



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban estables, a la espera de la reunión de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana sin cambios, mientras los inversores esperan la decisión de la tasa de referencia de la Fed. Sería la tercera vez este año que la Fed haya reducido los costos de endeudamiento.

Los inversores ahora temen que un acuerdo comercial parcial entre EE.UU. y China podría no completarse a tiempo para ser firmado en Chile el próximo mes.

GlaxoSmithKline, CME Group y Yum! Brands son algunas de las principales compañías que reportaron ganancias antes de la apertura. Apple, Facebook y Starbucks lo harán después del cierre.

El índice de confianza del consumidor del Conference Board sufrió un inesperado retroceso en octubre (125,9 vs 126,3). Se espera una caída en el cambio de empleo ADP en octubre (110k vs 135k previo), y el PIB se desaceleraría en el 3ºT19 (1,6% QoQ vs 2%). El FOMC decidiría una reducción de su tasa de referencia.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana estables, mientras los inversores se focalizan sobre el comercio entre EE.UU. y China. Las demandas del presidente Trump que China compre hasta USD 50 Bn en productos agrícolas estadounidenses se han convertido en un obstáculo importante para las negociaciones entre las dos economías más grandes del mundo.

El Reino Unido ha confirmado que celebrará elecciones generales el 12 de diciembre después que el Primer Ministro Boris Johnson obtuviera la aprobación del Parlamento el martes por la noche.

El PIB del 3ºT19 de Francia se desaceleró levemente (1,3% YoY vs 1,4% previo). No se registraron cambios en la confianza del consumidor de la Eurozona en octubre (-7,6 revisión final).

Los mercados en Asia cerraron en baja, con los inversores atentos a la decisión de la tasa de interés de la Fed.

Los desarrollos en el frente comercial entre EE.UU. y China también están siendo monitoreados. Aumentan los riesgos que una primera fase del acuerdo comercial podría no firmarse en una cumbre en noviembre en Chile.

Las ventas minoristas de Japón se aceleraron fuerte en septiembre (9,1% YoY vs 1,8% previo).

El dólar (índice DXY) operaba con leve baja, con los mercados anticipándose a un recorte de tasas de la Fed.

El yen registraba un rebote, con los inversores atentos a cualquier indicio que se produzcan nuevos recortes de la tasa de referencia del BoJ el año próximo.

La libra esterlina se mostraba al alza, después que el primer ministro, Boris Johnson, convocara a elecciones que aumentan las esperanzas de evitar un Brexit desordenado.

El petróleo WTI operaba en alza, aunque un posible retraso en la resolución de la guerra comercial entre EE.UU. y China limita las subas.

El oro registraba un fuerte incremento, mientras los inversores esperan anuncios de la Fed respecto al futuro de la política monetaria.

La soja operaba en alza, rebotando desde un mínimo de dos semanas, ya que las preocupaciones actuales sobre el ritmo de la cosecha en EE.UU. estaban impulsando los precios.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses disminuían levemente, mientras los inversores esperan la decisión de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,82%.

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

GENERAL ELECTRIC (GE) reportó ganancias trimestrales de USD 0,15 por acción, USD 0,04 por acción por encima de las estimaciones. Los ingresos también excedieron los pronósticos y GE aumentó su pronóstico de flujo de efectivo para todo el año.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares extienden subas en la pre-apertura

Los soberanos en dólares que operan en el exterior mostraron un rebote después de varias ruedas de bajas, en un contexto ya de transición hacia el 10 de diciembre, y a la espera de señales sobre qué plan económico empezaría a implementar Alberto Fernández y en cómo reestructurará la deuda hacia el 2020.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cedió 57 unidades (-2,5%) y se ubicó en los 2.206 puntos básicos. Los CDS a 5 años de Argentina bajaron 289 bps a 4.224 puntos.

En la jornada de hoy los bonos en dólares extienden las subas en el exterior en la pre-apertura: AA21 USD 46,83 (+0,08), A2E8 USD 40,00 (+0,27), AL36 USD 40,70 (+0,09) y AE48 USD 40,63 (+0,17).

El Banco Central volvió a dejar sin cambios la tasa de interés de referencia en 68,003%, después que subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) por un monto total adjudicado de ARS 153.257 M (vencían ARS 152.135 M).

