

RESUMEN EJECUTIVO

- El índice S&P 500 cerró negativo, mientras continúan las dificultades en los mercados que se ha presenciado en todo lo que va de agosto.
- Los bonos en dólares cerraron la semana pasada en baja, después de los sorprendentes resultados de las elecciones primarias PASO, y a la espera del desembolso del FMI tras la aprobación del directorio del organismo.
- El riesgo país medido se incrementó en la semana 213 unidades (+11,1%) y se ubicó en los 2128 puntos básicos.
- El BCRA devaluó el dólar oficial 22% llevándolo a ARS 350, y elevó la tasa de referencia a 118%, en línea al pedido del FMI.
- Massa viajó ayer a EE.UU. para encarar desde hoy una agenda con foco en el FMI, cuyo directorio debería aprobar mañana un desembolso por al menos USD 7.500 M acordados dentro del programa de facilidades extendidas.
- Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana anterior en alza, en un marco de elevadas expectativas de inflación para los próximos meses luego que la devaluación del tipo de cambio oficial se trasladara a precios.
- El índice S&P Merval subió en la semana 21,7% y se ubicó en los 584.293,19 puntos, muy cerca del valor máximo de 585.252,89 unidades.

Panorama Internacional

El índice S&P 500 cerró negativo, mientras continúan las dificultades en los mercados que se ha presenciado en todo lo que va de agosto.

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



Fuente: Refinitiv

Las acciones estadounidenses siguieron bajo presión después que las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal sugirieran que podría haber más subas de tasas de interés por delante, ya que los responsables de la política monetaria siguen preocupados por la inflación.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. subieron, llegando a tocar su nivel más alto desde octubre de 2022. Este movimiento al alza se produjo después de la publicación de las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal. Sin embargo, los rendimientos comenzaron a retroceder desde sus máximos el viernes, con el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años cotizando más de 5 puntos básicos más bajo en 4,251%.

Además, Evergrande presentó una solicitud de bancarrota en Estados Unidos después que las advertencias recientes de pérdidas de ganancias por parte de los desarrolladores estatales y el fracaso en el pago de bonos de Country Garden provocaran un aumento en los costos de crédito privado en China.

En respuesta, las autoridades están pidiendo a los bancos que hagan un esfuerzo, y el Banco Popular de China ha reducido las tasas de interés. También está trabajando para respaldar al yuan. Una reacción que los mercados consideran insuficiente por el momento.

En EE.UU., se publicarán los índices PMIs de servicios, manufacturero y composite de S&P Global. También se conocerán las ventas de viviendas nuevas y las expectativas de inflación y del consumidor de la Universidad de Michigan.

En Europa, esta semana se publicarán la inflación al productor, las expectativas comerciales y el PIB de Alemania. También se conocerán los índices PMIs de manufacture, servicios y composite para el Reino Unido y la Eurozona.

En Asia, se publicarán el PMI de manufactura y de servicios en Japón, así como la inflación a nivel nacional y en Tokio. Además, se conocerán las ganancias del sector industrial en China.

El petróleo WTI cerró a la baja, registrando una caída semanal por primera vez en ocho semanas, ya que los temores sobre la demanda en todo el mundo superaron las preocupaciones recientes sobre el suministro.

El dólar subió, registrando quinta semana consecutiva positiva, ya que las actas de la reunión de julio de la Reserva Federal mostraron que los responsables políticos enfatizaron que persisten riesgos al alza para la inflación.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	584.293,19	21,66	189,13
IBOVESPA (Brasil)	115.408,52	-2,25	5,17
MEXBOL (México)	53.194,39	-0,09	9,76
IPSA (Chile)	6.133,26	-1,98	16,55
COLPAC (Colombia)	1.132,66	-1,29	-11,93
DOW JONES (USA)	34.500,66	-2,21	4,08
Nasdaq 100 (USA)	14.694,84	-2,22	34,33
S&P500 (USA)	4.369,71	-2,11	13,81
IBEX (España) *	9.267,70	-1,77	12,62

