

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, mientras persiste la volatilidad

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes caídas (S&P 500 -1,1%, Dow Jones -0,9% y Nasdaq -1,3%), ya que octubre continúa siendo volátil en medio de las preocupaciones sobre el aumento de las tasas de interés, la mayor inflación, la situación de la reapertura económica y el límite de la deuda. Las acciones vinculadas a la recuperación económica mundial (Boeing, General Electric y Ford) disminuyen en el pre-market.

En Washington, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, dijo el martes que la economía entraría en recesión si el Congreso no eleva el techo de la deuda antes de la fecha límite del 18 de octubre. Por otra parte, el informe de nóminas privadas de ADP para septiembre podría determinar qué tan pronto la Reserva Federal comenzará a eliminar los estímulos monetarios.

Aumentaron las exportaciones, importaciones y el déficit comercial de agosto, mientras que los índices PMI Markit composite y servicios se mantuvieron estables en septiembre. Aumentaría el cambio de empleo no agrícola ADP y se reducirían los inventarios de petróleo.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas, debido a que los rendimientos de los bonos de los Treasuries de EE.UU. subieron fuertemente (marcando brevemente un máximo de tres meses y medio), mientras las preocupaciones sobre la inflación continúan pesando en los mercados mundiales.

Todos los sectores y las principales bolsas de la región cayeron en terreno negativo, con las acciones de viajes y ocio liderando las pérdidas. Se aguardan datos laborales de EE.UU. para medir la fortaleza de la recuperación económica.

Se incrementaron levemente las ventas minoristas en la eurozona durante agosto.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, con los mercados de Japón y Corea del Sur liderando las caídas de la región. Los mercados en China están cerrados durante la mayor parte de esta semana por feriados.

Por otra parte, el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda (RBNZ) elevó su tasa de interés oficial al 0,5%, uniéndose a Corea del Sur y Noruega como uno de los primeros países en subir las tasas tras la pandemia. La entidad también espera eliminar el estímulo monetario con el tiempo, sujeto a las perspectivas para la inflación y el empleo.

El dólar (índice DXY) opera con subas, en medio de un aumento de la volatilidad ante las dudas sobre las perspectivas de crecimiento global, mientras los operadores esperan los datos de empleo.

El euro cae fuertemente, como contrapartida de la suba del dólar, ante las preocupaciones sobre un débil crecimiento global y el aumento de los rendimientos, por lo que alcanzó mínimos de 14 meses.

El yen retrocede a un mínimo de 18 meses, cuando los operadores esperan que la Fed reduzca los estímulos e incremente las tasas de interés, lo que reduce la demanda de la divisa japonesa como activo de cobertura.

El petróleo WTI opera con leves caídas, a pesar del soporte logrado por la negativa de la OPEP+ a aumentar la producción, en un contexto de preocupación por la escasez del suministro de energía a nivel mundial.

El oro cae, ya que los rendimientos de los bonos del Tesoro y el dólar subieron, previo al informe del mercado laboral estadounidense que podría definir los planes de reducción gradual de estímulos de la Reserva Federal.

La soja registra un leve aumento, rebotando tras las recientes caídas, aunque los precios se ven presionados por los abundantes suministros globales que se suman a una cosecha estadounidense que avanza rápidamente.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran subas, impulsados por las expectativas en torno a una inminente reducción de las compras de activos, previo a la publicación del informe de ADP del mercado laboral.

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

CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL): Google redujo el consumo de combustible y los retrasos en el tráfico entre un 10% y un 20% en cuatro lugares de Israel mediante el uso de inteligencia artificial para optimizar los semáforos y, a continuación, tiene previsto probar el software en Río de Janeiro, según informó la empresa.

TELEGRAM, rival de WhatsApp, que es propiedad de Facebook, anunció el martes que sumó más de 70 millones de nuevos usuarios. El fundador de Telegram, Pavel Durov, ha declarado que la tasa de crecimiento diario de la compañía excedió la norma en un orden de magnitud, ya que los usuarios de las redes sociales se apresuraron a probar otras opciones debido a la interrupción de los servicios de Facebook.

UNICAJA (UNI) pretende recortar más de 1.500 puestos de trabajo, alrededor del 15% de su plantilla, y cerrar más de una cuarta parte de sus sucursales como parte de un plan de ahorro de costes tras la adquisición de su competidor Liberbank, según informaron el banco y su sindicato principal.

LATAM

BRASIL: La producción industrial de Brasil cayó más de lo esperado en agosto, según mostraron los datos del Gobierno, especialmente afectada por la débil fabricación de bienes de consumo duraderos en momentos en que la mayor economía de América Latina lucha por superar los efectos de la pandemia. La producción cayó un 0,7% en agosto con respecto a julio, según la agencia oficial de estadísticas IBGE, por debajo de la estimación media que pronosticaba una caída del 0,4%. Fue el tercer declive mensual consecutivo de la producción industrial en Brasil.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El BCRA y la CNV establecieron nuevas medidas que endurecen el cepo a la operatoria de dólares financieros

El BCRA y la CNV establecieron nuevas medidas que endurecen el cepo a la operatoria de dólares financieros. Con esta nueva normativa se busca limitar el drenaje de divisas del Central, el cual se viene acentuando producto de la estacionalidad y de la dolarización de inversores frente a las elecciones de medio término.

