



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, a la espera de novedades comerciales con China

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con subas (en promedio +0,2%), mientras los inversores continúan monitoreando de cerca la evolución del comercio mundial. El viernes, el viceprimer ministro chino, Liu He, dijo que Beijing trabajará con EE.UU. para abordar el problema.

Mientras tanto, el presidente Donald Trump espera que se firme un acuerdo comercial entre ambas partes durante la reunión de Cooperación Económica Asia-Pacífico en Chile a mediados de noviembre.

En noticias corporativas, Halliburton, Lennox International y PetMed Express son algunas de las compañías que informaron ganancias antes de la apertura del mercado. Cadence Design Systems, Celanese y Zions Bancorp lo harán después del cierre.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en terreno positivo (en promedio +0,4%). El primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, se vio obligado a solicitar una extensión de tres meses a la fecha límite del 31 de octubre para el Brexit el sábado pasado después que un grupo de legisladores aprobara una enmienda a su acuerdo de divorcio recién negociado que obligó a retrasar la votación.

La UE podría pronunciarse hoy, mientras que Johnson buscará aprobar su acuerdo en el parlamento británico a principios de esta semana.

Cayó el índice de precios al productor de Alemania en septiembre (-0,1% YoY vs 0,3% previo).

Los mercados en Asia cerraron en alza, ya que la evolución del Brexit durante el fin de semana creó una mayor incertidumbre sobre la inminente salida del Reino Unido de la Unión Europea. Por su parte, después de llegar a un acuerdo comercial parcial a principios de este mes, Beijing y Washington están trabajando para redactar un acuerdo por escrito.

Se contrajeron las exportaciones más que las importaciones de Japón en septiembre, aunque se observó una leve disminución del déficit comercial.

El dólar (índice DXY) operaba en baja frente a una canasta de monedas que, si se mantiene así, sería su peor mes desde enero del año pasado.

El euro se mantenía estable ante la creciente incertidumbre por el Brexit.

La libra esterlina se mostraba en alza, a pesar del retraso en la votación del acuerdo del sábado, lo que significó que Johnson tuviera que pedir a la UE otra extensión de la fecha límite del Brexit.

El petróleo WTI sufría una caída, debido a las preocupaciones sobre el crecimiento económico y las señales de una amplia oferta mundial.

El oro permanecía estable, a medida que los mercados buscan claridad sobre el Brexit y el comercio entre EE.UU. y China.

La soja operaba con suba, debido a las malas condiciones climáticas en las zonas productivas de EE.UU., Australia y Argentina que afectan las previsiones de los cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses subían, mientras los inversores aguardan la publicación de nuevos datos económicos y su impacto global. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,78%.

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

HALLIBURTON (HAL): La compañía igualó las estimaciones con ganancias trimestrales de USD 0,34 por acción, pero los ingresos quedaron por debajo de las expectativas de Wall Street. Los ingresos de HAL se vieron afectados por una desaceleración en la perforación de shale en Norteamérica.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Creciente incertidumbre política y financiera a una semana de las elecciones presidenciales

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron la semana con caídas, en un marco de creciente incertidumbre de cara a las elecciones presidenciales que se disputarán el domingo que viene y que terminarán de definir el rumbo político y financiero de los próximos cuatro años.

Los mercados descuentan un triunfo del candidato del Frente de Todos, Alberto Fernández, pero si la diferencia entre éste último con Macri se llegara a ampliar los precios podrían tener una caída adicional y habría una mayor presión sobre el precio del dólar. De lo contrario, los precios se podrían sostener en los niveles actuales o caer un poco.

De todas maneras, los inversores estarán atentos a si se llegara a dar un resultado no esperado y a la reacción de los activos argentinos y el dólar post-elecciones.

En cuanto a la deuda pública, con el desembolso del FMI para el próximo gobierno, se descuenta una mayor probabilidad de una renegociación de la deuda, ya que Argentina no tendrá como financiarse el año próximo para cumplir con sus compromisos de deuda.

El riesgo país se incrementó a 2.048 puntos básicos, subiendo en las últimas cuatro ruedas 154 puntos básicos, En tanto, los CDS de Argentina a 5 años aumentaron a 3.986 bps, incrementándose en la semana 480 puntos.