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	349,9500	21,81	98,00
Euro (EURUSD)	1,0865	-0,72	1,52
Real (USDBRL)	4,9694	1,32	-5,99
Yen (USDJPY)	145,3700	0,28	10,88
Libra Esterlina (GBPUSD)	1,2730	0,28	5,23

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1.886,10	-1,40	3,65
Plata (USD/onza)	22,70	0,09	-4,89
Petróleo (USD/bbl)	81,25	-2,33	1,23
Trigo (USD/bush)	613,25	-2,15	-22,57
Maíz (USD/bush)	479,50	1,05	-29,33
Soja (USD/bush)	1.362,75	-2,75	-10,30

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.%)	4,94	4,10	53,30
Treasury 5 años (Rend.%)	4,38	7,40	41,80
Treasury 10 años (Rend.%)	4,25	8,30	42,00
Treasury 30 años (Rend.%)	4,38	10,70	44,10

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	160,23	-3,05	8,45
Boeing	226,65	-3,85	18,98
Caterpillar	273,80	-4,00	14,29
Cisco Systems	55,04	2,32	15,53
Chevron	160,90	-1,98	-10,36
Walt Disney	85,96	-3,44	-1,06
Dow	54,02	-2,58	7,20
Goldman Sachs	324,93	-4,64	-5,37
Home Depot	327,37	-1,13	3,64
IBM	141,41	-1,19	0,37
Intel Corp	32,75	-6,13	23,91
Johnson & Johnson	172,49	-0,78	-2,35
JPMorgan Chase & Co	148,97	-3,55	11,09
Coca-Cola	60,95	-0,36	-4,18
Mcdonald's	281,74	-2,38	6,91
3M	100,01	-4,34	-16,60
Merck & Co	109,20	1,64	-1,58
Microsoft	316,48	-1,41	31,97
Nike	104,81	-3,03	-10,43
Pfizer	36,66	1,72	-28,45
Procter & Gamble	152,54	-2,85	0,65
Travelers Companies	162,47	-2,63	-13,34
UnitedHealth Group	498,44	-1,88	-5,99
Visa	238,17	-0,78	14,64
Verizon Communications	33,18	-0,54	-15,79
Walgreens Boots Alliance	26,54	-9,57	-28,96
Walmart	157,93	-2,03	11,38
Exxon Mobil	110,04	-1,60	-0,24

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	174,49	-1,86	34,30
Intel	32,75	-6,13	23,91
Adobe	508,13	-0,06	50,99
Paccar	84,66	-1,35	28,31
Intuitive Surgical	285,95	-6,09	7,76
Alphabet	127,46	-1,62	44,46
Autodesk Inc	199,68	-3,98	6,86
eBay	42,99	-3,39	3,67
Netflix	404,53	-4,06	37,18
Fox	31,29	-3,57	9,98
Mercadolibre	1199,59	-9,81	41,76
Tesla	215,49	-11,19	74,94

ARGENTINA: Renta Fija

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada en baja, después de los sorprendentes resultados de las elecciones primarias PASO, y a la espera del desembolso del FMI tras la aprobación del directorio del organismo.

Mientras la bolsa local se mantenía inactiva por el feriado del Día de la Inmortalidad del Gral. José de San Martín, en el exterior los bonos argentinos operaron el lunes con ligeras caídas.

Se sumó a esto, que el BCRA devaluó el dólar oficial 22% llevándolo a ARS 350, y elevó la tasa de referencia a 118%, en línea al pedido del FMI.

El riesgo país medido se incrementó en la semana 213 unidades (+11,1%) y se ubicó en los 2128 puntos básicos.

Terminó de darse un resultado en las elecciones PASO que el mercado no esperaba.

El candidato a presidente Javier Milei del partido La Libertad Avanza (LLA), obtuvo una ventaja de 1,75 puntos porcentuales (pp) sobre Juntos por el Cambio (JxC) y de 2,77 pp sobre el oficialismo.

Javier Milei (LLA) obtuvo el primer puesto con un 30,04%, mientras que Juntos por el Cambio (JxC) quedó en segundo lugar con el 28,29% de los votos, liderando la interna Patricia Bullrich con el 16,98% y Horacio Rodríguez Larreta con el 11,3%. Y en tercer lugar Unión por la Patria muy cerca de JxC con el 27,27% de los votos, liderando Sergio Massa con un 21,4%.

