

Informe ejecutivo del Mercado de Capitales

MARZO 2022

Índice

01

NOVEDADES

Nuevos programas, políticas, convenios. Agenda de actividades. Educación financiera.

04

MERCADO DE ACCIONES

Oferta local y ADR. Negociación secundaria. Capitalización bursátil y Free float. Volumen negociado de acciones y Cedears.

02

MERCADO PRIMARIO

Ecosistema del mercado de capitales. Emisoras de valores negociables. Flujos. Stocks.

05

FCI ABIERTOS

Patrimonio administrado. Cantidades. Tipos. Composición de carteras. Cuentas.

03

MERCADO SECUNDARIO

Negociación secundaria. Aperturas por instrumento y mercado. Títulos públicos y privados. Futuros y derivados.



01

Novedades

Novedades

- Lanzamiento de un Hub de innovación, un espacio de colaboración público-privado para promover el intercambio con las empresas reguladas y otras entidades con proyectos de tecnologías de servicios y/o productos financieros.
- Impulso al Plan Federal de acceso al mercado de capitales para financiar proyectos productivos y de infraestructura, a partir de la participación de las Entidades Representativas Regionales (ERR). Visitas a Chaco y Córdoba de miembros del Directorio.
- Nueva subcategoría de ALYCS AGRO para encuadrar a los agentes que, además de la actividad bursátil, desarrollan otras afines a la actividad agropecuaria.
- Nueva sección de géneros y diversidad en la web con documentos, entre ellos, la Guía de recomendaciones para la igualdad de género; la Encuesta voluntaria a entidades reguladas de CNV sobre igualdad de género, diversidad y violencia; y el Protocolo de prevención, abordaje y erradicación de la violencia.

Resumen Ejecutivo

Mercado Primario

- El financiamiento acumulado durante el primer trimestre de 2022 ascendió a \$208.204 millones, 2% mayor al monto registrado el trimestre anterior y 39% inferior respecto del mismo período en 2021. Esta última variación se explica por el alto volumen de emisión registrado en febrero de 2021 por parte de YPF S.A..
- El acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los \$911.786 millones, un 9% mayor al período anterior. Medido en dólares estadounidenses –según Com. A 3500 BCRA-, la variación es negativa en 14% (USD 9.198 millones vs. USD 10.640 millones).
- El financiamiento PyME acumulado durante los primeros tres meses del año alcanzó los \$78.231 millones, monto 68% mayor al del período enero - marzo de 2021.
- En los últimos doce meses el financiamiento PyME alcanzó los \$299.696 millones, valor 94% superior a los \$154.616 de los 12 meses anteriores.

Mercado Secundario

- Los Títulos Públicos concentraron alrededor del 68% de la negociación en los mercados institucionales durante el primer trimestre de 2022.
- El 87% de la negociación de futuros en el primer trimestre fue realizado sobre moneda.
- En relación a las cuentas abiertas de comitentes, se registraron 22.815 nuevas en este último trimestre, se destaca el crecimiento del 58% en las nuevas cuentas con saldo desde diciembre 2019.

Mercado de Acciones

- El 73 % de las operaciones realizadas a plazo en marzo de 2022, correspondieron a Futuros y el restante a Opciones
- \$ 8.854 millones es el volumen promedio mensual de operaciones realizadas a plazo durante 2022.
- En relación a los valores operados en Spot en marzo de 2022, el 71% está compuesto por Certificados de Depósitos Argentinos que representan acciones extranjeras (Cedears), y el 29% Acciones locales.
- El volumen promedio diario de negociación de Cedears durante 2022, fue de \$ 3.582 millones mientras que el de Acciones argentinas fue de \$ 1.204 millones.

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

- Durante el primer trimestre el patrimonio gestionado total se incrementó un 19% en relación al ultimo trimestre de 2021. El 45% está representado por los llamados FCI Money Market, mientras el 48% distribuido entre los Fondos de Renta Fija y Mixta; 3% en Fondos Pymes, y el resto entre FCI de Infraestructura y Renta Variable.
- Se lanzaron 9 nuevos FCI durante 2022, de los cuales 2 corresponden a FCI Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG)

Fondos Comunes de Inversión Abiertos (continuación)

- 81.631 son las nuevas cuentas abiertas de cuotapartistas durante último trimestre; y 281.000 cuentas desde diciembre de 2019, según surge de datos suministrados por los órganos administrativos de los FCI, a través de la Cámara que los representa (CAFICI).
- 5.840.000 de cuentas son de inversores que acceden al mercado de FCI a través de plataformas digitales, con apertura de cuentas a distancia llevada a cabo por colocadores integrales de FCI a marzo 2022. El 99,77% corresponde a Personas Humanas con un promedio de inversión de \$15.736 por cuenta.
- A marzo de 2022 los inversores de FCI incorporados bajo la distintas modalidades de captación autorizadas por la Comisión Nacional de Valores, asciende a 6,5 millones, un aumento del 11% comparado con diciembre 2021.

—
02

Mercado Primario

Ecosistema del Mercado de Capitales



INVERSORES

526.954	Cuentas con saldo en CVSA
677.474	Cuentas en FCI vía tradicional
5.840.492	Cuentas FCI suscripción vía ACDI's



INFRAESTRUCTURA

- 3** Mercados con cámara compensadora
- 1** Mercado sin cámara compensadora
- 1** Agente Depósito Colectivo y Custodia, Registro y Pago
- 10** Calificadoras de riesgo



AGENTES

- 287** Agentes de Liquidación y Compensación
- 893** Agentes Productores
- 29** Agentes Asesores Globales de Inversiones
- 73** Agentes de Negociación
- 9** Agentes de Corretajes de Valores Negociables
- 1** Plataforma de Financiamiento Colectivo



EMISORAS EN LA OFERTA PÚBLICA

- 360** Emisoras*
- 185** Régimen General
- 175** Régimen PyME



IDÓNEOS

- 11.783** Personas inscriptas en el Registro de Idóneos



AGENTES DE PRODUCTOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

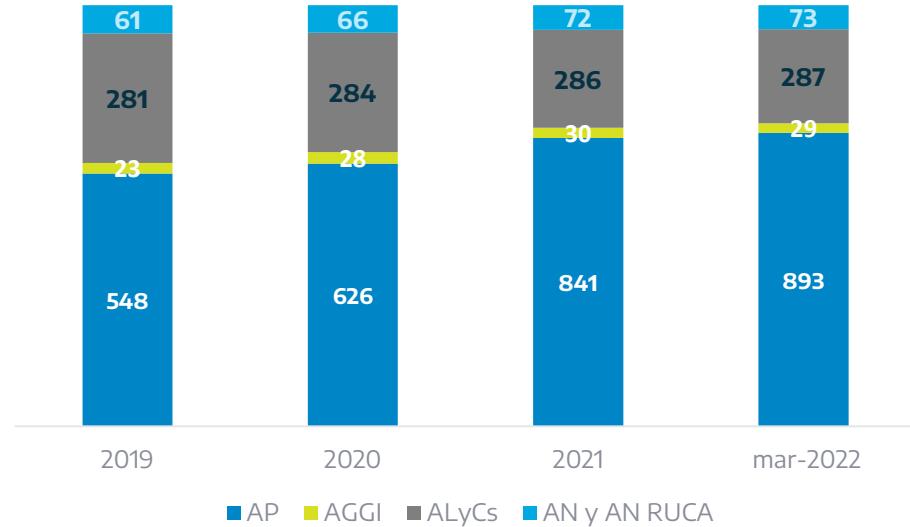
- 651** FCI abiertos
- 16** FCI cerrados
- 58** Sociedades Gerentes activas
- 24** Depositarias de FCI
- 45** Agentes colocadores de FCI
- 161** Agentes colocadores integrales de FCI
- 235** Fideicomisos financieros vigentes
- 29** Fiduciarios regulados

Fuente: elaboración propia en base a información de CNV.

* Una (1) emisora se encuentra en ambos regímenes.

