

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, luego de la mejor semana para el S&P 500 desde junio

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,2%, S&P 500 -0,4% y Nasdaq -0,6%), después que el S&P 500 registrara su mayor ganancia semanal en casi cinco meses gracias a la disminución de los datos de inflación. Los inversores apuestan a que la Reserva Federal pronto desaceleraría su agresiva campaña de ajuste.

El índice de volatilidad Cboe, conocido como VIX, cayó un punto a 22,5, alcanzando el nivel más bajo desde agosto. El Nasdaq Composite ganó un 8,1% la semana pasada en su mejor semana desde marzo, mientras que el Dow Jones avanzó un 4,2%.

Además, los demócratas mantendrán el control del Senado tras las elecciones intermedias de 2022. El partido tendrá al menos 50 escaños después que los senadores Mark Kelly de Arizona y Catherine Cortez Masto de Nevada ganaran. Asimismo, Tyson Foods informará los resultados corporativos antes de la apertura.

Las principales bolsas de Europa muestran leves ganancias, ya que los inversores evalúan los datos recientes de inflación de EE.UU., junto con una advertencia de un alto funcionario de la Reserva Federal respecto a que todavía tiene "un largo camino por recorrer" antes que termine el ciclo de subas de tasas de interés.

El Stoxx 600 ganó un 0,2% en las primeras operaciones, con las telecomunicaciones sumando un 1,2%, mientras que las acciones de viajes y ocio bajaron un 0,9%.

Los mercados globales recibieron un impulso la semana pasada de las cifras de inflación de EE.UU., que mostraron que los precios habían subido menos de lo esperado en octubre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, cuando las acciones de Hong Kong lideraron las ganancias en la región, pero el índice de referencia de Japón fue arrastrado a la baja por el gigante tecnológico SoftBank Group.

Las acciones en la región cerraron al alza la semana pasada después que los precios al consumidor en EE.UU. subieran menos de lo esperado y China anunciara cierta relajación de sus medidas contra el Covid-19.

El índice Hang Seng en Hong Kong subió un 1,71%, impulsado principalmente por las acciones inmobiliarias. En China, el Compuesto de Shanghai recortó las ganancias anteriores y perdió un 0,13%. El componente de Shenzhen también perdió 0,24%. El Nikkei 225 de Japón cayó un 1,06%, al tiempo que SoftBank se desplomó hasta un 14%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,89%, cuando los mercados evalúan los comentarios de los oradores de la Reserva Federal y las cifras recientes de inflación de EE.UU. en busca de pistas sobre los planes de política monetaria del banco central.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra caídas.

El petróleo WTI opera levemente en baja, arrastrado por un dólar más alto y casos récord de coronavirus en las principales ciudades chinas que frustran las esperanzas para la reapertura sostenida de la economía.

El oro cae levemente desde un máximo de tres meses, ya que el dólar y los rendimientos de los bonos aumentaron después que un funcionario advirtiera que la Reserva Federal aún no termina la lucha contra la inflación.

La soja retrocede, ante un dólar firme que pesa sobre los precios, sumado a casos récord de coronavirus en las principales ciudades chinas que frustran las esperanzas para la reapertura sostenida de la economía.

El dólar (índice DXY) rebota tras la mayor caída desde marzo de 2009, ya que el gobernador de la Fed, Christopher Waller, dijo que no está "suavizando" su lucha contra la inflación, a pesar de los recientes datos más bajos.

La libra esterlina registra pérdidas, previo a la declaración de otoño del canciller británico prevista para el próximo jueves, donde se espera que establezca aumentos de impuestos y recortes de gastos.

NOTICIAS CORPORATIVAS

POLESTAR (PSNY) sostuvo que su pérdida operativa del tercer trimestre se redujo con respecto al año anterior a medida que los ingresos se duplicaron, y confirmó que todavía espera entregar 50.000 vehículos en 2022. Sin embargo, la compañía advirtió que los costos más altos y los problemas de la cadena de suministro seguirán reduciendo sus márgenes hasta 2023.

RALPH LAUREN (RL) se vio perjudicado luego de informar ganancias del segundo trimestre mejores de lo esperado. UBS calificó a la compañía como un "turnaround stock", destacando cambios útiles en su modelo de negocios.

GSK (GSK) se vio afectado después de informar que no usará un medicamento contra el cáncer de ovario en los Estados Unidos para ciertos pacientes con mutaciones de consumo. UBS también lo rebajó a neutral debido a su "escenario de ganancias poco atractivo".

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Mejoraron las cifras de producción industrial de la Eurozona para septiembre a 0,9% mensual.

ASIA: Se publicarán las cifras de producción industrial, ventas minoristas y la tasa de desempleo de China para octubre.

PERÚ: La inflación anualizada se ubicó en octubre en 8,28%, después de llegar al pico de 8,81% en junio, según datos del instituto de estadística, aunque la tasa se encuentra muy por encima del rango del banco central de entre el 1% y el 3%.

MÉXICO: La producción industrial subió un 3,9% interanual en septiembre impulsada en particular por las manufacturas, informó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Este viernes el Tesoro buscará fondeo para renovar vencimientos de noviembre. Bonos en dólares en alza en la semana.

Los soberanos en dólares mostraron ganancias la semana pasada, alentados en parte por las subas externas después de los datos de inflación norteamericana que aumentó menos de lo esperado en octubre. Esto podría hacer que la Fed reduzca el ritmo de subas de tasas de interés.

