

MERCADO INTERNACIONAL

El Futuros Índice dólar, el cual reporta el comportamiento del dólar estadounidense frente a un grupo de otras seis divisas principales, se elevó un 0,01% para cotizar en 95,44 dólares.

El índice de desempleo en Estados Unidos bajó al 3,7 % en septiembre, el menor porcentaje desde 1969, en una nueva muestra de la buena salud de la economía, y los salarios registraron un aumento interanual del 2,8 %, de acuerdo con los datos difundidos hoy por el Gobierno. El fuerte mercado laboral se suma al fuerte ritmo de crecimiento, que se situó en una tasa anualizada del 4,2 % en el segundo trimestre de 2018, para arrojar unas perspectivas sumamente positivas para la primera economía mundial. Esta situación ha llevado a que la Reserva Federal (Fed) avance en su progresivo ritmo de ajuste monetario, y a finales de septiembre elevó por tercera vez en lo que va de año los tipos de interés hasta el rango actual entre el 2% y 2,25%.

El euro subió hoy en la negociación europea y se cotizaba a 1,1531 dólares, un nivel algo superior, subiendo un 0.11%.

En el entorno europeo las tendencias que manejan los operadores del mercado de divisas tienen que ver tanto con la perspectiva de que haya avances en materia del "brexit" como con la situación presupuestaria en Italia.

En cuanto a las negociaciones para la salida del Reino Unido de la Unión Europea, las perspectivas de que haya avances estimuló por un lado la cotización de la libra esterlina, que alcanzaba máximos de tres meses.

Por lo que respecta a Italia, la tensión continúa en las relaciones entre Roma y Bruselas, después de que el Ejecutivo italiano haya distribuido unas previsiones de aumento del gasto público.

En Europa, los índices accionarios terminaron la sesión de este viernes con caídas generalizadas, ya que los inversionistas digirieron el último informe de empleo en Estados Unidos, además de monitorear los movimientos en los mercados de bonos. Así, el Ftse 100 de Londres perdió 1.35%, el Cac 40 de París bajó 0.95% y el Dax 30 de Alemania decreció 1.08%. Mientras que el Ftse MIB de Italia retrocedió 1.30%, el Ibex 35 de Madrid se contrajo 0.65% y el Stoxx 600 disminuyó 0.86%.

Además, los índices europeos resintieron las declaraciones del vicepresidente de Estados Unidos, Mike Pence sobre que China ha impulsado tácticas "malignas" en contra de la administración de Trump, aumentando la tensión entre las dos economías más grandes del mundo.

Los inversores están pendientes de Brasil, que el domingo celebra elecciones presidenciales pero las encuestas apuntan a una fuerte polarización del voto que no permitirá formar un gobierno fuerte.

Con este panorama, esta semana el foco estaba en el mercado de deuda, donde las subidas de rentabilidades han sido la nota dominante. El bono americano se ha situado en niveles de 2011, con intereses superiores al 3 % (cierra la semana en el 3,20 %, frente al 3,061 % del viernes anterior). La misma tendencia se ha observado en los principales mercados de deuda europeos: el bono alemán alcanzó los 0,562 % (frente al 0,470 % de una semana antes) y el español el 1,572 % (1,500 % el viernes pasado). No ocurre lo mismo con Italia, donde la prima subió desde los 268 puntos básicos de la semana pasada a los 284, por la incertidumbre sobre la estabilidad presupuestaria.

El barril de petróleo Brent para entrega en diciembre acabó hoy en el mercado de futuros de Londres en 84,07 dólares, un 0,69 % menos que al término de la sesión anterior. El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el International Exchange Futures con una caída de 0,59 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 84,66 dólares.

El precio retrocedió por segunda jornada consecutiva entre las expectativas que hay entre los inversores de que Arabia Saudí y Rusia decidan aumentar su producción para suplir parte de los barriles que dejará de exportar Irán en noviembre.

El temor a los efectos de las sanciones estadounidenses sobre Teherán en el equilibrio entre la oferta y la demanda disparó el precio del crudo de referencia en Europa a niveles máximos desde finales de 2014 a principios de esta semana.

En la New York Mercantile Exchange, Los futuros del crudo WTI para entrega en noviembre cotizaban a 74,64 dólares estadounidenses el barril. Al momento de escribir este informe están subiendo en un 0,42%.

Wall Street ampliaba pérdidas hoy a media sesión y el Dow Jones Industriales caía un 0,57% en una mala jornada para el parqué neoyorquino, lastrado por la subida de la rentabilidad de los bonos públicos, lo que presiona el mercado de acciones.

El principal indicador de Nueva York se situaba en 26.480,61 puntos, mientras que el S&P 500 bajaba un 0,43 % hasta 2.890,12 puntos.

Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan importantes grupos tecnológicos, era el que más recortaba su valor, un 0,93 % hasta 7.719,88 puntos.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Indice Dólar (DX)	95.28%	-0.16%
Treasury 10 años (Rend.%)	3.231%	1.12%
Treasury 30 años (Rend.%)	3.401%	1.40%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	30,228.27	-2.27%
Merval 25 (Argentina)	33,255.77	-2.49%
IBOVESPA (Brasil)	82,482.70	-0.57%
MEXBOL (México)	48,035.29	-1.33%
IPSA (Chile)	5,260.00	-1.24%
DOW JONES (USA)	26,447.05	-0.68%
Nasdaq 100 (USA)	7,788.45	-1.16%
S&P500 (USA)	2,885.15	-0.57%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,318.54	-1.35%
DAX (Alemania)	12,111.90	-1.08%
IBEX (España)	9,253.90	-0.65%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1207.600	0.51%
Plata (USD/onza)	14.670	0.55%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	84.110	-0.56%
Petróleo WTI (USD/bbl)	74.360	0.04%
Trigo (USD/tn)	192.500	-1.03%
Maíz (USD/tn)	143.600	-0.62%
Soja (USD/tn)	318.600	0.89%

MERCADO LOCAL

Los analistas que conforman el panel de opinión que es relevado mensualmente por el BCRA esperan una recesión más profunda este año y ya descartan crecimiento para el próximo.

Según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) de septiembre, elaborado por el Banco Central en medio del anuncio de las nuevas medidas que adoptará la entidad para controlar el dólar y la inflación, especialistas pronostican una caída del PBI del 2,5% para 2018, cuando un mes antes estimaban una baja del 1,9 por ciento. Por el arrastre que dejará este año, analistas ahora estiman que en 2019 la economía sufrirá una contracción del 0,5%, contra la suba de 0,5% que esperaban en agosto.

También empeoraron sus expectativas respecto de la inflación. Los participantes del REM indicaron que prevén un alza en los precios al consumidor del 4% en octubre, 0,5 puntos porcentuales por encima de la encuesta anterior, y de 3% en noviembre, contra el 2,7% que estimaban un mes antes.

La encuesta, realizada por el BCRA entre el 26 y 28 de septiembre últimos, revela que el mercado aumentó su pronóstico de inflación para 2018 a 44,8% (+4,5 puntos porcentuales), lo que significó la décimo séptima corrección al alza consecutiva, y subió sus previsiones para 2019 a 27% desde 25,3 por ciento.

En tanto, después de la fuerte apreciación que sufrió el dólar en los últimos meses y a pesar de la política más contractiva anunciada por el BCRA, los analistas consultados en el REM indicaron que esperan que el tipo de cambio mayorista cierre el año en \$43, con una suba interanual del 142,4 por ciento.

Para octubre, el mercado estima que el dólar que operan los grandes jugadores se ubicará en \$41, mientras que en noviembre alcanzaría los \$42 de acuerdo a los analistas.

El dólar desciende 51 centavos este viernes a \$ 38,92 en bancos y agencias, en medio de una mayor oferta. En el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), donde la divisa perdió 46 centavos a \$ 37,84 en una rueda donde la corrección estuvo justificada por el estímulo para el desarme de posiciones y el ingreso de divisas generado por el alto nivel alcanzado de las tasas de interés. De esta manera, la moneda norteamericana perdió un 8,3% a \$ 3,41 en la primera semana de octubre.

Los rendimientos promedio de las Leliq, en este sentido, fueron aumentando desde los 67,15% hasta los 73,31% durante las licitaciones de esta semana, que terminó con un total adjudicado de u\$s 435.935 millones. Durante la jornada, el Banco Central efectuó una subasta de Letras de Liquidez a 7 días de plazo, con un monto adjudicado de \$ 104.831 millones y una tasa promedio de corte del 73,314%, siendo la tasa máxima adjudicada de 74,10%.

Tras un inicio en alza, el índice Merval desciende un 2,27% hasta ubicarse en las 30.227,27 unidades y suma su segunda caída consecutiva. Mientras el riesgo país trepó hasta los 656 puntos.

Los descensos fueron liderados por las acciones del Central Puerto (-5,73%), Supervielle (-4,92%) y Comercial del Plata (-4,00%); mientras que los títulos que anotaron avances son Banco de Valores (3,51%); Pampa (0,32%) y Banco Macro (0,41%).

En Wall Street, las acciones de empresas argentinas registraron importantes caídas de hasta casi el 6%: Loma Negra lideró las pérdidas con un desplome del 5,72%, seguido por Central Puerto

que bajó un 4,75% y de Edenor, que descendió un 4,1%. Los datos de una pujante economía estadounidense, el aumento de las tasas de interés en ese país norteamericano (que se ubicaba en el 3,2%) y los temores a una guerra comercial mundial, mantenían la atención de los inversores.

