

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza tras el sell off previo, ante inflación muy alta

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,1% y Nasdaq +0,6%), luego de un sell off presionado por el sector tecnológico en Wall Street. Los principales índices cayeron ayer después que un informe de inflación muy alta (máximo desde 1990) incrementó los rendimientos de los bonos.

Tras los datos del IPC, los operadores elevaron sus expectativas sobre cuándo se produciría la primera suba de tasas de interés de la Reserva Federal. El mercado de futuros de fondos de la Fed ahora ve mayores probabilidades que la primera suba se produzca en julio de 2022.

Hoy se conmemora el Día de los Veteranos, por lo que no hay actividad bancaria y no se opera renta fija.

Se aceleró la inflación, mientras que aumentaron los inventarios de petróleo y el déficit presupuestario federal en octubre. Se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan sin cambios significativos, ya que los mercados mundiales analizan los últimos datos de inflación de EE.UU., que mostraron aumentos de precios más rápidos de lo esperado.

Las ganancias corporativas más importantes en la región provinieron de Bilfinger, Delivery Hero, Merck, RWE, Siemens, Aviva, Tate & Lyle y Burberry, entre otros.

Creció el PIB del Reino Unido en el 3ºT21, junto con la producción industrial, mientras que el déficit comercial se mantuvo estable en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores reaccionaron a la publicación de los elevados datos de inflación de EE.UU. en octubre.

Por otra parte, las acciones de China Evergrande Group que cotizan en Hong Kong subieron un 6,75%, luego que varios tenedores de bonos afirman haber recibido pagos de cupones de un bono del desarrollador endeudado.

Se publicará la tasa de desempleo de China.

El dólar (índice DXY) opera con subas, alcanzando su máximo nivel en el año, luego que la lectura de inflación estadounidense más alta en tres décadas incrementó las probabilidades sobre alzas en las tasas de interés.

El euro retrocede, ya que los inversores consideran que el Banco Central Europeo queda rezagado en el endurecimiento de su política monetaria, y la divisa común cayó a su nivel más bajo desde julio 2020.

El yen muestra un sesgo bajista, mientras los operadores creen que la Reserva Federal podría responder elevando las tasas de interés más rápido que su par en Japón.

El petróleo WTI opera levemente en baja, ante las preocupaciones que el aumento de la inflación en EE.UU. pueda llevar al gobierno a liberar reservas de crudo estratégicas para reducir los precios.

El oro muestra un avance, después que un aumento en los precios al consumidor de EE.UU. llevó al metal, visto como una cobertura contra la inflación, a un máximo de cinco meses en la rueda anterior.

La soja se mantiene estable, aun cuando el Departamento de Agricultura de EE.UU. emitió una estimación para la cosecha de oleaginosas en un informe mensual menor a lo esperado.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no operan hoy luego que subieron ayer, después que los datos de precios al consumidor mostraran una inflación más alta de lo esperado.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones, producto del feriado en EE.UU.

CORPORATIVAS

DISNEY (DIS) planea su incursión en el metaverso a medida que se intensifica la popularidad de los entornos virtuales. El CEO de Disney, Bob Chapek, hizo referencia a algunas de las “primicias” de la compañía en la conferencia de resultados del cuarto trimestre.

SIKA comprará a Lone Star el fabricante de productos químicos para la construcción MBCC en una operación de USD 6.030 millones, según anunció, en un momento en que intensifica su estrategia de adquisiciones en un sector fragmentado de USD 70.000 millones.

TESLA (TSLA): el CEO Elon Musk, ha vendido acciones del fabricante de automóviles valoradas en aproximadamente USD 4.830 millones (según el precio de USD 1.067,95), como parte de un plan que se puso en marcha un par de meses antes. El empresario ejerció opciones sobre más de dos millones de acciones de Tesla y vendió más de 4,5 millones de acciones del total de 170 millones que posee, según las presentaciones realizadas ante la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. (SEC).

