

MERCADO INTERNACIONAL

El euro mantuvo hoy el ritmo alcista emprendido el jueves y cerró la semana bajo el signo de la recuperación respecto al dólar. El euro sigue siendo una de las principales monedas más atractivas del mercado esta semana. A pesar del empeoramiento del brote de Covid-19 en Italia, el euro se ha beneficiado de parte de la demanda de refugio seguro del mercado. Los resultados de los pedidos de fábrica alemanes de enero de hoy fueron más fuertes de lo esperado en 5.5%. Si bien los mercados esperan que la actividad de las fábricas se debilite nuevamente en medio del brote de coronavirus, las noticias aún respaldaron la reciente fortaleza del euro. La moneda única se cambiaba a 1,1314 dólares, frente a los 1,1180 dólares de la jornada anterior.

El dólar extendió su caída en las primeras operaciones en Europa el viernes. El índice del dólar bajó un 0,3% a un mínimo de dos meses de 96,520 o una disminución del 1,6% para la semana. Los precios de los bonos del Tesoro de EE. UU. Subieron, y el rendimiento del bono gubernamental de referencia a 10 años cayó a un mínimo histórico de 0.695%. Las nóminas no agrícolas subieron en 273.000 puestos el mes pasado, informó el viernes el Departamento del Trabajo. En otras noticias, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo el viernes que la Reserva Federal debería rebajar los tipos de interés y estimular la economía, tres días después de que el banco central redujese el precio del dinero en medio punto porcentual para lidiar con el impacto económico del coronavirus. En un comunicado, la Fed anunció la disminución del rango meta de la tasa de fondos federales a 1,00%-1,25%, el martes. Una decisión de emergencia diseñada para proteger a la economía más grande del mundo del impacto del coronavirus. Se trató del primer recorte de emergencia desde 2008. Los mercados financieros prevén otro recorte en la reunión que celebrará el banco central en la reunión del 17 al 18 de marzo.

La OPEP no ha logrado convencer a Rusia y otros países productores para incrementar el recorte de producción en vigor y contrarrestar el previsible impacto negativo del coronavirus sobre el mercado y los precios del crudo. Los ministros de Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), liderados por Arabia Saudí, habían propuesto reducir el bombeo de crudo en 1,5 millones de barriles diarios hasta junio, pero Rusia y Kazajistán mantuvieron hasta el final su oposición al plan, con lo que a partir del 1 de abril no habrá más restricciones sobre la producción del bloque. Los precios del petróleo reaccionaron con fuertes caídas, de más del 8%, frente al valor del cierre del jueves. El crudo Brent, de referencia para Europa, bajaba un 9,08 %, hasta 45,45 dólares por barril, mientras el petróleo WTI, referente para Estados Unidos, perdía un 9,69 %, hasta 41,52 dólares. El petróleo bajaba a mínimos de hace más de cuatro años tras el fracaso del intento de la OPEP de reducir la producción para luchar contra el impacto negativo del coronavirus sobre el mercado y los precios del crudo.

El miedo a los efectos negativos del coronavirus en la economía mundial ha vuelto a adueñarse de los mercados bursátiles europeos que, después de tres jornadas en verde -entre el lunes y el miércoles-, se han desplomado en las sesiones del jueves y el viernes a pesar de la actuación de los bancos centrales y de algunos organismos internacionales. Los inversores han buscado refugio en activos considerados seguros, como el oro, el yen y la deuda de EEUU y Alemania. El Ibex 35, el selectivo de la Bolsa española, ha bajado hoy un 3,54 %, con lo que se sitúa en niveles de diciembre de 2018. Londres ha perdido hoy un 3,62 %; Fráncfort, un 3,37 %; París, un 4,14 %; y Milán, un 3,5 %. En el conjunto de la semana, Londres ha bajado un 1,79 %; Fráncfort, un 2,93 %; París,

un 3,22 %; y Milán, un 5,39 %. En Asia, Tokio ha caído hoy un 2,72 %; Hong Kong, un 2,32 %; y Seúl, un 2,16 %. La agencia de calificación de riesgos Moody's ha rebajado hoy su previsión de crecimiento para este año de los países del G-20, que pasa del 2,4 % al 2,1 % en su escenario base. Según Moody's, la economía italiana se contraerá un 0,5 % este año y la de Japón se quedará plana.

