

MERCADO INTERNACIONAL

El euro se mantuvo hoy por encima de 1,18 dólares en una jornada de cautela, pero subió algo tras la publicación de las cifras de ventas minoristas en EEUU y de la segunda revisión del crecimiento económico de la zona del euro. El euro se cambiaba a 1,1829 dólares, frente a los 1,1838 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior. El Banco Central Europeo (BCE) fijó hoy el tipo de cambio de referencia del euro en 1,1813 dólares. Las ventas minoristas subieron un 1,2 % en julio, por debajo del 8,4 % de junio, aunque ya se sitúan por encima del nivel anterior a la pandemia y señalan una recuperación de la recesión. La suspensión de las negociaciones en el Congreso estadounidense sobre los estímulos fiscales por la pandemia frena las compras de dólares

No ha sido una buena semana para el oro. El metal precioso ha retrocedido en los últimos cinco días cerca de un 4%. Aunque la noticia no es que haya retrocedido, sino que es la primera vez que lo hace en 10 semanas. Al valor refugio por excelencia no le ha sentado bien la normalidad que se ha implantado en las plazas de todo el mundo. El oro se vino abajo justo después de que Putin anunciara que Rusia había registrado la primera vacuna contra el coronavirus Covid-19, un nuevo medicamento que tiene muchas luces, pero también muchas sombras, hasta tal punto que ni ellos mismos terminan de fiarse de su eficacia. Sin embargo, el optimismo se apoderó de los inversores lo que acabó por lastrar al oro, terminó el martes con un desplome superior al 4,5%.

El petróleo intermedio de Texas (WTI) cerró este viernes con una bajada del 0,54 %, hasta los 42,01 dólares el barril, en una jornada que ha vuelto a estar marcada por las preocupaciones en torno a los niveles de demanda y un posible exceso de oferta, si bien el crudo estadounidense selló una ganancia semanal del 1,7 %. Al final de las operaciones en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos de futuros del WTI para entrega en septiembre restaron 0,23 dólares respecto a la sesión previa del jueves. El precio del barril de referencia estadounidense retrocedió debido a los pronósticos pesimistas respecto a los niveles de demanda tras la publicación de dos informes diferentes, uno de la Agencia Internacional de Energía (AIE) y otro de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), donde se corrige a la baja el volumen estimado de demanda para 2020. Así, la AIE estima que este año la demanda se situará en 91,9 millones de barriles por día (bpd) de crudo, unos 8,1 millones menos que el

año anterior y 140.000 barriles diarios (bpd) menos que en su anterior previsión, principalmente debido a la debilidad del sector aéreo y a la reducción de la movilidad por la pandemia. En esta línea, la OPEP señaló que la demanda caería algo más que la previsión de la AIE, en unos 9,06 millones de bpd este año, por encima del descenso de 8,95 millones de bpd.

de petróleo Brent para entrega en octubre terminó hoy en el mercado de futuros de Londres en 44,84 dólares, un 0,27 % menos que al finalizar la sesión anterior.

El incremento de contagios en países como Alemania, Francia, España y el Reino Unido lastró las operaciones en el parque británico. Pesó asimismo la decisión de Londres de retirar a Francia y Países Bajos de su lista de destinos seguros, por lo que los viajeros procedentes de esos países deberán cumplir una cuarentena de 14 días en suelo británico a partir del sábado.

La Bolsa de España cerró con descensos este viernes; los retrocesos de los sectores servicios al consumidor, telecomunicaciones y tecnología de la información, y bienes de consumo impulsaron a los índices a la baja, al cierre de Madrid, el IBEX 35 cayó un 1,33%. Mientras la Bolsa de Italia cerró con descensos los retrocesos de los sectores tecnología, salud, y industria impulsaron a los índices a la baja. Al cierre de Milán, Italia 40 cayó un 1,16%. Al cierre de Fráncfort, el DAX retrocedió un 0,71%, mientras que el MDAX descendía un 1,42%, y el TecDAX se dejaba un 1,36%. La Bolsa de Valores de Londres cerró hoy con una caída del 1,55 % una sesión marcada por la preocupación entre los inversores por el repunte de casos de COVID-19 en Europa. El FTSE-100, índice principal en la capital británica.

