

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan con subas, ante las mejores expectativas económicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,8%, Dow Jones +0,7% y Nasdaq +0,9%), ya que los inversores vuelven a posicionarse en acciones vinculadas a la recuperación económica. Las acciones de UnitedHealth subieron después que la aseguradora informara resultados trimestrales mejores de lo esperado y elevara su pronóstico para 2021.

Domino's Pizza, Bank of America, Citigroup, Morgan Stanley y Wells Fargo están programados para informar sus ganancias hoy. Los casos de Covid-19 en EE.UU. continúan mostrando una tendencia a la baja. El promedio móvil de 7 días de casos cayó a 86.181, por debajo de los 161.000 casos en el pico de la última ola a principios de septiembre.

Aumentó levemente la inflación de septiembre. Se reducirían las peticiones de subsidios por desempleo y se incrementarían los inventarios de petróleo. Se conocerá el balance presupuestario federal.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, a medida que los mercados mundiales están analizando los últimos datos de inflación de EE.UU., que aumentaron más de lo esperado en septiembre, lo que aumenta la presión sobre la Reserva Federal para que suba las tasas de interés antes de lo planeado.

Las actas de la última reunión de septiembre de la Fed, publicadas el miércoles por la tarde, mostraron que el banco central de EE.UU. podría comenzar a reducir estímulos a mediados de noviembre o de diciembre. La temporada de resultados corporativos también impulsa a los inversores a posicionarse en activos de riesgo.

Los mercados en Asia cerraron con alzas en su mayoría, ya que los inversores reaccionaron a la publicación de los datos de inflación de China para septiembre. El gobernador del Banco Popular de China, Yi Gang, afirmó el miércoles que la inflación es moderada en general. Los mercados de Hong Kong estuvieron cerrados por feriado.

Por otra parte, el banco central de Singapur endureció inesperadamente su política monetaria el jueves. Las estimaciones oficiales anticipadas también mostraron que la economía creció un 6,5% interanual en el tercer trimestre de 2021, menos del 6,6% esperado.

La inflación de China no registró cambios significativos en septiembre. Se contrajo la producción industrial de Japón en agosto.

El dólar (índice DXY) opera en baja, retrocediendo desde un máximo de un año, cuando aumentan las expectativas de un aumento más rápido de lo previsto en las tasas de interés de la Reserva Federal.

El euro avanza levemente, como contrapartida de la caída del dólar, aunque los inversores limitan sus posiciones en la divisa común ante las mayores probabilidades de un aumento en las tasas de interés de la Fed.

El yen muestra un leve retroceso, 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 ganancias, ya que una caída mayor a la esperada en los inventarios de combustibles y destilados estadounidenses impulsó las compras. La mayor demanda energética estacional también suma impulso. El oro sube, alcanzando su nivel más alto en casi un mes, con el apoyo de los mayores rendimientos de los Treasuries, mientras los inversores evalúan si la Reserva Federal endurecería su política monetaria.

La soja registra un aumento, aunque permanece bajo presión ya que las importaciones desde China en septiembre cayeron un 30% con respecto al año anterior.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses retroceden, aunque los inversores analizan la noticia que la Reserva Federal podría comenzar a reducir su programa de compra de bonos a mediados de noviembre.

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

## CORPORATIVAS

**AMAZON.COM (AMZN)** planea comprar aviones de carga de largo alcance usados de Boeing y Airbus que podrán volar directamente desde China hasta EE.UU. Amazon comprará 10 aviones renovados Airbus A330-300, así como un número no especificado de aviones 777-300ER.

**TESLA (TSLA)** ha acordado comprar alrededor de 42.000 toneladas de níquel en un acuerdo de varios años que convierte a Prony Resources en su proveedor clave de metales. La minera de Nueva Caledonia apunta a producir 44.000 toneladas de níquel para 2024, el doble de su producción esperada para 2021. Prony inicialmente espera que su níquel abastezca la cadena de suministro de baterías de Tesla en Asia.

