

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, previendo un repunte para fin de año

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (S&P 500 +0,4%, Dow Jones +0,4% y Nasdaq +0,4%), ya que los inversores esperan que se registre un repunte desde comienzos de noviembre para fin de año después que los mercados atravesaran con éxito un período estacional típicamente difícil.

Después de un septiembre malo en el que el S&P 500 cayó más de un 4%, el índice de referencia subió casi un 7% el mes pasado. Septiembre es típicamente el peor mes para el mercado, con una caída promedio de 0,4% desde 1950.

Por lo general, el mercado promedia una ganancia en octubre, pero es conocido por marcar caídas notables, por lo que los inversores estaban cautelosos cuando comenzó el mes. Pero las acciones terminaron cerrando octubre con los tres principales promedios en máximos históricos. El S&P 500 y el Nasdaq también lograron su mejor mes desde noviembre de 2020.

Se publicarán los índices PMI Markit e ISM manufactureros para octubre.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, ya que los mercados monitorean los desarrollos en la cumbre climática COP26 en Glasgow, que comenzó el domingo.

Asimismo, durante el fin de semana en la reunión de líderes del Grupo de los 20 en Roma, los funcionarios buscaron superar las diferencias sobre cómo abordar el cambio climático y reducir las emisiones de carbono.

Cayeron las ventas minoristas de Alemania en septiembre, mientras que mejoró levemente el índice PMI Markit manufacturero del Reino Unido en octubre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones japonesas liderando las ganancias a nivel regional, después que el gobernante Partido Liberal Democrático del país retuviera su mayoría parlamentaria en las elecciones del domingo.

Las acciones tecnológicas chinas en Hong Kong cayeron después que los reguladores publicaran el viernes una lista de obligaciones para las plataformas de Internet que abarcan áreas como gobernanza y la seguridad de los datos.

Aumentaron los índices PMI manufactureros de Japón y China en octubre.

El dólar (índice DXY) opera estable, al tiempo que la aceleración de la inflación en EE.UU. impulsa las probabilidades de aumentos en las tasas de interés de la Reserva Federal.

El euro muestra un sesgo alcista, mientras los inversores evalúan cómo un futuro aumento en las tasas de interés de la Fed puede impactar en la divisa común ante la postura marcadamente dovish del BCE.

El yen retrocede, debido a que una fuerte performance del partido gobernante en las elecciones del fin de semana pasado redujo la incertidumbre política en Japón.

El petróleo WTI opera con leves subas, debido a que las expectativas de una fuerte demanda global y de un aumento gradual en la producción de la OPEP+ compensan la liberación de reservas energéticas de China.

El oro no muestra variaciones, mientras el dólar permanece firme, después que los datos que reflejan un avance en la inflación impulsan las probabilidades sobre un endurecimiento en la política monetaria de la Reserva Federal.

La soja registra pérdidas, cuando la trituration en EE.UU. probablemente se redujo a 163,6 millones de bushels en septiembre, según el pronóstico previo al informe mensual del Departamento de Agricultura (USDA).

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran subas, ya que los inversores aguardan la reunión de dos días de la Reserva Federal en la semana tras la reciente aceleración de la inflación.

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

CORPORATIVAS

ALIBABA (BABA): El “Día de los Solteros” tendrá este año un tono más sobrio que nunca, ya que el minorista está pregonando la sostenibilidad en lugar de promover el habitual estallido de ventas en medio de los llamamientos de Pekín para promover la “prosperidad común”.

MICROSOFT (MSFT) superó a Apple como la compañía cotizada más valiosa del mundo, y ahora tiene un valor de USD 2.5 billones. La compañía del software ocupó el primer lugar después que las acciones de Apple cayeran en medio de problemas en la cadena de suministro que afectan las ventas de iPhones que podrían persistir hasta bien entrada la festividad.

LATAM

COLOMBIA: El Banco Central incrementó su tasa de interés de referencia en 50 puntos base a un 2,50%, acelerando la magnitud del alza para tratar de contener la inflación en momentos en que la autoridad espera un crecimiento económico mayor al esperado. Se trata del primer incremento de esa magnitud desde abril de 2016, cuando el banco emisor elevó la tasa a un 7%.

PERÚ colocó bonos por USD 4.000 M con gran demanda de los inversionistas, dijo el gobierno, en su primera transacción desde que Fitch redujo recientemente la calificación del país minero desde la llegada al poder del presidente izquierdista Pedro Castillo. Los instrumentos fueron dos nuevos “bonos sostenibles”: uno por USD 2.250 millones con vencimiento a 12 años y otro por USD 1.000 millones a 50 años. El tercero fue por USD 750 millones en una reapertura de bonos soberano del 2051.

ARGENTINA

RENTA FIJA: En medio de negociaciones con el FMI e incertidumbre política, los bonos en dólares siguen débiles

Los bonos en dólares siguen manifestándose débiles, 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 14 días. Pero además, influyen las dudas sobre una alta inflación, más controles cambiarios, y un creciente déficit fiscal. El riesgo país aumentó 40 unidades en la semana (+2,4%), pero en octubre tuvo un aumento de 105 puntos (+6,5%). De esta forma, el EMBI+Argentina se ubicó en los 1712 puntos básicos, mostrando el mayor valor en 14 meses.

El presidente Alberto Fernández viajó a Roma para participar de la reunión del G-20. En diálogo con la prensa, habló sobre el apoyo obtenido en la cumbre de presidentes y el encuentro con Kristalina Georgieva. Tras el pedido al FMI que analice los sobre costos de sus créditos, el mandatario indicó que la negociación con el FMI continúa, que se está trabajando para que se pueda lograr un acuerdo que sea sostenible.

