

RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró positivo, ya que las señales de alivio de las presiones sobre los precios y la desaceleración del crecimiento económico alimentaron las esperanzas que la Reserva Federal se acerca al final de su campaña de ajuste monetario.
- Los bonos en dólares se manifestaron con ligeras ganancias el martes, extendiendo las subas de la semana pasada, donde los inversores se mantienen expectantes a las negociaciones con el FMI, y en medio de la incertidumbre política a sólo seis días del cierre de listas de candidatos.
- El Gobierno busca el cierre de una negociación técnica con el FMI que se extendió ya por más de dos meses. Aún falta definir cuántos dólares enviará el organismo, bajo qué condiciones y qué utilidad podrá darles el Ministerio de Economía para afrontar eventuales presiones cambiarias.
- Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana pasada en alza, a pesar de conocerse que la inflación de mayo resultó por debajo de lo esperado.
- El Tesoro logró captar en efectivo unos ARS 871.682 M a través de la licitación de títulos en pesos y en dólares y obtuvo un financiamiento neto de ARS 442.519 M. Este es el primer llamado del mes y el próximo será el 28 de junio.
- El próximo 24 de junio será la fecha límite para que las diferentes listas de candidatos de cada frente se presenten ante las juntas electorales partidarias y luego, ante la Justicia electoral.
- El índice S&P Merval ganó la semana pasada 7,2% y cerró en los 409.416,51 puntos, marcando un nuevo récord histórico en pesos y luego de registrar un máximo de 411.034,09 unidades.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró positivo, ya que las señales de alivio de las presiones sobre los precios y la desaceleración del crecimiento económico alimentaron las esperanzas que la Reserva Federal se acerca al final de su campaña de ajuste monetario.

ÍNDICE NASDAQ 100 (NDX): 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

Durante la semana, el S&P 500 subió un 2,6%, siendo su mejor performance desde marzo y cerrando su quinta ganancia semanal consecutiva. Esa sería la primera racha de este tipo desde noviembre de 2021.

La Reserva Federal tomó decisiones esperadas durante su reunión de política monetaria. Mantuvo la tasa de los Fondos Federales en el rango del 5 al 5,25%, sin aumentarla por primera vez desde marzo de 2022.

Sin embargo, adoptó un tono firme con respecto a la política monetaria futura. Señaló la expectativa de dos incrementos adicionales de un cuarto de punto en la tasa este año, luego de la pausa en junio. Además, hizo énfasis en que ninguno de sus miembros está considerando una reducción de la tasa en 2023 y aumentó su pronóstico de inflación núcleo del 3,6% estimado en marzo al 3,9%.

El mercado ahora tiene una probabilidad del 75% que el FOMC suba las tasas 25 puntos básicos a entre 5,25% y 5,5% en la reunión del 25 al 26 de julio, según CME FedWatch Tool. Hay un 65% de probabilidad que las tasas se mantengan en ese rango durante el resto del año.

Si bien es cierto que la Fed hizo una pausa en las subas de tasas por ahora, el Banco Central Europeo (BCE) no hizo lo mismo. El BCE elevó las tasas otro cuarto de punto porcentual hasta el 4,0%, como esperaba el mercado, el nivel más alto en 22 años en lo que podría ser la penúltima suba en un largo ciclo de aumentos.

En contraste con el BCE, el Banco de Japón (BOJ) se adhirió a las predicciones de mercado al mantener las tasas sin cambios. Con la inflación finalmente cobrando fuerza después de años de estancamiento, junto con un creciente mercado de valores local y un crecimiento fortalecido, el banco central tiene poca inclinación a desviarse de su política ultra acomodaticia.

Por otra parte, los fondos de renta variable global registraron su mayor entrada de recursos en 12 semanas. En la semana que finalizó el 14 de junio, los inversores agregaron un total neto de USD 16,18 Bn a los fondos de renta variable global, casi compensando los USD 17,69 Bn de ventas netas observadas apenas una semana antes.

