

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con alzas, tras informe de inflación muy alta

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq +0,3%), ya que Wall Street espera terminar la semana con un rendimiento positivo después del informe de inflación en niveles históricos. Los principales índices quebrarían el rally alcista que lleva cinco semanas, pero aún están muy cerca de sus récords recientes.

Sin embargo, las comparaciones interanuales con un 2020 anormal y el aumento de los salarios pueden haber incidido en la reacción al informe de inflación, lo que podría permitirle a la Reserva Federal mantener su postura expansiva más tiempo de lo que sugeriría el aumento de los precios por sí solo.

Aumentaría la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan en noviembre.

Las principales bolsas de Europa operan sin cambios significativos, mientras los inversores globales evalúan las recientes lecturas de alta inflación en EE.UU. y China, y las ganancias corporativas en la región.

Asimismo, las expectativas de inflación de la eurozona también podrían seguir superando el objetivo del 2% del Banco Central Europeo en 2022, luego que la inflación regional superara el 4% el mes pasado. Pero el BCE evita tomar una postura de endurecimiento de la política monetaria, al menos hasta 2023.

Las ganancias corporativas más importantes en la región provinieron de AstraZeneca, Richemont, Deutsche Wohnen y Deutsche Telekom, entre otros.

Se contrajo levemente la producción industrial de la eurozona en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, impulsados principalmente por las acciones de tecnología, luego de las ganancias observadas en sus contrapartes de Wall Street. Las acciones de JD.com que cotizan en Hong Kong ganaron un 5,17% tras el evento de compras en línea del Día del Soltero, mientras que Alibaba cayó un 0,49%. Ambas empresas establecieron nuevos récords de ventas en sus plataformas para ese evento.

Mientras tanto, las acciones del fabricante chino de chips Semiconductor Manufacturing International que cotizan en Hong Kong cayeron un 3,83% después que la firma dijera que un alto ejecutivo y varios miembros de la junta renunciaron.

El dólar (índice DXY) opera estable, alcanzando su máximo nivel 16 meses y en camino a marcar su mejor semana en casi 5 meses, en medio de mayores probabilidades de alzas en las tasas de interés de la Reserva Federal.

La libra esterlina avanza, luego que en la rueda previa cayera a su nivel más débil durante este año, mientras aumenta la divergencia de la política monetaria entre la Fed y el BoE.

El yen no muestra variaciones, mientras los operadores esperan que la Reserva Federal eleve las tasas de interés de referencia más rápido que el BoJ.

El petróleo WTI opera fuertemente en baja, presionado por un dólar en alza y la especulación sobre si la administración Biden podría liberar petróleo de la Reserva Estratégica para estabilizar a los precios.

El oro muestra un retroceso, pero se espera que marque su mayor salto semanal en 6 meses, ya que la alta inflación de EE.UU. impulsa el interés en el metal como activo de cobertura.

La soja se mantiene estable, cuando el USDA recortó sorpresivamente su estimación para la cosecha de oleaginosas, pero las crecientes expectativas de una cosecha masiva en Brasil limitan las subas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses operan con leve suba, ya que los inversores continúan analizando los datos de inflación más altos de lo previsto.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran disparidades.

CORPORATIVAS

DEUTSCHE TELEKOM (DTEGn) presentó un beneficio básico por encima de las estimaciones del mercado y elevó por tercera vez sus perspectivas para todo el año, gracias en gran medida a su unidad estadounidense T-Mobile, junto con el crecimiento del negocio europeo.

FOXCONN (2354), que ensambla iPhones para Apple, informó un beneficio en el tercer trimestre mejor de lo esperado, ayudado por la fuerte demanda de teléfonos móviles mientras la gente sigue trabajando a distancia por la pandemia de coronavirus. Sin embargo, la empresa, mayor fabricante mundial de electrónica por contrato, dijo que calcula que los ingresos del cuarto trimestre en su negocio clave de electrónica de consumo, que incluye los móviles, caigan más de un 15% con respecto al año anterior, sin ofrecer una razón. Prevé que los ingresos totales caigan entre un 3% y un 15%.

TOSHIBA (6502) esbozó planes para dividirse en tres empresas independientes mediante la escisión de dos negocios principales: su negocio de energía e infraestructuras y su negocio de dispositivos y almacenamiento. Tras la escisión de las dos empresas, Toshiba seguirá teniendo su participación del 40,6% en el fabricante de chips de memoria Kioxia, así como otros activos.

LATAM

La economía chilena crecería más de 11% este año en medio de una acelerada recuperación tras el impacto de la pandemia de coronavirus, dijo el presidente Sebastián Piñera. La actividad económica del mayor productor mundial de cobre se ha visto favorecida por los altos precios del metal, pero también por las ayudas a los hogares lanzadas por el gobierno y los retiros parciales de los ahorros de pensiones aprobados para paliar la crisis.

El Gobierno de Perú anunció que colocó “bonos sociales” por unos USD 1.146,41 millones con una nueva referencia a 15 años. Se trata de su segunda emisión de deuda en menos de dos semanas durante la gestión del presidente izquierdista Pedro Castillo. Los bonos, que tienen como objetivo atender gastos sociales, fueron colocados a una tasa cupón de 1,95% en una operación que logró captar una demanda superior a los USD 2.292,83 millones.

