



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, luego que China se abriera a un posible acuerdo parcial

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuertes rebotes (en promedio +0,8%), luego que China se abriera a aceptar un acuerdo comercial parcial con EE.UU., siempre y cuando que el presidente Donald Trump no imponga más aranceles.

A cambio, Beijing ofrecería concesiones no esenciales, como compras de productos agrícolas, pero no cedería en los principales puntos conflictivos entre las dos naciones. Ambas partes están preparadas para retomar mañana las conversaciones de alto nivel en Washington.

El índice de precios al productor sufrió una desaceleración en septiembre. Se espera que continúen expandiéndose los inventarios de crudo en la semana finalizada el 4 de octubre. El FOMC difundirá las minutas de su última reunión.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con subas (en promedio +0,4%), cuando los inversores reaccionaban a las noticias comerciales y los comentarios moderados de la Fed (Powell afirmó que está abierto a nuevos recortes de las tasas de interés para evitar los riesgos económicos mundiales).

En el Reino Unido, el primer ministro, Boris Johnson, enfrenta una posible rebelión en su propio gabinete por temor a una salida sin acuerdo de la Unión Europea. Mientras tanto, ayer Johnson y su homólogo irlandés, Leo Varadkar, en una conversación telefónica, habían reiterado su deseo mutuo de llegar a un acuerdo sobre el Brexit antes de la fecha límite del 31 de octubre.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, en medio de la incertidumbre comercial entre EE.UU. y China. El Ministerio de Comercio de Beijing dijo que Washington debería dejar de interferir en los asuntos internos del país y pidió eliminar a las entidades relevantes de la lista negra en la que la administración de Trump incluyó el lunes pasado.

Se espera que continúen cayendo las órdenes de máquinas centrales de Japón en agosto, pero a un menor ritmo (-1% MoM vs -6,6% previo).

El dólar (índice DXY) operaba con leve retroceso, ya que las posibilidades de un acuerdo comercial entre EE.UU. y China aún son bajas, enviando a los inversores a activos menos riesgosos.

El yen registraba una caída a la espera de avances en las conversaciones de alto nivel, aunque los factores de riesgo subyacentes limitan las pérdidas.

La libra esterlina permanece en un mínimo de un mes, porque las conversaciones entre Gran Bretaña y la Unión Europea estaban a punto de romperse sin un acuerdo de salida.

El petróleo WTI registraba un fuerte incremento, impulsado por el inicio de las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, sumado a los disturbios en Irak y Ecuador.

El oro mostraba leves avances, antes de la publicación de las minutas de la reunión de septiembre de la Fed.

La soja operaba con fuerte suba, cerca de sus máximos de 3 meses ante los altos riesgos climáticos en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban alzas, mientras los inversores se focalizan en las negociaciones comerciales bilaterales. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,56%.

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

LIONS GATE ENTERTAINMENT (LGF) está considerando dividir su canal Starz en una compañía separada, informó The Wall Street Journal. No se han tomado decisiones finales.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares con precios dispares en el exterior y riesgo país con ligera baja

Contrario a la tendencia de los activos de renta variable, los soberanos en dólares que operan en el exterior terminaron mostrando el martes precios dispares, a diferencia de los títulos que cotizan en pesos en la BCBA que operaron con ganancias.

A pesar de las subas, los inversores siguen de cerca el tema de la deuda pública. El mercado prevé que una próxima administración tendrá que reestructurar la deuda ya que el país tiene cerrado el acceso al crédito y le será difícil financiarse.