LATAM

La inflación de Brasil se aceleró a un ritmo del 1,25% entre septiembre y octubre, lo que supone el nivel más alto para el décimo mes del año desde 2002, según datos divulgados por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). En lo que va de año, el incremento de precios ha sido del 8,24%, mientras que la variación interanual sigue por encima de los dígitos, con un alza del 10,67%.

La tasa referencial de interés en Chile cerraría en un 3,75% este año y llegaría al 5% en 11 meses adelante como parte del acelerado retiro del estímulo monetario aplicado por el organismo durante la pandemia de coronavirus, mostró una encuesta. La Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) reveló además que el país registrará una inflación del 0,5% en noviembre y acumulará 4,8% en un horizonte de 11 meses, por encima del rango de tolerancia del organismo, de entre 2,0% y 4,0%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Con la mirada puesta en las elecciones, los bonos en dólares siguen deprimidos

Los bonos en dólares volvieron a cerrar en baja el martes, en un contexto de elevadas expectativas sobre los resultados que dejará la elección de medio término del domingo.

Además, los inversores siguen atentos a las negociaciones de Argentina con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,8% y se ubicó en los 1744 puntos básicos. Los comicios son clave para el Gobierno, ya que de repetirse el resultado de las PASO de septiembre, el mismo podría perder el control en Diputados y Senadores.

Por otro lado, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), sumaron otra rueda más de bajas, a la espera del dato de inflación que dará a conocerse el INDEC hoy a las 16 horas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* perdieron en promedio 0,5%, en tanto los de larga *duration* bajaron en promedio 0,3%.

CREDICUOTAS CONSUMO colocó ONs en pesos, a 12 meses de plazo, y a tasa Badlar más un margen de corte de 550 puntos básicos, por un monto nominal de ARS 1.055 M.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus resultados del 3ºT21 GCLA, TGNO4, EDN , DGPU2, HARG y CVH, entre otras

GRUPO CLARÍN (GCLA) reportó una ganancia neta en el 3ºT21 de ARS 319,3 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la pérdida neta del mismo período del año pasado de -ARS 702,8 M.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE (TGNO4) reportó una pérdida neta de -ARS 886,6 M, que se compara con la utilidad del mismo período del año pasado de ARS 827,3 M. Las ventas en el 3ºT21 alcanzaron los ARS 4.343,9 M vs. los ARS 6.007,7 M del 3ºT20. El resultado operativo arrojó una pérdida en el 3ºT21 de -ARS 960,7 M vs. la ganancia de ARS 1.008,6 M del 3ºT20.

EDENOR (EDN) reportó en los primeros nueve meses de 2021 una pérdida neta de -ARS 13.341 M, que se compara con la pérdida neta del mismo período del año pasado de -ARS 2.791 M.

DISTRIBUIDORA DE GAS CUYANA (DGPU2) reportó en el 3ºT21 una ganancia integral de ARS 57 M vs. la pérdida de -ARS 252 M del 3ºT20. El resultado operativo en el 3ºT21 alcanzó los ARS 598,1 M vs. la pérdida de -ARS 81,7 M del mismo período del año anterior. En los primeros nueve meses de 2021, la compañía perdió -ARS 1.407,5 M vs. la pérdida de -ARS 492,8 M del mismo período de 2020.

HOLCIM ARGENTINA (HARG) obtuvo una ganancia en el 3ºT21 de ARS 1.618,1 M que se compara con la utilidad neta del 3ºT20 de ARS 1.782,1 M. Las ventas alcanzaron en el 3ºT21 los ARS 10.810,2 M vs. los ARS 10.170,2 M del 3ºT20. El resultado operativo en el 3ºT21 arrojó una ganancia de ARS 2.026 M vs. los ARS 2.421,3 M del 3ºT20. En los primeros nueve meses de 2021, la compañía ganó ARS 4.274,8 M.

CABLEVISIÓN HOLDING (CVH) reportó en el 3ºT21 una ganancia neta de ARS 1.590 M (atribuible a los accionistas), que se compara con la pérdida neta del 3ºT20 de -ARS 2.207 M. Las ventas alcanzaron los ARS 96.254 M vs. los ARS 102.190 M del 3ºT20. El resultado EBITDA en el 3ºT21 fue de ARS 28.379 M vs. los ARS 34.885 M del mismo período del año pasado.

