

MERCADO INTERNACIONAL

El dólar ha registrado máximos de cuatro meses con respecto a las demás monedas principales este viernes tras la publicación del informe mensual de empleo no agrícola. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió un 0,34% hasta 92,59. Los máximos intradía registrados el 92,75 han sido la cota más alta desde el 27 de diciembre.

Este movimiento se produce después del dispar informe de empleo que ha indicado que se han creado en abril menos empleos de lo previsto, aunque la tasa de desempleo ha descendido hasta el 3,9%, su cota más baja desde diciembre del año 2000.

Del mismo modo, el par EUR/USD se ha situado en 1,1929 tras caer hasta 1,1911 anteriormente, su cota más baja desde el 28 de diciembre. Según datos de la zona euro publicados este viernes, la actividad empresarial y las cifras de ventas minoristas han sido menores de lo previsto, reafirmando la cautela del Banco Central Europeo a la hora de retirar sus medidas de estímulo.

Estos datos no han contribuido mucho a alterar las expectativas en cuanto al rumbo de la política monetaria de la Fed, y la próxima subida de los tipos está prevista en junio, seguida de otra más en septiembre. Las probabilidades de una cuarta subida a finales de 2018 siguen en torno al 40%

La bolsa española ha subido el 1,8 por ciento esta semana y ha recuperado los 10.100 puntos (nivel del comienzo de febrero pasado) animada por la caída del euro y el buen comportamiento de los mercados europeos. Después de registrar su sexta semana consecutiva de ganancias, con lo que iguala la racha registrada en marzo y al comienzo de abril del año pasado, acumula una subida superior al 7 por ciento desde los mínimos anuales marcados de finales de marzo por debajo de 9.400 puntos.

El barril de petróleo Brent para entrega en julio cerró hoy en el mercado de futuros de Londres en 74,87 dólares, un 1,69 % más que al cierre de la sesión anterior. El precio subió ante el aumento de las tensiones con Irán por su programa nuclear, lo que podría desembocar en sanciones que afecten a su producción de crudo.

Los inversores están pendientes de la evolución del mercado, ante el temor de que haya una escasez de oferta frente a la demanda.

La onza de oro al contado cerró hoy en el mercado de Londres en 1.315,05 dólares, un 0,83 % más que al cierre de la sesión anterior

China y EEUU concluyeron hoy una ronda de negociaciones de dos días en Pekín de la que no han salido acuerdos concretos para evitar la guerra comercial, solo el establecimiento de un "mecanismo de trabajo" y el reconocimiento de que sigue habiendo "grandes diferencias" entre ambas partes. La agencia oficial china Xinhua informó al término de la reunión de que las dos potencias han creado un mecanismo para estrechar su comunicación en asuntos comerciales, si bien reconocieron que tienen que seguir trabajando duro para atajar sus diferencias.

EEUU advierte a China de que impondrá aranceles para compensar su pérdida de tecnología y propiedad intelectual, y le pide que se comprometa a no reaccionar con otras medidas si esto sucede.

La industria brasileña acumuló un crecimiento del 3,1 % de enero a marzo, mientras que en el tercer mes del año retrocedió un 0,1 % frente a febrero, según los datos difundidos hoy por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. Asimismo, la producción industrial aumentó un 1,3 % en marzo respecto al mismo mes del año anterior, lo que supone la undécima tasa positiva consecutiva y la menor desde junio de 2017, cuando fue de un 0,8 %

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.70%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	92.45%	0.18%
Teasury 10 años (Rend.%)	2.948%	0.02%
Teasury 30 años (Rend.%)	3.118%	0.00%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	28,553.27	-3.22%
Merval 25 (Argentina)	31,217.05	-3.21%
IBOVESPA (Brasil)	83,640.00	-0.11%
MEXBOL (México)	35,160.00	-0.99%
IPSA (Chile)	5,622.24	-0.32%
DOW JONES (USA)	24,265.61	1.39%
Nasdaq 100 (USA)	6,769.12	1.89%
S&P500 (USA)	2,663.25	1.20%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,567.14	0.86%
DAX (Alemania)	12,819.60	1.02%
IBEX (España)	10,104.10	0.65%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1314.900	0.17%
Plata (USD/onza)	16545.000	0.60%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	74.940	1.79%
Petróleo WTI (USD/bbl)	69.780	1.97%
Trigo (USD/tn)	198.600	2.81%
Maíz (USD/tn)	157.280	0.89%
Soja (USD/tn)	383.340	1.02%

MERCADO LOCAL

La proyección de inflación para este año subió en abril hasta el 22%, con un incremento de 1,7 punto porcentual respecto a marzo pasado, según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) que realiza el Banco Central. La inflación núcleo esperada para el 2018 aumentó 1,7 punto porcentual respecto a la medición de marzo pasado, al pasar de 18,1% a 19,8%, de acuerdo con el relevamiento.

