



GLOBAL: Italia propone reducción de déficit. Datos ADP de empleo de EE.UU. fueron mejores de lo esperado.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, a la espera de nuevos datos macro.

El Acuerdo comercial entre EE. UU., México y Canadá (USMCA), elevó la confianza del mercado, con un índice VIX que se ubica en 11,6 puntos porcentuales. Aunque los inversores siguen atentos a las disputas entre EE.UU. y China.

La firma ADP publicó sus cifras de empleo, informando un incremento en los puestos de trabajo creados en septiembre respecto al mes anterior mucho mayor al esperado (235.000 nuevos empleos vs. 185.000 previsto). El índice ISM no manufacturero sufriría una leve caída. Los inventarios de crudo de la semana finalizada el 28 de septiembre reflejarían un incremento.

Las principales bolsas de Europa subían con la atención puesta en la política italiana y sus planes de gasto.

El periódico italiano Corriere della Sera informó que el gobierno planea reducir el déficit propuesto anteriormente de 2,4% para los próximos tres años a 2,2% para 2020 y 2% en 2021, mientras que para 2019 se mantiene en 2,4%. Si bien los planes de gasto son mucho más altos de lo que planeaba el gobierno anterior, la intención de disminuir el déficit ha mejorado el sentimiento de los mercados.

Mejóro el índice PMI Composite de Francia, mientras que se mantuvieron estables los del Reino Unido y la Eurozona, y cayó el de Alemania en septiembre.

Los mercados asiáticos cerraron en baja, presionados principalmente por las acciones de los fabricantes de automóviles japoneses que cayeron tras revelarse una caída en las ventas de vehículos en EE.UU. durante septiembre

Cayeron los índices PMI Nikkei servicios y composite de Japón de septiembre.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable (con leve sesgo bajista) tras la suba de ayer. La recuperación del euro presiona a la divisa estadounidense, la cual se aleja de sus valores máximos en un mes.

El euro mostraba un leve rebote de 0,12%, mientras se especula que el gobierno italiano presente un proyecto de presupuesto con el que aumente el déficit, para luego reducirlo a partir de 2020.

La libra esterlina caía -0,12%, al tiempo que resurgen los conflictos por el plan presentado por la primera ministro Theresa May para concretar el Brexit.

El petróleo WTI se mantiene estable en torno a los registros máximos de 4 años, sostenido por las sanciones contra Irán que entrarán en vigencia el mes próximo. Sin embargo, la fortaleza del dólar y la creciente producción en EE.UU. limitan las subas.

El oro cotizaba estable, sostenido por las tensiones políticas y presupuestarias en Italia. No obstante, en caso de mayores subas del dólar, la cotización del metal continuará siendo presionada en el corto plazo.

La soja subía +0,40%, marcando máximos desde fines de agosto, mientras las inusuales lluvias en las zonas productivas del centro-oeste de EE.UU. demoran las cosechas de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. se mantenían estables tras los descensos observados previamente. Se aguardan nuevos comentarios de miembros de la Fed y la presentación de datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,0846%.

Los retornos de Europa mostraban un rebote tras las caídas previas, en línea con los Treasuries de EE.UU. Persiste la incertidumbre presupuestaria en Italia.

JC PENNEY (JCP): La empresa anunció que nombró a Jill Soltau como su nueva CEO. Soltau se desempeñó como CEO de Joann Stores desde 2015. JC Penney había estado sin un director ejecutivo desde la repentina partida de Marvin Ellison en mayo. Las acciones de JCP subían esta mañana 6% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Argentina firmaría la ampliación del swap chino a USD 19 Bn

El BCRA ya cerró con China la ampliación del swap de monedas vigente, aunque falta la firma y tenerlo operativo. Pero el anuncio oficial se demoraría para hacerlo junto con el del nuevo acuerdo con el FMI (se aguarda la aprobación del board del Fondo). Tal swap chino está vigente por CNY 75 Bn (o USD 11 Bn). La ampliación negociada lo extendería a CNY 130 Bn (o USD 19 Bn). Esto ayudará a incrementar las reservas para dar tranquilidad al mercado cambiario.

En la jornada de ayer, se dio una nueva baja de los soberanos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC).

Es que, a pesar que el Banco Central parece controlar el tipo de cambio dentro de la zona de no intervención dispuesta en la nueva estrategia de política monetaria, y que el FMI extendió el préstamo a USD 57 Bn, los inversores externos mantienen las dudas sobre si Argentina podrá cumplir con las metas fiscales y si el Gobierno tendrá el consenso suficiente para aprobar el Presupuesto 2019.

