

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, previo a la publicación de ganancias de tecnológicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,4%, S&P 500 -0,3% y Nasdaq -0,1%), mientras los inversores aguardan la publicación de las ganancias de compañías tecnológicas en busca de más pistas sobre el estado de la economía estadounidense. Las acciones de Amazon cayeron levemente en el pre-market debido a los informes de congelación de contrataciones.

Hoy reportan Microsoft durante la rueda y Alphabet después del cierre. Asimismo, UPS, GE, Coca-Cola reportaron ganancias antes de la apertura. Chipotle Mexican Grill y Texas Instruments informarán después del cierre de hoy.

En lo que va de la temporada, las empresas han demostrado que les está yendo mejor de lo previsto. Eso se debe en parte al hecho que las estimaciones de ganancias se han reducido en los últimos meses ante las dificultades cambiarias y las preocupaciones sobre el crecimiento económico.

Las principales bolsas de Europa muestran disparidades, cuando los inversores globales evaluaron las perspectivas de la política monetaria de la Reserva Federal y una nueva tanda de ganancias corporativas.

El Stoxx 600 osciló sin registrar cambios a la tarde, después de haber alcanzado ganancias anteriormente del 0,5%. Los productos químicos cayeron un 2%, mientras que las acciones de los medios agregaron un 1,6%. Entre las principales empresas que reportaron ganancias trimestrales se encuentran HSBC, UBS, Novartis, Randstad, Air Liquide, SAP y Covestro.

Las acciones en la región cerraron al alza ayer después del anuncio que Rishi Sunak reemplazará a Liz Truss como primer ministro del Reino Unido. Sunak será confirmado formalmente como el nuevo líder del país hoy en medio de un período de turbulencia económica.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con los mercados de China cayendo, mientras que otros índices asiáticos importantes subieron después de la segunda rueda positiva consecutiva de Wall Street. El índice Hang Seng en Hong Kong fue un 0,1% inferior a 15.165,59, con las acciones de HSBC perdiendo más del 5% después de informar una caída en las ganancias. El índice Hang Seng Tech terminó casi un 2,96% más alto.

Las acciones tecnológicas chinas en EE.UU. y el índice Hang Seng cayeron bruscamente ayer ante un cambio en la confianza de los inversores tras la conclusión del congreso del Partido Comunista de China y la publicación de una gran cantidad de datos económicos retrasados.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 4,15%, debido a que la incertidumbre sobre la futura política monetaria de la Reserva Federal pesa sobre los mercados respecto a cuánto tiempo seguirá subiendo las tasas de interés y hasta qué nivel, mientras se conocen los informes de ganancias corporativas.

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

El petróleo WTI opera en baja, ya que los datos económicos débiles de las principales economías mundiales aumentan los temores sobre la demanda energética.

El oro registra un leve retroceso, cuando el dólar recupera algo de terreno, pero las pérdidas se ven limitadas por las expectativas que la Fed podría hacer una pausa en su rápida trayectoria de aumento de tasas de interés.

La soja opera sin cambios, debido a que la fuerte demanda liderada por el principal importador, China, apuntala al mercado, pero una cosecha estadounidense que avanza rápidamente frena las ganancias.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, mientras aumentan las señales que las subas de tasas de interés de la Reserva Federal ya están frenando a la economía más grande del mundo.

El yen no muestra variaciones significativas, luego de dos días consecutivos de sospechas de intervención cambiaria del Banco de Japón durante el fin de semana. Se espera que mantenga el estímulo monetario el viernes.

NOTICIAS CORPORATIVAS

ALIBABA (BABA) se vio perjudicado después que Beijing reforzó el control del poder del presidente Xi Jinping, lo que afectó el sentimiento de los inversores por las empresas no estatales.

UBS (UBS) reportó resultados mixtos del tercer trimestre, registrando ganancias por acción que superaron las expectativas (USD 2,99 frente a 2,84 USD esperados) e ingresos que no alcanzaron las predicciones (USD 24,16 Bn frente a USD 24,30 Bn esperados).

GENERAL MOTORS (GM) superó las expectativas de ganancias de Wall Street durante el tercer trimestre, aunque perdió levemente en los ingresos. Las ganancias ajustadas por acción fueron de USD 2,25 frente a USD 1,88 esperado. Por su parte, los ingresos fueron de USD 41,89 Bn, los cuales no superaron los USD 42,22 Bn estimados.

COCA COLA (KO) elevó su perspectiva para todo el año después de superar las expectativas para sus ganancias e ingresos trimestrales. La ganancia por acción fue de USD 0,69 frente a USD 0,64 esperado. Los ingresos registraron USD 11,05 Bn, por encima de los USD 10,52 Bn esperados.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: La confianza del consumidor de octubre del Conference Board está programada para publicarse el martes.

EUROPA: El sentimiento empresarial alemán se mantuvo débil en octubre, según el índice de clima empresarial del Instituto Ifo. El índice cayó a 84,3 puntos en octubre desde los 84,4 puntos de septiembre.

ASIA: La inflación de Singapur aumentó un 7,5% en septiembre, y la inflación subyacente aumentó un 5,3%, según mostraron los datos oficiales.

BOLIVIA: El Producto Interno Bruto (PIB) en el primer semestre registró una variación acumulada de 4,13%, según informó el Instituto Nacional de Estadística (INE).

