

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con caídas, arrastrados por AAPL y AMZN

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (S&P 500 -0,4%, Dow Jones -0,1% y Nasdaq -0,8%), debido a que las acciones de las principales empresas de tecnología retrocedieron tras los decepcionantes informes de ganancias.

Las acciones de Amazon caen ya que no cumplió con las expectativas de ganancias e ingresos para el tercer trimestre. La compañía también emitió una guía decepcionante para el período crítico de vacaciones. Las acciones de Apple también caen después que los ingresos trimestrales no cumplieron las expectativas, en medio de restricciones de suministro mayores de lo esperado en iPhones, iPads y Macs. Fue la primera vez que sus ingresos no superaron las estimaciones de Wall Street desde mayo de 2017.

Se desaceleró el crecimiento del PIB en el 3ºT21 y se contrajeron las ventas de viviendas pendientes en septiembre. Cayeron las peticiones de subsidio por desempleo. Se reduciría levemente el índice PMI de Chicago, mientras que se publicará la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en octubre.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que los operadores analizan una gran cantidad de ganancias corporativas regionales y estadounidenses. Esto ocurre mientras la inflación en la eurozona alcanzó un máximo de 13 años, mientras el BCE ratificó ayer la continuidad de su actual programa monetario.

Los inversores están reaccionando a una jornada con importantes publicaciones de ganancias, con BNP Paribas, Natwest, Glencore, BBVA y Bank of Ireland entre los principales.

Se moderó el crecimiento del PIB en Alemania y la eurozona durante el 3ºT21. Aumentó la inflación en la eurozona para octubre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores monitorearon las acciones de los proveedores de Apple después que la compañía estadounidense decepcionara en los ingresos.

La tasa de desempleo de Japón no registró variaciones, al tiempo que se contrajo la producción industrial. Aumentaron las órdenes e inicios de construcción de viviendas en septiembre.

El dólar (índice DXY) opera en alza, a medida que la mayor inflación en la eurozona aumenta la divergencia de políticas monetarias entre la Fed y el BCE.

El euro muestra una caída, mientras los inversores analizan las opiniones de los funcionarios del BCE sobre las perspectivas de una creciente inflación, mientras se reducen las probabilidades de subas en las tasas de interés.

La libra esterlina se mantiene estable, pero se ha visto recientemente afectada por las especulaciones sobre si el Banco de Inglaterra procedería con un aumento de las tasas de interés en su reunión de la próxima semana.

El petróleo WTI opera con leves subas, ya que las expectativas que la OPEP+ mantendrá la oferta ajustada contrarrestan el aumento de los inventarios estadounidenses y la perspectiva de más exportaciones iraníes.

El oro cae levemente, aunque marcaría una tercera ganancia semanal consecutiva, ya que un leve retroceso en los rendimientos de los bonos estadounidenses y en el dólar eleva el atractivo del metal.

La soja registra ganancias, aunque se encamina a registrar su sexta caída mensual consecutiva, al tiempo que se mantiene firme la oferta de oleaginosas a nivel mundial.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran subas, antes de la publicación de los datos de inflación y gastos personales. El rendimiento a 10 años superó el nivel de 1,6%.

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

CORPORATIVAS

AIR FRANCE-KLM (AIRF) volvió a obtener resultados de explotación positivos a finales del verano, superando las propias expectativas del grupo aéreo franco-holandés, ya que el número de pasajeros casi se duplicó gracias a la relajación de las restricciones a los viajes por el coronavirus. Sus ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) alcanzaron los 796 millones de euros (USD 930,13 M) entre julio y septiembre.

APPLE (AAPL) reportó ganancias para el cuarto trimestre en línea con las estimaciones y se observó una mejora en el margen bruto. Sin embargo, los ingresos no consiguieron estar a la altura de las estimaciones, debido a que las ventas del iPhone fueron más débiles de lo esperado. Por la escasez de componentes y de chips que es un problema mundial.

FACEBOOK (FB) anunció que adquiriría un nuevo nombre que refleje mejor la visión de la compañía centrada en su apuesta a lo grande por el metaverso. La empresa reveló su nuevo nombre a Meta y anunció sus planes de cambiar su indicador bursátil.

LATAM

BRASIL: El Banco Central escaló su tasa de referencia Selic en 150 puntos básicos, hasta un 7,75%, un incremento más agresivo de lo esperado por el relevamiento del mercado hecho por el Banco Central de Brasil.

MÉXICO: Las exportaciones de productos registraron un crecimiento de 8,2% interanual en septiembre, mostrando una desaceleración por cuarto mes consecutivo, afectadas por los resultados de la industria automotriz, cuyas ventas externas bajaron 10% en una recuperación post pandemia que sigue sin tener fuerza suficiente. Con ello, las exportaciones mexicanas totalizaron USD 41.680 M en el noveno mes del año, mientras que las automotrices sumaron USD 11.299 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares volvieron a caer y el riesgo país quedó al borde de los 1700 bps

Los bonos en dólares el jueves volvieron a cerrar con importantes bajas, en un contexto de tardías negociaciones con el FMI por la deuda con el organismo, y en medio de una elevada incertidumbre política de cara a las elecciones legislativas a disputarse en 16 días.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 1,5% y se ubicó en los 1694 puntos básicos, registrando el mayor valor en casi 14 meses.

