



Junio 2024

Informe Ejecutivo de Gestión

Contenido

NOVEDADES Y NORMATIVA

Nuevos programas, políticas, convenios. Agenda de actividades. Educación financiera y nueva normativa.

MERCADO SECUNDARIO

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

RESUMEN EJECUTIVO

Principales datos del trimestre.

MERCADO DE ACCIONES

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

MERCADO PRIMARIO

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

FCI ABIERTOS

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

Novedades

- El presidente de la CNV, Roberto E. Silva, fue elegido Representante del Comité Regional Interamericano (IARC) ante la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) para el término 2024-2026.
- Participación en la 47^a Reunión del Comité de Gobierno Corporativo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).
- Jornada sobre ciberdelito a fin de compartir e intercambiar conocimientos entre el Poder Ejecutivo y el Poder Judicial en materia de supervisión y monitoreo de proveedores de activos virtuales.
- Nuevo acuerdo de cooperación y colaboración con la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME).
- El presidente Roberto E. Silva, en representación de Argentina, fue electo miembro del Comité Ejecutivo de la Red FintechLAC, durante la reunión anual organizada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Normativa

- [RG 995](#) Flexibilización de restricciones a operaciones complementarias al BOPREAL para el pago de los proveedores del exterior.
- [RG 996](#) Adecuación normativa a las modificaciones introducidas por la Ley N° 27.739 en materia de sujetos obligados en el ámbito del mercado de capitales y los proveedores de servicios de activos virtuales (PSAV).
- [RG 997](#) Modificación al régimen especial de Fondos Comunes de Inversión Abiertos PyMes que amplía las inversiones elegibles para dicho régimen.
- [RG 998](#) Actualización del monto máximo de multa. Procedimiento sumarial abreviado.
- [RG 999](#) Facultades delegadas en la Gerencia de Registro y Control, en el marco de la Ley N° 27.739.
- [RG 1000](#) Alineación con la nueva normativa de Estados Unidos sobre el T+1 para dar más fluidez a las operaciones negociables.
- [RG 1001](#) Agilización de la tramitación de los CEDEARs y los Certificados de Valores.
- [RG 1002](#) Adecuación al régimen de idóneos a fin de dar mayor transparencia en el asesoramiento relativo a la oferta pública.
- [RG 1003](#) Adecuación del marco normativo para habilitar la negociación del Pagaré "Hard Dollar".
- [RG 1004](#) Eliminación del parking y otras trabas regulatorias a operaciones en el marco de créditos hipotecarios UVA.
- [RG 1005](#) Habilitación de la operatoria de contratos de opciones sobre índices comprendidos en la definición de valores negociables.
- [RG 1006](#) Ampliación del régimen especial que regula la creación de instrumentos de inversión colectiva para el desarrollo de infraestructura pública y privada.

Resumen Ejecutivo (*)

- El financiamiento total acumulado durante el segundo trimestre de 2024 ascendió a \$4.558 mil millones de pesos constantes (U\$S 4.018 millones), monto 18% superior que el segundo trimestre de 2023. Por su parte, el financiamiento PyME acumulado alcanzó la cifra de \$2.197.583 millones (U\$S 1.948 millones), representando un aumento de 42% respecto del acumulado de abril-junio 2023.
- El stock de deuda del mercado de capitales alcanzó la suma de \$52.385.286 millones (U\$S 38.855 millones), medido en pesos representa una caída de 4% y en dólares 27% más respecto del segundo trimestre del año anterior.
- El mercado de capitales representa el 60% del financiamiento total, mientras que el crédito bancario explica el 40% del mismo.
- El 88% de la negociación de futuros del trimestre corresponde a derivados de Monedas.
- El 70% de las operaciones realizadas a plazo en el trimestre correspondieron a Futuros y el 30% a Opciones.
- El volumen promedio mensual de las operaciones realizadas a plazo durante el trimestre fue de \$90.398 millones (U\$S 76,04 millones).
- La negociación de Acciones (al contado) fue de \$5.007.533 millones (U\$S 4.230 millones); y se compone 54,9% por Acciones Locales y el 45,1% restante por CEDEARS
- El volumen promedio diario de negociación de Acciones durante el 2024 fue de \$43.182 millones (U\$S 33,09 millones), mientras que CEDEARS fue de \$40.730 millones (U\$S 30,78 millones)
- El patrimonio neto (PN) de FCI es de \$40.774 miles de millones (U\$S 30.243 millones), y se aumentó 31% respecto del trimestre anterior. El 56% corresponde a Money Market; 26% Renta Fija; 7% Renta Mixta; 2,4% Fondos PyMEs; y el 8,34% restante pertenece a otros tipos.
- Durante el segundo trimestre de 2024 se incorporaron 352.888 inversores de FCI vía tradicional, +36% más que diciembre 2023.

* Montos expresados en pesos constantes de junio 2024 (IPC) y en dólares (U\$S) MEP,

Mercado Primario

Ecosistema del Mercado de Capitales



INVERSORES

1.685.189	Cuentas con saldo en CVSA
2.579.286	Cuentas en FCI vía tradicional
19.275.985	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
8	Entidades Representativas Regionales (ERR)



AGENTES

279	Agentes de Liquidación y Compensación
1384	Agentes Productores
34	Agentes Asesores Globales de Inversiones
81	Agentes de Negociación
7	Agentes de Corretajes de Valores Negociables
1	Plataforma de Financiamiento Colectivo



EMISORAS EN LA OFERTA PÚBLICA

431	Emisoras (*)
190	Régimen General
242	Régimen PyME



IDÓNEOS

+11.000	Personas Inscriptas en el Registro de Idóneos
----------------	---



AGENTES DE PRODUCTOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

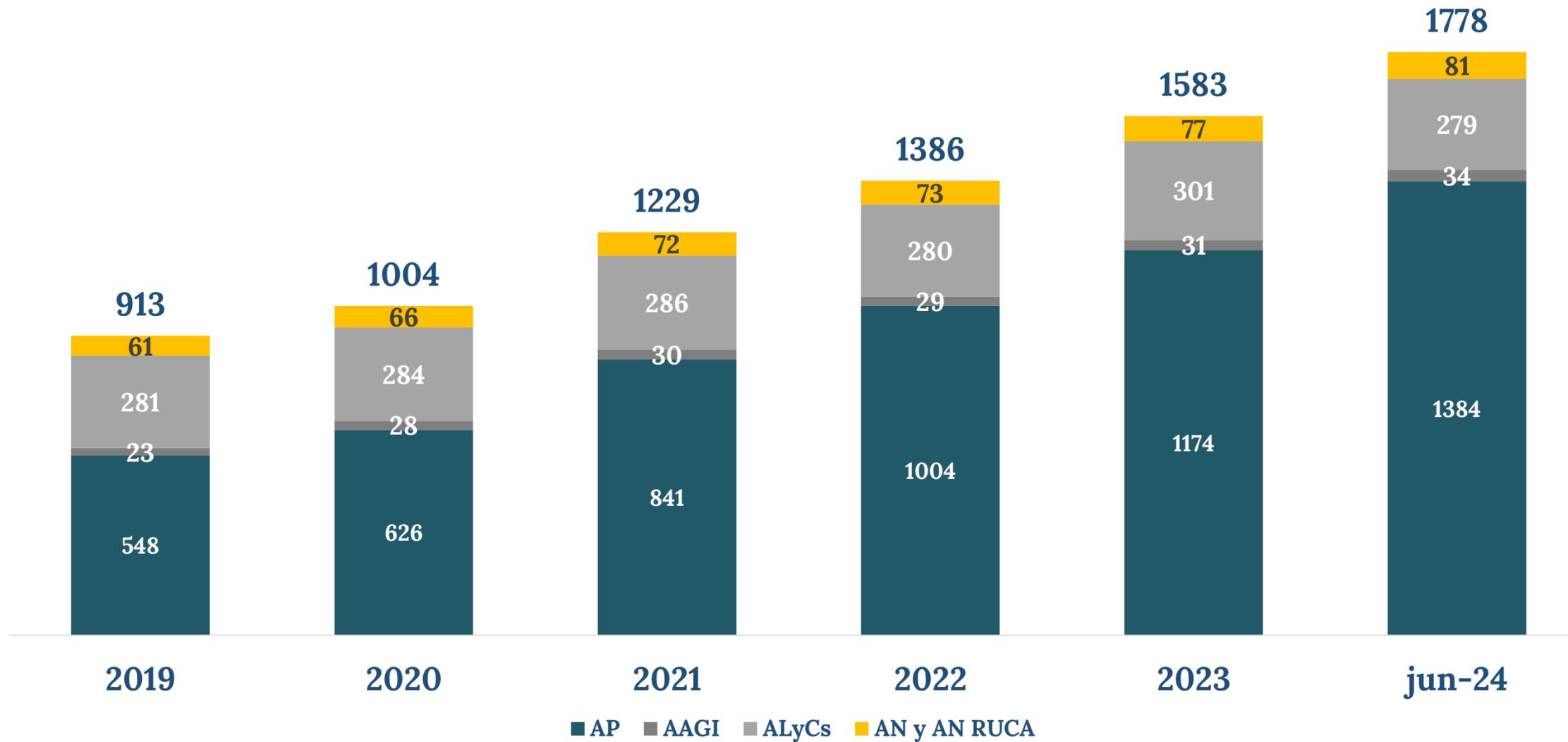
831	FCI Abiertos
19	FCI Cerrados
59	Sociedades Gerentes
24	Depositarias de FCI
46	Agentes Colocadores de FCI
173	Agentes Colocadores Integrales de FCI
183	Fideicomisos Financieros Vigentes
29	Fiduciarios Regulados

Fuente: CNV y CAFCI

* Una (1) emisoras se encuentran en ambos regímenes (R.G y R.P).

Ecosistema del Mercado de Capitales

Evolución de los Agentes Autorizados (enero 2019 – junio 2024)

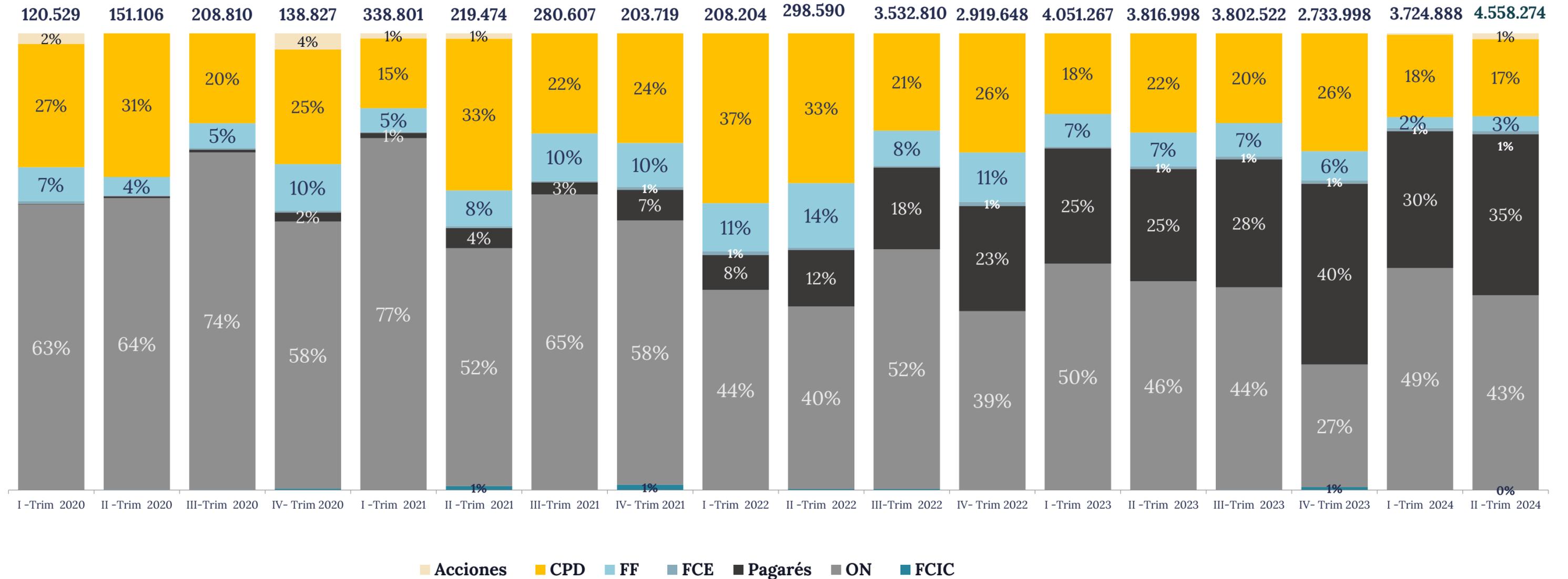


+195 NUEVOS
AGENTES autorizados
en el último trimestre.

Financiamiento Total en el Mercado de Capitales

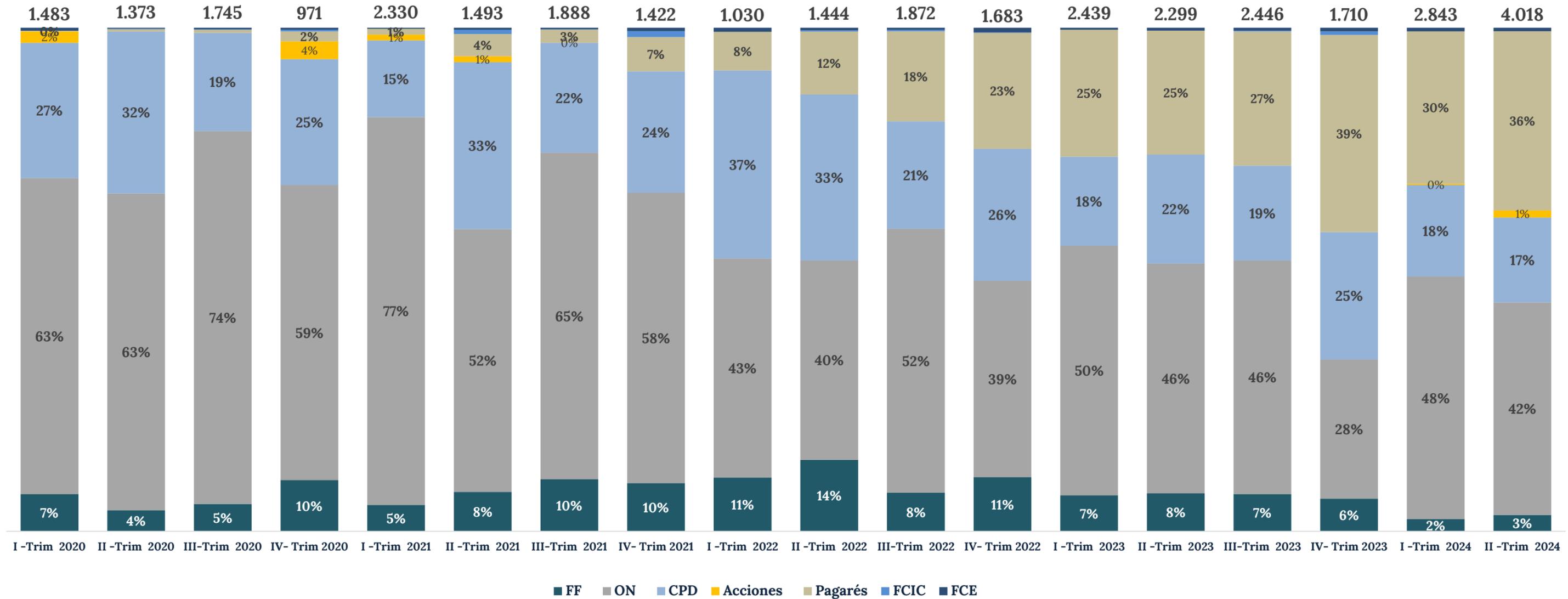
Financiamiento del Mercado Primario por Instrumento

En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
(I Trimestre 2020 – II Trimestre 2024)



Financiamiento del Mercado Primario por Instrumento

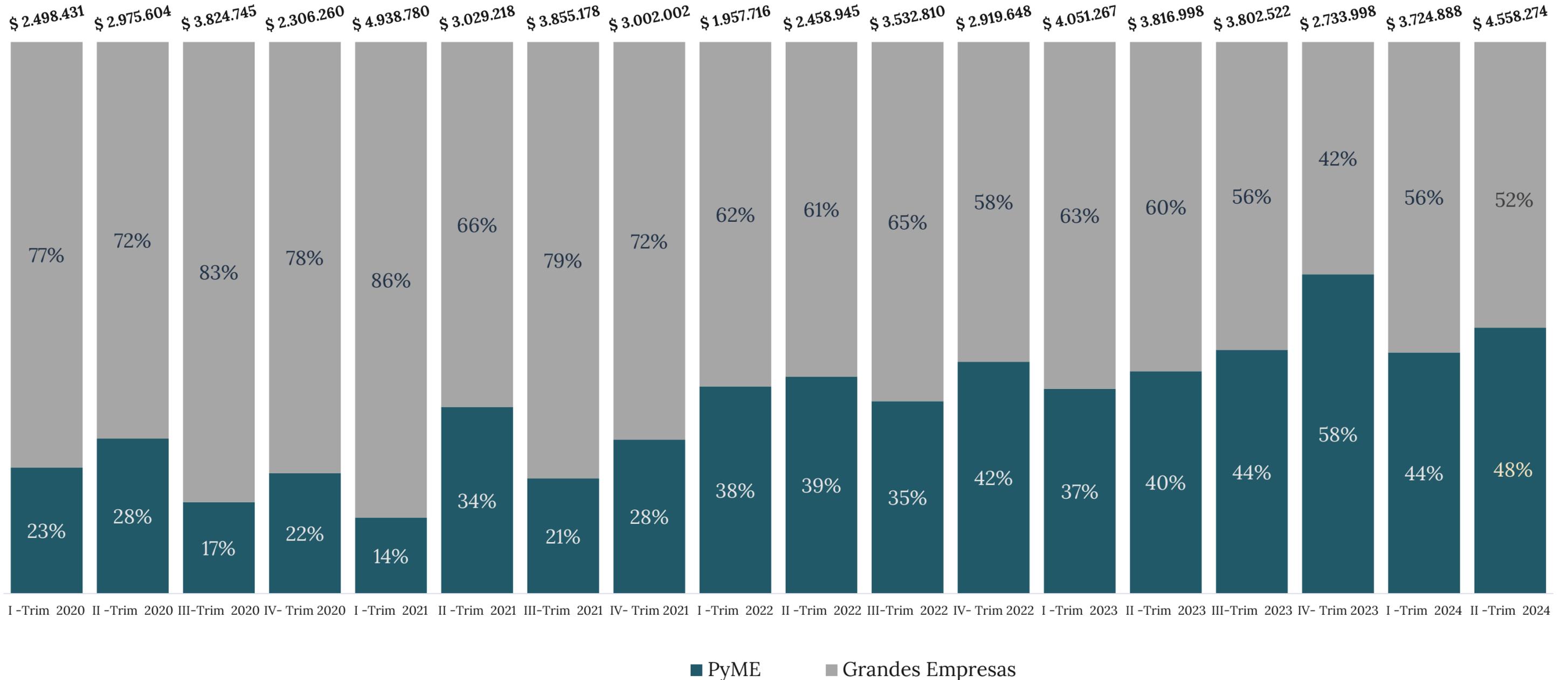
En millones de dólares MEP
(I Trimestre 2020 – II Trimestre 2024)



