

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con ganancias, tras cerrar una semana volátil

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con ganancias (Dow Jones +1%, S&P 500 +1,2% y Nasdaq +1,4%), cuando se publican los informes de ganancias corporativas clave después de una semana volátil de negociación. El S&P 500 acaba de salir de su cuarta semana negativa en cinco con una pérdida del 1,6%.

Una lectura de inflación superior a la esperada provocó cambios bruscos de precios en los mercados, ya que se reajustan las expectativas sobre las próximas subas de tasas de interés de la Reserva Federal.

Banco de America reportó resultados mejores a los esperados, impulsando a las acciones en el pre-market. Bank of New York Mellon también publicó resultados que superaron las expectativas. Esta semana publican Netflix, Tesla, IBM, Johnson & Johnson, United Airlines, AT&T, Verizon y Procter & Gamble, entre otros.

Las principales bolsas de Europa muestran subas, luego de anunciarse un importante cambio de sentido fiscal en el Reino Unido que hizo subir los precios de la libra esterlina y de los bonos del gobierno.

El nuevo ministro de Finanzas, Jeremy Hunt, optó por descartar la mayoría de las políticas anunciadas en el presupuesto de la primera ministra Liz Truss el 23 de septiembre.

Todos los sectores y las principales bolsas entraron en territorio positivo al final de la mañana. Los automóviles lideraron las ganancias con un 6,8%, seguido por alimentos y bebidas con un 6% y recursos básicos con un 5,9%.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que pesan los temores de recesión debido a las expectativas de políticas monetarias más estrictas en todo el mundo. El Nikkei 225 cayó un 1,16% a 26.775,79 mientras que el Topix perdió un 0,98% a 1.879,56.

El compuesto de Shanghái en China recortó las pérdidas anteriores y ganó un 0,42% a 3.084,94, mientras que el componente de Shenzhen subió un 0,365% a 11.162,26. El Taiex de Taiwán cayó hasta un 2,39% en las primeras operaciones después que el presidente chino, Xi Jinping, dijera que se reserva el derecho de tomar “todas las medidas necesarias” contra la “interferencia de fuerzas externas” en la isla.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,95%, cuando los informes de ganancias corporativas impactan sobre la inflación persistente, en un contexto de inestabilidad económica en el Reino Unido que ha estado afectando a los mercados de bonos mundiales.

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

El petróleo WTI opera estable, ya que la continuación de la política monetaria laxa de China se vio contrarrestada por los temores que la alta inflación y los costos de la energía pudieran llevar a la economía mundial a una recesión.

El oro registra un aumento, ayudado por un retroceso en el dólar y en los rendimientos del Tesoro, incluso cuando persisten los temores sobre aumentos más fuertes de las tasas de la Reserva Federal para controlar la inflación.

La soja opera sin cambios significativos, viéndose sostenida por el pronóstico del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) de una cosecha más débil, mientras pesa la incertidumbre macroeconómica mundial.

El dólar (índice DXY) cae tras las fuertes alzas previas, al tiempo 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.

La libra esterlina sube fuertemente, mientras el nuevo ministro de Finanzas de Gran Bretaña descartó la mayor parte de la serie de medidas fiscales de la primera ministra Liz Truss para estabilizar al mercado de bonos.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BANK OF AMERICA (BAC) informó que las ganancias y los ingresos del tercer trimestre superaron las expectativas, donde las ganancias fueron de USD 0,81 por acción frente a los USD 0,77 estimados. Los ingresos fueron de USD 24.610 M, mayores a los USD 23.570 M esperados.

UNITED HEALTH GROUP (UNH) reportó una mejora tanto en los ingresos como en los resultados del tercer trimestre, ayudada por los menores costos de las pruebas y tratamientos relacionados con el Covid-19.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: El Banco Popular de China prorrogó sus préstamos a mediano plazo (MLF) y mantuvo su tasa de interés sin cambios en 2,75%. El banco central anunció que mantendría la tasa a un año sin cambios por segundo mes e inyectó CNY 500 Bn (USD 70 Bn) a través del FML.

COLOMBIA: Se informó que la proporción de ocupados informales resultó de 58,1%, lo que significó una disminución de 2,2 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior.

BRASIL: El ministro de Economía planea nominar al ex gobernador del banco central Ilan Goldfajn para dirigir el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Golpeados por el contexto externo, los bonos en dólares continuaron cayendo en la semana

Los soberanos en dólares terminaron la semana en baja, en medio de un complicado contexto externo después de un mal dato de inflación norteamericana mayor a la prevista, lo que impulsaría a una mayor tasa de interés por parte de la Fed.

A nivel local, 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 una mayor incertidumbre.

