

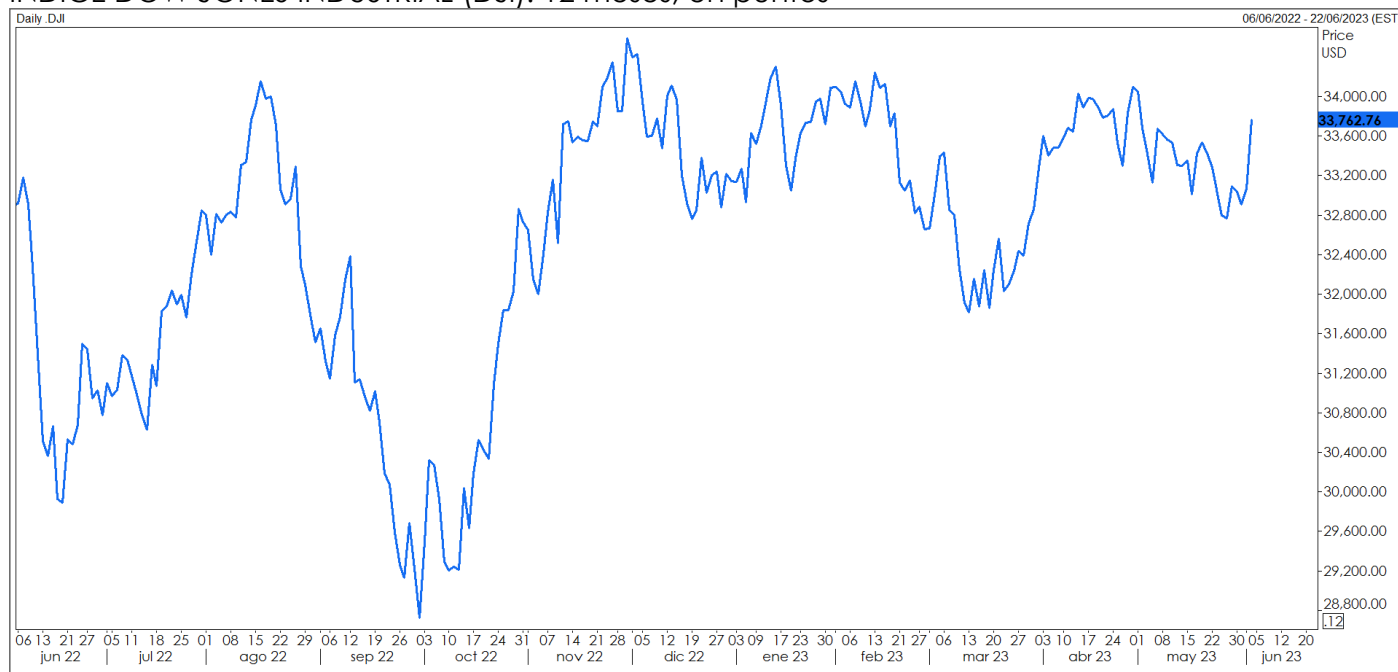
RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró positivo por segunda semana consecutiva, luego de darse a conocer los sólidos datos laborales norteamericanos mientras los legisladores aprobaron un proyecto de ley de techo de deuda que evita un default del Gobierno Federal.
- Los bonos en dólares se mostraron dispares la semana anterior, en un contexto en el que el BCRA aceleró el resguardo de sus escasas reservas, con una medida que afecta a las provincias y municipios, y en momentos en el que el Ministerio de Economía planea un nuevo canje voluntario de bonos en pesos con el objetivo de despejar vencimientos.
- El ministro de Economía, Sergio Massa, viajará a Washington cerca del 18 de junio en procura de cerrar la readecuación del acuerdo con el FMI, lo que permitiría a la Argentina obtener el adelanto de desembolsos y nuevas metas a cumplir, luego del impacto de la sequía sobre las exportaciones del sector agro.
- Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana pasada con ganancias, en un contexto de elevada inflación. La inflación oficial de mayo se conocerá el 14 de junio, y se estima que se ubique entre el 9% y 9,2%.
- En la segunda licitación de mayo, el Tesoro logró captar en efectivo ARS 799.781 M (ARS 651.068 M correspondieron a la colocación de bonos en pesos y ARS 148.7163 M a la colocación de bonos en dólares), frente al vencimiento de ARS 477.867 M principalmente para cubrir el pago de la LEDE S31Y3.
- El índice S&P Merval ganó en las últimas cinco jornadas 3,3% y cerró en los 352.936,83 puntos, después de registrar un máximo semanal de 358.155,61 unidades, y un mínimo 338.676,13 puntos.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró positivo por segunda semana consecutiva, luego de darse a conocer los sólidos datos laborales norteamericanos mientras los legisladores aprobaron un proyecto de ley de techo de deuda que evita un default del Gobierno Federal.

