

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, tras aumento en rendimientos de bonos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,1%, Dow Jones sin cambios y Nasdaq -0,3%), después de un sell off en la tecnología, producto del aumento en los rendimientos de los bonos. La temporada de ganancias continúa el martes con informes de American Eagle, Best Buy, Abercrombie & Fitch, Dell Technologies, GAP, HP y Nordstrom.

Las acciones inicialmente reaccionaron positivamente al anuncio que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, fue nominado para un segundo mandato de cuatro años por el presidente Joe Biden. Esto generó expectativas que el banco central mantendrá su rumbo monetario a medida que la economía se recupere de la pandemia e intente combatir la inflación.

Aumentaron las ventas de viviendas usadas en octubre. Se publicarán los índices PMI Markit composite, manufacturero y de servicios para noviembre.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, debido a que los mercados monitorean un aumento de casos del Covid-19, la perspectiva de subas de tasas en EE.UU. y los últimos datos del índice de gerentes de compras (PMI) para la región.

Por otra parte, los mercados también están analizando el anuncio del lunes en el que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, fue nominado para un segundo mandato de cuatro años para dirigir el banco central por el presidente Joe Biden.

Mejoraron levemente los índices PMI Markit composite, manufacturero y de servicios de Alemania, la eurozona y el Reino Unido.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los inversores observaban la reacción del mercado cuando el presidente estadounidense Biden eligió a Powell para un segundo mandato como presidente de la Reserva Federal.

Las acciones de tecnología en la región cayeron el martes, en línea con las pérdidas observadas por sus pares durante la noche en EE.UU. Los mercados en Japón estuvieron cerrados el martes por feriado.

Se conocerán los índices PMI Markit manufacturero y de servicios de Japón para noviembre.

El dólar (índice DXY) opera estable, después que el presidente de la Fed, Jerome Powell, fuera nombrado para un segundo mandato, lo que refuerza las probabilidades que las tasas de interés subirían el próximo año.

El euro registra un leve rebote, pero la moneda común se ha visto afectada por el tono moderado del Banco Central Europeo y, más recientemente, por el resurgimiento de los casos de Covid-19 en Europa.

El yen no muestra cambios, ubicándose en un mínimo de cuatro años y medio frente al dólar, mientras las mayores probabilidades de subas de tasas de interés de la Fed divergen con la posición del BoJ.

El petróleo WTI opera en baja, debido a las expectativas que EE.UU., Japón e India liberarían reservas de crudo para controlar los precios, a pesar de la amenaza de una menor demanda a medida que aumentan los casos de Covid-19.

El oro cae a un mínimo en 2 semanas, presionado por las expectativas de aumentos más rápidos en las tasas de interés después que Biden respaldara al presidente de la Fed, Jerome Powell, para ser reelecto.

La soja cae, cuando las cosechas de oleaginosas estaban completas en un 95% al 21 de noviembre, 1 punto porcentual por debajo del promedio de las estimaciones del mercado.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. avanzan, a medida que los inversores continúan analizando la noticia que Jerome Powell había sido nominado como presidente de la Reserva Federal por segunda vez.

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

CORPORATIVAS

Algunos tenedores de bonos en el extranjero de la endeudada promotora china Kaisa Group que no han recibido el pago de los cupones este mes han recurrido al banco de inversión Moelis & Co para que les asesore sobre el asunto.

Un juzgado de Alicante ha condenado a Telefónica (TEF) de España a pagar una indemnización de 10.000 euros a un cliente por intromisión ilegítima en su derecho al honor al incluir sus datos personales en dos ficheros de solvencia patrimonial incumpliendo los criterios establecidos por la Ley Orgánica de Protección de Datos (LOPD). Así consta en una sentencia dictada el pasado 29 de septiembre por el Juzgado de Primera Instancia número 3 de Alicante y contra la que cabe recurso de apelación, en la que estima en lo sustancial la demanda interpuesta por esa persona contra la compañía.

