

MERCADO INTERNACIONAL

El euro subió este viernes debido a la publicación de los buenos datos de producción industrial de la zona del euro, que superaron las expectativas, según analistas del mercado de divisas.

La moneda única se cambiaba a 1,1259 dólares, subiendo un 0.17% en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas. Las actas de la última reunión del BCE muestran que el Consejo de Gobierno estuvo ampliamente de acuerdo en que "necesitaba estar listo y preparado para relajar más su política monetaria ajustando todos sus instrumentos" porque ha aumentado la incertidumbre. En las actas el BCE dice que las medidas consideradas incluyen volver a comprar deuda y bajar los tipos de interés.

El dólar estadounidense se mantuvo estable el viernes ya que un ligero repunte en la inflación subyacente no disuadió las expectativas de que la Reserva Federal recortará las tasas a fines de julio. El índice del dólar estadounidense, que mide la fortaleza del dólar frente a una canasta de seis monedas principales, cayó un 0,1% a 96.6615. El presidente de la Fed, Jerome Powell, testificó ante el Congreso esta semana y les dijo a los legisladores que el banco central está preocupado por la inflación débil y otras incertidumbres. Se espera que la Fed recorte las tasas en 25 puntos básicos en su próxima reunión de políticas a fines de mes. Mientras tanto, los datos de inflación subyacente aumentaron en junio, lo que apunta a una ganancia moderada en los precios minoristas. Los datos del jueves que mostraron que los precios al consumidor subyacentes aumentaron en junio a un máximo de casi un año y medio. Aún así, las señales de que la inflación subyacente se está recuperando no han disminuido la esperanza de que la Fed recorte las tasas.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) apenas subió este viernes un 0,01% y cerró en 60,21 dólares el barril, en una semana en la que tuvo un alza final del 5 % en gran parte gracias a un descenso de la producción de crudo en el Golfo de México a causa de una fuerte tormenta tropical. Al final de las operaciones a viva voz en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos de futuros de WTI para entrega en agosto subieron un centavo respecto a la jornada anterior. Los precios del petróleo registraron así fuertes ganancias semanales, ya que la producción de crudo en el Golfo de México se redujo a la mitad debido a las interrupciones causadas por una tormenta tropical, si bien las preocupaciones sobre un superávit mundial de crudo en los próximos meses limitaron las ganancias. El precio del barril de petróleo Brent para entrega en septiembre terminó este viernes en el mercado de futuros de Londres en 66,72 dólares, un 0,35 % más que al finalizar la sesión anterior. Mientras el crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el International Exchange Futures con un incremento de 0,23 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 66,49 dólares. El temor a que las tensiones en el golfo Pérsico afecten al suministro de crudo desde Oriente Medio contribuyó a impulsar el precio del Brent.

Los principales índices accionarios del viejo continente terminaron mixtas después de las publicaciones del Banco Central Europeo. De esta forma, el Ftse 100 de Londres bajó 0.05%, el Dax 30 de Alemania perdió 0.07%, el Cac 40 de París subió 0.38%. Mientras que el Ftse MIB de Italia subió 0.06%, el Ibex 35 de España subió 0.14% y el Stoxx 600 se elevó 0.06%.

Los tres índices principales alcanzaron máximos históricos el viernes, continuando una buena racha durante la semana con la esperanza de un recorte en la tasa de interés este mes, mientras los inversores esperaban el inicio de la temporada de ganancias

corporativas la próxima semana. En su testimonio de dos días ante el Congreso, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que la economía de los EE. UU. Aún estaba amenazada por la decepcionante actividad de las fábricas, la inflación doméstica y una guerra comercial a fuego lento y que el banco central estaba listo para "actuar como corresponda". Mi creencia de por qué la Fed probablemente bajará las tasas en la reunión de julio es que tratará de asumir sus responsabilidades como el banco central para el mundo, y los indicadores económicos globales no son tan saludables como en los EE. UU." Se espera que las ganancias corporativas se vean afectadas por las tensiones comerciales entre EE. UU. Y China, mientras que las compañías S&P 500 reportarán una caída del 0,4% en las ganancias del segundo trimestre. El S&P 500 se negoció por encima del nivel de 3,000 por tercera sesión consecutiva, también impulsado por un aumento del 0,63% en el sector de tecnología, el mejor desempeño del S&P 500 en lo que va del año. El Dow Jones Industrial Average subió 157.23 puntos, o 0.58 por ciento, a 27,245.31 y el S&P 500 subió 6.24 puntos, o 0.21 por ciento, a 3,006.15. El Nasdaq Composite subió 32.70 puntos, o 0.40 por ciento, a 8,228.74.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. Ira. línea)	58.50%	-
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	47.81%	-1.38%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	48.25%	-1.25%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	2.00%	0.06%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.07%	0.03%
TM20	49.63%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	59.16%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval (Argentina)	37,943.05	-0.46%
S&P Merval	42,661.11	-0.46%
IBOVESPA (Brasil)	104,009.63	-1.08%
MEXBOL (México)	42,671.05	-0.49%
IPSA (Chile)	5,068.00	-0.12%
DOW JONES (USA)	27,332.03	0.90%
Nasdaq 100 (USA)	8,244.14	0.59%
S&P500 (USA)	3,013.12	0.44%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,505.97	-0.05%
DAX (Alemania)	12,323.32	-0.07%
IBEX (España)	9,293.20	0.14%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1416.950	0.73%
Plata (USD/onza)	15.248	0.67%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	66.780	0.39%
Petróleo WTI (USD/bbl)	60.220	0.03%
Trigo (USD/tn)	197.400	0.18%
Maíz (USD/tn)	177.059	0.44%
Soja (USD/tn)	337.700	1.59%

