



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 positivos

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