GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en alza, a la espera de elecciones legislativas y datos del IPC

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en alza (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,6% y Nasdaq +0,7%), cuando comienza una semana importante, con elecciones legislativas de mitad de período y datos clave de inflación pendientes durante los próximos días, que darán más información sobre los esfuerzos de la Reserva Federal para controlar la inflación.

Esas ganancias se produjeron incluso cuando Apple cayó un 1% después que la compañía de tecnología dijera que la producción de iPhone se redujo temporalmente debido a las restricciones de Covid-19 en China.

Las elecciones intermedias del martes determinarán qué partido controlará el Congreso e impactará en la dirección del gasto futuro. Los demócratas actualmente controlan la Cámara y tienen una mayoría en el Senado. Un triunfo republicano podría señalar un mayor apoyo a las empresas de petróleo y gas.

Las principales bolsas de Europa muestran disparidades, ya que los inversores se preparan para una semana crucial en la política estadounidense, con las elecciones de mitad de mandato del Congreso, así como el último informe de inflación.

El Stoxx 600 bajó un 0,45% antes de reducir las pérdidas hasta un 0,2% abajo. Los bancos, el comercio minorista, los artículos para el hogar y la atención médica se encontraban entre los sectores que cotizaban en territorio negativo.

La apertura moderada se produce después de una semana negativa para los mercados la semana pasada, con los bancos centrales en el centro de atención mientras continúan con un ajuste monetario agresivo en un intento por controlar la inflación.

Los mercados en Asia cerraron al alza, con las acciones de Hong Kong liderando las ganancias, ya que los datos comerciales de China quedaron muy por debajo de las expectativas, marcando la primera caída anual en las exportaciones desde mayo de 2020.

El índice Hang Seng de Hong Kong ganó un 2,55% en la última hora de negociación y el índice Hang Seng Tech ganó un 3,88%. El Compuesto de Shanghái de China fue ligeramente más alto, mientras que el Componente de Shenzhen ganó un 0,23%. Los funcionarios de salud chinos renovaron su postura de apegarse a medidas estrictas, reduciendo la especulación sobre planes para una reapertura.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 4,13%, mientras los inversores esperan una semana con comentarios de los oradores de la Reserva Federal y publicaciones de datos económicos clave, incluido el informe de inflación al consumidor de octubre.

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

El petróleo WTI opera estable, ya que la recuperación de las importaciones de crudo en Asia compensó a las renovadas preocupaciones sobre la demanda ante el estricto enfoque de contención del Covid-19 de China.

El oro avanza, mientras los inversores esperan el informe de inflación de EE.UU. en busca de pistas sobre el ritmo de las futuras alzas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

La soja registra leves pérdidas, después que China negara que estaba considerando flexibilizar su política de cero Covid-19 en medio de la disminución de las importaciones (-19% YoY en octubre).

El dólar (índice DXY) cae, después que el informe de nóminas no agrícolas mostrara que la economía creó más empleos de lo esperado, pero también mostró signos de desaceleración con una mayor tasa de desempleo.

La libra esterlina muestra una suba tras el aumento de tasas por parte del Banco de Inglaterra, pero aún permanece presionada a la espera del IPC de EE.UU. por el mensaje agresivo de la Reserva Federal.

NOTICIAS CORPORATIVAS

PAYPAL (PYPL) superó las expectativas de ganancias e ingresos para el tercer trimestre. Sin embargo, la estimación de ingresos del cuarto trimestre de la compañía quedó por debajo de las expectativas. La empresa estimó que los ingresos del cuarto trimestre ascenderían a USD 7,38 Bn, que es inferior a las expectativas de consenso de USD 7,74 Bn. Además, elevó la guía de EPS para el año fiscal completo, donde espera agregar de 8 a 10 millones de nuevos usuarios activos netos.

STARBUCKS (SBUX) se vio beneficiado después de informar ganancias e ingresos trimestrales que superaron las expectativas. Las ventas netas aumentaron USD 3,35 Bn a USD 8,41 Bn y las ventas globales en la misma tienda aumentaron un 7%.

BLOCK (SQ) superó las expectativas de ganancias y ventas en sus resultados del tercer trimestre. La compañía reportó ganancias de USD 0,42 por acción sobre ingresos de USD 4,52 Bn. En cambio, las estimaciones habían proyectado ganancias de USD 0,23 por acción sobre ingresos de USD 4,49 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Aumentó la producción industrial de Alemania durante septiembre.

ASIA: Las exportaciones de China cayeron un 0,3% en octubre respecto al año anterior. Las importaciones también cayeron un 0,7%.

COLOMBIA: El Congreso aprobó una reforma tributaria con la que el país obtendrá unos 20 billones de pesos adicionales al año (USD 3.987 M), un monto inferior a la propuesta original del Gobierno del presidente Gustavo Petro.

CHILE: El gobierno informó que propuso al exministro de Hacienda Nicolás Eyzaguirre como candidato a la presidencia del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro licita hoy Letras y Bonos del Tesoro por un mínimo de ARS 25.000 M, y un bono dollar linked por USD 50 M

El ministerio de Economía licitará hoy Letras y Bonos del Tesoro por un mínimo de ARS 25.000 M, y un bono dollar linked por un monto mínimo de USD 50 M.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del día de hoy (T). La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día miércoles 9 de noviembre de 2022 (T+2).

