

MERCADO INTERNACIONAL

El índice dólar, que sigue el desempeño del billete verde contra una canasta de seis monedas rivales, perdía 0,25% a 97,590, lo que se suma a su descenso semanal del 0,3%. El dólar había subido después de que la Reserva Federal indicara que no habría un recorte de tasas de interés, a pesar de los signos de debilitamiento de la presión inflacionaria. La creencia de la Fed de que no hay necesidad de actuar será probada por una serie de lanzamientos de datos en las próximas 48 horas.

El índice de desempleo en Estados Unidos (EEUU) cayó del 3,8 % al 3,6 % en abril, la menor tasa desde finales de 1969, en una nueva muestra de la solidez de la primera economía mundial. La economía estadounidense creó en abril 263.000 nuevos puestos de trabajo, por encima de las expectativas de los analistas, y las cifras de creación de empleo de febrero y marzo fueron revisadas al alza. Además, el crecimiento de los salarios fue menor de lo esperado. No obstante, el informe de empleo de EEUU contribuirá a mantener la tendencia alcista del billete verde, consideran algunos analistas.

El euro bajó hoy tras la publicación del informe de empleo de EEUU, aunque después recuperó posiciones porque el informe no es tan sólido como a primera vista parece la cifra creación de empleo, según algunos analistas. La moneda única se cambiaba a 1,1190 dólares, frente a los 1,1183 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior. Mientras que en la eurozona se informó que la tasa inflacionaria creció 1.7% en el cuarto mes del año, por encima del 1.4% de marzo, dando impulso a la confianza en la economía.

Los precios del petróleo iban por buen camino el viernes debido a las disminuciones semanales, ya que la creciente producción de EE. UU. Contrarrestó las pérdidas de producción en Irán y Venezuela. Los futuros del petróleo crudo Brent estaban a \$ 70.71 por barril, 4 centavos y una primera pérdida semanal después de cinco semanas de ganancias. Los futuros del crudo Intermedio Oeste de Texas (WTI) de EE. UU. Subieron 2 centavos a \$ 61.83, para una segunda caída semanal consecutiva. La producción de petróleo crudo estadounidense alcanzó un récord de 12,3 millones de barriles por día la semana pasada, aumentando en alrededor de 2 millones de barriles por día durante el año pasado. La producción de Arabia Saudita podría ser más alta en junio para satisfacer la demanda doméstica de generación de energía, aunque la producción permanecerá dentro de su cuota en el pacto de suministro, dijeron fuentes familiarizadas con la política del reino.

Los principales mercados europeos terminaron con ganancias generalizadas, a excepción del Ibex 35 de Madrid, después de un sólido dato de empleo en Estados Unidos al cierre del mes de abril. Así, el Ftse 100 de Londres subió 0.40%, el Dax 30 de Alemania ganó 0.18% y el Cac 40 de París avanzó 0.18%. Mientras que el Ftse MIB de Italia ganó 0.24%, el Ibex 35 de Madrid se contrajo 0.09% y el Stoxx 600 aumentó 0.39%.

Las acciones europeas se vieron beneficiadas por los datos económicos positivos, tanto en Europa como en Estados Unidos, con una creación de 263 mil empleos en abril, muy por encima de las expectativas de los analistas.

Los principales índices de Wall Street subieron en un rally generalizado el viernes, cuando el crecimiento del empleo aumentó en abril y la tasa de desempleo cayó, lo que apunta a una sólida expansión en la economía nacional. El promedio industrial Dow Jones subió 188.79 puntos, o 0.72%, a 26,496.58. El S&P 500 subió 25.68 puntos, o 0.88%, a 2,943.20 y el Nasdaq Composite subió 103.99 puntos, o 1.29%, a 8,140.76. De acuerdo con los datos cerca de 400 compañías S&P 500 que han informado hasta el momento, tres cuartos han superado las estimaciones de ganancias. El índice S&P registró 30 nuevos máximos de 52 semanas y dos nuevos mínimos, mientras que el Nasdaq registró 73 nuevos máximos y 26 nuevos mínimos.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.50%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	97.48%	-0.36%
Treasury 10 años (Rend.%)	2.531%	-0.84%
Treasury 30 años (Rend.%)	2.926%	-0.59%

INDICES	Último	Var. %
S&P MERVAL (Argentina)	28,664.25	5.09%
S&P Merval	32,360.26	5.01%
IBOVESPA (Brasil)	96,195.22	0.70%
MEXBOL (México)	44,312.50	0.01%
IPSA (Chile)	5,142.80	0.02%
DOW JONES (USA)	26,512.56	0.78%
Nasdaq 100 (USA)	8,155.47	1.48%
S&P500 (USA)	2,944.82	0.94%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,380.64	0.40%
DAX (Alemania)	12,412.75	0.55%
IBEX (España)	9,409.60	-0.09%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1280.350	0.66%
Plata (USD/onza)	14.947	2.26%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	70.790	0.06%
Petróleo WTI (USD/bbl)	61.880	0.11%
Trigo (USD/tn)	157.260	-1.21%
Maíz (USD/tn)	142.900	0.27%
Soja (USD/tn)	311.300	0.13%