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



Fuente: Refinitiv

El presidente Biden firmó el proyecto de ley. El Tesoro podría comenzar a endeudarse de inmediato y el debate sobre el techo de la deuda pasará a un segundo plano hasta 2025.

La creación de empleo de mayo de 339.000 superó con creces los 190.000 esperados por el mercado. Además, el Departamento de Trabajo elevó sus estimaciones de crecimiento de empleos en marzo y abril en un total de 93.000.

El significativo crecimiento de las nóminas no agrícolas y las revisiones al alza de las cifras anteriores podrían generar preocupaciones que la Reserva Federal pueda aumentar las tasas cuando se reúna el 13 y 14 de junio.

Las probabilidades de una pausa en las tasas de interés en la reunión de junio se ubican en 67,8%, según la herramienta CME FedWatch. Eso no cambió mucho desde donde estaba antes del informe de empleos estadounidenses, aunque la probabilidad de un aumento de tasas en julio ha ido creciendo.

El VIX opera en su nivel más bajo del año, cerrando por debajo de 15. Aunque un VIX más bajo puede significar menos miedo en el mercado, no significa que el mercado no pueda bajar. De hecho, algunos inversores consideran que un VIX bajo como un indicador contrario que señala condiciones de sobrecompra.

La temporada de presentación de resultados del 1ºT23 está llegando a su fin y el 99 % de las empresas del S&P 500 publicaron resultados. El 78% de las empresas del S&P 500 informaron una sorpresa positiva de EPS, que está por encima del promedio de cinco años del 77%, según FactSet. Sin embargo, el crecimiento de las ganancias ha decepcionado en comparación con el promedio a largo plazo. Las empresas del S&P 500 están superando las estimaciones de ganancias en un 6,5% en conjunto, por debajo del promedio de cinco años del 8,4%.

En EE.UU., se publicarán el índice PMI Composite de S&P Global, así como el PMI de servicios y el PMI no manufacturero del ISM para mayo. Igualmente se darán a conocer las exportaciones e importaciones y en consecuencia la balanza comercial para abril.

En Europa, se publicarán el índice PMI composite, PMI servicios de Alemania, el Reino Unido y la Eurozona para mayo. Igualmente se publicarán las ventas minoristas de la Eurozona y el PIB de la región. Asimismo, se dará a conocer la producción industrial de Alemania.

En Asia, se publicarán el PMI de servicios y gasto de los hogares de Japón, también el PMI de servicios y compuesto de China. Asimismo, se dará a conocer la balanza comercial de China y la cuenta corriente de Japón conjuntamente con el PIB nipón.

El petróleo WTI registró pérdidas, pese a que el acuerdo sobre el techo de la deuda de EE.UU. evitó un default en el mayor consumidor de petróleo del mundo, mientras que la atención se centra en la reunión de la OPEP+ este fin de semana.

El dólar retrocedió, teniendo su mayor caída semanal desde mediados de enero, ya que entre los inversores se afianzó la opinión que la Fed renunciará a un aumento de la tasa de interés este mes, lo que disminuiría el atractivo de la moneda norteamericana.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. mostraron caídas, al tiempo que la Ley de Responsabilidad Fiscal fue aprobada por el Senado, lo que garantiza que EE.UU. no incumpla sus obligaciones de deuda.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	352.936,83	3,30	74,65
IBOVESPA (Brasil)	112.558,15	1,49	2,57
MEXBOL (México)	53.232,71	-1,47	9,84
IPSA (Chile)	5.653,81	0,79	7,44
COLPAC (Colombia)	1.147,97	4,27	-10,74
DOW JONES (USA)	33.762,76	2,02	1,86
Nasdaq 100 (USA)	14.546,64	1,74	32,97
S&P500 (USA)	4.282,37	1,83	11,53
IBEX (España) *	9.317,30	1,37	13,22

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	240,8200	2,16	36,26
Euro (EURUSD)	1,0706	-0,17	0,04
Real (USDBRL)	4,9571	-0,74	-6,22
Yen (USDJPY)	139,9400	-0,48	6,73
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2448	0,85	2,90