Financiamiento Total en el Mercado de Capitales

Financiamiento Mercado Primario por Tamaño de Empresa

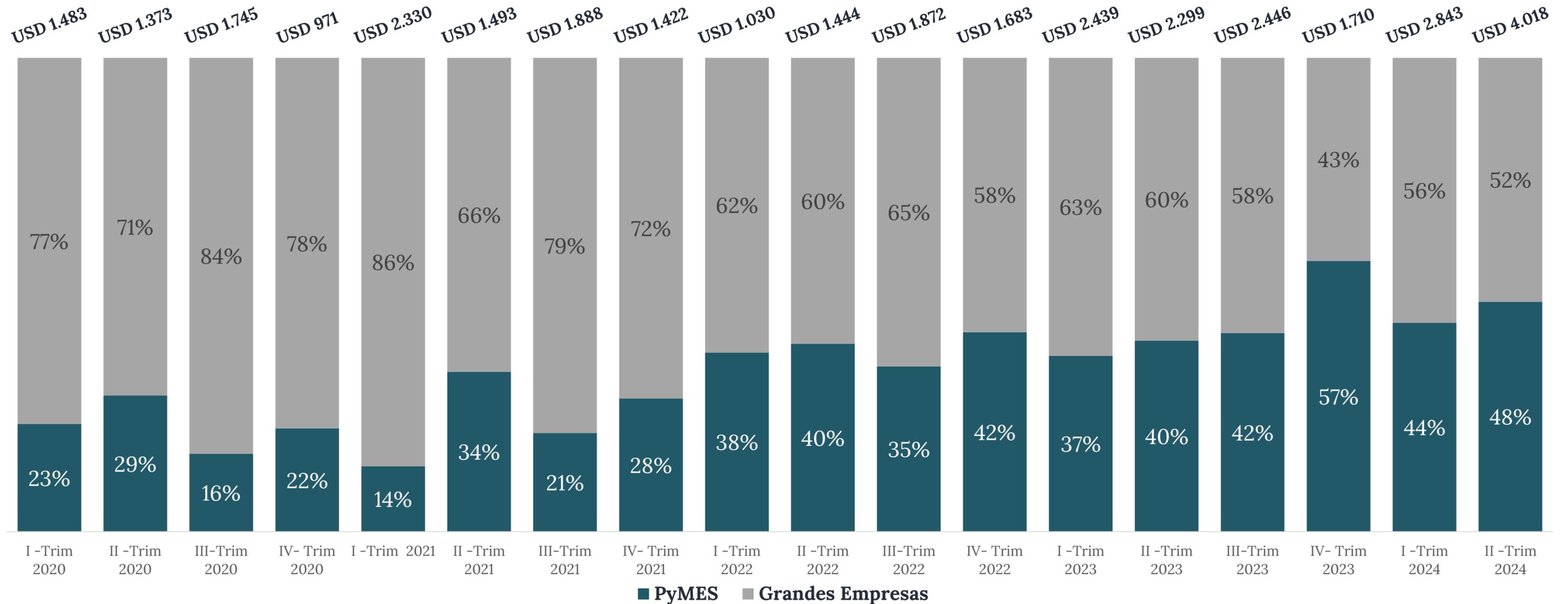
En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
(I Trimestre 2020- II Trimestre 2024)



Financiamiento Total en el Mercado de Capitales

Financiamiento Mercado Primario por Tamaño de Empresa

En millones de dólares MEP
(I Trimestre 2020- II Trimestre 2024)

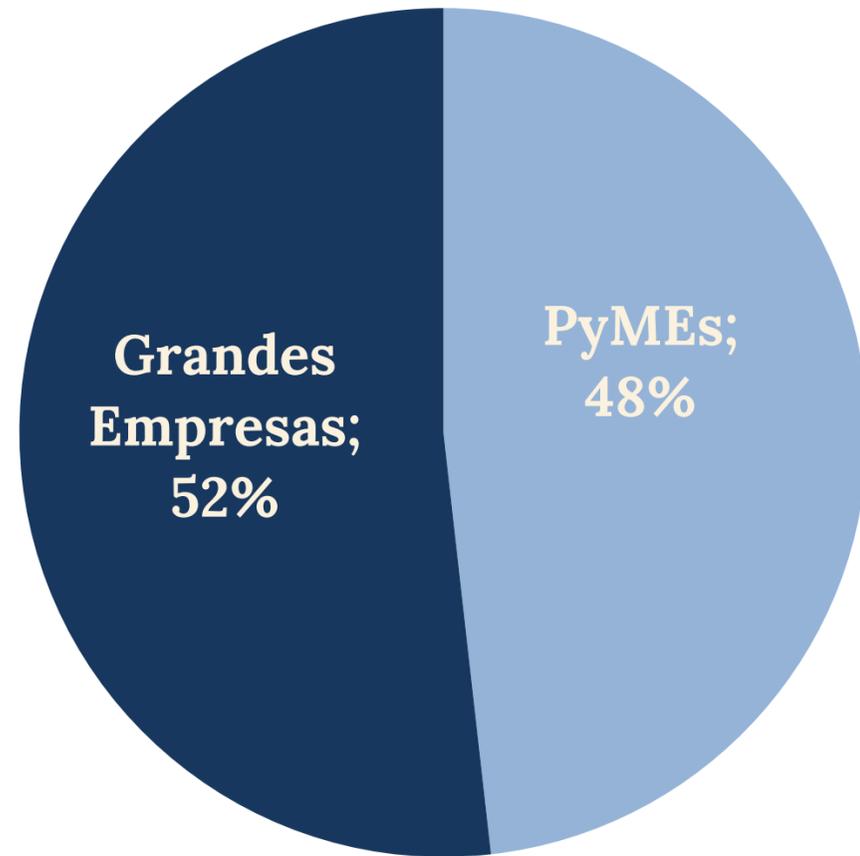


Financiamiento en el Mercado de Capitales.

Participación de Emisiones en el Mercado Primario

Participación por Tamaño de Empresa

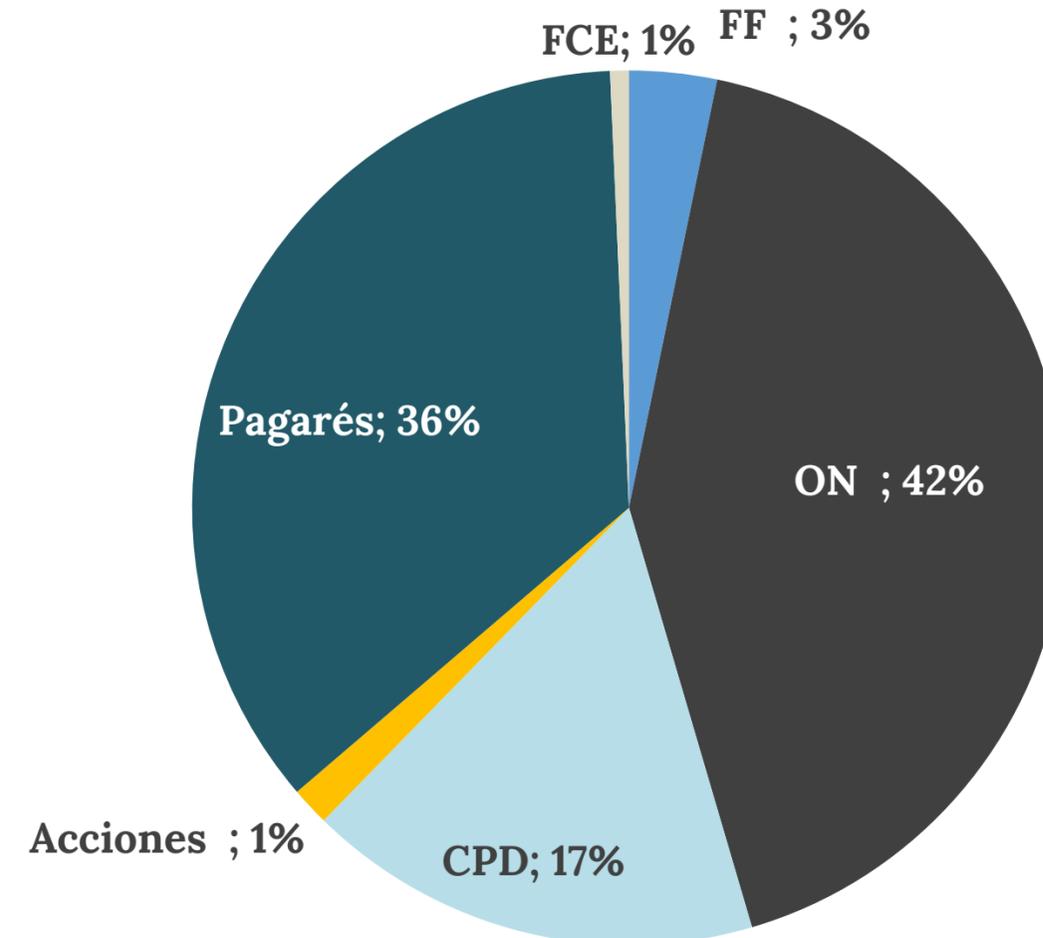
En porcentajes
II Trimestre 2024



Fuente: CNV

Participación por Tipo de Instrumento

En porcentajes
II Trimestre 2024



Fuente: CNV

Stocks Mercado de Capitales y Sistema Bancario (SPNF)

Mercado de Capitales y Financiamiento Bancario (SPNF)

En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
(junio 2023 – junio 2024)

Mercado de Capitales					
Instrumento	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
Free Float Acciones	27.011.206	26.104.743	28.379.821	24.330.088	24.045.354
Obligaciones Negociables	24.033.213	23.173.920	34.097.656	25.640.720	24.198.554
Fideicomisos Financieros	930.389	1.039.922	1.190.641	813.672	783.354
Fondos Cerrados**	536.887	535.031	408.481	444.265	432.529
CPD, Pagaré y FCE	2.321.590	2.973.671	4.423.437	3.303.075	2.925.496
TOTAL	54.833.285	53.827.287	68.500.035	54.531.819	52.385.286
Crédito Bancario al SPNF*	42.013.768	39.144.970	34.402.115	28.916.232	34.779.105

-4%
Mercado de Capitales
Var. % i.a.

-17%
Crédito Bancario al
SPNF*
Var. % i.a.

Fuente: CNV y BCRA

*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.

**El stock correspondiente a FCIC se encuentra actualizado al último EE.CC. disponible informado en la AIF.

Stocks Mercado de Capitales y Sistema Bancario (SPNF)

Mercado de Capitales y Financiamiento Bancario (SPNF)

En millones de dólares MEP
(junio 2023 – junio 2024)

Mercado de Capitales					
Instrumento	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
Free Float Acciones	15.055	13.488	15.806	20.136	17.835
Obligaciones Negociables	13.395	11.974	18.991	21.220	17.948
Fideicomisos Financieros	519	537	663	673	581
Fondos Cerrados**	299	276	228	368	321
CPD, Pagaré y FCE	1.294	1.536	2.464	2.734	2.170
TOTAL	30.562	27.812	38.152	45.131	38.855
Crédito Bancario al SPNF*	23.417	20.226	19.161	23.931	25.796

+27%
Mercado de Capitales
Var. % i.a.

+10%
Crédito Bancario al
SPNF*
Var. % i.a.

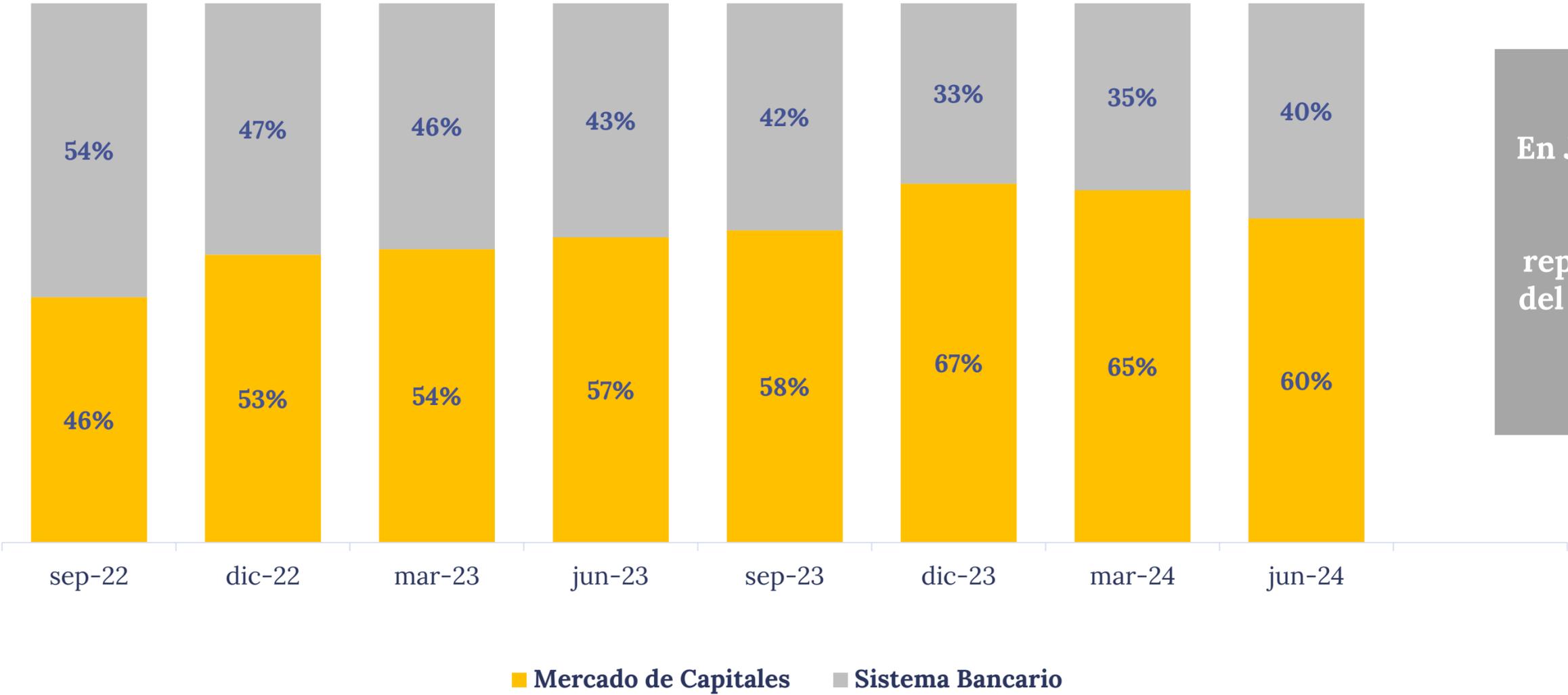
Fuente: CNV y BCRA

*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.

**El stock correspondiente a FCIC se encuentra actualizado al último EE.CC. disponible informado en la AIF.

Financiamiento Mercado de Capitales y Sistema Bancario

**Composición de los Stocks del Sistema Financiero
Mercado de Capitales vs. Sistema bancario
(septiembre 2022 – junio 2024)**



En Junio de 2024 el Mercado de Capitales representa el 60% del financiamiento total.

