

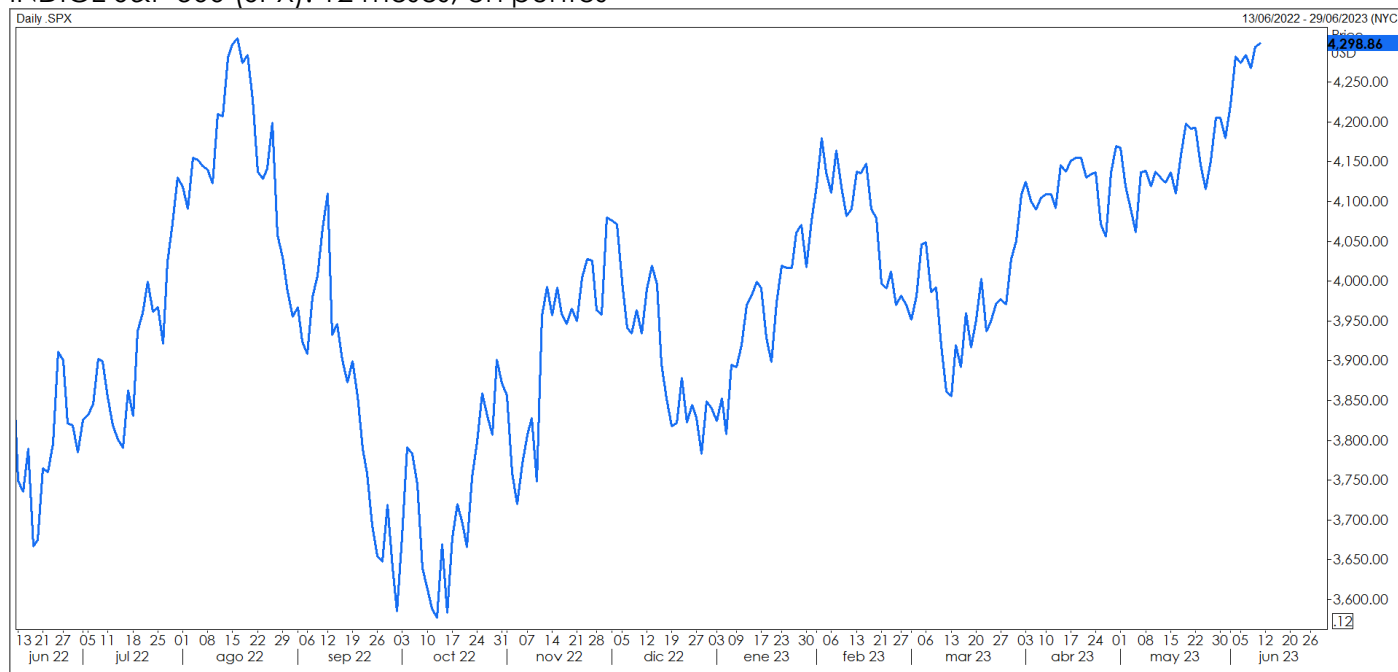
RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró positivo, alcanzando el punto de referencia de 4.300 por primera vez desde agosto de 2022, mientras los inversores esperan los nuevos datos de inflación que se publicarán esta semana, junto con el último anuncio de política de la Reserva Federal.
- Los bonos en dólares se mostraron con fuertes subas la semana anterior, a la espera de inminentes avances en las negociaciones de Argentina con el FMI para reprogramar metas y adelantar desembolsos.
- Parte del equipo económico partirá en los próximos días a Washington para acelerar las negociaciones con los técnicos del Fondo. Sergio Massa lo haría en la semana del 20 de junio para continuar las discusiones con la cúpula del organismo y llegar a un acuerdo.
- Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana con ganancias, tras el buen resultado del último canje de deuda y a la espera del dato de inflación minorista que se sabrá este miércoles. Según privados, en mayo el IPC habría aumentado entre 8,7% y 8,9%.
- El Tesoro realizó un canje de deuda con una aceptación de 77,86% (el Gobierno esperaba un 65% de participación) y consiguió despejar vencimientos por ARS 7.430,92 Bn para los próximos cuatro meses.
- El índice S&P Merval ganó en las últimas cinco jornadas 8,2% y cerró en los 381.763,86 puntos, después de registrar un máximo semanal de 388.954,38 unidades y un mínimo de 352.936,83 puntos.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró positivo, alcanzando el punto de referencia de 4.300 por primera vez desde agosto de 2022, mientras los inversores esperan los nuevos datos de inflación que se publicarán esta semana, junto con el último anuncio de política de la Reserva Federal.