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.952,40	0,43	7,29
Plata (USD/onza)	23,64	1,73	-0,92
Petróleo (USD/bbl)	71,74	-1,28	-10,62
Trigo (USD/bush)	619,00	0,49	-21,84
Maíz (USD/bush)	609,00	0,83	-10,24
Soja (USD/bush)	1.352,50	1,14	-10,98

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	3,25	0,00	125,00
FED (%)	5,25	0,00	75,00
Selic (Brasil) %	13,75	0,00	0,00
Treasury 2 años (Rend.%)	4,50	-8,60	10,00
Treasury 5 años (Rend.%)	3,84	-10,80	-12,20
Treasury 10 años (Rend.%)	3,69	-12,70	-13,80
Treasury 30 años (Rend.%)	3,88	-9,30	-5,50

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	168,56	7,20	14,08
Boeing	213,32	4,76	11,98
Caterpillar	226,63	7,00	-5,40
Cisco Systems	50,02	0,32	5,00
Chevron	156,26	1,41	-12,94
Walt Disney	90,77	2,81	4,48
Dow	51,61	2,52	2,42
Goldman Sachs	323,65	-2,52	-5,75
Home Depot	295,94	1,06	-6,31
IBM	132,42	2,74	-6,01
Intel Corp	31,31	7,97	18,46
Johnson & Johnson	156,97	1,70	-11,14
JPMorgan Chase & Co	140,47	2,58	4,75
Coca-Cola	61,16	1,49	-3,85
Mcdonald's	289,91	1,35	10,01
3M	102,53	5,77	-14,50
Merck & Co	112,52	1,31	1,42
Microsoft	335,40	0,75	39,85
Nike	107,78	0,25	-7,89
Pfizer	38,36	2,02	-25,14
Procter & Gamble	146,52	0,77	-3,33
Travelers Companies	175,13	1,65	-6,59
UnitedHealth Group	499,58	3,75	-5,77
Visa	228,79	1,68	10,12
Verizon Communications	34,58	-1,20	-12,23
Walgreens Boots Alliance	31,19	3,93	-16,51
Walmart	148,82	1,64	4,96
Exxon Mobil	105,76	0,75	-4,12

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	180,95	3,15	39,27
Intel	31,31	7,97	18,46
Adobe	436,37	5,05	29,67
Paccar	73,30	2,73	11,09
Intuitive Surgical	312,18	1,72	17,65
Alphabet	124,67	0,05	41,30
Autodesk Inc	204,24	2,68	9,30
eBay	44,39	0,07	7,04
Netflix	400,47	5,70	35,81
Fox	29,84	2,02	4,89
Mercadolibre	1270,67	-0,90	50,15
Tesla	213,97	10,77	73,71

ARGENTINA: Renta Fija

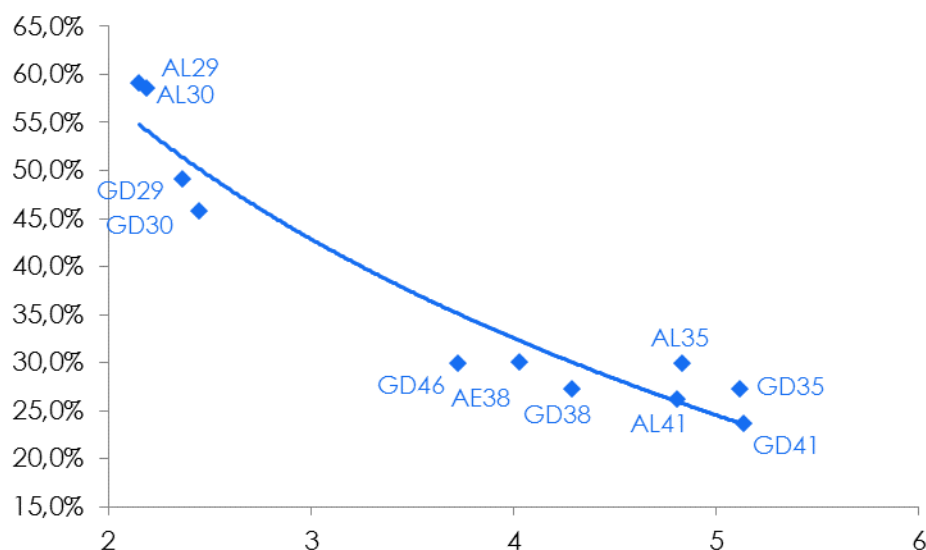
Los bonos en dólares se mostraron dispares la semana anterior, en un contexto en el que el BCRA aceleró el resguardo de sus escasas reservas, con una medida que afecta a las provincias y municipios, y en momentos en el que el Ministerio de Economía planea un nuevo canje voluntario de bonos en pesos con el objetivo de despejar vencimientos.

