

MERCADO INTERNACIONAL

El euro subió hoy tras la publicación de las cifras de producción industrial de Alemania y el informe del mercado laboral en EEUU, donde los salarios suben débilmente.

La moneda única se cambiaba hacia las 16.10 horas GMT a 1,1738 dólares, frente a los 1,1705 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 1,1724 dólares.

La creación de empleos en EEUU superó en junio las expectativas, pero la subida de los salarios por hora fue modesta, de un 0,2 % mensual y un 2,7 % interanual, pese a que la tasa de desempleo está en el 4 %.

Esta lenta subida salarial hace menos probable que la Reserva Federal (Fed) pueda subir las tasas de interés con fuerza los próximos trimestres, según varios analistas.

El dólar ha descendido ligeramente este viernes tras el pistoletazo de salida de la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, se dejó un 0,07% hasta 94,06 a las 11:38 horas (CET).

Rusia impuso hoy aranceles de entre el 25 y el 40 % a una serie de productos estadounidenses en respuesta a los aranceles adoptados por EEUU para la importación del aluminio y el acero rusos.

China presentó hoy ante la Organización Mundial del Comercio (OMC) una nueva denuncia formal contra Estados Unidos tras la entrada en vigor de aranceles del 25 % a bienes importados chinos por valor de 34.000 millones de dólares, informó el Ministerio de Comercio chino.

Pekín ya había advertido de que se pondría en contacto inmediatamente con la OMC y con otros países para "proteger conjuntamente el libre comercio y el sistema multilateral".

La inflación en Brasil fue del 1,26 % en junio pasado, la tasa más alta para ese mes desde 1995 (2,26 %), y un 0,86 punto porcentual por encima del 0,40 % registrado en mayo, informó hoy el Gobierno.

La fuente destaca que esta es la primera vez que el índice mensual está por encima del 1 % desde enero de 2016, cuando registró 1,27 %.

En el acumulado de los últimos 12 meses la inflación también se aceleró y llegó al 4,39 %, respecto al 2,86 % registrado en los 12 meses inmediatamente anteriores, mientras que el acumulado del año (2,60 %) quedó por encima del registrado en igual período de 2017 (1,18 %).

Según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), organismo encargado de difundir los datos, la subida estuvo impulsada por la variación en el precio de los alimentos y es un reflejo de los efectos de la huelga de los camioneros que durante once días paralizó Brasil a finales del mes de mayo y causó un fuerte desabastecimiento.

Los futuros del petróleo del West Texas Intermediate de Nueva York han subido 1 centavo o un 0,001% hasta 72,95 USD a las 16:41 horas (CET).

Mientras, los futuros del petróleo Brent, referencia para los precios del petróleo fuera de Estados Unidos, se han situado en 77,28 USD por barril, descendiendo un 0,14% o 14 centavos.

El petróleo del West Texas y el Brent van camino de un descenso semanal del 1,3% y el 2,7%, respectivamente. También ha lastrado los precios esta semana el aumento de las importaciones que ha llevado a una inesperada superabundancia de suministro.

Wall Street avanzaba hoy a media sesión y el Dow Jones de Industriales subía un 0,57 %, con los mercados impulsados por datos mejores de lo esperado sobre el empleo en EEUU, pese a su escalada de tensiones comerciales con China. Estados Unidos.

El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes firmas tecnológicas, ganaba un 1,26 % o 95,39 puntos, hasta 7.681,81 puntos.

Los futuros de oro del Comex para entrega en agosto se han negociado en el New York Mercantile Exchange a 1.256,20 USD por onza troy, con un retroceso del 0,21% a las 12:06 horas (CET).

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.00%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	93.75%	-0.40%
Teasury 10 años (Rend.%)	2.825%	-0.51%
Teasury 30 años (Rend.%)	2.933%	-0.64%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	27,631.00	-0.81%
Merval 25 (Argentina)	30,426.78	-0.78%
IBOVESPA (Brasil)	74,923.83	0.50%
MEXBOL (México)	48,979.06	0.86%
IPSA (Chile)	5,287.61	0.39%
DOW JONES (USA)	24,456.48	0.41%
Nasdaq 100 (USA)	7,688.39	1.34%
S&P500 (USA)	2,760.42	0.87%
FTSE 100 (Reino Unido)	76,110.70	0.19%
DAX (Alemania)	12,499.17	0.26%
IBEX (España)	9,905.00	0.39%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1256.000	-0.22%
Plata (USD/onza)	16.070	-0.17%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	77.080	-0.40%
Petróleo WTI (USD/bbl)	73.820	1.19%
Trigo (USD/tn)	196.000	-0.10%
Maíz (USD/tn)	142.500	2.89%
Soja (USD/tn)	318.500	3.21%

MERCADO LOCAL

El Banco Central mantuvo este martes su tasa de política monetaria en 40 por ciento, al advertir que los indicadores "muestran una aceleración de la inflación de junio".