El triunfo de Milei en las PASO generó una elevada incertidumbre sobre el futuro de la política y economía, y los bonos en dólares reaccionaron negativamente con importantes caídas.

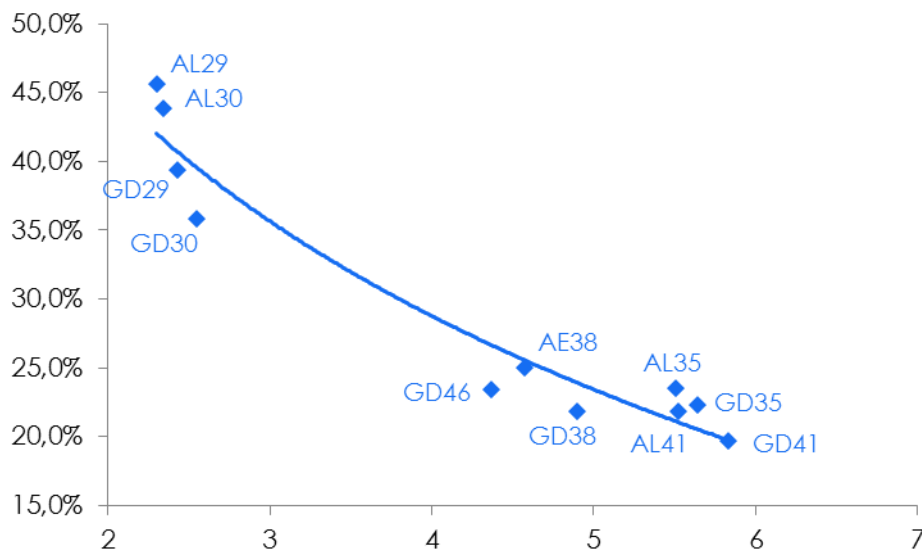
Si bien Javier Milei propone una fuerte baja del gasto público y dejar de emitir eliminando el Banco Central y dolarizando, los mercados ponen en duda su capacidad de gobernar.

Si se repitieran los resultados de las PASO y Javier Milei gana las elecciones, el Congreso de la Nación tendría un nuevo escenario. En la Cámara de Senadores, La Libertad Avanza se encontrará con un escenario de posiciones bien marcadas y la irrupción del espacio liberal va a generar una reconfiguración total, pudiendo meter hasta ocho senadores. Sin embargo, en la Cámara de Diputados podría incluir 40 bancas y que conjuntamente con Juntos por el Cambio tendría el quórum y la mayoría.

En medio de la incertidumbre que se generó tras los resultados de las PASO, el BCRA tomó la decisión de devaluar el tipo de cambio oficial mayorista un 22,3% llevándolo a ARS 350 (vendedor).

La devaluación del tipo de cambio era una de las exigencias del FMI para aprobar el desembolso de USD 7.500 M.

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

Espece	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 18/08/2023	Variación % WTD	Variación % YTD	TIR (%)	Duration
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1,000	32,49	-4,7	18,1	45,6%	2,30
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0,125	31,68	-2,9	31,3	43,9%	2,34
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0,125	32,04	-4,9	19,8	23,5%	5,50
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0,125	35,40	-3,0	1,7	25,0%	4,58
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0,125	35,00	11,5	11,8	21,9%	5,52
Global 2029	GD29	09/07/2029	1,000	35,00	-8,3	28,9	39,4%	2,43
Global 2030	GD30	09/07/2030	0,125	37,21	-5,5	30,8	35,9%	2,55
Global 2035	GD35	09/07/2035	0,125	34,49	-3,7	25,9	22,3%	5,64
Global 2038	GD38	09/01/2038	0,125	39,00	-3,8	9,0	21,8%	4,90
Global 2041	GD41	09/07/2041	0,125	34,52	-10,3	11,4	19,7%	5,84
Global 2046	GD46	09/07/2046	0,125	34,50	1,3	20,2	23,5%	4,37

El FMI avaló las últimas medidas adoptadas por el Gobierno, y aclaró que espera que el board se reúna el próximo 23 de agosto y apruebe el acuerdo técnico firmado días atrás y realice los desembolsos acordados.

