

MERCADO INTERNACIONAL

La inflación anual en los 19 países que comparten el euro subió al 2,1 por ciento en julio, dijo el viernes la oficina de estadísticas europea Eurostat.

El Euro subió frente al Dólar el viernes. El EUR/USD se negociaba a 1,1440, subió un 0,54% al cierre de las operaciones en el mercado de divisas.

El Banco Central Europeo (BCE) fijó ayer el tipo de cambio de referencia de la divisa común en 1,1370 dólares.

El Banco Central turco pronosticó hoy que el dólar se cambiará a 5,9 liras turcas a finales de año, lo que supone una bajada del 20 % de la estimación que hizo hace un mes, de 4,8 liras por dólar.

El dólar valía precisamente 4,8 liras en julio pasado, valor que los expertos consultados por el Banco consideraban estable, sin prever el descalabro que la moneda nacional ha sufrido en la segunda semana de agosto, cuando el cambio llegó a ser de hasta 7 liras por dólar, una marca inédita hasta ese momento. La lira turca ha vuelto a la senda bajista en la tarde del viernes, al depreciarse más de 5 % respecto al dólar y al euro, con lo que revierte la tendencia de los últimos tres días en los que había recuperado parte del terreno perdido el viernes y lunes pasados. En medio de jornadas de alta volatilidad, Turquía cerró un acuerdo con Qatar para recibir una inversión directa de nada menos que u\$s 15.000 millones que serán canalizados de manera directa a bancos turcos.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) registró una subida hoy del 0,7 % y cerró en 65,91 dólares el barril, en una segunda subida consecutiva pese a registrar su peor semana desde julio por el batacazo del miércoles al conocerse el salto en las reservas semanales de crudo de EEUU.

El barril de crudo Brent para entrega en octubre cerró hoy en el mercado de futuros de Londres en 71,83 dólares, un 0,57 % más que al cierre de la sesión anterior. El petróleo del mar del Norte, de referencia en Europa, terminó la jornada en con un incremento de 0,41 dólares respecto a la última negociación, cuando acabó en 71,42 dólares.

Wall Street opero en alza a media sesión y su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, repuntaba un 0,45 % tras una apertura en rojo, con los mercados pendientes de las tensiones con Turquía y China. El Dow sumaba 115,77 puntos y se situaba en 25.674,50 unidades, mientras que el S&P 500 subía un 0,36% o 10.99 puntos, hasta 2.851,64 puntos, rebotando desde el terreno negativo con el que comenzaron la sesión.

Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq ascendió un 0,02 % o 1.9 unidades, situándose en 7.375,12, pese a que la firma más grande del mercado, Apple, alcanzó hoy su mayor precio por acción, de 217,68 dólares.

La Bolsa de Sao Paulo retrocedió hoy un 0,86 %, su índice Ibovespa, referencia del parqué, se situó en los 76.155 puntos. En el mercado de cambio, el real brasileño se depreció un 0,79 % frente al dólar, moneda que inició el día negociada a 3,937 reales para la venta en el tipo de cambio comercial, en medio de las incertidumbres por las elecciones presidenciales de octubre y la crisis de la lira turca.

Las bolsas europeas han cerrado planas, después de subir ayer (a excepción de Italia, tras el desastre de Génova. Los mercados europeos terminaron la sesión de este viernes con una tendencia

negativa, a excepción del Ftse 100 de Londres, luego que la crisis en Turquía volviera a mermar la confianza de los inversionistas.

Así, el Ftse 100 de Londres avanzó 0.03%, el Dax 30 de Alemania bajó 0.22% y el Cac 40 de Francia perdió 0.08%. Mientras que el FTSE MIB de Italia se contrajo 0.53%, el Ibex de España descendió 0.11% y el Stoxx 600 se elevó 0.10%.

Aunque ayer las tensiones comerciales cedieron luego del plan de celebrar una reunión entre Estados Unidos y China, hoy la confianza de los inversionistas se vio afectada por el aumento de la tensión con Turquía, al mismo tiempo que la lira turca se depreció cerca de 5%.

Además, hoy la agencia de noticias estatal de Turquía informó que un tribunal superior turco también rechazó una apelación para la liberación del pastor estadounidense Andrew Brunson, acusado por terrorismo y espionaje.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.00%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	96.02%	-0.48%
Teasury 10 años (Rend.%)	2.868%	-0.11%
Teasury 30 años (Rend.%)	3.026%	-0.21%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	26,277.43	-2.45%
Merval 25 (Argentina)	28,854.33	-2.57%
IBOVESPA (Brasil)	76,076.91	-0.97%
MEXBOL (México)	48,264.76	0.43%
IPSA (Chile)	5,242.77	-0.26%
DOW JONES (USA)	25,669.32	0.43%
Nasdaq 100 (USA)	7,816.33	0.13%
S&P500 (USA)	2,850.02	0.33%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,558.59	0.03%
DAX (Alemania)	12,210.55	-0.22%
IBEX (España)	9,417.30	-0.11%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1188.200	0.86%
Plata (USD/onza)	14.785	0.49%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	71.730	42.00%
Petróleo WTI (USD/bbl)	65.240	0.48%
Trigo (USD/tn)	241.000	0.71%
Maíz (USD/tn)	150.300	0.54%
Soja (USD/tn)	322.000	-0.92%

