

MERCADO INTERNACIONAL

El presidente estadounidense, Donald Trump, siguió hoy adelante con su estrategia proteccionista al imponer aranceles del 25 % a importaciones chinas por valor de 50.000 millones de dólares (43.031 millones de euros), una medida que Pekín decidió contrarrestar con gravámenes "de misma escala".

Al anunciar la medida, la Casa Blanca aseguró que las sanciones impuestas a China "son necesarias" para restablecer la relación comercial con el gigante asiático, un país al que acusa de saltarse las reglas de juego y de quitar millones de empleos en EEUU.

El euro frenó hoy algo la caída que inició el jueves después de que el Banco Central Europeo (BCE) parara las fantasías de subidas de los tipos de interés y con ellas una apreciación de la divisa. La moneda única se cambiaba hacia las 16.20 horas GMT a 1,1608 dólares, frente a los 1,1650 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior.

El BCE fijó hoy el tipo de cambio de referencia del euro en 1,1596 dólares.

La bolsa de Sao Paulo perdió hoy un 0,97 % y su índice Ibovespa, referencia del parque, cerró en 71.421 puntos en una jornada en la que el mercado cambiario volvió a temblar con una fuerte depreciación del real brasileño.

El mercado paulista encadenó este jueves su segunda bajada consecutiva y la séptima en las últimas ocho sesiones, lo que dejó al índice al borde de perder la cota de los 71.000 unidades básicas. Solo el martes pasado el Ibovespa consiguió terminar en verde con un leve avance del 0,62 %.

En lo que va de mes de junio, el parque brasileño se ha desvalorizado un 7 por ciento, en medio de las dudas generadas tanto en el mercado externo, como en el interno.

El índice de actividad económica del Banco Central de Brasil (IBC-Br) subió un 0,46 por ciento en abril respecto a marzo. Analistas consultados por Reuters proyectaban un alza de 0,50 por ciento. Pese a que preocupa una desaceleración, las cifras sugieren que un impulso sostenido en la recuperación económica de Brasil tras las sólidas lecturas en ventas minoristas y producción industrial para el mes.

El real brasileño se depreció hoy un 2,66 % frente al dólar, moneda que terminó el día negociada a 3,812 reales para la compra y 3,813 reales para la venta en el tipo de cambio comercial, pese a las múltiples intervenciones del Banco Central para contener esa caída.

Los resultados en Brasil contrastan con los obtenidos en los mercados europeos, mientras que Wall Street terminó mixto.

El Banco de Japón mantuvo su política monetaria estable el viernes y rebajó su perspectiva sobre la inflación en un nuevo golpe a su objetivo de una tasa de inflación del 2 por ciento, lo que complica aún más el camino de la entidad para reducir su programa de estímulos.

Como se esperaba ampliamente, el Banco de Japón (BoJ, por sus siglas en inglés) mantuvo su objetivo del tipo de interés a corto plazo en menos 0,1 por ciento y su promesa de guiar los rendimientos de los bonos soberanos a 10 años en torno al cero por ciento.

La Bolsa de Milán cerró hoy a la baja y su índice FTSE MIB perdió un 1,32 %, hasta situarse en los 22.190,45 puntos, mientras que la Bolsa de París cerró hoy con una caída del 0,48 % de su índice

de referencia, el CAC-40, que terminó en 5.501,88 puntos en una jornada en la que los inversores reaccionaron negativamente al anuncio del presidente estadounidense, Donald Trump, y los nuevos aranceles a China.

El barril de petróleo Brent para entrega en agosto cerró hoy en el mercado de futuros de Londres en 73,36 dólares, un 3,43 % menos que al cierre de la sesión anterior.

Al final de las operaciones a viva voz en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos futuros del WTI para entrega en julio perdieron 1,83 dólares respecto a la sesión anterior.

Expertos han señalado que el mercado permanece a la espera de las decisiones que se adoptarán en la reunión, que celebrará la próxima semana, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para analizar los niveles de producción.

La onza de oro al contado cerró hoy en el mercado de Londres en 1.302,75 dólares, un 0,50 % más que al término de la última sesión.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.00%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	94.80%	-0.14%
Treasury 10 años (Rend.%)	2.970%	2.94%
Treasury 30 años (Rend.%)	3.048%	-0.58%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	30,207.58	0.31%
Merval 25 (Argentina)	33,251.45	0.27%
IBOVESPA (Brasil)	70,757.73	-0.93%
MEXBOL (México)	33,600.00	2.03%
IPSA (Chile)	5,470.32	-0.98%
DOW JONES (USA)	25,090.48	-0.34%
Nasdaq 100 (USA)	7,255.76	-0.33%
S&P500 (USA)	2,785.25	-0.12%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,633.91	-1.70%
DAX (Alemania)	13,010.55	-0.74%
IBEX (España)	9,851.00	-1.07%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1282.200	-1.99%
Plata (USD/onza)	16.705	-3.23%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	73.300	-3.48%
Petróleo WTI (USD/bbl)	64.590	-3.44%
Trigo (USD/tn)	270.000	-0.01%
Maíz (USD/tn)	146.900	0.82%
Soja (USD/tn)	332.900	-2.43%

