

RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró positivo, con las acciones tecnológicas liderando, mientras el mercado cerró una sólida primera mitad de año con performance positiva. Los últimos datos de inflación también mostraron signos continuos de desaceleración.
- Los bonos en dólares se manifestaron la semana pasada con importantes subas, ante la expectativa sobre un pronto acuerdo con el FMI luego que el Gobierno mostrara voluntad de pago liquidando el vencimiento de USD 2.700 M que había que haber pagado la semana anterior
- Argentina abonó el pasado viernes al FMI los USD 2.700 M que vencieron entre el 21 y 22 de junio, con la novedad que se canceló una parte de la deuda en yuanes, según fuentes oficiales.
- Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana en alza, a pesar de una desaceleración en la inflación de mayo, y atentos a las licitaciones de deuda.
- Mañana martes 04 de Julio de 2023 será día festivo en EE.UU. (Independence Day) por lo que los mercados de renta fija, renta variable y bancos permanecerán cerrados. A raíz del feriado de mañana, hoy lunes 03 de Julio los mercados de renta fija, variable y bancos cerraran antes de lo habitual, a las 14:00 hs. ARG.
- El S&P 500 ganó un 6,5% y logró su mejor performance mensual desde octubre. El Nasdaq avanzó un 6,6%. Ambos índices registraron su cuarto mes consecutivo con resultados positivos. El Dow subió un 4,6%, y logró su mejor mes desde noviembre.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró positivo, con las acciones tecnológicas liderando, mientras el mercado cerró una sólida primera mitad de año con performance positiva. Los últimos datos de inflación también mostraron signos continuos de desaceleración.

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



Fuente: Refinitiv

El índice de precios de gastos de consumo personal básico, un indicador observado de cerca por la Reserva Federal, subió menos de lo esperado en mayo. El PCE básico aumentó un 4,6% respecto al año anterior, por debajo del 4,7% esperado por el mercado. Incluyendo los componentes volátiles de alimentos y energía, la inflación fue considerablemente más suave: aumentó solo un 0,1% en el mes y un 3,8% respecto al año anterior.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, afirmó que no veía que la inflación alcanzara la tasa objetivo del banco central este año ni el próximo año, y que la mayoría de los responsables de la política monetaria esperaban que el banco central tuviera que aumentar las tasas de interés al menos dos veces más antes de que termine el año.

Por otra parte, las cifras de inflación de Europa mostraron que el crecimiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó un mínimo de 17 meses del 5,5% en junio. Sin embargo, la tasa de inflación subyacente, sigue alta y aumentó al 5,4% luego de haberse reducido al 5,3% en mayo, desde el 5,6% de abril.

Mañana martes 04 de Julio de 2023 será día festivo en EE.UU. (Independence Day) por lo que los mercados de renta fija, renta variable y bancos permanecerán cerrados. A raíz del feriado del día martes, hoy lunes 03 de Julio los mercados de renta fija, variable y bancos cerraran antes de lo habitual, a las 14:00 hs. ARG.

En EE.UU., se publicarán el PMI manufacturero y no manufacturero, minutas del FOMC y S&P Global Composite PMI. Asimismo, se conocerán las nóminas no agrícolas, tasa de desempleo, salario promedio por hora y tasa de participación de junio.

En Europa, se publicarán el PMI manufacturero y de servicios de la Eurozona, Alemania y el Reino Unido. También conoceremos las ventas minoristas de la Eurozona, así como la producción industrial de Alemania y la productividad laboral del Reino Unido.

En Asia, se publicarán el PMI manufacturero y de servicios de China y Japón. También se conocerá el gasto de los hogares japoneses, así como índice adelantado de este país.

El petróleo WTI registró ganancias, pero no alcanzó para revertir su cuarto trimestre consecutivo de pérdidas en medio de preocupaciones sobre la lenta actividad económica mundial y la demanda de combustible.