MERCADO LOCAL

Tras varios meses de negociaciones, el Banco Central cerró con su par chino una segunda etapa del swap de monedas. El intercambio de pesos por yuanes implica en la práctica un aumento automático de las reservas internacionales una vez que está implementado. Según se pudo saber, la cifra del acuerdo se negoció en USD 4.000 millones.

En la licitación del martes, el BCRA convalidó tasa de la Lebac más corta en 45,04%. Se renovaron \$201.701 M de los \$230.000 M que ofreció la autoridad monetaria para entidades no financieras. Las ofertas por las Nobac se declararon desiertas, ya que los bancos fueron por las Leliq.

Un día después de la licitación, el BCRA aumentó en 3 puntos los encajes al 31%. La medida que apunta a absorber \$60.000 M.

El Ministerio de Hacienda comenzó a licitar en forma regular series de "Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos", en el marco de los anuncios realizados por el Banco Central para la "eliminación gradual" del stock de Lebac. Mediante un comunicado informó que en la licitación de Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos (LETES en pesos) efectuada en el día de la fecha se recibieron órdenes por \$ 28.877 millones, de los cuales fueron adjudicados \$ 23.089 millones. Para las Letes a 105 días se recibieron órdenes por \$ 18.254 a una tasa nominal anual de 42,23%.

En tanto, para las Letes a 224 días a una tasa nominal anual de 39,81%.

A través de dos resoluciones publicadas este viernes en el Boletín Oficial, el Ministerio de Hacienda oficializó la emisión de Letes por \$ 100.000 millones, parte de los cuales fueron ya licitados esta semana.

Las acciones y los bonos de Argentina cerraron en baja el viernes por desarmes de posiciones dada la prudencia inversora ante la reciente tensión cambiaria local y casos de corrupción investigados por la Justicia, mientras que en el plano internacional la nueva debilidad de la lira turca perjudicaba a las economías emergentes. El índice Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) finalizó con baja del 2,45 por ciento, a un cierre de 26.277,43 puntos, donde se destacaron los papeles del Grupo Financiero Galicia GGAL.BA con una baja del 5,37 por ciento, tras la presentación de un balance por abajo de las expectativas. Los bonos en la plaza local cedieron un 0,3 por ciento en promedio, liderados por los nominados en dólares.

El riesgo país, elaborado por el banco JP.Morgan, subía importantes 11 unidades, a 674 puntos básicos. Los inversores mantienen prudencia por una investigación judicial en Argentina que salpica a políticos y empresarios por un supuesto esquema de millonarios sobornos.

El Gobierno oficializó dos de las tres medidas anunciadas este martes para lograr un ahorro fiscal de 65.500 millones de pesos durante este año y el próximo. A través de sendos decretos, estableció la suspensión por 6 meses de la baja de retenciones para aceites y harinas de soja; así como eliminó el Fondo a través del cual se transfería a provincias y municipios el 30% de la recaudación de los derechos de exportación a la soja. Se estima que las medidas generarán un ahorro fiscal estimado de 12.500 millones de pesos para lo que resta de 2018 y 53.000 millones de pesos para el 2019, informó el Ministerio de Hacienda, en un comunicado.

La inflación de julio alcanzó el 3,1% y el IPC interanual se aceleró al 31,2%. Mientras la inflación núcleo se desaceleró 0,8 punto respecto de junio, hasta 3,2%, pero persiste por encima del promedio general. Y alcanzó en el año el 28,7%.

En una semana agitada, por un combo de factores locales y externos que le metieron presión al dólar, el billete saltó 62 centavos y cerró a \$ 30,47 en bancos y casas de cambio, aunque el Banco Central logró estabilizarlo en las últimas dos ruedas mediante una batería de medidas que apuntaron a alentar desalentar las inversiones en moneda norteamericana. Este viernes, el dólar descendió dos centavos, según el promedio de ámbito.com, con lo que acumuló una pérdida de 24 centavos desde el jueves. Mientras que, en los primeros tres días de la semana, había avanzado 86 centavos.

En Rofex, donde se negociaron u\$s 632 millones, más del 80% se pactó entre agosto y septiembre con precios finales de \$ 30,20 y \$ 31,10 respectivamente con tasas de 30,57% y 34,74% TNA.

