



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, ante renovados temores comerciales

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (-0,3% en promedio), ya que los funcionarios chinos han estado poniendo en duda la posibilidad de un acuerdo comercial a largo plazo con los EE.UU.

Ayer, la Fed redujo su tasa de referencia en 25 puntos básicos a 1,5%-1,75%. El presidente de la entidad Jerome Powell indicó que el banco central estaría haciendo una pausa en la flexibilización de la política monetaria por el momento, y no habría una suba de la tasa de referencia hasta que la inflación aumente significativamente.

Por otro lado, el fabricante de automóviles italiano-estadounidense Fiat Chrysler (FCA) informará sus ganancias después de anunciar una fusión histórica con el rival francés PSA Peugeot-Citroën, que creará el cuarto mayor fabricante de automóviles del mundo.

El cambio de empleo ADP registró una inesperada suba en octubre (125k vs 93k previo), y el PIB anualizado se desaceleró en el 3ºT19 (1,9% vs 2% previo). Aumentarían levemente las peticiones iniciales por desempleo de la semana pasada. Se registraría un avance del índice PMI Chicago MNI de octubre (48 vs 47,1 anterior).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (-0,4% en promedio), arrastrado por los temores que EE.UU. y los funcionarios chinos no logren alcanzar un acuerdo comercial de largo plazo.

Por otro lado, el Primer Ministro del Reino Unido, Boris Johnson, y el principal líder de la oposición, Jeremy Corbyn, comienzan su primer día de campaña de cara a lo que puede ser una elección histórica en diciembre.

La inflación de Alemania se desaceleró levemente en octubre (1,1% YoY vs 1,2% previo), mientras que la confianza del consumidor del Reino Unido profundizó su caída (-14 vs -12 anterior). Se aceleraron las ventas minoristas de Alemania en septiembre, mientras que se moderó el crecimiento del PIB de la Eurozona en el 3ºT19 (1,1% YoY vs 1,2% anterior).

Los mercados en Asia cerraron dispares. El BoJ mantuvo sin cambios su tasa de referencia en -0,1%, pero ratificó su orientación hacia adelante de reducir la tasa si fuera necesario. Los desarrollos en el frente comercial entre EE.UU. y China también están siendo monitoreados.

La producción industrial de Japón se aceleró en septiembre (1,1% YoY vs -4,7% anterior). Se publicaron los índices PMI composite, manufacturero y no manufacturero de octubre de China con leve sesgo bajista.

El dólar (índice DXY) operaba en baja, con los mercados preocupados respecto a futuros recortes de tasas de la Fed.

El yen registraba una fuerte suba, después que Chile se retirara como anfitrión de la cumbre de APEC en noviembre, donde se esperaba que EE.UU. y China tomaran medidas importantes para poner fin a la guerra comercial.

La libra esterlina se mostraba al alza, en el inicio de la campaña electoral que aumenta las esperanzas de evitar un Brexit desordenado.

El petróleo WTI operaba en baja, después que China publicara débiles datos manufactureros.

El oro registraba un fuerte incremento, a medida que el dólar se debilita después del recorte de la tasa de interés de la Fed.

La soja operaba con leve alza, luego que el USDA informara que la cosecha en EE.UU. estaba por debajo del nivel histórico promedio.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses disminuían fuerte después que la Fed recortara las tasas. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,73%.

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

FACEBOOK (FB) publicó ganancias del 3ºT19 que excedieron las expectativas del mercado. En ese sentido, las ganancias se ubicaron en USD 2,12 vs. USD 1,91 por acción pronosticada por Refinitiv. Por su parte, los ingresos fueron de USD 17,65 Bn contra los USD 17,37 Bn pronosticados por Refinitiv.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja, por incertidumbre sobre deuda y plan económico

Los bonos en dólares que operan en el exterior cerraron ayer en baja, en un marco en el que los inversores aguardan más señales acerca del plan económico que presentará el recientemente electo presidente Alberto Fernández a partir del 10 de diciembre.

Pero más que nada, existe incertidumbre sobre qué equipo económico tendrá Fernández, y que pasará con la deuda, ya que el mercado descuenta una reestructuración de la misma.

La baja en los soberanos en el exterior, se dio en medio del anuncio del FOMC de la Fed, que decidió bajar en 25 puntos básicos la tasa de interés de referencia al rango de 1,50%-1,75%.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 1,5% a 2.238 puntos básicos. Los CDS a 5 años de Argentina terminaron ayer en 4.256 bps.

En la rueda de hoy en la pre-apertura, los bonos en dólares operan en el exterior con ligeras pérdidas: AA21 USD 46,35 (-0,07), A2E8 USD 39,11 (-0,02), AL36 USD 40,15 (-0,09) y AE48 USD 39,93 (-0,06).

