

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con fuertes bajas, tras decepcionantes ganancias corporativas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes bajas (Dow Jones -0,4%, S&P 500 -0,4% y Nasdaq -0,8%), cuando se publicaron más informes de ganancias corporativas, en un contexto de mayores rendimientos de los bonos del Tesoro. Los principales índices todavía están en camino de marcar una semana ganadora.

Esos movimientos vinieron después que Snap reportó un crecimiento del ingreso trimestral por debajo de las expectativas. Las acciones retroceden un 25% en el pre-market, mientras que las de Meta Platforms cayeron casi un 4% y Alphabet perdió un 1,8%.

Los rendimientos de los bonos (marcaron niveles no vistos desde 2008) están subiendo de nuevo, y parece que la senda de subas de tasas de interés de la Fed va a continuar.

Las principales bolsas de Europa registraban un retroceso, debido a que continúa el caos político en el Reino Unido tras la renuncia de la primera ministra Liz Truss. La elección por el liderazgo se llevará a cabo durante la próxima semana.

El Stoxx 600 bajó un 1,5% poco después del mediodía, con todos los sectores y las principales bolsas en territorio negativo. Las acciones minoristas lideraron las pérdidas, con una caída del 4,1% en la sesión.

Mientras tanto, los líderes de la UE siguen debatiendo cómo abordar la crisis energética del bloque cuando se reúnen en Bruselas, después que Alemania diera luz verde a las discusiones sobre un límite de precios.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, ya que los inversores sopesan los datos de inflación de varias economías. El Nikkei 225 en Japón cayó un 0,43% a 26.890,58 y el Topix perdió un 0,71% a 1.881,98.

El Índice Hang Seng de Hong Kong terminó cayendo un 0,38% en la última hora de negociación. El compuesto de Shanghái en China resistió la tendencia de la región para ganar un 0,16% a 3.039,81 y el componente de Shenzhen fue un 0,42% inferior a 10.918,97.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,28%, alcanzando nuevos máximos en 14 años, mientras que el bono a 2 años se negoció en un nivel visto por última vez en 2007, dando señales de una recesión que preocupa a los mercados al tiempo que la Reserva Federal continúa adoptando un tono agresivo.

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

El petróleo WTI opera con leve suba, mientras el impacto de fuertes aumentos de las tasas de interés contrarresta las esperanzas de una mayor demanda china y de los recortes de producción por parte de la OPEP+.

El oro registra un leve retroceso, en camino a marcar una segunda caída semanal consecutiva, ya que las perspectivas de tasas de interés más altas y el aumento de los rendimientos limitan el atractivo del metal.

La soja opera en baja, aunque terminaría la semana con una nota positiva, ya que los sólidos datos de exportación de EE.UU. aumentan las esperanzas de demanda desde China.

La libra esterlina cae fuertemente, cuando la primera ministra británica, Liz Truss, renunció después de solo seis semanas en el cargo, lo que incrementa la incertidumbre política y económica del Reino Unido.

El yen opera en nuevos mínimos de 32 años frente al dólar, más allá del nivel simbólico de 150, cuando las nuevas amenazas de intervención hechas por los políticos japoneses han mantenido a los mercados en alerta máxima.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMERICAN AIRLINES (AAL) superó las estimaciones de ganancias para el tercer trimestre. Logró ingresos por USD 13,46 M, un aumento del 13% en comparación con 2019 y un récord para cualquier trimestre en la historia de la compañía. Asimismo, registró un beneficio neto de USD 483 M, lo que supone un aumento del 36,3% interanual.

ALLSTATE (ALL) se vio perjudicado después de que la compañía dijera que reportaría pérdidas en el tercer trimestre luego del huracán Ian, que azotó en septiembre e incrementó las pérdidas catastróficas.

SNAP (SNAP) reportó ingresos más débiles de lo esperado para el tercer trimestre. El beneficio por acción fue de USD 0,08 ajustado, frente a una pequeña pérdida apenas por debajo del punto de equilibrio esperado. Sin embargo, los ingresos fueron de USD 1.130 M, que no lograron alcanzar los USD 1.140 M esperados.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Mejoraron la encuesta manufacturera de la Fed de Filadelfia y los datos semanales de solicitudes de desempleo.

EUROPA: Las cifras de ventas minoristas de Gran Bretaña fueron más bajas de lo esperado, un 1,4% menos en septiembre según la Oficina Nacional de Estadísticas.

ASIA: La inflación general de Japón llegó al 3% en septiembre, por encima del objetivo del 2% del Banco de Japón y el más alto desde septiembre de 2014. La inflación subyacente también aumentó un 3% en septiembre respecto al año anterior.

COLOMBIA: El ministro de Hacienda estimó que inversores extranjeros han vendido deuda pública interna por unos USD 1.000 M en lo que va de octubre, donde estos tienen una proporción de entre el 27% y el 28% del total.

PERÚ: Fitch Ratings revisó la perspectiva a negativa desde estable, argumentando que el deterioro de la situación política y de la eficacia del gobierno ha elevado los riesgos que el país pierda su calificación "BBB" y con ella el grado de inversión.

MÉXICO: La Secretaría de Hacienda refinanció la deuda pública, especialmente los bonos con vencimiento en 2025, para ayudar a aliviar la carga financiera al próximo gobierno.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares muestran un rebote, a pesar del difícil contexto externo. El BCRA mantuvo la tasa de referencia en 75%.

