

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan dispares, mientras resurge el Covid-19

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,5% y Nasdaq +0,3%), debido a que las preocupaciones sobre un resurgimiento del Covid-19 en Europa afectan a los mercados globales. El rally del mercado parece haberse desacelerado tras quebrar niveles récord, incluso en medio de fuertes resultados corporativos. Macy's y Kohl's superaron las estimaciones de ganancias trimestrales.

Los inversores están atentos a la designación del presidente Biden para el próximo presidente de la Reserva Federal, que se espera dé a conocer el fin de semana. Muchos esperan una Fed aún más moderada si Lael Brainard es nombrada jefe del banco central, lo que demoraría una suba en las tasas de interés.

Las peticiones de subsidios por desempleo se mantuvieron estables, mientras que mejoró fuertemente el índice manufacturero de la Fed Filadelfia en noviembre.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, ya que los inversores monitorean las perspectivas de inflación y los comentarios del BCE, aunque preocupa un resurgimiento del Covid-19 en el continente. Alemania anunció más restricciones para las personas no vacunadas, ya que una cuarta ola aumentó los casos a un récord. Austria anunció el viernes que volverá a entrar en un bloqueo nacional completo para no vacunados.

Por otra parte, la presidenta del BCE, Lagarde, reiteró que la inflación se desacelerará y dijo que la entidad no debería endurecer la política monetaria, ya que podría obstaculizar la recuperación económica del bloque.

Cayeron las ventas minoristas en el Reino Unido durante octubre.

Los mercados en Asia cerraron en alza, aunque las acciones de Hong Kong cayeron, extendiendo las pérdidas de la rueda anterior, ya que algunas de las empresas tecnológicas más importantes de China permanecieron bajo presión. Alibaba cayó más del 10% después que no cumpliera con las expectativas de ingresos y ganancias para el trimestre, ya que la desaceleración del crecimiento económico en China pesó sobre los resultados.

Asimismo, los inversores están atentos a un esperado anuncio de un paquete de estímulos récord de USD 488.000 M en Japón. Los mercados de la India estuvieron cerrados por feriado.

La inflación de Japón se mantuvo estable en octubre.

El dólar (índice DXY) opera con subas, por lo que registraría una segunda semana de fuertes ganancias, ya que los inversores esperan que las tasas de interés suban más rápido que en Europa.

El euro registra una caída, ubicándose en un mínimo de 16 meses frente al dólar, ya que el BCE reiteró que no endurecería la política monetaria porque podría obstaculizar la recuperación económica del bloque.

La libra esterlina muestra un retroceso, pero el salto en la inflación británica durante octubre ejerce presión sobre el Banco de Inglaterra para que suba las tasas de interés en su reunión del próximo mes, sosteniendo a la divisa.

El petróleo WTI opera con fuertes bajas, debido a la perspectiva de una acción coordinada por parte de las principales economías del mundo para liberar las reservas oficiales de crudo de sus almacenamientos.

El oro se muestra estable, pero marcaría su primera caída en tres semanas, ya que el aumento de la inflación impulsó las probabilidades de subas más rápidas en las tasas de interés y debilitó la demanda del metal.

La soja cae, aunque marcaría su segunda semana consecutiva de ganancias, gracias a la fuerte demanda china de suministros estadounidenses observada recientemente.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. retroceden, después que los datos semanales de solicitudes de subsidios por desempleo coincidieran con las expectativas.

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

## CORPORATIVAS

**Evergrande (3333)** ha reanudado la construcción de 63 proyectos en el sur del delta del río Perla, según informó una filial regional. Los proyectos abarcan 15 emplazamientos desde la ciudad de Guangzhou hasta ubicaciones en Foshan, Qingyuan, Yangjiang y Zhaoqing, dijo la filial en su cuenta en la aplicación de medios sociales WeChat.

**Tesla** sube un 6% el precio del Model 3 de gama baja en China. La variante con tracción trasera del asequible sedán Model 3 de fabricación local de Tesla ahora cuesta aproximadamente un 6% más en China, según consta en el sitio web del fabricante de vehículos eléctricos.

**Pfizer (PFE)** tiene previsto solicitar la autorización europea para su píldora antiviral experimental destinada a tratar el COVID-19, según informó el periódico semanal alemán Wirtschaftswoche, citando fuentes cercanas a la Agencia Europea del Medicamento (EMA) y a la empresa.

## LATAM

El Producto Interno Bruto (PIB) de Chile subió un 17,2% en el tercer trimestre debido a una baja base de comparación, una mayor apertura de la economía y medidas de apoyo a hogares y empresas, además de los retiros parciales de los fondos previsionales, según datos divulgados por el Banco Central. El PIB desestacionalizado entre julio y septiembre subió un 4,9%.

El presidente de Perú, Pedro Castillo, aseguró en un foro empresarial que su Gobierno de izquierda mantendrá la estabilidad jurídica en el país minero y vaticinó un crecimiento económico del 13% para este año, una tasa mayor a lo esperado. Castillo afirmó que entiende la preocupación de los inversionistas por la incertidumbre política que ha generado su ascenso al poder, pero que su deber es hacer cambios “dentro del estado de derecho” para atender demandas sociales postergadas.

