

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, ante sólidos resultados corporativos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,5%, Dow Jones +0,4% y Nasdaq +0,4%), debido a que las principales empresas continúan reportando sólidas ganancias en el tercer trimestre, lo que alivia las preocupaciones que los casos persistentes de Covid-19 y el aumento de los costos afectaría a la recuperación de los resultados corporativos y de la economía.

Johnson & Johnson reportó USD 2,60 en ganancias ajustadas por acción para el tercer trimestre. Hasta fines de la semana pasada, el 80% de las empresas del S&P 500 que informaron superaron las expectativas de ganancias. Teniendo en cuenta estos datos, el crecimiento de las ganancias del tercer trimestre sería del 30%. Otros informes importantes del día incluyen a Procter & Gamble, Netflix y United Airlines.

Cayó el índice de producción industrial de septiembre. Se conocerán los permisos de construcción e inicios de viviendas.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, en línea con el sentimiento global, mientras los operadores aguardan la presentación de importantes resultados corporativos. Estas subas se producen después de las ganancias observadas en Wall Street ayer, en las que el S&P 500 registró su cuarto día positivo consecutivo.

Danone, Kering, Vinci y Deutsche Boerse reportaron hoy, mientras que BHP publicó una revisión operativa.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, a pesar que los datos económicos de China pesaron sobre la confianza de los inversores al reportar un bajo crecimiento del PIB y una producción industrial para septiembre que no cumplió con las expectativas.

Las acciones tecnológicas de la región lideraron las subas, replicando a sus contrapartes en Wall Street, especialmente las acciones de los proveedores de Apple en Asia, después que lanzara nuevos productos ayer.

Se incrementarían las importaciones más que las exportaciones de Japón en septiembre, aunque se reduciría el déficit comercial. El PBoC definirá su tasa de interés para préstamos.

El dólar (índice DXY) opera con caída, mientras aumentan las probabilidades de una normalización más rápida de la política monetaria en otros países, reduciendo las divergencias de postura con la Fed.

El euro sube, como contrapartida de la debilidad del dólar, mientras los inversores evalúan los riesgos inflacionarios globales ante la escasez energética y la rápida recuperación económica.

La libra esterlina muestra una fuerte suba, cuando el BoE ratifica su postura hawkish al mencionar que los funcionarios "tendrán que actuar" a medida que los precios de la energía impulsen a la inflación.

El petróleo WTI opera con ganancias, debido a la escasez de suministros globales de gas natural, electricidad y carbón, mientras que el frío en China reaviva las preocupaciones ante su mayor demanda interna para calefacción.

El oro aumenta, ya que la caída en el dólar y la estabilidad en los rendimientos de los bonos estadounidenses brindan un soporte al metal, ya que se reduce su costo de oportunidad.

La soja registra un leve incremento, aun cuando la cosecha en EE.UU. estaba completa en un 60%, según el USDA, por encima del promedio histórico de cinco años del 55%, dando cuenta de su rápido avance.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran un sesgo alcista, luego que los datos económicos recientes impulsaron la confianza de los inversores en la economía.

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

CORPORATIVAS

EVERGRANDE GROUP ha pagado el cupón de un bono en China que vencía el martes, en un contexto de preocupación por que la endeudada promotora incurra en impagos de bonos en el extranjero. Hengda Real Estate Group, la unidad insignia de Evergrande, ha remitido fondos para pagar un cupón de bonos de 121,8 millones de yuanes (USD 19 M).

SPOTIFY (SPOT) tiene previsto contratar a cientos de empleados para impulsar sus ingresos publicitarios en Europa y en otros lugares, a medida que la empresa de música en 'streaming' busca aumentar los ingresos de los clientes que no pagan una cuota mensual que no obstante constituyen la mayor parte de su base de usuarios.

LATAM

CHILE: La agencia de calificación europea Axesor Rating ha confirmado la calificación 'A-' de Chile, con tendencia estable, y ha elevado la proyección de crecimiento del PIB hasta el 10,9% en 2021. La firma ha destacado el impulso del consumo privado, favorecido por los estímulos fiscales orientados a mantener la renta de los chilenos. Esto acelerará la recuperación económica del país andino este año, mientras que en 2022 se espera una normalización del crecimiento económico, hasta el 2,4%.

PERÚ: La economía peruana creció un 11,83% interanual en agosto y sumó su sexto avance mensual consecutivo mientras se recupera de los efectos de la pandemia, impulsada principalmente por los sectores de construcción y manufactura, informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). En agosto del año pasado la economía del segundo mayor productor mundial de cobre cayó un 9,12% interanual, cuando Perú había cerrado gran parte de su industria y restringido el tránsito de los ciudadanos por la primera ola del coronavirus.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Soberanos en dólares siguen débiles. Bonistas extranjeros piden mayor presión al FMI sobre Argentina.

Los bonos en dólares arrancaron la semana con nuevas caídas, en un marco de elevada incertidumbre frente a las elecciones legislativas generales del 14 de noviembre, además de una mayor aversión al riesgo global después que China creciera en el 3ºT21 menos de lo esperado.

Pero además, la atención de los inversores sigue estando en las negociaciones con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo contraída en 2018, y en la elevada inflación minorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,1% y se ubicó en los 1652 puntos básicos, el valor más alto desde la reestructuración de deuda de septiembre de 2020.

