

## RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró negativo, registrando otra semana perdedora ya que los inversores sopesaron múltiples factores dentro de los datos de inflación y ganancias corporativas.
- Finalmente se dio un resultado que no se esperaba en las elecciones PASO del domingo. Terminó obteniendo el primero puesto Javier Milei de La Libertad Avanza, sacando 1,77 puntos porcentuales (pp) por encima de JxC y 2,77 pp del oficialismo.
- Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con ganancias, en un contexto de incertidumbre política de cara a los comicios del 22 de octubre.
- El ministro de Economía, Sergio Massa, confía que el board del FMI dé su visto bueno del acuerdo con Argentina en los próximos días y que se liberen los USD 7.500 M en DEGs que estaban previstos.
- Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con mayoría de alzas, en un contexto de buenos resultados en las licitaciones de deuda en pesos del Tesoro, y ante una mayor inflación esperada.
- El índice S&P Merval ganó la semana anterior 6,4% en un contexto de dolarización de carteras ante la incertidumbre política, y cerró en los 480.252,62 puntos, prácticamente en los valores máximos de 480.914,59 unidades y después de registrar un mínimo de 450.050,81 puntos.

## Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró negativo, registrando otra semana de bajas ya que los inversores sopesaron múltiples factores dentro de los datos de inflación y ganancias corporativas.

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



Fuente: Refinitiv

Los movimientos de la semana fueron los últimos en lo que recientemente ha sido un período volátil para el mercado de valores después de un sólido desempeño en la primera mitad del año. Los tres índices principales están por debajo de donde comenzaron agosto.

Los datos de inflación al consumidor aumentaron menos de lo esperado en julio, reforzando las proyecciones que la Reserva Federal (Fed) pronto podría alejarse de su prolongada campaña de subas en las tasas de interés.

En ese sentido, el índice de precios al consumidor (IPC) estadounidense se aceleró en julio a 3,2% YoY, frente al 3,0% del mes anterior. Esto se situó ligeramente por debajo del pronóstico esperado del 3,3%.

Siguiendo los datos del IPC, el informe del Índice de Precios al Productor (IPP) reveló que los precios al productor aumentaron en julio, con una tasa general incrementándose al 0,8% YoY desde el 0,2% en junio.

De las 443 empresas en el S&P 500 que han informado ganancias trimestrales hasta el viernes, el 78,6% han superado las estimaciones de consenso de EPS del segundo trimestre, según datos de Factset.

En EE.UU., los inversores prestarán mucha atención a las actas del FOMC para obtener información adicional sobre los planes de la Fed para el resto del año, aunque el presidente Powell dijo el mes pasado que las decisiones se tomarán en función de cada reunión.

Actualmente, los mercados están calculando una probabilidad del 89% que la Fed mantenga las tasas de interés en septiembre, mientras que las probabilidades de un aumento de un cuarto de punto en noviembre se sitúan en alrededor del 32%.

En el Reino Unido, se conocerán las cifras de desempleo, los datos de inflación y las ventas minoristas. Probablemente la tasa de inflación se desaceleraría al 6,8% en julio, el nivel más bajo desde febrero de 2022, y las ventas minoristas probablemente disminuyeron después de tres meses consecutivos de aumentos.

La Eurozona publicará una segunda estimación del PIB del 2ºT23 y el dato final de la tasa de inflación de julio. Al mismo tiempo, se espera que el sentimiento del inversor alemán se mantenga prácticamente sin cambios.

En Asia, las principales publicaciones económicas para China en julio continúan con la producción industrial, las ventas minoristas y los datos de desempleo, que brindarán más información sobre la débil recuperación económica del país después de una serie de resultados decepcionantes ya publicados para el período.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, mientras los inversores evaluaban una inflación mayorista ligeramente más alta de lo esperado.

El petróleo WTI cerró al alza, en medio de pronósticos de demanda optimistas del grupo de productores de la OPEP y la Agencia Internacional de Energía, que se suman a las extensiones de los recortes de producción por parte de Arabia Saudita y Rusia, junto con los temores sobre la oferta impulsados por la posibilidad que un conflicto entre Rusia y Ucrania interrumpa los envíos de petróleo ruso en la región del Mar Negro.

