

MERCADO INTERNACIONAL

El dólar sube este viernes en Europa, tras registrar máximos de dos meses, por las nuevas conversaciones sobre la implementación de un estímulo adicional en Estados Unidos han calmado las preocupaciones de los inversores en torno a la recuperación económica. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, sube un 0,25% hasta 94,632, tras registrar máximos de dos meses durante la jornada de negociación en Estados Unidos. Los informes sobre que los demócratas de la Cámara de Representantes de Estados Unidos estaban trabajando en un paquete de estímulo de coronavirus de 2,2 billones de dólares que podría votarse la semana que viene han contribuido a impulsar la confianza en el riesgo. Esto revirtió las ganancias del billete verde después de que las decepcionantes cifras de empleo semanales señalaran un estancamiento de la recuperación económica.

El euro cayó este viernes a un valor mínimo frente al dólar desde hace dos meses tras la publicación de las cifras de pedidos de bienes duraderos en EEUU. El euro se cambiaba a 1,1629 dólares, frente a los 1,1640 dólares en las últimas horas de la negociación europea del mercado de divisas de la jornada anterior. La preocupación por la segunda ola de contagios de COVID-19, que podría impedir la recuperación económica en la zona del euro, y el Brexit incrementan la aversión al riesgo de los inversores, la huida de la renta variable y el refugio en el dólar.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) cerró este viernes con un leve descenso del 0,2 %, hasta 40,25 dólares el barril, y despidió el conjunto de la semana con una pérdida de valor del 2,6 %. Al final de las operaciones en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos de futuros del WTI para entrega en noviembre bajaron 6 centavos respecto a la sesión previa. El precio del barril de referencia estadounidense ha vivido una semana irregular en la que la caída en las reservas de petróleo no ha logrado compensar la preocupación por el impacto de la COVID-19 sobre la demanda y el retorno de las exportaciones libias a la oferta. A los inversores les preocupa la reimposición de restricciones a la movilidad, como ya se está haciendo en algunos países europeos, y el fortalecimiento del dólar frente a otras divisas, que hace menos atractivo al barril de Texas. Al mismo tiempo, la entrada de varios flujos de petróleo en el mercado internacional genera preocupación por una posible sobreoferta y amenaza con mantener bajo el precio del combustible. Entretanto, Libia ha reanudado parte de su producción que había estado bloqueada e Irán ha aumentado sus exportaciones en septiembre desafiando las sanciones estadounidenses, según medios especializados.

El precio del barril de petróleo Brent para entrega en noviembre terminó hoy en el mercado de futuros de Londres en 41,92 dólares, un 0,02 % menos 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 descenso de 0,01 dólares respecto a la última negociación, cuando cerró en 41,93 dólares. El crudo europeo cerró la semana con una caída del 2,86 % respecto al precio del cierre del viernes anterior (43,12 dólares).

La expansión de la epidemia de coronavirus, que ha llevado a un número creciente de países a restringir la movilidad, y la debilidad de los indicadores macroeconómicos han devuelto la incertidumbre a los inversores, lo que ha teñido de rojo las principales bolsas europeas durante la semana. En la sesión de hoy, Milán ha bajado un 1,1 %; Fráncfort, un 1,09 %; París, un 0,69 %; y Madrid, un 0,23 %. Londres se ha desmarcado con una subida del 0,34 %. En el conjunto de la semana, París se ha dejado un 4,99 %; Fráncfort, un 4,93 %; Madrid, un 4,35 %; Milán, un 4,23 %; y Londres, un 2,74 %. Previamente, en Asia, Hong Kong había perdido hoy un 0,32 %, pero Tokio había subido un 0,51 % y Seúl, un 0,27 %.

Las noticias de la semana no fueron del todo buenas, a pesar de que el Reino Unido anunció ayer un plan de apoyo al empleo y a las empresas, pero EEUU sigue sin concretar un nuevo paquete de estímulos. Los inversores han sentido también cierta decepción con algunos indicadores macroeconómicos, en especial con los índices de gestores de compras (PMI, por sus siglas en inglés) adelantados de septiembre de Europa y EEUU, que muestran un estancamiento de la economía, en especial del sector servicios. Este ambiente de incertidumbre se percibe también en otros mercados, sobre todo en el de divisas, donde destaca la fuerte subida del dólar, uno de los activos refugio en tiempos de crisis.

