

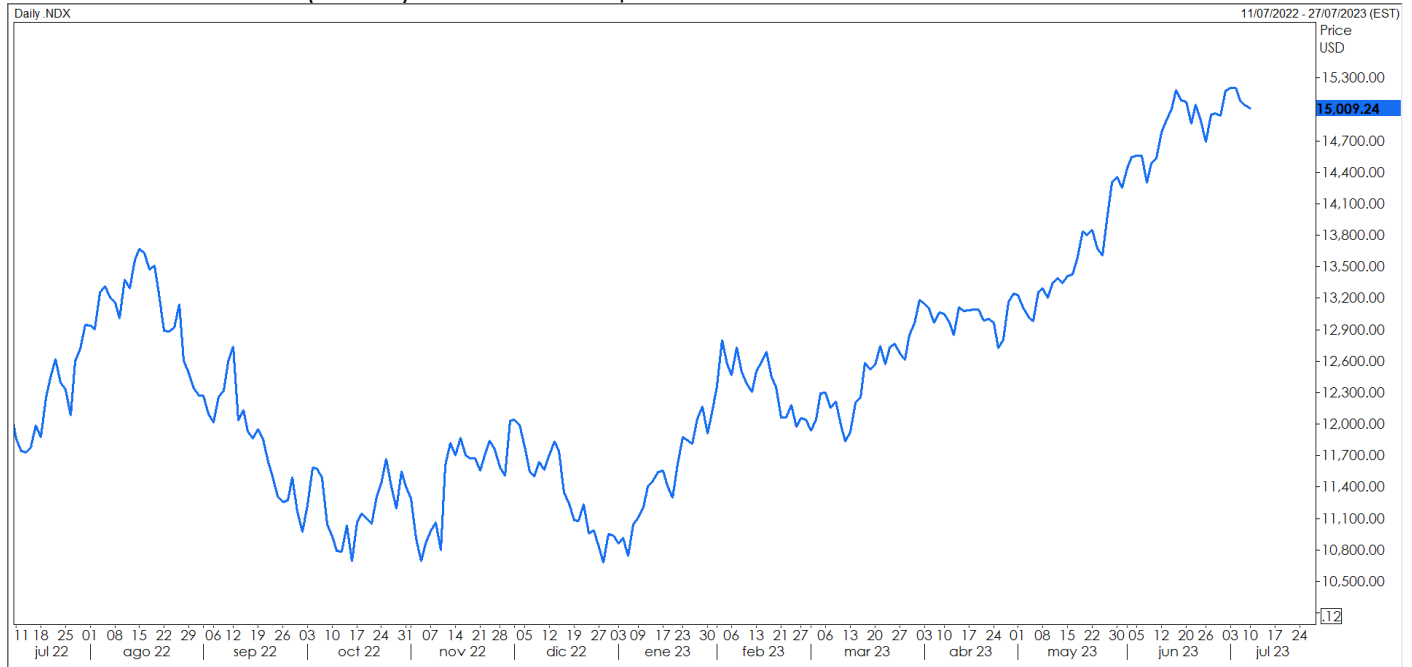
## RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró negativo, luego que el informe de empleo de junio ligeramente más débil de lo esperado no logró disminuir los temores que la Reserva Federal pueda comenzar a subir las tasas nuevamente.
- Los bonos en dólares se manifestaron en la semana en baja, afectados en gran parte por la demora en las negociaciones con el FMI para reprogramar el acuerdo y recibir los tan deseados desembolsos para reforzar las alicaídas reservas del BCRA.
- El Gobierno acredita hoy los pagos de intereses de los Bonares y Globales por un total de USD 1.022,7 M. Se espera una reinversión de por lo menos un 20% de los cupones cobrados de esos títulos.
- Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron al alza en las últimas cinco jornadas, a la espera del dato de inflación minorista de junio que se conocerá este jueves, y atentos a la licitación de deuda en pesos del viernes.
- El jueves se conocerá el Índice de Precios al Consumidor de junio.
- El índice S&P Merval perdió la semana pasada 0,6% y cerró en los 423.580,45 puntos, después de registrar un mínimo de 414.100,55 unidades y un máximo de 443.475,81 puntos.

## Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró negativo, luego que el informe de empleo de junio ligeramente más débil de lo esperado no logró disminuir los temores que la Reserva Federal pueda comenzar a subir las tasas nuevamente.

ÍNDICE NASDAQ 100 (EE.UU.): 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

Los tres promedios principales cerraron en terreno negativo. El S&P 500 bajó un 1,2%, mientras que el Nasdaq cerró con una caída del 0,9%. El Dow es el de peor desempeño de los tres, con una pérdida del 1,9%.

El crecimiento del empleo en la economía estadounidense se desaceleró en junio con relación al mes previo, marcando el menor aumento en más de dos años y medio, una señal que el mercado laboral podría estar enfriándose a medida que el aumento de las tasas de interés debilita gradualmente la economía.

En ese sentido, las nóminas no agrícolas registraron una suba de 209.000 empleos en junio, ubicándose por debajo de los 240.000 esperados por Dow Jones y de los 306.000 registrados en mayo, siendo el trigésimo mes consecutivo de crecimiento positivo del empleo.

El índice ISM no manufacturero de junio de 53,9 superó fácilmente las expectativas de mercado y sugirió una fortaleza continua en el sector de servicios de la economía. Esos datos se dieron a conocer poco después que el informe de ADP mostrara un crecimiento del empleo impulsado por la demanda de servicios relacionados con el consumidor.

El incremento en la volatilidad y en los rendimientos de los treasuries es un recordatorio que las acciones de crecimiento a menudo se debilitan en este tipo de entorno, lo que lleva a muchos inversores hacia sectores más defensivos.

Esta semana empieza la temporada de resultados corporativos para el 2ºT23 con la publicación de las ganancias de los grandes bancos estadounidenses como JPMorgan (JPM), Wells Fargo&Co (WFC), BlackRock (BLK) y Citigroup (C).

En EE.UU., se publicarán la inflación al consumidor general y subyacente del mes de junio. También se conocerá la inflación al productor en las mismas modalidades, así como el sentimiento del consumidor y expectativas de inflación de la universidad de Michigan.

En Europa, se publicará la tasa de desempleo, el PIB y la producción industrial y manufacturera del Reino Unido. Asimismo, se conocerá la inflación en Alemania y la producción industrial y balanza comercial de la eurozona.

En Asia, se publicarán la inflación al consumidor y productor en China, así como la suba de precios mayoristas en Japón. De igual forma, se conocerán las exportaciones, importaciones y balanza comercial de China, al tiempo que se publicará la producción industrial en Japón.

El petróleo WTI registró ganancias, y logró su semana consecutiva de performance positiva debido a una demanda resistente que resultó en una caída mayor a la esperada en las reservas de petróleo de EE.UU., contrarrestando los temores de tasas de interés más altas.

El dólar retrocedió, a pesar de la buena data laboral que refuerza el escenario de una nueva suba de tasas.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, llegando a registrar su nivel más alto desde 2007 para los de corto plazo, reflejando la opinión que es probable que la Fed suba las tasas en 25 puntos básicos cuando concluya una reunión de política monetaria de dos días el 26 de julio.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	423.580,45	-0,63	109,60
IBOVESPA (Brasil)	118.897,99	0,69	8,35
MEXBOL (México)	53.904,29	0,71	11,23
IPSA (Chile)	5.942,20	2,69	12,92
COLPAC (Colombia)	1.133,11	-0,04	-11,89
DOW JONES (USA)	33.734,88	-1,96	1,77
Nasdaq 100 (USA)	15.036,85	-0,94	37,45
S&P500 (USA)	4.398,95	-1,16	14,57
IBEX (España) *	9.248,80	-3,59	12,39

\* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	260,9500	1,66	47,65
Euro (EURUSD)	1,0967	0,52	2,48
Real (USDBRL)	4,8720	1,80	-7,83
Yen (USDJPY)	142,0700	-1,56	8,36
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2836	1,04	6,11

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.926,20	0,27	5,85
Plata (USD/onza)	23,09	1,24	-3,23
Petróleo (USD/bbl)	73,86	4,56	-7,97
Trigo (USD/bush)	639,50	0,51	-19,26
Maíz (USD/bush)	560,50	1,08	-17,39
Soja (USD/bush)	1.485,50	-4,61	-2,22

