

Principales noticias antes de la apertura

Spot Anterior: \$75.72 (+0.09%)	MEP: \$135.08 (+0.16%)	CCL: \$149.50 (+0.40%)	RI: 42.177 (- 50M)	Leliqs: 38.00% (0 bp)
Spot Hoy: No operó	DO Sep: No operó	DO Oct: No operó	DO Dic: No operó	Real: R\$ 5.59 (+0.06%)

Mercado Local:

- Mercado laboral:** en su usual informe trimestral del mercado laboral, el **INDEC mostró que, entre abril y junio de este año, la tasa de desocupación de la Argentina fue del 13,1%**, comparado con un 10,6% en el mismo período del año anterior. En el área de estudio, que está conformada por 31 aglomerados urbanos, la **cifra de empleo bajó del 42,6% al 33,4% lo que representa la pérdida de 2,5 millones de empleos** y si se extrapola al total de la población, se habrían perdido 3,9 millones de empleos. La desocupación sufrió también un aumento, en especial el de las mujeres jóvenes de hasta 30 años, en donde la tasa pasó del 23,6% al 28,5%. Cabe destacar que, en **este mismo período, la caída del PBI fue del 19,1%** interanual. Como medida para **hacer frente a la situación del mercado laboral, el Gobierno prorrogó otros 60 días la prohibición de despidos y suspensiones**, que fue oficializado a través del Decreto 761/2020 publicado en el boletín oficial. Esta prórroga mantendrá vigente la prohibición hasta el 30 de noviembre, puesto que “la emergencia pública económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social” sigue vigente. A su vez, el **Gobierno determinó la sexta versión del programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP)**, que corresponde al pago de salarios del mes de septiembre, de igual forma que el pago anterior, aunque se agregan leves modificaciones.
- Dólar y medidas BCRA:** el miércoles se logró el acuerdo entre el Banco Central de la República Argentina y el ANSES, que lograría **normalizar la venta de dólares por homebanking**. La cotización del **dólar bolsa vio su sexta suba consecutiva**, con el MEP subiendo **0,16% a \$135,08** y el CCL subiendo **0,40% a \$149,50**, un nuevo máximo histórico. El dólar **mayorista cerró siete centavos por sobre el cierre del martes a \$ 75,72**, en una rueda en la que se estima que el **BCRA vendió unos U\$S 10 millones**, aunque las reservas brutas cayeron unos U\$S 50 millones. En cuanto a las **restricciones para el acceso al mercado de dólar para las empresas**, una fuente del BCRA aclaró que **no impondrán trabas a las empresas para que hagan frente a sus obligaciones en dólares si los consiguen en el exterior**, esta medida es para el 60% restante, puesto que la entidad le otorgaría acceso al MULC por el 40% de la deuda. En otras noticias, el **BCRA le giró \$ 100.500 millones al Tesoro**

en lo que va del mes, siendo \$65.000 millones de adelantos transitorios y \$39.000 millones de transferencia de utilidades. Hasta la fecha, el **BCRA asistió al Tesoro en un aproximado de \$1,613 billones de pesos, que representa un 70% de la base monetaria de \$2,3 billones.**

- **Bolsa local:** la suba en el Merval fue del **0,07% el miércoles**, impulsada principalmente por una **suba del dólar contado con liquidación**, puesto que las **acciones locales que cotizan en las bolsas de Nueva York cayeron hasta un 8,5%**. En cuanto a los ADRs, la mayor baja la registró Pampa Energía, con una caída del 8,53%, seguido por el Banco Francés (-5,86%), YPF (-5,67%), Supervielle (-5,65%) y el Grupo Financiero Galicia (-5,38%). En el mercado local los movimientos fueron más dispares, con Aluar subiendo 5,38% y Pampa cayendo 4,30% en su cotización en pesos. La **renta variable argentina cotiza en promedio un 65% por debajo que el inicio del año y 40% desde que se logró el acuerdo con los acreedores**. En las primeras operaciones de la **renta fija, la curva en dólares completa marcaba pérdidas**, para luego rebotar y **terminar con ganancias de hasta 3,24%** en el mercado argentino. El **riesgo país subió 2,60% a 1.392 puntos básicos**, mostrando un consenso de mercado de la aversión al riesgo argentino, luego del canje de la deuda.
- **Coronavirus:** el Ministerio de Salud informó en su parte nocturno que el miércoles se registraron **424 nuevos fallecidos a causa del coronavirus y que se agregaron 12.625 contagios**. Estos casos llevan la cifra de contagios a **664.799 y 14.376 fallecidos desde que comenzó la pandemia**. El Ministro de Salud de la Nación, **Ginés Gonzáles García** presentó un **test rápido para detectar el coronavirus en 20 minutos** a través de la medida de antígenos, por lo que no es necesario ningún equipamiento especial, tanto para el procesamiento de las muestras, como para la evaluación y lectura de los resultados.

