

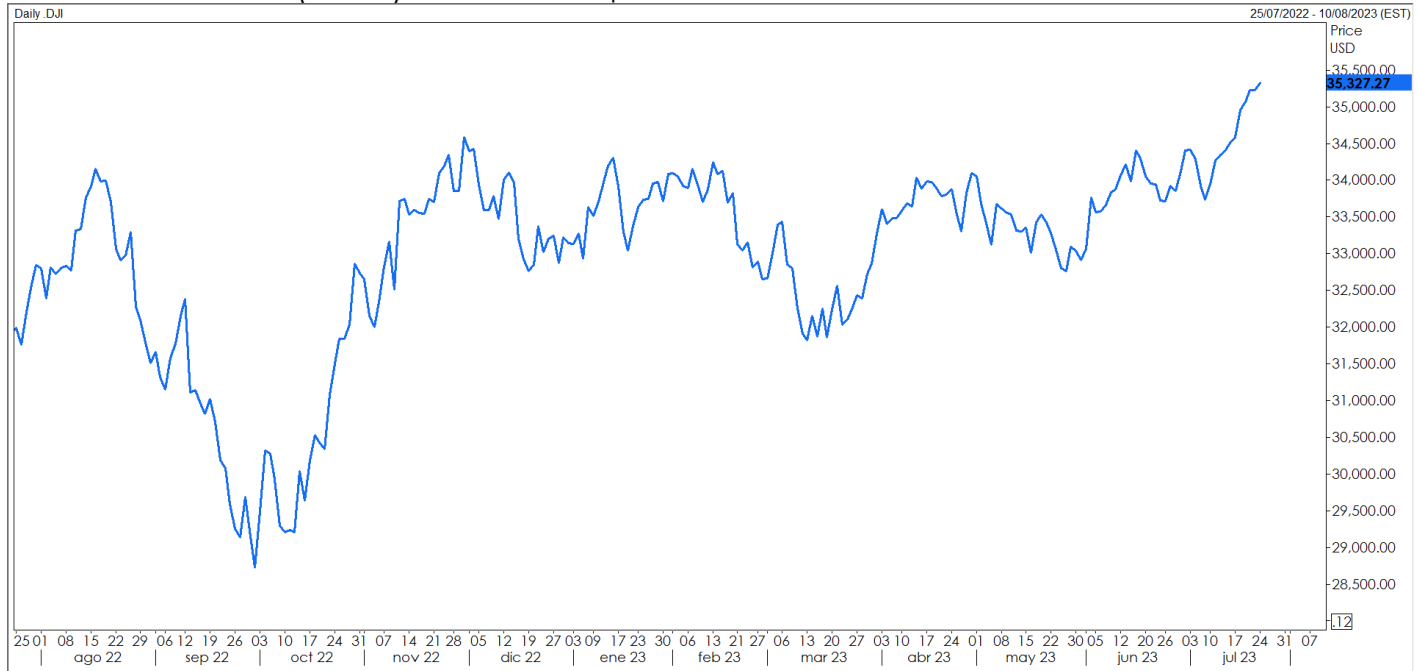
RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró positivo, mientras los inversores evalúan los últimos resultados de ganancias corporativas y el Dow Jones extendió su performance ganadora a 10 sesiones, algo que no se había visto para el índice desde agosto de 2017.
- Los bonos en dólares se manifestaron la semana pasada con ganancias, en un marco en el que el mercado siguió de cerca las negociaciones con el FMI. El riesgo país se redujo en la semana 91 unidades (-4,3%) y se ubicó en los 2021 puntos básicos.
- Tras varios días de negociaciones, el Gobierno logró un memorando de entendimiento con el FMI para avanzar en la revisión del programa de Facilidades Extendidas y obtener los desembolsos previstos para el segundo semestre del año.
- Los soberanos reaccionan positivamente en el exterior, con subas de más de 2%, ante los avances en las negociaciones con el FMI.
- Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron subas en el acumulado de la semana, en un contexto en el que los inversores se mantienen atentos a la evolución de la inflación minorista, y a los resultados de las licitaciones de deuda del Tesoro para financiar el déficit fiscal.
- El índice S&P Merval ganó la semana pasada 6,7% y cerró en los 472.973,56 puntos, después de registrar un máximo intradiario de 473.705,80 unidades y un mínimo de 443.303,60 puntos.
- En mayo, el Estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró una caída de 5,5% YoY, y de 0,1% MoM en la medición desestacionalizada.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró positivo, mientras los inversores evalúan los últimos resultados de ganancias corporativas y el Dow Jones extendió su performance ganadora a 10 sesiones, algo que no se había visto para el índice desde agosto de 2017.

