

## MERCADO INTERNACIONAL

El euro subió hoy tras la publicación de datos de la actividad económica de la región, que fueron mejores de lo esperado, con la atención puesta en la tensión entre EEUU e Irán, El Banco Central Europeo (BCE) fijó hoy el tipo de cambio de referencia del euro en 1,1316 dólares, el índice de la actividad total de la zona del euro se situó en junio en 52,1 puntos (51,8 en mayo), su máxima de los siete últimos meses, el crecimiento estuvo impulsado por el sector servicios, que ayudó a contrarrestar una persistente desaceleración del sector manufacturero.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en agosto terminó este viernes en el mercado de futuros de Londres en 65,20 dólares, un 1,08 % menos que al término de la sesión anterior. El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el International Exchange Futures con un ascenso de 0,70 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 64,20 dólares, el precio del Brent continuó con su tendencia al alza debido a las tensión entre Irán y Estados Unidos, un escenario que hace aumentar los temores a posibles restricciones del suministro en Oriente Medio, el precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) cerró este viernes con una subida del 1 % y quedó en 57,43 dólares el barril, lo que significa una subida semanal del 9 % por temor a una restricción del suministro de crudo por la crisis en Oriente Medio entre EEUU e Irán. Los contratos de futuros de WTI para entrega en julio avanzaron 0,36 dólares con respecto a la sesión previa, el petróleo asciende así un 9 % esta semana ante el temor de que Estados Unidos pudiera atacar a Irán e interrumpir los flujos de crudo provenientes de Oriente Medio, área que proporciona más de una quinta parte de la producción mundial de petróleo

Los precios del oro se estabilizaban el viernes tras trepar hasta un máximo de casi seis años, superando el nivel clave de 1.400 dólares por las señales cautas emitidas por destacados bancos centrales y el aumento de las tensiones en Oriente Medio, el oro al contado ganaba un 0,6%, a 1.396,22 dólares la onza, tras tocar los 1.410,78 dólares, su máximo desde septiembre de 2013. Los futuros del oro en Estados Unidos perdían un 0,3%, a 1.392,1 dólares la onza.

La Bolsa de España cerró con avances este viernes; las ganancias de los sectores bienes de consumo, química, petróleo y plástico, y servicios al consumidor impulsaron a los índices al alza, la variación del IBEX 35 sumó un 0,20%, la Bolsa de Italia cerró con avances este viernes; las ganancias de los sectores telecomunicaciones, petróleo y gas, y servicios públicos impulsaron a los índices al alza, Milán avanzó un 0,15%, para alcanzar un nuevo máximo de un mes.

Lo contrario sucedió con la Bolsa de Reino Unido que cerró con descensos este viernes; los retrocesos de los sectores metales industriales y minería, farmacia y biotecnología, y transporte industrial impulsaron a los índices a la baja, la cual registro una baja del 0.27%, el Dax 30 de Alemania perdió 0.13%, el Cac 40 de París disminuyó 0.14%.

Los líderes de la Unión Europea pidieron el viernes a sus ministros de Finanzas dar prioridad a la resolución de las fuentes de financiación del futuro presupuesto de la zona euro, pero siguieron siendo imprecisos sobre la idea de un fondo de garantía de los depósitos para los bancos europeos, el presidente de los ministros de Finanzas de la zona euro, Mario Centeno, informó a los líderes sobre los avances logrados desde que se les pidió en diciembre que trabajen en la creación de un presupuesto para la

zona euro junto con otras reformas, como el Sistema Europeo de Garantía de Depósitos, los progresos fueron limitados por los puntos de vista divergentes de los implicados. Francia y otros países del sur de Europa quieren un gran presupuesto financiado con impuestos específicos y capaz de estabilizar economías afectadas por impactos inesperados.

La Bolsa de Brasil cerró con avances este viernes; las ganancias de los sectores finanzas, bienes raíces, y industria impulsaron a los índices al alza, al cierre de São Paulo, el Bovespa subió un 1,70%, para alcanzar un nuevo máximo histórico, el mejor valor de la sesión en el Bovespa fue B3 SA Brasil Bolsa Balcao (SA:B3SA3), con un alza del 6,31%, 2,36 puntos, hasta situarse en 39,75 al cierre. Le siguen JBS SA (SA:JBSS3), que avanzó un 5,18%, 1,10 puntos, para cerrar en 22,35, y MRV Engenharia e Participacoes SA (SA:MRVE3), que subió un 4,83%, 0,89 puntos, hasta despedir la sesión en 19,33