Los inversores se mantienen a la espera de definiciones políticas en el oficialismo y en la oposición, a 19 días del cierre de listas para competir en las PASO del 13 de agosto.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 29 unidades (-1,1%) y se ubicó en los 2561 puntos básicos.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 02/06/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	23,55	3,9	-14,4	58,5%	2,19
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	21,79	-1,1	-9,7	59,1%	2,15
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	22,95	-1,5	-14,2	30,0%	4,83
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	29,40	4,6	-15,5	30,0%	4,03
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	26,70	6,8	-14,7	26,2%	4,81
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	27,75	1,6	2,2	49,1%	2,36
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	28,05	-0,5	-1,4	45,8%	2,45
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	25,80	2,2	-5,8	27,3%	5,12
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	34,00	3,7	-4,9	27,2%	4,29
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	28,00	-5,7	-9,7	23,7%	5,14
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	27,00	7,8	-5,9	29,9%	3,72

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

El ministro de Economía, Sergio Massa, viajará a Washington cerca del 18 de junio en procura de cerrar la readecuación del acuerdo con el FMI, lo que permitiría a la Argentina obtener el adelanto de desembolsos y nuevas metas a cumplir, luego del impacto de la sequía sobre las exportaciones del sector agro.

Las negociaciones entre Argentina y los funcionarios técnicos del Fondo avanzan desde hace casi dos meses a través de reuniones virtuales, en las que se está definiendo cómo modificar el viejo acuerdo, virtualmente suspendido luego que no se cumplieran las metas de reservas y fiscales en el 1ºT23.

El objetivo de Economía es que el Fondo adelante, al menos, una parte de los desembolsos que tenía comprometidos hasta fin de año por unos USD 10.600 M, lo que ayudaría a reforzar las reservas en un año en el que las exportaciones del sector agro caerían cerca de USD 20.000 M, de acuerdo a proyecciones de la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR).

De tales desembolsos había dudas sobre cuanto se podría utilizar para intervenir en el mercado cambiario. Según la prensa, el Fondo aceptaría que el BCRA intervenga ante eventuales situaciones de stress. Lo que todavía no está resuelto es el monto que el FMI consentiría para estas intervenciones.

El ministro de Economía, Sergio Massa, anunció la renovación del swap con China por USD 19.000 M que fortalecerán las reservas del BCRA.

Además, China concedió créditos por USD 3.000 M destinados a obras de infraestructura, energía y transporte público, áreas consideradas clave por el líder chino Xi Jinping.

El swap tendrá una vigencia de tres años. La cuota de libre disponibilidad para el comercio bilateral crece de USD 5.000 M a USD 10.000 M, pero recién se activa cuando el primer tramo (de USD 5.000 M) queda agotado. Sin embargo, desde China, habrían impuesto una condición para avanzar con esta renovación y posterior ampliación: que se mantenga el acuerdo con el FMI.

El Central usará esos USD 10.000 M de libre disponibilidad para profundizar el intercambio comercial con China, y sólo de manera excepcional dispondrá de ese poder de fuego para enfrentar una corrida en los mercados. De todas maneras, no dice en ningún comunicado que se podrán convertir para la intervención al dólar.

Asimismo, el BCRA resolvió aplicar restricciones de acceso al dólar para los pagos de deudas en esa moneda de provincias y municipios a través de una ampliación de los criterios que rigen actualmente para el pago de ONs en moneda extranjera emitidas por empresas.

La norma establece que los gobiernos provinciales deberán presentar una propuesta al BCRA que contemple una cancelación de hasta el 40% de los vencimientos de capital y que el resto del capital obtenga nuevo financiamiento, como mínimo, con una vida promedio de 2 años.

Los vencimientos se extienden a emisiones de títulos de deuda con registro en el exterior, otros endeudamientos financieros con el exterior y emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominados en moneda extranjera.

En el caso de vencimientos de dichas operaciones que se registren hasta el 18 de julio, la presentación del plan ante el BCRA podrá concretarse hasta 2 días hábiles antes de la fecha del vencimiento.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana pasada con ganancias, en un contexto de elevada inflación. La inflación oficial de mayo se conocerá el 14 de junio, y se estima que se ubique entre el 9% y 9,2%.

En la segunda licitación de mayo, el Tesoro logró captar en efectivo ARS 799.781 M (ARS 651.068 M correspondieron a la colocación de bonos en pesos y ARS 148.7163 M a la colocación de bonos en dólares), frente al vencimiento de ARS 477.867 M principalmente para cubrir el pago de la LEDE S31Y3.

