

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan estables, tras los comentarios de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 +0,1%, Dow Jones -0,1% y Nasdaq +0,4%), después que los principales índices cerraron ayer en niveles récord tras los comentarios de la Reserva Federal. El banco central dijo que comenzará a desacelerar su programa de compra de bonos, indicando que la economía ahora puede manejar una reversión del estímulo monetario pandémico.

Las compras se desacelerarán en USD 15 Bn por mes, lo que significa que los estímulos deberían terminar a mediados de 2022, aunque la Fed remarcó su flexibilidad diciendo que ese ritmo podría cambiar si se justifica. Hoy presentan resultados corporativos Toyota Motors, Regeneron Pharmaceuticals, Kellogg, Dropbox, Expedia, Airbnb, Shake Shake, Square y Uber, entre otros.

Se incrementaron el cambio de empleo no agrícola ADP de octubre, los inventarios de petróleo y los índices PMI Markit composite y de servicios. Se conocerá el saldo de la balanza comercial, exportaciones, importaciones y las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, cuando los mercados reaccionaron al anuncio de la Reserva Federal respecto a que comenzará a reducir su programa de compra de bonos. Asimismo, los inversores en el Reino Unido están atentos a la reunión del Banco de Inglaterra, donde se decidirá si se gatilla una suba en las tasas de interés.

Asimismo, las ganancias de compañías europeas acaparan la atención del mercado, con las últimas cifras provenientes de Credit Suisse, BMW, Commerzbank, Deutsche Post, Tate & Lyle, BT, Monte dei Paschi di Siena, Enel y SocGen.

Se contrajeron los índices PMI Markit composite y servicios de Alemania y la eurozona en octubre.

Los mercados en Asia cerraron con subas, tras el anuncio de la Reserva Federal de reducir el ritmo de sus compras de bonos desde finales de noviembre ante las señales de una sólida recuperación económica en EE.UU. Los mercados en Singapur, Malasia e India estuvieron cerrados por feriados.

Aumentó el índice PMI Markit de servicios de Japón en octubre.

El dólar (índice DXY) opera con alzas, aun después que la Reserva Federal dijera que no se apresuraría a subir las tasas de interés, incluso cuando comenzó a reducir su estímulo de la era de la pandemia.

La libra esterlina muestra una caída, mientras los inversores aguardan a que el Banco de Inglaterra confirme si aumenta las tasas de interés en su próxima reunión, replicando en parte la postura de la Fed.

El yen sube levemente, mientras los mercados aguardan definiciones de política monetaria del BoE (luego que la Fed confirmara una reducción de los estímulos) que podrían incidir en la demanda de cobertura.

El petróleo WTI opera con fuertes subas, pero se ve limitado después que Irán y las potencias mundiales acordaron reanudar las conversaciones nucleares que podrían conducir a la eliminación de las sanciones al petróleo iraní.

El oro muestra ganancias, rebotando desde un mínimo de tres semanas, aun después que la Reserva Federal aprobara deshacer su programa de estímulos este mes y al mismo tiempo mantener bajas las tasas de interés.

La soja registra caídas, cuando los agricultores estadounidenses esperan que el USDA informe una producción y estimaciones de rendimiento de oleaginosas mayores que las registradas en octubre.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran variaciones, ya que los inversores continúan analizando el anuncio de la Reserva Federal respecto a que comenzará a reducir sus compras de bonos.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves retrocesos.

## CORPORATIVAS

**CREDIT SUISSE (CSGN)** reducirá su negocio de banca de inversión y se concentrará en la construcción de su base de clientes ricos, dijo el banco suizo, como parte de su reestructuración tras una serie de escándalos. El banco cerrará gran parte de su negocio de bróker institucional, que se ocupaba de fondos como el fallido Archegos, y en su lugar invertirá USD 3.300 M adicionales en su banca privada para ricos, que se centralizará en un negocio global.

**NINTENDO (7974)** recortó su pronóstico de ventas de Switch para todo el año en un 6% y dijo que está luchando por satisfacer la demanda en la temporada clave de compras de fin de año, ya que la escasez de chips interrumpe la producción del exitoso dispositivo.

**SACYR (SCYR)** registró en los nueve primeros meses del año un incremento del 27,8% en el beneficio neto atribuible, gracias en parte a una contención del gasto y a un descenso en el apartado de amortizaciones y provisiones.

## LATAM

**COLOMBIA:** El valor de las exportaciones se disparó un 40,4% interanual en septiembre a USD 3.572,5 millones, impulsado por los precios del petróleo, el carbón y el café, al tiempo que los volúmenes comercializados moderaron drásticamente la tendencia bajista, revelaron cifras del Gobierno. El repunte del valor de los bienes y servicios exportados por el país sudamericano fue muy superior al que se registró en agosto, de un 28,4%.

**MÉXICO:** El Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), la deuda en su medida más amplia, registró a septiembre de este año un saldo de poco más de 12,6 billones de pesos (USD 605.005 millones), lo que representó una disminución de 1,2% en comparación con el mismo mes del año pasado, de acuerdo con los últimos datos divulgados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). De esta manera el SHRF se ubicó en 48,5% del Producto Interno Bruto (PIB). Esto, a consideración de Hacienda es coherente con su estimado para el cierre del año de 51%, menor al nivel de 52,4% que se registró a finales del 2020.

## ARGENTINA

**RENTA FIJA:** Bonos en dólares mostraron un tibio rebote. El Tesoro licitará cinco títulos en pesos y buscará canjear el remanente del T2V1.

