

MERCADO INTERNACIONAL

El dólar cayó levemente el viernes luego de que el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, dijo que Estados Unidos cortará todos los lazos con la compañía tecnológica china Huawei en una señal de que es poco probable que la guerra comercial ojo por ojo termine pronto. El índice del dólar estadounidense, que mide la fortaleza del dólar frente a una canasta de seis monedas principales, cayó 0.1% a 97.417. La noticia llegó después de que Beijing detuviera sus compras de productos agrícolas estadounidenses el lunes. Las tensiones comerciales aumentaron esta semana después de que Estados Unidos declaró oficialmente a China un manipulador de divisas y China permitió que el yuan se debilitara por debajo de 7 por dólar. Además, Huawei fue incluido en la lista negra en mayo por problemas de seguridad nacional, lo que impidió que las empresas estadounidenses hicieran negocios con el gigante tecnológico.

El euro permaneció estable este viernes por debajo de 1,12 dólares tras la crisis del Gobierno italiano, que ha disparado la prima de riesgo de la deuda soberana italiana y presionado a la baja la cotización del euro. La moneda única se cambiaba a 1,1202 dólares, como en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior. La prima de riesgo de Italia, que mide el diferencial entre el bono alemán a diez años y el italiano en el mismo periodo, se disparó hoy hasta los 235 puntos, tras la crisis de la coalición de Gobierno del Movimiento 5 Estrellas y la Liga. Además, algunos datos económicos débiles de Alemania presionaron a la baja la cotización del euro.

Las exportaciones alemanas experimentaron el pasado junio una caída interanual del 8 % y las importaciones del 4,4 %, pero respecto a mayo las exportaciones cayeron un 0,1 % y las importaciones subieron un 0,5 %.

El primer ministro británico, Boris Johnson, escribió a todos los empleados del gobierno el viernes para decirles que prepararse para una salida sin acuerdo de la Unión Europea es su principal prioridad, según una copia del correo electrónico visto por Reuters. Johnson ha prometido a los votantes que Gran Bretaña abandonará la UE el 31 de octubre con o sin un acuerdo de salida, exigiendo que Bruselas cancele partes del acuerdo propuesto existente relacionado con la frontera irlandesa y negocie un nuevo acuerdo de salida. Los datos del viernes mostraron que la economía británica se contrajo inesperadamente por primera vez desde 2012 en el segundo trimestre, arrastrada por una caída en la fabricación.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) subió este viernes un 3,7 % y se situó en 54,50 dólares, presionado al alza por las expectativas de que los países de la OPEP hagan más recortes en su producción en las próximas semanas para estabilizar el mercado. Al final de las operaciones, los contratos de futuros de WTI para entrega en septiembre sumaron 1,96 dólares respecto al cierre de la jornada previa. El precio del barril de petróleo Brent para entrega en octubre cerró este viernes en 58,53 dólares, un 1,91 % más que al término de la sesión anterior. El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el con un incremento de 1,1 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 57,43 dólares. El Brent, que aún no ha recuperado la barrera de los 60 dólares, avanzó por segunda jornada consecutiva después de que Arabia Saudí sugiriese que los grandes productores deben actuar para detener las caídas que han hundido al Brent en los pasados días.

En una semana de extremos, las acciones terminaron principalmente a la baja el viernes, ya que la disputa comercial entre Estados Unidos y China produjo otro día de volatilidad. Todos los días producían grandes pérdidas o ganancias. El miércoles, hubo una gran pérdida seguida de una recuperación sólida. El viernes fue como el miércoles, con los principales promedios cayendo bruscamente después de que el presidente Donald Trump sugirió que los negociadores estadounidenses no se reunirían con los negociadores comerciales chinos el próximo mes y se habló de que Estados Unidos prohibiría la venta de chips de compañías estadounidenses a las telecomunicaciones chinas Huawei.

El Dow, que sufrió la volatilidad durante toda la semana, perdió 281 puntos temprano en el día antes de recuperarse a una pequeña ganancia, pero perdió alrededor de 100 puntos en los últimos 10 minutos. El índice finalizó el día con una baja del 0,34%. El S&P 500 cayó un 0,66%. El índice compuesto NASDAQ bajo un 1,0%. Para la semana, los índices fueron más bajos, pero solo modestamente. Los promedios terminaron la semana aproximadamente un 3% por debajo de sus picos a mediados y finales de julio.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	60.75%	0.75%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	52.38%	75.00%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	52.06%	0.65%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.21%	-0.26%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.00%	0.00%
TM20	54.81%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	63.38%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval (Argentina)	36,746.46	7.86%
S&P Merval	41,093.45	7.86%
IBOVESPA (Brasil)	103,914.56	-0.19%
MEXBOL (México)	40,421.00	-0.05%
IPSA (Chile)	4,913.53	0.07%
DOW JONES (USA)	26,287.44	-0.34%
Nasdaq 100 (USA)	7,959.14	-1.00%
S&P500 (USA)	2,919.31	-0.64%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,253.85	-0.44%
DAX (Alemania)	11,693.80	-1.28%
IBEX (España)	8,757.80	-1.25%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1509.200	-0.03%
Plata (USD/onza)	16.968	0.19%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	58.300	1.59%
Petróleo WTI (USD/bbl)	54.380	3.52%
Trigo (USD/tn)	183.720	0.30%
Maíz (USD/tn)	161.310	-0.30%
Soja (USD/tn)	245.500	0.30%

