

MERCADO INTERNACIONAL

El euro recuperó este viernes algunas posiciones por encima de los 1,17 dólares, por las expectativas en la vacuna de Pfizer contra la COVID-19 y tras la publicación de cifras de la economía estadounidense, que fueron mejores de lo previsto. El euro se cambiaba a 1,1720 dólares, frente a los 1,1698 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior. El aumento de los contagios de COVID-19 en Europa y el temor a nuevas restricciones a la movilidad y a la vida social, pese a que los gobiernos tratan de limitar en la medida de lo posible, presionan a la baja al euro. En Europa, Londres se dispone a decretar medidas de confinamiento más estrictas, mientras que París y una serie de otras grandes ciudades francesas, han establecido un toque de queda para las próximas cuatro semanas. La noticia no ha sido mucho mejor en Estados Unidos, donde los estados del medio oeste luchan contra una oleada de nuevos casos a medida que bajan las temperaturas.

El dólar pierde posiciones en la jornada de negociación de este viernes, camino de su mejor semana del mes, mientras el aumento de los casos de coronavirus pone a los traders nerviosos y los obliga a buscar refugio seguro. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, baja sólo un 0,18% hasta 93,698, acumulando unas ganancias de en torno al 0,8% esta semana, su mejor actuación semanal desde finales de septiembre. El principal impulsor de estos movimientos de nuevo hacia el dólar como refugio seguro ha sido el repunte de los casos de Covid-19 a ambos lados del Atlántico, que ha desencadenado temores de nuevos confinamientos y preocupaciones en torno a un impacto perjudicial sobre la recuperación económica. Los datos de solicitudes iniciales de subsidio por desempleo de Estados Unidos —que vuelven a ir por mal camino— y las pocas posibilidades de nuevos estímulos fiscales antes de las elecciones de noviembre, y es fácil ver por qué los traders optan por rechazar las monedas de más riesgo en este momento.

Por otra parte, la libra se deja un 0,2% hasta el nivel de 1,2893, con un retroceso del 1,2% en el conjunto de la semana tras sufrir una fuerte venta ante la demanda de la Unión Europea de que el Reino Unido ofrezca más concesiones para obtener un acuerdo comercial o se prepare para un final accidentado del periodo de transición posterior al Brexit dentro de tres meses.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) cerró este viernes con otro leve descenso del 0,2 %, hasta los 40,88 dólares el barril, pero logró despedir su segunda semana consecutiva al alza. Al final de las operaciones en Nymex, los contratos de futuros del WTI para entrega en noviembre restaron 8 centavos respecto a la sesión del jueves. El barril de referencia en EEUU se revalorizó un 0,7 % tras una semana marcada por el aumento global de casos de covid-19 y la vuelta de las restricciones a la movilidad en algunos países, así como una caída sorpresa en las reservas estadounidenses de crudo. Del lado de la oferta, los inversores están pendientes, tras una reunión técnica de la OPEP y sus aliados ayer jueves, de la reunión ministerial que se celebra el próximo lunes respecto al cumplimiento de los recortes de producción.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en diciembre terminó hoy en el mercado de futuros de Londres en 42,90 dólares, un 0,67 % menos que al finalizar la sesión anterior. El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada con un descenso de 0,29 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 43,19 dólares. El incremento de

contagios de covid en numerosos países y el temor a que nuevas restricciones de movilidad lastren la demanda de petróleo pesó sobre las negociaciones en el mercado de futuros de Londres. La crisis sanitaria ha exacerbado la preocupación en el seno de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) por un exceso de oferta.

Las principales bolsas europeas, entre ellas la española, han cerrado la sesión del viernes con subidas, animadas por la apertura alcista de Wall Street, lo que les ha permitido atenuar las pérdidas semanales después de los fuertes descensos del jueves. Aunque la expansión de la epidemia de coronavirus y las crecientes restricciones a la movilidad impuestas en varios países europeos han sido los factores fundamentales durante la semana, los inversores están atentos también a otros elementos. La preocupación por un posible Brexit sin acuerdo ha ganado enteros después de las últimas declaraciones del primer ministro británico, Boris Johnson, aunque las negociaciones entre Londres y Bruselas no se han roto. Al cierre, París ha subido hoy un 2,03 %; Milán, un 1,70 %; Fráncfort, un 1,62 %; Londres, un 1,49 %; y Madrid, un 0,48 %. En el conjunto de la semana, Londres ha bajado un 1,61 %; Madrid, un 1,46 %; Fráncfort, un 1,09 %; Milán, un 1,05 %; y París, un 0,22 %.

