



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con leve baja tras alcanzar máximos históricos

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana en baja (-0,1% en promedio), tras las recientes subas que llevaron a los índices a marcar cifras récord. Los inversores siguen de cerca las noticias respecto al frente comercial entre China y EE.UU.

Continúa el optimismo después que un portavoz del Ministerio de Comercio chino dijera que ambas partes habían acordado cancelar los aranceles existentes por partes.

En el frente corporativo, Allianz, Duke Energy y Honda Motor informaron resultados antes de la apertura del mercado.

Las peticiones iniciales por desempleo se redujeron levemente en la última semana. El índice de percepción de la Universidad de Michigan no mostraría cambios en noviembre.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (-0,1% en promedio), en línea con los principales índices de EE.UU. Si bien predomina el optimismo en torno a una pronta solución al conflicto comercial entre EE.UU. y China, crecen las dudas en torno a la viabilidad del acuerdo en el corto plazo.

Mientras tanto, Jean-Claude Juncker, presidente de la Comisión Europea, dijo que no habría tarifas automotrices por parte de EE.UU. sobre Europa la próxima semana. El presidente Donald Trump tiene hasta el 13 de noviembre para decidir si seguirá adelante con los aranceles de los automóviles en la UE.

Mejóro el saldo de la balanza comercial de Alemania en septiembre. Se recuperó la producción industrial de Francia en septiembre (0,1% YoY vs -1,3% previo).

Los mercados en Asia cerraron dispares, a medida que los inversores asimilan los desarrollos comerciales entre EE.UU y China. A pesar que un funcionario estadounidense dijo que ambas partes acordaron la reducción de los aranceles, el acuerdo también enfrenta una fuerte oposición interna en la Casa Blanca.

Los beneficios laborales en Japón mejoraron durante septiembre (0,8% vs -0,1% previo). Aumentó el saldo de la balanza comercial de China producto de la desaceleración de las importaciones. El índice líder CI de Japón se incrementó en septiembre (92,2 vs 91,9).

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba, tras las recientes pérdidas registradas por el optimismo comercial.

El euro registraba un retroceso, como contrapartida de la suba del dólar, cuando todavía hay cierto escepticismo sobre un acuerdo comercial.

El yen retrocedía, cayendo a mínimos de 5 meses, ante las esperanzas que EE.UU. y China logren un acuerdo comercial preliminar.

El petróleo WTI operaba en terreno negativo, presionado por las dudas que pueda alcanzarse un acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

El oro registraba un retroceso, mientras las novedades comerciales positivas aumentan el apetito por el riesgo.

La soja operaba con leve baja, aunque una reducción de aranceles incrementaría la demanda de cultivos desde Asia.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban leves alzas ante mejora de las expectativas económicas globales. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,93%.

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

DISNEY (DIS) registró ganancias del 4ºT19 (año fiscal) de USD 1,07 por acción e ingresos de USD 19,10 Bn, superando las ganancias de USD 0,95 por acción e ingresos de USD 19,04 Bn previstos por los analistas. El aumento de las ganancias se produce días antes que el servicio de transmisión Disney+ se lance el 12 de noviembre.

ZILLOW (ZG) reportó ingresos del 3ºT19 de USD 745 M, en comparación con los USD 718 M. Por el lado de las pérdidas por acción, fueron de -USD 0,31 vs -USD 0,2 esperados.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares siguen cayendo a la espera de señales políticas y económicas de Alberto Fernández

Los bonos en dólares que operan en el exterior, volvieron a cerrar en baja ayer, en medio de dudas en relación a la sostenibilidad de la deuda pública.

Si bien el mercado se mueve a la espera de señales políticas y economías por parte de Alberto Fernández (cerca del cierre de la segunda semana de transición y las propuestas aún no llegan), se espera que la prioridad sea la reestructuración de la deuda.

Según la CIPPEC (Centro de Implementación de Políticas Públicas para la Equidad y el Crecimiento), los vencimientos de capital para el año 2020 representa 9% del PIB. Y como Argentina tiene cerrado el crédito internacional y doméstico, el próximo gobierno tendrá indefectiblemente reestructurar la deuda.

Por su parte, Donald Trump decidió mantener la mejor relación posible con el presidente electo Alberto Fernández, con la intención de negociar la deuda del FMI. Desde el gobierno de Macri se propone una misión en conjunto.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina avanzó 1,2% y se ubicó en los 2.360 puntos básicos.

En la pre-apertura de hoy, los bonos en dólares operan en el exterior con precios dispares.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez a 7 días de plazo por un monto total adjudicado de ARS 89.714 M, a una tasa promedio de 64,07%.

