

MERCADO INTERNACIONAL

El euro se mantuvo hoy por debajo de 1,14 dólares en un momento en que continúa el nerviosismo por Italia y en la que los datos de crecimiento de EEUU decepcionaron y llevaron a algunos inversores a recoger beneficios.

La moneda única se cambiaba a 1,1386 dólares, frente a los 1,1379 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior.

La agencia de medición de riesgos Standard & Poor's publicará hoy su calificación de crédito de la deuda de Italia y se espera una bajada.

Moody's ha rebajado la calificación de crédito de Italia a "Baa3", un aprobado, por lo que se encuentra a un peldaño de convertirse en bono basura.

La bajada de la calificación de un país encarece su refinanciación y también la de sus bancos, que tienen grandes cantidades de deuda soberana en sus balances.

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, ha descendido un 0,06% hasta 96,40

La economía de Estados Unidos moderó su crecimiento en el tercer trimestre de 2018, hasta un ritmo anual del 3,5 %, con una ralentización de las exportaciones compensada por un sólido gasto de los consumidores. Esta robusta lectura pone a la economía de Estados Unidos camino de su mayor expansión de los últimos 13 años.

La sostenida mejora económica de EEUU ha llevado a la Reserva Federal (Fed) a elevar en tres ocasiones los tipos de interés en 2018, la última de ellas en septiembre, hasta dejarlos en el rango de entre el 2 % y 2,25 %.

Se espera que el banco central estadounidense vuelva a elevar los tipos por última vez este año en su reunión de diciembre, dado que los gobernadores regionales de la Fed han defendido repetidamente la necesidad de un incremento "gradual" del precio del dinero.

En su "Libro Beige", divulgado este jueves, en el que la Fed recoge información sobre la actividad económica reciente en el país, el organismo dirigido por Jerome Powell indicó que las presiones inflacionarias "no parecen excesivas" y aseveró que los precios continúan creciendo a un ritmo "entre modesto y moderado".

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en diciembre terminó hoy en el mercado de futuros de Londres en 77,62 dólares, un 1,01 % más que al finalizar la sesión anterior.

El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el International Exchange Futures con un incremento de 0,78 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 76,84 dólares.

El precio del barril de Brent culminó la semana con su mayor subida, impulsado por el temor de que las sanciones estadounidenses a Irán que entrarán en vigor el próximo 4 noviembre provoquen una reducción de la oferta.

Asimismo, influyó la confianza en que Arabia Saudí mantendrá un nivel de producción elevado.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) subió hoy un 0,39 % y cerró en 67,59 dólares el barril, en una jornada que no evita una pérdida semanal del 2,2 %.

Los principales índices de renta variable europeos finalizaron con caídas generalizadas, aunque hacia el final de la jornada aminoraron el retroceso, a pesar de que los índices estadounidenses registraban caídas superiores a 1%.

Así, el Ftse 100 de Londres perdió 0.92%, el Cac 40 de París bajó 1.29% y el Dax 30 de Alemania decreció 0.94%. Mientras que el Ftse MIB de Italia retrocedió 0.70%, el Ibex 35 de Madrid descendió 0.62% y el Stoxx 600 disminuyó 0.77%.

Las caídas observadas en los mercados europeos fueron influenciadas por los fuertes descensos en las acciones de empresas tecnológicas de peso como Amazon y Alphabet, principalmente.

Wall Street cerró hoy en baja y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 1.20 % lastrado por los decepcionantes resultados trimestrales publicados por Amazon y Alphabet, anoche tras el cierre del mercado.

Según datos provisionales al término de la sesión, el Dow Jones restó 163,99 puntos, hasta las 24.688,31 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 cedió un 1,79 % y el índice compuesto del Nasdaq descendió un 2,34%.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Indice Dólar (DX)	96.05%	-0.41%
Treasury 10 años (Rend.%)	3.079%	-1.81%
Treasury 30 años (Rend.%)	3.318%	-0.88%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	29,345.85	4.00%
Merval 25 (Argentina)	32,260.33	0.00%
IBOVESPA (Brasil)	85,474.67	1.65%
MEXBOL (México)	45,753.02	-1.13%
IPSA (Chile)	5,125.67	-0.31%
DOW JONES (USA)	24,688.31	-1.19%
Nasdaq 100 (USA)	7,167.21	-2.07%
S&P500 (USA)	2,657.15	-1.79%
FTSE 100 (Reino Unido)	6,939.56	-0.92%
DAX (Alemania)	11,200.62	-0.94%
IBEX (España)	8,730.40	-0.62%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1236.000	0.56%
Plata (USD/onza)	14.715	0.71%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	77.720	1.08%
Petróleo WTI (USD/bbl)	67.670	0.50%
Trigo (USD/tn)	185.470	3.59%
Maíz (USD/tn)	145.072	2.07%
Soja (USD/tn)	311.300	0.78%

MERCADO LOCAL

El board del FMI aprobó el acuerdo con la Argentina y nuevo desembolso por u\$s 5.700 millones

El directorio del Fondo le dio luz verde a la ampliación del préstamo para la Argentina.

