

## **GLOBAL:**

### **Futuros de EE.UU. operan dispares, cuando los bancos publican ganancias**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones +0,2%, S&P 500 +0,1% y Nasdaq -0,1%), cuando los inversores centran su atención en las ganancias de los grandes bancos después que los principales índices registraran ayer un repunte histórico. Los movimientos siguieron a la publicación del índice de precios al consumidor que fue más alto de lo esperado para septiembre (8,2% YoY y 0,4% MoM).

JPMorgan Chase y Wells Fargo ganaron después que los ingresos superaron las expectativas, lo que hizo que ambas acciones subieran en el pre-market. Morgan Stanley y Citigroup también informan antes de la apertura.

El Dow Jones terminó ayer con una suba de 827 puntos después de haber bajado más de 500 puntos en el mínimo intradiario. El S&P 500 subió un 2,6% para romper una racha de seis días de pérdidas, y el Nasdaq Composite subió un 2,2%.

Las principales bolsas de Europa muestran ganancias, debido a que crece la especulación que el gobierno del Reino Unido podría estar a punto de dar un giro radical a sus controvertidas políticas fiscales. Podrían desecharse los GBP 43.000 M de recortes de impuestos no financiados incluidos en su llamado "minipresupuesto".

El Stoxx 600 subió un 1,3% a última hora de la mañana, y los servicios públicos sumaron un 2,7% para liderar las ganancias a medida que avanzan todos los sectores y las principales bolsas.

Asimismo, el Banco de Inglaterra pondrá fin a sus compras temporales de bonos del gobierno a largo plazo, un mecanismo de apoyo lanzado hace dos semanas para estabilizar el mercado y rescatar los fondos de pensiones tras los anuncios fiscales del gobierno.

Los mercados en Asia cerraron con alzas, siguiendo los movimientos de Wall Street durante la noche, cuando se publicó un informe de inflación muy elevada en EE.UU. El Nikkei 225 en Japón fue un 3,25% superior a 27.090,76, mientras que el Topix ganó un 2,35% a 1.898,19.

El índice Hang Seng en Hong Kong subió un 1,93% en la última hora de negociación después de subir un 3,9% a principios de la jornada, y el índice Hang Seng Tech subió un 2,16%. En China, el Compuesto de Shanghai subió un 1,84% a 3.071,99 y el Componente de Shenzhen subió un 2,81% a 11.121,72.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,91%, cuando la lectura del índice de precios al consumidor fue más alta de lo esperado el jueves. Ahora se espera que la Fed anuncie otra suba de tasas de interés de 75 puntos básicos en la próxima reunión a principios de noviembre.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra caídas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera en baja, ya que el apoyo de un gran recorte al objetivo de suministro de la OPEP+ y un dólar más débil fueron contrarrestados por los temores de una recesión global y la débil demanda de petróleo en China.

El oro registra un retroceso, dirigiéndose a una caída semanal, ya que las crecientes perspectivas de aumentos en las tasas de interés más pronunciados por parte de la Reserva Federal afectan la demanda del metal.

La soja opera con leve suba, sostenida por el pronóstico del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) de una cosecha más débil, aunque pesa la incertidumbre macroeconómica después de una elevada lectura de inflación.

El dólar (índice DXY) sube, ya que los datos inflacionarios de EE.UU. más altos de lo previsto incrementan las probabilidades de aumentos de tasas de interés más agresivos por parte de la Fed.

El yen cae hasta un nuevo mínimo de 32 años, mientras los inversores esperan una intervención oficial para apuntalar a la frágil moneda. El gobierno reiteró su disposición a tomar “medidas apropiadas” contra la volatilidad.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

JPMORGAN CHASE (JPM) publicó los resultados del tercer trimestre que superaron las estimaciones en cuanto a ganancias e ingresos, ya que la empresa obtuvo más ingresos de lo esperado por intereses. Ganó USD 3,12 por acción frente a la estimación de USD 2,88. Los ingresos fueron de USD 33.490 M, superando la estimación de USD 32.100 M.