Ecosistema del Mercado de Capitales

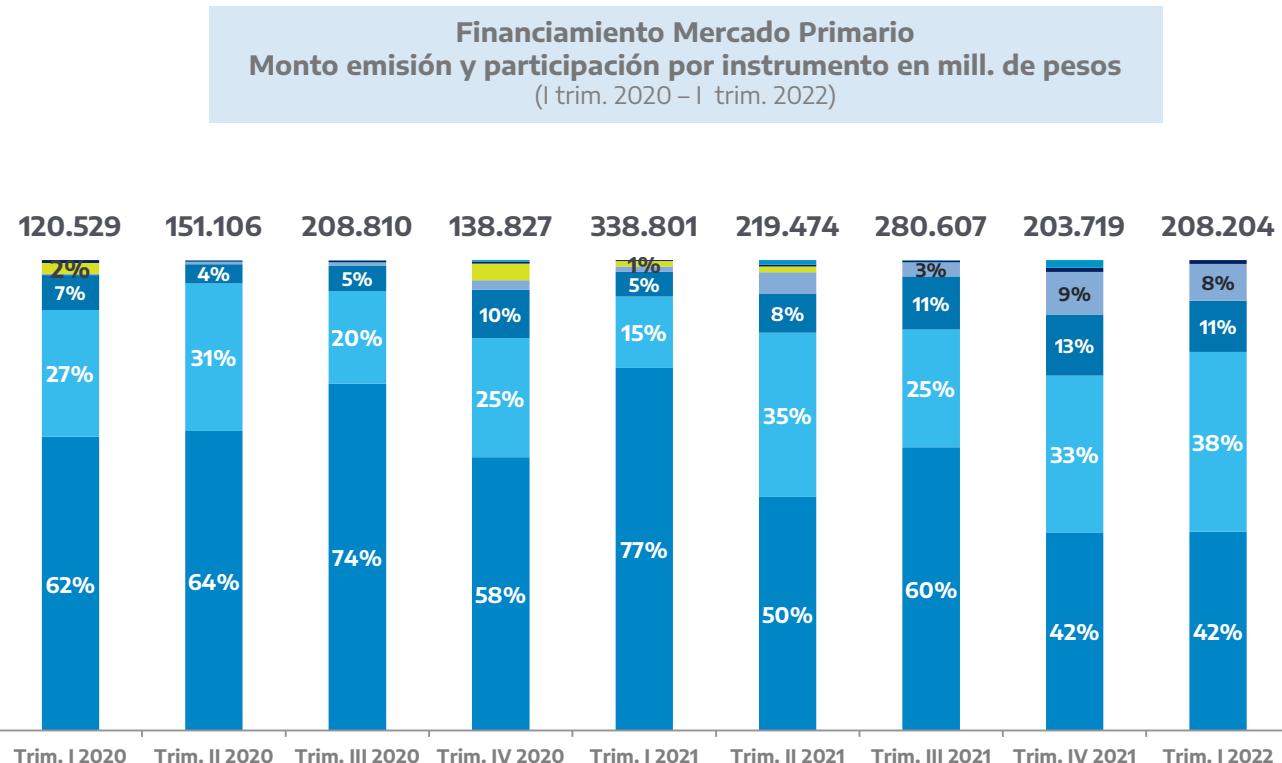
Evolución de Agentes Autorizados
(dic 2019 – mar 2022)



+39%

Es el crecimiento
entre 2019 y
marzo 2022

Financiamiento en el MdC – Participación de emisiones mercado primario

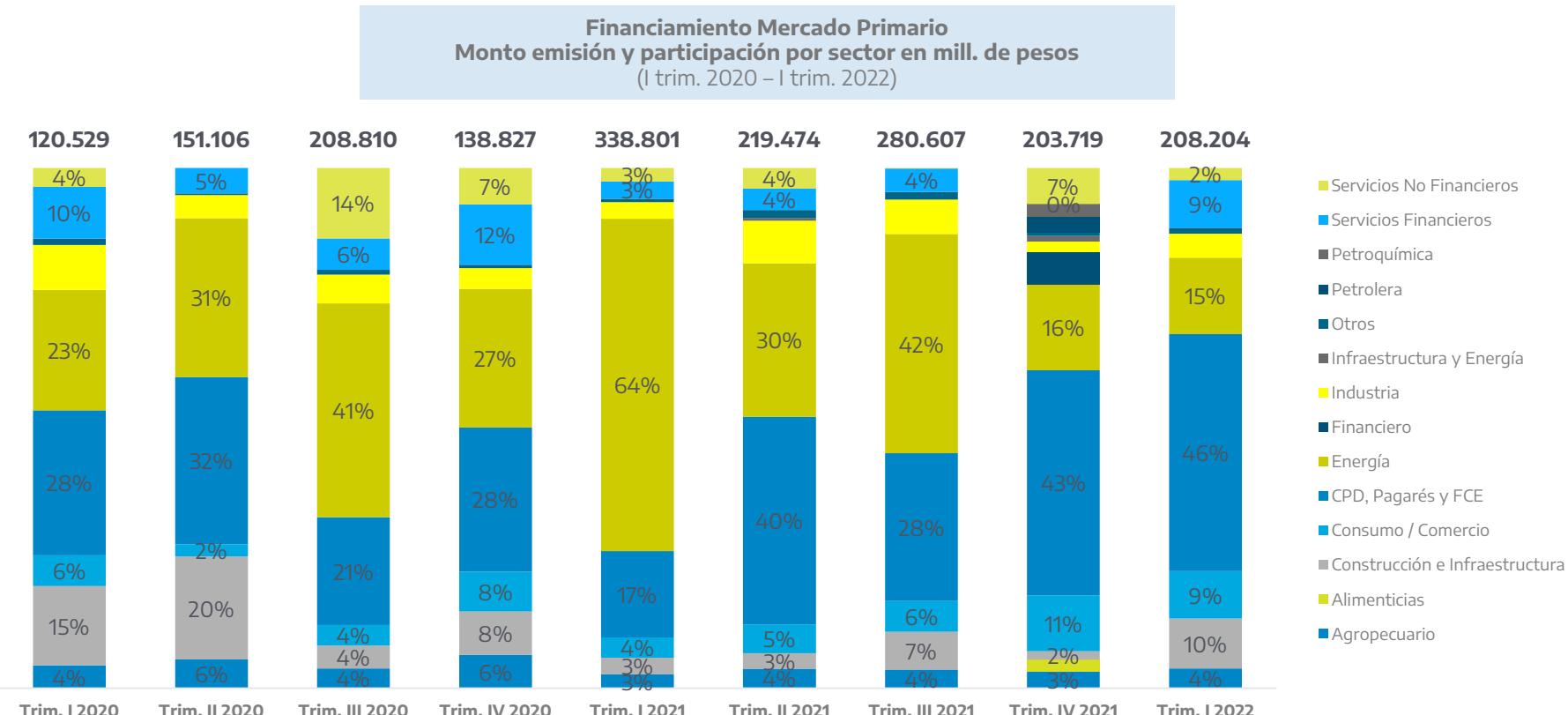


+68%
creció el
financiamiento
desde 2020

Fuente: elaboración propia en base a información de CNV.

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Financiamiento en el MdC – Participación de emisiones mercado primario

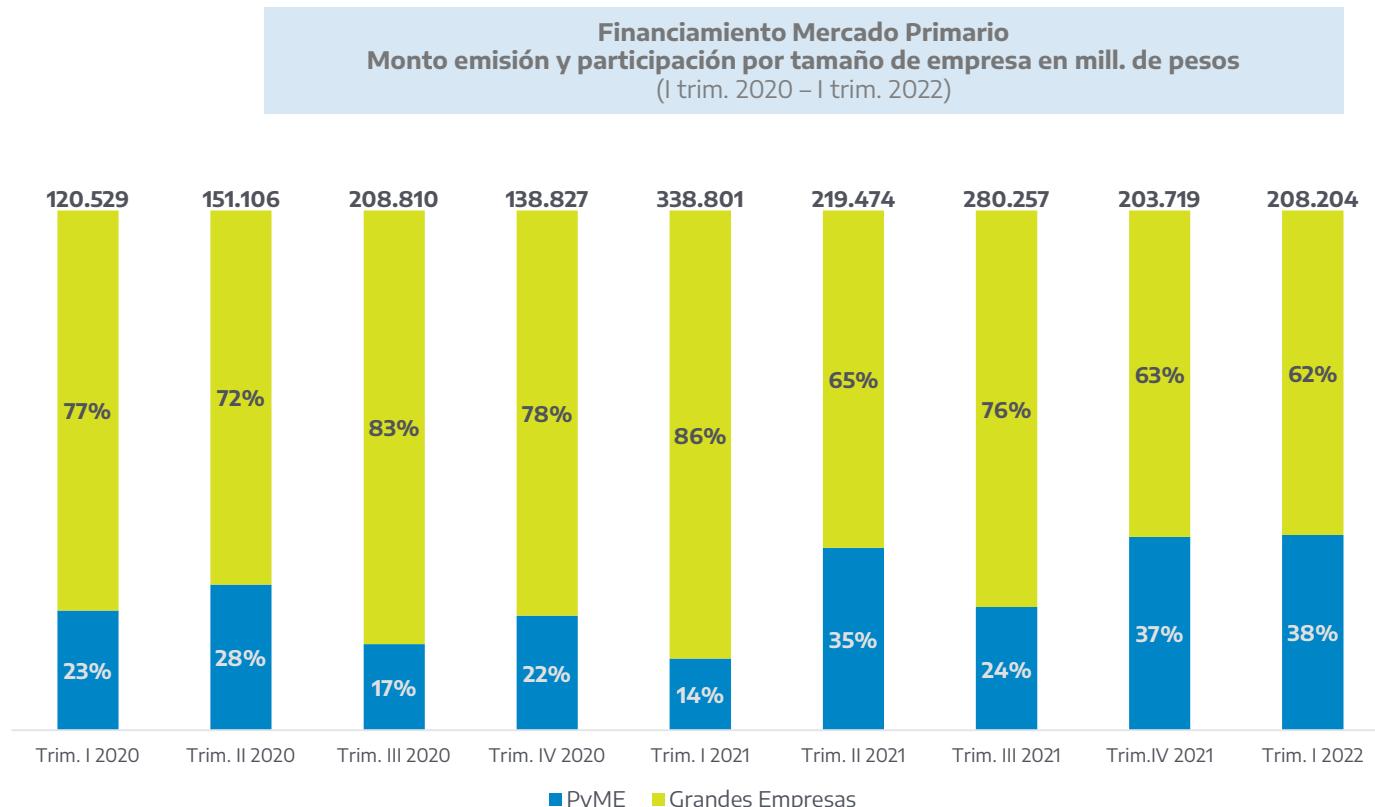


(*) Se encuentra pendiente la asignación por sector.

Fuente: elaboración propia en base a información de CNV.

