



GLOBAL: Inversores esperan la publicación del Libro Beige de la Fed y nuevos resultados corporativos

Los futuros de EE.UU. operaban en alza mientras los inversores aguardan una nueva tanda de resultados corporativos y datos económicos.

La producción industrial correspondiente al mes de septiembre aumentó en línea con lo esperado, revirtiendo la caída registrada el mes anterior.

Las construcciones iniciales los permisos de construcción correspondientes al mes de septiembre cayeron más de lo esperado debido a los efectos del huracán Harvey e Irma.

Finalmente, se publicará el Libro Beige de la Fed, esperando que brinde un poco más de claridad respecto a cómo interpreta la Reserva Federal el estado actual de la economía norteamericana.

M&T Bank Corp (MTB), Northern Trust (NTRS) y Abbott Labs (ABT) reportarán sus resultados trimestrales antes de la apertura del mercado, mientras que eBay (EBAY), American Express (AXP) y United Continental Holdings (UAL), entre otros, lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían impulsadas por la publicación de balances trimestrales, mientras los inversores aguardan noticias respecto a Brexit y Cataluña.

En España, mañana vence el plazo otorgado por el gobierno español para que el líder catalán, Carles Puigdemont clarifique si efectivamente hubo una declaración de independencia de España. En relación al Brexit, mañana Theresa May hablará con sus pares de la Unión Europea.

En el Reino Unido, las cifras de desempleo se mantuvieron en línea con lo esperado durante el mes septiembre.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron en terreno positivo luego de haber comenzado en China el 19º Congreso Nacional del Partido Comunista. Se espera que Xi Jinping vuelva a ser nombrado líder por un segundo mandato de cinco años.

Por el lado de los indicadores económicos, en Japón se espera un aumento de la balanza comercial gracias al fuerte crecimiento de las importaciones y exportaciones.

En China, se dará a conocer el resultado del PIB correspondiente al 3ºT17, que mostraría un crecimiento similar al trimestre anterior, mientras que la producción industrial de septiembre mostraría una leve aceleración.

Esta mañana el dólar (índice DXY) subía +0,2% mientras aumentan las expectativas por el posible nombramiento de un presidente de la Fed que sea más hawkish que Yellen. La libra esterlina operaba en baja (-0,11%), continuando con el retroceso observado en la jornada previa, luego que los recientes comentarios de las autoridades del BoE fueron interpretados por los mercados como dovish.

El petróleo WTI subía +0,31% impulsado por la posible reducción de inventarios en EE.UU. y las tensiones en Medio Oriente. Se prevé que el conflicto armado entre el ejército iraquí y kurdo lleve a una interrupción del suministro.

El oro operaba en baja (-0,34%), debido a la presión bajista generada por las especulaciones sobre el nombramiento de un nuevo presidente de la Fed con una postura hawkish más marcada.

La soja caía levemente -0,13% al esperarse un clima seco en el centro de EE.UU. que le permitiría a los productores iniciar la cosecha del cultivo.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían (continuando con la tendencia de la jornada previa) a la espera de nuevos datos económicos que se publicarán en el Libro Beige de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,327%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. Se espera que el BCE avance con su plan de recorte gradual de estímulos monetarios a partir del primer semestre del año próximo.

PEARSON (PSO): Aumentó su pronóstico de ganancias para todo el año, añadiendo que las presiones sobre su negocio en EE.UU. han disminuido.

ARGENTINA

RENTA FIJA: TGS incrementará su Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables (ONs)

Transportadora de Gas Del Sur informó a la CNV que su Directorio aprobó el incremento de su Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables (ONs) hasta un monto de USD 700 M.

Mastellone Hnos informó al ente regulador del mercado que su Directorio durante su reunión del lunes, aprobó la creación de un Programa de Global de Emisión de ONs por un monto que no puede superar los USD 500 M. La última vez que Mastellone Hnos. emitió títulos en los mercados internacionales fue en 2014 cuando restructuró USD 200 M.

El gobierno de la provincia de Buenos Aires saldrá al mercado local con la emisión de Letras del Tesoro a descuento correspondientes al décimo tramo del Programa de Emisión de Letras del Tesoro de 2017. Se licitarán Letras a 28, 63, 91 y 154 días por ARS 30 M cada una. Todos los títulos amortizarán al vencimiento (bullet).

Tras conocerse los datos de inflación minorista de septiembre que fueron por encima de lo esperado y en un contexto donde el mercado está con la mirada puesta en las elecciones de medio término, el BCRA decidió mantener sin cambios en 26.5% la tasa de Lebac de corto plazo.

