



GLOBAL: Bolsas globales suben al cierre del peor mes para los mercados en una década

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban en alza, extendiendo el rebote de ayer, con la atención puesta en la publicación de una nueva tanda de balances trimestrales.

Durante el mes de octubre se perdieron USD 8 Tr en los mercados globales, registrando así el peor desempeño mensual desde 2008.

La firma ADP informó que en octubre se crearon 227.000 puestos de trabajo, superando ampliamente sus previsiones. El índice manufacturero de Chicago mostraría un leve retroceso.

HCP Inc (HCP), Yum! Brands (YUM), Intercontinental Exchange (ICE) y Kellogg (K) son algunas de las empresas más relevantes que publicarán sus balances antes de la apertura del mercado, mientras que Apache Corp (APA), Realty Income (O) y American International Group (AIG), entre otras, lo harán al finalizar la jornada.

Las principales bolsas de Europa subían de la mano de la presentación de resultados corporativos y siguiendo el desempeño de ayer en Wall Street, recortando las pérdidas de su peor mes desde enero 2016.

En Alemania, el dato preliminar de la inflación de octubre mostró una aceleración mayor a la esperada. Por otro lado, las ventas minoristas de septiembre registraron una importante contracción. La confianza del consumidor británico sufrió una caída en octubre, en línea con lo previsto, profundizando así el pesimismo.

Los mercados asiáticos cerraron en terreno positivo, extendiendo el rebote tras varias ruedas con pérdidas. A pesar de las últimas subas, el índice Shanghai Composite de China cierra octubre con una pérdida de 7,5%, mientras que en Japón el índice Nikkei cayó 9,1%.

En Japón, el dato preliminar de la producción industrial de septiembre tuvo una contracción mayor a la esperada. El BoJ mantuvo sin cambios su tasa de política monetaria. En China, los índices PMI composite, manufacturero y no manufacturero de octubre cayeron más de lo proyectado. Hoy se conocerá la revisión final del índice PMI Nikkei manufacturero de Japón y el índice PMI Caixin manufacturero de China de octubre.

El dólar (índice DXY) se mostraba estable (con sesgo alcista) en valores máximos de 16 meses, producto de la debilidad de las monedas contra las que cotiza y la mayor fortaleza relativa de la economía de EE.UU.

El euro cotizaba estable mientras persiste la incertidumbre política en Alemania, y las tensiones entre Roma y Bruselas por la definición del presupuesto italiano.

El yen no mostraba cambios tras la reciente decisión del BoJ de no modificar su política monetaria expansiva en el corto plazo, con lo que mantendrá su tasa de referencia en valores mínimos.

El petróleo WTI mostraba un rebote de +0,38% tras tres caídas consecutivas. Sin embargo, el conflicto comercial presiona sobre las expectativas de demanda global, lo que limita una mayor recuperación de la cotización.

El oro operaba en baja (-0,45%), cayendo a su menor nivel en dos semanas producto de los eventos de riesgo que aumentaron la demanda del dólar.

La soja cotizaba estable tras la fuerte caída observada ayer. Los buenos rendimientos de la cosecha en EE.UU. y la incertidumbre por las tensiones comerciales con China limitan futuros rebotes de la cotización.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban subas ante las expectativas de buenos datos económicos en EE.UU. Sin embargo, el recrudescimiento de los temores globales impide subas más importantes de los rendimientos. El retorno a 10 años se ubicaba en 3,1426%.

Los retornos de Europa mostraban leves alzas, en línea con los Treasuries de EE.UU., aunque la incertidumbre regional mantendrá bajo presión dichas alzas.

GENERAL MOTORS (GM): La automotriz reportó esta mañana ganancias e ingresos mayores a lo estimado. A su vez, la empresa informó un guidance de ganancias por acción para todo el año 2018 de USD 5,8 a USD 6,2, superando las previsiones del mercado. La acción subía 10% en el pre-market.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en el exterior mostraron un rebote

Los soberanos nominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) manifestaron el martes un rebote, ante una mejora de los mercados emergentes impulsados por la suba de las principales bolsas norteamericanas luego de varias jornadas de bajas, además del alza del mercado de Brasil favorecido por buenas señales económicas de Bolsonaro.

Ayudó además, el ingreso de los dólares provenientes del préstamo del FMI por USD 5.631 M, siendo éste el segundo desembolso por parte del organismo a la Argentina este año. Según el Acuerdo Stand-By, en total el país recibirá USD 24.400 M hasta marzo de 2019 en tres cuotas. Después del desembolso de ayer, se recibirán otros USD 7.700 M en diciembre y USD 11.000 M adicionales en marzo del próximo año.