El Dow Jones subió el viernes, ya que los inversores continuaron apostando por la tecnología en medio de otra sesión de fuertes vaivenes en Wall Street. El promedio industrial Dow Jones subió un 0,76%, o 155 puntos. El S&P 500 subió un 0,83%, mientras que el Nasdaq Composite ganó un 1,31%. La tecnología continuó montando la ola de inversionistas en el sector, con Apple subiendo casi en 3%. El aumento de Apple se produce cuando Morgan Stanley dijo que la reciente debilidad de la acción proporciona un "punto de entrada convincente". Verificaciones recientes sugieren que Apple está ganando participación de mercado en Europa y China antes del lanzamiento de su iPhone 5G, dijo el banco. Microsoft, Alphabet, Amazon.com, y Facebook, que en conjunto constituyen una ponderación de un cuarto del S&P 500, terminaron en verde la jornada.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	2.00%	-
Índice Dólar (DX)	94.62%	0.29%
Teasury 10 años (Rend.%)	0.661%	-0.41%
Teasury 30 años (Rend.%)	1.410%	0.62%

MERCADO LOCAL

Los dólares financieros operaban al alza este viernes, luego de la fuerte baja en la víspera, mientras que el nuevo "solidario" superaba la barrera de los \$132, en una jornada en la que el Banco Central debió intervenir en la rueda nuevamente. Bajo un clima de marcada incertidumbre en el mercado bursátil, el dólar "contado con liqui" repuntaba 2,1% a \$143,93, lo que implica una brecha del 89,7%. En simultáneo, el dólar Bolsa o MEP rebotaba 2,9% a \$134,71 (brecha del 77,6%). Los tipos de cambio que surgen en la Bolsa cortaron el jueves una racha de seis subas consecutivas y cerraron con importantes bajas, de hasta casi \$8 en el caso del CCL. Así y todo, en el acumulado semanal registran incrementos de hasta casi 5%, y en el mes anotan subas de hasta casi 15%. Mientras en el mercado crece la expectativa por posibles medidas que estarían bajo evaluación para reducir las brechas, los dólares financieros reanudaron rápidamente su marcha alcista a la espera de un panorama más claro que permita al menos recuperar el equilibrio cambiario tras las nuevas restricciones.

El nuevo dólar solidario, que lleva el 30% del impuesto País y el 35% a cuenta de Ganancias y Bienes Personales, ascendió 10 centavos y superó los \$132 (cerró a \$132,08), ya que el minorista -sin los impuestos- finalizó a \$80,05.

Pese a que el BCRA anunció que había quedado normalizada la venta de hasta 200 dólares mensuales como atesoramiento tras las nuevas restricciones cambiarias, el público minorista seguía sin poder acceder a las operaciones online. Por otro lado, el dólar mayorista aumentó siete centavos a \$75,85, con la habitual intervención del Banco Central para controlar las necesidades de oferta y demanda, frente a la profundización de las restricciones cambiarias que se decidieron la semana anterior para resguardar las reservas. Según fuentes del mercado, la autoridad monetaria vendió unos u\$s80 millones, por lo que el saldo negativo de sus intervenciones en septiembre alcanza los u\$s1.309 millones. Recordemos que en agosto había sacrificado u\$s1.239 millones. En la semana que acaba de finalizar el tipo de cambio mayorista avanzó 47 centavos, un ajuste idéntico al de la semana anterior. La estrategia de intervención oficial se mantuvo invariable, con una fuerte presencia en los distintos segmentos del mercado, incluyendo los correspondientes a los mercados de futuros.

Mientras tanto, las Reservas Brutas Internacionales del BCRA siguen en franco retroceso: descendieron ayer unos u\$s59 millones, hasta los u\$s42.118 millones.

