

Banking

Newsletter de novedades
financieras



FIRST

CAPITAL GROUP

Fideicomisos Financieros

Gráfico 1 | Colocaciones de Fideicomisos Financieros

Mercado de Capitales - Junio 2021

Emisiones en \$											
N°	Fideicomiso	N° Serie	Participación FirstCFA / Z&A	Fiduciante	Monto (ARS M)	Cupón	Título Senior			Dur	PyME
							Tasa (*)/Mg de Corte	Tasa Real (**)	Calif		
1	Comafi Leasing Pymes	15	ZI	Banco Comafi S.A.	1.267	B+2%(32%-42%)	38,8%	38,8%	AAA	9,00	PyME
2	Consubond	168	ZI	Frávega S.A.C.I. e I.	417	B+1%(35%-45%)	45,5%	45,8%	AAA	3,30	
3	Mutual 17 de Enero	15		Asociación Mutual del Litoral 17 de Enero - AD Créditos S.A.	187	B+2%(34%-44%)	37,1%	40,0%	AA	6,80	PyME
4	Megabono	247	ZI	Electrónica Megatone S.A.	833	B+1%(35%-45%)	46,3%	46,5%	AAA	5,50	
5	AMFAyS	36		AMFAyS	244	B+1%(35%-45%)	46,8%	47,0%	AAA	6,70	
6	Fiducar	13		MG - Group S.A.	206	B+1%(34%-44%)	45,8%	47,1%	AAA	7,80	
7	Carfacil	7	ZI	TMF Trust Company (Argentina) S. A.	202	B+1%(35%-45%)	45,2%	45,2%	AAA	5,00	
8	Unicred Factoring	13	ZI	Cooperativa de Crédito y Vivienda Unicred Ltda.	400	B+Mg(30%-45%)	33,4%	38,8%	AA	6,00	PyME
9	Secubono	207	ZI	Carsa S.A.	295	B+1%(35%-45%)	48,2%	48,5%	A	4,20	
10	Mercado Crédito	10		Mercadolibre S.R.L.	1.357	B+2%(30%-45%)	36,0%	44,6%	AAA	7,10	
11	Megabono Crédito	244	ZI	CFN S.A.	1.144	B+1%(35%-45%)	46,5%	46,7%	AAA	5,60	
12	Red Surcos	15	ZI	Red Surcos S.A.	319	B+1%(28%-50%)	31,9%	39,5%	A1+	7,30	PyME
13	Invernea Ganadero	2		Titulares de los Certificados de Participación	186	N/A	N/A	N/a	A-	N/A	
14	Cuotas Cencosud	16	ZI	Cencosud S.A.	929	40%	47,2%	47,2%	AAA	5,30	
TOTAL					7.987						

Emisiones en USD											
N°	Fideicomiso	N° Serie	Participación FirstCFA / Z&A	Fiduciante	Monto (ARS M)	Cupón	Tasa (*)/Mg de Corte	Tasa Real (**)	Calif	Dur	PyME
TOTAL					325						

* Participación First Corporate Finance Advisors S.A. como Asesor Financiero.
 ^ Participación Zubillaga & Asociados S.A. como Agente de Control y Revisión.
 (*) Tasa de Corte calculada con el cupón mínimo del título.
 (**) Rendimiento Real calculado con tasa badilar informada en el día de la colocación.
 Fuente: Elaboración propia en base a BCBA, BCR y CNV

Gráfico 2 | Evolución Mensual de Colocaciones de Fideicomisos Financieros

En \$ millones

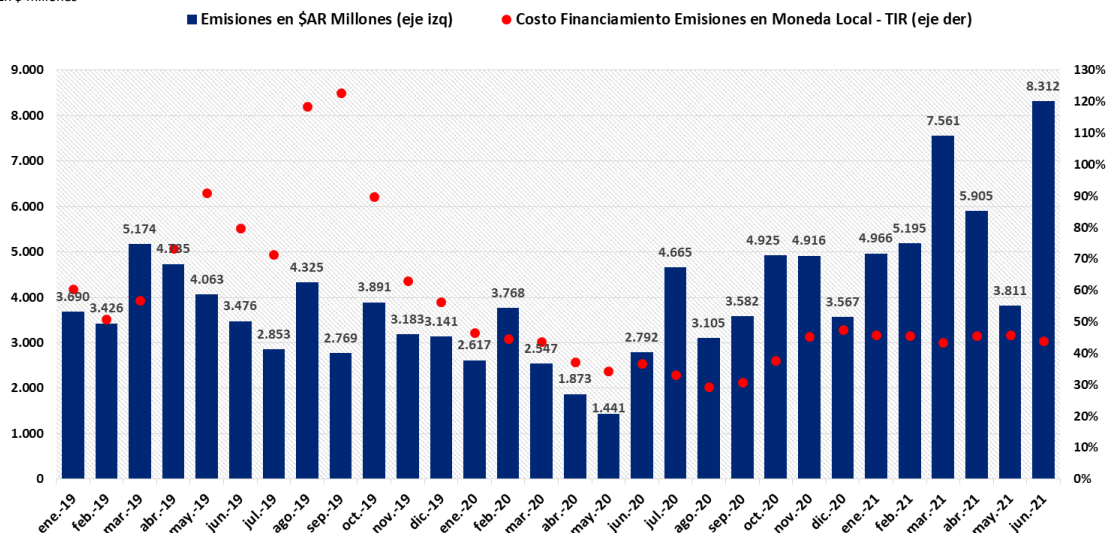
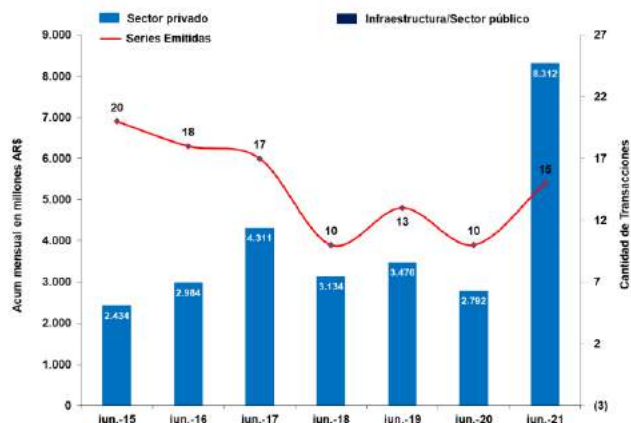