El dólar subió, logrando su cuarta semana consecutiva de performance positiva, incluso después que los datos mostraran que la inflación en Estados Unidos no aumentó tan fuertemente como se esperaba en julio, reforzando la opinión existente entre los inversores que es poco probable que la Reserva Federal aumente mucho más las tasas.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	480.252,62	6,35	137,65
IBOVESPA (Brasil)	118.065,14	-1,21	7,59
MEXBOL (México)	53.242,16	-1,39	9,86
IPSA (Chile)	6.257,44	-0,56	18,91
COLPAC (Colombia)	1.147,50	-1,94	-10,77
DOW JONES (USA)	35.281,40	0,62	6,44
Nasdaq 100 (USA)	15.028,07	-1,62	37,37
S&P500 (USA)	4.464,05	-0,31	16,27
IBEX (España) *	9.434,30	0,70	14,65

\* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	287,3000	2,88	62,56
Euro (EURUSD)	1,0944	-0,60	2,26
Real (USDBRL)	4,9048	0,65	-7,21
Yen (USDJPY)	144,9600	2,26	10,56
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2694	-0,42	4,94

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.912,90	-1,38	5,12
Plata (USD/onza)	22,67	-3,99	-4,98
Petróleo (USD/bbl)	83,19	0,45	3,65
Trigo (USD/bush)	626,75	-0,99	-20,86
Maíz (USD/bush)	474,50	-2,01	-30,07
Soja (USD/bush)	1.401,25	-2,96	-7,77

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	3,75	0,00	175,00
FED (%)	5,50	0,00	100,00
Selic (Brasil) %	13,25	0,00	-50,00
Treasury 2 años (Rend.%)	4,90	10,40	49,20
Treasury 5 años (Rend.%)	4,31	14,30	34,40
Treasury 10 años (Rend.%)	4,17	10,60	33,70
Treasury 30 años (Rend.%)	4,27	5,70	33,40

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	165,27	-0,08	11,86
Boeing	235,72	1,88	23,74
Caterpillar	285,22	3,18	19,06
Cisco Systems	53,79	2,20	12,91
Chevron	164,15	3,04	-8,55
Walt Disney	89,02	3,15	2,46
Dow	55,45	1,72	10,04
Goldman Sachs	340,73	-3,54	-0,77
Home Depot	331,11	1,43	4,83
IBM	143,12	-0,78	1,58
Intel Corp	34,89	-0,71	32,01
Johnson & Johnson	173,85	2,85	-1,59
JPMorgan Chase & Co	154,45	-1,01	15,18
Coca-Cola	61,17	0,76	-3,84
Mcdonald's	288,62	0,56	9,52
3M	104,55	-0,91	-12,82
Merck & Co	107,44	2,32	-3,16
Microsoft	321,01	-2,07	33,85
Nike	108,09	-0,66	-7,62
Pfizer	36,04	2,91	-29,66
Procter & Gamble	157,02	1,12	3,60
Travelers Companies	166,86	-1,06	-11,00
UnitedHealth Group	508,01	1,05	-4,18
Visa	240,04	0,44	15,54
Verizon Communications	33,36	2,27	-15,33
Walgreens Boots Alliance	29,35	-1,71	-21,44
Walmart	161,20	1,81	13,69
Exxon Mobil	111,83	4,11	1,39

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	177,79	-2,31	36,84
Intel	34,89	-0,71	32,01
Adobe	508,45	-3,50	51,09
Paccar	85,82	2,29	30,07
Intuitive Surgical	304,49	-1,56	14,75
Alphabet	129,56	1,13	46,84
Autodesk Inc	207,96	3,17	11,29
eBay	44,50	3,37	7,31
Netflix	421,66	-2,30	42,99
Fox	32,45	4,41	14,06
Mercadolibre	1330,00	2,61	57,17
Tesla	242,65	-4,42	96,99

## ARGENTINA: Renta Fija

Finalmente se dio un resultado que no se esperaba en las elecciones PASO del domingo. Terminó obteniendo el primero puesto Javier Milei de La Libertad Avanza, sacando 1,77 puntos porcentuales (pp) por encima de JxC y 2,77 pp del oficialismo.

Si bien Milei propone una fuerte baja del gasto y dejar de emitir, los mercados ponen en duda su capacidad de gobernar. Los bonos argentinos operan en el pre-market en Nueva York con fuertes caídas en torno al 12% (pero con pocas operaciones) y de acá a octubre se espera una elevada incertidumbre en este nuevo escenario político, aunque aún falta para que se termine de definir.

