

MERCADO INTERNACIONAL

El índice de precios al consumo (IPC) en la zona euro avanzó una nueva décima en el mes de junio, hasta el 2% interanual, frente al 1,9% de mayo, en línea con las estimaciones del mercado, según la primera estimación publicada hoy por la Oficina Estadística de la Unión Europea, Eurostat. Estos resultados suponen un paso adelante de cara a alcanzar el objetivo marcado por el Banco Central Europeo (BCE) de que la inflación se sitúe próxima al 2%, sin sobrepasar esta cota.

La Unión Europea hizo una advertencia final el viernes a la primera ministra británica, Theresa May, sobre el Brexit. Los líderes de los otros 27 países de la Unión Europea (UE) se unieron para aumentar la presión sobre May para que supere las desavenencias dentro de su gobierno y avance con las conversaciones. Con solo nueve meses antes de que Reino Unido abandone la UE, el presidente de la cumbre, Donald Tusk, y el jefe negociador del bloque, Michel Barnier, consideran que no se ha podido hacer mucho.

Mientras tanto, el euro subió hoy a 1,1676 dólares, frente a los 1,1577 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior.

El Banco Central Europeo (BCE) fijó hoy el tipo de cambio de referencia del euro en 1,1658 dólares.

El ministro de Comercio de Canadá, François-Philippe Champagne, ha anunciado que desde el 1 de julio gravará las importaciones de acero procedente de Estados Unidos con un arancel del 25%, al que se sumará otro del 10% para el aluminio y para otros productos.

China ya ha puesto en marcha una nueva estrategia comercial y se está abriendo a sus socios vecinos y de la Unión Europea para mitigar el efecto de la guerra arancelaria con EEUU, que podría provocar un aumento de los precios de productos importados muy demandados, como la carne de vacuno o la soja.

En medio de la incertidumbre que genera un posible conflicto comercial entre las mayores potencias económicas.

Por su parte, el índice dólar, que mide la evolución del billete verde frente a sus seis principales contrapartes, marcaba con un nuevo mínimo intradía en los 94,42, bajando un 0.76%

El barril de petróleo Brent para entrega en agosto cerró hoy en el mercado de futuros de Londres en 79,44 dólares, un 2,04 % más que al cierre de la sesión anterior.

El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, terminó la jornada en el International Exchange Futures con un incremento de 1,59 dólares respecto a la última negociación, cuando acabó en 77,85 dólares.

El temor a que las sanciones estadounidenses reduzcan las exportaciones desde Irán y afecten a la oferta global de crudo impulsó hoy el precio del Brent, que subió por cuarta sesión consecutiva.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) subió hoy un 0,95 % y cerró en 74,15 dólares el barril. El pasado martes, Estados Unidos ratificó su decisión de sancionar a las empresas que a partir del próximo 5 de noviembre continúen haciendo negocios con Irán, sin hacer excepción alguna, luego de que el pasado 8 de mayo Washington decidiera abandonar el acuerdo nuclear.

Los índices accionarios del viejo continente terminaron la jornada de este jueves con ganancias considerables, luego del acuerdo migratorio logrado en el primer día de conversaciones

entre los líderes de la Unión Europea. Así, el Ftse 100 de Londres aumentó 0.28%, el Dax 30 de Alemania creció 1.06% y el Cac 40 de Francia ganó 0.91%. Mientras que el FTSE MIB de Italia avanzó 0.90%, el Ibex de España ascendió 0.35% y el Stoxx 600 subió 0.81%.

El principal índice accionario de la Bolsa de São Paulo operaba al alza el viernes a media sesión, en línea con el avance en el exterior, cerrando en por sobre los 72.533,57 puntos avanzando un 1.10%. En el mercado cambiario el real BRBY operaba con variación leve de 0,05 por ciento, a 3,8531 unidades por dólar.

Wall Street cerró hoy en verde y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, avanzó un 0,24 % gracias a los sectores energético y financiero, aunque las tensiones comerciales de EE.UU. provocaron pérdidas semanales en los mercados.

Según datos provisionales al cierre de las operaciones, el Dow Jones sumó 59,29 puntos, hasta los 24.275,34, mientras que el selectivo S&P 500 repuntó un 0,09 % y el índice compuesto del mercado Nasdaq también ganó un 0,09 %.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.00%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Indice Dólar (DX)	94.22%	-0.87%
Treasury 10 años (Rend.%)	2.853%	0.20%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.984%	0.10%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	26,085.77	-2.63%
Merval 25 (Argentina)	28,785.75	-2.42%
IBOVESPA (Brasil)	72,553.57	1.10%
MEXBOL (México)	46,701.14	0.53%
IPSA (Chile)	5,296.77	0.74%
DOW JONES (USA)	24,271.41	0.23%
Nasdaq 100 (USA)	7,510.30	0.09%
S&P500 (USA)	2,719.33	0.11%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,639.93	0.28%
DAX (Alemania)	12,306.00	1.06%
IBEX (España)	9,622.70	0.35%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1254.000	0.24%
Plata (USD/onza)	16.060	0.68%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	79.130	1.97%
Petróleo WTI (USD/bbl)	74.380	1.27%
Trigo (USD/tn)	253.000	-0.10%
Maíz (USD/tn)	141.600	1.14%
Soja (USD/tn)	321.100	2.40%

