

## Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$77.75 (+0.09%)	MEP: \$163.63 (+1.08%)	CCL: \$175.85 (+1.72%)	RI: 40.821 (+7M)	Leliqs: 36.00% (+0 bp)
Spot Hoy: No operó	DO Oct: No operó	DO Nov: No operó	DO Dic: No operó	Real: R\$ 5.60 (-0.17%)

### Mercado Local:

- Dólar:** las medidas introducidas por el Gobierno el martes, que buscaban reducir la volatilidad en los mercados financieros, parecen no haber tenido efecto. En una **jornada marcada por la suba de los dólares financieros, que hacia media tarde las subas eran superiores al 5%, se vieron recortadas por fuertes intervenciones en el mercado de bonos sobre el cierre de la operatoria.** El dólar **MEP cerró en \$163,63, con una suba del 1,08% y el CCL subió 1,72% a \$175,85, con una brecha con el dólar oficial en máximos, de 126%.** En cuanto al dólar oficial, en una jornada con un volumen acotado (se negociaron US\$ 161 millones), el **dólar subió hasta \$77,75 con el BCRA finalizando el día con saldo positivo** según las fuentes del mercado. El Ministro de Economía de la Nación, **Martín Guzmán,** disertó ante el “Encuentro Iberoamericano con Empresarios” y **se mostró optimista sobre la situación de las reservas de moneda extranjera.** El Ministro aseguró que **“tenemos un superávit comercial robusto, no hay pagos de deuda externa** por la reestructuración que logramos y tenemos un nivel de reservas suficiente para lidiar con las presiones cambiarias; hay instrumentos para hacerle frente a esta situación”. En cuanto a los **depósitos en dólares,** se conoció la cifra de los depósitos en dólares luego de haber pasado un mes del cepo introducido el 15 de septiembre. Los **depósitos privados bajaron a US\$ 15.286 millones,** dos mil millones menos que el día que se establecieron las medidas y la mitad de lo que había antes de las elecciones PASO del año 2019. Finalmente, **hoy se conocerán las decisiones del BCRA sobre la política de tasas, en donde se espera una suba de los pases una baja de las tasas de Leliq.**
- Blanqueo y construcción:** con el objetivo de **reactivar la actividad económica y generar empleo,** el Gobierno busca de **alivianar la carga tributaria** a aquellas empresas que inviertan en construcción. Este proyecto de Ley que envió el Gobierno al Congreso implica la exención de dos años del pago de impuesto a los Bienes Personales y se otorgará un crédito fiscal para computar contra dicho tributo. Además, también propone el **diferimiento de los pagos por el Impuesto a las Ganancias y el Impuesto sobre Transferencia de Inmuebles** hasta al momento de percibir los ingresos por la inversión, adecuando el monto imponible a su evolución en términos reales. Por último, la **medida establece "por un tiempo limitado un régimen de declaración voluntaria de activos** para las personas humanas, sucesiones indivisas y sociedades de capital. Dichos fondos pagarán un único tributo con alícuota

creciente en el tiempo, gozando de un conjunto de beneficios tributarios y de acciones judiciales y administrativas". A su vez, el Gobierno puso en contexto este programa en un contexto de desplome de la actividad de la construcción de un 31,8% con respecto al mismo período de 2019, en medio de una recesión que ya acumula dos años y medio.

- **FMI: desde el organismo** que conduce Kristalina Georgieva le impusieron la misma restricción a la Argentina que a la gestión anterior en el 2018, cuando no se cumplieron las metas del acuerdo "stand by". **El FMI mirará de cerca el déficit fiscal para 2021 del 4%, con lo que no hay lugar para llevar a cabo obra pública en un año electoral.** Este punto será **fundamental para la renegociación del posible acuerdo de Facilidades Extendidas**, que sería aprobado en el Presupuesto 2021 en pocos días.
- **Mercado local:** la curva de renta fija en dólares de bonos soberanos argentinos no parece encontrar un piso, luego de operar en terreno negativo nuevamente el miércoles. Los títulos emitidos bajo ley extranjera ya cotizan con tasas de descuento superiores al 16% mientras que sus pares emitidos bajo ley local superan el 17%, lo que refleja una desconfianza de los inversores luego de las medidas anunciadas por el Gobierno. **El riesgo país subió hasta 1.452 puntos básicos, 34% por encima de los niveles alcanzados luego del canje de la deuda en septiembre.** La renta variable en la plaza de Nueva York también mostró caídas, encabezadas por la pérdida de 11,3% del ADR de Edenor, seguido por IRSA con una pérdida de 7,9%. En la plaza local, el índice S&P Merval operó con subas, pero nuevamente impulsada por el dólar contado con liquidación.
- **Inflación:** el INDEC publicó el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) para septiembre. La inflación mayorista fue del 3,7%, un punto por encima de la inflación minorista y acumulan un aumento del 34,6% en los últimos 12 meses. En el año, los precios mayoristas acumulan una suba del 18,9%. Estos números imponen mayor presión sobre la inflación esperada de octubre y noviembre. La suba se dio por el aumento del 5,8% de los productos primarios, mientras que en los manufacturados y la energía eléctrica se registró un avance del 3,9%.