## LATAM

**COLOMBIA** buscará financiamiento del Banco Mundial hasta por USD 2.000 M para el próximo año en programas relacionados con cambio climático, biodiversidad, fortalecimiento del sistema de salud y apoyo a los jóvenes, dijo el presidente del país. El anuncio del mandatario se produjo tras una reunión en Washington con directivos del organismo multilateral, en la que se recordó que para el 2021 la entidad suministró unos USD 2.000 M para diferentes programas enfocados en la recuperación del país en medio de la pandemia de coronavirus.

**ECUADOR:** La Asamblea Nacional (Parlamento) de Ecuador destituyó a la legisladora Bella Jiménez, la segunda vicepresidenta del Legislativo, acusada de haber tramitado cargos públicos a cambio de dinero, una denuncia que ella niega. Antes de cerrarse el proceso de juzgamiento, Bella Jiménez, en la sesión plenaria del 12 de octubre, reveló algunos hechos reñidos con la ética en que estarían inmersos los legisladores de su ex bancada, la Izquierda Democrática: Amparo Rocío Guanoluisa Farinango y Luis Marcillo Ruiz quienes tendrían a su hermana y su hijo, en su orden, trabajando en la Asamblea Nacional y en Servicio Nacional de Gestión de Riesgos en Imbabura.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

#### El Tesoro sale hoy al mercado local a captar un mínimo de ARS 20 Bn (debutan las Lelites)

Los bonos en dólares cerraron ayer en baja, en un marco en el que el mercado estuvo con la mirada puesta en las negociaciones con el FMI, además de seguir de cerca el desarrollo de la economía doméstica en medio de las elecciones de medio término a disputarse el 14 de noviembre.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 0,9% y se ubicó en los 1617 puntos básicos.

La directora del FMI, Kristalina Georgieva, se reunió con el ministro de Economía, Martín Guzmán, y ambos acordaron continuar el trabajo para desarrollar un programa crediticio creíble, sin dar más detalles.

Mientras tanto, el G20 pidió revisión de la tasa de sobrecargos que Argentina solicita sea reducida en sus conversaciones con el FMI, una solicitud ya hecha pública por el G24.

Por su parte, los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) volvieron a mostrarse dispares el miércoles. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los soberanos corta *duration* se manifestaron estables (en promedio), mientras que los de larga *duration* perdieron en promedio -0,3%.

El Ministerio de Economía licitará en la jornada de hoy una serie de títulos en pesos por un monto mínimo total de ARS 20.000 M. Debutarán las Lelites.

La recepción de las ofertas para esta primera vuelta será de 10 a 15 horas. Mañana será la segunda vuelta y el 18 de octubre será la liquidación de los títulos.

COMPAÑÍA INVERSORA INDUSTRIAL colocó ONs Clase I en pesos a 30 meses de plazo (vencimiento el 15 de abril de 2024), a tasa Badlar más un margen de corte de 499 bps, por un monto nominal de ARS 50,6 M. Las ofertas alcanzaron los ARS 253,6 M. Además, la empresa colocó ONs Clase II *dollar linked* a 30 meses de plazo (vencimiento el 15 de abril de 2024), a una tasa fija de 2,48%, por un monto nominal de USD 4,5 M. Las ofertas alcanzaron los USD 4,8 M. Recordemos que 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.

## RENTA VARIABLE:

### **Aluar (ALUA) anunció la puesta en marcha de una nueva planta en Chubut**

En un contexto en el que las bolsas globales estuvieron atentas a las minutas de la Reserva Federal de EE.UU., el mercado local de acciones cerró el miércoles con una ligera alza, con los inversores con la mirada puesta en las negociaciones con el FMI.

De esta forma, el índice S&P Merval subió ayer 0,6% y cerró en los 78.427,93 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria, y marcando su tercera suba consecutiva. El Volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 933,4 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.912,3 M.

