## GLOBAL:

### Futuros de EE. UU. operan con subas, mientras Wall Street intenta extender las alzas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +1% y Nasdaq +1,2%), mientras Wall Street intenta extender las fuertes ganancias del mes pasado y aguarda por una decisión clave de la Reserva Federal sobre las tasas. Una temporada de ganancias mejor de lo previsto continuó con un sólido informe de Pfizer.

También se destaca el optimismo ante los informes no confirmados que China podría estar alejándose de su política de cero Covid-19 como fuente de las ganancias iniciales del martes. Hoy comienza la reunión de noviembre de la Fed, donde se espera que resulte en un aumento de la tasa de interés de 75 puntos básicos.

Wall Street concluyó el lunes un fuerte mes de ganancias, con el Dow Jones subiendo casi un 14% para su mayor avance mensual desde enero de 1976, ya que los inversores abandonaron la tecnología y cubrieron sus posiciones con bancos. El S&P 500 y el Nasdaq Composite sumaron alrededor de un 8% y un 3,9%, respectivamente.

Las principales bolsas de Europa registran fuertes alzas, cuando los inversores globales se centran en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal que comienza hoy.

El Stoxx 600 subió un 1,4% a última hora de la mañana, con todos los sectores y las principales bolsas en territorio positivo. Las acciones mineras lideraron las ganancias, con un aumento del 3,7%.

Los mercados europeos cerraron al alza ayer a pesar que los datos del PIB y la inflación de la Eurozona apuntan a una mayor presión económica en el futuro para el bloque, con la inflación alcanzando un récord en octubre y una desaceleración marcada del crecimiento en el tercer trimestre.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, con las acciones en Hong Kong liderando las ganancias en la región luego de concluir el mes de octubre con una pérdida de más del 14%, rondando los niveles más bajos desde abril de 2009.

El índice Hang Seng en Hong Kong aumentó un 5,23% a 15.455,27 (la mayor suba diaria desde mayo de 2009), con el Hang Seng Tech avanzando un 7,8% después de informes no confirmados sobre una reapertura en China tras la pandemia. El Compuesto de Shanghái de China ganó 2.62% a 2,969.20 y el Componente de Shenzhen sumó alrededor de un 3,24% a 10.734,25.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,95%, antes de la reunión de noviembre de la Reserva Federal, mientras los inversores esperan datos clave sobre empleo y crecimiento manufacturero para evaluar el futuro ritmo de aumentos para la tasa de interés.

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 con subas, ya que un dólar débil compensa las restricciones por Covid-19 en China que avivan los temores de una desaceleración de la demanda energética en el segundo mayor consumidor mundial de petróleo.

El oro registra ganancias, rebotando tras sus recientes caídas, ya que el dólar se debilita antes de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de esta semana.

La soja opera con alzas, debido a que el USDA dijo que la cosecha en EE.UU. estaba completa en un 88%, por encima del promedio de cinco años del 78%.

El dólar (índice DXY) cae, mientras los mercados sopesan qué tipo de mensaje entregarán los funcionarios de la Reserva Federal en la reunión de política monetaria del miércoles.

El euro muestra una suba, ya que se mantiene la presión sobre el Banco Central Europeo para continuar con las subas de tasas después que la inflación de la Eurozona fuera más alta de lo esperado.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

GLOBAL PAYMENTS (GPN) reportó ganancias que estuvieron en línea con las expectativas de ganancias por acción y superaron los ingresos anticipados. Mientras tanto, la compañía dijo que estaba tomando medidas para financiar transacciones multimillonarias que involucraban deuda.

HOWMET AEROSPACE (HWM) informó resultados trimestrales que no alcanzaron las expectativas de ingresos de Wall Street. La compañía reportó ingresos de USD 1,43 Bn en el trimestre, donde se esperaba USD 1,44 Bn.

BP (BP) reportó ganancias del tercer trimestre más fuertes de lo esperado, respaldadas por los altos precios de las materias primas y la sólida comercialización de gas. Se registró una ganancia de costo de reemplazo subyacente, utilizada como un indicador de la ganancia neta, de USD 8,2 Bn. Eso se compara con USD 8,5 Bn en el trimestre anterior y marcó un aumento significativo con respecto al año anterior, cuando la ganancia neta llegó a USD 3,3 Bn.

