



BAHÍA BLANCA SOCIEDAD DE BOLSA

GLOBAL: PIB del 3ºT17 de la Eurozona crece por encima de lo esperado

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera de la publicación de nuevos resultados corporativos y datos macro.

Ayer por la tarde fue publicado un informe que revelaba que la Cámara Baja está considerando un plan que reduciría gradualmente los impuestos y dejaría la tasa corporativa en 20% para 2022.

Hoy se espera una caída en el índice manufacturero de Chicago de octubre. También se dará a conocer el resultado de la confianza del consumidor elaborado por el Conference Board correspondiente al mes de octubre, el cual aumentaría respecto al mes anterior.

Esta mañana, Pfizer (PFE) publicó ganancias por encima de lo esperado, mientras que las ventas se mantuvieron en línea con el consenso de mercado. La empresa revisó al alza su outlook de beneficios e ingresos para el 2017.

Mastercard (MA), Kellogg (K), Ecolab (ECL) reportarán sus resultados antes de la apertura del mercado, mientras que Anadarko Petroleum (APC), Electronic Arts (EA) y Devon Energy (DVN), entre otras, lo harán al finalizar la jornada.

Los principales mercados europeos subían impulsados por la presentación de ganancias trimestrales, mientras los inversores reaccionan a nuevos datos económicos.

En la Eurozona, el dato preliminar del PIB correspondiente al 3ºT17 arrojó un crecimiento de 2,5% interanual, superando las estimaciones del mercado. Sin embargo, la primera estimación de la inflación de octubre se ubicó por debajo de lo proyectado, mostrando una desaceleración respecto al mes anterior.

En Francia, el PIB del 3ºT17 mostró una expansión mayor a la esperada.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron mixtos tras la publicación de nuevos datos económicos y la decisión del BoJ respecto a su política monetaria.

En Japón, la producción industrial correspondiente al mes de septiembre mostró una importante desaceleración pero menor a la esperada. El BoJ mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia, en línea con lo esperado por el mercado.

Hoy se darán a conocer los índices PMI Nikkei (Japón) y Caixin (China) manufactureros correspondientes al mes de octubre

Esta mañana, el dólar (índice DXY) se mostraba estable luego de registrar valores mínimos en una semana. Los inversores focalizan su atención en los eventos políticos en Washington. El euro caía -0,16% luego de la importante suba de ayer. El tono hawkish de la Fed, que diverge con la extensión de estímulos monetarios del BCE, continúa presionando a la moneda común a la baja.

El petróleo WTI registraba una toma de ganancias (-0,18%) tras la suba de ayer, que se dio luego de los recortes de producción de la OPEP y Rusia para reducir el exceso de oferta.

El oro operaba en baja (-0,26%) mientras se incrementan las preocupaciones políticas en EE.UU. en relación al entorno de Trump, luego que dos asesores fueron arrestados por autoridades federales.

La soja subía +0,15% luego que se reportara que en Brasil se sembró el 30% del área cultivable, lo cual representa más de 10 puntos porcentuales por debajo de la siembra normal para esta época del año.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían mientras se esperan los resultados de las reuniones de política monetaria del FOMC y BoE. El BoJ ratificó su actual tasa de referencia. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3784%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos mostraban leves subas mientras los inversores aguardan por nuevos datos económicos, los resultados de las reuniones de política monetaria.

NINTENDO (NTDOY): Elevó su pronóstico de ganancias para todo el año, tras las fuertes ventas de su consola de videojuegos Switch durante el 2ºT17, así como un beneficio mucho mejor de lo esperado durante el mismo trimestre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares se mostraron al alza tras la mejora crediticia por parte de S&P

Una semana después del amplio triunfo oficialista en las elecciones legislativas y tras conocerse los detalles de la reforma estructural del Presidente Macri, la agencia calificadoradora de riesgo Standard & Poor's mejoró la nota crediticia soberana de Argentina a "B+" desde "B" (la tercera suba en tan solo 18 meses) citando el crecimiento económico del país como justificativo detrás de su decisión. S&P mantuvo en "estable" la perspectiva para la nueva nota.

Es por ello que la calificadoradora espera un crecimiento económico moderado aunque sostenido en los próximos tres años, anticipando una tasa de expansión cerca al 3%.

Sin embargo, las calificaciones de Argentina se mantienen restringidas por sus vulnerabilidades externas derivadas de su dependencia del fondeo externo para financiar sus todavía elevados déficits fiscales.

Tras la mejora en la nota crediticia de Argentina por parte de S&P, los principales bonos en dólares se mostraron al alza en el exterior (mercado OTC), donde se destacaron los títulos de más larga duration. Dicha mejora en los títulos argentinos permitió recortar las pérdidas observadas la semana pasada.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó 3,1% y se ubicó en los 344 puntos básicos.