Mercado Internacional:

- **Wall Street:** las **acciones estadounidenses están operan a la baja** continuando con la caída del miércoles, en respuesta a los **comentarios repetidamente sombríos sobre la economía** de los funcionarios de la Reserva Federal. El contrato de futuros de **Dow y el contrato de futuros del S&P 500 cae un 0,75%**, mientras que los **futuros de Nasdaq**, que tuvieron un rendimiento muy inferior al del miércoles, **bajan otro 0.94%**. Las acciones que probablemente se centrarán en el futuro incluyen **Accenture (NYSE: ACN)**, **CarMax (NYSE: KMX)**, **Darden Restaurants (NYSE: DRI)** y **FactSet Research**, todas las cuales reportan ganancias. Más importante aún, **los inversores buscarán signos de estabilización** en algunas de las acciones tecnológicas que han perdido su brillo en los últimos días, sobre todo **Tesla (NASDAQ: TSLA)**, que **cayó más del 10% el miércoles y hoy lo hace en un -5%**.

- **Desempleo:** en una semana de crecientes temores sobre una desaceleración económica, puede haber más atención de lo habitual en los datos de solicitudes de desempleo de la semana. La semana pasada, **el número de estadounidenses que solicitaron beneficios por desempleo fue superior a lo previsto en 870.000**, lo que indica que **la recuperación del mercado laboral está perdiendo impulso** a medida que la pandemia del coronavirus persiste y los despidos continúan a buen ritmo. **Los economistas habían pronosticado un descenso a 840.000**. La cifra de la semana anterior se revisó hasta 866.000 desde los 860.000 informados inicialmente. El número de reclamaciones continuas, que se informan con un retraso de una semana a las reclamaciones iniciales, **augmentó a 12.580 millones**. La cifra de la semana anterior también se revisó al alza a 12,747 millones. También habrá ojos en los **datos de ventas de viviendas nuevas**, que se espera que confirmen la fortaleza actual del mercado de la vivienda, mientras que se verificará la **encuesta de negocios de la Fed de Kansas City** para ver si está más cerca de la encuesta (optimista) de la Fed de Richmond a principios de esta semana, o el **bajo índice de gerentes de compras IHSMARKIT que se publicó el miércoles**.
- **Dólar y Materias Primas:** el dólar continuó lo que muchos todavía creen que es una corrección alcista en una extensa tendencia bajista, ya que **la aversión al riesgo y la falta de una inminente relajación adicional de la política de la Reserva Federal apoyaron al dólar**. El **índice del dólar** que lo rastrea frente a seis monedas de mercados desarrollados estaba en **94.523**, justo por debajo de su máximo intradiario de 94.608, que representó un **nuevo máximo de dos meses**. El **euro descendió luego de una operación de refinanciamiento "TLTRO" sin incidentes del Banco Central Europeo**. El dólar también alcanzó **otro máximo histórico frente a la lira turca**. La fortaleza del dólar continúa ejerciendo **presión a la baja sobre los precios de las materias primas**, con los **precios del crudo estadounidense aún estancados por debajo de los U\$S 40 el barril** y los **futuros del oro cayeron un 0,6% a U\$S 1.856,90**, este último también registró un nuevo mínimo de dos meses antes. **Los futuros de la plata bajaron un 3,6% a U\$S 22,28 la onza**, mientras que **el cobre cayó un 1,3% a U\$S 2,95 la libra**.
- **Europa:** el **sentimiento empresarial europeo sigue mejorando**. Las encuestas de confianza publicadas tanto para **Francia como para Alemania apuntaban a una recuperación en curso**, especialmente en la **industria manufacturera**, con el **índice de clima empresarial Ifo**, que se había seguido de cerca, aumentando a 93,4 desde 92,5. Mientras tanto, el **índice de confianza empresarial francés subió a 96 desde 92**. Ambas cifras fueron las mejores desde marzo, pero las de Alemania no alcanzaron las expectativas. **El índice francés superó los pronósticos**, pero se produjo en el contexto de **nuevas medidas anunciadas por el gobierno para detener la propagación del virus Covid-19**. Es el tercer país europeo en hacerlo esta semana, después del Reino Unido y Bélgica. **El jefe del Tesoro del Reino Unido, Rishi Sunak**, debe esbozar un **nuevo gasto público para respaldar el mercado laboral más adelante**.

Japón: -1.11%	China: -1.72%	Alemania: -0.17%	Brasil: +0.67%	F. S&P: -0.84%
Petróleo WTI: -0.43%	Oro: -0.55%	Dollar Ind: +0.16%	Riesgo País*: 1.410	F. Nasdaq: -0.99%



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