ÍNDICE DOW JONES (EE.UU.): 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

Las preocupaciones sobre una posible recesión también aumentaron después de otro sombrío informe de Indicadores Líderes de The Conference Board. Los sectores defensivos como el cuidado de la salud y los servicios públicos, que generalmente se consideran más resistentes a las recesiones, fueron los de mejor desempeño.

Las probabilidades de aumento de tasas para el resto del año subieron ligeramente después de los datos, mientras que los inversores ahora anticipan menos recortes en 2024. Los movimientos no fueron significativos, pero subrayan los riesgos de cara a la reunión del FOMC de esta semana.

A partir hoy, el índice Nasdaq-100 operará con una nueva ponderación, con el objetivo de reducir la concentración de las empresas que lo conforman como referencia. La razón detrás de esta medida es abordar la alta concentración de empresas en el índice.

Los inversores seguirán de cerca el calendario de resultados, que incluye a importantes empresas tecnológicas como Alphabet (GOOGL), Microsoft (MSFT), Meta (META) y Amazon (AMZN), así como a corporaciones como 3M (MMM), General Motors (GM), Spotify (SPOT), Visa (V), AT&T (T), Coca-Cola (KO), McDonald's (MCD), Ford Motor (F), Intel (INTC), Chevron (CVX), Exxon Mobil (XOM) y Procter & Gamble (PG).

En EE.UU., se espera que la Reserva Federal aumenten las tasas en 25 puntos básicos el miércoles, lo que muchos inversores creen que será el último incremento del ciclo actual de ajuste.

En Europa, se anticipa que el Banco Central Europeo (BCE) aumente la tasa de interés principal en 25 puntos básicos a 4,25%. Los inversores también seguirán de cerca cualquier indicio sobre futuros ajustes de tasas, especialmente a la luz de los recientes comentarios moderados de los funcionarios del BCE y la desaceleración de la inflación, que han llevado a especulaciones que este podría ser el último aumento de tasas en el ciclo actual.

En Asia, todas las miradas estarán puestas en la decisión de política monetaria del Banco de Japón (BoJ), ya que las señales de inflación estable y un crecimiento relativamente sólido podrían llevar al banco central a insinuar futuros ajustes en su política de control de la curva de rendimientos.

El petróleo WTI cerró al alza, impulsado por la evidencia de escasez de suministro en los próximos meses y las crecientes tensiones entre Rusia y Ucrania que podrían afectar aún más los suministros. Además, las expectativas que China implementará más medidas de estímulo para respaldar su frágil recuperación económica incidieron en la performance.

El dólar subió, ya que los datos señalaron la resistencia del mercado laboral estadounidense, lo que podría llevar a la Reserva Federal a mantener las tasas de interés más altas durante más tiempo.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, mientras los inversores evalúan lo que podría ser el futuro para las tasas de interés antes de la reunión de la Reserva Federal.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	472.973,56	6,69	134,05
IBOVESPA (Brasil)	120.216,77	2,13	9,55
MEXBOL (México)	53.702,16	-0,13	10,81
IPSA (Chile)	6.300,91	2,78	19,73
COLPAC (Colombia)	1.172,85	0,74	-8,80
DOW JONES (USA)	35.227,69	2,08	6,28
Nasdaq 100 (USA)	15.425,67	-0,90	41,01
S&P500 (USA)	4.536,34	0,69	18,15
IBEX (España) *	9.571,50	1,41	16,31

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	269,4000	1,66	52,43
Euro (EURUSD)	1,1123	-0,93	3,93
Real (USDBRL)	4,7795	-0,21	-9,58
Yen (USDJPY)	141,7900	2,21	8,15
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2855	-1,77	6,27

