

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, tras alcanzar máximos históricos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,1%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,1%), después que los principales índices del mercado alcanzaron máximos históricos el viernes tras el informe de empleos de octubre mejor de lo esperado. Por otra parte, empresas como PayPal, Palantir y Disney informan ganancias trimestrales esta semana.

Asimismo, la Cámara de Representantes aprobó el viernes un proyecto de ley de infraestructura de más de USD 1 Tr, enviando la legislación al presidente Joe Biden para su firma final. El paquete aprobado por el Senado en agosto proporcionaría fondos para transporte, servicios públicos y banda ancha, entre otros proyectos de infraestructura.

EE.UU. finalizó su horario de verano, por lo que sus relojes se atrasaron una hora durante el fin de semana previo.

Las principales bolsas de Europa operan estables, sin marcar todavía una dirección clara. El comienzo de semana sin cambios sigue a una rueda dispar en Asia durante la noche, en la que los inversores reaccionaron a los datos comerciales de China publicados durante el fin de semana.

Asimismo, esta semana, los inversores esperan nuevas lecturas de inflación en EE.UU. El índice de precios al productor y el índice de precios al consumidor se publicarán el martes y miércoles, respectivamente.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores reaccionaron a los datos comerciales de China publicados durante el fin de semana.

Las acciones de China continental se recuperaron de las pérdidas previas para cerrar al alza, pero los índices Hang Seng de Hong Kong, el Nikkei 225 de Japón y el Kospi de Corea del Sur cayeron.

Aumentaron las exportaciones, importaciones y el saldo de la balanza comercial de China en octubre. Se contrajo el indicador económico adelantado de Japón en septiembre.

El dólar (Índice DXY) opera con sesgo bajista, mientras se espera que las crecientes cifras de inflación pongan a prueba la postura de la Reserva Federal respecto a que será paciente antes de aumentar las tasas de interés.

La libra esterlina muestra una leve caída, afectada luego que el Banco de Inglaterra sorprendió a los mercados al mantener estables las tasas de interés la semana pasada, en un contexto de creciente inflación.

El yen cae levemente, mientras los mercados esperan la publicación de los datos de inflación en EE.UU. durante la semana para definir posiciones en la divisa japonesa de cobertura.

El petróleo WTI opera con sólidas subas, después que el productor estatal saudita, Aramco, aumentara el precio de venta oficial de su crudo, lo que sugiere que la demanda sigue siendo fuerte, mientras se reduce la oferta.

El oro no muestra variaciones, tras alcanzar un máximo de casi dos meses, ya que el tono moderado de los principales bancos centrales sobre las tasas de interés elevó la demanda del metal.

La soja no observa cambios, ubicándose en un mínimo de 3 semanas, cuando las importaciones desde China en octubre alcanzaron el nivel más bajo desde marzo 2020, lo que suma a la ya abundante oferta mundial.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran subas, al tiempo que la atención de los inversores se centra en los datos de inflación que se publicarán más adelante en la semana.

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

CORPORATIVAS

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS (ALVG) y el Banco Europeo de Inversiones dijeron que planean recaudar USD 577 M para un fondo destinado a reforzar la mitigación y adaptación al clima en los países en desarrollo.

PFIZER (PFE): La píldora antiviral experimental para tratar el COVID-19 demostró reducir en un 89% las posibilidades de hospitalización o muerte de los adultos con riesgo de desarrollar una enfermedad grave, informó la empresa, ofreciendo lo que podría ser una nueva y prometedor arma en la lucha contra la pandemia.

TESLA (TSLA): los inversores analizaron la propuesta del consejero delegado de la empresa, Elon Musk, de deshacerse de cerca de una décima parte de sus participaciones en el fabricante de coches eléctricos en una encuesta en la red social Twitter. Musk tuiteó que se desharía del 10% de sus acciones si los usuarios de la red social aprobaban la propuesta. La encuesta obtuvo más de 3,5 millones de votos, y el 57,9% de la gente votó "Sí".

LATAM

BRASIL: El ministro de Economía brasileño, Paulo Guedes, espera que el Mercosur anuncie en los próximos días una reducción del 10% en los aranceles externos comunes del bloque comercial sudamericano para la gran mayoría de bienes y servicios. Guedes, que participó por videollamada en un evento en Río de Janeiro, dijo que la reducción se aplicaría al 87% de los productos y servicios.

COLOMBIA: El Gobierno elevó su objetivo de crecimiento económico para este año en más de un 8,5%, en comparación con un objetivo original del 6%, mientras espera que el déficit fiscal sea menor de lo esperado, dijo el ministro de Hacienda, José Manuel Restrepo. Sin embargo, la nueva meta del gobierno sobre la expansión del Producto Interno Bruto (PIB) es menor a la proyección del equipo técnico del Banco Central, que la semana pasada subió un 9,8%.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Los bonos en dólares bajo ley extranjera continuaron cayendo a pocos días de las elecciones legislativas

Los bonos en dólares se mostraron a la baja en el exterior (especialmente los emitidos bajo ley extranjera), a pesar del tibio rebote del viernes, en medio de la incertidumbre por las negociaciones con el FMI por la deuda por el organismo, y a pocos días de las elecciones legislativas que marcarán un cambio político de cara a los próximos dos años del Gobierno de Alberto Fernández.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró el viernes en 1726 puntos básicos, incrementándose 14 unidades en las últimas cinco ruedas, mostrando el nivel más alto desde la reestructuración de deuda de septiembre de 2020.