Fuente: CNV y BCRA

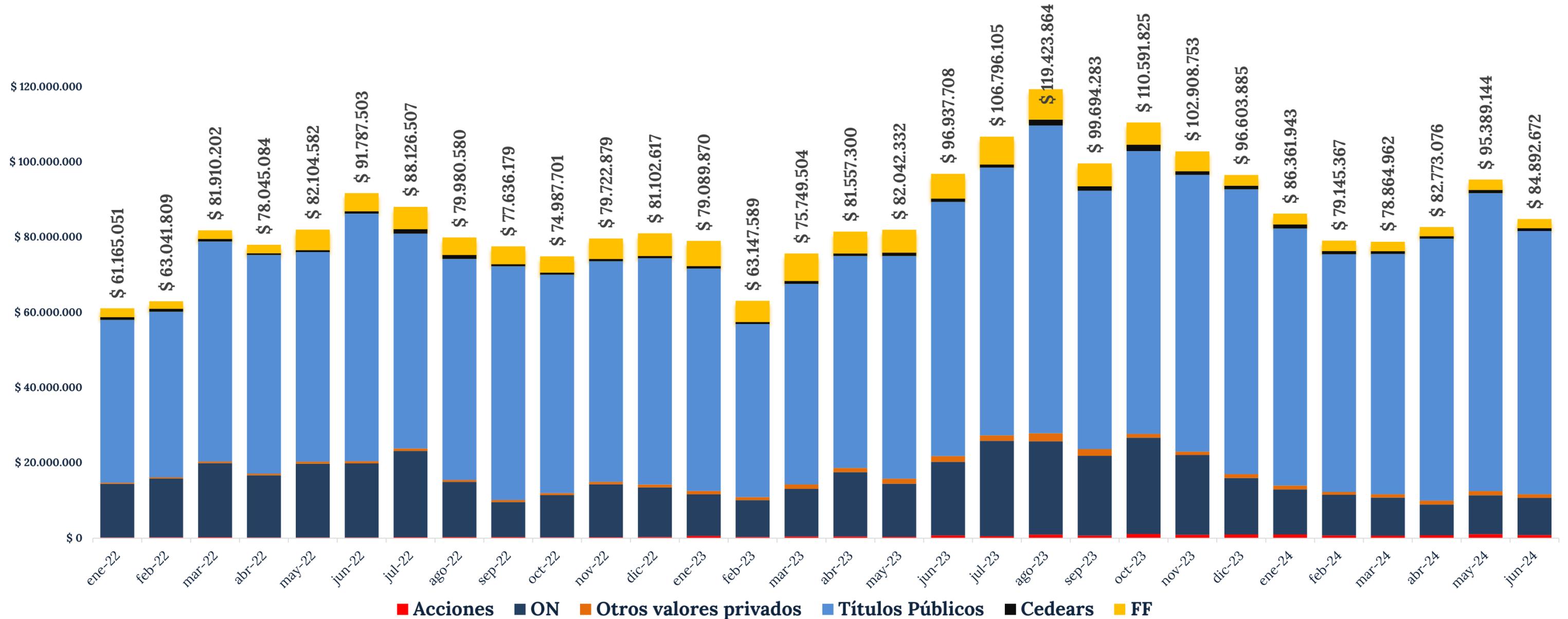
Mercado Secundario

Mercado Secundario. Negociación de Contado

Negociación de Mercado Secundario Acumulado por Instrumento

En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)

(enero 2022 – junio 2024)

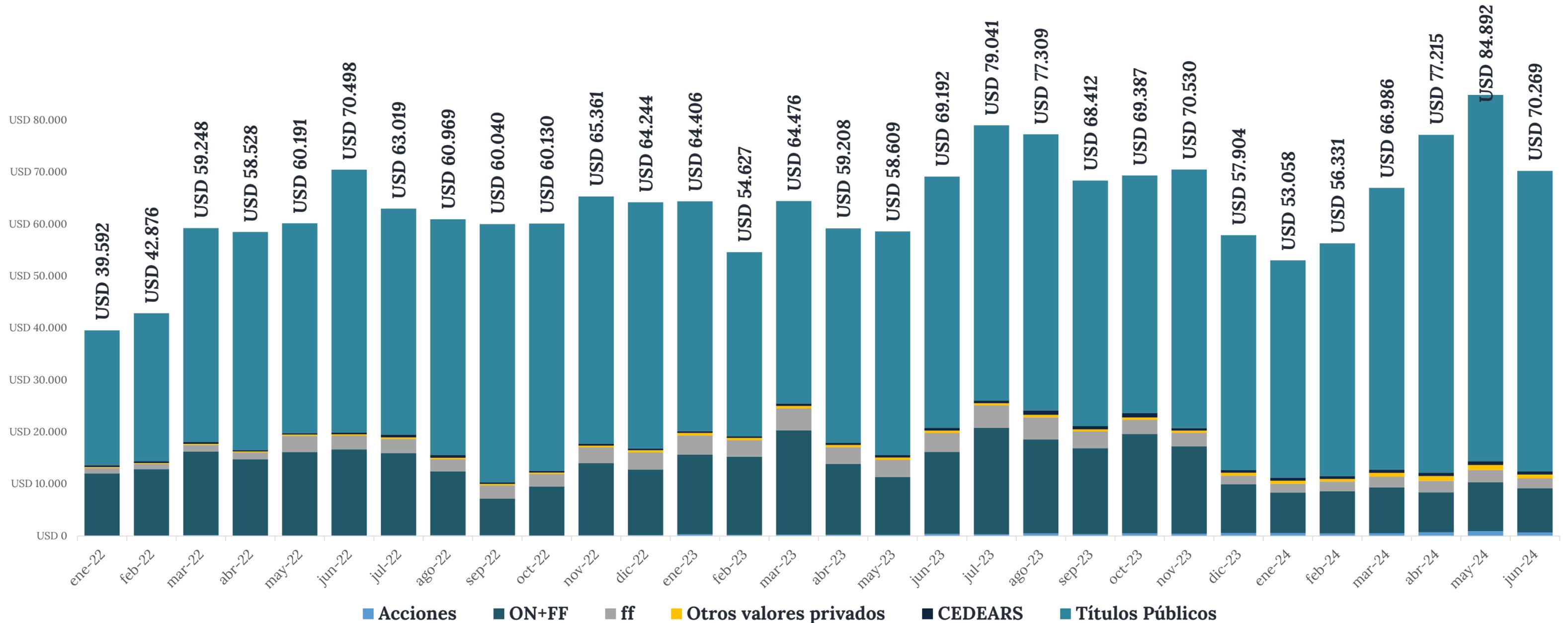


Fuente: CNV

Mercado Secundario. Negociación de Contado

Negociación de Mercado Secundario Acumulado por Instrumento

En millones de dólares MEP
(enero 2022 – junio 2024)

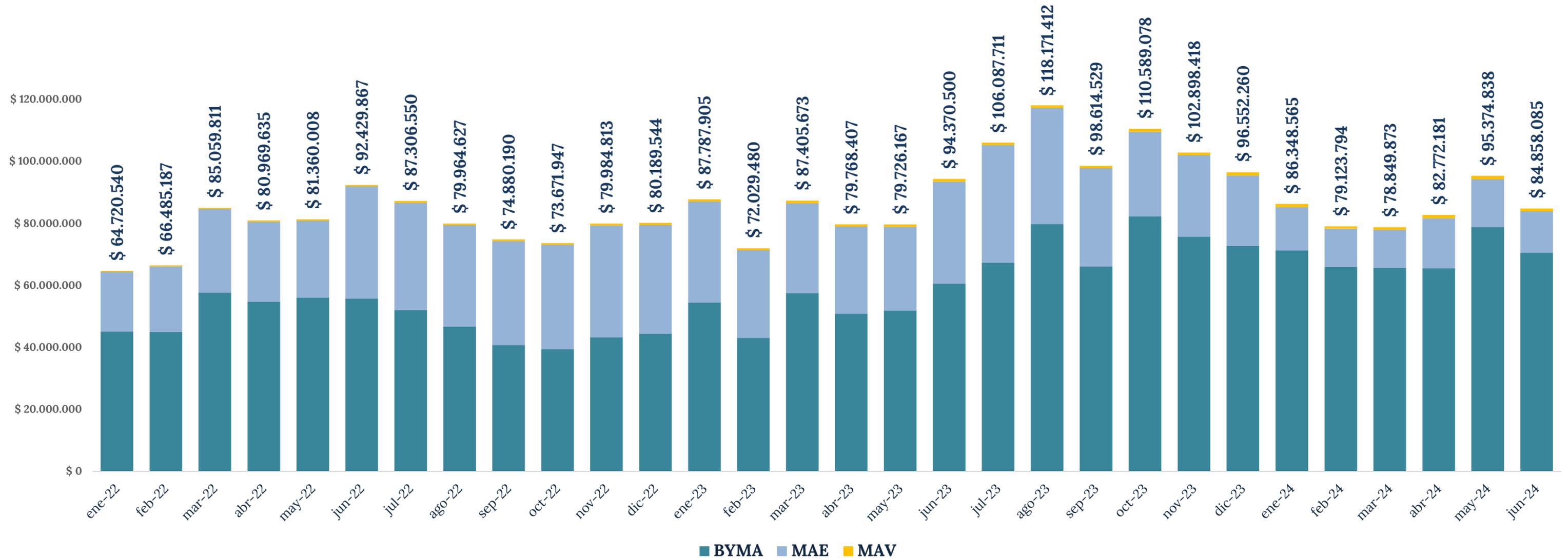


Fuente: CNV

Mercado Secundario. Negociación de Contado

Negociación de Mercado Secundario Acumulado por Mercado

En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
(enero 2022 – junio 2024)

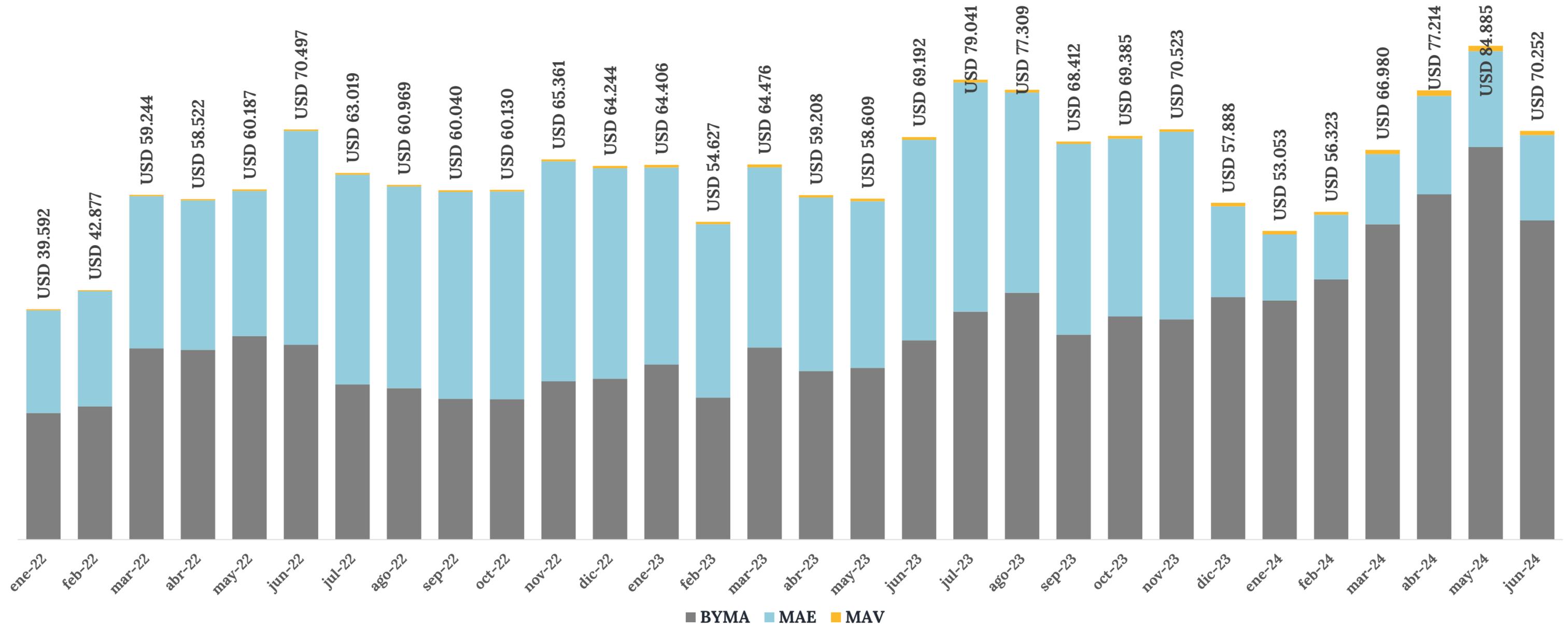


Fuente: CNV en base a datos provistos por ByMA, MAE y MAV.

Mercado Secundario. Negociación de Contado

Negociación de Mercado Secundario Acumulado por Mercado

En millones de dólares MEP
(enero 2022 – junio 2024)

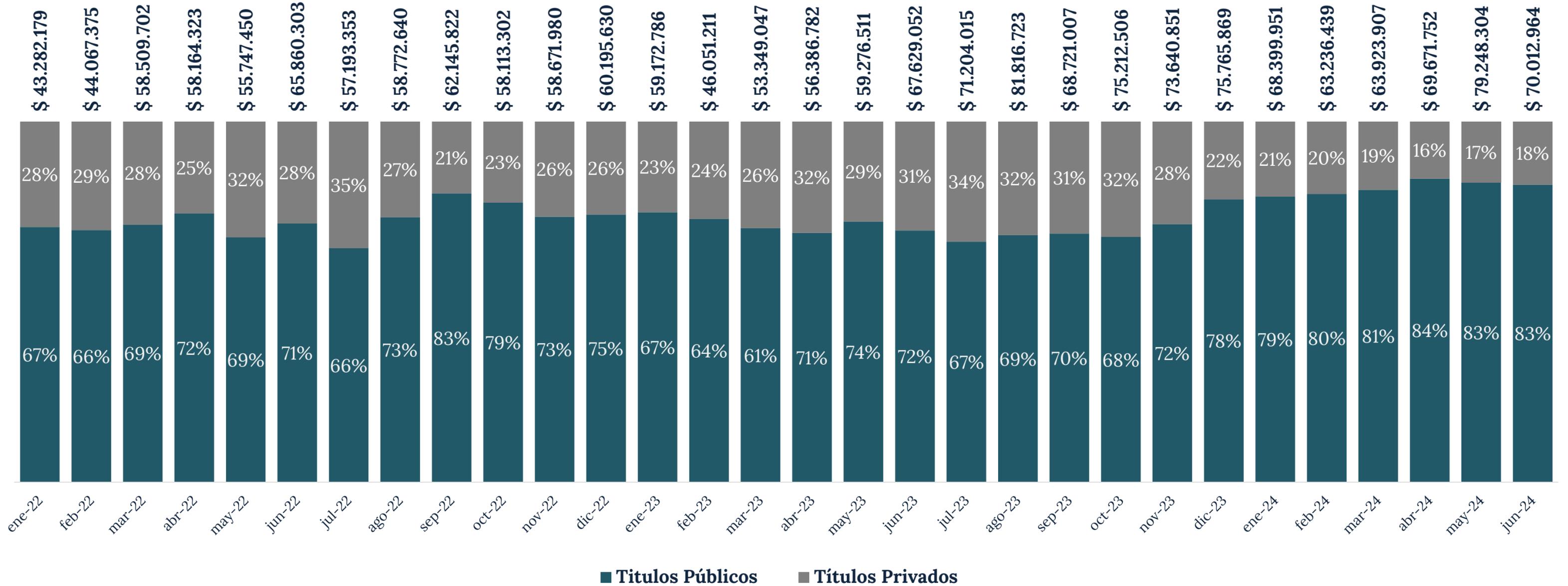


Fuente: CNV en base a datos provistos por ByMA, MAE y MAV.

Mercado Secundario. Negociación de Contado

Monto de Negociación Secundaria Títulos Públicos y Privados

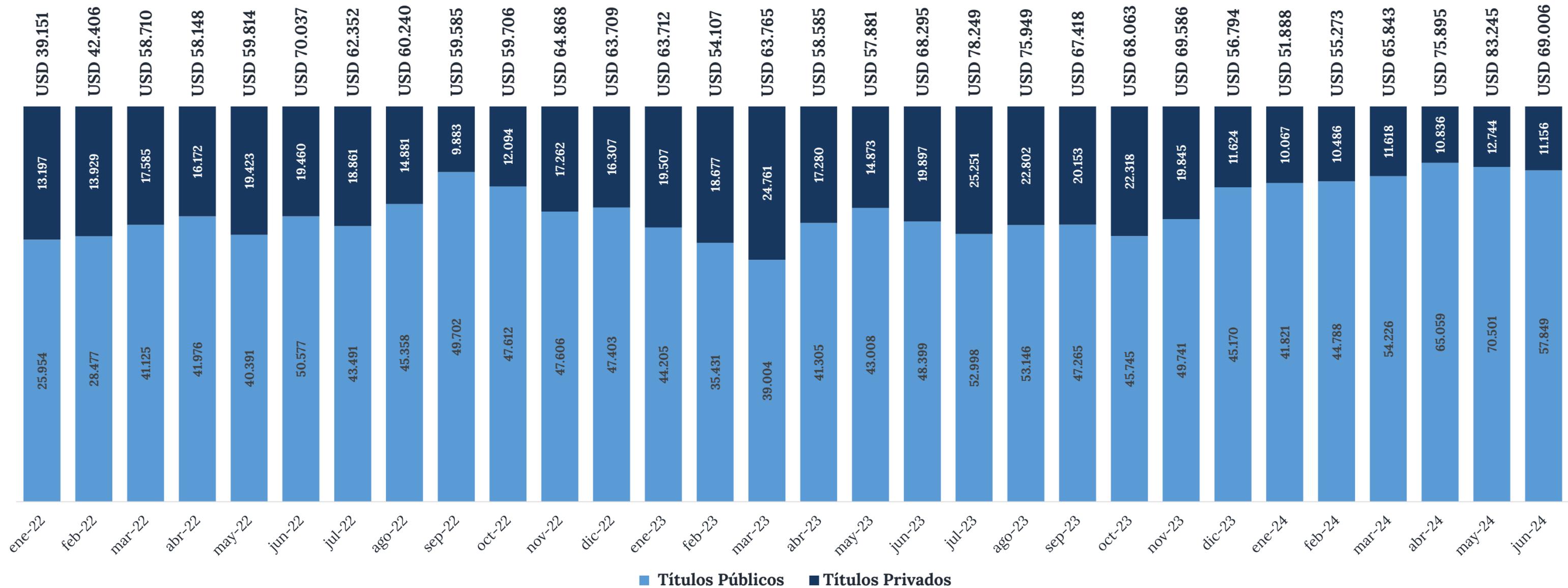
En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
(enero 2022 – junio 2024)