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Financiamiento en el MdC – Participación de emisiones mercado primario



+63%
Aumentó la
participación
de las PyMEs
respecto de
2020

Fuente: elaboración propia en base a información de CNV y MAV

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Stocks mercado de capitales & sistema bancario (SPNF)

Stocks de valores negociables del sector privado
Mercado de capitales & financiamiento bancario (SPNF) en mill. de pesos
(Diciembre 2019 – Diciembre 2021)

Mercado de Capitales			
Instrumento	dic-19	dic-20	dic-21
Free Float Acciones	802.752	845.760	1.368.121
Obligaciones Negociables	1.335.880	1.705.126	2.292.898
Fideicomisos Financieros	189.961	127.156	127.141
Fondos Cerrados	25.365	33.086	44.238
CPD, Pagaré y FCE	39.448	71.299	137.954
	2.393.402	2.777.156	3.970.351
Crédito Bancario al SPNF*	2.512.523	3.257.004	4.616.029

+43%
Mercado de Capitales
Var. % dic. 20- dic. 21

+42%
Crédito Bancario al SPNF*
Var. % dic. 20- dic. 21

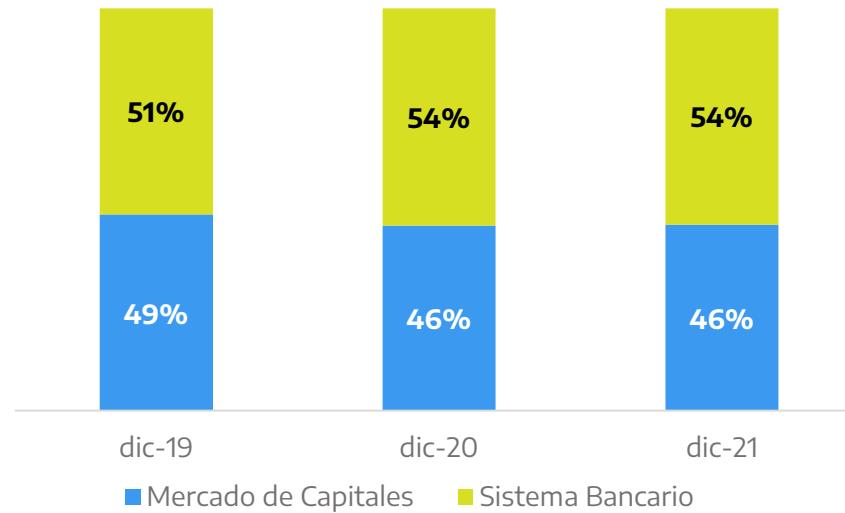
* Incluye Adelantos en cuenta corriente, Otros adelantos, Documentos a sola firma, Documentos descontados, Documentos comprados, préstamos hipotecarios, préstamos prendarios, préstamos personales, A titulares de tarjetas de crédito, Créditos documentarios, Otros préstamos, préstamos de títulos valores públicos del país, de títulos privados, de otros activos financieros, e intereses documentados.

Fuente: elaboración propia en base a información de CNV y BCRA.

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Stock Financiamiento mercado de capitales & sistema bancario (SPNF)

Composición de los stocks del sistema financiero según pertenezcan al mercado de capitales o al sistema bancario
(dic 2019 – dic 2021)



Fuente: elaboración propia en base a información de CNV y BCRA.

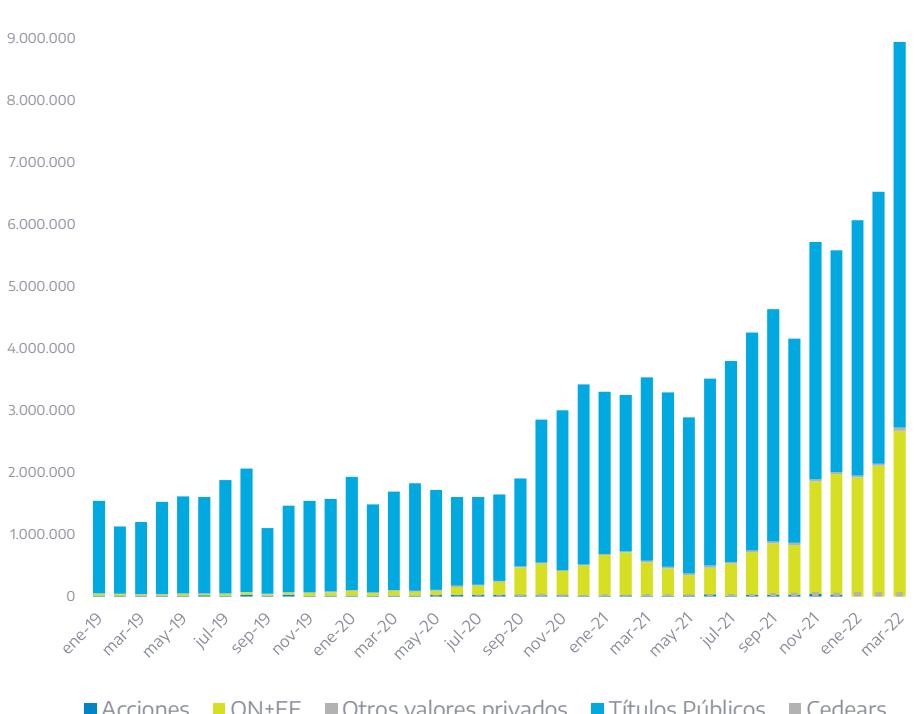
Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

03

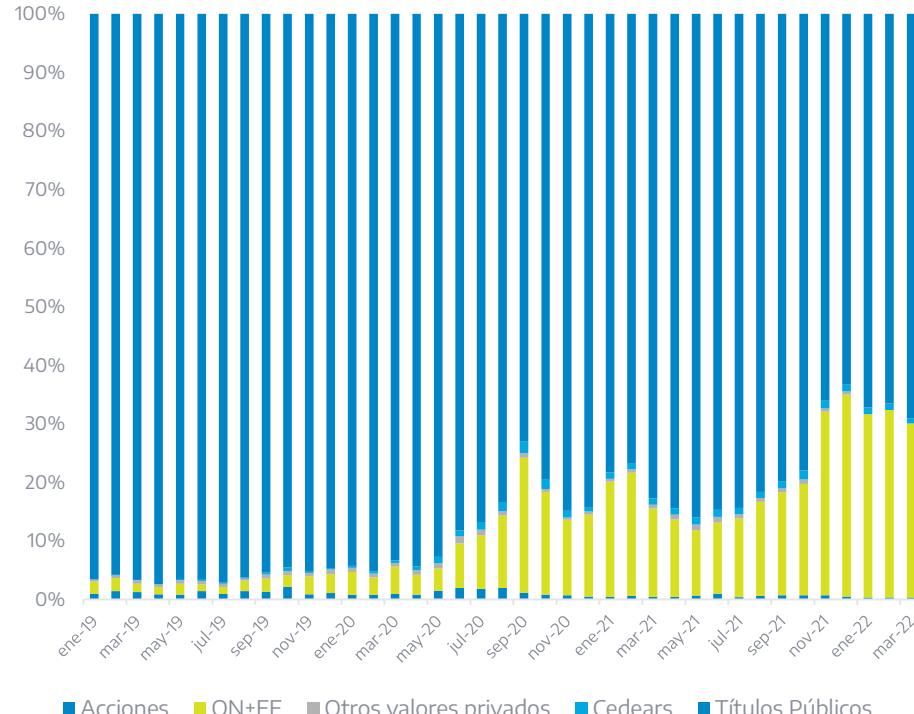
Mercado Secundario

Negociación Mercado Secundario de Contado – Apertura por instrumento

Monto negociación secundaria por instrumento
en millones de pesos
(dic 2019 – mar 22)



Monto negociación secundaria por instrumento
participación % sobre el total
(dic 2019 – mar 22)

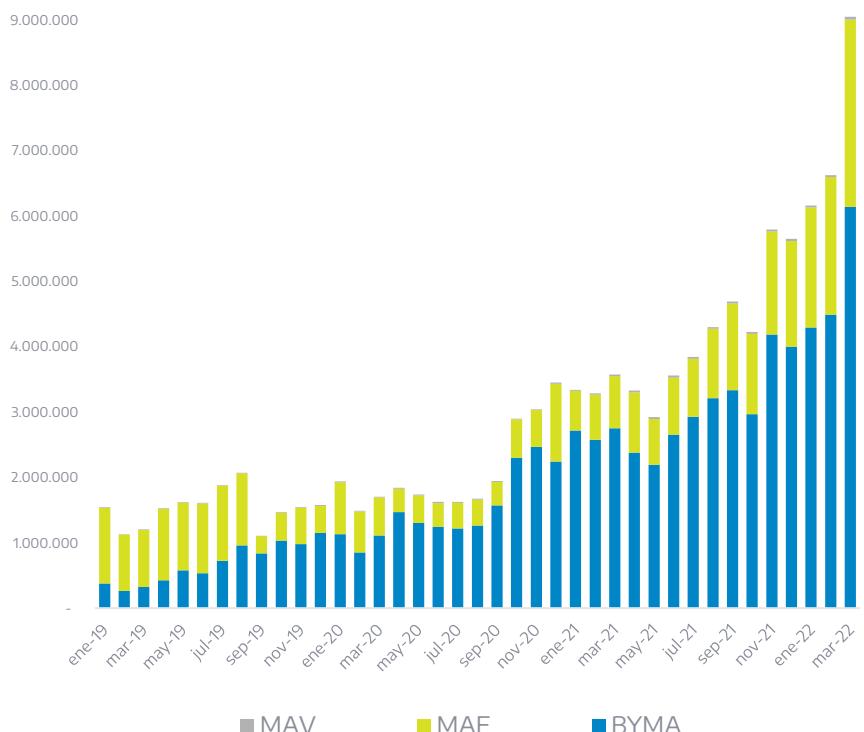


Fuente: elaboración propia en base a información de BYMA, MAE y MAV.

