

MERCADO INTERNACIONAL

El euro bajó este viernes ante las discrepancias de los líderes europeos para coordinar un plan común de apoyo económico a la región con el que afrontar los efectos de la pandemia. La moneda única se cambiaba hacia a 1,0815 dólares, frente a los 1,0827 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior.

Las continuas discrepancias de los líderes europeos para coordinar las acciones conjuntas en el plan de reanimación económica dejaron a la divisa sin soporte una vez más. Los jefes de estado ratificaron ayer el plan de contingencia acordado por los ministros de Finanzas en las últimas semanas por unos 540.000 millones de euros, pero fracasaron en clarificar las pautas sobre el fondo de reanimación posterior a la crisis. También lastró la cotización del euro la caída de la confianza empresarial alemana en abril, hasta un mínimo histórico, porque el ambiente en las empresas alemanas es catastrófico debido a la pandemia.

El dólar se negoció en un rango estrecho el viernes, ya que los datos económicos más débiles no pudieron desencadenar un movimiento significativo en cualquier dirección. El índice del dólar estadounidense, que mide el dólar frente a una canasta ponderada por el comercio de seis monedas principales, se mantuvo estable en 100,41.

Las principales bolsas europeas sufrieron caídas, a pesar de la estabilización del precio del petróleo y cierran la semana en rojo, lastradas por la falta de concreción del futuro plan europeo de reconstrucción y por el goteo de indicadores y previsiones económicas negativas.

El Ibex 35, el selectivo de la Bolsa española, lidera las pérdidas semanales entre las grandes plazas europeas, con un descenso del 3,81 %. En la jornada del viernes, el Ibex ha bajado un 1,97 %, hasta 6.613,9 puntos, con lo que acumula una caída del 30,74 % en lo que va de año. En el resto de Europa, Fráncfort ha retrocedido hoy un 1,69 %; París, un 1,3 %; Londres, un 1,28 %; y Milán, un 0,89 %. En el conjunto de la semana, Fráncfort ha bajado el 2,73 %; París, el 2,35 %; Milán, el 1,15 %; y Londres, el 0,6 %.

En Asia, Tokio ha caído hoy un 0,86 % (un 3,19 % en la semana) y Hong Kong, un 0,61 % (un 2,25 % semanal).

La Bolsa de Sao Paulo se sitúa este viernes en terreno negativo y se hundía un 5,45 % a lo largo de la sesión lastrada por la creciente tensión política en Brasil, tras la dimisión del ministro de Justicia, el exjefe Sergio Moro. El índice Ibovespa, principal indicador de la bolsa de Sao Paulo, se situaba en los 75.330 puntos, en una jornada donde llegó a caer un 9,45%.

La bolsa paulista, se tiñó de rojo ya a primera hora de la mañana, que despertó con las noticias sobre la inminente salida del ministro de Justicia, después de la decisión del presidente del país, Jair Bolsonaro, de destituir al director de la Policía Federal. En el mercado de cambio, el real se devaluaba un 2,72 % a media sesión en Brasil y era negociado a 5,61 reales, tras dos jornadas en las que el billete verde cerró en nuevos máximos históricos. Con la fuerte subida, el real acumula una depreciación de más del 37 % en lo que va de año y convierte en una de las divisas más devaluadas en 2020.

El petróleo cerró en ligera alza este viernes una semana altamente volátil para el mercado energético, marcada por la caída de precios a terreno negativo el lunes y un creciente problema de almacenamiento de crudo. En Nueva York, el barril de WTI para entrega en junio, referencia del mercado, cerró en alza de 2,7% a 16,94 dólares. En Londres, el crudo Brent del mar del Norte para entrega en junio subió 0,51% a 21,44 dólares.

Se trata de la tercera suba consecutiva luego del desbarranque de inicios de una semana que terminó con el Brent en caída de 24% sobre el cierre del viernes anterior, y el WTI en baja de 32% sobre

su valor de hace siete días. El WTI para entrega en mayo terminó el lunes a -37,63 dólares, con inversores pagando a compradores para que se quedaran con el petróleo físico al término del contrato de mayo el martes. Los productores deben ahora encontrar soluciones para reducir rápidamente su oferta en la medida en que la demanda sigue muy débil y los espacios de almacenamiento restantes se llenan muy rápido.