Wall Street cerró en terreno mixto este viernes y su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, subió un 0,12 % tras una jornada irregular, centrada en datos económicos minoristas y del desempleo que apuntan a una lenta recuperación de la economía estadounidense. Al término de las operaciones en la Bolsa de Nueva York, Por contra, acabaron con pérdidas leves el S&P 500, que cedió un 0,02 % y el índice compuesto Nasdaq, que recortó un 0,21 %. Pese a los resultados de este viernes, el parque neoyorquino despide la semana con ganancias en sus tres principales indicadores: el Dow Jones ascendió en conjunto un 1,81 %, el S&P 500 un 0,64 % y el Nasdaq un ligero 0,08 %.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2,25%	-
Selic (Brasil) %	4,25%	-
Índice Dólar (DX)	93,11%	-0,24%
Tesury 10 años (Rend.%)	0,709%	-0,92%
Tesury 30 años (Rend.%)	1,445%	1,16%

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	48.547,91	-2,17%
IBOVESPA (Brasil)	101.200,90	0,74%
MEXBOL (México)	38.902,56	0,74%
IPSA (Chile)	4.011,92	0,17%
DOW JONES (USA)	27.931,02	0,12%
Nasdaq 100 (USA)	11.019,30	-0,21%
S&P500 (USA)	3.372,85	-0,02%
FTSE 100 (Reino Unido)	6.090,04	-1,55%
DAX (Alemania)	12.901,34	-0,71%
IBEX (España)	7.154,30	-1,33%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1952,100	-0,93%
Plata (USD/onza)	26,485	-4,47%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	44,88	-0,18%
Petróleo WTI (USD/bbl)	42,160	-0,19%
Trigo (USD/tn)	183,722	0,65%
Maíz (USD/tn)	127,750	-0,23%
Soja (USD/tn)	247,600	-0,20%

MERCADO LOCAL

El presidente Alberto Fernández anunció la extensión del aislamiento social, preventivo y obligatorio en todo el país hasta el 30 de agosto, al mismo tiempo que advirtió que las zonas más afectadas volverán a la fase 1 debido a la expansión de casos de coronavirus. En un nuevo anuncio, el Jefe de Estado reconoció que "la cuarentena ya no existe porque la gente circula" y por eso apeló a la responsabilidad social para evitar las reuniones sociales.

El dólar "turista" o solidario registró este viernes su primera caída en diez ruedas al ceder cuatro centavos y cerrar a \$100,61, aunque avanzó en la semana 63 centavos, La cotización del Banco Nación terminó a \$77,25 mientras que en el canal electrónico se consiguió a \$77,20. En el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa ascendió 39 centavos a \$73,16 en la semana, corrección más baja del dólar desde la segunda semana de julio pasado. Sucedió luego de que este viernes subió cinco centavos en línea con la postura de venta del Banco Central (fueron cerca de u\$s50 millones, según operadores). Los tipos de cambio bajan casi 2,4% este viernes, con lo que terminan la semana con resultados mixtos, en un clima de cautela dado que los inversores esperan novedades en torno a las negociaciones de deuda con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el cierre definitivo del acuerdo de reestructuración de deuda soberana en 'default'. El CCL -que surge de la compra y venta de bonos o acciones en la bolsa- baja un 2,4% a \$126,56, por lo cual el spread con la cotización mayorista se ubica en el 73,6%. En simultáneo, el dólar MEP, o Bolsa -similar operación a la del CCL pero dentro del país- desciende 1% hasta los \$122,02, con lo cual la brecha con el oficial se ubica al 69,52%. En el mercado de futuros ROFEX, se operaron u\$s701 millones. Los plazos quedaron prácticamente sin cambios con alzas a partir de enero de 2021. Agosto finalizó con una tasa de 30,52% y septiembre a 39,59% TNA. Fin de año a \$85,71 con una TNA de 45,05%. Mientras tanto, las Reservas Brutas Internacionales mantuvieron nuevamente su tendencia a la baja y se contrajeron u\$s45 millones para culminar la jornada en los u\$s43.208 millones.

Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) mejoró las condiciones para invertir en todos los Cedears habilitados del mercado de capitales, y anunció que comenzó a trabajar para llevar la inversión mínima en estos activos a \$2.000, de manera de facilitar el ingreso de mayor cantidad de inversores.

Los Cedears son Certificados de Depósito Argentinos, que representan acciones de empresas que no cotizan en el país sino en otros mercados, principalmente la Bolsa de Nueva York. Estos instrumentos se adquieren en pesos, pero su valor es en dólares, con lo cual es una alternativa de inversión en la divisa que descomprime la demanda de la moneda estadounidense, fundamentalmente en el mercado informal. Además, señaló que "a partir de hoy la unidad mínima de negociación de todos los Cedears habilitados para la negociación será equivalente a valor nominal uno (V\$N 1)".

Argentina completó ayer el último paso necesario para avanzar en la etapa final del canje de deuda. A través de un escrito presentado bajo la firma del Ministerio de Economía, y donde se explica en detalle la situación macro del país que justifica el llamado a reestructurar deuda emitida bajo legislación extranjera la Security and Exchange Commission (SEC) ya tiene el dossier donde se

detallan, nuevamente, cómo llegó el país a estar en una posición de imposibilidad de cumplir con sus obligaciones financieras. Con este paso, ya quedó allanado el camino para la etapa posterior.

Las bolsa porteña registró su caída semanal más alta en dos meses y medio debido, por un lado, a la toma de ganancias por parte de los inversores luego de las subas observadas tras el acuerdo por la reestructuración de la deuda y, por otro lado, a la incertidumbre respecto al plan económico para salir de la crisis. Luego de rebotar en la jornada previa tras tocar su nivel más bajo de agosto, el S&P Merval retrocedió un 2,2% este viernes, con las acciones de Transportadora de Gas del Sur y Aluar liderando las pérdidas. De esta manera, el índice acumuló una baja del 7,2% en los últimos cinco días, la más importante desde el 29 de mayo. En el segmento de renta fija, por su parte, los principales bonos soberanos nominados en dólares mostraron contracciones superiores al 2% en este último día hábil de la semana. Tanto el Discount, como el Par, el Bonar 2020, el Bonar 2024 y el AA37 exhibieron variaciones negativas que oscilaron entre el -2,1% y el -2,8%. En este contexto, el riesgo país de Argentina, subía 19 unidades hasta los 2.120 puntos básicos.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	73,1550	0,27%
Euro (EUR/USD)	1,1837	0,23%
Real (USD/BRL)	5,34286	1,11%
Yen (USD/JPY)	106,59	-0,30%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1,3088	0,20%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	108,36	3,72%
México 2026	108,64	7,71%
Colombia 2026	84,62	8,76%
Uruguay 2026	105,32	2,53%
Brasil 2026	99,32	6,76%
Paraguay 2026	98,89	5,29%
Argentina 2026	42	32,48%
Venezuela 2026	32	49,26%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Tipo de cambio Min (\$ por U\$S) Venta	\$ 77,42	-
Tipo de Cambio May (\$ por U\$S) Ref	\$ 73,11	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	38,00%	-
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	29,75%	0,16%
TM20	29,1%	-0,75%
Tasa Pase Activas (1 día)	41,80%	-
Tasa pase Pasivas (1 día)	19,00%	-
Tasa de Interes PF 30 días entidades Fcieras	29,92%	1,36%

MERCADOS

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	48.547,91	-2,17%
IBOVESPA (Brasil)	101.200,90	0,74%
MEXBOL (México)	38.902,56	0,74%
IPSA (Chile)	4.011,92	0,17%
DOW JONES (USA)	27.931,02	0,12%
Nasdaq 100 (USA)	11.019,30	-0,21%
S&P500 (USA)	3.372,85	-0,02%
FTSE 100 (Reino Unido)	6.090,04	-1,55%
DAX (Alemania)	12.901,34	-0,71%
IBEX (España)	7.154,30	-1,33%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1952,100	-0,93%
Plata (USD/onza)	26,485	-4,47%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	44,88	-0,18%
Petróleo WTI (USD/bbl)	42,160	-0,19%
Trigo (USD/tn)	183,722	0,65%
Maíz (USD/tn)	127,750	-0,23%
Soja (USD/tn)	247,600	-0,20%