Gráfico 3 | Evolución de Fideicomisos Financieros

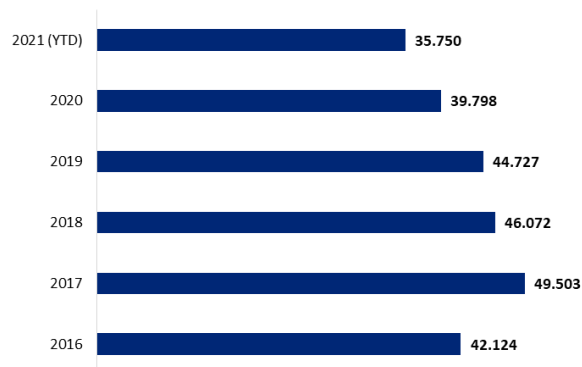
Junio 2015 - 2021



Fuente: Elaboración Propia en base BCBA, BCR y CNV

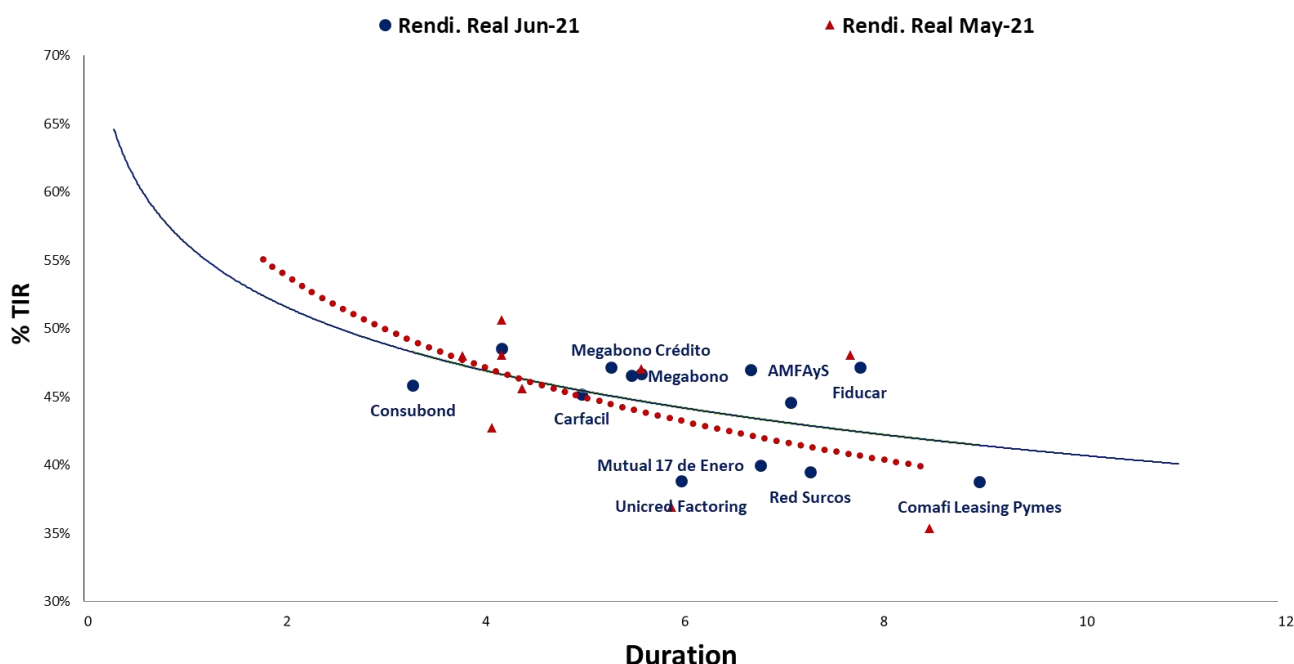
Gráfico 4 | Colocaciones Fideicomisos Financieros

Evolución Anual - \$ millones



Fuente: Elaboración Propia en base BCBA, BCR y CNV

Gráfico 5 | Curva de rendimientos de Títulos Senior de Fideicomisos en Pesos Junio 2021



Fuente: Elaboración Propia en base BCBA, BCR y CNV

La tasa de corte informada para los bonos senior en pesos promedió 43,3%, lo que representa una disminución de 133 bps respecto a Mayo.

El rendimiento esperado del título (considerando la tasa de corte informada y la Tasa Badlar informada en el día de la colocación) para los bonos senior promedió 44,0%, una disminución de 169 bps respecto al mes anterior. De este modo, el spread sobre la Tasa Badlar fue positivo en 2,9%.

Durante junio, se registró 1 emisión en dólares de Rotam de Argentina Agroquímica S.R.L. por USD 3,4 millones con una tasa de corte de 5,2%.

Respecto a las emisiones de cupón variable en pesos, 33% de las emisiones tuvieron una duration inferior a los 5 meses, 67% se ubicó en el rango de duration de 5 a 10 meses y no se registraron emisiones por encima de los 10 meses.

El gráfico 3 representa las emisiones en moneda local y extranjera de fideicomisos financieros realizadas en Junio en los últimos siete años.

En función a los montos emitidos, la evolución interanual de junio 2021 arroja un aumento de 197,7% en términos nominales.

En términos mensuales, aumentó 118,1% respecto al volumen de emisiones de mayo '21.

Veremos en el gráfico 5 (curva de rendimientos reales) que para junio de 2021 aumentó la duration promedio, con una disminución en la tasa implícita.