Los índices bursátiles de EE. UU. Cayeron el viernes debido a que los temores de daños económicos se intensificaron con el recuento global de casos de coronavirus que cruzaron 100,000, enviando a los inversores a la seguridad de los bonos. El S&P 500 cayó por décima vez en las últimas 12 sesiones, ya que el virus paralizó las cadenas de suministro y provocó un fuerte corte en las previsiones de crecimiento económico mundial para 2020. Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. A largo plazo alcanzaron mínimos históricos, presionando a las acciones bancarias sensibles a la tasa, que cayeron un 4,5%, llevando su caída total de la semana a casi el 8%. El indicador de miedo de Wall Street marcó su mayor aumento en este trimestre y el índice de referencia S&P 500 parecía que cerraría la semana más del 13% por debajo de su cierre récord el 19 de febrero. A media jornada, el Dow Jones Industrial Average bajó 416.52 puntos, o 1.59%, a 25,704.76, el S&P 500 bajó 67.06 puntos, o 2.22%, a 2,956.88. El Nasdaq Composite cayó 222.65 puntos, o 2.55%, a 8,515.95.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Tipo de cambio Min (\$ por U\$S) Venta	\$ 64.41	-
Tipo de Cambio May (\$ por U\$S) Ref	\$ 62.14	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	38.00%	-
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	30.50%	-0.63%
TM20	31.31%	-0.69%
Tasa Pase Activas (1 día)	48.00%	-
Tasa pase Pasivas (1 día)	20.00%	-
Tasa de Interes PF 30 días entidades Fcieras	28.87%	-3.09%

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	35,268.33	-4.09%
IBOVESPA (Brasil)	97,375.35	-4.75%
MEXBOL (México)	41,285.73	-2.50%
IPSA (Chile)	4,229.46	-2.19%
DOW JONES (USA)	25,381.21	-2.83%
Nasdaq 100 (USA)	8,401.28	-3.86%
S&P500 (USA)	2,910.50	-3.70%
FTSE 100 (Reino Unido)	6,462.55	-3.62%
DAX (Alemania)	11,541.87	-3.37%
IBEX (España)	8,375.60	-3.54%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1689.900	22.50%
Plata (USD/onza)	17.413	0.10%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	49.890	-3.56%
Petróleo WTI (USD/bbl)	41.300	-10.02%
Trigo (USD/tn)	192.080	-0.55%
Maíz (USD/tn)	148.420	-2.85%
Soja (USD/tn)	324.540	-2.11%

MERCADO LOCAL

El dólar minorista trepó 30 centavos este viernes y cerró a \$64,71, mientras el dólar turista alcanzó los \$84,12, luego de que el jueves cortara una racha de cuatro subas en fila. En los últimos cinco días, el valor de la moneda estadounidense creció 58 centavos, tratándose del segundo incremento semanal más importante desde que entró en vigor el recargo por el tributo. En el Banco Nación, en tanto, el billete se vendió a \$64, y en el canal electrónico, se ofreció a \$63,95.

Por su parte, el mayorista, regulado por el Banco Central (BCRA), registró un aumento de seis centavos y terminó a \$62,48, en línea con lo que viene ocurriendo durante las últimas jornadas. A pesar de la desaceleración en la regulación oficial, la institución conducida por Miguel Pesce mantuvo la estrategia de actualización diaria en un escenario internacional muy complejo ya que "las monedas regionales han corregido significativamente su valor contra el dólar y agregan un condimento de preocupación adicional a los factores de intranquilidad local. El dólar Contado con Liquidación (CCL) y el dólar Bolsa muestran aumentos significativos. El CCL sube 53 centavos a \$82,48, por lo que el spread con el dólar mayorista trepa al 32%. Con un ímpetu mayor, el dólar MEP -que surge de la compra y venta de bonos en la bolsa porteña- salta \$1,02 a \$81,15, lo que deja una brecha del 29,9% frente a la divisa que opera en el MULC.

En el mercado de futuros ROFEX, se operaron u\$s353 millones. Esta vez los plazos cayeron en promedio un 0,2%. Los meses de marzo y abril concentraron el 50 % de las operaciones y cerraron a \$64,29 y \$66,70; con tasas del 42,3% y 44,8%, respectivamente.

La cartera que conduce Martín Guzmán anunció esta tarde que procederá a llevar a cabo la licitación de Letras del Tesoro en pesos a descuento con vencimiento el 13 de mayo de 2020 (nueva), Letras del Tesoro en pesos Badlar + 175 pbs. voto. 31 de julio de 2020 (reapertura). La recepción de ofertas se realizará el día lunes 9 de marzo de 2020. La licitación de todos los instrumentos se realizará mediante indicación de precio. La suscripción de Letras y Lebad podrá realizarse únicamente en pesos.

El Directorio del Banco Central (BCRA) dispuso una baja del límite inferior de la tasa de interés de Leliq de 2 puntos porcentuales, con lo que pasará de 40% a 38% anual. Así la tasa de referencia quedó en su nivel más bajo desde el 4 de mayo de 2018. La decisión fue adoptada luego de la reunión de Directorio de la autoridad monetaria y, con esta nueva reducción, la tasa de referencia en términos efectivos se ubica en 45,4% anual.