Bonistas tenedores de deuda bajo ley extranjera piden una mayor presión al FMI para conseguir que el organismo le exija a Argentina fuertes condiciones en el eventual Facilidades Extendidas. Esto incluiría metas monetarias, fiscales, cambiarias y macroeconómicas más duras posibles (según la prensa).

Fondos consideran que sin la firma de un plan de Facilidades Extendidas clásico (en su dureza) y la exigencia de un cumplimiento de metas concretas durante el período en el que el país no debería hacer pagos (hasta el segundo semestre del 2026), sus tenencias en bonos reestructurados continuarán en precios de default. Y, en consecuencia, seguirán con sus activos financieros a un valor inferior al Valor Presente Neto (VPN) de corte del canje de agosto del año pasado, de 54,8%. Por su lado, los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), terminaron prácticamente estables, según el índice de títulos públicos del IAMC.

Tras el debut de las LELITES en la licitación de títulos en pesos de la semana pasada, Fondos Comunes de Inversión (FCI) exigen mejores condiciones del nuevo instrumento como ser, la tasa ofrecida y/o los términos de pre-cancelación, dado que un rendimiento de 33,75% anual es fácilmente alcanzable con un mix de plazo fijo y cuenta remunerada.

Recordemos que las LELITES son exclusivas para FCI y que en la última licitación se recaudó menos de lo esperado con dicho título, más allá que el total dejó un saldo positivo en términos de financiamiento neto.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval inició la semana con una suba de 1,1% y marcó un nuevo récord en pesos

El mercado local de acciones extendió la tendencia alcista de la semana pasada y se afirmó sobre la barrera de los 80.000 puntos, a pocas semanas de elección legislativa considerada para el mercado clave.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el lunes 1,1% y cerró en los 82.859,69 puntos, tras registrar un máximo intradiario de 83.459 unidades, aunque no logró alcanzar el punto más alto testeado de manera intradiaria de 83.923,24 puntos (anotado tras la derrota del Gobierno en las PASO).

El volumen operado en acciones en ByMA, alcanzó en el inicio de la semana los ARS 1.695,8 M, superando el promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ayer ARS 2.604,2 M (menor al promedio diario de la semana pasada). La acción que más sobresalió al alza fue la de MIRGOR (MIRG) que ganó 7%, luego que el Gobierno extendiera por 15 años prorrogables por otros 15 el subrégimen industrial de Tierra del Fuego donde opera la empresa. Con la medida, el ejecutivo busca impulsar nuevas inversiones en la isla, tanto en las fábricas ya radicadas como para la instalación de nuevas iniciativas, con el objetivo de seguir potenciando la industria provincial.

También subieron: Central Puerto (CEPU) +5%, Cablevisión Holding (CVH) +3,5%, Cresud (CRES) +2,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,5%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +2,4%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Telecom Argentina (TECO2) -1,1%, YPF (YPFD) -1%, Transportadora de Gas del Norte (YGNO4) -0,7%, Aluar (ALUA) -0,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -0,3% y Banco Macro (BMA) -0,1%. En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Subieron: Adecoagro (AGRO) +8%, Edenor (EDN) +4,2%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +3,9% y Central Puerto (CEPU) +3,2%, entre otras. Bajaron: Despegar (DESP) -1,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -1,3%, Telecom Argentina (TEO) -1,2% e YPF (YPF) -1,1%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Capacidad instalada de julio alcanzó el 64,4% (INDEC)

La utilización de la capacidad instalada en la industria alcanzó durante julio de 2021 el 64,4%, 6,0 puntos porcentuales por encima del mismo mes de 2020, cuando fue del 58,4%, según el INDEC. En ese sentido, los sectores que mostraron mejor performance fueron: Industrias metálicas básicas (80,1%), Productos minerales no metálicos (79,8%), Refinación de Petróleo (75,4%), Papel y cartón (72,4%) y Productos Alimenticios y Bebidas (65,7%).

Exportaciones de la PBA se incrementaron 72,5% YoY en agosto

Las exportaciones de la provincia de Buenos Aires (PBA) para el mes de agosto se incrementaron 72,5% YoY hasta los USD 2.915,9 M. De esta manera, agosto se convirtió en el mejor mes desde 2010 y rompió el récord mensual por segundo mes consecutivo. El acumulado de los primeros ocho meses del año fue de USD 17.971 M, siendo el mejor acumulado para este período desde 2012.

1.650 productos con precios congelados hasta el 7 de enero de 2022

El nuevo secretario de Comercio, Roberto Feletti, informó que se lanzará hoy una canasta de 1.650 productos que tendrá los precios fijos hasta el 7 de enero. La lista saltó de 1.247 productos a 1.650, producto de la suma de Precios Cuidados, Súper Cerca y 900 artículos que se agregan en esta oportunidad. Las firmas tendrán un plazo muy breve hasta mañana por la mañana para entregar sus listados de alimentos, bebidas y artículos de limpieza e higiene.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 10 M y finalizaron en USD 42.943 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,2% el lunes y se ubicó en los ARS 178,12, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 79,4%. El dólar MEP (o Bolsa) también subió 0,2% a ARS 178,02, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 79,3%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista aumentó nueve centavos ayer y cerró en los ARS 99,27 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA compró unos USD 110 M (según fuentes de mercado).

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.