### Mercado Internacional:

- **EEUU:** el presidente Donald Trump se enfrenta a su rival del Partido Demócrata, Joe Biden, en el último debate televisado de la campaña electoral presidencial, en lo que muchos ven como la última oportunidad para que Trump recupere terreno en las urnas antes del 3 de noviembre. El debate se produce un día después de que el director de Inteligencia Nacional de Trump, John Ratcliffe, y el jefe del FBI, Christopher Wray, dijeron que agentes iraníes y rusos habían pirateado las listas de electores registrados y estaban utilizando la información para influir en las elecciones. Las posibilidades de que los legisladores estadounidenses aprueben un paquete de medidas de estímulo antes de las elecciones parecen haber

desaparecido, y los negociadores de ambos lados reconocieron el miércoles que la falta de oportunidades de programación y la resistencia en el Senado controlado por el Partido Republicano hacen improbable una votación antes de esa fecha.

- **Wall Street: los mercados de valores de Estados Unidos abren al alza**, recuperando las pérdidas del miércoles, debido a la **decepción por no haber logrado improvisar un acuerdo de estímulo**. **El número de estadounidenses que solicitaron beneficios por desempleo inicial cayó a 787.000 la semana pasada**, el más bajo desde abril, pero se mantuvo en niveles que indican que **la recuperación del mercado laboral está luchando por ganar impulso** mientras la pandemia de coronavirus entra en su primer invierno completo. Los economistas habían pronosticado un descenso a 860.000. La cifra de la semana anterior se revisó a la baja a 842.000 desde los 898.000 informados inicialmente. **El número de reclamaciones continuas, que se informan con un retraso de una semana con respecto a las reclamaciones iniciales, cayó drásticamente por segunda semana consecutiva a 8,373 millones**. La cifra de la semana anterior se revisó a la baja a 9,397 millones. Los reclamos continuos están disminuyendo en parte porque **muchas personas han agotado su elegibilidad para los beneficios estatales regulares**. Los futuros del Dow suben 54 puntos, o un 0,2%, mientras que los contratos de futuros de S&P 500 y de futuros de NASDAQ suben un 0.25% y 0.43% respectivamente. **La lista de ganancias iniciales** estará dominada por AT&T (NYSE: T), que no alcanzó los pronósticos de consenso sobre ganancias, pero superó las expectativas de ingresos en el tercer trimestre. El grupo de equipos médicos Danaher (NYSE: DHR) también puede despertar cierto interés después de un golpe impresionante en los resultados. Coca-Cola (NYSE: KO), Northrop Grumman (NYSE: NOC), Kimberly-Clark (NYSE: KMB) y Dow (NYSE: DOW) vencen antes de la apertura, mientras que Intel y Expedia (NASDAQ: EXPE) encabezan la facturación después del cierre.
- **Europa: Italia y Alemania registraron sus mayores cifras de nuevas infecciones de Covid-19 en un día**, lo que aumenta los temores de que Europa se dirija inevitablemente nuevamente hacia el tipo de bloqueos vistos a principios de año. **El Reino Unido** también registró un fuerte aumento de nuevas infecciones. La segunda ola de la pandemia se muestra cada vez más en los **datos del sentimiento europeo: la confianza del consumidor alemán cayó** en la actualización mensual de GfK, publicada el lunes temprano, al igual que la **confianza empresarial francesa**. Mientras tanto, los funcionarios del **Banco Central Europeo parecen estar preparando el terreno para una expansión de su programa de compra de bonos**, aunque la mayoría de los analistas ven que la acción en la reunión de diciembre es más probable que en la reunión dentro de una semana. Las actualizaciones de ganancias de Europa durante la noche sugirieron que **los grupos de consumidores de todo el espectro se están ajustando a la vida bajo Covid-19**, con Unilever (NYSE: UL), Hermes y Pernod Ricard (PA: PERP) todos **registrando rebotes decentes en el tercer trimestre**. **International Airlines Group (LON: ICAG)**, sin embargo, rebajó su orientación nuevamente, diciendo que ahora espera un **flujo de efectivo operativo negativo en el trimestre actual**.

- **Petróleo:** los precios se estabilizaron en niveles más bajos después de una fuerte caída el miércoles en respuesta al informe de la Administración de Información de Energía de que las existencias de gasolina de Estados Unidos aumentaron en casi 2 millones de barriles la semana pasada, en lugar de caer, como se esperaba. Los números avivaron los temores de que la propagación de infecciones en los EE. UU. finalmente esté teniendo un impacto en la demanda de combustible de EE. UU., después de parecer resistente durante las últimas semanas. Los futuros del crudo estadounidense subían un 0,67% a U\$S 40,30 el barril, mientras que los futuros del Brent subían en paralelo a U\$S 41,22 el barril.

---

Japón: -0.70%	China: -0.38%	Alemania: -0.25%	Brasil: 0.00%	F. S&P: +0.25%
Petróleo WTI: +1.00%	Oro: -1.16%	Dollar Ind: +0.23%	Riesgo País*: 1.457	F. Nasdaq: +0.47%

---



**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](http://www.zeni.com.ar)  
ALYC y AN Integral N°33 | ACDI N°17