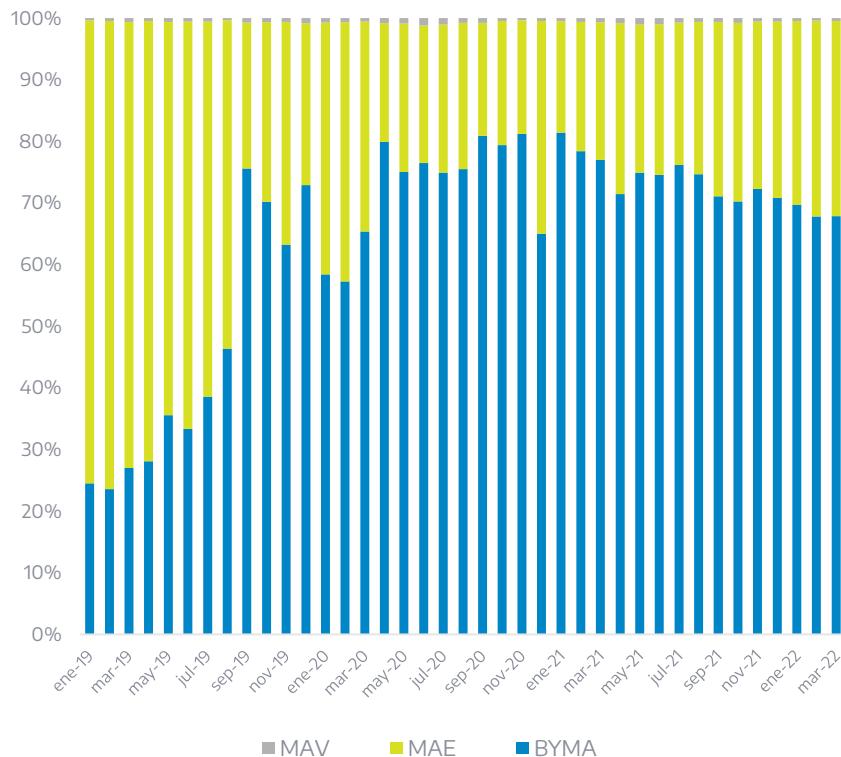
Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Negociación Mercado Secundario de Contado – Apertura por mercado

Monto negociación secundaria por mercado
en millones de pesos
(dic 2019 – mar 2022)



Monto negociación secundaria por mercado
participación % sobre el total
(dic 2019 – mar 2022)

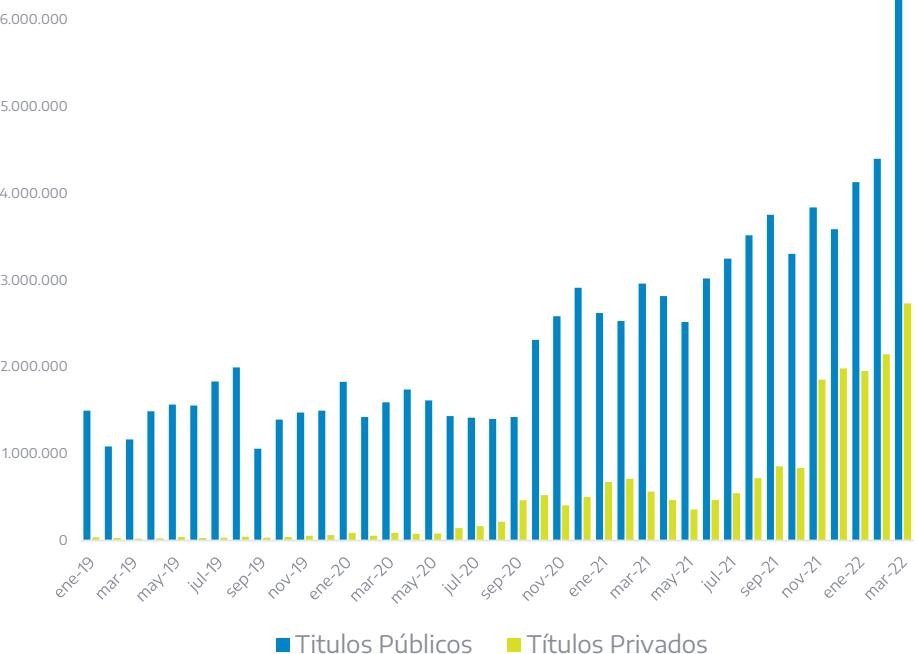


Fuente: elaboración propia en base a información de BYMA, MAE y MAV

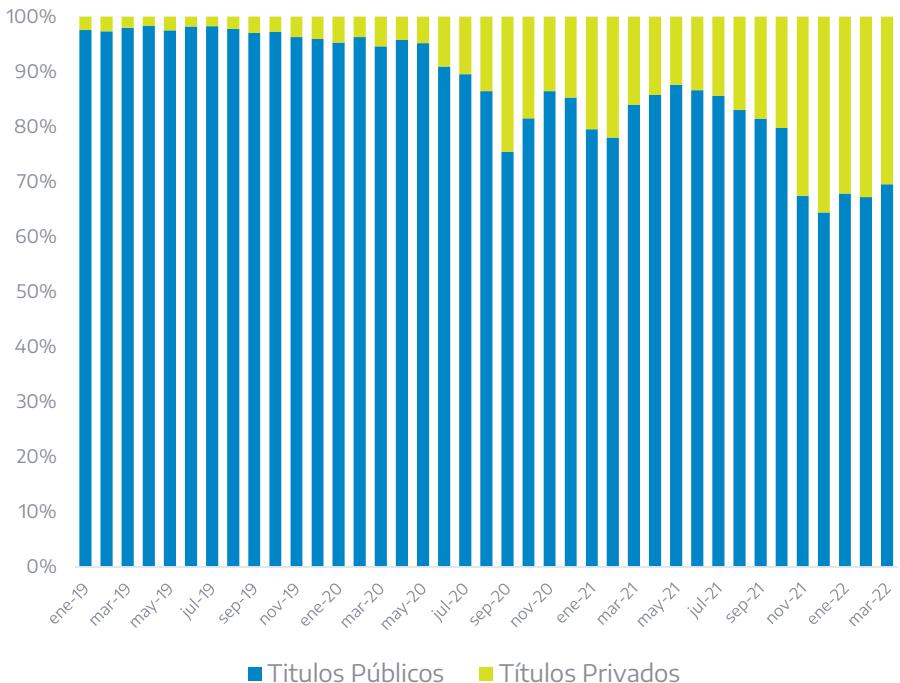
Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Negociación de Títulos Públicos y Títulos Privados

Monto negociación secundaria
Títulos públicos y privados
en millones de pesos
(dic 2019 – mar 22)



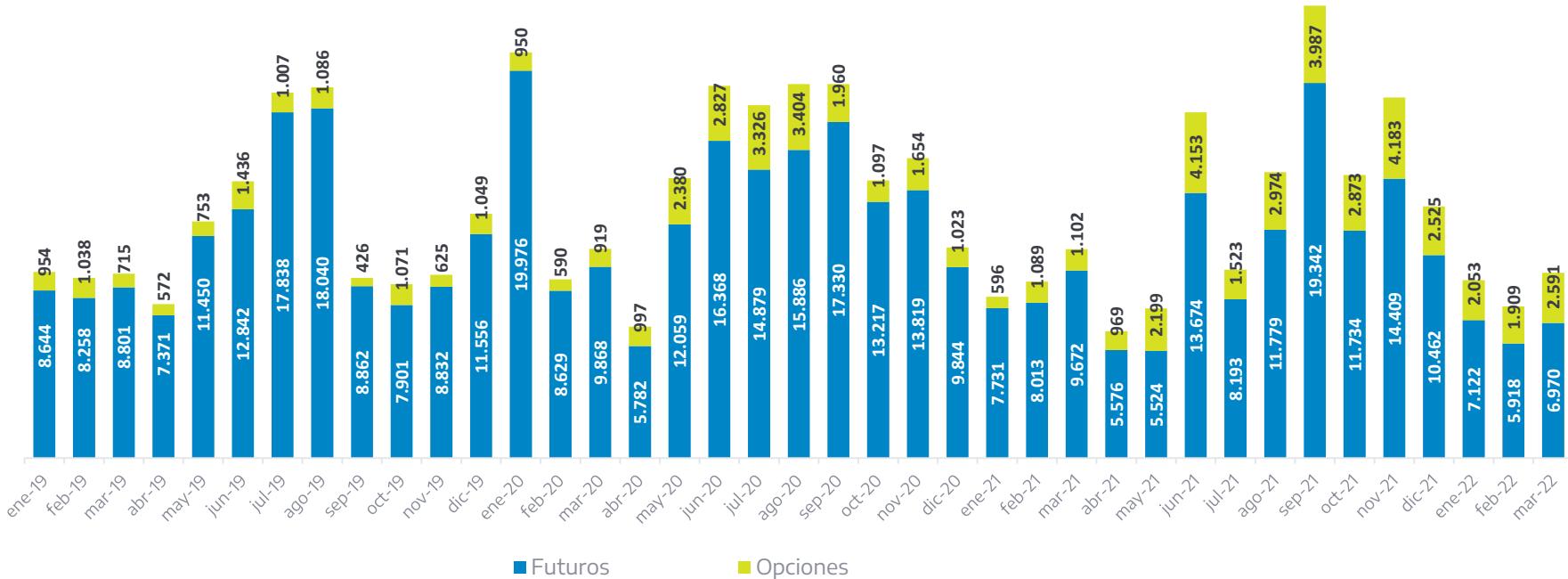
Monto negociación secundaria
Títulos públicos y privados
Participación % sobre el total
(dic 2019 – mar 2022)