En la BCBA, los principales títulos públicos que cotizan en pesos cerraron el miércoles con subas, impulsados en parte por el tipo de cambio mayorista.

El Banco Central subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) por un monto total adjudicado de ARS 142.992 M, a una tasa de referencia 68,002%.

Recordemos que a partir de mañana los bancos no podrán integrar con este tipo de activos la exigencia de efectivo mínimo proveniente de los depósitos a la vista.

Asimismo, el Comité de Política Monetaria del Banco Central (CoPoM) redujo cinco puntos porcentuales el límite inferior de la tasa de Leliq para noviembre, ubicándola en 63%.

RENTA VARIABLE: Tenaris (TS) reportó sus resultados del 3ºT19 por debajo de lo esperado

TENARIS (TS) reportó en el 3ºT19 una ganancia neta de USD 107 M (atribuible a los accionistas) que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de USD 247 M. La ganancia por acción para el trimestre en cuestión fue de USD 0,09 vs. USD 0,152 esperado por el mercado.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) reportará sus resultados del 3ºT19 el día 8/11 antes de la apertura del mercado. Se espera un EPS de ARS 1,274.

LEDESMA (LEDE) cerró su planta productora de papel encapado en la ciudad de San Luis, que había adquirido en 2008 y en la que trabajaban 85 empleados, los cuales fueron despedidos. La decisión forma parte de un reordenamiento de su negocio Papel, que ahora se enfocará a una mayor producción y exportación de papel natural desde Jujuy, donde está invirtiendo USD 4,5 M para desarrollar su marca Ledesma NAT.

Tras dos ruedas consecutivas de bajas, el mercado local de acciones mostró un importante rebote ayer, a la espera de definiciones del futuro equipo del próximo gobierno y del programa económico.

En este contexto, el índice S&P Merval ganó 4,1% y cerró en los 33.889,03 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.726,3 M, superando nuevamente el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 512,9 M.

Las principales subas se observaron en las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Sociedad Comercial del Plata (COME), Cablevisión Holding (CVH), Holcim Argentina (HARG) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), entre las más importantes.

La acción de Cresud (CRES) fue la única que terminó positiva.

Indicadores y Noticias locales

Nuevo Gobierno deberá tomar medidas difíciles e impopulares (Fitch)

De acuerdo a la calificadora Fitch Ratings, la claridad política sobre los desafíos urgentes que enfrenta Argentina son claves para el nuevo gobierno. En ese sentido, la firma argumentó que el nuevo gobierno debe dar a conocer un plan económico detallado, renegociar con el FMI, reestructurar deudas con tenedores de bonos y tomar algunas medidas políticamente difíciles y socialmente impopulares.

Prepagas aumentarán 12% a partir de diciembre

El Gobierno autorizará una suba en la medicina prepaga por lo que el servicio tendrá un ajuste del 12% a partir de diciembre. Se trata del octavo aumento en lo que va del año, mientras el incremento acumulado ya supera el 60%, por encima de la inflación medida por el INDEC.

Productos Esenciales se suman a Precios Cuidados

La Secretaría de Comercio informó que el programa "Productos Esenciales" pasará a formar parte del listado de productos que componen el programa Precios Cuidados, que se mantendrá vigente al menos hasta enero y contará con esta incorporación con un total de 529 productos.

Tarifa de electricidad se incrementará 25% a partir del 1º de enero

El Gobierno bonaerense autorizará un aumento de 25% a partir del 1º de enero en las tarifas de electricidad de las empresas prestadoras que operan en el ámbito de la provincia. La actualización de los cuadros tarifarios será válida para las distribuidoras Edelap, Edea, Eden y Edes, y las 200 cooperativas que operan en la jurisdicción.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró ayer prácticamente estable a ARS 63,42 (vendedor), con poco volumen debido al endurecimiento del cepo, pero con un leve repunte en la demanda por el cierre de mes. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista ganó 25 centavos el miércoles ubicándose en ARS 59,72 (para la punta vendedora), en una rueda en la que el BCRA intervino con compras en el mercado spot y en los plazos más cortos de futuros de dólar.

El dólar contado con liquidación (implícito) mostró un rebote de ARS 3,75 (+2,8%) para cerrar en ARS 78,54, mostrando una brecha con el mayorista de 31,5%. En tanto, el dólar MEP subió ARS 1,93 (+2,6%) a ARS 74,92, lo que implica un spread con la cotización en el MULC de 25,49%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 51,12%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 50,95%. Las reservas internacionales bajaron el miércoles USD 39 M y se ubicaron en los USD 43.269 M. En lo que va del mes de octubre las reservas caen USD 5.433 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 de comprender 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.