

MERCADO INTERNACIONAL

El dólar ha alcanzado máximos de cuatro meses ante la percepción de que la economía estadounidense está mejor aislada del coronavirus que la mayoría de las demás economías del mundo. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, sube hasta 98,55 tras los débiles datos de producción industrial de la zona euro. Sin embargo, también ha subido esta semana frente a las monedas de los mercados emergentes, muchas de las cuales se han visto afectadas por el reciente desplome de los precios del petróleo y otros productos industriales. Datos publicados en la semana, dan cuenta que la economía estadounidense generó en el mes de enero un total de 225.000 puestos de trabajo fuera del sector agrícola (206.000 de ellos en el sector privado), una cifra muy superior al consenso del mercado. El dólar registraba máximos históricos frente al real brasileño después de que el banco central recortara sus tipos de interés clave a 4.25%. El dólar también volvió a ganar posiciones frente al yuan chino tras la oleada de críticas del público contra la gestión del virus por parte de las autoridades, socavando la confianza en que Pekín controla la emergencia de salud pública.

El euro bajó este viernes a 1,0950 dólares, valor mínimo desde octubre, tras los buenos datos de empleo de Estados Unidos y tras la publicación de la caída de la producción industrial en Alemania y Francia. La moneda única se cambiaba hacia a 1,0961 dólares. La producción industrial cayó en Alemania, primera economía de la zona del euro, en diciembre un 3,5 % frente al mes anterior, la mayor caída en una década por el debilitamiento de la industria manufacturera y del sector de la construcción, y pese a que se esperaba una estabilización. Y en Francia, la segunda economía, la producción industrial también se redujo un 2,8 % a finales del pasado año. El temor por el coronavirus se ha suavizado en los mercados financieros porque el ritmo de contagio parece que se ralentiza. De momento, el número de contagios ha superado los 30.000, pero la velocidad del aumento diario se ha frenado por segundo día consecutivo.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) cerró este viernes con un descenso del 1,2 % y se situó en 50,32 dólares el barril, en lo que es su quinta semana consecutiva de caídas debido a la propagación del coronavirus y las dudas de Rusia para acometer una nueva reducción de crudo. Al final de las operaciones a viva voz en la Bolsa Mercantil de Nueva York, los contratos de futuros de WTI para entrega en marzo restaron 0,63 dólares respecto a la sesión previa del jueves. Los precios del petróleo cayeron más del 1 % este viernes después de que Rusia dijese que necesitaba más tiempo antes de comprometerse con los recortes de producción buscados por otros grandes productores para afrontar las consecuencias del brote de coronavirus chino. China es el mayor importador mundial de crudo, con aproximadamente 10 millones de bpd en 2019. La falta de acuerdo en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para recortar su producción conjunta lastro la cotización del crudo a nivel internacional.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en abril terminó hoy en el mercado de futuros de Londres en 54,48 dólares, un 0,84 % menos 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 descenso de 0,46 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 54,94 dólares.

El S&P cayó el viernes debido a que el informe mixto de empleos en Estados Unidos mostró mayores ganancias laborales, pero la desaceleración del crecimiento salarial hizo poco para levantar el sentimiento. El informe de empleos mixtos no logró elevar el sentimiento de los inversores sobre las acciones, que habían comenzado el día en retrospectiva en medio de nuevas

preocupaciones sobre el impacto del coronavirus en la economía de China y la precaución después de una fuerte recuperación durante la semana. El S&P 500 cayó 0.41%, Nasdaq Composite cayó 0.34% y el Dow Jones Industrial Average 0.80%. Estados Unidos creó 225,000 empleos el mes pasado, muy por encima del pronóstico de los economistas de 160,000, pero la tasa de desempleo aumentó inesperadamente y el lento ritmo de crecimiento salarial continuó. Las acciones sensibles a una caída en el crecimiento mundial cayeron bruscamente, con Caterpillar cayendo más del 2% durante el día. La energía también demostró ser un gran lastre para el mercado en general, ya que los precios del petróleo se volvieron negativos, y los operadores consideraron el impacto potencial sobre la demanda mundial de petróleo del virus contra una posible decisión de la OPEP y Rusia de hacer recortes adicionales de producción. Los riesgos clave para la economía estadounidense han retrocedido, dijo la Reserva Federal en su último informe de política monetaria al Congreso, pero la Fed sí notó el riesgo de las consecuencias del brote de coronavirus. La temporada de informes corporativos del cuarto trimestre está a más de la mitad y se espera que las ganancias generales del S&P 500 hayan subido un 2,3% en el periodo.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	43.50%	-
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	34.25%	0.02%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	34.15%	-0.15%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.25%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.00%	-0.25%
TM20	34.31%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	48.00%	-

