

Buenos Aires, Argentina

viernes, 09 de agosto de 2024

ARGENTINA: RENTA FIJA

Bonos soberanos nominados en dólares cerraron ayer en alza, por mejor clima externo.

Los bonos soberanos nominados en dólares sumaron una rueda más de ganancias en la jornada del jueves, dejando atrás el mal clima externo que se dio el pasado lunes frente a temores a una recesión de EE.UU. y la baja de tasas en Japón.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 22 unidades (-1,4%) y cerró en los 1552 puntos básicos.

En Nueva York, el AL29 subió 0,7%, el AL30 +1,9%, el AL35 +0,2%, el AE38 +2,8%, y el AL41 +1,1%. El GD29 mostró un alza de 0,6%, el GD30 +0,8%, el GD35 +1%, el GD38 +0,8%, el GD41 +0,8%, y el GD46 +1%.

En BYMA, el AE38 ganó 2,7%, el AL30 +1,6%, el AL35 +1,3%, el AL29 +1,3%, y el AL41 +1,3%. El GD41 subió 1,8%, el GD29 +1,4%, el GD30 +1,2%, y el GD35 +0,9%. El GD46 cayó 1,6%, y el GD38 -0,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la rueda del jueves con mayoría de alzas: el TC25 subió 2%, el DICP +1,5%, el T5X4 +0,8%, el T2X5 +0,7%, el TX26 +0,6%, TX28 +0,5%, el T4X4 +0,4%, y el PARP +0,4%. Sólo cayó el CUAP 0,3%.

Hoy se pagará la renta de los títulos CF6AO, RIS10 y WNCMO, más el capital e intereses del bono TYCYO.

PARP: Últimos 12 meses, en pesos



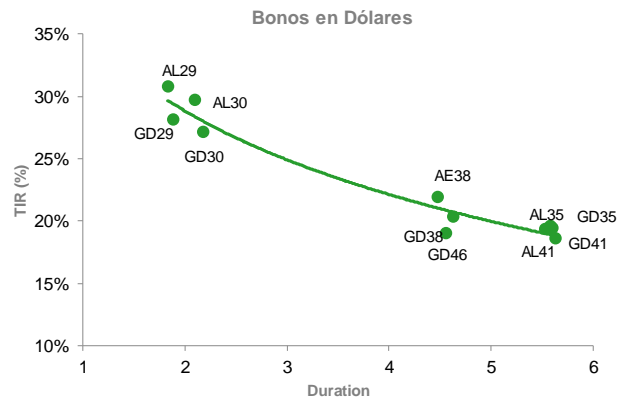
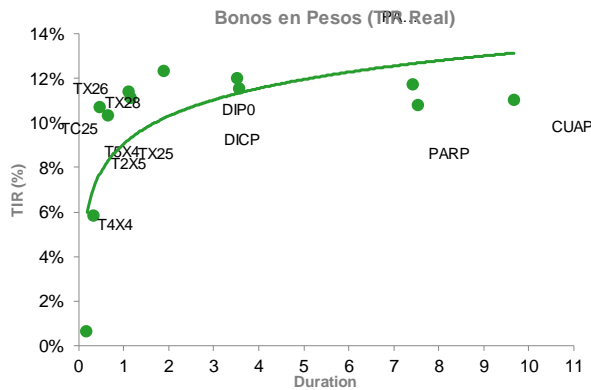
Fuente: Refinitiv

