

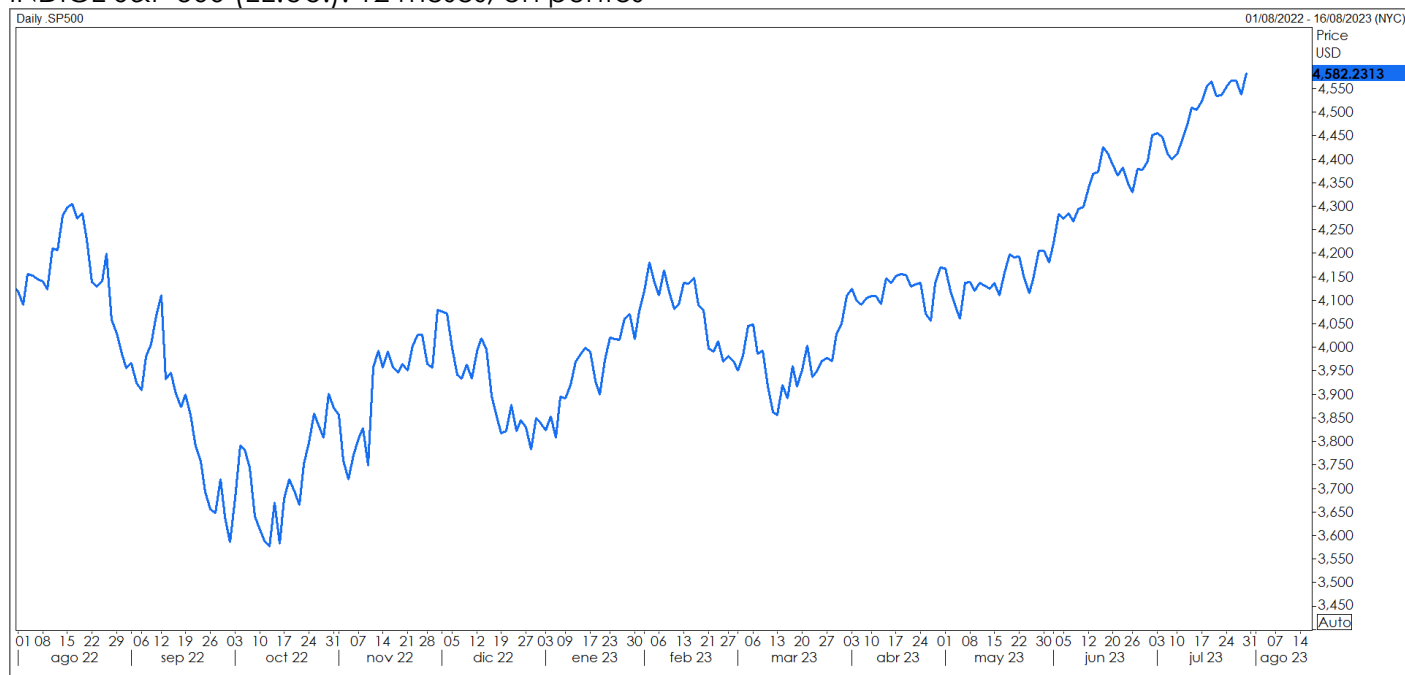
RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró positivo, logrando su tercera semana ganadora consecutiva, ya que una medida de la inflación observada de cerca por la Reserva Federal llegó a su nivel más bajo en casi dos años.
- Los bonos en dólares se mostraron la semana pasada en alza, después que el FMI anunciara que alcanzó un acuerdo técnico con Argentina. El riesgo país medido se redujo en la semana 61 unidades (-3%) y se ubicó en los 1960 puntos básicos.
- El Gobierno debe pagar hoy al FMI unos USD 2.627 M y mañana otros USD 758 M. El ministro de Economía, Sergio Massa, confirmó que dichos pagos se realizarán con el préstamo puente de USD 1.000 M de la CAF y con yuanes correspondientes a la ampliación del segundo tramo del swap que aprobó China en las últimas horas (aún no se conoce por cuanto fue la ampliación).
- Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron ganancias la semana anterior, en un contexto en el que se prevé una nueva aceleración de la inflación de junio, y ante los positivos resultados de las últimas licitaciones del Tesoro, donde se logra fondear sin problemas para cubrir vencimientos.
- El índice S&P Merval perdió la semana pasada 3,2% y cerró en los 457.787,74 puntos, después de registrar un máximo de 479.111,96 unidades y un mínimo de 450.001,50 puntos.

• Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró positivo, logrando su tercera semana ganadora consecutiva, ya que una medida de la inflación observada de cerca por la Reserva Federal llegó a su nivel más bajo en casi dos años.

ÍNDICE S&P 500 (EE.UU.): 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

El Dow Jones y el Nasdaq también cerraron con performances semanal positiva. El promedio de 30 acciones subió un 0,66%, mientras que el índice de alta tecnología registro una suba un 2,02%. El S&P 500 cerró con una suba de 1,01%.

La Reserva Federal de EE.UU. (Fed) aumentó las tasas de interés en un cuarto de punto, como estaba previsto, situando las tasas de interés de fondos federales en el rango del 5,25% al 5,50%.

En la semana, las ganancias corporativas tuvieron algunos obstáculos. Dos ejemplos destacados son la decepción del mercado con las perspectivas de la nube de Microsoft (MSFT) y el selloff de Spotify (SPOT) después que la compañía de streaming musical no alcanzara las expectativas de ganancias y ofreciera débil guidance.

Sin embargo, en su mayor parte, fue una semana positiva, destacada más recientemente por Intel (INTC) y Ford (F): Ambas compañías superaron las expectativas de mercado y están recibiendo una importante tendencia compradora.

En EE.UU., los inversores estarán atentos al informe de empleo, las encuestas del PMI del ISM y las ofertas de empleo de JOLTs. Se espera que las nóminas no agrícolas hayan aumentado en 200 mil en julio, la cifra más baja desde que se registró una disminución en diciembre de 2020.

En Europa, se esperan las estimaciones preliminares del PIB e inflación del 2ºT23 tanto para la Eurozona como para Italia. Se prevé que la Eurozona regresará al crecimiento en el segundo trimestre del año, mientras que se proyecta que la economía italiana se habría estancado.

En Asia, las cifras del PMI de China para julio ofrecerán las últimas perspectivas sobre la lenta recuperación económica del país, posiblemente actuando como un indicador del alcance del apoyo económico entrante del gobierno. La segunda economía más grande del mundo también publicará su saldo de cuenta corriente para el 2ºT23.

El petróleo WTI cerró al alza, logrando su quinta semana consecutiva de ganancias ya que los inversores se muestran optimistas que la sólida demanda y los recortes en la oferta mantendrán los precios en alza.

El dólar subió, luego que se publicara la economía de EE.UU. creció más de lo esperado en el 2ºT23, lo que sugiere que una recesión es cada vez menos probable en la segunda mitad del año.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, ya que la medida de inflación preferida por la Reserva Federal mostró que los aumentos de precios se desaceleraron en junio.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	457.787,74	-3,21	126,53
IBOVESPA (Brasil)	120.187,11	-0,02	9,53
MEXBOL (México)	54.910,93	2,25	13,30
IPSA (Chile)	6.339,04	0,61	20,46
COLPAC (Colombia)	1.161,83	-0,94	-9,66
DOW JONES (USA)	35.459,29	0,66	6,98
Nasdaq 100 (USA)	15.750,93	2,11	43,98
S&P500 (USA)	4.582,23	1,01	19,34
IBEX (España) *	9.685,10	1,19	17,69