Fuente: elaboración propia en base a información de BYMA, MAE y MAV.
Títulos Privados: incluye ON, FF, CPD, FCE, Pagaré, y FCI Cerrados

Negociación Mercado Operaciones a Plazo y Derivados

Volumen operado de derivados sobre acciones o índices de acciones
en millones de pesos
(dic 2019 – mar 2022)

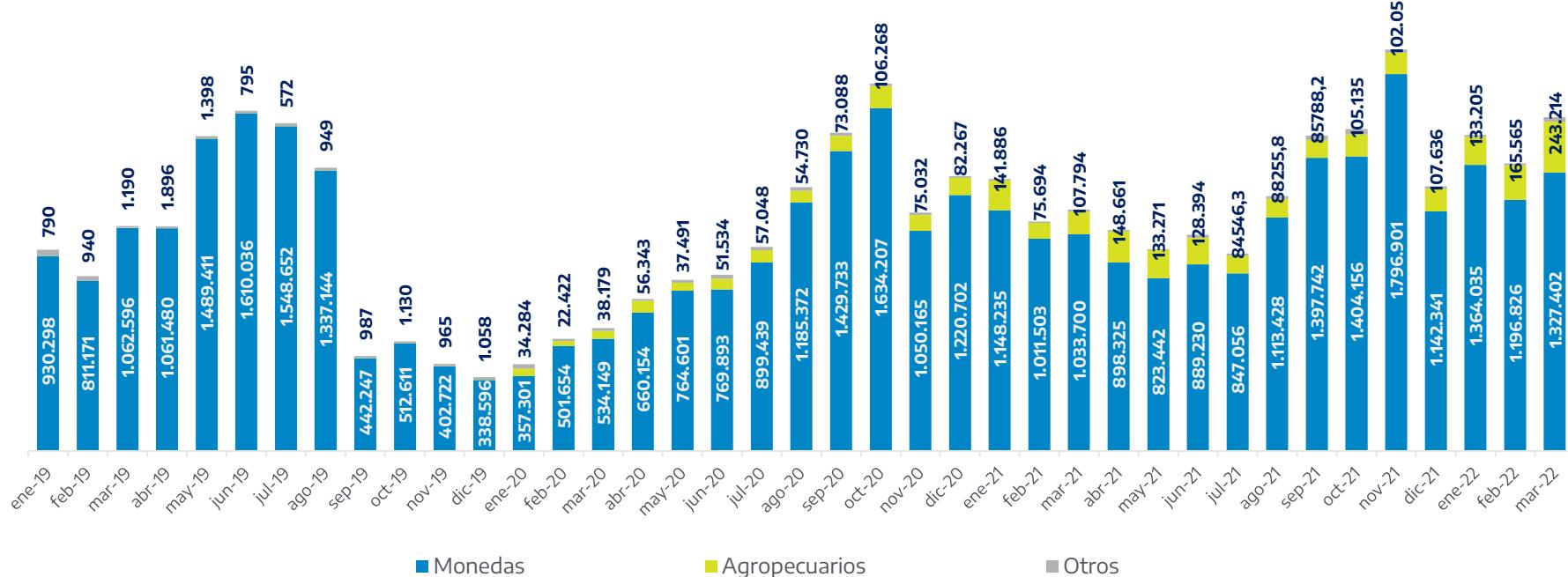


Fuente: elaboración propia en base a información de BYMA, y MATBA ROFEX

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Negociación Mercado Operaciones a Plazo y Derivados

**Montos negociados de derivados por tipo
en millones de pesos
(dic 2019 – mar 2022)**

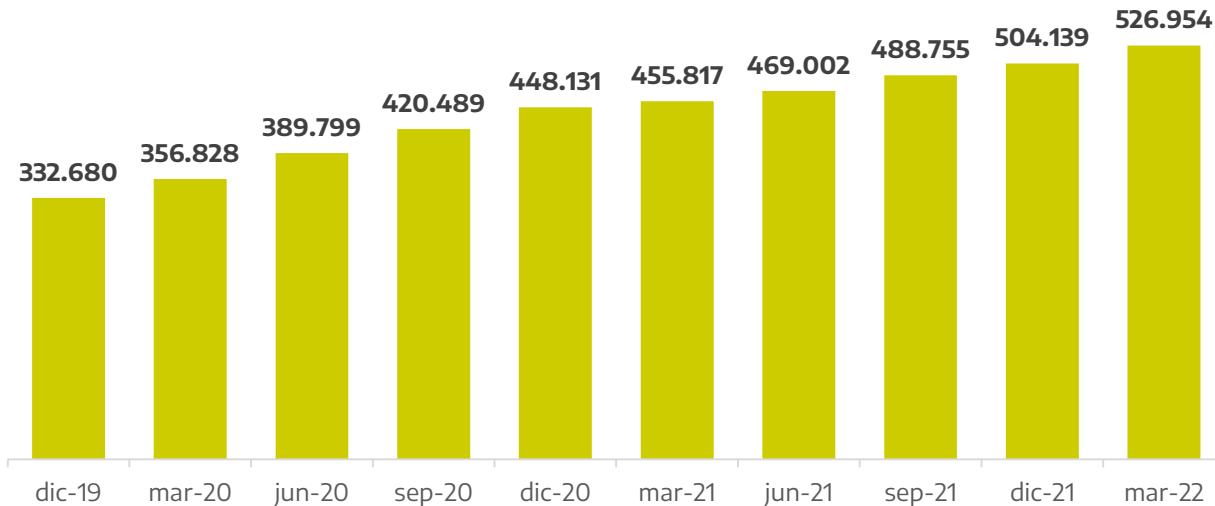


Fuente: elaboración propia en base a información de MAE y MÁTBA ROFEX

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Cuentas Comitentes

Cantidad de Subcuentas Comitentes con saldo
(dic 2019 – mar 2022)

