

RESUMEN EJECUTIVO

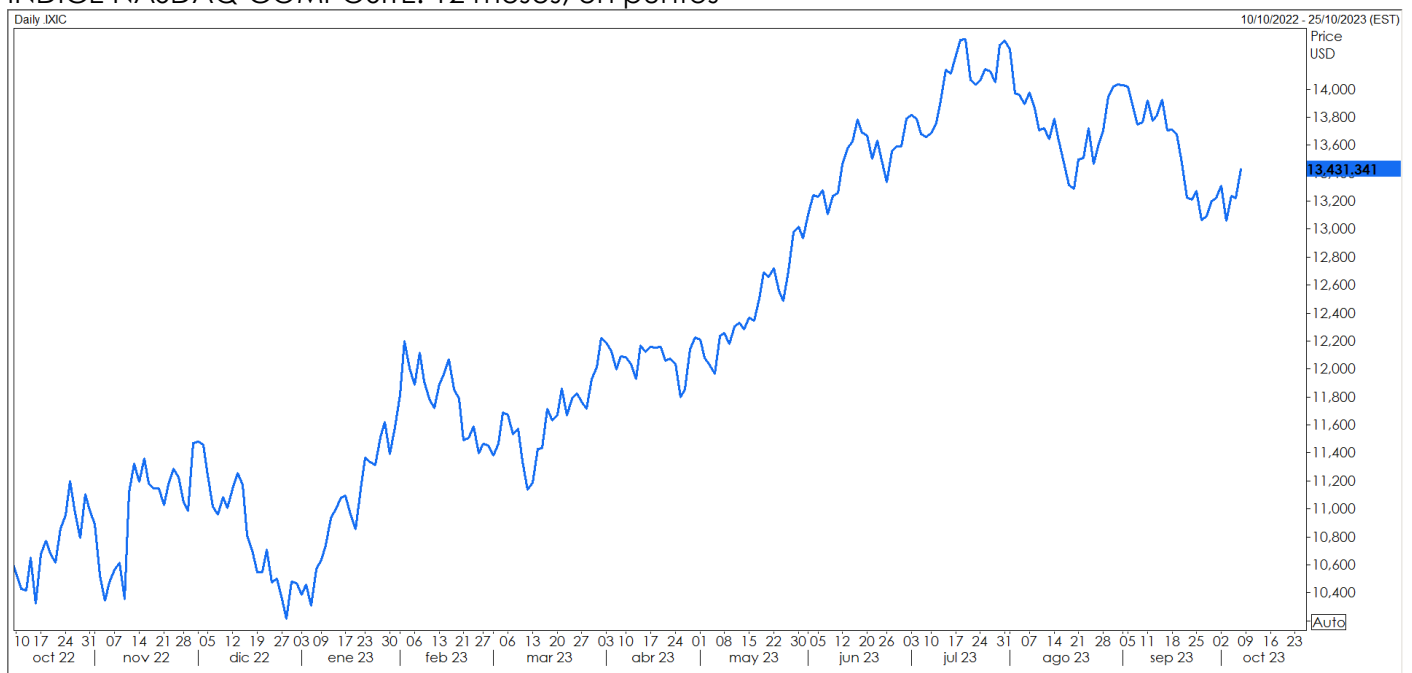
- Los mercados de EE.UU. cerraron la semana pasada en terreno positivo, luego de conocerse el informe mensual de empleo oficial más fuerte de lo esperado, lo que podría llevar a la Reserva Federal a elevar las tasas de interés una vez más antes de fin de año.
- El rendimiento de los Treasuries a 10 años subió al 4,88% en octubre, alcanzando un nuevo máximo de 16 años, después que nuevas pruebas de un mercado laboral ajustado reforzaran las apuestas que la Reserva Federal mantendrá su postura más agresiva.
- Los bonos en dólares se manifestaron en baja la semana pasada, en un escenario marcado por la incertidumbre política a 8 ruedas de las elecciones a presidente, y sobre las dudas acerca de la economía doméstica frente a una inflación de tres dígitos estimada para 2023 y un fuerte gasto fiscal.
- Se sumó a esto, las nuevas restricciones de la CNV sobre la compra venta de bonos Globales para hacerse de dólares en el exterior, y la suba de tasas en el exterior a niveles por encima de los 4,80%.
- El riesgo país se incrementó en las últimas cinco ruedas 132 (+5,2%) y se ubicó en los 2675 puntos básicos, después de registrar un máximo por encima de los 2700 bps.
- El Gobierno dispuso una nueva restricción, en donde el nuevo plazo mínimo de tenencia en cartera para las emisiones de bonos emitidas bajo ley extranjera será de cinco días hábiles obligatorios, es decir, el "parking" se extenderá a ese plazo. En tanto, para los bonos emitidos bajo ley local el parking no se amplía y se mantiene en un día hábil.
- Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana pasada con importantes subas, después de un mes de septiembre negativo ante incertidumbre inversora de cara a las elecciones generales, y ante futuras devaluaciones que prevé el mercado del tipo de cambio oficial.
- El índice S&P Merval ganó la semana pasada 11,8% y cerró en los 628.917,74 puntos, después de registrar un máximo de 637.029,78 unidades y un mínimo de 550.260,25 puntos.

