GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, rebotando tras las pérdidas previas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,5%, Dow Jones +0,5% y Nasdaq +0,5%), ya que los inversores toman posiciones en acciones tras las caídas previas, especialmente en el sector tecnológico. El mismo ha sido el de peor desempeño en el último mes, ya que un aumento en los rendimientos hizo que los inversores vendieran acciones de mayor valor.

En Washington, los legisladores todavía están tratando de acordar un aumento o suspensión del límite de endeudamiento y evitar un primer incumplimiento de la deuda nacional. El Departamento del Tesoro advirtió la semana pasada que los legisladores deben abordar el tema antes del 18 de octubre, cuando los funcionarios estiman que se agotarán las medidas de emergencia para cumplir con los pagos de sus bonos.

Se publicarán las exportaciones, importaciones y balanza comercial de agosto, junto con los índices PMI Markit composite y servicios de septiembre.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, compensando las pérdidas observadas en la rueda anterior. La aversión al riesgo en el mercado ha sido provocada por un aumento reciente en los rendimientos de los bonos que ha llevado a los inversores a vender las acciones tecnológicas.

Se contrajeron los índices PMI Markit composite y servicios de Alemania, la eurozona y el Reino Unido en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, con el mercado de Japón liderando las caídas de la región. Anteriormente, el Nikkei 225 había caído más de un 3% y entró brevemente en zona de corrección, cayendo más del 10% desde su máximo de mediados de septiembre.

Las acciones de Australia cerraron a la baja, cuando el Banco de la Reserva de Australia anunció su decisión de dejar las tasas de interés sin cambios. Los mercados en China están cerrados durante la mayor parte de esta semana por feriados.

Aumentó el índice PMI servicios de Japón en septiembre.

El dólar (índice DXY) opera con leve suba, alcanzando un máximo de un año, antes del informe de nóminas no agrícolas que podría impulsar a la Reserva Federal para que comience a reducir su estímulo el próximo mes.

El euro cae levemente, como contrapartida de la suba del dólar, ante las preocupaciones que van desde el riesgo de estanflación global hasta el estancamiento del techo de la deuda estadounidense, lo que aumenta los rendimientos.

El yen retrocede, cuando los operadores analizan la posibilidad que la Fed reduzca los estímulos e incremente las tasas de interés, lo que reduce la demanda de la divisa japonesa como cobertura contra una inflación más alta.

El petróleo WTI opera con ganancias, operando cerca de máximos de tres años, después que la OPEP+ decidió apegarse a un plan de aumento gradual de la producción en lugar de normalizar por completo la actividad.

El oro cae, debido a que el dólar se beneficia de una demanda de riesgo moderada, previo a las cifras de empleos estadounidenses del viernes que podrían definir los planes de reducción gradual de estímulos de la Reserva Federal.

La soja se mantiene estable, cuando los precios cayeron a su nivel más bajo desde fines de diciembre, arrastrados por los abundantes suministros de una cosecha estadounidense que avanza rápidamente.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves subas, impulsados por las expectativas en torno a una inminente reducción de las compras de activos, así como por las preocupaciones sobre la inflación persistente.

Los rendimientos de los bonos europeos registran un sesgo alcista, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

FACEBOOK (FB) afirma que la interrupción del servicio que afectó a los usuarios de su red social homónima, WhatsApp e Instagram fue provocada por "cambios de configuración". Santosh Janardhan, vicepresidente de infraestructura de Facebook, señaló en un blog que los cambios de configuración en los enrutadores troncales de la compañía que coordinan el tráfico de red entre los centros de datos de Facebook causaron problemas que interrumpieron la comunicación.

LATAM

CHILE dejó de estar el 1 de octubre bajo el estado de catástrofe decretado por el Gobierno a raíz de la pandemia, terminando con el toque de queda que se impuso en todo el territorio desde marzo de 2020, mientras este día se detectaron 895 nuevos casos, la cifra más alta en seis semanas. El cambio se pudo apreciar de manera inmediata en las principales calles de Santiago, la capital del país suramericano, donde el comercio extendió su horario de atención que se mantuvo restringido durante toda la emergencia.

ECUADOR: El presidente de Ecuador, Guillermo Lasso, ha aclarado que las sociedades que aparecen en los Papeles de Pandora fueron "legalmente disueltas" en el pasado y que las que actualmente existen no tienen "ninguna vinculación" con él, después de que la investigación mostrara que el mandatario tiene activos en paraísos fiscales.

EL SALVADOR: Cientos de personas han protestado junto a la Asamblea Legislativa de El Salvador contra las reformas judiciales impulsadas por el Gobierno del presidente, Nayib Bukele, y exigir que se respeten sus derechos tras los nombramientos realizados recientemente por la Sala de lo Constitucional.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El Gobierno licita hoy Letras en pesos y dollar linked**, y buscará canjear T2V1 para extender vencimientos**

Recordemos que hoy el Ministerio de Economía buscará captar como mínimo ARS 40.000 M a través de la colocación de tres Letras a descuento (Lede) y una Letra ajustada por CER (Lecer), y licitará un Bono *dollar linked* por USD 350 M. Pero además el Gobierno buscará canjear el bono *dólar linked* que vence en noviembre (T2V1D), por una canasta de títulos compuesta por un 30% de T2V2D y un 70% de TV23D.

