

MERCADO INTERNACIONAL

El euro cedió hoy en la negociación europea lastrado por la caída del optimismo entre las empresas de la eurozona y por los malos datos macroeconómicos de Alemania en el tercer trimestre.

La divisa común se depreció hoy en la negociación europea del mercado de divisas a 1,1344 dólares, frente a los 1,1406 dólares a que se negociaba ayer a la misma hora.

Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) fijó hoy el tipo de cambio de referencia en los 1,1352 dólares.

La consultora Markit publicó hoy su índice de confianza empresarial, que en noviembre se hundió hasta su peor valor en casi cuatro años, y en el que destacan los malos datos de Alemania. La mayor economía del continente también fue protagonista de malas noticias por la difusión del detallado de su comportamiento en el tercer trimestre, que como ya habían avanzado la semana pasada las autoridades del país se contrajo un 0,2 %, el primer retroceso de su producto interior bruto (PIB) desde el primer trimestre de 2015.

El escaso volumen de operaciones debido a la festividad de Acción de Gracias proporciona las perfectas condiciones de mercado para que los precios desciendan un 6% tras el llamado repunte de más del 2% del miércoles.

El petróleo WTI de Estados Unidos baja un 6,7% o 3,66 dólares hasta 50,97 dólares por barril, tras desplomarse un 7% hasta registrar mínimos de 13 meses en 50,62 dólares. El WTI cerró el miércoles con un avance del 2,2% a pesar de los datos que indicaban el noveno (y excesivo) aumento semanal consecutivo de las reservas de petróleo de Estados Unidos.

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, asciende un 0,26% hasta 96,465.

Wall Street cerró hoy con pérdidas y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0,73 % tras una jornada a medio gas marcada por la fuerte bajada del petróleo y las rebajas comerciales del "Black Friday".

Según los datos al término de la sesión, más corta de lo habitual por el puente festivo de Acción de Gracias en Estados Unidos, el Dow Jones restó 178,53 puntos, hasta los 24.286,02 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 retrocedió un 0,65 % y 17,37 enteros, llegando a 2.632,56 puntos.

El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes compañías tecnológicas, también acabó en terreno de pérdidas y perdió un 0,48 %, o 33,27 puntos, hasta 6.938,98, en lo que es su peor "Black Friday" desde 2011.

Los principales índices de renta variable del viejo continente finalizaron con ganancias generalizadas debido al optimismo que generó la disposición del gobierno de Italia por trabajar en la tensión presupuestal con instituciones europeas y por el acuerdo suscrito ayer en la noche entre Reino Unido y la Unión Europea.

Así, el Ftse 100 de Londres fue el único que perdió al caer 0.11%, el Cac 40 de París subió 0.18% y el Dax 30 de Alemania ascendió 0.49%. Mientras que el Ftse MIB de Italia avanzó 0.60%, el Ibex 35 de Madrid creció 0.12% y el Stoxx 600 aumentó 0.40%.

Los índices se vieron beneficiados por la disposición del viceprimer ministro italiano Luigi Di Maio de trabajar en conjunto con las instituciones europeas para poner fin a la crisis presupuestal que atraviesa la nación por el déficit propuesto para el siguiente año. Aunque el índice londinense terminó con una

caída, el optimismo también provino del acuerdo alcanzado entre Reino Unido y la Unión Europea para lograr una salida de la nación negociada y de menor impacto económico. No obstante, funcionarios británicos no respaldan totalmente el acuerdo.

La OCDE advirtió que la economía mundial alcanzó un pico en 2018 e iniciará el año que viene una desaceleración como consecuencia de las tensiones comerciales, condiciones financieras más estrictas y la suba de los precios del petróleo.

El panorama perfilado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en su informe semestral sitúa en el 3,7% el avance del producto bruto interno (PBI) global en 2018, mismo porcentaje que en su análisis provisorio de septiembre, y lo baja dos décimas para 2019, hasta el 3,5%, misma cifra que para 2020.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Indice Dólar (DX)	96.85%	0.27%
Teasury 10 años (Rend.%)	3.046%	-0.48%
Teasury 30 años (Rend.%)	3.306%	-0.14%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	30,634.00	1.23%
Merval 25 (Argentina)	33,720.17	1.24%
IBOVESPA (Brasil)	86,086.06	-1.59%
MEXBOL (México)	41,436.25	0.40%
IPSA (Chile)	5,137.97	0.35%
DOW JONES (USA)	24,285.95	-0.73%
Nasdaq 100 (USA)	6,938.98	-0.48%
S&P500 (USA)	2,632.38	-0.66%
FTSE 100 (Reino Unido)	6,952.86	-0.11%
DAX (Alemania)	11,192.69	0.49%
IBEX (España)	8,916.70	0.12%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1223.400	-0.37%
Plata (USD/onza)	14.260	-1.67%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	59.220	-5.40%
Petróleo WTI (USD/bbl)	50.420	-7.71%
Trigo (USD/tn)	183.260	-
Maíz (USD/tn)	142.410	-
Soja (USD/tn)	333.500	-0.27%