El Dow rompió una racha ganadora de dos semanas a pesar de cerrar al alza el viernes, liderado por un repunte infundido en Facebook en acciones tecnológicas antes de las principales ganancias tecnológicas que se esperan la próxima semana. El Dow Jones Industrial Average subió 1.11%, el S&P 500 subió 1.39%, mientras que el Nasdaq Composite ganó 1.65%. Sin embargo, el aumento en las acciones tecnológicas no pudo evitar que el mercado en general cayera a su primera pérdida semanal en tres semanas luego de las caídas a principios de la semana en medio de una caída histórica en los precios del petróleo. Además del aumento en las solicitudes de desempleo a principios de esta semana, una caída en los pedidos de bienes duraderos en los Estados Unidos proporcionó evidencia adicional de que la recesión económica probablemente será severa. Los datos más débiles de lo esperado se producen justo cuando el presidente Donald Trump firmó el paquete de estímulo de coronavirus de \$ 484 mil millones para aliviar el impacto de Covid-19 en la economía en un momento en que algunos estados están listos para reabrir.

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Tipo de cambio Min (\$ por US\$) Venta	\$ 68,44	-
Tipo de Cambio May (\$ por US\$) Ref	\$ 66,32	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	38,00%	-
Bađlar \$ (Bcos. Priv.)	16,18%	-2,35%
TM20	13,0%	-2,50%
Tasa Pase Activas (1 dia)	41,80%	-
Tasa pase Pasivas (1 dia)	11,40%	-
Tasa de Interes PF 30 días entidades Fcieras	20,96%	2,16%

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	29.258,10	-3,69%
IBOVESPA (Brasil)	75.304,90	-5,48%
MEXBOL (México)	34.549,41	0,90%
IPSA (Chile)	3.679,58	-1,85%
DOW JONES (USA)	23.772,27	1,11%
Nasdaq 100 (USA)	8.634,52	1,62%
S&P500 (USA)	2.836,74	1,39%
FTSE 100 (Reino Unido)	5.752,93	-1,23%
DAX (Alemania)	10.336,90	-1,69%
IBEX (España)	6.613,90	-1,97%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1741,160	-0,23%
Plata (USD/onza)	15,338	-0,12%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	21,80	2,25%
Petróleo WTI (USD/bbl)	17,090	3,52%
Trigo (USD/tn)	193,551	-3,70%
Maíz (USD/tn)	124,060	-1,09%
Soja (USD/tn)	305,810	-2,60%

MERCADO LOCAL

El dólar Contado con Liquidación baja un 3,6% a \$107,85, mientras el dólar Bolsa desciende un 3,3% a \$106,13. Las brechas con el dólar oficial, de esta manera, se achican hasta cerca del 60%. Los tipos de cambio implícitos que operan en la Bolsa están terminando la semana en alza en un contexto de dolarización de carteras por parte de los inversores, que se encuentran atentos al desenlace de las negociaciones por la reestructuración de la deuda pública externa. Sucede pese a que este viernes terminaron casi estables tras las medidas tomadas por el Gobierno nacional.

En una rueda volátil, el dólar contado con liqui (CCL) opera este viernes casi estable a \$111,51, por lo que la brecha con la cotización mayorista se ubica al 69,3%. Por su parte, el dólar MEP o Bolsa, se mantiene casi sin variantes a \$110,02, tras llegar a caer más de 3% en un inicio, lo cual deja un spread del 67,05% frente a la divisa que opera en el MULC. Sucedió luego de que el Banco Central decidió un aumento en la tasa de pasés, de 11,4% a 15,2%, para regular la cantidad de pesos en circulación, y dispuso que los fondos de mercado de dinero, no tendrán la obligación de contar con encajes. Por su parte, a Comisión Nacional de Valores (CNV) estableció nuevos límites a la tenencia de depósitos en moneda extranjera por parte de los Fondos Comunes de Inversión (FCI).

La cotización promedio minorista de todos los bancos subió 73 centavos a \$68,69 para la venta en la semana, mientras que este viernes ascendió 25 centavos.

