



GLOBAL: Los mercados se recuperan al cierre de la semana tras el sell-off de los últimos dos días

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban con importantes subas, mostrando un rebote tras el fuerte sell-off de las últimas ruedas. Sin embargo, los principales índices todavía se encaminan a cerrar su peor semana desde febrero.

El asesor económico de la Casa Blanca, Larry Kudlow, comentó ayer que podría haber una reunión entre Trump y su par chino Xi Jinping en Argentina en el marco de la cumbre del G-20 en noviembre, aunque las conversaciones y los temas que abordarán los dos líderes no se han fijado.

Esta mañana, el secretario del Tesoro, Mnuchin, describió la caída de 2 días de los mercados estadounidenses como una "corrección natural", añadiendo que los fundamentos económicos son fuertes.

La inflación de septiembre fue menor a la esperada, mostrando una desaceleración. Hoy se espera una mejora del índice del sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan de octubre (estimación preliminar).

PNC Financial Services Group (PNC), Wells Fargo (WFC) y Citigroup (C) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado.

Las principales bolsas de Europa subían, luego de alcanzar su menor nivel en 20 meses, mientras Italia y el Reino Unido siguen siendo el centro de atención en términos de noticias políticas.

La revisión final de la inflación de Alemania no mostró cambios respecto a la estimación anterior. En la Eurozona, la producción industrial de agosto registró una mejora cuando se esperaba una contracción.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno positivo, recuperándose de las fuertes bajas registradas durante la semana.

Mejóro el saldo comercial de China en septiembre gracias a un fuerte impulso de las exportaciones.

El dólar (índice DXY) subía +0,1% tras las fuertes ventas de acciones de la jornada previa. Se recupera la confianza en la economía estadounidense, a pesar de las críticas de Trump hacia la Fed.

El euro mostraba un leve retroceso de -0,09%. Si bien la debilidad del dólar sostuvo la cotización, ahora ayuda el tono positivo de las minutas de la última reunión del BCE, las cuales sugieren que la entidad continúa normalizando su política monetaria.

El yen caía -0,12%, al tiempo que la menor aversión al riesgo de los mercados debilita la demanda de activos de cobertura por su bajo rendimiento.

El petróleo WTI subía +0,73% tras las fuertes ventas previas. La OPEP considera que los temores a un desabastecimiento global son exagerados.

El oro operaba en baja (-0,22%), presionado por la estabilización de los mercados globales, aunque continúa próximo a sus niveles máximos en 10 semanas.

La soja subía +0,67%, luego que el último reporte del USDA pronosticara un inesperado recorte de producción, debido a una menor proyección de superficie sembrada.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban una leve suba, mientras se recupera el apetito por el riesgo global. Suman impulso las probabilidades de subas en la tasa de referencia de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,1736%.

Los retornos de Europa se recuperaban levemente tras las fuertes caídas de ayer. Si bien el optimismo del BCE sostiene los rendimientos, la aversión al riesgo regional los presiona.

JP MORGAN (JPM): La empresa reportó ganancias e ingresos mayores a lo esperado en todas sus unidades de negocio, salvo préstamos hipotecarios. La institución financiera también informó un crecimiento de 17% YoY de sus ingresos por operaciones en el mercado de renta variable. La acción subía 1,1% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Banco Ciudad saldrá al mercado local a colocar ONs por ARS 1.000 M

Banco Ciudad saldrá al mercado local a colocar dos ONs por un monto de ARS 1.000 M (ampliable hasta ARS 3.000 M), a ser emitidos bajo el programa global de emisión de títulos de deuda a corto, mediano y largo plazo por hasta USD 1.500 M. Se trata de la ON Clase XVII a tasa fija a 24 meses por un monto de ARS 500 M y expresadas en Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) ajustables por el CER, y de la ON Clase XVIII a tasa variable a 12 meses de plazo por un monto de ARS 500 M. El roadshow será desde hoy hasta el 17 de octubre, mientras que la licitación se realizará el 18 de octubre de 10 a 16 horas. Los bancos colocadores serán el Galicia, ICBC, TPCG, Puente, Balanz y Macro Securities.

Los soberanos argentinos en dólares que cotizan en el exterior, ayer manifestaron ligeras subas, en un marco en el que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. después de testear un mínimo intradiario de 3,12% cerró en 3,15%. Hoy la misma se recupera a 3,1736% y los bonos locales muestran precios dispares en el pre-market.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron en baja, en línea con la caída del tipo de cambio mayorista.

Por su parte, los títulos públicos nominados en pesos ligados al CER mostraron subas, en un marco en el que el mercado aguarda el dato de inflación minorista que el INDEC publicará la próxima semana.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 5 unidades (0,7%) y se ubicó en los 686 puntos básicos, tras testear en el inicio de la jornada los 700 bps.