Previamente, Tokio había bajado un 0,41 % en la sesión y Seúl, un 0,83 %, mientras que Hong Kong había subido un 0,94 %.

El Dow se recuperó el viernes, ya que los datos de ventas minoristas más sólidos que sugieren que el consumidor estadounidense, la columna vertebral de la economía, sigue en buena forma, ayudaron a aliviar las preocupaciones de los inversores sobre una desaceleración en la recuperación. El promedio industrial Dow Jones subió un 0,91%, o 259 puntos. El S&P 500 subió un 0,60%, mientras que el Nasdaq Composite ganó un 0,40%. El Departamento de Comercio dijo el viernes que las ventas minoristas aumentaron un 01,5% el mes pasado. Eso confundió el pronóstico de los economistas de un aumento del 0,5%. El grupo de control de ventas minoristas, que tiene un mayor impacto en el PIB de EEUU, aumentó un 1,4%, superando las expectativas de un aumento del 0,2%.

A pesar de los pocos avances en las conversaciones de estímulo, muchos creen que se trata de cuándo, y no de si vendrá más ayuda federal, y la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, sugirió a principios de esta semana que se implementará un paquete fiscal antes de enero.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	2.00%	-
Índice Dólar (DX)	93.70%	-0.16%
Teasury 10 años (Rend.%)	0.744%	1.36%
Teasury 30 años (Rend.%)	1.527%	1.17%

MERCADO LOCAL

Luego de las declaraciones del ministro de Economía, Martín Guzmán, en torno a una flexibilización de las regulaciones para operar con los tipos de cambio bursátiles, el dólar Contado con Liquidación (CCL) se dio vuelta y opera a la baja sobre el final de esta jornada de viernes. Sin embargo, en el acumulado de la semana exhibe un alza del 7,4% (\$11,39) en un marco de fortalecimiento del dólar a nivel mundial por la incertidumbre en torno a la duración y la magnitud del impacto del coronavirus, sumado a la constante pérdida de reservas y la poca claridad sobre el rumbo de la economía en el plano local.

En una entrevista realizada en el coloquio de IDEA, Guzmán aclaró que la evolución de los tipos de cambio alternativos al oficial "no reflejan lo que pasa en la economía argentina" pero mostró su preocupación por "lo que hacen sobre las expectativas". En ese sentido, reconoció que los controles sobre el CCL generaron un mercado más pequeño, pero con mayor volatilidad, situación que se piensa revertir mediante un relajamiento de las restricciones establecidas anteriormente. Tras ese anticipo, el CCL revirtió su negativa performance de la mañana, cuando llegó a superar los \$172, y retrocedió un 1,3% hasta los \$166,34, por lo cual la brecha con el mayorista se ubica en el 114,6%. En el mismo sentido, el MEP también modificó su comportamiento y se contrae un 0,6% hasta los \$154,08, lo que implica un ascenso semanal del 7,4%, o de \$10,66 medido en unidades monetarias. En el segmento oficial, el dólar solidario -que incluye el 30% del impuesto PAÍS y un 35% a cuenta de Ganancias-, subió 35 centavos hasta los \$137,28. En el Banco Nación, el billete sin recargos cerró a \$82,50, mismo valor del jueves. Mientras tanto, en el segmento mayorista, la divisa aumentó cinco centavos hasta los \$77,52, luego de exhibir en la víspera su primer descenso desde febrero.

Cabe recordar que las Reservas Brutas Internacionales cayeron el jueves u\$s70 millones hasta los u\$s40.778 millones, para acumular una baja de u\$s603 millones en lo que va de octubre.

En el mercado de futuros ROFEX, se operaron u\$s249 millones. Los plazos mostraron fuertes alzas, a partir de noviembre, llegando a subir algunos más del 2%. Octubre finalizó con una tasa del 29,82% y noviembre, con una del 54,72%. Para fin de año se registró un valor de \$87,35 con una tasa del 60,90%. Paralelamente, las posiciones de contratos abiertas totalizaron la suma de u\$s5.519 millones.