MERCADO LOCAL

En el último día de operaciones antes de las elecciones Primarias, Abiertas, Simultáneas y Obligatorias (PASO), el dólar cerró con leve alza este viernes, en línea con la suba registrada en los países de la región, ante la renovada preocupación por la guerra comercial entre EEUU y China. El billete verde aumentó ocho centavos a \$46,55 en bancos y agencias. En consecuencia, la divisa acumuló su cuarta semana con incrementos: trepó 66 centavos durante los últimos cinco días, en gran parte debido a la devaluación del yuan chino el lunes pasado que presionó a las monedas emergentes.

En el segmento mayorista, por su parte, el dólar borró casi todo su avance inicial y terminó un incremento de tres centavos a \$45,25, con la atenta mirada del Banco Central que buscó acotar la volatilidad, interviniendo en futuros. A pesar de la aversión al riesgo global, el dólar mayorista se desinfló desde los máximos intradiarios de la mano del mayor optimismo de fondos del exterior antes de las primarias, algo que se reflejó en la fuerte suba de las acciones y en la baja del riesgo país.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) por \$268.054 millones a una tasa promedio del 63,706%, 32 puntos básicos más que en la víspera.

El Mercado Abierto Electrónico (MAE) tiene previsto comenzar a ofrecer futuros de dólar antes de fin de año. Así lo anticiparon hoy el presidente de la entidad, Fernando Negri, y la directora ejecutiva, Mariana Franza. Los directivos formalizaron una especie de "relanzamiento" del MAE, creado hace 30 años por los bancos para operar en títulos públicos. Actualmente ese mercado negocia a diario el equivalente a u\$s8.000 millones, de los cuales u\$s4.000 millones corresponden a Leliq del BCRA. Según explicó Negri, ahora aspiran a lograr una "sinergia" con uno de los productos en los que ya es líder con el 100%: el mercado spot de divisas, donde se opera dólar al contado. Con 180 clientes, tiene el 79% del mercado de renta fija y el 99% del mercado primario. De ese modo, el MAE buscará ganar participación en un mercado de derivados donde el Matba-Rofex es líder indiscutido, y donde el Banco Central es operador frecuente

La siembra de trigo de la campaña 2019-2020 concluyó a nivel nacional y alcanzó una superficie estimada de 6,6 millones de hectáreas, la segunda mayor área destinada al cultivo en los últimos 20 años, indicó el Panorama Agrícola Semanal (PAS) de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. Los autores informaron que "más del 97% del área sembrada mantiene una condición de cultivo de normal a excelente, transitando etapas vegetativas de macollaje o aun diferenciando sus primeras hojas".

Así en el caso del maíz con destino a grano comercial, la recolección ya se ubica en el 80,2% de las seis millones de hectáreas sembradas en el ciclo 2018-2019. Para el sorgo granífero, la cosecha llegó a cubrir el 82,4 por ciento, con un rinde medio de 3820 kilos por hectárea.

Las acciones argentinas que cotizan en Wall Street escalaban este viernes hasta más de un 10%, producto del optimismo de los inversores de cara a las elecciones primarias del domingo, en las que proyectan una buena performance para el oficialismo, de cara a los comicios de octubre. Entre los avances más importantes de la jornada aparecen los ADRs de los sectores financiero y energético, dado que es hacia los papeles de mayor liquidez donde concentran las apuestas de último momento antes de las PASO los fondos del exterior, buscando anticipar un resultado auspicioso para al oficialismo. De esta forma, se destacaban los ascensos de Pampa Energía (+10,1%); de Banco Macro (+9,5%); y del Grupo Financiero Galicia (+9,5%).

El Ministerio de Hacienda anunció esta tarde que procederá a una nueva licitación de Letes los días 12 y 13 de agosto. Los plazos que se licitan son:

Letes con vencimiento el 29 de noviembre de 2019 (105 días de plazo)

Letes con vencimiento el 13 de marzo de 2020 (210 días de plazo)
 La suscripción de las Letes se realizará únicamente en dólares.