Panorama Internacional

El mercado cerró la semana pasada en terreno positivo, luego de conocerse el informe mensual de empleo oficial más fuerte de lo esperado, lo que podría llevar a la Reserva Federal a elevar las tasas de interés una vez más antes de fin de año.

El S&P 500 subió un 0,5% en la semana previa. Esto terminó con la racha negativa de cuatro semanas del índice del mercado general. El Nasdaq registró una suba de 1,6%, mientras que el Dow Jones perdió un 0,3%.

ÍNDICE NASDAQ COMPOSITE: 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

Las nóminas no agrícolas registraron una suba de 336.000 empleos en septiembre, muy por encima de los 227.000 revisados al alza en agosto y superando las previsiones del mercado de 170.000. Se trata del mayor aumento de empleo en ocho meses.

La tasa de desempleo fue del 3,8% en septiembre permaneciendo sin cambios con relación al mes previo. El mercado esperaba que la tasa de desempleo se ubicara en 3,7%. La tasa es la más alta desde febrero de 2022.

Los operadores en el mercado de futuros de los fondos federales aumentaron las probabilidades de un aumento de tasas antes de fin de año a aproximadamente un 37% luego que la semana previa estaba en 29%, según el CME Group.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años subió al 4,88% en octubre, alcanzando un nuevo máximo de 16 años, después que nuevas pruebas de un mercado laboral ajustado reforzaran las apuestas que la Reserva Federal mantendrá su postura más agresiva.

De acuerdo a Bank of America (BAC), los bonos se recuperarán con fuerza el próximo año y que serán la clase de activos con mejor rendimiento en la primera mitad de 2024, al tiempo que estiman que los datos económicos validarán la recesión que los mercados están descontando.

Mientras tanto, Citigroup (C) recomienda comprar acciones en medio de las caídas, con miras a un avance del 15% en un índice bursátil global para mediados de 2024. Predicen que los riesgos macroeconómicos estarán más equilibrados en ese momento y favorecen las acciones cíclicas que están expuestas al ciclo económico.

En EE.UU., el enfoque estará en el informe de inflación de septiembre. Se espera que el IPC haya aumentado un 0,3% el mes pasado, una disminución con respecto al aumento del 0,6% visto en agosto, mientras que se espera que el índice subyacente haya aumentado un 0,3%. Además, se espera que la tasa de inflación anual principal disminuya ligeramente al 3,6%.

En Europa, el BCE tiene previsto publicar las actas de su reunión de política monetaria el jueves. Además, se espera que los informes actualizados del IPC confirmen una disminución significativa de la inflación en Alemania al 4,5%, mientras que se espera que Francia mantenga su alto nivel en el 4,9%, ambos muy por encima del objetivo del 2% del BCE.

En Asia, los mercados financieros y de materias primas en China volverán a abrir y los datos de comercio exterior, la oferta de dinero M2, los nuevos préstamos en yuanes y la impresión del IPC de septiembre tendrán un papel central.

El petróleo registró una pérdida semanal de alrededor del 9%, principalmente debido a preocupaciones sobre la débil demanda global, a pesar de las preocupaciones por una oferta ajustada. Pero esta semana arranca con ganancias, después de un ataque sorpresa de Hamas a Israel durante el fin de semana, lo que aumentó el riesgo geopolítico en Oriente Medio.

El dólar (DXY) se fortaleció la semana pasada, impulsado por los resultados laborales y la evidencia que la economía estadounidense puede resistir tasas de interés más altas durante un período prolongado, en línea con el mensaje *hawkish* de la Fed.

INDICES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
MERVAL (Argentina)	628,917.74	11.79	211.21
IBOVESPA (Brasil)	114,169.63	-2.06	4.04
MEXBOL (México)	49,666.50	-2.38	2.48
IPSA (Chile)	5,659.29	-2.98	7.54
COLPAC (Colombia)	1,101.97	-1.75	-14.31
DOW JONES (USA)	33,407.58	-0.30	0.79
Nasdaq 100 (USA)	14,973.24	1.75	36.87
S&P500 (USA)	4,308.50	0.48	12.22
IBEX (España) *	9,235.80	-2.04	12.23

* Apertura

DIVISAS	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Peso Argentino (USDARS)	349.7100	-0.08	97.87
Euro (EURUSD)	1.0586	0.15	-1.08
Real (USDBRL)	5.1457	2.26	-2.65
Yen (USDJPY)	149.3200	-0.02	13.89
Libra Esterlina (GBPUSD)	1.2238	0.34	1.17

COMMODITIES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Oro (USD/onza)	1,830.20	-0.97	0.58
Plata (USD/onza)	21.54	-3.13	-9.73
Petróleo (USD/bbl)	82.79	-8.81	3.15
Trigo (USD/bush)	568.25	4.94	-28.25
Maíz (USD/bush)	492.00	3.20	-27.49
Soja (USD/bush)	1,266.00	-0.71	-16.67

Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. bps WTD	Var. bps YTD
BCE (%)	4.00	0.00	200.00
FED (%)	5.50	0.00	100.00
Selic (Brasil) %	12.75	0.00	-100.00
Treasury 2 años (Rend.%)	5.08	3.30	67.60
Treasury 5 años (Rend.%)	4.75	14.40	78.40
Treasury 10 años (Rend.%)	4.78	21.10	95.10
Treasury 30 años (Rend.%)	4.94	23.30	100.40

DOW JONES	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
American Express	149.32	0.09	1.06
Boeing	187.38	-2.24	-1.63
Caterpillar	266.04	-2.55	11.05
Cisco Systems	53.45	-0.58	12.20
Chevron	162.23	-3.79	-9.62
Walt Disney	82.94	2.33	-4.53
Dow	50.28	-2.48	-0.22
Goldman Sachs	312.48	-3.43	-9.00
Home Depot	292.82	-3.09	-7.29
IBM	142.03	1.23	0.81
Intel Corp	36.19	1.80	36.93
Johnson & Johnson	157.64	1.21	-10.76
JPMorgan Chase & Co	145.10	0.06	8.20
Coca-Cola	53.14	-5.07	-16.46
Mcdonald's	248.22	-5.78	-5.81
3M	88.40	-5.58	-26.28
Merck & Co	103.88	0.90	-6.37
Microsoft	327.26	3.65	36.46
Nike	97.11	1.56	-17.01
Pfizer	33.13	-0.12	-35.34
Procter & Gamble	144.09	-1.21	-4.93
Travelers Companies	162.95	-0.22	-13.09
UnitedHealth Group	524.81	4.09	-1.01
Visa	235.04	2.19	13.13
Verizon Communications	30.85	-4.81	-21.70
Walgreens Boots Alliance	21.81	-1.93	-41.62
Walmart	156.41	-2.20	10.31
Exxon Mobil	107.17	-8.85	-2.84

NASDAQ	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Apple	177.49	3.67	36.60
Intel	36.19	1.80	36.93
Adobe	526.68	3.29	56.50
Paccar	87.48	2.89	32.59
Intuitive Surgical	295.68	1.16	11.43
Alphabet	137.58	5.14	55.93
Autodesk Inc	210.04	1.51	12.40
eBay	43.01	-2.45	3.71
Netflix	381.51	1.04	29.38
Fox	28.13	-2.60	-1.12
Mercadolibre	1237.53	-2.39	46.24
Tesla	260.53	4.12	111.50

ARGENTINA: Renta Fija

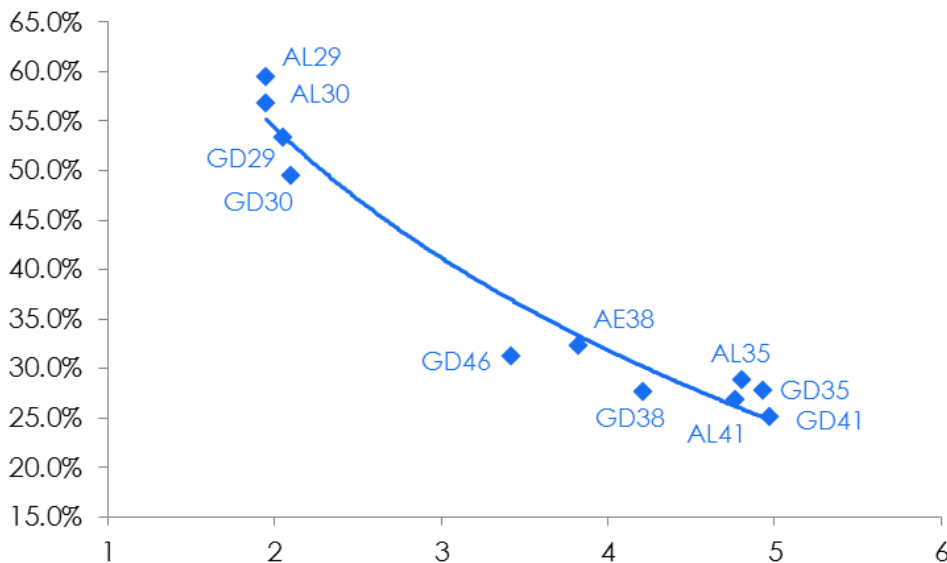
Los bonos en dólares se manifestaron en baja la semana pasada, en un escenario marcado por la incertidumbre política a 8 ruedas de las elecciones a presidente, y sobre las dudas acerca de la economía doméstica frente a una inflación de tres dígitos estimada para 2023 y un fuerte gasto fiscal.

Se sumó a esto, las nuevas restricciones de la CNV sobre la compra venta de bonos Globales para hacerse de dólares en el exterior, y la suba de tasas en el exterior a niveles por encima de los 4,80%.

