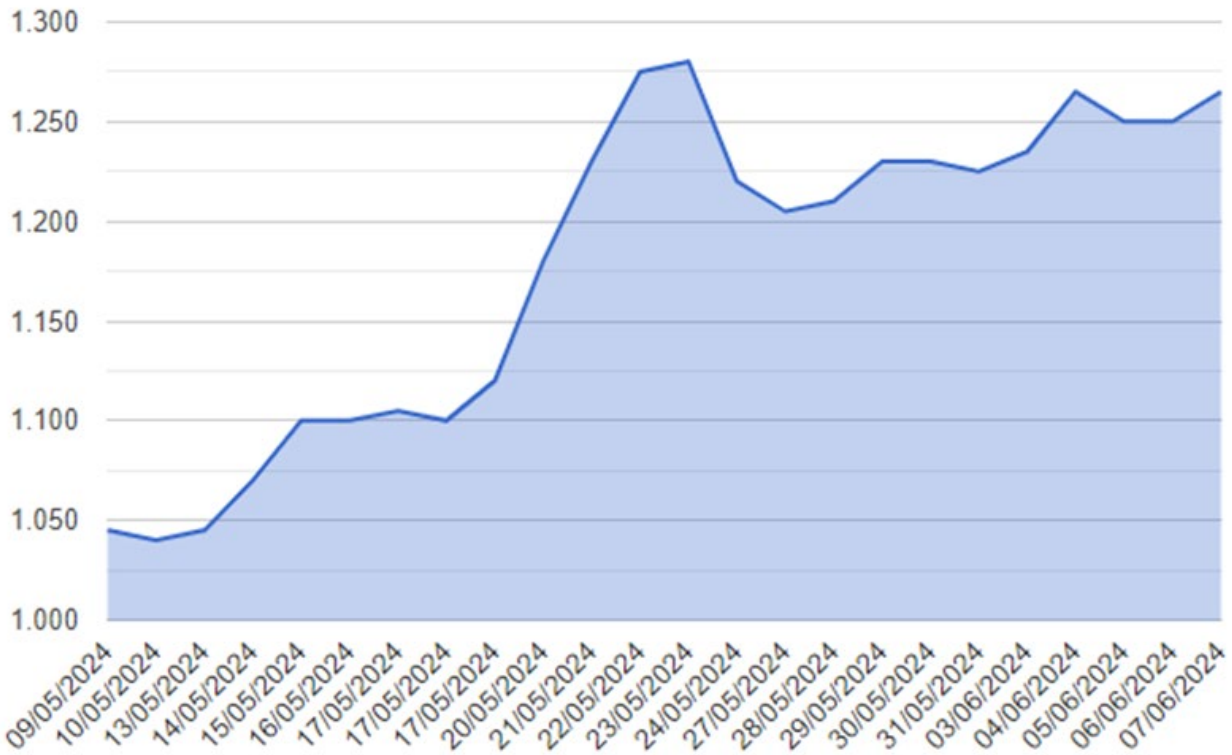




Comentarios

07/06/2024

1. Suba en los dólares alternativos y estabilidad en el blue después de la suba desde el 17/05/2024



2 Fuerte caída en la paridad de bonos en dólares y suba en el riesgo país desde el 15/05/2024 desde un techo de 60 % a 50 % es decir un 20 %



3 El nudo gordiano del gobierno hoy es la política

Aunque la macro trajo muy buenas noticias, mayo estuvo marcado por la suba del riesgo país y mayor volatilidad cambiaria. El Tesoro avanzó con la consolidación fiscal mientras el BCRA siguió acumulando reservas y quedó al borde de completar la eliminación del déficit cuasi fiscal; mostrando claros avances en torno a despejar los principales desafíos heredados por el nuevo gobierno. El desacople entre los números macro y la dinámica del mercado reveló que los inversores tenían una gran preocupación central: **el Senado**. La pregunta que se hacen hoy los analistas, a la luz del nerviosismo financiero, la continuidad de los ajustes y el reverdecer opositor, es hasta dónde aguantará la paciencia del electorado de Milei.

Esta pregunta y el inminente debate de la ley bases en medio de una marcha de protesta al congreso percibido por el mercado fue quizás la causa de un cambio del humor que implicó caída en las paridades, suba de los dólares alternativos y el paralelo, aumento en el riesgo país y caída en el Merval

Si bien los últimos números fiscales consolidaron el mejor arranque de año desde 2008. Esto no fue suficiente para eliminar la percepción de riesgo por parte de los agentes económicos

Abril encadenó el cuarto mes consecutivo con superávit primario, llevando el acumulado del primer cuatrimestre al 0,7% del PBI y permitiendo a Argentina alcanzar el equilibrio primario en los últimos 12 meses. La mejora fiscal del primer cuatrimestre se explicó exclusivamente por el recorte al gasto, que cayó 31% real liderado por el gasto de capital, las transferencias a las provincias y el gasto social. El ministro de Economía Luis Caputo indicó que mayo también cerró con superávit financiero.