BONOS NACIONALES

Datos Técnicos y Curvas

| Especie | Ticker | Vencimiento | Cupón (en %) | Precio al 09-ago-24 | Spread s/ CER | DM | Rating | Mínimo (V/N) | ISIN |
|-----------------------------------|--------|-------------|--------------|---------------------|---------------|------|--------|--------------|--------------|
| BONOS DENOMINADOS EN PESOS | | | | | | | | | |
| Bonte 2024 CER + 4% | T4X4 | 14/10/2024 | 4,000 | 538,70 | 0,60 | 0,18 | CCC | 1 | ARARGE320DH9 |
| Bonte 2024 CER + 4.25% | T5X4 | 13/12/2024 | 4,250 | 430,00 | 5,80 | 0,34 | CCC | 1 | ARARGE320DV0 |
| Bonte 2025 CER + 4.25% | T2X5 | 14/2/2025 | 4,250 | 523,50 | 10,70 | 0,48 | CCC | 1 | ARARGE320DI7 |
| Bonte 2025 CER + 4% | TC25 | 27/4/2025 | 4,000 | 4.599,00 | 10,30 | 0,67 | CCC | 1 | ARARGE4505U2 |
| Bonte 2025 CER + 1.8% | TX25 | 9/11/2025 | 1,800 | 838,10 | 11,10 | 1,17 | CCC | 1 | ARARGE320C83 |
| Bonte 2026 CER + 2% | TX26 | 9/11/2026 | 2,000 | 1.720,50 | 11,40 | 1,12 | CCC | 1 | ARARGE3209W8 |
| Bonte 2028 CER + 2.25% | TX28 | 9/11/2028 | 2,250 | 1.416,00 | 12,30 | 1,91 | CCC | 1 | ARARGE3209X6 |
| Discount 2033 | DICP | 31/12/2033 | 5,830 | 29.190,00 | 11,50 | 3,57 | CCC | 1 | ARARGE03E121 |
| Discount 2033 | DIP0 | 31/12/2033 | 5,830 | 28.750,00 | 12,00 | 3,54 | CCC | 1 | ARARGE03G696 |
| UVP ARS | TVPP | 15/12/2035 | - | 5,23 | - | - | CCC | 1 | ARARGE03E147 |
| Par 2038 | PARP | 31/12/2038 | 1,770 | 14.040,00 | 11,70 | 7,43 | CCC | 1 | US040114GK09 |
| Par 2038 | PAP0 | 31/12/2038 | 1,770 | 14.975,00 | 10,80 | 7,56 | - | 1 | ARARGE03G712 |
| Cuasipar 2045 | CUAP | 31/12/2045 | 3,310 | 18.000,00 | 11,00 | 9,68 | CCC | 1 | ARARGE03E139 |

| Especie | Ticker | Vencimiento | Cupón (en %) | Precio al 09-ago-24 | TIR | DM | Rating | Mínimo (V/N) | ISIN |
|-------------------------------------|--------|-------------|--------------|---------------------|-------|------|--------|--------------|--------------|
| BONOS DENOMINADOS EN DÓLARES | | | | | | | | | |
| Bono Step Up 2029 - Ley NY | GD29 | 9-jul-29 | 1,000 | 75.400,00 | 28,10 | 1,89 | CCC | 1,00 | US040114HX11 |
| Bono Step Up 2029 - Ley Arg | AL29 | 9-jul-29 | 1,000 | 72.150,00 | 30,80 | 1,83 | CCC | 1,00 | ARARGE3209Y4 |
| Bono Step Up 2030 - Ley NY | GD30 | 9-jul-30 | 0,750 | 67.210,00 | 27,10 | 2,17 | CCC | 1,00 | US040114HS26 |
| Bono Step Up 2030 - Ley Arg | AL30 | 9-jul-30 | 0,750 | 63.950,00 | 29,70 | 2,10 | CCC | 1,00 | ARARGE3209S6 |
| Bono Step Up 2035 - Ley NY | GD35 | 9-jul-35 | 4,125 | 55.000,00 | 19,40 | 5,60 | CCC | 1,00 | US040114HT09 |
| Bono Step Up 2035 - Ley Arg | AL35 | 9-jul-35 | 4,125 | 54.490,00 | 19,60 | 5,59 | CCC | 1,00 | ARARGE3209T4 |
| Bono Step Up 2038 - Ley NY | GD38 | 9-ene-38 | 5,000 | 60.500,00 | 20,30 | 4,63 | CCC | 1,00 | US040114HU71 |
| Bono Step Up 2038 - Ley Arg | AE38 | 9-ene-38 | 5,000 | 56.610,00 | 21,90 | 4,48 | CCC | 1,00 | ARARGE3209U2 |
| Bono Step Up 2041 - Ley NY | GD41 | 9-jul-41 | 3,500 | 52.190,00 | 18,60 | 5,63 | CCC | 1,00 | US040114HV54 |
| Bono Step Up 2041 - Ley Arg | AL41 | 9-jul-41 | 3,500 | 50.370,00 | 19,30 | 5,54 | CCC | 1,00 | ARARGE3209V0 |
| Bono Step Up 2046 - Ley Arg | GD46 | 9-jul-46 | 4,125 | 58.080,00 | 19,00 | 4,56 | CCC | 1,00 | US040114HW38 |



ARGENTINA: RENTA VARIABLE

Reportaron sus balances YPF, VIST y BYMA (entre los más importantes). El índice S&P Merval subió 5,4%.