Lo que estará por verse será el tema de los desembolsos del FMI ante este panorama electoral, con un Gobierno que probablemente suba el gasto hasta los comicios generales y tomando medidas económicas para poder llegar con un porcentaje mayor a las elecciones.

Javier Milei de La Libertad Avanza (LLA) obtuvo el primer puesto con un 30,06% de los votos con 97,4% de las mesas escrutadas. Juntos por el Cambio (JxC) quedó en segundo lugar con un 28,29% de los votos, liderando Patricia Bullrich con el 17% y Horacio Rodríguez Larreta con el 11,3%. Y en tercer lugar Unión por la Patria muy cerca de JxC con el 27,29% de los votos, liderando Sergio Massa con un 21,41%.

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con ganancias, en un contexto de incertidumbre política de cara a los comicios del 22 de octubre.

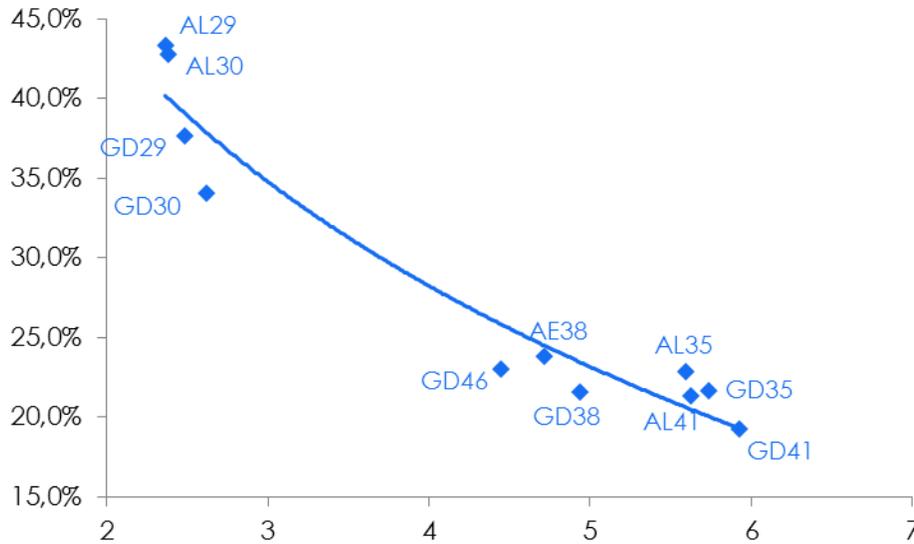
Pero además, continúa estando en la mirada de los inversores el nivel de reservas internacionales netas, que muestran un saldo negativo de USD 10.000 M, en un marco en el que el BCRA devaluó el tipo de cambio oficial en lo que va del mes 4,5% (lo que en meses anteriores lo hizo en más de 15 días), mostrando una tasa mensualizada de 10,7% para agosto, una cifra que supera la inflación minorista (que se conocerá oficialmente el próximo martes) y que da una buena señal al FMI.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 105 unidades y se ubicó en los 1915 puntos básicos.

La conducción económica prevé realizar un conjunto de anuncios durante esta semana, tras las PASO, según informó el Palacio de Hacienda. Incluyen la elaboración del proyecto de presupuesto para 2024 con déficit cero, la posibilidad que los importadores que usen dólares propios no paguen ni el impuesto PAIS, ni IVA ni tasa estadística y un programa de financiamiento de fertilizantes para productores.

También el inicio del programa exportador de litio, el llamado a licitación del gasoducto reversal del Norte para exportar gas y la firma de contratos con organismos multilaterales por USD 500 M.

**BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos**



Fuente: Refinitiv

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 11/08/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
					WTD	YTD		
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	34,10	3,0	24,0	43,3%	2,36
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	32,64	3,3	35,3	42,8%	2,39
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	33,69	4,5	25,9	22,9%	5,60
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	36,50	0,3	4,9	23,8%	4,71
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	31,39	-1,2	0,3	21,3%	5,62
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	38,18	2,0	40,6	37,6%	2,48
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	39,36	1,5	38,3	34,1%	2,62
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	35,80	4,7	30,7	21,7%	5,74
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	40,55	-0,1	13,4	21,6%	4,94
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	38,50	4,4	24,2	19,3%	5,92
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	34,06	-3,8	18,7	23,1%	4,44

El ministro de Economía, Sergio Massa, confía que el board del FMI dé su visto bueno del acuerdo con Argentina en los próximos días y que se liberen los USD 7.500 M en DEGs que estaban previstos.

