

Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$79.43 (+0.10%)	MEP: \$142.28 (- 0.38%)	CCL: \$147.27 (- 0.66%)	RI: 39.322 (+4M)	Leliqs: 36.00% (0 bp)
Spot Hoy: No operó	DO Nov: \$81.22 (-0.03%)	DO Dic: No operó	DO Jun: No operó	Real: R\$ 5.44 (+0.38%)

Mercado Local:

- Dólar y reservas:** en medio de la visita del Fondo Monetario Internacional al país, con el objetivo de lograr un acuerdo por la deuda de US\$ 44.800 millones, el **mercado cambiario tuvo una jornada en baja para el dólar bolsa**. El MEP y el CCL cerraron en baja, luego de haber operado durante la mayoría de la rueda en terreno positivo, subiendo 1%. Luego de un aumento del volumen sobre el cierre, el **MEP cerró bajando 0,39% a 142,28**, mientras el **CCL cerró 0,66% debajo del cierre del lunes a 147,27**. El **dólar oficial finalizó una rueda con bajo volumen de operaciones subiendo ocho centavos, a \$79,43**. La rueda se caracterizó por escasa oferta privada y los **analistas estiman que el BCRA vendió unos US\$ 25 millones**. A pesar de esto, en los **primeros cinco días hábiles de noviembre lleva comprados US\$ 154 millones** aproximadamente. El **Gobierno se mantiene confiado de la situación actual**, y consideran que las medidas tomadas han surtido efecto, puesto que, **en agosto y septiembre, las salidas de divisas por compra de dólar ahorro habían alcanzado unos US\$ 600 millones** en la primera semana de cada uno de los meses, **mientras que, en esta primera semana, se llegó a US\$ 100 millones**. *Gráfico de la brecha cambiaria:*



- Deuda:** hoy el **Ministerio de Economía** realizará una nueva licitación de instrumentos en pesos. Se tratan de una serie de **Bonos del Tesoro Nacional Ajustados por CER y Letras del Tesoro Nacional en Pesos**, que también serán emitidas a tasa variable **BADLAR**. Esta emisión de deuda tiene como objetivo financiar el **vencimiento de instrumentos previos y parte para la devolución de adelantos transitorios al BCRA**. En cuanto a los bonos en dólares, han iniciado su recuperación, luego de haber tocado mínimos con tasas de descuento del **18%**. Desde su emisión han llegado a acumular pérdidas del 30%, desde el 10% de tasa de descuento al momento de la emisión. Esta caída en la cotización de los bonos fue caracterizada como “el peor arranque” por el banco Morgan Stanley, de los últimos 20 años de países emergentes.

BONOS U\$S	Cierre	Var.	Mod. Dur.	TIR	Paridad	Legislación
AL29D	\$ 45,15	▼ -1,20%	5,42	15,20%	45,07%	Local
GD29D	\$ 46,49	▲ 1,06%	5,37	14,63%	46,41%	Extranjera
AL30D	\$ 38,40	▲ 0,13%	4,81	17,06%	38,39%	Local
GD30D	\$ 41,50	▼ -0,33%	5,73	15,58%	41,49%	Extranjera
AL35D	\$ 37,10	▼ -0,40%	8,50	14,85%	37,09%	Local
GD35D	\$ 38,40	▲ 0,33%	8,98	13,95%	38,39%	Extranjera
AE38D	\$ 38,50	▲ 1,58%	7,41	16,07%	38,49%	Local
GD38D	\$ 43,01	▼ -2,25%	7,66	14,49%	43,00%	Extranjera
AL41D	\$ 35,20	▲ 1,29%	8,21	15,02%	35,19%	Local
GD41D	\$ 39,49	▲ 0,73%	8,55	13,55%	39,48%	Extranjera
GD46D	\$ 38,00	▲ 0,26%	8,24	14,07%	37,99%	Extranjera

- YPF:** en el día de ayer se presentaron los resultados de la petrolera estatal YPF. Los resultados indican que, en el tercer trimestre, YPF redujo pérdidas en casi \$50.000 millones con respecto al mismo período de 2019. Esto se da por una mejora en los ingresos, un mayor control de costos y una mejora gradual de la actividad luego de la pandemia. "En el marco de una crisis inédita generada por la pandemia, le permitieron a YPF mejorar ingresos, mantener costos bajo control, preservar la caja, despejar el futuro financiero y recuperar gradualmente la actividad, con un impacto positivo en el EBITDA que mejoró significativamente en el tercer trimestre", señala la petrolera estatal en un comunicado en el que informó su último balance. El papel de YPF fue el ADR que mayor suba tuvo el día de ayer, llegando a US\$ 4,75 con una suba del 14,73%, pero en la operatoria previa a la apertura, cae 1%.
- Presupuesto y recaudación:** el jueves a partir de las 14 horas el Senado de la Nación tratará el proyecto de ley del Presupuesto 2021, luego de su aprobación en Diputados. Este es el primer Presupuesto de la gestión Fernández, puesto que en 2020 no hubo un presupuesto, sino que se utilizó uno reconducido del año anterior. El texto que fue aprobado por Diputados estima un crecimiento del 5,5% de la economía, una inflación del 29%, un dólar a \$1020 a fin de año y un déficit fiscal del 4,5% del PBI. El proyecto fue aprobado por 139 votos a favor, 90 abstenciones y 15 votos en contra. En cuanto a la recaudación, la AFIP volvió a prorrogar la feria fiscal hasta el 29 de noviembre, en marco de la pandemia de coronavirus. Esta medida, mantiene la suspensión del cómputo de los plazos vigentes en

determinaciones de oficio, sumarios, multas, descargos, intimaciones y clausuras. Finalmente, **desde el Gobierno se encuentran debatiendo si mantener la alícuota incrementada al 2,25% del Impuesto a los Bienes Personales** para los contribuyentes que tienen **bienes en el exterior**. Esta medida, que hasta el momento es transitoria, **podría quedar fija en caso de que no prospere el impuesto a la riqueza**.