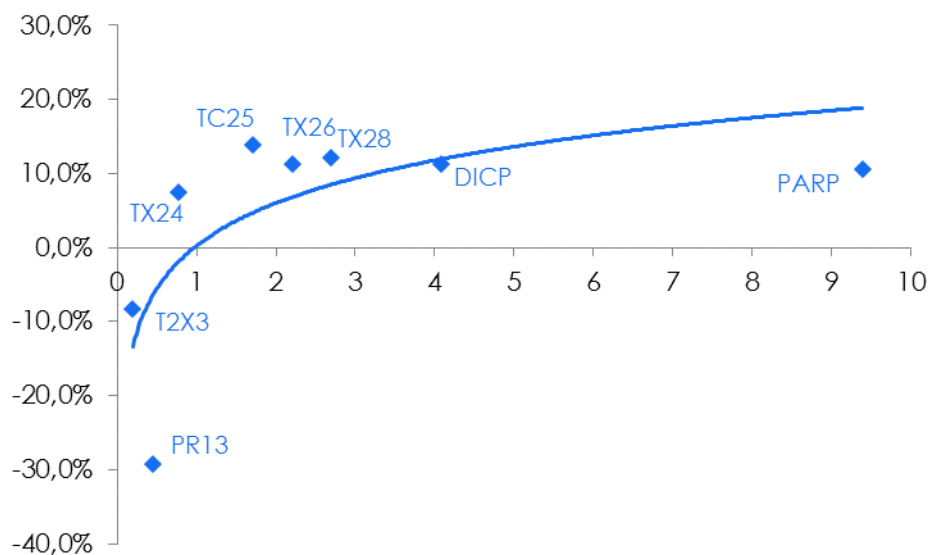
Según fuentes de mercado, hubo una fuerte participación de bancos y fondos comunes de inversión, de los cuales se prevé que un 70% correspondieron al sector privado. De esta forma, la Secretaría de Finanzas logró estirar el financiamiento neto al 163% para este segundo llamado del mes. En el anterior había sido del 131%.

El secretario de Finanzas, Eduardo Setti, definirá hoy los detalles del próximo canje de deuda en pesos. La semana pasada el funcionario mantuvo reuniones con representantes de bancos y fondos comunes de inversión, de quienes recibió propuestas sobre la operación. La idea es en principio canjear vencimientos de junio, julio y agosto, donde vencen unos ARS 7.000 Bn. En cambio, la propuesta de los bancos y los FCI habría sido de incluir también septiembre, con lo cual los vencimientos alcanzarían los ARS 10.000 Bn.

El mes clave del canje es julio, dado que vencen unos ARS 4.300 Bn (más de ARS 3.000 Bn son de Bonos Duales), aunque de ellos la mayoría está en manos del sector público. El foco del Palacio de Hacienda estará en rollear algo más de ARS 1.500 Bn que son los vencimientos en poder del sector privado que se producen en esos meses.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 02/06/2023	Variación % WTD	YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
Boncer 2023	T2X3	25/03/2023	1,400	447,95	3,1	41,2	-8,2%	138,29%	0,19
PR13	PR13	15/03/2024	2,000	824,80	0,8	2,8	-29,2%	117,26%	0,45
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1,500	462,50	4,0	44,1	7,4%	153,90%	0,77
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	913,00	3,5	33,3	13,9%	160,38%	1,71
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2,000	352,25	7,3	46,2	11,2%	157,74%	2,20
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2,250	328,00	5,5	40,2	12,2%	158,72%	2,70
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5,830	6.941,00	8,5	41,4	11,3%	157,83%	4,08
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1,770	3.298,00	10,7	49,9	10,5%	157,03%	9,39
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	114,95	1,7	10,6	125,7%	-	0,63
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	97,88	1,5	-7,7	163,3%	-	0,93
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	99,90	-0,1	-5,8	134,9%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	75,49	3,9	11,8	167,2%	-	0,96
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	19,70	-0,3	-24,8	144,8%	-	0,00

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

En cuanto a deuda corporativa, IRSA colocó ONs Clase XVII en dólares a 30 meses de plazo (vencimiento el 7 de diciembre de 2025) a una tasa fija de 5%, por un monto de USD 25 M. Las ofertas alcanzaron los USD 31,75 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