Recibidos los USD 7.500 M previstos de los desembolsos del FMI, serán devueltos los USD 1.000 M al CAF y los USD 775 M más los intereses del crédito de Qatar.

El saldo será utilizado para abonar los estantes vencimientos con el Fondo que suman unos USD 5.134 M (de septiembre USD 914 M, de octubre USD 2.627 M, de noviembre USD 679 M, y de diciembre USD 914 M).

Las reservas internacionales brutas al 10 de agosto se ubicaron en USD 23.827 M. Descontando los dólares de encajes a los bancos, los swaps de China, los dólares provenientes del BIS (Banco de Pagos Internacionales) más la CAF, y la deuda de SEDESA, las reservas netas quedarían con un saldo negativo de USD 10.258 M. Mientras que si se descuenta la posición de oro que tiene la principal entidad monetaria, las reservas líquidas pasan a ser de -USD 13.638 M.

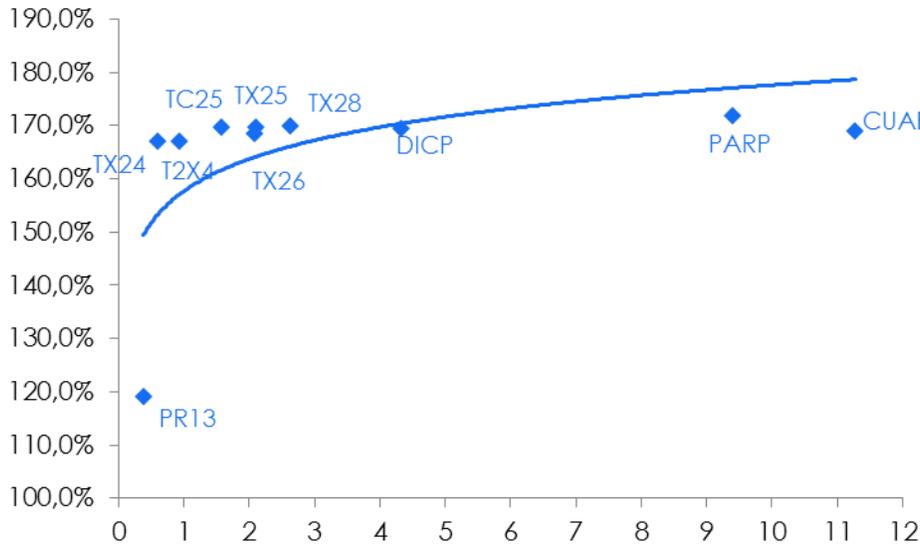
En cuanto a deuda corporativa, VISTA ENERGY colocó ONs Clase XXI dollar linked con vencimiento el 11 de agosto de 2028 a una tasa fija de 0,99%, por un monto de USD 70 M. Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con mayoría de alzas, en un contexto de buenos resultados en las licitaciones de deuda en pesos del Tesoro, y ante una mayor inflación esperada.