MERCADO LOCAL

El dólar había arrancado la jornada con un fuerte retroceso como primera reacción a la designación del hasta ahora titular de Finanzas, Luis Caputo, como presidente del Banco Central. Llegó a caer un 2,7% en agencias y bancos, pero se dio vuelta y avanzó un 1,4% (41 centavos) a \$ 28,85. De esta manera, el billete acumuló un avance del 12,9% desde que el anuncio de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) el jueves 7; un 11% en la semana; y un 9,3% en las últimas tres ruedas.

El recorrido del minorista se produjo en sintonía con el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), donde la divisa subió 65 centavos a \$ 28,35 en una rueda donde el volumen operado aumentó un 61% a u\$s 590 millones. a \$ 29,15 con una tasa de 31,6% TNA.

Las reservas del Banco Central cayeron u\$s 194 millones hasta los u\$s 49.846 millones.

El riesgo país alcanza un nuevo máximo en más de dos años, mientras que los títulos públicos caen hasta más de 2%.

El índice que mide el JP Morgan sube un 2,8% a 554 puntos básico, su máximo desde mayo de 2016. Entre los títulos en dólares, el bono a 100 años pierde un 2,1%; el Argentina 2037, un 1%; el Bonar 2024, un 0,5% y el Bonar 2020, un 0,2%.

En busca de descomprimir licitación de Lebac del próximo martes, el Ministerio de Finanzas anunció la licitación de dos bonos, uno en moneda dual a un año y otro en pesos a tasa fija vencimiento noviembre 2020 (bote 2020).

Para cada uno de los nuevos bonos se realizará una licitación mediante indicación de tasa en la cual habrá un tramo competitivo y un tramo no competitivo. La suscripción podrá realizarse tanto en pesos como en dólares. El tipo de cambio para la suscripción será el correspondiente a la Comunicación "A" 3500 del día viernes 15 de febrero de 2018.

El nivel general del índice de precios al consumidor (IPC) representativo del total de hogares del país registró en el mes de mayo una variación de 2,1% con relación al mes anterior, según Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Además, el INDEC publicó el nivel general del IPIM (Índice de precios implícitos mayorista) que registró una suba de 7,5% en el mes de mayo de 2018 respecto del mes anterior. Este aumento se explica como consecuencia de la suba de 6,9% en los "Productos nacionales" y de 15,3% en los "Productos importados".

En la que fue la primera licitación de Letras del Tesoro (Letes) en dólares tras el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y en medio del "ruido" en el mercado cambiario que hoy llevó al dólar a casi \$ 26,7 en el mercado minorista, el Gobierno colocó u\$s 450 millones a una tasa del 4,2%.

Las Letes adjudicadas hoy son una reapertura de una Letra emitida en enero y que vence en 210 días (el 11 de enero próximo). Finanzas fijó un precio de corte de u\$s 976,40 por cada u\$s 1000 de valor nominal, lo cual representa una tasa nominal anual de 4,20%.

El Gobierno le pidió a las cerealeras semanas atrás un adelanto para junio de las divisas que liquidará en los meses siguientes con el objetivo de frenar el dólar. El monto total es de u\$s4.000 millones de los cuales u\$s2.500 millones ya están en el Central. Sin embargo, tras los cambios en la entidad monetaria, las exportadoras decidieron "colaborar" con más y por eso triplicaron la llegada diaria de la moneda norteamericana hasta completar los casi u\$s5.000 millones.

La información fue confirmada tanto por fuentes oficiales como por el sector exportador. El mismo está elaborado sobre las proyecciones que tienen las empresas a liquidar en lo que queda del año.

El mercado bursátil reaccionó de manera dispar a los cambios en el Gobierno y a las perspectivas de cumplir con el acuerdo con el Fondo Monetario. En el resultado final, en definitivo, marcó una leve alza en la Bolsa porteña. El índice Merval de Buenos Aires subió 0,31% a 30.207 unidades, por lo que en todo el mes acumula un incremento de 5,5 por ciento.

Las mayores escaladas se registraron en las acciones de BBVA Francés (3,8%), seguidas por Transener (3,4%) y Metrogas, que avanzó 3 por ciento.