WELLS FARGO (WFC) todavía está viendo una morosidad de préstamos históricamente baja, pero la decisión de acumular reservas a medida que la economía se desacelera recortó sus ganancias del tercer trimestre. Ganó USD 0,85 por acción en comparación con USD 1,17 por acción en el tercer trimestre de 2021. Los ingresos fueron de USD 19.510 M, superando la estimación de USD 18.780 M.

MORGAN STANLEY (MS) no alcanzó las previsiones al presentar un beneficio por acción de USD 1,47 y una facturación de USD 13,00 Bn. Se esperaba un BPA de USD 1,52 y un ingreso de USD 13,23 Bn.

PROGRESSIVE (PGR) anunció que la pérdida de ingresos netos aumentó un 425% en el tercer trimestre en comparación con el mismo período del año anterior.

DOMINO'S PIZZA (DPZ) se vio beneficiado luego que los ingresos del tercer trimestre alcanzaran los USD 1.070 M, por encima de los USD 1.060 M esperados. Las ganancias por acción del tercer trimestre fueron menores de lo esperado con USD 2,79 por acción, a diferencia de los USD 2,97 estimado.

DELTA AIR LINES (DAL) registró ingresos récord en el tercer trimestre por USD 695 M y espera continuar con la recuperación en el último trimestre del año gracias al repunte de los viajes de ocio y de negocios.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se conocerán las ventas minoristas de septiembre y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para octubre.

ASIA: El índice de precios al consumidor de septiembre de China creció anualmente un 2,8%, el ritmo más rápido desde abril de 2020, impulsado por los mayores costos de los alimentos. El producto interno bruto de Singapur creció un 4,4% en el tercer trimestre con respecto al mismo período del año pasado, muy por encima del 3,4% pronosticado.

PERÚ: La economía cerrará el 2022 con una expansión de 2,3% luego de avanzar 3,5% en el primer semestre, estima BBVA Research.

EL SALVADOR: La tasa interanual de inflación en septiembre se posicionó en un 7,5%, con lo que sumó su quinto mes consecutivo con este índice arriba del 7%, según cifras del Banco Central de Reserva (BCR).

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: Los bonos en dólares tuvieron un ligero rebote ante la mejora de los mercados externos**

Los bonos en dólares cerraron ayer con ligeras subas, ayudados en gran parte el rebote externo tras varias ruedas de bajas y ante una reducción en el retorno de los Bonos Norteamericanos a 10 años después de testear un máximo intradiario de 4,1%.

Pero de todas maneras, el malestar de los inversores por la falta de un plan para reducir la elevada inflación sigue presente, sumado a esto las cuestiones políticas de cara al año 2023 que generan incertidumbre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,7% y se ubicó en los 2800 puntos básicos.

En un encuentro no agendado, el ministro de Economía Sergio Massa dialogó ayer con la titular del FMI, Kristalina Georgieva. Ambos participaron de una reunión de política monetaria que es parte de la agenda de la asamblea anual del Fondo y del Banco Mundial que se realiza durante esta semana. Eso sucedió previo a otra reunión con la número dos del organismo, Gita Gopinath, pasó a tomar a su cargo la supervisión de la misión del FMI en la Argentina.

Por otro lado, el ministro de Economía Massa, tiene previsto tras la gira por EE.UU. comenzar a convocar a empresarios y sindicalistas para acordar un sendero gradual de reducción de precios y salarios (según la prensa).

La Cámara de Diputados retomó la discusión del Presupuesto 2023, en la comisión de Presupuesto, donde se debatieron los gastos y recursos para el año próximo para comenzar a darle forma al dictamen y llevar la iniciativa al recinto antes de fin de mes.

Hoy se conocerá el dato de la inflación minorista del mes de septiembre, para el cual el mercado espera ronde en el 6% mensual, liderado por el rubro alimentos.