TOYOTA COMPAÑÍA FINANCIERA colocó ONs Clase 31 en pesos a 21 meses de plazo (vencimiento el 7 de marzo de 2025) a tasa Badlar más un margen de corte de 123 bps, por un monto nominal de ARS 2.500 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 5.385 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán en tres cuotas: 33,33% a los 15 meses, 33,33% a los 18 meses, y 33,34% al vencimiento.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 02/06/2023	T.I.R.	Duration
PAN AMERICAN	PNC9O	15-nov.-23	14,85	5,000	47.200,00	-	-
YPF	YPCUO	4-abr.-24	346,31	8,750	19.200,00	-	0,74
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	48.252,00	10,73%	0,88
CGC	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	36.000,00	10,04%	1,08
PAN AMERICAN	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	48.800,00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	44.490,00	16,49%	1,78
TELECOM ARG	TLC5O	6-ago.-25	377,20	8,500	48.250,00	12,99%	1,02
YPF	YMCHO	12-feb.-26	656,43	9,000	41.900,00	-	1,25
MASTELLONE HNOS	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	50.699,00	-	-
TELECOM ARG	TLC1O	18-jul.-26	400,00	8,000	45.125,00	13,43%	2,53
PAN AMERICAN	PNDCO	30-abr.-27	300,00	9,125	54.500,00	6,56%	2,51
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	48.525,00	9,43%	3,22
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	44.050,00	-	1,84
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	52.350,00	-	2,70
YPF	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	43.650,00	14,24%	3,30
ARCOR	ARC1O	1-ago.-31	208,95	8,500	46.500,00	10,79%	4,37
YPF	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	33.950,00	13,68%	5,62

ARGENTINA: Renta Variable

El índice S&P Merval ganó en las últimas cinco jornadas 3,3% y cerró en los 352.936,83 puntos, después de registrar un máximo semanal de 358.155,61 unidades, y un mínimo 338.676,13 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 23.474,5 M, marcando un promedio diario de ARS 4.694,9 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 54.916,1 M, dejando un promedio diario de ARS 10.983,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Edenor (EDN) +19,4%, Telecom Argentina (TECO2), y Transener (TRAN) +6,6%, entre las más importantes.

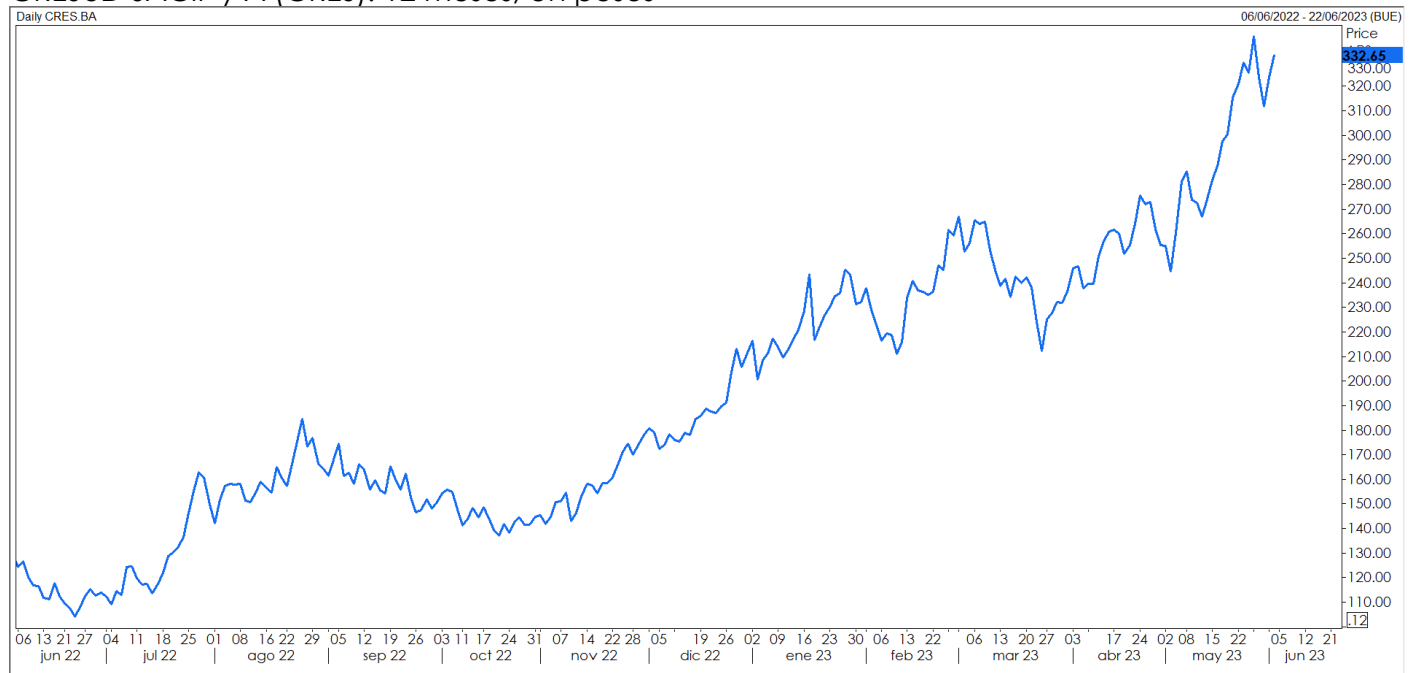
Sin embargo, sólo terminó en baja la semana pasada la acción de Mirgor (MIRG), que perdió -1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Sobresalieron: Edenor (EDN) +17,1%, Central Puerto (CEPU) +7,9%, Bioceres (BIOX) +7,5%, Telecom Argentina (TEO) +5,3%, Ternium (TX) +5,1%, y Pampa Energía (PAM) +5%, entre otras.