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.964,30	0,21	7,95
Plata (USD/onza)	24,70	-1,26	3,50
Petróleo (USD/bbl)	77,07	2,19	-3,97
Trigo (USD/bush)	697,50	8,73	-11,93
Maíz (USD/bush)	527,00	-12,13	-22,33
Soja (USD/bush)	1.501,00	0,35	-1,20

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.%)	4,85	9,70	44,50
Treasury 5 años (Rend.%)	4,09	6,00	12,90
Treasury 10 años (Rend.%)	3,84	1,90	0,80
Treasury 30 años (Rend.%)	3,91	-1,80	-3,10

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	170,22	-1,83	15,21
Boeing	211,80	-0,62	11,19
Caterpillar	257,65	0,79	7,55
Cisco Systems	52,63	4,47	10,47
Chevron	158,69	3,33	-11,59
Walt Disney	87,18	-1,62	0,35
Dow	53,05	0,25	5,28
Goldman Sachs	351,96	7,90	2,50
Home Depot	320,47	1,25	1,46
IBM	138,94	4,15	-1,38
Intel Corp	34,02	2,62	28,72
Johnson & Johnson	170,19	6,46	-3,66
JPMorgan Chase & Co	154,95	3,46	15,55
Coca-Cola	62,44	2,53	-1,84
Mcdonald's	295,61	0,23	12,17
3M	104,33	1,98	-13,00
Merck & Co	110,39	2,84	-0,50
Microsoft	343,77	-0,43	43,35
Nike	109,06	1,03	-6,79
Pfizer	37,40	2,97	-27,01
Procter & Gamble	152,93	1,92	0,90
Travelers Companies	172,82	4,14	-7,82
UnitedHealth Group	506,53	5,49	-4,46
Visa	239,25	-1,61	15,16
Verizon Communications	33,88	-0,38	-14,01
Walgreens Boots Alliance	30,46	4,32	-18,47
Walmart	158,37	2,40	11,69
Exxon Mobil	103,89	2,92	-5,81

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	191,94	0,66	47,73
Intel	34,02	2,62	28,72
Adobe	520,23	1,05	54,59
Paccar	87,91	2,63	33,24
Intuitive Surgical	336,66	-4,90	26,87
Alphabet	120,02	-4,31	36,03
Autodesk Inc	209,90	-1,98	12,32
eBay	48,34	3,96	16,57
Netflix	427,50	-3,26	44,97
Fox	31,42	0,93	10,44
Mercadolibre	1221,03	7,51	44,29
Tesla	260,02	-7,59	111,09

ARGENTINA: Renta Fija

Los bonos en dólares se manifestaron la semana pasada con ganancias, en un marco en el que el mercado siguió de cerca las negociaciones con el FMI. El riesgo país se redujo en la semana 91 unidades (-4,3%) y se ubicó en los 2021 puntos básicos.

Tras varios días de negociaciones, el Gobierno logró un memorando de entendimiento con el FMI para avanzar en la revisión del programa de Facilidades Extendidas y obtener los desembolsos previstos para el segundo semestre del año.

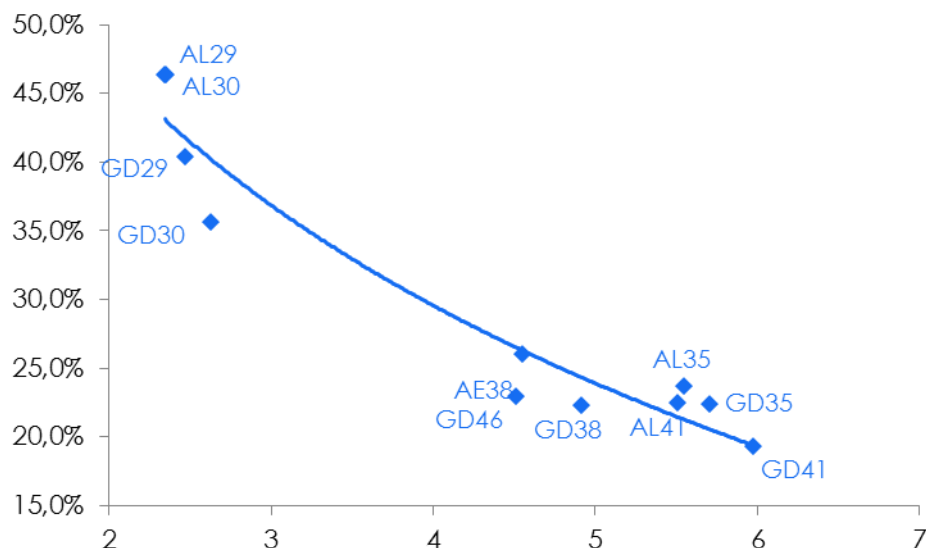
Los soberanos reaccionan positivamente en el exterior, con subas de más de 2%, ante los avances en las negociaciones con el FMI.