ELI LILLY (LLY) informó ganancias del tercer trimestre que superaron las previsiones e ingresos que superaron las expectativas. La empresa anunció ganancias por acción de USD 1,98 sobre ingresos de USD 6,94 Bn. Las estimaciones fueron de un BPA de USD 1,91 sobre unos ingresos de USD 6,91 Bn.

UBER (UBER) informó pérdidas en el tercer trimestre, pero superó las estimaciones de ingresos. La empresa reportó una pérdida neta de USD 1,2 Bn, de los cuales USD 12 M se atribuyeron a revaluaciones de las inversiones de capital de Uber. Los ingresos fueron de 8,34 Bn frente a lo esperado por USD 8,12 Bn.

**INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA**

EE.UU.: Se publicarán los datos de ofertas de empleo y el gasto en construcción de septiembre, así como el informe PMI manufacturero ISM de octubre.

EUROPA: Cayó el índice PMI manufacturero del Reino Unido para octubre.

ASIA: El producto interno bruto de Hong Kong cayó un 4,5% en el tercer trimestre del año en comparación con el mismo período hace un año, según mostraron estimaciones anticipadas del Departamento de Censos y Estadísticas. El índice PMI manufacturero de China para octubre se contrajo por tercer mes consecutivo a 49,2, en comparación con las expectativas de 49.

MÉXICO: El Producto Interno Bruto (PIB) avanzó 1% en el tercer trimestre de 2022 y completó un tercer incremento trimestral, al dejar atrás el registro de 0,9% observado durante segundo cuarto del año.

COLOMBIA: La posible suspensión de exploración petrolera luego de los dichos del presidente representa riesgo elevado para sostenibilidad fiscal..

.

## ARGENTINA

**RENTA FIJA: Bonos en dólares recuperaron terreno en octubre desde valores mínimos**

Los bonos en dólares terminaron la jornada del lunes con caídas, en medio de preocupaciones sobre las medidas que seguirán tomando muchos bancos centrales en el mundo para controlar la inflación, y ante una suba de los rendimientos de los Tresuries a 10 años de EE.UU.

De todos modos, en el mes de octubre los soberanos manifestaron una recuperación en sus precios, en un marco en el que las paridades se encontraban en valores demasiados bajos, más allá de las dudas económicas que se dan en un marco de elevada inflación local, alto déficit fiscal y escasas reservas del BCRA.

Los bonos emitidos en dólares bajo ley internacional subieron en el mes 10,7%, mientras que los emitidos bajo ley argentina ganaron en promedio 7,3%. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 1,4% y se ubicó en los 2625 puntos básicos. En tanto en octubre, el riesgo país se redujo 187 puntos básicos (-6,7%).

A pesar de la coyuntura local, durante el mes de octubre se dieron algunos hechos positivos como ser, la aprobación de la revisión del FMI sobre las metas del segundo trimestre que permitió el desembolso de divisas que ingresaron a las reservas, más el préstamo del BID, y el acuerdo con el Club de París para la refinanciación de la deuda.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER de corta duration, cerraron la rueda de ayer con una suba de 0,2% (según el índice de bonos del IAMC).

En octubre, los bonos CER bajaron en promedio 1,8%, mostrando una corrección de las importantes subas que se observan en lo que va del año, más allá de los buenos resultados de las últimas licitaciones de deuda en pesos y de las elevadas expectativas de inflación para los próximos 12 meses.

**RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió en octubre 7,8% y quedó al borde de los 150.000 puntos**

En un contexto en el que las bolsas norteamericanas cerraron ayer en baja, tras conocerse el dato de inflación en Europa, el cual amplió las preocupaciones sobre el movimiento de bancos centrales sobre las tasas de interés, el mercado local de acciones cerró con ganancias por cobertura de inversores ante la elevada inflación y depreciación del tipo de cambio.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó el lunes 1,4% y cerró en los 149.938,32 puntos (valuado en pesos), apenas por debajo del máximo registrado de manera intradiaria. En el mes de octubre el principal índice subió 7,8%. En dólares (al CCL) el S&P Merval subió 10,3% y se ubicó en los 487,03 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 2.209,6 M, ligeramente por encima del promedio diario de la semana pasada. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 4.468 M. En el mes el monto operado en acciones fue de ARS 35.157,8 M, marcando un promedio diario de ARS 1.850,4 M. En Cedears se operaron en octubre ARS 87.550,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron el lunes fueron las de: Loma Negra (LOMA) +4,2%, Central Puerto (CEPU) +4% y Holcim Argentina (HARG) +3,8%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Edenor (EDN) -1,8%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,9% y Cablevisión Holding (CVH) -0,8%, entre otras.

En octubre, las acciones que más subieron fueron las de: YPF (YPFD) +21,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +17,1% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +12,5%, entre otras. Cerraron en baja en el mes: Grupo Financiero Valores (VALO) -13,4% y Agrometal (AGRO) -6,7%, entre las más importantes.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el lunes con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de Central Puerto (CEPU) +4%, Vista Energy (VIST) +3,9% y Adecoagro (AGRO) +3%, entre las más importantes. Cerraron ayer en baja sólo: Edenor (EDN) -2,4%, Pampa Energía (PAMP) -0,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -0,3%, Globant (GLOB) -0,2%, y Bioceres (BIOX) -0,1%.

En el mes, las acciones ADRs se manifestaron con ganancias, a excepción de la acción de Cresud (CRESY) que perdió -3,1%. Se destacaron al alza: Vista Energy (VIST) +40,5%, YPF (YPF) +23%, Tenaris (TS) +21,6% y Corporación América (CAAP) +18,4%, entre otras.

**Indicadores y Noticias locales**

**Salarios quedaron por debajo de la inflación en agosto**

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 6,5% en agosto de 2022 respecto al mes anterior, quedando los mismos por debajo de la inflación, ya que en dicho período los precios subieron 7,0% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida, ya que se incrementaron 74,2% YoY contra un IPC que se acercó a 78,5% en el mismo lapso de tiempo. El indicador acumula una suba de 51,0% respecto de diciembre previo.

**Deuda externa privada aumentó 3,0% YoY en el 2°T22 (BCRA)**

Según el BCRA, la deuda externa del sector privado totalizó USD 83.858 M al 30.06.22, registrando una suba trimestral de USD 2.712 M. Esta suba estuvo explicada tanto por la deuda comercial (aumento de USD 3.923 M), mientras que la financiera mostró cancelaciones netas de USD 1.211 M. Con respecto al mismo trimestre de 2021, la deuda externa mostró un incremento de USD 2.241 M, explicada por el aumento de la deuda comercial por USD 5.104 M mientras que la deuda financiera mostró una baja de USD 2.664 M.

**Inflación de alimentos se incrementó por encima del 7% MoM en octubre**

De acuerdo con privados, los alimentos continuaron aumentando por encima del nivel general de precios, tal como ocurrió en septiembre. En ese sentido, la última semana de octubre cerró con un incremento de 0,7%. Si bien se desaceleró en 1,2 p.p. con respecto a la semana previa, en total la inflación promedio del mes se ubicó en 7,9% mensual. Medido de “punta a punta”, el incremento fue del 7,2%.

**Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 263 M respecto al viernes y finalizaron en USD 38.673 M. En octubre se incrementaron USD 1.052 M.

**Tipo de cambio**

El contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 2,16 (+0,7%) y se ubicó en los ARS 307,42, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 96%. En octubre terminó con una baja de ARS 1,62 (-0,5%). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 1,15 (-0,3%) y terminó ubicándose en los ARS 293,92, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,3%. En el mes retrocedió ARS 8,56 (-2,8%).

El tipo de cambio mayorista comenzó la semana con una suba de 89 centavos para ubicarse en los ARS 156,91 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió ayer USD 125 M y cerró el mes con un saldo negativo de USD 498 M.
.

.
.

.

*La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.*