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



Fuente: Refinitiv

Durante la semana, el S&P 500 subió un 0,4%, cerrando su cuarta ganancia semanal consecutiva. Esa sería la racha ganadora semanal más larga del índice desde agosto. El Nasdaq subió un 0,14%, siendo su séptimo avance consecutivo de una semana, siendo su racha más larga de ganancias desde noviembre de 2019. El Dow Jones avanzó 0,34% en la semana.

Esta semana la atención se centrará en las reuniones de política monetaria programadas por la Fed y el BCE. Sin embargo, hasta ahora no ha cambiado fundamentalmente las perspectivas para el 14 de junio.

En ese sentido, la inflación general y subyacente al consumidor la conoceremos mañana martes 13 de junio a las 09:30 am, seguido del comunicado de la Fed con la decisión de tasas de interés y proyecciones económicas el miércoles 14 de junio a las 15:00 pm.

Los contratos de futuros seguidos en tiempo real por el FedWatch de CME aún dan una probabilidad del 73,6% de una pausa en la suba de tasas para esta reunión. Además, el mercado de futuros también ajustó las expectativas para la reunión de julio, donde ahora parcialmente se considera un aumento en las tasas con una probabilidad del 53% en el momento de escribir este reporte.

El mercado actualmente está muy bullish ubicándose en su nivel más alto en doce meses. La encuesta de sentimiento de los inversores la AAI refleja que el 44,5% está bullish, el 31,2% neutral y el 24,3% bearish. El sentimiento bullish del mercado viene en constante ascenso en las últimas cuatro semanas pasando de 22,9% el 17 de mayo al 29,1% el 31 de mayo. También está por encima del promedio bullish histórico de 37,5%.

Por otra parte, las solicitudes iniciales de beneficios por desempleo aumentaron más de lo esperado en la semana que terminó el 3 de junio, alcanzando el nivel más alto desde octubre de 2021. El promedio de cuatro semanas también subió.

En EE.UU., se publicarán la inflación al consumidor general y subyacente para mayo, así como la inflación al productor en similares características. También conoceremos la decisión de la Fed con relación a la tasa de interés y sus proyecciones económicas. Igualmente se dará a conocer las ventas minoristas, producción industrial y sentimiento del consumidor.

En Europa, se publicarán la tasa de desempleo, PIB, producción industrial y balanza comercial del Reino Unido. Asimismo, conoceremos la inflación y sentimiento económico en Alemania. Y la producción industrial, inflación general y subyacente de la eurozona.

En Asia, se publicarán la inflación al productor, exportaciones, importaciones y balanza comercial de Japón. También conoceremos la producción industrial, ventas minoristas y tasa de desempleo en China. Por último, conoceremos la decisión de tasas de interés del Banco de Japón.

El petróleo WTI registró pérdidas, ya que continúan las preocupaciones sobre la demanda de China y el escepticismo sobre el acuerdo nuclear entre Estados Unidos e Irán. Asimismo, la decisión del de Arabia Saudita de reducir la producción impactó en el nivel de precios del crudo.

El dólar retrocedió, pero se encuentra en gran parte dentro del rango, ya que los inversores esperan señales más claras de si la economía se mantendrá fuerte y con alta inflación, o si se dirige hacia una contracción.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. mostraron subas, mientras los inversores aguardan la reunión de política monetaria de la Reserva Federal.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	381.763,86	8,17	88,91
IBOVESPA (Brasil)	117.019,48	3,96	6,64
MEXBOL (México)	54.512,14	2,40	12,48
IPSA (Chile)	5.690,94	0,66	8,14
COLPAC (Colombia)	1.183,97	3,14	-7,94
DOW JONES (USA)	33.876,78	0,34	2,20
Nasdaq 100 (USA)	14.528,36	-0,13	32,80
S&P500 (USA)	4.298,86	0,39	11,96
IBEX (España) *	9.309,70	-0,08	13,13

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	244,9700	1,72	38,60
Euro (EURUSD)	1,0747	0,38	0,42
Real (USDBRL)	4,8791	-1,57	-7,70
Yen (USDJPY)	139,3400	-0,43	6,28
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2569	0,97	3,90