Gráfico 6 | Colocación de Obligaciones Negociables

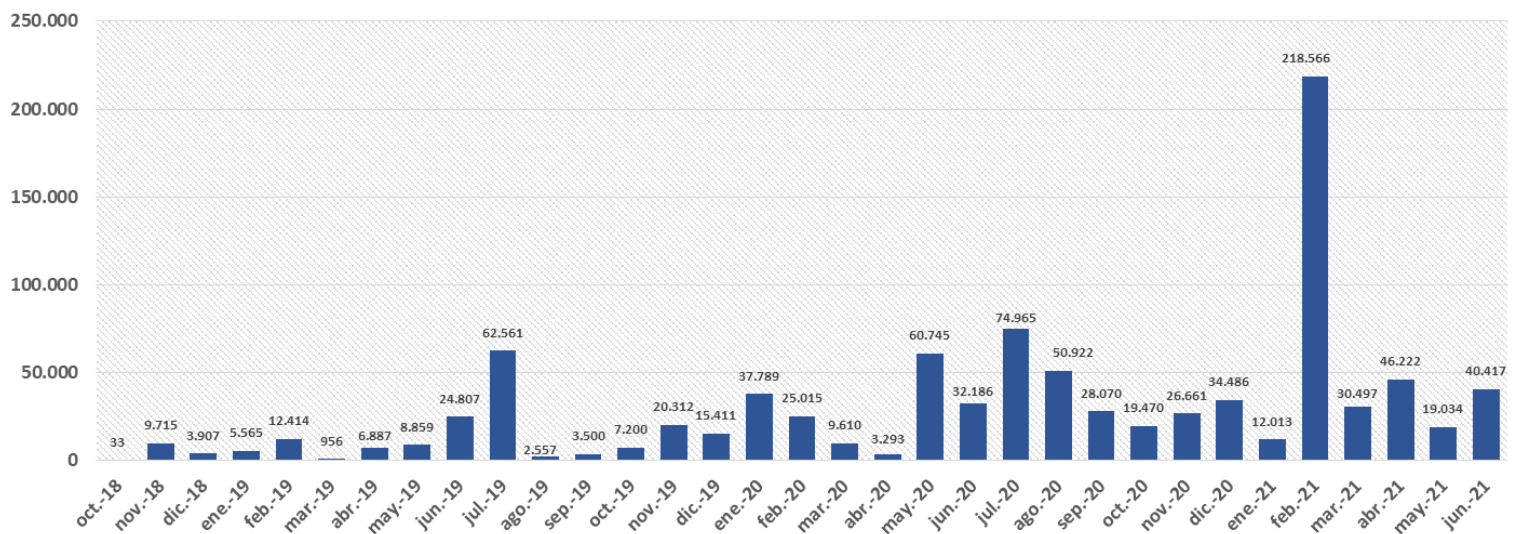
Mercado de Capitales – Junio 2021

Empresa	Serie/ Clase	Monto (M)	MDA	Plazo	Dur.	Tasa / Margen de Corte	Cupón	Tipo	Calif.	TIR	
CT BARRAGAN S.A.	Clase 1	27,3	USD Linked	24 meses	23	Fija 4,0%	Fija	ON	A+	4,1%	
	Clase 2	2.928,0	UVA	36 meses	34	Fija 4,0%	Fija	ON	A+	4,1%	
	Clase 3	Desierta	AR	15 meses	-	-	Badlar + Mg	ON	A+	-	
MERANOL S.A.C.I.	Clase 14 - Canje	181,6	AR	18 meses	12	Margen 8,0%	Badlar + Mg	ON PyME CNV	BBB+	49,2%	
MORIXE HERMANOS S.A.C.I.	Clase I	400,0	AR	12 meses	11	Margen 0,0%	Badlar + Mg	ON	A2	38,7%	
COMPAÑIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A.	Clase 19	36,0	USD	24 meses	23	Fija 5,0%	Fija	ON	A	5,1%	
	Clase 20	Desierta	AR	12 meses	-	-	Badlar + Mg	ON	A- 1	-	
	Clase 21	14,0	USD	24 meses	23	Fija 7,0%	Fija	ON	A-	7,2%	
TELECOM ARGENTINA S.A.	Clase 9	91,8	USD	36 meses	35	Fija 2,8%	Fija	ON	AA+	2,8%	
CLADAN S.A.	Clase 1	300,0	AR	24 meses	14	Margen 5,5%	Badlar + Mg	Pyme	BBB	45,6%	
MASTELLONE HERMANOS S.A.	Clase G	110,9	USD	60 meses	48	Fija 11,0%	Fija	ON		11,0%	
PROFERTIL S.A.	Clase 1	25,0	USD Linked	24 meses	24	Fija 2,5%	Fija	ON	AA-	2,5%	
PLAZA LOGISTICA S.R.L.	Clase 7	1.850,3	UVA	24 meses	23	Fija 4,5%	Fija	ON	AA-	4,6%	
FCA COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	Clase XIX/ Serie I	1.000,0	UVA	30 meses	26	Fija 2,8%	Fija	ON	AA	2,8%	
	Clase XIX/ Serie II	Desierta	AR	12 meses	-	-	Badlar + Mg	ON	A1+	-	
CREDICUOTAS CONSUMO S.A.	Clase IV	500,0	AR	12 meses	10	Margen 5,0%	Badlar + Mg	ON	A2	45,5%	
JOHN DEERE CREDIT COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	Clase VII Canje	40,0	USD	36 meses	22	Fija 8,0%	Fija	ON	AA	8,2%	
VISTA OIL & GAS ARGENTINA S.A.U.	Clase IX	38,8	USD Linked	24 meses	23	Fija 4,0%	Fija	ON	AA-	4,1%	
	Clase X	3.104,1	UVA	45 meses	42	Fija 4,0%	Fija	ON	AA-	4,1%	
RED SURCOS S.A.	Serie VI / Clase A	322,2	AR	12 meses	10	Margen 6,0%	Badlar + Margen	ON	A3	46,6%	
	Serie VI / Clase B	7,6	USD Linked	18 meses	15	Fija 6,5%	Fija	ON	BBB+	6,7%	
MASTELLONE HERMANOS S.A.	Clase H	11,9	USD Linked	36 meses	34	Fija 5,5%	Fija	ON	A	5,6%	
	Clase I	3.162,8	UVA	36 meses	34	Fija 4,4%	Fija	ON	A	4,5%	
INALPA INDUSTRIAS ALIMENTICIAS PAVON ARRIBA S.A.	Clase J	Desierta	AR	12 meses	-	-	Badlar + Mg	ON	A-1	-	
	Serie I	40,0	AR	24 meses	12	Margen 3,5%	Badlar + Mg	ON PyME CNV		43,3%	
NEWSAN S.A.	Clase 8	1.157,0	AR	12 meses	10	Margen 5,8%	Badlar + Mg	ON	A1	46,3%	
ARGENSUD S.A.	Clase 1	2,1	USD Linked	30 meses	23	Fija 3,5%	Fija	ON PyME CNV	A1	3,5%	
DIRANSA S.R.L.	Clase I	100,0	AR	24 meses	15	Margen 0,0%	Badlar + Mg	ON PyME CNV		38,8%	
TOTAL		\$ 3001 USD 405 UVA12045									

Fuente: Elaboración propia en base a BCBA, BCR y CNV.

Gráfico 7 | Emisión de Obligaciones Negociables

En \$ millones



Fuente: Elaboración Propia en base a BCBA, BCR y CNV

Gráfico 8 | Cotizaciones ADRs
2 Julio 2021

COTIZACIÓN ADRs AL 02/07					
Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
ETF MSCI Argentina	30,79	0,28%	-3,66%	27,55%	0,26%
FRANCES	3,23	1,10%	-12,36%	-11,16%	-1,38%
MACRO	14,98	1,28%	-6,77%	-17,05%	-5,43%
CRESUD	6,56	5,81%	4,79%	119,40%	39,57%
EDENOR	4,62	-0,32%	-8,97%	22,09%	11,47%
GP FIN GALICIA	8,53	0,29%	-11,01%	-7,54%	-4,00%
PAMPA	15,18	1,95%	-7,83%	46,10%	10,88%
GPO SUPERVIELLE	2,03	0,00%	-10,57%	-7,73%	-7,73%
TELECOM	5,07	0,60%	-9,63%	-39,78%	-24,89%
TRAN GAS DEL SUR	4,63	1,54%	-10,62%	-13,30%	-15,05%
TENARIS	22,20	0,27%	0,09%	71,43%	37,97%
YPF	4,56	-0,76%	-9,80%	-21,47%	-7,04%
IRSA	3,83	0,50%	-4,03%	29,82%	-14,81%
CENTRAL PUERTO	2,51	0,40%	-0,40%	0,00%	-3,83%
TERNIUM ARG	39,30	1,22%	13,41%	157,50%	32,48%
CORP AMERICA	5,75	-0,35%	1,05%	137,60%	44,11%
DESPEGAR	13,44	0,75%	-2,18%	74,09%	7,26%
LOMA	6,67	0,76%	-4,85%	60,72%	6,04%
MERCADO LIBRE	1550,00	0,32%	1,12%	56,82%	-9,51%