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	273,6000	1,56	54,80
Euro (EURUSD)	1,1015	-0,97	2,92
Real (USDBRL)	4,7336	-0,96	-10,45
Yen (USDJPY)	141,1500	-0,45	7,66
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2850	-0,04	6,22

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.960,40	-0,20	7,73
Plata (USD/onza)	24,37	-1,33	2,13
Petróleo (USD/bbl)	80,58	4,55	0,40
Trigo (USD/bush)	704,25	0,97	-11,08
Maíz (USD/bush)	521,00	-1,14	-23,21
Soja (USD/bush)	1.486,75	-0,95	-2,14

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	3,75	25,00	175,00
FED (%)	5,50	25,00	100,00
Selic (Brasil) %	13,75	0,00	0,00
Treasury 2 años (Rend.%)	4,90	4,90	49,40
Treasury 5 años (Rend.%)	4,20	10,20	23,10
Treasury 10 años (Rend.%)	3,97	13,00	13,80
Treasury 30 años (Rend.%)	4,03	12,30	9,20

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	165,43	-2,81	11,97
Boeing	238,69	12,70	25,30
Caterpillar	260,43	1,08	8,71
Cisco Systems	52,09	-1,03	9,34
Chevron	158,87	0,11	-11,49
Walt Disney	86,13	-1,20	-0,86
Dow	55,46	4,54	10,06
Goldman Sachs	353,23	0,36	2,87
Home Depot	331,37	3,40	4,91
IBM	143,45	3,25	1,82
Intel Corp	36,83	8,26	39,35
Johnson & Johnson	174,48	2,52	-1,23
JPMorgan Chase & Co	156,91	1,26	17,01
Coca-Cola	62,48	0,06	-1,78
Mcdonald's	294,03	-0,53	11,57
3M	111,88	7,24	-6,70
Merck & Co	106,34	-3,67	-4,16
Microsoft	338,37	-1,57	41,09
Nike	108,62	-0,40	-7,17
Pfizer	36,07	-3,56	-29,61
Procter & Gamble	156,41	2,28	3,20
Travelers Companies	173,26	0,25	-7,59
UnitedHealth Group	502,91	-0,71	-5,14
Visa	235,75	-1,46	13,47
Verizon Communications	34,03	0,44	-13,63
Walgreens Boots Alliance	29,80	-2,17	-20,24
Walmart	159,91	0,97	12,78
Exxon Mobil	104,16	0,26	-5,57

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	195,83	2,03	50,72
Intel	36,83	8,26	39,35
Adobe	528,87	1,66	57,15
Paccar	85,34	-2,92	29,34
Intuitive Surgical	326,53	-3,01	23,06
Alphabet	132,58	10,46	50,27
Autodesk Inc	209,79	-0,05	12,27
eBay	45,01	-6,89	8,54
Netflix	425,78	-0,40	44,39
Fox	31,12	-0,95	9,38
Mercadolibre	1225,02	0,33	44,76
Tesla	266,44	2,47	116,30

ARGENTINA: Renta Fija

Los bonos en dólares se mostraron la semana pasada en alza, después que el FMI anunciara que alcanzó un acuerdo técnico con Argentina. El riesgo país medido se redujo en la semana 61 unidades (-3%) y se ubicó en los 1960 puntos básicos.

Haber alcanzado un acuerdo permite transitar el proceso electoral con más tranquilidad y sin sobresaltos en los tipos de cambio financieros.

El Gobierno debe pagar hoy al FMI unos USD 2.627 M y mañana otros USD 758 M. El ministro de Economía, Sergio Massa, confirmó que dichos pagos se realizarán con el préstamo puente de USD 1.000 M de la CAF y con yuanes correspondientes a la ampliación del segundo tramo del swap que aprobó China en las últimas horas (aún no se conoce por cuanto fue la ampliación).