Mercado Secundario. Negociación de Contado

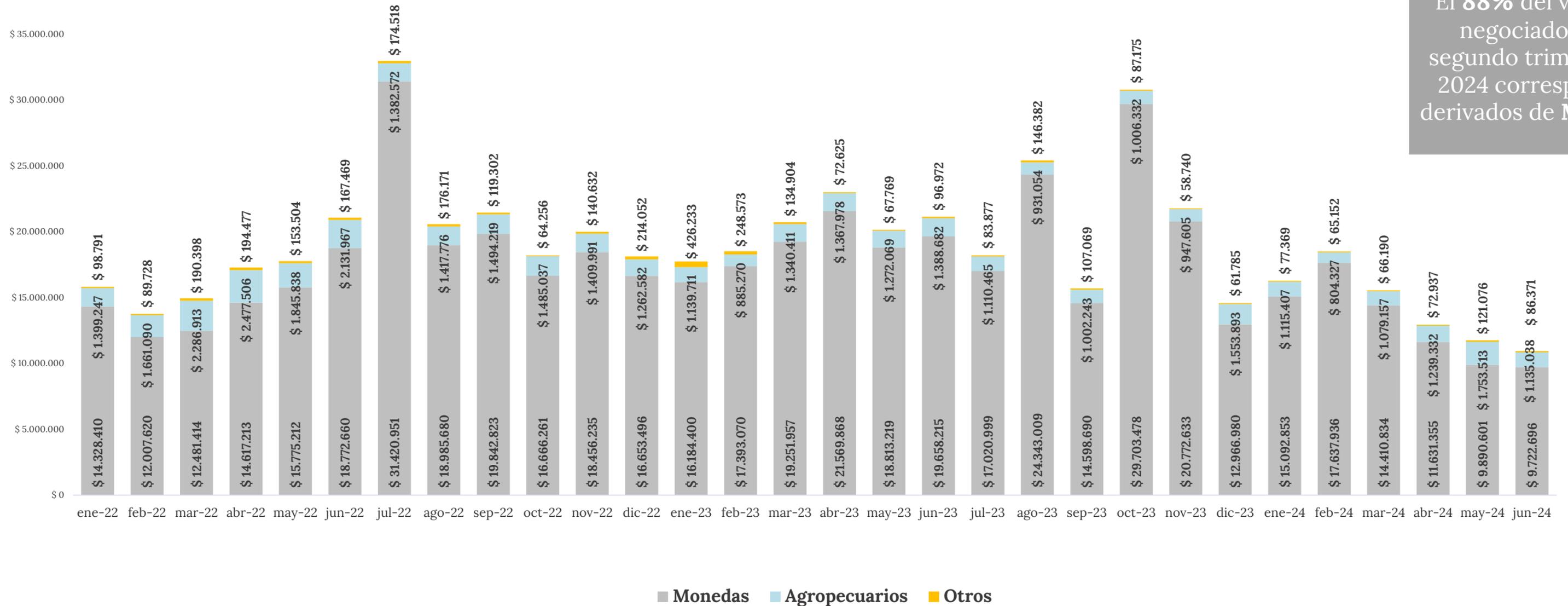
Monto de Negociación Secundaria Títulos Públicos y Privados

En millones de dólares MEP
(enero 2022 – junio 2024)



Negociación de Mercado. Operaciones a Plazo y Derivados

Montos Negociados de Derivados por Tipo
 En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
 (enero 2022 – junio 2024)



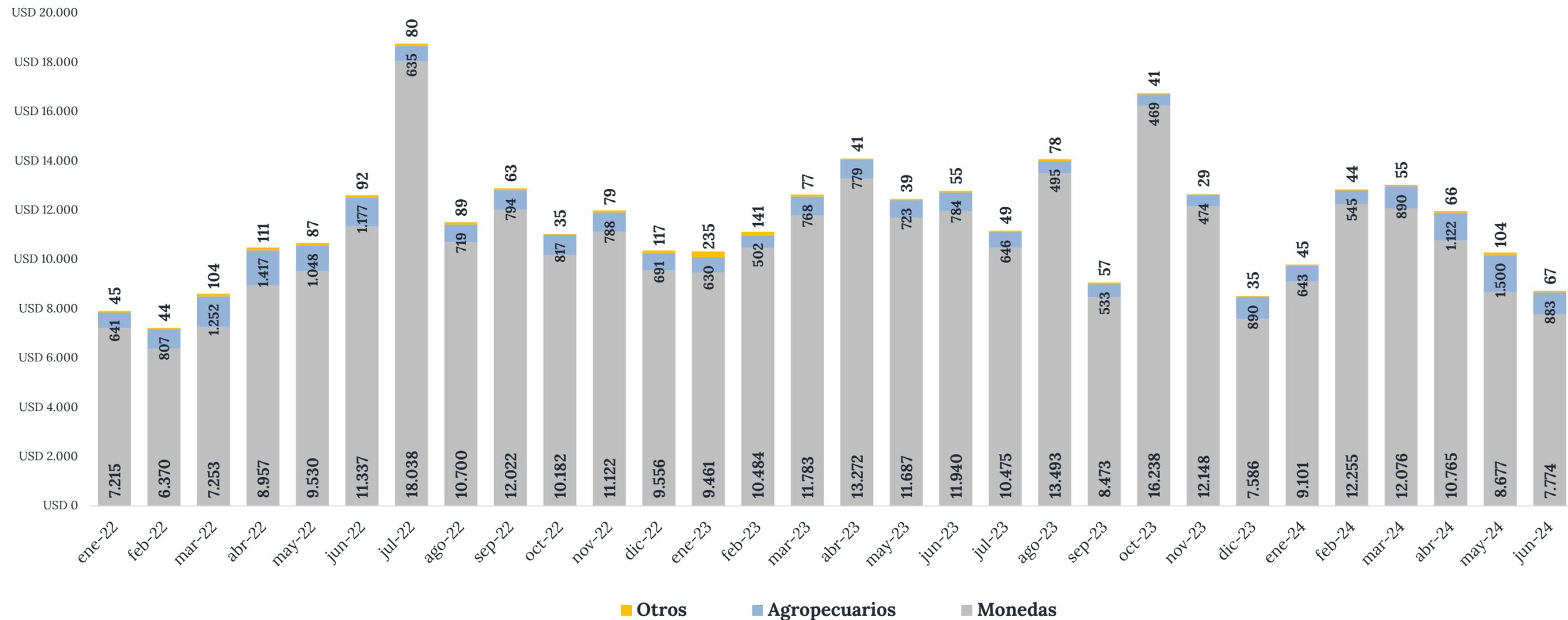
El **88%** del volumen negociado en el segundo trimestre de 2024 corresponde a derivados de **Monedas**.

Fuente: CNV en base a datos provistos por MATBA ROFEX y ByMA.

Negociación de Mercado. Operaciones a Plazo y Derivados

Montos Negociados de Derivados por Tipo

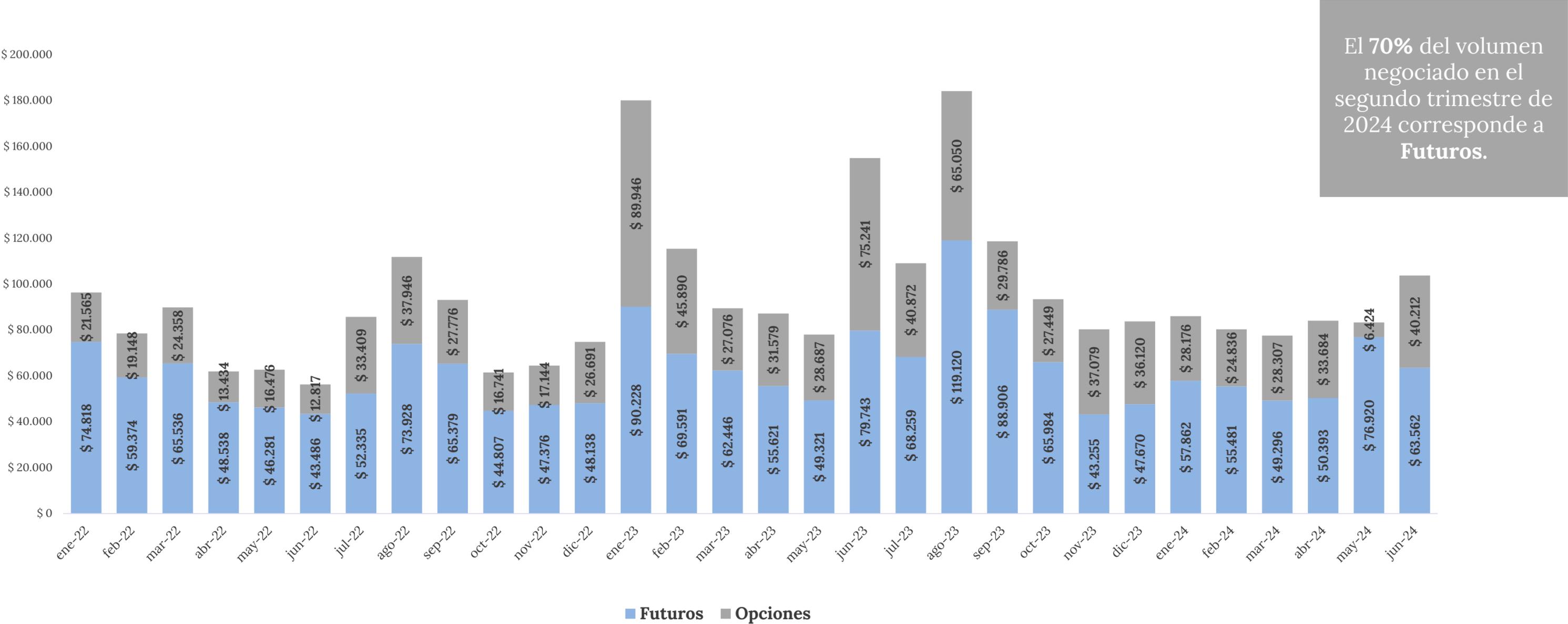
En millones de dólares MEP
(enero 2022 – junio 2024)



Fuente: CNV en base a datos provistos por MATBA ROFEX y ByMA.

Negociación de Mercado.

Volumen Operado de Derivados sobre Acciones o Índices de Acciones
 En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
 (enero 2022 – junio 2024)

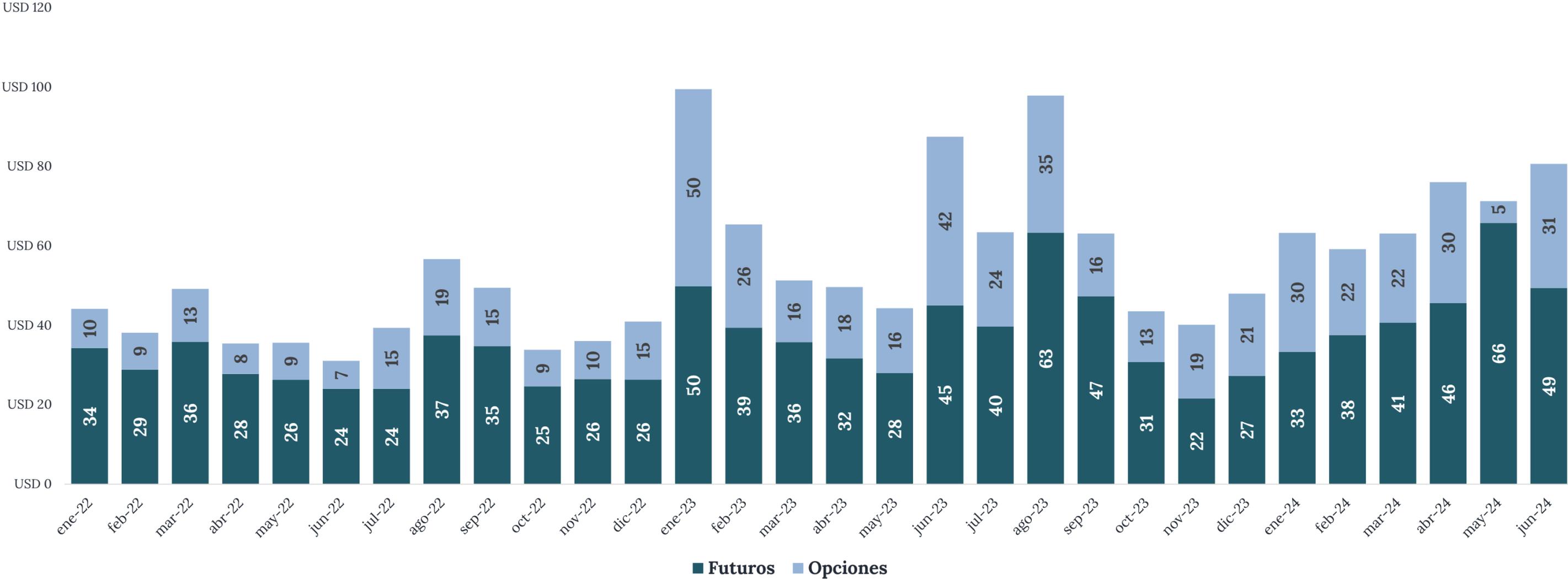


El 70% del volumen negociado en el segundo trimestre de 2024 corresponde a **Futuros.**

Fuente: CNV en base a datos provistos por MATBA ROFEX y ByMA

Negociación de Mercado.

Volumen Operado de Derivados sobre Acciones o Índices de Acciones
 En millones de dólares MEP
 (enero 2022 – junio 2024)

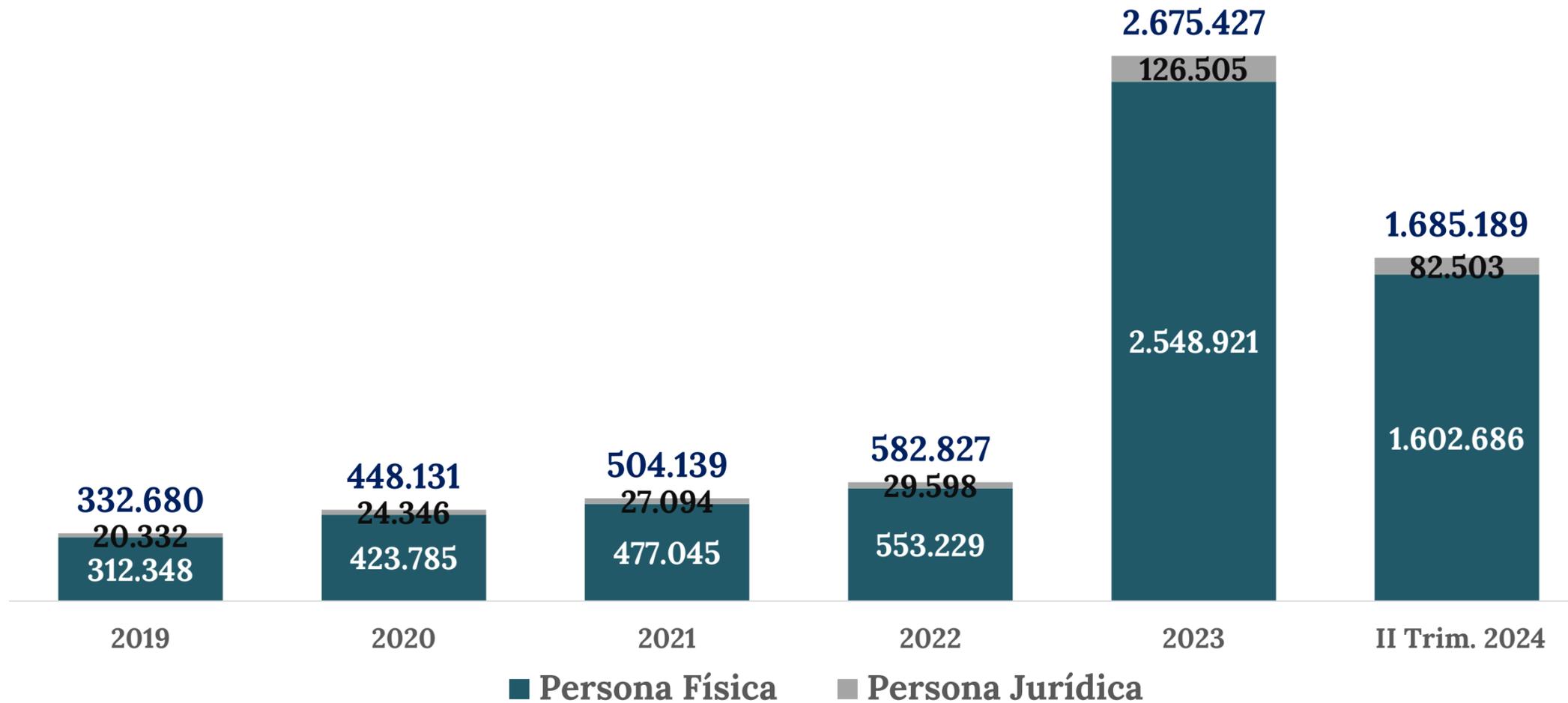


Fuente: CNV en base a datos provistos por MATBA ROFEX y ByMA

Cuentas Comitentes

Cantidad de subcuentas comitentes con saldo

En unidades
(enero 2019 – II Trim. 2024)



-37% de cuentas con saldo respecto de diciembre 2023

Porcentaje de instrumento en tenencia (*) a junio 2024

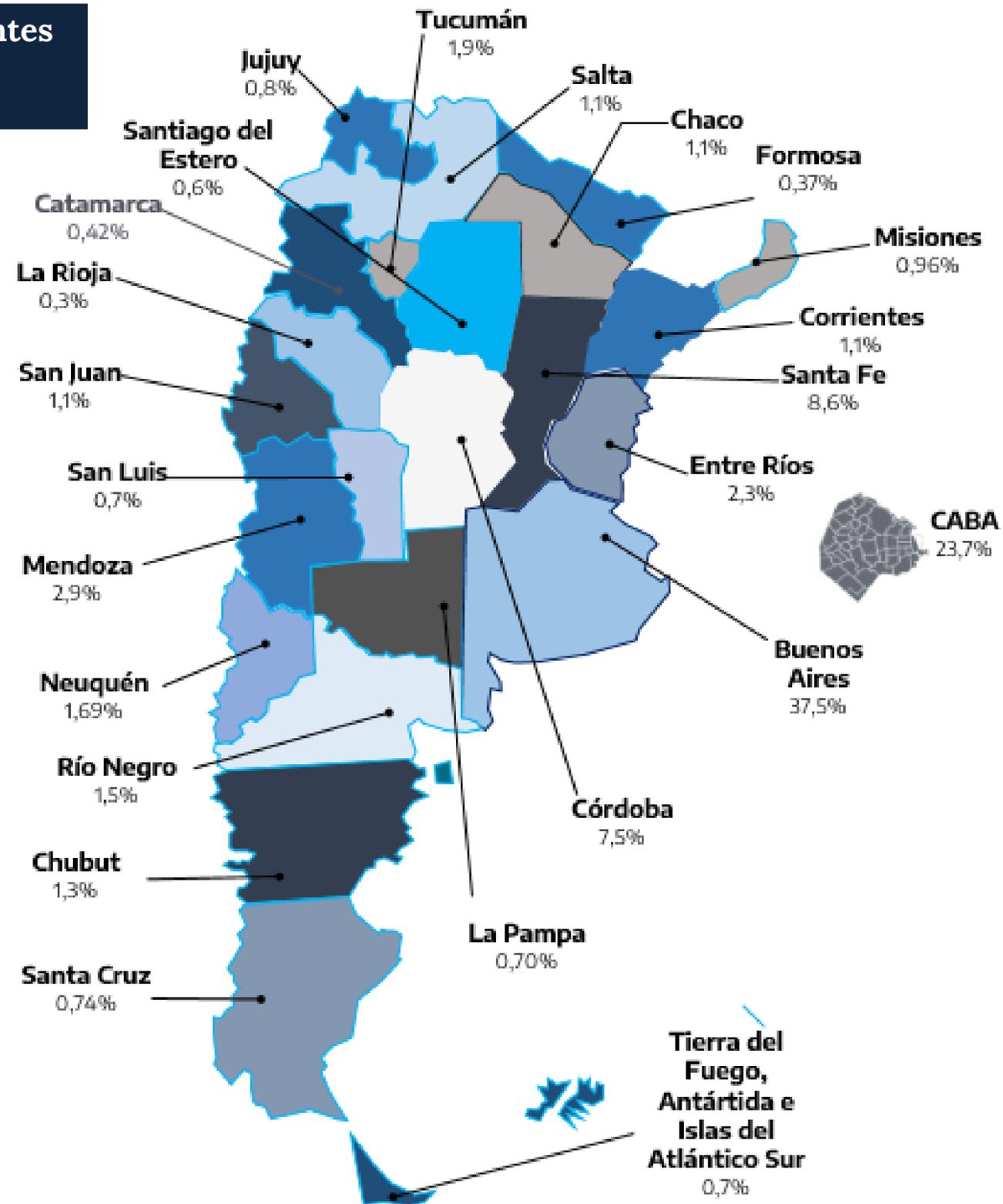
Acciones	38%
Títulos Públicos	41%
Obligaciones Negociables	16%
Moneda	16%
Fondos Inversión	21%
CEDEARS	43%

*La tenencia de un instrumento no es excluyente de otro.

