



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, ante versiones cruzadas respecto a las negociaciones

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leves bajas (en promedio -0,2%), ya que los inversores vigilan de cerca el estado de las conversaciones comerciales de alto nivel entre las dos economías más grandes del mundo.

El enfoque del mercado está en gran medida sobre una serie de informes contradictorios en torno a las conversaciones que aumentan la volatilidad global. En paralelo, Trump decidió retirar tropas de Siria, una medida que ha permitido a Turquía atacar a la milicia kurda aliada de EE.UU.

Continuaron expandiéndose los inventarios de crudo en la semana finalizada el 4 de octubre. La inflación de septiembre mostraría una leve aceleración en septiembre (1,8% YoY vs 1,7% previo). Aumentarían levemente las peticiones iniciales por desempleo de la última semana.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con caídas (en promedio -0,3%), con las conversaciones comerciales de alto nivel entre EE.UU. y China que comenzarán en un contexto de tensiones geopolíticas. El presidente Donald Trump otorgaría licencias que permitirán a las compañías estadounidenses vender suministros no sensibles al gigante chino de telecomunicaciones Huawei.

En el Reino Unido, una reunión entre los negociadores del Brexit del Reino Unido y la Unión Europea se ha retrasado hasta el viernes después que la UE le dijera al primer ministro británico, Boris Johnson, que se requieren concesiones sustanciales para llegar a un acuerdo de último minuto antes del 31 de octubre.

Se contrajo el superávit comercial de Alemania en agosto, junto con la producción industrial de Francia (-1,4% YoY vs 0% previo) y del Reino Unido (-1,8% YoY vs -1,1%).

Los mercados en Asia cerraron en alza, ya que Trump podría otorgar concesiones para empresas proveedoras de Huawei. Además, se podría suspender el aumento de tarifas de la próxima semana en Washington a cambio de un pacto cambiario. No obstante, otros informes dan cuenta de un estancamiento de las conversaciones bilaterales, lo que aumenta la incertidumbre y la volatilidad global.

Cayeron las órdenes de máquinas centrales de Japón en agosto, pero a un menor ritmo (-2,4% MoM vs -6,6% previo).

El dólar (índice DXY) operaba con fuerte retroceso (la mayor caída diaria en 5 semanas) a medida que se reanudan las negociaciones comerciales.

El euro registraba un avance a la espera de avances en las conversaciones de alto nivel entre EE.UU. y China, impulsado por la debilidad del dólar.

La libra esterlina rebotaba, en medio de la incertidumbre sobre la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea.

El petróleo WTI registraba un fuerte incremento, impulsado por el inicio de las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, sumado a los recientes ataques turcos al norte de Siria.

El oro mostraba leves avances, a la espera de avances en las negociaciones bilaterales.

La soja operaba con leve suba, porque el equipo negociador comercial de China había ofrecido aumentar las compras anuales de granos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no mostraban cambios, mientras los inversores se focalizan en las negociaciones comerciales bilaterales. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,58%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban leves subas.

Mississippi abandonó su desafío legal a la fusión propuesta de USD 26,5 Bn entre los operadores inalámbricos SPRINT (S) y T-MOBILE US (TMUS). Este acuerdo entre las dos partes ampliará el acceso a Internet de alta velocidad a las áreas rurales del estado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares operan hoy en alza en el exterior en la pre-apertura

Los soberanos en dólares que operan en el exterior, terminaron el miércoles con ganancias de hasta USD 0,90 en el tramo más corto de la curva, en un marco en el que los inversores aprovechan los bajos precios tras las caídas de los últimos meses, donde se registraron valores mínimos a comienzos de septiembre. En la BCBA, los bonos nominados en moneda extranjera que cotizan en pesos cerraron en alza.

Hoy los bonos argentinos en dólares operan en alza en el exterior en la pre-apertura: AA21 USD 53,14 (+0,53), A2E8 USD 43,29 (+0,57), AL36 USD 45,70 (+0,44) y AE48 USD 45,06 (+0,63).