MERCADO LOCAL

El riesgo país, que mide el JP. Morgan, no detiene su tendencia alcista y este viernes cruza la barrera de los 600 puntos básicos hasta alcanzar su mayor nivel en 34 meses.

El índice registra un incremento del 3,2% y se ubica en 614 puntos básicos, máximo desde agosto de 2015.

En poco más de tres semanas, el riesgo país argentina acumula un ascenso del 31,2%, habida cuenta que el 6 de junio pasado se ubicaba en 468 unidades.

Entre las causas de este fuerte incremento, aparecen la acelerada salida de flujos de capitales desde los países emergentes hacia activos más seguros, por las mayores tensiones a nivel global, proceso que se conoce como "flight to quality".

El dólar se apreciaba un 3,8% este viernes -y acumula un alza de casi dos pesos en las últimas cuatro ruedas- por coberturas en dólares de inversores privados frente al cierre de mes, los crecientes temores por la aversión global al riesgo y la desconfianza en el rumbo económico.

El billete, en este sentido, se dispara \$ 1,2 a su récord histórico \$ 29,86 en bancos y casas de cambio. Es en sintonía con el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa trepa 99 centavos a \$ 29,06 aun cuando el BCRA anunció vía SIOPEL de una segunda subasta por u\$s 300 millones con fondos de su reserva.

El Banco Central colocó, por cuenta del Ministerio de Hacienda, una subasta de venta en contado (T=0) de u\$s 150 millones, por segundo día consecutivo. El precio promedio de corte se ubicó en 29,1209, siendo el mínimo precio adjudicado de 29,0590.

En Rofex, donde se operaron u\$s 2.616 millones, el 60 % se pactó entre junio y julio con precios finales a \$ 28,08 y \$ 28,92 respectivamente con una tasa de "roll-over" 35,22% TNA. El plazo más largo con volumen fue noviembre, que cerró a \$ 31,65 a una tasa de 29,75%.

Las reservas del Banco Central bajaron este jueves u\$s 103 millones hasta los u\$s 62.892 millones.

Este viernes, el INDEC anunció que la producción industrial anotó en el quinto mes del año una caída del 1,2% en comparación con igual período de 2017 y quebró una racha de 12 meses consecutivos de subas, informó este viernes el INDEC.

La variación interanual acumulada de los primeros cinco meses del año muestra un aumento de 2,4% respecto al mismo período del 2017, indicó el organismo. A su vez, la construcción se desaceleró fuerte en mayo, al anotar un incremento interanual del 5,8%, desde el 14% registrado en abril, según el INDEC.

Tras diez meses de análisis, la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (CNDC) anunció la aprobación de la fusión entre Cablevisión y Telecom. De esta manera, quedó conformado el mayor holding de multimedios de la región.

En diciembre pasado Cablevisión Holding (CVH), la empresa de los accionistas controlantes del Grupo Clarín, que tiene el 60% de Cablevisión, ejerció la opción de compra por el 13,5% de Telecom concretando la fusión entre la empresa de telecomunicaciones y la de cable.

La bolsa Argentina registró una baja este viernes en un clima de marcada aversión al riesgo y en momentos en que el peso mercó

niveles mínimos históricos frente al dólar por toma de coberturas. El índice Merval de Buenos Aires cayó un 2,91 por ciento, a 26.008,59 unidades, luego de llegar a perder de manera intradiaria hasta un 4,34 por ciento.

En el segmento de la renta fija, por su parte, los principales bonos en dólares (que cotizan en pesos) culminaron con alzas de hasta casi 5%, estimulados por la disparada (del 2,3%) de la divisa estadounidense en el mercado mayorista de cambios.

Así, el Bonar 2024 escaló un 2,5%; el Bonar 2020 aumentó 2,3%; el Discount bajo ley argentina subió un 1,9%; el Bonar 2018 trepó un 2,9%; y el bono a 100 años repuntó 4,7%.