En EE.UU., se publicarán ventas de viviendas nuevas, cuenta corriente del IT23 + ventas de viviendas existentes. Asimismo, conoceremos el índice PMI manufacturero, PMI servicios y PMI composite correspondiente al mes de junio.

En Europa, se publicarán la inflación al productor en Alemania, así como la inflación al consumidor del Reino Unido. También conoceremos la decisión de tasas de interés del Reino Unido y el PMI del de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido.

En Asia, se publicarán la capacidad instalada, producción industrial e inflación general y subyacente de Japón. También conoceremos el PMI manufacturero y de servicios de este país.

El petróleo WTI registró ganancias debido al optimismo sobre la demanda de crudo de las refinerías chinas, así como a la debilidad de la moneda estadounidense.

El dólar retrocedió, tras las fuertes pérdidas registradas en la rueda previa tras los débiles datos económicos.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. mostraron subas, mientras los inversores evalúan el camino a seguir para las tasas de interés y esperan por datos que puedan brindar señales sobre el estado de la economía.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	409.416,51	7,24	102,60
IBOVESPA (Brasil)	118.758,42	1,49	8,22
MEXBOL (México)	54.842,51	0,61	13,16
IPSA (Chile)	5.739,90	0,86	9,07
COLPAC (Colombia)	1.173,90	-0,85	-8,72
DOW JONES (USA)	34.299,12	1,25	3,48
Nasdaq 100 (USA)	15.083,92	3,82	37,88
S&P500 (USA)	4.409,59	2,58	14,85
IBEX (España) *	9.495,00	1,99	15,38

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	249,2700	1,76	41,04
Euro (EURUSD)	1,0933	1,73	2,16
Real (USDBRL)	4,8199	-1,21	-8,82
Yen (USDJPY)	141,8200	1,78	8,17
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2817	1,97	5,95

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.958,40	-0,19	7,62
Plata (USD/onza)	24,08	-1,06	0,90
Petróleo (USD/bbl)	71,78	2,29	-10,57
Trigo (USD/bush)	688,00	9,16	-13,13
Maíz (USD/bush)	640,25	5,96	-5,64
Soja (USD/bush)	1.466,50	5,77	-3,47

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	3,50	25,00	150,00
FED (%)	5,25	0,00	75,00
Selic (Brasil) %	13,75	0,00	0,00
Treasury 2 años (Rend.%)	4,72	11,90	32,00
Treasury 5 años (Rend.%)	3,99	7,50	2,90
Treasury 10 años (Rend.%)	3,77	2,40	-6,20
Treasury 30 años (Rend.%)	3,86	-3,10	-8,20

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	172,21	0,29	16,55
Boeing	219,99	1,23	15,49
Caterpillar	245,27	4,36	2,38
Cisco Systems	52,07	4,85	9,30
Chevron	157,26	-1,01	-12,39
Walt Disney	91,32	-0,66	5,11
Dow	53,16	2,74	5,50
Goldman Sachs	338,31	0,68	-1,48
Home Depot	300,38	1,02	-4,90
IBM	137,48	1,61	-2,42
Intel Corp	36,37	16,05	37,61
Johnson & Johnson	164,23	2,64	-7,03
JPMorgan Chase & Co	143,26	1,60	6,83
Coca-Cola	61,67	1,98	-3,05
Mcdonald's	293,70	2,41	11,45
3M	104,54	4,64	-12,83
Merck & Co	109,32	-1,26	-1,47
Microsoft	342,33	4,76	42,74
Nike	113,59	7,30	-2,92
Pfizer	40,06	2,80	-21,82
Procter & Gamble	149,54	2,03	-1,33
Travelers Companies	176,75	0,65	-5,73
UnitedHealth Group	458,49	-7,12	-13,52
Visa	228,91	2,39	10,18
Verizon Communications	36,46	2,79	-7,46
Walgreens Boots Alliance	32,67	3,98	-12,55
Walmart	155,53	1,59	9,69
Exxon Mobil	105,13	-2,10	-4,69