Las acciones que más subieron fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +3,4%, Central Puerto (CEPU) +2,4%, Transener (TRAN) +1,9%, Loma Negra (LOMA) +1,4%, y Pampa Energía (PAMP) +1%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en baja: Laboratorios Richmond (RICH) -2,1%, Cablevisión Holding (CVH) -1,6%, Cresud (CRES) -1,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,9% y Mirgor (MIRG) -0,7%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Cerraron en alza: Vista Oil & Gas (VIST) +5,5%, Mercado Libre (MELI) +3,9%, Globant (GLOB) +3,7%, Loma Negra (LOMA) +1,6%, y IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +1,2%, entre las más importantes. Sin embargo, cerraron en baja: Cresud (CRESY) -3,3%, Adecoagro (AGRO) -2,8%, Corporación América (CAAP) -2,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,3%, y Bioceres (BIOX) -0,9%, entre otras.

ALUAR (ALUA) anunció la puesta en marcha de una nueva planta que posee en la ciudad de Puerto Madryn, Chubut, en la que creará unos 600 puestos de trabajo, luego de cerrar un acuerdo con el Gobierno para potenciar su actividad en todo el país. Lo acordado forma parte de un compromiso de la compañía para incrementar en 106.000 toneladas su producción de aluminio y el incremento de USD 250 M de exportación.

## Indicadores y Noticias locales

### Depósitos a plazo registraron incremento en septiembre de 1,1% real

De acuerdo al BCRA, en septiembre los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado crecieron a precios constantes (1,1% MoM) por tercer mes consecutivo, y en lo que va del año habrían acumulado un aumento de 7,7% en términos reales. El crecimiento de septiembre habría sido superior al de los meses previos y volvió a concentrarse en las imposiciones de más de ARS 20 M. Entre los principales actores del segmento mayorista, las empresas fueron las que explicaron la mayor parte del crecimiento de las colocaciones a plazo tradicional.

### Congelan precios de 1247 productos hasta enero de 2022

El secretario de Comercio, Roberto Feletti, acordó con las principales empresas de consumo que una canasta de 1247 productos tendrá los precios fijos hasta el 7 de enero. Dentro de la citada canasta, que deberá mantener los valores del 1 de octubre, se encuentran los bienes ya incluidos en el programa de Precios Cuidados, que por primera vez en su historia no tendrá aumentos. Esta canasta existirá solamente por tres meses y luego se volverá al esquema tradicional de Precios Cuidados.

### Consumo de servicios públicos se incrementó en julio 7,7% YoY (INDEC)

Según el INDEC, el índice que mide el consumo de servicios públicos registró un aumento de 7,7% YoY en julio de 2021, siendo la cuarta suba interanual consecutiva luego de romper una racha de 33 meses de continua contracción interanual. En relación con el mes de junio de 2021, la serie sin estacionalidad del índice registra una contracción en su nivel de 0,7% MoM. Al mismo tiempo, el índice serie tendencia-ciclo tuvo una variación positiva de 0,2% en junio respecto al mes anterior.

### El Gobierno acordó financiamiento con la CAF por USD 2.670 M

El presidente Alberto Fernández acordó con la CAF (Banco de Desarrollo de América Latina), un financiamiento por USD 2.670 M de acá a fin del año que viene. En ese sentido, se analizaron ocho créditos por más de USD 1.100 M que se suscribieron en principio durante la jornada de ayer. Además, se acordaron nuevos préstamos para impulsar el desarrollo integral del país por USD 570 M en lo que resta de 2021. Finalmente, la CAF anunció que, para el 2022, prevé la aprobación de USD 1.000 M en sectores estratégicos como transporte, agua y saneamiento; tecnología y energía renovable, entre otros.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 104 M y finalizaron en USD 43.005 M.

### Tipo de cambio

Los dólares bursátiles subieron el miércoles y las brechas anotaron nuevos máximos de más de 10 meses. El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,2% (33 centavos) y se ubicó en los ARS 177,20, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 78,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió también 0,2% (32 centavos) a ARS 177,10, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 78,7%.

Por su parte, el tipo de cambio aumentó cinco centavos y cerró en ARS 99,12 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró ayer más de USD 120 M. En los últimos cuatro días el Central adquirió casi USD 400 M y registra un saldo positivo en octubre de USD 170 M.

*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 hiciera 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.*