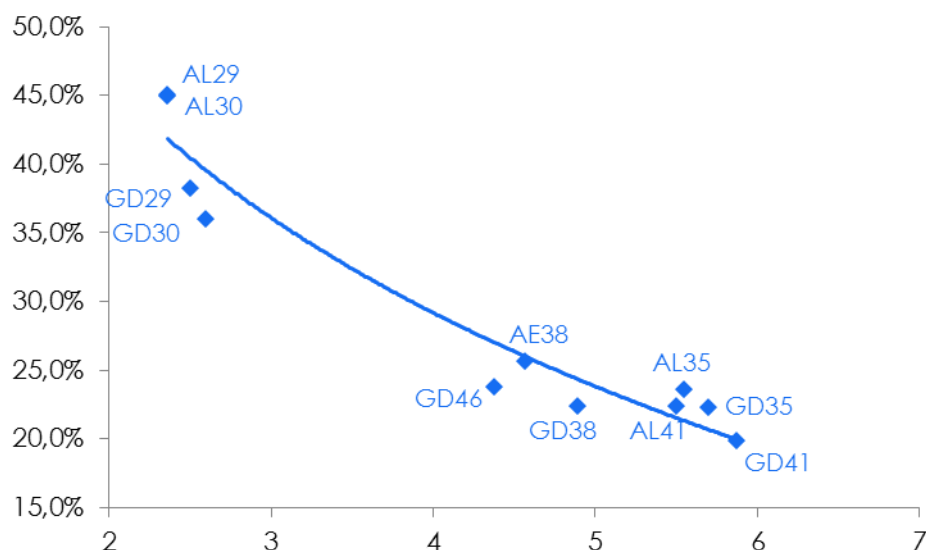
El acuerdo está sujeto a la implementación continua de las acciones de política acordadas y la aprobación del board del FMI, que se espera se reúna en la segunda quincena de agosto (después del receso).

Finalizadas la quinta y sexta revisión, Argentina podrá tener acceso a unos USD 7.500 M. Se espera que la próxima revisión tenga lugar en noviembre.

En este contexto, se acordó un paquete de políticas con un conjunto secuenciado de medidas para reconstruir las reservas y mejorar la sostenibilidad fiscal, al tiempo que se protege la infraestructura crítica y el gasto social. Estos pasos están destinados a fortalecer el programa.

Según el ministro Massa, los desembolsos llegarán en la tercera semana de agosto y en la primera semana de noviembre.

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

Especie	Ticker	Fecha	Cupón (%)	Precio al 28/07/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
		Vencimiento			WTD	YTD		
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	31,72	3,7	15,3	45,0%	2,36
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	30,38	3,8	25,9	45,1%	2,36
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	31,55	1,3	17,9	23,6%	5,55
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	34,60	3,1	-0,6	25,7%	4,57
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	30,60	0,8	-2,2	22,4%	5,50
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	35,80	1,8	31,8	38,3%	2,50
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	36,71	-0,1	29,0	36,1%	2,60
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	34,20	2,4	24,8	22,3%	5,70
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	39,00	0,4	9,0	22,4%	4,89
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	34,01	-2,8	9,7	19,9%	5,87
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	34,80	-3,3	21,3	23,8%	4,38

Abonados los casi USD 3.400 M la próxima semana, recién habrá que pagarle al FMI en septiembre unos USD 914 M, USD 2.627 M en octubre, USD 679 M en noviembre y otros USD 914 M en diciembre (según datos de la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC)).

En lo que se refiere a la política cambiaria y monetaria, para el FMI el fortalecimiento y la armonización del régimen cambiario continúan siendo fundamentales para mejorar de manera duradera la cobertura de las reservas y la estabilidad externa, y por eso se han adoptado medidas para alentar la liquidación de las exportaciones y contener las importaciones a corto plazo.

La tasa de crawl continuará utilizándose para preservar la competitividad y apoyar los objetivos de acumulación de reservas. Es decir, que se continuará con la política de ajuste progresivo en el tipo de cambio oficial.