MERCADO LOCAL

El dólar retrocedió 40 centavos este viernes a \$ 45,55 en bancos y agencias de cambio, en sintonía con el resto de la región y pese a que el Banco Central convalidó una baja de tasas. El billete se movió en línea con el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), donde la divisa descendió 36 centavos a \$ 44,44 en una rueda de desarrollo tranquilo, con lo que en la semana perdió \$ 1,53.

El mercado argentino acompañó la tendencia regional, donde el dólar bajó hasta un 0,9% tal es el caso de México. En Brasil, se desinfló un 0,7%. En el mundo, la divisa caía frente a una cesta de monedas ya que los operadores se centraban en los aspectos más débiles del reporte de nóminas no agrícolas de abril en Estados Unidos, ignorando un dato de contrataciones más fuerte de lo esperado y un descenso del desempleo a mínimos en más de 49 años.

El Banco Central (BCRA) convalidó una baja de tasas de las Leliq de 30 puntos básicos, al finalizar a 73,766% promedio para un total adjudicado de \$191.016 millones, en tanto en el balance semanal la tasa promedio subió 189 puntos básicos. A partir de esta operatoria se generó una contracción de liquidez de \$7.633 millones. En lo que respecta a otros mercados; en el mercado de dinero entre bancos el call money operó en el entorno del 71%. En swaps cambiarios se pactaron u\$s 176 millones para tomar y/o colocar fondos en pesos, mediante el uso de compra-venta de dólares para el próximo lunes y martes. En Rofex, se operaron u\$s 1.067 millones, un 44% más que el jueves. Los cortos concentraron algo más de 55% del total operado. Los precios finales para estos meses, mayo y junio terminaron operándose a \$ 46,50 y \$ 48,63 (TNA 60,43% y 59,33%). Octubre con u\$s 46 millones operados, finalizó a \$ 58,00 (TNA 61,53%). Los plazos bajaron al menos treinta centavos los más cortos, y hasta setenta centavos los largos. Las reservas brutas internacionales del BCRA bajaron u\$s 89 millones hasta los u\$s 71.655 millones.

El acuerdo entre el Gobierno de Mauricio Macri y el Fondo Monetario Internacional (FMI) es concreto. El Ejecutivo puede utilizar algo menos de u\$s9.000 millones correspondientes a los disponibles de Tesorería. Este dinero podrá ser administrado con topes de hasta u\$s250 millones por día, hasta que la moneda llegue a la cotización de \$51,45. En teoría este programa deberá prosperar y sostenerse hasta las elecciones del 27 de octubre. Pero si no se logra el objetivo, el Gobierno ya tiene la habilitación gestual para reabrir las negociaciones y ampliar el monto y plazos. La nueva etapa del stand by inaugurada esta semana que se anunció el lunes será definitivamente aprobada en la próxima reunión del board del organismo, programada para junio y donde se evaluarán los números de la Argentina que durante este mes estarán recabando en Buenos Aires el italiano Roberto Cardarelli y el resto del equipo que tiene a su cargo el caso argentino.

El Ministerio de Hacienda anunció este viernes que el próximo lunes procederá a una nueva licitación de Letes (Letras del Tesoro Nacional) y Lecaps (Letras Capitalizables). En el caso de las Letes la suscripción será únicamente en dólares y el vencimiento previsto es el 19 de julio próximo (70 días de plazo). La reapertura de Lecaps será en pesos o en dólares al tipo de cambio correspondiente (la emisión original fue el pasado 21 de diciembre). Para este título se estableció el 28 de junio como vencimiento (49 días de plazo remanente), y el bono será capitalizable mensualmente a la tasa nominal mensual de 3,50%. La recepción de ofertas finalizará a las 13:30hs del martes 7.

La recaudación se recuperó en abril y creció 51,3% interanual a \$ 357.362,3 millones, informó la AFIP. Se trató de un dato que se ubicó por encima a lo estimado por el mercado. La variación porcentual se acercó al nivel de inflación acumulada en los últimos 12 meses (arriba del 54%). Recordemos que en marzo pasado, los ingresos tributarios habían aumentado apenas 37,3%, frente a un IPC del 54,7% en el último año. Analistas esperaban un incremento promedio de 43,6% interanual, a 339.248 millones de pesos, para la recaudación del cuarto mes del año. Los ingresos tributarios fueron impulsados básicamente por los gravámenes provenientes del sector exportador -gracias a una fuerte devaluación- y afectados por el sesgo recesivo de la economía.