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.962,20	0,50	7,83
Plata (USD/onza)	24,33	2,92	1,98
Petróleo (USD/bbl)	70,17	-2,19	-12,57
Trigo (USD/bush)	630,25	1,82	-20,42
Maíz (USD/bush)	604,25	-0,78	-10,94
Soja (USD/bush)	1.386,50	2,51	-8,74

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.%)	4,60	10,10	20,10
Treasury 5 años (Rend.%)	3,92	7,60	-4,60
Treasury 10 años (Rend.%)	3,75	5,20	-8,60
Treasury 30 años (Rend.%)	3,89	0,40	-5,10

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	171,72	1,87	16,22
Boeing	217,31	1,87	14,08
Caterpillar	235,03	3,71	-1,89
Cisco Systems	49,66	-0,72	4,24
Chevron	158,86	1,66	-11,49
Walt Disney	91,93	1,28	5,81
Dow	51,74	0,25	2,68
Goldman Sachs	336,02	3,82	-2,14
Home Depot	297,35	0,48	-5,86
IBM	135,30	2,17	-3,97
Intel Corp	31,34	0,10	18,58
Johnson & Johnson	160,01	1,94	-9,42
JPMorgan Chase & Co	141,01	0,38	5,15
Coca-Cola	60,47	-1,13	-4,94
Mcdonald's	286,79	-1,08	8,83
3M	99,90	-2,57	-16,69
Merck & Co	110,71	-1,61	-0,22
Microsoft	326,79	-2,57	36,26
Nike	105,86	-1,78	-9,53
Pfizer	38,97	1,59	-23,95
Procter & Gamble	146,56	0,03	-3,30
Travelers Companies	175,60	0,27	-6,34
UnitedHealth Group	493,62	-1,19	-6,90
Visa	223,56	-2,29	7,60
Verizon Communications	35,47	2,57	-9,97
Walgreens Boots Alliance	31,42	0,74	-15,90
Walmart	153,09	2,87	7,97
Exxon Mobil	107,39	1,54	-2,64

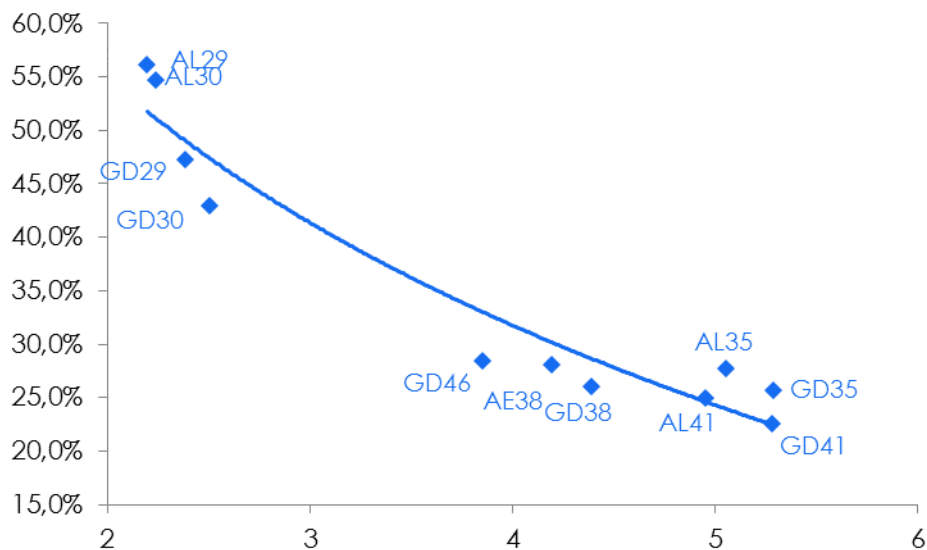
NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	180,96	0,01	39,27
Intel	31,34	0,10	18,58
Adobe	454,00	4,04	34,91
Paccar	76,83	4,82	16,44
Intuitive Surgical	312,76	0,19	17,87
Alphabet	122,23	-1,96	38,54
Autodesk Inc	201,39	-1,40	7,77
eBay	45,81	3,20	10,47
Netflix	420,02	4,88	42,44
Fox	31,40	5,23	10,37
Mercadolibre	1208,55	-4,89	42,81
Tesla	244,40	14,22	98,41

