

## MERCADO INTERNACIONAL

El dólar se apreció frente a otras monedas precisamente por esa inseguridad, aunque parezca contradictorio. El billete verde, al igual que el oro, es considerado un valor refugio de máxima seguridad al que corren los inversores en momentos de incertidumbre

El euro cedió terreno este jueves en la negociación europea del mercado de divisas en una jornada dominada por las incertidumbres derivadas del contagio de coronavirus del presidente de EEUU, Donald Trump. La divisa común se negociaba a 1,1714 dólares. El Banco Central Europeo (BCE) fijó por su parte el tipo de cambio de referencia del euro en los 1,1730 dólares. La tendencia general del euro durante toda la jornada fue marcadamente a la baja. Arrancó en máximos y desde entonces, con algunos alibajos que no consiguieron sacarla de terreno negativo, sólo cedió terreno.

La producción industrial de Brasil subió un 3,2 % en agosto frente a julio, en su cuarto mes consecutivo al alza, pero sin revertir todavía el desplome de casi el 27 % entre marzo y abril causado por la pandemia de coronavirus. Los resultados de mayo, junio, julio y agosto confirman un cambio de tendencia después de las caídas en marzo y, principalmente, abril, que con un 18,8 % en el comparativo mes a mes fue récord negativo desde el inicio de la serie estadística histórica en 2002, pero en el acumulado del año las pérdidas están en un 8,6 %.

La creación de empleos en Estados Unidos se desaceleró más de lo esperado en septiembre, ya que la recuperación de la crisis del COVID-19 perdió impulso después de que se agotaron los fondos de emergencia del Gobierno, mientras que la pandemia siguió avanzando, lo que deja a muchos en riesgo de quedar sin trabajo permanentemente. En el último informe de empleo nacional antes de las elecciones presidenciales del 3 de noviembre, el Departamento del Trabajo dijo el viernes que las nóminas no agrícolas se incrementaron en 661.000 el mes pasado luego de haber avanzado en 1,489 millones en agosto. La tasa de desempleo bajó al 7,9% en septiembre desde el 8,4% de agosto. Tal como en meses anteriores, la tasa de desocupados está alterada por muchas personas que se describieron a sí mismas equivocadamente como "empleadas, pero ausentes del trabajo". El informe del Gobierno del viernes indicó que todos los sectores de la economía crearon empleos en septiembre, a excepción del Gobierno, que recortó 216.000 posiciones por la salida de trabajadores temporales de la Oficina del Censo y despidos en departamentos de educación estatales y locales porque muchos colegios se enfocaron en las clases online.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en diciembre terminó este viernes en el mercado de futuros de Londres en 39,27 dólares, un 3,96 % menos que al finalizar la sesión del jueves. El crudo del mar del Norte, de referencia en Europa, concluyó la jornada en el International Exchange Futures con un descenso de 1,62 dólares respecto a la última negociación del barril para diciembre, que cerró en 40,89 dólares. ras la mala jornada del jueves, los precios del petróleo volvieron a resentirse por los temores a una contracción de la actividad económica como consecuencia de las nuevas restricciones por el coronavirus.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) cerró este viernes con una caída del 4,3 %, hasta 37,05 dólares el barril, y despidió la semana con una pérdida de valor del 8 %.Al final de las operaciones en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos de futuros del WTI para entrega en noviembre recortaron 1,67 dólares respecto a la sesión previa del jueves, que terminó con un fuerte retroceso del 3,7 %.

La Bolsa de España cerró con avances este viernes; las ganancias de los sectores construcción, química, petróleo y plástico, y servicios financieros impulsaron a los índices al alza. Al cierre de Madrid, el IBEX 35 avanzó un 0,35%. Mientras la Bolsa de Portugal cerró con descensos este viernes; los retrocesos de los sectores finanzas, materiales básicos, y telecomunicaciones impulsaron a los índices a la baja. Al cierre de Lisboa, el PSI 20 cayó un 0,47%, La Bolsa de Italia cerró con descensos este viernes; los retrocesos de los sectores viajes y ocio, tecnología, y industria impulsaron a los índices a la baja. Al cierre de Milán, Italia 40 cayó un 0,03%. La Bolsa de Alemania cerró con descensos este viernes; los retrocesos de los sectores tecnología, farmacéutico y salud, y distribución impulsaron a los índices a la baja. Al cierre de Fráncfort, el DAX retrocedió un 0,33%. En a Bolsa de Francia cerró con signo mixto este viernes; las ganancias de los sectores alimentación y farmacia, gas y agua, y finanzas generales impulsaron a los índices al alza, mientras que los retrocesos de los sectores industria, producción de petróleo y gas, y materiales básicos llevaron a los mercados a a la baja. Al cierre de París, el CAC 40 subió un 0,02%