MERCADO LOCAL

Sorpresivamente, el dólar se disparó este viernes \$ 1,07 y alcanzó los \$ 38,50, el máximo nivel en casi siete semanas, en bancos y agencias. En el mercado mayorista, la moneda estadounidense saltó \$ 1,10 a \$ 37,60, lo que representa la suba diaria más importante en casi dos meses. Así, durante la semana acumuló un incremento de \$ 1,67. El Banco Central convalidó este viernes en la subasta diaria de Leliq un nuevo recorte de la tasa, que quedó en 61,405% anual (desde el 61,699%). El monto adjudicado fue de \$ 134.844 millones, mientras que la tasa a máxima fue de 61,749% (desde el 62%).

En el mercado de dinero entre bancos, el "call money" se operó a un promedio del 60%. En "swaps" cambiarios se pactaron u\$s 38 millones, para tomar y/o colocar fondos en pesos, mediante el uso de compra-venta de dólares para el próximo lunes.

En el mercado de futuros ROFEX, se negociaron u\$s 617 millones, de los cuales más del 60 % se pactó entre noviembre y diciembre, con precios finales a \$ 37,0800 y \$ 38,5600 respectivamente; y tasas del 72,50 % y 52,82% TNA. Los futuros terminaron con alzas promedio de más de diez centavos, acompañando la suba del spot.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) difundió un nuevo dato sobre la marcha de la economía que fue peor al esperado por el mercado financiero y economistas. En septiembre de 2018, el estimador mensual de actividad económica (EMAE) cayó 5,8% respecto al mismo mes de 2017. Así en los primeros nueve meses del año la economía acumula una contracción del 1,5%. Además, el indicador desestacionalizado bajó 1,9% frente a agosto de 2018. Los sectores que registraron los descensos más fuertes fueron consumo mayorista y minorista y la industria manufacturera con caídas de 12,8% y 10,8% respectivamente.

En contraposición, Intermediación financiera y Agricultura, ganadería, caza y silvicultura fueron los sectores con mayor incidencia positiva

El Ministerio de Hacienda licitará Letras del Tesoro en dólares con vencimiento el 14 de junio (Letes) a 193 días de plazo; Letras del Tesoro Capitalizables en pesos con vencimiento el 29 de marzo, capitalizables mensualmente a tasa nominal mensual del 2,85% (LECAPs) a 116 días de plazo remanente; y bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija vencimiento 21 de noviembre de 2020 (Bote 2020). El rendimiento para las Letras del Tesoro en dólares será de tasa nominal anual de 4,75%.

El índice Merval de Bolsas y Mercados Argentinos asciende un 1,23% a 30.647,06 puntos, luego de una actividad muy recortada en la víspera por un feriado nacional en Estados Unidos. Las mayores alzas son anotadas por las acciones de Banco Galicia (4,39%), Banco de Valores (3,84%) y Aluar (3,81%); mientras las bajas más importantes son registradas por Banco Macro (-2,23%) y Tenaris (-1,30) y CEPU (1%).

En el segmento de la renta fija, los principales bonos soberanos, que cotizan en pesos, culminaron con mayoría de alzas, por la suba de la divisa estadounidense en el mercado mayorista de cambios.

Entre los más negociados, el Bonar 2024 y el 2020 subieron un 2,7%; el Bonar 2018 ganó un 3,1%.