En tanto, la expectativa de crecimiento económico se mantuvo en 2,5% por ciento para el corriente año, sin cambios respecto a la medición anterior. En base a la proyección del mercado, la inflación del corriente año se ubicaría 7 puntos porcentuales por encima de la meta del 15% fijada por las autoridades para 2018.

El ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne, anunció cambios en las metas fiscales y redobló la apuesta para reducir el déficit al corregir la estimación de déficit a 2,7% del PBI desde los 3,2% previstos hasta ahora. El resultado financiero, en tanto, va a bajar en la misma proporción dado que la cuenta de intereses de este año va a ser "estable", del 6% al 4,9% del PBI, dijo el funcionario minutos antes de la apertura del mercado cambiario. Con la reducción de la meta del déficit, Dujovne aseguró que significará un ahorro de u\$s 3.200 millones.

El Banco Central anunció este viernes una nueva suba de la tasa de referencia y un límite a la tenencia de divisas a los bancos, con lo que logró ponerle un freno (momentáneo) al dólar, que bajó 72 centavos (-3,1%) a \$ 22,28 agencias y bancos.

El billete, de todas maneras, terminó la semana corta por el Día del Trabajador con un avance del 6,6%, ya que venía de acumular un alza de 11,9% en las cuatro ruedas previas.

Fue en sintonía con el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), donde la divisa cedió \$ 1,2 (-2,5%), aunque terminó la semana con un avance del 6,1%.

Antes del inicio de la rueda, el Banco Central resolvió aumentar la tasa de política monetaria en 675 puntos a 40% para intentar frenar la corrida cambiaria y redujo al 10% el límite de tenencia de billetes verdes de los bancos. Por otra parte, la entidad decidió que desde el próximo lunes la posición global neta positiva de moneda extranjera de las entidades financieras computada en saldos diarios al tipo de cambio de referencia no podrá superar el 10% de la responsabilidad patrimonial computable o los recursos propios líquidos, ambos del mes anterior al que corresponda, lo que sea menor.

La baja de esta rueda estuvo asociada sólo a factores internos ya que, a que nivel global, la divisa alcanza su mayor nivel del 2018 frente a una cesta de monedas, pese a decepcionantes datos de empleo de abril en EEUU. En Brasil, opera con leve suba mientras que en México avanza un 0,9% y en Chile asciende un 0,35%.

Una combinación de factores externos y, sobre todo, locales provoca desde la semana pasada una inusitada demanda de dólares, que dio lugar a una disparada de la cotización del billete. Entre los más importantes, se destacan la entrada en vigor del impuesto a la renta financiera; los tironeo políticos y económicos sobre tarifas; la suba de tasas en EEUU y una mayor apreciación global de dólar.

En Rofex, donde se negociaron u\$s 813 millones, más del 50 % se operó en mayo a \$ 22,375 con una tasa de 35,7% TNA. Y el más largo fue a septiembre, que cerró a \$ 24,51 con una tasa de 30,45%. Los plazos bajaron más de un \$ 1,5 en promedio.

Las reservas del Banco Central disminuyeron este jueves u\$s 146 millones hasta los u\$s 56.144 millones.

El riesgo país, por último, medido por la Banca Morgan, subió casi 4% a 418 puntos básicos.

El pánico que se vivió en estos días en el mercado cambiario se trasladó este viernes al índice Merval, que se desploma más de 5%, con caídas en acciones de hasta el 10%.

La decisión del Banco Central de reducir la posición global de moneda extranjera de las entidades financieras golpea de lleno en las acciones del sector: Banco Macro cede 10%; Valores, 9,4%; y Francés 7,4%. Pero el mal humor por esta disposición, sumado al incremento de las tasas (interés de política monetaria en el 40%), contagió también al resto de los papeles: se destacan las bajas de Transportadora de Gas Cuyana (-7,5%); Mirgor (-6,2%); Tenaris (-4,15%); e YPF (-3%).

Las bajas son fuertes en los papeles en Argentina, pero no tanto en Wall Street.

En el segmento de la renta fija, los bonos soberanos en dólares (que cotizan en pesos) se hunden hasta más de 3% producto de la fuerte baja de la moneda estadounidense en el mercado mayorista.

El Bonar 2024 cae un 3,5%; el Bonar 2020, un 3,2%; mientras que el Discount bajo ley argentina cede un 0,9% y el bono a 100 años baja 0,7%.

Mientras, los títulos en dólares, que cotizan en moneda dura, repuntan hasta 3,3%, en medio de un respiro del riesgo país, que retrocedía 10 unidades, a 459 puntos.