El índice líder S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) mejoraba un 5,0%, a 32.360 unidades, con lo que pasa a ganar más de 10% en el acumulado desde el pasado martes. Las principales alzas eran anotadas por las acciones de Transener (+7,74%), Banco Macro (+8,29%); y Transportadora de Gas del Norte (+7,94%).

En el segmento de la renta fija, los principales bonos nominados en divisas operan con mayoría de fuertes alzas. El Bonar 2024 trepa un 2,3%; el Bonar 2020 avanza un 0,2%, mientras que Discount bajo ley argentina ascendía un 1% En ese marco, el riesgo país argentino, medido por la banca de inversión JP.Morgan, caía 2% a 945 puntos básicos.

DIVIS AS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	44.4700	-0.57%
Euro (EUR/USD)	1.1198	0.22%
Real (USD/BRL)	3.9379	-0.69%
Yen (USD/JPY)	111.1	-0.35%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.3169	1.04%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	71.00%	1.50%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	53.38%	5.32%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	50.69%	6.21%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.63%	0.17%
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.25%	0.54%
TM20	55.00%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	74.07%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	105.75	4.15%
México 2026	101	8.16%
Colombia 2026	95.896	6.62%
Perú 2026	117.443	5.43%
Brasil 2026	109.528	8.99%
Paraguay 2026	98.3	7.61%
Argentina 2026	74	13.71%
Venezuela 2026	32	39.57%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 03/05				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 32,360.26	5.1	9.4	6.9
ALUA	\$ 15.75	1.94	1.3	-9.8
BMA	\$ 213.55	8.29	18.8	30.8
BYMA	\$ 305.00	3.91	4.3	-20.5
CEPU	\$ 39.30	4.1	10.7	17.7
COME	\$ 2.90	2.5	2.8	-13.2
CRES	\$ 44.60	-0.5	0.2	-0.7
CVH	\$ 206.00	6.7	9.7	-13.6
EDN	\$ 40.50	2.5	4.4	-20.5
FRAN	\$ 131.05	6.2	9.7	-6.9
GGAL	\$ 109.50	5.28	12.6	5.7
MIRG	\$ 313.50	3.1	4.2	-11.8
PAMP	\$ 41.55	6	10.9	-11.1
SUPV	\$ 51.60	7.27	15.4	-18.2
TECO2	\$ 122.50	3.8	3.3	2.9
TGNO4	\$ 58.40	8	9.6	14.2
TGSU2	\$ 98.00	2.4	8.4	-10.6
TRAN	\$ 43.10	7.6	9.8	-4.3
TXAR	\$ 12.50	7.7	9.1	-4.5
VALO	\$ 5.79	0	3.2	10.1
YFFD	\$ 635.00	4.9	6.7	27.5

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2020 (AM20)	101.00	88,59
BOCON Cons. 8° (PR15)	151.90	89,89
BONAR 2022 (AA22)	98.00	74,87

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 10/05/19	7	54.30%
LECAP vto. 31/05/19	24	49.02%
LECAP vto. 28/06/19	52	56.31%
LECAP vto. 19/07/2019	73	57.79%
LECAP vto. 31/07/2019	89	59.55%
LECAP vto. 30/09/19	146	57.67%
LECAP vto. 31/10/19	177	59.08%
LECAP vto. 28/02/20	301	45.53%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	111.75	87,6

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	172.50	31,08
BONCER 2021 (TC21)	154.00	24,97
BOCON 2024 (PR13)	374.00	26,01
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	784.00	13,23
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	900.00	11,38
PAR \$ 2038 (PARP)	273.00	13,62
CUASIPAR \$ (CUAP)	420.00	13,81
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.00	***

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	82.00	32,41
BONTE 2023 (TO23)	84.00	23,33
BONTE 2026 (TO26)	74.25	24,44

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	4005.00	18,11
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3717.00	18,6
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3600.00	16.12%
BONAR USD 2024 (AY24)	3070.00	17,67
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3300.00	14,02
BONAR USD 2037 (AA37)	2950.00	13,03
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2741.32	10,69
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3180.00	10,69
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4545.00	14,84
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4728.00	14,06
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4545.00	14.84%
CUPON PBI USD (TVPA)	115.50	***
CUPON PBI USD (TVPY)	120.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	130.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2230.00	11,37
PAR USD 2038 (PARY)	2440.00	10,34
PAR USD 2038 (PAAO)	2100.00	12,08
PAR USD 2038 (PAYO)	2370.00	10,67

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.