



GLOBAL: Los inversores concentran su atención a las elecciones legislativas de EE.UU.

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en baja, con la atención puesta en las elecciones de medio término y su resultado, que podría generar una mayor volatilidad en los mercados.

En la Cámara Baja se renovarán la totalidad de bancas (435), mientras que en el Senado se renovarán un tercio (35 bancas). Además, se eligen 33 de 50 gobernadores. Se espera que el Partido Demócrata logre alcanzar la mayoría en la Cámara de Representantes, mientras que el Partido Republicano mantendría su escasa mayoría en el Senado. Es probable que este resultado sea visto como positivo para los mercados.

En caso que los republicanos logren la mayoría en ambas cámaras, se podría generar un rally en el corto plazo, ya que aumentan las probabilidades de nuevos recortes de impuestos. En cambio, una mayoría en ambas Cámaras del Partido Demócrata presionaría a las acciones, ya que podría dar lugar a una reversión de algunas de las políticas aprobadas por la administración de Trump.

El índice ISM no manufacturero de octubre registró una caída pero menor a la esperada.

AES Corp (AES), Eli Lilly (LLY), CVS Health (CVS) y Ralph Lauren (RL) publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que Pioneer Natural Resources (PXD) y Devon Energy (DVN) lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa caían producto de la incertidumbre geopolítica mundial (Brexit, presupuesto italiano y elecciones en EE.UU.).

El índice PMI Markit composite de Francia mostró una caída en la revisión final de octubre, mientras que en Alemania y la Eurozona registraron inesperadas mejoras. En Alemania, las órdenes de fábricas ajustadas por días trabajados de septiembre cayeron pero menos de lo esperado.

Los mercados asiáticos cerraron dispares, mientras los inversores aguardan el resultado de las elecciones legislativas de EE.UU.

Los beneficios laborales en Japón mostrarían una leve aceleración del crecimiento en septiembre.

El dólar (índice DXY) subía +0,14%, mientras los inversores están a la espera del resultado de las elecciones legislativas en EE.UU.

El euro caía ligeramente (-0,09%) mientras continúan los roces entre los ministros de finanzas de la Eurozona y el gobierno italiano por el presupuesto (Roma no está dispuesto a cambiarlo antes de la fecha límite).

La libra esterlina cotizaba en baja (-0,07%), ya que un legislador norirlandés aseguró que no hay trato para concretar el Brexit, a pesar de las especulaciones acerca de un inminente acuerdo.

El petróleo WTI caía -0,41%, profundizando las bajas de las últimas semanas después que EE.UU. otorgó exenciones a 8 países para seguir importando crudo iraní durante 180 días más, reduciendo la presión global sobre la oferta.

El oro operaba en alza (+0,25%), mientras la incertidumbre por el resultado electoral en EE.UU. le da soporte a la demanda y reduce la presión bajista sobre el metal.

La soja se mantenía estable (con sesgo alcista), ya que se espera que el resultado de las próximas elecciones en EE.UU. induzca a una resolución más rápida del conflicto comercial con China y despeje el panorama de la demanda global de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves bajas, pero los mercados aguardan al resultado de las elecciones de medio término para definir posiciones. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,1942%.

Los retornos de Europa registraban bajas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

APPLE (AAPL): Según el periódico The Nikkei de Japón, la empresa de Cupertino habría instruido a sus proveedores Foxconn y Pegatron que detengan los planes de líneas de producción adicionales dedicadas al iPhone XR que salió a la venta en octubre, dando señales que la demanda por este modelo podría ser decepcionante.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguen subiendo en el exterior, aunque moderados

Los soberanos en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) volvieron a sumar una rueda más de alzas, con los inversores atentos al avance en la aprobación del Presupuesto 2019.

Asimismo, el mercado de deuda está con la mirada puesta en las elecciones de medio término en EE.UU. de hoy.

El Gobierno acordó ayer con el jefe de la bancada del peronismo federal Miguel Pichetto, para apurar la firma del dictamen del proyecto de Ley de Presupuesto 2019, anticipándose así a la exposición que hará hoy el Ministro del Interior, Rogelio Frigerio. Luego del dictamen, la votación para sancionar la ley sería el próximo 14 de noviembre.

Los títulos en dólares a 10 años mostraron el lunes una reducción en su rendimiento de poco más de 14 puntos básicos (prácticamente en línea con los bonos de referencia de Turquía), manifestando la mayor baja en comparación a sus pares de la Región y otros emergentes.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó en el inicio de la semana 0,8% y cerró en 604 puntos básicos.

En la BCBA, los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos mostraron precios dispares, a pesar de la suba del tipo de cambio mayorista.