El riesgo país se incrementó en las últimas cinco ruedas 132 (+5,2%) y se ubicó en los 2675 puntos básicos, después de registrar un máximo por encima de los 2700 bps.

De los títulos emitidos bajo ley local, el AL29 perdió 14%, el AL30 -12,3%, el AL35 -10,9%, el AE38 -10,6% y el AL41 -6,9%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD29 bajó 15,7%, el GD30 -11,8%, el GD35 -9,9%, el GD38 -9,4%, el GD41 -6,7% y el GD46 -3%.

BONOS EN DÓLARES: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

Especie	Ticker	Fecha	Cupón (%)	Precio al 06/10/2023	Variación %		TIR (%)	Duration
		Vencimiento			WTD	YTD		
Bonar 2029	AL29	09/07/2029	1.000	25.62	-12.3	-6.8	59.4%	1.96
Bonar 2030	AL30	09/07/2030	0.125	26.15	-10.6	8.4	56.8%	1.95
Bonar 2035	AL35	09/07/2035	0.125	24.50	-14.0	-8.4	28.8%	4.81
Bonar 2038	AE38	09/01/2038	0.125	27.40	-10.9	-21.3	32.3%	3.83
Bonar 2041	AL41	09/07/2041	0.125	26.30	-6.9	-16.0	26.8%	4.77
Global 2029	GD29	09/07/2029	1.000	29.00	-9.4	6.8	53.4%	2.05
Global 2030	GD30	09/07/2030	0.125	29.54	-11.8	3.8	49.5%	2.10
Global 2035	GD35	09/07/2035	0.125	26.39	-9.9	-3.7	27.7%	4.93
Global 2038	GD38	09/01/2038	0.125	32.50	-3.0	-9.1	27.6%	4.22
Global 2041	GD41	09/07/2041	0.125	28.00	-6.7	-9.7	25.1%	4.98
Global 2046	GD46	09/07/2046	0.125	25.95	-15.7	-9.6	31.2%	3.42

El Gobierno dispuso una nueva restricción, en donde el nuevo plazo mínimo de tenencia en cartera para las emisiones de bonos emitidas bajo ley extranjera será de cinco días hábiles obligatorios, es decir, el "parking" se extenderá a ese plazo. En tanto, para los bonos emitidos bajo ley local el parking no se amplía y se mantiene en un día hábil.

La implementación de estas nuevas medidas tienden a bajar la velocidad de la operatoria con bonos, aumentando a la vez el poder de fuego del BCRA que suele intervenir en mayor cuantía en las operaciones de títulos Bonares con respecto a la de los Globales. La información proviene de la Resolución General 979/2023 publicada en el Boletín Oficial.

Según la prensa, el Gobierno cancelaría los vencimientos de octubre que tiene con el FMI, después de las elecciones del 22 de octubre. De acuerdo a la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC), el 9 de octubre hay un vencimiento por USD 1.297 M, luego el 16 por USD 648 M y el 30 por otros USD 682 M. También restarán abonar USD 244 M por préstamos bilaterales y USD 58 M de Letras del BCRA, y luego USD 112 M del bono de Mendoza que vencen el 28.

Por otro lado, Argentina canceló el pasado lunes una serie de pagos a organismos internacionales por USD 228 M, que incluyeron un desembolso al Club de París por USD 190 M, en el marco del acuerdo de refinanciación de la deuda que el país mantiene con esa entidad por un total de USD 2.400 M, y del compromiso del ministro de Economía de terminar de pagar en 2028.

El Ministerio de Economía llevó adelante un canje de deuda, al que ingresaron exclusivamente títulos que se encuentran en poder de organismos públicos que vencen en el 4ºT23 por un monto total estimado en ARS 616.000 M, por nuevos bonos con vencimiento en 2026.

La operación fue distinta a las que normalmente se realizan en el mercado primario, ya que, al no ingresar tenedores del sector privado, no hubo un esquema de apertura de recepción de ofertas y licitación, sino que se trató de un procedimiento de reordenamiento de la curva, según explicaron desde el Palacio de Hacienda.

Es por eso que no se conocen los detalles de los valores nominales transados en tal operación, pero sí se sabe que el canje constaba de la entrega de LECER X18O3 y X23N3, LEDES S31O3, y LELINK D31O3, por BONCER TX26.

