



MATEO & MARCHIONI SB (Informe por Jorge BAGUR)

	VARIACIÓN SEMANAL		
	15/09/23	08/09/23	Variación %
U\$S oficial	365,50	365,10	0,11%
U\$S mep	678,68	673,36	0,79%
U\$S CCL	740,08	741,21	-0,15%
U\$S Qatar	657,90	657,90	0
U\$S Blue	715,00	710,00	0,70%
GD 30/U\$S	35,90	36,37	-1,29%
TX 26	500,00	513,00	-2,53%
MERVAL \$	567.513,42	532.550,37	6,57%
MERVAL U\$S	766,83	718,49	6,73%
RIESGO PAIS	2.169,00	2.155,00	0,65%
TASA DE INFLACION	12,40%	6,30%	96,83%
Tasa de inflacion interanual	1234,40%	113,40%	988,54%
Tasa politica monetaria	1,18	1,18	0
Tasa letras del tesoro Vcto 1/01/2023	119,00	119,00	0
UVA	319,30	314,90	1,40%
CER	127,66	124,94	2,18%
SPY	443,37	445,87	-0,56%
ORO	1.945,60	1.922,50	1,20%
SOJA	493,80	498,35	-0,91%
PETROLEO WTI	91,20	87,23	4,55%
SITUACION MONETARIA		Saldos en millones de pesos	
	15/09/23	08/09/23	
BASE MONETARIA	6.607.494	6.576.075	0,48%
CIRCULACION MONETARIA	5.264.239	5.195.559	1,32%
Billetes y monedas en poder del publico	4.741.000	4.639.559	2,19%
Billetes y monedas en poder de entidades financieras	523.238	556.000	-5,89%
LELIQ	14.480.101	14.446.691	0,23%
ADELANTOS TRANSITORIOS	4.091.100	4.091.100	0
RESERVAS en U\$S	27.767	27.679	0,32%
Depositos situacion monetaria 30 dias antes y un año antes			
30 dias antes	15/09/23	16/08/23	Variación %
Depositos del sector privado	26.954.724	27.193.243	-0,88%
cta corriente	12.823.148	12.919.279	-0,74%
plazo fijo	13.775.264	13.915.399	-1,01%
30 dias antes	15/09/23	16/08/23	Variación %
BASE MONETARIA	6.607.494	6.604.400	0,05%
CIRCULACION MONETARIA	5.264.239	5.239.660	0,47%
LELIQ	14.480.101	13.013.587	11,27%
ADELANTOS TRANSITORIOS	4.091.100	4.591.100	-10,89%
RESERVAS en U\$S	27.767	23.671	17,30%
12 meses antes	15/09/23	15/09/22	Variación %
BASE MONETARIA	6.607.494	4.276.589	54,50%
CIRCULACION MONETARIA	5.264.239	3.189.617	65,04%
Billetes y monedas en poder del publico	4.741.000	2.881.821	64,51%
Billetes y monedas en poder de entidades financieras	523.238	307.796	70,00%
LELIQ	14.480.101	6.141.232	135,78%
ADELANTOS TRANSITORIOS	4.091.100	2.792.100	46,52%
RESERVAS en U\$S	27.767	37.652	-26,25%
	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)	3,3	40,9	84,8
M 2 (M 1 +cajas de ahorro sector publico y privado)	-	50,7	105,1
M 3(billetes y monedas en poder del publico+cheques cancelartorios en pesos+Depositos del Sector priv y pub en pesos)	0,5	63,1	113,3
Detalle comentarios (Análisis de las variaciones)			

Inflación

El dato de inflación del mes de agosto fue más alto de lo esperado 12,4 % contrariamente a lo que indicaría el compromiso con el fondo monetario y la correcta aplicación de una sana política monetaria que prescribe mantener tasas reales positivas

Sin embargo, además de anteponer la campaña a la situación macro, tiene un efecto colateral positivo que es licuar la deuda de Leliqs

La victoria de JXC en Chaco agrega fortaleza sobre esta idea de un futuro cambio de gobierno el consecuente cambio en la política económica

Sin embargo y con posterioridad a la victoria de Milei en las PASO se afianzó la idea de un cambio hacia las ideas más racionales en cuanto a la administración del estado.

Pero comenzó a crecer la preocupación y por ende la incertidumbre sobre cómo resolverán las nuevas autoridades una situación, sustancialmente más complicada de lo que se podía llegar a pensar meses atrás

Con una nominalidad al borde del descontrol, una gran carga de emisión contenida en los pasivos remunerados, las reservas en una situación crítica, un déficit fiscal difícil de corregir

Todo esto hará que lograr la estabilización de la economía represente un desafío mucho mayor

Jorge Bagur

Mateo & Marchioni

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

Sobre el particular quiero aclarar que cuando dialogo con algún colega, cliente y/o amigo y es escucho que 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