MSCI Argentina DEL 25/06 AL 02/07	
MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	25/06 AL 02/07
TERNIUM ARG	13,41%
CRESUD	4,79%
MERCADO LIBRE	1,12%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	
FRANCES	-12,36%
GP FIN GALICIA	-11,01%
TRAN GAS DEL SUR	-10,62%

Cotización USD

Gráfico 9 | Cotizaciones Merval
2 Julio 2021

COTIZACIÓN Merval AL 02/07					
Panel Líder Merval	Última	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % Anual	Var % YTD
Merval	63.330,37	2,05%	-4,18%	60,33%	23,63%
ALLIAR	59,20	1,72%	0,34%	60,22%	25,42%
MACRO	260,30	2,74%	-6,64%	29,21%	14,52%
BYMA	727,50	1,75%	-4,21%	93,24%	19,99%
CENTRAL PUERTO	42,70	2,03%	0,00%	57,86%	18,94%
COMER DEL PLATA	4,44	11,56%	31,75%	157,34%	85,27%
CABLEVISION HOLD	365,00	0,55%	-2,01%	-16,20%	-13,81%
EDENOR	39,30	-0,25%	-5,64%	81,94%	37,41%
FRANCES	189,20	3,16%	-7,48%	37,85%	21,55%
GP FIN GALICIA	147,50	1,72%	-9,54%	46,90%	18,34%
METROGAS	25,70	1,58%	-1,34%	42,78%	29,47%
MIRGOR	1956,00	3,06%	-0,08%	111,43%	22,93%
PAMPA ENERGIA	104,90	2,74%	-5,54%	128,04%	35,09%
GPO SUPERVIELLE	70,35	2,83%	-5,44%	44,00%	14,39%
TRAN GAS NORTE C	55,90	1,64%	-2,44%	68,63%	33,57%
TRAN GAS DEL SUR	158,30	3,09%	-0,76%	35,88%	3,36%
TRANSENER	32,20	2,22%	3,87%	45,05%	10,09%
TERNIUM ARG	72,90	3,99%	-0,55%	126,40%	57,62%
GP FIN VALORES	76,25	2,54%	-3,49%	-8,38%	-9,64%
YPF SOCIEDAD	795,00	-0,62%	-7,30%	25,55%	14,58%

Merval DEL 25/06 AL 02/07	
MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	25/06 AL 02/07
COMER DEL PLATA	31,75%
TRANSENER	3,87%
ALLIAR	0,34%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	
GP FIN GALICIA	-9,54%
TRAN GAS DEL SUR	-8,76%
FRANCES	-7,48%

Cotización en ARS

Gráfico 10 | Cotizaciones CEDEARS
2 Julio 2021

COTIZACIÓN CEDEARS AL 02/07				
Ticker	Último	Var % Diaria	Var % Semanal	Var % YTD
APPLE	2.407,50	2,32%	6,74%	25,30%
TENARIS	3.810,00	0,53%	1,37%	66,67%
PETROBRAS	2.047,50	1,41%	2,71%	31,02%
MERCADO LIBRE	4.443,00	0,89%	3,34%	8,68%
GENERAL ELECTRIC	2.310,00	-0,73%	5,57%	51,16%
MICROSOFT CORP	4.817,00	3,73%	7,22%	51,69%
GERDAU	4.050,00	3,09%	1,00%	53,35%
VALE	1.948,00	2,69%	2,49%	65,78%
BANCO ITAÚ	1.020,00	1,29%	-4,42%	15,61%
AMAZON	4.222,00	3,20%	2,99%	27,69%
BANCO BRADESCO	871,00	1,57%	-2,63%	27,40%
GOOGLE	7.480,00	2,92%	5,16%	73,53%
DESPEGAR	2.331,00	1,15%	0,41%	30,96%
NETFLIX	5.732,50	1,96%	6,16%	21,96%
FACEBOOK	7.635,00	0,07%	5,81%	54,88%
COCA COLA	1.874,00	0,86%	2,35%	20,29%
NIKE	9.251,50	2,79%	22,77%	36,45%
ADECOAGRO	3.490,00	-0,56%	-7,78%	83,68%

CEDEARS DEL 25/06 AL 02/07	
MEJORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	25/06 AL 02/07
NIKE	22,77%
MICROSOFT CORP	7,22%
APPLE	6,74%

PEORES PERFORMANCE DE LA SEMANA	
ADECOAGRO	-7,78%
BANCO ITAÚ	-4,42%
BANCO BRADESCO	-2,63%

Cotización en ARS

Gráfico 11 | Bonos Soberanos
Datos Técnicos al 2 julio 2021

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS TASA DE REFERENCIA FIJA							
TO23	17/10/2023	17/10/2021	49,13%	1,8	65,25	63,15%	Arg.
TO26	17/10/2026	17/10/2021	51,80%	1,5	44,00	42,62%	Arg.
SOBERANOS AJUSTADOS POR CER							
TX21	5/8/2021	5/8/2021	-8,67%	0,1	166,6	109,32%	Arg.
TX22	20/9/2022	20/9/2021	3,77%	1,2	148,5	98,25%	Arg.
TX23	25/3/2023	25/9/2021	3,87%	1,7	151,5	95,96%	Arg.
TX24	25/3/2024	25/9/2021	5,54%	2,6	142,3	90,07%	Arg.
TX26	4/11/2026	4/5/2021	-0,60%	5,3	115,9	113,99%	Arg.
TX28	4/11/2028	4/5/2021	0,21%	5,9	115,9	113,76%	Arg.
PR13	15/3/2024	15/7/2021	-5,19%	1,4	740,0	110,63%	Arg.
DICP	31/12/2033	31/12/2021	8,76%	6,0	2345,0	84,17%	Arg.
PARP	31/12/2038	30/9/2021	11,06%	10,1	886,0	40,36%	Arg.
CUAP	31/12/2045	31/12/2021	10,00%	11,5	1344,0	43,84%	Arg.

Ticker	Maturity	Próx. Vto	TIR	Duration	Precio	Paridad	Ley
SOBERANOS EN DÓLARES							
AL29	9/7/2029	9/7/2021	22,45%	4,5	36,5	36,02%	Arg.
AL30	9/7/2030	9/7/2021	21,88%	4,8	34,1	34,00%	Arg.
AL35	9/7/2035	9/7/2021	17,80%	7,6	31,7	31,67%	Arg.
AE38	9/1/2038	9/7/2021	18,89%	6,4	35,7	35,67%	Arg.
AL41	9/7/2041	9/7/2021	16,55%	7,3	34,7	34,65%	Arg.
GD29	9/7/2029	9/7/2021	20,41%	4,6	39,7	39,17%	N.Y.
GD30	9/7/2030	9/7/2021	19,89%	4,9	37,2	37,14%	N.Y.
GD35	9/7/2035	9/7/2021	17,03%	7,7	33,5	33,43%	N.Y.
GD38	9/1/2038	9/7/2021	17,22%	6,6	39,5	39,43%	N.Y.
GD41	9/7/2041	9/7/2021	15,61%	7,5	37,0	36,94%	N.Y.
GD46	9/7/2046	9/7/2021	17,45%	6,9	33,0	32,94%	N.Y.
SOBERANOS DOLLAR LINKED							
T2V1	30/11/2021	30/5/2021	3,83%	1,1	91,90	85,41%	Arg.
TV22	29/4/2022	30/4/2021	2,15%	1,5	92,92	86,36%	Arg.