Los soberanos en dólares finalizaron la semana con una ligera suba en promedio, más allá de la suba de tasas de la Fed y en consecuencia el aumento en el rendimiento del UST10Y al nivel de 4,16%. Pero además condicionan a los títulos las dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica.

El riesgo país se sostuvo relativamente estable en la semana en 2590 puntos básicos.

La Comisión de Presupuesto y Hacienda de la Cámara de Senadores emitió dictamen de mayoría al proyecto de Presupuesto 2023 la semana anterior, y será llevada al recinto dentro de dos semanas.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron en baja en la semana, mayormente por una caída en el tramo largo de la curva. Los bonos largos se ven afectados por la incertidumbre sobre cómo el Gobierno afrontará la deuda en pesos de los últimos meses de 2022 y todo 2023. Esto se da a pesar de los positivos resultados de las últimas licitaciones de deuda en pesos.

Según la prensa, el Gobierno está ultimando detalles para realizar una nueva oferta de canje de deuda por cerca de ARS 1.700 Bn para el miércoles o jueves de la próxima semana. Previamente la licitación de hoy del Tesoro para cubrir vencimientos del mes.

En la rueda de hoy se abonará la renta de los bonos LUC3O, RICMO, RICNO, RIP1O, RIQ1O, RUC1O, RUC2O, TB23P, AY24, LNC4O, PNICO y PNJCO, más la renta y amortización de los títulos MRC2O, CRCHO, BH48O, LEC1O y LEC2O.

RENTA VARIABLE: Caída de 76% YoY en los resultados de Transener (TRAN), principalmente por caída de 33,5% en el EBITDA

TRANSENER (TRAN) reportó en el 3ºT22 una ganancia neta de ARS 228,7 M, que se compara con la utilidad neta del mismo período del año anterior de ARS 951,7 M. Esto representa una caída en los resultados de 76% interanual, principalmente por la disminución de 33,5% en EBITDA. El EBITDA en el 3ºT22 fue de ARS 1.525 M vs. ARS 2.2292,4 M, 33,5% menos respecto al año anterior, debido a la caída en las ventas de 55,7% YoY y al aumento de 6,8% de los costos operativos. Las ventas alcanzaron en el 3ºT22 los ARS 6.482,3 M.

El índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 2,3% y cerró en los 151.263,25 puntos, después de registrar un máximo semanal de 154.031 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 9.591,10 M, marcando un promedio diario de ARS 1.918,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 22.121,3 M, dejando un promedio diario de ARS 4.424,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +10%, Central Puerto (CEPU) +6,9%, y Cresud (CRES) +6,5%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en baja en el mismo período: Edenor (EDN) -3,1%, Ternium Argentina (TXAR) -3% y Agrometal (AGRO) -2%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Se destacaron las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +10,9%, Vista Energy (VIST) +9,8%, Cresud (CRESY) +8,8%, Ternium (TX) +8,6%, Tenaris (TS) +8,2%, Central Puerto (CEPU) +7,6, y Mercado Libre (MELI) +6,4%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja: Globant (GLOB) -14,9%, Bioceres (BIOX) -4,8%, Edenor (EDN) -3,8%.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 100,0% y expansión del PIB de 4,8% en 2022 (R.E.M. del BCRA)

Según el REM de octubre del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2022 de 4,8% (+0,7 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 100,0% (0,3 p.p. inferior que el REM previo). Para el mes de octubre de 2022, estiman una inflación de 6,5% al tiempo que se ubicaría en 98,8% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 70,0% para noviembre, superior a la registrada en el mes de octubre (69,1%) y con una trayectoria creciente de las previsiones mensuales hasta fines de año, ascendiendo el nivel de la tasa hasta 71,7% a inicios de 2023. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 172,33 y USDARS 284,4 en los próximos doce meses. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2022 de -ARS 2.243 Bn y de -ARS 3.382 Bn para 2023.

Costo de logística sube 5,52% MoM en octubre

De acuerdo con la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el autotransporte de cargas registró un incremento de costos de 5,52% MoM en octubre, desacelerándose en relación a los últimos dos meses (agosto 6,6% y septiembre 6,45%), y a los muy altos registros de mayo, junio y julio (10,59%, 8,51% y 8% respectivamente). Con el incremento de octubre, la variación acumulada alcanza el récord de 92,1% en los primeros diez meses del año y se ubica en 102,6% en los últimos doce meses, luego de cerrar el año 2021 en 49%.

Despachos de cemento cayeron 1,3% YoY en octubre

Según AFCP, los despachos de cemento alcanzaron en octubre a 1.136.644 toneladas y registraron una caída de 1,3%% YoY. En el acumulado de los primeros diez meses del año, el nivel ascendió a 10.889.448 toneladas, con una mejora del 9,5% en relación con el mismo período de 2021. Las proyecciones s de la AFCP para todo 2022 dan cuenta de un nivel de 13,2 M de toneladas que representaría un crecimiento del 8,9% YoY.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en la semana USD 674 M y finalizaron en USD 38.262 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación perdió en la semana ARS 1,25 (-0,4%) y se ubicó en los ARS 304,55, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 92,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en las últimas cinco ruedas ARS 4,10 (-1,4%) y terminó ubicándose en los ARS 290,97, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 83,8%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 158,28 (vendedor), ganando en la semana ARS 2,26, en un marco en el que el BCRA debió vender USD 243 M para satisfacer la demanda.

.
.

.
.

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.