## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan en baja, con el Dow Jones en su máximo histórico

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,3%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq -0,3%), después que el índice Dow Jones alcanzara nuevamente su máximo histórico en la rueda anterior, impulsado por las sólidas ganancias corporativas.

Las acciones de IBM pierden fuertemente en el pre-market, cuando los ingresos decepcionaron en el tercer trimestre. Sus dos principales segmentos comerciales, servicios globales y el negocio de software cognitivo y en la nube, no alcanzaron las estimaciones. Tesla también cae, incluso después que registró ganancias e ingresos récord que superaron las expectativas.

Se contrajeron los inventarios de petróleo crudo. Se conocerán las peticiones de subsidios por desempleo, al tiempo que caería el índice manufacturero de la Fed Filadelfia de octubre y aumentarían las ventas de viviendas usadas en septiembre.

Las principales bolsas de Europa operan con leves caídas, debido a que las preocupaciones sobre el sector inmobiliario chino vuelven a aparecer, mientras que los inversores también monitorean una gran cantidad de ganancias corporativas en la región.

Los mercados enfrentan varios desafíos, como las preocupaciones sobre el aumento de casos de la variante delta del Covid-19 y las interrupciones de la cadena de suministro, en un contexto de creciente inflación. Hermes, L'Oreal, Pernod-Ricard, Vivendi, Eurotunnel, Daimler, SAP, Randstad, ABB, Barclays, Unilever y Rentokil reportaron hoy.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores monitorearon las acciones del desarrollador China Evergrande Group en Hong Kong. Sus acciones cayeron un 12,54% tras una parada que duró más de dos semanas. La firma anunció que un acuerdo para vender una participación del 50,1% en su negocio de servicios inmobiliarios a otro desarrollador, Hopson, había fracasado.

La compañía, que ya ha incumplido varios pagos de cupones de sus bonos, también advirtió que "no hay garantías que el grupo pueda cumplir con sus obligaciones financieras".

Se conocerán la inflación y los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón.

El dólar (índice DXY) opera con leve alza, ante las expectativas que la Reserva Federal endurecería la política monetaria. Pero el mejor estado de ánimo inversor hace que la divisa vea limitado su impulso alcista.

La libra esterlina muestra un sesgo alcista, cuando los datos de inflación del Reino Unido fueron más débiles de lo esperado. Continúan firmes las percepciones que el BoE aumentará pronto la tasa de interés para frenar la inflación.

El yen rebota, aunque se ve limitado por las expectativas de un mayor déficit comercial, a medida que el aumento del petróleo impulsa sus importaciones, mientras que caen sus exportaciones de automóviles por la escasez de chips.

El petróleo WTI opera con pérdidas, tras alcanzar un máximo de tres años, impulsado por la escasez de oferta y la crisis energética mundial, aunque los inversores toman ganancias tras un repunte que parece exagerado.

El oro cae, debido a que el aumento en los rendimientos de los bonos estadounidenses y en el dólar merma el atractivo del metal, al tiempo que las ganancias corporativas optimistas elevan el sentimiento de riesgo.

La soja registra un retroceso, ya que la cosecha en EE.UU. está avanzando rápidamente. Pero el mayor uso de productos agrícolas para fabricar combustibles alternativos limita las pérdidas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses suben, antes de la publicación de los datos semanales de solicitudes por desempleo. Las sólidas ganancias corporativas limitan la demanda de activos de cobertura.

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

## *CORPORATIVAS*

AT&T presentó sus beneficios correspondientes al tercer trimestre del año, cifras que superaron las previsiones. Los ingresos, por su parte, se situaron por debajo de lo esperado. La compañía presentó un beneficio por acción de USD 0,87 y una facturación de USD 39,92 Bn.

**PAYPAL (PYPL)** está en negociaciones de etapa avanzada para adquirir Pinterest por USD 70 por acción.

## *LATAM*

**BRASIL:** Senadores brasileños que investigan el manejo del brote de COVID-19 en el país han retirado una recomendación de su borrador de informe de que el presidente Jair Bolsonaro sea acusado de genocidio y homicidio, y en su lugar lo acusan de “crímenes contra la humanidad”.

**COLOMBIA:** El Congreso aprobó el paquete de gastos de USD 93.000 M propuesto por el gobierno para su presupuesto de 2022, el segundo año consecutivo que aprueba una suma récord. El presupuesto es 5.3% mayor que el récord anterior USD 88.000 M- aprobado para 2021, con fondos destinados a atender las presiones económicas provocadas por la pandemia de coronavirus.

## *ARGENTINA*

**RENTA FIJA: Filial de Petroquímica Comodoro Rivadavia licitará una ON** dollar linked **(con principios de Bono Verde) por hasta USD 30 M**

Los bonos en dólares cerraron con mixtos ayer, en medio de las negociaciones entre el Gobierno con el FMI, para reestructurar la deuda con el organismo, y en un marco de elevada incertidumbre política de cara a las elecciones legislativas de noviembre.

La derrota del oficialismo en las PASO derivó en el anuncio de diversas medidas económicas para tratar de recuperar el terreno perdido en los comicios, en un marco de elevada inflación y tardías negociaciones con el FMI.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,6% y se ubicó en los 1638 puntos básicos.