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.%)	4,93	5,40	52,80
Treasury 5 años (Rend.%)	4,34	20,20	37,10
Treasury 10 años (Rend.%)	4,05	22,90	21,70
Treasury 30 años (Rend.%)	4,03	18,00	9,60

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	169,80	-2,53	14,92
Boeing	212,10	0,45	11,34
Caterpillar	245,18	-0,35	2,35
Cisco Systems	50,99	-1,45	7,03
Chevron	154,22	-1,99	-14,08
Walt Disney	88,64	-0,72	2,03
Dow	53,10	-0,30	5,38
Goldman Sachs	315,17	-2,28	-8,22
Home Depot	302,81	-2,52	-4,13
IBM	132,08	-1,29	-6,25
Intel Corp	31,85	-4,75	20,51
Johnson & Johnson	159,25	-3,79	-9,85
JPMorgan Chase & Co	144,34	-0,76	7,64
Coca-Cola	59,76	-0,76	-6,05
Mcdonald's	292,10	-2,11	10,84
3M	97,29	-2,80	-18,87
Merck & Co	109,00	-5,54	-1,76
Microsoft	337,22	-0,97	40,61
Nike	104,46	-5,35	-10,73
Pfizer	35,53	-3,14	-30,66
Procter & Gamble	148,80	-1,94	-1,82
Travelers Companies	171,65	-1,16	-8,45
UnitedHealth Group	461,58	-3,97	-12,94
Visa	236,45	-0,43	13,81
Verizon Communications	35,90	-3,47	-8,88
Walgreens Boots Alliance	29,10	2,14	-22,11
Walmart	153,49	-2,35	8,25
Exxon Mobil	103,16	-3,81	-6,47

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	190,68	-1,70	46,76
Intel	31,85	-4,75	20,51
Adobe	485,27	-0,76	44,20
Paccar	82,31	-1,60	24,75
Intuitive Surgical	331,29	-3,11	24,85
Alphabet	119,48	-0,18	35,42
Autodesk Inc	201,57	-1,49	7,87
eBay	44,26	-0,96	6,73
Netflix	438,10	-0,54	48,57
Fox	31,92	0,09	12,20
Mercadolibre	1153,82	-2,60	36,35
Tesla	274,43	4,84	122,79

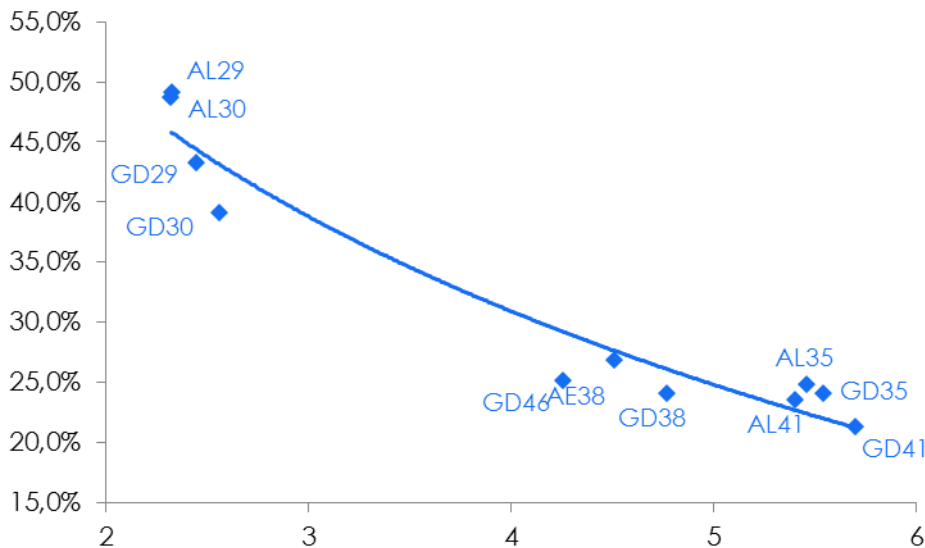
## ARGENTINA: Renta Fija

Los bonos en dólares se manifestaron en la semana en baja, afectados en gran parte por la demora en las negociaciones con el FMI para reprogramar el acuerdo y recibir los tan deseados desembolsos para reforzar las alicaídas reservas del BCRA.

