

MERCADO INTERNACIONAL

La acción del precio del EUR/USD ha mostrado que el par carece de impulso sostenible. Pese a que su cotización ha alcanzado un máximo de 1.1500 en el transcurso de la semana, esta ha vuelto a caer dramáticamente y ahora se encuentra por debajo de los 1.1350.

El euro estuvo presionado hoy por la preocupación por la situación política en la región ya que se mantiene la confrontación entre el Gobierno italiano y la Comisión Europea (CE) sobre sus presupuestos. El Gobierno italiano reafirmó que mantiene su intención de alcanzar el déficit del 2,4 % del PIB previsto en sus Presupuestos para 2019 y que por el momento no prevé que lleguen sanciones por parte de la CE.

La Reserva Federal decidió mantener inalterados los tipos de interés el jueves, aunque sigue decidido a seguir subiéndolos gradualmente. El banco central ha subido los tipos de interés de Estados Unidos tres veces este año y todo apunta a que lo volverá a hacer en diciembre.

Las expectativas de una subida son de en torno a un 80% según el Barómetro de Tipos de la Fed.

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, subió un 0,09% hasta 96,64.

Los precios del petróleo han descendido este viernes, pues el aumento del suministro y la disminución del crecimiento económico han lastrado la demanda inversora.

Los futuros del petróleo del West Texas para entrega en noviembre han descendido un 1,37% hasta 59,84 dólares, dejándose un 20% con respecto a sus máximos de 52 semanas. Mientras, los futuros del petróleo Brent, referencia para los precios del petróleo fuera de Estados Unidos, se han situado en 70,06 dólares por barril, retrocediendo un 0,84%.

Según datos de este miércoles, las reservas de Estados Unidos siguen subiendo más de lo previsto, lo que ha suscitado preocupaciones en torno a una posible superabundancia, a pesar de las sanciones contra Irán.

Según la AIE, las reservas de petróleo han aumentado en 5,7 millones de barriles durante la semana pasada, frente a las expectativas que apuntaban a un aumento de 3,2 millones de barriles.

Los principales índices de renta variable europeos finalizaron con cotizaciones a la baja, con el DAX de Alemania siendo el único que tuvo subas este viernes, revirtiendo los avances registrados hasta la media sesión.

Así, el Ftse 100 de Londres perdió 0.49%, el Cac 40 de París disminuyó 0.48% y el Ibex de España perdió 0.46%. Mientras que el Ftse MIB de Italia bajo un 0,88% y el Stoxx 600 perdió 0.42%.

Si bien los mercados experimentaron una suba debido a los datos económicos de la zona del Euro, las posibilidades de suba de los tipos de interés en diciembre lastraron las ganancias.

La economía del Reino Unido se ha recuperado entre julio y septiembre, según datos de este viernes.

La Oficina Nacional de Estadística del Reino Unido ha indicado que la economía se expandió un 0,6% entre julio y septiembre, recuperándose tras la expansión del 0,4% registrada entre junio y agosto. En términos mensuales, el PIB se ha mantenido inalterado, a pesar de las expectativas que apuntaban a una expansión del 0,1%. En términos anuales, el PIB avanzó a una tasa del 1,5 frente al 1,2% del trimestre anterior.

Wall Street continuaba con pérdidas hoy a media sesión y el Dow Jones de Industriales reculaba un 0,99 %, en una jornada en la que los inversores aprecian síntomas de una desaceleración del crecimiento económico mundial al ver la importante bajada del precio del petróleo.

Al momento de escribir este informe, el principal indicador restaba 259,38 puntos, hasta los 25.931,84s, mientras el selectivo S&P 500 descendía un 1,23 % o 34,52 unidades, hasta los 2.772,31.

El índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los grupos tecnológicos más importantes, también retrocedía de forma clara, un 2 % o 150,69 puntos, hasta los 7.380,20 puntos. Aunque el balance de la semana en Wall Street aún es positivo, los inversores afrontan pesimistas la jornada sobre todo por el ciclo bajista en que ha entrado el precio del petróleo de Texas, que ha descendido alrededor del 20 % desde su pico máximo de octubre y se situaba a esta hora en el umbral de los 60 dólares, en niveles de marzo.

