

MERCADO INTERNACIONAL

Las acciones cerraron con leves alzas este viernes en la bolsa de Nueva York, gracias a que las ganancias en el sector industrial contrarrestaron una caída de los papeles financieros tras la decepción por los resultados de tres grandes bancos de Wall Street. Según los últimos datos disponibles, el Promedio Industrial Dow Jones subió 94,52 puntos, o un 0,4%, a 25.019,41 unidades, mientras que el índice S&P500 ganó 2,16 puntos, o un 0,1%, a 2.800,45 unidades.

El índice Nasdaq Composite, en tanto, subió 2,06 puntos, o un 0,03%, a 7.825,98 unidades. Las principales bolsas europeas salvo Madrid cerraron con leves alzas este viernes, en medio de las declaraciones contradictorias de Donald Trump sobre la posibilidad de un acuerdo comercial estadounidense-británico luego del Brexit. La bolsa de Londres subió 0,14% y el índice FTSE-100 subió 10,54 puntos a 7.661,87 puntos. La bolsa de Fráncfort avanzó 0,38% y el índice Dax ganó 47,76 puntos a 12.540,73 points, la bolsa de París ganó 0,43% y el índice CAC 40 ganó 23,30 puntos a 5.429,20 puntos. La bolsa de Milán terminó el viernes con alza de 0,47% y el índice FTSE Mib quedó en 21.892 puntos, la bolsa de Madrid cedió 0,33% y el índice Ibx quedó en 9734,80 puntos.

Los futuros de soja bajaron el viernes a nuevos mínimos en el mercado de Chicago y el contrato más activo cerró en su nivel más bajo en casi una década, tras un informe del Gobierno que reforzó temores a que la disputa comercial con China disminuirá las exportaciones y provocará un incremento de los inventarios. Los futuros de maíz acompañaron la caída de la soja, presionados además por los pronósticos de un clima favorable en gran parte de la región agrícola del centro de Estados Unidos. El trigo, en cambio, subió por segundo día consecutivo porque la caída en la producción del cereal en la Unión Europea y en la región del Mar Negro avivó las preocupaciones sobre el nivel de los inventarios globales. La tensión comercial entre Estados Unidos y China siguió pesando sobre la soja un día después de que el Departamento de Agricultura recortó sus estimaciones de exportación para la temporada 2018-19 en 250 millones de bushels, y proyectó que los inventarios finales serán los mayores desde que hay registro.

El crudo Brent tuvo el miércoles su mayor caída intradiaria en dos años, ya que la escalada en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China amenazó con afectar la demanda por el petróleo, y reportes de que Libia reabría terminales elevaron expectativas de un mayor suministro.

El Brent bajó 5,46 dólares, o un 6,9%, y cerró en 73,40 dólares por barril, el mayor declive intradiario en términos porcentuales desde el 9 de febrero de 2016. El West Texas Intermediate perdió 3,73 dólares, o un 5%, a 70,38 dólares el barril.

El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes firmas tecnológicas, ganaba un 1,26 % o 95,39 puntos, hasta 7.681,81 puntos.

Las criptomonedas ya han avanzado de forma significativa en el cumplimiento de los criterios para convertirse en un método de pago ampliamente aceptado. Hasta ahora, las criptomonedas han demostrado la capacidad de servir como depósito de valor, uno de los tres roles fundamentales de las monedas tradicionales. Las criptodivisas aún tienen que lograr los otros dos roles: un instrumento de cambio para facilitar transacciones y una unidad para medir el valor en un sistema económico.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.00%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	94.44%	-0.14%
Treasury 10 años (Rend.%)	2.850%	-0.51%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.933%	-0.58%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	26,561.95	-0.54%
Merval 25 (Argentina)	29,234.58	-0.88%
IBOVESPA (Brasil)	76,594.35	0.97%
MEXBOL (México)	48,406.01	-0.60%
IPSA (Chile)	5,305.39	0.41%
DOW JONES (USA)	25,019.41	0.38%
Nasdaq 100 (USA)	7,825.98	0.03%
S&P500 (USA)	2,801.31	0.11%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,661.87	0.14%
DAX (Alemania)	12,540.73	0.38%
IBEX (España)	9,734.80	-0.33%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1241.400	-0.42%
Plata (USD/onza)	15.835	-0.89%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	74.930	0.64%
Petróleo WTI (USD/bbl)	70.590	0.37%
Trigo (USD/tn)	247.000	0.60%
Maíz (USD/tn)	134.000	-1.76%
Soja (USD/tn)	300.900	-1.76%

MERCADO LOCAL

El dólar retrocedió 69 centavos (2,4%) durante la semana a \$ 27,95 en bancos y agencias. Las altas tasas en pesos en el mercado secundario de Lebac, desalentaron la demanda en el mercado cambiario, donde el billete anotó su segunda caída semanal consecutiva (acumula descenso del 5,8%), tras haber tocado su máximo histórico de \$ 29,66 el 29 de junio, nivel que llevó al gobierno a incrementar los encajes bancarios, lo que se sumó a la subasta de otros u\$s 100 millones y el anuncio de una nueva licitación de Letes, a la que podrá suscribirse con Lebac.