Massa viajó ayer a EE.UU. para encarar desde hoy una agenda con foco en el FMI, cuyo directorio debería aprobar mañana un desembolso por al menos USD 7.500 M acordados dentro del programa de facilidades extendidas.

Además de entrevistarse con la titular del FMI, Kristalina Georgieva, también se reunirá con importantes directivos del Banco Mundial (BM), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y además con funcionarios del Gobierno y el Tesoro norteamericano.

Cuando regrese Massa a Buenos Aires, el ministro haría anuncios que intentarán compensar los costos de la devaluación. Habría una suma fija para trabajadores, aunque no está definido si incluiría a todos los agentes públicos. La idea es recomponer los salarios, en especial los más bajos. Además, se apuntará a mejorar los sueldos más altos con un relajamiento del impuesto a las Ganancias. Y habría una actualización de la Asignación Universal por Hijo (AUH).

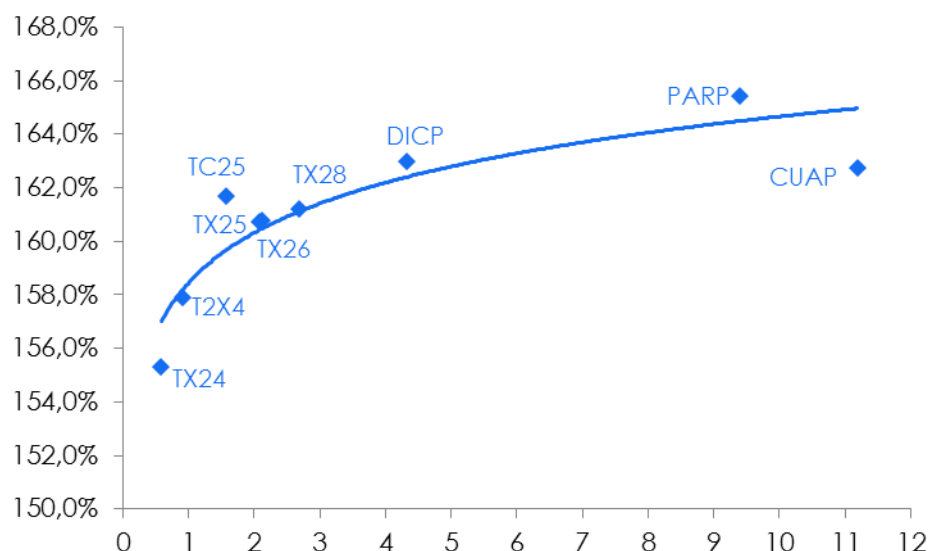
Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana anterior en alza, en un marco de elevadas expectativas de inflación para los próximos meses luego que la devaluación del tipo de cambio oficial se trasladara a precios. Influyen también los buenos resultados en las licitaciones de deuda en pesos del Tesoro, donde financiarse sin inconvenientes.

El Ministerio de Economía captó el pasado viernes ARS 822.272 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 681.554 M) en lo que fue la última licitación de títulos de deuda de agosto. De esta forma, obtuvo más de siete veces los vencimientos que tenía para la semana, por lo que obtuvo la tasa de rollover más alta del año.