Luego de cerrar el 2019 con el primer dato positivo, en 20 meses, la industria cayó un 0,1% en enero, respecto al mismo mes del año pasado, de acuerdo a lo informado por el Índice de Producción Industrial (IPI) del INDEC. A pesar de su rojo interanual, el indicador registró un aumento del 1,5% en relación a diciembre. La suave contracción del índice fue encabezada por el rubro Productos de metal, cuya producción se desplomó un 19,7%, fundamentalmente por la crisis en el sector de la construcción. También resultaron perjudiciales las menores demandas de la Industria Automotriz y de las actividades desarrolladas en Vaca

Muerta, según explicó el INDEC. En el acumulado de 2019, la industria cayó un 6,4%, aunque en diciembre mostró un crecimiento interanual del 1,2%; la primera variación positiva luego de 19 caídas consecutivas. A su vez, la utilización de la capacidad instalada subió al 56,9%, aunque hubo sectores, como el automotriz (25,6%), que siguieron operando muy por debajo de su potencial.

Las acciones líderes de la bolsa porteña bajaron un 4,215%, con el indicador S&P Merval a 35.222,43 puntos, en sintonía con los mercados internacionales, afectados por la epidemia de coronavirus. Las caídas más pronunciadas se dieron en las acciones de Macro (7.23%), Transener (6.07%) y Banco Galicia (5.75%), mientras que Aluar es la única acción que subía en el panel líder (0.19%).

Los bonos soberanos en dólares operaban con tendencia negativa, a excepción de los bonos Bonar 2024 que subía 0.24% y A2E2 1.06%.

Por su parte, el índice riesgo país, que mide el banco JP Morgan, saltaba 181 puntos, para ubicarse en 2.512. De este modo, quedó muy cerca del máximo de 2.533 puntos básicos que alcanzó el 30 de agosto del año pasado.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	62.2870	0.29%
Euro (EUR/USD)	1.1318	0.70%
Real (USD/BRL)	4.631	0.52%
Yen (USD/JPY)	105.21	-0.89%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.302	0.51%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	4.25%	-
Índice Dólar (DX)	95.99%	-0.86%
Teasury 10 años (Rend.%)	0.710%	-23.20%
Teasury 30 años (Rend.%)	1.201%	-23.48%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	113.815	3.15%
México 2026	116.829	6.56%
Colombia 2026	102.736	5.69%
Uruguay 2026	99.1	4.29%
Brasil 2026	100	6.62%
Paraguay 2026	100	5.13%
Argentina 2026	50	25.80%
Venezuela 2026	32	46.54%

MERCADOS

Acciones Merval 06/03				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 35,222.00	-4.2	0.7	-15.5
ALUA	\$ 25.90	0.2	-1.9	-20.1
BMA	\$ 236.45	-7.2	0.7	-13.6
BYMA	\$ 287.50	-0.9	0.7	-10.6
CEPU	\$ 27.05	-3.2	3.2	-24.2
COME	\$ 2.05	-3.3	-1.4	-6.8
CRES	\$ 40.00	-1.6	0.1	-23.7
CVH	\$ 330.00	-4.5	3.9	8.2
EDN	\$ 19.30	-3.5	2.1	-19.8
GGAL	\$ 102.30	-5.8	-0.4	-15.9
MIRG	\$ 744.00	-3.2	4.2	1.9
PAMP	\$ 43.65	-4.5	11.8	-12.3
SUPV	\$ 43.40	-4.9	-3	-23.2
TECO2	\$ 191.00	-2.6	-1.4	11.8
TGNO4	\$ 36.20	-1.9	11.4	-10
TGSU2	\$ 94.50	-5.1	1.4	-13
TRAN	\$ 23.95	-6.1	5.3	-7.9
TXAR	\$ 20.35	-0.5	-0.5	-20.7
VALO	\$ 14.55	-0.7	7.4	8.6
YPFD	\$ 603.00	-5.5	-8.5	-29.7

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BOCON Cons. 8° (PR15)	135.00	57.1%
BONAR 2022 (AA22)	79.25	68.7%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	86.80	288.74%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	50.50	43,7
BONTE 2023 (TO23)	53.50	53.89
BONTE 2026 (TO26)	50.25	43.95

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	239.35	***
BONCER 2021 (TC21)	240.75	29.60%
BOCON 2024 (PR13)	497.00	22.10%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	1130.00	13.65%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	950.00	17.06%
PAR \$ 2038 (PARP)	565.00	10.29%
CUASIPAR \$ (CUAP)	775.00	10.85%
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.10	***

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	3537.00	404.14%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	4190.00	102.79%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3800.00	61.31%
BONAR USD 2024 (AY24)	3050.00	95.21%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	4075.00	25.65%
BONAR USD 2037 (AA37)	3265.00	22.70%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3150.00	22.22%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3370.00	10.28%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	5080.00	26.10%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	6200.00	20.90%
DISCOUNT USD 2033 (DIA0)	4900.00	27.10%
CUPON PBI USD (TVPA)	76.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	120.00	***
CUPON PBI USD (TVY0)	147.00	****
PAR USD 2038 (PARA)	3100.00	15.40%
PAR USD 2038 (PARY)	3500.00	13.71%
PAR USD 2038 (PAA0)	3000.00	15.88%
PAR USD 2038 (PAY0)	3150.00	15.17%

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.