En el mercado mayorista la divisa cerró a \$27,28, con una ganancia diaria de cinco centavos, aunque en la semana cedió un 2,3 por ciento. El Banco Central efectuó, por cuenta del Ministerio de Hacienda, la habitual subasta de venta en contado de USD 100 millones, el precio promedio de corte se ubicó en \$27,0765, con un mínimo precio adjudicado de 27,051 pesos. El monto operado en el segmento de contado (spot) alcanzó los USD 622,3 millones, mientras que en futuros se pactaron USD 523,9 millones, más otros USD 14 millones en el Mercado Abierto Electrónico (MAE). La tasa interbancaria cayó unos 1.000 puntos básicos el viernes, en torno al 55% anual promedio, por el cierre de posiciones semanales. En el Rofex, donde se negociaron u\$s 523 millones, el 45 % se pactó entre julio y agosto con precios finales a \$ 27,84 y \$ 28,95 respectivamente con tasas de 46,95% y 47,63% TNA.

El Gobierno colocó deuda por 2.152 millones de dólares en las licitaciones del Bono de la Nación (BODEN 2020) y de Letras del Tesoro (LETES), con el objetivo de descomprimir la presión sobre el dólar, se adjudicaron por licitación u\$s 1.638 millones en bonos y u\$s 514 millones en Letras a dos plazos de vencimiento diferentes. Los bonos fueron adjudicados a una tasa de corte de 2,35% nominal mensual, mientras que las Letras a 210 días (con vencimiento el 8 de febrero de 2019) fueron adjudicadas a una tasa nominal anual de 4%, y las que tienen vencimiento el 26 de Julio de 2019, la tasa fue del 5,50%.

El Ministerio de Hacienda anuncia que procederá a la licitación de la reapertura de Bonos del Tesoro en pesos a tasa fija con vencimiento en 2020 (BOTE 2020).

La recepción de ofertas se realizará entre las 10 y las 15 del lunes 16 de julio, y será efectuada de acuerdo con los procedimientos aprobados.

La suscripción podrá realizarse tanto en Pesos como en Dólares Estadounidenses. El tipo de cambio para la suscripción será el correspondiente a la Comunicación "A" 3500 del viernes 13 de julio de 2018.

Las acciones líderes de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires registraban este mediodía una baja de 1,63 % con el indicador MerVal a 26,262 puntos, el monto negociado en acciones trepaba a 63,3 millones de pesos, con un saldo de 26 papeles en baja, 21 en alza y 11 sin cambios. El índice Merval cayó ayer 1,9% y cerró a 26.704,91 unidades, sumando así su segunda baja consecutiva, en un mercado que se mantiene cauto por cuestiones locales asociadas a la crisis cambiaria. Las bajas fueron lideradas por Transener (-5%), Banco Galicia (-4,7%) y Banco Supervielle (-4,2%). Entre las subas, se destacaron Transportadora de Gas del Norte (+3,3%), Petrobras (2,2%) e YPF (+2%).

En el segmento de la renta fija, por su parte, los principales bonos en dólares (que cotizan en pesos) cerraron con ascensos. El

Bonar 2024 sumó un 0,3%, el Bonar 2020, un 0,4% y el Discount bajo ley argentina, un 0,9%. Mientras el riesgo país, medido por el JP Morgan, caía dos unidades a 573 puntos básicos.

Se proyecta una siembra de 6.180.000 hectáreas de trigo, un 14% más que la campaña anterior, y una cosecha total de 20 millones de toneladas, 2 millones más que el ciclo 2017/2018. En las últimas semanas creció la expectativa del productor por el cereal, ya que los márgenes lo favorecen, porque hay decisión de rotación y combatir las malezas y también la necesidad de tener fondos frescos para financiar la próxima campaña gruesa. El clima también favorece la siembra. Hace un año atrás el agua trababa el progreso de la siembra y recortaba 150.000 hectáreas, y en la actualidad el panorama es diferente, se sembró el 82% del área proyectada, llevando 10 puntos de ventaja sobre la siembra pasada. La provincia de Buenos Aires sería el eje de esta posible campaña histórica, la mejor en los últimos 10 años