Tanto las autoridades argentinas como el Fondo informaron que los equipos del Ministerio de Economía, el BCRA, y el staff del organismo finalizaron los aspectos medulares del trabajo técnico de la próxima revisión. Además se acordaron los objetivos y parámetros centrales que serán la base para un acuerdo técnico, el cual se espera cerrar en los próximos días de manera virtual.

El pre acuerdo alcanzado permitiría en lo inmediato destrabar unos USD 4.000 M en desembolsos que estaban previstos para fines de junio y que no fueron girados por los incumplimientos de las metas del país acordadas antes del impacto de la sequía. De todas maneras, aún no se conoce la letra chica y será difícil tener el desembolso antes del pago de fin de mes al propio organismo, debido a que faltará el visto bueno del board del FMI. Según el ministro de Economía, el FMI realizaría desembolsos en agosto y en noviembre.

A partir de este entendimiento, el Gobierno anunció una serie de medidas con la intención de incrementar los ingresos y reforzar las reservas del BCRA.

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

Especie	Ticker	Fecha	Cupón (%)	Precio al 21/07/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
		Vencimiento			WTD	YTD		
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	30,59	0,7	11,2	46,4%	2,35
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	29,27	1,6	21,3	46,3%	2,35
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	31,16	1,2	16,5	23,8%	5,55
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	33,55	0,9	-3,6	26,0%	4,55
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	30,37	0,9	-3,0	22,5%	5,51
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	35,15	-0,5	29,5	40,4%	2,47
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	36,75	1,9	29,2	35,7%	2,62
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	33,40	3,2	21,9	22,4%	5,71
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	38,86	2,9	8,6	22,3%	4,92
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	35,00	1,4	12,9	19,3%	5,97
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	36,00	6,8	25,4	22,9%	4,51

Se establece un dólar de ARS 340 para las economías regionales para todas aquellas exportaciones liquidadas hasta el 31 de agosto. El gobierno estima lograr una liquidación entorno a los USD 2.000 M.

Se dispone equiparar los tipos de cambio solidario y tarjeta, manteniendo el dólar Qatar para consumos superiores a USD 300 mensuales. El dólar solidario y tarjeta quedarán unificados al 30% de Impuesto PAIS más 45% de Percepción Ganancias.

Se generaliza el impuesto País al 25% para todos los servicios, excepto: (i) Fletes, que se le aplicara la alícuota del 7,5%; (ii) Salud y Educación, exentos por artículo 36 de la Ley 27.541, y; (iii) Recitales, que ya paga el 30%.

Para todos los bienes, se generaliza el impuesto País al 7,5%, excepto: (i) Medicamentos y material para combatir el fuego, exentos por artículo 36 de la Ley 27.541, (ii) Suntuarios, que ya pagan el 30%, (iii) Combustibles, lubricantes, bienes vinculados a la generación de energía, así como insumos y bienes intermedios vinculados a la canasta básica alimentaria, seguirán sin pagar el Impuesto País.

No serán afectadas las importaciones que generan exportaciones (Agro Industria y Automotrices). Las importaciones temporales del Decreto 1330/2004 y Decreto 688/2002 (esquema RAF) de automotrices quedan fuera del alcance del Impuesto PAIS en la medida que el pago de la importación se efectúa luego del cobro de la exportación relacionada y/o prefinanciación o anticipo con fondos propios.

Por otro lado, la AFIP fijó un nuevo pago a cuenta del pago del Impuesto a las Ganancias a las empresas que lograron una rentabilidad mayor a ARS 600 M para apuntalar la recaudación. Fue determinado hoy a través de la Resolución General 5391/2023 publicada en el Boletín Oficial.

Se trata de una decisión que forma parte del paquete fiscal adoptado por la baja de la recaudación frente a la inflación, como parte de la negociación con el Fondo.