Conocido el dato del IPC, el mercado secundario mantuvo la curva en línea con lo que venía mostrando, en torno al 27,25% en el tramo más largo y casi no hubo modificaciones en el plazo más corto.

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) el martes cotizaron con precios al alza, a pesar que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantuvo relativamente estable en 2,30%. Hoy la misma se incrementa a 2,327%.

La suba de los títulos públicos en el exterior se debe a que el mercado está con la mirada puesta en las elecciones legislativas del próximo domingo y a que espera una mejora en la nota crediticia después de conocer los resultados de los comicios.

Según el director general y especialista del sector para las calificaciones soberanas de América con S&P Global Ratings, Joydeep Mukherji, podría preverse un buen escenario después de las elecciones en Argentina.

En la BCBA, los soberanos en dólares se mostraron también con alzas, donde principalmente se volvieron a destacar los cupones ligados al PIB. Dicha suba se dio ante la posibilidad que el Gobierno cambie el año base para el cálculo de estos activos, anticipándose a que en diciembre del año que viene podrá gatillarse el pago de los cupones por un monto de más de USD 3.000 M, en función que la economía crecería más de 3% este año.

En este marco, el riesgo país medido por el EMBI+ Argentina cayó 4 unidades y se ubicó en los 342 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El índice Merval retrocedió 1,9%, su mayor caída en cinco semanas

A pocos días de las elecciones legislativas, el principal índice accionario tuvo su mayor caída en cinco semanas al perder 1,9% respecto a la rueda previa, ubicándose en 26.622,44 puntos.

Tras marcar la semana pasada un valor máximo histórico de 27.368 puntos en forma intradiaria, el panel líder quebró el piso de las 27.000 unidades, reflejando las bajas de las plazas externas luego de la inactividad bursátil por el feriado del lunes en Argentina.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 617,9 M, el cual no logró superar el promedio de la última semana de ARS 637 M. En tanto que en Cedears se negociaron ARS 10 M.

Las principales caídas las registraron las acciones de: Pampa (PAMP), Endesa Costanera (CECO2) y Agrometal (AGRO).

Mientras Petrobras Brasil y Grupo Financiero Galicia fueron las únicas acciones que lograron cerrar en positivo (+0,1% y +0,3%, respectivamente).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Cayó el consumo eléctrico (FUNDELEC)

La Fundación para el Desarrollo Eléctrico (FUNDELEC) informó que el consumo eléctrico cayó 0,2% YoY en septiembre y acumula una caída de 1,5% en lo que va del año. En relación al mes anterior, la caída fue de 6,7%. El principal motivo del decrecimiento del consumo eléctrico fue una temperatura más cálida que el año anterior. A pesar que la mayor baja se dio en el consumo residencial, los consumos industriales y comerciales aumentaron levemente. De los 9 meses estudiados del año, 6 presentaron bajas en cuanto a consumo eléctrico.

Nuevo préstamo del BID, esta vez por USD 1.200 M

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) otorgará un nuevo préstamo al Estado Nacional, luego de la aprobación del Gobierno. El monto de este nuevo crédito será de USD 1.200 M. Dicho préstamo será destinado al Programa de Apoyo al Plan Nacional de Primera Infancia y a la Política de Universalización de la Educación Inicial, cuyo objetivo es financiar acciones que contribuyan a desarrollar las habilidades de comunicación, físicas, cognitivas y socioemocionales de niños entre 0 y 5 años.

Nueva adjudicación de proyectos para incorporar generación eléctrica

El Ministerio de Energía realizó la adjudicación de 9 proyectos para la generación de energía eficiente mediante el cierre de ciclos abiertos y cogeneración. Los proyectos adjudicados en conjunto generarán 1.304 Mw y demandarán una inversión estimada de USD 1.600 M.

Empresa rusa anunció inversiones en el segmento ferroviario

La empresa rusa TMH especializada en desarrollo industrial-ferroviario anunció inversiones por USD 200 M en Argentina. La inversión tendrá el fin de realizar mantenimiento, reparación, modernización y fabricación en conjunto en el país de locomotoras y coches ferroviarios, para pasajeros, para mercancías y para ingenieros ferroviarios. Además de la inversión en conjunto en el país de colaborar con la capacitación de último nivel de operarios e ingenieros ferroviarios.

Tipo de Cambio

En el día de la última semana previa a las elecciones legislativas del próximo domingo, el dólar minorista cerró estable a ARS 17,67 de vénditor. En sintonía con la minorista se movió el tipo de cambio en el mercado mayorista, donde la divisa se ubicó en ARS 17,355. En tanto, el dólar implícito cayó seis centavos y terminó en ARS 17,49.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el martes en los USD 52.589 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 presumen 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 predicción 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.