ARGENTINA: Renta Fija

Los bonos en dólares se mostraron con fuertes subas la semana anterior, a la espera de inminentes avances en las negociaciones de Argentina con el FMI para reprogramar metas y adelantar desembolsos. El riesgo país se redujo en la semana 183 unidades (-7,1%) y se ubicó en los 2378 puntos básicos.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 02/06/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR (%)	Duration
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	25,50	8,3	-7,3	54,8%	2,24
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	23,14	6,2	-4,1	56,1%	2,20
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	25,20	9,8	-5,8	27,8%	5,06
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	32,00	8,8	-8,0	28,0%	4,20
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	27,70	3,7	-11,5	25,0%	4,96
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	28,60	3,1	5,3	47,3%	2,39
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	29,93	6,7	5,2	43,0%	2,50
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	27,75	7,6	1,3	25,7%	5,29
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	34,60	1,8	-3,3	26,0%	4,39
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	31,00	10,7	0,0	22,6%	5,28
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	28,10	4,1	-2,1	28,5%	3,85

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

El nivel de reservas internacionales aún es crítico y existe una elevada incertidumbre sobre cuando se alcanzará un arreglo con el Fondo. Según la prensa, esta semana se intensificarían las conversaciones del equipo económico y el staff del organismo para renegociar las metas del acuerdo y definir un nuevo cronograma de desembolsos. Pero los tiempos se dilatan y ahora se trabaja para llegar con una propuesta para que sea tratada por el directorio recién el 7 de julio.

En este escenario, al Gobierno le será difícil hacer frente a los próximos pagos al organismo, que deberían realizarse el 21 y 22 de junio, por un monto total de USD 2.800 M. Tampoco tendrá poder de fuego para intervenir en el mercado cambiario y evitar que el dólar se dispare y no aumente la brecha.

Parte del equipo económico partirá en los próximos días a Washington para acelerar las negociaciones con los técnicos del Fondo. Sergio Massa lo haría en la semana del 20 de junio para continuar las discusiones con la cúpula del organismo y llegar a un acuerdo.

El Gobierno habría recibido luz verde por parte del FMI para que una parte del próximo desembolso extraordinario lo pueda utilizar el BCRA y el Tesoro para intervenir en el mercado cambiario y de capitales con el objetivo de contener la brecha cambiaria y evitar una posible fuerte devaluación. Aún se sigue evaluando con qué monto contaría Economía para operar en el mercado.

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).

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), la economía argentina caerá 1,6% en 2023 y la inflación superará el 105% anual. Además, reveló que es el Argentina es el país con peor desempeño económico entre las naciones miembros. Para el año 2024 prevé una recuperación de 1,1%. Esta previsión se contrapone con la proyección de marzo, que estimaba un crecimiento del 0,1% para este año.

La estimación de la OCDE va en línea con las proyecciones de otros organismos como la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Banco Mundial que prevén una caída aún mayor del PIB.

El Banco Mundial (BM) recortó las proyecciones para la economía argentina de este año. Según el informe Perspectivas Económicas Mundiales, el crecimiento mundial se ha desacelerado marcadamente y el riesgo que surjan tensiones financieras en los mercados emergentes y economías en desarrollo se está intensificando, en un contexto de altas tasas de interés globales. En este sentido, el BM prevé que Argentina entrará en recesión y el PIB caerá 2% este año, aunque con una recuperación de 2,3% en 2024.

Asimismo, el juez federal N°2 de Córdoba, Alejandro Sánchez Freytes, hizo lugar a un amparo presentado por el gobierno de la provincia y autorizó a la misma a acceder a dólares al valor oficial para poder hacer frente al pago de vencimientos de deuda por USD 143 M que expira hoy, a pesar de las restricciones implementadas por el BCRA para el acceso de las provincias a la divisa en el caso del 60% de los vencimientos de deuda. Si bien el Central fue notificado sobre la medida cautelar, éste apelará la medida sobre Córdoba.

Este miércoles cierra la inscripción de alianzas y se aguardan definiciones políticas tanto en el oficialismo como en la oposición. El 24 de junio cerrarán las listas con todos los candidatos para competir en las PASO del 13 de agosto.

En San Luis, con el 95,03% de las mesas escrutadas, el partido Cambia San Luis (ligado a JxC), con Claudio Poggi a la cabeza, obtuvo el 53,25% de los votos, ganándole a Unión por San Luis (ligado al oficialismo) que obtuvo el 45,79% de los votos, y poniéndole fin a la era Rodríguez Saá.

En Tucumán, el candidato del Frente de Todos, Osvaldo Jaldo, obtuvo el 58,46% de los votos con el 81,74% de mesas escrutadas. El candidato de JxC, Roberto Sánchez, obtuvo el 34,74% y Ricardo Bussi (ligado a Javier Milei) obtuvo sólo el 4%.

