

## GLOBAL:

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

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,6%), después que el índice S&P 500 y el Dow Jones cayeran desde sus máximos históricos, mientras Wall Street busca novedades de los resultados corporativos y una actualización sobre el crecimiento económico.

Ford ve cómo sus acciones aumentan ante las ganancias trimestrales sólidas y, al mismo tiempo, elevó su guía. El fabricante de automóviles dijo que la mayor disponibilidad de semiconductores durante el período le permitió aumentar la producción. Hoy presentan resultados Amazon y Apple.

Se incrementaron los inventarios de petróleo y el déficit comercial de bienes en septiembre. Se desaceleraría el crecimiento del PIB en el 3ºT21 y de las ventas de viviendas pendientes en septiembre. Se conocerán las peticiones de subsidio por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan dispares, ya que los inversores analizan la presentación de ganancias corporativas y los comentarios sobre la decisión de las tasas de interés del Banco Central Europeo. El mercado busca más indicios sobre cuándo el banco central buscará reducir formalmente sus compras de activos.

Los inversores están reaccionando a una jornada con importantes publicaciones de ganancias, con Shell, Airbus, Stellantis, Total y Volkswagen entre los principales.

Se redujo levemente el desempleo de Alemania. El BCE mantuvo sin cambios su tasa de referencia, al tiempo que se publicó la inflación de Alemania en octubre.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, cuando el Banco de Japón anunció su decisión de ratificar su política monetaria.

La entidad monetaria mantuvo los objetivos de tasas de interés, mientras que recortó su perspectiva de crecimiento del PIB real y las previsiones de inflación para el año fiscal 2021.

Se contrajeron levemente las ventas minoristas de Japón en septiembre. El BoJ mantuvo sin cambios su tasa de referencia. La tasa de desempleo no registraría variaciones, al tiempo que se contraería la producción industrial.

El dólar (índice DXY) opera estable, a medida que los inversores analizan los resultados de las reuniones de política monetaria del BoJ y el BCE.

El euro no muestra variaciones, mientras los inversores analizan las opiniones de los funcionarios del BCE sobre las perspectivas de inflación y las crecientes probabilidades de subas de las tasas de interés.

El yen registra un aumento, cuando el BoJ recortó su pronóstico de inflación para el año al 0% desde el 0,6% y reforzó las expectativas que se quedará rezagado frente a otros bancos centrales en la reducción de los estímulos.

El petróleo WTI opera con pérdidas, después que aumentaron los inventarios estadounidenses de crudo, y el aumento de casos de Covid-19 en Europa, Rusia y China debilita las esperanzas de una recuperación económica.

El oro sube levemente, sostenido por los menores rendimientos de los bonos estadounidenses, ya que los inversores se centran en cómo los bancos centrales responden a las crecientes presiones sobre los precios.

La soja no registra variaciones, al tiempo que se mantienen firmes la demanda y oferta de oleaginosas a nivel mundial.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran subas, tras retroceder fuertemente en la rueda anterior, antes de una actualización del crecimiento del producto interior bruto del tercer trimestre.

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

## CORPORATIVAS

**ROYAL DUTCH SHELL (RDSb)** fijó un nuevo objetivo para sus emisiones operativas directas de gases de efecto invernadero, tras informar de que el beneficio del tercer trimestre se redujo en un 25%, hasta USD 4.130 M, respecto al trimestre anterior, por debajo de las expectativas del mercado.

**SPOTIFY TECHNOLOGY (SPOT):** El CEO, Daniel Ek, afirmó en conferencia telefónica sobre ganancias del tercer trimestre de la compañía que el servicio de streaming se había convertido en la principal plataforma de podcasts en Estados Unidos. Ek ha realizado un seguimiento del crecimiento del catálogo de podcasts de Spotify, que ha subido desde los 185.000 hasta los 3,2 millones en los últimos tres años, lo que supone un crecimiento del 1.500%.