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	184,92	2,19	42,32
Intel	36,37	16,05	37,61
Adobe	495,18	9,07	47,14
Paccar	78,63	2,34	19,17
Intuitive Surgical	329,36	5,31	24,12
Alphabet	123,53	1,06	40,01
Autodesk Inc	213,50	6,01	14,25
eBay	45,06	-1,64	8,66
Netflix	431,96	2,84	46,49
Fox	31,50	0,32	10,72
Mercadolibre	1194,74	-1,14	41,18
Tesla	260,54	6,60	111,51

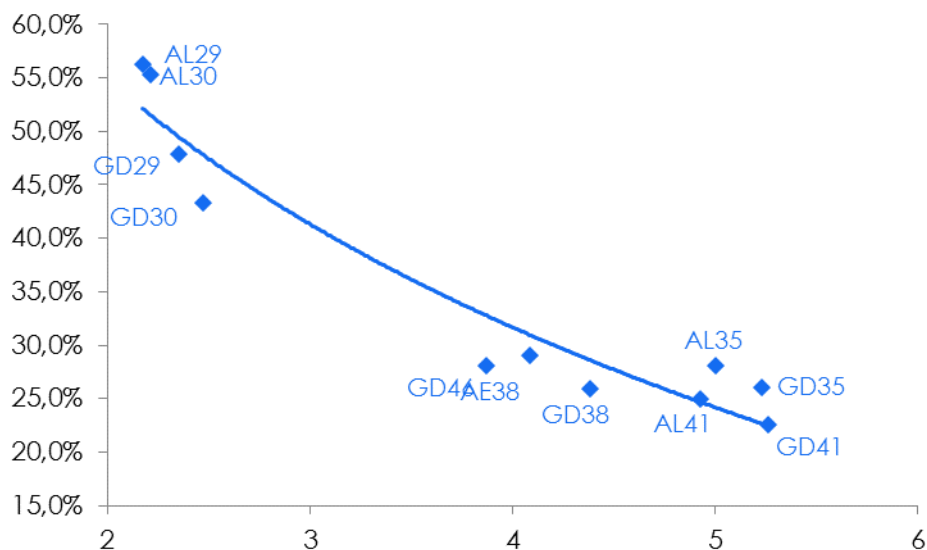
ARGENTINA: Renta Fija

Los bonos en dólares se manifestaron con ligeras ganancias el martes, extendiendo las subas de la semana pasada, donde los inversores se mantienen expectantes a las negociaciones con el FMI, y en medio de la incertidumbre política a sólo seis días del cierre de listas de candidatos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 0,6% y se ubicó en los 2356 puntos básicos. La semana anterior el riesgo país disminuyó apenas 7 unidades.

Especie	Ticker	Fecha	Cupón (%)	Precio al 16/06/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
		Vencimiento			WTD	YTD		
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	26,10	2,4	-5,1	55,3%	2,21
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	23,71	2,5	-1,7	56,3%	2,18
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	26,50	5,1	-0,9	28,0%	5,00
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	32,00	0,0	-8,0	29,0%	4,08
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	28,50	2,9	-8,9	25,0%	4,93
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	30,64	7,1	12,9	47,8%	2,35
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	30,50	1,9	7,2	43,3%	2,47
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	28,50	2,7	4,0	26,0%	5,23
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	35,40	2,3	-1,0	25,9%	4,38
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	31,60	1,9	1,9	22,6%	5,26
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	28,60	1,8	-0,3	28,1%	3,87

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

El Gobierno busca el cierre de una negociación técnica con el FMI que se extendió ya por más de dos meses. Aún falta definir cuántos dólares enviará el organismo, bajo qué condiciones y qué utilidad podrá darles el Ministerio de Economía para afrontar eventuales presiones cambiarias.

