



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, por temores económicos tras débiles resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (en promedio -0,2%), luego que algunas compañías referentes de la economía global informaron ganancias que no cumplieron con las expectativas y redujeron su pronóstico para 2019. Esto estaría dando cuenta que las principales empresas están siendo presionadas por una caída de la demanda y por la larga guerra comercial entre EE.UU. y China.

Sin embargo, de las 110 compañías de S&P 500 que han informado, el 81% publicaron resultados mejores de lo esperado. En noticias corporativas, Ford, Microsoft y Tesla publicarán balances trimestrales después del cierre del mercado.

El índice manufacturero Richmond de octubre revirtió inesperadamente sus registros negativos (8 vs -9 previo). Cayeron las ventas de viviendas usadas en septiembre más de lo esperado. Se espera un incremento de los inventarios de crudo en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con retrocesos (en promedio -0,3%). En el Reino Unido, los legisladores votaron para que el proyecto de ley del Acuerdo de Retiro de Johnson sea analizado en el Parlamento, pero rechazaron los planes del Primer Ministro de aprobarlo en tres días. Por ende, la UE debería pronunciarse sobre si otorga una extensión a la fecha límite del 31 de octubre y por cuánto tiempo.

En caso que el plazo se extienda hasta el 31 de enero, Johnson podría convocar elecciones generales en un intento por consolidar su mandato, con su gobernante Partido Conservador liderando las encuestas.

Cayó la confianza manufacturera de Francia en octubre (99 vs 102 previo). Se espera que la confianza del consumidor de la Eurozona se mantenga en rango de pesimismo en octubre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que el plazo para que el Reino Unido abandone la UE probablemente se retrasaría otra vez.

Mientras tanto, el Fondo Monetario Internacional publicó nuevas proyecciones que mostraron que el crecimiento en las economías asiáticas podría ser más lento de lo esperado: podría moderarse a 5% en 2019, y 5,1% en 2020, eso es 0,4% y 0,3% respectivamente más bajo que sus proyecciones de abril.

Se publicarán los índices PMI Jibun Bank de Japón de servicios, manufacturas y composite de octubre (dato preliminar).

El dólar (índice DXY) operaba estable, como contrapartida de la estabilidad de las monedas contra las que cotiza.

El yen registraba una suba, ya que los inversores buscaron activos más seguros ante la incertidumbre por el Brexit.

La libra esterlina se mostraba en baja, ante la demora en la definición para una salida ordenada del Reino Unido de la UE.

El petróleo WTI mostraba una fuerte contracción, ya que los datos de la industria estadounidense mostraron una acumulación de existencias de crudo mayor a la esperada.

El oro registraba un alza, a medida que aumentan las preocupaciones en torno al Brexit.

La soja operaba con leve baja, a pesar de las perspectivas de mayor demanda de China tras el lanzamiento de exenciones.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses caían levemente, a la espera de la publicación de nuevos datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,74%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban bajas, en línea con los US Treasuries.

NETFLIX (NFLX) recaudó USD 2,2 Bn en una venta de bonos calificados como especulativo. El servicio de transmisión de video planea usar parte de esos ingresos para invertir en contenido nuevo en medio de una competencia cada vez más intensa.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Incertidumbre política sigue castigando a los bonos en dólares

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron ayer con importantes bajas, en un contexto lleno de incertidumbre política y financiera a cinco días de las elecciones presidenciales.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 2,2% y se ubicó en los 2.169 puntos básicos, en tanto los CDS a 5 años cerraron en 4.344 puntos, incrementándose 328 bps en relación al lunes.

La tendencia de los bonos se dio en un marco en el que la demanda de dólares se acrecentó e impulsó al alza al dólar implícito que se ubica casi 36% por encima de la cotización de la divisa en el mercado cambiario mayorista. Es que muchos inversores prefieren estar cubiertos para el día después de las elecciones.

Los mercados ya descuentan un triunfo de Alberto Fernández el domingo, pero las miradas estarán puestas en la diferencia que obtenga con Mauricio Macri.

El BCRA dejó sin cambios ayer la tasa de interés de referencia en 68,003%, después de subastar Leliq (Letras de Liquidez) por un total adjudicado de ARS 152.116 M sobre vencimientos por ARS 210.871 M.