Los títulos públicos en pesos ajustables por CER, cerraron la rueda de ayer al alza. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,4%.

**RENTA VARIABLE:** El S&P Merval se alineó al rebote externo y cerró con una ganancia de 3,2%

Tras un comienzo de jornada negativo, después que se conociera el dato de inflación estadounidense mayor al esperado, el mercado local de acciones cerró el jueves con ganancias, en línea con las principales bolsas del mundo que también revirtieron la tendencia luego de varias ruedas de bajas y ante las expectativas sobre las ganancias del 3ºT22 de empresas de EE.UU.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el jueves 3,2% y cerró en los 140.763,77 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.759,7 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 4.618,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: YPF (YPFD) +6,7%, Transener (TRAN) +5,1%, Pampa Energía (PAMP) +5,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +4,5% y Banco Macro (BMA) +3,6%, entre las más importantes.

No se registraron caídas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de subas. Sobresalieron al alza: Tenaris (TS) +6,4%, Vista Energy (VIST) +5,2%, Despegar (DESP) +4,5%, YPF (YPF) +4,1%, Globant (GLOB) +3,6% y Adecoagro (AGRO) +3,3%, entre otras.

Sólo cerró con una ligera baja la acción de Bioceres (BIOX) -0,2%.

CENTRAL PUERTO (CEPU) anunció que adquirirá acciones propias por un monto de hasta USD 10 M a un precio máximo a pagar de USD 4,60 por ADR y hasta un máximo de ARS144 por acción ordinaria en BYMA. La adquisición propuesta no podrá superar el 10% del capital social de la compañía.

## Indicadores y Noticias locales

### Índice de Condiciones Financieras cayó en septiembre a -144,1 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) cayó 17,4 puntos pasando de -126,7 a -144,1 puntos impulsado por bajas tanto locales como del sub-índice internacional. Ahora ambos índices vuelven a estar en zona de stress, aunque el índice global está muy cerca del equilibrio. Las condiciones locales todavía están mejor que el bajón de julio y en términos relativos empeoraron menos que las internacionales.

### Índice de incertidumbre económica cayó 2,7% MoM en septiembre

Según la UCA, el índice de incertidumbre económica cayó en septiembre 2,7% MoM para ubicarse en 58,0. De esta manera, se encuentra en un nivel similar al observado en el mes de agosto. La percepción de incertidumbre económica se mantiene en niveles extremos desde el mes de marzo. Los valores correspondientes a los últimos 7 meses solo son comparables las mediciones de agosto de 2019 luego de las PASO.

### M3 registró una suba de 0,5% MoM real en septiembre

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en septiembre una expansión de 0,5% MoM, revirtiendo la caída registrada en el mes previo (-3,1%). En la comparación interanual este agregado habría experimentado una contracción de -5,6%. En términos del Producto se ubicó en 17,3%, 0,5 p.p. por encima del valor de agosto.

### Inflación en CABA fue de 5,6% MoM en septiembre

La inflación en CABA se incrementó en septiembre 5,6% MoM, desacelerándose con relación al 6,2% MoM registrado el pasado mes de agosto. Por su parte, en los últimos doce meses el incremento de precios fue de 78,4% y en el acumulado de los primeros nueve meses de 2022 fue de 61,6% YoY. Prendas de vestir y calzado registró un alza de 9,3% y Alimentos y bebidas no alcohólicas promedió una suba de 7,1%.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 20 M y finalizaron en USD 40.052 M.

### Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 6,32 (+2,1%) y se ubicó en los ARS 313,72 (su mayor valor desde fines de julio pasado), dejando una brecha con la cotización del mayorista de 107,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 4,58 (+1,6%) y terminó ubicándose en los ARS 299,49, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 97,2%.

El tipo de cambio mayorista avanzó el jueves 30 centavos y cerró en los ARS 151,30 (vendedor), en un marco en el que el BCRA que tuvo que vender unos USD 60 M, acumulando en lo que va del mes de octubre ventas por USD 228 M.