Cerraron en baja las acciones de Despegar (DESP) y MercadoLibre (MELI) que perdieron -0,3% y -0,9%, respectivamente.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	372,00	2,34	110,71
Bolsas y Mercados Argentinos	385,50	2,39	81,58
Cablevision Holding	1.314,50	12,30	31,99
Central Puerto	348,20	6,60	64,63
Sociedad Comercial del Plata	30,80	0,33	57,06
Cresud	332,65	2,20	57,85
Edenor	263,60	19,44	93,18
BBVA Banco Francés	753,15	3,04	65,45
Grupo Financiero Galicia	584,30	5,32	87,06
Grupo Financiero Valores	104,25	3,73	54,66
Grupo Supervielle	220,05	3,14	43,50
Holcim Argentina	470,00	10,07	85,98
Banco Macro	913,70	4,25	62,84
Pampa Energía	767,60	5,94	74,49
Telecom Argentina	513,00	8,53	43,93
Ternium Argentina	398,00	0,63	75,33
Transportadora de Gas del Sur	1.272,60	0,93	56,91
Transportadora de Gas del Norte	721,00	1,34	100,56
Transener	306,00	6,62	65,85
YPF	5.690,90	2,15	80,82

CRESUD SACIF y A (CRES): 12 meses, en pesos



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

La recaudación de impuestos de mayo creció a casi ARS 3.180 Bn, marcando un incremento nominal del 104,9%, con una caída real del 5,3% tomando en cuenta el efecto de la inflación, según informó la AFIP. Así, en los primeros cinco meses del año los ingresos del fisco ascendieron a ARS 12.450 Bn, con una suba nominal del 92,5%.

Si bien los alimentos y bebidas habrían subido 7,8% en mayo y ejercieron más presión al índice de costo de vida, en la cuarta semana del mes la suba de ese rubro promedió el 0,32%, desacelerando un punto porcentual respecto de los siete días previos, según privados.

En mayo, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) a nivel nacional subió 3,3% MoM. En la comparación interanual, el ICC mostró una variación acumulada positiva de 5,5%. Los subíndices mostraron variaciones heterogéneas. En el caso de situación personal, la variación fue negativa en 3,5% MoM.

Las ventas totales en los shoppings a precios corrientes en marzo de 2023 alcanzaron total de ARS 92.659,2 M, lo que representó un incremento de 126,1% YoY. Las ventas totales a precios constantes, en marzo de 2023 alcanzaron un total de ARS 6.109,3 M, lo que representa un incremento de 6,9% YoY.

En marzo de 2023, el Índice de ventas en supermercados totales a precios constantes mostró un incremento de 3,8% YoY. El acumulado enero-marzo de 2023 presenta una suba de 1,9% respecto a igual período de 2022.

En marzo de 2023, el Índice de ventas en autoservicios mayoristas totales a precios constantes mostró un incremento de 0,1% respecto a igual mes de 2022. El acumulado enero-marzo de 2023 presenta una suba de 1,4% YoY.

Las ventas de electrodomésticos y artículos para el hogar a precios corrientes del primer trimestre de 2023 totalizaron ARS 182.951,6 M (ARS 62.583 en enero, ARS 52.292 M en febrero, y ARS 68.076 M en marzo), lo que representó una variación porcentual positiva de 106,1% respecto del primer trimestre de 2022.

Los locales comerciales ocupados en CABA alcanzaron al 91,2% del total en el primer cuatrimestre, con un incremento de 0,4 punto porcentual respecto del cuatrimestre anterior, según un informe de la Dirección General de Estadística y Censos porteña.