## LATAM

**BRASIL:** La tasa de desempleo alcanzó un nivel del 13,2% en el trimestre comprendido entre mayo y agosto, con 13,7 millones de brasileños desocupados, según datos publicados por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). El nuevo dato supone un ligero descenso con respecto a la tasa del trimestre móvil anterior (13,7%), que equivalía a 14,1 millones de personas en situación de desempleo. Asimismo, la tasa es la más baja desde el trimestre comprendido entre marzo y mayo de 2020, cuando se ubicó en el 12,9%.

**MÉXICO:** La economía se habría desacelerado en el tercer trimestre debido a la tercera ola de COVID-19, especialmente por un avance de la muy contagiosa variante Delta, y cuellos de botella en las cadenas de suministro. La mediana de los pronósticos estimó un alza entre julio y septiembre de un 0,1% para el Producto Interno Bruto (PIB), frente al crecimiento de un 1,5% en el segundo trimestre, de acuerdo con cifras desestacionalizadas. A tasa interanual, el PIB habría registrado un avance de un 6,0% en el tercer trimestre, frente a una expansión de un 19,6% en cifras originales del periodo anterior.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

**El Tesoro captó ARS 218,8 Bn y cierra octubre con un financiamiento neto de ARS 22 Bn**

El Ministerio de Economía obtuvo en la licitación del jueves ARS 218.783 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 211.173 M), colocando cinco bonos en pesos y dos *dollar linked*, lo que le permitió finalizar el mes de octubre con un financiamiento neto positivo de ARS 21.970 M, frente a vencimientos previstos por un monto total de ARS

358.434 M (según fuentes de mercado). De esta forma, el financiamiento neto en lo que va del año es de ARS 435.570 M, lo que implica un *rollover* de 115%.

Los soberanos en dólares cerraron el miércoles con ligeras caídas, en un contexto de incertidumbre sobre la política actual en medio de las elecciones legislativas del 14 de noviembre, y ante las tardías negociaciones con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,3% ayer y se ubicó en los 1669 puntos básicos.

Según la prensa, el Gobierno especula con que el FMI tiene tanto apuro como Argentina de firmar un plan de Facilidades Extendidas con el país. Argentina debe cerrar un acuerdo con el organismo antes de los importantes vencimientos de capital de 2022 y 2023 (USD 17.800 M el año que viene y otros USD 18.800 M para el 2023). Pero para el Fondo es primordial llegar a un arreglo por la deuda, debido a que Argentina es su principal deudor (tiene el 61% del pasivo del FMI), y no va a permitir que este entre en default porque perdería prestigio internacional.

Por su parte, los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron con precios mixtos el miércoles, con los inversores mirando de cerca la última licitación del mes de octubre de títulos en pesos y bonos *dollar linked*. De acuerdo al índice de títulos públicos del IAMC, los bonos de corta *duration* subieron en promedio +0,2%, mientras que los de larga *duration* cayeron en promedio 0,2%.

AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 (AA2000) a través de un canje de ONs, emitió nuevos bonos Clase I a una tasa fija de 8,5% con vencimiento el 1° de agosto de 2031, por un monto nominal de USD 208,95 M.

## RENTA VARIABLE:

**El índice S&P Merval mostró un lógico ajuste un día después de testear máximos por encima de los 90.000 puntos**

El mercado accionario local cerró la jornada del miércoles con una importante baja, debido a una toma de ganancias un día después de anotar su récord histórico en pesos por encima de los 90.000 puntos, en medio de una creciente incertidumbre sobre las elecciones de medio término que se disputarán en 18 días. Tras testear un nivel máximo de 90.577 unidades, el cual coincide con el techo del canal alcista de los últimos seis meses y medio, el índice líder mostró un lógico ajuste que podría continuar hasta la zona de los 80.000 puntos como un primer objetivo (soporte de 23,6% de la secuencia de Fibonacci trazada desde mediados de abril). El indicador de fuerza relativa (RSI) muestra pendiente negativa, mientras que el oscilador tendencial MACD revirtió apenas su pendiente, aunque se mantiene por encima de su promedio móvil.

