

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves subas, al iniciar la temporada de ganancias

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves subas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,4%), ya que los inversores anticipan el inicio de la temporada de ganancias y la publicación de las cifras de inflación. La temporada de ganancias comenzó con JPMorgan Chase, que dijo que las ganancias trimestrales superaron las expectativas, impulsado por pérdidas crediticias menores a lo esperado. Los ingresos por activos también fueron más altos de lo previsto.

Por otra parte, las acciones de Apple caen ligeramente en el pre-market, porque es probable que reduzca la producción del iPhone 13 debido a la escasez de chips. Los fabricantes de chips, incluidos Skyworks y Broadcom, también registran un descenso.

Se conocerá la inflación de septiembre y el balance presupuestario federal.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, aunque las preocupaciones sobre el crecimiento mundial, los precios de la energía y la inflación continúan afectando a la confianza del mercado. Ayer, el Fondo Monetario Internacional dijo que ahora es menos optimista sobre la economía global para 2021, pero aún ve un crecimiento razonable en el mediano plazo.

Se desaceleró el crecimiento del PIB del Reino Unido, al tiempo que aumentó la producción manufacturera y el déficit comercial en agosto. La inflación de Alemania se mantuvo estable, y se contrajo la producción industrial en la eurozona.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los mercados de China reaccionaron positivamente a los datos comerciales de septiembre. Las operaciones en Hong Kong se cancelaron todo el día debido a un alerta de tifón, dijo la bolsa en un comunicado.

Por otra parte, China anunció el martes planes para liberalizar los precios de la energía producida a partir de carbón, ya que el país enfrenta una crisis energética.

Aumentaron las exportaciones más que las importaciones, por lo que aumentó el saldo de la balanza comercial. La inflación de China no registraría cambios en septiembre.

El dólar (índice DXY) opera en baja, retrocediendo desde un máximo de un año, cuando los operadores aguardan la publicación de los datos de inflación que indicarían cuándo la Reserva Federal reduciría el estímulo monetario.

El euro avanza desde su mínimo en 15 meses, como contrapartida de la caída del dólar, mientras los inversores aguardan la publicación de los datos de inflación de EE.UU. para definir posiciones en la divisa común.

El yen no muestra variaciones, ya que un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y en los precios de las materias primas lleva a los inversores a deshacerse de la moneda japonesa.

El petróleo WTI opera con leves caídas, en medio de preocupaciones porque los crecientes precios de la energía en China, India y Europa aviven la inflación y desaceleren el crecimiento mundial, reduciendo la demanda de crudo.

El oro sube, ayudado por un leve retroceso del dólar, mientras los inversores esperan los datos de inflación de EE.UU. para evaluar el ritmo de la Reserva Federal hacia la normalización de su política monetaria.

La soja registra un aumento después de alcanzar un mínimo de 10 meses, ayudada por las esperanzas de un aumento de las compras chinas, aunque los pronósticos de una amplia oferta mundial limitan las ganancias.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden levemente, antes de la publicación de los datos de inflación de septiembre y las minutas de la última reunión de la Reserva Federal.

Los rendimientos de los bonos europeos registran leves caídas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) reduciría la producción de sus smartphones iPhone 13 para 2021 en 10 millones de unidades debido a la actual escasez de chips. La compañía liderada por Tim Cook esperaba fabricar 90 millones de modelos de iPhone en el último trimestre de 2021, pero ahora ha informado a sus socios de fabricación de que el total será inferior.

CREDIT SUISSE (CSGN) está pasando a la ofensiva bajo el nuevo presidente Antonio Horta-Osorio al proporcionar servicios gratuitos a los inversores en los fondos de financiación de la cadena de suministro liquidados que estaban vinculados a Greensill.

DEUTSCHE BANK (DBKGN) dijo que se defenderá enérgicamente contra una demanda de un grupo hotelero español que ha sufrido pérdidas elevadas en productos derivados. La declaración responde a la demanda de Palladium Hotel Group, que está demandando a Deutsche por USD 577,45 M en daños y perjuicios tras la venta de derivados de divisas.

LATAM

LATINOAMÉRICA: Los países crecerán más de lo esperado este año, en buena parte por el veloz aumento de los precios de las materias primas que apuntalan sus exportaciones y a medida que avanza la recuperación, aunque desigual, de la pandemia del Covid-19, dijo el Fondo Monetario Internacional (FMI). En su informe semestral Perspectivas Económicas Mundiales (WEO), el organismo elevó la estimación de crecimiento económico de la región en su conjunto a 6,3%, un aumento de 0,5 puntos porcentuales respecto a la proyección anticipada emitida en julio y 1,7 puntos porcentuales por encima de los cálculos en su último informe oficial de abril.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Economía licitará mañana títulos en pesos por un mínimo de ARS 20 Bn. Debutarán las Lelites.

El Ministerio de Economía licitará dos Ledes, una Lecer, una Lelite y un bono atado a tasa Badlar, por un monto mínimo de ARS 20.000 M.

Los bonos en dólares cerraron con caídas el martes, en sintonía con la tendencia de las bolsas internacionales y atentos a la reunión del ministro de Economía, Martín Guzmán, en Washington con la titular del FMI, Kristalina Georgieva, para continuar con las negociaciones de la deuda con el organismo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,1% y se ubicó en los 1619 puntos básicos.