"Los cambios en el escenario internacional de los últimos meses afectaron fuertemente a la Argentina, dado que todavía se encuentra en un proceso de transición fiscal", consideró la autoridad monetaria, mientras evaluó que "propiciaron una depreciación del peso que impide el cumplimiento de la meta de inflación vigente".

El Ministerio de Hacienda adjudicó por licitación u\$s 422 millones de las Letras del Tesoro en dólares a 379 días, de los cuales el 70% fue suscripto con Lebac, pero debió pagar una tasa del 5,5%, un piso alto considerando colocaciones anteriores.

Del total, se adjudicaron u\$s 127 millones en efectivo y u\$s 295 millones en especie Lebac. El precio de corte fue de u\$s 945,97 por cada u\$s 1.000. En la licitación previa del 26 de junio, el Tesoro ofreció tasa del 4,45% por Letes a 238 días. Por este motivo, los operadores previos a conocerse los resultados esperaban que se tome alrededor de al menos unos u\$s 2.000 millones con un rendimiento que debía promediar un piso del 4,5%. Así, se rescataron letras del Banco Central por unos \$ 8268 millones, lo que representa el 0,78% del stock.

Los Analistas del Relevamiento de expectativas del mercado que publicó el BCRA el día martes proyectan que la inflación de junio se ubicará en el 3,3% cuando en el sondeo anterior estimaron un 2,4% (+0,9 puntos), sin embargo, pronostican que, tras un aumento transitorio, la inflación vuelva a caer en los próximos meses hasta ubicarse en un 1,8% mensual en el último trimestre del año. Se espera que la inflación núcleo para diciembre sea de 1,5% mensual", señala el BCRA. Para los próximos 12 meses la inflación pronosticada ascendió a 24,2% (+2 puntos) mientras que para 2019 alcanzó 20,2% (+1,2 puntos) para el nivel general y 18,4% para el núcleo (+0,6 puntos). Además, estos resultados dan cuenta del impacto de la corrida cambiaria dado que la inflación esperada en mayo ya se había ajustado 5,1 puntos al 27,1% mientras la núcleo en 5,3 puntos al 28,2%.

El consenso de los analistas del REM proyecta, además de la caída en el segundo trimestre (fundamentalmente por la sequía), una caída del PBI en el tercer trimestre del 0,7% en relación con el segundo trimestre (-0,3 puntos) y una leve expansión de 0,1% en el cuarto trimestre. De esta manera, 2018 arrojaría un crecimiento del PBI de 0,5% (-0,8 puntos p.p. inferior respecto del relevamiento previo); mientras las estimaciones de crecimiento para 2019 al 1,6% (-0,6 puntos).

Los pronósticos de tipo de cambio nominal (mayorista) se corrigieron al alza para todos los períodos relevados respecto de la encuesta previa. Para diciembre de 2018, los analistas proyectan que el tipo de cambio nominal alcanzaría \$30,3 promedio mensual (71,2% interanual y 6,3% respecto del pronóstico para julio 2018). En tanto, la proyección para diciembre de 2019 se ubicó en \$36 (18,8% interanual). O sea, hay una apuesta a que el dólar seguirá deslizándose acorde, más o menos, con la inflación dentro de los parámetros oficiales.

Producto de la suba de encajes dispuesta por el BCRA, sumada a la licitación de Letes efectuada por Hacienda, el dólar cayó durante la semana más de \$ 1 y cerró a \$ 28,64, en bancos y agencias. Las medidas adoptadas por la autoridad económica que derivaron en un endurecimiento de la tasa en pesos y en un apretón monetario tuvieron pleno efecto en el comportamiento de la moneda norteamericana y diluyeron la fuerte presión.

Durante la jornada, el BCRA adjudicó en la licitación diaria u\$s 100 millones, con un valor promedio de \$ 28,1958, siendo el mínimo precio de \$ 28,19.

En Rofex, donde se operaron u\$s 410 millones, el 55 % se pactó entre julio y agosto con precios finales a \$ 28,82 y \$ 29,94.

Las reservas del Banco Central terminaron este jueves en u\$s 60.941 millones.

El índice Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) cae este viernes un 0.7% a 27.653 unidades y corta una racha de tres subas consecutivas. Las principales alzas las anotaron Transportadora de Gas del Sur (+8%); y Loma Negra (+4,5%). En cambio, Edenor fue la que lideró las bajas con un -6,8%. Los dos papeles más operados fueron YPF (-0,2%) y Grupo Financiero Galicia (cerró estable) con el 24% del total operado.

En el segmento de la renta fija, por su parte, los principales bonos en dólares (que cotizan en pesos) finalizaron con alzas generalizadas y en ciertos casos subieron más de 2%.

Entre los más negociados, el Bonar 2024 subió un 1%; el Bonar 2020, un 0,6%; el Discount bajo ley argentina ganó un 2,1%; mientras que el bono a 100 años ascendió un 1,5%.