Esto también se dio en un contexto en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se redujo al nivel de 2,368% desde el máximo registrado la semana pasada de 2,48%.

En la BCBA, los principales bonos en dólares también se mostraron al alza, no sólo por la mejora en la nota de Argentina sino también por la suba del tipo de cambio mayorista.

Banco Hipotecario extendió hasta el miércoles 1º de noviembre el período de suscripción para la venta prevista de bonos internacionales, según un comunicado presentado ante el regulador del mercado. La semana pasada, Hipotecario inició el período de suscripción para el bono vinculado a pesos (peso-linked) por USD 400 M a 5 años que regirá bajo Ley de Nueva York.

El ministro de Hacienda, Nicolas Dujovne, presentará hoy a las 16 horas un proyecto de ley tributaria que incluye una serie de nuevos impuestos sobre los ingresos financieros destinados a los residentes locales, los cuales negocian títulos de deuda denominados en pesos y dólares, según la prensa. Dujovne anunciará un impuesto del 15% sobre las ganancias de los bonos soberanos y corporativos denominados en dólares y el 5% sobre las ganancias en billetes, bonos y certificados de depósito del BCRA denominados en pesos, según medios periodísticos.

RENTA VARIABLE: A pesar de la mejora crediticia, el índice Merval cayó 0,27%.

En un marco en el que los bonos subieron después de la mejora en la nota crediticia de S&P sobre la deuda argentina, las acciones mostraron todo lo contrario cayendo por cuarta rueda consecutiva, previo a que se conozcan más detalles de la reforma fiscal.

En este escenario, el índice Merval bajó 0,27% y se ubicó en los 27.405,83 puntos.

El volumen de negocios fue bajo respecto al promedio de la semana pasada, ubicándose en ARS 512,8 M. En tanto, en Cedears se operaron ARS 8 M.

Las acciones que más cayeron fueron: Sociedad Comercial del Plata (COME), San Miguel (SAMI), Boldt (BOLT), Banco Macro (BMA), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Edenor (EDN) y Agrometal (AGRO), entre otras.

Sin embargo, mostraron un mejor comportamiento: Siderar (ERAR), que ganó terreno tras la presentación de un mejor balance trimestral, seguida por Aluar (ALUA), Tenaris (TS), Cresud (CRES), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Phoenix Global Resources (PGR), entre las más importantes.

Endesa Costanera (CECO2) presentó sus resultados del 3ºT17, en el que reportó una ganancia de ARS 38,44 M, que se compara con la utilidad de ARS 32,8 M del mismo período del año pasado. Esto representó una mejora del 17% en forma interanual.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Buscan ampliar el acuerdo comercial con México

Representantes de Argentina y México entre hoy y mañana mantendrán reuniones que busquen ampliar los acuerdos comerciales entre ambos países. Como primera meta se encuentra establecer una canasta de productos de arancel cero con una vigencia de 10 años. Los primeros productos que ingresarían al acuerdo serían los alimentos y los pertenecientes a la agroindustria. México se encuentra interesado en adquirir de Argentina, arroz, maíz, pollo y arvejas. Actualmente, el sector que ya se encontró definiciones fue el automotriz.

La semana pasada cayó 30,7% YoY la liquidación de divisas por venta de granos

La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC) informaron que la liquidación de divisas por venta de granos, de la semana pasada, cayó 30,7% YoY y 2,4% en relación a la semana anterior. Desde comienzo de año se llevan liquidados USD 18.791 M, lo que representa una caída de 10% YoY.

En lo que va del año, ya salieron del país USD 15.530 M (UNDAV)

Un estudio realizado por la Universidad de Avellaneda (UNDAV) en base a datos del BCRA precisó que ya emigraron del país USD 15.530 M, 54% más que en 2016 (USD 10.081 M). En el mes de septiembre la exteriorización de capitales alcanzó los USD 2.214 M, una cifra 103% mayor que en el mismo período de 2016. Por otra parte, de los USD 9.190 M ingresados en el país, en lo que va del año, sólo USD 1.797 M se aportaron a Inversión Extranjera Directa (IED), el resto se destinó a la inversión financiera.

A partir de diciembre aumentarán hasta 6% las prepagas

Las prepagas podrán realizar un nuevo aumento de hasta 6% luego que el Gobierno lo autorizara. En lo que va del año dichas entidades llevan acumulado un aumento de 27%. El último aumento había sido realizado en el mes de septiembre.

Tipo de Cambio

El dólar minorista subió dos centavos en el inicio de la semana y cerró en ARS 17,96 para la punta vendedora, anotando su tercer avance consecutivo. En el mercado mayorista la moneda norteamericana se alineó al mercado minorista subiendo siete centavos y medio, cerrando en ARS 17,72 vendedor.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se ubicaron el lunes en los USD 51.991 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.