Los soberanos en dólares manifestaron el miércoles un tibio rebote después de varias ruedas de bajas, en un marco en el que las bolsas externas cerraron en alza después del comunicado de la Reserva Federal de comenzar a

reducir los estímulos monetarios a partir de este mes, y en medio de la creciente incertidumbre que existe sobre las elecciones legislativas que se disputarán en 10 días.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo apenas 0,2% y se ubicó en los puntos básicos

El avance más importante lo mostró el GD41, que ganó 0,3%, en tanto el GD30 subió apenas 0,1% y su tasa de retorno continúa ubicada por encima del 22%. El GD35 y el GD38 cerraron prácticamente estables. En cuanto a los títulos de ley local, los mismos se mostraron dispares: el AE38 perdió -0,4% y el AL30 -0,3%, mientras que el AL35 ganó 0,6% y el AL41D +0,4%.

Por su lado, los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron con ligeras caídas, después de varias ruedas de ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* perdieron -0,1% en promedio, mientras que los de larga *duration* en promedio -0,2%.

El Ministerio de Economía realizará en la jornada de hoy una licitación en la que buscará captar un mínimo de ARS 25.000 M a través de la colocación de cinco títulos en pesos (una LELITE a fines de noviembre, un LEDE a enero y otra a marzo de 2022 y un BONCER a 2022 y otro a 2023). Pero además, intentará canjear el remanente del bono *dollar linked* T2V1, que vence el 30 de noviembre. Ahora restan unos USD 975 M del T2V1 y en este caso se pondrán a disposición dos canastas para canjear este títulos: una idéntica a la que ofreció el mes pasado (30% de T2V2 y 70% de TV23) y otra conformada por un 30% por una LEDE a febrero de 2022 y un 70% por el TV23.

La Provincia de Río Negro abonará la renta y amortización de sus bonos RNG22 y RNG23, en tanto la Provincia del Chaco pagará intereses y capital de sus bonos CHSG1. Por su parte, Banco Macro pagará intereses de sus ONS BACAO y Raghsa hará lo propio de sus ONS RAC4O.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval se alineó a la tendencia alcista global y marcó un nuevo récord en pesos**

En un marco en el que las bolsas globales registraron nuevos valores máximos históricos, después que la Fed anunciara que comenzará a reducir desde este mes su programa de compra de activos en vista de los progresos de la economía, el mercado local de acciones cerró con una nueva suba (la tercera en forma consecutiva), marcando otro valor récord histórico en pesos, a pocos días de las elecciones de medio término.

De esta forma, ido, el índice S&P Merval subió ayer 3,2% y cerró en los 92.095,02 puntos, prácticamente en los máximos registrados en forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.118,5 M, superando el promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 4.272,3 M. Las acciones que mejor performance tuvieron en la rueda del miércoles fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +6,6%, Central Puerto (CEPU) +5,9%, Aluar (ALUA) +5,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +4,5% y Grupo Supervielle (SUPV) +4%, entre las más importantes.

Terminaron en baja sólo las acciones de. Cablevisión Holding (CVH) -0,2%, y Telecom Argentina (TECO2), Cresud (CRES) y Mirgor (MIRG) cerraron con una ligera caída.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias. Sobresalieron: Edenor (EDN) +10,9%, seguida por Central Puerto (CEPU) +7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +5,5%, Banco Macro (BMA) +4,8%, y Grupo Supervielle (SUPV) +4,5%, entre otras. Cerraron en baja: Ternium (TX) -14,5%, Tenaris (TS) -1,8% y Vista Oil & Gas (VIST) -1,5%.

La firma argentina de servicios financieros UALÁ afirmó que llegó a un acuerdo para comprar el banco mexicano ABC Capital, lo que le permitirá acelerar sus planes de expansión y crecimiento en ese país. El cierre del trato está sujeto a la obtención de las autorizaciones gubernamentales requeridas. El unicornio argentino, que estima inversiones por unos USD 150 M en México en los próximos 18 meses, planea acelerar el lanzamiento de nuevas verticales comerciales para fortalecer su ecosistema financiero.

## Indicadores y Noticias locales

### Superávit de USD 92 M en la balanza comercial con Brasil durante octubre

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en octubre un superávit de USD 92 M, pero entre enero y octubre el rojo comercial acumulado trepó a USD 729 M, el peor saldo para el periodo desde 2018. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 1.218 M (+50,5% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.126 M (+37,6% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 2.344 M.

### Venta de motos aumentó 27,6% YoY en octubre

Según ACARA, el patentamiento de motos se incrementó durante octubre 27,6% YoY finalizando con 37.025 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de octubre fueron 6,7% menor que el nivel alcanzado en septiembre, cuando se registraron 39.676. De esta forma, en los diez meses acumulados del año se patentaron 312.858 unidades, esto es un 42,8% más que en el mismo período de 2020, en el que se habían registrado 219.160.

### Demanda de combustible se incrementó a niveles prepandemia

De acuerdo a la Secretaría de energía, la venta de combustible se incrementó en septiembre 4,2% MoM a 157.000 barriles diarios, un máximo no visto desde hace 19 meses. De esta manera, Argentina se convierte en el primer país de Latinoamérica en recuperar la demanda de combustible prepandemia. Al comienzo de las restricciones por la crisis sanitaria del coronavirus, en abril de 2020, la cantidad de barriles expendidos cayó a un piso de 51.000 barriles diarios.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 92 M y se ubicaron en los USD 42.657 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó el miércoles 0,4% y se ubicó en los ARS 180,17, dejando una brecha con el mayorista de 80,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también ganó 0,4% y terminó en ARS 180,07, marcando un spread con divisa que opera en el MULC de 80,2%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró ayer en ARS 99,91 y registró una suba de cinco centavos respecto al día anterior, en un contexto en el que el BCRA vendió en el mercado cambiario unos USD 85 M.

*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.*