Los inversores están preocupados por la desaceleración del crecimiento en China. La principal asociación de la industria del motor del país dijo que las ventas en China cayeron un 11,7 % el mes pasado, marcando la cuarta caída mensual consecutiva, datos que recoge la CNBC.

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var.
BCE (%)	0%	-
FED (%)	2.25%	-
Selic (Brasil) %	6.50%	-
Índice Dólar (DX)	96.77%	0.23%
Teasury 10 años (Rend.%)	3.186%	-1.44%
Teasury 30 años (Rend.%)	3.391%	-1.00%

INDICES	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	29,912.49	-2.68%
Merval 25 (Argentina)	33,010.31	-2.63%
IBOVESPA (Brasil)	85,641.21	0.02%
MEXBOL (México)	44,144.39	-0.12%
IPSA (Chile)	5,180.35	-0.90%
DOW JONES (USA)	26,052.28	-0.53%
Nasdaq 100 (USA)	7,416.47	-1.52%
S&P500 (USA)	2,783.98	-0.81%
FTSE 100 (Reino Unido)	7,105.34	-0.49%
DAX (Alemania)	11,529.16	0.02%
IBEX (España)	9,134.80	-0.46%

COMMODITIES	Último	Var. %
Oro (USD/onza)	1209.800	-1.34%
Plata (USD/onza)	14.150	-2.60%
Petróleo BRENT (USD/bbl)	70.170	-0.68%
Petróleo WTI (USD/bbl)	60.200	-0.77%
Trigo (USD/tn)	185.100	-1.46%
Maíz (USD/tn)	145.360	-1.63%
Soja (USD/tn)	251.000	0.40%

MERCADO LOCAL

La tasa de corte promedio de las Letras de Liquidez (Leliq) del Banco Central se ubicó este viernes en 66,654%, la marca más baja desde que se implementó el nuevo programa de agregados monetarios hace seis semanas.

Este porcentaje representa un retroceso de 6,86 puntos porcentuales respecto a la tasa promedio máxima registrada en septiembre pasado, cuando se ubicó en 73,52%.

En la subasta Letras de Liquidez a 7 días de plazo, el Banco Central adjudicó hoy 139.274 millones de pesos, con una tasa promedio de corte de 66,654% y una tasa máxima de 66,897%.

El Banco Central dispuso el ordenamiento de encajes para los fondos que las entidades financieras deben mantener inmovilizados, con el fin de desalentar el ingreso de capitales especulativos de corto plazo.

Según la Comunicación "A" 6595, que la autoridad monetaria remitió este viernes a los bancos, los encajes arrancan en 23% para ingresos de hasta 29 días; 17% para los que se mantengan hasta 59 días; 11% para los capitales que permanezcan en el país al menos tres meses y cero para los que superen el año. Con esta medida, el organismo que conduce Guido Sandleris intenta desalentar los giros que algunos bancos extranjeros vienen realizando a sus casas matrices para apostar a las altas tasas de interés vía la compra de Letras de Liquidez (Leliq) o Letras Capitalizables (Lecap).

La cotización del dólar cae 13% desde el inicio del nuevo plan monetario a comienzos de octubre, y ya se ubica cerca del piso de la banda de flotación, fijado hoy en 35,33 pesos.

El Ministerio de Hacienda licitará Letras del Tesoro en Dólares Estadounidenses con vencimiento el 10 de mayo de 2019, a 175 días de plazo, a una tasa mínima de 4,75%, según se informó en un parte de prensa.

La recepción de ofertas comenzará a las 10 del 13 de noviembre de 2018 y finalizará a las 15 del día siguiente.

El precio máximo para las Letras del Tesoro en Dólares Estadounidenses será de USD 977,73 por cada VNO USD 1.000, el cual equivale a una tasa nominal anual de 4,75%.

La suscripción podrá realizarse tanto en Pesos como en Dólares Estadounidenses. El tipo de cambio para la suscripción será el correspondiente a la Comunicación "A" 3500 del día martes 13 de noviembre de 2018.