El Banco Central subastó el viernes Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto adjudicado de ARS 244.576 M (vencían ARS 231.130 M), sin modificar la tasa de interés de referencia en 68,002%.

Hacienda dispuso la colocación de dos series de Letras del Tesoro, una en pesos por ARS 5.000 M y otra en dólares por USD 1.000 M, a través de la Resolución conjunta 67/2019 de las secretarías de Finanzas y de Hacienda, publicada en el Boletín Oficial.

RENTA VARIABLE: BYMA y S&P Dow Jones Índices presentaron dos nuevos índices sectoriales

BYMA y S&P Dow Jones Índices presentaron dos nuevos índices sectoriales: el Índice S&P/BYMA Energía y Servicios Públicos y el Índice S&P/BYMA Construcción. Estos índices incluirán acciones que forman parte del S&P/BYMA Índice General y servirán como una herramienta de benchmarking fundamental para la comunidad de inversionistas local e internacional.

El índice S&P Merval acumuló una suba semanal de 0,5% y cerró el viernes en los 31.968,47 puntos.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 3.720,5 M en las últimas cuatro ruedas, marcando un promedio diario de ARS 930 M, sólo 3,2% superior en relación al monto promedio de la semana previa.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la semana fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +6,9%, YPF (YPFD) +4,1% y Grupo Financiero Valores (VALO) +3,9%, entre otras.

En tanto, terminaron cayendo las acciones de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -10,7%, Transener (TRAN) -7,6% y Cablevisión Holding (CVH) -3,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Inflación por encima del 3% hasta el 1ºT20 (privados)

De acuerdo a privados, la inflación seguirá elevada y por encima del 3% mensual por lo menos hasta el 1ºT20. Asimismo, agregaron que a lo largo de la historia el país se caracterizó por ser una economía volátil e incierta, marcada por una elevada inflación. Este comportamiento se basaría en el incremento de precio, ya que las tarifas permanecerán congeladas, de modo que el gasto en subsidios crecería en los próximos meses.

Hallazgo de petróleo convencional en Vaca Muerta

Según el gobierno de Mendoza, las petroleras Emesa y Roch hallaron en el área Agua Botada, Malargüe, petróleo convencional de muy buena calidad y bastante liviano de 26 o 27 grados API. Asimismo, detallaron que el pozo está ubicado en Vaca Muerta donde se está iniciando la exploración de crudo no convencional.

Ventas en el Día de la Madre cayeron 12% YoY

La CAME dio a conocer que las ventas por el Día de la Madre cayeron 12% YoY. En ese sentido, las cantidades vendidas por los comercios minoristas tuvieron un ticket promedio de ARS 1.100, aumentando 37,5% respecto al año pasado, cuando se había ubicado en ARS 800. De acuerdo al análisis del organismo, las ventas estuvieron signadas por los planes de hasta 18 cuotas, los descuentos que decidieron realizar algunas marcas y las promociones bancarias.

Tipo de cambio

El dólar minorista ganó el viernes 14 centavos para ubicarse en los ARS 60,73 vendedor, acumulando en la semana un alza de 42 centavos, a pesar de las ventas de divisas del Central. En el mercado mayorista, el tipo de cambio avanzó el viernes apenas tres centavos y cerró en ARS 58,35 para la punta vendedora, en un marco en el que el BCRA vendió dólares de las reservas para cubrir la demanda de los inversores ante la incertidumbre política y financiera. De esta manera, la divisa en este mercado acumuló una suba de 30 centavos en la semana, para quedar en el nivel más alto del mes.

El dólar contado con liquidación cerró prácticamente estable en ARS 73,84 (tras haber testeado un máximo intradiario de más de ARS 75), marcando un spread con el mayorista de casi 30%. Sin embargo, el MEP (o Bolsa) bajó 61 centavos, borrando la suba inicial, y se ubicó en los ARS 70,26, lo que implicó una brecha con la cotización del MULC de 20,4%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 55,06%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 53,70%. Las reservas internacionales bajaron el viernes USD 146 M y terminaron ubicándose en los USD 47.448 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.