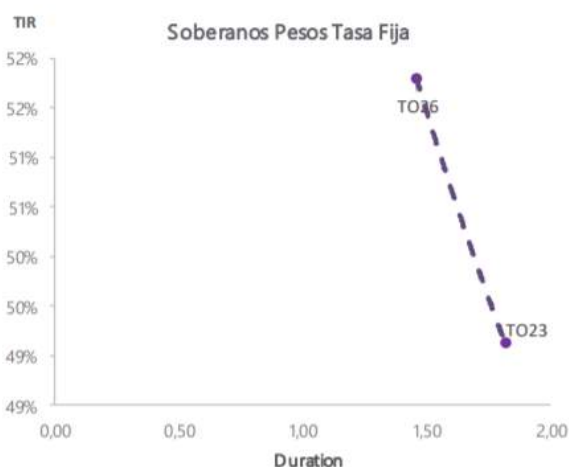
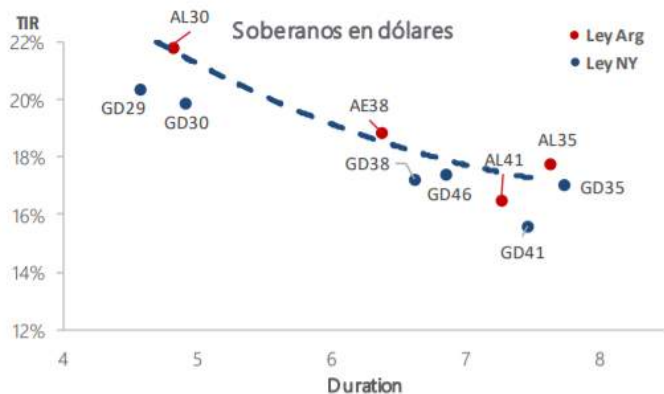
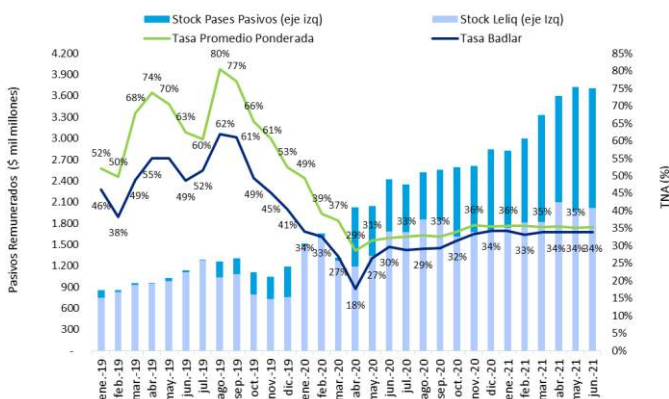


Gráfico 12 | Tasa Promedio Ponderada y Stock Pasivos Remunerados

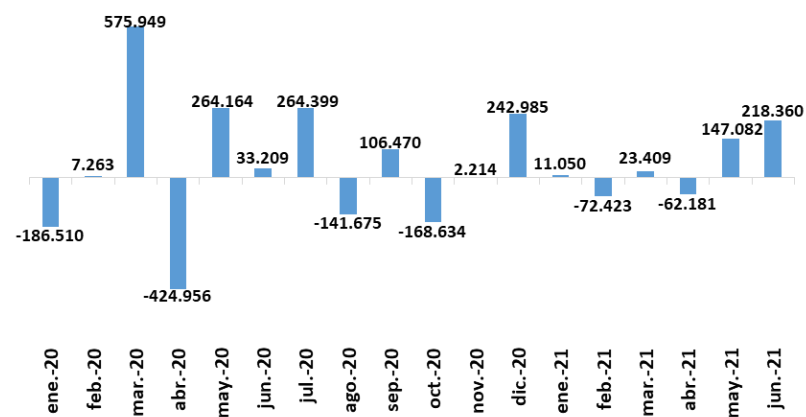
En \$ miles millones



Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

La tasa de política monetaria finalizó el mes de Junio en 38%, sin cambios respecto al mes anterior. Al cierre de Junio el stock de Leliqs totalizó \$ 2.02B, lo que representa un aumento de 1,8% (\$36,2 mil millones) respecto al stock computado al 31 de mayo 2021. El stock de pases pasivos disminuyó 2,8% (\$49,3 mil millones) respecto al cierre de mayo 2021, finalizando el mes en \$ 1.69B.

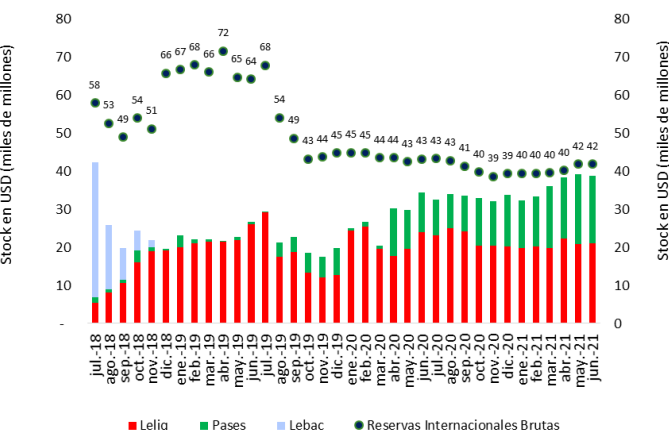
Gráfico 14 | Variación Mensual Base Monetaria (\$ millones)



Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

Gráfico 13 | Pasivos Monetarios Remunerados y Reservas Brutas

En USD miles millones



Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

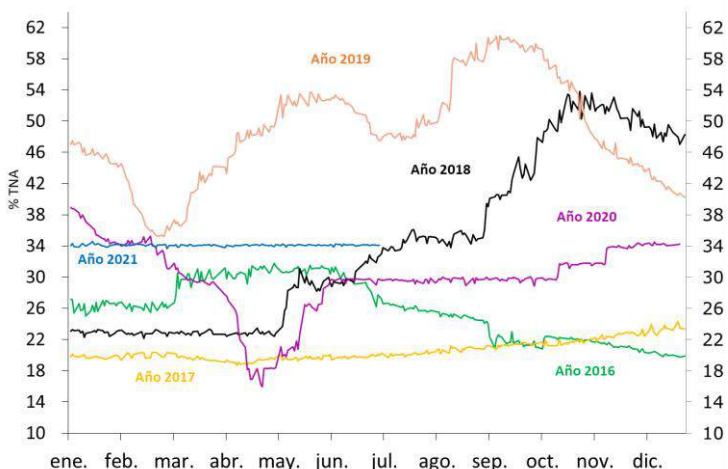
Gráfico 15 | Factores de Variación de la Base Monetaria