Como parte de una estrategia para "armonizar las tasas de interés de la política monetaria y mantener el sesgo positivo del rendimiento de los ahorros en pesos", el BCRA tomó el jueves varias decisiones. En primer lugar, subió un punto la tasa de los plazos fijos inferiores al millón de pesos, hasta el 34%. Al mismo tiempo, elevó tres puntos, hasta el 30%, la tasa de pasivos pasivos (para financiamiento a bancos) y redujo un punto la tasa de Letras de Liquidez (Leliqs), hasta el 36%. "El alineamiento de tasas con los instrumentos del Tesoro permite reducir en forma gradual el costo cuasifiscal de la esterilización a la vez que aumenta su efectividad para influir en las tasas de corto plazo de la economía", explicaron desde la entidad. Junto a la modificación de las tasas de interés en pesos, el jueves por la noche el Banco Central dispuso que a partir de ahora los importadores deberán contar con una verificación de la Aduana para acceder al mercado de cambios, por lo que ya no se podrán anticipar los pedidos a la autoridad monetaria. Además, se estableció que el régimen informativo de "Anticipo de operaciones cambiarias" previsto (por el cual los bancos debían anticiparle un reporte al BCRA, 48 horas antes de la fecha establecida, las necesidades de divisas siempre que el pedido fuese por un monto superior a los u\$s500.000), a partir de ahora será necesario cuando las operaciones de egresos comprendidas impliquen un acceso al mercado de cambios por un monto diario que sea igual o superior al equivalente a u\$s50.000.

La inflación de septiembre fue de 2,8%, apenas por encima del registro de agosto (2,7%). La variación con respecto al mismo mes del año pasado fue de 36,6%, cayendo por debajo del 40% en la comparación interanual por primera vez en dos años. Así, durante los primeros nueve meses del año, el Índice de Precios al Consumidor registró un incremento del 22,3%.

La inflación núcleo, en tanto, fue de 2,3% y acumuló un 38,3% interanual.

Las acciones y los bonos argentinos operaban con mejoras por compras especulativas de posiciones, y el riesgo país bajaba, en momentos en que la plaza cambiaria se mantenía tensa ante nuevos récords de los dólares alternativos por las dudas sobre el futuro de la economía. En Wall Street, las acciones argentinas de bancos y energéticas, que venían castigadas a raíz de los desarmes de posiciones desde el exterior y las preocupaciones sobre la dinámica de sus negocios, rebotan y trepan hasta más de 6%, salvo algunas excepciones. Así, se destacaban los avances del banco BBVA (+6,2%); de Edenor (+5,3%); y de Grupo Supervielle (+4,7%). Por el contrario, los papeles de IRSA Propiedades Comerciales se hundían un 8,9%. En el mercado local, por su parte, el índice bursátil líder S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) mejoraba un 1,63%, a 49.024 unidades, con lo que alcanza un avance del 19% en las 11 ruedas de octubre. En el segmento de la renta fija, los bonos soberanos nominados en dólares operaban con una baja promedio del 1%, para acumular una pérdida cercana al 5% en las anteriores tres sesiones de negocios. El referente Bonar 2030 baja un 2,33%.

Por su parte, el riesgo país elaborado por el banco JP.Morgan caía 0,8%, a 1.397 puntos básicos.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	77.5250	0.07%
Euro (EUR/USD)	1.1716	0.10%
Real (USD/BRL)	5.6447	0.57%
Yen (USD/JPY)	105.36	-0.04%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2926	0.10%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	131.96	2.87%
México 2026	121.13	5.90%
Colombia 2026	105.62	5.07%
Uruguay 2026	101.96	2.36%
Brasil 2026	117.05	1.17%
Paraguay 2026	101.86	7.11%
Argentina 2026	44.65	14.15%
Venezuela 2026	30	48.75%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Tipo de cambio Min (\$ por U\$S) Venta	\$ 82.99	\$ 1.71
Tipo de Cambio May (\$ por U\$S) Ref	\$ 77.46	\$ 0.78
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	37.00%	-
Bađlar \$ (Bcos. Priv.)	29.62%	-0.04%
TM20	29.1%	0.05%
Tasa Pase Activas (1 día)	40.70%	-
Tasa pase Pasivas (1 día)	27.00%	-
Tasa de Interes PF 30 días entidades Fcieras	30.55%	1.05%