El riesgo país se incrementó en la semana 31 unidades y se ubicó en los 2827 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron precios mixtos, atentos al dato de inflación de septiembre. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron 0,3% en promedio, mientras que los de larga duration cerraron en promedio estables.

La inflación en septiembre fue del 6,2%, en línea con la variación del tipo de cambio oficial y la tasa de interés de plazo fijo que fue de 6,25% mensual.

El directorio del BCRA dejó la tasa de interés sin cambios en 75% anual ante la perspectiva de una desaceleración de la inflación, luego de no alcanzar un criterio unánime sobre la posibilidad de incrementarla.

Según privados, en la primera semana de octubre se observaron rescates en cuatro segmentos de Fondos Comunes de Inversión (Money Market, T+1, CER y dollar linked) por un monto cercanos a los ARS 184.000 M.

Hoy se conocerán los Índices de Patentamientos del 3ºT22. El martes se publicará la Capacidad Instalada en la Industria de agosto. El miércoles se conocerá el Índice del Costo de la Construcción, los Precios Mayoristas, y la Canasta Básica Alimentaria y Total de septiembre. La UTDT publicará el Índice Líder de octubre. Y el jueves se conocerá el EMAE de agosto, y el Intercambio Comercial Argentino de septiembre.

Se abonará hoy la renta de los bonos BUA23, CH9BO, CHS8O, DRS7O, MGC3O, PN2CO, TO23 y TO26, más los intereses y el capital de los títulos BUD22, PR13 y TFU27.

RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval perdió en la semana 5,1%

En un marco en el que las principales bolsas del mundo cayeron afectadas por resultados de empresas de EE.UU. y persistentes temores a una recesión global con tasas más altas aún por la presión inflacionaria, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y cerró la semana en baja.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió en la semana 5,1% y cerró en los 137.290,74 puntos, después de registrar un mínimo de 135.657,65 unidades y un máximo de 144.645,33 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en las últimas cuatro ruedas los ARS 6.216,5 M, marcando un promedio diario de ARS 1.554,1 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 19.009,7 M, dejando un promedio diario de ARS 4.752,4 M.

Las acciones que más cayeron la semana anterior fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -10,5%, Telecom Argentina (TECO2) -8,6%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) -7,3%, entre las más importantes.

No se registraron caídas en las últimas cuatro jornadas.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de caídas. Se destacaron: Mercado Libre (MELI) -13,3%, Bioceres (BIOX) -6,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -6%, Central Puerto (CEPU) -5,8%, Loma Negra (LOMA) -5,7% y Telecom Argentina (TEO) -5,4%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: Corporación América (CAAP) +2,8%, Despegar (DESP) +0,3%, y Edenor (EDN) +0,3%.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 6,2% en septiembre (por debajo de lo esperado)

En septiembre la inflación minorista (IPC) aumentó 6,2% respecto a agosto cuando se ubicó en 7,0% y desacelerando por segundo mes consecutivo luego del máximo de 20 años alcanzado en julio (7,4%). La división con mayor incremento en el mes fue Prendas de vestir y calzado (10,6%). Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 83,0%, la inflación interanual más alta en los últimos 30 años. La inflación acumuló en los primeros nueve meses del año una suba de 66,1%.

Actividad económica se incrementó +2,9% YoY en agosto (ITE-FGA)

Según el ITE-FGA, el índice actividad económica (IMA) registró un incremento de +2,9% YoY en agosto. Con este incremento, en los primeros ocho meses del año se observa un incremento anual de 6,6%. Al observar el indicador en frecuencia mensual sin estacionalidad se advierte que en agosto la economía se contrajo un -1,2% respecto a julio y acumula cuatro meses consecutivos en declive. Si bien es prematuro pensar en un nuevo episodio recesivo, parece claro que la economía ingresó en una situación de estancamiento.

Expectativas industriales registraron caída de 7,5% en septiembre

De acuerdo con la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una caída en septiembre de 7,5% y se ubicó en 49,3 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales retrocedieron con respecto al mes anterior y se encuentran en la zona de expansión económica. Asimismo, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada se encuentran en zona de contracción al ubicarse en 49,4 puntos.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 2.713 M en la semana, luego del ingreso del desembolso del FMI a comienzos de la semana pasada de USD 3.855 M. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 39.258 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó en la semana ARS 5,77 (+1,9%) y se ubicó en los ARS 312,89, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 106,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 5,79 (+2%) y terminó ubicándose en los ARS 299,04, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 97,2%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 151,64 (vendedor), ganando en las últimas cuatro ruedas ARS 2,44 (+1,6%), en un marco en el que el BCRA vendió unos USD 250 M (según fuentes de mercado)..