



GLOBAL: Trump da señales de posible acuerdo comercial con China y los mercados reaccionan al alza

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, luego de las noticias que Trump solicitó un borrador de nuevo acuerdo comercial con China, mientras los inversores reaccionan a los nuevos datos oficiales de empleo.

Ayer por la tarde, el presidente Trump comentó que hubo positivos avances en las charlas comerciales con China. Esta mañana, Bloomberg reveló que el mandatario solicitó un borrador de nuevo acuerdo comercial para ser firmado durante el G20 en Buenos Aires, Argentina.

Hoy no se esperan cambios importantes para el déficit de la balanza comercial de septiembre. Las cifras oficiales de empleo mostraron que se crearon en octubre 250.000 puestos de trabajo, superando ampliamente lo esperado por el mercado. La tasa de desempleo se mantuvo estable en 3,7%, mientras que los salarios por hora promedio crecieron 3,1% YoY, en línea con lo esperado.

AbbVie (ABBV), Berkshire Hathaway (BRK/A), Alibaba (BABA), Cboe Global Market (CBOE), Chevron (CVX) y Exxon Mobil (XOM) serán las empresas más relevantes en publicar sus resultados trimestrales.

Las principales bolsas de Europa subían ante las expectativas de un acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

Los índices PMI Markit manufactureros de Alemania y la Eurozona se mantuvieron prácticamente estables en octubre (revisiones finales).

Los mercados asiáticos cerraron en terreno positivo tras las noticias de un posible acuerdo comercial entre China y EE.UU. durante la próxima Cumbre del G20.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) caía -0,27% ante el retorno de la demanda de activos riesgosos por parte de los inversores, mientras EE.UU. busca lograr un acuerdo comercial con China.

El euro subía +0,32%, impulsado por el retroceso del dólar. No obstante, la incertidumbre regional mantiene a la cotización próxima a su menor nivel en 2 meses y medio.

El yen registraba un leve retroceso de -0,07% ante la reducción de los temores comerciales globales y la ratificación de la política ultra-expansiva del BoJ.

El petróleo WTI caía -0,28% mientras continúa en aumento la producción desde Arabia Saudita, Rusia y EE.UU., aunque la inminente entrada en vigencia de las sanciones contra Irán limitará parcialmente la oferta global.

El oro caía -0,15% tras las expectativas que Trump y Xi firmen un acuerdo comercial en la próxima cumbre del G20 en Argentina reduciendo la aversión al riesgo.

La soja subía +1,47% (cerraría con la mayor suba semanal en 16 meses), luego que las renovadas expectativas de un acuerdo comercial con China que reimpulse la demanda de granos sostienen a la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. subían (especialmente en el tramo largo de la curva) ante la venta de activos de cobertura, mientras los inversores reaccionan a los nuevos datos de empleo. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,167%.

Los retornos de Europa mostraban alzas, en línea con los Treasuries de EE.UU. por la menor aversión al riesgo global.

APPLE (AAPL): La empresa reportó ayer por la tarde ganancias e ingresos récords para el 4ºT18 (año fiscal) que superaron también las expectativas del mercado. Apple reveló que espera ventas entre USD 89 Bn y USD 93 Bn para el próximo trimestre durante la temporada de festividades, lo que superaría los ingresos récord de USD 88,5 Bn del año pasado. Sin embargo, esta proyección fue ligeramente menor a la esperada por el mercado. Además, Apple anunció que a partir del próximo trimestre dejará de informar la cantidad de productos vendidos de todos sus segmentos. La acción caía 5,6% esta mañana en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El BCRA sobrecumplió meta de emisión cero

El BCRA sobrecumplió la meta de emisión cero en el marco del nuevo esquema monetario. Esto podría dar más margen para bajar las tasas. Hasta el año que viene la entidad monetaria fijó una meta de emisión cero, y en el primer mes de aplicación redujo 1,5% la base monetaria. En este contexto, el mercado estima que esto le permitirá pagar menos tasa de interés para cumplir su objetivo de mantener la cantidad de dinero. El BCRA controla el aumento de la base monetaria mediante subastas diarias de Leliq. La tasa de interés promedio de estos activos subió durante las primeras licitaciones hasta 73,5%, luego a lo largo de octubre disminuyó gradualmente finalizando en 68,8%.

Ayer el Banco Central subastó Leliq por un monto de ARS 173.744 M a una tasa promedio de 68,80% anual (75 puntos básicos menos respecto al miércoles). La tasa máxima de corte se ubicó en 69,6% anual.