Hoy el Gobierno deberá abonar unos USD 921 M y mañana otros USD 1.779 M. Según fuentes oficiales, no habría un pago completo de esas obligaciones sino que se haría un abono parcial (de acuerdo a la prensa sería de USD 1.700 M), completando el pago a fin de mes.

Sobre el final de junio, el ministro Sergio Massa espera ya tener cerrado un consenso técnico con el staff del organismo que deje por escrito cómo serán los nuevos bordes por los que se moverá la política económica del Gobierno en los próximos meses respecto a la obligación de acumular reservas, el recorte del déficit primario y el límite a la emisión monetaria. Además, quedaría reformateado el sendero de desembolsos y pagos de los DEGs que restan transferir el Fondo.

En cuanto al lado político, el miércoles 14 de junio cerró el armado de alianzas, y el Frente de Todos (FdT) cambió de nombre de cara a las PASO del 13 de agosto y las presidenciales de octubre, llamándose ahora Unión por la Patria (UP).

Esto se dio en medio de un debate entre los distintos sectores de la coalición oficialista que finalmente se inclinó por una opción que viene a resaltar la unidad del espacio político.

Por el lado de la oposición, Juntos por el Cambio (JxC) decidió que la coalición no cambiará su nombre y aprobó la incorporación de Avanza Libertad, de José Luis Espert, el Partido GEN (Generación para un Encuentro Nacional), de Sergio Abrevaya y Margarita Stolbizer, UNIR, de Alberto Asseff, y la Democracia Progresista, de Ricardo Maqueda.

El próximo 24 de junio será la fecha límite para que las diferentes listas de candidatos de cada frente se presenten ante las juntas electorales partidarias y luego, ante la Justicia electoral.

En el Chaco hubo elecciones PASO para Gobernador, los candidatos de Juntos por el Cambio (JxC) quedaron primeros con un 42,66% de los votos, superando a Jorge Capitanich del Frente Chaqueño que obtuvo un 36,83% de los votos. Hubo un ausentismo récord y alto voto en blanco. La elección general a Gobernador en la provincia será el 17 de septiembre. El crimen de Cecilia Strzyzowski tuvo un alto impacto en las tales elecciones.

Este domingo habrá elecciones a Gobernador en las provincias de Córdoba y Formosa.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana pasada en alza, a pesar de conocerse que la inflación de mayo resultó por debajo de lo esperado.

El Tesoro logró captar en efectivo unos ARS 871.682 M a través de la licitación de títulos en pesos y en dólares y obtuvo un financiamiento neto de ARS 442.519 M. Este es el primer llamado del mes y el próximo será el 28 de junio. Los vencimientos de esta semana ascendían a casi ARS 429.163 M, y quedarán para la próxima licitación renovar unos ARS 670.800 M, menos el fondeo extra obtenido esta semana. Recordemos que del canje de la semana pasada habían quedado sin poder renovar unos ARS 1.100 Bn. Hubo una gran participación del sector privado en esta licitación.

El importe en efectivo adjudicado de ARS 871.682 M, corresponde a un valor nominal adjudicado de ARS 347.565 M en títulos en pesos, y USD 1.777 M en títulos en dólares.

En una primera vuelta, se emitió una nueva LELITE para Fondos Comunes de Inversión (FCI) con vencimiento el 30 de junio, por un monto nominal de ARS 57.710 M, a un precio de ARS 966,63 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de 90%.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 16/06/2023	Variación %		TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
Boncer 2023	T2X3	25/03/2023	1,400	464,65	1,4	46,5	-3,9%	167,16%	0,15
PR13	PR13	15/03/2024	2,000	792,00	-4,0	-1,2	-31,7%	139,43%	0,45
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1,500	480,00	3,0	49,5	9,2%	180,34%	0,72
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	1.003,00	4,5	46,4	11,3%	182,36%	1,69
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2,000	378,90	6,7	57,2	10,2%	181,31%	2,18
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2,250	350,00	3,5	49,6	11,7%	182,81%	2,67
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5,830	7.290,00	4,3	48,5	11,4%	182,50%	4,03
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1,770	3.495,00	-0,4	58,9	10,5%	181,63%	9,39
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	116,05	-0,8	11,6	137,1%	-	0,63
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	106,25	5,7	0,2	151,3%	-	0,91
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	105,05	3,0	-0,9	132,4%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	81,20	4,1	20,3	143,5%	-	0,92
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	20,20	0,0	-22,9	147,0%	-	0,00

