



GLOBAL: Situación política en Italia vuelve a presionar a los mercados

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja, retrocediendo tras las subas de ayer, mirando con atención el comportamiento de los mercados extranjeros en el día de hoy.

Los inversores también estarán atentos a los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, en la 60ª reunión anual de la NABE en Boston. Se espera que comente sobre las perspectivas de inflación y empleo.

El índice ISM manufacturero de septiembre cayó más de lo esperado.

Las principales bolsas de Europa caían presionadas por la situación política en Italia y los comentarios anti-UE.

El jefe económico del partido gobernante Liga dijo que la mayoría de los problemas de Italia podrían resolverse teniendo su propia moneda.

Dichos comentarios fueron rápidamente contradichos por el viceprimer ministro italiano, Luigi Di Maio, quien dijo que el gobierno de coalición de Italia no busca abandonar la UE o la moneda única. Sin embargo, se recrudecen las preocupaciones que un aumento significativo en el presupuesto italiano pueda agravar los problemas de deuda y déficit de Italia y, por extensión, de la Unión Europea.

El índice de precios al productor de la Eurozona registró una leve aceleración en agosto.

Los mercados asiáticos cerraron hoy con leves subas, con el índice Nikkei 225 registrando una ganancia de 0,1%. En China los mercados permanecerán cerrados hasta el viernes 5 inclusive por días festivos.

Se publicarán los índices PMI Nikkei servicios y composite de Japón de septiembre.

El dólar (índice DXY) subía +0,42%, continuando con las ganancias de la rueda previa, luego que EE.UU. y Canadá alcanzaron un acuerdo comercial para reemplazar al TLCAN. Esto impulsó a la divisa a niveles máximos de tres semanas.

El euro caía -0,42%, presionado por la suba del dólar, los comentarios de un funcionario italiano en contra de la moneda común y las preocupaciones de un aumento del déficit fiscal en Italia, que llevaría a una nueva crisis de deuda europea.

El yen mostraba un leve rebote de +0,12% tras caer a mínimos de noviembre 2017. La reducción de los temores comerciales en Norteamérica permitirá abrir negociaciones entre EE.UU. y Japón.

El petróleo WTI operaba estable tras las subas de ayer. Se encuentra próximo a los niveles máximos de 4 años, a la espera de la entrada en vigencia de las sanciones contra Irán. La OPEP no buscará compensar el faltante, dándole soporte al precio.

El oro rebotaba +0,25% tras las fuertes bajas previas. La política hawkish de la Fed y la reducción de los temores globales por la firma de un nuevo acuerdo comercial en EE.UU. presionan al metal.

La soja caía -0,29%, tras el rebote previo. Los recientes acuerdos comerciales y las condiciones climáticas adversas en EE.UU. (las lluvias demoran la cosecha) sostienen a la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban bajas, al tiempo que los inversores se mantienen atentos a los comentarios de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,0659%.

Los retornos de Europa mostraban caídas, en línea con los Treasuries de EE.UU., mientras la crisis presupuestaria en Italia impulsa la demanda de activos de cobertura.

AMAZON (AMZN): La empresa anunció que aumentará el salario mínimo para todos sus empleados en EE.UU. a USD 15 la hora a partir del próximo mes. La medida beneficiará a más de 250.000 empleados, incluidos temporales y de tiempo parcial, así como a otros 100.000 empleados de temporada.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares ayer cayeron en la BCBA y en el exterior

Con la nueva estrategia de política monetaria, el BCRA logró frenar la demanda de divisas y el dólar se manifestó el lunes con una baja de más de 4%.

Esto se dio después que la entidad monetaria implementara una banda de flotación entre ARS 34 y ARS 44. Pero además redujera pesos del sistema financiero para que haya una menor liquidez, a través de una licitación de Leliq (Letras de Liquidez) a tasas más elevadas.

El BCRA colocó Leliqs por un monto nominal de ARS 71.060 M a 7 días, a una tasa promedio de corte de 67,175% anual, aunque llegó a pagarse un retorno máximo de 72%. La demanda superó ampliamente a la oferta, por lo que quedó un excedente de más de ARS 20.000 M que podría colocarse en la jornada de hoy.