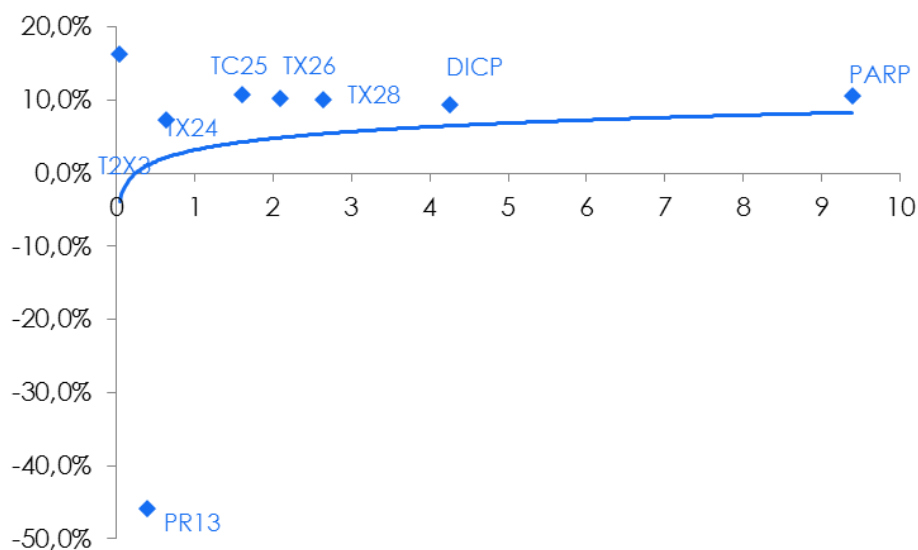
Según medios periodísticos, este cobro sería alcanzado por unas 200 empresas y se prevé recaudar unos ARS 110.000 M. Y el anticipo será del 15% y deberá ingresarse en tres cuotas. Esta nueva normativa podría afectar al próximo gobierno dado que tendría menos recursos..

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron subas en el acumulado de la semana, en un contexto en el que los inversores se mantienen atentos a la evolución de la inflación minorista, y a los resultados de las licitaciones de deuda del Tesoro para financiar el déficit fiscal.

Se sumó a esto las expectativas sobre un acuerdo entre Argentina y el FMI.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 21/07/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
Boncer 2023	T2X3	25/03/2023	1,400	500,80	1,8	57,9	16,3%	187,40%	0,05
PR13	PR13	15/03/2024	2,000	830,00	9,2	3,5	-45,9%	125,22%	0,41
Boncer 2024	TX24	25/03/2024	1,500	534,90	3,9	66,6	7,3%	178,42%	0,64
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	1.115,00	1,5	62,8	10,8%	181,86%	1,61
Boncer 2026	TX26	09/11/2026	2,000	417,10	2,5	73,1	10,3%	181,37%	2,09
Boncer 2028	TX28	09/11/2028	2,250	402,00	3,1	71,8	10,1%	181,20%	2,64
Discount en ARS Canje 2005	DICP	31/12/2033	5,830	8.380,00	3,5	70,7	9,5%	180,56%	4,26
Par en ARS Canje 2005	PARP	31/12/2038	1,770	4.159,00	3,0	89,1	10,5%	181,63%	9,39
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	105,90	-0,3	1,9	128,2%	-	0,70
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	94,81	-0,4	-10,6	148,6%	-	0,83
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	112,00	-1,9	5,7	134,9%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	88,70	2,2	31,4	135,2%	-	1,12
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	28,35	3,7	8,2	110,9%	-	0,00

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



TELECOM ARGENTINA colocó ONs Clase 16 dollar linked con vencimiento el 21 de julio de 2025 a una tasa de interés fija de 0%, por un monto nominal de USD 180,42 M. Las ofertas ingresadas alcanzaron los USD 194,50 M. Estas ONs no devengarán intereses y amortizarán al vencimiento (bullet).

