



GLOBAL: Inflación de EE.UU. se acelera por encima de 2% anual. Inversores aguardan comentarios de la Fed.

Los futuros de EE.UU. operaban neutros (con sesgo alcista) mientras los inversores reaccionan a los últimos resultados corporativos e indicadores económicos publicados, aguardando por los comentarios de varios miembros de la Fed.

La inflación correspondiente al mes de septiembre subió por encima del 2% anual (2,2%) en línea con lo esperado, debido al aumento en el precio de la gasolina por el efecto de Huracán Harvey, registrando su mayor incremento en ocho meses.

Las ventas minoristas correspondientes al mes de septiembre mostraron una importante recuperación, revirtiendo la caída previa del mes anterior (+1,6 vs. -0,2%)

Finalmente, se publicarán los índices de sentimiento de consumidor e inflación de la Universidad de Michigan.

Esta mañana PNC Financial Services (PNC) reportó ganancias por encima de lo esperado. Bank of America (BAC) reportó beneficios e ingresos superiores a lo previsto. La compañía informó además que los ingresos obtenidos por operaciones de renta fija disminuyeron 22% interanual. La acción subía 1% en el pre-market.

Wells Fargo (WFC) informó ingresos por debajo de lo estimado, las ganancias también fallaron en cumplir las expectativas del mercado por un cargo de litigios por investigaciones hipotecarias previas a la crisis de 2008. La acción caía más de 2% en el pre-market.

Los principales mercados europeos subían, impulsadas por el sector de materiales básicos tras el dato de un importante aumento en las importaciones de China.

La revisión final de la inflación de Alemania se mantuvo sin cambios por debajo de 2%.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo luego de la publicación de los datos comerciales de China.

El saldo de la balanza comercial se redujo más de lo esperado, aunque se mantuvo en positivo. Esto se debe a un fuerte incremento de las importaciones respecto al de las exportaciones.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable, luego de dato de inflación de septiembre, inversores aguardan los comentarios de la Fed que podría reforzar las expectativas de una suba de tasas en diciembre próximo.

El euro operaba sin cambios. Los mercados aguardan los datos de inflación de EE.UU. para definir posiciones, luego que se confirmara que el IPC de Alemania no sufrió cambios.

El petróleo WTI operaba con importantes subas (+2,13%) debido al aumento de las importaciones de crudo desde China y las tensiones en la zona petrolera de Irak. A esto se le suma el temor de los inversores que el gobierno de Trump aplique sanciones contra Irán.

El oro mostraba una leve toma de ganancias (-0,10%) tras la suba de ayer, mientras los inversores aguardan comentarios de miembros de la Fed tras el dato de inflación de EE.UU.

La soja subía +0,33%, extendiendo las alzas de la jornada anterior. El USDA redujo sorpresivamente los pronósticos de cosechas en EE.UU., lo que generó presión sobre la oferta. A esto se le suman las dificultades provocadas por la sequía en Brasil.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mostraban dispares a la espera de los comentarios de algunos miembros de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3294%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos caían, mientras se especula que el BCE continuará su programa de estímulos monetarios en el largo plazo, posiblemente en menor medida que en la actualidad.

TOYOTA (TM): La compañía busca reducir a la mitad la cantidad de modelos que ofrece a la venta en Japón para 2025. El cambio es en respuesta a una disminución de dos décadas en las ventas totales de automóviles en Japón.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares finalizaron con alzas en el exterior y en el mercado local

En la rueda del jueves, los bonos denominados en dólares sumaron una nueva jornada de alzas, ante una baja en el retorno de los Treasuries de EE.UU. a 10 años al nivel de 2,31%. Hoy dicho rendimiento opera a 2,329%.

Las expectativas sobre un buen resultado del Gobierno en las próximas elecciones legislativas el 22 de octubre y los buenos datos económicos que se vienen publicando, siguen siendo los principales drivers que impulsa a los precios de los soberanos.

También influye el hecho que Moody's podría subir la nota de la deuda argentina. Según Gabriel Torres (economista jefe de la agencia), dijo que existe un 33% de probabilidad de mejorar la calificación. Esto podría reducir el costo que el país debe pagar por la deuda que toma en los mercados internacionales.

En este sentido, el retorno del bono de referencia a 10 años de Argentina, se redujo a 5,53% quedando muy cerca del mínimo de 5,47% registrado el mes pasado.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 4 unidades (-1,1%) y se ubicó en los 354 puntos básicos.

Los principales bonos en dólares en la BCBA terminaron mostrando alzas el jueves, ante la expectativa que algunas calificadoras mejoren la nota argentina en el corto plazo, a pesar de la estabilidad del tipo de cambio mayorista.

Los cupones atados al PIB también cerraron con subas, destacándose el nominado en euros (TVPE) que fue el que más ganó.