RENTA VARIABLE: El Merval profundizó la tendencia bajista y quebró los 28.000 puntos

La tendencia bajista del principal índice accionario se profundizó en la jornada de ayer, debido en parte al complicado clima global generado por el alza de tasas externas, sumado a esto la marcada recesión de la economía doméstica y las elevadas tasas de interés en pesos.

En este contexto, el índice Merval perdió el jueves 3,3% para ubicarse en los 27.613,09 puntos, acumulando una caída de 8,5% en lo que va de la semana.

El volumen operado en acciones en la BCBA fue más elevado en relación al día previo, ubicándose en los ARS 991,1 M. En Cedears se negociaron ARS 39,1 M.

Las acciones que más sobresalieron a la baja fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Aluar (ALUA) y Transener (TRAN), entre otras. Sin embargo, Metrogas (METR) fue la única acción que logró cerrar en alza.

YPF (YPFD) se encuentra en conversaciones avanzadas para vender una cuota minoritaria de su unidad eléctrica a un fondo asiático, según la prensa. Dicho fondo, se haría del 24,99% de YPF Luz (anteriormente llamada YPF Energía Eléctrica). La estatal, que había vendido una participación similar a General Electric en marzo por unos USD 300 M, mantendrá el control operacional y utilizará lo recaudado para financiar el plan de negocios de la unidad.

La firma de artículos para el hogar Longvie (LONG) atraviesa una complicada situación financiera, como consecuencia de la caída de la demanda junto con las altas tasas de interés en pesos del sistema financiero que encarecen los costos de producción y el aumento de las tarifas de los servicios públicos. Estos factores están deteriorando su liquidez y eso se ve reflejado en despidos de personal y suspensión de trabajadores. Este escenario queda en evidencia en los números globales de la compañía, que recientemente recibió la confirmación de la calificación de "Perspectiva Negativa" por parte de la calificadora Fix.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Utilización de la capacidad instalada industrial

El INDEC dio a conocer que la utilización de la capacidad instalada en la industria cayó en agosto a 63%, nivel inferior al registrado en el mismo mes de 2017 (67,3%), siendo su cuarto descenso consecutivo en el año. Algunos de los bloques sectoriales que presentan, niveles de utilización de la capacidad instalada superiores al nivel general son: industrias metálicas básicas (85,2%), refinación del petróleo (78,1%), productos del tabaco (76,7%), mientras que los que se ubican por debajo del nivel general tenemos: productos alimenticios y bebidas (61,7%), productos de caucho y plástico (57,6%), la industria automotriz (57,3%), sustancias y productos químicos (54,1%).

Gobierno busca triplicar valor de exportaciones para 2030

El Gobierno lanzó el programa "Argentina Exporta" con el que busca triplicar el valor de las exportaciones para 2030, así como incrementar el número de empresas exportadoras de 9.000 a 40.000 en ese tiempo. Este programa implica pasar de un valor de exportaciones de USD 72 Bn en 2017 a USD 100 Bn en 2023 y USD 200 Bn en 2030. En ese sentido se busca diversificar las ventas al exterior, federalizar y complejizar la oferta exportadora e incrementar el financiamiento e infraestructura para potenciar la salida al mundo.

Tercera caída consecutiva para el consumo de servicios públicos

Según el INDEC el consumo de servicios públicos en julio retrocedió ligeramente 0,1% YoY alcanzando tres meses consecutivos en terreno negativo. De esta manera el Indicador Sintético de Servicios Públicos mostró caídas, en seis de los primeros siete meses del año, con excepción de abril, que mostró una leve mejora del 0,4%. Asimismo, se incrementó en julio 0,5% MoM.

Tipo de cambio

El dólar minorista cayó el jueves 41 centavos y se ubicó en los ARS 37,77 vendedor, marcando así su valor más bajo en más de un mes y anotando su quinta baja consecutiva. El tipo de cambio mayorista se alineó al minorista retrocediendo 68 centavos y cerró en ARS 36,57 para la punta vendedora, también de menor desde la última medida de agosto. En la caída influyó el ingreso de fondos externos y el desarme de posiciones dolarizadas de inversores que desean aprovechar las elevadas tasas de interés. Además en la nueva estrategia del Banco Central para estabilizar el dólar, la entidad monetaria subastó Leliq a 7 días por ARS 98.843 M, a una tasa promedio de corte de 72,728% (+31,9 bps respecto al día anterior) y un retorno máximo adjudicado de 73,988% (el mismo nivel registrado de ARS 97.709 M).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 102 M y se ubicaron en los USD 48.869 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 recomendación 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.