El Directorio del Fondo Monetario Internacional avaló el nuevo acuerdo Stand By que acordaron las autoridades argentinas con el staff del organismo multilateral, que finalmente fue por u\$s 56.300 millones. Desembolsará primero unos u\$s 5.700 millones.

A mediados de septiembre la titular del FMI y el ministro de Hacienda, Nicolás Dujovne desde los Estados Unidos anunciaron que se ampliaba el acuerdo original al que se le sumaron u\$s 7.100 millones elevando el total a u\$s 57.100 millones, aunque finalmente el préstamo será de u\$s 56.300 millones. También se remplazaba el esquema de metas de inflación y se mantendría el "compromiso" con un régimen de tipo de cambio flexible.

La petrolera estatal argentina, YPF, invertirá entre 4.000 y 5.000 millones de dólares por año hasta el 2023 para incrementar su producción de petróleo y gas, dijo a Reuters el presidente ejecutivo de la empresa, Daniel González.

La compañía planea incrementar entre 5 por ciento y 7 por ciento por año la producción de hidrocarburos, donde el mayor crecimiento provendrá de los no convencionales por la fuerte inversión que tiene la empresa en Vaca Muerta, la gigantesca formación que podría albergar una de las reservas de hidrocarburos más importantes del mundo.

La Cámara de Diputados dio media sanción al Presupuesto 2019 tras una sesión tensa y ahora pasa al Senado

Luego de más de 17 horas, la Cámara de Diputados le dio media sanción al Presupuesto 2019 y ahora la norma llegará al Senado, en donde el Gobierno espera que tenga su aprobación final. Como se especulaba desde el martes, cuando el proyecto obtuvo dictamen, la votación fue por 138 a favor y 103 en contra, con 8 abstenciones y 7 ausentes.

Junto a la "ley de leyes", también consiguió media sanción –con modificaciones– el paquete que incluye el Consenso Fiscal 2018 y el aumento a los Bienes Personales (incluye la modificación para eximir a los inmuebles rurales del impuesto), que fueron claves en la negociación con los gobernadores para que saliera el Presupuesto.

La actividad económica cayó 1,6% en agosto, según el Indec
El dato relevado por el instituto refleja la quinta caída consecutiva. El año pasado había crecido un 3,7 por ciento en ese mes.

En agosto, el estimador de actividad económica (EMAE), que se usa a modo de anticipo de la variación final del PBI, cayó 1,6% respecto del año pasado. El dato también muestra una ligera mejora en la actividad, ya que se registró una suba de 1,3% comparada con julio, cuando aún no había impactado la fuerte devaluación de fines de agosto.

El dólar subió 31 centavos en la semana a \$ 37,85, en bancos y agencias. El billete acompañó al Mercado Único y Libre de Cambio (MULC), donde la divisa se dio vuelta sobre el final y ascendió cinco centavos a \$ 36,84, por un complicado contexto. La difusión de la noticia del acuerdo con el FMI diluyó la tensión en el mercado generando un recorte de la cotización que cayó sobre el cierre a niveles muy cercanos al del final previo.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez a 7 días por \$ 125.042 millones, con una tasa promedio de corte de 71,76% y el retorno máximo adjudicada de 72,5%.

En el ROFEX, donde se negociaron u\$s 982 millones, el 53% se pactó a octubre y noviembre al cierre los precios operados fueron a \$ 37,12 y \$ 38,75 respectivamente y con tasas del 55,5% y 54,1% TNA contra el precio de cierre.

Las reservas del Banco Central bajaron el jueves u\$s 193 millones hasta los u\$s 48.284 millones.

El índice Merval de Bolsas y Mercados Argentinos revierte la baja inicial y trepa un 1,5% a 29.778 unidades este viernes, impulsado por la aprobación del directorio del Fondo Monetario Internacional (FMI) al acuerdo con Argentina por u\$s 57.100 millones.

El panel líder llegó a caer al mediodía más de 2% ante un nuevo incremento en la aversión al riesgo global.

Los ascensos eran liderados por las acciones de Pampa Energía (+4,4%); YPF (+3,5%); y Transportadora de Gas del Sur (+2,3%).

En el segmento de la renta fija, los principales bonos en dólares (que cotizan en pesos) operan con disparidad. El Discount bajo ley argentina sube un 0,2%; el Bonar 2024 cede un 0,1%; mientras que el Bonar 2020 gana un 0,1%.

