



GLOBAL: Perspectivas hawkish de la Fed presionan a los mercados

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, mostrando un rebote tras la caída de ayer.

Hoy se espera que las ventas de viviendas usadas de septiembre sufra una contracción.

VF Corp (VFC), Procter & Gamble (PG), State Street (STT) y Interpublic Group (IPG) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado.

Las principales bolsas de Europa caían presionadas por la publicación de decepcionantes resultados corporativos, mientras los inversores siguen atentos a las noticias del Brexit y el presupuesto italiano.

El gobierno italiano defendió su presupuesto 2019 después que la Comisión Europea enviara una carta argumentando que los planes financieros parecen apuntar a un "grave incumplimiento de las obligaciones de política presupuestaria establecidas" en las normas europeas. Italia debe responder a la Comisión Europea antes del lunes.

En el Reino Unido, se publicaron las cifras de préstamos (excluyendo al sector público bancario) de septiembre, que fueron menores a lo esperado.

Los mercados asiáticos cerraron dispares, después que el crecimiento del PIB de China para el tercer trimestre de 2018 fue inferior a lo esperado.

El PIB en el 3ºT18 creció 6,5% YoY, decepcionando a los mercados. Sin embargo, el índice Shanghai Composite subió 2,5% luego que el regulador de valores de China anunciara medidas para apoyar al mercado de valores, que cae en el año más de 22% a su nivel más bajo desde noviembre 2014.

La Comisión Reguladora de Valores de China dijo que apoyaría la emisión de bonos de alto rendimiento y otros instrumentos de deuda por parte de pequeñas y medianas empresas, y alentaría a los fondos (privados y públicos) para ayudar a aliviar las dificultades de liquidez en las empresas que cotizan en bolsa.

El dólar (índice DXY) no mostraba cambios tras las ganancias registradas ayer. La cotización alcanzó su mayor nivel en dos meses, sostenida por la debilidad del euro y las expectativas de alzas en la tasa de referencia de la Fed.

El euro rebotaba levemente (+0,10%) tras la fuerte baja de ayer. Preocupa la insistencia de Italia de impulsar su presupuesto 2019 que infringe gravemente la normativa presupuestaria según la UE.

El yen operaba en baja (-0,24%), presionado por toma de ganancias. La cotización encuentra soporte en las tensiones geopolíticas entre EE.UU. con Arabia Saudita y China, además de las disputas políticas entre Italia y la UE.

El petróleo WTI subía +0,87% gracias a las recientes señales de creciente demanda desde China, aunque las tensiones comerciales limitan la suba. Suma presión las disputas con Arabia Saudita.

El oro mostraba una leve suba de +0,14% ante los renovados temores por un menor crecimiento económico global y las tensiones políticas en distintas regiones del mundo.

La soja subía ligeramente +0,12%, tras la fuerte caída previa, provocada por la caída de exportaciones desde EE.UU. y una mejora en las condiciones climáticas para la cosecha.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. no mostraban cambios, mientras los inversores se mantienen atentos a los comentarios de miembros de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,1930%.

Los retornos de Europa se mantenían estables, en línea con los Treasuries de EE.UU., al tiempo que continúa el monitoreo sobre los activos de Italia.

PAYPAL (PYPL): La compañía publicó utilidades e ingresos correspondientes al 3ºT18 mayores a lo esperado. Sin embargo, su volumen de operaciones fue menor al estimado. A su vez, el volumen de pagos total de la aplicación de pago punto a punto de PayPal, Venmo, aumentó 78% YoY. La acción subía 6,5% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Banco Ciudad habilita el regreso de los bancos al mercado de deuda local desde abril

El Banco Ciudad colocó un bono a tasa fija ajustable por UVA (Unidad de Valor Adquisitivo) y otro a tasa variable, en el marco del Programa Global de Emisión de Títulos de Deuda a corto, mediano y/o largo plazo, por hasta USD 1.500 M. Se trata de la ON Clase XVII, que se adjudicó por ARS 1.573,50 M (equivalente a UVA 57.828.062), a 24 meses de plazo (vencimiento el 23 de octubre de 2020), con una tasa de corte de 8%. Este título amortizará el 100% en 4 cuotas pagadero los meses de enero, abril, julio y octubre de 2020. Las ofertas alcanzaron los ARS 1.724,63 M (UVA 63.382.256). Asimismo, se adjudicaron ONs Clase XVIII por ARS 474,33 M, a 12 meses de plazo (vencimiento el 23 de octubre de 2019), y a tasa Badlar más un margen de corte de 850 bps. El título amortiza el 100% al vencimiento (bullet). Las ofertas alcanzaron los ARS 1.259,29 M. Con dicha colocación es la vuelta de los bancos al mercado de deuda local desde el pasado mes de abril.

