

MERCADO INTERNACIONAL

El euro se mantuvo hoy alrededor de los 1,15 dólares ante la preocupación por el presupuesto de Italia para el 2019, que prevé un aumento del déficit al 2,4 % de su producto interior bruto (PIB), por lo que se desvía de los objetivos pactados con Bruselas.

La moneda única se cambiaba a 1,1514 dólares, frente a los 1,1490 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior. La venta de bonos italianos se ha extendido a otros mercados de la zona del euro y la rentabilidad de la deuda soberana española a diez años ha alcanzado su máximo desde marzo de 2017.

El comisario europeo de Asuntos Económicos, Pierre Moscovici, avisó al Gobierno italiano de que sus Presupuestos Generales para 2019 son "preocupantes" y entregó una carta pidiendo clarificaciones, a la que ahora Italia deberá responder el lunes. La prima de riesgo italiana sube a 336 puntos básicos, el máximo desde marzo de 2013, tras la advertencia de la CE.

La balanza por cuenta corriente de la zona euro tuvo en agosto un superávit de 24.000 millones de euros, un 27,9 % menos que en el mismo mes de 2017 (33.300 millones de euros).

Según informó hoy el Banco Central Europeo (BCE) en agosto, la zona euro tuvo un superávit de bienes de 22.000 millones de euros, frente a 28.200 millones de euros el año anterior.

El crecimiento económico de China se desaceleró en el tercer trimestre y fue el más débil desde la crisis financiera mundial, por lo que los reguladores trataban de calmar a los inversores inquietos por los riesgos de la campaña para controlar el endeudamiento y por la guerra comercial con Estados Unidos.

Las autoridades chinas están intentando hacer frente a numerosos retos porque los temores a la guerra comercial han provocado una caída de las bolsas y del valor del yuan frente al dólar, lo que aumenta la preocupación por el futuro del crecimiento económico. La economía creció un 6,5 por ciento en el tercer trimestre respecto al año anterior, por debajo del 6,6 por ciento esperado, y menos que el 6,7 por ciento en el segundo trimestre, dijo el viernes la Oficina Nacional de Estadísticas.

La primera ministra británica, Theresa May, afirmó el jueves que estudiaría extender el denominado periodo de transición "unos meses" después de que Reino Unido salga de la Unión Europea, algo que sus detractores consideran una traición al Brexit.

A menos de seis meses de que se produzca el divorcio británico, las negociaciones del Brexit están estancadas. No hay una solución de consenso sobre su única frontera terrestre, ubicada entre la provincia británica de Irlanda del Norte e Irlanda. Los líderes de la Unión Europea han planteado la opción de ampliar en un año el periodo de transición posterior al Brexit, durante el cual Reino Unido mantendría las normas de la UE, con el fin de darle más tiempo a Londres para llegar a un acuerdo sobre las aduanas entre Reino Unido y la UE que permita resolver el problema de la frontera irlandesa.

Los principales índices de renta variable europeos finalizaron con pérdidas, a excepción del Ftse 100 de Londres, en medio del reporte de que el gobierno de Italia podría reducir su déficit a 2,1% en 2019.

Así, el Ftse 100 de Londres ganó 0.32%, el Cac 40 de París bajó 0.63% y el Dax 30 de Alemania cedió 0.31%. Mientras que el Ftse MIB de Italia retrocedió 0.04%, el Ibex 35 de Madrid ascendió 0.03% y el Stoxx 600 disminuyó 0.12%.

Wall Street cerró hoy mixto y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió un 0,24 % tras una jornada sin rumbo firme en la que destacó el ascenso de Procter & Gamble (NYSE:PG), cercano al 9 %.

Según datos provisionales al término de la sesión, el Dow Jones sumó 59,74 puntos, hasta los 25.439,19 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 cedió un 0,04 % y el índice compuesto del Nasdaq descendió un 0,48 %.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en diciembre terminó hoy en el mercado de futuros de Londres en 79,81 dólares, un 0,61 % 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 0,49 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 79,32 dólares.