El intercambio comercial registró en agosto un superávit de u\$s1.436 millones, producto de que las exportaciones alcanzaron los u\$s4.938 millones y las importaciones llegaron a los u\$s 3.502 millones. Durante los primeros ocho meses del año, el país cuenta con un saldo positivo de u\$s10.984 millones, un 41% más que en el mismo periodo de 2019. De todas formas, según analizaron economistas, contar con una balanza favorable no bastará por sí solo para contener la demanda de dólares. Según informó el INDEC, el superávit se dio como resultado de una mayor caída de las importaciones respecto de las exportaciones. En agosto las exportaciones disminuyeron un 11,3% con respecto al mismo mes del año pasado, debido a la caída en precios (3,5%) y en cantidades (8,1%). Todos los rubros descendieron de manera interanual, con excepción de los productos primarios (crecieron 10,2%). Por su parte, las importaciones cayeron 20,4% respecto a igual mes del año anterior. Las cantidades bajaron 18,3% y los precios se contrajeron 2,7%.

En una jornada volátil, la bolsa sube este viernes, en un mercado que se mantiene con cautela por las dudas que genera el futuro de la economía local y a la expectativa de lo que dejarán las reuniones con el Fondo Monetario Internacional (FMI) en octubre. El índice

bursátil S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) aumentó un 2,2%, a 41.876 unidades, tras subir 2,2% en la rueda del jueves. Las acciones de Cresud (+4.8%) Central Puerto (+3.9%) y Transportadora de Gas del Norte (+3.8%) lideran las subas de la jornada. En tanto, los ADR de empresas argentinas registran mayoría de caídas en Wall Street luego del rebote técnico de la jornada previa, con Banco Supervielle liderando ese lote con una pérdida de 5.24%, mientras YPF cae un 4.17%. FTSE Russell rebajó el jueves la calificación del mercado de capitales de Argentina a "inclasificado", desde "mercado de frontera", tras haberse profundizado los controles cambiarios. Paralelamente, el Fondo Monetario Internacional (FMI) anunció que enviará una misión hacia Argentina para principios de octubre con el fin de discutir los términos del nuevo acuerdo. Cabe recordar que la deuda a reestructurar con el organismo multilateral de crédito asciende a los u\$s44.000 millones. Las opciones que se barajan son, por un lado, firmar un nuevo "stand-by" que le permitiría al país empezar a pagar desde 2024 a cambio de un compromiso en materia fiscal o, por otro lado, acordar un plan de facilidad extendidas ("EFF"), que sería más laxo en los plazos, pero más riguroso en los condicionamientos hacia el plan económico.

En el segmento de la renta fija, los bonos comienzan a despertar mayor demanda por parte de operadores, que realizan compras selectivas en medio de una reducida liquidez. Entre los flamantes bonos, aquellos con mayores plazos cotizan al alza; el Global D 2035 (ley Nueva York) crece un 1,2% y el Bonar 2041 (ley local) asciende un 1,4%. De la mano de una suba en los tipos de cambio bursátiles (CCL y MEP), los títulos nominados en dólares muestran mayoría de bajas mientras que los nominados en pesos suben. Los bonos vienen de ceder un 2,4% promedio en los cuatro primeros días de la semana, lo cual llevó al Riesgo país a superar los 1.400 puntos. Sin embargo, en las últimas dos jornadas, el índice que elabora el JP Morgan descendió y este viernes se ubica en los 1.342 puntos básicos.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	75.8450	0.10%
Euro (EUR/USD)	1.1626	-0.73%
Real (USD/BRL)	5.5509	0.78%
Yen (USD/JPY)	105.61	0.20%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.274	-0.06%

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	132.47	2.22%
México 2026	121.18	5.68%
Colombia 2026	106.87	5.11%
Uruguay 2026	101.18	2.27%
Brasil 2026	117.63	6.58%
Paraguay 2026	101.77	6.10%
Argentina 2026	42	33.64%
Venezuela 2026	30	49.25%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Tipo de cambio Min (\$ por U\$S) Venta	\$ 79.99	\$ 0.40
Tipo de Cambio May (\$ por U\$S) Ref	\$ 75.78	\$ 0.32
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	38.00%	-
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	29.25%	-0.42%
TM20	29.6%	-
Tasa Pase Activas (1 día)	41.80%	-
Tasa pase Pasivas (1 día)	19.00%	-
Tasa de Interes PF 30 días entidades Fcieras	29.51%	-0.37%

