

MERCADO INTERNACIONAL

El dólar sube ligeramente este viernes en Asia tras un inesperado aumento de las nóminas de Estados Unidos y los positivos indicios en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, sube un 0,02% hasta 98,44. Tras un fin de semana difícil en el que los aranceles entraron en vigor tanto en China como en Estados Unidos, funcionarios de ambas partes han sugerido que las negociaciones se reanudarán de nuevo en octubre. El dólar se vio respaldado por los nuevos datos que indican que el empleo no agrícola del sector privado. "Las empresas se mantienen firmes con sus nóminas a pesar de la ralentización de la economía", dijo Mark Zandi, economista jefe de Moody's, en un comunicado citado por la CNBC. "La contratación se ha moderado, pero los despidos siguen siendo bajos".

La cotización de la libra esterlina frente al euro y el dólar se ha situado este jueves en máximos de seis semanas después de que dos votaciones del Parlamento británico hayan reducido el riesgo de que se produzca un Brexit sin acuerdo. Se espera que el fallo sea apelado ante la Corte Suprema, pero aumenta la incertidumbre sobre si el Reino Unido abandonará o no la UE el 31 de octubre con o sin un acuerdo. Los legisladores tomaron el control del Parlamento esta semana y negaron la solicitud de Johnson de elecciones anticipadas, votando para obligar a Johnson a posponer el Brexit por tercera vez.

A falta de un mes para la reanudación de las conversaciones comerciales con EEUU, China se ha apresurado a lanzar nuevos estímulos con la tercera rebaja en lo que va de año de las reservas exigidas a los bancos. La medida, encaminada a agilizar el crédito y el crecimiento, impulsa al yuan. Los efectos de la reciente guerra cruzada de aranceles entre EEUU y China han elevado la presión sobre el ritmo de crecimiento del gigante asiático. Para este año las previsiones oficiales auguran un crecimiento del 6% al 6,5%, por debajo del 6,8% con el que cerró 2018. Pero la ofensiva comercial de EEUU y la desaceleración mundial ponen en riesgo este objetivo. Las disputas comerciales podrían encauzarse a partir de comienzos del mes de octubre, el plazo fijado para la reanudación de las conversaciones al más alto nivel entre EEUU y China. Las autoridades del gigante asiático, sin embargo, han preferido no esperar un mes más antes de poner en marcha una nueva ronda de estímulos.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en noviembre terminó hoy en el mercado de futuros de Londres en 61,43 dólares, un 0,70 % más que al finalizar la sesión anterior. El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el International Exchange Futures con un incremento de 0,43 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 61 dólares. El anuncio de que Estados Unidos y China reactivarán los contactos para buscar soluciones a su contencioso comercial impulsó las negociaciones en el mercado de futuros del petróleo en Londres. Una caída mayor de lo esperado de las reservas de crudo estadounidenses contribuyó asimismo al incremento en la cotización del Brent.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) subió este viernes un 0,4 % y cerró en 56,52 dólares el barril, en una jornada en la que tras pasar por el rojo el crudo estadounidense acabó con ganancias gracias al mensaje de confianza a corto plazo de la Reserva Federal (Fed). Al final de las operaciones a viva voz en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos de futuros de WTI para entrega en octubre sumaron 22 centavos respecto al cierre de la sesión anterior.

El S&P 500 subió 0.1%, con los industriales Dow Jones subieron 0.26%. El NASDAQ Composite cayó a una pequeña pérdida al final del día debido a la debilidad en Amazon y Microsoft. Además, el asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, sugirió que podría llevar algún tiempo llegar a un acuerdo comercial con China. Las acciones tecnológicas están muy expuestas a China. El informe de empleos mostró que el empleo en la nómina creció 130,000 empleos en agosto, menos de lo esperado, y la tasa de desempleo en los Estados Unidos se mantuvo en 3.7%. El presidente de la Fed, Powell, hablando en Suiza, dijo que la economía está sana y no está en peligro de caer en una recesión. Sus comentarios siguieron a los tuits habituales del presidente Trump que pedían recortes profundos de tasas cuando el Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed se reúne del 17 al 18 de septiembre. Se espera que el banco central reduzca su tasa clave de fondos federales en un cuarto de punto porcentual, no tanto como lo desea el presidente.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	67.00%	-1.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	59.88%	2.36%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	52.12%	4.07%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	2.88%	1.75%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.43%	0.33%
TM20	62.62%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	85.80%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P MERVAL (Argentina)	23,489.30	2.94%
S&P Merval	26,932.14	2.86%
IBOVESPA (Brasil)	10,760.57	0.51%
MEXBOL (México)	42,822.41	0.21%
IPSA (Chile)	4,832.24	0.30%
DOW JONES (USA)	26,797.46	0.26%
Nasdaq 100 (USA)	8,103.07	-0.17%
S&P500 (USA)	2,979.47	0.12%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,282.34	0.15%
DAX (Alemania)	12,191.73	0.54%
IBEX (España)	8,990.10	-0.03%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1512.850	-0.83%
Plata (USD/onza)	18.137	-3.56%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	61.520	0.94%
Petróleo WTI (USD/bbl)	56.550	0.46%
Trigo (USD/tn)	169.370	-1.10%
Maíz (USD/tn)	134.640	-1.29%
Soja (USD/tn)	238.000	-3.50%