En cambio, los títulos nominados en moneda dura cayeron hasta 1,9%, dado que los inversores extranjeros liquidan indiscriminadamente posiciones en estos activos, lo que hizo dispar sus rendimientos por encima del 8% en el tramo medio y hasta más del 9% en el tramo largo.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	28.9317	3.11%
Euro (EUR/USD)	1.1672	0.90%
Real (USD/BRL)	3.8739	0.33%
Yen (USD/JPY)	110.78	0.26%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.3192	0.87%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	39.150%	0.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	31.880%	0.23%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	30.250%	-
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.750%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	0.375%	-
TM20	33.380%	-
Tasa de política monetaria	40.000%	-
Tasa de pase activa p/ BCRA a 1 día	43.000%	-
Tasa de pase pasiva p/ BCRA a 1 día	37.000%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	100.893	4.59%
México 2026	99.659	7.61%
Colombia 2026	95.594	6.56%
Perú 2026	119.122	5.27%
Brasil 2026	960.344	11.75%
Paraguay 2026	100	4.93%
Argentina 2026	96.5	8.35%
Venezuela 2026	28	42.30%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Merval				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 26,070.00	-2.7	-8.8	-13.3
AGRO	\$ 14.30	-10.6	0.7	-39.1
ALUA	\$ 20.65	7	25.5	35.9
APBR	\$ 144.00	4.4	-4	50.5
BMA	\$ 168.50	-4.8	-14.3	-22
BYMA	\$ 348.00	-1.6	4.8	2.2
CEPU	\$ 27.90	-0.2	-16.5	-12.5
COME	\$ 3.20	-6.4	-17.7	-31.9
CRES	\$ 42.25	-1.3	0.4	3.7
CVH	\$ 299.00	0.6	2.3	-36.5
DGCU2	\$ 42.00	-6.7	-11	-6.7
EDN	\$ 46.90	-10.5	-15.3	2.5
FRAN	\$ 119.00	-2.3	-0.8	-22.7
GGAL	\$ 95.00	-4.9	-10.2	-23.4
HARG	\$ 55.00	-5.2	-5.4	-26.2
LOMA	\$ 58.20	-2.9	-9.3	-31.9
METR	\$ 30.00	-6.5	-23.7	-33.3
MIRG	\$ 342.00	-2.8	-22.8	-33.6
PAMP	\$ 41.00	-2.8	-14.4	-17.8
PGR	\$ 6.10	-8.8	-16.8	-36.4
SUPV	\$ 61.50	0	-28.8	-45.4
TECO2	\$ 102.80	-6.8	-6.2	-24.9
TGNO4	\$ 44.00	-2.2	-25.7	-41.3
TGSU2	\$ 68.00	-8.1	-19.3	-18.1
TRAN	\$ 40.50	-10	-19.9	-17.3
TS	\$ 519.90	0.7	15.3	76.2
TXAR	\$ 13.35	-0.4	-7.3	-7.3
VALO	\$ 5.72	-6.1	-5.1	-19.8
YPPD	\$ 387.00	-2.5	-14.7	-8.9

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2018 (TS18)	102.00	46.05%
BONTE 2021 (TO21)	96.00	23,11
BONTE 2023 (TO23)	93.05	20.20%
BONTE 2026 (TO26)	94.50	18,27

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	100.00	43,21
BONAR 2021 (AM20)	95.00	48.85%
BOCON Cons. 8° (PR15)	160.00	45,41
BONAR 2022 (AA22)	94.00	42,29

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	105.00	42.74%

Lebaes 29/06/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
18 de julio 2018	19	978.050	43.11%
15 de agosto de 2018	47	947.824	42.75%
19 de septiembre de 2018	82	914.906	41.40%
17 de Octubre de 2018	110	890.500	40.80%
21 de Noviembre de 2018	145	864.960	39.30%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	132.00	8.32%
BONCER 2021 (TC21)	135.75	7.75%
BOCON 2024 (PR13)	390.00	8.42%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	699.00	8,46
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	775.74	6,89
PAR \$ 2038 (PARP)	285.00	8,67
CUASIPAR \$ (CUAP)	500.00	7,64
CUPON \$ PBI (TVPP)	35.00	-

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	2994.00	6.56%
GLOBAL 2019 (AA19)	2905.00	17.78%
BONAR USD 2020 (AO20)	3061.00	4,85
GLOBAL USD 2021 (AA21)	2750.00	8,56
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	2800.00	7.20%
BONAR USD 2024 (AY24)	3051.00	6,44
GLOBAL USD 2026 (AA26)	2600.00	9,37
BONAR USD 2037 (AA37)	2491.00	9.13%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2389.00	9,52
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2210.00	9.22%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	3780.00	9,12
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	3800.00	9,04
DISCOUNT USD 2033 (DIA0)	3700.00	9,45
CUPON PBI USD (TVPA)	150.00	-
CUPON PBI USD (TVPY)	155.00	-
CUPON PBI USD (TVY0)	175.00	-
PAR USD 2038 (PARA)	1629.00	9,3
PAR USD 2038 (PARY)	1650.00	9,17
PAR USD 2038 (PAA0)	1600.00	9,49
PAR USD 2038 (PAY0)	1640.00	9,55

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.