Si bien se está dando una leve recuperación en los precios ante declaraciones del candidato Alberto Fernández de apuntar a un canje de deuda más amigable sin quita, las cotizaciones actuales contemplan un escenario de una reestructuración más agresiva de la deuda pública.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina bajó 2,2% (44 unidades) y se ubicó en los 2.049 puntos básicos. Los CDS de Argentina a 5 años cerraron en 3.755 puntos.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) por un monto total de ARS 211.367 M a una tasa promedio del día de 70,985%.

RENTA VARIABLE: Tras dos ruedas de bajas, el S&P Merval cerró ayer con una leve mejora

El mercado local de acciones finalizó la jornada del miércoles en alza, aunque con bastante selectividad ante la incertidumbre política y financiera a poco menos de tres semanas para las elecciones presidenciales.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró con una ligera suba de 0,3% y se ubicó en los 30.338,17 puntos, luego de dos ruedas de bajas en las que acumuló una caída de casi 5%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 902,3 M, valor que se ubicó por debajo del monto registrado en las últimas dos ruedas, pero por encima del promedio diario de la semana pasada.

Las acciones que mejor performance mostraron el miércoles fueron las de: Banco Macro (BMA), Grupo Financiero Valores (VALO), Transener (TRAN), Grupo Supervielle (SUPV) y Grupo Financiero Galicia (GGAL), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja ayer: Cablevisión Holding (CVH), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Holcim Argentina (HARG), Pampa Energía (PAMP) y Cresud (CRES), entre otras.

Burford Capital, el fondo que demanda a YPF por la forma en que se reestatizó la petrolera en 2012, presentó por primera vez un cálculo sobre el posible beneficio económico del caso Petersen, en caso que la causa que maneja la jueza Loretta Preska se defina a su favor. Estima un fallo favorable de entre USD 1.700 M y USD 9.000 M, según la fórmula que Preska tome como válida. El fallo definitivo se conocerá durante el primer semestre del próximo año.

Indicadores y Noticias locales

Venta de insumos para construcción cayó 6,7% YoY en septiembre (Construya)

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción cayó en septiembre 6,7% YoY así como 1,48% MoM. En ese sentido, el indicador del grupo acumuló de esta manera una baja de 12,8% en los primeros nueve meses del año. La caída anual más significativa registrada por este indicador desde que se publica (2014) se observó en diciembre pasado, cuando retrocedió 31,8%.

Inversión productiva cayó 15,5% en agosto (privados)

De acuerdo a privados, la inversión productiva continuó mostrando comportamiento negativo y cayó en agosto 15,5% YoY, pero registró una suba en términos mensuales de 1,3% MoM. Si se compara con el punto en el que inició la crisis (abril 2018), la inversión productiva se muestra hoy operando en un nivel 21,9% más bajo.

Salario real registró baja de 6,2% en septiembre

Según el IET, el salario real de los trabajadores registrados cayó en septiembre 6,2% YoY. De esta manera y con 22 meses ininterrumpidos de bajas interanuales, el salario real acumula una caída desestacionalizada de 19,1% desde noviembre de 2015, con lo cual los asalariados perdieron la quinta parte de sus sueldos.

Debido a la sequía, producción de trigo caería 7% en 2019

Según la Bolsa de Comercio de Rosario, la producción de trigo caería 7% en 2019 debido a la ausencia de precipitaciones que se viene registrando desde junio. Asimismo, la entidad sostuvo que esto le quitó al trigo las posibilidades de alcanzar los 21,5 millones de toneladas que se proyectaba en septiembre, quedando ahora en 20 millones de toneladas.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el miércoles en ARS 60,29 vendedor, cinco centavos por encima del cierre del jueves y en un contexto en el que bancos oficiales vendieron divisas para contener la suba. El tipo de cambio mayorista se alineó ayer a la tendencia del minorista, avanzando 14 centavos respecto al cierre previo y ubicándose en ARS 57,99 para la punta vendedora, en un marco en el que el BCRA redujo la tasa de referencia.

Por su lado, el contado con liquidación subió 58 centavos ayer a ARS 67,92, mostrando una brecha con el mayorista de 17%. A su vez, el dólar MEP (o Bolsa) tuvo un alza de ARS 1,63 a ARS 64,82, lo que implicó un spread de 11% frente a la cotización del MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 57,93%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 56,07%. Las reservas internacionales bajaron ayer USD 73 M y finalizaron en USD 47.913 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.