



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, ante optimismo comercial y sólidas ganancias corporativas

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en alza (+0,2% en promedio), mientras las sólidas ganancias corporativas, los datos económicos alentadores y el optimismo sobre un posible acuerdo comercial entre EE.UU. y China llevaron al S&P 500 a máximos históricos en las últimas ruedas.

En relación a las negociaciones bilaterales, China está presionando al presidente Donald Trump para que elimine más aranceles impuestos en septiembre como parte de la fase uno del acuerdo comercial entre las dos naciones.

En el frente corporativo, Allergan y Becton Dickinson informaron resultados antes de la apertura del mercado.

Las órdenes de bienes durables aceleraron la caída en septiembre (-1,2% revisión final vs -1,1% previo). Cayeron los pedidos de fábricas de septiembre (-0,6% vs -0,1% previo). El saldo de la balanza comercial seguiría siendo deficitario en septiembre, mientras que mejoraría el índice ISM no manufacturero de octubre (53,5 vs 52,6 previo).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con leves subas (+0,1% en promedio), mientras los inversores esperan novedades sobre un posible acuerdo comercial entre EE.UU. y China, y monitorean la evolución económica global.

El líder chino Xi Jinping, quien pronunció un discurso en la Exposición Internacional de Importaciones de China, pidió que las tensiones internacionales se resuelvan a través de una discusión, instando a la eliminación de las barreras comerciales mundiales.

Mejoró el índice PMI Markit composite del Reino Unido en octubre (50 vs 49,3).

Los mercados en Asia cerraron en alza, acompañando al desempeño récord de Wall Street. Esto se produjo después de los recientes acontecimientos positivos logrados con respecto a la actual guerra comercial entre EE.UU. y China.

Se publicaron los índices PMI Caixin composite y servicios de China de octubre con disparidades. Se conocerán los índices PMI Jibun Bank composite y servicios de Japón.

El dólar (índice DXY) operaba con leve alza, mientras datos recientes sugieren que las perspectivas económicas de EE.UU. no son tan malas como se temía.

El euro registraba una leve caída, como contrapartida de las ganancias del dólar, mientras se aguardan definiciones de Lagarde respecto al futuro de la política monetaria del BCE.

El yen se mostraba en baja, a medida que aumentan las esperanzas de lograr un acuerdo comercial preliminar entre EE.UU. y China.

El petróleo WTI operaba con fuertes ganancias, mientras las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, y los sólidos resultados corporativos impulsan las expectativas de demanda global.

El oro registraba una leve caída, presionado por el optimismo comercial que aumenta el apetito por el riesgo.

La soja operaba con leve retroceso, mientras la producción se mantiene en línea con las perspectivas del mercado.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses avanzaban levemente ante el avance de un acuerdo comercial entre EE.UU. y China. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,82%.

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

UBER (UBER) registró una pérdida por acción del 3ºT19 de USD 0,68, mientras que se pronosticaba que sea de USD 0,81. Por el lado de los ingresos fueron de USD 3,81 Bn vs USD 3,69 Bn esperados por los analistas. Sin embargo, las acciones cayeron aproximadamente 5% después que la compañía reportara más de USD 1 Bn en pérdidas netas.

HASBRO (HAS) anunció una nueva emisión de USD 875 M de acciones comunes. La compañía dijo que utilizará los ingresos de la oferta para su propuesta de adquisición de la productora de televisión ENTERTAINMENT ONE.

ARGENTINA

RENTA FIJA: A la espera de señales políticas y económicas de Alberto Fernández, los bonos en dólares cerraron ayer dispares

Los soberanos en dólares que operan en el exterior, cerraron ayer con precios dispares, en un contexto en el que los inversores aguardan señales acerca del plan económico que implementará Alberto Fernández a partir del 10 de diciembre. Pero además, se espera alguna novedad sobre la deuda pública, si se terminará reestructurando y cómo.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina bajó apenas 0,2% y se ubicó en los 2.270 puntos. En tanto, los CDS a 5 años de Argentina se mantuvieron estables y cerraron en 4.219 puntos.

En la jornada de hoy, los bonos en dólares operan en el exterior con precios dispares en la pre-apertura: AA21 USD 46 (+0,09), A2E8 USD 38,97 (+0,07), AL36 USD 39,91 (-0,08) y AE48 USD 39,89 (+0,21).

Por su parte, en la BCBA los títulos públicos en dólares que cotizan en pesos cerraron ayer con subas, a pesar de la baja del dólar implícito.

Los bonos nominados en pesos se mostraron en alza en el inicio de la semana, aunque continuaron operando con bajo volumen de negocios.

El BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 8 días en dos tramos por un monto total adjudicado de ARS 204.328 M, a una tasa promedio de 65,934%. Cabe recordar que a fines de octubre, el Comité de Política Monetaria del Banco Central (Copom) fijó el piso de la tasa de interés de las Leliq para noviembre en 63%.