El dólar se mantuvo estable en la semana, pero registró ganancias trimestrales ya que el mercado anticipa que la Reserva Federal aumentará aún más las tasas de interés a medida que avanza el año.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, luego que los inversores evaluaron los últimos datos de inflación y sus implicaciones para los próximos movimientos de política de tasas de interés de la Reserva Federal.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	426.280,97	1,32	110,94
IBOVESPA (Brasil)	118.087,00	-0,75	7,61
MEXBOL (México)	53.526,10	0,35	10,45
IPSA (Chile)	5.786,80	1,89	9,96
COLPAC (Colombia)	1.133,60	0,01	-11,86
DOW JONES (USA)	34.407,60	2,02	3,80
Nasdaq 100 (USA)	15.179,21	1,93	38,75
S&P500 (USA)	4.450,38	2,35	15,91
IBEX (España) *	9.593,00	3,53	16,57

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	256,7000	1,45	45,24
Euro (EURUSD)	1,0910	0,19	1,94
Real (USDBRL)	4,7860	-0,01	-9,46
Yen (USDJPY)	144,3200	0,45	10,08
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2704	-0,06	5,02

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.921,10	0,10	5,57
Plata (USD/onza)	22,81	2,16	-4,41
Petróleo (USD/bbl)	70,64	2,14	-11,99
Trigo (USD/bush)	636,25	-13,23	-19,67
Maíz (USD/bush)	554,50	-12,09	-18,28
Soja (USD/bush)	1.557,25	4,20	2,50

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	3,50	0,00	150,00
FED (%)	5,25	0,00	75,00
Selic (Brasil) %	13,75	0,00	0,00
Treasury 2 años (Rend.%)	4,88	12,70	47,40
Treasury 5 años (Rend.%)	4,13	14,00	16,90
Treasury 10 años (Rend.%)	3,82	8,00	-1,20
Treasury 30 años (Rend.%)	3,85	3,40	-8,40

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	174,20	3,65	17,90
Boeing	211,16	2,80	10,85
Caterpillar	246,05	4,95	2,71
Cisco Systems	51,74	2,80	8,61
Chevron	157,35	3,96	-12,33
Walt Disney	89,28	1,34	2,76
Dow	53,26	3,70	5,70
Goldman Sachs	322,54	2,49	-6,07
Home Depot	310,64	3,27	-1,65
IBM	133,81	3,38	-5,03
Intel Corp	33,44	1,33	26,52
Johnson & Johnson	165,52	0,02	-6,30
JPMorgan Chase & Co	145,44	4,75	8,46
Coca-Cola	60,22	-1,60	-5,33
Mcdonald's	298,41	2,93	13,24
3M	100,09	-0,63	-16,54
Merck & Co	115,39	0,69	4,00
Microsoft	340,54	1,65	42,00
Nike	110,37	0,78	-5,67
Pfizer	36,68	-4,23	-28,42
Procter & Gamble	151,74	2,21	0,12
Travelers Companies	173,66	-0,03	-7,38
UnitedHealth Group	480,64	0,76	-9,34
Visa	237,48	3,45	14,30
Verizon Communications	37,19	4,73	-5,61
Walgreens Boots Alliance	28,49	-9,27	-23,74
Walmart	157,18	1,11	10,85
Exxon Mobil	107,25	4,74	-2,77

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	193,97	3,91	49,29
Intel	33,44	1,33	26,52
Adobe	488,99	0,88	45,30
Paccar	83,65	6,64	26,78
Intuitive Surgical	341,94	4,49	28,86
Alphabet	119,70	-2,16	35,67
Autodesk Inc	204,61	1,29	9,49
eBay	44,69	3,04	7,76
Netflix	440,49	3,88	49,38
Fox	31,89	4,11	12,09
Mercadolibre	1184,60	-3,42	39,98
Tesla	261,77	2,01	112,51

