

MERCADO INTERNACIONAL

El dólar apenas registra variaciones este viernes, ya que los inversores mantienen la cautela tras los últimos acontecimientos relacionados con la investigación para el juicio político del presidente de Estados Unidos, Donald Trump. El dólar alcanza el nivel de 98,825, bajando un 0,1%.

Un comité de la Cámara ha publicado un informe de denuncia que alega que Trump intentó que Ucrania investigara al hijo del exvicepresidente Joe Biden, que es uno de los principales candidatos en las elecciones presidenciales de 2020. El informe afirma que la Casa Blanca había intentado ocultar una transcripción de la llamada entre Trump y el presidente ucraniano, que se hizo pública el miércoles. La Cámara de Representantes de Estados Unidos había anunciado la investigación para el proceso de destitución a principios de esta semana tras estas acusaciones.

En el frente comercial, el principal diplomático de Pekín dijo que el país está dispuesto a comprar más productos fabricados en Estados Unidos.

El euro continuó hoy en valores mínimos de los últimos 28 meses, tras la publicación de los últimos datos macroeconómicos en Alemania, unos niveles que no visitaba desde hace dos años y medio (mayo de 2017). La moneda única se cambiaba a 1,0947 dólares, frente a los 1,0943 como en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas.

La ausencia de presiones inflacionistas en la economía comunitaria refuerza la posición cautelosa del BCE y envía al euro a su nivel más bajo de los últimos dos años y medio. Mientras los precios a la importación de Alemania caen un 2,7 % interanual en agosto y ponen de manifiesto la ausencia de presiones inflacionistas en la eurozona. Además, la confianza de consumidores y empresas de la zona euro se sitúa en mínimos de casi un lustro.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) bajó este viernes un 0,9 % y cerró en 55,91 dólares el barril, tras una jornada en que "echaron un pulso" Estados Unidos e Irán tras los atentados a refinerías en Arabia Saudí. El valor del cruce estadounidense volvió a bajar así después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijese este viernes que descartó levantar las sanciones a Irán para reunirse durante la Asamblea General de las Naciones Unidas con el mandatario iraní, Hasan Rohaní, tal como había insinuado en semanas anteriores. Tras los ataques a las refinerías saudíes del pasado 14 de septiembre, que, según Riad, estuvieron coordinados por Irán, el Ejecutivo de Trump anunció más sanciones contra el Gobierno iraní, aunque aseguró que quiere evitar entrar en guerra.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en noviembre terminó hoy en el mercado de futuros de Londres en 61,88 dólares, un 1,34 % menos que al finalizar la sesión anterior. El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada con un descenso de 0,84 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 62,72 dólares. El precio del crudo europeo retrocedió después de que Arabia Saudí haya acordado un alto el fuego parcial en Yemen, según los analistas. La distensión en Oriente Medio rebajó la cotización del Brent hasta su menor nivel desde que la petrolera estatal saudí Aramco sufrió dos ataques a sus instalaciones, el pasado 14 de septiembre.

Las acciones americanas terminaron a la baja el viernes, pero muy por debajo de sus mínimos, luego de que un informe de Bloomberg

News dijo que la Administración Trump estaba considerando formas de limitar el acceso de China a los mercados de capitales de Estados Unidos. El S&P 500 terminó con un -0,53%. Los industriales Dow Jones terminaron con una caída del 0.26%, y el compuesto Nasdaq terminó con una caída del 1.13%. El índice Nasdaq 100 cayó 1.16%. Entre las ideas que se están discutiendo, según Bloomberg, se incluía la exclusión de las compañías chinas de los intercambios estadounidenses y la limitación de las inversiones por, digamos, fondos de pensiones en compañías chinas. Las pérdidas aseguraron que las acciones cerraron a la baja por segunda semana consecutiva con solo un día de negociación en septiembre. A partir del viernes, el S&P 500 subió aproximadamente un 1% durante el mes, con el Dow subió un 1.5%. El Nasdaq ha bajado un 0,4%.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	68.00%	-2.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	58.88%	-2.36%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	59.68%	-1.32%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	2.31%	-0.36%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	2.50%	-
TM20	60.18%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	79.99%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P MERVAL (Argentina)	24,643.45	2.70%
S&P Merval	28,168.02	2.52%
IBOVESPA (Brasil)	105,077.63	-0.23%
MEXBOL (México)	42,879.63	-0.24%
IPSA (Chile)	5,099.24	1.46%
DOW JONES (USA)	26,820.26	-0.26%
Nasdaq 100 (USA)	7,939.63	-1.13%
S&P500 (USA)	2,961.79	-0.53%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,426.21	1.02%
DAX (Alemania)	12,380.94	0.75%
IBEX (España)	9,184.10	0.60%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1503.750	-0.76%
Plata (USD/onza)	17.570	-1.91%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	61.830	-1.45%
Petróleo WTI (USD/bbl)	56.000	-0.73%
Trigo (USD/tn)	179.030	0.61%
Maíz (USD/tn)	146.250	-0.26%
Soja (USD/tn)	324.450	-0.18%