El riesgo país se incrementó en la semana 66 unidades (+3,2%) y se ubicó en los 2103 puntos básicos, después de registrar un mínimo de cuatro meses por debajo de los 2000 bps.

Especie	Ticker	Fecha	Cupón (%)	Precio al 07/07/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
		Vencimiento			WTD	YTD		
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	29,80	-3,9	8,4	49,2%	2,33
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	28,15	-4,5	16,7	48,7%	2,32
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	30,00	-3,7	12,1	24,9%	5,46
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	32,85	-9,3	-5,6	26,8%	4,51
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	29,73	-8,3	-5,0	23,6%	5,40
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	33,40	-3,2	23,0	43,3%	2,44
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	34,41	-3,0	20,9	39,1%	2,56
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	31,50	-4,0	15,0	24,1%	5,54
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	36,62	-8,4	2,4	24,1%	4,77
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	33,90	-5,8	9,4	21,4%	5,70
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	29,01	-12,1	1,1	25,2%	4,25

### BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

Las negociaciones entre el equipo económico y los técnicos del Fondo atraviesan una particular tensión, dado que la línea del organismo continúa insistiendo con la necesidad de llevar adelante medidas de austeridad, en tanto que el ministro Sergio Massa no está dispuesto a poner en juego la actividad económica.

Uno de los aspectos centrales de los pedidos argentinos es que el país obtenga fondos adicionales. Se prevé que el FMI podría enviar (cerrado el acuerdo) unos USD 2.000 M, más los reembolsos estipulados.

Según medios periodísticos, el desembolso que haría el organismo podría ser por un monto menor al esperado (unos USD 6.000 M en lugar de los USD 10.600 M que espera el Gobierno), y se concedería utilizar un 10% de dicho monto para intervenir en el mercado cambiario, aunque con previo aviso al mismo Fondo.

La política fiscal es otro de los temas en discusión. Los técnicos no estarían aceptando el pedido de Argentina de elevar en el orden del 2,5% del PIB la meta del déficit fiscal para 2023. Habían planteado desde el Fondo la necesidad de una reducción a 1,6% del desequilibrio primario.

La solución a la cual estarían arribando sería intermedia: mantener el 1,9% estipulado en el acuerdo, a pesar que la sequía tuvo su impacto en los ingresos fiscales. Aunque esa meta de 1,9% implica una fuerte restricción del gasto público que resulta difícil de cumplir en medio de un proceso electoral.

El Ministro de Economía Sergio Massa se reunió de manera virtual con su par de Finanzas egipcio Mohamed Maait, con quien habló sobre mejorar los mecanismos de negociación con el FMI, mientras el Gobierno sigue negociando con el organismo internacional. Argentina y Egipto son los dos deudores más grandes ante el Fondo y concentran poco más del 38% de los préstamos vigentes.

El contacto tuvo como objetivo coordinar políticas en espacios multilaterales destinadas a promover el desarrollo inclusivo de países de ingresos medios, teniendo en cuenta los desafíos que presenta la nueva arquitectura financiera global.

Los ministros acordaron mandarle una nota a Kristalina Georgieva, e invitar a otros países que se quieran sumar, planteando la necesidad de la flexibilización del Fondo en estos casos de deudas importantes como las de ambos países.

También, se habló de promover el intercambio entre ambos países sin usar dólares, con monedas compensadas; y firmar un memorándum de entendimiento de cooperación económico-financiera, para una estrategia común con los BRICS y los organismos multilaterales, entre otros.

Según la prensa, en la actualidad los créditos vigentes del FMI son por algo menos de USD 150.000 M. Argentina tiene unos USD 40.215 M abiertos entre el préstamo y los repagos netos que ya hizo el país en los últimos meses. Le siguen Egipto con USD 17.300 M, Ucrania con USD 12.600 M, Ecuador con USD 8.107 M y Pakistán con USD 7.123 M.