Así, el financiamiento neto del mes alcanzó los ARS 824.640 M, siendo éste el mayor de 2023 al igual que la tasa de refinanciamiento que llegó al 200%. Además, el financiamiento neto en lo que va del año alcanzó los ARS 2.900 Bn, con una tasa de refinanciamiento del 141%.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 18/08/2023	Variación % WTD	YTD	TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
BONOS LIGADOS AL CER									
Bonte 2024 CER + 1.5%	TX24	25/05/2024	1,500	591,00	4,6	84,1	0,4%	155,30%	0,58
Bonte 2024 CER + 1.55%	T2X4	26/07/2024	1,550	434,50	3,9	86,6	3,0%	157,89%	0,91
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4,000	1.260,00	3,8	83,9	6,8%	161,69%	1,57
Bonte 2025 CER + 1.8%	TX25	09/11/2025	1,800	235,00	6,8	115,6	5,9%	160,77%	2,11
Bonte 2026 CER + 2%	TX26	09/11/2026	2,000	485,00	4,3	101,2	5,8%	160,71%	2,08
Bonte 2028 CER+ 2.25%	TX28	09/11/2028	2,250	470,80	7,2	101,2	6,3%	161,22%	2,68
Discount ARS	DICP	31/12/2033	5,830	9.440,00	1,6	92,3	8,1%	162,97%	4,31
Par ARS Ley Arg	PARP	31/12/2038	1,770	5.077,50	-2,3	130,8	10,5%	165,43%	9,39
Cuasipar ARS	CUAP	31/12/2045	3,310	6.600,00	0,0	145,4	7,9%	162,76%	11,19
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	37,352	114,40	2,5	10,1	122,6%	-	0,61
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	37,854	95,75	-1,7	-9,7	167,2%	-	0,36
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	37,834	100,95	-13,8	-4,8	122,6%	-	0,00
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	15,000	92,70	-0,1	37,3	175,6%	-	0,84
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15,500	23,90	-16,9	-8,8	144,5%	-	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 18/08/2023	T.I.R.	Duration
PAN AMERICAN ENERGY	PNC9O	15-nov.-23	14,85	5,000	54.700,00	-	-
RAGHSA	RA31O	21-mar.-24	91,89	7,250	61.534,50	9,97%	0,53
YPF	YPCUO	4-abr.-24	346,31	8,750	29.900,00	16,02%	0,55
CAPEX	CAC2O	15-may.-24	300,00	6,875	65.000,00	9,76%	0,68
CIA GRAL COMBUSTIBLES	CP17O	8-mar.-25	143,94	9,500	56.100,00	11,43%	0,87
EDENOR	DNC1O	12-may.-25	52,71	9,750	50.800,00	13,06%	1,48
PAN AMERICAN ENERGY	PNMCO	21-jul.-25	105,15	7,250	55.850,00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul.-25	1.131,77	8,500	69.700,00	13,57%	1,69
TELECOM ARGENTINA	TLC5O	6-ago.-25	260,54	8,500	48.800,00	10,98%	1,31
YPF	YMCHO	12-feb.-26	596,76	9,000	56.300,00	11,49%	1,18
TELECOM ARGENTINA	TLC1O	18-jul.-26	400,00	8,000	70.999,00	10,76%	2,48
PAMPA ENERGÍA	MGC9O	8-dic.-26	292,80	9,500	77.000,00	9,18%	1,97
PAN AMERICAN ENERGY	PNDCO	30-abr.-27	300,00	9,125	78.250,00	7,43%	2,28
RAGHSA	RAC4O	4-may.-27	58,34	8,500	74.400,00	9,81%	3,01
CLISA	CLSIO	25-jul.-27	343,45	8,800	22.685,00	56,25%	2,13
GENNEIA	GNCXO	2-sep.-27	329,51	8,750	67.100,00	11,41%	1,63
ARCOR	RCCJO	9-oct.-27	265,43	8,250	76.880,00	8,00%	2,45
GENERACIÓN MEDITERRÁNEA	MRCOA	1-dic.-27	296,11	9,875	61.250,00	19,79%	1,78
PAMPA ENERGÍA	MGC3X	15-abr.-29	292,53	9,125	59.350,00	10,07%	4,15
YPF	YMCIO	30-jun.-29	747,83	9,000	69.500,00	11,84%	3,36
RAGHSA	RAC5O	24-abr.-30	56,78	8,250	69.550,00	7,29%	4,99
ARCOR	ARC1O	1-ago.-31	208,95	8,500	72.000,50	9,43%	4,36
YPF	YMCJO	30-sep.-33	575,65	7,000	60.040,00	11,40%	5,68

ARGENTINA: Renta Variable

El mercado local de acciones mostró una importante alza la semana pasada, en gran parte impulsado por la fuerte suba de los dólares financieros por encima del 20%, en línea con la devaluación del dólar oficial.