YPF (YPFD) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de USD 535 M, que se compara con la utilidad neta del 2ºT23 de USD 380 M. Esto representó una mejora interanual en los resultados de 41%.

VISTA ENERGY (VIST) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de USD 139,6 M (ganancia neta ajustada de USD 71,7 M), que se compara con la utilidad neta del 2ºT23 de USD 52,2 M (beneficio neto ajustado de USD 57,3 M)

BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS (BYMA) reportó en el 2ºT24 una ganancia neta de ARS 53.687 M (-ARS 2.525 M ajustado por inflación), que se compara con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 16.086 M (ARS 23.614 M ajustado por inflación).

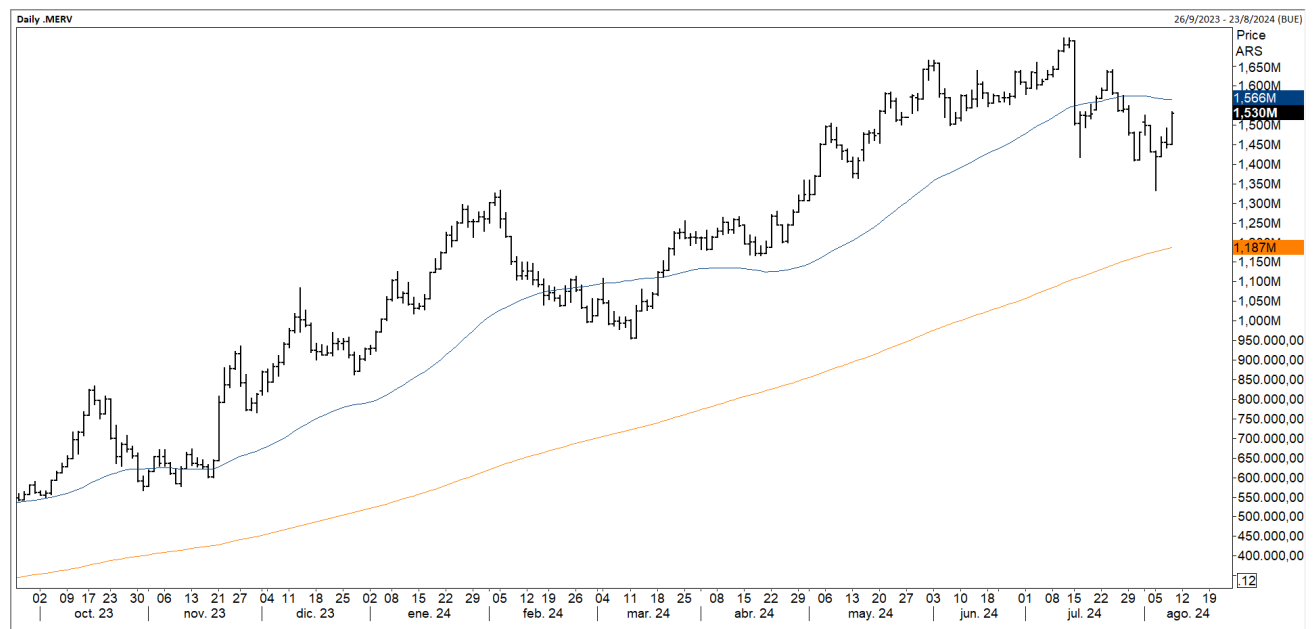
El índice S&P Merval subió el jueves 5,4% y cerró en los 1.530.365,70 puntos, prácticamente en el valor máximo registrado de manera intradiaria de 1.534.708,41 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 41.480,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 21.515,7 M.

Las acciones que tuvieron una mejor performance ayer fueron las de: Grupo Supervielle (SUPV) +13%, Pampa Energía (PAMP) +9,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +8,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) +7,5%, y Loma Negra (LOMA) +7,5%, entre las más importantes. No se registraron caídas en el panel líder.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs mostraron mayoría de alzas. Sobresalieron: Grupo Supervielle (SUPV) +14,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +14,3%, Pampa Energía (PAM) +10,4%, Loma Negra (LOMA) +9,9%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +9,3%, entre otras. Sólo cayeron: Globant (GLOB) -1,6%, y Tenaris (TS) -0,3%.