Después del G20, se trasladó junto a la comitiva a Glasgow, Escocia, para intervenir en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático. En cuanto a las elecciones generales del 14 de noviembre, según las últimas encuestas de distintas consultoras de opinión, el oficialismo quedaría nuevamente por debajo de la oposición, en línea con lo que ocurrió en las PASO. Aún sigue habiendo muchos indecisos (un 15% de los votantes).

COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLE (CGC) dijo Los bonos en pesos (especialmente los ligados al CER) mostraron en las últimas cinco ruedas mayorías de alzas, al igual que en el mes de octubre, en un contexto en el que las expectativas de inflación siguen siendo elevadas. Según el índice de títulos públicos del IAMC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio +1,2% y en el mes +3,9% (en promedio). Sin embargo, los soberanos de larga duration subieron en la semana +0,8% en promedio, mientras que en octubre tuvieron un alza de 7,3% en promedio.

CUPONES LIGADOS AL PIB: El fondo de cobertura Aurelius Capital informó el pasado viernes a la jueza Loretta Preska del Tribunal del Distrito Sur de Nueva York, que Argentina había destruido una serie de documentos que fueron clave en el litigio que el fondo y otros presentaron en 2019 relacionados con los cupones ligados al PBI emitidos por el soberano. que sólo USD 8,1 M en el monto principal agregado de sus ONs 2021, que representan el 8,76% del monto original, se han licitado en la oferta de canje.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cerró octubre con una suba de 8% y se ubicó por debajo de los 90.000 puntos

El mercado local de acciones cerró el mes de octubre con ganancias, en parte alentado por las bolsas externas que marcaron nuevos valores récord gracias a una buena temporada de balances de empresas de EE.UU., pero además influyó la suba de los dólares financieros en medio de una marcada incertidumbre política y económica de cara a las elecciones de medio término a disputarse el 14 de noviembre. El índice S&P Merval perdió en la semana 3,8%, pero en el mes de octubre acumuló una ganancia de 8%. De esta forma, se ubicó en los 83.560,96 puntos, después de haber registrado en forma mensual un valor récord histórico en pesos de 90.576,75 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA la semana pasada alcanzó los ARS 8.115,9 M, marcando un promedio de ARS 1.623,2 M.

Las acciones que se mostraron con mayorías de bajas durante la semana pasada. Se destacó la acción de Central Puerto (CEPU) -13%, seguida por Transener (TRAN)-9,6%, Grupo Supervielle (SUPV) -9,4%, Holcim Argentina (HARG) -8,5%, Banco Macro (BMA) -8,5%, y Grupo Financiero Valores (VALO) -7,7%, entre otras. Sólo terminaron la semana en alza, Aluar (ALUA) +6,7% y Ternium Argentina (TXAR) +0,5%. En octubre, las acciones que mejor performance tuvieron fueron las acciones de: Cablevisión Holding (CVH) +28,4%, Transener (TRAN) +23,5%, Aluar (ALUA) +20,4%, Central Puerto (CEPU) +19,6%, Cresud (CRES) +14,4%, y Grupo Financiero Galicia (+13,5%), entre las más importantes. Sólo terminaron en baja: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -4%, YPF (YPFD) -3,4%, Banco Macro (BMA) -0,4%, y Holcim Argentina (HARG) -0,3%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs en la semana terminaron con mayoría de baja, donde sobresalió la acción de Central Puerto (CEPU) con una caída de -14,8%, seguida por Banco Macro (BMA) -10,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -10,3%, Pampa Energía (PAM) -8,9% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -8,3%.

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por debajo de la inflación en agosto

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 3,2% en agosto de 2021 respecto al mes anterior, quedando los mismos por encima de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 2,5% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida, ya que se incrementaron 49,1% YoY contra un IPC que se acercó a 51,4% en el mismo lapso de tiempo. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados en el sector privado aumentaron 3,3% y en el público avanzaron 3,2%.

Morosidad de sector privado fue de 5,3% en agosto

Según el BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado para el sistema financiero agregado descendió hasta 5,3% en agosto, -0,1 p.p. menos que en el mes anterior. La caída mensual fue explicada principalmente por las entidades financieras públicas y en las privadas nacionales. La irregularidad de los créditos a las familias se ubicó en 5,1% en el período, 0,1 p.p. por encima del nivel de julio (+2,0 p.p. YoY). Por su parte, el indicador de morosidad de los préstamos a las empresas se situó en 5,7% en agosto, ligeramente por debajo del registro del mes pasado (-0,6 p.p. YoY).

Pymes crearon 6.835 empleos formales en agosto

Según la CAME, durante el mes de agosto, el empleo privado formal tuvo un crecimiento mensual de 0,2%, que se extendió a 0,3% en las empresas que tienen hasta 49 ocupados y a 0,4% entre las que ocupan de 50 a 199 trabajadores. En cantidades, significa que se crearon 6.835 puestos de trabajo ese mes. Así, el primer grupo de empresas creó 2.985 empleos y el segundo 3.850. En otras palabras, la mayor cantidad de empleo lo vienen generando las pequeñas y medianas firmas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 220 M y finalizaron el viernes en USD 42.816 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó el viernes ubicándose en los ARS 179,32, estable respecto a la semana anterior, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 79,8%. En octubre, el dólar implícito subió ARS 4,20 (+2,4%). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) cerró en los ARS 179,22, también estable en la semana, pero cerró el mes con una suba de ARS 4,19 (+2,4%), marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 79,7%.

Por su parte, el dólar mayorista subió 33 centavos en las últimas cinco ruedas (+0,3%) y cerró en los ARS 99,72 (vendedor). En el mes el mayorista ganó 98 centavos (+1%).

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.