	VARIACIÓN SEMANAL		
	07/06/24	31/05/24	Variación %
U\$S oficial	918,00	914,00	0,44%
U\$S mep	1.282,33	1.215,00	5,54%
U\$S CCL	1.313,02	1.247,42	5,26%
U\$S Qatar	1.468,80	1.462,40	0,44%
U\$S Blue	1.255,00	1.225,00	2,45%
GD 30/U\$S	53,35	58,60	-8,96%
A L 30 /u\$S	51,35	56,69	-9,42%
A L 30 \$	660,50	687,00	-3,86%
T X 26	1.717,00	1.744,50	-1,58%
BPOC7 serie I clase C	93.000,00	87.950,00	5,74%
MERVAL \$	1.519.209,11	1.651.417,33	-8,01%
MERVAL U\$S	1.157,03	1.323,87	-12,60%
RIESGO PAIS	1.582,00	1.312,00	20,58%
TASA DE INFLACION	0,09	0,09	0
Tasa de inflacion interanual	2,89	2,89	0
Tasa politica monetaria	0,40	0,40	0
Tasa letras del tesoro Vcto 1/01/2023	0,31	0,31	0
UVA	1.002,26	983,35	1,92%
CER	399,05	391,52	1,92%
SPY	534,01	527,37	1,26%
ORO	2.311,20	2.347,70	-1,55%
SOJA	433,29	442,75	-2,14%
PETROLEO WTI	75,38	77,18	-2,33%
SITUACION MONETARIA		Saldos en millones de pesos	
	07/06/24	31/05/24	
BASE MONETARIA	16.642.867	15.478.306	7,52%
CIRCULACION MONETARIA	10.390.149	10.034.320	3,55%
Billetes y monedas en poder del publico	9.282.072	8.981.005	3,35%
Billetes y monedas en poder de entidades financieras	1.108.077	1.053.918	5,14%
LELIQ	-	-	0
PASES (*)	19.037.234	23.567.418	-19,22%
ADELANTOS TRANSITORIOS	4.091.100	4.091.100	0
RESERVAS en U\$S	29.289	29.186	0,35%

Cuadro 3 comparacion Depositos Situación Monetaria			
	07/06/24	31/05/24	Variacion %
Depositos del sector privado	52.522.474	49.432.579	6,25%
cta corriente	28.627.997	25.566.217	11,98%
plazo fijo	23.145.927	23.311.510	-0,71%
Cuadro 4 Depositos del Sector Público			
	07/06/24	31/05/24	
CTA CORRIENTE SECTOR PUBLICO	7.928.980	9.140.753	-13,26%
BM AMPLIA			
BM + DEPOSITOS CTA CTE SECTOR PRIV Y PUB	53.199.844	50.185.276	6,01%
Cuadro 5 comparacion Depositos situacion monetaria 12 meses antes			
12 meses antes	07/06/24	08/06/23	Variacion %
BASE MONETARIA	16.642.867	5.571.820	198,70%
CIRCULACION MONETARIA	10.390.149	4.345.203	139,12%
Billetes y monedas en poder del publico	9.282.072	3.886.921	138,80%
Billetes y monedas en poder de entidades financieras	1.108.077	458.282	141,79%
LELIQ	-	11.258.696	-100,00%
PASES (*)	19.037.234	3.474.437	447,92%
ADELANTOS TRANSITORIOS	4.091.100	3.463.100	18,13%
RESERVAS en U\$S	29.289	32.998	-11,24%
	Mensual	Año 2023	Interanual
M 1(billetes y monedas en poder del publico+cheques cancelatorios en pesos+Cta Cte Sector priv y pub en pesos)	1,8	45,5	208,9
M 2 (M 1 +cajas de ahorro sector publico y privado)	1,5	29,5	198,6
M 3(billetes y monedas en poder del publico+cheques cancelatorios en pesos+Depositos del Sector priv y pub en pesos)	-0,3	49,1	169,2

La información compaginada tiene como fuentes información del BYMA, BCRA, Investing, y otras fuentes

JORGE BAGUR

Mateo & Marchioni SB

Este informe recoge información de medios periodísticos, reportes de Bancos nacionales e internacionales, consultoras y opiniones de colegas calificados.

Sobre el particular quiero aclarar qué cuando dialogo con algún colega, cliente y/o amigo y escucho qué frente a un comentario, me contesta, "yo opino", en forma inmediata lo invito a seguir hablando de fútbol o algún otro tema trivial

Este comportamiento deriva de estar firmemente convencido de la opinión de Keynes quien decía lo que interesa no es lo que yo opine, sino lo que piense la mayoría ya que en ese sendero evolucionarán los precios.

Estos informes por esta razón no pretenden ser originales, pero derivan de un concienzudo examen y evaluación de opiniones de terceros y ese creo que puede ser su principal valor