Si bien se despejaron las dudas acerca del cumplimiento de compromisos este año y el próximo, habrá que ver cómo Argentina consigue financiarse desde 2020 en adelante. Por eso, los bonos de más larga duration fueron los más perjudicados.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió ayer sólo 3 unidades y cerró en 632 puntos básicos.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron la rueda de ayer con pérdidas generadas por la nueva caída del tipo de cambio mayorista.

Los títulos públicos nominados en moneda local (ajustables por CER) cerraron con importantes alzas, ante las expectativas sobre una elevada inflación para los próximos meses.

RENTA VARIABLE: Tras cuatro ruedas de bajas consecutivas, el Merval cerró en alza

Con elevada selectividad y poco volumen de negocios, el índice Merval logró revertir la tendencia negativa de las últimas cuatro ruedas y cerró con una ligera suba de 0,5% para ubicarse en los 32.730,38 puntos, con los inversores atentos a la evolución del tipo de cambio en medio de la nueva estrategia de política monetaria del Banco Central para contener al dólar.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue menor respecto al día previo ubicándose en los ARS 783 M. En Cedears se negociaron ARS 16 M.

Las acciones que tuvieron un buen comportamiento fueron las de: Petrobras (APBR), Mirgor (MIRG), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Transener (TRAN), Banco Macro (BMA) y Banco Francés (FRAN), entre las más importantes.

Sin embargo, se mostraron a la baja: Ternium Argentina (TXAR), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Tenaris (TS), Aluar (ALUA) y Pampa Energía (PAMP), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Se profundizan las expectativas de contracción económica

Economistas consultados en el Relevamiento de Expectativas de Mercado (R.E.M.) elaborado por el BCRA, en septiembre estimaron una caída del PIB de 2,5% para este año, cuando la estimación anterior se ubicaba en -0,6%. En tanto, la inflación proyectada subió a 44,8% para 2018, mientras que el IPC núcleo aumentará hasta un 44%. El consenso espera que, tras un aumento transitorio, la inflación se reduzca en el 1ºT19 hasta ubicarse en un promedio mensual de 2,4%. En cuanto a la tasa promedio de Leliq en pesos a 7 días, se ubicaría en 65% hasta noviembre, perfilándose hacia delante un sendero de reducción gradual. Los pronósticos de tipo de cambio nominal para los próximos meses aumentaron para todos los períodos y se proyectan niveles de resultado fiscal primario equilibrado para 2019 en línea con las metas fiscales.

Según gremios la inflación en septiembre habría tenido una suba de 6,2%

Según el Instituto Estadístico de los Trabajadores (IET), la inflación de septiembre subió 6,2%, impulsado por la pronunciada depreciación de la moneda a finales de agosto. En ese sentido, la inflación acumulada en los primeros nueve meses alcanzó 32,2% con un incremento de 40,4% YoY. Las proyecciones del IET indican que la inflación de 2018 será la más alta desde 1991, cuando el país salía de un proceso de hiperinflación que duró quince años.

Se incentiva la búsqueda de hidrocarburos

El Gobierno autorizó el lanzamiento de un concurso público internacional para la adjudicación de permisos de exploración marítima que permita incentivar la búsqueda de hidrocarburos. La medida está orientada a promover el incremento de la producción a los efectos de lograr, en una primera instancia, la seguridad de abastecimiento. Los adjudicados deberán pagar regalías sobre la producción de la concesión de explotación, valorizada conforme a la normativa aplicable.

Posible cierre de pozos de gas natural

Según Bloomberg, YPF podría cerrar algunos de sus pozos de gas natural en momentos en que la segunda recesión de Argentina en tres años frena la demanda de combustible. La compañía estaba invirtiendo fuertemente en gas shale y el Gobierno subsidió su producción a fin de revertir un costoso déficit comercial de energía. No obstante, debido a la crisis económica la empresa tendrá que reducir la oferta.

Tipo de cambio

El martes el dólar minorista volvió a mostrarse a la baja (perdió 4,4% o ARS 1,80) y cerró en los ARS 38,98 vendedor, en otra jornada en la que el BCRA pagó altas tasas de interés en la subasta de Leliq para absorber pesos del sistema financiero y evitar que se vayan al dólar. De esta manera, la divisa acumuló una caída de 7,1% en apenas dos ruedas. En el mercado mayorista, el tipo de cambio mostró la misma tendencia que el minorista y cayó 3,8% (o ARS 1,50) para ubicarse en los ARS 38,10 para la punta vendedora, en una rueda en la que se observó un desarme de posiciones en dólares, ingresos de divisas de inversores 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.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el martes USD 55 M y finalizaron en los USD 48.909 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.