Mientras tanto, el Gobierno acredita hoy los pagos de intereses de los Bonares y Globales por un total de USD 1.022,7 M. Se espera una reinversión de por lo menos un 20% de los cupones cobrados de esos títulos, por lo que podría darle un impulso a los precios que se encuentran aún atractivos para muchos inversores.

En cuanto a deuda corporativa, TECPETROL colocará mañana ONs Clase 6 denominadas en pesos a tasa Badlar más un margen de corte a licitar, a 18 meses de plazo, por un monto nominal equivalente de hasta USD 80 M (ampliadas hasta USD 150 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

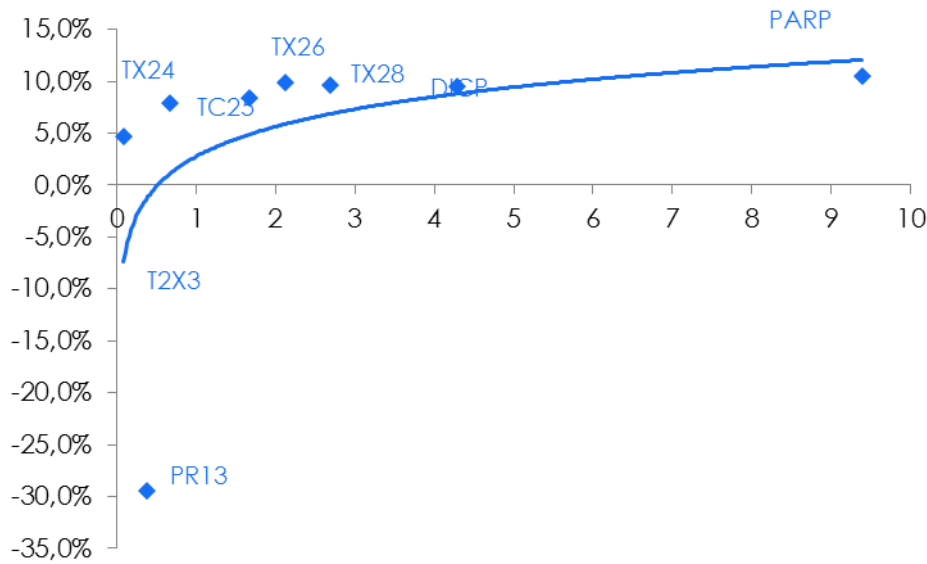
AES ARGENTINA colocará el miércoles ONs Clase 1 en dólares a tasa fija a licitar y a 24 meses de plazo, por un monto nominal de hasta USD 60 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

LIPSA colocará el miércoles ONs Clase V dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 5 M (ampliable hasta el monto máximo del programa de USD 50 M). Las mismas serán integradas y suscriptas en efectivo y/o en especie mediante la entrega de la ON Clase I a una relación de canje a informar. Las nuevas ONs devengarán intereses trimestralmente y amortizarán en 3 cuotas: 33% a los 18 meses, 33% a los 21 meses, y 34% al vencimiento.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron al alza en las últimas cinco jornadas, a la espera del dato de inflación minorista de junio que se conocerá este jueves, y atentos a la licitación de deuda en pesos del viernes.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 07/07/2023	Variación %		TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
<b>BONOS LIGADOS AL CER</b>									
Boncer 2023	T2X3	25/03/2023	1,400	485,35	1,7	53,0	4,7%	175,79%	0,09
PR13	PR13	15/03/2024	2,000	809,40	1,2	0,9	-29,5%	141,60%	0,39
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1,500	512,90	2,0	59,8	8,0%	179,07%	0,68
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	1.113,00	5,4	62,5	8,4%	179,51%	1,67
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2,000	404,00	1,0	67,6	9,9%	181,03%	2,13
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2,250	391,50	3,6	67,3	9,6%	180,72%	2,69
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5,830	8.035,00	1,7	63,6	9,5%	180,65%	4,29
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1,770	3.784,00	4,2	72,0	10,5%	181,63%	9,39
<b>BONOS A TASA BADLAR</b>									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	101,90	-0,1	-2,0	130,9%	-	0,60
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	112,90	0,0	6,5	147,4%	-	0,88
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	111,00	0,9	4,7	130,1%	-	0,00
<b>BONOS A TASA FIJA</b>									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	85,65	0,9	26,9	137,2%	-	1,15
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	27,55	14,1	5,2	110,9%	-	0,00