Fuente: CNV en base a datos provistos por Caja de Valores S.A.

Cuentas Comitentes

Distribución Geográfica de Subcuentas Comitentes
con Saldo
junio 2024

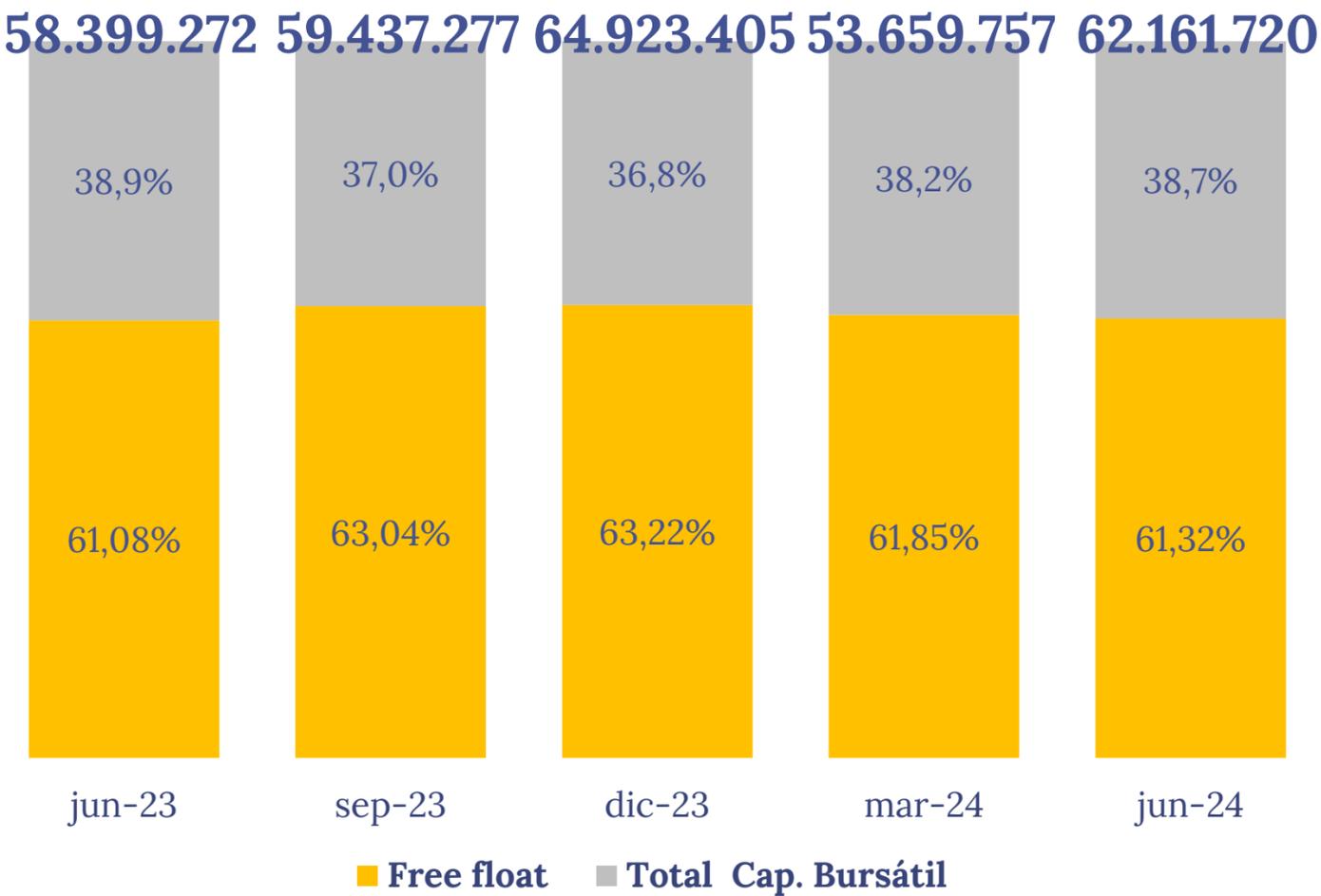


Buenos Aires y CABA concentran el 62% de cuentas con saldo del país.

Mercado de Acciones

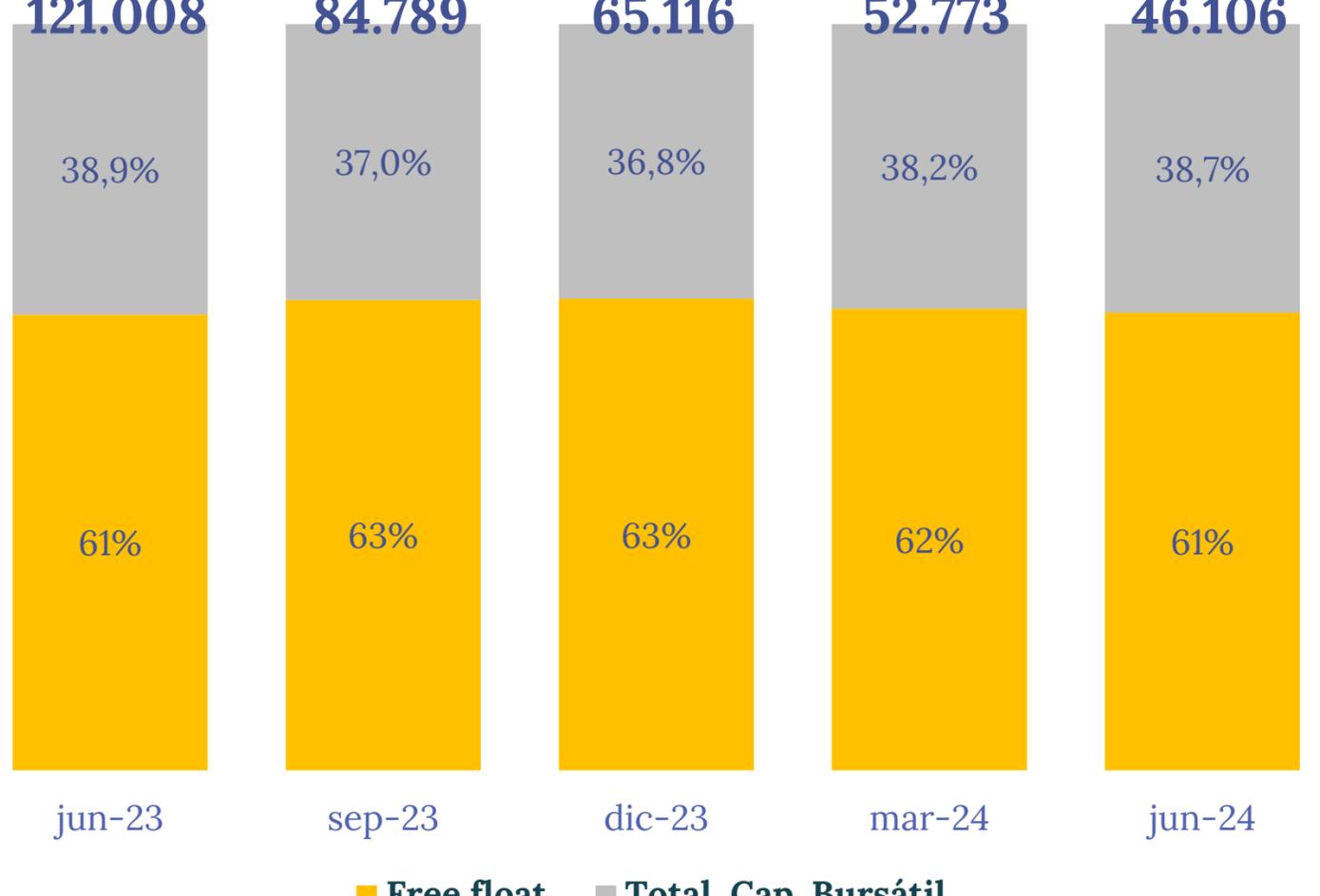
Mercado de Acciones. Capitalización Bursátil y Free Float

Evolución del Free Float vs. Capitalización Bursátil
 En miles de millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC) y porcentajes
 (junio 2023 – junio 2024)



Fuente: CNV en base a datos provistos por Bolsar y Bloomberg

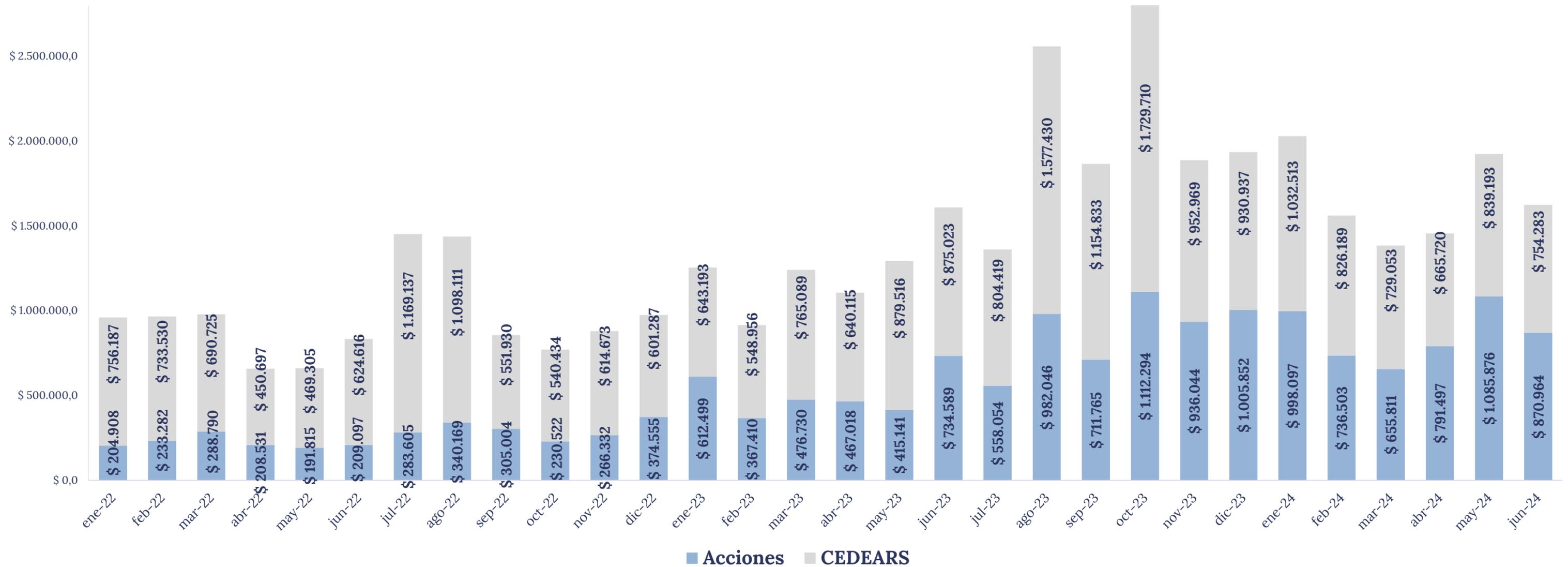
Evolución del Free Float vs. Capitalización Bursátil
 En miles de millones de dólares MEP y porcentajes
 (junio 2023 – junio 2024)



Fuente: CNV en base a datos provistos por Bolsar y Bloomberg

Mercado de Acciones

Negociación Mercado de Contado - Acciones + Cedears.
 En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
 (enero 2022 – junio 2024)

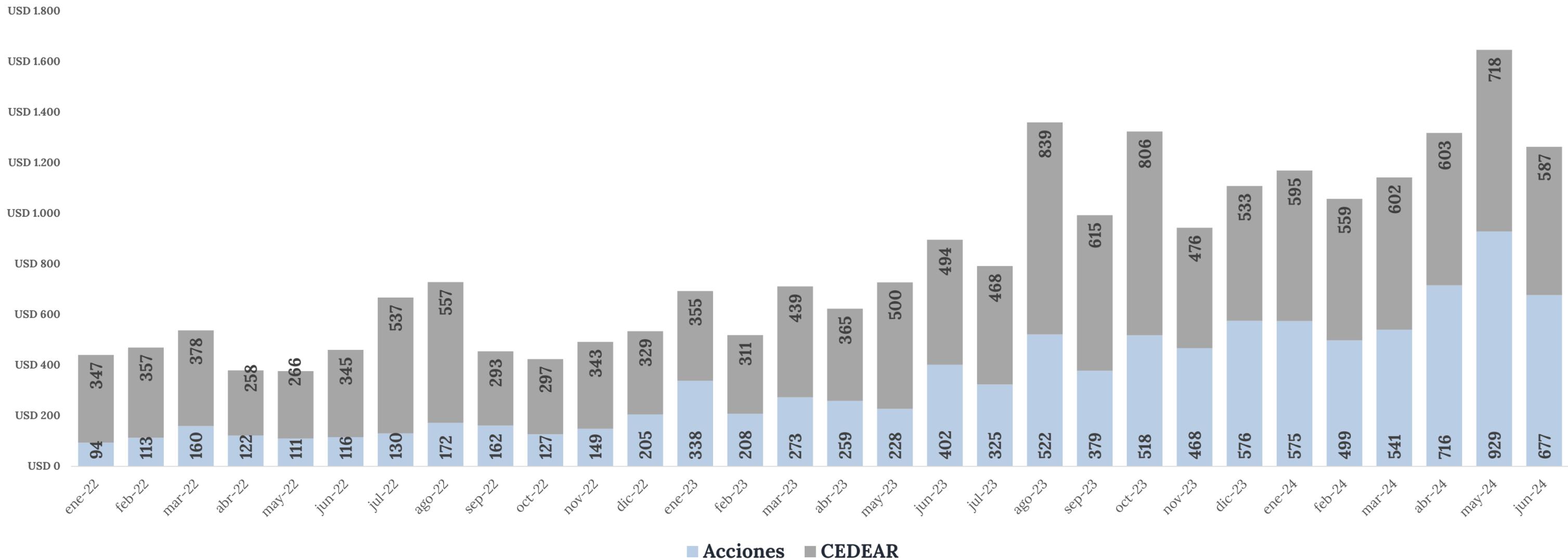


Fuente: CNV en base a datos provistos por BYMA y MAE

Mercado de Acciones

Negociación Mercado de Contado - Acciones + Cedears.