El efecto tasa generó una caída de precios en los principales títulos públicos en dólares que cotizan en la BCBA.

En el exterior también los soberanos en moneda extranjera terminaron en baja, pero en un marco en el que persisten dudas acerca de si Argentina podrá cumplir con las metas fiscales impuestas por el FMI, más allá de la extensión por USD 7.100 M del préstamo original de USD 50.000 M.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 6 unidades y se ubicó en los 629 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Con menos acciones en su cartera, el Merval perdió ayer 2,6%

Con cuatro empresas menos respecto al tercer trimestre (ingresó a la cartera teórica del Merval, Banco Francés y salieron Loma Negra, Distribuidora de Gas Cuyana, Telecom Argentina y Cresud), el principal índice accionario arrancó el último trimestre de año en baja en parte afectado por la caída del tipo de cambio, en medio de la nueva estrategia de política monetaria del Banco Central para quitar más pesos del sistema financiero y controlar el dólar.

En este sentido, el Merval cayó ayer 2,6% y se ubicó en las 32.584,94 unidades, perjudicado por la merma anotada en acciones del sector petrolero.

El volumen operado en acciones en la BCBA se ubicó en los ARS 896,4 M, valor inferior al promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron el lunes ARS 18,4 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: YPF (YPFD), Petrobras (APBR), Metrogas (METR), Cablevisión Holding (CVH), Aluar (ALUA) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre la más importantes. Sin embargo, terminaron en alza: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) y Grupo Supervielle (SUPV).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Recaudación se incrementa en septiembre 32% YoY

La AFIP dio a conocer que la recaudación para septiembre se incrementó 32% YoY a ARS 295.818 M, impulsada principalmente por los ingresos por Comercio Exterior que aumentaron (+102,5%) YoY, IVA (+51,3%), Débitos y Créditos (+36,4%) e Impuestos (+30,3%). En los primeros nueve meses del año los ingresos se incrementaron 29% YoY alcanzando ARS 2.450.094 M.

Cae 34,7% patentamiento de vehículos en septiembre

La Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA) reportó que el patentamiento de autos 0 km cayó en septiembre un 34,7% YoY a 52.364 unidades y 20% MoM. De esta forma, el acumulado de los nueve meses transcurridos en el año asciende a 686.089, mostrando también una caída del 2,2% YoY, en el que se había registrado 701.703 vehículos.

Venta de inmuebles cae 24,5% YoY en agosto

El Colegio de Escribanos dio a conocer que la venta de inmuebles en la Ciudad de Buenos Aires cayó 24,5% YoY en agosto, impactada por la caída de 60% en las operaciones de créditos hipotecarios. Sin embargo, en comparación con julio de 2018, los actos crecieron 3,3% y el monto involucrado, subió 6,1%.

Superávit comercial con Brasil por primera vez en 4 años

El Ministerio de Industria brasileño dio a conocer que el intercambio comercial con Brasil mostró en septiembre un superávit de apenas USD 6 M, siendo el primer resultado positivo para Argentina desde el 2014. Este comportamiento se debe por una parte a la caída de las importaciones (principalmente vehículos de pasajeros, transporte de carga y maquinaria) como consecuencia de la depreciación del peso y la recesión económica, y por otra a la expansión de las exportaciones debido a la mayor competitividad cambiaria.

Tipo de cambio

El debut de la nueva estrategia del Banco Central para contener el dólar, con la implementación de la flotación cambiaria entre bandas de ARS 34 y ARS 44, la divisa en el mercado minorista comenzó el mes de octubre con una baja de 2,8% (o ARS 1,20) para ubicarse en los ARS 40,76 vendedor. Sucedió después que en septiembre la divisa subiera poco más de 10% y en un contexto en el que el BCRA colocó Leliqs y el Banco Nación realizara ventas de dólares en el segmento mayorista. En dicho mercado el tipo de cambio perdió 4,1% (o ARS 1,70) y se ubicó en los ARS 39,60 para la punta vendedora.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el lunes USD 165 M y finalizaron en los USD 48.838 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.