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 07/07/2023	T.I.R.	Duration
YPF	YPCUO	4-abr.-24	346,31	8,750	20.390,00	15,24%	0,66
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	51.499,00	10,34%	0,79
CGC	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	39.000,00	10,59%	0,98
PAN AMERICAN	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	53.500,00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	50.000,00	13,15%	1,73
TELECOM ARG	TLC5O	6-ago.-25	377,20	8,500	50.420,00	12,33%	0,94
YPF	YMCHO	12-feb.-26	656,43	9,000	44.195,00	-	1,17
MASTELLONE HNOS	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	52.074,00	-	-
TELECOM ARG	TLC1O	18-jul.-26	400,00	8,000	51.000,00	10,98%	2,48
PAMPA ENERGÍA	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	54.700,00	7,30%	2,11
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	51.188,00	9,45%	3,13
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	47.999,00	-	1,76
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	53.000,00	-	2,61
YPF	YMClO	30-jun.-29	747,83	9,000	47.600,00	11,90%	3,47
ARCOR	ARC1O	1-ago.-31	208,95	8,500	49.550,00	10,03%	4,33
YPF	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	40.100,00	11,92%	5,73



## ARGENTINA: Renta Variable

El índice S&P Merval perdió la semana pasada 0,6% y cerró en los 423.580,45 puntos, después de registrar un mínimo de 414.100,55 unidades y un máximo de 443.475,81 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 38.346,2 M, marcando un promedio diario de ARS 7.669,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 45.160,2 M, dejando un promedio diario de ARS 9.032 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +13,3%, Transener (TRAN) +8,5%, y Ternium Argentina (TXAR) +5,9%, entre las más importantes.

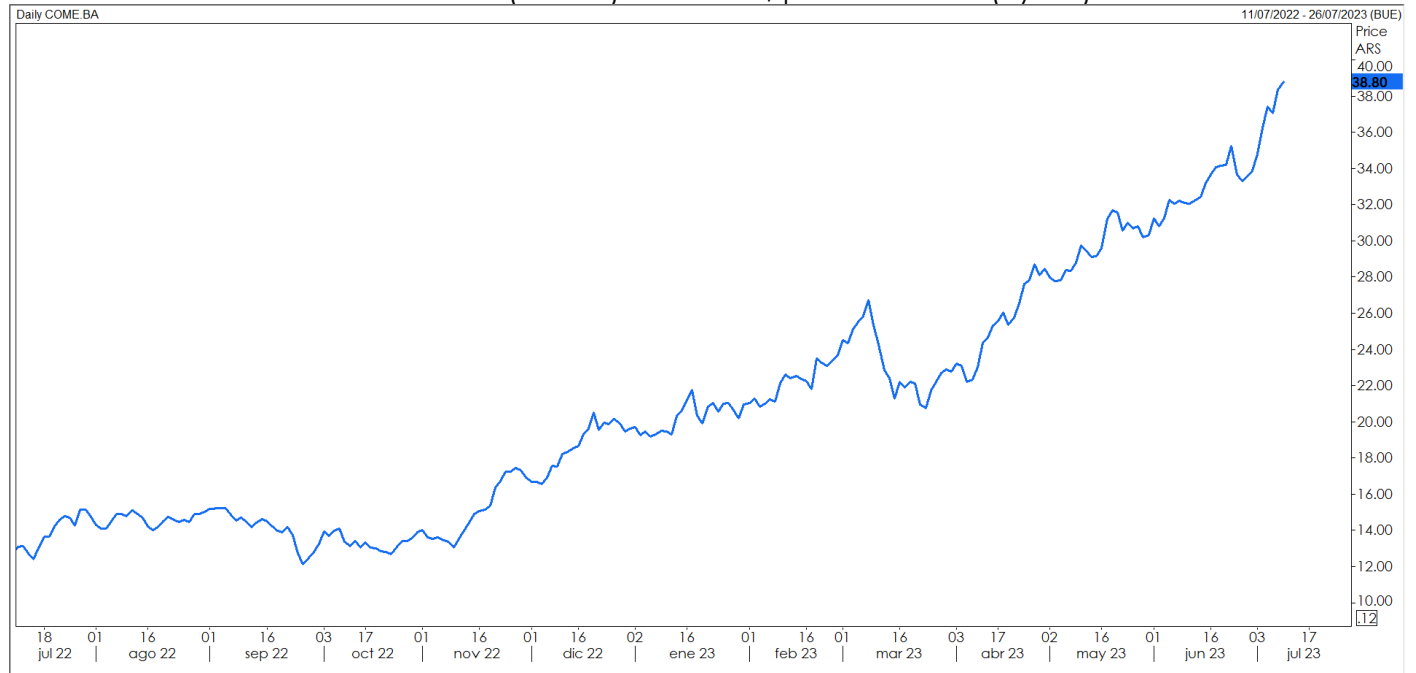
Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -6%, Banco Macro (BMA) -5,5%, y Grupo Supervielle (SUPV) -4,9%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -5,8%, Banco Macro (BMA) -4,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,2%, YPF (YPF) -3,5%, MercadoLibre (MELI) -3,3%, y Pampa Energía (PAM) -2,8%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en alza. Telecom Argentina (TEO) +5,9%, Cresud (CRESY) -2,3%, Ternium (TX) -2%, Adecoagro (AGRO) -1,3%, y Tenaris (TS) -1%.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	372,50	2,48	110,99
Bolsas y Mercados Argentinos	366,00	-6,03	72,39
Cablevision Holding	1.398,50	-0,43	40,43
Central Puerto	344,20	-2,80	62,74
Sociedad Comercial del Plata	38,35	13,29	95,56
Cresud	413,85	3,13	96,38
Edenor	391,40	0,06	186,84
BBVA Banco Francés	1.019,80	-0,08	124,03
Grupo Financiero Galicia	859,55	-2,06	181,10
Grupo Financiero Valores	109,00	2,35	62,83
Grupo Supervielle	309,95	-4,86	102,12
Holcim Argentina	503,00	5,23	99,10
Banco Macro	1.352,85	-5,54	141,11
Pampa Energía	863,55	-2,95	96,31
Telecom Argentina	658,00	4,92	84,61
Ternium Argentina	413,00	5,90	81,94
Transportadora de Gas del Sur	1.424,60	0,71	75,65
Transportadora de Gas del Norte	668,00	-4,37	85,81
Transener	375,50	8,53	103,52
YPF	7.427,15	-2,88	135,98