De esta forma, el índice S&P Merval subió en la semana 21,7% y se ubicó en los 584.293,19 puntos, muy cerca del valor máximo de 585.252,89 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 91.863 M, marcando un promedio diario de ARS 18.372,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 122.727,8 M, dejando un promedio diario de ARS 24.545,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Cresud (CRES) +35,3%, Aluar (ALUA) +33,9%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +30,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2)+29,5%, Transener (TRAN) +29%, Ternium Argentina (TXAR) +27,8%, YPF (YPF) +26,3%, y Telecom Argentina (TECO2) +26,1%, entre las más importantes.

No se registraron caídas en el panel líder la semana pasada.

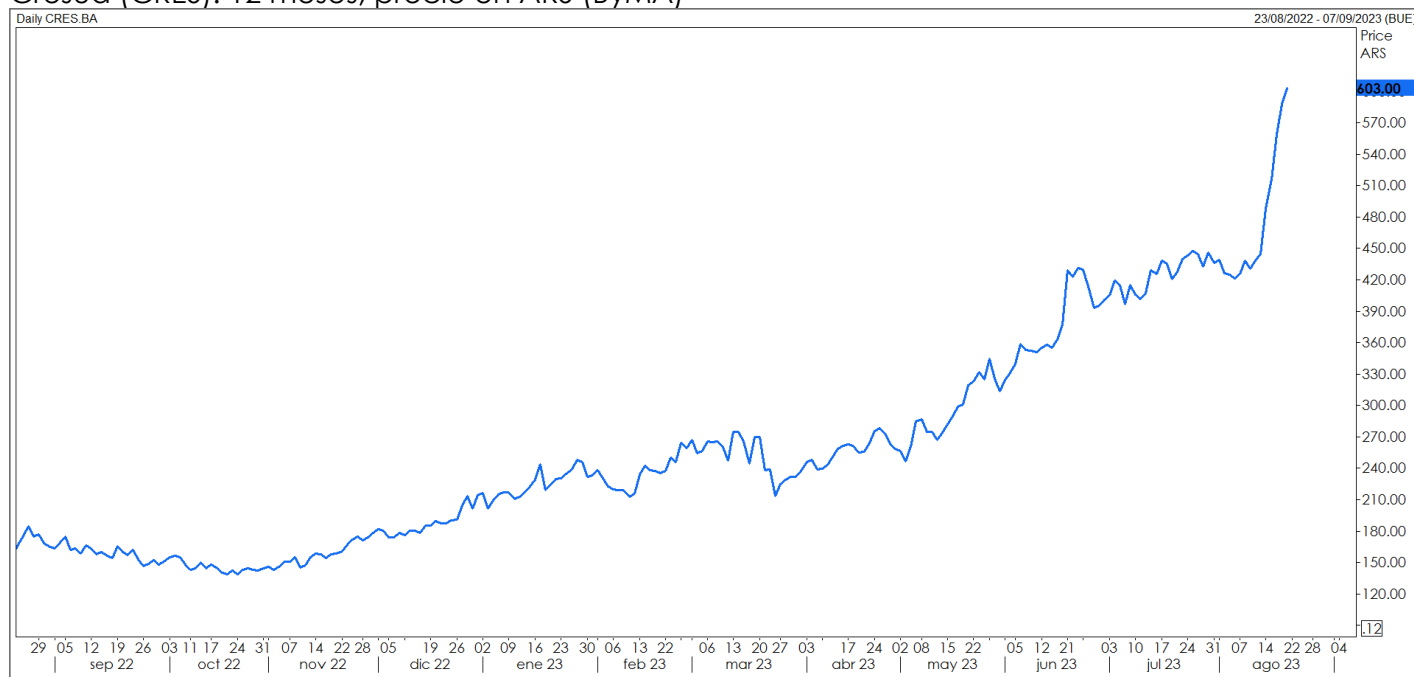
En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Sobresalieron al alza: Cresud (CRESY) +7,2%, Adecoagro (AGRO) +6,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,1%, Corporación América (CAAP) +4,7% y Globant (GLOB) +2,2%, entre otras.