DIVIS AS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	21.8552	-1.78%
Euro (EUR/USD)	1.1958	-0.26%
Real (USD/BRL)	48740	-
Yen (USD/JPY)	109.1	-0.08%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.353	-0.34%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	25.750%	1.98%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	22.500%	-
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	19.063%	-
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.750%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	0.375%	-
TM20	24.650%	-
Tasa de política monetaria	40.000%	-
Tasa de pase activa p/ BCRA a 1 día	57.000%	-
Tasa de pase pasiva p/ BCRA a 1 día	28.000%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	101.11	4.45%
México 2026	102.72	7.54%
Colombia 2026	96.54	6.48%
Panamá 2026	121.31	4.14%
Brasil 2026	110.48	4.93%
Paraguay 2026	100	4.83%
Argentina 2026	104.32	6.32%
Venezuela 2026	33.51	35.45%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Especie	Merval			
	04-may	Semanal	Mensual	Annual
Merval	\$ 28,553.27	-4.973%	-10.0%	-5.0%
AGRO	\$ 14.00	-10.543%	-12.5%	-40.4%
ALUA	\$ 15.05	0.000%	9.1%	-0.3%
APBR	\$ 149.45	2.892%	6.7%	56.4%
AUSO	\$ 108.50	-2.952%	-4.8%	1.8%
BMA	\$ 182.90	-7.952%	-16.9%	-15.7%
BYMA	\$ 334.10	-10.895%	-20.7%	-1.7%
CECO2	\$ 12.70	-3.788%	-15.3%	-20.4%
CEPU	\$ 29.90	-5.975%	-14.0%	-6.0%
COME	\$ 3.83	-4.963%	-2.5%	-18.9%
CRES	\$ 39.60	-6.383%	-8.5%	-2.7%
DGCU2	\$ 45.85	-9.118%	-31.2%	2.2%
EDN	\$ 52.60	-2.683%	-9.5%	15.0%
FRAN	\$ 140.35	-6.402%	-10.2%	-8.9%
GGAL	\$ 115.05	-10.397%	-14.4%	-7.0%
HARG	\$ 85.85	-5.399%	-14.3%	11.8%
MIRG	\$ 556.65	-6.130%	-6.9%	8.5%
PAMP	\$ 46.40	2.769%	-4.0%	-7.0%
PETR	\$ 96.80	-2.567%	-6.9%	-9.2%
PGR	\$ 7.16	-2.052%	-15.2%	-25.4%
SAMI	\$ 94.00	-2.083%	-3.9%	-20.9%
TECO2	\$ 122.25	-0.610%	-2.9%	-10.6%
TGNO4	\$ 55.60	-2.285%	-17.8%	-25.7%
TGSU2	\$ 74.70	-4.292%	-11.7%	-10.1%
TRAN	\$ 48.95	-13.592%	-15.5%	0.0%
TS	\$ 422.90	10.001%	20.1%	43.4%
TXAR	\$ 14.80	0.339%	5.0%	2.8%
YFPD	\$ 433.35	-5.082%	1.0%	2.8%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2018 (TS18)	100.00	31.58%
BONTE 2021 (TO21)	96.05	21.59%
BONTE 2023 (TO23)	96.00	18.16%
BONTE 2026 (TO26)	95.25	17.45%

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	105.00	26.86%
BONAR 2021 (AM20)	107.00	27.68%
BONAR 2022 (PR15)	154.80	34.96%
BONAR 2022 (AA22)	104.00	27.20%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	112.75	23.90%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	134.00	4.28%
BONCER 2021 (TC21)	131.50	6.80%
BOCON 2024 (PR13)	406.00	5.93%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	838.00	5.48%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	775.00	6.53%
PAR \$ 2038 (PARP)	366.00	6.06%
CUASIPAR \$ (CUAP)	595.95	6.03%
CUPÒN \$ PBI (TVPP)	7.55	

Lebaes 04/05/18			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
16 de mayo 2018	12	988.250	36.16%
21 de junio 2018	48	956.900	34.25%
18 de julio 2018	75	942.000	29.96%
15 de agosto de 2018	103	924.000	29.15%
19 de septiembre de 2018	138	900.000	29.39%
17 de Octubre de 2018	166	883.000	29.13%
21 de Noviembre de 2018	201	865.000	28.34%

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	2360.00	3.20%
GLOBAL 2019 (AA19)	2225.00	5.02%
BONAR USD 2020 (AO20)	2371.00	4.74%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	2141.50	8.04%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	2215.00	5.87%
BONAR USD 2024 (AY24)	2390.00	5.90%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	2162.00	7.94%
BONAR USD 2037 (AA37)	2145.00	8.05%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2010.00	8.61%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2002.00	8.18%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	3320.00	7.71%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	3340.00	7.62%
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	3220.00	8.18%
CUPON PBI USD (TVPA)	170.00	
CUPON PBI USD (TVPY)	179.00	
CUPON PBI USD (TVYO)	180.00	
PAR USD 2038 (PARA)	1390.00	8.25%
PAR USD 2038 (PARY)	1415.00	8.07%
PAR USD 2038 (PAAO)	1320.00	8.76%
PAR USD 2038 (PAYO)	1380.00	8.32%

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.