



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, ante presentación de nuevos resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leve suba (en promedio +0,1%), mientras los inversores aguardan la presentación de una nueva tanda de resultados corporativos.

Comcast, American Airlines y Twitter se encuentran entre algunas de las principales compañías que informaron antes de la apertura. Amazon, Intel y Visa harán lo propio después del cierre del mercado.

Los inventarios de crudo registraron una inesperada contracción en la última semana. Se espera que caigan las órdenes de bienes durables en septiembre, junto con una leve contracción en la venta de viviendas nuevas. Las peticiones iniciales por desempleo no mostrarían variaciones en la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes alzas (en promedio +0,6%), en medio de la presentación de ganancias corporativas (a pesar de los débiles datos económicos de la Región) y la incertidumbre en torno al Brexit.

La salida del Reino Unido ahora depende de una decisión de los líderes de la UE sobre si otorgar una nueva extensión después que el Primer Ministro Boris Johnson detuviera el proceso de ratificación de su proyecto de Ley de Retiro. Johnson ha manifestado su intención de convocar elecciones generales en el Reino Unido antes de Navidad si la fecha límite del 31 de octubre se extiende hasta el próximo año.

La confianza del consumidor de la Eurozona profundizó su pesimismo en octubre. Los índices PMI Markit composite y manufactureros de Alemania, Francia y la Eurozona arrojaron resultados dispares en octubre. En la última reunión de política monetaria presidida por Draghi, el BCE decidió mantener sin cambios su tasa de referencia.

Los mercados en Asia cerraron con subas, a pesar que la economía de Corea del Sur se ha desacelerado este año, afectada por la guerra comercial entre EE.UU. y China. Los operadores permanecieron atentos a la decisión de política monetaria del BCE y las novedades en relación al Brexit.

Los índices PMI Jibun Bank de Japón de servicios, manufacturero y composite de octubre sufrieron caídas generalizadas. El índice líder CI mejoró levemente (revisión final de agosto).

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

El euro no mostraba cambios, ya que los inversores buscaban señales respecto al futuro de la política monetaria del BCE tras la pronta salida de Draghi.

La libra esterlina se mostraba en baja, tras las subas observadas luego que los líderes irlandeses y británicos dijeron que podía haber un posible acuerdo próximamente.

El petróleo WTI sufría una caída, a medida que pesan las perspectivas de débil demanda global.

El oro registraba un retroceso, mientras los inversores aguardan mayor claridad sobre el futuro del Brexit.

La soja operaba en alza, pero las ganancias se vieron limitadas por la falta de demanda china y mayores cosechas estadounidenses.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantenían estables, a la espera de la publicación de nuevos datos económicos y resultados corporativos. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,76%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban pocas variaciones, en línea con los US Treasuries.

MICROSOFT (MSFT) reportó ganancias por USD 1,38 por acción, excluyendo ciertos artículos, frente a USD 1,25 esperado por el mercado. Asimismo, sus ingresos se ubicaron en USD 33,06 Bn, frente a los USD 32,23 Bn esperado por los analistas

FORD (F) registró ganancias ajustadas: USD 0,34 por acción vs. USD 0,26 centavos esperados. Ingresos automotrices: USD 33,93 Bn frente a USD 33,98 Bn esperados.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares mostraron ayer un tibio rebote, en medio de la incertidumbre política y financiera

Los bonos en dólares que operan en el exterior, el miércoles cerraron con ligeras alzas tras un inicio negativo.

En la jornada de hoy cotizan con precios dispares en la pre-apertura.

Los inversores se mantienen cautelosos a la espera que la incertidumbre merme luego de un resultado definitivo de la elección a presidente del domingo.

En este escenario, el tema de la deuda sigue un tema a seguir de cerca. El mercado pricea una reestructuración de la deuda. Pero hay mucha especulación respecto a cómo será la misma.