El Tesoro captó en la segunda vuelta del primer llamado de agosto unos ARS 5.137 M en efectivo (valor adjudicado de ARS 4.668 M) y consiguió en total un monto de ARS 826.713 M, dejando un financiamiento neto de más de ARS 101.000 M.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 11/08/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
<b>BONOS LIGADOS AL CER</b>									
Cons 6° S 2%	PR13	15/03/2024	2,000	737,00	-8,7	-8,1	-42,4%	119,01%	0,38
Bonte 2024 CER + 1.5%	TX24	25/05/2024	1,500	565,00	2,4	76,0	5,8%	167,19%	0,59
Bonte 2024 CER + 1.55%	T2X4	26/07/2024	1,550	418,00	4,4	79,5	5,7%	167,14%	0,92
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	1.214,00	1,2	77,2	8,3%	169,67%	1,58
Bonte 2025 CER +1.8%	TX25	09/11/2025	1,800	220,00	0,5	101,8	8,4%	169,79%	2,10
Bonte 2026 CER +2%	TX26	09/11/2026	2,000	464,80	5,3	92,9	7,2%	168,60%	2,08
Bonte 2028 CER+ 2.25%	TX28	09/11/2028	2,250	439,10	3,7	87,6	8,5%	169,86%	2,63
Discount ARS	DICP	31/12/2033	5,830	9.289,50	5,6	89,2	8,1%	169,50%	4,33
Par ARS Ley Arg	PARP	31/12/2038	1,770	5.199,00	10,9	136,4	10,5%	171,93%	9,39
Cuasipar ARS	CUAP	31/12/2045	3,310	6.600,00	1,9	145,4	7,7%	169,12%	11,27
<b>BONOS A TASA BADLAR</b>									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	111,65	3,2	7,4	125,7%	-	0,64
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	97,44	1,5	-8,1	155,7%	-	0,78
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	117,10	-1,6	10,5	136,0%	-	0,00
<b>BONOS A TASA FIJA</b>									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	92,82	1,1	37,5	140,5%	-	1,06
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	28,75	0,9	9,7	114,5%	-	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 11/08/2023	T.I.R.	Duration
RAGHSA	RA31O	21-mar.-24	91,89	7,250	61.534,50	11,58%	0,55
YPF	YPCUO	4-abr.-24	346,31	8,750	24.400,00	14,00%	0,57
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	60.000,00	8,96%	0,70
CIA GRAL COMBUSTIBLES	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	45.500,00	10,56%	0,89
EDENOR	DNC1O	12-may.-25	52,71	9,750	50.800,00	13,03%	1,50
PAN AMERICAN ENERGY	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	55.850,00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	57.900,00	13,44%	1,71
TELECOM ARGENTINA	TLC5O	6-ago.-25	260,54	8,500	39.250,00	10,76%	1,33
YPF	YMCHO	12-feb.-26	596,76	9,000	46.000,00	10,42%	1,21
MASTELLONE HNOS	MTCGO	30-jun.-26	110,87	10,950	61.099,00	-	-
PAMPA ENERGÍA	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	63.496,00	8,27%	2,01
PAN AMERICAN ENERGY	PNDCO	30-abr.-27	300,00	9,125	66.200,00	6,64%	2,32
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	59.600,00	9,80%	3,03
CLISA	CLSIO	25-jul.-27	343,45	8,800	18.300,00	57,25%	2,13
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	56.000,00	10,48%	1,67
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	64.300,50	7,47%	2,49

## ARGENTINA: Renta Variable

El índice S&P Merval ganó la semana anterior 6,4% en un contexto de dolarización de carteras ante la incertidumbre política, y cerró en los 480.252,62 puntos, prácticamente en los valores máximos de 480.914,59 unidades y después de registrar un mínimo de 450.050,81 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 52.044,5 M, marcando un promedio diario de ARS 10.408,9 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 99.899,8 M, dejando un promedio diario de ARS 19.980 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron la semana pasada fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +14,7%, Central Puerto (CEPU) +12,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +9,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +7,9% y Banco Macro (BMA) +6,9%, entre las más importantes.