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	41,184.14	0.68%
IBOVESPA (Brasil)	114,034.41	-1.00%
MEXBOL (México)	44,199.27	-0.66%
IPSA (Chile)	4,686.30	-0.28%
DOW JONES (USA)	29,092.57	-0.98%
Nasdaq 100 (USA)	9,523.68	-0.51%
S&P500 (USA)	3,326.71	-0.50%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,466.70	-0.51%
DAX (Alemania)	13,513.81	-0.45%
IBEX (España)	9,811.00	-0.30%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1575.450	0.35%
Plata (USD/onza)	17.715	-0.58%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	54.570	-0.66%
Petróleo WTI (USD/bbl)	50.420	-1.10%
Trigo (USD/tn)	205.419	0.53%
Maíz (USD/tn)	150.890	1.05%
Soja (USD/tn)	247.000	0.41%

MERCADO LOCAL

Con la firme regulación del Banco Central, el dólar mayorista saltó 43 centavos esta semana hasta cerrar en nuevo máximo histórico de \$60,78. Se trata de la suba entresemanas más importante desde la registrada en la tercera semana de octubre pasado, previo a las elecciones presidenciales del 27 de octubre. El cambio de estrategia de regulación oficial ha derivado en un acelerado deslizamiento del dólar mayorista que en los dos primeros meses del año alcanza nuevos máximos históricos, un hecho que parece tenderá a repetirse en las próximas semanas debido al empuje que ocasiona el movimiento diario del Banco Central. Este viernes, la divisa avanzó nueve centavos en una rueda donde -otra vez- operó cristalizada en torno al nivel de regulación dispuesto por la autoridad monetaria. En este contexto, el volumen cayó 30% a u\$s134 millones. El dólar turista o solidario subió seis centavos este viernes a \$81,97 en agencias y bancos. A su vez, el billete en el Banco Nación se mantuvo a \$63, mientras que en su canal electrónico se ubicó en \$62,95. El dólar CCL -que se obtiene a partir de la compra y venta de acciones o bonos en la Bolsa- perdió 59 centavos a \$84,24, con lo que la brecha con el dólar mayorista se redujo al 38,80%. En simultáneo, el dólar MEP descendió 17 centavos a \$82,66, lo que dejó un spread del 36,20% con el mayorista.

En otros mercados, el call recuperó terreno perdido operando en 38%. Los swaps cambiarios sumaron un total de u\$s28 millones para tomar y/o colocar fondos en pesos mediante el uso de compra-venta de dólares sólo para el lunes próximo. En el mercado de futuros Rofex, se operaron u\$s173 millones. Los plazos más cortos concentraron poco más del 45% del volumen operado. Los meses de febrero y marzo terminaron operándose a \$62,47 y \$65,425 con tasas de 48,03% y 52,51% respectivamente. Mientras, las reservas del Banco Central subieron el miércoles 11 millones u\$s11 millones a u\$s44.643 millones.

La producción industrial avanzó en diciembre un 1,2% interanual, pero en el año registró una caída del 6,4%, en un contexto marcado por las restricciones de liquidez y por la inestabilidad cambiaria característica de los periodos electorales. El dato se desprende del Índice de Producción Industrial manufacturero, que publicó ayer el INDEC. Allí, el organismo destacó que en términos desestacionalizados, la actividad avanzó un 1,1%, mientras que en la serie tendencia-ciclo se contrajo 0,5%.

Esta semana, Argentina canjeó bonos en moneda dual con vencimiento 2020 (AF20) por u\$s164 millones por otros instrumentos a mayor plazo, una operación que tuvo poca aceptación de los acreedores, mientras que la provincia de Buenos Aires dijo que tras no alcanzar un acuerdo con sus acreedores enfrentará un pago de deuda para no caer en cesación de pagos. Hay que recordar que el reciente canje de ese bono dio un resultado pobre al haber reunido solo 10% de los 1.650 millones de dólares que vencen la semana próxima. Por lo que el Ministerio de Economía realizará el lunes próximo una nueva licitación de Bonos del Tesoro Nacional, tanto en pesos como en dólares y todos con vencimiento en 2021, se informó este viernes. Se trata de los Bonos del Tesoro Nacional en Pesos con Ajuste por CER 1%; Bonos del Tesoro Nacional en Pesos BADLAR Privada+ 100 puntos básicos y Bonos del Tesoro Nacional Vinculados al Dólar Estadounidense 4%. La recepción de ofertas comenzará a las 10 y finalizará a las 15 del lunes 10 de febrero, anticipó el Palacio de Hacienda en un comunicado. El precio mínimo para los Bonos del Tesoro Nacional en Pesos con Ajuste por CER será de \$ 980,67 por cada \$ 1.000; para los Bonos BADLAR Privada, \$ 991,03 por cada \$ 1.000 y para los Bonos en dólares, USD 1.000,88 por cada USD 1.000.