Wall Street cerró con pérdidas este viernes y su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, bajó un 0,48 % tras una jornada marcada por el positivo en COVID-19 del presidente de EE.UU., Donald Trump, y por nuevas ventas en el sector tecnológico. Al término de las operaciones en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones recortó y se situó en 27.682,81 unidades, lastrado por grandes cotizadas como Amgen (NASDAQ:AMGN) (-3,91 %), Apple (NASDAQ:AAPL) (-3,23 %), Microsoft (NASDAQ:MSFT) (-2,95 %) e Intel (NASDAQ:INTC) (-2,35 %). El selectivo S&P 500 descendió un 0,96 % hasta 3.348,44 unidades; y el índice Nasdaq, que aglutina a las tecnológicas más importantes, retrocedió un notable 2,22 %, hasta 11.075,02 unidades. Para el conjunto de la semana, no obstante, los tres índices se anotaron ganancias: el Dow Jones subió un 1,9 %, el S&P 500 un 1,52 % y el Nasdaq un 1,48 %.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
<b>BCE (%)</b>	0%	-
<b>FED (%)</b>	2,25%	-
<b>Selic (Brasil) %</b>	2,00%	-
<b>Indice Dólar (DX)</b>	93,84%	0,14%
<b>Teasury 10 años (Rend.%)</b>	0,696%	2,75%
<b>Teasury 30 años (Rend.%)</b>	1,484%	1,96%

## MERCADO LOCAL

El cambio de estrategia de regulación en el mercado de cambios y su implementación a partir de hoy no se tradujo en un nuevo escenario que diluyera la presión sobre la moneda estadounidense. El dólar solidario -que incluye el 30% del impuesto PAÍS y un 35% a cuenta de Ganancias-, en este contexto, subió \$2,70 a \$136,03, ya que el minorista terminó en promedio a \$82,44 (+\$1,64). A su vez, en el Banco Nación, el billete ascendió a \$81. En tanto, en el segmento mayorista, la divisa avanzó 70 centavos a \$76,95, tal como lo había anunciado el Banco Central, previo al inicio de la rueda. De esta manera, la semana cierra con un avance del 1,45%. El dólar Contado con Liquidación sube un 1% a \$147,38, con lo que la brecha con el dólar oficial se ubica en el 91,5%. En simultáneo, el dólar MEP avanza un 0,5% hasta ubicarse a \$139,73, por lo que el spread con el oficial opera al 81,6%. En el acumulado de septiembre el CCL registró una fuerte suba de casi 16%, lo que se tradujo un salto de la brecha, que superó el 90%, como reacción a las mayores restricciones cambiarias sobre las empresas y las personas. Mientras que el dólar Bolsa finalizó el mes con spread frente al mayorista del 82,2%. Durante septiembre, acumuló un alza de 14,2%. En el mercado de futuros Rofex, se operaron u\$s1.021 millones. Los plazos mostraron alzas alineadas con el spot desde el 0,8% los más cercanos. Octubre finalizó con una tasa de 38,44% y noviembre 45,26%. Fin de año a \$ 85,92 con una TNA de 47,28%. Las posiciones de contratos abiertas, totalizaron la suma de 4.598 millones de dólares.