MERCADO LOCAL

En medio de una demanda sostenida y con escasa respuesta del lado de la oferta genuina, el dólar subió 48 centavos a \$59,56 en la semana, tras avanzar cinco centavos este viernes, en agencias y bancos, pese a la intervención oficial de la banca pública y el BCRA. El billete se desacopló del Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), donde la divisa avanzó 11 centavos a \$57,32 y acumuló en la semana un alza de 75 centavos. Operadores aseguraron que la autoridad monetaria se anticipó a los compradores y colocó oferta de la divisa en el sistema SIOPEL de partidas de 10 a 20 millones de dólares. En total, habría vendido cerca de u\$s100 millones. Los pedidos de compra fueron excediendo la oferta disponible y obligaron nuevamente al Banco Central y al resto de la banca pública a intervenir con ventas que acotaron la corrección. La presencia del Banco Central con posturas de venta en ese rango de precio detuvo la suba estableciendo un techo a la cotización que no fue superado en el resto de la jornada. En este marco, el volumen operado subió un 40% a u\$s436 millones.

En los mercados financieros, el dólar "contado con liqui" - que surge de compra de bonos o acciones, y su posterior venta en el exterior para hacerse de divisas - cede 88 centavos a \$63,21, por lo que la brecha con la divisa mayorista cae a 10,2%. En tanto, el dólar MEP o Bolsa desciende 19 centavos a \$61,34, lo que implica una brecha del 7% frente a la cotización en el MULC.

El Banco Central (BCRA) convalidó una baja en la tasa de las Leliq de 78 puntos básicos respecto de ayer al finalizar a 79,207% y en la semana retrocedió 314 puntos básicos. El total adjudicado fue de \$223.919 millones sobre vencimientos por \$207.875 millones y a partir de esta operatoria se generó una contracción de liquidez de \$16.044 millones.

El call operó al 68%. En swaps cambiarios se pactaron u\$s60 millones para tomar y/o colocar fondos en pesos, mediante el uso de compra-venta de dólares para el próximo lunes y martes.

En el mercado de futuros Rofex, se operaron u\$s481 millones, un 5% más que ayer. Los plazos más cortos concentraron casi 50% de los negocios. Los meses de septiembre y octubre terminaron operándose a \$57,61 y \$61,901 con una tasa del 61,56% y 85,80%, a esos precios finales. El mercado operó 436 millones de dólares (un 40% más que ayer).

Mientras, las reservas del Banco Central bajaron este jueves u\$s82 millones y terminaron en u\$s 49.228 millones.

Previo al shock financiero post PASO, el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) aumentó un 0,6% interanual en julio, informó este jueves el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), dato que fue mucho mejor al esperado por el mercado. Analistas proyectaban un retroceso promedio de un 2% interanual para el EMAE del séptimo mes del año. La medición de julio registró un positivo del 1,2% comparada con el mes anterior, mientras que en los primeros siete meses del año acumuló una baja del 2,1%, respecto del mismo período del 2018, dijo el INDEC.

El sector con mayor incidencia positiva en la expansión interanual de julio del EMAE fue "Agricultura, ganadería, caza y silvicultura" que creció 20,1% interanual, mientras el que más se contrajo fue el de "Intermediación Financiera, con una caída del 13,9% interanual. Los analistas dijeron que, pese a este dato alentador de julio, la economía se derrumbó en agosto cuando el Gobierno tuvo una dura derrota en las elecciones primarias, con mayor presión inflacionaria y cambiaria.

Los bonos en dólares subieron con fuerza este viernes impulsados por las declaraciones del candidato opositor a la presidencia, Alberto Fernández, quien sostuvo que de ganar no habrá quita en una eventual renegociación de la deuda soberana. Fernández dijo

que si es elegido presidente el próximo mes tratará de evitar recortes en el pago de bonos de Argentina y buscará una reestructuración moderada de la deuda "al estilo uruguayo".