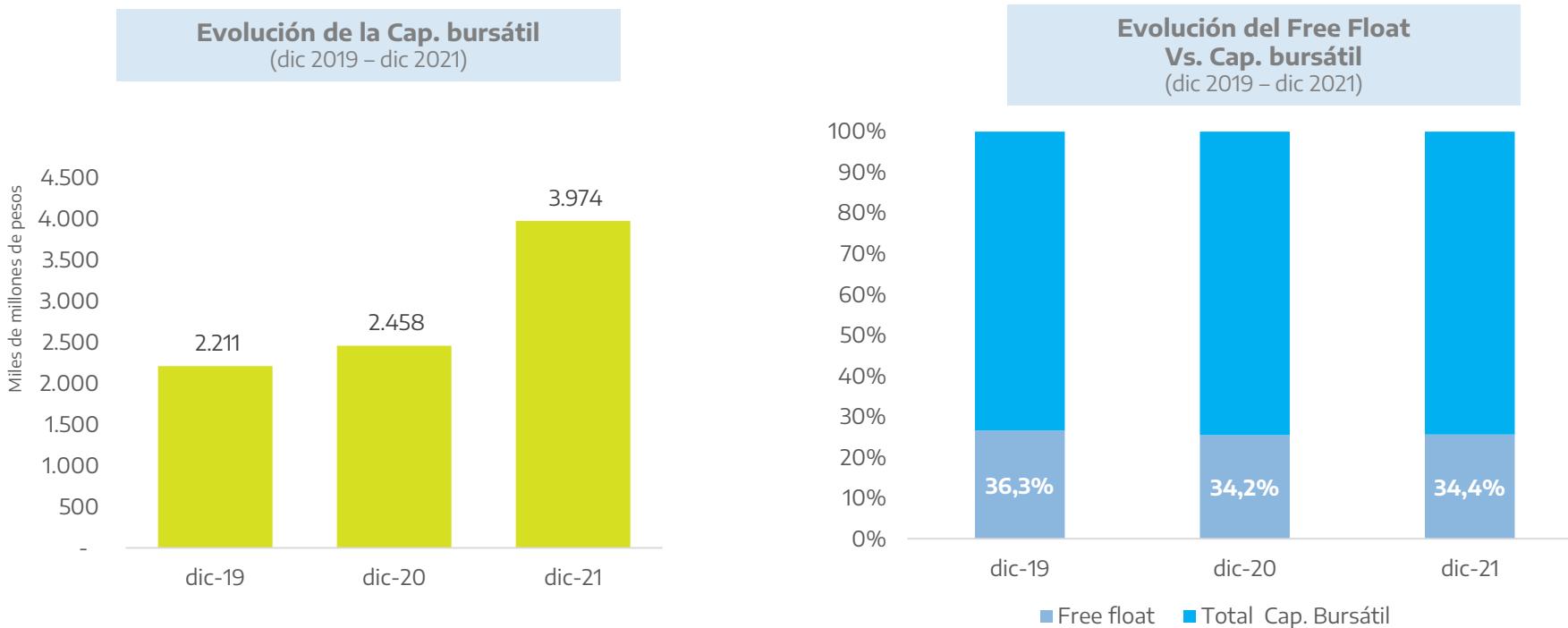


+58%
nuevas cuentas en
CVSA
Entre 2019 y 2022

04

Mercado de Acciones

MERCADO DE ACCIONES – Capitalización bursátil y Free Float



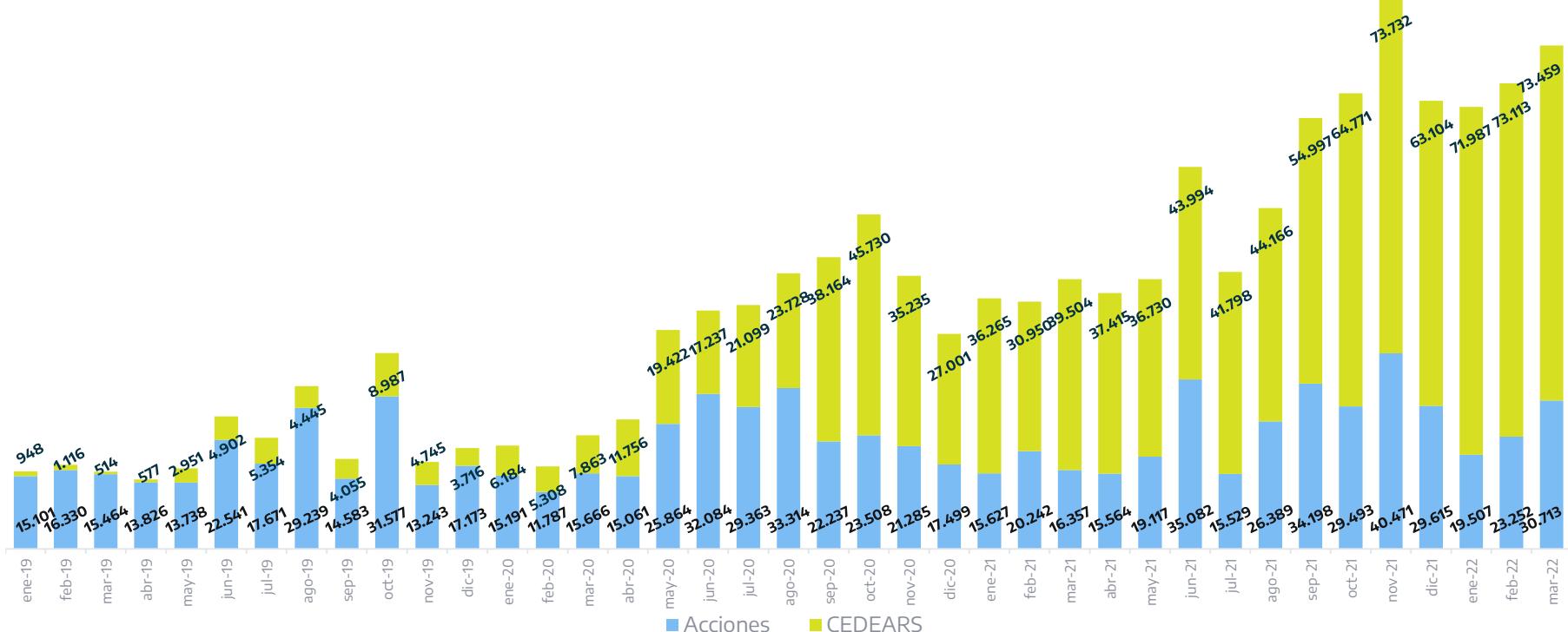
Fuente: elaboración propia en base a información de CNV.- C

Cálculo de Free Float excluye tenencia del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS)-

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Negociación Mercado de Contado – Renta Variable

Volumen mensual operado Spot (Acciones + Cedears)
en millones de pesos
(dic 2019 – marzo 2022)



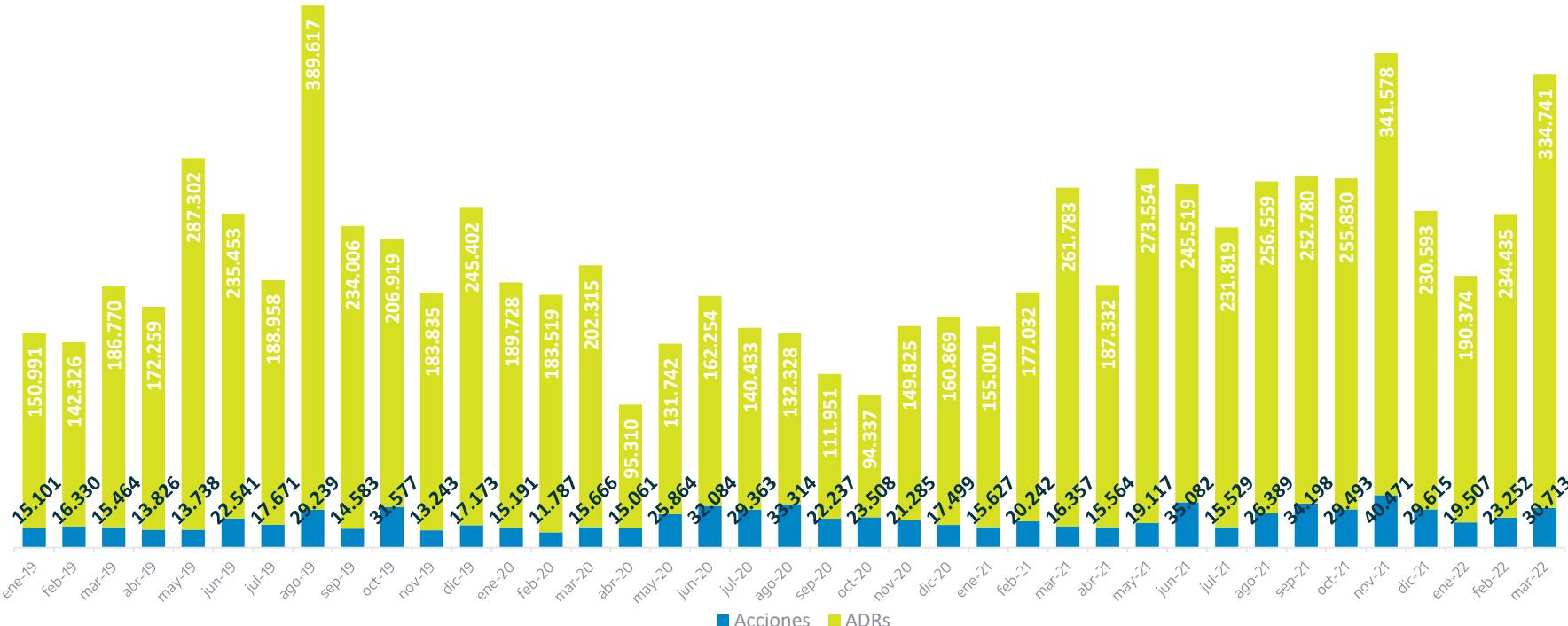
Fuente: elaboración propia en base a información de BYMA y MAE.

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Acciones Mercado Local y ADRs

Monto Negociación Secundaria Acciones y ADRs en millones de pesos

(dic 2019 – mar 2022)



Fuente: elaboración propia en base a información de BYMA, MAV y Bloomberg.

Se utiliza el tipo de cambio Comunicación "A" 3500 del Banco Central de la República Argentina

Liquidez Mercado de Acciones

SPOT
mar-22
\$ 104.171
Millones de pesos

A PLAZO
Prom. Mensual 2022
\$ 8.854
Millones de pesos

Volumen operado MAR-22
ACCIONES
\$30.712 Mill. de pesos

Vol. Prom. Diario 2022
\$1.204 Mill. de pesos

Volumen operado MAR-22
CEDEARS
\$ 73.458 Mill. de pesos

Vol. Prom. Diario 2022
\$3.582 Mill. de pesos

Vol. Prom. operado x mes
FUTUROS*
\$ 6.670 Mill. de pesos

Vol. Prom. operado x mes
OPCIONES**
\$ 2.184 Mill. de pesos

*Futuros sobre acciones o índices de acciones

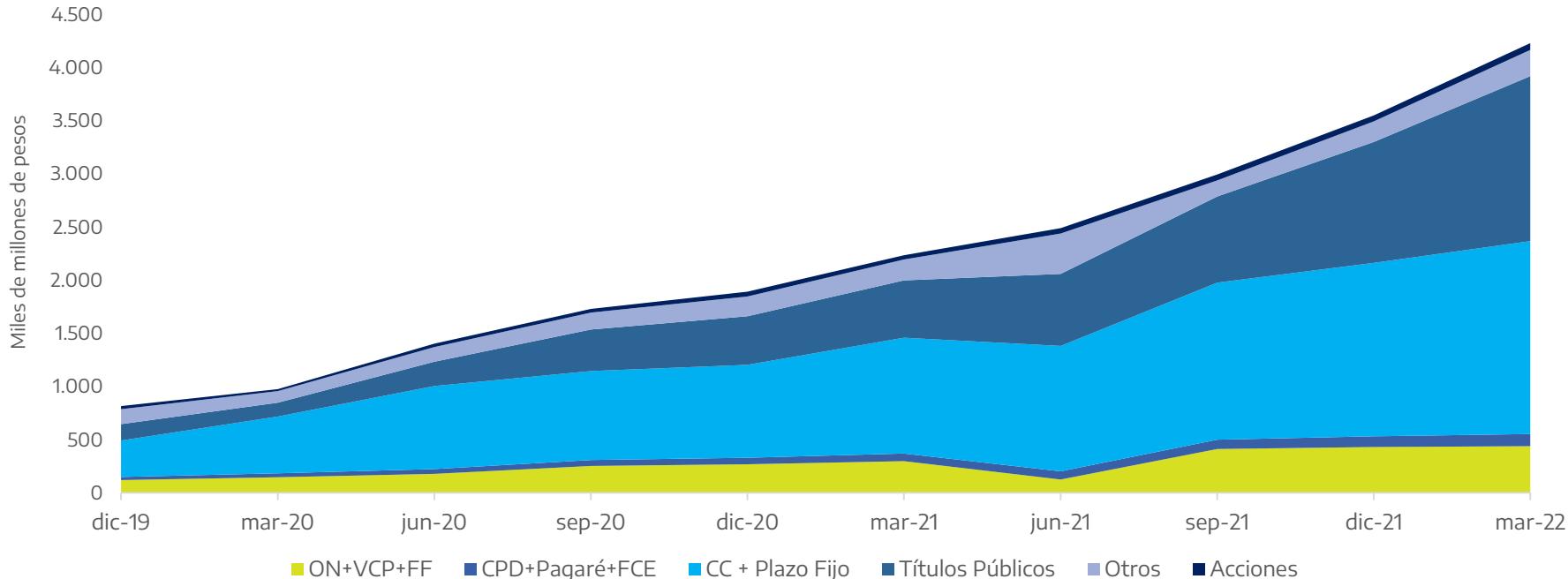
** Opciones sobre acciones o índices de acciones