Junio 2021

Factores Variación Base Monetaria	Circulación Monetaria												
	Compra / (Venta) Divisas BCRA	Operaciones con el Tesoro Nacional	(Absorción) / Expansión vía Pases / Leliq	Intereses Leliq / Pases y Remuneraciones Cta Cte BCRA	Otros	Total	Billetes y Monedas en Poder del Público	Billetes y Monedas en Entidades	Cuenta Corriente en el BCRA	Total	Base Monetaria (Stock)	Var. Mensual BM (%)	Var. BM Acum. YTD (%)
ene-20	45.024	16.464	-300.216	55.181	-2.962	-186.510	-10.510	-12.500	-163.499	-186.509	1.708.871	-9,8%	-9,8%
feb-20	-15.647	110.804	-125.270	36.007	1.369	7.263	6.876	10.773	-10.386	7.263	1.716.134	0,4%	-9,5%
mar-20	8.606	187.971	327.108	52.972	-707	575.949	44.569	40.710	490.671	575.950	2.292.083	33,6%	20,9%
abr-20	-36.631	271.853	-716.026	55.623	226	-424.956	135.629	5.252	-565.836	-424.955	1.867.128	-18,5%	-1,5%
may-20	-46.076	279.170	-11.312	41.918	465	264.164	88.198	5.507	170.459	264.164	2.131.292	14,1%	12,4%
jun-20	34.302	304.697	-369.231	59.170	4.272	33.209	115.276	-8.004	-74.063	33.209	2.164.501	1,6%	14,2%
jul-20	-40.535	171.236	73.915	62.314	-2.530	264.399	69.937	11.165	183.297	264.399	2.428.900	12,2%	28,1%
ago-20	-134.656	101.119	-164.515	58.225	-1.848	-141.675	16.921	-6.035	-152.561	-141.675	2.287.225	-5,8%	20,7%
sep-20	-146.839	231.797	-42.432	74.265	-10.322	106.470	13.033	-2.647	96.084	106.470	2.393.695	4,7%	26,3%
oct-20	-99.521	-101.540	-39.626	75.948	-3.895	-168.634	-22.624	30.073	-176.083	-168.634	2.225.061	-7,0%	17,4%
nov-20	-71.273	63.741	-18.899	67.077	-38.432	2.214	884	19.282	-17.952	2.214	2.227.275	0,1%	17,5%
dic-20	30.061	367.998	-230.608	89.088	-13.554	242.985	174.575	18.080	50.330	242.985	2.470.260	10,9%	30,3%
Subtotal 2020	-473.186	2.005.309	-1.617.113	727.788	-67.920	574.879	632.764	111.656	-169.540	574.880			
ene-21	12.975	-52.923	14.765	83.115	-46.881	11.050	-55.494	-11.260	77.804	11.050	2.481.310	0,4%	0,4%
feb-21	16.045	26.387	-172.588	75.893	-18.161	-72.423	-19.265	7.696	-60.855	-72.424	2.408.886	-2,9%	-2,5%
mar-21	100.754	158.888	-326.130	102.056	-12.159	23.409	-5.355	13.841	14.923	23.409	2.432.295	1,0%	-1,5%
abr-21	113.221	4.617	-266.500	94.797	-8.316	-62.181	14.510	-46.749	-29.941	-62.180	2.370.115	-2,6%	-4,1%
may-21	149.898	42.882	-128.182	104.520	-22.036	147.082	69.208	-3.585	81.459	147.082	2.517.197	6,2%	1,9%
jun-21	49.258	68.661	14.456	111.921	-25.937	218.360	152.122	3.124	63.114	218.360	2.735.557	8,7%	10,7%
Acum YTD	442.152	248.511	-864.178	572.302	-133.490	265.298	155.726	-36.933	146.504	265.297			

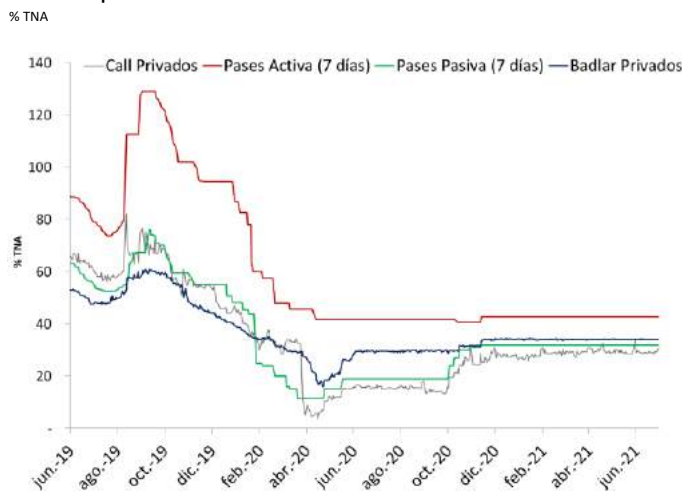
Fuente: Elaboración propia en base a BCRA

Gráfico 16 | Evolución diaria tasa Badlar
2015 - 2021



Fuente: Elaboración Propia en base a BCRA

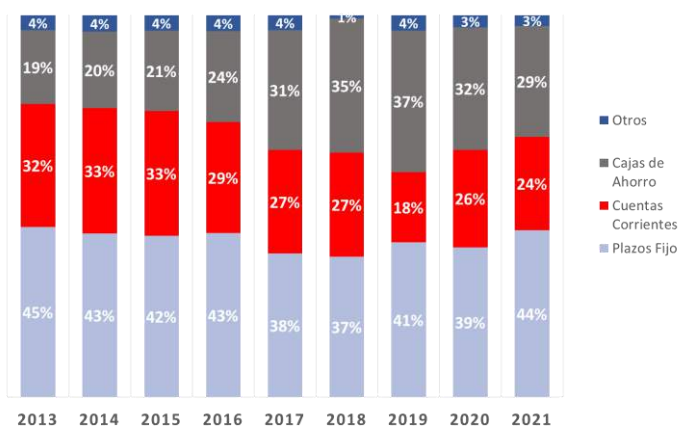
Gráfico 17 | Evolución Tasas Corto Plazo



Fuente: Elaboración Propia en base a BCRA

Gráfico 18 | Evolución de la composición de los Depósitos Totales del Sistema Financiero

Variables a junio de cada año



Fuente: Elaboración Propia en base a BCRA

Evolución Tasas

En Junio, la tasa de interés Call promedio de mercado disminuyó 37 bps (promedió 29,2%) mientras que en promedio la Badlar de Bancos Privados se mantuvo en el mismo nivel del mes anterior (34,1%).

Si se mide a fin de mes, la tasa de depósitos a nivel mayorista (BADLAR Bancos Privados) finalizó en 34,1% TNA (sin variaciones respecto del cierre de mayo), mientras que el Call cerró en 30,8% (disminuyó 338 bps respecto a mayo).

A nivel minorista, la tasa de encuesta realizada por el BCRA, en promedio se mantuvo en el mismo nivel que el mes anterior (promedió 36,4% TNA), cerrando el mes en 36,4% TNA.

