

MERCADO INTERNACIONAL

Las últimas cifras económicas informadas esta semana sugieren que la actividad económica alrededor del mundo ha sido golpeada por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, situación que parece no terminar, aunque existe la esperanza que, en la cumbre de la reunión del grupo de las 20 economías más importantes, o G20, puedan los presidentes de ambas naciones lograr un acuerdo o una tregua.

El dólar estadounidense cayó el viernes después de que la economía estadounidense agregó menos empleos de lo esperado el mes pasado. El índice del dólar estadounidense, que mide la fortaleza del dólar frente a una canasta de seis monedas principales, cayó un 0,4% a un mínimo de siete semanas de 96.607. Los datos aumentan las expectativas de que la Fed recortará las tasas a medida que el mercado laboral alcance su punto máximo. Las expectativas ya eran más altas de que el banco central recortará las tasas debido a las tensiones comerciales entre los EE. UU. Y China y los pronósticos de crecimiento más bajos en todo el mundo.

El euro se apreció este viernes con fuerza en la negociación europea del mercado de divisas tras la difusión de unos datos del mercado laboral estadounidense más débiles de lo esperado. La moneda común se negociaba a 1,1337 dólares, frente a los 1,1287 dólares a que se cotizaba ayer a la misma hora, después de que tras una jornada relativamente plana -y algo a la baja- el euro se apreciase medio céntimo a primera hora de la tarde.

Los inversores coincidieron en explicar el comportamiento del euro apuntando a los datos del mercado laboral en EEUU. Esto refleja un cierto enfriamiento de la actividad económica, fruto -a juicio de los expertos- del conflicto económico que mantiene EEUU con China. La acumulación de señales de advertencia en este ámbito y la ausencia de tendencias inflacionarias podría llevar a que la Reserva Federal decidiese reducir los tipos de interés para impulsar la actividad económica, lo que haría del dólar una moneda menos atractiva para los inversores.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en agosto terminó este viernes en el mercado de futuros de Londres en 63,22 dólares, un 2,53 % más que al finalizar la sesión anterior. El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el International Exchange Futures con un incremento de 1,56 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 61,66 dólares. El precio del Brent repuntó ante las expectativas de los analistas de que la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus socios extiendan sus recortes de producción durante la segunda mitad del año. Mientras en la New York Mercantile Exchange, los futuros del crudo para entrega en julio cotizaban a 54,11 dólares estadounidenses el barril subiendo un 2,89%.

Los índices accionarios del viejo continente registraron ganancias este viernes, impulsados por la amplia posibilidad que los bancos centrales más importantes del mundo puedan emprender una serie de medidas acomodaticias en los siguientes meses con el fin de garantizar la expansión económica en medio de tensiones comerciales crecientes. Así, el Ftse 100 de Londres terminó con una ganancia de 0.99%, el Dax 30 de Alemania aumentó 0.77% y el Cac 40 de París avanzó 1.62%. Mientras que el Ftse MIB de Italia ganó 0.91%, el Ibx 35 de Madrid se elevó 0.73% y el Stoxx 600 escaló 0.93%.

Tanto la Reserva Federal, o Fed, como el Banco Central Europeo (BCE) han emprendido una postura aún más acomodaticia y se la han hecho saber al mercado, suscribiendo su compromiso de

hacer lo necesario para mantener la expansión económica y lograr los niveles de inflación objetivos, en ambos casos de 2%.

Los principales índices de Wall Street subieron más de un 1% el viernes, ya que una fuerte desaceleración en el crecimiento del empleo en los Estados Unidos generó esperanzas de recortes en las tasas de interés de la Reserva Federal y de la decisión de Washington de retrasar los aranceles sobre productos chinos, lo que aumenta el apetito por el riesgo. El S&P 500 aumentó 4.6% para la semana, que sería el más grande desde noviembre.

