

MERCADO INTERNACIONAL

La Bolsa de Brasil cerró con avances este viernes; las ganancias de los sectores finanzas, servicios y bienes raíces impulsaron a los índices al alza, al cierre de São Paulo, el Bovespa avanzó un 0,97%.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) subió hoy un 0,15 % y se situó en 52,72 dólares el barril, en una semana aciaga para el crudo puesto que perdió un total de un 4,6 % debido a las señales de la desaceleración económica global, los recortes en el suministro liderados por la OPEP y las sanciones de los Estados Unidos (EEUU) contra Venezuela proporcionaron cierto apoyo al crudo en la jornada de hoy.

El deterioro del balance de riesgos para el crecimiento de la eurozona crea zozobra en los mercados y actúa como un catalizador bajista para el EUR/USD. En este contexto, el par cae por quinta sesión consecutiva y llega hasta una zona de soporte de gran relevancia en los 1.1325-1.1320 dólares. Debido a la importancia técnica de esta región, es posible que el instrumento retome el sendero ascendente desde los niveles referidos anteriormente por lo que el Bco. Central Europeo (CBE) fija hoy un tipo de cambio de referencia del Euro en 1.1346 dólares.

Bolsas europeas mixtas en un día de incertidumbre, y es que, al caos del Brexit, se suma los comentarios del presidente estadounidense, Donald Trump, que aseguró que no planea reunirse con su homólogo chino. Xi Jinping, antes del final de la tregua arancelaria el próximo 1 de marzo. Recordamos que estaba prevista una reunión entre ambos mandatarios para el 27 y 28 de febrero

En el viejo continente se cierra una semana de tensiones políticas entre Italia y Francia, dos potencias europeas en medio de una crisis diplomática después de que el vicepresidente del Gobierno italiano Luigi Di Maio se reuniera en París con miembros de los "chalecos amarillos".

La Bolsa de Londres cerró hoy la semana con un descenso del 0,32% entre renovados temores por la disputa comercial que mantienen Estados Unidos y China.

El índice principal londinense, FTSE-100, perdió 22,40 puntos hasta 7.071,18 enteros, después de que ayer el Banco de Inglaterra decidiera mantener invariables, en el 0,75 %, los tipos de interés en el Reino Unido, mientras que la Bolsa de Milán cerró hoy la semana a la baja y su índice selectivo FTSE MIB retrocedió un 0,65%, hasta situarse en los 19.351,90 puntos, con el sector energético como principal factor a la baja y en medio de tensiones diplomáticas.

La Bolsa de Madrid ha caído esta semana un 1,80 % y pierde el nivel de los 9.000 puntos contagiada por el tono vendedor que se ha impuesto en toda Europa, después de que Bruselas confirmara que el crecimiento se desacelera, especialmente en Alemania e Italia., el IBEX 35 ha perdido desde el viernes anterior 162,6 puntos, el 1,8 %, hasta cerrar en los 8.856,80 puntos, con lo que desde principio de mes cae un 2,21 % y reduce las ganancias en lo que va de año al 3,71 %, casi la mitad de lo que acumulaba a cierre de enero. El IBEX anota dos semanas consecutivas de descensos y es el parqué más castigado de los grandes de Europa,

Al cierre del informe Wall Street continuaba este viernes con pérdidas y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajaba un 0,70 % a media sesión, en una jornada en la que persisten los temores a la desaceleración económica y las tensiones comerciales entre EEUU y China, en un contexto que los analistas definen como "recesión de ganancias".

El Dow Jones restaba 177,15 puntos, hasta 24.992,38, y el selectivo S&P 500 retrocedía un 0,46 % o 12,39 unidades, hasta 2.693,66, estaba en rojo también el índice compuesto del mercado Nasdaq, donde cotizan los principales grupos tecnológicos, que descendía un 0,36 %.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2,50%	-
Selic (Brasil) %	6,50%	-
Índice Dólar (DX)	96,64%	0,14%
Teasury 10 años (Rend.%)	2,634%	-0,76%
Teasury 30 años (Rend.%)	2,976%	-1,01%

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval (Argentina)	33.647,73	2,50%
Merval 25 (Argentina)	40.246,64	2,02%
IBOVESPA (Brasil)	95.343,10	0,99%
MEXBOL (México)	43.149,40	-1,09%
IPSA (Chile)	5.379,09	-0,88%
DOW JONES (USA)	25.077,11	-0,37%
Nasdaq 100 (USA)	7.298,20	0,14%
S&P500 (USA)	2.708,00	0,08%
FTSE 100 (Reino Unido)	7.071,18	-0,32%
DAX (Alemania)	10.906,78	-1,05%
IBEX (España)	8.856,80	-0,91%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1318,350	0,32%
Plata (USD/onza)	15,822	0,69%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	62,050	0,68%
Petróleo WTI (USD/bbl)	52,670	0,06%
Trigo (USD/tn)	190,060	0,77%
Maíz (USD/tn)	147,330	-0,59%
Soja (USD/tn)	340,500	0,03%

MERCADO LOCAL

En la jornada del viernes el Dólar cerro estable, ya que el mismo durante la semana subió 0.61 centavos llegando a \$ 38,92, su mayor valor en lo que va del año.