Por su parte, los soberanos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) volvieron a mostrarse al alza por tercera rueda consecutiva, frente a un contexto externo más calmo después que Trump diera indicios de llegar a un acuerdo comercial con China.

De esta manera, los bonos en moneda extranjera acumulan ganancias durante la semana, con los inversores atentos no sólo al marco global sino también a la aprobación del Presupuesto 2019.

En la BCBA, los principales bonos en dólares que cotizan en pesos cerraron en alza pese a la merma de la cotización del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó 2,6% a 635 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: Fuerte suba del Merval ante un mejor clima global

El índice Merval manifestó una fuerte suba, en línea con las bolsas de la Región, recuperando la zona de los 31.000 puntos en parte luego que el presidente Trump dijera que las negociaciones con China para recomponer las relaciones comerciales están bien encaminadas y que se reunirán en la cumbre del G-20 en Argentina para seguir conversando. Esto alejaría la guerra comercial que lleva meses en donde ambos países se han impuesto aranceles de forma recíproca a sus importaciones.

De esta manera, el índice líder ganó el jueves 6,2% y cerró en los 31.308,68 puntos, arrancando el ante último mes del año luego de perder 11,8% durante octubre.

Más allá de la importante suba en las principales acciones líderes, el volumen operado volvió a ser muy bajo en relación a meses atrás cuando se operaban más de ARS 1.000 M. Ayer se negociaron ARS 755,2 M y en Cedears ARS 11,9 M.

Entre las acciones que más subieron se destacaron: Grupo Financiero Galicia (GGAL), Banco Macro (BMA), Grupo Supervielle (SUPV), Mirgor (MIRG), Transener (TRAN), Banco Francés (FRAN), Pampa Energía (PAMP) y Edenor (EDN), entre otras. Mientras que cerraron en baja, sólo Petrobras (APBR) y de Aluar (ALUA).

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Cae 38,5% patentamiento de vehículos en octubre

La Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA) reportó que el patentamiento de autos 0 km cayó en septiembre 38,5% YoY a 48.330 unidades y 8,3% MoM, registrando su quinta caída consecutiva y la peor del año. De esta forma, el acumulado de los diez meses transcurridos en el año asciende a 734.767, mostrando también una caída del 5,8% YoY, en el que se había registrado 780.276 vehículos.

BID aprueba crédito para el país por USD 900 M

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó un crédito de USD 900 M, de los cuales este año se desembolsarán USD 600 M, para apoyar la sostenibilidad de programas de protección social de amplia cobertura entre la población de menores recursos de Argentina. Este crédito tiene 25 años de plazo de amortización con 5 años y medio de gracia y una tasa de interés basada en Libor.

Recaudación se incrementa en octubre 42,2% YoY

La AFIP dio a conocer que la recaudación para septiembre se incrementó 42,2% YoY a ARS 312.509 M, impulsada principalmente por los ingresos por Comercio Exterior que aumentaron (+136%) YoY, Derechos de Importación (+65,3%), IVA (+59,5%), Débitos y Créditos (+51,3%) e Impuestos a las ganancias (+30,7%). En los primeros diez meses del año los ingresos se incrementaron 30,4% YoY alcanzando ARS 2.762.604 M. Estos resultados reflejan la creciente formalización de la economía en un contexto complejo, y el aumento incesante del comercio electrónico.

Privados proyectan inflación de 5,2% MoM en septiembre

Según privados, la inflación del mes de septiembre mostraría un aumento de hasta 5,2% MoM y 44,6% YoY. A diferencia de septiembre, cuando la inflación estuvo principalmente causada por el salto que el tipo de cambio tuvo a fin de agosto, en octubre mucho del alza de precios se debió a precios regulados; de hecho, los rubros más sensibles al tipo de cambio subieron menos que en septiembre. Los rubros que mayor aceleración de precios tuvieron en la medición intermensual fueron: Vivienda (+9,3%), Transporte y Comunicaciones (+7,1%), Indumentaria (+7,0%) y salud (6,4%).

Tipo de cambio

El dólar minorista extendió la baja de octubre en el inicio de noviembre, cayendo 22 centavos a ARS 36,76 vendedor, siguiendo presionado por las elevadas tasas de interés. En sintonía se movió el tipo de cambio mayorista, que cerró en ARS 35,67 para la punta vendedora, perdiendo 28 centavos en relación al cierre previo. El ingreso de divisas por parte de inversores extranjeros con la intención de aprovechar las elevadas tasas en pesos hizo que se mantuviera el sesgo bajista en el dólar.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales aumentaron el jueves USD 265 M y finalizaron en USD 54.220 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.