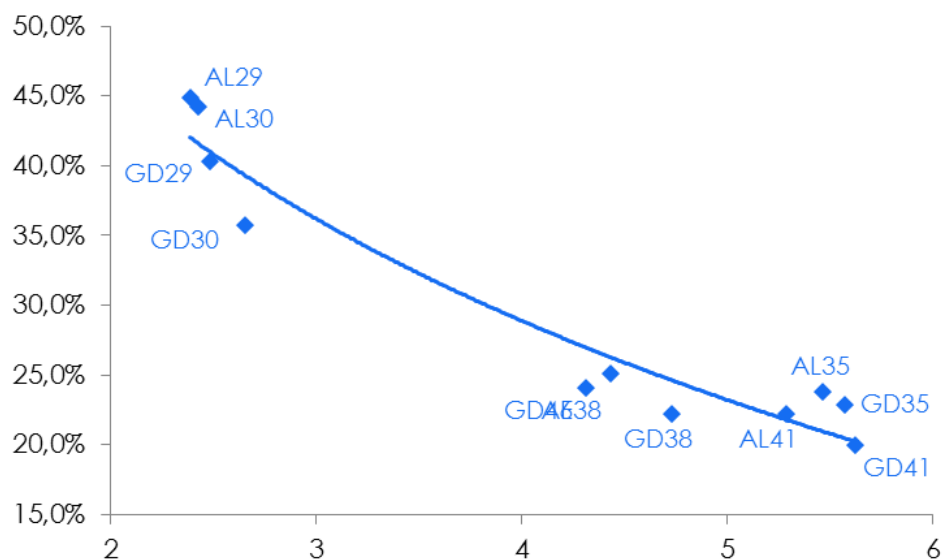
ARGENTINA: Renta Fija

Los bonos en dólares se manifestaron la semana pasada con importantes subas, ante la expectativa sobre un pronto acuerdo con el FMI luego que el Gobierno mostrara voluntad de pago liquidando el vencimiento de USD 2.700 M que había que haber pagado la semana anterior.

El riesgo país se redujo en la semana 195 unidades (-8,7%) y se ubicó en los 2037 puntos básicos. En el mes de junio, el riesgo país disminuyó 322 puntos.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 30/06/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
					WTD	YTD		
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	31,00	9,0	12,7	44,9%	2,39
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	29,47	10,4	22,1	44,2%	2,42
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	31,15	8,5	16,4	23,8%	5,46
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	36,20	7,6	4,0	25,1%	4,44
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	32,40	5,5	3,5	22,2%	5,29
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	34,50	6,4	27,1	40,3%	2,49
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	35,46	8,6	24,6	35,7%	2,65
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	32,80	5,2	19,7	22,9%	5,57
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	40,00	3,9	11,8	22,3%	4,73
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	36,00	0,8	16,1	20,0%	5,62
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	33,00	8,2	15,0	24,1%	4,31

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

Argentina abonó el pasado viernes al FMI los USD 2.700 M que vencieron entre el 21 y 22 de junio, con la novedad que se canceló una parte de la deuda en yuanes, según fuentes oficiales.

Para el pago se utilizaron los DEGs con que contaba el Tesoro (unos USD 1.650 M) y yuanes de libre disponibilidad para evitar usar dólares de las reservas brutas del BCRA.

La negociación con el FMI se traslada a estos primeros días de julio a la etapa presencial en Washington cuando el Ministerio de Economía envíe a esa ciudad a funcionarios para darle forma final al acuerdo técnico.

Según la prensa, podría haber un primer desembolso de USD 6.800 M, que servirá para compensar los USD 2.700 M abonados la semana pasada, y luego para pagar los próximos vencimientos con el Fondo de casi USD 1.300 M este viernes, unos USD 650 M más una semana después y otros USD 680 M en la última semana de julio.

De todos modos, habrá que ver cuando se recibe tal desembolso, debido a que antes el board del FMI tiene que dar el visto bueno final, que debería estar para antes de mediados de mes, dado que el día 9 de dicho mes el Gobierno debe abonar USD 750 M de intereses de los Bonares y Globales.

En cuanto a lo político, en las elecciones en San Juan el partido Unidos por San Juan ligado a Juntos por el Cambio se impuso en la provincia y terminó con una hegemonía peronista de 20 años. Con el 98,9% de las mesas escrutadas, el candidato opositor Marcelo Orrego obtuvo un 49,36% de los votos, que junto a otros candidatos del mismo partido, el total obtenido ascendió a 51,15%. En tanto, el partido oficialista Frente San Juan por Todos (de Unión por la Patria), obtuvo un total de 44,26%.

VITALCAN colocará mañana ONs Clase II Serie I en pesos a tasa variable a 24 meses de plazo, y ONs Clase II Serie II en dólares pagaderas en pesos (dollar linked) a una tasa fija de 0% a 36 meses de plazo, por un monto nominal equivalente de hasta ARS 880 M. Las ONs Serie I devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán en 3 cuotas: 25% a los 12 meses, 25% a los 18 meses, y el 50% al vencimiento. En tanto, las ONs Serie II amortizarán en 3 cuotas: 25% a los 24 meses, 25% a los 30 meses, y el 50% al vencimiento. La subasta tendrá lugar el martes 4 de julio de 10 a 16 horas.