En Mendoza, con el 98,83% de las mesas escrutadas, el partido ligado a JxC, Frente Cambia Mendoza (Alfredo Cornejo y Luis Petri), obtuvo el 45,7% de los votos, ganándole al partido La Unión Mendocina (con el apoyo de Javier Milei), de Omar De Marchi, que obtuvo el 21,71% de los votos. El FdT quedó tercero con el 16,81% de los votos.

En Corrientes, Con el 99,38% de las mesas escrutadas, la alianza Encuentro por Corrientes (ligada a JxC), se impuso en las elecciones legislativas por una diferencia de más de 40 puntos. ECO obtuvo el 66,3% de los votos en Senadores y 66,41% en Diputados, frente al 27,31% que obtuvo el FdT en Senadores y 27,21% en Diputados.

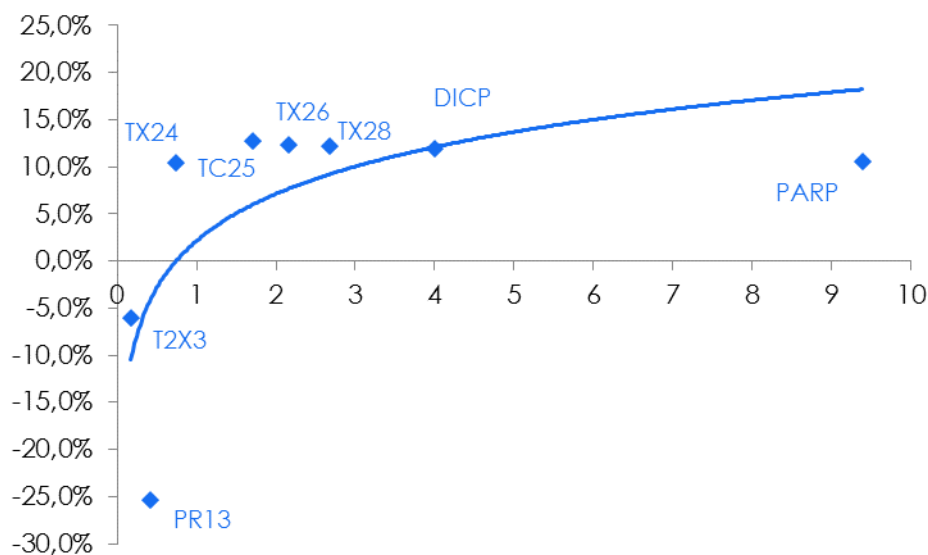
Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana con ganancias, tras el buen resultado del último canje de deuda y a la espera del dato de inflación minorista que se sabrá este miércoles. Según privados, en mayo el IPC habría aumentado entre 8,7% y 8,9%.

El Tesoro realizó un canje de deuda con una aceptación de 77,86% (el Gobierno esperaba un 65% de participación) y consiguió despejar vencimientos por ARS 7.430,92 Bn para los próximos cuatro meses.

Para el mercado también fue un buen resultado, dado que preveía una aceptación de entre 70% y 75% en función de la alta participación del sector público en la tenencia de los bonos que vencen de aquí hasta septiembre.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 02/06/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
Boncer 2023	T2X3	25/03/2023	1,400	458,35	2,3	44,5	-6,0%	140,53%	0,17
PR13	PR13	15/03/2024	2,000	824,80	0,0	2,8	-25,4%	121,08%	0,43
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1,500	466,20	0,8	45,2	10,5%	156,97%	0,74
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	960,00	5,1	40,1	12,7%	159,18%	1,70
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2,000	355,15	0,8	47,4	12,3%	158,83%	2,17
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2,250	338,20	3,1	44,5	12,2%	158,73%	2,68
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5,830	6.990,00	0,7	42,4	12,0%	158,45%	4,01
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1,770	3.510,00	6,4	59,6	10,5%	157,03%	9,39
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	117,00	1,8	12,6	124,9%	-	0,62
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	100,50	2,7	-5,2	160,9%	-	0,92
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	102,00	2,1	-3,8	134,0%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	78,00	3,3	15,6	156,7%	-	0,96
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	20,20	2,5	-22,9	143,6%	-	0,00

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

En cuanto a deuda corporativa, BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES (BST) colocará ONs Clase XIII en pesos, a tasa de interés variable con vencimiento a 12 meses, por un monto nominal de hasta ARS 1.500 M (ampliable hasta ARS 3.000 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizará al vencimiento (bullet). Mañana finaliza el roadshow de los títulos y el miércoles 14 de junio tendrá lugar la subasta de 10 a 16 horas.