La empresa energética STONERAY CAPITAL niega que haya entrado en cesación de pagos.

BANCO MACRO canceló Obligaciones Negociables (ONs) Clase B, a tasa fija equivalente al 17,5%, con vencimiento en 2022, por un monto nominal en pesos de ARS 501,9 M, las cuales habían sido emitidas bajo el Programa Global de Emisión de ONs a mediano plazo por un valor nominal total de hasta USD 1.500 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cerca de los 34.000 puntos y a un paso de la media móvil de 200 ruedas

Con el mayor volumen de negocios de los últimos doce meses, el mercado local de acciones volvió a mostrarse al alza el martes, gracias a la importante suba del dólar implícito generada por la cobertura de inversores previa a las elecciones presidenciales.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 33.303,35 puntos, ganando 2,3% respecto a la rueda anterior.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.963,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 694,1 M.

Las principales subas se observaron en las acciones de: Cresud (CRES), Telecom Argentina (TECO2), Aluar (ALUA), Central Puerto (CEPU), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) e YPF (YPFD), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Sociedad Comercial del Plata (COME), BBVA Banco Francés (BBAR) y Edenor (EDN), entre otras.

VISTA OIL & GAS obtuvo una utilidad neta en el 3ºT19 de USD 21,5 M, e ingresos por USD 105,4 M.

DESPEGAR (DESP) despidió 120 empleados en América del Sur por una reestructuración relacionada con el contexto global. 80 despidos hubo en Argentina.

Indicadores y Noticias locales

Balanza comercial registró USD 1.744 M de superávit en septiembre (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en septiembre un superávit de USD 1.744 M, marcando el decimotercer mes consecutivo de saldo positivo y acumulando en lo que va de año un saldo a favor de USD 9.497 M. Esto se debió a un incremento de las exportaciones de 14,1% YoY a USD 5.746 M, mientras que las importaciones disminuyeron 14,9% YoY a USD 4.002 M.

Las expectativas de inflación se mantienen en octubre en 30% (UTDT)

La inflación esperada a nivel nacional para los próximos 12 meses, de acuerdo a la mediana de las respuestas, se mantiene en el mes de octubre de 2019 en 30%. De acuerdo al promedio, las expectativas de inflación a nivel nacional bajan 1,9 puntos porcentuales (pp) MoM, situándose en 31,2%.

Demanda de dólares se incrementó en septiembre 54% MoM

De acuerdo al BCRA, la compra de dólares por parte de personas humanas (físicas) se incrementó en septiembre 54,4% MoM a pesar del límite establecido por el Gobierno de USD 10.000 al mes para compras de moneda extranjera. Esto se debió a mayores compras netas de billetes que totalizaron USD 2.577 M, mayores compras brutas (USD 2.908 M,+74,9%) y menores ventas brutas (USD 300 M, -52%).

Canasta básica porteña se incrementó 5,7% MoM en septiembre

Según el Gobierno de CABA, una familia porteña necesitó en septiembre un ingreso de ARS 34.712 para no caer en la pobreza, incrementándose 55,6% YoY y 5,7% MoM (por debajo de la inflación de 5,9%). Para no estar en situación de indigencia, el mismo hogar requirió durante septiembre ingresos por encima de los ARS 17.164, registrando un incremento de 6% MoM y de 57,9% YoY.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió 33 centavos el martes para ubicarse en los ARS 61,33 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió divisas para frenar la presión compradora de cara a las elecciones presidenciales del domingo. En el mercado mayorista, el tipo de cambio ascendió 14 centavos ayer y cerró en los ARS 58,65 (para la punta vendedora), en un marco en donde el Central mantuvo nuevamente la tasa de interés de referencia.

Pero la presión cambiaria se profundizó ante la cercanía de las elecciones presidenciales de los muchos inversores prefieren estar cubiertos para el día post-elecciones. Esto amplió la brecha entre el contado con liquidación y el mayorista a un 35,7% luego de ubicarse en ARS 79,59. El MEP (o Bolsa) se incrementó 4,8% y se ubicó en los ARS 78,76, lo que implicó un spread de 34,2% frente a la cotización del MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 53,87%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 52,24%. Las reservas internacionales cedieron USD 294 M y finalizaron en los USD 46.591 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.