A fin de Junio, la tasa promedio resultante de los pasivos activos y pasivos se ubicó en 42,7% y 32% sin cambios frente a los registros que se observaron para las operaciones activas y pasivas a fines de Mayo.

Depósitos Totales (Sector Privado y Público)

Los depósitos del sistema financiero finalizaron el mes de Junio en AR\$ 10,14B, que medidos contra el cierre del mes anterior, representan un aumento nominal de 4,1%.

En términos interanuales, la tasa de crecimiento de la captación de fondos fue de 47,3%.

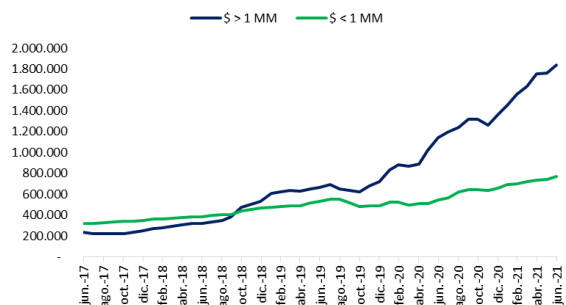
Si se desagregan los depósitos totales por tipo de moneda, los nominados en pesos cerraron el mes en \$8,34B, un aumento nominal de 4,8%.

En términos interanuales, la variación de Junio 2021 asciende a 50,6% respecto del mismo mes de 2020.

En cuanto a los nominados en dólares, los depósitos se mantuvieron en el mismo nivel del mes anterior, finalizando Mayo en USD 18.809 millones (-1,7% interanual).

Gráfico 19 | Depósitos a Plazo Fijo Tradicionales Sector Privado

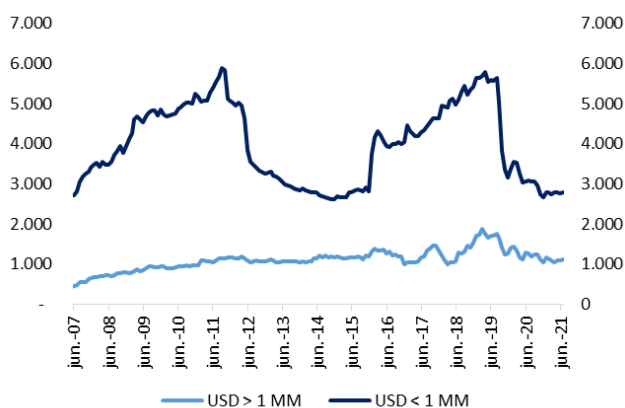
En \$ millones



Fuente: Elaboración Propia en base BCRA

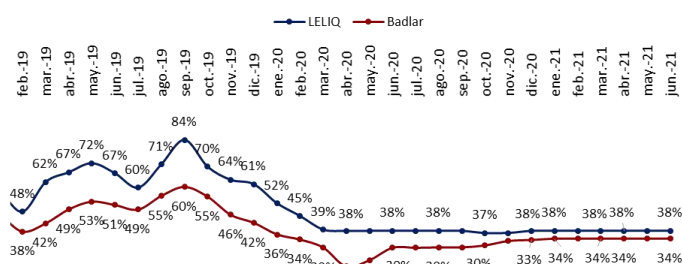
Gráfico 20 | Depósitos a Plazo en Moneda Extranjera - Sector Privado

En USD millones



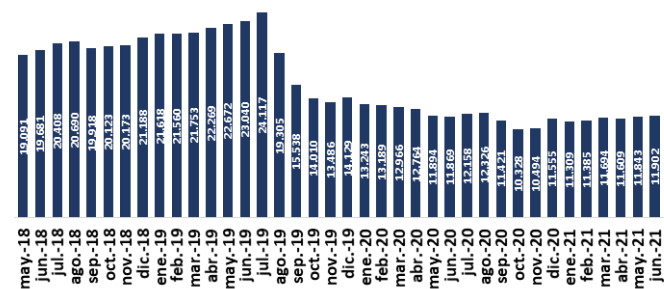
Fuente: Elaboración Propia en base BCRA

Gráfico 21 | Evolución Tasa Promedio Leliq, Badlar



Fuente: Elaboración Propia en base BCRA

Gráfico 22 | Evolución Stock de Caja de Ahorro en Dólares



Fuente: Elaboración Propia en base BCRA

Sector Privado

Medidos a cierre de mes, los depósitos en moneda nacional en el sector privado aumentaron 7,0% en junio (+416,9 mil millones), cerrando el mes en AR\$ 6.34B, lo que representa una evolución de 46% en términos interanuales.

Dentro de este sector, los depósitos a plazo realizados en moneda nacional (tradicionales y con opción de cancelación anticipada) aumentaron 3,7% respecto al mes de mayo (105,0 mil millones), finalizando el mes en AR\$ 2.96B. (+61% respecto a junio 2020 - medición cierre de mes).

Se observa un aumento en las colocaciones a plazo tradicionales en pesos del sector mayorista (mayores a un millón de pesos) en \$78.106 millones, un aumento mensual nominal de 4,4% (+61% vs junio '20), mientras que las colocaciones a plazo tradicionales menores a un millón de pesos aumentaron 4,0% (\$29,4 mil millones) en términos nominales respecto a mayo (+40,9% respecto a junio '20).

Los depósitos UVA en el sector privado aumentaron 12,5% en el mes (\$AR 14.167 millones) finalizando Junio en \$127.056 millones.

El incremento mensual de \$416,9 mil millones de los depósitos en moneda nacional estuvo impulsado por el crecimiento de las cajas de ahorro que aumentaron en \$273,9 mil millones (18,6% mensual y +35% i.a.), los depósitos a plazo fijo tradicionales aumentaron \$107,5 mil millones (+4,3% mensual y 55% i.a.), las cuentas corrientes en 31,6 mil millones (+2,2% mensual y 36% i.a.), mientras que los depósitos con opción de cancelación anticipada disminuyeron \$2,5 mil millones (-0,7% mensual y +133% i.a.).

Spread Tasas Pasivas

El spread entre la Tasa de Política Monetaria y la Badlar se ubicó en 3,9% en promedio, manteniendo el nivel del mes previo.

Depósitos en USD (Sector Privado)

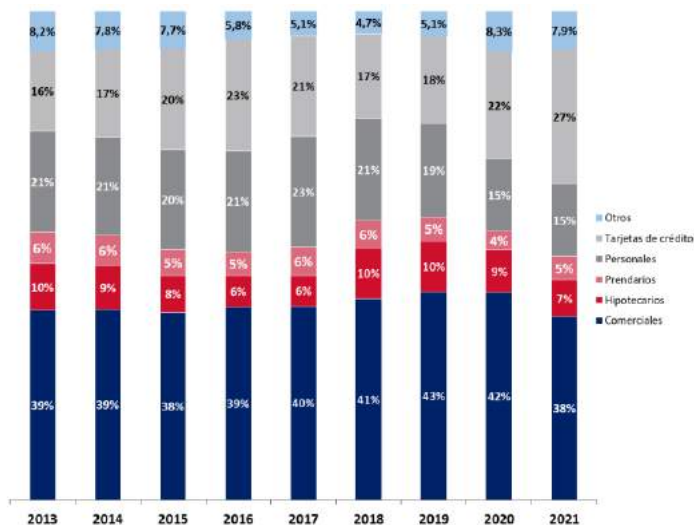
Medidos a fin de mes, los depósitos en USD en el sector privado aumentaron USD 69 millones (+0,4%), finalizando en USD 16.214 millones.