LOMA NEGRA colocará ONs Clase II en dólares, a tasa fija a licitar con vencimiento a 30 meses, por un monto nominal de hasta USD 40 M (ampliable hasta USD 120 M). La subasta tendrá lugar el 15 de junio de 10 a 16 horas.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 09/06/2023	T.I.R.	Duration
YPF	YPCUO	4-abr.-24	346,31	8,750	19.500,00	15,16%	0,73
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	48.250,00	10,36%	0,86
CGC	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	37.100,00	10,40%	1,06
PAN AMERICAN	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	53.300,00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	45.399,00	16,25%	1,77
TELECOM ARG	TLC5O	6-ago.-25	377,20	8,500	48.700,00	12,81%	1,01
YPF	YMCHO	12-feb.-26	656,43	9,000	42.400,00	-	1,24
MASTELLONE HNOS	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	50.800,00	-	-
TELECOM ARG	TLC1O	18-jul.-26	400,00	8,000	45.558,00	13,30%	2,51
PAMPA ENERGÍA	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	52.500,00	7,47%	2,19
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	49.054,00	9,43%	3,20
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	44.260,00	-	1,82
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	52.700,00	-	2,67
YPF	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	45.750,00	13,87%	3,30
ARCOR	ARC1O	1-ago.-31	208,95	8,500	46.400,00	10,95%	4,35
YPF	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	35.000,00	13,56%	5,61

ARGENTINA: Renta Variable

El índice S&P Merval ganó en las últimas cinco jornadas 8,2% y cerró en los 381.763,86 puntos, después de registrar un máximo semanal de 388.954,38 unidades y un mínimo de 352.936,83 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 41.842,9 M, marcando un promedio diario de ARS 8.368,6 M y superando la media de los últimos seis meses. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 64.911,1 M, dejando un promedio diario de ARS 12.982,2 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron la semana pasada fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +25,4%, Banco Macro (BMA) +20,7% y BBVA Banco Francés (BBAR) +19,6%, entre las más importantes.

