



INFORME SEMANTAL DE MERCADOS

NEIX | RESEARCH

+011 4859-1552
info@neix.com.ar
www.neix.com.ar

Sucre 2425,
San Isidro,
Argentina.



NEIX
RESEARCH

ARGENTINA

◊ **MERCADO EN PESOS.** Durante junio la Base Monetaria creció +2% mensual (+57% yoy), siendo el principal factor de explicación la transferencia al Tesoro por parte del BCRA de ARS 200.000 MM en concepto de utilidades. En la primera semana de julio la base monetaria crece 9% respecto del cierre de junio y el BCRA transfiere al Tesoro ARS 100.000 MM. Ver gráficos aparte y más información [aquí](#).

💡 Desde junio las tasas BADLAR y TM20 subieron + de 300 bps a TNA 29.50% y TNA 29.375%, respectivamente. El stock de LELIQs se incrementó 26% con una tasa de referencia constante en TNA 38%.

⚠ El pasado 3-07 el BCRA realizó una nueva transferencia al Tesoro por ARS 100.000 MM en concepto de utilidades. En 2020, el BCRA le ha transferido utilidades al Tesoro por un total de ARS 1.040.000 MM.

◊ **DÓLAR.** El dólar mayorista supera \$71 por primera vez en el MULC. Los tipos de dólar CCL y MEP operan en niveles de \$113 y \$111, respectivamente, reflejando subas de +9% y +10%, en julio. La brecha CCL/oficial en 58% (+400bps semanal). Ver gráficos aparte.

💡 Las liquidaciones de las agro-exportaciones suben +20.5% mensual y 5.6% respecto de igual mes de 2019. En 2020, han ingresado USD 9.300 MM de divisas de exportación (-13% yoy). Ver gráficos aparte.

⚠ En junio, las RRII subieron a USD 43.242 (+USD 653 MM): compra de divisas (USD 672 MM), pases con el exterior (USD 801 MM) y operaciones con organismos multilaterales (USD 26 MM). Estas compras fueron parcialmente compensadas por operaciones con sector público (USD 141 MM) y efectivo mínimo (USD 705 MM). Más info [aquí](#).

◊ **BONOS.** Nuevo período de negociación entre el gobierno y los acreedores privados de la deuda en USD Ley Extranjera. El FMI emite un comunicado de apoyo a la enmienda del Gobierno quien no descarta avanzar con un canje parcial si el grupo Ad Hoc mantiene el rechazo a la oferta. Se destaca la suba en julio en el tramo medio y largo de la curva dolarizada. El riesgo país cede casi 200 bps operando en niveles de 2.300 bps. Ver gráficos aparte e [Informe Especial Deuda Soberana](#).

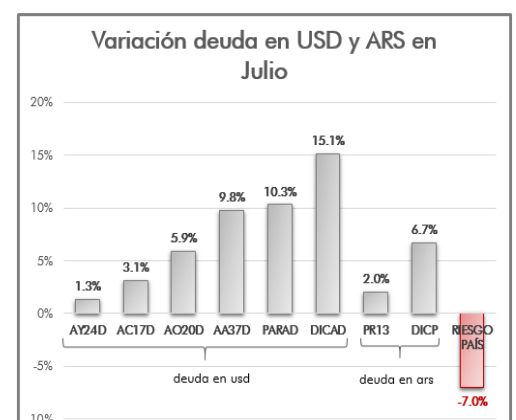
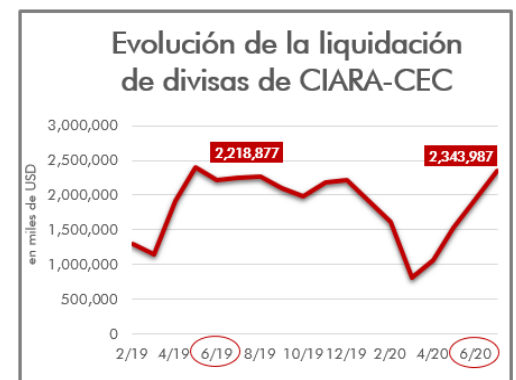
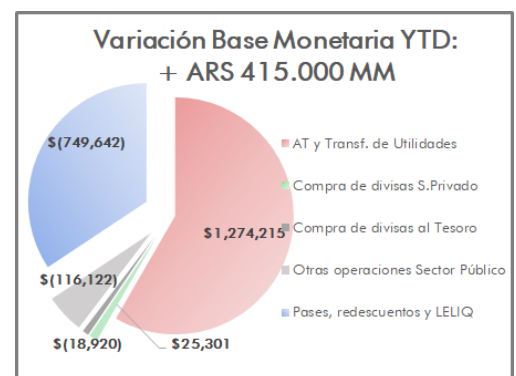
💡 El Tesoro busca mantener su estrategia de *rollover* de la deuda en pesos. Durante junio logró un muy buen resultado al renovar el 93% de los vencimientos. La próxima licitación de deuda en pesos está prevista para el miércoles 29-07 mientras que en la última licitación del 7-07: se adjudicaron un total de VNO 75.500 MM en 3 Letras a descuento con vencimientos septiembre (TNA 30.5%), octubre (TNA 31%) y noviembre (TNA 32.5%). Más info [aquí](#).