Según fuentes de mercado, en los bonos emitidos bajo ley extranjera se registraron subas de hasta 0,3% en el tramo más largo de la curva y bajas de hasta 0,10% en el caso del GD30.

Entre los de legislación local, la mayor alza se observó en el AL30 (+1,1%), seguido por el AL29 (+0,7%), mientras que la mayor baja la registró el AL35 (-0,9%).

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron con ganancias en un contexto de elevada inflación para los próximos 12 meses. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* subieron en promedio 0,2%, mientras que los de larga *duration* ganaron en promedio 0,3%.

La empresa LUZ DE TRES PICOS licitará ONs Clase I (alineadas a principios de Bonos Verdes), nominadas en dólares y pagaderas en pesos (*dollar linked*), a 36 meses de plazo a tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 15 M (ampliables hasta USD 30 M). Luz de Tres Picos, filial de la constructora y productora de hidrocarburos argentina Petroquímica Comodoro Rivadavia, es una empresa de generación eléctrica con sede en Buenos Aires constituida en 2016 para construir, operar y mantener parques eólicos en Argentina.

Los Bonos Verdes tienen como objetivo recaudar fondos que se utilizarán exclusivamente para financiar o refinanciar (en parte o en su totalidad) proyectos con un impacto positivo sobre el medio ambiente. Los bonos que se licitarán devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*). El *roadshow* de los títulos comenzó ayer y finaliza mañana 22 de octubre. La subasta se realizará el lunes 25 de octubre de 10 a 16 horas. YPF abonará la renta y amortización de sus ONs YCAAO, mientras que IRSA pagará intereses de sus ONs IRC7O.

## RENTA VARIABLE: El S&P Merval marcó un nuevo récord, pero ya se ubica en zona de sobrecompra para el corto plazo

El mercado local de acciones terminó con ganancias, acumulando ocho ruedas consecutivas de alzas, marcando un nuevo récord histórico en pesos, en un contexto de incertidumbre política y económica de cara a las elecciones de medio término.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó el miércoles 3,3% y cerró en los 87.055,66 puntos, en línea con la tendencia de los mercados internacionales. El principal índice alcanzó un nuevo máximo, pero a prestarle atención al indicador de fuerza relativa (RSI) que ya se encuentra en la zona de sobrecompra y podría mostrar una corrección de corto plazo, aunque el oscilador tendencial MACD registra pendiente positiva y se ubica por encima de su promedio móvil. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.803,3 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.338,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) +8,2%, Banco Macro (BMA) +6,9%, Transener (TRAN) +6,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +6%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,8%, entre otras.

Las acciones de Laboratorios Richmond (RICH) fueron las únicas que cerraron en baja (perdieron -0,3%). En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de BBVA Banco Francés (BBAR) con una suba de +8,9%, seguida por Banco Macro (BMA) +7,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +6,8%, Edenor (EDN)( +6,5%, e YPF (YPF) +4,9%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Globant (GLOB) -0,8% y Bioceres (BIOX) -0,4%.

**Indicadores y Noticias locales**

**Argentina reportó en septiembre un déficit fiscal primario de -ARS 155.525 M**

Argentina reportó en agosto un déficit fiscal primario de -ARS 155.525 M sin considerar los ingresos asociados al Aporte Solidario, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 161,4% YoY para totalizar los ARS 1.164.669 M, al tiempo que el gasto corriente exhibió un crecimiento interanual

del 66,0%. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en -ARS 209.703 M. Así, el sector Público Nacional acumula en el año un déficit primario de -ARS 798.883 M, y un déficit financiero de -ARS 1.292.111 M.

**Inflación mayorista subió 2,8% MoM en septiembre (INDEC)**

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 2,8% MoM en septiembre, es decir, por debajo de los costos minoristas de septiembre (3,5%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 59,1%, quedando por encima de la inflación minorista (52,5%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 2,8% en los productos nacionales y de 3,3% en los productos importados. La inflación mayorista se ubicó en 39,8% en el acumulado de los primeros ocho meses de 2021.

**Costo de la construcción se incrementó 3,0% MoM en septiembre**

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 3,0% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en septiembre y en los últimos doce meses registró un incremento de 66,2% YoY. La suba de septiembre obedeció a aumentos de 2,6% en los costos de materiales, 3,5% en la mano de obra y de 2,6% en los gastos generales. De esta manera, los costos de construcción se han incrementado 37,1% en los primeros nueve meses del año.

**Índice Líder se incrementó 0,71% MoM en septiembre**

El Índice Líder (IL) registró una expansión de 0,71% MoM durante septiembre, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo crece 0,14%. En términos interanuales, el IL crece 5,55% con respecto a septiembre de 2020 para la serie desestacionalizada y 5,72% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 44,11%.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 6 M y se ubicaron en los USD 42.989 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el miércoles apenas 0,1% y se ubicó en los ARS 178,70, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 79,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también aumentó 0,1% y cerró en ARS 178,60, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 79,8%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió cuatro centavos y cerró en ARS 99,35 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó con saldo neutro en sus intervenciones, luego de ocho jornadas consecutivas de compras.

*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.*