MERCADO LOCAL

La primera semana con plena vigencia del cepo cambiario terminó con un éxito oficial en términos de conseguir el objetivo de tranquilizar al mercado. El dólar se derrumbó un 6,5% a \$58,02 durante la semana en agencias y bancos, tras descender 19 centavos este viernes. En tanto, en el Banco Nación cerró a \$53 para la compra y \$57 para la venta, sin variaciones con relación al último cierre. Fue en sintonía con el segmento mayorista, donde la divisa cedió 19 centavos a \$55,82, para terminar en su nivel más bajo de la semana, sin intervención oficial por segunda jornada consecutiva. De esta manera, la moneda norteamericana bajó un 6,2% (\$3,7) en la semana, con lo que acumula un derrumbe del 18,80% desde las elecciones primarias de agosto. La fuerte caída se produjo en coincidencia con la entrada en vigencia de una serie de restricciones cambiarias para frenar la huida de reservas desde el BCRA, a lo que se sumó en días previos una extensión en los vencimientos de deuda pública a corto plazo.

El BCRA convalidó una suba en la tasa de las Leliq de dos puntos básicos respecto del jueves al finalizar a 85,828%, y en la semana avanzó 256 puntos básicos. El total adjudicado fue de \$204.353 millones y a partir de esta operatoria se generó una contracción de liquidez de \$39.244 millones. En la primera licitación del día, el BCRA convalidó Letras de Liquidez a siete días de plazo a una tasa promedio de corte que se ubicó en 85,782%, con un monto adjudicado de \$97.629 millones. En la segunda subasta, el monto adjudicado a siete días de plazo fue de \$106.724 millones a una tasa promedio de corte de 85,871%, siendo la tasa máxima adjudicada de 86,0001% y la mínima 84,485%.

El call operó al 68%. En swaps cambiarios se pactaron u\$s102 millones, para tomar y/o colocar fondos en pesos, mediante el uso de compra-venta de dólares para el lunes.

En el mercado de futuros ROFEX, se operaron u\$s206 millones; un 29% menos que el jueves. Los plazos más cortos concentraron más del 50% de los negocios. Los precios finales para los meses de septiembre y octubre terminaron operándose a \$57,10 y \$60,1090; con una tasa del 34,87% y 50,99%, a esos precios finales. Todos los plazos operados en el segmento ROFEX, mostraron bajas mayores al 1,5%.

Las reservas del Banco Central cayeron este jueves u\$s371 millones y terminaron en los u\$s51.373 millones.

Después de largas y difíciles negociaciones, la Argentina y Brasil acordaron hoy la prórroga del régimen automotor que está vigente desde 2015 y vencía en junio del año próximo. El ministro de Producción, Dante Sica, y su par brasileño, Paulo Guedes, firmaron el acuerdo tras un encuentro en el país vecino. De esta manera se pone fin a un período de incertidumbre en el sector, agravado por la tensa relación del presidente Jair Bolsonaro y el candidato del Frente de Todos, Alberto Fernández, que tiene altas posibilidades de comandar el país los próximos cuatro años.

El convenio se extiende por 10 años y el coeficiente de intercambio comercial entre los dos países irá creciendo paulatinamente hasta pasar de 1,5 a 3. Habría un beneficio para las empresas que no lleguen a cumplir con el equilibrio comercial exigido hasta el 2020. El “perdón” que recibirían las empresas evitaría que paguen multas.

El riesgo país seguía en baja el viernes, por tercer día consecutivo, tras la acumulación de rebotes alcistas en los bonos de la deuda soberana, en medio de una crisis financiera que llevó al Gobierno a tener que tomar medidas impropias del presidente neoliberal Mauricio Macri. Este indicador elaborado por la banca JP.Morgan retrocedía 129 unidades, a 2.060 puntos básicos previo a la apertura de las transacciones interbancarias en Argentina. El

martes este indicador llegó a rozar los 2.600 puntos, tope desde 2005 cuando el país estaba en plena reestructuración de deuda.