La titular de la AFIP, Mercedes Marcó del Pont, confirmó que la recaudación tributaria mostró en septiembre un incremento en términos reales por primera vez en lo que va del año. Según su explicación, el aumento fue de un 43,7% en los ingresos tributarios del mes pasado en comparación con el mismo periodo del 2019. Entre los tributos que marcaron una mejora interanual se destacan el Impuesto a las Ganancias, los Derechos de Exportación, el Impuesto sobre los Bienes Personales y los recursos vinculados con el Sistema de Seguridad Social. Todos estos tuvieron durante septiembre un incremento superior al 40% en comparación con el año pasado. Luego de la decisión del Gobierno de bajar los derechos de exportación para bienes industriales al 0%, varios dirigentes empresarios destacaron la decisión porque entienden que fomentará la actividad y por ende el valor agregado y el empleo. Dentro de la batería de medidas económicas, el Gobierno estableció la baja de los derechos de exportación de los bienes finales industriales al 0% y de los insumos elaborados industriales al 3%. En el caso de automotriz, la baja al 0% de bienes finales es solo para las exportaciones automotrices incrementales extra Mercosur. e subió el piso de reintegros a la exportación en función del valor agregado: los bienes finales industriales a 7% y de los insumos elaborados industriales a 5%.

Las acciones argentinas que cotizan en Wall Street operaban con mayoría de bajas este viernes, un día después de una serie de medidas económicas anunciadas por el Gobierno y el Banco Central para impulsar las exportaciones, y frenar la caída de reservas. Tras subir hasta 6,6% en la víspera, los ADRs de empresas argentinas cedían hasta casi 5% en una rueda negativa para los

principales índices de la bolsa de Nueva York. Se destacaban las mermas de los papeles de Corporación América (-4,9%); Grupo Supervielle (-4%); y Mercado Libre (-3,3%). En este contexto, y sostenido por los dólares financieros, que trepaban hasta 1,6%, el índice bursátil S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) avanzaba un 0,7%, a 43.198 unidades, tras subir un 4% en la sesión previa ante expectativas previo a los anuncios oficiales.

En cuanto a la renta fija, los bonos soberanos en dólares caían en sus versiones en moneda dura, hasta 2%, y subían en sus referencias en pesos, producto de una suba de los tipos de cambio implícitos. En consecuencia, el riesgo país argentino, medido por JP Morgan, subía 16 unidades, a 1.355 puntos básicos. El Gobierno informó el jueves que en octubre habrá tres licitaciones del Tesoro para afrontar los vencimientos en torno a \$158 mil millones. Según el calendario preliminar, las mismas se llevarán adelante el próximo 6, 8 y 27 de octubre.

DIVISAS	Último	Var. %
<b>Peso Argentino (USD/ARS)</b>	76,9450	1,00%
<b>Euro (EUR/USD)</b>	1,172	-0,26%
<b>Real (USD/BRL)</b>	5,6595	0,27%
<b>Yen (USD/JPY)</b>	105,38	-0,11%
<b>Libra Esterlina (GBP/USD)</b>	1,2932	0,35%

Bonos Globales LATAM <sup>1</sup>	Último	TIR %
<b>Chile 2026</b>	131,67	<b>2,24%</b>
<b>México 2026</b>	122,1	<b>5,65%</b>
<b>Colombia 2026</b>	105,63	<b>5,10%</b>
<b>Uruguay 2026</b>	101,18	<b>2,27%</b>
<b>Brasil 2026</b>	116,69	<b>6,23%</b>
<b>Paraguay 2026</b>	101,77	<b>6,10%</b>
<b>Argentina 2026</b>	42	<b>33,85%</b>
<b>Venezuela 2026</b>	30	<b>49,27%</b>

<sup>1</sup> Valuaciones expresadas en dólares

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
<b>Tipo de cambio Min (\$ por U\$S) Venta</b>	\$ 80,80	\$ 0,81
<b>Tipo de Cambio May (\$ por U\$S) Ref</b>	\$ 5,00	\$ 0,65
<b>Tasa de Política Monetaria (LELIQ)</b>	38,00%	-
<b>Badlar \$ (Bcos. Priv.)</b>	229,68%	0,37%
<b>TM20</b>	29,3%	-0,17%
<b>Tasa Pase Activas (1 día)</b>	41,80%	-
<b>Tasa pase Pasivas (1 día)</b>	19,00%	-
<b>Tasa de Interes PF 30 días entidades Fcieras</b>	30,50%	0,87%