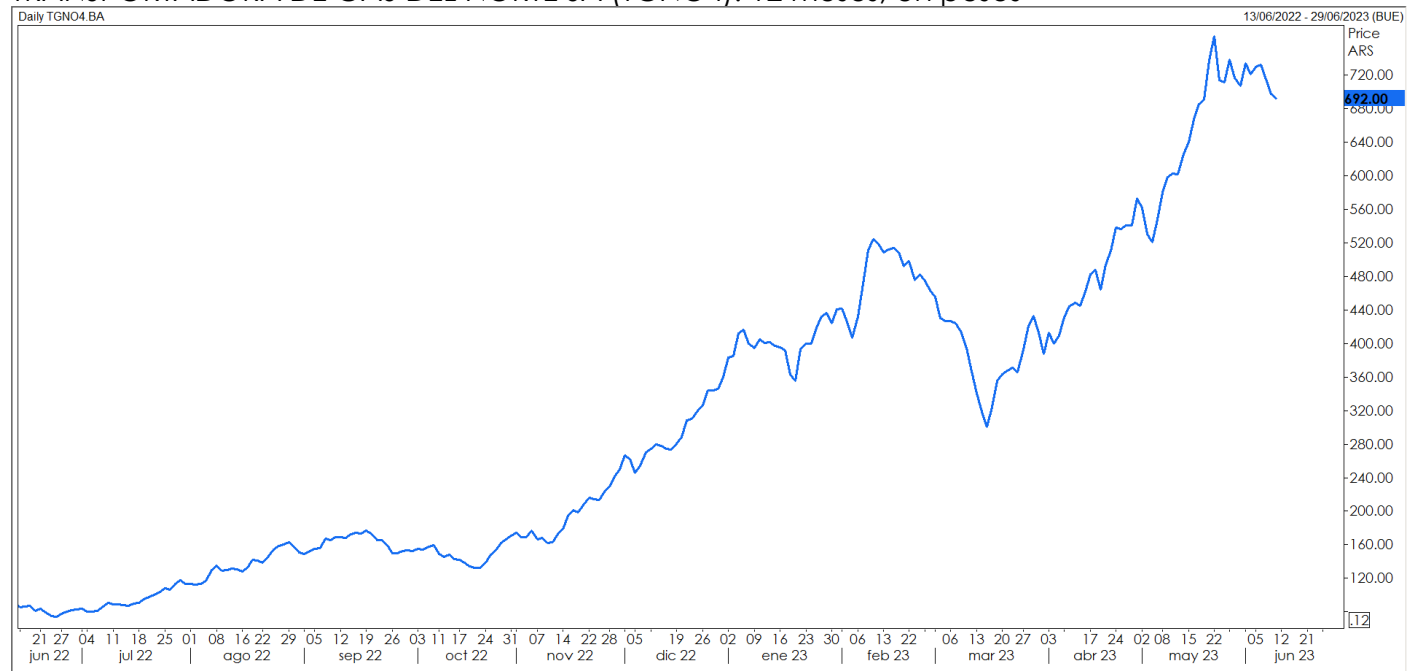
Sin embargo, terminaron cayendo: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -4% y Aluar (ALUA) -1,2%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Se destacaron las acciones de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +25,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +19,3%, Banco Macro (BMA) +18,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +15,6%, IRSA (IRS) +10,2%, YPF (YPF) +9,3% y Telecom Argentina (TEO) +8,7%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Globant (GLOB) -5,4%, MercadoLibre (MELI) -4,9%, Bioceres (BIOX) -4,9%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,5%.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	367,50	-1,21	108,16
Bolsas y Mercados Argentinos	387,00	0,39	82,28
Cablevision Holding	1.419,50	7,99	42,54
Central Puerto	356,10	2,27	68,37
Sociedad Comercial del Plata	32,10	4,22	63,69
Cresud	351,00	5,52	66,56
Edenor	288,85	9,58	111,69
BBVA Banco Francés	901,10	19,64	97,96
Grupo Financiero Galicia	723,80	25,37	134,52
Grupo Financiero Valores	107,50	3,12	59,48
Grupo Supervielle	259,65	18,00	69,32
Holcim Argentina	515,50	9,68	103,99
Banco Macro	1.074,40	17,59	91,48
Pampa Energia	779,00	1,49	77,09
Telecom Argentina	572,50	11,60	60,62
Ternium Argentina	418,00	5,03	84,14
Transportadora de Gas del Sur	1.276,10	0,28	57,34
Transportadora de Gas del Norte	692,00	-4,02	92,49
Transener	312,50	2,12	69,38
YPF	6.262,45	10,04	98,98

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA (TGNO4): 12 meses, en pesos



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

La inflación en la Ciudad de Buenos Aires (CABA) se desaceleró al 7,5% en mayo, luego que en abril testeara su nivel más alto en 11 meses (7,8%). El índice de precios porteño acumula una suba del 41,1% en los primeros cinco meses del año y una variación interanual del 114,4%.

El Índice de producción industrial manufacturero subió por segundo mes consecutivo. En mayo se expandió 1,7% respecto a igual mes de 2022. En el acumulado del primer cuatrimestre el índice tiene un incremento de 2,5% respecto a igual período de 2022.

El indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) cayó en abril 4% respecto a igual mes de 2022, cerrando el primer cuatrimestre del año con una pérdida del 1,6%, en la comparativa interanual.

La venta de materiales para la construcción cayó 9,2% en mayo respecto a igual período del año pasado, según datos correspondientes al Índice Construya (IC). De esta forma, en el acumulado de los primeros cinco meses del año se verifica una baja de 8,4%, comparando con el mismo período de 2022.

En abril de 2023, el Índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero) muestra una caída de 69,7% YoY. El acumulado enero-abril de 2023 presenta una disminución de 19,2% YoY. El índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 16,7% MoM y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 1,9% MoM.

Las ventas minoristas PyMES mostraron una retracción de 2,8% en mayo de manera interanual, medidas a precios constantes según reveló la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En lo que va de este año, dichas ventas acumulan una merma del 1,7%. En la comparación mensual, los negocios también vendieron 1,2% menos que en abril.

El costo de la canasta básica de alimentos habría mostrado una suba en mayo pero se habría desacelerado respecto al mes previo, según el Instituto de Investigación Social, Económica y Política Ciudadana (ISEPCI), que detalló que durante el quinto mes de 2023 el costo de la canasta básica alimentaria (CBA) trepó 5,06%, mientras que la canasta básica total (CBT) aumentó 5,09%.

La producción nacional de vehículos alcanzó en mayo las 53.282 unidades, mostrando un crecimiento de 14,8% por sobre el volumen del mismo mes de 2022. En tanto que las exportaciones (30.279 unidades) crecieron más de 13% en el mismo período, de acuerdo al reporte de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA) con una baja de 1,5 % en su comparación con abril.