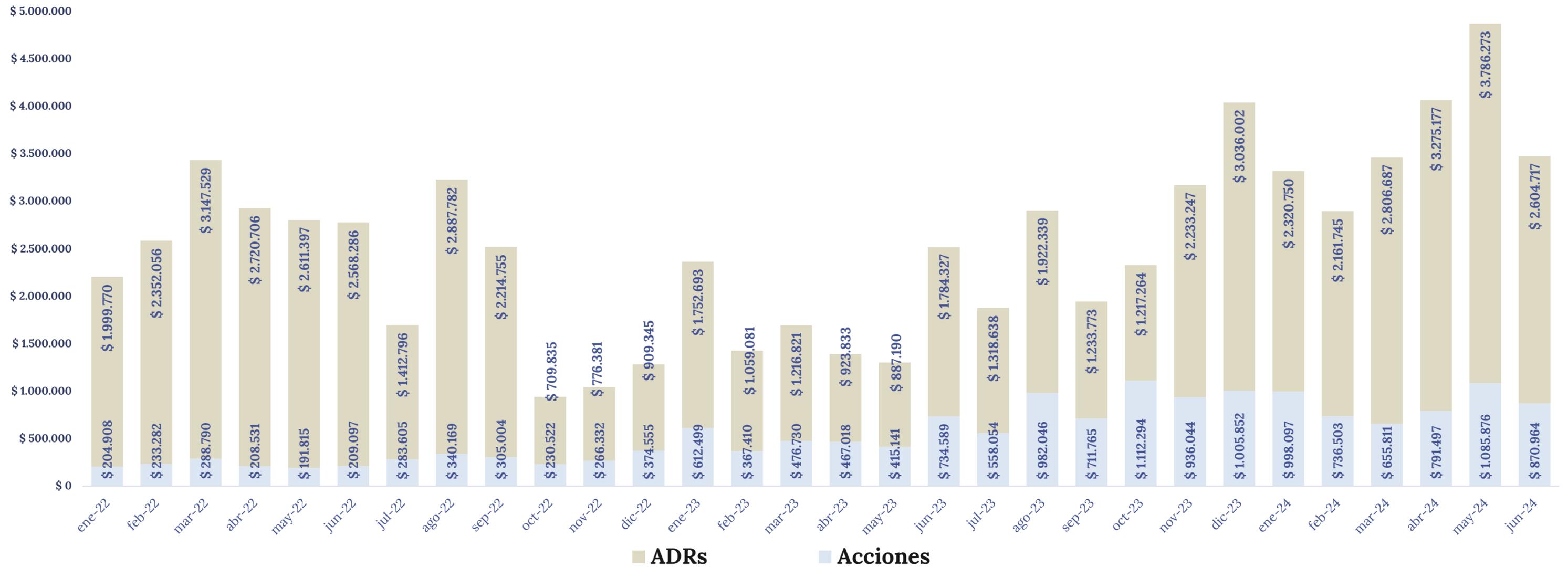
En millones de dólares MEP
(enero 2022 – junio 2024)



Fuente: CNV en base a datos provistos por BYMA y MAE

Mercado de Acciones

Negociación Secundaria de Acciones vs ADR's En millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC) (enero 2022 – junio 2024)

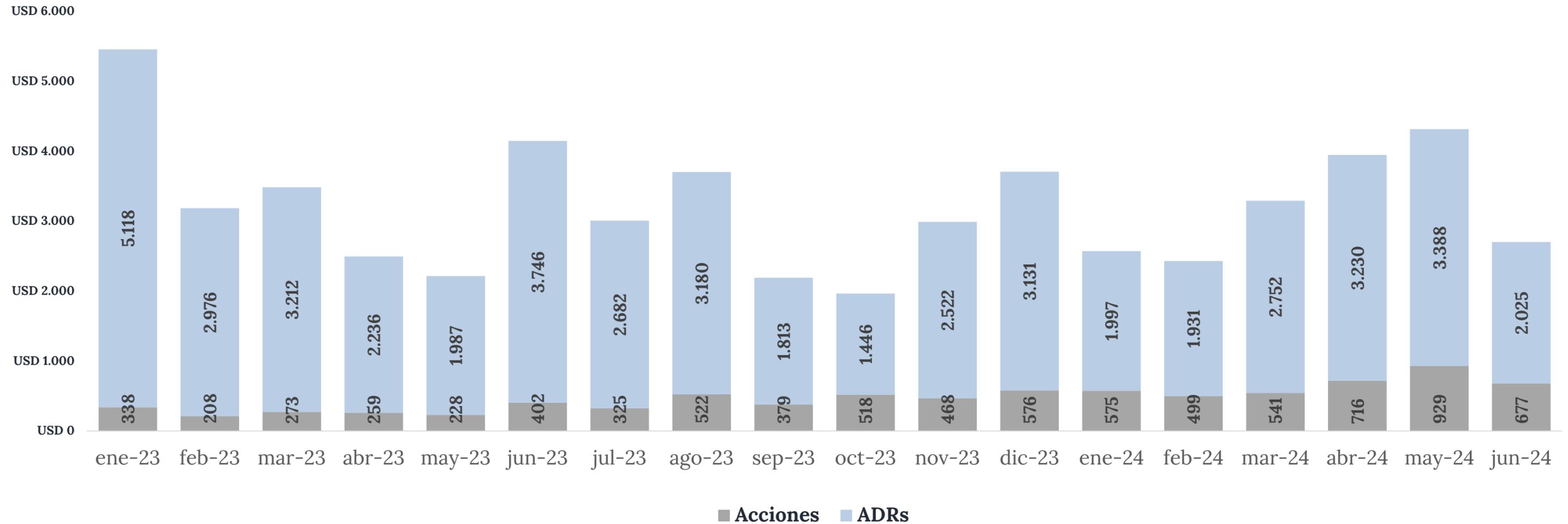


Fuente: CNV en base a datos provistos por BYMA, MAE y Bloomberg

Mercado de Acciones

Negociación Secundaria de Acciones vs ADR's

En millones de dólares MEP
(enero 2023 – junio 2024)



Fuente: CNV en base a datos provistos por BYMA, MAE y Bloomberg

Liquidez del Mercado de Acciones – Pesos constantes



Fuente: CNV en base a datos provistos por BYMA y Matba Rofex.

* El volumen promedio se calcula sobre el total de 119 ruedas hasta el 30 de junio 2024.

** Futuros sobre acciones o índices de acciones.

*** Opciones sobre acciones o índices de acciones.

Liquidez del Mercado de Acciones- Dólar MEP



Fuente: CNV en base a datos provistos por BYMA y Matba Rofex.

* El volumen promedio se calcula sobre el total de 119 ruedas hasta 30 de junio 2024.

** Futuros sobre acciones o índices de acciones.

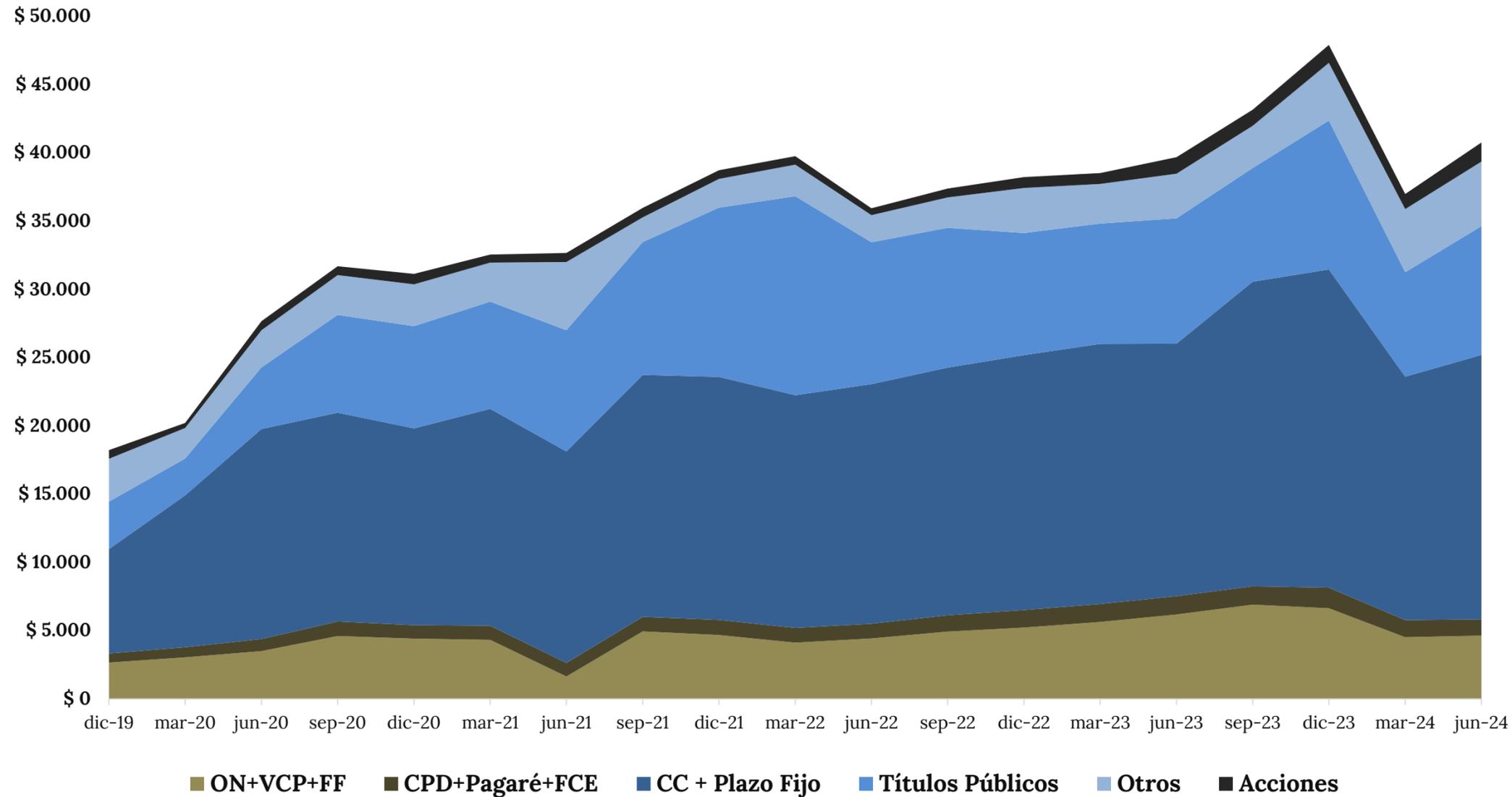
*** Opciones sobre acciones o índices de acciones.

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Evolución Patrimonio Neto Administrado por Instrumento

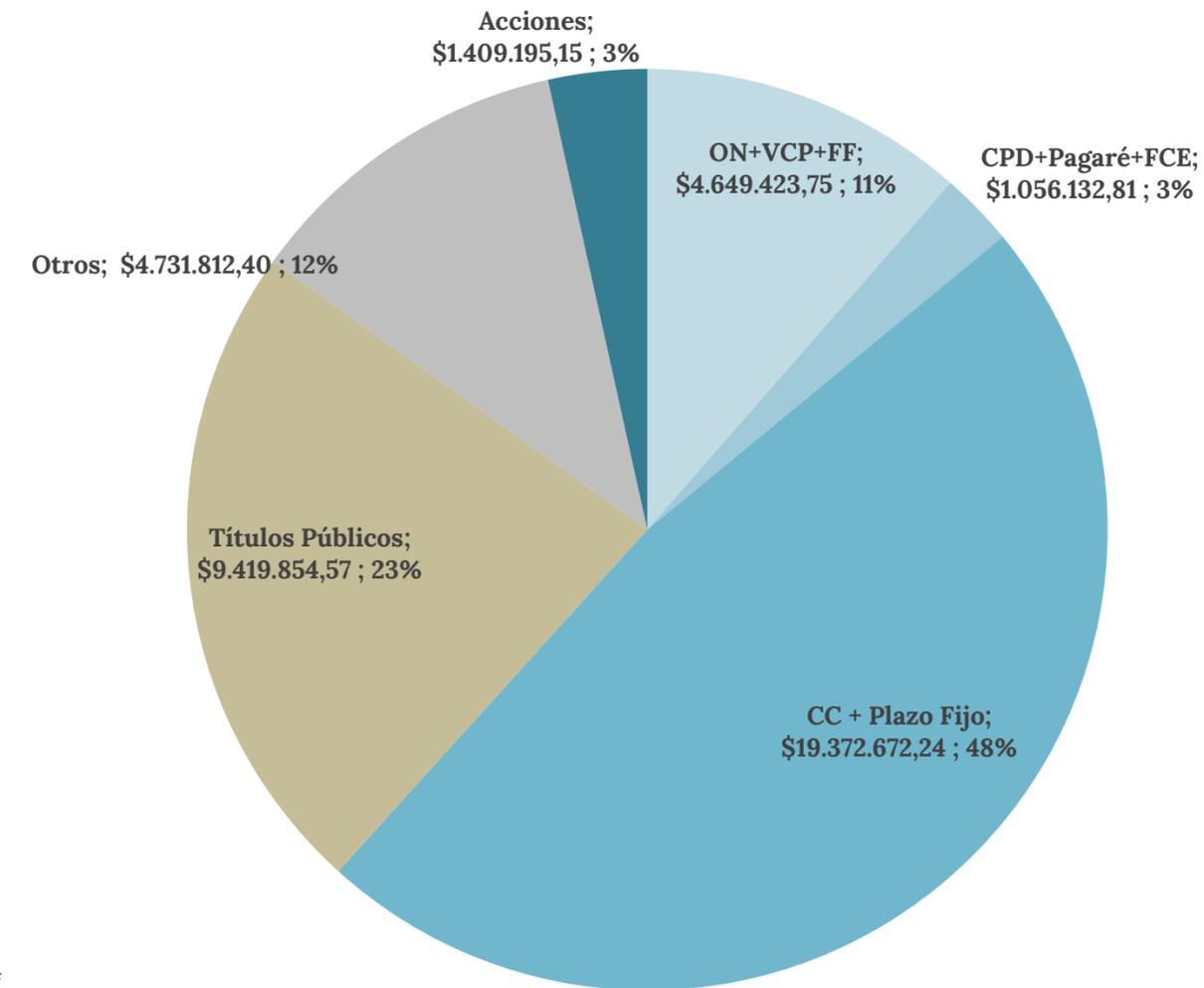
En miles de millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
(diciembre 2019 – junio 2024)



Fuente: CNV en base a datos provistos por la CAFCI

Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Instrumento

En miles de millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
junio 2024

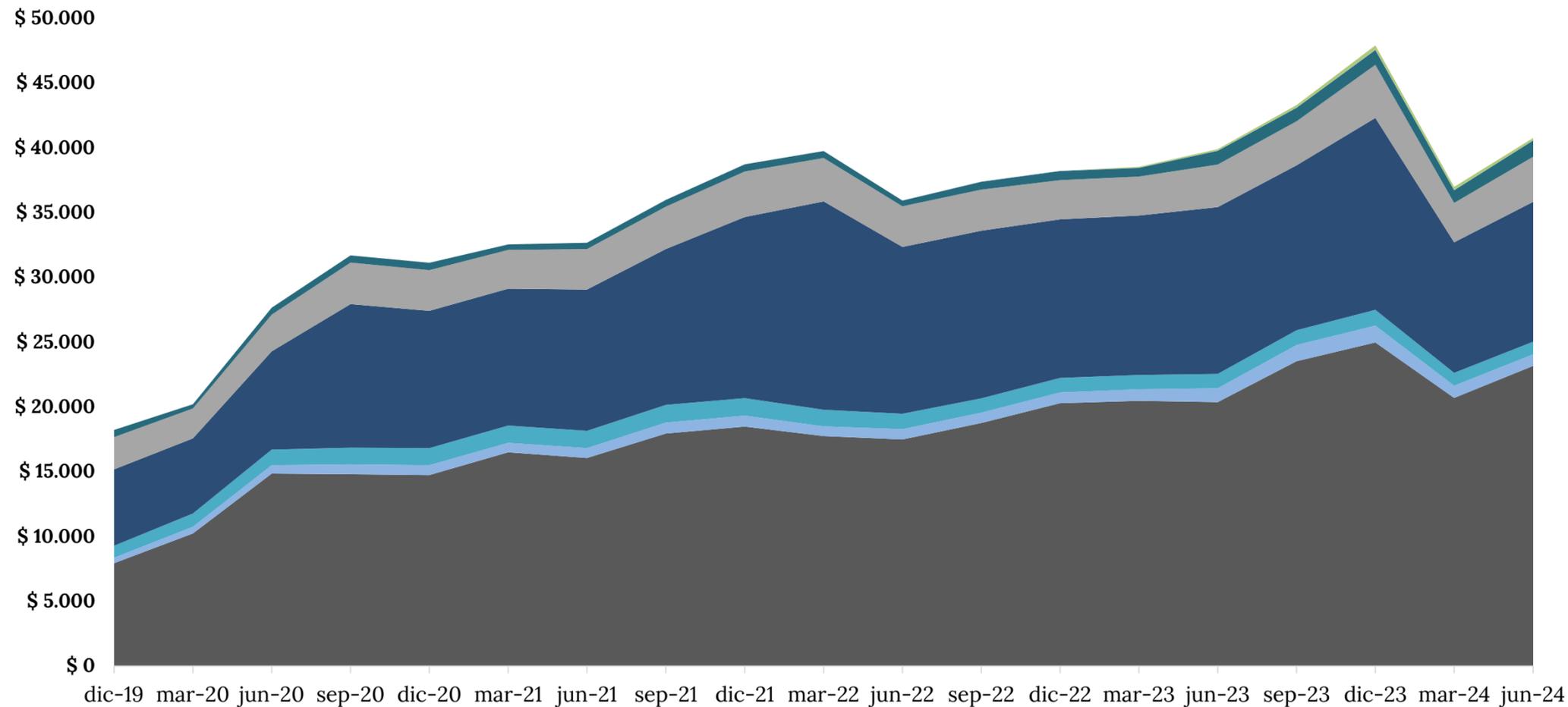


Fuente: CNV en base a datos provistos por la CAFCI

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Evolución del Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Fondo

En miles de millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
(diciembre 2019 – junio 2024)

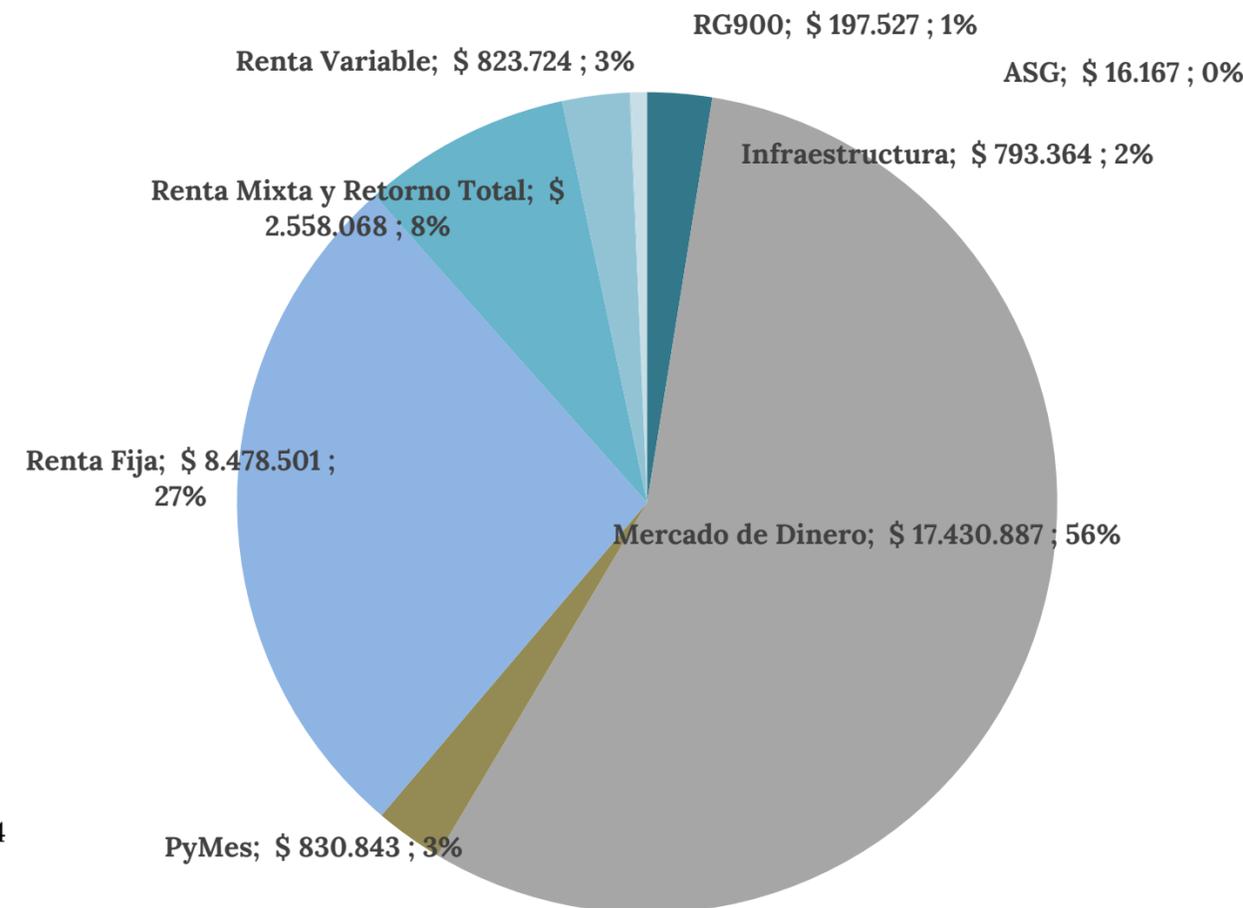


- Mercado de Dinero
- ASG
- Renta Fija
- Infraestructura
- Renta Mixta y Retorno Total
- PyMes
- Renta Variable
- RG900

