GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, tras comenzar la semana estable

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 sin cambios, Dow Jones +0,1% y Nasdaq sin cambios), después que los principales promedios comenzaran la semana sin cambios significativos, mientras los inversores analizan un aumento en los rendimientos de los bonos. Los temores inflacionarios pesan en el mercado después que el índice de precios al consumidor del mes pasado registró su mayor aumento en más de tres décadas.

Por otra parte, ayer el presidente Joe Biden promulgó el proyecto de ley de infraestructura bipartidista de USD 1 Tr. El paquete incluye fondos para transporte, banda ancha y servicios públicos. Asimismo, Walmart inicia la semana de ganancias minoristas en el pre-market, lo que permitirá a los inversores ver cuánto están gastando los consumidores. Home Depot también informa, mientras que Target publicará los resultados mañana.

Aumentó fuertemente el índice manufacturero Empire State en noviembre. Mejorarían las ventas minoristas y el índice de producción industrial en octubre.

Las principales bolsas de Europa operan con leve alza, ya que los inversores monitorean los datos económicos y una nueva ronda de ganancias corporativas en la región. Las ganancias corporativas provienen de Imperial Brands, Bouygues, Vodafone y Asda, entre otras.

Se redujo levemente el desempleo del Reino Unido en septiembre, mientras que el PIB de la eurozona creció en el 3°T21.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando los inversores reaccionaron a una reunión virtual entre el presidente de EE.UU., Joe Biden, y su par de China, Xi Jinping. Esta reunión, que marcó la comunicación más cercana entre los dos líderes desde que Biden asumió el cargo en enero, enfatizó las formas en que las dos potencias económicas pueden evitar conflictos, aunque se señalaron puntos de tensión.

Mejoró el índice de actividad del sector servicios de Japón. Aumentarían las exportaciones más que las importaciones en octubre, aunque se reduciría el déficit comercial.

El dólar (índice DXY) opera en alza, acercándose a su máximo nivel en 16 meses, mientras la alta inflación impulsa a los rendimientos de los bonos y eleva la probabilidades de un pronto aumento en las tasas de interés de la Fed.

El euro no registra variaciones, cuando el Banco Central Europeo afirmó que endurecer la política monetaria ahora para frenar la inflación podría frenar la recuperación de la eurozona, contradiciendo la postura de la Fed.

El bitcoin muestra una abrupta caída, retrocediendo desde sus máximos, mientras China busca profundizar las medidas contra la minería de criptomonedas, lo que provoca un éxodo de mineros.

El petróleo WTI opera en alza, ya que las preocupaciones sobre los menores inventarios apuntalan a los precios, aunque el optimismo se ve limitado luego de un repunte en los casos de Covid-19 en Europa, limitando la demanda.

El oro muestra una suba, alcanzando un máximo de 5 meses, ya que los inversores temen que la inflación persista por más tiempo, impulsando la demanda del metal para cobertura.

La soja cae, cuando la Asociación Nacional de Procesadores de Semillas Oleaginosas anunció que el procesamiento en octubre aumentó a 183,99 millones de bushels, superando el promedio de los pronósticos del mercado.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. retroceden levemente, ya que los inversores aguardan la publicación de datos económicos durante la jornada para definir posiciones frente a la creciente inflación.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran un sesgo bajista, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

Google invertirá USD 736 millones en Australia a lo largo de cinco años, según anunció, restableciendo los vínculos meses después de que la empresa amenazara retirara sus servicios para evitar una regulación más estricta.

Vodafone (VOD) obtuvo un beneficio atribuido de 2.354 millones de euros en su primer semestre fiscal (abril-septiembre), en contraste con las pérdidas de 1.818 millones en el mismo periodo de 2020.

Telefónica (TEF) ha emitido a través de su filial neerlandesa Telefónica Europe obligaciones perpetuas subordinadas por 750 millones de euros. En un comunicado, la compañía dijo que estos bonos híbridos devengarán un interés fijo del 2,880% anual desde el 24 de noviembre de 2021 hasta el 24 de mayo de 2028.

LATAM

El Banco Central chileno anunció que extendió hasta agosto del próximo año el plazo para que las entidades bancarias cierren las líneas de crédito que activó para hacer frente a los efectos de la crisis sanitaria y que vencía en marzo. La línea de crédito de liquidez (LCL) tiene un límite que corresponde al encaje promedio en moneda nacional, que a la fecha equivale a unos USD 5.500 millones.

La economía peruana creció un 9,71% interanual en septiembre, un poco por encima de una reciente proyección del banco central aunque a su menor ritmo desde marzo mientras se recupera de los efectos de la pandemia, dijo el Gobierno. El gerente de estudios económicos del Banco Central, Adrián Armas, estimó que la producción local había crecido entre 8,5% y 9,5% en septiembre. En septiembre del año pasado la economía del segundo mayor productor mundial de cobre cayó un 6,10% interanual, cuando Perú había cerrado gran parte de su industria por la enfermedad.

ARGENTINA

RENTA FIJA: La CNV modifica el cálculo para establecer el límite máximo de compra de bonos ley local con liquidación en dólares

Luego del cierre de los mercados, la CNV anunció nuevas disposiciones sobre el dólar financiero, que apuntan a cambiar la forma de cálculo para establecer el límite máximo de compra de valores negociables con liquidación en moneda extranjera.

La Resolución General N° 911/21 fue aprobada ayer por el directorio de la CNV y a última hora se publicó en el Boletín Oficial, y establece que para contabilizar el límite máximo (que se mantiene en 50.000 nominales semanales) las ventas de valores negociables de renta fija nominados y pagaderos en dólares y emitidos bajo ley local con liquidación en moneda extranjera, ya no podrán ser compensadas o neteadas con las compras de estos mismos activos con liquidación en moneda extranjera.