Los soberanos en moneda extranjera que cotizan en el exterior se volvieron a mostrar en baja, aunque sobre el final de la jornada se observó algo más de demanda luego que el directorio del FMI fijara fecha para tratar (y se descuenta que se apruebe) la extensión del crédito a USD 57.000 M.

Según la prensa, el próximo viernes 26 de octubre el directorio del FMI analizará el nuevo Acuerdo Stand-By. En principio, se descarta que el Board no tenga inconvenientes en autorizar el nuevo programa, aunque técnicamente lo que se analizará es el Acuerdo Stand By en sí y las modificaciones acordadas que se introdujeron.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,2% y se ubicó en 663 puntos básicos.

Por su parte, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos en la BCBA cerraron en alza, alineándose a una nueva suba del tipo de cambio en el mercado mayorista.

RENTA VARIABLE: El Merval cayó por tercera jornada consecutiva

El índice Merval bajó por tercera rueda consecutiva, afectado por la elevadas tasas de interés debido a que los inversores ven a las mismas más atractivas que la renta variable, además el impacto negativo por una mayor aversión al riesgo en los mercados internacionales.

De esta manera, el principal índice accionario se ubicó en los 28.370,45 puntos, cayendo 1,2% presionado por las acciones del sector energético y por Petrobras (APBR) - una de las acciones de mayor ponderación dentro del Merval-.

El volumen operado en acciones en la BCBA ascendió ayer a ARS 564,8 M, superando el monto de las dos jornadas previas, aunque se sostuvo aún por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron el jueves ARS 11,8 M.

Las principales caídas se registraron en las acciones de: Metrogas (METR), Edenor (EDN), Petrobras (APBR), Aluar (ALUA), Transener (TRAN) y Sociedad Comercial del Plata (COME), entre las más importantes. Sin embargo, lograron sortear las bajas generalizadas las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Grupo Supervielle (SUPV) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Inflación mayorista se incrementa 74% YoY

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas se incrementaron 16% MoM en septiembre y 74% YoY, acumulando un alza de 66,1% en lo que va de año y que tendrá su repercusión en los costos minoristas de los próximos meses. El aumento de precios fue consecuencia de un incremento de 15,3% en productos nacionales y 24,2% en los importados. La importante depreciación cambiaría impactó de manera significativa en este comportamiento.

Precios de la construcción se incrementan 14,1% en septiembre

El INDEC dio a conocer que los precios de los materiales para la construcción se incrementaron en septiembre 14,1% MoM y 57,8% YoY, al tiempo que en lo que va de año de acumulan una caída de 50,6%. Por otra parte, el nivel general del índice del costo de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires, registró una suba de 7,3% MoM, mientras que en el año acumula un avance del 32,5% y en los últimos 12 meses asciende un 36%.

Caída en patentamientos, ventas financiadas y planes de ahorro de autos

Según la prensa, los patentamientos de autos está cayendo 31% en lo que va de octubre en tanto las ventas financiadas retroceden 40%. Sin embargo, en septiembre las operaciones a través de planes de ahorro previo registraron una baja de 50,9% YoY. La situación es muy delicada ya que las concesionarias están vendiendo la mayor parte de los autos por debajo del precio de reposición para poder liquidar el stock que es, en algunos casos, de cuatro meses. A esto se suma las altas tasas de interés que deben pagar por ese stock que superan el 70%. Es por eso que se están comenzando a cerrar algunos locales y reducir personal.

Amplían en ARS 7.000 M presupuesto de 2018 de CABA

La Legislatura porteña aprobó un pedido del Gobierno de la Ciudad para aumentar el Presupuesto de este año en unos ARS 7.000 M con el objetivo de llevar adelante obras de infraestructura. La ley permite otorgarle a la administración de Horacio Rodríguez Larreta unos ARS 3.800 M extra para hacer del presupuesto de salarios de la estimación del incremento de la recaudación tributaria y no tributaria.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el jueves USD 224 M y finalizaron en USD 48.492 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.