Los bonos soberanos de la Argentina operaban el viernes con una mejora promedio del 0,4% en la plaza local, con subas de hasta 1,1%, alentados por un alza anotada en los títulos negociados en las plazas externas, al tiempo que el riesgo país bajaba a 1.875 unidades. El Gobierno, que se encuentra en conversaciones con el Fondo Monetario Internacional, impulsa una millonaria reestructuración de deuda soberana por unos 100.000 millones de dólares.

El presidente Alberto Fernández regresó a la Argentina tras su gira por Europa, en la que obtuvo el apoyo de líderes del Viejo Continente a la intención oficial de renegociar la deuda con el Fondo Monetario Internacional.

La bolsa porteña subió en los primeros negocios del viernes en una plaza reducida y selectiva de negocios ante la cautela inversora a la espera de señales en torno a una millonaria reestructuración de deuda soberana. El índice bursátil S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) mejoró un 0,81%, a 41.214 unidades, liderada por el alza anotada en acciones energéticas, luego de subir un 0,34% en la sesión previa. Esta semana, la Cámara de Senadores convirtió en ley un proyecto que faculta al Gobierno a reestructurar bonos emitidos bajo ley y moneda extranjera.

Los avances más importantes fueron registrados por los títulos de Byma (4.6%), Edenor (2.7%) y Ternium (3.7%), mientras que los mayores retrocesos fueron anotados por Transener (-2,4%), Banco de Valores (-3.4%) y Mirgor (-1.6%).

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	60.7788	0.47%
Euro (EUR/USD)	1.094	-0.30%
Real (USD/BRL)	4.3195	0.87%
Yen (USD/JPY)	109.7	-0.25%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2893	-0.26%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	4.25%	-
Índice Dólar (DX)	98.69%	0.20%
Treasury 10 años (Rend.%)	1.578%	-4.00%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.040%	-3.49%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	113.87	3.36%
México 2026	114.28	6.64%
Colombia 2026	102.28	5.64%
Uruguay 2026	99.31	4.27%
Brasil 2026	99.93	8.96%
Paraguay 2026	98.56	5.05%
Argentina 2026	50	25.37%
Venezuela 2026	32	45.61%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADOS

Acciones Merval 07/02				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 41,214.00	0.8	2.8	-1.1
ALUA	\$ 31.90	0	-2.1	-1.5
BMA	\$ 280.50	2	6.5	2.5
BYMA	\$ 272.00	4.6	2.8	-15.4
CEPU	\$ 31.00	1.6	-1.4	-13.2
COME	\$ 2.40	0.4	0.8	9.1
CRES	\$ 43.70	1.3	-9.6	-16.7
CVH	\$ 374.00	0.5	3.3	22.6
EDN	\$ 22.70	2.7	3.2	-5.6
GGAL	\$ 127.10	1.8	4	4.5
MIRG	\$ 820.00	-1.6	-0.6	12.3
PAMP	\$ 47.00	0.1	4.4	-5.6
SUPV	\$ 53.35	0.2	5.3	-5.6
TECO2	\$ 204.00	2	7.1	19.4
TGNO4	\$ 37.80	-0.1	-4.3	-6
TGSU2	\$ 105.00	-0.1	0.7	-3.4
TRAN	\$ 28.00	-2.4	-4.4	7.7
TXAR	\$ 23.75	3.7	0.2	-7.4
VALO	\$ 14.20	-3.4	-3.1	6
YFPD	\$ 821.60	-0.9	4.4	-4.2

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	100.50	469,94
BOCON Cons. 8° (PR15)	106.45	100,63
BONAR 2022 (AA22)	67.00	92.5%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	72.75	424,41

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	57.00	88,9
BONTE 2023 (TO23)	41.50	70,14
BONTE 2026 (TO26)	40.50	54,2

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	221.00	364,79
BONCER 2021 (TC21)	229.60	30,03
BOCON 2024 (PR13)	494.00	21,98
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	1175.00	12,84
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	1100.00	13,54
PAR \$ 2038 (PARP)	560.00	10,07
CUASIPAR \$ (CUAP)	780.00	10,48
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.93	***

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	3868.50	275.78%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	4190.00	98.68%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	4550.00	45.83%
BONAR USD 2024 (AY24)	3201.50	82.72%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	4175.00	25.35%
BONAR USD 2037 (AA37)	3663.50	20.52%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3150.00	22.61%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3892.50	15.99%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	5782.00	23,04
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	7150.00	18
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	65.00	24,62
CUPON PBI USD (TVPA)	77.50	***
CUPON PBI USD (TVPY)	147.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	140.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	3422.00	14,31
PAR USD 2038 (PARY)	3859.00	12,72
PAR USD 2038 (PAAO)	3085.00	15,76
PAR USD 2038 (PAYO)	3525.00	13,91

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.