

## MERCADO INTERNACIONAL

El Dólar descende este viernes tras conocerse que la economía de Estados Unidos solo ha creado 20.000 empleos en febrero, muy por debajo de las expectativas, pues la economía se acerca al pleno empleo.

Las cifras dibujan un panorama dispar sobre el estado de la economía estadounidense, pues la tasa de desempleo ha descendido más de lo previsto y la inflación de los salarios se ha acelerado más allá de lo pronósticos.

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, pierde un 0,35% hasta 97,285; las tensiones comerciales también han lastrado el dólar.

Estados Unidos y China han pospuesto sus planes tentativos de reunirse para firmar un acuerdo comercial debido a sus diferencias pendientes, lo que ha suscitado dudas acerca de si lograrán poner fin a su larga disputa.

El euro se estabilizó hoy algo por encima de los 1,12 dólares, tras la publicación de cifras buenas de la industria de algunos países de la zona del euro y débiles del mercado laboral estadounidense, que lastraron al billete verde. La moneda única se cambiaba hacia las 17.05 horas GMT a 1,1235 dólares, frente a los 1,1232 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior. El jueves el euro llegó a caer a 1,1177 en la negociación estadounidense, el nivel más bajo desde junio de 2017, después de que el BCE pospusiera la subida de los tipos de interés hasta el 2020 y anunciara más liquidez, pero a lo largo del día de hoy recuperó posiciones en la negociación europea. Hasta ahora el BCE había dicho que mantendría los tipos de interés en el nivel actual hasta, al menos, después del verano. Además, en los mercados sigue pesando la decisión del Banco Central Europeo este jueves de recortar sus pronósticos de crecimiento económico del 1,7 % estimado en diciembre al 1,1 % que se conoció ayer.

En la New York Mercantile Exchange, Los futuros del crudo para entrega en abril cotizaban a 55,70 dólares estadounidenses el barril cayendo en un 1,69%. Tempranamente alcanzó un mínimo de sesión de dólares el barril. Por otra parte, en el ICE, El brent para entrega en Mayo cayó un 1,84% para cotizar a 65,08 dólares el barril mientras que el diferencial entre los contratos para El brent y El crudo se mantienen sobre los 9,38 dólares el barril.

Wall Street seguía con pérdidas este viernes a media sesión y el Dow Jones Industrial, su principal indicador, bajaba un 0,74 % como consecuencia de los malos datos de creación de empleo en febrero en Estados Unidos, al nivel más bajo en 17 meses. En la mitad de la sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones recortaba 189,38 puntos, hasta 25.283,85 unidades, a la vez que el selectivo S&P cedía un 0,92 %, 25,29 puntos , hasta los 2.723,64 enteros.

El índice compuesto Nasdaq, que agrupa a los principales grupos tecnológicos, perdía un 0,88 %, 65,59 puntos, hasta las 7.355,87 unidades.

China ha mostrado más indicios de debilitamiento económico tras la publicación de sus datos comerciales de febrero. Las exportaciones han descendido más que en los últimos tres años, mientras que la segunda economía mundial ha visto también descender sus importaciones por tercer mes consecutivo. Estos datos contribuyen a las preocupaciones en torno al panorama económico mundial después de que China redujera sus previsiones de crecimiento para 2019 hasta un rango de entre 6% y 6,5% a comienzos de esta semana, por debajo del 6,6% que estimara en 2018. Además, la OCDE redujo sus previsiones de crecimiento mundial hasta el 3,3% a causa precisamente de las preocupaciones en torno a China, así como al debilitamiento económico de Europa.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
<b>BCE (%)</b>	0%	-
<b>FED (%)</b>	2.50%	-
<b>Selic (Brasil) %</b>	6.50%	-
<b>Índice Dólar (DX)</b>	97.31%	-0.37%
<b>Treasury 10 años (Rend.%)</b>	2.623%	-0.49%
<b>Treasury 30 años (Rend.%)</b>	3.010%	-0.49%

INDICES	Último	Var. %
<b>S&amp;P MERVAL (Argentina)</b>	33,044.80	-0.44%
<b>S&amp;P Merval 25 (Argentina)</b>	29,462.79	-0.13%
<b>IBOVESPA (Brasil)</b>	94,879.11	-0.51%
<b>MEXBOL (México)</b>	41,518.12	-0.30%
<b>IPSA (Chile)</b>	5,274.39	0.33%
<b>DOW JONES (USA)</b>	25,370.77	-0.40%
<b>Nasdaq 100 (USA)</b>	7,387.81	-0.45%
<b>S&amp;P500 (USA)</b>	2,734.70	-0.52%
<b>FTSE 100 (Reino Unido)</b>	7,104.31	-0.74%
<b>DAX (Alemania)</b>	11,457.84	-0.52%
<b>IBEX (España)</b>	9,129.30	-1.30%