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	27.2590	0.21%
Euro (EUR/USD)	1.1678	0.07%
Real (USD/BRL)	3.8481	-0.88%
Yen (USD/JPY)	112.33	-0.17%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.3227	0.17%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	56.870%	0.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	33.500%	0.43%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	29.315%	-
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.938%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	0.750%	-
TM20	33.750%	-
Tasa de política monetaria	40.000%	-
Tasa de pase activa p/ BCRA a 1 día	45.000%	-
Tasa de pase pasiva p/ BCRA a 1 día	35.000%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	101.34	4.58%
México 2026	98.87	7.78%
Colombia 2026	95.671	6.61%
Perú 2026	119.626	5.19%
Brasil 2026	933.884	11.37%
Paraguay 2026	98.71	4.98%
Argentina 2026	95.52	8.63%
Venezuela 2026	12	41.86%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 13/07				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 26,562.00	-0.5	2.1	-11.7
AGRO	\$ 13.70	-1.8	-4.2	-41.7
ALUA	\$ 21.00	-1.6	1.7	38.2
APBR	\$ 145.40	0.9	0.8	52
BMA	\$ 180.40	-3.7	7.1	-16.5
BYMA	\$ 365.70	-0.5	5.1	7.4
CEPU	\$ 28.70	-0.5	2.9	-10
COME	\$ 3.49	0	9.1	-25.7
CRES	\$ 43.80	0.8	3.7	7.5
CVH	\$ 255.75	-3.4	-14.5	-45.7
DGCU2	\$ 40.10	3.3	-4.5	-10.9
EDN	\$ 45.45	0.6	-3.1	-0.7
FRAN	\$ 117.75	-0.6	-1.1	-23.5
GGAL	\$ 94.80	-1.1	-0.3	-23.5
HARG	\$ 45.10	-4	-18	-39.5
LOMA	\$ 57.55	-2.8	-1.1	-32.6
METR	\$ 30.70	-3	2.3	-31.8
MIRG	\$ 340.00	-1.9	-0.6	-33.9
PAMP	\$ 41.50	0.2	1.2	-16.8
PGR	\$ 7.70	0	26.2	-19.7
SUPV	\$ 64.30	-4.5	4.4	-42.9
TECO2	\$ 101.05	1.1	-1.7	-26.2
TGNO4	\$ 48.85	9.3	11	-34.9
TGSU2	\$ 76.40	-0.9	12.4	-8
TRAN	\$ 44.15	-0.1	9	-9.9
TS	\$ 512.85	0.2	-1.4	73.8
TXAR	\$ 14.25	-1.4	6.7	-1
VALO	\$ 5.18	-1	-9.4	-27.3
YFPD	\$ 411.00	0.5	6.2	-3.3

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2018 (TS18)	102.50	54.31%
BONTE 2021 (TO21)	96.00	23.51%
BONTE 2023 (TO23)	94.00	19.95%
BONTE 2026 (TO26)	94.50	18.36%

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	100.00	48.67%
BONAR 2021 (AM20)	98.50	48.46%
BOCON Cons. 8° (PR15)	149.90	50.95%
BONAR 2022 (AA22)	93.55	45.37%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	103.00	46.12%

Lebac 13/07/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
18 de julio 2018	5	993.001	51.45%
15 de agosto de 2018	33	958.467	47.93%
19 de septiembre de 2018	68	919.488	47.00%
17 de Octubre de 2018	96	984.170	45.00%
21 de Noviembre de 2018	131	860.000	45.36%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	131.00	9.67%
BONCER 2021 (TC21)	132.00	9.28%
BOCON 2024 (PR13)	365.00	10.96%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	646.50	9.65%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	680.00	8.91%
PAR \$ 2038 (PARP)	250.00	9.98%
CUASIPAR \$ (CUAP)	400.00	9.67%
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	3.40	-

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	2850.00	0.57%
GLOBAL 2019 (AA19)	2970.00	-2.96%
BONAR USD 2020 (AO20)	2880.00	6.52%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	2750.00	8.38
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	2677.00	7.28%
BONAR USD 2024 (AY24)	2872.00	7.67%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	2650.00	8.52%
BONAR USD 2037 (AA37)	2424.00	9.34%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2400.00	9.20%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2218.00	9.01%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	3674.00	9.15%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	3690.00	9.08%
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	3600.00	9.46%
CUPON PBI USD (TVPA)	124.00	-
CUPON PBI USD (TVPY)	143.00	-
CUPON PBI USD (TVYO)	155.00	-
PAR USD 2038 (PARA)	1600.00	9.21%
PAR USD 2038 (PARY)	1650.00	8.89%
PAR USD 2038 (PAAO)	1560.00	9.47%
PAR USD 2038 (PAYO)	1558.00	9.49%

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.