Las acciones del sector financiero y energético se dispararon hasta más de 11% este viernes y llevaron al S&P Merval a trepar casi 8%, para marcar un nuevo récord en pesos, ante la expectativa de los inversores de un auspicioso resultado para el oficialismo en las PASO del próximo domingo. A contramano de la marcha negativa de Wall Street, el panel líder de Bolsas y Mercados Argentinos saltó un 7,9% y superó por primera vez las inéditas 44.000 unidades (cerró en 44.355,09 puntos). Las subas más relevantes de la jornada las registraron las acciones de Banco Macro, con un avance del 11,4%; de Grupo Financiero Galicia, con un ascenso del 9,8%; y de Pampa Energía, con un alza del 9,4%. El monto negociado en acciones se disparó un 129% a poco más de \$ 2.000 millones. Más allá de la firme apuesta de algunos fondos del exterior y del ámbito local, muchos inversores aún se inclinan por esperar con prudencia la lectura que dejen las primarias hacia la siguiente escala del 27-O.

El riesgo país argentino, realizado por el banco JP.Morgan, caía cerca de un 4% a 860 unidades, situación que se reflejaba en una importante mejora en los bonos soberanos, que también registraron un alto volumen. El bono centenario lideró los ascensos, con una apreciación del 4,1%. Le siguieron el Bonar 2024 (+2,6%); el Discount bajo ley local (+2,4%); y el Bonar 2020 (+1,4%).

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	45.2500	0.18%
Euro (EUR/USD)	1.12	0.21%
Real (USD/BRL)	3.94	0.55%
Yen (USD/JPY)	105.6	-0.42%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2031	-0.80%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.00%	-
Índice Dólar (DX)	97.54%	-0.08%
Treasury 10 años (Rend.%)	1.733%	1.03%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.251%	0.16%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	118.02	2.95%
México 2026	107.36	7.58%
Colombia 2026	101.03	5.66%
Perú 2026	118.01	5.62%
Brasil 2026	101	8.96%
Paraguay 2026	97.38	7.43%
Argentina 2026	84	11.61%
Venezuela 2026	32	42.00%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 09/08				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 44,287.00	7.8	5.3	46.2
ALUA	\$ 17.60	2.6	-0.6	1.7
BMA	\$ 345.50	9.7	13.1	110.7
BYMA	\$ 356.00	1	-4	-5.9
CEPU	\$ 40.40	7.2	-0.1	21.3
COME	\$ 1.82	2.3	-40.5	-45.5
CRES	\$ 44.80	5.9	-0.7	-0.2
CVH	\$ 243.00	5.9	0.2	1.9
EDN	\$ 42.30	6.6	1.9	-17
GGAL	\$ 174.60	9.9	7.7	69
MIRG	\$ 338.00	3.2	-1.5	-4.9
PAMP	\$ 63.85	10	10.2	36.6
SUPV	\$ 69.55	7.3	2.4	9.9
TECO2	\$ 142.00	8	-6.1	19.3
TGNO4	\$ 77.90	7.2	2	52.4
TGSU2	\$ 143.75	6.3	4.8	31.1
TRAN	\$ 47.60	5.8	2.3	5.7
TXAR	\$ 14.30	1.1	2.5	8.3
VALO	\$ 7.65	3.2	-5	61.1
YFPD	\$ 760.00	7.6	3.9	51.3

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	105.50	84,89
BOCON Cons. 8° (PR15)	142.25	100,69
BONAR 2022 (AA22)	90.00	86,01

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 30/08/19	17	59.17%
LECAP vto. 13/09/19	31	59.01%
LECAP vto. 30/09/19	48	51.60%
LECAP vto. 11/10/19	52	48.83%
LECAP vto. 31/10/19	63	57.74%
LECAP vto. 15/11/19	94	62.30%
LECAP vto. 28/02/20	203	61.87%
LECAP vto. 30/04/20	261	65.03%
LECAP vto. 31/07/20	357	63.95%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	102.85	95,37

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	187.50	46,86
BONCER 2021 (TC21)	171.00	26,79
BOCON 2024 (PR13)	377.50	29,79
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	940.00	11,97
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	870.00	13,32
PAR \$ 2038 (PARP)	315.00	13,42
CUASIPAR \$ (CUAP)	400.00	15,31
CUPON \$ PBI (TVPP)	2.34	***

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	73.00	48,39
BONTE 2023 (TO23)	84.00	25,74
BONTE 2026 (TO26)	74.25	26,36

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	4230.00	18,21
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3822.00	20,79
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3850.00	13.60%
BONAR USD 2024 (AY24)	3311.50	16,56
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3620.50	12,96
BONAR USD 2037 (AA37)	3340.00	11,89
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3560.00	10,51
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3390.00	9,88
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	940.00	11,97
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	5335.00	11,64
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4790.00	13,64
CUPON PBI USD (TVPA)	125.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	190.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	174.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2540.00	10,31
PAR USD 2038 (PARY)	2700.00	9,62
PAR USD 2038 (PAAO)	2344.00	11,25
PAR USD 2038 (PAYO)	52.00	11,17

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.