El riesgo país medido por el banco JP Morgan, aumentaba 13 unidades a 680 puntos básicos.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	36.8300	0.16%
Euro (EUR/USD)	1.1415	0.37%
Real (USD/BRL)	3.6517	-1.46%
Yen (USD/JPY)	111.83	-0.52%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2535	0.15%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	65.00%	1.25%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	52.56%	-1.06%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	32.82%	-1.78%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	2.13%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.13%	-
TM20	54.50%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	71.70%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	99.625	4.82%
México 2026	97.531	8.37%
Colombia 2026	92.078	7.17%
Perú 2026	117.44	5.42%
Brasil 2026	97.65	4.67%
Paraguay 2026	100.32	3.98%
Argentina 2026	88.75	9.75%
Venezuela 2026	32	37.52%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 26/10				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 29,343.00	0	-12.5	-2.4
AGRO	\$ 13.50	-1.1	-18.2	-42.6
ALUA	\$ 18.15	-1.4	-19.7	19.4
APBR	\$ 298.40	4	19.8	212
BMA	\$ 157.50	0.6	-8.5	-27.1
BYMA	\$ 341.05	-0.7	-5.2	0.2
CEPU	\$ 32.80	-0.5	-20.3	2.8
COME	\$ 3.54	-2.2	-21.2	-24.7
CRFS	\$ 41.85	-1	-27.4	2.7
CVH	\$ 285.00	0.2	-15.6	-39.5
DGCU2	\$ 38.20	-3.1	-24.8	-15.1
EDN	\$ 39.50	-2.5	-23	-13.7
FRAN	\$ 133.00	0.2	-16.9	-13.6
GGAL	\$ 84.85	-2.3	-19.7	-31.6
HARG	\$ 46.30	-1.5	-16.2	-37.9
LOMA	\$ 62.50	-2.7	-13.7	-26.8
METR	\$ 29.35	-4.1	-22	-34.8
MIRG	\$ 326.00	1	-12	-36.7
PAMP	\$ 44.50	1	-12.7	-10.7
PGR	\$ 8.88	0.2	-26	-7.4
SUPV	\$ 58.20	0.3	-8.9	-48.3
TECO2	\$ 128.00	3.6	-11	-6.5
TGNO4	\$ 49.45	-1.7	-24.2	-34.1
TGSU2	\$ 100.85	0.2	-16	21.5
TRAN	\$ 40.70	-0.1	-15.9	-16.9
TS	\$ 543.00	0	-21.9	84.1
TXAR	\$ 14.40	-1	-14.5	0
VALO	\$ 5.14	-2.3	-14.6	-27.9
YFPD	\$ 552.00	2.4	-14.3	29.9

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 30/11/18	31	49.11%
LECAP vto. 28/12/18	63	49.32%
LECAP vto. 31/01/19	93	50.59%
LECAP vto. 28/02/19	121	52.67%
LECAP vto. 29/03/19	150	46.99%
LECAP vto. 30/09/19	335	42.27%

Bonos en Pesos a tasa fija	Pre cio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	86.00	27,6
BONTE 2023 (TO23)	83.87	22,79
BONTE 2026 (TO26)	74.75	23,87

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Pre cio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	121.25	68,86

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Pre cio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	108.75	64,16
BONAR 2021 (AM20)	95.46	64,16
BOCON Cons. 8° (PR15)	166.50	69.16%
BONAR 2022 (AA22)	95.50	9,21

Bonos en Pesos con CER	Pre cio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	153.50	7,59
BONCER 2021 (TC21)	157.75	7,17
BOCON 2024 (PR13)	425.00	7,94
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	118.00	11,77
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	124.30	10,87
PAR \$ 2038 (PARP)	52.60	10,4
CUASIPAR \$ (CUAP)	625.50	***
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	1.90	***

Lebaes 26/10/2018			
Vencimiento	Días	Pre cio	TNA último
21 de Noviembre de 2018	26	967.000	47.93%
19 de Diciembre de 2018	54	940.000	43.16%

Bonos en Dolares	Pre cio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	3859.00	1.89%
BONAR USD 2020 (AO20)	3671.00	8.87%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3570.63	8.70%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3376.00	9.94%
BONAR USD 2024 (AY24)	3758.00	10.04%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3190.00	10.46%
BONAR USD 2037 (AA37)	2745.00	11.32%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2952.06	10.00%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2825.00	9.85%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4375.00	11.73%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4590.50	10.89%
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4240.00	12.28%
CUPON PBI USD (TVPA)	113.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	121.80	***
CUPON PBI USD (TVYO)	130.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	1930.00	10.48%
PAR USD 2038 (PARY)	2075.00	9.70%
PAR USD 2038 (PAAO)	1890.00	10.71%
PAR USD 2038 (PAYO)	1920.00	10.54%

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.