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	62,25%	-4,20%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	50,81%	-1,00%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	49,82%	-2,26%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1,75%	0,66%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	0,88%	-0,33%
TM20	50,81%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	65,64%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P MERVAL (Argentina)	35.714,26	1,25%
S&P Merval	40.379,77	1,30%
IBOVESPA (Brasil)	101.915,95	1,61%
MEXBOL (México)	43.538,60	-0,23%
IPSA (Chile)	5.058,88	0,00%
DOW JONES (USA)	26.719,13	-0,13%
Nasdaq 100 (USA)	8.031,71	-0,24%
S&P500 (USA)	2.950,72	-0,12%
FTSE 100 (Reino Unido)	7.407,50	-0,23%
DAX (Alemania)	12.339,92	-0,13%
IBEX (España)	9.227,20	0,20%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1402,750	0,42%
Plata (USD/onza)	15,328	-1,06%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	65,360	1,41%
Petróleo WTI (USD/bbl)	57,640	1,00%
Trigo (USD/tn)	193,270	-0,09%
Maíz (USD/tn)	174,107	-1,72%
Soja (USD/tn)	332,100	0,06%

## MERCADO LOCAL

Sin mostrar indicios de reacción, el dólar aceleró este viernes su tendencia bajista en bancos y se bajo 43 centavos a casi \$ 44, para tocar un nuevo mínimo desde fines de abril, tras el feriado por el Día de la Bandera, el billete cayó a \$ 44,07, por lo que acumuló una baja superior a los \$ 2 (\$ 2,09 o -4,5%) en las últimas siete jornadas (mientras que en la corta semana por los dos feriados cedió un \$ 1,10 o -2,4%). En el segmento mayorista, por su parte, el dólar se derrumbó 51 centavos a \$ 42,79, dado que la oferta de divisas sigue prevaleciendo en el desarrollo de las operaciones, sin que por el momento muestre signos de cesar, en un contexto global marcado por la debilidad global del dólar-index a raíz del tono "dovish" (política monetaria con carácter expansionista) por parte de la Fed de EEUU, en la semana corta por los feriados del lunes y del jueves, la divisa norteamericana acumuló una fuerte pérdida, de u\$ 1,18 o 2,7% respecto del cierre del viernes pasado.

El Banco Central avaló este viernes un nuevo recorte en la tasa de Leliq, que se ubicó en promedio en el 64,616%, desde el 65,441% del miércoles pasado en la primera colocación del viernes, la autoridad monetaria adjudicó \$ 115.120 millones, a un rendimiento promedio de 64,715%. En la segunda, colocó \$ 123.242 millones a una tasa promedio del 64,524%. De esta forma, la absorción total fue de \$ 238.362 millones.

El sector público nacional registró en mayo último un superávit primario de 25.974 millones de pesos, aunque que el pago de intereses de la deuda creció 231% en el último año, informó hoy el Ministerio de Hacienda, el resultado del mes pasado implica una mejora de 33.792 millones de pesos en relación al déficit de 7.818 millones registrado en mayo de 2018. Así, en los primeros cinco meses del año el sector público nacional no financiero mostró un superávit primario de 36.819 millones de pesos (0,2% PBI), con una mejora de 0,5% respecto del mismo período de 2018, por su parte, el resultado financiero fue negativo en 219.489 millones de pesos (-1% PBI), creciendo 35,2% en términos nominales pero cayendo 12% interanual en términos reales, según la información oficial, los recursos totales crecieron en mayo 53% en términos interanuales, 17 puntos porcentuales por encima del incremento que mostraron los gastos primarios.

Por su parte, el déficit financiero -que incluye el pago de los intereses de la deuda pública- fue de 38.634 millones de pesos, registrando con relación a mayo de 2018 un aumento equivalente a 41%, y una reducción en términos reales de 10,2%.

Los ingresos totales del mes fueron de 320.348 millones de pesos, y crecieron 12%, por encima de la dinámica mostrada en el primer cuatrimestre del año.

La bolsa porteña se movía en sendero alcista este viernes luego de un resultado fiscal primario mejor a lo previsto y tras un feriado nacional durante el cual los activos domésticos subieron en los mercados externos.

El índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) subía un 1,5%, a 40.468,36 puntos, luego de anotar el martes su tope máximo intradiario en 41.478,15 unidades.

También ayudaba la tranquilidad cambiaria previo al cierre -el sábado a la medianoche- de listas de candidatos para las elecciones primarias de agosto y hacia las presidenciales de octubre, donde Mauricio Macri buscará la reelección y la exmandataria Cristina de Kirchner la vicepresidencia. Los avances son liderados por las acciones del Grupo Supervielle (+3,6%); de Galicia (+3,5%); y de Telecom (+3,1%).

En el segmento de la renta fija, la deuda soberana ascendía un 0,2% promedio comandada por los títulos de mayor liquidez, al tiempo que el riesgo país elaborado por el banco JP.Morgan subía tres unidades, a 825 puntos básicos, zona mínima en dos meses. La tónica del mercado y la inyección de nuevos fondos le permite al Banco Central mantener una ligera caída diaria en las tasas de Leliq, las que ahora se ubican por debajo del 65% anual. Igualmente, son muy altos rendimientos, pero acordes a la presión inflacionaria y a la recesión que transita el país.