## ARGENTINA

**RENTA FIJA:** El Tesoro captó en la licitación de ayer ARS 126,1 Bn, y obtuvo un financiamiento extra de ARS 81,1 Bn

En la segunda licitación del mes, y la primera luego de las elecciones de medio término, el Ministerio de Economía captó fondos por algo más del doble de lo que tenía previsto tomar, y logró un financiamiento extra de ARS 81.120 M.

El Tesoro captó ayer ARS 126.063 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 119.025 M), monto 180,5% superior al que vence en la presente semana de ARS 44.950 M. M.

Por otro lado, se emitió una nueva Letra de Liquidez en pesos a descuento (LELITE), con vencimiento el 15 de diciembre (solamente para Fondos Comunes de Inversión), por un monto de ARS 13.027 M, a un precio de ARS 979,48 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 34,75%.

Se reabrió la emisión del Bono del Tesoro en pesos a tasa fija de 22% con vencimiento el 21 de mayo de 2022 (TY22P), por un monto nominal adjudicado de ARS 48.394 M, a un precio de ARS 958,48 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 32%. El nuevo monto nominal en circulación es de ARS 369.391 M.

Por último, se reabrió la emisión del Bono del Tesoro en pesos ajustado por CER más una tasa adicional de 1,4% con vencimiento el 25 de marzo de 2023 (TX23), por un monto nominal adjudicado de ARS 8.418 M, a un precio de ARS 1.800 por cada 1.000 nominales, el cual representó una TNA de 2,20%. El nuevo monto nominal en circulación es de ARS 308.023 M.

Los soberanos en dólares terminaron en baja, en un marco en el que los inversores esperan tener novedades acerca del programa plurianual que el Gobierno enviará al Congreso. Se estima que dicho plan incluya una estrategia de crecimiento sustentable para poder cerrar un acuerdo con el FMI.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,3% y se ubicó en los 1743 puntos básicos.

En ByMA, los bonos que más cayeron ayer fueron el AL30 -4,2%, GD30 -2,2%, GD41 -1,9%, AE38 -1,8%, entre los más importantes.

Por su parte, los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron el jueves con ganancias. Según el índice de títulos públicos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en promedio 0,3%, mientras que los de larga *duration* subieron en promedio 2,2%.

### **RENTA VARIABLE: Tras cuatro ruedas consecutivas de bajas, el S&P Merval mostró un rebote (+2,3%)**

Después de cuatro ruedas consecutivas de baja, y luego de un inicio de jornada negativo, el mercado local de acciones cerró en alza, en línea con las principales bolsas internacionales. Se está forma, el índice S&P Merval ganó el jueves +2,3% y cerró en 89.512,44 puntos, muy cerca del máximo registrado en forma intradiaria de 89.924 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA cayó por sexto día consecutivo, al anotar un descenso de 11% ARS 1.649 M, representando 32% del total negociado en renta variable (el monto operado de los Cedears subió 7,8% hasta los ARS 3.042,7 M). Las acciones que más subieron fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +5%, Telecom Argentina (TECO2) +4,5%, YPF (YPFD) +4,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +4,3%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,6%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Central Puerto (CEPU) -3,5%, Cablevisión Holding (CVH) -3,3%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -0,8%, cresud (CRES) -0,5%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,4%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs se mostraron con precios mixtos. Se destacaron al alza: Despegar (DESP) +9,3%, Telecom Argentina (TEO) +4,3%, Corporación América (CAAP) +3,8%, Pampa Energía (PAM) +3,3% e YPF (YPF) +3,3%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja: IRSA (IRS) -4,3%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -3,2%, Mercado Libre (MELI) -2,8%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,4%, y Vista Oil & Gas (VIST) -2,4%, entre otras.

## Indicadores y Noticias locales

### Inflación mayorista subió 2,8% MoM en septiembre (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 2,8% MoM en octubre, es decir, por debajo de los costos minoristas de octubre (3,5%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 56,4%, quedando por encima de la inflación minorista (52,1%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 2,9% en los productos nacionales y de 2,3% en los productos importados. La inflación mayorista se ubicó en 43,8% en el acumulado de los primeros diez meses de 2021.

### Costo de la construcción se incrementó 3,9% MoM en octubre

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 3,9% MoM (por encima de la inflación minorista del mismo mes) en octubre y en los últimos doce meses registró un incremento de 67,4% YoY. La suba de octubre obedeció a aumentos de 3,5% en los costos de materiales, 4,4% en la mano de obra y de 3,6% en los gastos generales. De esta manera, los costos de construcción se han incrementado 42,9% en los primeros diez meses del año.

### En octubre la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 45,0% y 49,3% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en octubre un aumento de 2,6% MoM y 45,0% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 72.365. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +3,0% MoM al tiempo que registró una suba de 49,3% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 30.925 mensuales.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 141 M y terminaron ubicándose en los USD 42.358 M.

### Tipo de cambio

Los dólares financieros continuaron con su tendencia alcista este jueves, con las brechas superando el 100%. El dólar contado con liquidación (implícito) subió 1,9% (ARS 3,99) a ARS 212,77, dejando una brecha con el oficial de 111,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió 2,3% (ARS 4,52) a ARS 204,52, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 103,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó seis centavos a ARS 100,43 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA tuvo que vender USD 70 M, después de dos ruedas consecutivas en las que no intervenía en el mercado cambiario.

*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.*