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 21/07/2023	T.I.R.	Duration
YPF	YPCUO	4-abr.-24	346,31	8,750	21.700,00	14,79%	0,62
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	52.700,00	9,99%	0,75
CGC	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	40.080,00	10,50%	0,95
PAN AMERICAN	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	51.652,05	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	52.295,00	12,47%	1,70
TELECOM ARG	TLC5O	6-ago.-25	377,20	8,500	52.199,00	12,06%	0,91
YPF	YMCHO	12-feb.-26	656,43	9,000	45.500,00	-	1,13
MASTELLONE HNOS	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	54.498,50	-	-
TELECOM ARG	TLC1O	18-jul.-26	400,00	8,000	50.450,00	10,44%	2,56
PAMPA ENERGÍA	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	55.890,00	7,60%	2,07
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	52.700,00	9,46%	3,09
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	49.201,00	-	1,74
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	56.989,00	-	2,55
YPF	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	51.645,00	10,86%	3,47
ARCOR	ARC1O	1-ago.-31	208,95	8,500	51.900,00	9,77%	4,31
YPF	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	42.750,00	11,59%	5,73

ARGENTINA: Renta Variable

El índice S&P Merval ganó la semana pasada 6,7% y cerró en los 472.973,56 puntos, después de registrar un máximo intradiario de 473.705,80 unidades y un mínimo de 443.303,60 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 36.703,4 M, marcando un promedio diario de ARS 7.340,7 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 52.592,7 M, dejando un promedio diario de ARS 10.518,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron la semana anterior fueron las de: Aluar (ALUA) +12,8%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +12,2%, Ternium Argentina (TXAR) +11,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +8,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +8%, Banco Macro (BMA) +7,9% y Edenor (EDN) +7,6%, entre otras.

Terminaron cayendo: Telecom Argentina (TECO2) -1,6%, y Loma Negra (LOMA) -0,7%.

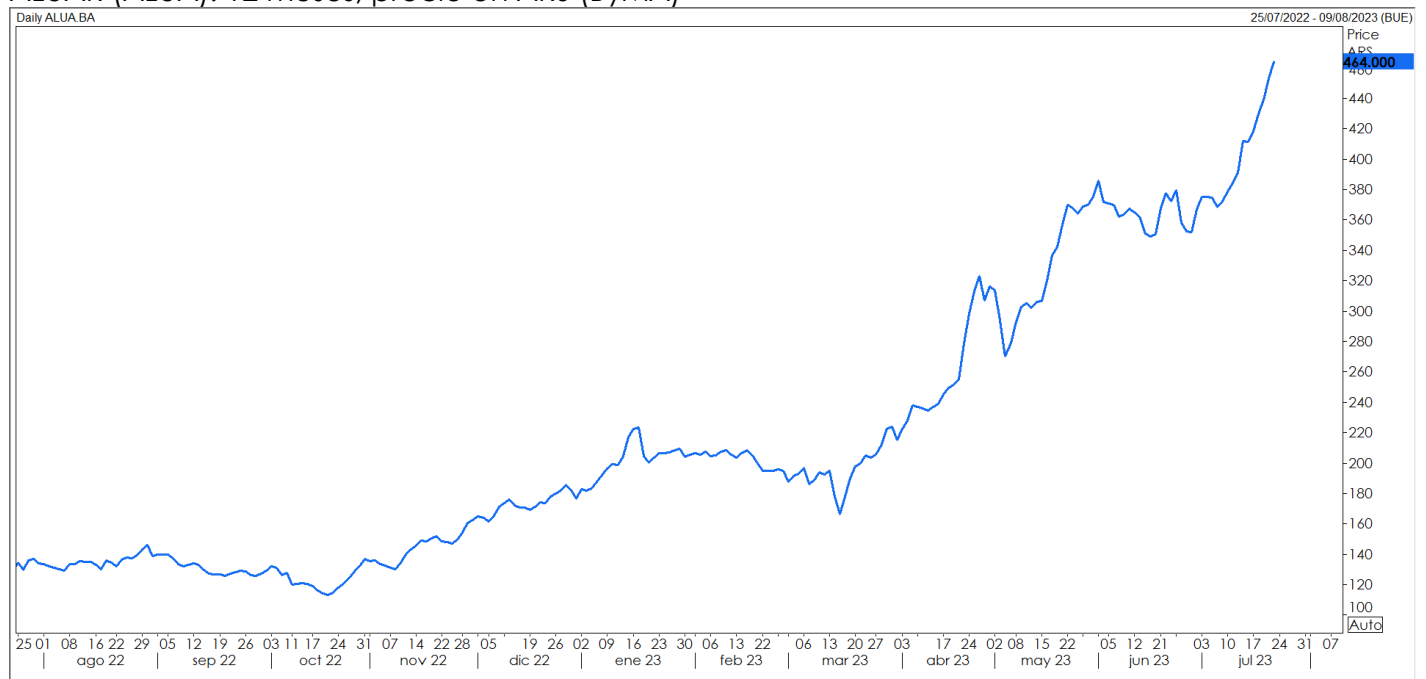
En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana pasada con mayoría de alzas.