Pese a un nuevo recorte en la tasa y a una disposición del BCRA para controlar los fondos que ingresan del exterior, el dólar profundizó su tendencia a la baja este viernes y cayó otros 15 centavos a \$ 36,38 para la venta, en bancos y agencias. Por su parte, en el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC), la divisa retrocedió otros 10 centavos a \$ 35,40 y se acercó aún más a la parte baja de la banda de flotación cambiaria. En el mercado de dinero entre bancos el call money se operó a un promedio del 60%. En el mercado de futuros ROFEX, se negociaron u\$s 643 millones, de los cuales un 67% se pactó entre noviembre y diciembre a \$ 36,79 y \$ 38,23; con tasas al cierre de 68,25% y 55,52% TNA. Los plazos más cortos mostraron bajas de más de 15 centavos.

La bolsa porteña operaba en baja este viernes, por segunda jornada consecutiva, golpeada por la merma registrada en las

acciones del sector financiero y energético, en sintonía con la debilidad de los mercados internacionales.

El índice Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) retrocedía un 2,55 por ciento, a 29.952,57 puntos, con lo que perdía casi 5 por ciento en dos sesiones.

Las acciones de BYMA lideraban los retrocesos, con una merma del 4,97%; seguidas por las de Mirgor (-4,95%); y de Transportadora de gas del norte (-4,85%).

La baja de Wall Street impulsaba la debilidad en activos de toda la región, incluido el mercado doméstico.

En el segmento de renta fija, los principales bonos en dólares (que cotizan en pesos) operan mixtos, y con leves cambios.

Entre los más negociados, el Bonar 2024 cede 0,1%; el Bonar 2020 suma un 0,1%; el Bonar 2018 pierde 0,1%; mientras que el Discount bajo ley argentina se mantenía estable.

Mientras el riesgo país que mide el JP Morgan subía 10 unidades hasta los 619 puntos básicos.

DIVISAS	Último	Var. %
Peso Argentino (USD/ARS)	34.4000	-0.17%
Euro (EUR/USD)	1.1335	-0.25%
Real (USD/BRL)	3.732	-0.75%
Yen (USD/JPY)	113.75	-0.26%
Libra Esterlina (GBP/USD)	1.2971	-0.68%

Tasas e Indicadores Nac.	Último	Var. %
Call (Bcos. 1ra. línea)	60.00%	-1.00%
Badlar \$ (Bcos. Priv.)	52.13%	-1.75%
Badlar \$ (Bcos. Púb.)	50.13%	0.36%
Badlar USD (Bcos. Priv.)	1.38%	-
Badlar USD (Bcos. Púb.)	2.75%	-
TM20	55.18%	-
Tasa de Política Monetaria (LELIQ)	66.60%	-

Bonos Globales LATAM ¹	Último	TIR %
Chile 2026	99.63	4.84%
México 2026	95.074	8.85%
Colombia 2026	92.612	7.09%
Perú 2026	117.44	5.42%
Brasil 2026	97.75	4.67%
Paraguay 2026	99.89	4.78%
Argentina 2026	88.75	9.82%
Venezuela 2026	32	37.95%

¹ Valuaciones expresadas en dólares

MERCADO

Acciones Merval 09/11				
Especie	Último	% Día	% Mes	% Año
MERVAL	\$ 29,933.00	-2.6	1.4	-0.5
AGRO	\$ 13.30	-1.9	0.4	-43.4
ALUA	\$ 18.20	-2.4	-1.4	19.7
APBR	\$ 269.00	1	-7.5	181.2
BMA	\$ 156.00	-1.4	-2.1	-27.8
BYMA	\$ 363.85	-5	8.2	6.9
CEPU	\$ 37.20	-1.6	9.3	16.6
COME	\$ 3.54	3.5	-0.6	-24.7
CRES	\$ 40.50	-3.2	-3.6	-0.6
CVH	\$ 281.75	-4.1	-2.4	-40.2
DGCU2	\$ 41.10	-3.8	-4.4	-8.7
EDN	\$ 40.80	-4.1	0.7	-10.8
FRAN	\$ 135.20	-4.1	2.4	-12.2
GGAL	\$ 90.20	-4.1	8.3	-27.3
HARG	\$ 52.50	-1.9	18.8	-29.5
LOMA	\$ 78.20	2.2	22.2	-8.4
METR	\$ 30.10	-1.5	0	-33.1
MIRG	\$ 321.45	-5	1.7	-37.5
PAMP	\$ 49.00	-2	2.7	-1.7
PGR	\$ 8.28	-2.6	-2.6	-13.7
SUPV	\$ 59.00	-2.2	0.2	-47.6
TECO2	\$ 126.25	-4.4	-2.8	-7.8
TGNO4	\$ 49.00	-4.9	-2.6	-34.7
TGSU2	\$ 107.40	-3	3.3	29.4
TRAN	\$ 42.60	-4.3	5.3	-13.1
TS	\$ 519.30	-2.6	-1.6	76
TXAR	\$ 15.25	-1.9	-2.2	5.9
VALO	\$ 5.22	-3.7	3.2	-26.8
YPPD	\$ 545.80	-2.8	0.7	28.4