Habrá una primera vuelta de la licitación de las Letras del Tesoro en pesos a colocar y no para los títulos *dollar linked*. La segunda vuelta se realizará mañana a los mismos precios y tasas.

Los bonos en dólares arrancaron la semana con ligeras caídas, en un contexto de bajas externas debido a temores

sobre un impago de próximos compromisos de deuda de EE.UU. y ante un aumento en la tasa de rendimientos de los Treasuries norteamericanos.

Pero a nivel local, continúa influyendo la incertidumbre que existe sobre las elecciones legislativas que se disputarán en noviembre, y en donde el Gobierno intenta remontar un resultado que se ve complicado revertir. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,4% y se ubicó en los 1616 puntos básicos.

Las bajas se dieron en casi toda la curva de rendimientos. Según fuentes de mercado, de los emitidos en el exterior el GD41 perdió 0,7%, mientras que el GD30 cayó 0,5%. Entre los de ley local, el AE38D fue el que más cayó con un descenso de 0,5%.

Alberto Fernández, que había confirmado que hay avances en la negociación con el FMI, intentará pedirle a Joe Biden un apoyo final para cerrar formalmente en lo político el acuerdo con el Fondo. Será en el encuentro bilateral de la Cumbre del Clima organizada por las Naciones Unidas, en la que ambos jefes de Estado participarán entre el 1º y 2 de noviembre en Glasgow.

Según la prensa, el presidente argentino quiere obtener de manera directa, simple y clara, el apoyo de Biden para que el *board* del FMI vote a favor de la reducción de los intereses para el acuerdo con la Argentina. Además se debate un comienzo de los pagos de capital a 4,5 años de firmado el Facilidades Extendidas, con lo que los primeras cancelaciones caerían en el segundo semestre del 2016.

Los títulos públicos en pesos cerraron en alza el lunes, con la atención en la licitación de bonos en pesos y *dollar linked*. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* subieron 0,1% en promedio, en tanto los de larga *duration* ganaron en promedio 0,9%.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval inició la semana con una baja de apenas 0,1%

Condicionado por caídas generalizadas en el mundo, producidas por la crisis de Evergrande y las dudas sobre los próximos pasos de la Fed en cuanto a su política de estímulos, el mercado local de acciones cerró con una muy ligera baja el lunes, en un contexto de mayores gastos fiscales de cara a las elecciones legislativas de noviembre.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó apenas 0,1% y cerró en los 77.578,90 puntos, más cerca del mínimo de 77.164 unidades que del máximo de 78.540 puntos registrados en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 881,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.914 M. Las acciones del panel líder se manifestaron con precios dispares. Terminaron subiendo: Transener (TRAN) +6,1%; Cresud (CRES) +4,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,1%, Cablevisión Holding (CVH) +2,9% y Pampa Energía (PAMP) +2,3%, entre las más importantes.

Sin embargo, las acciones que más cayeron fueron las de: Central Puerto (CEPU) -2,1%, Ternium Argentinas (TXAR) -1,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,7%, Banco Macro (BMA) -1,7% y Loma Negra (LOMA) -1,6%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Subieron: Vista Oil & Gas (VIST) +18,1%, IRSA (IRS) 16,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGD) +10,8%, Pampa Energía (PAM) +8,6%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Liquidación de divisas del agro se incrementó 36,56% YoY en septiembre
De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una contracción en septiembre de 20% MoM, pero con una expansión de 36,56% YoY, al ubicarse en los USD 2.441 M. El ingreso de divisas acumulado de la agroexportación en los primeros nueve meses del año alcanzó los USD 25.670 M reflejando un incremento del 69,6% en relación con el mismo período del año pasado. El monto de septiembre pasado resulta récord para ese mes en las estadísticas desde comienzos de este siglo y en toda la serie histórica.

Venta de autos cayó 9,5% YoY en septiembre
Según ACARA, el patentamiento de vehículos registro una caída durante septiembre de 9,5% YoY finalizando con 31.681 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de septiembre fueron 0,5% menor que el nivel alcanzado en agosto, cuando se registraron 31.826. De esta forma, en los nueve meses acumulados del año se patentaron 307.246 unidades, esto es un 23,1% más que en el mismo período de 2020, en el que se habían registrado 249.532.

Inflación se incrementó 2,7% MoM en septiembre (privados)
De acuerdo a privados, la inflación de septiembre fue de al menos 2,7% 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 35,7% al tiempo que en los últimos 12 meses se ubicó en el 51,1%. Asimismo, de cara a fin de año espera que el aumento mensual de los precios promedie el 3%, lo cual ubicaría a la inflación cercana al 50% para diciembre.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 23 M el lunes y se ubicaron en los USD 42.825 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros comenzaron la semana en alza. El dólar contado con liquidación (implícito) subió apenas 0,2% y se ubicó en los ARS 175,98, dejando un spread con la cotización del mayorista de 78% (récord desde el 2 de diciembre de 2020). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también tuvo un alza de 0,2% para cerrar en los ARS 175,89, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 77,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ganó siete centavos y cerró en ARS 98,86 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA volvió a vender unos USD 50 M (el viernes había vendido USD 55 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.