La directora del organismo, Kristalina Georgieva, supone que Juntos por el Cambio derrotará nuevamente al oficialismo

en las elecciones legislativas y ya está planificando un control de daños para evitar que las negociaciones con la Argentina se demoren más de la cuenta por ausencia de interlocutores con fortaleza política que puedan cerrar un acuerdo.

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.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron la semana con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* subieron en promedio 0,9%, mientras que los de larga *duration* ganaron en promedio 0,2%.

En una segunda vuelta el Ministerio de Economía captó en efectivo ARS 500 M adicionales (valor nominal adjudicado de ARS 583 M) en lo que fue la primera licitación del mes.

Lo hizo a través de la reapertura de la LEDE con vencimiento el 31 de marzo de 2022 (S31M2), por un monto nominal de ARS 583 M, a un precio de ARS 857 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 42,59%. El nuevo monto en circulación es de ARS 82.414 M.

El Gobierno abonará en el día de hoy los intereses del bono TB23. Banco Hipotecario pagará la renta de su ON BH48O, mientras que Compañía General de Combustibles (CGC) abonará la renta y amortización de su ON CPCA0, y Vista Oil & Gas pagará la renta de sus bonos VSC40 y VSC20. Banco Macro abonará la renta de su ON BACBO.

RENTA VARIABLE:

En línea con las bolsas externas, el S&P Merval subió en la semana 11,2%

Impulsado en parte por la tendencia de las bolsas norteamericanas, que siguieron marcando nuevos valores récords históricos, el mercado local de acciones cerró las últimas cinco ruedas con ganancias, registrando su mejor semana en cinco meses, en medio de la incertidumbre sobre las elecciones a disputarse el próximo domingo, y una mayor presión cambiaria.

De esta forma, el índice S&P Merval subió en la semana 11,2% y cerró en los 92.895,89 puntos, muy cerca del valor máximo semanal de 93.013,63 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 9.193,1 M, marcando un promedio diario de ARS 1.838,6 M. Mientras que en Cedears se operaron en el mismo período ARS 20.877,5 M, registrando un promedio diario de ARS 4.175,5 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +28,6%, Aluar (ALUA) +27,8%, y Central Puerto (CEPU) +14,3%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja las acciones de: Mirgor (MIRG) -3,2% y Laboratorios Richmond (RICH) -0,6%.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs manifestaron precios mixtos. Sobresalieron al alza: Tenaris (TS) +10,1%, Despegar (DESP) +10,3%, Mercado Libre (MELI) +10%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +7,3%, Globant (GLOB) +7,2%, y Central Puerto (CEPU) +6,8%, entre las más importantes. Cerraron en baja: Ternium (TX) -16,5%, Vista Oil & Gas (VIST) -8,3%, Edenor (EDN) -3,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,9% y Pampa Energía (PAM) -1,3%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 50,3% y expansión del PIB de 8,3% en 2021 según el REM del BCRA

Según el REM de octubre del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2021 de 8,3% (+0,7 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 50,3% (+2,1 p.p. que el del REM previo). Para el mes de octubre de 2021, estiman una inflación de 3,2% al tiempo que se ubicaría en 49,5% YoY para los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 34,17% para noviembre, y con una trayectoria levemente creciente de las previsiones mensuales hasta fines de año, ascendiendo el nivel de la tasa hasta 34,36% en diciembre de 2021. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 105,10 y USDARS 158,90 en diciembre de 2022. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2021 de -ARS 1.186,1 Bn y de -ARS 1.770,7 Bn para 2022.

Préstamos en pesos crecen 1,5% MoM en octubre y representan 7% del PIB

Según el BCRA, en octubre los préstamos en pesos al sector privado se habrían expandido a una tasa mensual de 1,5% en términos reales y sin estacionalidad. El aumento del mes se explicó principalmente por la evolución de las líneas comerciales. Las financiaciones con garantía prendaria y las destinadas al consumo también aportaron positivamente a la variación del mes, aunque en una menor magnitud. Los préstamos en pesos al sector privado en términos del PIB continuaron ubicándose en 7%.

Expectativas industriales registraron suba de 14,1% en septiembre

De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una caída en octubre de 11,0% y se ubicó en 45,3 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales retrocedieron con respecto al mes anterior, ubicándose en la zona de contracción económica. Asimismo, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada se encuentran dentro de la zona de contracción económica.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en las últimas cinco ruedas USD 31 M y se ubicaron en los USD 42.785 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió la semana pasada 1,1% (ARS 2,04) y terminó ubicándose en los ARS 181,36, dejando una brecha con el mayorista de 81,5%. El dólar MEP (o Bolsa) también subió 1,1% (ARS 2,04) y se ubicó en los ARS 181,26, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 81,4%.

Por su parte, el dólar mayorista cerró en ARS 99,94 (vendedor), ganando en la semana 22 centavos (0,2%).

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.