⚠ El Gobierno enviará al Congreso un proyecto de ley para reestructurar la deuda pública en moneda extranjera ley argentina en condiciones equitativas al canje propuesto para la ley en moneda extranjera ley extranjera. Más info [aquí](#).

◊ **S&P Merval.** El Panel Líder supera los 43.500 puntos (+12% en julio), bajo una expectativa favorable sobre las negociaciones con los acreedores privados. Destacadas subas superiores al 20% en utilities (TGNO4, TRAN), sector financiero (GGAL, BMA, SUPV) y CRES.

CONTACTOS

Esteban Goyheneix	eg@neix.com.ar
Lucas Mieres	lm@neix.com.ar
Hernan Naccarato	hn@neix.com.ar
Ramón V. Mansilla	rvm@neix.com.ar
Marina Müller	mm@neix.com.ar
Francisco Nolazco	fn@neix.com.ar
Federico Fontecha	ff@neix.com.ar



🐦 Seguíenos en Twitter [@NeixCapital](#) para ver los cierres de mercados todos los días

COTIZACIONES DE CIERRE PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores BCRA (MM al 07 de julio)	Último	Variación Semanal	Variación YTD
Base Monetaria ARS - Promedio acum. del mes	2,388,000	↓ 0.46%	↑ 39.59%
Circulación Monetaria ARS	1,628,403	↑ 2.15%	↑ 43.08%
Depósitos efvo entidades financieras ARS	6,993,631	↓ 0.08%	↑ 41.73%
Reservas Internacionales en USD	43,420	↑ 0.50%	↑ -3.71%
Tasa de LELIQ (piso TNA %)	38.00%	↓ 0	↓ -1,700

Cotización Principales Monedas	Último	Variación Semanal	Variación YTD
Dólar OFICIAL	75.000	↓ 1.35%	↓ 19.07%
Dólar BCRA A 3500	71.300	↓ 0.61%	↓ 19.04%
Contado con liqui (CCL)	113.060	↑ 3.82%	↑ 51.94%
USD/REAL	5.430	↑ 2.08%	↑ 34.91%
EUR/USD	1.140	↓ 0.99%	↓ 1.66%
GBP/USD	1.253	↓ -0.38%	↓ -5.51%
USD/YEN	107.240	↓ -0.29%	↓ -1.25%

ROFEX - USD FUTURO	Último	Variación semanal	Interés Abierto
Julio	72.3500	↓ -0.08%	1,838,750
Agosto	74.7000	↑ -0.03%	1,068,449

