



GLOBAL: Mercados reaccionan al alza tras las noticias de acuerdo comercial entre EE.UU. y Canadá

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, impulsados por las noticias positivas respecto al comercio internacional.

Finalmente, la administración de Trump logró llegar a un acuerdo comercial con Canadá. Dicho acuerdo se acopla con el alcanzado con México y reemplazará el actual TLCAN. Se espera que el nuevo tratado se denomine 'Acuerdo de los EE.UU., México y Canadá', o "USMCA" por sus siglas en inglés. Los tres países firmarían el acuerdo a fines de noviembre, para luego ser enviado a sus respectivos Congresos.

Hoy se espera una leve caída del índice ISM manufacturero de septiembre.

Las principales bolsas de Europa subían tras las noticias del acuerdo comercial entre EE.UU. y Canadá.

En Alemania, mejoraron las ventas minoristas de agosto, en línea con lo esperado. El índice PMI Markit manufacturero del Reino Unido mostró una suba en septiembre, cuando se estimaba una baja. Por otro lado, las revisiones finales del índice en Alemania y la Eurozona no arrojaron cambios. La tasa de desempleo de la Eurozona cayó a 8,1% en línea con lo esperado.

Los mercados asiáticos cerraron hoy en terreno positivo, tras el anuncio de un acuerdo comercial entre EE.UU. y Canadá.

Los índices Tankan de grandes empresas del 3°T18 en Japón arrojaron caídas mayores a las esperadas, mientras que los de pequeñas empresas se mantuvieron estables. El índice PMI Nikkei manufacturero sufrió una leve caída. En China, el índice PMI Caixin manufacturero de septiembre registró una leve baja mayor a la esperada, dando señales de una importante desaceleración.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable, próximo a sus registros máximos en más de dos semanas. Se reducen los temores comerciales luego que Canadá alcanzara un acuerdo con EE.UU. para reemplazar el TLCAN.

El euro operaba estable con leve sesgo alcista, tras las pérdidas registradas en la última rueda. Persisten las tensiones regionales ante las expectativas por un mayor déficit fiscal en Italia.

El yen caía -0,25% empujando a su cotización a valores mínimos de 11 meses. La fortaleza del dólar por la política monetaria contractiva y las tensiones comerciales debilitan a la divisa japonesa.

El petróleo WTI subía +0,25%, marcando registros máximos en 4 años. La estabilización de los niveles de producción en EE.UU., junto con las sanciones contra Irán, le da soporte al precio. Sin embargo, la política hawkish de la Fed y un posible incremento de la producción en Rusia y Arabia Saudita limitan las ganancias.

El oro caía -0,53% tras los rebotes previos. Las expectativas de subas de la tasa de referencia de la Fed y la mayor demanda de dólares por los riesgos comerciales presionan a la cotización del metal.

La soja cotizaba estable tras las marcadas bajas previas. Continúan incrementándose los inventarios de granos en EE.UU. alcanzando máximos en 11 años. Suman presión los pronósticos de una cosecha récord.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban subas en la apertura, luego que Canadá y EE.UU. aseguraran un nuevo acuerdo comercial en reemplazo del TLCAN. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,0883%.

Los retornos de Europa registraban alzas, en línea con los Treasuries de EE.UU. En Alemania recupera terreno luego de las bajas de la jornada anterior por los temores a una nueva crisis de deuda regional.

GENERAL ELECTRIC (GE): La empresa removió a su CEO, John Flannery, incorporando a Lawrence Culp como nuevo presidente y CEO. GE también anunció que cobrará un cargo no monetario de USD 23 Bn por su negocio de energía, añadiendo que no cumplirá con la guía previamente indicada para el flujo de efectivo y ganancias por acción para este año. Las acciones de la empresa subían 13,4% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mercado atento a la apertura del dólar en el marco de la nueva política monetaria del BCRA

A partir de hoy debutará la nueva estrategia del BCRA para contener al tipo de cambio. El nuevo titular de la entidad monetaria, Guido Sandleris, anunció que la cotización de la divisa flotará entre la banda cambiaria de los ARS 34 y ARS 44, al tiempo que sólo intervendrá en el mercado en caso de operar por fuera de esos valores.

Esta mañana se llevará a cabo una reunión en la que Sandleris explicará a banqueros, inversores, cámaras compensadoras y compañías de seguro, entre otros, los detalles acerca de su política monetaria y la nueva estrategia de bandas de flotación.

En el marco de la nueva política monetaria, el BCRA dispuso cambios normativos con el objetivo de llegar al crecimiento nulo de la base monetaria hasta julio de 2019. A partir de hoy aumentarán en 3 puntos porcentuales los encajes bancarios (a 44%) y habilitará el pago de intereses de plazos fijos de forma mensual, en lugar de hacerlo al final de la colocación.

Septiembre fue un mes positivo para los títulos públicos en dólares, medidos tanto en moneda dura como en pesos. Los soberanos en el exterior mostraron una recuperación después que testearon mínimos históricos, en un marco en el que el mercado descontaba un nuevo acuerdo con el FMI, el cual finalmente se terminó cerrando en la última semana de septiembre.