La autoridad antimonopolio de Italia multó a las tecnológicas estadounidenses Amazon.com (AMZN) y Apple (AAPL) un total de más de USD 225 millones por presunta cooperación anticompetitiva en la venta de productos Apple y Beats.

LATAM

El Salvador planea construir la primera “Ciudad Bitcoin” del mundo, financiada inicialmente con bonos respaldados por bitcoins, informó el presidente Nayib Bukele, duplicando su apuesta para aprovechar la criptomoneda para alimentar inversiones en el país centroamericano. Al concluir las actividades de la llamada “Bitcoin Week”, Bukele dijo que la ciudad estaría situada en el departamento de La Unión, fronterizo con Nicaragua y Honduras, obtendría energía geotérmica de un volcán y no cobraría ningún impuesto, excepto el impuesto al valor agregado (IVA).

Los mercados chilenos se dispararon tras la primera vuelta de las elecciones presidenciales, que lideró el candidato conservador José Antonio Kast. Con el 99,99% de las mesas de votación escrutadas, el candidato de la derecha duraba un 28,91% de los sufragios, por delante del aspirante izquierdista Gabriel Boric que consiguió un 25,83%. Ambos se medirán en el balotaje del 19 de diciembre.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Bonos en dólares continuaron cayendo y riesgo país se acerca a los 1800 bps

Mientras en la bolsa local no hubo actividad bursátil debido al feriado puente por el Día de la Soberanía Nacional,

los bonos en dólares cotizaron en el exterior con caídas, en un contexto de incertidumbre sobre el desarrollo de la economía local y las demoradas negociaciones con el FMI para reestructurar la deuda con el organismo.

Además, los inversores seguirán atentos a cómo será el plan plurianual que presentará el Gobierno el próximo mes, en el que se buscará consenso político para avanzar en un buen acuerdo con el Fondo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,8% y se ubicó ayer en los 1776 puntos básicos, marcando de esta forma su valor máximo desde la reestructuración de deuda de 2020.

Los bonos en pesos (en especial los ligados al CER), acumularon alzas en la semana, en un marco de elevadas expectativas de inflación. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en las últimas cinco ruedas +1,6% (en promedio), mientras que los de larga *duration* subieron en promedio +5,1%.

En el día de hoy se conocerá el dato de la Actividad Económica de septiembre, la Ocupación Hotelera de septiembre, el Intercambio Comercial de octubre, y las Expectativas de Inflación de noviembre. Mañana se publicará el informe de la Industria de la Maquinaria Agrícola del 3ºT21, y el jueves se conocerá la Confianza del Consumidor de noviembre, y las Ventas en Shoppings y Supermercados de septiembre.

En una segunda vuelta, el Ministerio de Economía colocó otros ARS 7.519 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 6.780 M).

El pasado jueves el Tesoro ya había captado ARS 126.063 M, obteniendo un 180% más de lo que vencía en la semana. El 10% de lo adjudicado correspondió a la LELITE con fecha límite en diciembre de este año, el 78% a instrumentos con vencimiento en 2022 y el 12% restante a títulos con plazo a 2023. Asimismo, el 63% del monto colocado fue por instrumentos a tasa fija y el 37% restante por instrumentos indexados a la inflación (CER).

RENTA VARIABLE:

Baja de ADRs de ayer se verá reflejada en la apertura de la bolsa local

Las acciones argentinas ADRs que cotizan en la bolsa de Nueva York cerraron con mayoría de bajas el lunes, extendiendo la tendencia negativa de la semana pasada que se dio a partir de las crecientes dudas sobre el futuro de la economía doméstica, tras la derrota del Gobierno en las recientes elecciones legislativas, y ante las demoradas negociaciones con el FMI.

