

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con sesgo alcista, con el Dow Jones y S&P 500 en máximos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con sesgo alcista (S&P 500 +0,1%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq +0,3%), después que el índice Dow Jones cerrara su tercera semana positiva consecutiva en niveles récord, impulsado por informes de ganancias corporativas mejores de lo esperado. El S&P 500 también registró su tercera semana positiva consecutiva y alcanzó un máximo histórico el viernes.

De las 117 empresas del S&P 500 que han reportado ganancias hasta la fecha, el 84% registró cifras que superaron las expectativas. Se espera que las empresas del S&P 500 aumenten sus ganancias en aproximadamente un 35% en el tercer trimestre, a pesar de los problemas en la cadena de suministros y la escasez de mano de obra.

Algunas de las empresas de tecnología más grandes están programadas para informar ganancias esta semana, incluidas Facebook, Alphabet, Microsoft, Amazon y Apple. Un tercio de las empresas del Dow Jones también publicarán resultados trimestrales esta semana, incluidas Caterpillar, Coca-Cola, Boeing y McDonald's.

Las principales bolsas de Europa operan estables, ya que los inversores continúan monitoreando las ganancias corporativas, la evolución del Covid-19 y el panorama de la inflación, que ha aumentado drásticamente a medida que convergen los altos precios de la energía y los cuellos de botella en la cadena de suministro.

Por otra parte, el gobierno italiano puso fin el domingo a las conversaciones con UniCredit sobre el rescate del banco comercial Monte dei Paschi di Siena. Esto interrumpe los esfuerzos de varios años del gobierno para privatizar el banco toscano en crisis.

Cayeron levemente las expectativas empresariales y el índice Ifo de confianza empresarial en Alemania durante octubre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores reaccionaron a la publicación de los resultados de HSBC, que informó una ganancia antes de impuestos en el tercer trimestre de 2021 que superó las expectativas.

Por otro lado, China Evergrande Group anunció el domingo que había reanudado los trabajos en más de 10 proyectos. La semana pasada, la empresa eludió el default mediante el pago de un cupón de bonos el último día.

Cayó el indicador económico adelantado de Japón.

El dólar (índice DXY) opera con leve suba, mientras los operadores evalúan el efecto de la creciente inflación en el ritmo de suba de las tasas de interés de la Fed, con la atención puesta en los datos de crecimiento de EE.UU.

El euro muestra una caída, previo a la decisión de política monetaria del BCE. Si bien no ajustaría sus tasas de interés, los indicadores del mercado de la inflación proyectada contradicen la orientación del banco.

La libra esterlina registra un leve avance, mientras la inflación se acelera y los mercados ahora contemplan una probabilidad cercana al 60% de un alza en las tasas de interés del Banco de Inglaterra para la próxima semana.

El petróleo WTI opera con subas, alcanzando un máximo de 7 años, debido a que la oferta mundial se mantiene escasa en medio de una fuerte demanda, a medida que las economías se recuperan de la crisis pandémica.

El oro aumenta, ya que una caída del dólar refuerza el atractivo del metal, mientras los inversores observan con atención la próxima reunión de la Reserva Federal para obtener orientación sobre su política monetaria.

La soja registra una suba, rebotando tras tres bajas consecutivas, debido a la fuerte demanda de suministros estadounidenses y los precios casi récord del aceite comestible.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, mientras los inversores aguardan la publicación de datos económicos clave para evaluar un pronto aumento en las tasas de interés de la Fed.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

CEMEX (CX) anunció que se liberó la garantía de la deuda de la compañía de su principal acuerdo bancario y sus pagarés senior. Bajo su contrato de facilidades, fechado el 19 de julio de 2017, y luego de haber cumplido con ciertas formalidades, la liberación de la garantía se desencadenó automáticamente luego que Cemex reportara previamente dos trimestres consecutivos con un índice de apalancamiento consolidado de 3,75x o menos. Como resultado de la liberación de la garantía bajo el Acuerdo de Facilidades, la garantía bajo los pagarés garantizados senior de Cemex desaparece automáticamente.

HERTZ (HTZZ) ha hecho un pedido de 100.000 unidades del Tesla Model 3 para renovar toda su flota. En total, la operación está cifrada en alrededor de 4.200 millones de dólares, aunque por norma general estos grandes pedidos vienen acompañados de un descuento.

HSBC registró un sorprendente aumento del 74% en los beneficios del tercer trimestre, sin verse afectada por las preocupaciones sobre los préstamos incobrables relacionados con la pandemia y los problemas en China, un mercado clave para el banco, lo que le permitió anunciar una recompra de acciones de USD 2.000 M.

TESLA (TSLA) anunció que había retirado la última versión del software beta de conducción autónoma completa (FSD) un día después de su lanzamiento.

LATAM

BRASIL: El ministro de Economía desestimó rumores de que renunciaría y recurrió un ex ministro de planificación para reemplazar a un alto funcionario del Tesoro que renunció por sus planes de aumentar el gasto antes de las elecciones de 2022.