En el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa subió 57 centavos a \$65,86 en la semana, tras avanzar once centavos en esta última rueda en la que los precios tuvieron otro día de alineamiento con la paridad fijada por la autoridad monetaria en sus habituales posturas de venta que fijan límite superior a su cotización. Sin oscilaciones a lo largo de toda la rueda y con el Banco Central como un proveedor casi exclusivo de divisas (vendió entre u\$s50 y u\$s80 millones, según estiman en el mercado). Los pedidos de compra autorizados fueron abastecidos en forma continua por las ventas oficiales, con muy escasas operaciones derivadas de oferta privada. En este contexto, el volumen subió un 58% a u\$s215 millones.

En otros mercados, el call money volvió a operar al 11%. Los swaps cambiarios sumaron un total de u\$s50 millones para tomar y/o colocar fondos en pesos mediante el uso de compra-venta de dólares para el próximo lunes y martes.

En el mercado de futuros Rofex, se operaron u\$s402 millones. Los plazos mostraron leves subas, alrededor del 0,3% promedio. Los meses de abril y mayo concentraron casi 40% del volumen operado con tasas del 35,71% y 46,04% respectivamente.

Mientras, las Reservas Internacionales del BCRA subieron el jueves u\$s16 millones a u\$s43.752 millones, luego de dos jornadas con pérdidas.

Las ventas externas cayeron un 15,9% en marzo, pero las importaciones tuvieron peor desempeño y su caída se va a profundizar, debido a la crisis global que generó un derrumbe de las exportaciones argentinas de 15,9% interanual. Los impactos de la pandemia a nivel mundial hicieron que las importaciones volvieron a caer 19,7%. Aun así, el saldo comercial volvió a registrar un superávit comercial de USD1.145 millones, apenas menor que el de USD1.181 millones del mismo mes del 2019, el año récord y a la salida de la sequía. Aún el balance es bien positivo. Y la expectativa hacia adelante es que la cuenta comercial siga generando dólares. Medidas en cantidades, las exportaciones cayeron 14,4% y las importaciones bajaron 17%. Los datos fueron publicados este miércoles por el Indec a través del informe del Intercambio Comercial Argentino (ICA), que mostró que las exportaciones de todos los rubros descendieron de manera interanual: combustibles y energía cayeron 35,2%, manufacturas de origen industrial 20,5%, manufacturas de origen agropecuario 18,2% y productos primarios 1,7%.

El Ministerio de Economía explicó en la tarde del 22 de abril que la Argentina "decidió valerse de los períodos de gracia", al justificar el no pago de vencimientos de tres bonos por USD500 millones, y ratificó su voluntad de hacerlo. "La República Argentina ratifica su voluntad de pago aún en el gravísimo contexto internacional que se ha generado producto de la pandemia del Covid-19", señaló un comunicado del Palacio de Hacienda.

Después de la presentación formal de la oferta a los bonistas internacionales, el gobernador bonaerense, Axel Kicillof, presentará formalmente en los próximos días su oferta de reestructuración de la deuda provincial emitida bajo jurisdicción extranjera por un monto total de USD7.148 millones, que estará alineada con el canje que el Ejecutivo nacional les propuso a acreedores. Fuentes de la gobernación anticiparon que la propuesta incluirá un período de gracia de tres años, un recorte de intereses del 55% y una quita de capital en torno al 7%.

El índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos bajó un 3,7%, a 29.258,10 unidades. En cambio, los principales bonos en dólares dieron vuelta un arranque muy negativo y terminaron con importantes alzas, a la espera de definiciones sobre la renegociación de la deuda. En el inicio de la jornada, llegó a caer hasta casi 6%. Las acciones argentinas cayeron este viernes hasta 7% en la bolsa local, condicionadas por trayectoria negativa de sus pares externos, y por las duras negociaciones sobre la reestructuración de deuda soberana luego de que el Gobierno no pagara un vencimiento de bonos. Los bonistas también plantean otras cuestiones de fondo y señalan que es necesario "conocer los números del plan económico".