Se reabrió la emisión de la LECER X18S3, por un monto nominal de ARS 91.213 M, a un precio de ARS 1.707,50 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de -2,96%. El nuevo monto en circulación es de VN ARS 317.201 M.

Se reabrió la emisión de la LECER X18O3, por un monto nominal de ARS 116.727 M, a un precio de ARS 1.082,50 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de -2,26%. El nuevo monto en circulación es de VN ARS 291.035 M.

Y se reabrió la emisión de la LECER X23N3, por un monto nominal de ARS 74.867 M, a un precio de ARS 1.050 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de -0,46%. El nuevo monto en circulación es de VN ARS 268.133 M.

Por otro lado, se reabrió la emisión del Bono DOLLAR LINKED TV24, por un monto nominal de USD 167 M, a un precio de USD 1.032 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de -3,13%. El nuevo monto en circulación es de VN USD 2.264 M.

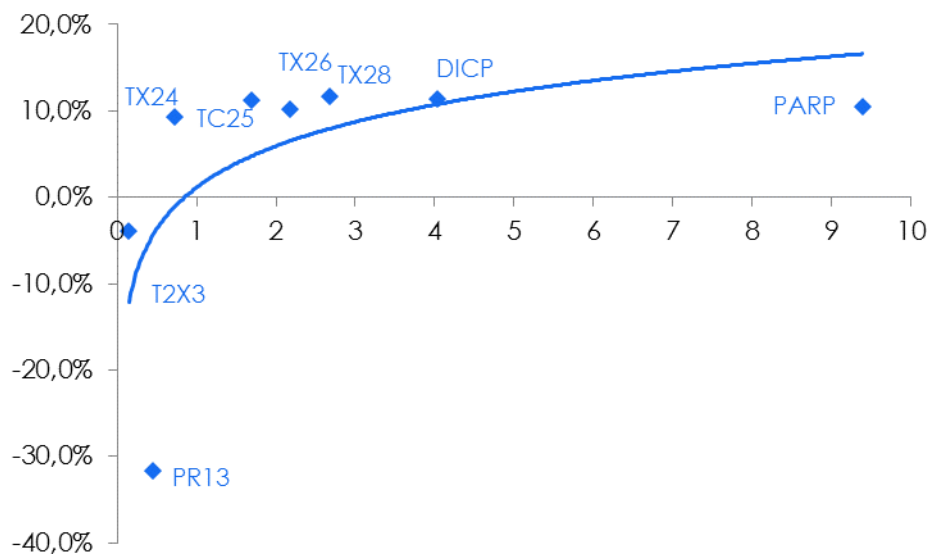
Y se reabrió la emisión del Bono DUAL TDG24, por un monto nominal de USD 1.610 M, a un precio de USD 1.011 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de -0,90%. El nuevo monto en circulación es de VN USD 5.789 M.

En una segunda vuelta, se reabrió la emisión de la LECER X18S3, por un monto nominal de ARS 3.977 M, a un precio de ARS 1.707,50 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de -2,96%. El nuevo monto en circulación es de VN ARS 321.177 M.

Se reabrió la emisión de la LECER X18O3, por un monto nominal de ARS 1.572 M, a un precio de ARS 1.082,50 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de -2,26%. El nuevo monto en circulación es de VN ARS 292.607 M.

Y se reabrió la emisión de la LECER X23N3, por un monto nominal de ARS 1.500 M, a un precio de ARS 1.050 por cada 1.000 nominales, que representó una TNA de -0,46%. El nuevo monto en circulación es de VN ARS 269.633 M.