Los bonos denominados en dólares tuvieron subas de entre u\$s 0,50 y u\$s 1,00 en la parte media y larga de la curva.

El riesgo país, que mide el JP. Morgan bajó 1,5% a 581 puntos básicos.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	27.9305	-0.49%
Euro (EUR/USD)	1.1744	0.46%
Real (USD/BRL)	3.8724	-1.49%
Yen (USD/JPY)	110.43	-0.20%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.327	0.35%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	43.000%	0.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	33.375%	0.43%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	27.435%	-
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.125%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.000%	-
TM20	35.625%	-
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	35.000%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	101.33	4.59%
México 2026	99.355	7.68%
Colombia 2026	95.873	6.58%
Perú 2026	119.297	5.24%
Brasil 2026	929.453	11.42%
Paraguay 2026	100	4.93%
Argentina 2026	91.5	8.27%
Venezuela 2026	28	33.82%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 06/07				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 27,653.00	-0.6	6.3	-8.1
AGRO	\$ 14.80	1.4	3.5	-37
ALUA	\$ 21.65	2.6	4.8	42.4
APBR	\$ 145.70	1.2	1	52.3
BMA	\$ 185.85	-1.6	10.3	-14
BYMA	\$ 389.45	2.1	11.9	14.4
CEPU	\$ 29.85	-0.8	7	-6.4
COME	\$ 3.74	-0.3	16.9	-20.4
CRES	\$ 43.80	1.6	3.7	7.5
CVH	\$ 289.15	-2.8	-3.3	-38.6
DGCU2	\$ 40.85	-3.4	-2.7	-9.2
EDN	\$ 44.55	-4	-5	-2.6
FRAN	\$ 120.95	-2.1	1.6	-21.5
GGAL	\$ 101.30	-0.4	6.6	-18.3
HARG	\$ 49.45	-1.1	-10.1	-33.6
LOMA	\$ 62.95	-2.7	8.2	-26.3
METR	\$ 34.40	-1	14.7	-23.6
MIRG	\$ 360.80	-1.2	5.5	-29.9
PAMP	\$ 41.85	-2.1	2.1	-16
PGR	\$ 7.56	0.5	23.9	-21.2
SUPV	\$ 71.65	-2.3	16.3	-36.4
TECO2	\$ 101.20	-0.9	-1.6	-26.1
TGNO4	\$ 47.00	-0.8	6.8	-37.3
TGSU2	\$ 77.95	-1.4	14.6	-6.1
TRAN	\$ 46.90	0.1	15.8	-4.3
TS	\$ 528.20	0.8	1.6	79.1
TXAR	\$ 14.75	3.1	10.5	2.4
VALO	\$ 5.63	0.2	-1.6	-21
YFPD	\$ 407.35	-3.1	5.3	-4.2

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2018 (TS18)	102.00	46.05%
BONTE 2021 (TO21)	96.00	23,34
BONTE 2023 (TO23)	92.99	20.21%
BONTE 2026 (TO26)	94.50	18,36

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	98.50	50,78
BONAR 2021 (AM20)	95.00	48.85%
BOCON Cons. 8° (PR15)	151.00	49,73
BONAR 2022 (AA22)	93.55	44,93

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	106.60	42.29%

Lebac 06/07/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
18 de julio 2018	12	981.000	58.91%
15 de agosto de 2018	40	945.439	52.66%
19 de septiembre de 2018	75	906.832	50.00%
17 de Octubre de 2018	103	876.893	49.75%
21 de Noviembre de 2018	138	847.753	47.50%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	129.85	9.86%
BONCER 2021 (TC21)	133.00	8.79%
BOCON 2024 (PR13)	380.00	9.83%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	643.40	9,64
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	680.00	8,83
PAR \$ 2038 (PARP)	265.00	9,39
CUASIPAR \$ (CUAP)	460.00	8,39
CUPON \$ PBI (TVPP)	3.45	-

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	2889.00	3.35%
GLOBAL 2019 (AA19)	2970.00	0.22%
BONAR USD 2020 (AO20)	2970.00	6,13
GLOBAL USD 2021 (AA21)	2750.00	8,38
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	2740.00	7.20%
BONAR USD 2024 (AY24)	2964.00	7,35
GLOBAL USD 2026 (AA26)	2600.00	9,3
BONAR USD 2037 (AA37)	2485.00	9.13%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2389.00	9,48
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2295.00	9.22%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	3800.00	8,98
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	3800.00	8,98
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	3701.00	9,39
CUPON PBI USD (TVPA)	136.00	-
CUPON PBI USD (TVPY)	152.00	-
CUPON PBI USD (TVYO)	164.00	-
PAR USD 2038 (PARA)	1650.00	9,13
PAR USD 2038 (PARY)	1690.00	8,88
PAR USD 2038 (PAAO)	1580.00	9,58
PAR USD 2038 (PAYO)	1645.00	9,16

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.