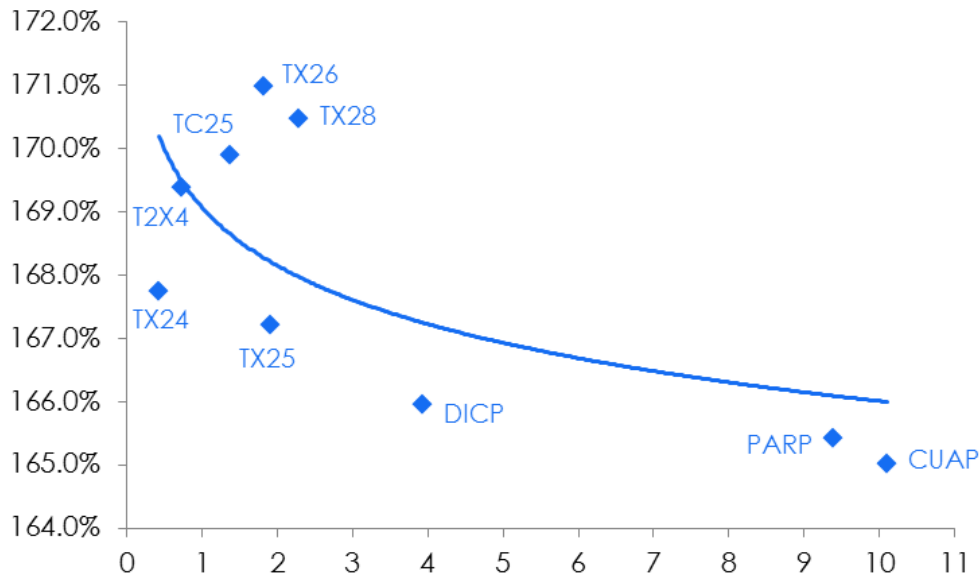
Frente a esto, el próximo jueves 12 de octubre, el Ministerio de Economía saldrá al mercado local en busca de fondos para cubrir vencimientos en moneda local.

Asimismo, Massa acordó con los gobernadores de las provincias del norte argentino coparticipar dos tributos: el que grava los débitos y créditos bancarios y el impuesto PAIS. Este anuncio se da en un contexto en el que el ministro desea conseguir los votos necesarios en el Senado para aprobar el Presupuesto 2024 y sostener las reformas que lanzó en las últimas semanas, que incluyen una devolución permanente del IVA.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana pasada con importantes subas, después de un mes de septiembre negativo ante incertidumbre inversora de cara a las elecciones generales, y ante futuras devaluaciones que prevé el mercado del tipo de cambio oficial. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta duration subieron en las últimas cinco jornadas 2,8% en promedio, mientras que los de larga duration ganaron 4,6% en promedio.

Especie	Ticker	Fecha Vencimiento	Cupón (%)	Precio al 06/10/2023	Variación %		TIR Real (%)	TIR CER (%)	Duration
					WTD	YTD			
BONOS LIGADOS AL CER									
Bonte 2024 CER + 1.5%	TX24	25/05/2024	1.500	625.50	2.8	94.9	12.8%	167.74%	0.43
Bonte 2024 CER + 1.55%	T2X4	26/07/2024	1.550	451.00	4.4	93.6	14.5%	169.39%	0.74
Boncer 2025	TC25	27/04/2025	4.000	1,280.00	8.9	86.9	15.0%	169.90%	1.38
Bonte 2025 CER + 1.8%	TX25	09/11/2025	1.800	236.00	-5.6	116.5	12.3%	167.22%	1.92
Bonte 2026 CER + 2%	TX26	09/11/2026	2.000	457.00	3.4	89.6	16.1%	170.99%	1.81
Bonte 2028 CER+ 2.25%	TX28	09/11/2028	2.250	431.40	8.1	84.4	15.6%	170.48%	2.28
Discount ARS	DICP	31/12/2033	5.830	9,549.00	2.8	94.5	11.1%	165.95%	3.93
Par ARS Ley Arg	PARP	31/12/2038	1.770	4,500.00	9.4	104.6	10.5%	165.43%	9.39
Cuasipar ARS	CUAP	31/12/2045	3.310	5,960.00	7.8	121.6	10.1%	165.01%	10.11
BONOS A TASA BADLAR									
CABA Mar. 2024	BDC24	29/03/2024	91.438	100.00	6.9	-3.8	87.0%	-	0.33
PBA 2025 B+375	PBA25	12/04/2025	91.938	102.50	2.0	-3.3	282.2%	-	0.35
CABA Feb. 2028	BDC28	22/02/2028	91.938	104.00	0.0	-1.9	209.6%	-	0.58
BONOS A TASA FIJA									
Bono del Tesoro - Oct/2023	TO23	17/10/2023	16.000	105.65	2.1	56.5	214.9%	-	0.01
Bono del Tesoro - Dic/2026	TO26	17/10/2026	15.500	27.80	10.8	6.1	138.4%	-	0.80

BONOS EN PESOS AJUSTABLES POR CER: Curva de rendimientos



Fuente: Refinitiv

En lo que se refiere a noticias corporativas, GENERACIÓN MEDITERRÁNEA, conjuntamente a CENTRAL TÉRMICA ROCA, colocará ONs Clase XXV en dólares, a tasa fija a licitar con vencimiento a 30 meses, por un monto nominal de hasta USD 25 M. La integración de estas ONs podrá ser en efectivo y/o en especie mediante la entrega de ONs Clase XIII en dólares (MRCEO). Las nuevas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar el 11 de octubre de 10 a 16 horas.