Los bonos en dólares iniciaron la semana con importantes ganancias, después de varias ruedas de inestabilidad en los precio, en un contexto en el que en las elecciones de medio término Juntos por el Cambio derrotó al Gobierno en

varias provincias del país, más allá que el mismo repuntó en varios distritos de la Provincia de Buenos Aires. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 3,7% y se ubicó en los 1683 puntos básicos.

Tras los resultados del domingo, la coalición gobernante deberá buscar consensos con la oposición para dejar atrás Según la prensa, un vocero del FMI señaló que el Gobierno continúa trabajando para lograr un entendimiento completo sobre un plan integral que pueda abordar de manera duradera los desafíos económicos y sociales más urgentes del país, incluida la elevada inflación. Pero es muy importante que un plan cuente con un amplio apoyo político y social.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los ligados a la inflación), cerraron ayer con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en promedio 0,7%, mientras que los de larga *duration* subieron 1,2% en promedio.

RENTA VARIABLE: **Tras una primera reacción positiva post elecciones, el S&P Merval cerró con una baja de 2,1%**

Tras las elecciones legislativas del pasado domingo, donde el Gobierno fue derrotado por la oposición en casi todo el país, la primera reacción del mercado local de acciones fue alcista. Pero luego que el dólar implícito no regulado tuviera una importante baja, el índice líder terminó mostrando un ajuste y cerró en baja. De esta manera, el índice S&P Merval perdió el lunes 2,1% y se ubicó en los 92.999,37 puntos, luego de haber testeado un máximo registrado de gorma intradiaria de 96.600 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en el inicio de la semana los ARS 2.346,3 M, por debajo del promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 2.835,3 M. Las acciones que más cayeron fueron las de: Edenor (EDN) -5,3%, Transener (TRAN) -4,2%, Pampa Energía (PAMP) -4,1%, YPF (YPFD) -4%, BBVA Banco Francés (BBAR) -4% y Loma Negra (LOMA) -3,7%, entre las más importantes.

En tanto, las únicas acciones que terminaron en alza fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) +3,8%, Central Puerto (CEPU) +1,5%, Mirgor (MIRG) +0,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,4%, y Aluar (ALUA) +0,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs que había arrancado la jornada con moderadas alzas, terminaron finalmente mostrando mayoría de bajas. Sobresalieron a la baja: BBVA Banco Francés (BBAR) -3,3%, Edenor (EDN) -3,2%, Globant (GLOB) -2,7%, Ternium (TX) -1,7%, Cresud (CRESY) -1,6%, y Despegar (DESP) -1,4%, entre otras. En tanto, terminaron en alza: Central Puerto (CEPU) +4,9%, Mercado Libre (MELI) +2,3%, y Telecom Argentina (TEO) +2,3%, entre las más importantes.

MERCADOLIBRE (MELI) está ofreciendo un millón de acciones, según un prospecto publicado el lunes por la noche. Si bien el prospecto no incluía un rango de precios, las acciones de la compañía cerraron el lunes en USD 1.633, lo que significa que probablemente la recaudación esté por encima de USD 1 Bn. La compañía busca gastar las ganancias en “propósitos corporativos generales”, según el documento. La compañía vendió acciones por última vez en marzo de 2019, cuando recaudó USD 1,9 Bn a través de una oferta pública de acciones que incluyó una inversión directa de compañías como PayPal Holdings

Indicadores y Noticias locales

Déficit primario en octubre fue de ARS 229.512 M con crecimiento de 35,9% YoY
Según la OPC, durante octubre el déficit primario fue de ARS 229.512 M y el financiero de ARS 277.880 M, lo que implica 35,9% y 24,4% superiores a los registrados en el mismo mes del año anterior, respectivamente. Los ingresos totales del mes se expandieron 4,8% YoY en términos reales, impulsados por la recaudación tributaria y la Seguridad Social, con incrementos de 6,1% YoY y 7,3% YoY, respectivamente. Los gastos primarios subieron por tercer mes consecutivo con un aumento que llega a 11,4% YoY real en el mes de octubre.

Consumo cayó 0,4% YoY en octubre

De acuerdo a privados, el consumo registró en octubre una contracción de 0,4% YoY y de esta manera se convirtió en la menor caída interanual registrada en lo que va a de 2021. El acumulado de los primeros diez meses del año marca saldo negativo de 8,6% con relación al mismo período del año previo. El consumo en el décimo mes del año cayó tanto en el área metropolitana como en el resto del país, en el avance del 2021.

Moody´s advierte que el riesgo que no se cumpla el acuerdo con el FMI es elevado

La calificadora de riesgo internacional Moody´s, comentó que la aprobación de un plan económico creíble, con el apoyo del FMI, sería positivo en términos crediticios para la Argentina. Sin embargo, enseguida advierte que "si Argentina llega a un nuevo acuerdo con el FMI, el riesgo de que no se cumplan las condiciones fijadas seguirá siendo elevado". En ese sentido, Moody´s advirtió que las divisiones políticas dentro de la coalición del Gobierno probablemente debilitarán su capacidad para adoptar medidas que resulten eficaces para reducir los grandes desequilibrios macroeconómicos del país.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 85 M y finalizaron en USD 42.522 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió el lunes 2,7% y se ubicó en los ARS 189,04, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 88,5%. El dólar MEP (o Bolsa) ganó ayer 2,6% y terminó en ARS 188,78, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió cinco centavos en el inicio de la semana y cerró en ARS 100,27 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 35 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.