En la New York Mercantile Exchange, Los futuros del crudo para entrega en Noviembre cotizaban a 69,39 dólares estadounidenses el barril, subiendo en un 1,08%.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	95.44%	-0.29%
Treasury 10 años (Rend.%)	3.196%	0.66%
Treasury 30 años (Rend.%)	3.378%	0.61%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	28,691.00	1.10%
Merval 25 (Argentina)	31,589.12	0.96%
IBOVESPA (Brasil)	84,215.27	0.44%
MEXBOL (México)	47,472.91	0.95%
IPSA (Chile)	5,119.66	0.01%
DOW JONES (USA)	25,444.34	0.26%
Nasdaq 100 (USA)	7,449.03	-0.48%
S&P500 (USA)	2,767.57	-0.04%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,049.80	0.32%
DAX (Alemania)	11,553.83	-0.31%
IBEX (España)	8,892.10	0.03%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1229.400	-0.06%
Plata (USD/onza)	14.650	0.31%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	79.950	0.83%
Petróleo WTI (USD/bbl)	69.280	0.92%
Trigo (USD/tn)	189.147	0.64%
Maíz (USD/tn)	144.440	-1.48%
Soja (USD/tn)	315.000	-0.79%

MERCADO LOCAL

Con presuntas ventas del Banco Central en el mercado de futuros, el dólar cerró estable este viernes a \$ 37,54 por primera vez en tres meses en bancos y agencias. En la semana, el billete perdió seis centavos con respecto al viernes anterior y acumuló su tercera baja semanal consecutiva.

En el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa cayó 11 centavos a \$ 36,54 en medio de la sospecha de operadores sobre la presunta participación del Banco Central en el mercado de futuros. En el mercado de dinero entre bancos, el "call money" se operó a un promedio del 67%. En "swaps" cambiarios se pactaron u\$s 115 millones de dólares para tomar y/o colocar fondos en pesos mediante el uso de compra-venta de dólares para el próximo lunes y martes.

En el Rofex, se operaron u\$s 1.030 millones, más del 60 % se pactó a octubre y noviembre a \$ 37,125 y \$ 38,71, con tasas del 48,70% y 51,61% TNA.

El BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo por \$ 135.644 millones con una tasa promedio del 72,9% y un retorno máximo adjudicado del 73,9%. "Este viernes, vencían \$ 103.000 millones y colocaron \$ 135.600 millones, con un aumento de tasa (el jueves, había sido del 72,54%).

El viernes 26 de octubre el Directorio del Fondo Monetario Internacional analizar el nuevo acuerdo Stand By que acordaron las autoridades argentinas con el staff del organismo multilateral. En principio, se descarta que el Board no tendrá inconvenientes en autorizar el nuevo programa aunque técnicamente y según agenda lo que se analizará es el acuerdo Stand By y las modificaciones -acordadas- que se introdujeron. En líneas generales se cree que no habrá inconveniente alguno en su aprobación habida cuenta que los principales países como Estados Unidos, Japón, Alemania, brindaron su apoyo. Además, el FMI está especialmente comprometido para que este programa funcione y así lo ha demostrado otorgando un préstamo que excede holgadamente excede la cuota establecida.

El nuevo esquema de control de los agregados monetarios del Banco Central debutó con una contracción de \$ 22.400 millones en los primeros quince días de octubre.

De acuerdo a la información difundida por la entidad que conduce Guido Sandleris el promedio acumulado de la base monetaria durante los primeros quince días de octubre asciende a \$1.258 mil millones. Por lo pronto, la contracción de la base monetaria fue de \$22.400 millones respecto a igual período de septiembre y \$12.300 millones menor que el promedio total de ese mes.

El Indec publicó ayer el IPC Nacional de septiembre, que dio 6,5% y fue el nivel más alto desde el pico de abril del 2002, cuando la que quedó en el espejo retrovisor fue la convertibilidad, los precios mayoristas se dispararon 16% mensual en septiembre, que repercutirá en los costos minoristas en los próximos meses.

Así lo informó este jueves el INDEC, que además resaltó que el índice acumula una suba del 74% en los últimos 12 meses, y del 66,1% en lo que va del año. El aumento de precios de agosto fue consecuencia de un incremento del 15,3% en productos nacionales y 24,2% en los importados.

El Banco Central de la República Argentina efectuó en el día de la fecha una licitación de LEBAC en pesos.

El BCRA ofreció LEBAC por un monto entre VN \$ 100 mil millones y VN \$ 150 mil millones a participantes (residentes y no residentes) que no son entidades financieras. Las propuestas alcanzaron un nivel de VN \$ 111.749 millones, adjudicándose VN \$ 105.810 millones. La tasa de corte se ubicó en 57% tanto para el plazo de 35 días como para el de 63 días.

El índice Merval de Bolsas y Mercados Argentinos subió un 1,07% a 28.673 unidades.

Entre las acciones que más subieron figuran las de Edenor (+4,8%); Aluar (+3%); y Ternium (+2,8%).

En el segmento de la renta fija, los principales bonos cortos en dólares (que cotizan en pesos) operan mixtos este viernes.

El Bonar 2018 gana 0,3% y el Bonar 2024 asciende un 0,3%. Además, el Bonar 2020 cotiza estable, mientras que el Discount bajo ley argentina cede un 0,1% y el Bonar 2037 pierde 0,3%.