MERCADO LOCAL

El dólar profundizó este viernes su tendencia a la baja hasta tocar su menor valor desde marzo pasado, y terminó la semana por debajo de la cota de los \$43, en bancos y agencias de la city porteña. El billete minorista cedió otros siete centavos a \$42,85, mínimos en los últimos cuatro meses, en un contexto de altas tasas en pesos, y fortalecimiento de las monedas regionales frente a la divisa norteamericana. Por su parte, en el segmento mayorista, la divisa cayó 10 centavos a \$ 41,60. En la plaza de futuros del ROFEX, los plazos bajaron ayer en promedio unos diez centavos, con un volumen de u\$s 1.359 millones, un 9% menos que el miércoles. En tanto, las reservas brutas del BCRA repuntaron el jueves u\$s 112 millones a u\$s 63.667 millones.

La tasa de interés de las Leliq cerró a 59,011% y en la semana retrocedió 88 puntos básicos. El Banco Central de la República Argentina (BCRA) convalidó hoy una baja de tasas de las Leliq de 15 puntos básicos por encima del cierre de ayer al finalizar a 59,011%, en tanto en la semana retrocedió 88 puntos básicos.

El directorio ejecutivo del FMI avalará hoy el segundo desembolso del año para la Argentina, luego de que el país haya aprobado las metas fijadas para el segundo semestre del año. Serán unos u\$s5.400 millones, que luego de la ratificación de hoy serán girados la semana próxima para que se sumen a las arcas de las reservas del Banco Central. Con este dinero el Gobierno de Mauricio Macri podrá cerrar su gestión 2015- 2019 sin haber entrado en default. Tendrá, además, la garantía de que el seguro por u\$s9.000 millones habilitado por el Fondo Monetario para que se puedan enfrentar corridas cambiarias. Los u\$s5.400 millones se suman al préstamo otorgado por el organismo hace un año por un total de u\$s57.000 millones. Aún quedan tres envíos más para cerrar el stand by. El FMI ya había liberado el primer desembolso del año en abril pasado, autorizando el giro de unos u\$s10.800 millones. Con el desembolso pactado para la semana próxima, el FMI habrá enviado ya al país desde junio del año pasado, unos u\$s44.600 millones.

El Banco Mundial aprobó un crédito de u\$s500 millones para la Argentina destinado a la segunda etapa del Programa Política de Desarrollo de Crecimiento Inclusivo, informó el Ministerio de Hacienda. El desembolso completa el préstamo de apoyo presupuestario por mil millones de dólares, cuya primera entrega fue recibida por el país en noviembre de 2018, dijo el Banco Mundial. El programa prevé medidas que abordan las distorsiones para el crecimiento liderado por el sector privado a partir de la radicación de empresas nacionales y extranjeras. También se buscará fortalecer el sistema de protección social y de salud.

El superávit primario de las cuentas públicas alcanzó los \$30.221 millones durante el primer semestre del año, y de este modo el Gobierno logró "sobrecumplir" la meta fiscal del periodo, anunció hoy el ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne. En el marco del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, que se espera que hoy apruebe definitivamente un nuevo desembolso por u\$s5.400 millones del crédito stand by, la meta para el primer semestre era de unos \$20.000 millones. El resultado positivo de los primeros seis meses del año se alcanzó a pesar del déficit primario registrado en junio, que fue de \$6.598 millones. Según los números oficiales, el resultado primario acumulado en el primer semestre ascendió a 0,1% del PBI, y se redujo en 0,9% con relación al primer semestre de 2018. Además, junio fue el vigésimo cuarto mes consecutivo en el que los ingresos totales subieron por encima de los gastos primarios: 69% contra 37%. Los recursos obtenidos por el Estado Nacional durante el mes pasado fueron impulsados por ventas de activos por parte de empresas públicas, por 44.600 millones de pesos. Por su parte, los gastos primarios cayeron 12%

en términos reales durante junio, 13% a lo largo del primer semestre. En tanto, los recursos tributarios del primer semestre crecieron 43% interanual, por debajo de la inflación, de acuerdo con la información proporcionada por Hacienda. El Gobierno había acordado con el FMI una meta fiscal de 20 mil millones de pesos para el segundo trimestre. El acuerdo con el Fondo Monetario prevé que la Argentina terminará 2019 con un déficit de 0,5% del PBI.