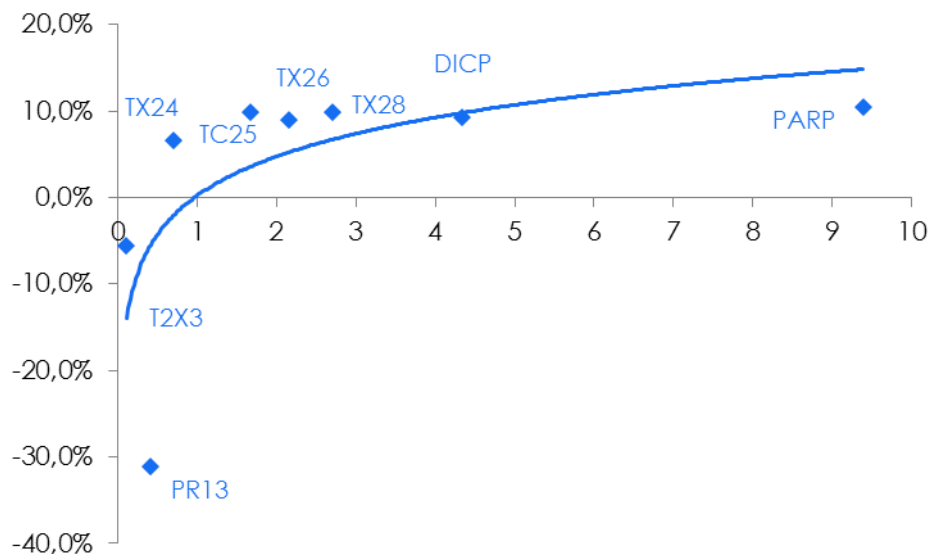
AGROFINA colocó ONs Clase XII dollar linked, a 24 meses de plazo (vencimiento el 30 de junio de 2025) a una tasa fija de 3%, por un monto de USD 14 M (100% de las ofertas). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán en 3 pagos: 33% a los 18 meses, 33% a los 21 meses, y el 34% al vencimiento.

YPF colocó ONs Clase XXV (adicionales) en dólares, a una tasa fija de 5%, con vencimiento el 13 de febrero de 2026, por un monto nominal de USD 138 M. Las ofertas alcanzaron los USD 138,67 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Los bonos en pesos ajustables por CER volvieron a mostrarse al alza en la semana, atentos a los resultados de licitaciones de deuda en pesos del Tesoro, a la evolución de la inflación. En el mes de junio, los títulos en pesos de corta duration ganaron en promedio 9,6%, mientras que los de larga duration subieron 17% en promedio.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 30/06/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
Boncer 2023	T2X3	25/03/2023	1,400	477,10	1,7	50,4	-5,5%	165,56%	0,11
PR13	PR13	15/03/2024	2,000	800,00	-2,1	-0,2	-31,1%	140,00%	0,41
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1,500	503,00	3,1	56,7	6,6%	177,65%	0,70
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	1.056,00	3,6	54,2	9,9%	180,97%	1,67
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2,000	400,00	3,4	66,0	9,0%	180,09%	2,16
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2,250	378,00	3,7	61,5	9,8%	180,94%	2,70
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5,830	7.900,00	4,1	60,9	9,2%	180,35%	4,34
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1,770	3.630,00	2,4	65,0	10,5%	181,63%	9,39
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	102,00	-16,1	-1,9	124,5%	-	0,62
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	112,90	4,5	6,5	142,3%	-	0,90
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	110,00	-1,7	3,8	128,8%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	84,90	3,4	25,8	130,8%	-	1,05
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	24,14	12,5	-7,9	125,5%	-	0,00

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

El Ministerio de Economía logró captar en la segunda licitación del mes ARS 882.400 M en efectivo (ARS 532.396 M a través de la colocación de títulos en pesos y ARS 349.137 M a través de la licitación de títulos en dólares). De esta forma, el Tesoro logró un financiamiento neto de ARS 141.450 M.