MÉXICO: El FMI estima que el país pase de representar 2,0% dentro de la economía global a 1,76% en 2024, según las cifras del organismo. Además, el PIB por habitante pasará del lugar 72 en 2018 al 76 en 2024, resultado de la caída de 0,7% promedio anual en el sexenio.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares con importantes subas. Oficialismo buscará la media sanción del Presupuesto 2023.

Los bonos en dólares terminaron la rueda de ayer con ganancias, extendiendo las subas de la semana pasada por compras de oportunidad ante atractivos retornos, pero en una plaza no exenta de dudas sobre el futuro económico local.

El mercado aguarda más medidas económicas que ayuden a disminuir la alta inflación en medio de un abultado déficit fiscal, controles cambiarios y reducidas reservas del BCRA. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 4,8% y se ubicó en los 2519 puntos básicos.

A partir del mediodía, la Cámara de Diputados debatirá el proyecto de ley del Presupuesto 2023, donde el oficialismo buscará aprobar y girar al Senado, después de más de un mes de discusión en la comisión de Hacienda.

Aún hay varios artículos en duda y ante oposición que votará dividida. Hay un artículo en discusión que es el que prorroga hasta finales de 2023 la potestad de tocar retenciones. El interbloque federal ya anticipó su rechazo pleno y se espera que se una todo Juntos por el Cambio (que pretende modificarlo) y los liberales para eliminarlo. Otro tema importante de preocupación en las últimas horas se dio por un eventual pago de Ganancias en todo el Poder Judicial.

El punto más importante está relacionado con la inflación: el oficialismo aceptó una "cláusula gatillo" para que se revise, a fines de agosto, próximo las cifras proyectadas. Si exceden en un 10% lo pensado para ese momento, o si se supera el 10% de recursos, el Ejecutivo deberá enviar un proyecto al Congreso para que, en un mes, se defina la redirección de gastos. Si no ocurre eso, el Gobierno lo hará vía DNU.

Por otro lado, el ministro de Economía, Sergio Massa, anunció la puesta en marcha del programa de cuotas Ahora 30 para tecnología y electrodomésticos. Se trata de un acuerdo de precios, donde muchos productos deberán mantenerse sin cambios hasta el 22 de diciembre (se podría prorrogar hasta el 19 de enero de 2023).

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER de corta duration, cerraron la jornada de ayer con una suba promedio de 0,3%, según el índice de bonos del IAMC.

Hoy se abonará la renta y amortización de los títulos OD2X9 y ODNX9.

RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval ganó en el inicio de la semana 0,6%

En un marco en el que las principales bolsas de EE.UU. cerraron en alza, impulsadas por buenos balances de empresas norteamericanas, el mercado local de acciones se recuperó de la baja inicial y terminó alineándose a la tendencia externa.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el lunes 0,6% y cerró en los 139.733,39 puntos, muy cerca del máximo registrado de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 1.862,1 M, por encima del promedio diario de la semana pasada. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 5.615,4 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +4,5%, Aluar (ALUA) +3,1%, YPF (YPFD) +3%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,9% y Ternium Argentina (TXAR) +2,3%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,1%, Central Puerto (CEPU) -2,9%, Cresud (CRES) -2,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,5% y Banco Macro (BMA) -1,4%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3,2%, IRSA (IRS) -3%, Central Puerto (CEPU) -2,8%, Cresud (CRESY) -2,7%, y Adecoagro (AGRO) -2,5%, entre las más importantes.

Terminaron en alza: Bioceres (BIOX) +3,8%, YPF (YPF) +3,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +3%, Edenor (EDN) +2,5% y Globant (GLOB) +2,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Producción de PyMEs industriales subió 1,3% YoY en septiembre

De acuerdo a la CAME, la producción de las pymes industriales registró en agosto una suba 1,3% YoY y de 0,1% MoM. La mejor performance en septiembre estuvo en “Químicos y Plásticos” con un aumento anual de 9,8%. En el acumulado 2022, esta variable presentó una variación interanual positiva de 2,4%. El uso de la capacidad instalada se ubicó en 72,2%, 1,6 puntos por debajo de agosto.

Financiamiento en mercado de capitales aumentó 108% YoY en septiembre

De acuerdo a la CNV, el financiamiento obtenido a través del mercado de capitales durante septiembre alcanzó los ARS 146.536 M, registrando una suba de 108% YoY. El financiamiento acumulado durante los primeros nueve meses del año fue de ARS 1.014.965 M, mostrando un incremento de 19% con respecto a igual período del 2021. Por otra parte, el acumulado de los últimos 12 meses alcanzó los ARS 1.290.218 M, un 30% mayor al período anterior. Medido en dólares estadounidenses -según Com. A 3500 BCRA-, la variación es nula (USD 10.988 M vs. USD 10.937 M).

Crédito PyME creció 22,6% YoY en agosto (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 22,6% en agosto mostrando un mejor desempeño que el crédito total, y acumula 29 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. Asimismo, el crédito PyME descendió 3,5% en agosto respecto a julio. El stock de crédito PyME se ubicó 18,1% por encima del promedio de 2021 y 39,2% superior al de 2020.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 66 M y finalizaron en USD 39.664 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó el lunes 32 centavos (+0,1%) y se ubicó en los ARS 303,96, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 96,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,26 (+0,4%) y terminó ubicándose en los ARS 291,89, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 88,6%.

El tipo de cambio mayorista avanzó 95 centavos (+0,6%) y cerró en ARS 154,74 (vendedor), en un marco en el que el BCRA pudo comprar apenas USD 4 M (según fuentes de mercado).