Mercado Internacional:

- **Wall Street:** los mercados de valores de EE. UU. están marcados para abrir al alza el **miércoles**, con los **nombres de tecnología de EE. UU. finalmente recuperándose después de dos días de bajo rendimiento** tras el anuncio de la vacuna Covid-19 de Pfizer el lunes. Los **futuros del Dow Jones subían 227 puntos, o un 0,8%**, mientras que los **futuros del S&P 500 subían un 0,9%** y los **futuros del NASDAQ subían un 1,1%**. Se indicó que las acciones de **Apple (NASDAQ: AAPL)** subieron un **1,2%** el día en que lanzó su nueva generación de **libros Mac**, con chips que se han desarrollado internamente. **El estado de ánimo positivo** está siendo respaldado por los comentarios de la presidenta de la Fed de San Francisco, **Mary Daly, quien dijo el martes por la noche que la Fed está en "discusiones intensas" sobre sus diversos programas de compra de activos**. Eso ha avivado las especulaciones de que la Fed intervendrá para brindar cierto apoyo a los mercados mientras **un Congreso se tambalea hacia el final de su sesión**.
- **China:** los **gigantes tecnológicos de China** continúan **sufriendo después de la introducción de nuevas regulaciones antimonopolio** por parte de Beijing que podrían restringir sus actividades de varias maneras. **La Administración Estatal de Regulación del Mercado de China** inició el martes un proceso de consulta sobre las nuevas regulaciones que cubren una amplia gama de prácticas comerciales en línea, especialmente en la **forma en que ofrecen diferentes precios para el mismo producto a diferentes compradores**. **Tencent Holdings (HK: 0700) 'Las acciones de Hong Kong han caído un 11% desde que se publicaron las regulaciones**, mientras que los ADR de **Alibaba (NYSE: BABA) cayeron más del 8% el martes** y están rebajados otro 2% en el comercio previo a la comercialización. Las regulaciones han eclipsado los predecibles números récord del evento de marketing anual del Día del Soltero de Alibaba, que generó más de \$ 56 mil millones en ventas en sus primeras horas.
- **Petróleo:** los **precios del petróleo crudo extendieron su repunte durante la noche** a raíz de los datos que muestran una **caída mucho mayor de lo esperado en los inventarios estadounidenses** por segunda semana consecutiva. **Los futuros del crudo estadounidense subían un 3,1% a U\$S 42,62 el barril**, mientras que los futuros del Brent subían un 2,9% a U\$S 44,88 el barril. **El Instituto Americano del Petróleo dijo este martes que las existencias de crudo cayeron 5,15 millones de barriles la semana pasada**, mucho más de

los 900.000 esperados. Se espera la corroboración de los datos del gobierno, que vencen a las 11:30 a.m. **Las cifras de API, junto con las esperanzas de la perspectiva de la demanda de 2021 a raíz de las noticias de vacunas de Pfizer**, han eclipsado la revisión a la baja de la Administración de Información de Energía de sus pronósticos el martes. **El informe mensual de petróleo de la OPEP, actualizará las previsiones de oferta y demanda del cartel.**

- **Coronavirus: EEUU batió sus récords de nuevos casos de Covid-19** y, lo que es más inquietante, **de ingresos hospitalarios**, ya que la pandemia continúa su aumento estacional. **Casi 62,000 personas están ahora hospitalizadas con el virus**, y los pacientes con Covid-19 representan más del 20% de todas las camas de hospital en las Dakotas y más del 15% en Wisconsin, Montana, Nebraska y Nuevo México. Nueva Jersey endureció sus **restricciones a las empresas** después de registrar su mayor número de infecciones desde abril. El gobernador Phil Murphy ordenó el **cierre de negocios no esenciales después de las 8 pm**. También en **Europa**, la capacidad hospitalaria se ve sometida a una **presión cada vez mayor**, especialmente en **Francia**. Sin embargo, las **medidas de bloqueo** implementadas hace cuatro semanas por Irlanda, Bélgica y los Países Bajos están mostrando un **claro éxito en la reducción de la tasa de nuevas infecciones**.

Japón: +1.78%	China: -0.53%	Alemania: +0.53%	Brasil: -0.31%	F. S&P +0.84%
Petróleo WTI: +2.51%	Oro: -0.34%	Dollar Ind: +0.30%	Riesgo País*: 1.347	F. Nasdaq: +1.27%



Gonzalo Torres
Enrique R. Zeni y Cía. S.A.C.I.A.F. el.
Tel.: + 54 9 11 4700 5033
Cel.: +54 9 11 6267 4590
www.zeni.com.ar
ALYC y AN Integral N°33 | ACDI N°17

Enrique R. Zeni y Cia. S.A.C.I.A.F. el.
ALYC Y AN Integral N° 33 | ACDI N° 17
Cnel. Manuel Arias 1639 11°Piso
C1429DWA
Teléfono: (011) 4700-5000
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Web: www.zeni.com.ar
E-mail: info@zeni.com.ar