Más allá que la firma del nuevo acuerdo con el FMI fue positiva, los inversores se volcaron al tramo más corto de la curva debido a que aún se mantiene la incertidumbre sobre la política económica del Gobierno y en si se podrá cumplir con las metas impuestas por el Fondo el próximo año.

Por su parte, en la BCBA los principales bonos en dólares que cotizan en pesos operaron dispares, en un contexto en el dólar mayorista terminó en baja.

Los bonos que ajustan por CER sobresalieron al alza, debido a las elevadas expectativas de inflación para los próximos meses.

El riesgo país medido por el EMBI terminó bajando el martes 1% (-7 unidades) y se ubicó en 665 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval recortó las pérdidas de octubre que acumula una caída de 12%

El mercado accionario local mostró el martes un rebote, impulsado por el sector energético y financiero, con la atención de los inversores sobre los activos brasileños tras el resultado electoral en el que Jair Bolsonaro fue elegido presidente.

De esta manera, el índice Merval cerró en los 29.425,79 puntos, ganando en relación al cierre del lunes 1,8%. A una rueda del cierre del mes de octubre, el índice líder acumula una pérdida de poco más de 12%.

El volumen operado en acciones en la BCBA continuó siendo bajo y se ubicó en los ARS 563 M (por debajo del promedio diario de la semana pasada). En Cedears se negociaron ARS 31,4 M.

Las acciones con un mejor comportamiento fueron las de: Petrobras (APBR), Aluar (ALUA) y Metrogas (METR), entre las más importantes. Sin embargo, se mostraron a la baja las acciones de: Cablevisión Holding (CVH), YPF (YPFD) y Mirgor (MIRG).

IRSA (IRSA) pondrá a disposición de los accionistas a partir del 12 de noviembre un dividendo en acciones de IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) por hasta ARS 1.412 M equivalente al 244% del capital social de VN ARS 578,7 M. Las acciones a distribuir de IRCP serán 6.418.182 por cada acción de IRSA (equivalentes al 0,01109114 del capital social). Se fijó el valor de cotización de la acción de IRCP al cierre del 26 de octubre (ARS 220).

ENEL GENERACIÓN COSTANERA (CECO2) reportó en los primeros nueve meses del año 2018 una utilidad de ARS 234,29 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la pérdida neta del mismo período del año pasado de -ARS 26,8 M.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Actividad industrial caería 2,3% YoY en 2018

Según la UIA, la actividad industrial cerraría 2018 con una caída de 2,3% YoY. Esta estimación se desprende ante la creciente preocupación por la caída en el volumen de ventas y el impacto que dicho descenso produce en la actividad, sumado a los efectos del stress financiero observado en los últimos meses los cuales se sienten con mayor intensidad en los sectores PYMES y en las economías regionales.

Privados proyectan inflación de hasta 6% MoM para septiembre

Según privados, la inflación del mes de septiembre mostraría un aumento de hasta 6% MoM con una proyección para cierre de año de hasta 49%. Estas cifras están impulsadas por el arrastre del alto registro de septiembre, los efectos de la devaluación de agosto y las alzas en los precios de los regulados. La estabilización del tipo de cambio y los efectos de la recesión permitirán que la inflación se desacelere en los últimos meses del año a 2% o 3%.

Se define ventas de plantas de SanCor a grupo Adecoagro

En el día de hoy una asamblea de socios de SanCor deberá considerar y aprobar la venta de las plantas de Chivilcoy y Morteros al grupo Adecoagro por USD 45 M. El plan de negocios es hacerse fuerte con su marca en las seis plantas que están operativas (tres en la provincia de Córdoba y tres en Santa Fe). No obstante, no descartan la posibilidad de mantener negociaciones para posibles alianzas con otras empresas por alguno de sus activos intangibles (marcas) o líneas específicas de negocios.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró ayer en ARS 37,80 vendedor, subsiendo cuatro centavos en relación al día anterior. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista bajó 19 centavos (desacoplándose del minorista) para en ARS 36,71 para la venta de vendedora, en un marco en el ingresaron divisas para cancelar suscripciones de Lecap que vencían ayer. Esto se dio más allá de la presión habitual que acontece en la proximidad de cada fin de mes y pese a una nueva baja de tasas. El BCRA en la jornada de ayer subastó Leliq, adjudicando ARS 109.441 M, sobre un vencimiento de ARS 110.929 M a una tasa de 70,048% (58 bps menos respecto al lunes).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 6.175 M y finalizaron el martes en USD 54.042 M, debido al ingreso de USD 5.631 M provenientes del desembolso del Acuerdo Stand-By con el FMI.

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.