ÍNDICE MERVAL: Últimos 12 meses, en puntos. MA de 50 y 200 ruedas.



Fuente: Refinitiv

PANORAMA INTERNACIONAL

Futuros de EE.UU. operan mixtos, mientras se esperan datos del mercado laboral y JPMorgan incrementa probabilidades recesión

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,12%, S&P 500 -0,23%, Nasdaq -0,35%), cerrando una semana volátil con una nota positiva, ya que un sólido informe de solicitudes de desempleo alivió los temores de recesión.

Las acciones de Warner Bros Discovery (WBD) caen un 11% en el premarket después de un decepcionante informe del 2ºT24 que incluyó una amortización de USD 9,1 Bn. Bumble (BMBL) cae más del 41% tras no cumplir con las expectativas de ingresos. Duolingo (DUOL) sube un 6% luego que sus ganancias superaran las estimaciones.

Los principales índices cayeron en la jornada de ayer, alimentando preocupaciones que los factores que causaron el selloff del lunes no han desaparecido. El S&P 500 cayó un 0,77% y el Nasdaq Composite perdió un 1,05%. El Dow Jones retrocedió un 0,60%. Los tres índices han disminuido en cuatro de las últimas cinco sesiones.

Los tres índices han registrado fuertes pérdidas en las últimas semanas, con el Nasdaq entrando en territorio de corrección el pasado lunes. Las pérdidas fueron provocadas por el aumento de los temores de una recesión, tras una serie de débiles datos sobre el mercado laboral y la actividad empresarial.

Con esto en mente, el foco macroeconómico de hoy está centrado en las cifras semanales de solicitudes de subsidio por desempleo. Se espera que las solicitudes iniciales de desempleo sumen 241.000 la semana pasada, una pequeña reducción desde las 249.000 de la semana anterior.

JPMorgan (JPM) ha aumentado las probabilidades de una recesión en EE.UU. para finales de este año al 35% desde el 25%, citando la disminución de las presiones en el mercado laboral.

JPM también ha dicho que tres cuartas partes del carry trade global han sido eliminadas, con el reciente selloff que ha borrado las ganancias de este año. Los rendimientos en las canastas de carry trade del G-10, mercados emergentes y globales seguidos por JPM han caído alrededor de un 10% desde mayo.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras el mercado no logra mantener la recuperación del reciente selloff. El Stoxx 600 baja 0,92%.

El índice DAX de Alemania retrocede 0,62%, el CAC 40 de Francia pierde 1,11%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 1,14%.

Los mercados asiáticos operaron mixtos, mientras se asimilan los datos comerciales de Japón y la decisión del Banco de India de mantener las tasas de interés. El Nikkei 225 cayó un 0,74%, mientras que el índice Topix bajó un 1,11%.

El CSI 300 de China continental revirtió las pérdidas para terminar el día casi plano en 3.342,94 puntos. El índice Hang Seng de Hong Kong también se mantuvo estable.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 3,91%, luego que se detuviera el reciente repunte de los mercados. El rendimiento del bono a 10 años de Alemania opera en línea con los norteamericanos.

El petróleo sube, a pesar de datos económicos desalentadores de China, que preocupan sobre la demanda global.

El oro sube, mientras se esperaban datos económicos para obtener pistas sobre la trayectoria de la política de la Fed.

La soja sube, a pesar de verse impactada por un exceso de oferta y una demanda relativamente baja.

El dólar (índice DXY) opera estable, ya que se comienza a descontar un alivio agresivo por parte de la Fed para hacer frente a una desaceleración económica.

La libra sube, pero cerca del mínimo de un mes que tocó el martes, mientras se espera el boletín trimestral del BoE.