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

En cuanto a deuda corporativa, SAN MIGUEL colocará mañana ONs Serie IX dollar linked, a tasa fija a licitar con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 15 M (ampliables hasta USD 100 M). Estos títulos se integrarán en pesos al tipo de cambio inicial y/o en especie mediante la entrega de ONs Clase V Serie B (SN5BO) y ONs Clase VII (SNS7O), a una relación de canje que será informada en un aviso complementario. Las nuevas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar mañana de 10 a 16 horas.

PAMPA ENERGÍA anunció que cancelará parcialmente un monto nominal de ARS 824,61 M de las ONs Clase 8 emitidas en pesos con vencimiento el 18 de julio de 2023 por un total de VN ARS 3.107,27 M. El nuevo monto en circulación de las ONs Clase 8 es de VN ARS 2.282,66 M.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 16/06/2023	T.I.R.	Duration
YPF	YPCUO	4-abr.-24	346,31	8,750	20.500,00	14,28%	0,71
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	49.650,00	9,54%	0,84
CGC	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	38.100,00	10,42%	1,03
PAN AMERICAN	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	52.000,00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	47.600,00	15,00%	1,76
TELECOM ARG	TLC5O	6-ago.-25	377,20	8,500	48.550,00	12,91%	0,98
YPF	YMCHO	12-feb.-26	656,43	9,000	43.180,00	-	1,22
MASTELLONE HNOS	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	51.999,00	-	-
TELECOM ARG	TLC1O	18-jul.-26	400,00	8,000	46.600,00	13,40%	2,49
PAMPA ENERGÍA	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	53.450,00	7,45%	2,16
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	49.650,00	9,44%	3,18
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	45.250,00	-	1,80
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	53.750,00	-	2,66
YPF	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	47.740,00	13,26%	3,30
ARCOR	ARC1O	1-ago.-31	208,95	8,500	47.899,00	10,53%	4,35
YPF	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	36.380,00	13,00%	5,66

ARGENTINA: Renta Variable

En un contexto en el que las principales bolsas de EE.UU. terminaron ayer en baja, tras datos del sector inmobiliario mejores a lo esperado que avivaron el temor a nuevas alzas de tasas interés por parte de la Fed, las acciones argentinas ADRs que cotizan en el exterior cerraron con importantes alzas.

Sobresalieron las acciones de: Edenor (EDN) +18,5%, Cresud (CRESY) +11,1%, IRSA (IRS) +9,1%, Banco Macro (BMA) +5,9%, Bioceres (BIOX) +4,9%, Loma Negra (LOMA) +4,8%, y Pampa Energía (PAM) +4,6%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja las acciones de: Tenaris (TS) -2%, Ternium (TX) -1,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -0,2%, e YPF (YPF) -0,1%.

La semana pasada, las acciones ADRs se manifestaron con ganancias, donde se destacaron: YPF (YPF) +15,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +15,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +13,9%, Banco Macro (BMA) +12,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) +9,5% e IRSA (IRS) +8,5%, entre otras. Cerraron en baja: Corporación América (CAAP) -3,4%, Ternium (TX) -3,4%, MercadoLibre (MELI) -1,1%, Despegar (DESP) -0,4% y Loma Negra (LOMA) -0,2%.