Fuente: CNV en base a datos provistos por la CAFCI

Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Fondo

En miles de millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)
Junio 2024

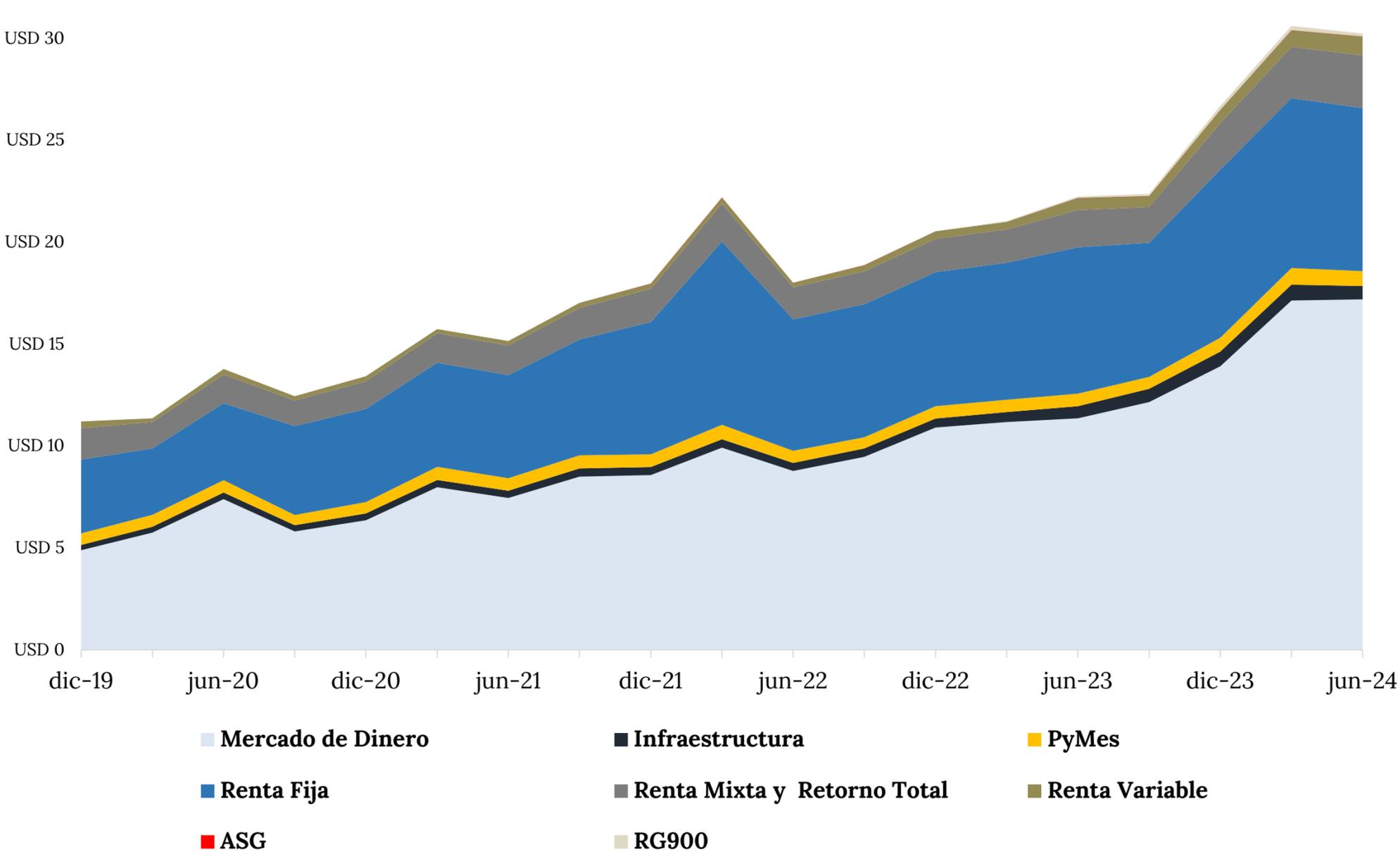


Fuente: CNV en base a datos provistos por la CAFCI

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

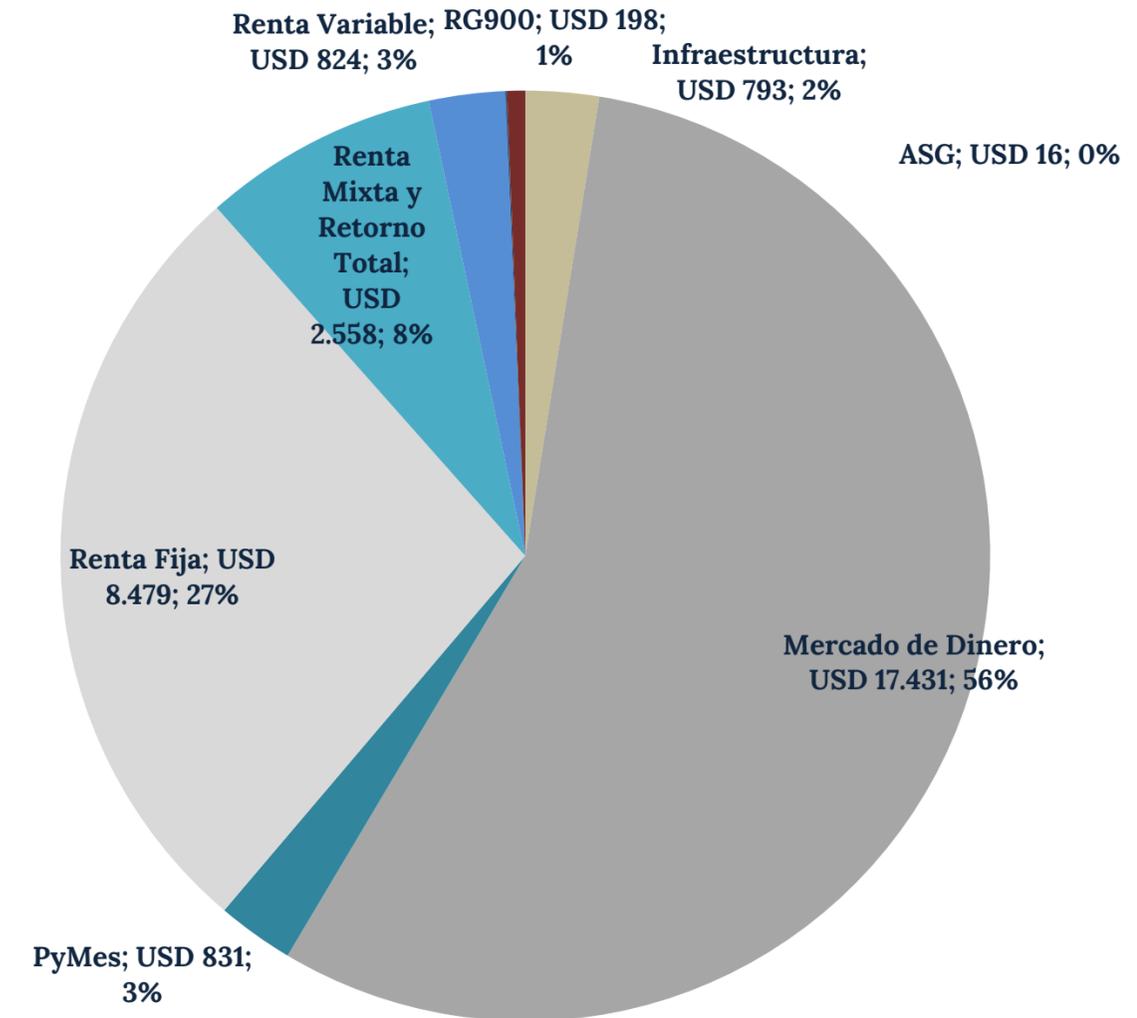
Evolución del Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Fondo

En miles de millones de dólares MEP
(diciembre 2019 – junio 2024)



Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Fondo

En miles de millones de dólares MEP
Junio 2024



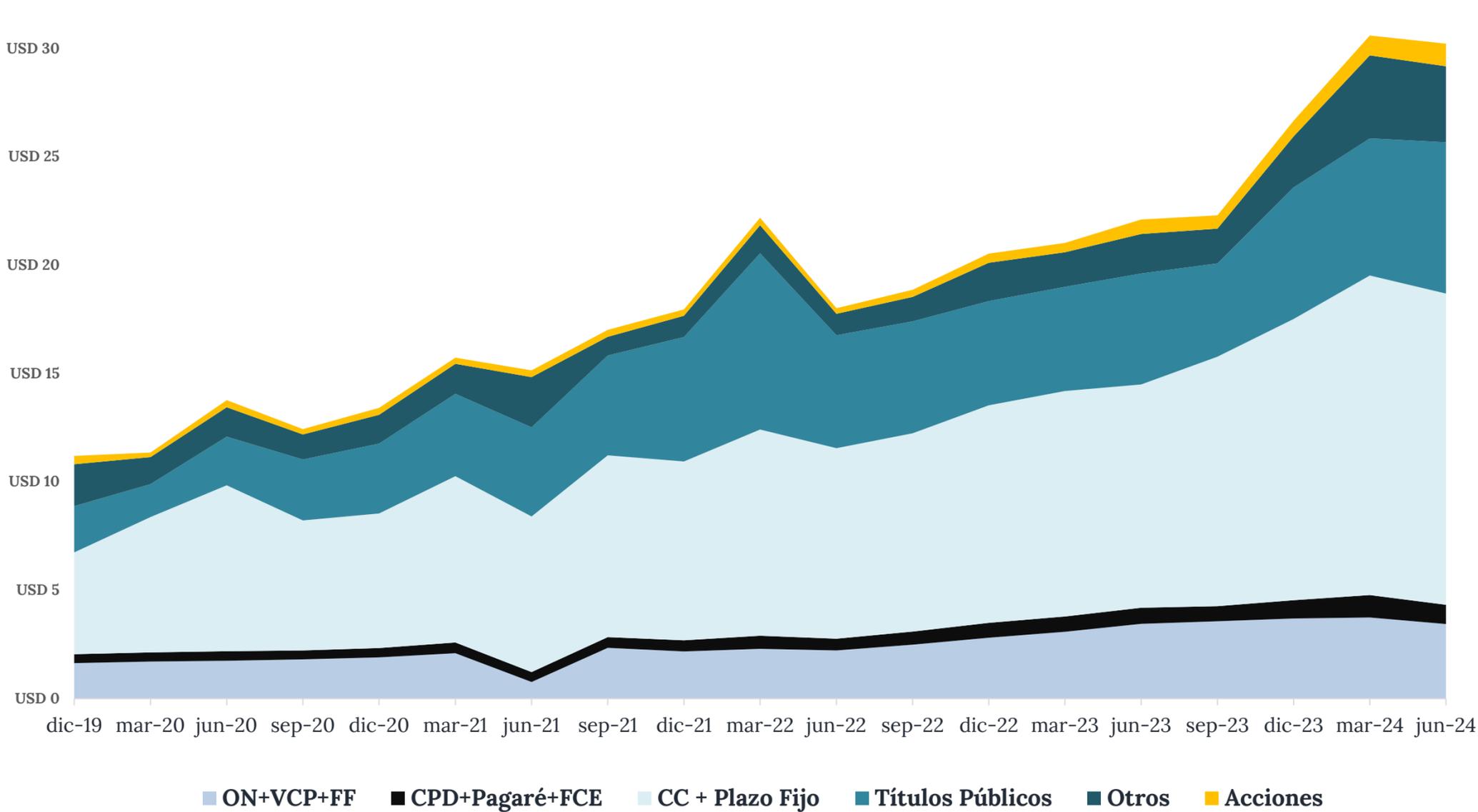
Fuente: CNV en base a datos provistos por la CAFCI

Fuente: CNV en base a datos provistos por la CAFCI

Fondos Comunes de Inversión Abiertos

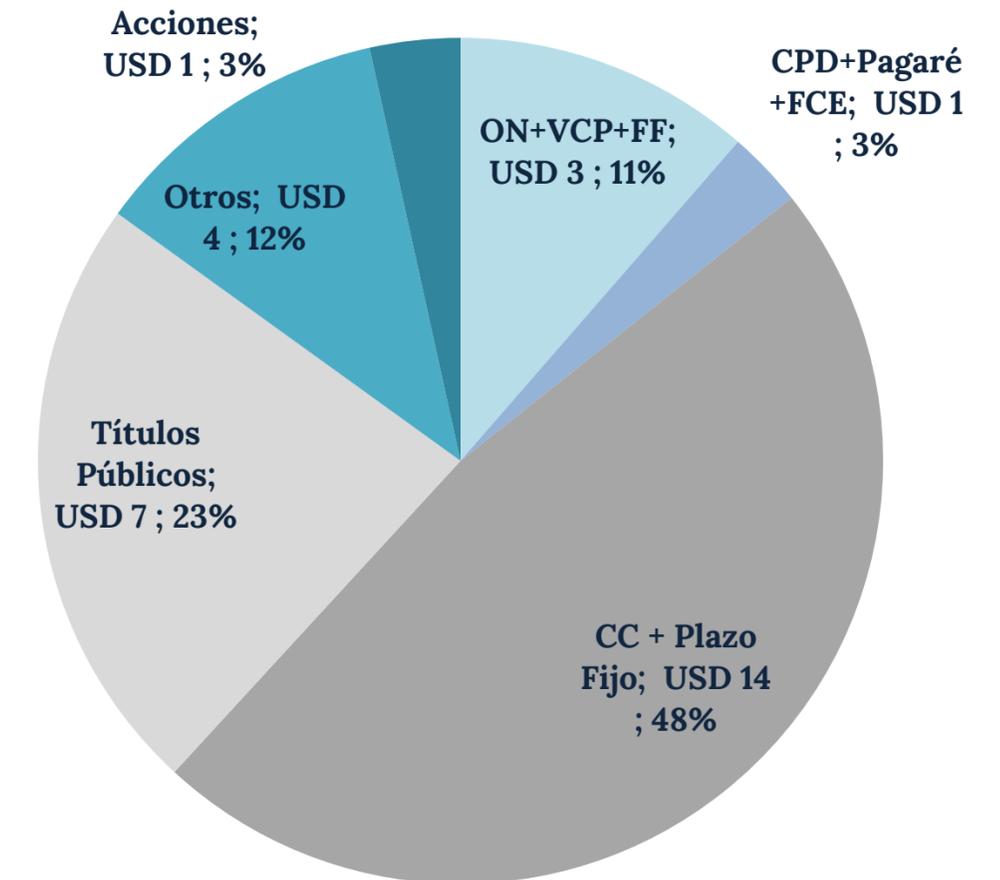
Evolución Patrimonio Neto Administrado por Instrumento

En miles de millones de dólares MEP
(diciembre 2019 – junio 2024)



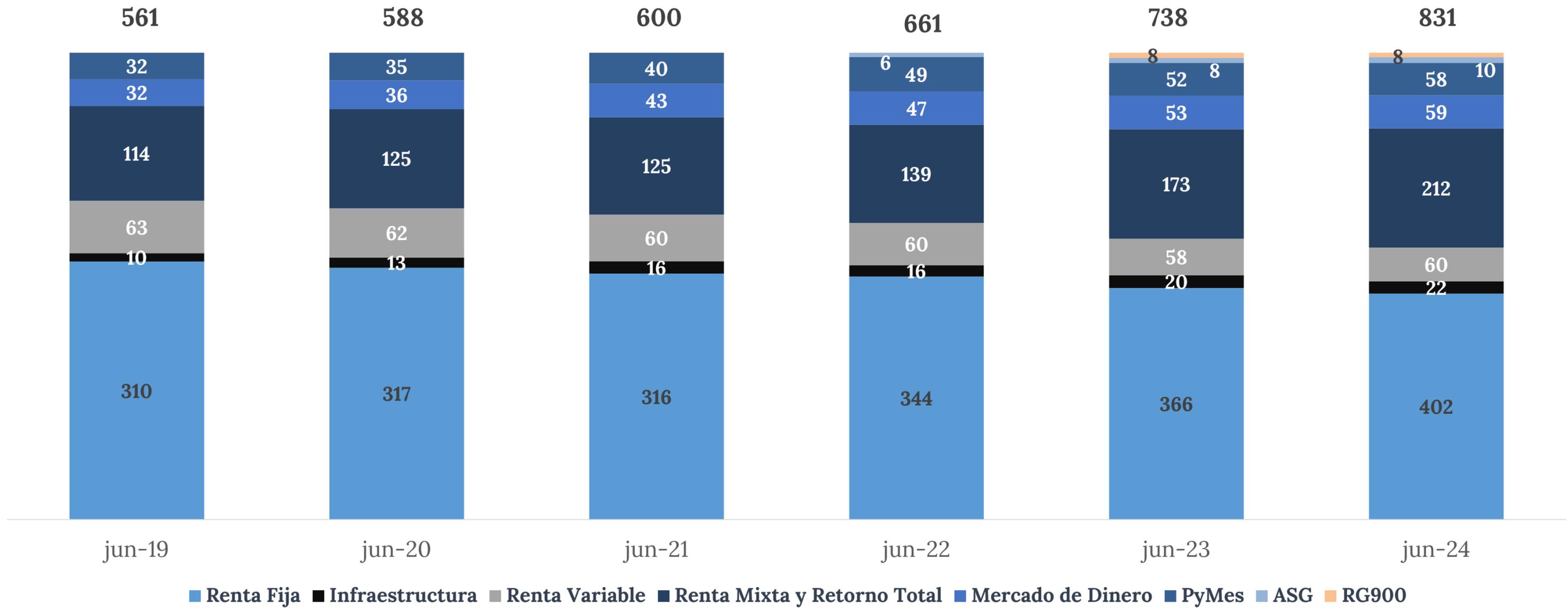
Patrimonio Neto Administrado por Tipo de Instrumento