LECAP		
Vencimiento	Días	TNA último
LECAP vto. 30/11/18	21	51.77%
LECAP vto. 28/12/18	45	50.13%
LECAP vto. 31/01/19	79	51.59%
LECAP vto. 28/02/19	107	52.16%
LECAP vto. 29/03/19	143	45.40%
LECAP vto. 30/04/19	168	48.47%
LECAP vto. 31/05/19	199	48.42%

Bonos en Pesos a tasa fija	Precio	TIR %
BONTE 2021 (TO21)	83.00	30,15
BONTE 2023 (TO23)	87.00	21,76
BONTE 2026 (TO26)	83.00	21,16

Bonos en Pesos a tasa variable (BADLAR)	Precio	TIR %
BONAR 2019 (AMX9)	109.75	58.47%
BONAR 2021 (AM20)	110.70	65.25%
BOCON Cons. 8° (PR15)	169.50	71.08%
BONAR 2022 (AA22)	104.50	66.99%

Bonos en Pesos con CER	Precio	TIR %
BONCER 2020 (TC20)	156.00	8.73%
BONCER 2021 (TC21)	160.00	7.87%
BOCON 2024 (PR13)	433.00	8.50%
DISCOUNT \$ 2033 (DICP)	124.90	10.85%
DISCOUNT \$ 2033 (DIPO)	130.00	10.17%
PAR \$ 2038 (PARP)	54.40	10.07%
CUASIPAR \$ (CUAP)	625.50	0
CUPÓN \$ PBI (TVPP)	2.51	***

Lebacs 09/11/2018			
Vencimiento	Días	Precio	TNA último
21 de Noviembre de 2018	12	982.770	53.33%
19 de Diciembre de 2018	40	949.500	48.53%

Bonos en Dolares	Precio	TIR %
BONAR 2018 (AN18)	3721.00	-6.67%
GLOBAL 2019 (AA19)	3625.00	2.28%
BONAR USD 2020 (AO20)	3572.50	8.23%
GLOBAL USD 2021 (AA21)	3440.00	8.67%
GLOBAL USD 2022 (A2E2)	3320.00	8.76%
BONAR USD 2024 (AY24)	3524.00	9.32%
GLOBAL USD 2026 (AA26)	3190.00	9.74%
BONAR USD 2037 (AA37)	2760.00	10.77%
GLOBAL USD 2046 (AA46)	2875.00	9.88%
GLOBAL USD 2117 (AC17)	2810.00	9.53%
DISCOUNT USD 2033 (DICA)	4430.00	10.87%
DISCOUNT USD 2033 (DICY)	4600.00	10.23%
DISCOUNT USD 2033 (DIAO)	4330.00	11.26%
CUPON PBI USD (TVPA)	132.00	***
CUPON PBI USD (TVPY)	139.00	***
CUPON PBI USD (TVYO)	130.00	***
PAR USD 2038 (PARA)	1960.00	9.91%
PAR USD 2038 (PARY)	2060.00	9.38%
PAR USD 2038 (PAAO)	1872.00	10.41%
PAR USD 2038 (PAYO)	1950.00	9.97%

Bonos en Pesos a tasa variable (REPO)	Precio	TIR %
ARGPOM 2020 (TJ20)	119.35	69.39%

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.