MERCADOS INTERNACIONALES

Precios e Indicadores

| RENTA FIJA | Cupón % | Maturity | T.I.R. % |
|-----------------------|---------|------------|----------|
| Alemania (en EUR) | 2,600 | 15/8/2034 | 2,23 |
| Australia (en AUD) | 4,250 | 21/6/2034 | 4,03 |
| Eurozona (en EUR) | 2,600 | 15/8/2034 | 2,23 |
| España (en EUR) | 3,450 | 31/10/2034 | 3,09 |
| Francia (en EUR) | 3,000 | 25/11/2034 | 2,97 |
| Gran Bretaña (en GBP) | 4,625 | 31/1/2034 | 3,94 |
| Italia (en EUR) | 3,850 | 1/7/2034 | 3,65 |
| Japón (en JPY) | 1,100 | 20/6/2034 | 0,85 |
| Brasil (en BRL) | 10,000 | 1/1/2033 | 11,84 |
| Argentina (en ARS) | 5,830 | 31/12/2033 | 11,90 |
| Chile (en CLP) | 6,000 | 1/1/2034 | 5,89 |
| China (en CNY) | 3,000 | 1/1/2034 | 2,54 |
| Colombia (en COP) | 7,000 | 30/6/2032 | 10,15 |
| India (en INR) | 7,100 | 8/4/2034 | 6,88 |
| Malasia (en MYR) | 4,642 | 7/11/2033 | 3,77 |
| México (en USD) | 7,750 | 23/11/2034 | 9,67 |
| Rusia (en USD) | 7,250 | 10/5/2034 | 15,13 |

*Cierre del día anterior

| COMMODITIES | Último | Día | En el año |
|--------------------|----------|------|-----------|
| Oro (USD/onza) | 2.420,90 | -0,1 | 17,4 |
| Plata (USD/onza) | 27,50 | 0,0 | 15,3 |
| Petróleo (USD/bbl) | 76,42 | 0,3 | 6,7 |
| Trigo (USD/tn) | 200,60 | 1,6 | -13,1 |
| Maíz (USD/tn) | 149,41 | 0,1 | -19,5 |
| Soja (USD/tn) | 370,98 | 0,0 | -21,9 |

*Cotización al 9/8/2024

| MERCADO CAMBIARIO | Último | Día | En el año |
|-----------------------------|----------|------|-----------|
| Euro (EUR/USD) | 1,0917 | -0,0 | -1,1 |
| Yen Japonés (USD/JPY) | 146,9800 | 0,2 | -4,0 |
| Franco Suizo (USD/CHF) | 0,8640 | 0,3 | -2,6 |
| Libra Esterlina (GBP/USD) | 1,2744 | -0,0 | 0,1 |
| Dólar Australiano (AUD/USD) | 0,6574 | -0,3 | -3,5 |
| Dólar Canadiense (USD/CAD) | 1,3738 | -0,1 | -3,6 |
| Corona Sueca (USD/SEK) | 10,5316 | -0,1 | -4,4 |
| Corona Noruega (USD/NOK) | 10,8437 | 0,1 | -6,1 |
| Dólar Neozelandés (NZD/USD) | 0,6012 | -0,0 | -4,9 |
| Peso Argentino (USDARS) | 936,0000 | 0,0 | -13,7 |
| Real Brasileño (USDBRL) | 5,5482 | 0,0 | -12,6 |
| Peso Mexicano (USDMXN) | 18,8036 | 0,4 | -9,7 |
| Renminbi Chino (USDCNY) | 7,1700 | 0,1 | -1,0 |
| Rupia India (USDINR) | 83,9220 | 0,0 | -0,9 |
| Rublo Ruso (USDRUB) | 89,0000 | -2,6 | 0,3 |

*Cotización al 9/8/2024

| TASAS DE INTERÉS | Último | T.I.R. (%) | Var.bps |
|----------------------------------|----------|------------|---------|
| Treasury EE.UU. 2 años (UST2Y) | 100,6445 | 4,0303 | -1,40 |
| Treasury EE.UU. 5 años (UST5Y) | 100,9219 | 3,7944 | -3,90 |
| Treasury EE.UU. 10 años (UST10Y) | 99,3750 | 3,9513 | -4,60 |
| Treasury EE.UU. 30 años (UST30Y) | 100,2813 | 4,2334 | -5,30 |
| Bono a 10 años Alemania | 103,2880 | 2,2290 | -4,10 |
| Bono a 10 años Francia | 100,2620 | 2,9690 | -4,60 |
| Bono a 10 años Italia | 101,9000 | 3,6500 | -5,40 |
| Bono a 10 años España | 103,1570 | 3,0850 | -5,10 |
| Bono a 10 años Reino Unido | 105,3380 | 3,9440 | -3,70 |