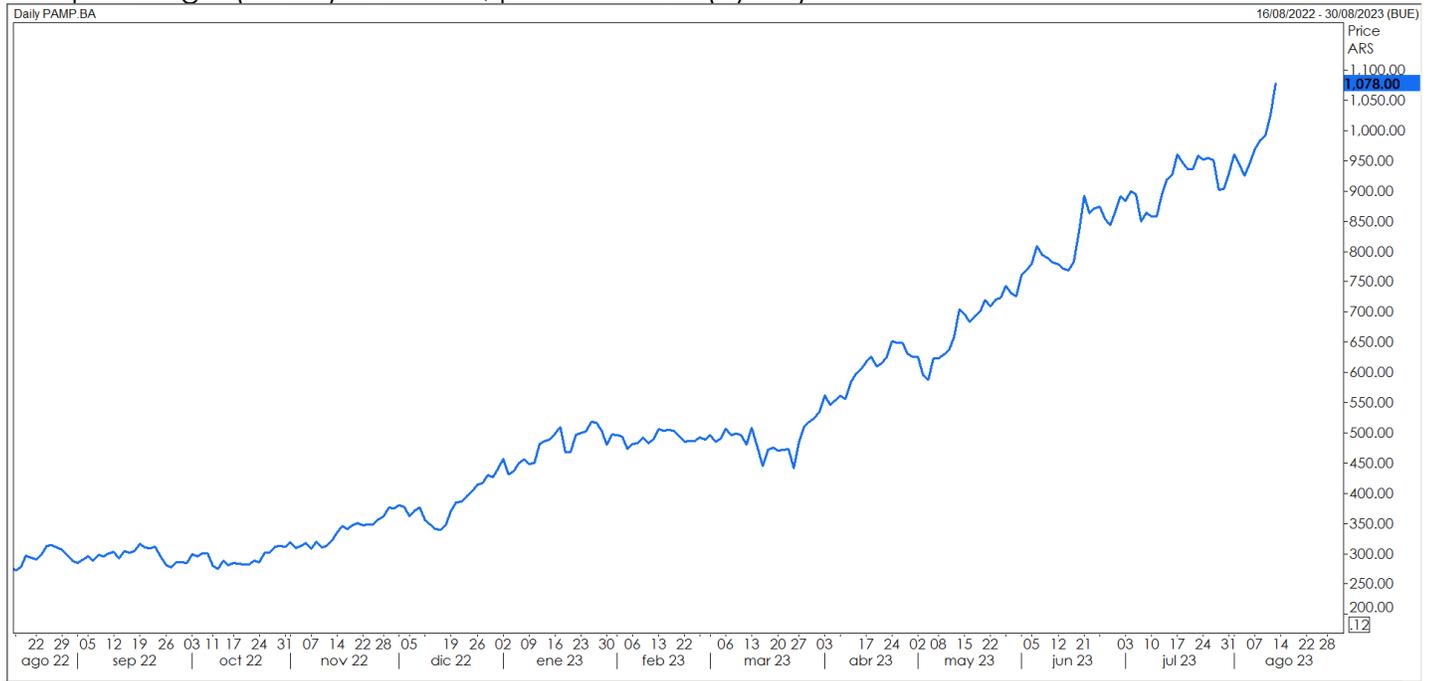
Sin embargo, terminaron cayendo: Edenor (EDN) -4,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,8%, Telecom Argentina (TECO2) -2,4%, Grupo Financiero Valores (VALO) -2,1%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2% y Mirgor (MIRG) -0,6%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Pampa Energía (PAM) +11%, Central Puerto (CEPU) +9,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +6,2%, Banco Macro (BMA) +4,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,7%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +3,9%, entre otras.

Terminaron en baja: Adecoagro (AGRO) -9,4%, Edenor (EDN) -6,1%, Telecom Argentina (TEO) -4,3%, Bioceres (BIOX) -3,1%, Ternium (TX) -3%, y Globant (GLOB) -2,3%.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	447,50	3,95	153,47
Bolsas y Mercados Argentinos	380,50	6,88	79,22
Cablevision Holding	1.723,00	3,80	73,01
Central Puerto	408,50	12,89	93,14
Sociedad Comercial del Plata	40,00	-2,79	103,97
Cresud	444,10	5,73	110,73
Edenor	405,80	-4,24	197,40
BBVA Banco Francés	1.062,95	6,78	133,51
Grupo Financiero Galicia	997,05	5,68	229,14
Grupo Financiero Valores	105,50	-2,09	58,70
Grupo Supervielle	378,00	7,91	146,49
Holcim Argentina	523,50	-7,26	107,22
Banco Macro	1.538,30	5,91	174,16
Pampa Energía	1.082,60	14,71	146,10
Telecom Argentina	662,00	-2,35	85,74
Ternium Argentina	440,50	6,27	94,05
Transportadora de Gas del Sur	1.490,40	9,93	83,76
Transportadora de Gas del Norte	658,50	-2,01	83,17
Transener	339,50	0,30	84,01
YPF	8.671,15	5,08	175,51

Pampa Energía (PAMP): 12 meses, precio en ARS (ByMA)



Fuente: Refinitiv

## ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

La inflación en la Ciudad de Buenos Aires fue del 7,3% en el mes de julio y del 117,9% el último año, mientras que en los primeros siete meses del año acumuló una suba de 62,3%, según la Dirección de Estadística y Censos porteña.

El índice de salarios registró en junio un incremento de 6,1%, una décima por encima de la inflación, que fue del 6% en el sexto mes del corriente año, según informó el INDEC.

El empleo formal privado volvió a crecer en mayo para acumular 34 meses en alza. Y la tendencia habría continuado en junio, según la información difundida por el Ministerio de Trabajo en base a datos del Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA).

Las ventas minoristas PyMES cayeron por séptimo mes consecutivo en julio, al ubicarse 3,6% por debajo del mismo mes de 2022, en la medición a precios constantes. En los primeros siete meses del año el comercio acumula una caída de 1,6%.

En mayo, el índice serie original del Indicador sintético de servicios públicos (ISSP) registró un aumento de 2,3% respecto al mismo mes del año anterior. En términos desestacionalizados, presentó una baja de 0,5% respecto de abril de 2023.