Según estimaciones privadas, el deterioro de las cuentas públicas se profundizó en mayo. Algunas señales de ello se ven en el financiamiento neto conseguido en mayo por la Secretaría de Finanzas y en la necesidad que tuvo el Tesoro de recurrir a la ayuda de anticipos del BCRA. De acuerdo a privados, en mayo el déficit fiscal habría trepado a poco más de ARS 767.000 M, lo que representa un crecimiento del 131% respecto del que hubo en abril.

MAQUINARIA AGRÍCOLA: La venta de máquinas agrícolas durante el primer trimestre de 2023 alcanza una facturación de ARS 78.542,0 M, lo que representa un aumento de 77,8% YoY. Los tractores presentan el nivel de facturación más alto del trimestre, con ARS 33.623,1 M, lo que representa una suba de 106,1% YoY.

Un informe privado afirmó que los precios de alquiler aumentaron 10,8% en mayo, mostrando el mayor incremento mensual de los últimos 11 años. En lo que va del año, el precio medio de los alquileres (para nuevos contratos) sube 53,2%, por encima de la inflación (41,9%) y del Índice de Contratos de Locación (ICL) (34%) que regula el BCRA.

Los aranceles para los usuarios de medicina prepaga tendrán un aumento en julio de 8,49%, el más alto en lo que va del año de acuerdo al índice de costos de salud, que se actualiza todos los meses.

El miércoles se dará a conocer las Estadísticas de Turismo Internacional de abril, los Accesos a internet de 1ºT23 y el Índice de Producción Industrial Pesquero de abril. El jueves se conocerá el Índice de Producción Industrial e Indicadores de Coyuntura de la Actividad de la Construcción, ambos de abril.

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió en la semana ARS 1,88 (-0,4%) y se ubicó en los USDARS 479 dejando una brecha con la cotización del mayorista de 94,8%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 9,54 (+2,1%) y terminó ubicándose en los USDARS 469,09, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 98,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó la semana pasada ARS 5,10 (+2,1%) y cerró en USDARS 240,85 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en las últimas cinco ruedas USD 631 M, mostrando el monto más alto en 8 meses impulsado por las liquidaciones finales del dólar soja 3.

Las reservas internacionales crecieron la semana pasada USD 28 M y finalizaron en USD 32.991 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	240,74	
Minorista (Casas de Cambio)	247,00	252,00
Mayorista	240,45	240,85
Banco Nación (Oficial)	238,50	250,50
Implícito (CCL)	475,37	486,71
MEP	468,91	469,02

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
junio-23	263,00	129,11%
julio-23	294,05	141,44%
agosto-23	329,85	153,27%
septiembre-23	358,55	152,45%
octubre-23	389,60	151,29%
noviembre-23	422,80	154,04%
diciembre-23	472,00	168,41%
enero-24	525,00	178,68%
febrero-24	559,00	178,57%
marzo-24	581,50	173,82%
abril-24	628,00	177,25%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	265,76	24,94
2 meses	297,69	56,86
3 meses	331,46	90,63
6 meses	433,05	192,23
9 meses	570,42	329,59
12 meses	685,71	444,89

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)	
Valor diario	101,61

Ahorro y Crédito	
Unidad de Valor Adquisitivo	254,61
Unidad de Vivienda	226,17

Reservas Internacionales (en M de USD)	
Valor diario	33.001

Tasa de Política Monetaria	TNA (%)
Letras de Liquidez (Leliq)	97,00

Tasa de Call Money	TNA (%)
Oficial 1 día	91,00
Privada 1 día 1ra Línea	91,25
Privada 7 días 1ra Línea	93,00
Privada 1 día 2da Línea	92,75
Privada 7 días 2da Línea	93,75

Tasa de Pases	TNA (%)
Pasivos 1 día	-
Activos 1 día	116,00

Tasa REPO	TNA (%)
REPO 1 día	85,27

Tasa de Préstamos	TNA (%)
Préstamos en pesos 1ra línea	84,41

Tasa Badlar	TNA (%)
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	91,25
Badlar (Bcos. Priv.)	92,94
Badlar (Bcos. Púb.)	90,44

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S30J3	94,14	141,49
S31L3	87,15	145,09

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X16J3	176,55	115,93
X18L3	118,67	134,64
X18S3	164,30	143,72
X18O3	103,25	146,65

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	25.400,00	5,00

Contacto general

info@sjb.com.ar

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

www.sjb.com.ar