Se destacaron a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -12,4%, Banco Macro (BMA) -9,8%, MercadoLibre (MELI) -9,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -9,5%, Despegar (DESP) -8,6%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -8,5%, entre las más importantes.

BANCO PATAGONIA (BPAT) abonará el día 28 de agosto la cuota 3 de 6 del dividendo en efectivo de ARS 3.314,8 M, equivalente a ARS 4,6094 por acción, o el 460,93979% del capital social de la compañía de VN ARS 719,15 M

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	599,00	33,85	239,28
Bolsas y Mercados Argentinos	453,00	19,05	113,37
Cablevision Holding	2.085,50	21,04	109,41
Central Puerto	498,05	21,92	135,48
Sociedad Comercial del Plata	49,50	23,75	152,42
Cresud	600,65	35,25	185,02
Edenor	501,30	23,53	267,39
BBVA Banco Francés	1.214,15	14,22	166,73
Grupo Financiero Galicia	1.100,70	10,40	263,36
Grupo Financiero Valores	121,25	15,74	83,68
Grupo Supervielle	410,95	8,72	167,98
Holcim Argentina	656,50	25,41	159,86
Banco Macro	1.689,20	9,81	201,05
Pampa Energia	1.344,15	24,16	205,56
Telecom Argentina	835,05	26,14	134,29
Ternium Argentina	563,00	27,81	148,02
Transportadora de Gas del Sur	1.930,25	29,51	137,99
Transportadora de Gas del Norte	862,00	30,90	139,78
Transener	438,00	29,01	137,40
YPF	10.951,60	26,30	247,96

Cresud (CRES): 12 meses, precio en ARS (ByMA)



ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

El Nivel general del Índice de precios al consumidor registró un alza mensual de 6,3% en julio, y acumuló una variación de 60,2%. En la comparación interanual, el incremento alcanzó el 113,4%.

El precio de los alimentos habría avanzado 2,2% y en consecuencia en las últimas cuatro semanas (últimas dos de julio y primeras dos de agosto) el incremento sería de 8,7%. El alza de la segunda semana de agosto es 1,2 puntos superior a la previa. Este aumento estuvo liderado por la carne que registró un incremento de 4,7%.

El BCRA dio a conocer el R.E.M. (Relevamiento de Expectativas de Mercado) del mes de julio, donde los encuestados sugerían una inflación de 7% MoM para dicho mes, 0,7 puntos porcentuales (pp) por encima del dato oficial del IPC. Para agosto se estima un aumento de precios de 7,9%, pero esta previsión no incluye la devaluación del dólar ni el incremento de tasas. Para todo 2023, se estima una inflación de 140,7%, mientras que para los próximos doce 154,9%. Para el PIB real, el mercado espera una caída de 2,8% para este año (0,2 pp mejor respecto a la estimación previa). En tanto, para 2024 se prevé una merma del PIB de 0,8%. En cuanto al tipo de cambio nominal, se pronosticaba en ARS 286,10 por dólar para el promedio de agosto, mientras que para fin de año se estima que se ubique en ARS 423,22 y en ARS 499,10 para enero de 2024.

En julio el stock de deuda bruta de la Administración Central ascendió a un monto total equivalente a USD 405.594 M, de los cuales USD 403.081 M se encontraba en situación de pago normal, según la Secretaría de Finanzas. Según estimaciones privadas, ese nivel de endeudamiento de la Administración Central fue equivalente a 65,4% de un PIB estimado, al tipo de cambio mayorista oficial, en USD 620.000 M, aunque sube a más de 72% si se agrega la deuda que contrajo el BCRA con las entidades financieras a través de la colocación de Leliq y Pases, por el equivalente de USD 59.000 M.

En junio, la utilización de la capacidad instalada en la industria se ubicó en 68,6%, nivel inferior al del mismo mes pero del año pasado, que fue de 69,5%, según datos del INDEC. Los sectores que presentaron niveles de utilización de la capacidad instalada superiores al nivel general son refinación del petróleo (82,4%), industrias metálicas básicas (81,0%), papel y cartón (77,4%), sustancias y productos químicos (74,7%) y productos minerales no metálicos (74,4%).