Luego del canje que realizó el Gobierno a comienzos de junio, en el cual pudo reducir vencimientos por ARS 7.400 Bn, el fondeo extra obtenido en el mes en las dos licitaciones realizadas fue de ARS 575.610 M, lo que implicó un rollover de 149%. Con dicho resultado, el financiamiento neto en lo que va de 2023 es de más de ARS 1.800 Bn que equivale a una tasa de refinanciamiento del 136%.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 30/06/2023	T.I.R.	Duration
YPF	YPCUO	4-abr.-24	346,31	8,750	20.290,00	15,48%	0,67
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	50.100,00	9,48%	0,81
CGC	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	38.000,00	10,45%	1,00
PAN AMERICAN	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	53.800,00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	49.195,00	13,72%	1,74
TELECOM ARG	TLC5O	6-ago.-25	377,20	8,500	49.200,00	12,66%	0,95
YPF	YMCHO	12-feb.-26	656,43	9,000	43.445,00	-	1,19
MASTELLONE HNOS	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	51.000,00	-	-
TELECOM ARG	TLC1O	18-jul.-26	400,00	8,000	48.880,00	11,70%	2,49
PAMPA ENERGÍA	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	53.600,00	7,31%	2,13
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	51.000,00	9,44%	3,15
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	46.100,00	-	1,77
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	54.300,00	-	2,62
YPF	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	47.100,00	12,13%	3,48
ARCOR	ARC1O	1-ago.-31	208,95	8,500	49.000,00	10,21%	4,34
YPF	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	39.900,00	11,88%	5,75

ARGENTINA: Renta Variable

El índice S&P Merval subió la semana anterior +1,3% y se ubicó en los 426.280,97 puntos, después de registrar un valor máximo por encima de las 430.000 unidades. En el mes de junio, el índice líder registró un alza de 24,6%. Valuado al dólar CCL, el principal índice subió 19,8% en junio, cerrando en los 832,51 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en el mes los ARS 176.872,9 M, marcando un promedio diario de ARS 8.843,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 235.044,4 M, dejando un promedio diario de ARS 11.752,2 M.

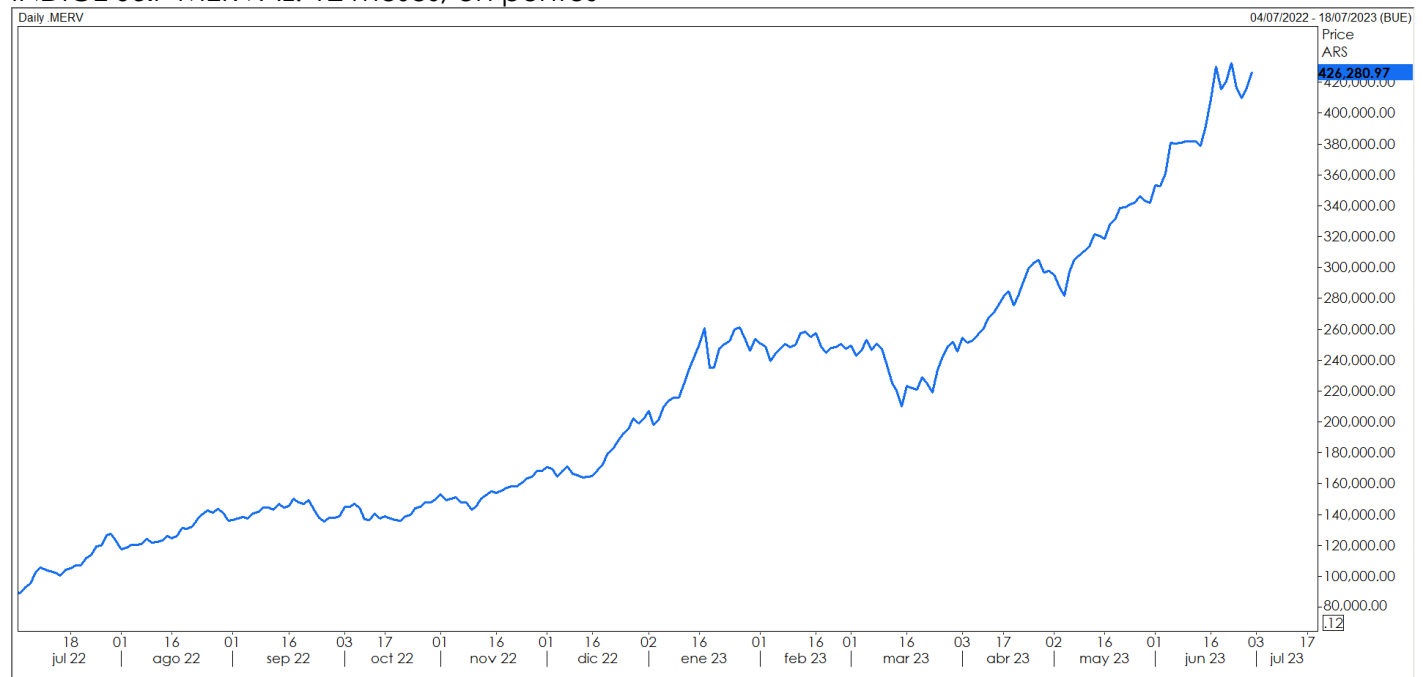
Las acciones que más subieron la semana pasada fueron la de: Banco Macro (BMA) +8,8%, Edenor (EDN) +6,6%, y Grupo Supervielle (SUPV) +4,9%, entre las más importantes. Sin embargo, cayeron: Cresud (CRES) -6,5%, Telecom Argentina (TECO2) -4,9%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,9%, entre otras.