Fue en sintonía con el Mercado Único y Libre de Cambio (MULC), donde la divisa avanzó tres centavos en la rueda y acumuló en la semana un alza de 68 centavos a \$ 37,85, en medio del recorte de tasas. En este sentido, el Banco Central compró u\$s 25 millones en la rueda, con un precio promedio de \$ 37,88. De esta manera, la autoridad monetaria subastó 275 millones esta semana y u\$s 325 millones en lo que va del mes. Se colocaron Letras de Liquidez (Leliq¹) a siete días por \$ 185.000 millones a una tasa promedio en baja del 46,243% anual. La tasa máxima adjudicada fue de 46,5001% y la mínima de 44,94%.

De acuerdo con los datos publicados en el REM (relevamiento de Expectativas de Mercado, se esperan una inflación de 28,5% para los próximos 12 meses (-0,2 p.p. respecto del relevamiento previo) y de 19,0% i.a. para los próximos 24 meses (-0,9 p.p.). La inflación esperada para el primer trimestre de 2019 se mantiene en niveles similares a los registrados en diciembre, en enero es 2,5%, en febrero 2,6% y en marzo 2,5% pero disminuye a 2,0% para junio de 2019. Para el año 2019 los participantes del REM estiman la inflación, nivel general y núcleo, en 29,0% y 27,0%, respectivamente (+0,3 p.p. y +0,1 p.p. con respecto al REM de diciembre). Para 2020 la expectativa de inflación de los analistas se ubicó en 19,5% (-0,4 p.p.) y en 18,5% para el núcleo (+0,3 p.p.). Los analistas del REM mantuvieron sus proyecciones de variación del Producto Interno Bruto (PIB) real para 2019 (-1,2%), 2020 (2,5%) y 2021 (2,5%). Asimismo, sostuvieron sus expectativas de variación trimestral desestacionalizada del PIB a precios constantes para el primer y el segundo trimestre de 2019 (0,0% y 1,5%, respectivamente). Los participantes del REM redujeron sus proyecciones sobre las tasas de interés de política monetaria. Para febrero estiman una tasa promedio de LELIQ en pesos de 52,8% (-1,8 p.p. respecto del REM de diciembre) y un sendero descendente hasta alcanzar 37% en diciembre de 2019 (reduciéndose la expectativa para este último nivel respecto de la encuesta previa en 1 p.p.). También redujeron sus proyecciones con respecto al tipo de cambio nominal. El pronóstico para febrero es, en promedio, \$38,3 por dólar (-4,3% respecto del REM anterior) y llega en diciembre de 2019 a \$48,0 por dólar (-0,7% con relación a la encuesta previa).

Se estima que en la presente campaña agrícola con complicaciones nuevamente en lo climático, tiene una proyección base de cosecha total de 125.900.000 toneladas, teniendo en cuenta los principales cultivos: soja, maíz, trigo, girasol, maní y cebada. De confirmarse dicha estimación, el aumento de la producción de la actual campaña con relación a la anterior sería del 26%.

El valor total de la cosecha sería de 33.798 millones de dólares, aumentando en comparación a la campaña anterior unos 5.409 millones de dólares. Las exportaciones de granos y sus derivados industriales alcanzarían los 28.172 millones de dólares, y las retenciones aportarían 5.654 millones de dólares.

La bolsa porteña operaba en alza el viernes el índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) ganaba un 1,8%, a 36.585 puntos, entre las principales alzas se destacaban los papeles del Grupo Financiero Galicia, con un 3,8% y de Supervielle, con un 3,4%

En el segmento de la renta fija, los bonos en dólares, cotizantes en pesos, cerraron con mayoría de alzas, producto de un incremento de la divisa estadounidense en el mercado mayorista de cambios. El Bonar 2024 y el Bonar 2020 ascendieron un 0,3%, mientras que el Discount bajo ley argentina subió un 0,2%.