MERCADOS

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	49,016.87	1.61%
IBOVESPA (Brasil)	98,485.96	-0.57%
MEXBOL (México)	37,887.57	-0.47%
IPSA (Chile)	3,640.58	-0.58%
DOW JONES (USA)	28,606.31	0.39%
Nasdaq 100 (USA)	11,671.56	-0.36%
S&P500 (USA)	3,480.40	-0.08%
FTSE 100 (Reino Unido)	5,919.58	1.49%
DAX (Alemania)	12,908.99	1.62%
IBEX (España)	6,849.70	0.48%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1902.950	-0.32%
Plata (USD/onza)	24.275	0.21%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	42.81	-0.81%
Petróleo WTI (USD/bbl)	40.770	-0.46%
Trigo (USD/tn)	229.740	1.13%
Maíz (USD/tn)	158.260	-0.43%
Soja (USD/tn)	385.820	-1.15%

Acciones Merval I6/10				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 49,016.57	1.6	18.4	17.3
ALUA	\$ 53.90	-0.4	15.2	66.4
BBAR	\$ 143.00	6.8	17.7	1.8
BMA	\$ 230.20	3.6	10.9	-15.9
BYMA	\$ 527.00	-1.7	5.2	63.9
CEPU	\$ 35.35	-1.5	17.2	-1
COME	\$ 2.71	-1.8	7.1	52.7
CRES	\$ 49.25	-2.7	23	-6.1
CVH	\$ 404.00	4.8	19	32.5
EDN	\$ 26.40	6.7	16	9.8
GGAL	\$ 114.40	4.3	8	-5.9
MIRG	\$ 1,113.00	3.1	-1.4	52.5
PAMP	\$ 78.10	1	30.9	56.8
SUPV	\$ 55.30	5.1	6.9	-2.1
TECO2	\$ 240.00	1.1	30.4	40.5
TGNO4	\$ 43.40	2.1	19.1	8
TGSU2	\$ 158.20	1.7	35.7	45.6
TRAN	\$ 26.30	0	6.5	1.2
TXAR	\$ 50.90	2.6	31.4	98.4
VALO	\$ 26.40	0.4	22.2	97
YPFD	\$ 610.50	-1.1	18.2	-28.8

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	78.40	56,74
BONTE 2023 (TO23)	51.50	54,2
BONTE 2026 (TO26)	38.70	52,11

LETRAS		
Vencimiento	Precio	TIR %
S22D0 LEBAD +550pbs VTO 22/12/2020	133	-5.32%
S29F1 LEDES VTO 29/01/2021	87	48.30%
S29E1 LEDES VTO 29/01/2021	89.8	47.52%
S29O0 LEDES VTO 29/10/2020	99.1	44.29%
S30D0 LEDES VTO 30/12/2020	92.75	47.24%
S30N0 LEDES VTO 30/11/2020	95.75	47.20%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2021 (TC21)	375.00	9.94%
BOCON 2024 (PR13)	633.00	7.65%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	1750.00	9.38%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	2000.00	7.07%
PAR \$ 2038 (PARP)	740.00	9.51%
CUASIPAR \$ (CUAP)	1120.00	9.20%
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	1.75	***
BONTE 2021 CER + 1% (TX21)	118.50	8.99%
BONTE 2022 CER +1.2% (TX22)	110.50	7.68%
BONTE 2023 CER +1.4% (TX23)	100.90	9.04%
BONTE 2024 CER + 1,50% (TX24)	95.50	8.68%
BONTE 2026 CER + 2% (TX26)	76.70	9.47%
BONTE 2028 CER + 2,25% (TX28)	75.00	9.39%

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BOCON Cons. 8° (PR15)	104.00	41,16
BONAR 2022 (AA22)	96.50	41.1%

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2029 (AL29)	6868.00	15.50%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2030 (AL30)	6951.00	13.93%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2035 (AL35)	5800.00	14.69%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2041 (AL41)	5500.00	14.81%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2029 (GD29)	7275.00	14.38%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2030 (GD30)	6900.00	14.06%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2035 (GD35)	6110.00	13.63%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2038 (GD38)	6920.00	13.87%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2041 (GD41)	6030.00	13.65%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2046 (GD46)	6085.00	13.56%
CUPON PBI USD (TVPA)	62.45	***
CUPON PBI USD (TVPY)	90.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	103.00	***

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.