Esto se dio después que el Central dispusiera que a partir del 1º de noviembre las entidades financieras no puedan integrar con Leliq la exigencia de efectivo mínimo proveniente de los depósitos a la vista.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó ayer 1,9% por baja del dólar implícito

El mercado local de acciones terminó con una nueva baja ayer, provocada en parte por la merma en el precio del dólar implícito, en medio de un reacomodamiento de carteras luego que en las elecciones presidenciales ganara Alberto Fernández, y tras un endurecimiento del cepo cambiario.

De esta forma, el índice S&P Merval bajó 1,9% y se ubicó en los 32.544,20 puntos, luego de testear en forma intradiaria de 33.620 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó el martes los ARS 1.742,5 M, superando el promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ARS 681,8 M.

Las caídas más importantes en la jornada de ayer se observaron en las acciones de: Telecom Argentina (TECO2), Grupo Financiero Galicia (GGAL), Edenor (EDN), BBVA Banco Francés (BBAR) y Central Puerto (CEPU), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza ayer: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Sociedad Comercial del Plata (COME), Aluar (ALUA) y Ternium Argentina (TXAR), entre otras.

TENARIS (TS) anunciará sus resultados del 3ºT19 en el día de hoy, luego del cierre del mercado. Se estima que la ganancia por acción sea de USD 0,31 (-26.2% YoY) e ingresos por USD 1,77 Bn (-6.8% YoY).

Indicadores y Noticias locales

Inversión cayó 3,6% YoY en septiembre (Ferrerres)

Según Ferreres, la inversión cayó en septiembre 3,6% YoY en medio de un escenario complicado para los inversores. En ese sentido, la inversión en los primeros nueve meses del año acumuló una baja de 9,6%. Asimismo, aclaró que no se espera una recuperación genuina de los niveles de inversión en el corto plazo.

Amplían presupuesto nacional por ARS 684.100 M

De acuerdo al DNU N° 740/2019, el Gobierno Nacional amplió el presupuesto nacional en ARS 684.100 M, de los cuales el 45,12% será destinado a cubrir servicios de deuda pública, tanto por intereses como comisiones. Con esta decisión, el Ejecutivo ya aprobó nueve modificaciones al presupuesto con una ampliación del gasto por un total de ARS 836.003 M. Asimismo, el Ministerio de Hacienda aclaró que la ampliación no alterará las proyecciones fiscales para este año.

Energía descongelaría combustibles y se esperan incrementos de 15%

De acuerdo a la prensa, la Secretaría de Energía no renovará el 14 de noviembre el decreto 566 con el que congeló por 90 días el precio de los combustibles y del petróleo crudo para el mercado interno. En ese sentido, el valor de las naftas y gasoil se incrementarían en los surtidores alrededor de 15%, la brecha que consideran existe hoy entre el precio interno y el internacional.

Deuda en dólares supera 80% del total (privados)

Según privados, la participación de la deuda en dólares sobre el total de la deuda pública llegó a 80,1% durante el 3ºT19. Se trata del récord absoluto desde la salida de la convertibilidad y ocurrió por la estrategia de financiamiento oficial basada en el endeudamiento en divisas. Asimismo, informaron que el ratio deuda/PBI se incrementó 11 puntos con relación al 2ºT19 y se ubicó en 91,5%.

Tipo de cambio

El dólar minorista bajó tres centavos y cerró en ARS 63,42 (vendedor), en un contexto de nuevas restricciones cambiarias, y de compras por parte de bancos oficiales. El tipo de cambio mayorista se alineó al minorista y cedió también con una baja de tres centavos para cerrar a ARS 53,47 (para la punta vendedora), en una jornada con bajo volumen.

El contado con liquidación bajó 7,1% (ARS 5,83) a ARS 75,70, mostrando una brecha con el mayorista de 27,3%. En tanto, el dólar MEP perdió 2,9% (ARS 4,05) a ARS 72,99, implicando un spread de 22,7% con la cotización de la moneda en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 53,56%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 52,24%. Las reservas internacionales cayeron el martes USD 94 M y finalizaron en USD 43.308 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.