Por su parte, los títulos nominados en la moneda de EEUU operan con mayoría de alzas (hasta 0,3%).

El riesgo país medido por el banco JP Morgan, caía un 0,9% a 656 puntos básicos.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	36.5397	-0.54%
Euro (EUR/USD)	1.1509	0.48%
Real (USD/BRL)	3.7146	-0.27%
Yen (USD/JPY)	112.5	0.27%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.3064	0.35%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	66.00%	-0.50%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	52.82%	2.38%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	46.63%	2.11%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.56%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	1.06%	-
TM20	52.18%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	72.80%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	98.57	4.93%
México 2026	98.56	8.17%
Colombia 2026	92.83	7.05%
Perú 2026	117.44	5.42%
Brasil 2026	97.65	4.69%
Paraguay 2026	100.68	4.03%
Argentina 2026	88.75	9.71%
Venezuela 2026	32	37.32%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 19/10				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 28,691.00	1.1	-14.5	-4.6
AGRO	\$ 13.30	-0.8	-19.4	-43.4
ALUA	\$ 19.00	3	-15.9	25
APBR	\$ 282.60	0.5	13.5	195.5
BMA	\$ 137.95	2.7	-19.8	-36.1
BYMA	\$ 343.00	1.3	-4.7	0.7
CEPU	\$ 33.15	1.5	-19.4	3.9
COME	\$ 3.58	-1.1	-20.3	-23.8
CRES	\$ 44.80	-2.9	-22.3	9.9
CVH	\$ 290.00	1.4	-14.1	-38.4
DGCU2	\$ 39.95	-0.1	-21.4	-11.2
EDN	\$ 41.50	4.8	-19.1	-9.3
FRAN	\$ 124.50	1.2	-22.2	-19.2
GGAL	\$ 84.20	1.7	-20.3	-32.1
HARG	\$ 52.00	5.1	-5.9	-30.2
LOMA	\$ 60.95	0.7	-15.9	-28.6
METR	\$ 30.60	0.5	-18.7	-32
MIRG	\$ 312.40	1.2	-15.7	-39.3
PAMP	\$ 44.05	2.3	-13.5	-11.6
PGR	\$ 9.25	-3.1	-22.9	-3.5
SUPV	\$ 51.20	-0.6	-19.9	-54.5
TECO2	\$ 126.50	-1.2	-12.1	-7.6
TGNO4	\$ 53.90	1.8	-17.3	-28.1
TGSU2	\$ 102.60	-1.5	-14.5	23.6
TRAN	\$ 41.45	2	-14.4	-15.4
TS	\$ 581.00	-1.3	-16.5	96.9
TXAR	\$ 14.70	2.8	-12.8	2.1
VALO	\$ 5.04	-1.4	-16.3	-29.3
YFPD	\$ 529.95	0.2	-17.7	24.7

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 30/11/18	38	48.49%
LECAP vto. 28/12/18	66	46.24%
LECAP vto. 31/01/19	100	49.97%
LECAP vto. 28/02/19	128	52.17%
LECAP vto. 29/03/19	157	46.63%
LECAP vto. 30/09/19	346	46.48%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	80.00	31,37
BONTE 2023 (TO23)	83.87	22,65
BONTE 2026 (TO26)	74.75	23,76

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	121.25	67,83

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	105.75	64,29
BONAR 2021 (AM20)	107.00	64,29
BOCON Cons. 8° (PR15)	166.25	70.59%
BONAR 2022 (AA22)	102.85	66,64

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	159.00	5,04
BONCER 2021 (TC21)	157.65	6,7
BOCON 2024 (PR13)	430.00	6,91
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	841.00	7,67
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	760.00	9,17
PAR \$ 2038 (PARP)	343.00	8,15
CUASIPAR \$ (CUAP)	508.00	8,68
CUPON \$ PBI (TVPP)	1.80	***

Lebacs 19/10/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
21 de Noviembre de 2018	33	956.920	49.79%
19 de Diciembre de 2018	61	927.700	46.63%

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	3825.00	1,01
GLOBAL 2019 (AA19)	3976.94	-9,81
BONAR USD 2020 (AO20)	3655.00	8,48
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3570.63	8,19
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3335.00	9,69
BONAR USD 2024 (AY24)	3722.00	9,97
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3495.32	8,51
BONAR USD 2037 (AA37)	2760.00	11,09
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2952.06	9,88
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2780.50	9,9
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4320.00	11,75
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4505.00	11,02
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4210.00	12,2
CUPON PBI USD (TVPA)	120.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	130.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	160.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	1910.00	10,47
PAR USD 2038 (PARY)	2050.00	9,71
PAR USD 2038 (PAAO)	1996.00	10
PAR USD 2038 (PAYO)	1990.00	10,03

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.