Los niveles de pobreza siguieron en aumento durante el primer trimestre del año, a pesar que creció la actividad económica y se recuperó el empleo, pero subió fuerte la inflación, según el INDEC. La indigencia subió del 8,2% al 8,9% mientras que la pobreza del 34,2% al 38,7%.

La producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) mostró en junio una caída de 2,3% respecto a igual mes de 2022, mientras que el acumulado en el período enero-junio de este año creció 1,3% respecto a igual período de 2022 (según el INDEC). En junio de 2023, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 1,3% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 0,2% respecto al mes anterior.

La producción minera en su conjunto creció durante junio un 10,7% YoY, impulsada por el desarrollo del sector petrolero que también es considerado en el reporte como parte de las industrias extractivas y el impacto de la actividad vinculada a la producción de litio.

El índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero) en junio mostró un incremento de 3,6% YoY. El acumulado enero-junio de 2023 presentó una caída de 15,2% respecto a igual período del año anterior.

En junio el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró una baja de 2,8% respecto a igual mes de 2022. El acumulado de los seis primeros meses de 2023 del índice serie original presentó una baja de 2,1% respecto a igual período de 2022.

En junio, ingresaron 947.800 de visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país, de los cuales 419.400 fueron turistas y 528.400 fueron excursionistas. Las salidas al exterior alcanzaron a 732.700 de visitantes residentes por todas las vías internacionales, de los cuales 411.700 fueron turistas y 321.000 fueron excursionistas. En junio, se registró un saldo positivo de 215.200 de visitantes internacionales por todas las vías de acceso al país.

La venta informal callejera en la Ciudad de Buenos Aires (CABA) creció 6,1% interanual durante julio, según el último informe de la Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC).

El Gobierno anunció un aumento del 23,29% en las jubilaciones y la Asignación Universal por Hijo (AUH) a partir de septiembre. De esta forma, el haber mínimo, sin el bono, pasará a ser de ARS 87.489. Además, se abonará a los jubilados de la mínima un bono por los próximos tres meses de ARS 27.000 cada mes, por lo cual ningún jubilado cobrará menos de ARS 114.460, al menos hasta noviembre.

Mañana se conocerá el Índice de Precios al Consumidor de julio. Ese mismo día se dará a conocer el R.E.M. del BCRA también de julio. El miércoles se publicará la Utilización de la Capacidad Instalada de la Industria de junio. Y el jueves se conocerán la Canasta Básica Alimentaria.

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 15,93 (+2,7%) y se ubicó en los USDARS 601,24, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 109,2%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 25,18 (+4,9%) y terminó ubicándose en los USDARS 539,89, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en las últimas cinco ruedas ARS 8 (+2,9%) y cerró en USDARS 287,35 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó la semana con ventas netas por USD 225 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	287,29	
Minorista (Casas de Cambio)	293,00	298,00
Mayorista	286,95	287,35
BNA (Oficial)	285,50	298,50
Implícito (CCL)	571,97	574,88
Bolsa (MEP)	539,69	539,83

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
ago.-23	320,60	234,64%
sep.-23	372,00	228,78%
oct.-23	419,50	212,48%
nov.-23	462,00	203,53%
dic.-23	529,00	222,43%
ene.-24	568,00	208,47%
feb.-24	618,00	210,00%
mar.-24	654,50	205,45%
abr.-24	692,00	196,93%
may.-24	713,50	185,38%
jun.-24	755,00	185,63%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	344,26	56,94
2 meses	392,44	105,11
3 meses	442,06	154,73
6 meses	605,05	317,73
9 meses	768,42	481,09
12 meses	942,91	655,59

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)		
Valor diario		118,9456

Ahorro y Crédito		
Unidad de Valor Adquisitivo		298,13
Unidad de Vivienda		260,72

Reservas Internacionales (en M de USD)		
Valor diario		23.668

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	92,50
Privada 7 días 1ra Línea	94,25
Privada 1 día 2da Línea	94,00
Privada 7 días 2da Línea	95,00

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

Tasa REPO (%)	TNA
REPO 1 día	88,07

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	92,69
Badlar Pública en pesos	91,13

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S31O3	81,89	154,70

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X18S3	190,20	189,21
X18O3	120,40	176,42
X23N3	118,85	166,27

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	34.969,00	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)