MÉXICO: La inflación interanual se ubicó otra vez muy por encima de la meta oficial en la primera quincena de octubre, elevando apuestas de que el banco central subirá por cuarta vez seguida su tasa clave de interés, aunque el Gobierno sigue considerando el fenómeno algo transitorio. El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) avanzó un 6,12% desde el 6,13% registrado en la segunda quincena de septiembre, informó este viernes el instituto de estadística, INEGI.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Generación Mediterránea y Central Térmica Roca, anunciaron oferta para canjear sus ONs. Bonos en dólares siguieron cayendo.

Los bonos en dólares se mostraron en baja la semana pasada, en medio de una dolarización de carteras a través de

los tipos de cambio implícitos, a 21 días de las elecciones de medio término.

En un clima de incertidumbre, las dudas sobre la economía doméstica post elecciones persisten, sumado a esto el demorado acuerdo con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo, y los controles de precios con el objetivo de frenar la inflación. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina aumentó 43 unidades en la semana (+2,6%) y se ubicó en 1672 bps.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER) mostraron en la semana mayorías de alzas, en un contexto en el que las expectativas de inflación se mantienen elevadas. De acuerdo al índice de bonos del IAMC, los títulos públicos de corta *duration* ganaron en las últimas cinco ruedas 0,9% en promedio, mientras que los de larga *duration* subieron en promedio 1,4%.

En lo que se refiere a indicadores económicos, el martes se conocerán las VENTAS EN SHOPPINGS y SUPERMERCADOS del mes de agosto, y las EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN de octubre. El jueves se publicará la CONFIANZA DEL CONSUMIDOR de octubre, en tanto el viernes se dará a conocer el ÍNDICE DE SALARIOS de agosto.

GENERACIÓN MEDITERRÁNEA y CENTRAL TÉRMICA ROCA, anunciaron el sábado que habían comenzado su oferta para canjear todos y cada uno de sus ONs con cupón 9,625% en circulación con vencimiento en 2023 y ciertos préstamos por sus ONs al 9,625% recién emitidos con vencimiento en 2027.

LUZ DE TRES PICOS licitará hoy 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).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 6% y alcanzó un máximo histórico por encima de los 87.000 puntos

El mercado local de acciones cerró la semana pasada con ganancias, impulsado en parte por la suba de los mercados internacionales, pero además influido por una nueva alza de los dólares implícitos en medio de la creciente incertidumbre de cara a las elecciones legislativas de noviembre. El principal índice accionario alcanzó un techo en la zona de 87.150 puntos, no pudiendo superar dicha cifra debido en parte a que el indicador de fuerza relativa (RSI) ya se encuentra en zona de sobrecompra para el corto plazo. Aunque algo más podría subir dado que el oscilador tendencial MACD muestra pendiente positiva y se ubica por encima de su promedio móvil.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó en la semana 6% y cerró en los 86.898,51 puntos, registrando un nuevo máximo histórico en pesos de 87.157,62 unidades. El volumen operado en acciones en las últimas cinco ruedas alcanzó los ARS 9.975,7 M, marcando un promedio diario de ARS 1.995,1 M (cifra que supera el promedio mensual de ARS 1.354 M. Mientras que en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 17.663,2 M, dejando un promedio diario de ARS 3.532,6 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la semana fueron las de: Transener (TRAN) +21,7%, Cablevisión Holding (+18,9%) y Central Puerto (CEPU) +14,8%, entre las más importantes. En tanto, terminaron en balas acciones de: Loma Negra (LOMA) -1%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,9% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron la semana con mayorías de alzas. Sobresalieron: Central Puerto (CEPU) +7,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,9%,

Transportadora de Gas del Sur (TGS) +4,5%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +4,1% y IRSA (IRS) +4,1%, entre las más importantes. Bajaron: Despegar (DESP) -11,2%, Adecoagro (AGRO) -5,8%, Mercado Libre (MELI) -5,6% y Loma Negra (LOMA) -3,9%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales subió en septiembre 21,6% YoY

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró una suba 21,6% YoY, pero con una caída de 0,7% MoM en septiembre, siendo el décimo mes consecutivo de crecimiento interanual. Igualmente, la producción se ubica aún 13,2% por encima de los niveles de septiembre 2019. Con ese resultado, en los primeros nueve meses del año la industria manufacturera pyme creció 24,6% frente al mismo período del año pasado, pero está 0,4% debajo del mismo período de 2019.

La actividad industrial creció +13,0% YoY en agosto (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de agosto una suba de +13,0% YoY, pero con una leve contracción de -1,8% en la medición desestacionalizada, acumulando dos meses de caída luego de la considerable suba registrada en el mes de junio. Con este panorama, los primeros ocho meses del año acumularon un aumento de +18,4% interanual y de +5,6% respecto de 2019. En el acumulado anual, 9 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,52 en octubre

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en octubre fue de 1,52 puntos, es decir, registró disminución de 3,5% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 23,5%. El actual nivel de confianza es 23% inferior al de la última medición del gobierno anterior, correspondiente a diciembre de 2019, y 34% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron en la semana USD 103 M y se ubicaron en los USD 43.036 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana 1,2% (ARS 2,16) y se ubicó en los ARS 179,33, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 80,4%. El dólar MEP (o Bolsa) ascendió un 0,9% (ARS 1,55) en la semana a ARS 179,23, marcando una brecha con la cotización de mayorista de 80,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró en ARS 99,39, acumulando una suba de 21 centavos en la semana.

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.