En ese marco, el riesgo país argentino, que mide el JPMorgan, aumentó un 2,3% hasta los 667 puntos básicos.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	37,8240	0,16%
Euro (EUR/USD)	1,1321	-0,15%
Real (USD/BRL)	3,7322	0,42%
Yen (USD/JPY)	109,76	-0,02%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1,2936	-0,13%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	38,00%	-0,58%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	40,81%	0,62%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	43,44%	0,27%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1,25%	-0,18%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	2,69%	0,32%
TM20	40,18%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	46,24%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	103,26	4,45%
México 2026	96,321	8,55%
Colombia 2026	94,607	6,81%
Perú 2026	117,28	5,26%
Brasil 2026	101,52	3,98%
Paraguay 2026	99,87	4,18%
Argentina 2026	90,55	9,85%
Venezuela 2026	32	41,04%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

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 Bolsa de Comercio del Chaco.

MERCADO

Acciones Merval 08/02				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 36.639,00	2	0,9	21
AGRO	\$ 12,75	1,2	0,8	6,3
ALUA	\$ 18,55	1,9	-2,6	7,2
APBR	\$ 296,45	-1,3	-1,8	18,7
BMA	\$ 216,95	1,6	1,1	32,3
BYMA	\$ 387,50	2,9	1,3	2,4
CEPU	\$ 40,45	0,3	5,2	21,5
COME	\$ 3,42	0,9	-1,4	2,4
CRES	\$ 51,65	0,6	3,3	15
CVH	\$ 274,50	2,6	0,2	15,1
DGCU2	\$ 44,80	4,2	-1,3	17,1
EDN	\$ 55,95	3	4,6	9,8
FRAN	\$ 167,20	2,2	-0,5	18,8
GGAL	\$ 136,05	3,8	0,5	31,7
HARG	\$ 71,90	-0,1	0,6	22,9
LOMA	\$ 89,60	-1,7	-4,5	11,3
METR	\$ 29,10	4,3	-5,1	9,8
MIRG	\$ 383,50	5,2	-0,3	7,9
PAMP	\$ 55,45	1,3	4,1	18,6
PGR	\$ 11,85	1,3	0,9	7,2
SUPV	\$ 82,35	3,9	6	30,1
TECO2	\$ 122,20	2,7	-1,3	2,7
TGNO4	\$ 68,20	2,3	2,2	20,6
TGSU2	\$ 119,25	0,7	-5,2	8,8
TRAN	\$ 59,50	4,7	4,2	32,1
TS	\$ 463,75	-2,4	-0,4	12,9
TXAR	\$ 15,45	0,3	2	17
VALO	\$ 6,04	2,4	-1,9	14,6
YPFD	\$ 591,45	1,7	-2,4	17,8

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 28/02/19	10	36,89%
LECAP vto. 29/03/19	45	34,33%
LECAP vto. 30/04/19	77	35,52%
LECAP vto. 31/05/19	108	36,89%
LECAP vto. 28/06/19	140	35,27%
LECAP vto. 30/10/19	265	39,16%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	91,00	28,46
BONTE 2023 (TO23)	91,00	21,92
BONTE 2026 (TO26)	85,00	21,86

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	181,55	9,78
BONCER 2021 (TC21)	184,00	8,2
BOCON 2024 (PR13)	469,00	9,52
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	993,50	7,74
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	866,00	9,82
PAR \$ 2038 (PARP)	390,00	8,86
CUASIPAR \$ (CUAP)	510,00	10,23
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2,20	***

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	117,10	51,96

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	108,70	48,16
BONAR 2021 (AM20)	113,40	46,09
BOCON Cons. 8° (PR15)	177,50	52,88
BONAR 2022 (AA22)	108,50	47,59

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
GLOBAL 2019 (AA19)	3818,00	13,98
BONAR USD 2020 (AO20)	3827,50	9,47
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3548,00	11,75
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3470,00	9,3
BONAR USD 2024 (AY24)	3774,00	10,28
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3246,00	11,22
BONAR USD 2037 (AA37)	3061,00	10,63
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2900,00	10,8
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2990,00	9,35
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4465,00	11,52
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4745,00	10,48
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4250,00	12,39
CUPON PBI USD (TVPA)	156,90	***
CUPON PBI USD (TVPY)	190,00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	195,00	11,55
PAR USD 2038 (PARA)	2150,00	9,89
PAR USD 2038 (PARY)	2275,00	9,27
PAR USD 2038 (PAAO)	1998,00	10,71
PAR USD 2038 (PAYO)	2187,00	9,7