HAVANNA HOLDING (HAVA) ganó en los primeros nueve meses de 2021 ARS 224,9 M (atribuible a los accionistas de la compañía).

GRUPO CONCESIONARIO DEL OESTE (OEST) perdió en los primeros nueve meses de 2021 -ARS 520,5 M (atribuible a los accionistas de la compañía).

MSU obtuvo en el 1ºT22 (ejercicio fiscal) una ganancia de ARS 642,5 M (atribuible a los accionistas de la compañía).

ALUAR (ALUA) ganó en el 1ºT22 (ejercicio fiscal) ARS 5.194,1 M (atribuible a los accionistas de la empresa). A pocos días de las elecciones legislativas, y contrariamente de la tendencia de las bolsas norteamericanas, que cayeron después de conocerse el dato de inflación de EE.UU. los cuales generan temores a una inflación de más largo plazo, el mercado local de acciones cerró en alza, aunque no logró alcanzar el máximo valor testeado el martes por encima de los 97.000 puntos.

De esta forma, el índice S&P Merval subió 0,8% y cerró en los 95.130,59 puntos, por encima de los valores mínimos registrados de manera intradiaria de 93.787 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.562,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.595,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +3,5%,

Banco Macro (BMA) +2,6%, Telecom Argentina (TECO2) +2,4%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,2% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,7%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3%, Edenor (EDN) -3%, Cresud (CRES) -2,8%, Central Puerto (CEPU) -2,5%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Sobresalieron al alza las acciones de: Corporación América (CAAP) +3,1%, Telecom Argentina (TEO) +3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +1,2%, Ternium (TX) +1%, y Banco Macro (BMA) +0,9%, entre las más importantes.

En tanto, finalizaron en baja: Mercado Libre (MELI) -6,9%, Globant (GLOB) -6,6%, Tenaris (TS) -6,5%, YPF (YPF) -3,5%, y Vista Oil & Gas (VIST) -2,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

48% de las exportaciones corresponden a complejo oleaginoso-cerealero

Según el INDEC, el complejo oleaginoso-cerealero, incluyendo al biodiésel y sus derivados, aportó el 48% del total de las exportaciones de la Argentina en el último año. El principal producto de exportación del país es la harina de soja (14,2% del total). El segundo producto más exportado el año pasado, fue el maíz (11%), y el tercero el aceite de soja (6,9%). Según datos publicados por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos, se prevé que la Argentina mantenga el primer puesto en exportaciones 2020/21 de aceite y harina de soja.

Financiamiento en mercado de capitales aumentó 85,5% YoY en 3°T21

De acuerdo a la CNV, El financiamiento en el tercer trimestre de 2021 ascendió a ARS 280.257 M, un 28% mayor al monto registrado en el trimestre anterior, y un 85,5% superior al monto del mismo período de 2020. Entre diciembre de 2019 y septiembre de 2021, el monto financiado por las empresas a través del mercado de capitales se triplicó. Títulos públicos concentra el 80% de la negociación en los mercados institucionales, mientras que el 93% de la negociación de futuros es sobre moneda.

M3 registró una suba de 1,6% MoM real en octubre

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en octubre un aumento de 1,6% MoM, la mayor tasa de crecimiento desde agosto del año pasado. En la comparación interanual este agregado habría presentado una contracción del orden del 5%. En términos del Producto se ubicó en 18,2%, 6,0 p.p. por debajo del máximo de 2020.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 89 M y se ubicaron en USD 42.790 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,2% a ARS 182,85, dejando una brecha con el mayorista de 82,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también ganó 0,2% y se ubicó en los ARS 182,74, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,6%.

Por su parte, el tipo de cambio se incrementó cuatro centavos y cerró en ARS 100,15 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 180 M para abastecer a la demanda, en una jornada con volumen récord desde fines de 2019.

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.