El índice S&P Merval ganó la semana pasada 7,2% y cerró en los 409.416,51 puntos, marcando un nuevo récord histórico en pesos y luego de registrar un máximo de 411.034,09 unidades. En dólares (al CCL) el S&P Merval subió 5% y se ubicó en los 864,87 puntos, valor máximo de los últimos cuatro años.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en los ARS 39.086,5 M, marcando un promedio diario de ARS 7.817,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 58.988,6 M, dejando un promedio diario de ARS 11.797,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron la semana pasada fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +18,5%, YPF (YPFD) +17,8%, Grupo Supervielle (SUPV) +17,5%, Banco Macro (BMA) +16,2% y BBVA Banco Francés (BBAR) +10,7%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Ternium Argentina (TXAR) -4,8%, Aluar (ALUA) -4,8%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3,5%, entre otras.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	350,00	-4,76	98,25
Bolsas y Mercados Argentinos	382,00	-1,29	79,93
Cablevision Holding	1.378,00	-2,92	38,37
Central Puerto	367,65	3,24	73,83
Sociedad Comercial del Plata	33,65	4,83	71,59
Cresud	376,75	7,34	78,77
Edenor	301,50	4,38	120,96
BBVA Banco Francés	997,45	10,69	119,12
Grupo Financiero Galicia	857,50	18,47	177,84
Grupo Financiero Valores	110,75	3,74	65,44
Grupo Supervielle	305,00	17,47	98,89
Holcim Argentina	494,00	-4,14	95,54
Banco Macro	1.248,20	16,18	122,46
Pampa Energia	831,10	6,69	88,93
Telecom Argentina	618,95	8,11	73,66
Ternium Argentina	398,00	-4,78	75,33
Transportadora de Gas del Sur	1.355,55	6,23	67,14
Transportadora de Gas del Norte	668,00	-3,47	85,81
Transener	302,50	-3,20	63,96
YPF	7.373,85	17,75	134,29

YPF S. A (YPFD): 12 meses, en pesos



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

La inflación minorista registró un aumento de 7,8% en mayo y desaceleró con respecto a abril (cayó 0,6 puntos porcentuales), según el INDEC. El mercado esperaba un incremento en torno al 9%. De esta forma, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) acumuló en lo que va del año una suba de 42,2%, mientras que en los últimos 12 meses, alcanzó el 114,2%.

Según el R.E.M. del BCRA del mes de mayo, se corrigieron las proyecciones del tipo de cambio nominal mayorista al alza. El mercado prevé que el tipo de cambio oficial alcance los ARS 408,68 en diciembre 2023, un 136,4% más que a fines de 2022. En cuanto a la inflación, el mercado espera que en mayo la misma haya aumentado 9% MoM, mientras que para junio se espera una suba de 8%. En forma interanual, se espera para diciembre de este año una inflación de 148,9%, 22,5 puntos porcentuales (pp) más respecto a la estimación anterior. Para 2024 se corrigió a la baja a 105,7%. Para el PIB el mercado espera que este año la actividad caiga 3%, reduciéndose el pronóstico de caída respecto a la proyección anterior. Para 2024, se espera una caída del PIB de 0,3%.

El nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIIM) registró un aumento de 7,1% MoM en mayo. De esta manera, los precios mayoristas acumularon una suba del 37,1% en los primeros cinco meses de 2023 y 107,6% en el último año.

Según el Ministerio de Trabajo, en base a la información del Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), en marzo el empleo asalariado registrado del sector privado creció 0,3% MoM en la serie sin estacionalidad y +4% YoY.

En abril de 2023, la utilización de la capacidad instalada en la industria se ubicó en 68,9%, nivel superior al del mismo mes de 2022, que fue de 67,1%. En términos interanuales marcó una suba de 1,8 puntos porcentuales. Con este dato, acumula un crecimiento de 2,0 puntos porcentuales en el primer cuatrimestre del año.

El nivel general del Índice del costo de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires correspondiente a mayo de 2023 registró una suba de 7,2% MoM. En forma interanual, el ICC mostró una suba de 115,1%, en tanto lo que va de este año se incrementó 36,9%.

En marzo de 2023, el índice serie original del Indicador Sintético de Servicios Públicos (ISSP) registró un aumento de 6,1% respecto al mismo mes del año anterior. En términos desestacionalizados, presentó una suba de 0,7% respecto de febrero de 2023.

Según el Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) elaborado por el sector de Economías Regionales de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), en mayo los precios de los agroalimentos se multiplicaron por 3,5 veces del campo (origen) a la góndola (destino).