Con la intención de sostener la demanda de pesos y hacer frente a la elevada inflación, las autoridades argentinas deberán continuar asegurando que las tasas de política monetaria sigan siendo suficientemente positivas en términos reales.

Además, la política monetaria seguirá siendo un instrumento clave para contener las presiones del mercado, con intervenciones en los mercados paralelos y de futuros de divisas.

En cuanto a la meta fiscal, la misma se mantuvo para este año sin cambios en 1,9% del PIB. Cumplir con este objetivo implicaría un esfuerzo adicional ya que las proyecciones privadas arrojan que, de acuerdo con la actual evolución de ingresos y gastos, el desequilibrio primario se ubica entre -2,5% y -3% del PIB.

En lo referente a las reservas internacionales, el paquete de políticas acordado debería aumentar las mismas durante el resto de 2023, consistente con un objetivo agregado de acumulación de reservas internacionales netas de alrededor de USD 1.000 M para fines del año. Al momento de la cuarta revisión, el objetivo de reservas era de USD 8.000 M.

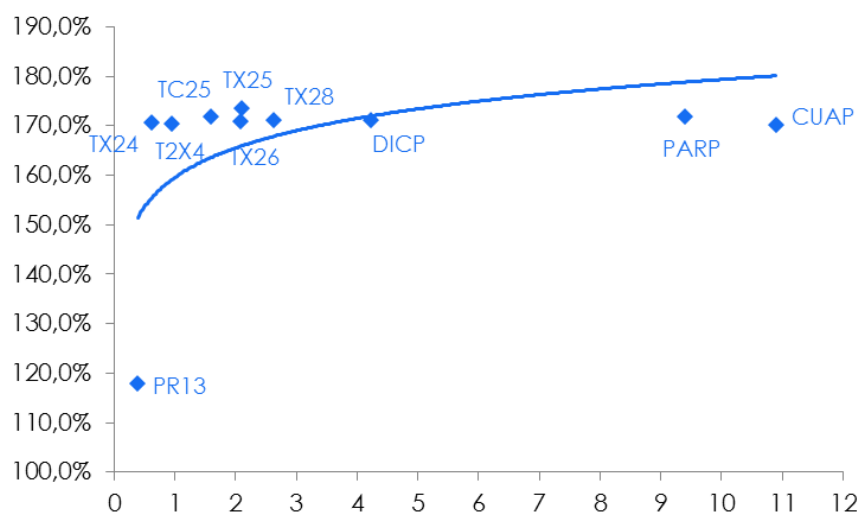
Antes del entendimiento con el FMI, el Gobierno anunció una serie de medidas con la intención de incrementar los ingresos y reforzar las reservas del BCRA. Las mismas no fueron bien recibidas por algunos sectores de la economía (entre ellos empresarios agropecuarios).

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron ganancias la semana anterior, en un contexto en el que se prevé una nueva aceleración de la inflación de junio, y ante los positivos resultados de las últimas licitaciones del Tesoro, donde se logra fondear sin problemas para cubrir vencimientos.

