



GLOBAL: Comienzo de semana positivo, con inversores enfocados en resultados corporativos

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera de la publicación de nuevos balances trimestrales por parte de empresas relevantes.

Hoy se dará a conocer el índice de actividad elaborado por la Fed de Chicago correspondiente al mes de septiembre, para el cual se espera una mejora respecto al dato anterior (aunque continuaría mostrando niveles negativos).

Esta mañana, Hasbro (HAS) y VF Corp (VFC) reportaron ganancias y ventas por encima de lo esperado. Además, VFC revisó al alza su pronóstico de ganancias e ingresos esperados para este año. La acción subía más de 2% en el pre-market.

Halliburton (HAL), Kimberly-Clark (KMB), Seagate Technology (STX) y Arconic (ARNC) reportarán sus resultados trimestrales antes de la apertura del mercado, mientras que Whirlpool (WHR) y Zions Bancorporation (ZION) lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían con la atención de los inversores puesta en la publicación de resultados corporativos, mientras esperan noticias respecto a la situación política en España.

En el Reino Unido, cayó fuertemente el optimismo empresarial, encontrándose ahora en situación de pesimismo.

En la eurozona, no se esperan cambios en la confianza del consumidor para el dato adelantado correspondiente al mes de octubre.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron hoy en terreno positivo, luego de conocerse el resultado de las elecciones generales en Japón, donde el partido oficialista de Shinzo Abe obtuvo una marcada victoria, asegurando así dos tercios de las bancas disponibles en el parlamento.

El índice Nikkei cerró en alza, registrando de esta manera quince ruedas consecutivas con subas.

Por el lado de los indicadores económicos en Japón, la revisión final del índice líder CI de agoto mejoró levemente. Hoy, se publicará el índice PMI Nikkei manufacturero preliminar de octubre.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,27% mientras continúa el optimismo por la aprobación del Presupuesto 2018 en el Senado, lo que incrementa las posibilidades de impulsar la reforma tributaria en el Congreso. El euro caía -0,35% presionado por las expectativas de una reducción de estímulos monetarios más lento de lo previsto en septiembre, afianzando la postura dovish del BCE.

El yen operaba en baja (-0,32%) luego del triunfo del oficialismo en las elecciones generales de ayer, ratificando al Primer Ministro Shinzo Abe y su política expansiva del BoJ.

El petróleo WTI operaba estable, sostenido por la caída en los inventarios de crudo en EE.UU. y la interrupción de suministros desde Irak (por el combate contra los kurdos). La OPEP ratificó su intención de recortar la producción mundial.

El oro caía -0,28% luego que el triunfo de Abe en Japón aminorara el sentimiento de riesgo e impulsara al dólar (se ratificó la política fuertemente expansiva del BoJ).

La soja mostraba una leve sube (+0,08%), luego de la fuerte caída del viernes, presionado por las mejoras climáticas en EE.UU. y Brasil.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mostraban estables, mientras los inversores permanecen atentos a las nuevas subastas del Tesoro. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3854%.

Los rendimientos soberanos europeos caían presionados por las expectativas dovish del BCE, por lo que el recorte de estímulos monetarios sería más lento de lo proyectado por el mercado hace un mes.

BOEING (BA): Estaría a punto de ganar una licitación de aviones de USD 13,8 Bn de Singapore Airlines, el cual dijo que finalizaría el pedido de 39 aviones la próxima semana.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tras el resultado electoral, emisores de bonos podrían colocar deuda por USD 3.500 M

El oficialismo ha obtenido una excelente elección a nivel nacional, consolidando un nuevo mapa político con triunfos en 13 distritos, y con un resultando acorde a lo esperado en la Provincia de Buenos Aires.

Con 99,2% de los votos escrutados ni una sola fuerza política posee la mayoría en cualquiera de las dos cámaras del Congreso donde Cambiemos será la primera minoría en la Cámara de Representantes y la segunda fuerza en el Senado.

Así quedará la nueva composición de la Cámara Baja, donde a partir del 10 de diciembre Cambiemos tendrá 107 bancas en diputados de las 86 que posee actualmente, mientras que el Kirchnerismo perdería 10 bancas pasando a tener 67, el Partido Justicialista (PJ) 38 escaños y el Massismo 22 de las 38 actuales.

En el Senado Cambiemos ganó 9 bancas, alcanzando 24. El PJ pasaría a tener 23 bancas, mientras que el Kirchnerismo finalizó las elecciones con sólo 10 escaños (perdiendo 8).

En este contexto, la compresión de spread en los bonos argentinos ha sido importante en los últimos 12 meses y la diferencia en la prima de riesgo respecto a Brasil ya es de 116 puntos básicos e incorpora los desequilibrios estructurales relativos de inflación, déficit de cuenta corriente y fiscal.