Renovadas compras de oportunidad por parte de inversores institucionales, que se tentaron con los precios depreciados tras el derrumbe de las semanas previas, impulsaron al S&P Merval, que cerró con un salto semanal del 12,4% a 27.660 unidades. Fue tras avanzar un 2,7% este viernes. Las principales alzas del día fueron anotadas por las acciones de Transener (8,3%), Cablevisión y Transener (7%) y Grupo Supervielle (5,8%). En tanto, las mayores bajas fueron registradas por Aluar (-2,4%), Transportadora de Gas del Sur (-2%) y Comercial del Plata (-0,8%). Los activos domésticos lograron extender el rebote técnico que vienen ensayando en las últimas ruedas, el cual llegó impulsado en especial por fondos especulativos del exterior que evalúan como exagerado el castigo en las cotizaciones.

Los principales bonos en dólares se dispararon hasta el 25% con el riesgo país próximo a regresar a los 2.000 puntos básicos, ya que se activaron compras tácticas. Entre los bonos cotizantes en pesos, el Bonar 2024 se disparó un 25,33%, el Bonar 2020, un 19,74% y el Discount un 18%. Mientras que sus pares bajo ley Estados Unidos saltaron hasta un 16,33%. Los títulos públicos en dólares fueron la vedette de la jornada. Es que los rumores estuvieron a la orden del día. Los comentarios hablaban de una quita en los bonos cortos menor al 40%, cuando el mercado asumía que podría ser mayor al 50%.

DIVIS AS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	55.8150	-0.33%
Euro (EUR/USD)	1.1026	-0.05%
Real (USD/BRL)	4.0715	-0.92%
Yen (USD/JPY)	106.88	-0.02%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2292	-0.04%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.00%	-
Indice Dólar (DX)	98.40%	-0.02%
Treasury 10 años (Rend.%)	1.552%	-0.85%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.022%	-1.58%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	120.21	4.70%
México 2026	112.54	7.01%
Colombia 2026	100.89	5.86%
Perú 2026	117.44	5.43%
Brasil 2026	119.2	7.22%
Paraguay 2026	99.3	7.60%
Argentina 2026	47	26.57%
Venezuela 2026	32	44.14%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 06/09				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 27,702.00	2.9	12.6	-8.6
ALUA	\$ 20.50	-2.6	-2.4	18.5
BMA	\$ 161.95	2.6	10.1	-1.2
BYMA	\$ 221.00	-0.2	10.2	-41.6
CEPU	\$ 19.05	1.3	12.1	-42.8
COME	\$ 1.28	0	13.3	-34.8
CRES	\$ 41.90	6.1	17.2	-6.7
CVH	\$ 162.00	8.7	10	-32.1
EDN	\$ 20.00	5.5	17.6	-60.7
GGAL	\$ 76.20	5.5	10.2	-26.2
MIRG	\$ 330.00	1.5	18.3	-7.2
PAMP	\$ 39.40	2.9	20.9	-15.7
SUPV	\$ 40.20	5.1	33.3	-36.5
TECO2	\$ 122.00	1.2	10.2	2.5
TGNO4	\$ 31.30	7.2	28.8	-38.8
TGSU2	\$ 104.80	-0.9	11	-4.4
TRAN	\$ 18.25	8.3	6.4	-59.5
TXAR	\$ 12.90	1.2	17.3	-2.3
VALO	\$ 5.80	2.3	13.5	22.2
YFPD	\$ 610.00	3.5	10.2	21.5

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Pre cio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	64.00	410.5%
BOCON Cons. 8° (PR15)	82.00	430.4%
BONAR 2022 (AA22)	56.50	231.3%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Pre cio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	43.00	-

Bonos en Pesos a tasa fija	Pre cio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	70.00	-
BONTE 2023 (TO23)	84.00	-
BONTE 2026 (TO26)	74.25	-

Bonos en Pesos con CER	Pre cio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	84.50	-
BONCER 2021 (TC21)	73.50	107.08%
BOCON 2024 (PR13)	274.00	58.71%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	555.00	23.18%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	500.00	25.71%
PAR \$ 2038 (PARP)	250.00	16.51%
CUASIPAR \$ (CUAP)	380.00	16.47%
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	570.88	53,94

Bonos en Dolares	Pre cio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	2860.00	119.18%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3822.00	40.69%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	2899.00	42.94%
BONAR USD 2024 (AY24)	2396.00	55.73%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	2623.00	27.11%
BONAR USD 2037 (AA37)	2570.00	20.05%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2777.00	17.35%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2830.50	15.07%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	555.00	23.18%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4220.50	21.15%
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	3580.00	25.32%
CUPON PBI USD (TVPA)	1.35	***
CUPON PBI USD (TVPY)	4320.00	15,31
CUPON PBI USD (TVYO)	174.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2300.00	14.33%
PAR USD 2038 (PARY)	2585.00	12.79%
PAR USD 2038 (PAAO)	2250.00	14.63%
PAR USD 2038 (PAYO)	2200.00	14,94

Este informe fue confeccionado para Bolsa de Comercio del Chaco sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La información contenida en este informe no puede considerarse como recomendación. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Bosa de Comercio del Chaco.