Los soberanos en moneda local subieron a la espera del dato de inflación del mes de septiembre, el cual arrojó un aumento de 1,9% (según el INDEC).

La calificador Moody's informó que Argentina necesitará durante los próximos cuatro años cerca de USD 20.000 M para mejorar su generación, transporte y distribución de energía eléctrica. Moody's estima que las empresas del sector deberán emitir bonos locales e internacionales, acordar préstamos bancarios y/o abrir su capital social.

RENTA VARIABLE: Índice Merval volvió a ubicarse por encima de los 27.000 puntos

Tras la toma de ganancias del miércoles, el índice Merval mostró un rebote ayer de 0,6% y ubicándose al cierre en los 27.059,52 puntos, impulsado en parte por señales de crecimiento de la economía local, con un mercado cambiario estable y optimismo sobre un buen desempeño del oficialismo en las elecciones legislativas del 22 de octubre.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue más bajo en relación al día previo. El mismo se ubicó en ARS 557,1 M. En tanto que en Cedears se negociaron ARS 22,4 M.

Las acciones que tuvieron un mejor comportamiento fueron: Sociedad Comercial del Plata (COME), San Miguel (SAMI), Cresud (CRES), Petrolera Pampa (PETR), Agrometal (AGRO), Central Puerto (CEPU2), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre las más importantes.

Sin embargo cerraron en baja: Transener (TRAN), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Petrobras (APBR), Aluar (ALUA), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2) y Mirgor (MIRG), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Inflación nacional: 1,9% en septiembre (INDEC)

En la jornada de ayer el INDEC publicó el IPC Nacional correspondiente al mes de septiembre el cual tuvo un incremento de 1,9%, acumulando de esta manera 17,6% en lo que va del año. Con esta cifra, se supera la estimación de inflación realizada por el BCRA para todo el 2017 de 17%. Los sectores que impulsaron la suba fueron: vestimenta y calzado (+3,8%) (por factores estacionales) y educación (+3,7%) (aumento de cuotas en los colegios privados), y recreación y cultura (+2,7%). Por último, el IPC núcleo avanzó 1,6% en septiembre y registra un aumento de 16,1% en lo que va del año.

Inflación Ciudad: 1,6% en septiembre (INDEC)

El IPC de la Ciudad de Buenos Aires creció 1,6% en septiembre y acumula una suba de 18,6% en lo que va del año. Dicha suba estuvo justificada por los aumentos en los siguientes sectores: prendas de vestir y calzado (3,5%), salud (2,7%), vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (1,9%), y alimentos y bebidas no alcohólicas (1,7%).

El costo de la construcción aumentó 1% MoM en septiembre (INDEC)

El INDEC informó que el costo de la construcción creció 1% en septiembre y alcanzó una suba de 22,3% en lo que va del año. El aumento estuvo explicado por un incremento en los precios de materiales (+1,9), mano de obra (+0,5%) y gastos generales (+0,3).

El IPIM aumentó 1% MoM en septiembre (INDEC)

El Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) aumentó 1% MoM en septiembre y 16,3% YoY. En lo que va del año acumula una suba de 13,5%. El aumento MoM se explica por una suba de 1% en los productos nacionales y de 0,4% en los productos importados.

En septiembre, cayó 62,2% YoY la venta ilegal callejera en la Ciudad (CAC)

La Cámara Argentina de Comercio (CAC) aseguró que en la Ciudad de Buenos Aires la venta ilegal callejera cayó 62,2% YoY en el mes de septiembre. La caída mensual se explica por una merma en las ventas ilegales de las calles Pueyrredón y Avellaneda. Sin embargo, respecto al mes anterior se registró un aumento de 4,4%.

Tipo de Cambio

El dólar minorista terminó la rueda del jueves prácticamente estable (en ARS 17,73 vendedor), al igual que el mayorista que cerró sin variaciones en ARS 17,44 para la punta vendedora. A su vez, el dólar implícito cedió tres centavos y se ubicó en ARS 17,51.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 977 M y finalizaron en USD 51.920 M, mostrando el mayor nivel en seis meses.

Este fuerte incremento se dio después del ingreso de USD 1.000 M provenientes de la venta de bonos Bonar 2024 (AY24) por parte del Gobierno a los bancos Credit Suisse y el ICBC, que serán recomprados en fecha a confirmar.

A principios de septiembre, el Gobierno aprobó la venta de AY24 por hasta USD 1.800 M a los bancos UBS, Deutsche Bank, Bilbao Vizcaya Argentaria y BBVA Banco Francés.

En tanto, que un mes antes, lo había hecho con los bancos Nomura, Bilbao Vizcaya, Francés, HSBC y Citibank, con bonos por hasta USD 2.700 M.

Este informe fue confeccionado 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 presuman 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. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una recomendación de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. 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 Research for Traders.