ALUAR colocará ONs Serie VII en dólares, a ser integradas en efectivo en el exterior, a tasa fija a licitar con vencimiento a 5 años, por un monto nominal de hasta USD 75 M (ampliable hasta USD 200 M). Estas ONs pagarán intereses a los seis meses de la emisión, y luego devengarán intereses en forma trimestral. Mientras que amortizarán en 12 cuotas: las primeras 11 serán de 8,33% y la última de 8,37%. La subasta tendrá lugar el 10 de octubre de 10 a 16 horas.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN DÓLARES LEY EXTRANJERA

Especie	Ticker	Fecha de Vencimiento	Monto en circulación (en M de USD)	Cupón (%)	Precio al 06/10/2023	T.I.R.	Duration
PAN AMERICAN ENERGY	PNC9O	15-nov-23	14.85	5.000	54,700.00	-	-
RAGHSA	RA31O	21-mar-24	91.89	7.250	89,500.00	12.24%	0.42
YPF	YPCUO	4-abr-24	346.31	8.750	34,000.00	20.13%	0.44
CAPEX	CAC2O	15-may-24	41.45	6.875	83,945.00	14.09%	0.54
CIA GRAL COMBUSTIBLES	CP17O	8-mar-25	117.86	9.500	56,650.00	11.40%	0.98
EDENOR	DNC1O	12-may-25	52.71	9.750	50,800.00	12.87%	1.36
PAN AMERICAN ENERGY	PNMCO	21-jul-25	105.15	7.250	79,200.00	-	-
YPF	YCA6O	28-jul-25	1,131.77	8.500	78,998.00	18.11%	1.53
TELECOM ARGENTINA	TLC5O	6-ago-25	260.54	8.500	61,300.00	11.21%	1.18
YPF	YMCHO	12-feb-26	596.76	9.000	65,630.00	13.66%	1.03
TELECOM ARGENTINA	TLC1O	18-jul-26	400.00	8.000	85,250.00	11.10%	2.35
PAMPA ENERGIA	MGC9O	8-dic-26	292.80	9.500	98,200.00	8.32%	1.86
AEROPUERTOS ARGENTINA 2000	AERAO	1-feb-27	17.50	6.875	928.90	14.15%	1.38
PAN AMERICAN ENERGY	PNDCO	30-abr-27	300.00	9.125	99,000.00	7.14%	2.16
RAGHSA	RAC4O	4-may-27	58.34	8.500	89,620.00	10.16%	2.87
CLISA	CLSIO	25-jul-27	343.45	8.800	27,175.00	59.70%	1.96
GENNENIA	GNCXO	2-sep-27	292.89	8.750	69,749.50	11.24%	1.80
ARCOR	RCCJO	9-oct-27	265.43	8.250	94,050.00	8.04%	2.42
GEN MEDITERRANEA Y ROCA	MRCAO	1-dic-27	296.11	9.875	73,000.00	18.65%	1.68
PAMPA ENERGIA	MGC3X	15-abr-29	292.53	9.125	59,350.00	10.75%	3.99
YPF	YMCIO	30-jun-29	747.83	9.000	79,155.00	14.22%	3.15
RAGHSA	RAC5O	24-abr-30	56.78	8.250	87,700.00	7.66%	4.83

ARGENTINA: Renta Variable

En momentos en que muchos inversores dolarizan sus carteras como estrategia de cobertura ante la incertidumbre electoral y la suba de los tipos de cambio financieros, el mercado local de acciones se mostró en las últimas ruedas con ganancias, y recuperó la zona de los 600.000 puntos.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó la semana pasada 11,8% y cerró en los 628.917,74 puntos, después de registrar un máximo de 637.029,78 unidades y un mínimo de 550.260,25 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 70.228,2 M, marcando un promedio diario de ARS 14.045,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 176.648,6 M, dejando un promedio diario de ARS 35.329,7 M.