En el segmento de la renta fija, hubo máxima volatilidad ya que los principales bonos en dólares dieron vuelta un arranque muy negativo y terminaron con importantes alzas de hasta el 7,4% (AY24D), a la espera de definiciones sobre la renegociación de la deuda. Sin embargo, el riesgo país subía un 1,8% y volvía a ubicarse por encima de los 4.000 puntos, a 4.068 unidades.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	66,3500	0,28%
Euro (EUR/USD)	1,018	0,38%
Real (USD/BRL)	5,641	1,83%
Yen (USD/JPY)	107,39	-0,16%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1,2363	0,19%

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2,25%	-
Selic (Brasil) %	4,25%	-
Índice Dólar (DX)	100,23%	-0,20%
Treasury 10 años (Rend.%)	0,591%	-3,21%
Treasury 30 años (Rend.%)	1,166%	-3,06%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	105,41	4,28%
México 2026	114,97	6,87%
Colombia 2026	95,352	6,77%
Uruguay 2026	99,31	4,34%
Brasil 2026	99,64	7,24%
Paraguay 2026	97,58	5,12%
Argentina 2026	29,64	41,59%
Venezuela 2026	32	47,00%

MERCADOS

Acciones Merval 24/04				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 29.258,00	-3,7	20	-29,8
ALUA	\$ 26,75	-2,7	45,4	-17,4
BMA	\$ 160,90	-6,7	15,2	-41,2
BYMA	\$ 270,00	-4,3	14,9	-16
CEPU	\$ 23,80	-3,1	20,5	-33,3
COME	\$ 1,82	-1,6	45,6	-17,3
CRES	\$ 32,55	-4,8	17,9	-37,9
CVH	\$ 378,50	5	44,2	24,1
EDN	\$ 15,70	-2,7	16,7	-34,7
GGAL	\$ 68,30	-5	17,9	-43,8
MIRG	\$ 485,00	2,1	16,3	-33,6
PAMP	\$ 42,45	-3,2	18,9	-14,8
SUPV	\$ 32,50	-3,9	14,2	-42,5
TECO2	\$ 151,95	-5,2	-3,2	-11
TGNO4	\$ 22,30	0,5	0,5	-44,5
TGSU2	\$ 93,70	-3,9	29,9	-13,8
TRAN	\$ 19,45	-4	12,1	-25,2
TXAR	\$ 24,95	-1,4	38,2	-2,7
VALO	\$ 12,50	-2	35,1	-6,7
YFPD	\$ 370,30	-6,9	7,2	-56,8

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Pre cio	TIR %
BOCON Cons. 8° (PR15)	97,70	61,03%
BONAR 2022 (AA22)	64,00	59,77%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Pre cio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	89,90	269,41%

Bonos en Pesos a tasa fija	Pre cio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	57,80	83,42%
BONTE 2023 (TO23)	48,90	53,48%
BONTE 2026 (TO26)	41,50	47,67%

Bonos en Pesos con CER	Pre cio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	299,90	***
BONCER 2021 (TC21)	256,00	32,37%
BOCON 2024 (PR13)	572,00	13,75%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	983,00	17,89%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	900,00	19,84%
PAR \$ 2038 (PARP)	420,00	13,94%
CUASIPAR \$ (CUAP)	650,00	13,53%
CUPÓN \$ FBI (TVPP)	1,80	***

Bonos en Dolares	Pre cio	TIR %
BONAR USD 2020 (AO20)	2998,00	***
GLOBAL USD 2021 (AA21)	4190,00	216,93%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3250,00	126,14%
BONAR USD 2024 (AY24)	2340,00	201,72%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	4075,00	37,05%
BONAR USD 2037 (AA37)	2567,00	41,93%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3150,00	32,42%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	3150,00	28,89%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	3700,00	50,67%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	5967,00	31,93%
DISCOUNT USD 2033 (DIA0)	3650,00	51,35%
CUPON FBI USD (TVPA)	88,50	***
CUPON FBI USD (TVPY)	130,00	***
CUPON FBI USD (TVYO)	147,00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2832,00	21,21%
PAR USD 2038 (PARY)	3600,00	17,39%
PAR USD 2038 (PAA0)	2298,00	25,08%
PAR USD 2038 (PAYO)	3050,00	19,99%

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.