En julio, la variación mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) y de la canasta básica total (CBT), con respecto a junio de 2023, fue de 7,1%. Las variaciones de la CBA y de la CBT resultaron de 125,7% y 123,7%, en términos interanuales, y acumulan en el año incrementos de 66,2% y 63,2%, respectivamente.

Ante la variación del tipo de cambio y la inflación de julio, el Gobierno anunció un nuevo acuerdo de precios con empresas que regirá por 90 días y habilitará incrementos de hasta 5% mensual. El martes había vencido el Programa Precios Justos y se buscó renovar. Además, se adelantó que anunciarían alivios fiscales a las empresas para que no trasladen el incremento del tipo de cambio al producto que se consume.

El ministro de Economía, Sergio Massa, anunció un acuerdo de congelamiento de precios de combustibles hasta el 31 de octubre, con la intención de contener el impacto de la devaluación. La medida acompaña la extensión por 90 días del entendimiento con empresas de consumo masivo.

Hoy se conocerá el Intercambio Comercial Argentino y el Índice de Precios Mayoristas, ambos de julio. El miércoles se publicará el Índice Líder de agosto por UTDT, y la Actividad Económica y la Ocupación Hotelera, ambos de junio. El jueves se conocerán las Ventas de Shoppings, Supermercados y Autoservicios Mayoristas de junio, y las Ventas de Electrodomésticos y Hogar del 2ºT23.

El tipo de cambio implícito (o CCL) subió en las últimas cinco ruedas ARS 130,58 (+22%) y se ubicó en los USDARS 725,12, dejando una brecha con el dólar oficial mayorista de 107,1%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó en la semana ARS 120,92 (+22,4%) y se ubicó en los USDARS 660,81, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,8%.

El tipo de cambio mayorista aumentó en la semana ARS 62,70 (+21,8%) y se ubicó en los USDARS 350,05 (para la punta vendedora).

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	350,02	
Minorista (Casas de Cambio)	350,00	370,00
Mayorista	348,95	349,95
BNA (Oficial)	347,50	365,50
Implícito (CCL)	688,36	698,38
Bolsa (MEP)	651,83	652,73

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
ago.-23	353,30	34,94%
sep.-23	378,00	75,02%
oct.-23	436,00	126,41%
nov.-23	539,30	195,54%
dic.-23	660,00	248,76%
ene.-24	715,00	233,59%
feb.-24	774,00	230,36%
mar.-24	820,50	224,10%
abr.-24	855,00	208,21%
may.-24	878,00	193,93%
jun.-24	920,00	190,57%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	373,15	23,29
2 meses	416,94	66,96
3 meses	514,06	164,08
6 meses	769,30	419,33
9 meses	902,81	552,94
12 meses	998,41	648,44

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)	
Valor diario	120,8248

Ahorro y Crédito	
Unidad de Valor Adquisitivo	302,73
Unidad de Vivienda	263,84

Reservas Internacionales (en M de USD)	
Valor diario	23.629

Tasa de Política Monetaria (%)	TNA
Letras de Liquidez (Leliq)	118,00

Tasa de Call Money (%)	TNA
Oficial 1 día	111,00
Privada 1 día 1ra Línea	113,00
Privada 7 días 1ra Línea	115,00
Privada 1 día 2da Línea	114,00
Privada 7 días 2da Línea	116,00

Tasa de Pases (%)	TNA
Pasivos 1 día	-
Activos 1 día	140,00

Tasa REPO (%)	TNA
REPO 1 día	86,69

Tasa de Depósitos (%)	TNA
Plazo Fijo en pesos 30 días	118,00
Plazo Fijo en pesos 30 días 2da línea	120,00

Tasa de Préstamos (%)	TNA
Préstamos en pesos 1ra línea	111,16

Interbancaria BADLAR (%)	TNA
Badlar Privada en pesos	113,00
Badlar Pública en pesos	111,19

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S31O3	82,78	167,89

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X18S3	193,90	181,45
X18O3	124,60	157,35
X23N3	123,13	151,41

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	35.200,00	5,00

Contacto general

info@sjb.com.ar
Tel 0264 – 4203373
Cel: +54 9 264 552-6666
www.sjb.com.ar