Más allá del impulso externo, a nivel local el mercado tomó positivamente el acuerdo de precios con empresas por 4 meses, aunque las dudas sobre la economía doméstica siguen presentes.

El riesgo país se redujo en la semana 85 unidades (-3,3%) y se ubicó en los 2481 puntos básicos.

El presidente Alberto Fernández se reunirá con la directora del FMI, Kristalina Georgieva, durante la cumbre del G20 en la ciudad de Bali, en Indonesia. Allí, insistirá sobre la política de sobrecargos que le implica a la Argentina un sobrecargo anual de USD 1.300 M por el crédito que recibió de USD 44.000 M.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron en la semana precios dispares en promedio, pero aún con una baja en los títulos de larga duration ante la incertidumbre sobre cómo se financiará el Gobierno el año próximo (año de elecciones presidenciales), más allá de los buenos resultados de las últimas licitaciones y canjes.

Tras el canje de deuda en pesos, donde se pospusieron los vencimientos de noviembre y diciembre a junio, julio y septiembre de 2023, el Gobierno volverá este viernes al mercado local a buscar fondos para atender los compromisos del mes. El monto que quedó por renovar de noviembre alcanza los ARS 420 Bn. En el mercado advierten sobre la no participación de privados a financiar a plazos más largos.

En el día de hoy se abonará la renta de los bonos DNC10, IRC10, IRC90, MRCBO, MRCDO, YMCHO, T4920 y BPCEO, más la renta y amortización de los títulos CSJXO, CSJYO, IRC80, NDT11, FTJ10 y LR3DO.

RENTA VARIABLE: Reportaron sus resultados CRES y BYMA

CRESUD (CRES) reportó en el 1ºT23 (año fiscal) una ganancia de ARS 5.233 M (ARS 3.471 M atribuible a los accionistas), comparado con la utilidad neta del mismo período del año pasado de ARS 5.195 M.

BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS (BYMA) reportó en el 3ºT22 una ganancia neta de ARS 7.902 M vs. el beneficio neto del 3ºT21 de ARS 1.423 M (+455% YoY, +125% QoQ).

A contramano de la tendencia de las bolsas globales que subieron después de un dato de inflación menor al esperado, el mercado local de acciones cerró la semana con una ligera baja a pesar de la ganancia de las últimas dos ruedas, en medio de la temporada de resultados de empresas domésticas, el canje de deuda en pesos y el lanzamiento de Precios Justos para contener los precios.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió en la semana 0,6% y cerró en los 150.413,35 puntos, después de registrar un máximo de 153.569,62 y un mínimo de 142.796,57 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 8.862 M, marcando un promedio diario de ARS 1.772,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 24.221,3 M, dejando un promedio diario de ARS 4.844,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Aluar (ALUA) +8,7%, Ternium Argentina (TXAR) +8,6% y Grupo Financiero Valores (VALO) +6,3%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -7,9%, Banco Macro (BMA) -7,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -7,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron las últimas cinco ruedas con mayoría de bajas. Se destacaron Banco Macro (BMA) -9,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -9,4% y BBVA Banco Francés (BBAR) -8,9%, entre las más importantes.

Cerraron en alza: Globant (GLOB) +19,1%, Ternium (TX) +4,1%, Mercado Libre (MELI) +3,9%, Bioceres (BIOX) +1,9%, Despegar (DESP) +1,1%, y Pampa Energía (PAM) +0,2%.

Indicadores y Noticias locales

Producción de petróleo se incrementó 12,9% YoY en septiembre (IAE)

De acuerdo al IAE, la producción de petróleo durante septiembre aumentó 12,9% interanual, mientras que la de gas se incrementó 2,4% en el mismo período, en ambos casos impulsados por el desempeño de la formación no convencional de Vaca Muerta. La producción de petróleo convencional, que representa el 60,0% del total, se redujo 4,3% interanual en tanto que el no convencional, que explica el 40,0% del total, creció 46,7% respecto a igual mes de 2021.

Empleo registrado se incrementó 3,9% YoY en agosto de 2022

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el empleo registrado se incrementó +3,9% YoY en agosto de 2022, representando una ganancia de 374.200 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 4,9% en el sector privado y del 2,6% en el sector público, mientras que el trabajo independiente mostró una suba del 10,4%.

Inflación de septiembre registró un incremento de 6,5% MoM (privados)

Según privados, la inflación de octubre finalizó en 6,5%, después del 6,2% que marcó septiembre. El alza de precios en octubre habría estado impulsada por el impacto de (productos) regulados, la vestimenta y la aceleración de los precios de alimentos, particularmente en las últimas semanas. Asimismo, destacan que para diciembre estiman una inflación en torno al 100% anual, consistente con una desaceleración hacia el final del año. Es probable que esta cifra funcione como piso para 2023.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en la semana USD 180 M, y finalizaron en USD 38.082 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación ganó en la semana ARS 5,22 (+1,7%) y se ubicó en los ARS 307,77, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 92,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en el mismo período ARS 6,74 (+2,3%) y terminó ubicándose en los ARS 297,71, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 85,3%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó en las últimas cinco ruedas ARS 2,42 (+1,5%) y cerró en ARS 160,70 (vendedor), en un marco en el que el BCRA vendió en la semana USD 520 M para satisfacer la demanda, acumulando en el mes ventas por USD 763 M.