La bolsa porteña subía ligeramente este viernes, por lo que conseguía su quinto avance en forma consecutiva, en medio de recompras sobre papeles líderes del sector energético. El referencial accionario S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) subía un 0,3%, a 43.003,25 unidades, luego de marcar un valor récord intradiario de 43.292,62 puntos durante la sesión previa. Las subas más relevantes de la jornada son protagonizadas por las acciones de Transportadora de Gas del Sur (+1,9%); Pampa Energía (+1,8%); y Transener (+0,8%). De esta manera, la bolsa porteña acumula un avance del 2,7% en junio y trepa al 41,7% en el transcurso de 2019.

El riesgo país argentino, medido por el banco JP.Morgan, cede 7 unidades a 781 puntos, luego de testear la franja de los 770 puntos en anteriores jornadas y tras trepar a los 1.014 puntos a inicios de junio. En ese marco, los títulos en dólares operan en terreno positivo.

DIVIS AS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	41.5900	-0.26%
Euro (EUR/USD)	1.127	0.17%
Real (USD/BRL)	3.74	-0.36%
Yen (USD/JPY)	107.84	-0.59%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.257	0.42%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.50%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	96.82%	-0.24%
Treasury 10 años (Rend.%)	2.639%	0.00%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.113%	-0.32%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	113.76	3.45%
México 2026	107.96	7.36%
Colombia 2026	101.78	5.72%
Perú 2026	115.78	5.20%
Brasil 2026	116.41	7.55%
Paraguay 2026	98.76	7.63%
Argentina 2026	85.82	10.62%
Venezuela 2026	32	25.00%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 12/07				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 42,832.00	-0.1	2.5	41.4
ALUA	\$ 19.00	-2.1	5.6	9.8
BMA	\$ 306.00	-1.2	-2.1	86.6
BYMA	\$ 357.50	-0.1	-3.6	-5.5
CEFU	\$ 40.80	-0.6	4.1	22.5
COME	\$ 3.15	0.3	0.6	-5.7
CRES	\$ 47.90	-0.5	6.8	6.7
CVH	\$ 263.00	-1.5	0.4	10.3
EDN	\$ 44.25	-0.8	13.2	-13.2
GGAL	\$ 158.00	-0.2	4.2	53
MIRG	\$ 359.50	-1	4.8	1.1
PAMP	\$ 59.95	1.8	0.8	28.2
SUPV	\$ 69.20	-1.1	3	9.3
TECO2	\$ 150.50	-0.6	-1	26.5
TGNO4	\$ 71.30	0.7	4.1	39.5
TGSU2	\$ 135.75	-0.2	9.9	23.8
TRAN	\$ 46.20	2	6.5	2.6
TXAR	\$ 14.80	-1.98	6.5	11.4
VALO	\$ 8.47	-2.1	3.5	78.4
YFFD	\$ 762.00	-1.37	-1.1	53.5

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	101.70	75,11
BOCON Cons. 8° (PR15)	150.25	75,19
BONAR 2022 (AA22)	91.00	71,54

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 19/07/2019	3	47.35%
LECAP vto. 31/07/2019	15	47.23%
LECAP vto. 30/08/19	45	50.50%
LECAP vto. 13/09/19	63	52.13%
LECAP vto. 30/09/19	76	47.26%
LECAP vto. 31/10/19	107	54.18%
LECAP vto. 28/02/20	227	56.39%
LECAP vto. 30/04/20	289	58.25%
LECAP vto. 31/07/20	381	56.51%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	103.10	77,95

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	189.00	35,27
BONCER 2021 (TC21)	173.30	24,22
BOCON 2024 (PR13)	371.00	27,84
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	940.00	11,38
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	790.00	14,39
PAR \$ 2038 (PARP)	331.00	12,49
CUASIPAR \$ (CUAP)	440.00	13,67
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.25	***

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	72.00	46,98
BONTE 2023 (TO23)	84.00	25
BONTE 2026 (TO26)	74.25	25,77

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	3971.00	15,07
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3717.00	15,9
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3725.00	12.34%
BONAR USD 2024 (AY24)	3137.00	14,6
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3620.50	10,98
BONAR USD 2037 (AA37)	3265.00	10,98
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3344.00	10,21
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3260.00	9,38
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	940.00	11,38
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	5066.00	10,96
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4520.00	13,01
CUPON PBI USD (TVPA)	130.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	183.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	160.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2366.00	10,1
PAR USD 2038 (PARY)	2520.00	9,4
PAR USD 2038 (PAAO)	2230.00	10,78
PAR USD 2038 (PAYO)	56.25	10,17

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.