En abril de 2023, ingresaron 1.101,2 miles de visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país (+98,9% YoY). Las salidas al exterior alcanzaron a 830,7 miles de visitantes residentes por todas las vías internacionales (+49,6% YoY). En abril, se registró un saldo positivo de 270,5 miles de visitantes internacionales por todas las vías de acceso al país.

El empleo industrial creció 3,8% en marzo en la comparación interanual y registró 34 meses de expansión, el período más prologando desde al menos el 2009, según datos del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

En el 1ºT23 se registraron, en promedio, 7.964.371 accesos a internet fijos, mostrando un aumento de 1,5% en forma interanual. En cuanto a los accesos a internet móviles, en el trimestre bajo análisis, se contabilizaron en promedio 36.997.402 accesos, lo que implicó una suba de 6,4% YoY.

Medidas en volumen, las exportaciones de carne crecieron durante abril 9,6% en forma interanual, debido a mayores ventas a China (subieron 21,7%), según la Cámara de la Industria y Comercio de Carnes (CICCRA).

Según un informe del Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF), en los primeros cinco meses de este año los ingresos del fisco representaron el 7,2% del PIB. La marca más baja se había registrado en 2003, cuando había representado el 6,8% del PIB.

Según el informe de CIARA-CEC, el total de divisas acumuladas en el dólar soja 3 hasta el día 5 de junio, donde finaliza soja, alcanzó un total de USD 5.127 M y superó la segunda edición del Programa, que había recaudado USD 3.036 M a pesar de la sequía. En tanto, no logró superar el dólar soja 1 que liquidó USD 7.580 M. En tanto, las operaciones de productores fueron de 8,3 millones de toneladas (Tn) aproximadamente, cuando en las ediciones anteriores, el dólar soja 2 sumó 5,3 millones de Tn. y el 1 fue de 13 millones de Tn aproximadamente.

Mañana se dará a conocer el Indicador Sintético de Servicios Públicos de marzo. El miércoles se conocerá el dato de la Inflación Minorista de mayo. El jueves se dará a conocer la Capacidad Instalada de la Industria de abril, el dato de los Precios Mayoristas de mayo, y el Índice del Costo de la Construcción de mayo.

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió en la semana ARS 5,61 (-1,1%) y se ubicó en los USDARS 488,72, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 99,5%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 4,41 (+0,9%) y terminó ubicándose en los USDARS 473,50, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 93,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 4,10 (+1,7%) y cerró en USDARS 244,95 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender en la semana unos USD 230 M.

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 507 M y finalizaron en USD 32.484 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	244,97	
Minorista (Casas de Cambio)	251,00	256,00
Mayorista	244,55	244,95
Banco Nación (Oficial)	241,50	254,50
Implícito (CCL)	488,00	499,23
MEP	476,15	476,45

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
junio-23	261,30	128,23%
julio-23	292,60	142,01%
agosto-23	332,80	161,61%
septiembre-23	366,00	163,98%
octubre-23	402,00	164,80%
noviembre-23	437,95	167,20%
diciembre-23	496,50	186,48%
enero-24	553,00	196,16%
febrero-24	590,00	195,50%
marzo-24	620,00	192,71%
abril-24	668,80	194,93%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	272,06	27,09
2 meses	305,69	60,71
3 meses	347,06	102,08
6 meses	467,30	222,33
9 meses	612,97	367,99
12 meses	747,56	502,59

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)	
Valor diario	103,48

Ahorro y Crédito	
Unidad de Valor Adquisitivo	259,29
Unidad de Vivienda	229,95

Reservas Internacionales (en M de USD)	
Valor diario	32.725

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	91,00
Privada 7 días 1ra Línea	92,75
Privada 1 día 2da Línea	92,50
Privada 7 días 2da Línea	93,50

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

Tasa REPO	TNA (%)
REPO 1 día	83,37

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

Tasa Badlar	TNA (%)
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	91,00
Badlar (Bcos. Priv.)	91,94
Badlar (Bcos. Púb.)	90,13

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S30J3	95,53	152,71
S31L3	88,95	139,21

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X16J3	178,90	195,94
X18L3	120,80	142,48
X18S3	169,42	142,78
X18O3	107,20	144,14

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	25.675,00	5,00

Contacto general

info@sjb.com.ar

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

www.sjb.com.ar