



GLOBAL: Bolsas globales en alza impulsadas por buenos resultados trimestrales de 3M, Caterpillar y GM

Los futuros de EE.UU. operaban en alza en una jornada marcada por la presentación de resultados corporativos.

El índice de actividad de la Fed de Chicago correspondiente al mes de septiembre mejoró notablemente (superando las estimaciones del mercado), ya que pasó a terreno positivo.

Hoy se espera una leve caída del dato del índice manufacturero Richmond de octubre.

Esta mañana, 3M (MMM), Biogen (BIIB), Caterpillar (CAT), General Motors (GM) reportaron ganancias e ingresos por encima de lo esperado. Las acciones de CAT y GM subían 7% y 4% respectivamente en el pre-market.

Lockheed Martin (LMT), McDonald's (MCD) y Polaris Industries (PII) reportarán su resultados antes de la apertura del mercado, mientras que AT&T (T), Capital One (COF), Chipotle Mexican Grill (CMG), Discover Financial (DFS), Iron Mountain (IRM) y Juniper Networks (JNPR) lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían impulsadas por la publicación de balances trimestrales, mientras la incertidumbre política en España continúa presionando a los mercados.

Los resultados preliminares de los índices Markit manufacturero de Alemania y Composite de Francia correspondientes al mes de octubre no mostraron importantes cambios. Sin embargo, en Alemania y la Eurozona cayeron los índices PMI composite, mientras que mejoró el índice PMI manufacturero de la zona euro.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron hoy en terreno positivo, al finalizar oficialmente el 19º Congreso del Partido Comunista de China.

Se espera que mañana se revele la nueva línea de liderazgo del país. Además, el Partido Comunista aprobó una revisión de su constitución donde incluyen el nombre del presidente chino Xi Jinping.

El índice Nikkei cerró nuevamente en alza, ubicándose en un nuevo máximo de 21 años y registrando dieciséis ruedas consecutivas de ganancias.

El resultado preliminar del índice PMI Nikkei manufacturero de Japón registró una leve caída en octubre respecto al dato anterior.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) registraba una leve toma de ganancias (-0,1%) mientras los inversores vuelven a focalizar su atención en el sucesor de Yellen que podría ser nombrado al frente de la Fed.

El euro subía levemente (+0,08%) dado que los mercados se mantienen a la espera de la próxima reunión de política monetaria. Se espera que el BCE comience paulatinamente a reducir su programa de estímulos.

El petróleo WTI subía +0,69%, debido a la merma en las exportaciones desde Irak, mientras continúa el conflicto con los kurdos en el norte del país.

El oro caía -0,12, mientras la atención de los mercados está puesta en los posibles presidentes de la Fed que sustituyan a Yellen y en la próxima reunión de política monetaria de esta semana del BCE.

La soja caía -0,23% mientras los inversores se concentran en el rendimiento de la cosecha en lugar del ritmo de la misma (que se encuentra atrasada).

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían producto de las expectativas del nombramiento de un miembro hawkish al frente de la Fed impulsan a los rendimientos. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3999%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries, a la espera de novedades en torno a la próxima reunión de política monetaria del BCE respecto a la reducción de estímulos monetarios.

APPLE (AAPL): En conjunto con el fabricante de electrónica Foxconn celebrarán una reunión de ejecutivos para discutir problemas de producción con el nuevo iPhone X, según informes publicados en Japón.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Banco Hipotecario lanzará el 31 de octubre un bono internacional Peso-linked

Banco Hipotecario lanzará el 31 de octubre un bono internacional denominado en pesos atado a la fluctuación de la moneda local contra el dólar estadounidense (Peso-linked). Hipotecario busca recaudar USD 400 M mediante la emisión de deuda a 5 años regida bajo Ley Nueva York. Moody's asignó a la emisión una calificación de "B3".

Banco de la Provincia De Buenos Aires está preparando una venta de bonos locales en dos tramos por un valor total de ARS 2.500 M (USD 142 M) que se espera cotice esta semana. BaPro ofrecerá al menos ARS 500 M (USD 28,5 M) de ONs a 24 meses y ARS 500 M a 36 meses, a través de Banco Galicia, Macro Securities, BACS, ICBC y Banco Provincia. Ambas notas tendrán una tasa de cupón variable y regirán bajo ley argentina.

En el marco del programa de licitación de Letras de Tesoro en dólares (Letes), el Gobierno colocará mañana este tipo de activo en dos tramos (a 209 y 364 días), por un monto de USD 800 M.

El ingreso de ofertas es a partir de hoy a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de mañana.

Los bonos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) operaron ayer con mayoría de alzas, tras el triunfo a nivel nacional del oficialismo en las elecciones de medio término.

Esto se dio a pesar que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. aumentara a 2,366%. Hoy dicho rendimiento cotiza a 2,3999%.