Cotización Bonos TC: \$111 (Ley Arg) - \$ 113 (Ley NY)	Último	Variación Semanal	TIR
Dolarizados			
BONAR 2022	4,845.00	↓ -0.91%	95.90%
BONAR 2024	4,217.00	↓ 0.05%	48.40%
BONAR 2025	4,530.00	↑ 2.03%	41.00%
Discount USD Ley Arg	7,100.00	↑ 0.78%	25.60%
Discount USD Ley NY	7,815.00	↑ 1.49%	23.60%
Bonar 2037	4,505.00	↓ -0.99%	22.20%
Par USD Ley Arg	4,400.00	↑ 1.97%	15.30%
Bono Internacional 2117	4,520.00	↓ -0.24%	18.80%
Boncer 2021	351.25	↓ -22.07%	5.30%
Discount \$ Ley Arg.	1578.00	↑ -0.44%	9.10%

Principales Índices	Último	Variación Semanal	YTD
Merval Argentina	44,001.90	↑ 3.54%	↓ 5.59%
Bovespa	100,440.20	↑ 2.74%	↓ -13.15%
Dow Industrial Average	26,642.59	↑ 2.91%	↓ -6.64%
S&P 500	3,197.52	↑ 1.66%	↓ -1.03%
NASDAQ COMPOSITE	10,488.58	↑ 1.40%	↓ 16.90%
Volatilidad S&P500 (VIX)	29.52	↓ 0.31%	↑ 114.22%
Eurostoxx 50	3,321.39	↓ 0.00%	↓ -11.31%
IBEX 35	7,352.00	↓ -1.45%	↓ -23.01%
DAX	12,697.36	↓ 0.73%	↓ -4.16%
FTSE 100	6,179.75	↓ -0.18%	↓ -18.07%
Shanghai COMPOSITE	3,414.62	↑ 2.07%	↓ 11.95%
Hang Seng INDEX	25,477.89	↓ -1.92%	↓ -9.62%
Nikkei 225	22,587.01	↓ -0.12%	↓ -4.52%

Commodities (en USD)	Último	Variación Semanal	YTD
Petróleo WTI	39.63	↓ -2.44%	↓ -35.25%
Oro (COMEX)	1806.20	↓ 0.34%	↑ 19.07%
Plata (COMEX)	19.40	↑ 5.49%	↑ 8.44%
Soja Chicago (ton)	322.06	↓ -2.53%	↑ -7.10%
Trigo Chicago (ton)	192.82	↑ 6.01%	↑ -6.21%
Maíz Chicago(ton)	131.49	↓ -3.61%	↓ -13.75%

Tasas de referencia	Último	Variación Semanal (en bps)	YTD (en bps)
Locales			
Badlar Privados \$	29.88%	↑ 0.00	↓ -1,043.75
Badlar Privados USD	0.75%	↑ 0.00	↑ -6.25
CER	21.97%	↑ 7.61	↑ 324.12
Call 1 día	10.50%	↓ -50.00	↓ -3,850.00
Call 7 días	11.50%	↓ -50.00	↓ -3,850.00
Plazo Fijo TNA Mínima	30.00%	↑ 0.00	↑ -946.00
Internacionales			
Brasil (BACEN Sélic)	2.25%	↑ 0.00	↓ -225.00
EEUU (Fed Funds)	0%-0.25%	↑ 0.00	↓ -150.00
Treasury 10 años	0.61%	↑ -2.00	↓ -131.00
Treasury 30 años	1.29%	↓ -9.00	↓ -110.00
Tasa referencia Eurozona (BCE)	0.05%	↑ 0.00	↑ 0.00
Tasa referencia Gran Bretaña (BoE)	0.25%	↑ 0.00	↑ -25.00
Tasa referencia Japón (BoJ)	-0.10%	↑ 0.00	↑ 0.00
Tasa referencia China (RBoC)	3.85%	↑ 0.00	↑ -20.00

Este informe ha sido elaborado a título informativo. El presente no debe ser tomado como una recomendación o instrucción, y no reviste carácter de oferta de productos y/o servicios ni solicitud de orden de compra y/o venta.

INFO@NEIX.COM.AR | WWW.NEIX.COM.AR | (+5411) 4859 1552
Av.Sucre 2425, Piso 1° Oficina 8 San Isidro (B1643aqf) Buenos Aires, Argentina
Twitter: @NeixCapital | LinkedIn: Neixca