En INDEC informó además que ese mismo grupo familiar requirió de \$ 9.735,42 para adquirir la cantidad mínima de comida que integra la Canasta Básica Alimentaria (CBA), un 7,5% más que en septiembre, y así superar la línea de la indigencia.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	37.5500	3.08%
Euro (EUR/USD)	1.1329	-0.64%
Real (USD/BRL)	3.8261	0.56%
Yen (USD/JPY)	112.86	-0.07%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.281	-0.52%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	60.00%	2.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	50.31%	0.29%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	49.00%	3.78%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.88%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	0.75%	-
TM20	54.00%	-0.81%
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	61.00%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	101.154	4.69%
México 2026	94.275	9.07%
Colombia 2026	93.277	7.03%
Perú 2026	117.42	5.43%
Brasil 2026	97.1	4.80%
Paraguay 2026	100.53	4.77%
Argentina 2026	88.9	9.85%
Venezuela 2026	32	38.38%

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 Bosa de Comercio del Chaco.

MERCADO

Acciones Merval 23/11				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 30,634.00	1.2	3.8	1.9
AGRO	\$ 13.40	-2.2	1.1	-43
ALUA	\$ 19.15	3.5	3.8	26
APBR	\$ 261.50	0.6	-10.1	173.4
BMA	\$ 166.20	-2.2	4.3	-23.1
BYMA	\$ 355.05	-0.6	5.6	4.3
CEPU	\$ 34.35	-1	0.9	7.7
COME	\$ 3.37	0	-5.3	-28.3
CRES	\$ 40.15	-1.1	-4.4	-1.5
CVH	\$ 269.00	-0.3	-6.8	-42.9
DGCU2	\$ 40.75	3.6	-5.2	-9.4
EDN	\$ 46.50	-0.1	14.8	1.6
FRAN	\$ 148.90	1.9	12.8	-3.3
GGAL	\$ 97.25	4.4	16.8	-21.6
HARG	\$ 52.00	0	17.6	-30.2
LOMA	\$ 75.10	1.8	17.3	-12.1
METR	\$ 28.40	0.4	-5.6	-36.9
MIRG	\$ 309.00	-0.2	-2.2	-40
PAMP	\$ 47.60	1.5	-0.2	-4.5
PGR	\$ 7.70	-1.9	-9.4	-19.7
SUPV	\$ 66.70	3.1	13.2	-40.8
TECO2	\$ 121.20	1	-6.7	-11.5
TGNO4	\$ 50.00	0.4	-0.6	-33.3
TGSU2	\$ 111.85	0.6	7.6	34.8
TRAN	\$ 41.90	-0.6	3.6	-14.5
TS	\$ 495.00	-1.3	-6.2	67.8
TXAR	\$ 15.35	1.7	-1.6	6.6
VALO	\$ 5.67	3.9	12.1	-20.5
YFPD	\$ 560.50	2.1	3.4	31.9

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 30/11/18	12	66,95%
LECAP vto. 28/12/18	37	50,07%
LECAP vto. 31/01/19	71	51,65%
LECAP vto. 28/02/19	99	52,49%
LECAP vto. 29/03/19	128	47,89%
LECAP vto. 30/04/19	165	49,75%
LECAP vto. 31/05/19	196	48,37%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	115.40	71,3

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	110.40	63.39%
BONAR 2021 (AM20)	112.00	64.16%
BOCON Cons. 8° (PR15)	167.10	75.92%
BONAR 2022 (AA22)	105.50	65.39%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	156.00	11,05
BONCER 2021 (TC21)	156.00	10,2
BOCON 2024 (PR13)	417.00	10,63
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	871.90	8.21%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	768.00	10.16%
PAR \$ 2038 (PARP)	360.10	8.37%
CUASIPAR \$ (CUAP)	528.00	8,99
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.40	***

Lebacs 23/11/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
19 de Diciembre de 2018	26	971.990	40.44%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	83.00	30,74
BONTE 2023 (TO23)	87.00	22,04
BONTE 2026 (TO26)	83.00	21,36

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
GLOBAL 2019 (AA19)	3625.00	19.91%
BONAR USD 2020 (AO20)	3765.00	9.06%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3505.00	10.99%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3400.00	10.37%
BONAR USD 2024 (AY24)	3630.00	10.91%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3190.00	11.04%
BONAR USD 2037 (AA37)	2750.00	11.68%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2900.00	10.51%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2800.00	10.26%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4385.00	12,23
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4590.00	11,41
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4245.00	12,82
CUPON PBI USD (TVPA)	135.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	150.00	***
CUPON PBI USD (TVY0)	145.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	1950.00	10,69
PAR USD 2038 (PARY)	2095.00	9,91
PAR USD 2038 (PAAO)	1840.00	11,35
PAR USD 2038 (PAYO)	1920.00	10,87