El Ministerio de Economía captó en la segunda vuelta de la licitación de la semana pasada otros ARS 10.222 M en efectivo y de esta manera consiguió un financiamiento neto de ARS 119.678 M, lo que implicó una tasa del rollover del 117%. En el mes de julio, Economía tuvo un excedente de ARS 260.360 M, implicando una tasa de renovación del 134%.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 28/07/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
Bonte 2023 CER + 1.45%	T2X3	13/08/2023	1,450	508,30	1,5	60,2	30,1%	191,48%	0,03
Cons 6° S 2%	PR13	15/03/2024	2,000	820,00	-1,2	2,2	-43,5%	117,91%	0,38
Bonte 2024 CER + 1.5%	TX24	25/05/2024	1,500	537,50	0,5	67,4	9,4%	170,76%	0,62
Bonte 2024 CER + 1.55%	T2X4	26/07/2024	1,550	394,00	1,2	69,2	9,1%	170,50%	0,94
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	1.138,00	2,1	66,1	10,6%	171,97%	1,59
Bonte 2025 CER + 1.8%	TX25	09/11/2025	1,800	198,00	-1,0	81,7	12,2%	173,55%	2,10
Bonte 2026 CER + 2%	TX26	09/11/2026	2,000	430,50	3,2	78,6	9,6%	170,96%	2,08
Bonte 2028 CER+ 2.25%	TX28	09/11/2028	2,250	411,50	2,4	75,9	9,9%	171,26%	2,63
Discount ARS	DICP	31/12/2033	5,830	8.439,00	0,7	71,9	9,7%	171,12%	4,22
Par ARS Ley Arg	PARP	31/12/2038	1,770	4.345,00	4,5	97,5	10,5%	171,93%	9,39
Cuasipar ARS	CUAP	31/12/2045	3,310	5.775,00	4,7	114,7	8,7%	170,10%	10,89
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	106,75	0,8	2,7	131,6%	-	0,67
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	93,90	-1,0	-11,4	155,9%	-	0,83
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	115,85	3,4	9,3	131,2%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	89,85	1,3	33,1	139,2%	-	1,10
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	28,30	-0,2	8,0	112,9%	-	0,00

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

ANGEL ESTRADA colocará ONs Clase XIII en pesos, a tasa Badlar más un margen de corte a licitar con vencimiento a 12 meses, por un monto nominal de hasta ARS 500 M (ampliable hasta ARS 1.000 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar el 1º de agosto de 10 a 16 horas.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 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 perdió la semana pasada 3,2% y cerró en los 457.787,74 puntos, después de registrar un máximo de 479.111,96 unidades y un mínimo de 450.001,50 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 38.805 M, marcando un promedio diario de ARS 7.761 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 58.610,3 M, dejando un promedio diario de ARS 11.722,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +8,6%, Cresud (CRES) +1,8%, y Aluar (ALUA) +0,9%, entre las más importantes.