Sobresalieron las acciones de: Grupo Supervielle (SUPV) +12,8%, Adecoagro (AGRO) +12,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +9,6%, Banco Macro (BMA) +9,4%, Edenor (EDN) +9,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +8,6%, MercadoLibre (MELI) +7,5%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en baja las acciones de: Globant (GLOB) -4%, Ternium (TX) -1,2%, y Telecom Argentina (TEO) -1,2%.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	462,50	12,80	161,97
Bolsas y Mercados Argentinos	382,50	3,52	80,17
Cablevision Holding	1.704,50	2,68	71,16
Central Puerto	386,70	6,53	82,84
Sociedad Comercial del Plata	45,90	7,37	134,06
Cresud	438,05	3,25	107,86
Edenor	446,15	7,58	226,97
BBVA Banco Francés	1.098,65	5,83	141,36
Grupo Financiero Galicia	956,95	8,03	212,95
Grupo Financiero Valores	107,50	0,00	61,71
Grupo Supervielle	355,10	8,23	131,56
Holcim Argentina	536,50	6,13	112,36
Banco Macro	1.620,90	7,86	188,88
Pampa Energia	957,10	3,38	117,57
Telecom Argentina	641,25	-1,63	79,91
Ternium Argentina	480,00	11,89	111,45
Transportadora de Gas del Sur	1.481,55	6,00	82,67
Transportadora de Gas del Norte	729,50	12,23	102,92
Transener	382,00	3,38	107,05
YPF	8.280,20	5,65	163,08

ALUAR (ALUA): 12 meses, precio en ARS (ByMA)



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

En mayo, el Estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró una caída de 5,5% YoY, y de 0,1% MoM en la medición desestacionalizada.

El Índice Líder (IL) elaborado por la UTDT, que busca anticipar cambios de tendencia en el ciclo económico, creció en junio 1.32% en su versión desestacionalizada. La serie tendencia-ciclo aumenta 0.57%. En términos interanuales, el Índice Líder aumenta 3.15% con respecto a junio del año pasado para la serie desestacionalizada y 3.73% en la tendencia-ciclo.

La Secretaría de Hacienda informó que en junio el Sector Público Nacional (SPN) registró un déficit primario de ARS 611.743 M con lo cual acumuló en la primera mitad del año un deterioro de ARS 1.880 Bn muy por encima de lo previsto.

En junio, el stock de deuda bruta de la Administración Central ascendió a un monto total equivalente a USD 403.809 M, de los cuales USD 401.303 M se encuentra en situación de pago normal, informó la Secretaría de Finanzas. Según estimaciones privadas, ese nivel de endeudamiento de la Administración Central fue equivalente a 64% de un PIB estimado, al tipo de cambio mayorista oficial, en USD 630.000 M

El nivel general del Índice del costo de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires correspondiente a junio registró una suba de 5,6% MoM.

El intercambio comercial cerró junio con un déficit de USD 1.727 M, frente a un resultado también negativo de USD 231 M registrado en igual mes del año pasado, según el INDEC. De esta manera, durante el primer semestre el balance marcó un resultado negativo de USD 4.387 M.

El nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento de 7,5% en junio respecto del mes anterior. Respecto al mismo mes del año anterior, el IPIM tuvo un aumento de 112,8%, mientras que acumula en el año una suba de 47,4%.

Los consumidores pagaron en junio, en promedio, 3,5 veces más de lo que cobraron los productores agropecuarios por sus productos, de acuerdo a un relevamiento realizado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME).

De acuerdo a un informe privado, en junio el consumo masivo creció 1,3% interanual, luego de encadenar dos caídas consecutivas (0,3% en abril y 3,1% en mayo). En ese escenario, el acumulado en los primeros seis meses del año es negativo: -0,6%.