Se descuenta que una reestructuración de la deuda deberá realizar la próxima administración. Si bien se habla que una renegociación amigable sería sin quita de capital, un posible escenario podría ser aplicar un haircut a los cupones para aliviar la gran carga de intereses. Pero si bien sería una posibilidad, los mercados no descuentan eso en el precio de los bonos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó ayer 0,8% respecto a la jornada del lunes y se ubicó en los 2.094 puntos básicos. Los CDS a 5 años cerraron prácticamente estables en 3.849 puntos.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) por un monto total adjudicado de ARS 256.406 (vencían ARS 262.325 M), a una tasa promedio de 71,915% (105 puntos básicos menos respecto al cierre del lunes).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval volvió a caer, pero se sostuvo por encima de los 30.000 puntos

El mercado local de acciones retrocedió el martes, en línea con la tendencia externa generada por las renovadas tensiones comerciales entre EE.UU. y China. Influyó además, la incertidumbre política y financiera de cara a las elecciones presidenciales del 27 de octubre.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró en los 30.257,26 puntos, bajando respecto al día previo 2,2%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.035,3 M, monto muy similar al del lunes pero inferior al promedio diario de la semana pasada, mientras que en Cedears se negociaron ARS 380 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Pampa Energía (PAMP), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Grupo Supervielle (SUPV), Banco Macro (BMA) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza las acciones de: Sociedad Comercial del Plata (COME), Aluar (ALUA), Grupo Financiero Valores (VALO), Central Puerto (CEPU) y Transener (TRAN).

MIRGOR (MIRG) abonará a partir del 16 de octubre la sexta cuota por ARS 0,1667 por acción del dividendo en efectivo de ARS 180 M equivalente al 100% del capital social resuelto en la asamblea de accionistas del pasado 26 de abril del corriente año.

El directorio de TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) resolvió distribuir la totalidad de la Reserva Voluntaria para Futuros Dividendos por ARS 648,75 M, el cual se hará efectivo el 16 de octubre de este año.

ARCOR resolvió adelantar vacaciones durante las próximas semanas en cuatro de sus establecimientos productivos. Con la intención de sortear la caída de ventas líquida stocks y achica costos de producción.

Indicadores y Noticias locales

Disminuiría aporte de la cadena sojera al PIB en 2020

Según la BCBA, El aporte de la cadena sojera al PBI caerá hasta USD 14.292 M en 2020, un 10%, con relación a este año por una menor producción estimada para la campaña vigente y una caída en los precios internacionales. En ese sentido, una reducción en la producción estimada en 4,1 M de toneladas hasta las 51 M de toneladas, traerá una merma en la recaudación fiscal, la inversión y las exportaciones.

Producción industrial cayó 8,6% en agosto (UAI)

De acuerdo a la UIA, la producción manufacturera cayó en agosto 8,6% YoY y 2,2% MoM. Asimismo, el gremio agregó que entre las principales dificultades analizadas se encuentran el acceso al capital de trabajo, la baja utilización de la capacidad instalada y la caída del consumo. De igual manera, en lo que va de 2019, las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial se contrajeron 9,1%.

Otorgan permisos a empresas petroleras para exploración offshore

El Gobierno otorgó permisos de exploración del mar argentino a empresas petroleras para la búsqueda de reservas de hidrocarburos en áreas con una superficie total de 27.803,51 Km². Entre las empresas beneficiadas se encuentran: Total Austral S.A., BP Exploration Argentina Limited, Tullow Argentina LTD, Pluspetrol y Wintershall DEA Argentina S.A.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró ayer en ARS 60,22 vendedor, avanzando cinco centavos respecto al lunes, en un contexto en el que el BCRA intervino con importantes ventas para contener la divisa. En el mercado mayorista, el tipo de cambio cerró prácticamente estable a ARS 57,85 para la punta vendedora, en un marco de elevada demanda contenida por las ventas de bancos oficiales y del Banco Central.

Por su parte, el dólar contado con liquidación mostró un rebote y se ubicó en los ARS 67,34 en una jornada negativa para las bolsas del mundo. La brecha con el mayorista quedó en 16,4%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) subió 3,7% a ARS 63,79, lo que implicó un spread de 10,3% frente a la cotización del MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 57,75%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 56,35%. Las reservas internacionales disminuyeron USD 84 M y terminaron ubicándose en USD 47.986 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.