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA (COME): 12 meses, precio en ARS (ByMA)



Fuente: Refinitiv

## ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

En abril de 2023, el estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró una caída de 4,2% respecto al mismo mes de 2022. El indicador desestacionalizado observó una disminución de 1,9% y el indicador tendencia-ciclo se mantuvo sin variación en relación con el mes anterior.

Luego de desacelerarse al 7,8% en mayo, la inflación habría continuado con una tendencia similar en junio. Así se desprende de los primeros relevamientos privados que se difundieron en relación al mes de junio, que proyectan una variación del IPC por debajo del 7%. De ser así, se trataría del dato más bajo desde febrero de 2023.

La recaudación tributaria de junio ascendió a ARS 3.500 Bn, mostrando un aumento nominal del 109% respecto de igual mes del año pasado, y una caída real de 3,7% si se descuenta el efecto inflacionario, según la AFIP.

En abril de 2023, el Índice de salarios se incrementó 5,7% mensual y 103,8% interanual. El indicador acumula una suba de 29,1% respecto de diciembre previo. El crecimiento mensual se debe a aumentos de 6,9% en el sector privado registrado, 4,1% en el sector público y 4,8% en el sector privado no registrado.

El empleo industrial volvió a crecer en abril y superó los 1.186.400 puestos registrados, según la prensa de acuerdo a datos del Ministerio de Trabajo, mostrando una suba de 3,4% situándose en el nivel más alto en cinco años para el sector manufacturero.

En agosto de 2022 cuando asumía Massa, la cantidad de empleados llegaba a 323.372 personas, de las cuales 229.685 correspondían a la Administración Pública Nacional (APN) y 93.687 a diferentes empresas y sociedades del Estado.

