

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, tras avances logrados por PFE

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,2%), antes de la publicación del muy esperado informe de empleos de octubre. Un avance importante en la lucha contra la pandemia impulsó a las acciones de Pfizer, que subieron más del 9% en el pre-market, después que la compañía dijera que su medicamento contra el Covid-19, combinado con un fármaco contra el VIH, redujo el riesgo de hospitalización en un 89%.

Los participantes del mercado analizan el plan de la Reserva Federal de comenzar a reducir su ayuda pandémica desde fines de noviembre, lo que pone al banco central en camino de finalizar su programa de compra de activos para mediados del próximo año.

A partir del próximo domingo 7, EE.UU. finaliza su horario de verano, por lo que sus relojes se atrasarán una hora.

Aumentó el déficit comercial y las importaciones. Se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo. Aumentarían las nóminas no agrícolas y se reduciría la tasa de desempleo en octubre.

Las principales bolsas de Europa operan al alza, ya que los inversores evalúan los informes de ganancias corporativas regionales y las últimas decisiones políticas de los principales bancos centrales. El Banco de Inglaterra sorprendió a los mercados al mantener las tasas de interés en mínimos históricos, luego que la Reserva Federal anunciara que comenzará a frenar el ritmo de su programa mensual de compra de bonos.

Asimismo, las ganancias de compañías europeas acaparan la atención del mercado, con las últimas cifras provenientes de British Airways, IAG, la alemana Uniper y la española Amadeus.

Se contrajeron la producción industrial de Alemania y las ventas minoristas en la eurozona durante septiembre.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, con las acciones de Hong Kong liderando las pérdidas entre los principales mercados de la región. La negociación de acciones que cotizan en Hong Kong del desarrollador inmobiliario Kaisa Group y varias de sus unidades se suspendió el viernes.

La empresa había informado que su unidad financiera no realizó un pago por un producto de gestión de patrimonio. Esto ocurre mientras los inversores continúan atentos a los eventos en el sector inmobiliario de China tras la crisis de Evergrande. Otras firmas inmobiliarias también entraron en incumplimiento por no pagar su deuda.

El dólar (índice DXY) opera con leve suba, en camino a marcar su segunda semana consecutiva de ganancias, antes del informe de empleo en EE.UU. que podría influir en el momento que la Fed aumentaría sus tasas de interés.

La libra esterlina muestra una caída, encaminándose a registrar su peor desempeño en 11 semanas, después que el Banco de Inglaterra sorprendió al mantener las tasas de interés estables.

El yen cae levemente, mientras los mercados prevén que el Banco de Japón sea el más lento entre los bancos centrales de las economías desarrolladas para normalizar la política monetaria.

El petróleo WTI opera con subas, después que los productores de la OPEP+ rechazaran un pedido de EE.UU. para aumentar la oferta y calmar al mercado, apegándose a los planes para un aumento gradual de la producción global.

El oro no muestra variaciones, aunque registraría una ganancia semanal, ya que el atractivo del metal se vio impulsado luego que los principales bancos centrales mantuvieron firmes sus tasas de interés.

La soja registra caídas, cuando los agricultores estadounidenses esperan que el USDA aumente levemente sus estimaciones para los rendimientos de cultivos respecto a los pronósticos de octubre.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran cambios, al tiempo que los inversores permanecen atentos a la publicación de un informe de empleo clave para octubre.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves retrocesos.

CORPORATIVAS

AMADEUS (AMA) redujo sus pérdidas en los nueve primeros meses del año un 66 % interanual, aquejada aún por las restricciones derivadas de la irrupción en marzo de 2020 de la pandemia de coronavirus, aunque entre julio y septiembre cerró su primer trimestre en positivo desde entonces.

HONDA MOTOR (7267) recortó su previsión de beneficios para todo el año en un 15%, ya que la escasez mundial de semiconductores le ha obligado a reducir la producción de vehículos. Honda recortó su plan de ventas de vehículos a 4,2 millones de vehículos para este año comercial, por debajo de los 4,5 millones de los 12 meses anteriores.

LATAM

CHILE: La incertidumbre afecta las expectativas para negocios hacia 2022 luego que finalice el apoyo que han recibido los hogares para paliar la pandemia de coronavirus y que han llevado a la economía a crecer más de lo esperado, reveló un estudio del Banco Central. En su Informe de Percepción de Negocios de noviembre, el organismo señaló que el desempeño de los sectores se ha mantenido desde mediados de año por un aumento en la demanda y los precios, pero también se observan presiones de costos.

COLOMBIA: El riesgo país aumentaría en 2021 y 2022 más que en los últimos 15 años, debido a la acumulación de desequilibrios macroeconómicos en el país y el estrés en los mercados financieros internacionales, a pesar de la recuperación del PIB en el nivel local, dice el Banco Central. La organización requirió que si las actuales condiciones financieras externas siguen siendo favorables, serán menos amplias de lo esperado en un contexto de aumentos en la percepción de riesgo del país.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

El BCRA dispuso que bancos tendrán que mantener la posición global en moneda extranjera hasta fin de mes

El Banco Central dispuso que las entidades financieras no podrán incrementar su posición global en moneda extranjera hasta fin de mes, a fin de evitar especulaciones sobre posibles saltos en el tipo de cambio.