En ese contexto, los principales títulos públicos nominados en dólares treparon hasta casi 7%. Entre los que más subieron aparecen el Bonar 2037 (+6,7%), el Bonar 2024 (+5,3%); y el Bonar 2020 (+5,1%). A su vez, el riesgo país argentino, elaborado por la banca JP.Morgan, evidenciaba una caída de 80 unidades a 2.152 puntos básicos.

Los inversores siguieron de cerca los comentarios de Fernández sobre la deuda, luego de que el Gobierno se viera obligado a anunciar planes para renegociar alrededor de 100.000 millones de dólares en bonos, luego de que un fuerte colapso del mercado en agosto empujó al país hacia el incumplimiento. El Fondo Monetario Internacional (FMI) permanece en diálogo con Argentina para ayudar a retomar una senda de crecimiento de largo plazo con estabilidad, mientras que la calificadora de riesgo Moody's sostuvo que la actual nota del país ('Caa2') podría ser revisada a la baja.

El contexto positivo para los activos de renta fija, fue aprovechado por las acciones que lograron ascensos cercanos al 6%, para que el índice bursátil S&P Merval de BYMA terminara con una suba del 2,5%, a 28.804,7 puntos, aunque todo bajo un entorno de reducidos negocios. Los papeles de Grupo Supervielle lideraron los avances, con un alza de 5,8%. Completaron el podio los activos de Holcim (+5,3%); y los de Banco BBVA (+4,3%).

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	57.3250	0.51%
Euro (EUR/USD)	1.0939	0.18%
Real (USD/BRL)	4.156	-0.35%
Yen (USD/JPY)	107.92	0.10%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2292	-0.24%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.00%	-
Índice Dólar (DX)	99.10%	-0.03%
Treasury 10 años (Rend.%)	1.680%	-0.29%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.120%	-0.17%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	117.32	2.96%
México 2026	111.3	7.24%
Colombia 2026	100.07	5.89%
Perú 2026	114.32	5.45%
Brasil 2026	119.4	7.03%
Paraguay 2026	98.05	7.28%
Argentina 2026	48	26.41%
Venezuela 2026	32	43.10%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 27/09				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 28,795.00	2,2	17	-4.9
ALUA	\$ 21.60	-1.1	2,9	24.9
BMA	\$ 163.00	2,6	10,8	-0.6
BYMA	\$ 220.00	-0.5	9,7	-41.9
CEPU	\$ 18.55	-1.3	9,1	-44.3
COME	\$ 1.61	1,9	42,5	-18.1
CRES	\$ 37.50	0,8	4,9	-16.5
CVH	\$ 172.00	3,5	16,8	-27.9
EDN	\$ 22.50	2,3	32,4	-55.8
GGAL	\$ 82.00	3,2	18,6	-20.6
MIRG	\$ 273.00	-0.4	-2.2	-23.2
PAMP	\$ 42.40	3,4	30,1	-9.3
SUPV	\$ 40.00	6	32,7	-36.8
TECO2	\$ 121.00	-1.6	9,3	1.7
TGNO4	\$ 42.70	2,4	75,7	-16.5
TGSU2	\$ 109.50	1,2	15,9	-0.1
TRAN	\$ 21.60	1,4	25,9	-52.1
TXAR	\$ 15.30	1	39,1	15.9
VALO	\$ 6.19	2,8	21,1	30.4
YFPD	\$ 598.00	2,9	8	19.1

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	57.75	***
BOCON Cons. 8° (PR15)	103.50	310.0%
BONAR 2022 (AA22)	64.00	205.4%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	49.30	49.30%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	69.00	59,63
BONTE 2023 (TO23)	84.00	27,15
BONTE 2026 (TO26)	74.25	27,46

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	99.00	453,73
BONCER 2021 (TC21)	98.00	83.78%
BOCON 2024 (PR13)	257.00	68.12%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	475.00	28.45%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	425.00	31.63%
PAR \$ 2038 (PARP)	260.00	16.14%
CUASIPAR \$ (CUAP)	390.00	16.78%
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	1.45	***

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	2720.00	148.98%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3489.00	54.43%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	2830.00	47.49%
BONAR USD 2024 (AY24)	2421.00	59.40%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	2623.00	28.20%
BONAR USD 2037 (AA37)	2649.00	20.09%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2801.00	17.77%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2860.50	15.38%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	475.00	28.45%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4580.00	19.98%
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	3260.00	28.99%
CUPON PBI USD (TVPA)	79.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	180.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	174.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2320.00	13.99%
PAR USD 2038 (PARY)	2552.00	12.79%
PAR USD 2038 (PAAO)	2250.00	14.39%
PAR USD 2038 (PAYO)	2499.00	13,05

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.