La producción industrial creció un 1,1% interanual en mayo, y manifestó tres meses consecutivos de avances. El Índice de Producción Industrial manufacturero (IPIIM) de la serie desestacionalizada mostró, en cambio, una caída del 1,5% respecto a abril, y el índice serie tendencia-ciclo registró una variación positiva de 0,3% respecto al mes previo.

En mayo de 2023, el Índice de producción industrial minero (IPI minero) mostró una suba de 7,8% respecto a igual mes de 2022. El acumulado enero-mayo de 2023 presenta un aumento de 10,7% respecto a igual acumulado del año anterior.

El número de vehículos patentados durante junio alcanzó las 39.407 unidades, mientras que el de motos fue de 33.461, según la ACARA. En el caso de los vehículos, en la comparación interanual, se nota una mejora del 11,2%, mientras que comparando con el mes pasado, las ventas bajaron un 1,9% (40.166).

Según datos de la ADEFA, en los primeros seis meses de 2023, la industria automotriz alcanzó los 295.777 vehículos producidos y superó las 243.698 unidades que se produjeron en el mismo período de 2022. Así, en el acumulado del primer semestre el sector produjo un 21,4% más que en el mismo período del año pasado.

El valor de la Canasta Básica de Alimentos (CBA) para una familia de dos adultos y dos hijos pequeños, en junio alcanzó los ARS 102.266,27. Esto significó un aumento de 6,57% respecto a mayo. Mientras que en lo que va del año el incremento del costo de los alimentos es cercano al 60%.

En mayo, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) cayó por segundo mes consecutivo: se contrajo un 2,9% respecto a igual mes de 2022 (de acuerdo al INDEC). El acumulado de los cinco primeros meses del año presenta una baja de 1,9% interanual

Mañana martes se dará a conocer el Indicador Sintético de Servicios Públicos de abril. El miércoles se darán a conocer las Estadísticas de Turismo Internacional y la Utilización de la Capacidad Instalada en la Industria, ambos indicadores de mayo. Y el jueves se conocerá el Índice de Precios al Consumidor de junio y la Cuenta de Generación del Ingreso e Insumo de Mano de Obra del 1ºT23.

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 3,92 (+0,8%) y se ubicó en los USDARS 499,56, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 91,4%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió apenas 9 centavos y terminó ubicándose en los USDARS 484,78, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,7%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 4,30 (+1,7%) y cerró en USDARS 261 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó la semana con un saldo negativo de USD 132 M.

Las reservas internacionales cayeron el viernes USD 822 M, reflejando el desembolso destinado a los cupones de bonos globales en dólares y euros por un total de USD 1.022,7 M. De esta manera, las reservas finalizaron en USD 26.612 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	260,98	
Minorista (Casas de Cambio)	269,00	274,00
Mayorista	260,60	261,00
Banco Nación (Oficial)	260,00	273,00
Implícito (CCL)	482,37	499,56
MEP	484,78	485,01

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
julio-23	284,10	146,84%
agosto-23	328,80	178,90%
septiembre-23	364,00	175,66%
octubre-23	403,00	174,20%
noviembre-23	441,00	174,81%
diciembre-23	514,00	204,52%
enero-24	568,00	208,41%
febrero-24	609,00	207,09%
marzo-24	639,30	201,92%
abril-24	673,90	195,08%
mayo-24	718,00	195,44%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	296,96	35,99
2 meses	337,69	76,71
3 meses	373,56	112,58
6 meses	536,30	275,33
9 meses	696,37	435,39
12 meses	850,96	589,99

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)		
Valor diario		111,03

Ahorro y Crédito		
Unidad de Valor Adquisitivo		278,28
Unidad de Vivienda		244,51

Reservas Internacionales (en M de USD)		
Valor diario		5.000

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	86,11

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.)	93,06
Badlar (Bcos. Púb.)	91,44

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S31L3	95,17	136,42

Letras ligadas al CER (LE CER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X18L3	129,16	174,88
X18S3	179,47	173,18
X18O3	113,70	172,77
X23N3	110,40	173,62

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	28.500,00	5,00

## Contacto general

[info@sjb.com.ar](mailto:info@sjb.com.ar)

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

[www.sjb.com.ar](http://www.sjb.com.ar)