ARGENTINA

RENTA FIJA: A 48 horas de las elecciones de medio término, los bonos en dólares siguen sin mejoras y el riesgo país sube a 1753 bps

Los bonos en dólares cerraron el jueves con caídas, en un marco de elevada incertidumbre sobre las elecciones de

medio término del 14 de noviembre, en el cual muchos inversores buscan refugiarse en dólares dado el escepticismo por el día posterior a los comicios.

Además, la atención siguen puestas las miradas en las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo contraída en 2018.

Los soberanos en dólares siguen sin repuntar y llegan a las elecciones con precios muy deprimidos, y con un riesgo país en valores máximos desde la reestructuración de la deuda de 2020.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,9% y se ubicó en los 1753 puntos básicos.

De cara al domingo, comenzó a regir a partir de hoy la veda electoral. Según el artículo 64 bis del Código Nacional Electoral, la campaña electoral finaliza 48 horas antes del inicio de los comicios, y hasta tres horas después de terminada la votación, donde rigen una serie de restricciones para determinadas prácticas y actividades sociales.

Entre dichas restricciones, quedará prohibido realizar actos públicos y publicar y difundir encuestas y sondeos preelectorales, desde 48 horas antes de la iniciación de los comicios y hasta el cierre del mismo.

A partir de los resultados de estas elecciones de medio término llegará el momento de definiciones políticas claves, tanto del oficialismo como de la oposición, para poder alinear un programa económico de cara a mejorar las principales variables con mayor desequilibrio, entre ellas la inflación y el déficit fiscal.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron con precios mixtos, luego que se conociera que la inflación de octubre se mantuvo firme en 3,5%, mismo nivel que el mes anterior, y por encima de las estimaciones del mercado (3,2%). Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* cerraron con una suba promedio de 0,4%, en tanto que los de larga *duration* perdieron en promedio apenas 0,03%.

La Provincia de Neuquén abonará hoy la renta y amortización de su bono NDT11. Por otro lado, IRSA pagará la renta y amortización de su ON IRC8O, y la renta de sus ONs IRC1O y IRC9O. Y Cresud pagará intereses de su bono CSJYO, y la renta y amortización de su ON CSJXO.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó ayer 0,9%, contrario a la tendencia de las bolsas externas

Con la mirada puesta en las elecciones legislativas del próximo domingo, y contrario a la evolución de las bolsas norteamericanas que cerraron mixtas en una jornada parcial por el Día de los Veteranos de Guerra, el mercado local de acciones cerró con ganancia el jueves, aunque por el valor máximo registrado días atrás. De esta forma, el índice S&P Merval subió ayer 0,9% y cerró en los 95.943,83 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.500,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.706,2 M. Las acciones que más subieron fueron las de: Pampa Energía (PAMP) con un alza de 4,2% después de reportar resultados por encima de lo esperado, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +3,7%, Mirgor (MIRG) +3,3%, Aluar (ALUA) +3%, y Ternium Argentina (TXAR) +2,2%, entre las más importantes.

Indi Sin embargo, terminaron en baja: Transener (TRAN) -4,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -3,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,7%, YPF (YPFD) -1,9%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,4%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron con precios mixtos. Sobresalieron al alza las acciones de: Bioceres (BIOX) +7,3%, Adecoagro (AGRO) +4,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,8%, y Corporación América (CAAP) +2,3%, entre las más importantes.

Terminaron en baja: Edenor (EDN) -6,3%, Central Puerto (CEPU) -2,9%, YPF (YPF) -2,3%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,1%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 3,5% en octubre (por encima de lo esperado)

En octubre la inflación minorista (IPC) aumentó 3,5% respecto a septiembre, manteniéndose luego de registrar una suba de 3,5% en el mes previo, luego de la racha de cinco bajas consecutiva tras el pico de 4,8% registrado en marzo. Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 52,1%, y se ubicó por encima de lo estimado por privados y en el R.E.M. del BCRA (se preveía un aumento de 3,2%). De esta manera, el IPC acumuló en los primeros diez meses del año un incremento de 41,8% YoY.

Salarios quedaron por encima de la inflación en septiembre

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 4,7% en septiembre de 2021 respecto al mes anterior, quedando los mismos por encima de la inflación, ya que en el dicho período los precios subieron 3,5% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una ganancia, ya que se incrementaron 55,4% YoY contra un IPC que se acercó a 52,5% en el mismo lapso de tiempo. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados en el sector privado aumentaron 3,6% y en el público avanzaron 6,6%.

Incremento de 37,9% YoY en septiembre de turistas no residentes a la Argentina

El INDEC informó que en septiembre de 2021 se estimaron 3,6 mil llegadas de turistas no residentes a la Argentina, es decir un incremento de 37,9% YoY. En los nueve meses transcurridos del año, se alcanzaron 78,2 miles de llegadas de turistas no residentes y se registró una disminución de 88,3% YoY. En septiembre, el saldo de turistas internacionales resultó negativo en 44,7 mil para toda la vía aérea internacional. Por su parte, el saldo de turistas en el período enero-septiembre fue negativo en 301,7 mil.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron USD 7 M y terminaron ubicándose en los USD 42.797 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,3% ayer y se ubicó en los ARS 183,33, dejando una brecha con el mayorista de 83%. El dólar EMP (o Bolsa) también ganó 0,3% y se ubicó en los ARS 183,23, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 82,9%.

El tipo de cambio mayorista subió dos centavos el jueves y cerró en los ARS 100,17, en un contexto en el que el BCRA vendió unos USD 40 M para satisfacer la demanda.

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.