Una familia tipo que vive en CABA requirió de ARS 342.565,24 en mayo para ser considerada de clase media según los criterios de estratificación social que utiliza la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Ese umbral subió 6,95% respecto a abril. En términos interanuales, los ingresos necesarios para alcanzar ese nivel socioeconómico aumentaron 122,71%.

Según el Colegio de Escribanos de la Ciudad de Buenos Aires, la cantidad de escrituras autorizadas por escribanos durante abril sobre inmuebles ubicados en ese distrito fueron de 2.750, lo que implica un 4,3% menos respecto del mes pasado.

Según el Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) elaborado por el sector de Economías Regionales de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), en mayo los precios de los agroalimentos se multiplicaron por 3,5 veces del campo (origen) a la góndola (destino).

La actividad metalúrgica registró durante abril un aumento del 1,4% YoY y acumula un crecimiento también de 1,4% durante los primeros cuatro meses del año.

La Confederación de la Mediana Empresa Argentina (CAME) estimó que durante los 23 días que duró el Mundial Sub 20 en Argentina viajaron, sólo por el torneo, 414 mil visitantes entre nacionales y extranjeros, y que tuvieron gastos por ARS 93.713 M en alojamiento, comida, transportes internos, compras y recreación..

Hoy se dará a conocer el Intercambio Comercial Argentino, la Canasta Básica Alimentaria y Total, y el Índice Líder elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella, todos del mes de mayo. Mañana se dará a conocer el Informe de Avance del Nivel de Actividad y las Tasas e Indicadores Socioeconómicos del Mercado de Trabajo del primer trimestre de 2023. El viernes se darán a conocer las Ventas en Supermercados, Autoservicios Mayoristas y Shoppings de abril.

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 7,85 (+1,6%) y se ubicó en los USDARS 487,12, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 95,3%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en la semana ARS 5,85 (+1,2%) y terminó ubicándose en los USDARS 479,35, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 4,50 (+1,8%) y cerró en USDARS 249,45 (vendedor), en un marco en el que el BCRA acumuló la semana pasada ventas por USD 199 M.

Las reservas internacionales disminuyeron la semana pasada USD 636 M y finalizaron en USD 31.848 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	249,16	
Minorista (Casas de Cambio)	255,00	260,00
Mayorista	249,05	249,45
Banco Nación (Oficial)	246,00	259,00
Implícito (CCL)	489,44	492,47
MEP	476,56	476,89

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
junio-23	259,05	140,47%
julio-23	288,65	139,90%
agosto-23	327,80	159,23%
septiembre-23	364,45	166,60%
octubre-23	398,00	163,43%
noviembre-23	435,05	166,61%
diciembre-23	496,50	188,28%
enero-24	547,30	193,70%
febrero-24	587,00	194,45%
marzo-24	623,00	194,51%
abril-24	669,75	195,24%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	277,91	28,59
2 meses	309,93	60,61
3 meses	352,75	103,43
6 meses	482,50	233,18
9 meses	620,96	371,64
12 meses	755,51	506,19

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)	
Valor diario	105,87

Ahorro y Crédito	
Unidad de Valor Adquisitivo	264,02
Unidad de Vivienda	233,78

Reservas Internacionales (en M de USD)	
Valor diario	32.336

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	91,50
Privada 7 días 1ra Línea	93,25
Privada 1 día 2da Línea	93,00
Privada 7 días 2da Línea	94,00

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

Tasa REPO	TNA (%)
REPO 1 día	84,37

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

Tasa Badlar	TNA (%)
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	91,50
Badlar (Bcos. Priv.)	92,50
Badlar (Bcos. Púb.)	91,94

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S30J3	97,77	149,27
S31L3	91,40	127,18

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X18L3	123,25	163,14
X18S3	171,90	168,44
X18O3	109,25	168,32
X23N3	106,25	169,69

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	26.063,00	5,00

Contacto general

info@sjb.com.ar
Tel 0264 – 4203373
Cel: +54 9 264 552-6666
www.sjb.com.ar