Los bonos en dólares terminaron ayer en alza, en parte por compras de oportunidad ante elevados rendimientos y luego que el Gobierno consiguiera financiamiento para cubrir vencimientos en pesos que tenía agendados para el mes de octubre.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 2,5% y terminó ubicándose en los 2743 puntos básicos.

Ayer ingresaron a las reservas los USD 700 M aportados por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Si bien el préstamo tiene un plazo de amortización de 7 años y un período de gracia de 3 años con una tasa de interés SOFR (Secured Overnight Financing Rate), si Argentina demuestra un uso positivo del dinero, podrá ampliar la línea.

Según la prensa, el Ministerio de Economía prolongará algunos días más de lo previsto las negociaciones con el Club de París, que aseguran que están avanzadas, y Sergio Massa finalmente podría viajar a Francia para ultimar detalles de un acuerdo de reestructuración con el grupo durante noviembre.

Por su lado, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estimó un crecimiento para Argentina de 3,9% para 2022 y de 1 % para 2023, al tiempo que proyectó una expansión regional de 3,2% para este año y de 1,4% para el año próximo.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER de corta duration, cerraron la jornada de ayer con una suba promedio de 0,5%, según el índice de bonos del IAMC.

El BCRA mantuvo la tasa de interés de referencia en 75% anual, luego que los últimos dos datos de inflación marcaran una desaceleración frente al máximo de 7,2% de julio. No obstante, la entidad monetaria continuará monitoreando la evolución de los precios en el marco del proceso de normalización de la política monetaria.

El Ministerio de Economía captó ayer en una segunda vuelta ARS 4.560 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 5.725 M), a través de la licitación de Letras en pesos.

Hoy se abonará el capital y los intereses del bono YCAA0.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval bajó apenas 0,3% y cerró por encima de los 136.000 puntos

En un marco en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron en baja, ante la preocupación por las potenciales subas más agresivas de tasas por parte de la Fed, el mercado local de acciones terminó con una ligera baja tras un inicio alcista.

Así es como el índice S&P Merval bajó el jueves apenas 0,3% y cerró en 136.138,78 puntos, muy cercano al mínimo registrado de manera intradiaria de 135.747 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.515,9 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 3.598,7 M.

Las acciones que terminaron en baja ayer fueron las de: Transener (TRAN) -1,8%, Telecom Argentina (TECO2) -1,7%, Cresud (CRES) -1,6%, Central Puerto (CEPU) -1,4%, Cablevisión Holding (CVH) -1,4% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,3%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo sólo las acciones de Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,3%, Grupo Supervielle (SUPV) +0,4% y Mirgor (MIRG) +0,1%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Se destacaron a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -2,2%, IRSA (IRS) -2%, Telecom Argentina (TEO) -1,5%, Cresud (CRESY) -1,4% y Despegar (DESP) -1,3%, entre otras.

Sin embargo, terminaron subiendo: Grupo Financiero Galicia (GGAL) +2,3%, Vista Energy (VIST) +2,1%, Ternium Argentina (TX) +1,8%, Bioceres (BIOX) +1% y Globant (GLOB) +0,7%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

En septiembre, Sector Público Nacional mostró superávit primario de ARS 5.284 M

En el mes de septiembre, el Sector Público Nacional registró un superávit primario de ARS 5.284,2 M sin considerar los ingresos provenientes de las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos. Así, en los primeros nueve meses del año se acumula un resultado primario de -ARS 1.096.052 M. El pago de intereses de la deuda pública (neto de pagos intra-sector público) fue de ARS 85.068,4 M, resultando en un déficit financiero de -ARS 4.444,1 M.

La actividad económica se expandió 6,4% YoY en agosto

El EMAE registró en agosto una suba de 6,4% YoY y de 0,4% MoM respecto de julio. De esta manera, en los primeros ocho meses del año, el EMAE acumuló un crecimiento de 6,4% YoY. 13 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en agosto, entre las que se destacan las de Hoteles y restaurantes (+33,7% YoY) y Explotación de minas y canteras (+14,0% YoY). El sector Industria manufacturera (+8,3% YoY) fue el de mayor incidencia en la variación interanual del EMAE, seguido por Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+9,0% YoY). Entre los dos sectores aportaron 2,7 p.p. al incremento interanual del índice total.

La balanza comercial registró un superávit de USD 414 M en septiembre (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en septiembre un superávit de USD 414 M, rompiendo una racha de tres meses consecutivos de performance negativa. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 14.400 M, compuesto por un 51,4% correspondiente a las exportaciones y 48,6% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +18,8% YoY a USD 6.993 M, mientras que las exportaciones se contrajeron -2,2% YoY a USD 7.407 M.

Producción de acero disminuyó 0,8% YoY en septiembre (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en septiembre una caída de 0,8% YoY al ubicarse en 428.700 toneladas. Esto representó una contracción de 6,0% respecto a agosto 2022, cuando se produjeron (456.100 toneladas). Por su parte, la producción de hierro primario en septiembre de 2022 fue de 293.600 toneladas, resultando 4,2% superior a la de agosto de 2022 (281.900 toneladas) y 12% inferior a la de septiembre de 2021 (333.500 toneladas).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 704 M, producto del ingreso de los USD 700 M de los préstamos del BID, y finalizaron en USD 39.788 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó 98 centavos (+0,3%) y se ubicó en los ARS 304,01, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 98%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 1,54 (-0,5%) y terminó ubicándose en los ARS 290,87, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,5%.

El tipo de cambio mayorista aumentó 33 centavos y se ubicó en ARS 153,51 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró sólo USD 5 M (según fuentes de mercado). En la semana acumula un saldo positivo de casi USD 50 M.