Los títulos públicos en el exterior manifestaron importantes ganancias en la apertura, pero luego fueron recortando las subas, quedando al cierre por debajo de los máximos registrados en forma intradiaria.

En la BCBA, los principales bonos en dólares mostraron precios a la baja ayer, en un contexto en el que el tipo de cambio mayorista cayó a ARS 17,435.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina tuvo una reducción de 2% y se ubicó en los 342 puntos básicos.

Por otro lado, el Gobierno buscará asegurar gran parte del endeudamiento a través de la emisión de bonos en el mercado para 2018 antes de fin de año o en el 1ºT18 (según la prensa).

El apresuramiento de avanzar en las emisiones internacionales, toma en cuenta la zona de incertidumbre en que puede ingresar el mercado a medida que se aproxime el recambio de autoridades en la Reserva Federal de EE.UU. previsto para febrero. La Fed podría elegir a un miembro más hawkish para llevar la tasa de interés a un nivel más alto respecto al actual.

RENTA VARIABLE: El índice Merval reaccionó positivamente al resultado electoral con un alza de 3%

El mercado accionario local reaccionó positivamente a la consolidación del Gobierno con el triunfo que obtuvo en las elecciones legislativas a nivel nacional y mostró subas generalizadas con un volumen que superó ampliamente el promedio diario de los últimos seis meses.

De esta manera, el índice Merval el lunes ganó 3% y se ubicó en las 27.782,60 unidades, marcando otro nuevo récord histórico valuado en pesos.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió a ARS 1.224,3 M, superando ampliamente la cifra que venía mostrando como promedio diario en los últimos seis meses. En Cedears se negociaron ARS 9 M.

En ese contexto, las subas más pronunciadas las registraron las acciones del sector financiero, agroindustrial, y de telecomunicaciones: Banco Macro (BMA), Cresud (CRES), Telecom Argentina (TECO2), Sociedad Comercial del Plata (COME), Agrometal (AGRO), Grupo Financiero Galicia (GGAL) e YPF (YPFD), entre otras.

Sólo cayeron: Petrobras (APBR), Endesa Costanera (CECO2), Tenaris (TS), Phoenix Global Resources (PGR), Distribuidora de Gas Cuyana (DGPU2) y Aluar (ALUA).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Biodiesel argentino: EE.UU. fijo aranceles de hasta el 70%

En el día de ayer el gobierno de EE.UU. decidió imponer un arancel de entre 54,36% y 70,05% al biodiesel argentino. El arancel se estableció en medio de la investigación por supuesto dumping por parte de los productores argentinos. Si bien el país norteamericano ya había impuesto un arancel de hasta 64% por considerar que el producto nacional argentino en cuestión se encontraba subsidiado, esta nueva medida disipa el optimismo en torno a una suspensión de dichos impuestos.

Aprobaron un nuevo crédito por USD 100 M del CAF

El Gobierno aprobó un crédito por USD 100 M proveniente del CAF-Banco de Desarrollo de América para financiar el programa de apoyo de proyectos de participaciones público-privadas. El objetivo del programa es contribuir mediante el apoyo presupuestario con recursos de libre disponibilidad para que el Gobierno pueda establecer políticas públicas que permitan la participación de la inversión privada en sectores prioritarios del país.

Audiencias públicas para aumentar las facturas de gas hasta 40%

El Enargas empezó las convocatorias de audiencia pública a las transportistas y distribuidoras de gas natural para tratar los aumentos de entre 20% y 40% en los precios finales de las facturas, a realizarse en los primeros días de diciembre. La audiencia pública será llevada a cabo a mediados de noviembre y su punto clave será fijar un ajuste de boletas por inflación acumulada desde abril en base al índice de Precios Internos al Mayor (IPIM) difundido por el INDEC. El IPIM acumula entre abril y septiembre un aumento de 14,78%.

Se presentará el resultado fiscal del 3ºT17

Rodrigo Pena, secretario de Hacienda de la Nación, presentará hoy el resultado fiscal correspondiente al 3ºT17. Para dicho período el déficit estimado se ubicaría en ARS 117.000 M equivalentes 3,2% del PIB. Desde el sector destacan que dicho resultado se verá influenciado por el crecimiento sostenido de la recaudación fiscal.

Tipo de Cambio

Luego del triunfo de Cambiemos tanto a nivel nacional como en la Provincia de Buenos Aires, el dólar minorista abrió en baja y mantuvo la tendencia hasta el final de la rueda cayendo nueve centavos ayer a ARS 17,68 vendedor, cortando así una racha de dos alzas consecutivas. En el segmento mayorista, la divisa descendió dos centavos y medio y se ubicó en ARS 17,41 para la punta vendedora. El dólar implícito cerró a ARS 17,42.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 27 M y finalizaron en USD 51.968 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.