El Promedio Industrial Dow Jones subió 250.29 puntos, o 0,97%, a 25,970.65, el S&P 500 ganó 30.38 puntos, o 1.06%, a 2,873.65 y el Nasdaq Composite agregó 127.22 puntos, o 1.67%, a 7,742.74. También se agregó al optimismo un aviso de los funcionarios de EE. UU. Que concedieron a los exportadores chinos dos semanas más para llevar sus productos a los Estados Unidos antes de aumentar los aranceles a esos artículos.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	66,00%	-2,52%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	52,68%	0,02%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	46,93%	-2,41%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1,56%	0,00%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1,00%	-0,50%
TM20	55,50%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	69,97%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P MERVAL (Argentina)	31.519,53	-0,26%
S&P Merval	35.644,90	-0,25%
IBOVESPA (Brasil)	97.787,01	0,60%
MEXBOL (México)	43.186,89	0,09%
IPSA (Chile)	49.960,60	0,68%
DOW JONES (USA)	25.983,94	1,02%
Nasdaq 100 (USA)	7.742,10	1,66%
S&P500 (USA)	2.872,72	1,03%
FTSE 100 (Reino Unido)	7.331,94	0,99%
DAX (Alemania)	12.045,38	0,77%
IBEX (España)	9.236,10	0,73%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1345,450	0,20%
Plata (USD/onza)	15,012	0,72%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	63,340	2,72%
Petróleo WTI (USD/bbl)	54,090	2,85%
Trigo (USD/tn)	185,370	-1,07%
Maíz (USD/tn)	163,670	-1,87%
Soja (USD/tn)	315,000	-1,87%

MERCADO LOCAL

Con un mercado internacional calmo, el dólar opera este viernes en igual nivel que el cierre de ayer, cuando subió cuatro centavos a \$ 46,12 en bancos y agencias. Sucedió en una rueda en la que el Banco Central intervino en futuros y convalidó una nueva baja de la tasa de política monetaria, que perforó el 70% y tocó su valor más bajo desde el 24 de abril. Se dio en sintonía con el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), donde la divisa recortó el alza inicial -de hasta 21 centavos- y cerró a \$ 44,93.

El Banco Central efectuó este jueves dos subastas de Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo por un monto de \$ 225.617 millones y convalidó una nueva baja de la tasa, que perforó el 70% (cerró en 69,967%). Como es habitual, el BCRA llevó a cabo esta mañana, por cuenta del Ministerio de Hacienda, dos subastas de venta en contado de 30 millones de dólares cada una.

En el mercado de dinero entre bancos, el call money operó al 67%. Mientras en ROFEX se operaron u\$s 1.294 millones, un 37% más que ayer. En ese orden, los primeros meses concentraron más del 70% del total operado. Los precios finales para estos meses, junio y julio terminaron operándose a \$ 46,665 y \$ 49,20; siendo las tasas 59,08% y 63,23% TNA, respectivamente.

Las reservas brutas del Banco Central aumentaron este jueves u\$s 10 millones hasta los u\$s 64.662 millones.

El Gobierno licitará el lunes y el martes de la próxima semana una nueva colocación de Letras del Tesoro (Letes) en dólares. La gran novedad será el ofrecimiento de Letes con vencimiento en enero de 2020, con las que Hacienda buscará extender la curva de estos títulos de deuda de corto plazo y testeará el apetito de un mercado dominado por los temores de default. La colocación incluirá también una reapertura de Letes con vencimiento el 27 de septiembre próximo, emitidas originalmente el 18 de febrero a una tasa anual del 4,5%. Hacienda repite, así, la estrategia que utilizó en la última subasta de Lecap en pesos. Colocar una letra más larga (en ese caso a febrero de 2020) pero acompañada de una más corta que le garantice un piso de renovación.

El Ministerio de Hacienda informó que colocó el martes tres letras del tesoro en moneda local por un total de 58.258 millones de pesos (unos 1.303,6 millones de dólares), dijo en un comunicado. Para las Lecap's con vencimiento 30 de agosto de 2019 se adjudicaron 45.287 millones de pesos, a un precio de corte de 979 pesos, lo que representa una tasa nominal anual del 62,92%, mientras que para las Lecap con vencimiento 28 de febrero de 2020 se adjudicaron 10.462 millones de pesos a un precio de corte de 910,10 pesos y una tasa del 68,75%. Por su parte, en la licitación de Lecer con vencimiento 30 de agosto de 2019 se adjudicaron 2.509 millones de pesos, a un precio de corte 1.050,00 pesos, lo que representa una tasa del 27,29%.