*Cierre del día anterior

| BOLSAS DE NORTEAMERICA | Último | Día | En el año |
|------------------------------|-----------|-----|-----------|
| Dow Jones Industrial Average | 39.446,49 | 1,8 | 4,7 |
| NASDAQ 100 | 18.413,82 | 3,1 | 9,4 |
| Nasdaq Composite | 16.660,02 | 2,9 | 11,0 |
| S&P 500 Index | 5.319,31 | 2,3 | 11,5 |

*Cierre del día anterior

| BOLSAS DE EUROPA | Último | Día | En el año |
|---------------------------------|-----------|-----|-----------|
| CAC-40 Paris, Francia | 7.279,47 | 0,4 | -3,9 |
| DAX XETRA - Frankfurt, Alemania | 17.732,08 | 0,3 | 5,5 |
| FTSE - 100, Reino Unido | 8.182,84 | 0,5 | 5,3 |
| IBEX 35 - Madrid, España | 10.646,00 | 0,8 | 4,5 |
| MIB 30 - Milán, Italia | 31.878,10 | 0,4 | 4,6 |
| MOEX Russia Ind. | 4.683,66 | - | 3,8 |

*Cotización al 9/8/2024

| BOLSAS DE ASIA Y AUSTRALIA | Último | Día | En el año |
|----------------------------|-----------|------|-----------|
| Nikkei-225 - Japón | 35.025,00 | 0,6 | 4,7 |
| Shangai Composite - China | 2.862,19 | -0,3 | -3,8 |
| Hang Seng - Hong Kong | 17.090,23 | 1,2 | 0,3 |
| BSE 30 - Bombay, India | 79.705,91 | 1,0 | 9,2 |
| ALL ORD - Australia | 7.990,70 | 1,3 | 2,1 |

*Cierre del día

| BOLSAS DE LATINOAMÉRICA | Último | Día | En el año |
|-------------------------|--------------|-----|-----------|
| IBOVESPA- Brasil | 128.660,88 | 0,9 | -4,1 |
| S&P IPC - Mexico | 52.876,55 | 0,4 | -7,9 |
| COLCAP - Colombia | 1.299,24 | 0,3 | 9,5 |
| S&P BVL - Perú | 28.536,39 | 1,1 | 9,9 |
| S&P IGPA - Chile | 6.293,62 | 1,6 | 1,5 |
| S&P MERVAL- Argentina | 1.530.365,70 | 5,4 | 64,6 |

*Cierre del día anterior



Servicios Financieros

Adrián Martínez

Martín Moreira

María Florencia Redondo

Pablo Ginoi

Centro de Inversiones

Damián Azzarello

Silvana Vinchi

Matías Méndez

Fernando Capece

Tel.: 0810-222-2776 Opción 2-7

Referentes zonales

Centro Zonal Avellaneda: María Victoria Olivera (Tel. 4229-0588 / Int. 35074295)

Centro Zonal Bahía Blanca: Jesica Paez (Tel. 0291-4594586 / Int. 64586)

Centro Zonal Campana: Vanesa Cappuccio (03489-437367 o 468231 o 468270 o 438551 / Int. 295)

Centro Zonal Junín: Florencia Trigo (Tel. 0236-4431735 / Int. 295)

Centro Zonal Mar del Plata: Ramiro Echaniz (Tel. 0223-4994500 / Int. 44134)

Centro Zonal Tandil: Lorena Istillarte (Tel. 0249-444-1070 / Int. 36009295)

Centro Zonal Olivos: Cristian Ansaldo (Tel. 4790-5006 / Int. 35073231)

Centro Zonal Morón: Alejandra Foti (Tel. 4629- 6849 / Int. 35072295)

Mail: centrodeinversiones@bpba.com.ar

www.bancoprovincia.com.ar

Centro de Inversiones

[@CdeInversiones](#)



**Banco
Provincia**

DISCLOSURE:

Este reporte ha sido confeccionado por RESEARCH FOR TRADERS para el BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES sólo con propósitos informativos y su intención no es la de ofrecer o solicitar la compra/venta de algún título o bien. Este mensaje, (incluyendo adjuntos), contiene información disponible para el público general y estas fuentes han demostrado ser confiables. A pesar de ello, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones son a la fecha de hoy y pueden variar. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este documento no es una predicción de resultados ni se asegura ninguno. Este reporte no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los potenciales inversores deben asegurarse que comprenden las condiciones de inversión y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Agente de liquidación y compensación integral inscripto bajo el número 43-ALyC y AN en la Comisión Nacional de Valores.