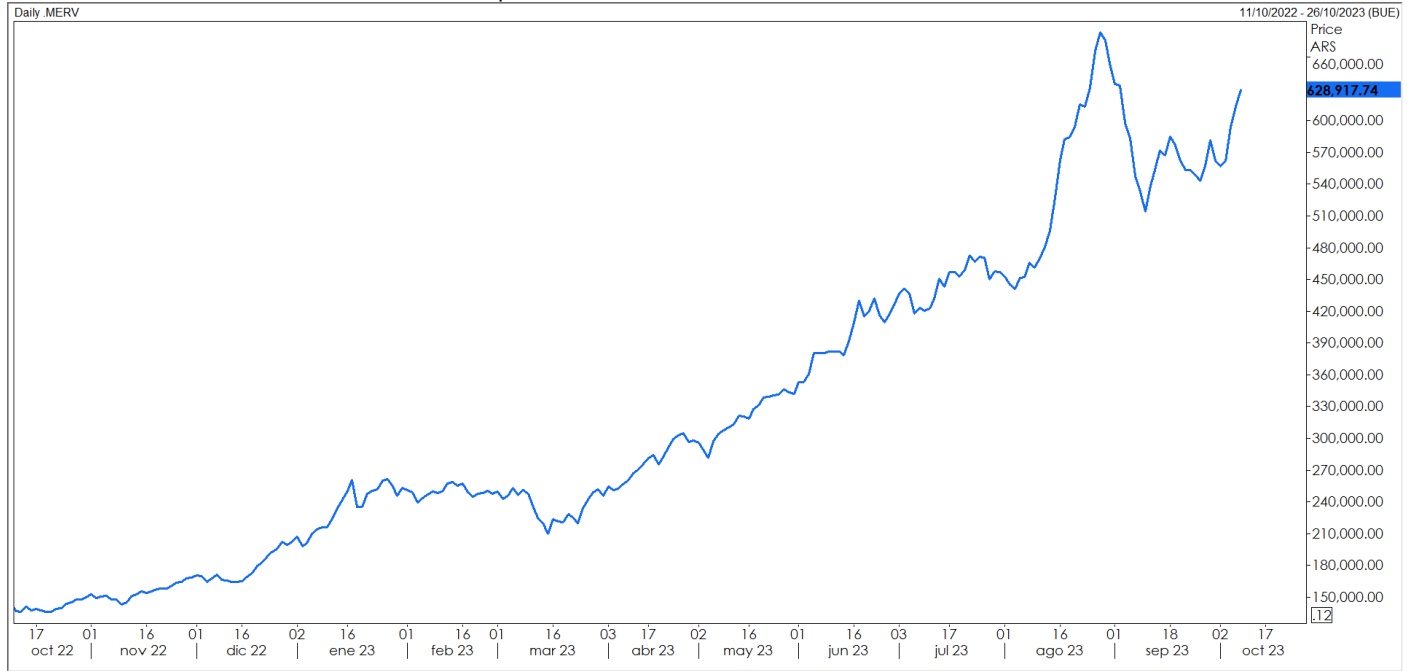
Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +30,1%, Aluar (ALUA) +28%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +16,9%, entre las más importantes. Sólo cerró en baja la acción de YPF (YPFD), que perdió 0,7%

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en las últimas cinco ruedas con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,6%, IRSA (IRS) +6,9%, Telecom Argentina (TEO) +3,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,4%, y Edenor (EDN) +3,4%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en baja: Corporación América (CAAP) -7,1%, YPF (YPF) -5,9%, Ternium (TX) -5,6%, Despegar (DESP) -5,2%, y Bioceres (BIOX) -4,6%, entre otras.

MERVAL	Último	Var. % WTD	Var. % YTD
Aluar	841.00	28.01	376.36
Bolsas y Mercados Argentinos	502.00	2.45	136.45
Cablevision Holding	1,908.50	1.54	91.64
Central Puerto	536.70	13.48	153.76
Sociedad Comercial del Plata	46.00	7.60	134.57
Cresud	645.15	16.07	206.14
Edenor	521.25	8.20	282.01
BBVA Banco Francés	1,197.85	16.93	163.15
Grupo Financiero Galicia	1,104.80	3.29	267.17
Grupo Financiero Valores	128.75	6.40	96.30
Grupo Supervielle	362.20	0.93	136.19
Holcim Argentina	711.00	6.95	182.86
Banco Macro	1,617.50	10.22	188.27
Pampa Energía	1,336.30	10.49	203.77
Telecom Argentina	894.05	14.36	150.84
Ternium Argentina	799.00	30.13	251.98
Transportadora de Gas del Sur	1,907.00	13.87	135.13
Transportadora de Gas del Norte	856.00	12.56	138.11
Transener	504.50	13.75	173.44
YPF	9,955.15	-0.67	216.30

ÍNDICE S&P Merval: 12 meses, en puntos



Fuente: Refinitiv

ARGENTINA: Indicadores Macroeconómicos y Financieros

INFLACIÓN: Tras el 12,4% mensual registrado en agosto, privados estiman una inflación en torno al 11% para septiembre. Es el caso de la consultora C&T, que para agosto había medido 11% y relevó la misma cifra en septiembre. El IPC de la Fundación Libertad y Progreso también tuvo una evolución del 11% mensual en septiembre (en agosto había sido del 10,7%). En tanto, el IPC para el GBA de Orlando Ferreres presentó un alza del 10,7% en septiembre (había sido del 12,2%). El IPC oficial se conocerá el 12 de octubre.

CONSTRUCCIÓN: En agosto, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) mostró una caída de 3,0% YoY. El acumulado de los ocho meses de 2023 del índice serie original presentó una baja de 2,7% YoY.

PRODUCCIÓN PESQUERA: En agosto, el Índice de producción industrial pesquero (IPI pesquero) mostró una caída de 19,7% YoY. El acumulado enero-agosto de 2023 presentó una disminución de 9,8% respecto a igual período del año anterior.

RECAUDACIÓN TRIBUTARIA: La recaudación alcanzó durante septiembre los ARS 4.303,3 Bn, lo que implica un crecimiento de +102,3% YoY, afectada negativamente por la sequía y por una alta base comparación respecto del ingreso Derechos de Exportación durante la liquidación récord de septiembre de 2022, en el marco del Programa de Incremento Exportador (Decreto 576/2022). Si se excluye dicho efecto, la variación interanual de la recaudación de septiembre se encuentra en el orden de +150%.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL: En agosto, el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) mostró una caída de 3,1% YoY. El acumulado enero-agosto de 2023 presentó una variación positiva cercana a cero respecto al mismo acumulado de 2022.