Mientras que en junio, las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Edenor (EDN) +68,6%, Banco Macro (BMA) +66,7%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +53,9%, entre las más importantes. Cerraron el mes en baja las acciones de: Aluar (ALUA) -2,8%, Ternium Argentina (TXAR) -2,4%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs se manifestaron con mayoría de alzas durante la semana pasada. Se destacaron las acciones de: Tenaris (TS) +6,8%, Edenor (EDN) +5%, y Grupo Supervielle (SUPV) +5,1%, entre las más importantes. En tanto, se mostraron a la baja: Cresud (CRESY) -7,2%, Adecoagro (AGRO) -4%, y Despegar (DESP) -4%, entre otras. En junio, las acciones argentinas ADRs finalizaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Edenor (EDN) +63,9%, Banco Macro (BMA) +50,3%, e IRSA (IRS) +46,3%, entre otras. Sólo cerraron en baja: MercadoLibre (MELI) -4,4%, y Globant (GLOB) -2,2%.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	363,50	-1,62	105,89
Bolsas y Mercados Argentinos	389,50	4,70	83,46
Cablevision Holding	1.404,50	-2,06	41,03
Central Puerto	354,10	-0,37	67,42
Sociedad Comercial del Plata	33,85	-1,02	72,61
Cresud	401,30	-6,50	90,42
Edenor	391,15	6,64	186,66
BBVA Banco Francés	1.020,65	0,99	124,22
Grupo Financiero Galicia	885,80	2,30	187,01
Grupo Financiero Valores	106,50	-1,39	59,09
Grupo Supervielle	325,80	4,93	112,46
Holcim Argentina	478,00	1,27	89,21
Banco Macro	1.432,15	8,77	155,24
Pampa Energía	889,80	2,03	102,27
Telecom Argentina	627,15	-4,92	75,96
Ternium Argentina	390,00	-0,89	71,81
Transportadora de Gas del Sur	1.414,60	3,21	74,42
Transportadora de Gas del Norte	698,50	-2,92	94,30
Transener	346,00	1,17	87,53
YPF	7.647,25	0,04	142,97

ÍNDICE S&P Merval: 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

La inflación esperada para los próximos 12 meses fue de 94,1% según el promedio, con una mediana de 100%, de acuerdo a datos de la UTDT. Estos niveles de inflación esperada son similares a los registrados en mayo (96,4% para la media y 100% para la mediana).

El stock de deuda externa bruta total se ubicó en USD 275.093 M al 31 de marzo de 2023, lo que implica una reducción de USD 1.380 M respecto del trimestre anterior, según el INDEC. Esta caída de la deuda (con títulos a valor nominal residual) se debió principalmente a la disminución de USD 2.052 M registrada en la deuda del sector Gobierno general.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) a nivel nacional subió en junio 9,1% con respecto al mes anterior. En la comparación interanual, el ICC muestra una variación positiva de 6,89%, pero lo relevante es que este incremento es mayor en los hogares de mayores ingresos que en los de menores (12,50% vs. 1,4% interanual respectivamente).

Según la consultora Orlando Ferreres, la producción industrial habría mostrado una contracción de 1,9% en mayo, aunque aún registra un crecimiento del 0,7% en el acumulado de enero-mayo, en comparación con el mismo período del 2023.