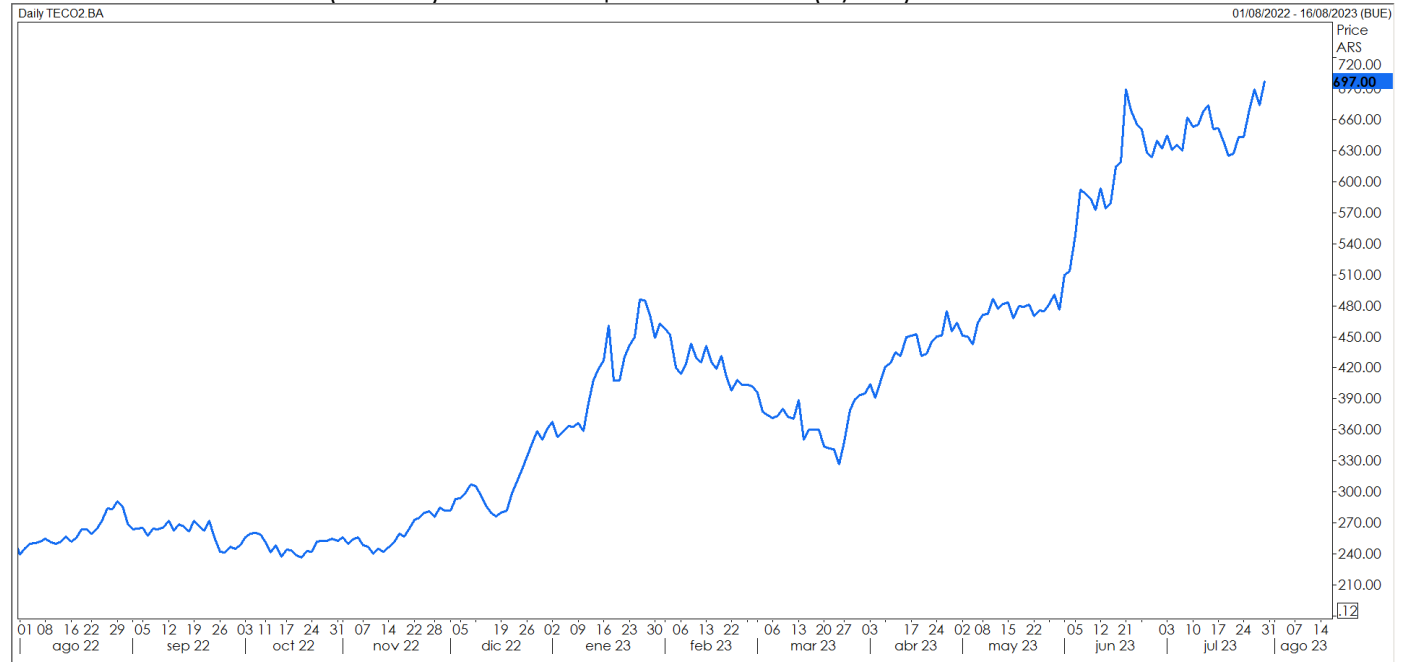
Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -8%, Ternium Argentina (TXAR) -6,6%, y Pampa Energía (PAMP) -5,6%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron las últimas cinco ruedas con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -7,1%, Pampa Energía (PAM) -6,9%, YPF (YPF) -6,7%, Globant (GLOB) -5,5%, Edenor (EDN) -5,3%, Loma Negra (LOMA) -4,9%, Central Puerto (CEPU) -4,5%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -4,1%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Despegar (DESP) +8,3%, Telecom Argentina (TEO) +5,8%, MercadoLibre (MELI) +2,2%, Adecoagro (AGRO) +0,8%, y Ternium (TX) +0,8%.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	466,50	0,86	164,23
Bolsas y Mercados Argentinos	369,00	-3,53	73,81
Cablevision Holding	1.704,50	0,00	71,16
Central Puerto	371,35	-3,97	75,58
Sociedad Comercial del Plata	46,15	0,54	135,33
Cresud	446,00	1,81	111,64
Edenor	423,35	-5,11	210,26
BBVA Banco Francés	1.048,55	-4,56	130,35
Grupo Financiero Galicia	918,30	-4,04	200,31
Grupo Financiero Valores	108,25	0,70	62,83
Grupo Supervielle	354,50	-0,17	131,17
Holcim Argentina	522,00	-2,70	106,62
Banco Macro	1.589,40	-1,94	183,27
Pampa Energía	903,70	-5,58	105,43
Telecom Argentina	696,05	8,55	95,29
Ternium Argentina	448,50	-6,56	97,58
Transportadora de Gas del Sur	1.362,45	-8,04	67,99
Transportadora de Gas del Norte	710,00	-2,67	97,50
Transener	363,00	-4,97	96,75
YPF	8.033,30	-2,98	155,24

TELECOM ARGENTINA (TECO2): 12 meses, precio en ARS (ByMA)



ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

El déficit fiscal primario del primer semestre alcanzó el 1,11% del Producto Interno Bruto (PIB) por lo que aumentó 16,7% en términos reales respecto del año pasado, según estimaciones del Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF). El resultado fue producto de una caída real de los ingresos del 8,8% y de una baja del 6% de los gastos.

Según privados, luego de la moderación observada en junio, la inflación se volvió a acelerarse en julio, y se espera una variación mensual del IPC de entre el 6,5% y el 7,2%. La tendencia al alza continuaría durante agosto. Se prevé una mayor presión en los precios a raíz de las recientes medidas anunciadas por el Gobierno.

De acuerdo a la medición realizada por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT), en julio la inflación esperada por la población para los próximos 12 meses es de 89,6% según el promedio, con una mediana de 100%.