Acciones Merval 14/08				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 48.548,00	-2,2	-1,4	16,5
ALUA	\$ 48,95	-4,8	7,1	51,1
BMA	\$ 259,90	-1	-2,5	-5
BYMA	\$ 496,50	-3,5	4,1	54,4
CEPU	\$ 34,80	1	7,1	-2,5
COME	\$ 3,11	-2,5	2,6	41,4
CRES	\$ 43,15	-0,7	-6,7	-17,7
CVH	\$ 440,00	0,3	-1,3	44,3
EDN	\$ 25,10	-2,5	5,9	4,4
GGAL	\$ 145,00	-3,3	-2,9	19,2
MIRG	\$ 1.128,00	-0,8	6,8	54,5
PAMP	\$ 57,10	-1,4	5,4	14,7
SUPV	\$ 67,20	-4,6	-5,9	18,9
TECO2	\$ 210,00	0,9	-5,2	23
TGNO4	\$ 45,85	1,4	20,2	14,1
TGSU2	\$ 135,00	-4,5	-4,5	24,3
TRAN	\$ 27,00	0,2	1,5	3,8
TXAR	\$ 39,20	-3,8	-1,1	52,8
VALO	\$ 27,55	-3,5	-1,8	105,6
YPPD	\$ 724,00	-0,4	-4,8	-15,5

Bonos en Pesos a tasa fija	Pre cio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	88,50	43,64
BONTE 2023 (TO23)	60,25	48,16
BONTE 2026 (TO26)	43,20	52,18

LETRAS		
Vencimiento	Pre cio	TIR %
S11SO LEDES VTO 01/09/2020	98,6	25,08%
S18SO LEDES VTO 18/09/2020	118,1	25,93%
S22DO LEBAD +550pbs VTO 22/12/2020	119,25	34,58%
S28GO LEBAD +200pbs VTO 28/08/2020	116,8	31,70%
S29E1 LEDES VTO 29/01/2021	87,55	34,68%
S29OO LEDES VTO 29/10/2020	94,45	34,12%
S30DO LEDES VTO 30/12/2020	90,2	32,72%
S30NO LEDES VTO 30/11/2020	92,75	30,57%
S30SO LEDES VTO 30/09/2020	95,9	30,74%
SG280 LEDES VTO 28/10/2020	99,45	25,07%

Bonos en Pesos con CER	Pre cio	TIR %
BONCER 2021 (TC21)	368,00	3,94%
BOCON 2024 (PR13)	684,50	2,33%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	1945,00	6,46%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	2119,00	5,11%
PAR \$ 2038 (PARP)	922,00	6,84%
CUASIPAR \$ (CUAP)	1330,00	7,10%
CUPÓN \$ FBI (TVPP)	1,97	***
BONTE 2021 CER + 1% (TX21)	116,10	3,63%
BONTE 2022 CER +1.2% (TX22)	104,50	5,01%
BONTE 2024 CER + 1,50% (TX24)	100,40	5,33%

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Pre cio	TIR %
BOCON Cons. 8° (PR15)	122,85	35,9%
BONAR 2022 (AA22)	102,75	37,0%

Bonos en Dolares	Pre cio	TIR %
GLOBAL 2019 (AA19)	1940,00	70,85%
BONAR USD 2020 (AO20)	6206,00	***
GLOBAL USD 2021 (AA21)	4660,00	484,23%
GLOBAL USD 2022 (AZ22)	6200,00	83,38%
BONAR USD 2024 (AY24)	5186,00	103,08%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	5451,00	34,75%
BONAR USD 2037 (AA37)	5600,00	22,34%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3150,00	36,40%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	5625,00	18,42%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	8823,00	25,77%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	9400,00	24,05%
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	8820,00	25,78%
CUPON FBI USD (TVPA)	88,00	***
CUPON FBI USD (TVPY)	126,00	***
CUPON FBI USD (TVYO)	118,00	***
PAR USD 2038 (PARA)	5548,00	13,71%
PAR USD 2038 (PARY)	5650,00	13,48%
PAR USD 2038 (PAAO)	5500,00	13,83%
PAR USD 2038 (PAYO)	4930,00	15,37%

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.