Por el lado de Wall Street, los ADR de las empresas argentinas registraron descensos notorios, como fue el caso de Grupo Clarín, que cayó 10,9%, seguido por Macro (-4,7%) y Tenaris, que bajó 3,5 por ciento.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	28.2525	1.96%
Euro (EUR/USD)	1.1608	0.35%
Real (USD/BRL)	3.7278	-2.07%
Yen (USD/JPY)	110.62	-0.01%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.3287	0.19%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	38.950%	0.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	29.810%	-0.13%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	26.600%	-
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.750%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	0.375%	-
TM20	31.190%	-
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	34.000%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	100.779	4.58%
México 2026	97.146	7.95%
Colombia 2026	95.587	6.62%
Perú 2026	120.75	4.98%
Brasil 2026	933.17	12.24%
Paraguay 2026	100	4.66%
Argentina 2026	102	7.33%
Venezuela 2026	27,522	63.00%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Merval				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 30,195.00	0.3	5.6	0.4
AGRO	\$ 17.00	1.8	19.7	-27.7
ALUA	\$ 19.00	0	15.5	25
APBR	\$ 133.80	0.6	-10.8	39.9
BMA	\$ 186.00	-3.1	-5.4	-13.9
BYMA	\$ 351.00	-1.3	5.7	3.1
CEPU	\$ 38.75	0.5	16	21.5
COME	\$ 3.92	0	0.8	-16.6
CRES	\$ 47.15	0.6	12	15.7
CVH	\$ 318.00	0.9	8.8	-32.5
DGCU2	\$ 50.00	1.3	5.9	11.1
EDN	\$ 60.00	1.5	8.4	31.1
FRAN	\$ 141.00	3.8	17.6	-8.4
GGAL	\$ 113.60	-0.8	7.4	-8.4
HARG	\$ 62.50	2.6	7.5	-16.1
LOMA	\$ 70.70	1.8	10.2	-17.2
METR	\$ 40.00	3	1.8	-11.1
MIRG	\$ 475.35	0.2	7.3	-7.6
PAMP	\$ 50.45	1.3	5.3	1.2
PGR	\$ 7.25	2	-1.1	-24.4
SUPV	\$ 83.50	-0.8	-3.4	-25.8
TECO2	\$ 124.45	2	13.5	-9.1
TGNO4	\$ 55.70	-2.7	-6	-25.7
TGSU2	\$ 85.40	-0.9	1.3	2.9
TRAN	\$ 52.65	3.4	4.2	7.4
TS	\$ 503.75	-2.5	11.7	70.8
TXAR	\$ 16.20	1.3	12.5	12.5
VALO	\$ 6.12	-0.2	1.5	-14.1
YFPD	\$ 482.00	0.5	6.2	13.4

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2018 (TS18)	100.00	49,14
BONTE 2021 (TO21)	95.00	23,23%
BONTE 2023 (TO23)	92.00	20,20%
BONTE 2026 (TO26)	94.50	18,11%

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	97.00	44,18
BONAR 2021 (AM20)	95.00	44,35
BONAR 2022 (PR15)	163.75	42,85
BONAR 2022 (AA22)	98.00	40,60

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	108.50	45,80%

Lebaes 15/06/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
21 de junio 2018	6	990.233	60.00%
18 de julio 2018	33	963.000	42.50%
15 de agosto de 2018	61	935.000	41.60%
19 de septiembre de 2018	96	9000.000	42.25%
17 de Octubre de 2018	124	881.000	39.76%
21 de Noviembre de 2018	159	857.200	38.24%
19 de Diciembre de 2018	187	829.923	40.00%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	130.50	8,25%
BONCER 2021 (TC21)	136.50	7,73
BOCON 2024 (PR13)	396.00	7,24
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	755.00	7,52
DISCOUNT \$ 2033 (DIP0)	789.00	6,90
PAR \$ 2038 (PARP)	310.00	7,82
CUASIPAR \$ (CUAP)	515.00	7,53
CUPON \$ PBI (TVPP)	364.00	-

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	2900.00	6,56%
GLOBAL 2019 (AA19)	2650.00	17,78%
BONAR USD 2020 (AO20)	3000.00	4,39
GLOBAL USD 2021 (AA21)	2574.00	10,04
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	2788.00	7,20%
BONAR USD 2024 (AY24)	3007.00	5,88
GLOBAL USD 2026 (AA26)	2600.00	8,80
BONAR USD 2037 (AA37)	2560.00	9,13%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2350.00	9,37
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2350.00	9,22%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4095.00	8,04
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4050.00	8,21
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	3930.00	8,68
CUPON PBI USD (TVPA)	158.00	-
CUPON PBI USD (TVPY)	165.00	-
CUPON PBI USD (TVYO)	180.00	-
PAR USD 2038 (PARA)	1700.00	8,55
PAR USD 2038 (PARY)	1685.00	8,64
PAR USD 2038 (PAAO)	1649.00	8,86
PAR USD 2038 (PAYO)	1660.00	8,79

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.