En este contexto, las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Globant (GLOB) -7,5%, Mercado Libre (MELI) -6,2%, Loma Negra (LOMA) -6,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5%, Adecoagro (AGRO) -4,6% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -4,5%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en alza: Edenor (EDN) +3,96%, Vista Oil & Gas (VIST) +3,6%, Ternium (TX) +0,8%, Telecom Argentina (TEO) +0,6%, Tenaris (TS) +0,6% y Bioceres (BIOX) +0,1%.

La semana pasada, las acciones ADRs sufrieron fuertes caídas. La acción que más perdió fue la de BBVA Banco Francés (BBAR) con una baja de 19,8%, seguida por Central Puerto (CEPU) que perdió -17,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -17,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -16,8%, Adecoagro (AGRO) -14,8%, Banco Macro (BMA) -14%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -13,7% y Mercado Libre (MELI) -12,3%, entre otras. Sólo terminaron en alza: Despegar (DESP) +5,2%, y Bioceres (BIOX) +3,3%.

Por su parte, el índice S&P Merval terminó la semana pasada con una pérdida de 9,8%, ubicándose en los 85.695,15 puntos y mostrando la peor performance en pesos desde fines de octubre de 2020. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó la semana anterior los ARS 9.396,1 M, mostrando un promedio diario de ARS 1.879,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 13.057 M, dejando un promedio diario de ARS 2.611,4 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Central Puerto (CEPU) -16,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -15,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -15,7%, Banco Macro (BMA) -13,3% y Edenor (EDN) -13,2%, entre las más importantes. No se registraron alza en las últimas cinco ruedas.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales subió en octubre 14,2% YoY

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró una suba 14,8% YoY y 5,7% MoM en octubre, siendo el decimoprimer mes consecutivo de crecimiento interanual. Igualmente, la producción se ubica 9,8% por encima de los niveles de octubre 2019. Con ese resultado, en los primeros diez meses del año la industria manufacturera pyme creció 23,3% frente al mismo período del año pasado y de 1,4% debajo del mismo período de 2019.

Actividad económica crecería entre 8,3% y 10,2% YoY en septiembre (privados)

Según privados, la actividad económica crecería entre 8,3% YoY y 10,2% YoY en septiembre, luego de la expansión de 12,8% YoY registrada durante agosto para ubicarse por primera vez por encima del nivel previo a la pandemia. En ese sentido, el crecimiento desestacionalizado se ubicaría entre 0,5% MoM y 1,1% MoM. De concretarse las estimaciones, estaría más cerca de cumplirse la proyección oficial de crecimiento de 9% en 2021 luego de haber retrocedido 9,9% en 2020 y 2,9% en 2019.

Inflación se ubicaría por encima del 3,0% MoM en noviembre (privados)

De acuerdo a privados, la inflación de noviembre volvería a ubicarse por encima del 3,0% MoM y se espera que en los próximos meses no baje de ese nivel. Según relevamientos de varias consultoras, en lo que va de noviembre se registraron subas cercanas al 1% semanal, mientras que en la segunda semana de noviembre se registró una variación de 1,5% en los precios de los alimentos con respecto a la semana anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 334 M y terminaron ubicándose en los USD 42.273 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros tuvieron una importante suba en la semana, con las brechas superando el 100%, tras la decisión del BCRA de implementar una nueva estrategia de tener una escasa o nula intervención en la operatoria con el objetivo último de preservar las reservas.

En este contexto, el dólar contado con liquidación (implícito) subió 16% (ARS 29,50) en las últimas cinco ruedas, y se ubicó en los ARS 213,57, dejando una brecha con el tipo de cambio mayorista de 112,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó en la semana 10% (ARS 19,05) a ARS 203,03, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 102,1%.

Por su parte, el dólar mayorista subió 29 centavos en la semana (+0,3%) y cerró el viernes en ARS 100,46 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA acumuló en la semana un saldo negativo de unos USD 117 M, valor inferior al de la semana previa a las elecciones de USD 633 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 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.