

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, luego que el Nasdaq alcanzara mínimos de 2 años

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,3%, S&P 500 -0,4% y Nasdaq -0,5%), después que el Nasdaq Composite cerró ayer en su nivel más bajo en dos años. La reacción de los inversores se centra en cómo reaccionará la Reserva Federal a la economía mientras busca frenar la inflación.

Los operadores sopesan los comentarios del director general de JPMorgan, Jamie Dimon, quien advirtió que EE.UU. probablemente caería en una recesión en los próximos “seis a nueve meses”, y dijo que el S&P 500 podría caer otro 20% dependiendo de si la Reserva Federal diseña una política dura o no que afecte a la economía.

Esos comentarios se produjeron al comienzo de una importante semana para la presentación de las ganancias corporativas bancarias del tercer trimestre, junto con los informes de inflación.

Las principales bolsas de Europa muestran pérdidas, mientras persisten las preocupaciones sobre el crecimiento económico mundial y la perspectiva de un mayor endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales.

El índice Stoxx 600 cayó un 1,2% a última hora de la mañana, y las acciones de productos químicos perdieron un 3% para liderar las pérdidas, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas cayeron en territorio negativo. Las acciones minoristas desafiaron la tendencia para sumar un 0,7%.

Junto con estas preocupaciones, los mercados en la región también están atentos a los acontecimientos en Ucrania después que múltiples explosiones golpearan el centro de Kiev. Por otra parte, el Banco de Inglaterra anunció el martes una expansión de su operación de compra de bonos de emergencia mientras busca estabilizar al mercado.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de caídas (a excepción de China), mientras que el índice de referencia de Taiwán cayó un 4,35% a 13.106,03 en su regreso a la negociación después de un feriado, ya que los mercados evaluaron el impacto de las nuevas reglas de EE.UU. en el fabricante de chips TSMC.

Los mercados de Japón y Corea del Sur también reanudaron el comercio después de un feriado el lunes. El Nikkei 225 cayó un 2,64% hasta los 26.401,25 y el Topix perdió un 1,86% hasta los 1.871,24. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 2% en la última hora de negociación y el índice Hang Seng Tech cayó un 3,16%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,93%, ya que los inversores evalúan la caída del mercado durante el lunes y la publicación de datos económicos de la semana anterior que guiará la formulación de la política monetaria de la Reserva Federal.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania no registra variaciones.

El petróleo WTI opera con caídas, ya que los temores de recesión y un recrudecimiento del Covid-19 en China generan preocupación sobre la demanda mundial. El FMI advirtió sobre un riesgo creciente de recesión mundial.

El oro permanece estable, ante un dólar más fuerte y rendimientos de bonos elevados, ya que los inversores esperan por los datos de inflación de EE.UU. antes de definir posiciones en el metal.

La soja opera con sesgo bajista, ya que los agricultores brasileños han sembrado un 9,6% del área estimada, por debajo del nivel del 10,1% del año pasado, ya que el clima inestable está interrumpiendo el trabajo en algunas áreas.

El dólar (índice DXY) cae levemente desde sus máximos de varios años, ya que las preocupaciones sobre el aumento de las tasas de interés y las tensiones geopolíticas preocupan a los inversores.

NOTICIAS CORPORATIVAS

TSMC (TSM): EE.UU. impuso controles de exportación sobre tecnología de alta gama que están destinados a limitar la capacidad de China para comprar y fabricar semiconductores avanzados utilizados en equipos militares.

LEVI STRAUSS (LEVI) recortó sus perspectivas de ventas y ganancias para todo el año, afirmando problemas derivados de la cadena de suministro y la fortaleza del dólar.

CREDIT SUISSE (CS) ofreció recomprar USD 3.000 M en títulos de deuda y vender un famoso hotel que posee buscando enviar una clara señal a sus inversores sobre su liquidez.

PPG INDUSTRIES (PPG) advirtió que los resultados del tercer trimestre no alcanzarían las expectativas, sosteniendo que las ganancias ajustadas por acción estarán en un 5-7% por debajo del límite inferior de las estimaciones anteriores de USD 1,75 a USD 2,00.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: La tasa de desempleo del Reino Unido cayó 0,3 puntos porcentuales hasta el 3,5%, el nivel más bajo desde 1974.

ASIA: El superávit de cuenta corriente de Japón en agosto se redujo a JPY 58.900 M (USD 404 M), según mostraron los datos del Ministerio de Finanzas. Esa es una caída del 96,1% con respecto al mismo período hace un año.

ECUADOR: El flujo de remesas hacia el país fue de USD 2.263,9 M durante el primer semestre de este año, 12,71% más con respecto al primer semestre del 2021.

PERU: El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) creó la Comisión Multisectorial para impulsar la articulación intersectorial orientada a viabilizar la ejecución efectiva de las inversiones públicas, privadas y público-privadas en los diferentes sectores.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El board del FMI aprobó la segunda revisión y habilitó el desembolso de USD 3.800 M

El Directorio Ejecutivo del FMI completó el viernes la segunda revisión del Plan de Facilidades Extendidas de 30 meses de Argentina, lo que permitió un desembolso inmediato de alrededor de USD 3.800 M.

Según el comunicado del Fondo, las acciones decisivas del nuevo equipo económico han sido críticas para estabilizar los mercados y comenzar a reconstruir la confianza. Se cumplieron las metas cuantitativas pertinentes del programa a fines de septiembre, incluidas las de reservas internacionales netas y el financiamiento monetario del déficit fiscal. El ministro de Economía, Sergio Massa, viajará a Washington esta semana para participar de la Asamblea Anual del FMI y del Banco Mundial (BM), y de la cumbre de ministros de Economía y presidentes de Bancos Centrales del G20.