La medida apunta, por un lado, reduce el monto máximo operable para vender dólar MEP a 50.000 nominales por semana mediante bonos bajo ley local. Hasta el momento, ese límite sólo regía para el contado con liquidación (CCL). De esta forma, el BCRA destinará menos divisas de las reservas a contener la brecha cambiaria que arrojan

los dólares financieros, realizados fundamentalmente con el AL30, y el dólar oficial.

Además, la norma restringe la realización del denominado “rulo” que se hacía comprando CCL o MEP a ARS 176 y venderlo en otros segmentos donde no participa el BCRA, como el SENEBI o en las operaciones con otros activos, en torno a los ARS 190.

Ahora, la medida bloquea la posibilidad de operar cualquier otro activo (que no sean los bonos ley argentina) en MEP o CCL y de transferirlos al exterior cuando se haya vendido AL30D o AL30C.

En definitiva, la CNV así dispone que sólo se pueda operar CCL si en los 30 días corridos anteriores no se concertaron operaciones de venta de valores negociables nominados y pagaderos en dólares emitidos bajo ley local, con liquidación en moneda extranjera, en el segmento PPT o si existe manifestación fehaciente de no realizar esas operaciones durante los 30 días corridos subsiguientes. Así, alguien que haya hecho MEP o CCL con AL30, recién podrá hacer estas operaciones con otros activos (bonos bajo ley extranjera, acciones, letras, entre otros) 30 días después, lo que impide así el arbitraje. Un punto adicional de la resolución establece la eliminación de las restricciones a la operatoria de MEP y CCL con bonos emitidos bajo ley extranjera, como el GD30, que hasta ahora tenían el mismo tope semanal que el AL30.

El Ministerio de Economía captó ayer ARS 99.987 M en efectivo en el mercado local, obteniendo un financiamiento neto de unos ARS 20.000 M. Además logró canjear el 45% del bono *dollar linked* que vence en noviembre próximo. Los bonos en dólares terminaron con precios dispares, en un marco de desequilibrios macroeconómicos y la crisis política desatada tras la derrota del Gobierno en las PASO que aún el mercado continúa sin digerirla.

El Gobierno hizo una serie de anuncios económicos para la mejora del poder adquisitivo de la sociedad, con la idea de remontar los resultados de los comicios en las próximas elecciones. Pero las encuestas de opinión no le juegan a favor todavía. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó apenas 0,4% y cerró en los 1609 puntos básicos. Los títulos públicos en pesos volvieron a cerrar en alza el martes, en un contexto de elevada inflación. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* ganaron en promedio 0,2%, en tanto los de larga *duration* subieron en promedio 1,3%.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval mostró un rebote ayer (ganó 0,8%), en línea con las bolsas norteamericanas

El mercado local de acciones se manifestó en alza en la jornada del martes, en un contexto de mayor apetito por el riesgo global, pero con la atención puesta en las elecciones legislativas que se disputarán en noviembre. De esta forma, el índice S&P Merval ganó 0,8% y cerró en los 78.191,50 puntos, cerca del máximo intradiario de 78.500 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.060,6 M, superando el promedio diario de la semana pasada. Mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.952,4 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,1%, Holcim Argentina (HARG) +3,3%, y Cablevisión Holding (CVH) +3,2%, entre las más importantes. En tanto cerraron en baja: Edenor (EDN) -2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,8%, y Loma Negra (LOMA) -1,8%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con ganancias. Sobresalió la acción de Vista Oil & Gas (VIST) +5,4%, YPF (YPF) +3,8%, Ternium (TX) +3,1%, Central Puerto (CEPU) +3% y BBVA Banco Francés (BBAR) +2,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Superávit de USD 1 M en la balanza comercial con Brasil durante septiembre

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en septiembre un superávit de USD 1 M, pero entre enero y septiembre el rojo comercial acumulado trepó a USD 602 M, el peor saldo para el periodo desde 2018. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 988 M (+37,0% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 988 M (+21,5% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 1.976 M.

Inflación se incrementó 3,3% MoM en septiembre (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de septiembre fue de 3,3% MoM con lo cual registraría una aceleración con relación a la cifra de 2,5% registrada en agosto por el INDEC. Con estos números, la inflación acumulada de los primeros nueve meses de 2021 alcanzó el 34,4% al tiempo que en los últimos 12 meses se ubicó en el 47,7%. Mientras tanto, la inflación núcleo avanzó a un ritmo mensual del 3,1%, con lo cual la tasa interanual se ubicó en 48,0%.

Venta de motos aumentó 36,8% YoY en septiembre

Según ACARA, el patentamiento de motos se incrementó durante septiembre 36,8% YoY finalizando con 39.519 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de septiembre fueron 10,0% mayor que el nivel alcanzado en agosto, cuando se registraron 35.927. De esta forma, en los nueve meses acumulados del año se patentaron 275.675 unidades, esto es un 45,0% más que en el mismo periodo de 2020, en el que se habían registrado 190.140.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron el martes USD 107 M y finalizaron en USD 42.718 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ayer 0,3% (46 centavos) y se ubicó en los ARS 176,44, dejando una brecha con el mayorista de 78,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también subió 0,3% (45 centavos), quedando en ARS 176,34 y marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 78,6%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista apenas subió 3 centavos para cerrar en los ARS 98,89 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió otros USD100 M en la jornada de hoy y lleva ya vendidos cerca de USD 470 M en tan sólo cinco ruedas.

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.