El MAE operará de manera parcial en el Día del Bancario, pero las liquidaciones se realizarán mañana. Las entidades financieras no negociarán pero las no financieras podrán hacer compra venta de ONs, fideicomisos financieros, títulos públicos provinciales nacionales, Lebac y Letes. En este caso, también las operaciones liquidarán el miércoles.

El BCRA convalidó ayer una nueva baja en la tasa de las Leliq a 7 días, llevándola a un promedio de 68,197% (desde 68,519% registrado el viernes). En este escenario, subastó el lunes ARS 96.071 M en Leliq. La entidad monetaria aprovecha la estabilidad del dólar para reducir la tasa de referencia.

Hoy no habrá subastas de Leliqs por el feriado bancario.

RENTA VARIABLE: Hoy habrá actividad bursátil normal en los plazos de liquidación de 24 y 48 horas

BYMA informó que hoy habrá actividad bursátil normal en los plazos de liquidación de 24 y 48 horas, con la única limitación que no se efectuará la liquidación de operaciones, debido al feriado. Aquellas operaciones concertadas con anterioridad, y cuyo vencimiento opere el 6 de noviembre, serán incluidas en los procesos de liquidación del 7 de noviembre.

Después de operar gran parte de la jornada en negativo, el mercado accionario local revirtió la tendencia y logró mantener su racha alcista. De esta manera, el índice Merval cerró en las 31.429,30 unidades, sostenido en parte por BYMA e YPF. Con el cierre de ayer, el índice líder acumula una suba de 8,8% en las últimas cinco ruedas.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 601 M, valor por debajo del promedio diario de la semana pasada.

Las principales subas se observaron en las acciones de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), YPF (YPFD), Edenor (EDN) y Petrobras (APBR), entre las más importantes.

Sin embargo cayeron ayer Ternium Argentina (TXAR), Sociedad Comercial del Plata (COME) y Metrogas (METR), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Cae producción automotriz pero se incrementan sus exportaciones

Según datos de la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), la producción de autos cayó 11,8% YoY en octubre pero se incrementó 3,7% MoM. El acumulado de producción fue de 409.366 unidades, es decir 3,7% más respecto de los 394.900 vehículos que se fabricaron en el mismo período del año anterior. Por su parte, las exportaciones crecieron en octubre 4% YoY, dando cuenta que la producción está condicionada por el mal momento de los mercados internos, al tiempo que Brasil sigue manteniendo una mayor demanda.

Préstamos comerciales cayeron 7,8% MoM en octubre

Según el BCRA, los préstamos comerciales cayeron en octubre 7,88% MoM y 7,7% YoY. Este comportamiento es consecuencia de la rigidez actual en materia de política monetaria, al punto que el crecimiento al punto que el crecimiento no solo está por debajo de los valores de la tasa de interés activa, tampoco mantiene los valores en términos reales comparado con la tasa de inflación.

Argentina Exporta entra en vigencia para triplicar exportaciones

A través de un comunicado el Ministerio de Producción y Trabajo dio a conocer la entrada en vigencia del programa Argentina Exporta, el cual otorgará créditos a las Pymes de hasta USD 200.000, con 365 días de plazo y una tasa anual promedio de 5,5%. En ese sentido, se busca impulsar el desarrollo de pymes exportadoras en todo el país, con el fin de triplicar las ventas al mundo y cuadruplicar las empresas con presencia en mercados internacionales para 2030.

Déficit de ARS 40.000 M en presupuesto 2019 de la Provincia de Buenos Aires

El gobierno bonaerense envió a su Legislatura un proyecto de Presupuesto para el año 2019 que incluye gastos por ARS 929.000 M y un déficit de ARS 40.000 M, producto de una menor cantidad de ingresos que se establecería en ARS 889.000 M, en momentos en los que la Provincia insiste en recibir unos ARS 19.000 M adicionales de parte de la Nación por el Fondo del Conurbano en concepto de actualización por inflación. Asimismo, incluirá una suba de 38% en el impuesto inmobiliario rural y urbano en rebaja de Ingresos Brutos distintos sectores.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el lunes estable ubicándose en ARS 36,60 (vendedor), en una rueda (para la que el BCRA volvió a bajar la tasa de Leliq. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista subió 16 centavos a ARS 35,65 (para la punta vendedora), en un contexto de mayor demanda por el feriado por el Día del Bancario. Hoy no habrá actividad en el mercado cambiario debido al feriado bancario. El mercado de futuros de Rofex no operará el segmento de monedas pero lo hará con normalidad en los futuros de agro y otros productos no vinculados al sistema financiero.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron el lunes USD 186 M hasta los USD 54.067 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 recomendaciones 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.