SALARIOS FORMALES: Según el índice Ripte, que elabora el Ministerio de Trabajo, el cual mide la evolución de los salarios del sector registrado (tanto públicos como privados), los ingresos crecieron 5,9% en el octavo mes del año, muy por debajo de la inflación del 12,4%.

AUTOS 0KM: La cantidad de autos 0 Km patentados durante septiembre ascendió a 33.304 unidades, lo que significó una caída de 4,3% YoY, mientras que el acumulado de los primeros nueve meses del corriente año registra un incremento de 9,5%, según informó la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (Acara).

VACA MUERTA: La producción de petróleo no convencional en Vaca Muerta está cerca de superar la producción del convencional en todo el país, según la prensa. De acuerdo a un informe de la consultora Oil Production Consulting, en base a los últimos datos oficiales, hace 5 años la producción de petróleo no convencional apenas superaba los 10.000 m3/d, mientras que la convencional se acercaba a los 70.000 m3/d. El último dato, de agosto de 2023, muestra que la producción no convencional fue de 48.206 m3/d, un 49% del total del país, mientras que la convencional fue de 50.645 m3/d, un 51% del total.

Hoy se conocerá el dato de la Producción Industrial Minera de agosto. Mañana se publicará el Indicador Sintético de Servicios Públicos de julio. El miércoles se dará a conocer la Utilización de la Capacidad Instalada de la Industria y las estadísticas del Turismo Internacional, ambos de agosto. Y el jueves se conocerá la Inflación Minorista de septiembre

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 69,73 (+8,5%) y se ubicó en los USDARS 891,96, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 154,8%.

En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en las últimas cinco ruedas ARS 111,74 (+15,9%) y terminó ubicándose en los USDARS 812,75, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 132,2%.

El tipo de cambio mayorista se sostiene en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender en la semana unos USD 176 M, su primer saldo semanal negativo desde mediados de agosto.

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 661 M y finalizaron en USD 26.259 M.

Tipo de Cambio	Compra	Venta
BCRA Com. A3500	350.03	
Minorista (Casas de Cambio)	350.00	370.00
Mayorista	349.10	350.10
BNA (Oficial)	347.50	365.50
Implícito (CCL)	840.75	857.60
Bolsa (MEP)	819.85	820.01

Dólar ROFEX	Mayorista	TNA
oct-23	378.10	126.92%
nov-23	480.10	255.72%
dic-23	712.50	460.76%
ene-24	880.00	480.39%
feb-24	985.00	459.67%
mar-24	1094.00	453.54%
abr-24	1165.00	414.43%
may-24	1258.00	401.08%
jun-24	1275.00	365.25%
jul-24	1315.00	338.71%
ago-24	1,370.00	325.17%

Tipo de Cambio - Futuro FORWARD	Último	vs. Spot (en ARS)
1 mes	393.61	43.69
2 meses	528.31	178.39
3 meses	779.43	429.51
6 meses	1119.17	769.25
9 meses	1359.69	1009.77
12 meses	1,555.93	1206.01

Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)	
Valor diario	139.09

Ahorro y Crédito	
Unidad de Valor Adquisitivo	347.18
Unidad de Vivienda	306.53

Reservas Internacionales (en M de USD)	
Valor diario	26,259

Tasa de Política Monetaria (%)	TNA
Letras de Liquidez (Leliq)	118.00

Tasa de Call Money (%)	TNA
Oficial 1 día	111.00
Privada 1 día 1ra Línea	111.00
Privada 7 días 1ra Línea	113.00
Privada 1 día 2da Línea	112.00
Privada 7 días 2da Línea	114.00

Tasa de Pases (%)	TNA
Pasivos 1 día	-
Activos 1 día	140.00

Tasa REPO (%)	TNA
REPO 1 día	89.47

Tasa de Depósitos (%)	TNA
Plazo Fijo en pesos 30 días	118.00
Plazo Fijo en pesos 30 días 2da línea	120.00

Tasa de Préstamos (%)	TNA
Préstamos en pesos 1ra línea	110.42

Interbancaria BADLAR (%)	TNA
Badlar Privada en pesos	114.00
Badlar Pública en pesos	112.75

Letras a Descuento (LEDES)	Precio en ARS	TIR CER (%)
S31O3	93.45	207.69

Letras ligadas al CER (LECER)	Precio en ARS	TIR CER (%)
X18O3	140.35	196.90
X23N3	131.45	236.54
X18E4	111.80	203.73

Bonos en dólares (dollar linked)	Precio en ARS	TIR (%)
TV24	38,450.00	-14.96

Contacto general

info@sjb.com.ar

Tel 0264 – 4203373

Cel: +54 9 264 552-6666

www.sjb.com.ar