RENTA VARIABLE: BBAR reportó ganancia mejor a lo esperado e YPFD peor a lo estimado

BBVA BANCO FRANCÉS (BBAR) reportó en el 3ºT19 una ganancia de ARS 11.109 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 3.047 M. La ganancia por acción en el 3ºT19 fue de ARS 17,5 vs. ARS 9,24 esperado por el mercado.

YPF (YPFD) en el 3ºT19 ganó ARS 18.549 M, pero al contabilizar el deterioro de activos el resultado fue negativo en -ARS 12.543 M vs. ARS 13.207 M del 3ºT18.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4) en el 3ºT19 obtuvo una utilidad neta de ARS 1.571,6 M que se compara con la ganancia del mismo período del año pasado de ARS 509,9 M.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) reportó en el período de nueve meses una pérdida neta de -ARS 12.697 M, debido al reconocimiento de la reexpresión por inflación para el cómputo del Impuesto a las Ganancias. Antes de dicho impuesto, la pérdida ordinaria -ARS 165 M en los 9M19, la cual mostró una mejora de 99,3% YoY, reflejándose principalmente en dicha variación el efecto de menores pérdidas netas por diferencia de cambio, medidas en términos reales.

Tras la importante caída del miércoles (aunque sin volumen por el feriado bancario), el mercado local de acciones mostró un rebote el jueves en parte por compras de oportunidad, pero además a la espera de señales políticas y económicas del presidente electo Alberto Fernández. Ayudó también el clima positivo de las bolsas norteamericanas.

De esta forma, el índice S&P Merval subió 1% y cerró en 35.869,21 puntos, luego de superar la barrera de las 36.000 unidades en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó el jueves los ARS 829,2 M, valor que se ubica por debajo del promedio de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 188,9 M.

Las acciones que manifestaron una mejor performance fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Transener (TRAN), Holcim Argentina (HARG), Cablevisión Holding (CVH), y Grupo Financiero Galicia (GGAL). Sin embargo, terminaron cayendo las acciones de: Cresud (CRES) Central Puerto (+2,2%); Aluar (+1,9%); Telecom Argentina (+0,7%); y Grupo Supervielle (0,5%).

Indicadores y Noticias locales

Depósitos en dólares cayeron 40,5% desde agosto

Según el BCRA, los depósitos en dólares del sector privado cayeron en octubre y se fueron USD 2.266 M de las entidades financieras. En septiembre y agosto se habían ido más del doble: USD 5.265 M y USD 5.527 M, respectivamente. Es decir que, desde agosto, la caída de depósitos en dólares llega a la cantidad de USD 13.391 M, lo que implica una reducción del stock del 40,5%.

Costo de logística sube 2,88% en octubre

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 15% desde el mes de agosto. Asimismo, se incrementó 2,88% MoM en octubre. Para noviembre, se proyecta una nueva suba en los costos ya que el mes comenzó con un incremento del orden del 5% en el combustible.

BID acuerda desembolsar USD 6.000 M al nuevo Gobierno

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) anunció que mantendrá su apoyo para el desarrollo de obras de infraestructura en la Argentina con desembolsos por unos USD 6.000 M y ratificó su disposición para adecuar esos recursos a las prioridades del nuevo gobierno de Alberto Fernández.

Empleo industrial cayó 4,9% YoY en agosto

De acuerdo a la UIA, el empleo industrial registrado durante agosto cayó 4,9% YoY, lo que significó el más de 56.000 puestos de acuerdo de trabajo, datos que van en línea con la retracción de 7,4% de la producción fabril en el mismo mes del año. En términos mensuales la caída fue de 0,4% MoM, con lo cual vuelve la dinámica descendente del empleo industrial, con una caída superior a la de julio, que fue 0,2%.

Tipo de cambio

Luego del feriado bancario del miércoles, el dólar minorista cedió el jueves cuatro centavos para cerrar en ARS 63,22 (vendedor), sostenido en parte por compras del BCRA. En línea con el minorista, el tipo de cambio mayorista retrocedió cinco centavos a ARS 59,60 (para la punta vendedora), en medio de restricciones cambiarias que limitan las operaciones.

El dólar contado con liquidación bajó ayer 27 centavos a ARS 78,22, por lo que la brecha con la cotización mayorista se ubicó en 31,2%. En tanto, el MEP (o Bolsa) descendió ARS 1,25 a ARS 72,62, lo que implicó un spread de 21,8% frente al precio de la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el jueves en 47,62%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 46,11%. Las reservas internacionales cortaron una racha de tres subas diarias consecutivas el jueves, al caer USD 272 M debido al pago de deuda del Tesoro, a organismos internacionales y a la cancelación del cupón del Bonar 2024 (AY24). De esta forma, se ubicaron en los USD 43.108 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.