Las reservas del Banco Central aumentaron marginalmente el jueves u\$s 4 millones hasta los u\$s 54.653 millones

DIVIS AS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	29.8500	0.48%
Euro (EUR/USD)	1.1441	0.55%
Real (USD/BRL)	3.9155	0.28%
Yen (USD/JPY)	110.62	-0.26%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2748	0.26%

Tasas e Indicadores Nac .	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	41.58%	0.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	36.00%	5.00%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	30.63%	-
Badlar USD (Bcos. Priv.)	2.38%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	0.56%	-
TM20	37.19%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	45.00%	-
Tasa de pase activa p/ BCRA a 1 día	45.00%	-
Tasa de pase pasiva p/ BCRA a 1 día	35.00%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	101.079	4.82%
México 2026	98.729	7.92%
Colombia 2026	93.956	6.86%
Perú 2026	119.845	5.13%
Brasil 2026	101.25	5.30%
Paraguay 2026	100.25	5.32%
Argentina 2026	97	8.49%
Venezuela 2026	12	26.50%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 17/08				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 26,277.00	-2.5	-10.3	-12.6
AGRO	\$ 13.80	1.5	-5.5	-41.3
ALUA	\$ 20.00	-2.2	1.5	31.6
APBR	\$ 159.00	-2.5	-0.5	66.2
BMA	\$ 140.95	-1.9	-24.7	-34.7
BYMA	\$ 365.00	-2.9	-5.4	7.2
CEPU	\$ 29.60	-3	-6.2	-7.2
COME	\$ 4.03	-1.7	-0.7	-14.3
CRES	\$ 42.85	-1.5	-7.8	5.2
CVH	\$ 296.00	-2.2	-14.2	-37.2
DGCU2	\$ 44.05	-0.3	-11.9	-2.1
EDN	\$ 42.60	-0.9	-10.4	-6.9
FRAN	\$ 99.50	-0.5	-21.7	-35.4
GGAL	\$ 88.00	-5.4	-9.7	-29
HARG	\$ 46.50	3.8	-18.4	-37.6
LOMA	\$ 54.45	-0.6	-12.2	-36.2
METR	\$ 29.50	-4.8	-20.1	-34.4
MIRG	\$ 344.00	-1	-13.1	-33.2
PAMP	\$ 37.80	-1.3	-18.6	-24.2
PGR	\$ 8.44	1.1	1.9	-12
SUPV	\$ 56.35	-6.3	-24.4	-50
TECO2	\$ 107.50	-2.5	-2.9	-21.5
TGNO4	\$ 50.20	0.3	-19.3	-33.1
TGSU2	\$ 82.35	-1.1	-9.5	-0.8
TRAN	\$ 46.10	-2.6	-12	-5.9
TS	\$ 500.00	1	-1	69.5
TXAR	\$ 12.20	-2	-17.6	-15.3
VALO	\$ 5.10	-3.4	-11.3	-28.5
YFPD	\$ 447.50	-1.5	-0.8	5.3

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2018 (TS18)	108.90	22,38
BONTE 2021 (TO21)	90.00	28,21
BONTE 2023 (TO23)	93.00	20,96
BONTE 2026 (TO26)	94.50	18,88

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	105.00	48.93%
BONAR 2021 (AM20)	103.75	49.84%
BOCON Cons. 8° (PR15)	155.90	54.12%
BONAR 2022 (AA22)	94.00	51.15%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	109.50	49.70%

Lebaes 17/08/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
19 de septiembre de 2018	33	970.000	34.21%
17 de Octubre de 2018	61	939.000	38.87%
21 de Noviembre de 2018	96	913.000	36.23%
19 de Diciembre de 2018	103	853.450	34.21%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	136.50	9.93%
BONCER 2021 (TC21)	138.35	8.62%
BOCON 2024 (PR13)	384.50	54,85
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	724.00	8,65
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	680.00	9,57
PAR \$ 2038 (PARP)	291.00	9
CUASIPAR \$ (CUAP)	434.00	9,33
CUPON \$ PBI (TVPP)	2.75	***

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	3110.00	2.11%
GLOBAL 2019 (AA19)	3045.60	6.81%
BONAR USD 2020 (AO20)	3099.00	7.83%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	2941.00	8.67%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	2720.00	9
BONAR USD 2024 (AY24)	3052.50	9.15%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	2756.00	9,6
BONAR USD 2037 (AA37)	2545.00	9,93
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2300.00	10,72
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2275.00	9,7
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	3740.50	10,41
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	3776.00	10,26
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	3580.00	11,14
CUPON PBI USD (TVPA)	135.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	147.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	165.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	1700.00	9.62%
PAR USD 2038 (PARY)	1770.00	9.20%
PAR USD 2038 (PAAO)	1600.00	10.27%
PAR USD 2038 (PAYO)	1680.00	9,72

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.