MERCADOS

INDICES	Último	Var. %
S&P Merval	42,064.16	0.41%
IBOVESPA (Brasil)	96,902.72	-0.11%
MEXBOL (México)	36,617.94	1.19%
IPSA (Chile)	3,589.04	0.49%
DOW JONES (USA)	27,173.69	1.34%
Nasdaq 100 (USA)	10,913.60	2.26%
S&P500 (USA)	3,300.30	1.65%
FTSE 100 (Reino Unido)	5,842.67	0.34%
DAX (Alemania)	12,469.20	-1.09%
IBEX (España)	6,628.34	-0.23%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1865.800	-0.60%
Plata (USD/onza)	23.035	-0.67%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	41.88	-0.14%
Petróleo WTI (USD/bbl)	40.170	-0.35%
Trigo (USD/tn)	199.980	-1.05%
Maíz (USD/tn)	143.743	0.48%
Soja (USD/tn)	367.900	0.12%

Acciones Merval 25/09				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 41,876.00	2,2	-10.6	0,5
ALUA	\$ 47.40	0,6	-3.6	46,3
BBAR	\$ 124.45	0,9	-16.5	-11,4
BMA	\$ 211.60	1,7	-12.7	-22,7
BYMA	\$ 529.00	1,1	-5.5	64,5
CEPU	\$ 30.70	3,9	-6.3	-14
COME	\$ 2.75	-0,4	-11.3	55
CRES	\$ 42.15	5,5	-7.7	-19,6
CVH	\$ 339.00	-2,5	-4.5	11,1
EDN	\$ 22.50	0,2	-0.2	-6,4
GGAL	\$ 107.40	-2,9	-19.5	-11,7
MIRG	\$ 1,157.00	0,5	-5.9	58,5
PAMP	\$ 60.05	3,5	0,9	20,6
SUPV	\$ 52.25	-0,9	-24.5	-7,5
TECO2	\$ 190.50	-1,6	9,5	11,5
TGNO4	\$ 38.05	3,3	-11.5	-5,3
TGSU2	\$ 118.70	0,1	-4.2	9,2
TRAN	\$ 24.60	2,5	1,7	-5,4
TXAR	\$ 39.00	1,7	4,3	52
VALO	\$ 21.80	-0,7	-17.3	62,7
YFPD	\$ 540.00	-2	-25.4	-37

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	50.07%
S29F1 LEDES VTO 29/01/2021	87.5	38.39%
S29E1 LEDES VTO 29/01/2021	90	37.06%
S29O0 LEDES VTO 29/10/2020	98.1	26.29%
S30D0 LEDES VTO 30/12/2020	93	33.36%
S30N0 LEDES VTO 30/11/2020	95.7	29.53%
S30S0 LEDES VTO 30/09/2020	99.91	38.91%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2021 (TC21)	377.00	4.82%
BOCON 2024 (PR13)	668.00	4.04%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	1910.00	7.32%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	2039.00	6.24%
PAR \$ 2038 (PARP)	804.90	8.51%
CUASIPAR \$ (CUAP)	1149.00	8.66%
CUPÓN \$ FBI (TVPP)	1.82	***
BONTE 2021 CER + 1% (TX21)	119.10	4.26%
BONTE 2022 CER + 1.2% (TX22)	112.00	4.38%
BONTE 2023 CER + 1.4% (TX23)	105.50	5.66%
BONTE 2024 CER + 1,50% (TX24)	101.15	5.85%
BONTE 2026 CER + 2% (TX26)	84.00	6.69%
BONTE 2028 CER + 2,25% (TX28)	83.00	6.68%

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BOCON Cons. 8° (PR15)	126.00	37,23
BONAR 2022 (AA22)	105.00	38,0%

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2029 (AL29)	6210.00	14.07%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2030 (AL30)	6165.00	12.97%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2035 (AL35)	5550.00	13.49%
BONAR STEP-UP USD Ley Arg 2041 (AL41)	5200.00	13.33%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2029 (GD29)	6351.00	13.64%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2030 (GD30)	6050.00	13.30%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2035 (GD35)	5600.00	12.61%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2038 (GD38)	6130.00	13.16%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2041 (GD41)	5600.00	12.44%
GLOBAL STEP-UP USD Ley NY 2046 (GD46)	5400.00	12.88%
CUPON FBI USD (TVPA)	76.00	***
CUPON FBI USD (TVPY)	90.00	***
CUPON FBI USD (TVY0)	109.00	***

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.