Los soberanos en dólares terminaron la semana anterior con ligeras subas, en un contexto de elevada cautela y volatilidad de mercado de renta fija a nivel global. Se suma a esto, las dudas sobre la economía local, ante la elevada inflación y déficit fiscal. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo la semana pasada 41 unidades y se ubicó en los 2771 puntos básicos.

El presidente Alberto Fernández designó a Victoria Tolosa Paz en el Ministerio de Desarrollo Social (asumirá en lugar de Juan Zabaleta), a Ayelén Mazzina en el Ministerio de Mujeres, Géneros y Diversidad (reemplaza a Elizabeth Gómez Alcorta), y a Kelly Olmos en el Ministerio de Trabajo (asume en lugar de Claudio Moroni).

Una semana después que finalizara el "dólar soja", el Gobierno anunció días atrás el "dólar tecno", destinado a alentar el crecimiento de la Economía del Conocimiento, a través de estímulos a las exportaciones del sector tecnológico. Aún no se sabe qué pasará con el llamado "dólar Qatar" ya que luego de varios días de análisis el equipo económico de Massa y los funcionarios del BCRA tienen dudas pero de acuerdo a algunos trascendidos comenzaría a funcionar a partir del 17 de octubre.

También se podría sumar un nuevo tipo de dólar diferencial, el llamado "Dólar espectáculos", que sería al que podrían acceder los organizadores de espectáculos internacionales artísticos y también deportivos.

Los bonos en pesos (en especial los ajustables por CER) se mostraron en la semana con ganancias (en promedio), en un marco en el que las expectativas de inflación siguen siendo elevadas, y a la espera del dato del IPC de septiembre.

RENTA VARIABLE: Tras las subas de la semana pasada, las acciones argentinas ADRs cerraron en baja

En un contexto en el que las principales bolsas del mundo comenzaron la semana con caídas, ante la preocupación de nuevas subas de tasas de interés y restricciones destinadas a frenar la industria china de semiconductores, las acciones argentinas ADRs cerraron en el exterior con pérdidas. Sobresalieron YPF (YPF) -4,3%, Vista Energy (VIST) -3,6% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,3%. Terminaron con subas sólo las acciones de: Cresud (CRESY) +3,6%, Central Puerto (CEPU) +1,4%, Ternium (TX) +1,3% y Loma Negra (LOMA) +0,6%.

La semana pasada, los ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron las acciones de: Vista Energy (VIST) +25,4%, YPF (YPF) +15,8% y Despegar (DESP) +12,5%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja en las últimas ruedas: Globant (GLOB) -5,7%, Edenor (EDN) -3,7%, Cresud (CRESY) -3,7% y Central Puerto (CEPU) -0,2%.

El S&P Merval ganó la semana anterior 4%, en un marco en el que los inversores venían descontando el desembolso del FMI para Argentina. De esta forma, el índice líder cerró en los 144.645,33 puntos, después de registrar un máximo de 148.056,33 unidades, y un mínimo de 139.137,20 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en las últimas cuatro ruedas los ARS 7.913,7 M, marcando un promedio diario de ARS 1.978,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 18.796 M, dejando un promedio diario de ARS 4.699 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: YPF (YPFD) +15,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +11,6% y Loma Negra (LOMA) +7,6%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Ternium Argentina (TXAR) -7%, Cresud (CRES) -1,9%, y Aluar (ALUA) -1,7%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 100,3% y expansión del PIB de 4,1% en 2022 según el REM del BCRA

Según el REM de septiembre del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2022 de 4,1% (+0,5 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 100,3% (5,3 p.p. superior que el REM previo). Para el mes de septiembre de 2022, estiman una inflación de 6,7% al tiempo que se ubicaría en 94,1% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 70,0% para octubre, superior a la registrada en el mes de septiembre (66,5%) y con una trayectoria creciente de las previsiones mensuales hasta fines de año, ascendiendo el nivel de la tasa hasta 72,4% en diciembre de 2022. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 173,13 y USDARS 269,2 en los próximos doce meses. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2022 de -ARS 2.252 Bn y de -ARS 3.252 Bn para 2023.

Ventas minoristas cayeron en septiembre 3,5% YoY (CAME)

Las ventas minoristas cayeron 3,5% YoY en septiembre, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). Así, se apunta por tercer mes consecutivo, una baja en las ventas minoristas en la comparación interanual. En la comparación mensual (septiembre vs agosto), las ventas disminuyeron 1,4%. Sin embargo, en los primeros nueve meses del año, las ventas acumularon un alza de 0,5% frente a iguales meses de 2021.

La producción de vehículos aumentó en septiembre 19,9% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en septiembre una caída de 3,4% MoM pero de 19,9% por sobre el volumen de septiembre 2021 alcanzando las 52.193 unidades, mientras que las ventas aumentaron 34,6% YoY. Asimismo, el sector exportó 35.391 vehículos, reflejando una suba de 9,0% MoM, y 40,3% YoY. En el acumulado de los nueve meses del año, la producción aumentó 28,2%, al tiempo que las exportaciones aumentaron 27,4%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 10,4% en los primeros nueve meses del año.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron la semana pasada USD 1.076 M, y finalizaron en USD 36.545 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) perdió en las últimas cuatro ruedas ARS 1,84 (-0,6%) y se ubicó en los ARS 307,12, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 105,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en la semana ARS 9,23 (-3,1%) y terminó ubicándose en los ARS 293,25, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 96,5%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 149,20 (vendedor), perdiendo la semana pasada ARS 1,88 (+1,3%) en un marco en el que el BCRA acumuló en las últimas cuatro ruedas un saldo negativo de USD 44 M.