En miles de millones de dólares MEP
Junio 2024



Fondos Comunes de Inversión Abiertos

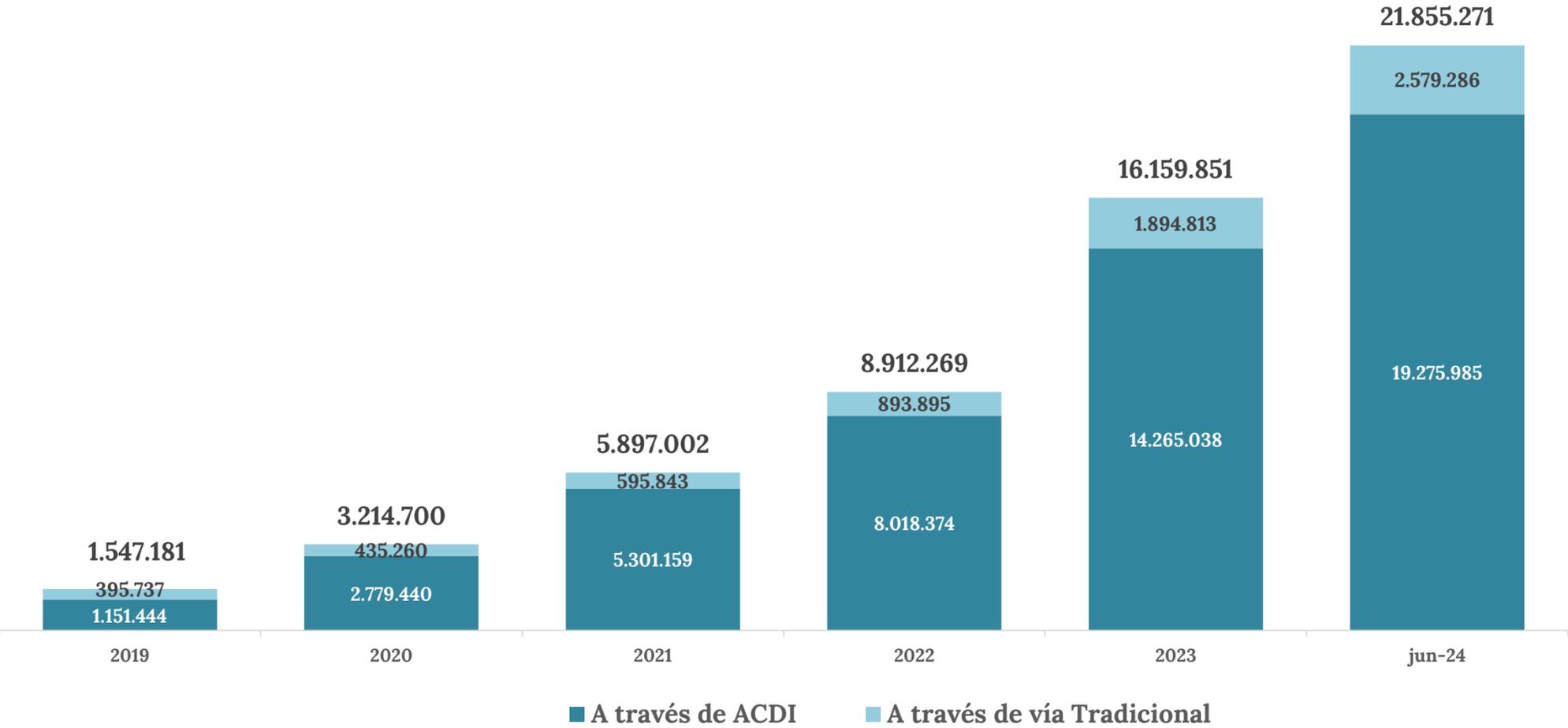
Cantidad de FCI Abiertos por Tipo de Renta
(junio 2019 – junio 2024)



Fuente: CNV en base a datos provistos por la CAFCI

Evolución de Inversores de FCI Abiertos

**Cantidad de Cuentas Total de FCI Abiertos
(2019 – junio 2024)**



+5,6 millones
de inversores de FCI se incorporaron el primer semestre 2024.

+5 millones
de cuentas se abrieron a través de colocadores integrales (ACDI's), mediante plataformas digitales desde 2023.

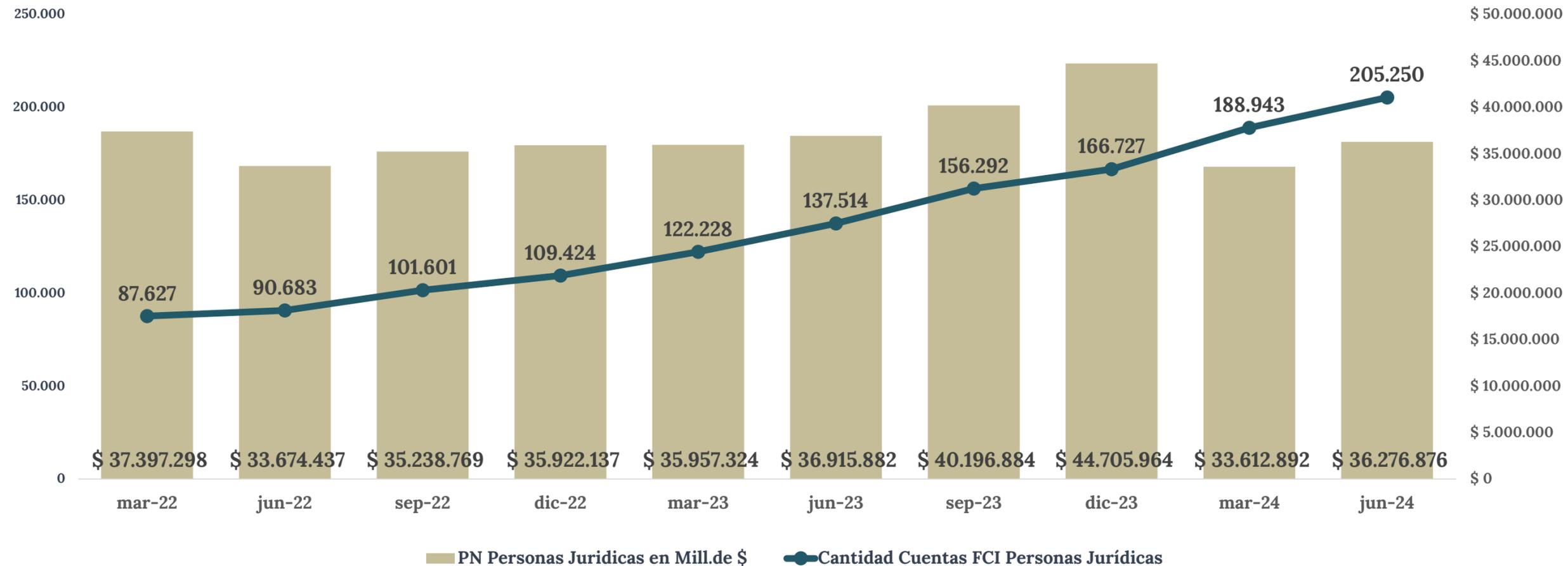
99,78%
de las cuentas abiertas (ACDI's) corresponden a cuentas de personas humanas.

Fuente: CNV en base a datos provistos por 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 Abiertos

Cantidad de cuentas y Patrimonio Neto de Personas jurídicas

En miles de millones de pesos constantes de junio IPC (2024)
(marzo 2022 – junio 2024)



+7%
creció el PN en el
segundo trimestre 2024

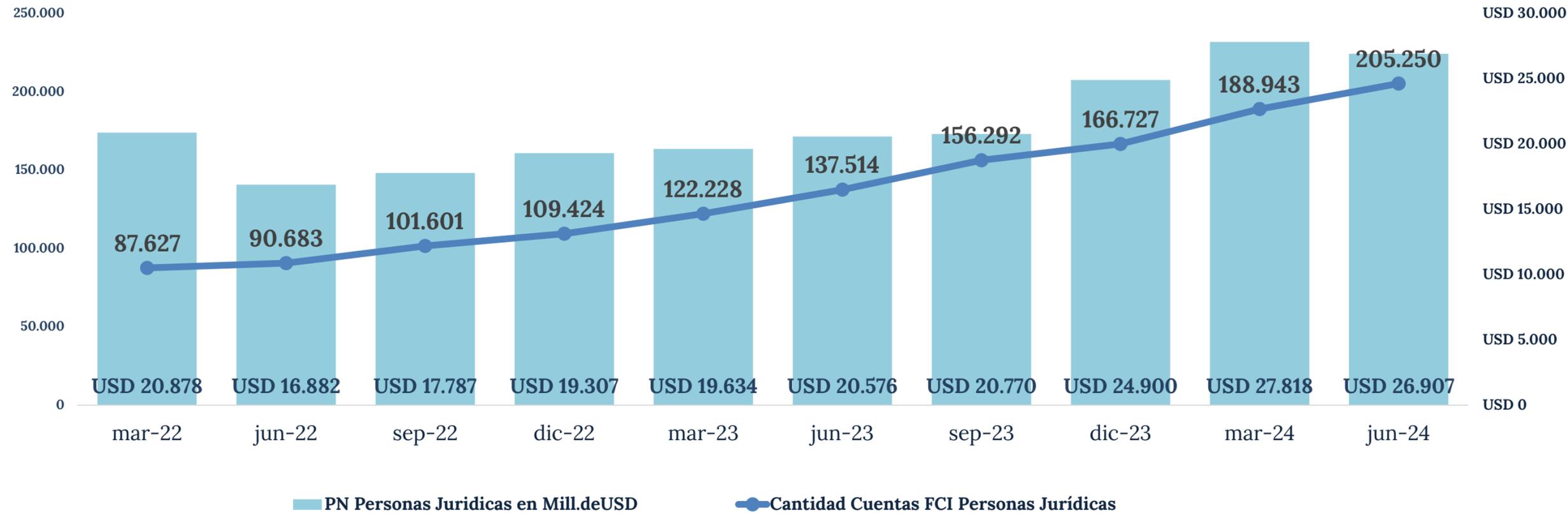
Fuente: Información CAFCI-CNV- ajustado IPC JUNIO 2024

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:

Evolución de Inversores FCI Abiertos

Cantidad de cuentas y Patrimonio Neto de Personas jurídicas
 En millones de dólares MEP
 (marzo 2022 – junio 2024)



+16 mil
 cuentas se abrieron en
 el segundo trimestre
 2024

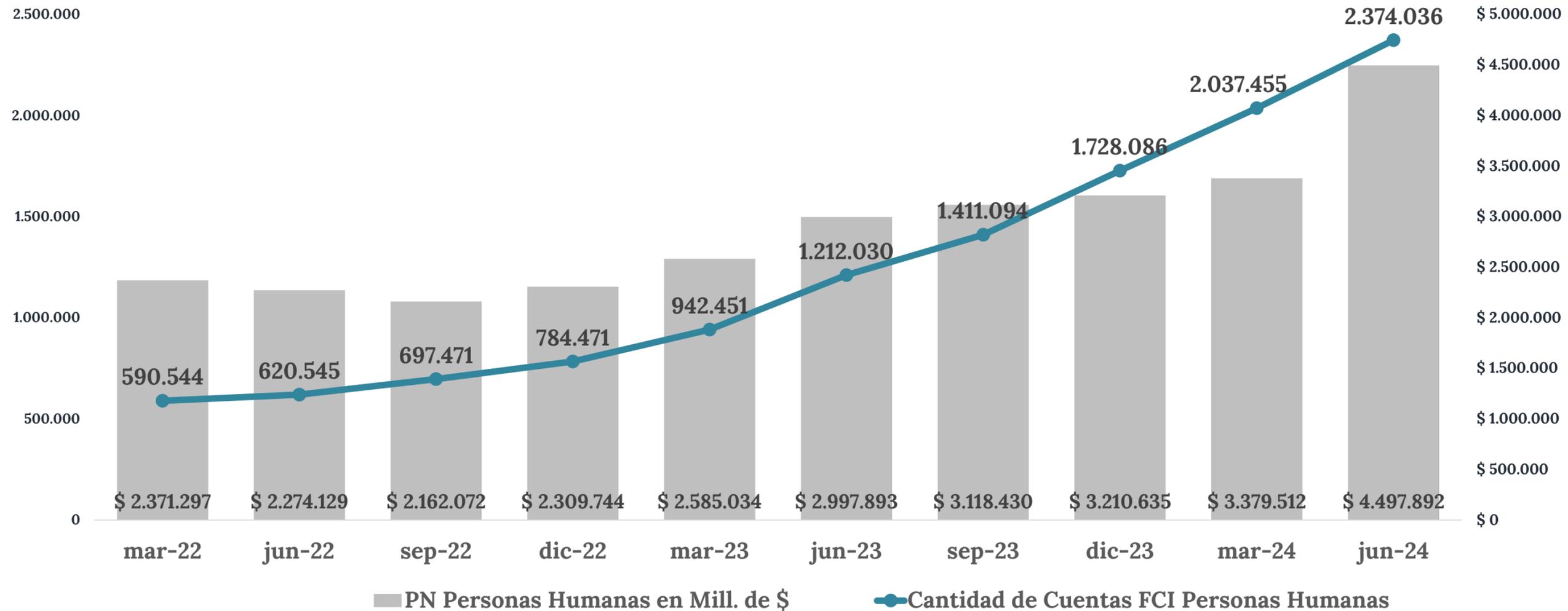
Fuente: Información CAFCI-CNV- No se incluye a cuotapartistas que suscriben a través de los ACDIs
 Se utiliza el tipo de cambio que surge de la normativa CNV RG Nro. 848:

Evolución de Inversores FCI Abiertos

Cantidad de cuentas y Patrimonio Neto de personas humanas

En miles de millones de pesos constantes de junio 2024 (IPC)

(marzo 2022 – junio 2024)



+33%
creció el PN en el
segundo trimestre 2024

Fuente: Información CAFCI-CNV- ajustado IPC JUNIO 2024

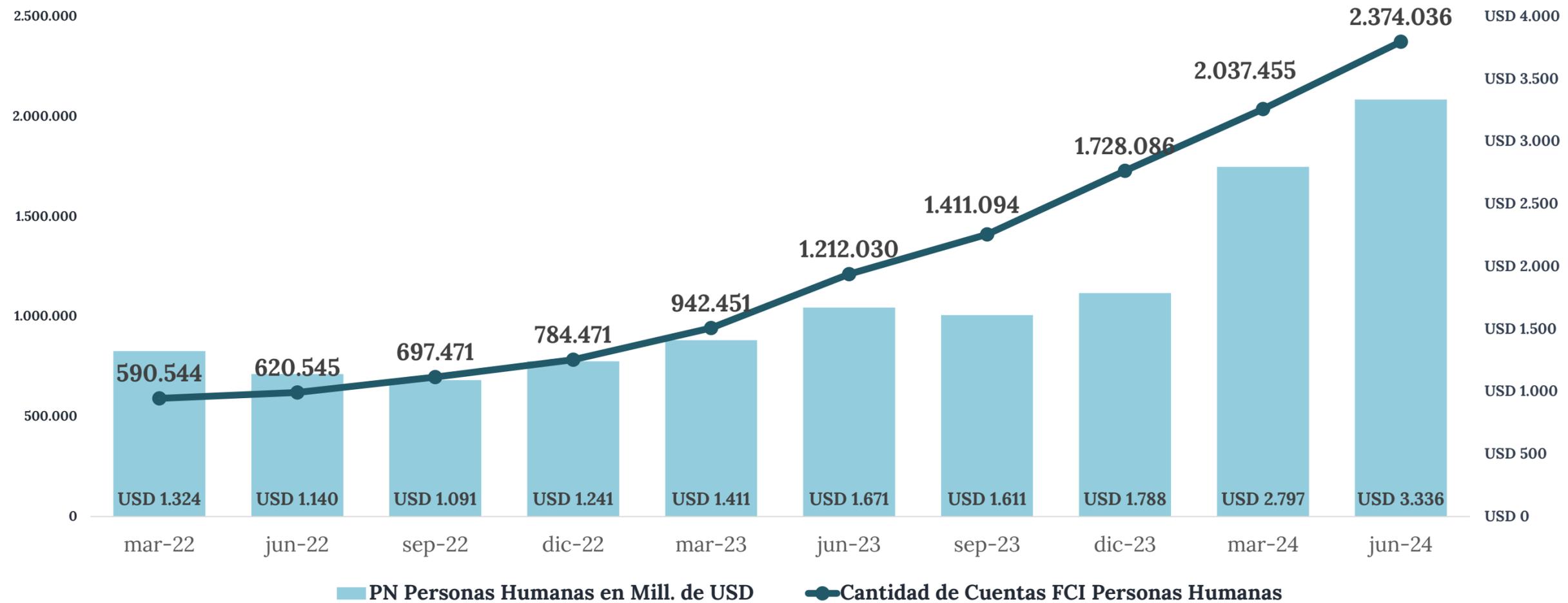
No se incluye a cuotapartistas que suscriben a través de los ACDIs

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

Evolución de Inversores FCI Abiertos

Cantidad de cuentas y Patrimonio Neto de personas humanas

En millones de dólares MEP
(marzo 2022 – junio 2024)



+336.581
nuevas cuentas se abrieron en el segundo trimestre 2024

Fuente: Información CAFCI-CNV-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:

