unos USD 588 M, mostrando así el peor saldo en cuatro meses y medio.

Las reservas internacionales disminuyeron USD 65 M y finalizaron en USD 37.600 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	205,79	
Minorista (Casas de Cambio)	211,00	216,00
Mayorista	205,38	205,78
Banco Nación (Oficial)	204,50	212,50
Implícito (CCL)	387,65	401,80
MEP	379,57	380,71

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
marzo-23	209,56	134,09%
abril-23	225,60	106,53%
mayo-23	246,10	108,36%
junio-23	265,25	109,88%
julio-23	285,80	111,76%
agosto-23	310,50	117,56%
septiembre-23	332,00	119,72%
octubre-23	358,00	123,29%
noviembre-23	386,00	128,38%
diciembre-23	419,00	136,04%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	224,30	18,54
2 meses	240,98	35,21
3 meses	262,30	56,53
6 meses	331,64	125,88
9 meses	416,46	210,69
12 meses	484,45	278,69

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)		
Valor diario		85,90

Ahorro y Crédito		
Unidad de Valor Adquisitivo		215,14
Unidad de Vivienda		202,25

Reservas Internacionales (en M de USD)		
Valor diario		37.600

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

Tasa de Call Money	TNA (%)
Oficial 1 día	72,00
Privada 1 día 1ra Línea	71,25
Privada 7 días 1ra Línea	73,00
Privada 1 día 2da Línea	72,50
Privada 7 días 2da Línea	74,25

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

Tasa REPO	TNA (%)
REPO 1 día	66,08

Tasa de Préstamos	TNA (%)
Préstamos en pesos 1ra línea	74,44

Tasa Badlar	TNA (%)
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	71,25
Badlar (Bcos. Priv.)	71,38
Badlar (Bcos. Púb.)	70,06

Letras a Descuento (Ledes)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S31M3	98,90	174,37
S28A3	93,05	127,42
S31Y3	86,45	126,51
S30J3	80,90	125,77

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV23	20.660,00	-4,99
TV24	19.775,00	4,11

Contacto general

info@sjb.com.ar

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

www.sjb.com.ar