DIVISAS	Último	Var. %
<b>Peso Argentino (USD/ARS)</b>	42,7850	-1,14%
<b>Euro (EUR/USD)</b>	1,1367	0,69%
<b>Real (USD/BRL)</b>	3,824	-0,38%
<b>Yen (USD/JPY)</b>	107,33	0,04%
<b>Libra Esterlina (GBP/USD)</b>	1,2738	0,31%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
<b>BCE (%)</b>	0%	-
<b>FED (%)</b>	2,50%	-
<b>Selic (Brasil) %</b>	6,50%	-
<b>Índice Dólar (DX)</b>	96,19%	-0,46%
<b>Teasury 10 años (Rend.%)</b>	2,063%	3,08%
<b>Teasury 30 años (Rend.%)</b>	2,589%	2,46%

Bonos Globales LATAM <sup>1</sup>	Último	TIR %
<b>Chile 2026</b>	111,98	<b>3,56%</b>
<b>México 2026</b>	106,23	<b>7,45%</b>
<b>Colombia 2026</b>	99,87	<b>6,03%</b>
<b>Perú 2026</b>	117,03	<b>5,62%</b>
<b>Brasil 2026</b>	117,52	<b>7,62%</b>
<b>Paraguay 2026</b>	98,79	<b>7,36%</b>
<b>Argentina 2026</b>	84,79	<b>11,10%</b>
<b>Venezuela 2026</b>	32	<b>41,10%</b>

<sup>1</sup> 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 21/06				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 40.380,00	1,3	18,9	33,3
ALUA	\$ 16,30	-1,2	9,8	-5,8
BMA	\$ 286,95	1,5	28,2	75
BYMA	\$ 369,00	1,5	39,2	-2,5
CEPU	\$ 36,80	1	2,5	10,5
COME	\$ 3,12	0,7	6,8	-6,6
CRES	\$ 46,50	0,4	4	3,6
CVH	\$ 256,00	0,8	16,9	7,4
EDN	\$ 40,90	-0,6	5,3	-19,7
GGAL	\$ 146,50	3,1	27,7	41,8
MIRG	\$ 341,50	0,6	11,2	-3,9
PAMP	\$ 56,60	1	24,5	21,1
SUPV	\$ 62,40	2,5	19,2	-1,4
TECO2	\$ 153,10	1,3	15,5	28,7
TGNO4	\$ 71,00	1	2,9	38,9
TGSU2	\$ 125,80	-1,4	8,1	14,7
TRAN	\$ 41,65	-2,8	7,8	-7,5
TXAR	\$ 12,60	-2	2	-4,5
VALO	\$ 7,36	0,8	22,1	55
YPPD	\$ 784,00	2,8	18,2	56,1

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	101,45	70,89
BOCON Cons. 8° (PR15)	164,50	88,59
BONAR 2022 (AA22)	101,50	75,75

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 28/06/19	3	44,63%
LECAP vto. 19/07/2019	26	48,18%
LECAP vto. 31/07/2019	36	48,42%
LECAP vto. 30/08/19	66	52,11%
LECAP vto. 30/09/19	97	46,10%
LECAP vto. 31/10/19	132	49,77%
LECAP vto. 28/02/20	248	56,17%
LECAP vto. 30/04/20	310	52,85%
LECAP vto. 31/07/20	406	54,39%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	99,75	83,25
Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	177,70	42,61
BONCER 2021 (TC21)	157,60	29,47
BOCON 2024 (PR13)	361,00	30,8
DISCOUNT \$ 2033 (DICEP)	888,00	12,96
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	874,70	13,24
PAR \$ 2038 (PARP)	308,00	13,19
CUASIPAR \$ (CUAP)	416,00	14,97
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	1,75	***

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	72,00	45,18
BONTE 2023 (TO23)	84,00	24,47
BONTE 2026 (TO26)	74,25	25,36

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	4040,00	16,37
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3717,00	17,99
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3740,00	13,69%
BONAR USD 2024 (AY24)	3219,00	14,87
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3650,00	11,51
BONAR USD 2037 (AA37)	3250,00	11,48
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3344,00	10,59
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3370,00	9,85
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	888,00	12,96
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	5289,00	11,64
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4600,00	14,33
CUPON PBI USD (TVPA)	123,50	***
CUPON PBI USD (TVPY)	166,00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	155,00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2475,00	9,97
PAR USD 2038 (PARY)	2570,00	9,56
PAR USD 2038 (PAAO)	2175,00	11,46
PAR USD 2038 (PAYO)	53,50	10,68