En julio, el Índice de Confianza del Consumidor a nivel nacional subió 4,3% con respecto al mes anterior. En la comparación interanual, el Índice de Confianza del Consumidor muestra una variación positiva de 25,4%.

El ministro de Economía, Sergio Massa, anunció que a partir del 1° de septiembre ninguna economía regional pagará retenciones, y pidió al sector agropecuario que considere las medidas transitorias que el Gobierno debe tomar teniendo en cuenta la coyuntura marcada por los condicionamientos del programa con el FMI y la sequía.

La industria manufacturera PyME mostró una desaceleración en junio, cayendo un 0,6% YoY y un 0,9% MoM.

Las ventas en shoppings a precios corrientes en mayo alcanzaron un total de ARS 121.174,8 M, lo que representa un incremento de 148,8% YoY. A precios constantes de diciembre de 2016, las ventas totales en mayo mostraron un incremento de 12,5% YoY.

En mayo, las ventas en supermercados a precios constantes mostraron un incremento de 0,2% YoY. El acumulado enero-mayo de 2023 presentaron una suba de 1,9% YoY.

En mayo, las ventas en autoservicios mayoristas a precios constantes mostraron un incremento de 2% YoY. El acumulado enero-mayo de 2023 presenta una suba de 2,7% YoY.

En mayo de 2023, el Índice de salarios se incrementó 7,5% mensual y 106,3% interanual. El indicador acumula una suba del 38,8% respecto de diciembre previo.

Hoy se conocerá la Dotación de Personal de la Administración Pública de junio. El miércoles se conocerá la Remuneración al Trabajo Asalariado del año 2022. El jueves se conocerán los Índices de Precios y Cantidades del Comercio Exterior del 2°T23. Y el viernes se conocerá la Encuesta Permanente de Hogares del 1°T23.

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó en las últimas cinco ruedas ARS 2,80 (+0,5%) y se ubicó en los USDARS 536,07, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 95,9%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 9,93 (+2%) y terminó ubicándose en los USDARS 508,01, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en la semana ARS 4,25 (+1,6%) y cerró en USDARS 273,70 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó con un saldo positivo de USD 795 M.

Las reservas internacionales crecieron en las últimas cinco ruedas USD 441 M y finalizaron en USD 25.646 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	273,63	
Minorista (Casas de Cambio)	281,00	286,00
Mayorista	273,30	273,70
BNA (Oficial)	272,00	285,00
Implícito (CCL)	532,88	533,78
Bolsa (MEP)	508,58	508,99

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
jul.-23	275,25	206,70%
ago.-23	316,90	180,03%
sep.-23	356,50	181,02%
oct.-23	397,00	176,81%
nov.-23	437,50	177,59%
dic.-23	510,00	207,32%
ene.-24	558,00	204,94%
feb.-24	604,50	206,14%
mar.-24	642,50	204,08%
abr.-24	674,00	194,12%
may.-24	710,00	190,14%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	316,29	42,64
2 meses	357,86	84,21
3 meses	397,13	123,48
6 meses	564,83	291,18
9 meses	732,64	458,99
12 meses	899,34	625,69

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)	
Valor diario	115,8563

Ahorro y Crédito	
Unidad de Valor Adquisitivo	290,38
Unidad de Vivienda	254,61

Reservas Internacionales (en M de USD)	
Valor diario	25.646

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	78,95

Tasa de Depósitos (%)	TNA
Plazo Fijo en pesos 30 días	97,00
Plazo Fijo en pesos 30 días 2da línea	99,00

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

Interbancaria BADLAR (%)	TNA
Badlar Privada en pesos	91,88
Badlar Pública en pesos	91,25

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S31O3	79,88	143,82

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X18S3	187,75	169,28
X18O3	118,20	169,59
X23N3	116,05	164,85

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	28.870,00	5,00