La medida apunta a que los bancos locales no aumenten su posición en dólares previo a la elección legislativa. Se estima en el BCRA que los bancos tenían margen de aumentar la Posición Global Neta de Moneda Extranjera (PGNME) hasta unos USD 1.000 M en conjunto en todo el sistema.

El Ministerio de Economía captó en efectivo ARS 79.585 M (valor nominal adjudicado de ARS 61.630 M) en la primera licitación del mes, y obtuvo prácticamente siete veces más de los vencimientos que necesitaba cubrir de la semana (unos ARS 11.600 M).

Los bonos en dólares manifestaron ligeras pérdidas el jueves, en un marco de creciente incertidumbre sobre las elecciones legislativas del 14 de noviembre, y ante dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica, la elevada inflación y el déficit fiscal. En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,3% y se ubicó en los 1747 puntos básicos.

La directora del FMI, Kristalina Georgieva, supone que la oposición ganará las elecciones legislativas y ya está planificando un control de daños para evitar que las negociaciones con la Argentina demoren por ausencia de interlocutores con fortaleza política que puedan cerrar un crédito de Facilidades Extendidas destinado a refinanciar la deuda con el organismo.

El cambio de método de la directora del Fondo apunta a lograr que el oficialismo acepte sumar el respaldo de la oposición a las conversaciones que protagoniza con el *staff* y el *board* del FMI. Georgieva no descarta tantear a dirigentes de Juntos por el Cambio que ganaron las PASO en septiembre y puedan aportar un volumen político necesario para cerrar el *deal* y evitar un default.

RENTA VARIABLE:

En contra de la tendencia externa, el S&P Merval mostró un ajuste de 0,9%

A contramano de la tendencia de las bolsas norteamericanas, y un día después de registrar nuevos máximos históricos en pesos por encima de los 92.000 puntos, el mercado local de acciones mostró un lógico ajuste en medio de la incertidumbre por las elecciones de medio término y en un contexto de dudas sobre el desarrollo económico y la elevada inflación.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió ayer 0,9% y cerró en los 91.258,15 puntos, después de haber registrado un valor mínimo intradiario de 89.772 unidades.

Estimábamos una corrección del índice debido a que el mismo había testeado el techo del canal alcista de fondo, y en un marco en el que el indicador de fuerza relativa (RSI) se encontraba en zona de sobrecompra para el corto plazo.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.816,8 M el en tanto en Cedears se negociaron ARS 4.288,6 M. Las acciones que más cayeron el jueves fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -4%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,9%, Pampa Energía (PAMP) -3,3%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,2%, Central Puerto (CEPU) -3%, y Banco Macro (BMA) -2,7%, entre las más importantes. Terminaron en alza sólo las acciones de: Ternium Argentina (TXAR) +5,3%, Aluar (ALUA) +3,2%, Cablevisión Holding (CVH) +1,7%, Holcim Argentina (HARG) +0,6%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,1%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs se manifestaron en su mayoría con caídas. Sobresalieron a la baja: Edenor (EDN) -7,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -5,4%, YPF (YPF) -4%, Central Puerto (CEPU)

-3,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,9%, y Banco Macro (BMA) -3,5%, entre otras. Cerraron en alza las acciones de: Tenaris (TS) +6,1%, Globant (GLOB) +2,6%, Mercado Libre (MELI) +1,6%, y Adecoagro (AGRO) +0,7%.

IRSA PROPIEDADES COMERCIALES (IRCP) reportó en el 1ºT22 (ejercicio fiscal) una pérdida de -ARS 1.709 M (atribuible a los accionistas de la compañía).

Indicadores y Noticias locales

Préstamos en pesos al sector privado se incrementaron 9,1% MoM

Según privados, los préstamos en pesos al sector privado se incrementaron en octubre 9,1% MoM y 36% YoY, logrando una ligera recuperación términos reales. De esta manera, el saldo total de préstamos en pesos al sector privado alcanzó los ARS 3.701.698 representando una suba interanual de ARS 1.071.623 M, es decir, 40,7% valores que se encuentran cercanos a la inflación del período si se compara con valores año a año.

La producción de vehículos aumentó en octubre 42,8% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en octubre una caída de 5,8% MoM, pero con una suba de 42,8% por sobre el volumen de octubre 2020 alcanzando las 41.002 unidades, mientras que las ventas disminuyeron 24,1% YoY. Asimismo, el sector exportó 25.938 vehículos, reflejando una suba de 2,8% MoM y creció 74,7% YoY. En el acumulado de los primeros diez meses del año, la producción aumentó 79,2 %, al tiempo que las exportaciones aumentaron 89,7%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 13,0% en los primeros nueve meses del año.

Venta de insumos para la construcción cayó 5,0% YoY en octubre

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una suba del 7,46% desestacionalizada con respecto a septiembre último. Sin embargo, los despachos de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 5,00% por debajo de los registrados en octubre del año anterior. En tanto, en los primeros diez meses del año el Índice Construya acumuló una suba del 31,3% en comparación con el mismo período del año anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 81 M y se ubicaron en los USD 42.576 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó el jueves 0,3% a ARS 180,66, marcando una brecha con el oficial de 80,7%. El dólar MEP (o Bolsa) subió 0,3% a ARS 180,56, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 80,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ganó ayer cinco centavos y cerró en los ARS 99,96 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió en el mercado cambiario unos USD 80 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.