En este contexto, el S&P Merval perdió 4% y se cerró en 85.353,13 puntos, prácticamente en los valores mínimos registrados en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.707,5 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 3.455,5 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Central Puerto (CEPU) -7,4%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6,5% y BBVA Banco Francés (BBAR) -6,2%, entre las más importantes. No se registraron alzas en el panel líder. En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría con pérdidas. Sobresalieron las acciones de: Central Puerto (CEPU) -7,7%, seguida por BBVA Banco Francés (BBAR) -6,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,8%, Banco Macro (BMA) -5,7%, Vista Oil & Gas (VIST) -5,4%, Pampa Energía (PAM) -4,8% y Grupo Supervielle (SUPV) -4,5%, entre otras. Tampoco se registraron alzas en la plaza de Nueva York.

ENEL GENERACIÓN COSTANERA (CECO2) obtuvo en los primeros nueve meses del año una pérdida de -ARS 29 M vs. la ganancia del mismo período del año anterior de ARS 3.041 M. Esto representa una caída en los beneficios de 101%.

TELECOM ARGENTINA (TECO2) informó que se efectivizó la adquisición de 497.479 acciones ordinarias escriturales de ARS 1 VN representativas del 40% del capital social y votos de su subsidiaria AVC Continente Audiovisual S.A.

## Indicadores y Noticias locales

### La producción industrial se incrementó en septiembre 7,8% YoY (FIEL)

Según FIEL, la producción industrial registró en el mes de septiembre un incremento de 7,8% YoY pero con una caída de 1,7% MoM. De esta forma en el 3°T21, la industria tuvo una mejora de 11,2% en la comparación con el mismo periodo de 2020, restando ritmo respecto al salto del 36,6% observado en el 2°T21 respecto al mismo periodo de 2020 en el que comenzaba el paulatino proceso de apertura de plantas industriales.

### Financiamiento en mercado de capitales aumentó 52% YoY en septiembre

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante septiembre alcanzó los ARS 70.543 M, registrando una suba de 52% YoY pero con una caída de -26% MoM. El financiamiento acumulado en los primeros nueve meses del año ascendió a USD 840.557 M, mostrando un incremento de 75% con respecto a igual período del 2020. Por otra parte, el acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los USD 979.305 M, un 72% mayor al período inmediatamente anterior.

### Venta de inmuebles aumentó en CABA 29% YoY durante septiembre

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en septiembre una suba de 29% YoY. Fueron en total 2.813 escrituras por un monto total de ARS 29.919 M. Respecto a agosto de 2021 los actos escalaron en septiembre un 11,7%, cuando se habían concretado 2.518 escritura. En los nueve meses ya transcurridos de 2021 creció 87,9% YoY la cantidad de escrituras.

### Exportaciones de maquinaria agrícola crecerían 60% en 2021 (privados)

De acuerdo a privados, las exportaciones de maquinaria agrícola cerrarán el año con un aumento de 60% en relación a 2020. En los primeros nueve meses del año pasado, las ventas externas sumaron USD 31,9 M, mientras que en el mismo lapso de 2021 llegaron a USD 50,5 M, un incremento de 63%. Los rubros que impulsan las ventas externas son pulverizadoras, sembradoras, repuestos de cosechadoras y sembradoras, embolsadoras y extractoras de grano.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 30 M y terminaron ubicándose en los USD 43.039 M.

### Tipo de cambio

Los dólares financieros cerraron sin cambios el miércoles por tercera jornada consecutiva. El dólar contado con liquidación (implícito) se mantuvo en ARS 179,33, dejando una brecha con el mayorista de 80%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también se mantuvo estable en ARS 179,23, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 79,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió nueve centavos a ARS 99,65 (vendedor), en un marco en el que el BCRA terminó la rueda con saldo neutro, por lo que muestra 14 jornadas consecutivas sin intervenir en el mercado cambiario con ventas.

*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 hiciera 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.*