05

Fondos Comunes de Inversión abiertos

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

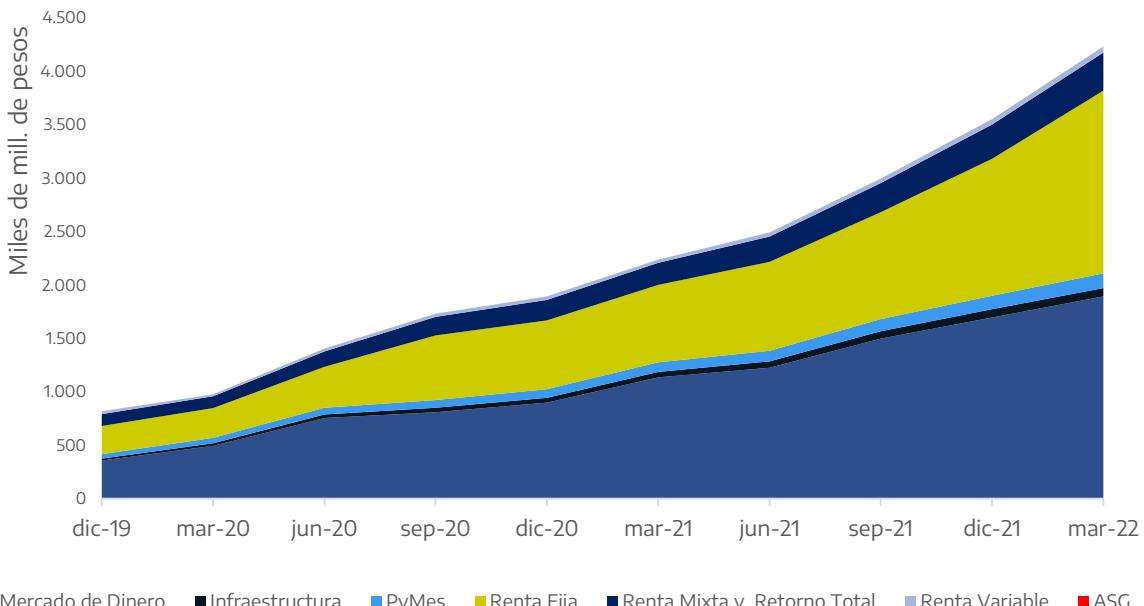
Evolución Patrimonio administrado por composición de carteras
(dic 2019 – marzo 2022)



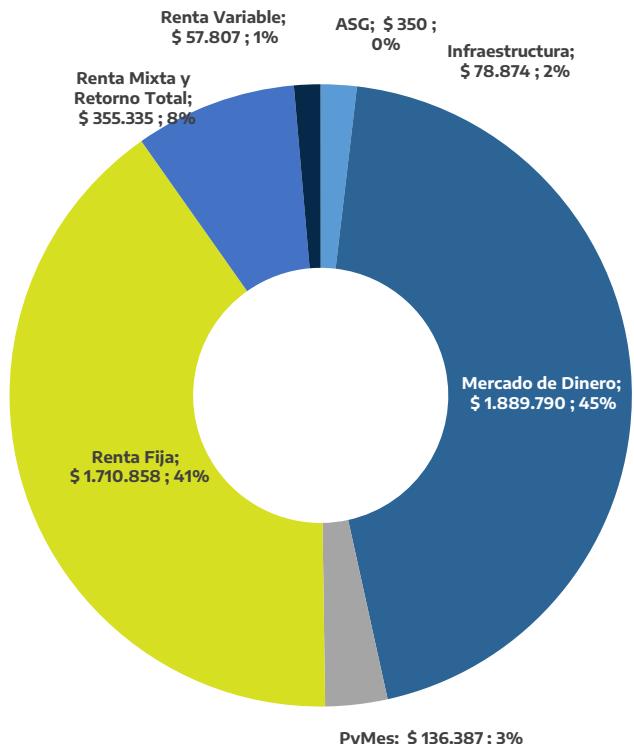
Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI
Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Evolución Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Fondo.
(dic 2019 – mar 2022)



Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Fondo.
En mill. de pesos
marzo 2022

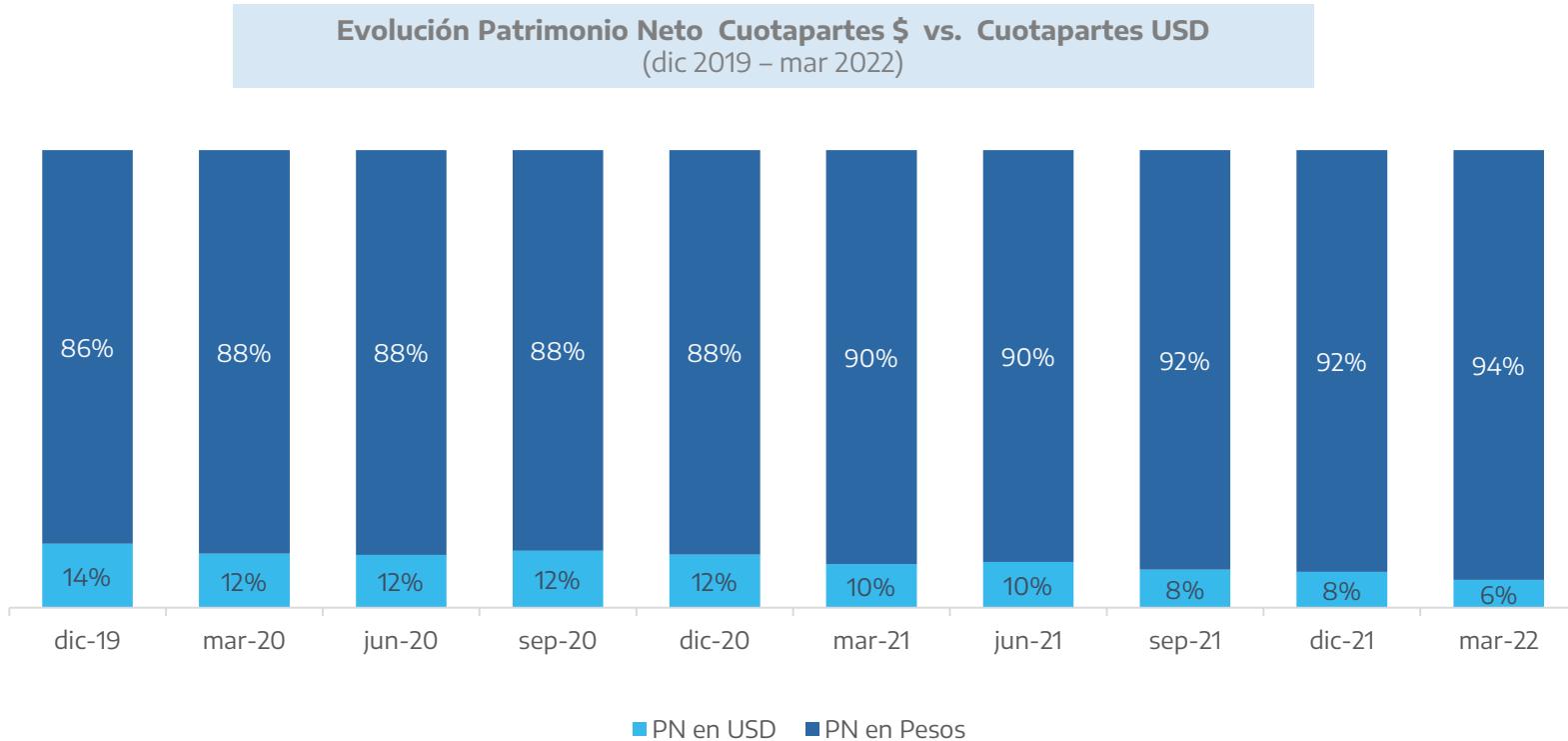


ASG- Cuatro (4) FCI Ambientales, Sociales y de Gobernanza fueron colocados a la fecha

Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI

Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

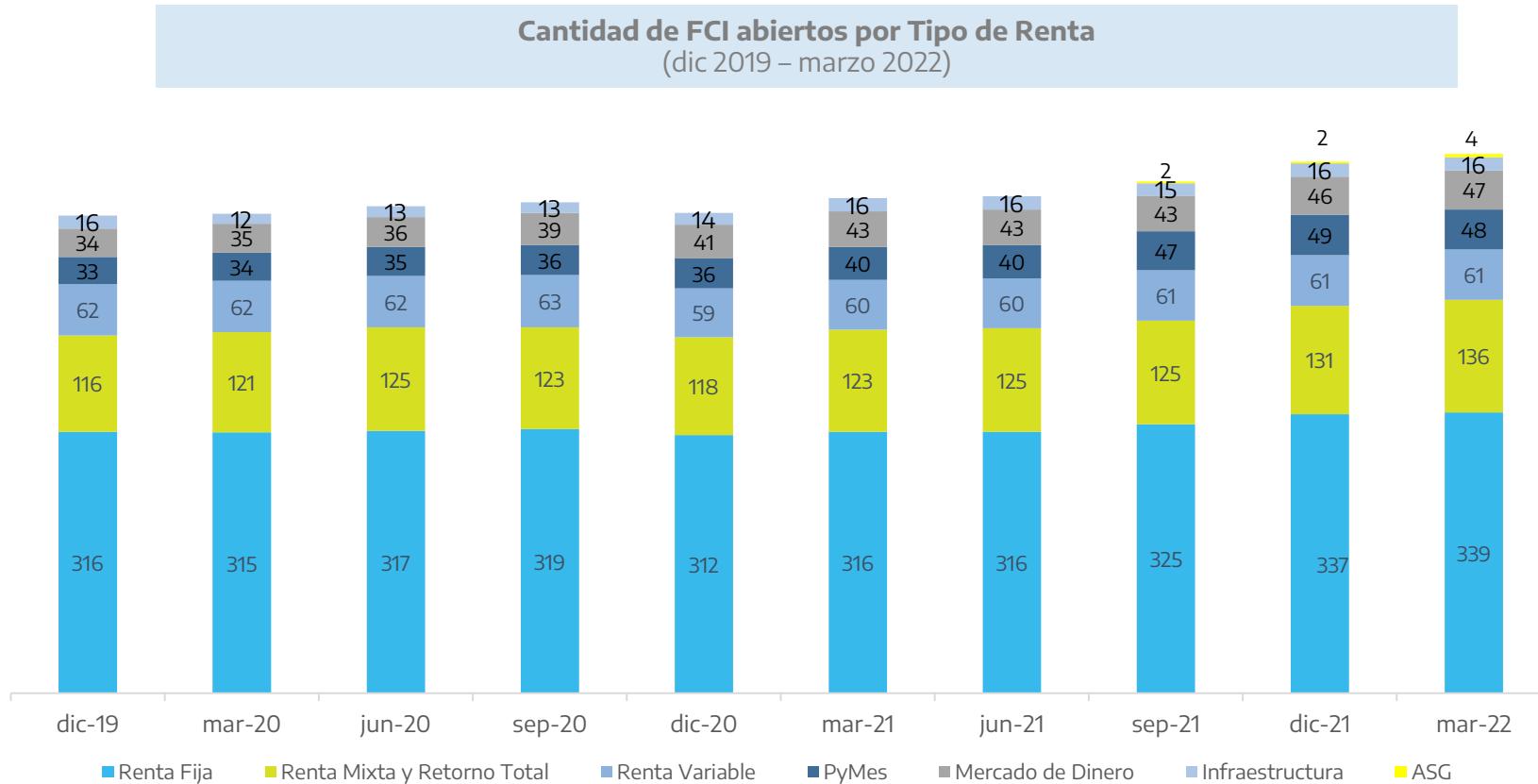


En moneda de suscripción

Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI

Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.

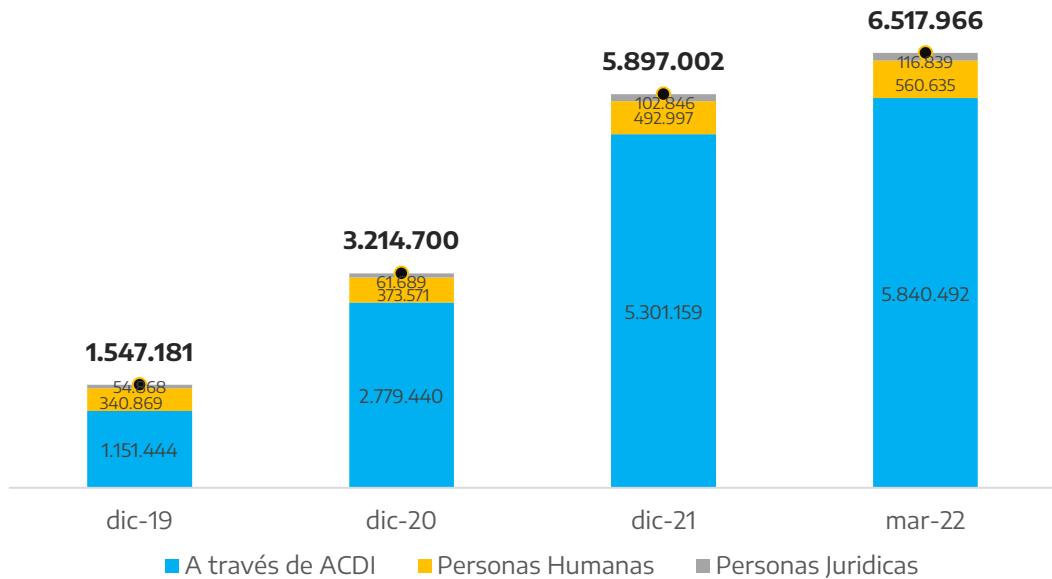
Fondos Comunes de Inversión Abiertos



Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI.

Evolución de Inversores de Fondos Comunes de Inversión

Cantidad de cuentas total de FCI abiertos
(dic 2019 – mar 2022)



+ 620 mil

Inversores de FCI se incorporaron en el primer trimestre de 2022

+10%

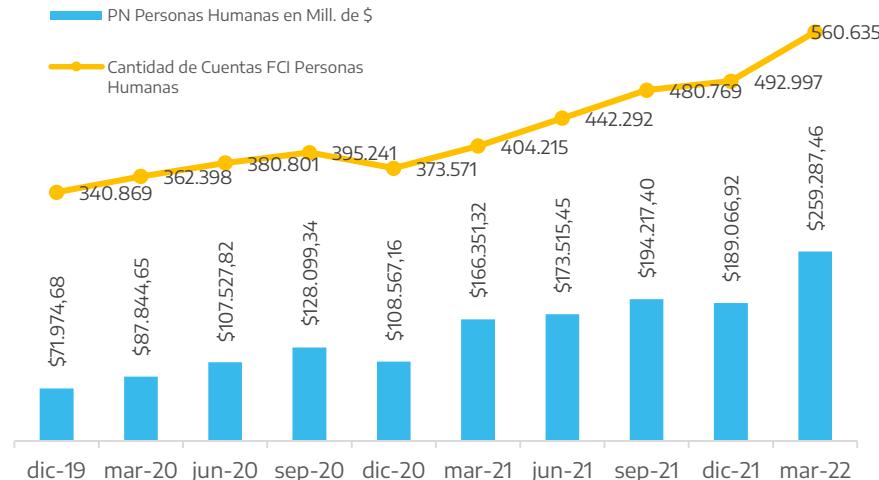
crecieron las cuentas a través de colocadores integrales (ACDI) con plataformas digitales en el primer trimestre 2022

Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI, Argenclear y ACDI's

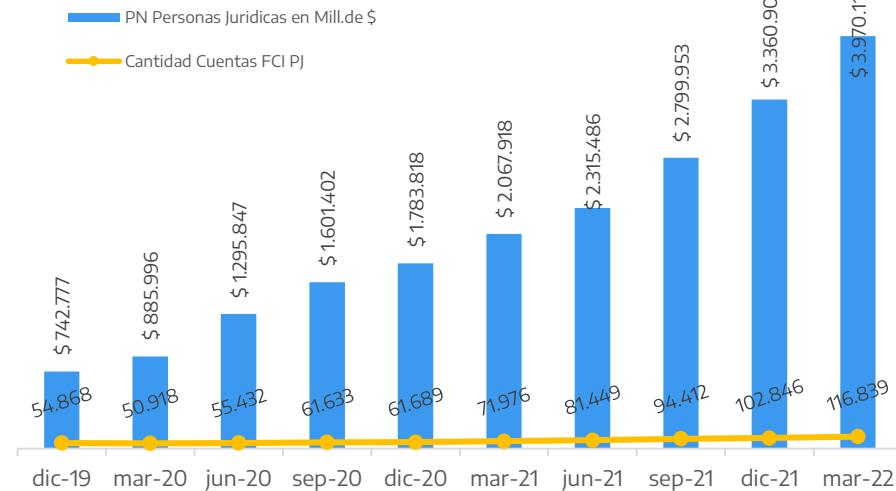
Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.

Evolución de Inversores FCI - modalidad tradicional -

Distribución entre Personas Humanas y Jurídicas
Cantidad de cuentas y montos



+ 64 %
Crecieron las cuentas Personas Humanas desde diciembre 2019



+113 %
Crecieron las cuentas Personas Jurídicas desde diciembre 2019

Fuente: elaboración propia en base a información de la CAFCI.

No se incluye a cuotapartistas que suscriben a través de los ACDIs

Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848.



Comisión Nacional
de Valores