La próxima administración tendrá la obligatoriedad de renegociar la deuda, ya que Argentina tiene cerrado el financiamiento y no podrá cubrir con sus obligaciones.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina elaborado por el banco JP. Morgan caía 16 unidades, a 2.152 puntos básicos, luego de mostrar en la apertura del mercado niveles superiores a las 2.220 unidades.

El BCRA volvió a convalidar el miércoles la misma tasa de interés de las últimas jornadas, la cual se ubica en 68,003% tras la subasta de Letras de Liquidez (Leliq) por un total adjudicado de ARS 183.952 M.

Sociedad uruguaya presenta una demanda judicial de USD 180 M contra Argentina por bonos cupones PIB.

RENTA VARIABLE: Tras dos ruedas de alzas, el S&P Merval mostró un ajuste

El mercado local de acciones terminó ayer en baja, en medio de la gran incertidumbre política previa a las elecciones presidenciales del domingo.

Luego de la suba acumulada en las primeras dos ruedas de la semana, el índice S&P Merval bajó 1,5% y cerró en 32.775,14 puntos, tras testear un máximo intradiario de 33.752 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 1.463,8 M, monto inferior al de la rueda de martes, pero mayor al promedio de los últimos seis meses. En Cedears se negociaron ARS 896,5 M.

Las principales bajas se observaron en las acciones de: Holcim Argentina (HARG), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Transener (TRAN) y Edenor (EDN), entre las más importantes.

En tanto, las únicas acciones que finalizaron en alza fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Banco Macro (BMA), Central Puerto (CEPU) y Ternium Argentina (TXAR), entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Caen en agosto ventas en shoppings y supermercados (INDEC)

Según el INDEC, el consumo en supermercados cayó en agosto 7,3% YoY y en los centros de compra 6,7% YoY (ambas caídas a precios constantes), mostrando la decimocuarta baja consecutiva para ambas categorías. Las ventas en los centros de compra alcanzaron en agosto un total de ARS 8.809 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 59.715 M. En los primeros ocho meses del año, las ventas en supermercados acumulan una baja de 12,1% y en los centros de compras o shoppings de 13,7%.

Índice Líder cayó 0,60% durante septiembre (UTDT)

Según la UTDT, el Índice Líder (IL), que busca anticipar cambios de tendencia en el ciclo económico, se incrementó 0,60% MoM durante septiembre. La serie tendencia-ciclo se incrementó 0,60%. En términos interanuales, el IL cayó 3,92% con respecto a septiembre 2018 para la serie desestacionalizada y 3,43% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la recesión en los próximos meses se ubica en 94,7%.

Producción industrial cayó en septiembre 0,4% YoY (FIEL)

Según FIEL, el Índice de Producción Industrial (IPI) cayó nuevamente en el mes de septiembre, y registró una ligera disminución de 0,4% en forma interanual. En tanto, en la variación intermensual, reflejó una profundización de la contracción al caer 1,9% MoM durante el noveno mes del año. En los primeros nueve meses del año, la industria sufrió una contracción de 5,8% YoY, recortando el ritmo de caída respecto a lo visto en los primeros ocho meses del año.

Tipo de cambio

El dólar minorista mostró una suba ayer de 1,6% (ARS 1,04) y cerró en ARS 62,37 (para la punta vendedora), anotando su duodécimo avance consecutivo. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista se alineó al minorista, ganando 35 centavos y ubicándose en los ARS 59 (vendedor), en una jornada con elevado volumen de negocios, y en un marco en el que el Central vendió unos USD 600 M en el segmento contado y otros USD 250 M en el mercado de futuros.

Por su parte, el dólar contado con liquidación (implícito) cayó ARS 2,2 y se ubicó en ARS 77,38, marcando un spread de 31,2% con el mayorista. El MEP (o Bolsa) bajó 7,2% a ARS 73,07, lo que implicó una brecha de 23,85% frente a la cotización del MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 55,06%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 53,63%. Las reservas internacionales disminuyeron USD 450 M el miércoles y finalizaron en USD 46.141 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.