**MERCADOS**

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	43.518,00	1,40%
IBOVESPA (Brasil)	94.137,75	-1,70%
MEXBOL (México)	36.575,13	-0,33%
IPSA (Chile)	3.663,03	0,84%
DOW JONES (USA)	27.682,81	-0,48%
Nasdaq 100 (USA)	11.075,02	-2,22%
S&P500 (USA)	3.348,60	-0,95%
FTSE 100 (Reino Unido)	5.902,12	0,39%
DAX (Alemania)	12.689,06	-0,33%
IBEX (España)	6.754,60	0,35%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1908,650	-0,40%
Plata (USD/onza)	24,010	-1,01%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	39,15	-4,35%
Petróleo WTI (USD/bbl)	37,020	-4,39%
Trigo (USD/tn)	210,640	1,10%
Maíz (USD/tn)	149,400	-0,84%
Soja (USD/tn)	379,790	-0,34%

Acciones Merval 02/10				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 43.518,00	1,4	5,5	4,4
ALUA	\$ 50,10	4,4	7,1	54,6
BBAR	\$ 128,25	2,2	5,6	-8,7
BMA	\$ 214,00	-0,4	3,1	-21,8
BYMA	\$ 524,00	0	4,6	63
CEPU	\$ 31,60	1	4,8	-11,5
COME	\$ 2,73	2,3	7,9	53,9
CRES	\$ 42,95	-0,6	7,2	-18,1
CVH	\$ 348,00	1,5	2,5	14,1
EDN	\$ 23,40	0,4	2,9	-2,7
GGAL	\$ 109,45	0,5	3,4	-10
MIRG	\$ 1.136,00	-0,7	0,7	55,6
PAMP	\$ 64,50	4,5	8,1	29,5
SUPV	\$ 54,15	0	4,6	-4,2
TECO2	\$ 200,00	2,8	8,7	17,1
TGNO4	\$ 38,65	2,3	6	-3,9
TGSU2	\$ 127,00	1,6	8,9	16,9
TRAN	\$ 26,10	1,8	5,7	0,4
TXAR	\$ 41,20	2,4	6,3	60,6
VALO	\$ 21,85	0,2	1,2	63,1
YPFD	\$ 568,00	3,4	9,9	-33,7

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	114,00	47,62
BONTE 2023 (TO23)	64,02	46,99
BONTE 2026 (TO26)	50,00	46,46

LETRAS		
Vencimiento	Precio	TIR %
S22D0 LEBAD +550pbs VTO 22/12/2020	120	40,61%
S29F1 LEDES VTO 29/01/2021	87,5	35,37%
S29E1 LEDES VTO 29/01/2021	90,9	29,17%
S29O0 LEDES VTO 29/10/2020	98,4	32,84%
S30D0 LEDES VTO 30/12/2020	93,6	38,12%
S30N0 LEDES VTO 30/11/2020	95,25	38,12%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2021 (TC21)	378,75	4,33%
BOCON 2024 (PR15)	675,00	3,44%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	1940,00	7,08%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	2015,00	6,45%
PAR \$ 2038 (PARP)	777,00	8,70%
CUASIPAR \$ (CUAP)	1160,00	8,59%
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	1,73	***
BONTE 2021 CER + 1% (TX21)	120,00	3,41%
BONTE 2022 CER +1.2% (TX22)	113,50	3,47%
BONTE 2023 CER +1.4% (TX23)	108,75	4,39%
BONTE 2024 CER + 1,50% (TX24)	102,65	5,42%
BONTE 2026 CER + 2% (TX26)	84,40	6,61%
BONTE 2028 CER + 2,25% (TX28)	82,24	6,88%

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BOCON Cons. 8° (PR15)	106,70	35,85
BONAR 2022 (AA22)	99,70	36,1%

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2029 (AL29)	6340,00	14,79%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2030 (AL30)	6209,00	13,87%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2035 (AL35)	5570,00	13,32%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2041 (AL41)	5480,00	13,40%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2029 (GD29)	6775,00	13,52%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2030 (GD30)	6182,00	13,95%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2035 (GD35)	5565,00	13,36%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2038 (GD38)	6350,00	13,46%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2041 (GD41)	5820,00	12,67%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2046 (GD46)	5700,00	12,93%
CUPON PBI USD (TVPA)	74,45	***
CUPON PBI USD (TVPY)	90,00	***
CUPON PBI USD (TVY0)	106,00	***

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.