Los últimos datos que dio a conocer la cartera laboral respecto de la evolución del trabajo registrado en abril reflejan que sigue habiendo crecimiento de los puestos en el sector formal, pero con tasas interanuales cada vez menores. La creación de trabajo formal en abril mostró caídas no sólo en la medición desestacionalizada (1,9%), sino también en la comparación interanual (4,2%).

Durante junio de 2023, la variación mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) fue de 5,2%, mientras que la variación de la canasta básica total (CBT) fue de 6,7%. Las variaciones de la CBA y de la CBT resultaron de 124,0% y 123,0%, en términos interanuales, y acumulan en el año incrementos de 55,1% y 52,4%, respectivamente.

La balanza de dólares de la energía mejoró en junio USD 1.971 M en la comparación interanual. Al descomponer la variación de la balanza de dólares de la energía, se tiene que el efecto precio generó un extra de USD 654 M y el efecto cantidades uno de USD 1.317 M.

Según el INDEC, el patentamiento de automóviles creció 11,5% en junio con respecto a 2022. A su vez en la serie original la suba fue de 9,3%, y en la desestacionalizada subió 1,9%. En cuanto a las motos, se registraron 34.553 unidades patentadas en junio, lo que implica una caída de 7,5% interanual, una suba del 2,8% comparado el acumulado de este año con el del año pasado.

En mayo, se estimaron 3,2 millones de pernoctaciones en establecimientos hoteleros y parahoteleros. Esto implicó un aumento de 16,6% respecto al mismo mes del año anterior. Las pernoctaciones de viajeros residentes registraron un incremento de 9,9% y las de no residentes se incrementaron 51,5%.

El martes se conocerán las Ventas en Shoppings, Supermercados y Autoservicios Mayoristas correspondientes al mes de mayo. El mismo día se conocerán las Expectativas de Inflación de la UTDT de julio. El miércoles se conocerá el Índice de Salarios de mayo. Y el jueves se publicará la Confianza del Consumidor de julio, elaborado por la UTDT.

El tipo de cambio implícito (o CCL) bajó en las últimas cinco ruedas ARS 12,71 (-2,3%) y se ubicó en los USDARS 531,39, dejando una brecha con la cotización del dólar oficial quedó en 97,3%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) perdió en la semana 65 centavos (-0,1%) y se ubicó en los USDARS 499,06, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,3%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó en la semana ARS 4,20 (+1,6%) y se ubicó en los USDARS 269,35 (para la punta vendedora).

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	269,42	
Minorista (Casas de Cambio)	278,00	283,00
Mayorista	269,05	269,45
Banco Nación (Oficial)	268,50	281,50
Implícito (CCL)	527,42	546,37
MEP	495,41	495,56

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
julio-23	277,50	136,31%
agosto-23	318,00	168,63%
septiembre-23	354,00	168,43%
octubre-23	395,50	170,75%
noviembre-23	433,00	170,42%
diciembre-23	498,00	194,71%
enero-24	555,00	201,46%
febrero-24	600,20	202,73%
marzo-24	635,00	199,67%
abril-24	665,50	190,25%
mayo-24	706,00	188,93%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	308,76	39,34
2 meses	359,49	90,06
3 meses	386,56	117,13
6 meses	550,80	281,38
9 meses	715,07	445,64
12 meses	875,36	605,94

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)		
Valor diario		114,34

Ahorro y Crédito		
Unidad de Valor Adquisitivo		287,13
Unidad de Vivienda		250,22

Reservas Internacionales (en M de USD)		
Valor diario		25.205

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	92,25
Privada 7 días 1ra Línea	94,00
Privada 1 día 2da Línea	93,75
Privada 7 días 2da Línea	94,75

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

Tasa REPO	TNA (%)
REPO 1 día	84,16

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

Tasa Badlar	TNA (%)
Call 1 día (Bcos. 1ra. línea)	92,25
Badlar (Bcos. Priv.)	91,31
Badlar (Bcos. Púb.)	90,44

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
\$31L3	98,63	105,30

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X18S3	183,90	171,40
X18O3	116,70	167,31
X23N3	114,30	164,31

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	29.280,00	5,00

Contacto general

info@sjb.com.ar

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

www.sjb.com.ar