Además, los desajustes de la macroeconomía local también mantienen en vilo a los inversores a pocas semanas de las elecciones de medio término.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, mantuvo ayer en Washington una reunión con Kristalina Georgieva, en donde se continuó avanzando en el proceso de renegociación del programa stand-by firmado en 2018. Por la tarde, el Ministro también se reunió con funcionarios del Tesoro de EE.UU.

Si bien las negociaciones con el organismo están encaminadas, el presidente Alberto Fernández aseguró ante empresarios que la intención es llegar a un acuerdo en el 1ºT22. Un arreglo debería darse para esa fecha dado que a fin de marzo cae un vencimiento de capital de USD 4.000 M que el país no podría afrontar. Si no hubiera acuerdo, durante todo 2022 habría que pagarle al FMI unos USD 18.000 M y otros USD 17.000 M adicionales en 2023. Este año, el Gobierno debe afrontar unos USD 450 M de intereses con el Fondo y en diciembre USD 1.900 M de capital.

Por su parte, los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) mostraron el martes precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos corta *duration* se manifestaron estables (en promedio), mientras que los de larga *duration* perdieron en promedio -0,5%.

COMPAÑÍA INVERSORA INDUSTRIAL colocará hoy ONs Clase I en pesos a 30 meses de plazo y a tasa Badlar a licitar, y ONs Clase II *dollar linked* a 30 meses de plazo y a tasa fija a licitar, por un monto nominal en conjunto de hasta ARS 500 M. Ambas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán en cuatro cuotas iguales: 25% a los 12 meses, 25% a los 18 meses, 25% a los 24 meses y la última de 25% al vencimiento. La subasta se realizará de 10 a 16 horas.

RENTA VARIABLE:

A contramano de las bolsas globales, el S&P Merval subió 0,5%

Tras los feriados del viernes y lunes por el Día del Respeto a la Diversidad Cultural, el mercado local de acciones cerró el martes con una ligera suba, de la mano de los papeles energéticos y financieros, contrario a la tendencia de las bolsas norteamericanas, que bajaron a la espera de balances corporativos del 3ºT21 y de las minutas de la Fed.

En este contexto, el índice S&P Merval subió 0,5% y cerró en los 77.927,87 puntos, más cerca del valor mínimo registrado de manera intradiaria de 77.725 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 1.022,8 M, por encima del promedio diario de la semana pasada, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.044,2 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron el martes fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +7,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +5%, Central Puerto (CEPU) +4,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,2%, Cresud (CRES) +3,1% y Edenor (EDN) +2,3%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en baja: YPF (YPFD) -4,1%, Laboratorios Richmond (RICH) -2,1%, Banco Macro (BMA) -1,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,3%, Grupo Financiero Valores (VALO) -0,9% y Ternium Argentina (TXAR) -0,9%, entre las más importantes.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs finalizaron el martes con precios dispares. Subieron: Globant (GLOB) +3%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +2,8%, Grupo Supervielle (SUPV) +1,8%, Ternium (TX) +1,7%, y Telecom Argentina (TEO) +1,2%. Cayeron: Edenor (EDN) -9,5%, Vista Oil & Gas (VIST) -5,2%, Central Puerto (CEPU) -5%, YPF (YPF) -3,8%, y Pampa Energía (PAM) -1,7%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

FMI corrige nuevamente al alza crecimiento para la argentina en 2021 a 7,5%)

El FMI corrigió al alza sus estimaciones de crecimiento para Argentina, pasando de una expansión del PIB de 5,8% en abril a 6,4% en julio y ahora llega al 7,5%, ligeramente por debajo de la estimación oficial del ejecutivo nacional de 8%. El Fondo también mejoró marginalmente la perspectiva de crecimiento para 2022, que pasó de 2,4% en la estimación de julio, a 2,5% en el último informe. Sin embargo, con estos pronósticos de todas formas la economía argentina no lograría recuperar el nivel pre pandemia a fines de 2022 (se ubicaría 0,7% por debajo).

Préstamos en pesos crecen 0,6% MoM en septiembre y representan 7% del PIB

Según el BCRA, en septiembre los préstamos en pesos al sector privado habrían crecido 0,6% mensual, considerando los valores en términos reales y sin estacionalidad. Entre las distintas líneas de crédito, el impulso provino fundamentalmente de los documentos y, en menor medida, de los créditos prendarios y personales. El aporte positivo de estas líneas a la variación mensual fue parcialmente compensado por el comportamiento de los adelantos y las financiaciones con tarjetas de crédito. En términos del PIB, los préstamos en pesos continuaron ubicándose en torno al 7%.

Costo de logística sube 38,3% en lo que va de 2021

De acuerdo a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 1,90% MoM en septiembre. En ese sentido, los primeros nueve meses del año alcanzó una suba de 38,3%, superando a todo el incremento registrado en todo el año 2020 (35%) y tras los elevados aumentos de costos en 2018 (61,5%) y 2019 (47%), si bien con progresivas mejoras en la actividad.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 54 M y finalizaron en USD 42.901 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros comenzaron la semana en alza después de dos días de inactividad cambiaria por los feriados de viernes y lunes. El dólar contado con liquidación (implícito) subió ayer 0,2% (32 centavos) y se ubicó en los ARS 176,87, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 78,5% (récord desde el 2 de diciembre de 2020). El dólar MEP (o Bolsa) ascendió también 0,2% (33 centavos) a ARS 176,78, dejando un spread con la cotización del mayorista de 78,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró en los ARS 99,09 (vendedor), subiendo 15 centavos respecto al jueves pasado, en un marco en el que el BCRA compró el martes USD 100 M, acumulando un saldo positivo de USD 50 M en octubre.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.