En términos interanuales la disminución es del 3,4%.

Los depósitos a plazo fijo en dólares disminuyeron 0,9% en Junio (USD 36 millones en el mes) mientras que las cajas de ahorro en USD aumentaron 0,5% (USD 59 millones).

Gráfico 23 | Préstamos al Sector Privado Moneda Nacional y Extranjera

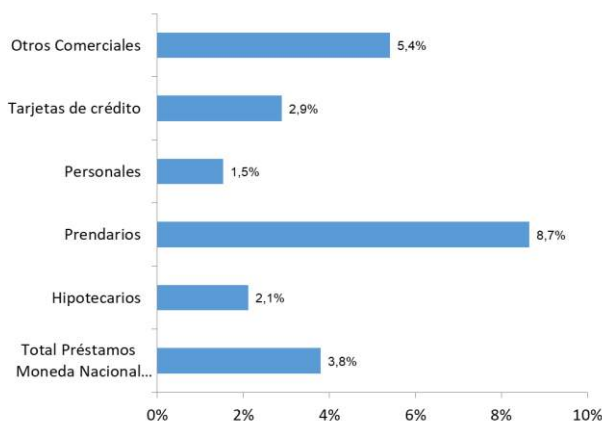
Junio 2013 - 2021



Fuente: Elaboración Propia en base a BCRA

Gráfico 24 | Variación mensual de préstamos al Sector Privado

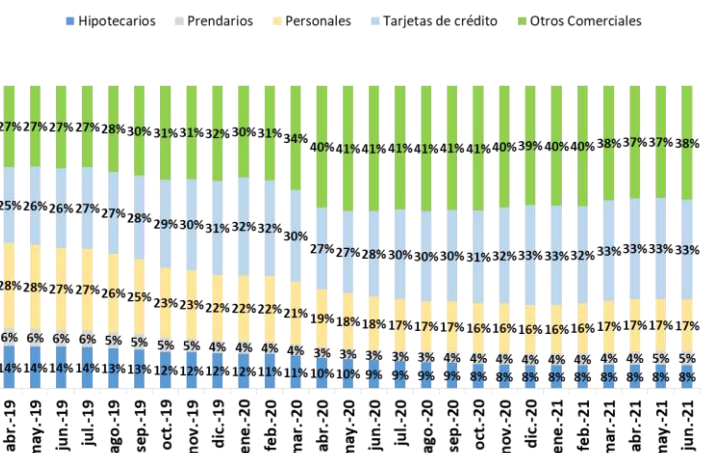
Moneda Nacional (Junio 2021)



Fuente: Elaboración Propia en base a BCRA

Gráfico 26 | Composición Stock préstamos al Sector Privado

En Moneda Nacional



Fuente: Elaboración Propia en base a BCRA

Préstamos

En Junio, la banca totalizaba AR\$ 3.62B destinados a préstamos al sector privado (en moneda local y extranjera), registrando así un aumento nominal mensual de 2,8%. En términos nominales e interanuales, los préstamos aumentaron 30,8% versus el mismo mes del año anterior.

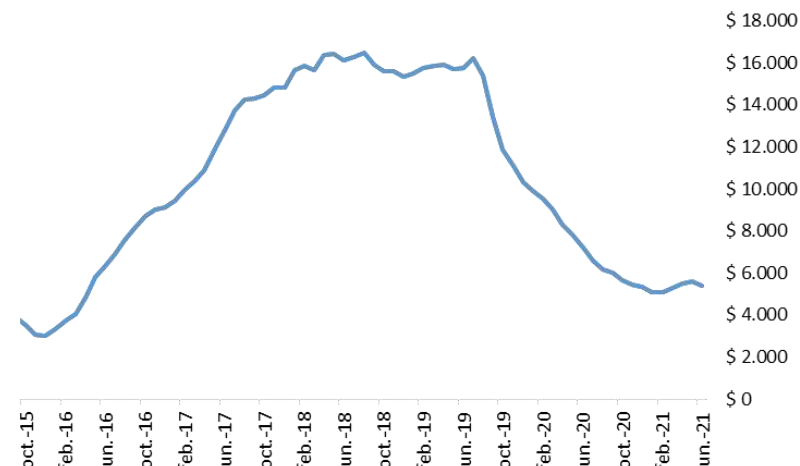
En relación a los préstamos en moneda nacional medidos a cierre de mes, los préstamos ascendieron a \$3.1B. Medidos en términos nominales, el stock se incrementó 3,8% en el mes.

En Junio, los créditos hipotecarios en moneda local aumentaron 2,1% (+4,9 mil millones). Los documentos comerciales aumentaron 6,1% (+40,3 mil millones), los préstamos a titulares de tarjetas de crédito aumentaron 2,9% (+\$28,8 mil millones) y los créditos prendarios aumentaron 8,7% (+11,9 mil millones). Los adelantos en cuenta corriente aumentaron 8,1% (\$136,6 mil millones) mientras que los préstamos personales aumentaron 1,5% mensual (\$7,9 mil millones).

Los préstamos en moneda extranjera finalizaron el mes en USD 5.367 millones, una disminución mensual de 3,7% (207 millones) respecto al cierre del mes anterior y una disminución interanual del orden del 25,5%, debido a la variación de los documentos comerciales.

Gráfico 25 | Saldo Préstamos en Moneda Extranjera

En USD millones





DISCLAIMER

El presente informe se basa en información pública que First considera confiable pero no necesariamente exenta de posibles errores y/u omisiones. First no asume responsabilidad alguna por el uso del contenido en el presente reporte por parte de terceros.

Está prohibida la distribución de este informe sin el consentimiento de First.

Para consultas o sugerencias por favor contactarse a info@firstcfa.com



FIRST CORPORATE FINANCE ADVISORS S.A.

BUENOS AIRES

25 de Mayo 596 - Piso 20
C1002ABL Ciudad de Buenos Aires
(+54 11) 5256 5029

BUENOS AIRES

Ortiz de Ocampo 3302 - Módulo 1 -
PB - Oficina 2
C1425DSV Ciudad de Buenos Aires
(+54 11) 5235 1032

ROSARIO

Madres de Pza. 25 de Mayo 3020 - P.3
S2013SWJ Rosario
(+54 341) 527 3375

FIRST CAPITAL MARKETS S.A.

Ortiz de Ocampo 3302 - Módulo 1 -
P2 - Oficina 15
C1425DSV Ciudad de Buenos Aires
(+54 11) 5239 1032

(*) FIRST Capital Markets S.A.

Agente de Negociación registrado bajo el N° 532 de la CNV.

Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión registrado bajo el N° 49 de la CNV.