El índice líder S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) pierde un 0,249%, a 35.644,90 unidades. Lideran los retrocesos las acciones de Pampa Energía (-4,26%); Banco

Supervielle (-2,86%), Central Puerto (-2,45%); y Transener (-1,31%). La atención del mercado también se centró en la expectativa al cierre de listas de cara a las elecciones presidenciales que se desarrollarán en octubre en el país sudamericano y en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

En el segmento de la renta fija, los bonos soberanos en dólares opera con subas generalizadas y en algunos casos ganan hasta 1,9%. El riesgo país argentino cayó a 948 puntos básicos. Recordemos que el índice medido por el banco JP.Morgan anotó esta semana un nivel de 1.014 puntos intradiarios, su máximo desde febrero de 2014.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	44,8485	-0,07%
Euro (EUR/USD)	1,1332	0,52%
Real (USD/BRL)	3,8738	-0,15%
Yen (USD/JPY)	108,14	-0,23%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1,2739	0,32%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2,50%	-
Selic (Brasil) %	6,50%	-
Índice Dólar (DX)	96,62%	-0,43%
Teasury 10 años (Rend.%)	2,084%	-1,82%
Teasury 30 años (Rend.%)	2,574%	-1,81%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	108,571	3,97%
México 2026	106,35	8,23%
Colombia 2026	97,04	6,63%
Perú 2026	117,65	5,23%
Brasil 2026	104,3	3,30%
Paraguay 2026	97,92	7,52%
Argentina 2026	78	12,83%
Venezuela 2026	32	40,77%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

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.

MERCADO

Acciones Merval 07/06				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 35.645,00	-0,3	5	17,7
ALUA	\$ 15,65	1	5,4	-9,5
BMA	\$ 251,00	0,5	12,1	53,1
BYMA	\$ 292,00	8,8	10,2	-22,8
CEPU	\$ 35,80	-2,5	-0,3	7,5
COME	\$ 2,88	1,1	-1,4	-13,8
CRES	\$ 42,30	-0,2	-5,4	-5,8
CVH	\$ 216,00	0,5	-1,4	-9,4
EDN	\$ 37,90	-0,1	-2,4	-25,6
FRAN	\$ 141,80	-0,7	5,6	0,7
GGAL	\$ 123,10	-0,7	7,3	19,2
MIRG	\$ 315,50	0,8	2,8	-11,3
PAMP	\$ 47,10	-4,3	3,6	0,7
SUPV	\$ 54,20	-2,9	3,5	-14,4
TECO2	\$ 137,50	-0,4	3,7	15,5
TGNO4	\$ 68,00	0,9	-1,4	33
TGSU2	\$ 118,10	-0,5	1,5	7,7
TRAN	\$ 37,50	-1,3	-3	-16,8
TXAR	\$ 12,50	-1,2	1,2	-5,3
VALO	\$ 6,88	-0,3	14,1	30,6
YFPD	\$ 702,50	2,4	5,9	39,9

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	99,00	74,58
BOCON Cons. 8° (PR15)	157,30	93,94
BONAR 2022 (AA22)	97,90	80,66

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 28/06/19	17	53,07%
LECAP vto. 19/07/2019	38	53,06%
LECAP vto. 31/07/2019	50	54,15%
LECAP vto. 30/08/19	80	58,32%
LECAP vto. 30/09/19	111	58,73%
LECAP vto. 31/10/19	142	-
LECAP vto. 28/02/20	262	66,53%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	114,25	92,63

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	167,00	45,57
BONCER 2021 (TC21)	143,90	32,75
BOCON 2024 (PR13)	349,00	32,59
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	782,00	14,67
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	888,00	12,36
PAR \$ 2038 (PARP)	273,20	14,12
CUASIPAR \$ (CUAP)	400,00	15,03
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	1,55	***

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	72,00	44,06
BONTE 2023 (TO23)	84,00	24,13
BONTE 2026 (TO26)	74,25	25,09

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	4033,00	19,23
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3717,00	19,92
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3660,00	16,16%
BONAR USD 2024 (AY24)	3106,00	18,02
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3530,00	12,88
BONAR USD 2037 (AA37)	3125,00	12,42
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3239,00	10,46
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3288,00	10,46
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4815,00	14,01
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	5050,00	13,08
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4605,00	14,91
CUPON PBI USD (TVPA)	116,00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	126,00	***
CUPON PBI USD (TVY0)	130,00	***
PAR USD 2038 (PARA)	130,00	***
PAR USD 2038 (PARY)	2520,00	10,12
PAR USD 2038 (PAAO)	2120,00	12,14
PAR USD 2038 (PAYO)	51,00	11,18