Durante el primer trimestre de 2023 la cuenta corriente arrojó un déficit de USD 5.641 M. Esto se explica por un ingreso secundario de USD 414 M, compensado por los saldos negativos registrados tanto en el ingreso primario como en la balanza de bienes y servicios de USD 3.460 M y de USD 2.595 M, respectivamente. El déficit de cuenta corriente más un superávit en la cuenta de capital de USD 21 M, arroja una necesidad sobre capacidad de financiamiento externo neto de - USD 5.620 M. Durante el 1ºT23, la cuenta financiera registró un ingreso neto de capitales de USD 6.720 M, que fue producto de una caída neta de los activos financieros externos mantenidos por los residentes de USD 4.672 M y de un aumento neto de pasivos externos de USD 2.048 M. Las reservas internacionales por efecto de las transacciones de la balanza de pagos disminuyeron en USD 6.004 M. La posición de inversión internacional a valor de mercado, totalizó una posición neta acreedora de USD 116.200 M.

El 62,6% de la población ocupada percibió un ingreso promedio de ARS 123.782 durante el 1ºT23, de acuerdo al informe de la Evolución de la Distribución del Ingreso (EPH) elaborado por el INDEC. En cuanto a la desigualdad del ingreso, en el coeficiente de Gini quedó reflejado el aumento de la desigualdad del ingreso per cápita familiar de las personas, que fue de 0,446 para el primer trimestre de 2023, mientras que en el mismo trimestre de 2022 el valor fue de 0,430.

La producción de la industria manufacturera PyME creció 0,3% en mayo frente al mismo mes del año pasado, a precios constantes. En la comparación con abril se mantuvo sin cambios. Sin embargo, entre enero y mayo acumula un aumento de 1,5%, comparado con igual período de 2022, según señaló la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME).

Mañana martes se dará a conocer el Índice de Producción Industrial Minero de mayo. El miércoles se conocerá el Índice de Producción Industrial Pesquero de mayo. El jueves se publicará el Índice de Producción Industrial Manufacturero y los Indicadores de Coyuntura de la Actividad de la Construcción, ambos del mes de mayo.

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 7,59 (+1,6%) y se ubicó en los USDARS 495,64, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 93,1%. En junio, el CCL subió ARS 20,65 (+4,3%).

El dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 1,97 (-0,4%) y terminó ubicándose en los USDARS 484,69, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,8%. En el mes el EMP ganó ARS 17,70 (+3,8%).

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 3,70 (+1,5%) y cerró en USDARS 256,70 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió en la semana USD 128 M. En junio, el mayorista subió ARS 17,20 (+7,2%), en un contexto en el que el BCRA cerró el mes con un saldo negativo de USD 671 M (el segundo peor saldo mensual del año).

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 3.341 M tras el pago al FMI de USD 2.700 M y finalizaron en USD 27.933 M. En el mes de junio las reservas cayeron USD 5.080 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	256,68	
Minorista (Casas de Cambio)	263,00	268,00
Mayorista	256,30	256,70
Banco Nación (Oficial)	254,50	267,50
Implícito (CCL)	495,54	498,07
MEP	482,27	482,69

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
julio-23	284,50	136,31%
agosto-23	329,00	171,34%
septiembre-23	366,30	175,10%
octubre-23	407,00	176,62%
noviembre-23	443,50	175,90%
diciembre-23	516,00	204,83%
enero-24	573,00	211,15%
febrero-24	615,00	210,52%
marzo-24	651,00	208,42%
abril-24	692,80	204,65%
mayo-24	730,00	201,49%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	288,66	31,94
2 meses	329,94	73,21
3 meses	372,41	115,68
6 meses	531,40	274,68
9 meses	689,82	433,09
12 meses	843,36	586,64

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)	
Valor diario	108,28

Ahorro y Crédito	
Unidad de Valor Adquisitivo	272,76
Unidad de Vivienda	240,94

Reservas Internacionales (en M de USD)	
Valor diario	30.859

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	83,48

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.)	92,56
Badlar (Bcos. Púb.)	87,63

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S31L3	93,85	138,58

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X18L3	126,85	152,06
X18S3	176,10	168,93
X18O3	111,53	169,85
X23N3	108,20	171,57

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	27.270,00	5,00

Contacto general

info@sjb.com.ar

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

www.sjb.com.ar