A partir de hoy, se espera que los emisores de bonos argentinos salgan del paréntesis de tres meses y coloquen deuda en el exterior por al menos USD 3.500 M antes del 31 de diciembre

La semana pasada, previo a las elecciones legislativas, los bonos en dólares manifestaron caídas, en un marco en el que la tasa de retorno de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se incrementó de 2,27% a 2,36%. Hoy dicho rendimiento cotiza a 2,385%.

Pero además los títulos locales tuvieron una toma de ganancias después de las importantes subas que manifestaron en los últimos doce meses.

En la BCBA, los principales bonos en dólares mostraron precios dispares en las últimas cuatro ruedas, a pesar de la suba que manifestó el tipo de cambio mayorista en el mismo período.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina terminó la semana en 349 puntos básicos, incrementándose sólo una unidad en relación a la semana previa.

RENTA VARIABLE: El índice Merval cortó una racha de cuatro semanas consecutivas de ganancias

El mercado accionario doméstico manifestó la semana pasada una ligera baja de 0,6%, cortando con una racha de cuatro semanas consecutivas de ganancias.

Así, el índice Merval se ubicó en los 26.978,98 puntos, tras testear el viernes un máximo intradiario de 27.186 unidades.

Las subas que marcó el panel líder en las últimas dos ruedas prácticamente diluyeron las caídas de las dos primeras ruedas de la semana, la cual tuvo un día menos por el feriado del "Día del Respeto a la Diversidad".

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 3.131,3 M, mostrando un promedio diario de ARS 782,8 M. En Cedears se negociaron en las últimas cuatro ruedas ARS 41,2 M.

Lo mejor de la semana pasó por las acciones de: Agrometal (AGRO) que ganó +3,9%, seguida por Transener (TRAN) +2,1%, Cresud (CRES) +2%, YPF (YPFD) +2%, Aluar (ALUA) +1,5%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +1,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1% y Banco Macro (BMA) +0,9%, entre otras.

Sin embargo, mostraron caídas en las últimas cuatro ruedas la acción de Boldt (BOLT) -7,9%, Petrolera Pampa (PETR) -3,7%, Tenaris (TS) -2,9%, Pampa Energía (PAMP) -2,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2% y Phoenix Global Resources (PGR) -1,8%, entre las más importantes.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Primer aumento post elecciones, nafta

Tal como estaba anunciado, este lunes aumentaron los precios de los combustibles. Por tipo de combustible los aumentos fueron de la siguiente manera: nafta super (10% o más), 12% en la premium y 9% en el gasoil. El aumento estaba previsto para inicios de octubre pero se postergó luego de la liberación de los precios a fines de septiembre. Con esta suba (la tercera del año), los precios de los combustibles llevan un aumento de 15%.

Proyectan aumentar 20% en promedio los salarios al personal jerárquico

Según un estudio privado las empresas prevén elevar los salarios del personal jerárquico un 20%, para el 2018. Las empresas por sector que prevén otorgar más aumento a los jefes, directores y gerentes son: fabricación de envases (+25% de aumento), logística (24% de aumento), ingeniería y construcción (23% de aumento). El sector bancario es de los sectores que menos aumento en salario (+18% de aumento) proyectan para el año próximo.

En noviembre, llegarán al país empresas interesadas en invertir en agua

Junto con el Ministerio del Interior y la empresa AySA, la Asociación Internacional del Agua (AIA) organizará en Buenos Aires, un evento que traerá alrededor de 100 empresas del sector que evaluarán posibles inversiones en el país. Dicho evento reúne a científicos e investigadores del agua con los sectores públicos y privados, las instituciones financieras y los gestores de políticas públicas. El evento tendrá lugar entre el día 13 y 16 de noviembre en la planta potabilizadora de AySA en Palermo.

Tipo de Cambio

En la semana previa a las elecciones legislativas, el dólar minorista manifestó una suba de 10 centavos en la semana para ubicarse en ARS 17,77 vendedor. La divisa mostró tranquilidad en las últimas cinco ruedas, en comparación a la semana previa a las PASO cuando la cotización había quebrado la barrera de los ARS 18, y el BCRA debió vender cerca de USD 1.500 M para contener la suba. En el mercado mayorista, la divisa tuvo un alza en la semana pasada de 9 centavos y se ubicó en los ARS 17,46 para la punta vendedora. En tanto, el dólar implícito perdió cuatro centavos en las últimas cinco jornadas y terminó en ARS 17,49.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el viernes en USD 51.945 M, cayendo USD 556 M respecto al día previo.

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.