Si bien es positivo, debido a que se alejan las posibilidades acerca de un incumplimiento en los compromisos de deuda para los dos próximos años, los inversores dudan sobre si Argentina logrará cumplir con las metas fiscales impuestas por el FMI y si el tipo de cambio se estabilizará en el corto plazo.

En la BCBA, los bonos en dólares mostraron importantes ganancias ante la suba del precio del dólar mayorista durante septiembre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 33 bps y cerró en los 621 puntos básicos. En septiembre se redujo 150 puntos.

RENTA VARIABLE: Arranca el último trimestre del año con cambios en la cartera teórica del Merval

Hoy comienza el último trimestre del año y el Merval arranca octubre con una nueva cartera teórica. Según el cómputo final del IAMC, la cartera del Merval estará compuesta por 21 acciones, donde vuelve al panel líder la acción de Banco Francés (FRAN), pero salieron Cresud (CRES), Distribuidora de Gas Cuyana (DGCU2), Loma Negra (LOMA) y Telecom Argentina (TECO2). La acción de Grupo Financiero Galicia (GGAL) mantiene la primera posición con una participación de 14,34%, seguida por Petrobras (APBR) con una ponderación de 8,5%, Pampa Energía (PAMP) de 7,74%, Banco Macro (BMA) de 7,6% e YPF (YPFD) de 7,04%, entre las más importantes. Mirgor (MIRG), que hasta el viernes salía del Merval, finalmente permanece con una ponderación de 1,93%.

Tras la firma de nuevo acuerdo entre Argentina y el FMI, el mercado local accionario se mostró más cauto ante las dudas de los inversores sobre las medidas anunciadas por el BCRA para controlar la inflación y el tipo de cambio, y si el Gobierno podrá cumplir con las metas fiscales el año próximo.

En este contexto, el índice Merval cerró el viernes en los 33.461,77 puntos, cayendo respecto al jueves 0,6%, aunque en el mes de septiembre terminó manifestando una suba de 14,2%.

El volumen operado en acciones el viernes alcanzó los ARS 1.183 M, pero en el acumulado del mes de septiembre llegó a los ARS 22.832,9 M marcando un promedio diario de ARS 1.141 M. En Cedears se negociaron en el mes ARS 404,7 M.

Las acciones que tuvieron un buen comportamiento en septiembre fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +32,9%, Loma Negra (LOMA) +28,3 y Metrogas (METR) +25,5%, entre las más relevantes. En tanto cayeron en el mismo período Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2,8% y Aluar (ALUA) -1,7%, entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Producción de petróleo cercana a los 500.000 barriles diarios

La Secretaría de Energía dio a conocer que la producción de petróleo creció 2,5% YoY en agosto y la de gas natural se incrementó 8,1% en el mismo periodo, siendo el valor más alto de los últimos ocho años. De esta manera, la producción local de petróleo alcanzó en agosto de 2018 los 491.000 barriles diarios (bd). Por su parte, la producción no convencional de petróleo (shale+tight) se incrementó 37,9% YoY, alcanzando en agosto 69.000 bd, representando 14,1% de la producción total del país.

PyMEs no pagarán retenciones dentro de programa Exporta Simple

El Gobierno dio a conocer a través del decreto 793 la excepción del pago de derechos de exportación a las Pymes que utilizan Exporta Simple, una plataforma diseñada por la Secretaría de Comercio que permite exportar a través de couriers y correos cargando los datos de la operación en un portal web hasta USD 600 mil al año. De esta forma se introducen beneficios y clarifican procedimientos para que las empresas nacionales sean más competitivas y puedan exportar.

Nuevo financiamiento para potenciar la producción

El Gobierno anunció el otorgamiento de financiamiento para la compra de bitrenes, semiremolques y acoplados de producción nacional por un cupo de USD 200 M, a través de dos modalidades, leasing por USD 100 M y prendario por otros USD 100 M. La tasa de interés final, bonificada por el Ministerio de Producción y Trabajo, es de 21% y 18%, respectivamente. Este programa es una extensión de la línea que el Gobierno anunció recientemente para la compra de camiones, remolques y colectivos por USD 2.000 M.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el viernes en ARS 41,94 vendedor, alcanzando un nuevo récord histórico nominal una rueda antes de la implementación del nuevo sistema de bandas de flotación. De esta manera, acumulado durante la semana una suba de 9,9% (ARS 3,78), mientras que en septiembre ganó 10,4%. Por su parte, en el mercado mayorista, la divisa norteamericana subió en la semana 11% (ARS 4,10) y se ubicó en los ARS 41,25 para la punta vendedora, en un contexto en el que el BCRA volvió a intervenir en el mercado de futuros.

Indicadores monetarios

Las reservas monetarias cayeron el viernes USD 564 M y finalizaron en USD 48.992 M, debido en parte al pago de intereses de los títulos públicos Par (en dólares, yenes, y euros) por USD 153 M y a la cancelación de deuda con organismos Internacionales por USD 80 M. En septiembre las reservas una caída de USD 3.665 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.