COMMODITIES	Último	Var. %
<b>Oro (USD/onza)</b>	1299.450	1.05%
<b>Plata (USD/onza)</b>	15.352	2.07%
<b>Petróleo BRENT (USD/bbl)</b>	65.810	-0.75%
<b>Petróleo WTI (USD/bbl)</b>	56.110	-0.97%
<b>Trigo (USD/tn)</b>	158.550	0.11%
<b>Maíz (USD/tn)</b>	139.460	-0.68%
<b>Soja (USD/tn)</b>	328.800	-0.84%

## MERCADO LOCAL

Tras tocar su máximo histórico, el dólar baja este viernes un 2,8% (ó \$ 1,23) a \$ 42,27, con lo que corta una racha de cuatro alzas consecutivas en la que acumuló un avance del 8,4%, en agencias y bancos. En el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa retrocede un 3,1% (o \$ 1,30) a \$ 41,20, en una rueda en la que el Banco Central realizó dos licitaciones de Leliq a 7 días con el objetivo de mejorar la señal de política monetaria y calibrar con más precisión la liquidez del sistema.

En el mercado de dinero entre bancos, el call money operó a un promedio del 47%. En swaps cambiarios se pactaron u\$s 111 millones para tomar y/o colocar fondos en pesos, mediante el uso de compra-venta de dólares para el lunes y martes próximo. En el Rofex, donde se negociaron u\$s 1.417 millones, más del 65% se pactó entre marzo y abril con precios finales de \$ 42,30 y \$ 44,05 con tasas finales a estos precios, del 42,4% y 47,6% TNA. El volumen operado en el mercado de cambios fue de 600 millones de dólares, un 15% más que ayer.

El Banco Central sorprendió este viernes con dos licitaciones de Leliq, cuya tasa promedio trepó más de 600 puntos a casi el 58% anual, el mayor nivel desde mediados de enero.

En la primera colocación de letras del día, el BCRA absorbió \$ 104.865 millones (unos u\$s 2.539 millones), y avaló una tasa promedio del 56,765% anual (máxima del 58,898% y mínima del 52%). Luego, la autoridad colocó nuevas Leliq por \$ 101.326 millones (unos u\$s 2.462 millones) a una tasa promedio del 59,061%. El rendimiento máximo fue del 60,4911 por ciento y el mínimo del 52,51%. La entidad dijo que desdoblaba este viernes su licitación de Leliq para "mejorar la señal de política monetaria" y "calibrar" con precisión la liquidez del mercado, en momentos de una manifiesta presión de coberturas en dólares y debilidad del peso.

La actividad industrial se contrajo en enero un 10,8% interanual, alcanzando así su novena baja consecutiva, aunque se desaceleró con respecto al 14,8% de diciembre, señaló ayer el INDEC. Al difundir el Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPI), el organismo estadístico señaló que en la medición desestacionalizada, el indicador anotó un alza del 4,6%. Fuentes oficiales consideran que esta suba mensual, junto con el crecimiento del EMAE registrado en diciembre (+0,7%), da "la idea de que la actividad habría encontrado un piso en noviembre de 2018". En tanto, el Índice con tendencia ciclo anotó una baja del 0,3%.

El Gobierno saldrá a testear la semana que viene a los mercados, a través de una colocación de Letras del Tesoro en dólares a 210 con vencimiento el 11 de octubre de 2019, en medio de un escenario de mayor cautela. El Palacio de Hacienda debe renovar los vencimientos pautados para la semana que viene, teniendo en cuenta que en marzo deberá afrontar compromisos en dólares por u\$s 1.676 millones. El ministerio de finanzas nuevamente ofrecerá una tasa mínima del 4,5%.

El índice S&P Merval de Buenos Aires retrocede este viernes un 0,44%, a 33.044,80 puntos, tras haber luego de haber alcanzado una importante mejora en su sesión previa.

En simultáneo, el referente riesgo país del banco JP Morgan bajaba 11 unidades hasta los 776 puntos básicos, tras haber avanzado en la jornada previa un 2,8%.

Entre las principales caídas se destacaban los títulos de la petrolera brasileña Petrobras, con un 4,17%.

Entre las acciones que más suben figuran las de Transportadora de Gas del Sur (+4.84%), Bolsas y Mercados Argentinos (+4,10%) y Banco de Valores (+2,24%). Las mayores bajas las registran Tenaris (-4,42%), Petrobras (-4.17%) y CVH (-3,22%)

En el segmento de la renta fija, los principales bonos soberanos en dólares operan en alza producto de la baja de riesgo país.

El Bonar 2024 aumenta un 1,9%; el Bonar 2020 subía un 1,1%; y el Discount bajo ley argentina subió un 0,4%.