El presidente, Alberto Fernández, viajó ayer por la noche a Roma para participar de la reunión del G-20 (que se desarrollará el sábado y domingo), donde intentará además avanzar en la negociación con el Fondo para llegar a un acuerdo para reestructurar la deuda en una reunión bilateral con Kristalina Georgieva.

Después del G20, la comitiva se trasladará a Glasgow, Escocia, para intervenir en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático.

El Gobierno busca una baja de los sobrecargos que cobra el FMI a los créditos extraordinarios para abaratar los intereses del acuerdo de facilidades extendidas que se negocia. Los plazos que se discuten son fundamentales, con un tiempo de gracia para poder crecer y repagar.

Se espera que se cierre un acuerdo antes del 31 de marzo del año que viene, fecha en la que termina el plazo del puente de tiempo que el Club de París le había otorgado a Argentina para acordar postergar los pagos de dicho organismo. Más allá de la rebaja en los sobrecargos del FMI que pide Argentina, el Fondo reclama facilitar las regulaciones del mercado de productos, la liberalización o facilitación del comercio, así como también una reforma de la estructura tributaria, entre otras cosas.

Por su lado, los títulos públicos en pesos cerraron el jueves con importantes ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* subieron en promedio +,07%, en tanto los de larga *duration* ganaron en promedio +0,6%.

El Tesoro obtuvo en la segunda vuelta de la última licitación del mes de octubre otros ARS 7.688 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 8.815 M).

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval mostró un rebote de 0,8% y cerró por encima de los 86.000 puntos

Tras la corrección que manifestó el miércoles el mercado local de acciones, ayer el mismo cerró con una ligera suba, en un contexto de dudas sobre la economía doméstica en medio de las elecciones de medio término. Además, la bolsa se alineó a la tendencia de las bolsas norteamericanas, que subieron gracias a buenos balances corporativos.

En este sentido, el S&P Merval ganó el jueves 0,8% y cerró en los 86.034,23 puntos, después de registrar un mínimo intradiario de 84.646 unidades.

A pesar del rebote de ayer, creemos que el principal índice podría bajar algo más debido a que el oscilador tendencial MACD muestra pendiente negativa acercándose a su promedio móvil, aunque manifiesta distorsiones con el indicador de fuerza relativa (RSI). Estimamos que si sigue cayendo, un próximo objetivo bajista podría darse en la zona de los 80.000 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.167 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.833,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron ayer fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) +4,3%, Aluar (ALUA) +3,3%, Cresud (CRES) +2,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,3% y Loma Negra (LOMA) +1,7%, entre las más importantes. Se destacaron a la baja: Laboratorios Richmond (RICH) -1,8%, YPF (YPFD) -1,8%, Edenor (EDN) -1,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -0,7% y Telecom Argentina (TECO2) -0,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con precio mixtos. Cayeron: Edenor (EDN) -4,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,3%, YPF (YPF) -2,2%, Adecoagro (AGRO) -2,1%, e IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -1,8%, entre las más importantes. Subieron: Globant (GLOB) +1,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +1,3%, Vista Oil & Gas (VIST) +1,2%, Mercado Libre (MELI) +1,1% y Ternium (TX) +0,8%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Flexibilizan el cepo al pago anticipado de importaciones

El BCRA dispuso que a partir del 1º de noviembre los insumos que se importen para ser utilizados en la elaboración de bienes en el país podrán ser abonados en puerto de origen (ya no tendrán que esperar a que ingresen a Argentina), por hasta el monto equivalente al promedio (mensual) del valor de las importaciones totales que se realizaron en los últimos doce meses. Dicho tope será definido según lo que haya traído al país cada empresa durante el último año.

Sistema Financiero logró 0,8% de ROA y 5,1% de ROE en acumulado a agosto

De acuerdo al BCRA, En los primeros 8 meses de 2021 los resultados totales integrales en moneda homogénea del sistema financiero alcanzaron 1% anualizado del activo (ROA) y 6,4% anualizado del patrimonio neto (ROE). En los últimos meses hubo cierta recomposición en los indicadores de rentabilidad del sector, si bien resultan inferiores a los evidenciados en 2020. Estos niveles resultaron menores que los registrados un año atrás: -1,7 p.p. para ROA y - 11,9 p.p. para ROE.

Confianza del consumidor cayó 0,8% MoM en octubre (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una caída en octubre de 0,8% MoM. La caída de este mes cortó con una racha de tres variaciones mensuales positivas consecutivas (julio, agosto y septiembre). En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada positiva de 3,6%. En el año, la confianza del consumidor acumula un aumento de 2,3% (variación octubre 2021 contra diciembre de 2020), y respecto a los niveles prepandemia (febrero 2020) el ICC se encuentra un 5,9% por debajo.

Empleo de la construcción se incrementó 26,6% YoY en agosto

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en agosto 26,6% interanual, siendo el sexto mes consecutivo con incremento interanual del empleo desde marzo de 2018. Asimismo, frente a julio, registró una suba de 1,9% MoM. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se incrementó a 346.531, siendo el octavo mes consecutivo por encima de los 300.000.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 31 M y se ubicaron en USD 43.008 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) tuvo una rueda más de estabilidad y cerró en ARS 179,33, marcando una brecha con el oficial de 79,9%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) también cerró estable en ARS 179,23, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 79,8%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó cuatro centavos (0,04%) a ARS 99,69 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 40 M y cortó una racha de 14 jornadas con saldo positivo o neutro en el mercado de cambios.

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.