El negativo clima externo profundizó la debilidad que exhiben los activos domésticos, dado que los inversores siguen aún preocupados por la capacidad de implementación del duro plan 'doble cero' (cero emisión, cero déficit), que incluye severas políticas monetarias y fiscales restrictivas

En el segmento de la renta fija, los principales bonos en dólares, que cotizan en pesos, mostraron descensos, debido a la baja del tipo de cambio, aunque se mostraron dispares en su cotización en dólares. El Bonar 2024 bajo un 2,0% y el Bonar 2020 disminuyó un 1,6%, mientras que el Discount bajo ley argentina descendió un 2,2%.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	37.8300	-1.97%
Euro (EUR/USD)	1.1524	0.09%
Real (USD/BRL)	3.8534	-0.52%
Yen (USD/JPY)	113.71	-0.16%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.3122	0.71%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	66.00%	1.22%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	47.25%	2.02%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	30.25%	-3.48%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.31%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.06%	-
TM20	52.50%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	73.31%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	98.91	4.87%
México 2026	99.046	8.04%
Colombia 2026	93.144	7.00%
Perú 2026	117.83	5.38%
Brasil 2026	96.38	4.93%
Paraguay 2026	100.03	4.20%
Argentina 2026	92.25	9.68%
Venezuela 2026	32	41.27%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

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.

MERCADO

Acciones Merval 05/10				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 30,206.00	-2.3	-10	0.4
AGRO	\$ 14.70	-4.9	-10.9	-37.4
ALUA	\$ 21.00	-2.6	-7.1	38.2
APBR	\$ 262.00	-0.9	5.2	173.9
BMA	\$ 157.00	0.4	-8.7	-27.3
BYMA	\$ 340.05	-5.5	-5.5	-0.1
CEPU	\$ 34.50	-5.7	-16.2	8.2
COME	\$ 3.84	-4	-14.5	-18.3
CRES	\$ 48.90	-3.7	-15.2	20
CVH	\$ 283.90	-3.6	-15.9	-39.7
DGCU2	\$ 43.50	-4.4	-14.4	-3.3
EDN	\$ 42.50	-3.2	-17.2	-7.1
FRAN	\$ 142.75	-2.9	-10.8	-7.3
GGAL	\$ 91.40	-3.6	-13.5	-26.3
HARG	\$ 52.50	-2.8	-5	-29.5
LOMA	\$ 57.50	-8.8	-20.6	-32.7
METR	\$ 34.00	-2.3	-9.7	-24.4
MIRG	\$ 348.40	-3	-6	-32.3
PAMP	\$ 46.15	0.3	-9.4	-7.4
PGR	\$ 9.90	-2.9	-17.5	3.2
SUPV	\$ 56.00	-4.9	-12.4	-50.3
TECO2	\$ 136.00	-2.9	-5.5	-0.7
TGNO4	\$ 57.80	-0.8	-11.3	-22.9
TGSU2	\$ 105.00	-0.1	-12.5	26.5
TRAN	\$ 43.95	-1.5	-9.2	-10.3
TS	\$ 641.00	-3.1	-7.8	117.3
TXAR	\$ 15.00	-1.3	-11	4.2
VALO	\$ 5.60	3.5	-7	-21.4
YPPD	\$ 550.00	-3.9	-14.6	29.4

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	76.50	33,31
BONTE 2023 (TO23)	90.33	23,01
BONTE 2026 (TO26)	94.50	19,51

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	104.10	56,04
BONAR 2021 (AM20)	107.30	56,13
BOCON Cons. 8° (PR15)	164.25	62,51
BONAR 2022 (AA22)	98.10	61,33

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	121.10	56,9

Lebaes 05/10/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
17 de Octubre de 2018	12	981.000	58.91%
21 de Noviembre de 2018	47	931.940	56.72%
19 de Diciembre de 2018	75	910.000	48.31%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	150.00	7,83
BONCER 2021 (TC21)	153.50	7
BOCON 2024 (PR13)	424.00	7,5
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	805.00	8,02
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	800.00	8,11
PAR \$ 2038 (PARP)	331.00	8,29
CUASIPAR \$ (CUAP)	449.00	9,35
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.60	***

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	3970.00	10,01
GLOBAL 2019 (AA19)	4090.00	-2.46%
BONAR USD 2020 (AO20)	3725.00	9.31%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3695.00	10,43
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3500.00	9,5
BONAR USD 2024 (AY24)	3790.00	10.61%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3631.00	9,42
BONAR USD 2037 (AA37)	3089.00	10,86
GLOBAL USD 2046 (AA46)	3090.00	10,4
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2870.00	10,05
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4550.00	11,63
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4680.00	11,15
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4500.00	11,82
CUPON PBI USD (TVPA)	129.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	135.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	160.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	2050.00	10,2
PAR USD 2038 (PARY)	2120.00	9,84
PAR USD 2038 (PAAO)	2055.00	10,18
PAR USD 2038 (PAYO)	2165.00	9,62

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.