DIVISAS	Último	Var. %
<b>Peso Argentino (USD/ARS)</b>	41.1700	-2.74%
<b>Euro (EUR/USD)</b>	1.124	0.44%
<b>Real (USD/BRL)</b>	1.8689	-0.03%
<b>Yen (USD/JPY)</b>	111.03	-0.48%
<b>Libra Esterlina (GBP/USD)</b>	1.301	-0.55%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
<b>Call (Bcos. 1ra. línea)</b>	50.00%	-1.22%
<b>Badlar \$ (Bcos. Priv.)</b>	36.56%	0.37%
<b>Badlar \$ (Bcos. Púb.)</b>	34.25%	-1.06%
<b>Badlar USD (Bcos. Priv.)</b>	1.69%	-0.43%
<b>Badlar USD (Bcos. Púb.)</b>	1.13%	-0.38%
<b>TM20</b>	38.13%	-
<b>Tasa de Política Monetaria (LELIQ)</b>	51.86%	-

Bonos Globales LATAM <sup>1</sup>	Último	TIR %
<b>Chile 2026</b>	103.41	<b>4.33%</b>
<b>México 2026</b>	97.32	<b>8.42%</b>
<b>Colombia 2026</b>	95.693	<b>6.64%</b>
<b>Perú 2026</b>	117.443	<b>5.42%</b>
<b>Brasil 2026</b>	101.25	<b>4.01%</b>
<b>Paraguay 2026</b>	99.32	<b>4.29%</b>
<b>Argentina 2026</b>	88.4	<b>9.99%</b>
<b>Venezuela 2026</b>	32	<b>42.07%</b>

<sup>1</sup> 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 08/03				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 33,048.00	-0.4	-4.2	9.1
AGRO	\$ 11.85	-3.3	-8.5	-1.3
ALUA	\$ 18.10	-2.2	-3.2	4.6
APBR	\$ 310.80	-4.2	0.5	24.5
BMA	\$ 185.40	0.2	-5.7	13.1
BYMA	\$ 339.00	3.2	-4.8	-10.4
CEPU	\$ 40.00	-0.1	0.5	20.1
COME	\$ 3.18	0	-3.3	-4.8
CRES	\$ 49.45	-0.8	2.5	10.1
CVH	\$ 240.00	-3.2	-7.2	0.7
DGCU2	\$ 39.00	2.6	-2	2
EDN	\$ 51.30	0.1	2.1	0.7
FRAN	\$ 145.50	0.5	0.7	3.4
GGAL	\$ 110.20	1	-8.8	6.7
HARG	\$ 69.00	-1.2	-4.2	17.9
LOMA	\$ 97.00	7.4	10.7	20.5
METR	\$ 24.50	-2.8	-8.9	-7.5
MIRG	\$ 362.00	0.1	-2.6	1.8
PAMP	\$ 50.00	-0.2	-1.5	7
PGR	\$ 12.10	0.8	-0.8	9.5
SUPV	\$ 63.65	0.2	-7.8	0.6
TECO2	\$ 121.00	-3.9	3.5	1.7
TGNO4	\$ 69.00	-0.7	-2.5	22
TGSU2	\$ 116.60	4.6	1.8	6.3
TRAN	\$ 51.00	0.8	-7.3	13.2
TS	\$ 532.00	-4.4	2.1	29.6
TXAR	\$ 13.75	-1.1	-5.8	4.2
VALO	\$ 6.39	2.4	-7.5	21.3
YPFD	\$ 534.00	-1.5	-3.6	6.3

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 29/03/19	21	37.21%
LECAP vto. 30/04/19	49	41.51%
LECAP vto. 31/05/19	63	46.83%
LECAP vto. 28/06/19	108	44.32%
LECAP vto. 30/09/19	203	45.10%
LECAP vto. 30/10/19	233	35.45%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	92.00	29,01
BONTE 2023 (TO23)	92.00	22,09
BONTE 2026 (TO26)	85.00	22,32

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	184.00	12
BONCER 2021 (TC21)	183.00	10,11
BOCON 2024 (PR13)	467.00	10,42
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	4815.00	12,06
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	910.00	9,6
PAR \$ 2038 (PARP)	380.00	9,44
CUASIPAR \$ (CUAP)	4245.00	14,39
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	1.90	***

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	121.25	49,26

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2021 (AM20)	103.75	41,77
BOCON Cons. 8° (PR15)	175.25	52,55
BONAR 2022 (AA22)	108.00	44,74

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
GLOBAL 2019 (AA19)	4118.50	51,67
BONAR USD 2020 (AO20)	4083.00	12,52
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3850.00	13,18
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3625.00	11,82
BONAR USD 2024 (AY24)	3938.00	13,49
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3530.00	11,68
BONAR USD 2037 (AA37)	3081.00	11,95
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2900.00	12,11
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3120.00	9,97
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4335.00	13,99
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4815.00	12,06
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4245.00	14,39
CUPON PBI USD (TVPA)	150.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	180.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	183.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2149.00	11,09
PAR USD 2038 (PARY)	2375.00	9,95
PAR USD 2038 (PAAO)	1990.00	11,99
PAR USD 2038 (PAYO)	2240.00	10,61