RENTA VARIABLE: Petrobras extendió 7 días su retiro de la BCBA

PETROBRAS extendió hasta el lunes 11 de noviembre la posibilidad de negociación para sus acciones que se están retirando del mercado de valores local, según informó la firma a BYMA. Por lo que los inversores tienen una semana más para migrar sus acciones ordinarias a los Cedears. Petrobras originalmente había establecido que la operación de retirada del régimen de oferta pública tendría lugar el 4 de noviembre.

HOLCIM ARGENTINA (HARG) ganó en el tercer trimestre de 2019 ARS 589,1 M, cifra que se compara con la ganancia del mismo período del año pasado de ARS 304,8 M. En los primeros nueve meses del año, la compañía ganó ARS 1.723,5 M. vs. los ARS 987,3 M.

GENNEIA decidió paralizar la construcción de cuatro parques eólicos en las provincias de Chubut y Buenos Aires, lo que motivó la suspensión de unos 900 trabajadores, por las normativas vigentes del Banco Central que impiden hacer efectivo en el país préstamos ya acordados por USD 300 M. Se trata de los parques eólicos Chubut Norte II, III, IV a la ciudad de Puerto Madryn y el parque eólico Vientos de Necochea.

El mercado local de acciones cerró con una importante ganancia, impulsado por renovadas compras por coberturas, a la espera de definiciones políticas y económicas por parte del presidente electo Alberto Fernández.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 4,3% y cerró en los 37.278,54 puntos, liderado por la suba del sector bancario, marcando un nuevo máximo post-PASO.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 1.294,8 M, monto que se ubicó por debajo del promedio diario de la semana pasada que superó los ARS 1.700 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el lunes fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Grupo Financiero Galicia (GGAL) y Grupo Supervielle (SUPV), entre las más importantes. Sólo terminó en baja la acción de Holcim Argentina (HARG).

Indicadores y Noticias locales

Se incrementan las expectativas de inflación

Según el REM de octubre del BCRA, el mercado corrigió sus proyecciones de variaciones del PIB para 2019 a -3% (-0,2 pp), disminuyendo el pronóstico para 2020 (-1,7%) y manteniendo la expectativa de crecimiento para 2021 (1,6%). En tanto, estiman una inflación general y núcleo para 2019 en 55,6% y 59,5%, respectivamente. Asimismo, se espera una inflación de 48,2% YoY para los próximos 12 meses (+0,2 pp con respecto al relevamiento) y de 30% para los próximos 24 meses (-0,5 pp). En cuanto a la tasa de política monetaria (Leliq), estiman que la misma sea de 63% para noviembre (en línea con anuncio del COPOM) y con tendencia decreciente hasta 60% en diciembre de 2019. Para el tipo de cambio nominal, la previsión se mantuvo con relación al REM anterior para el mes de diciembre de este año ubicándose en USDARS 65 y se proyecta un déficit fiscal primario para 2019 de -ARS 177,1 Bn y de -ARS 150 Bn para 2020.

Inflación se incrementó 4,4% en octubre (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de octubre registró una suba de 4,4% como consecuencia del efecto devaluatorio de la moneda local. En ese sentido, los precios tuvieron una variación positiva de 49% en los últimos 12 meses, mientras que en los primeros diez meses acumulan 42,1%.

Ventas de electrodomésticos cayeron 10,9% YoY en septiembre

Según privados, la venta de electrodomésticos cayó en septiembre 10,9% YoY y registró una contracción acumulada en los primeros nueve meses del año de 28,4%. Asimismo, las ventas registradas en septiembre cayeron 17,7% MoM. Fuentes del sector argumentaron que la crisis económica es tan importante que el programa Ahora 12 perdió su efecto.

Tipo de cambio

El dólar minorista arrancó la semana con una caída de tres centavos y cerró en ARS 63,32 (vendedor), en una rueda sin oscilaciones significativas. Sin embargo, el tipo de cambio mayorista perdió el lunes cinco centavos a ARS 59,70, en una jornada en la que el BCRA intervino en el mercado cambiario con compras por USD 100 M, a lo que se sumaron compras de bancos oficiales y una mayor oferta por parte del sector agro.

El dólar contado con liquidación cedió el lunes 97 centavos a ARS 79,03, por lo que la brecha con la cotización mayorista se ubicó en 32,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cayó ARS 2,82 y se ubicó en los ARS 72,95, lo que implicó un spread de 22,2% con la cotización de la divisa en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el lunes en 48,43%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados ubicó en 47,35%. Las reservas internacionales anotaron la segunda suba diaria consecutiva desde las PASO, al aumentar ayer USD 32 M a USD 43.321 M, gracias a la compra de otros USD 100 M efectuada en el mercado de cambios.

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.