



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, ante nuevos temores de desaceleración económica

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con caídas (en promedio -0,5%), debido a la publicación de decepcionantes datos manufactureros, lo que generó temores sobre una desaceleración económica. El presidente Trump dijo que un dólar fuerte y altas tasas de interés fueron la razón detrás de los débiles números.

Mientras tanto, los inversores también esperan nuevas conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, que comenzarán la próxima semana. Por su parte, Nancy Pelosi, la presidenta de la Cámara de Representantes, dará una conferencia de prensa durante la jornada respecto al juicio político contra Trump.

El índice ISM manufacturero cayó en septiembre más de lo esperado (47,8 vs 49,1 previo). Se publicarán los inventarios de crudo de la semana finalizada el 27 de septiembre y el cambio de empleo ADP (140k vs 195k previo).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -1,6%), a medida que los inversores focalizan su atención en los temores a una desaceleración económica en EE.UU. como consecuencia de la larga disputa comercial entre Washington y Beijing. Además, institutos de investigación económica también recortaron las previsiones de crecimiento del PIB de Alemania.

En el Reino Unido, se espera que el primer ministro, Boris Johnson, presente su oferta final del Brexit a la Unión Europea el miércoles. La propuesta incluirá controles aduaneros adicionales, un papel más importante para la Asamblea de Irlanda del Norte y un límite de tiempo para las diferentes relaciones de Irlanda del Norte con la UE, en relación con el controvertido respaldo irlandés.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron en baja (China no operó por feriado), en medio de renovados temores de desaceleración económica en China y EE.UU. (con impacto mundial). A esto se le suman los débiles datos de ventas minoristas de Hong Kong para agosto que se publicarán hoy. El sector se ha visto afectado en medio de violentas protestas en la ciudad que han durado meses.

Se darán a conocer los índices PMI Jibun Bank de servicios y composite de Japón de septiembre (revisión final).

El dólar (índice DXY) operaba con leve alza, aunque se ve afectado por la desaceleración de la economía y la posibilidad de nuevos recortes en las tasas de interés de la Fed.

El yen registraba un incremento, impulsado por las débiles expectativas de crecimiento económico de EE.UU. y la Eurozona.

La libra esterlina mostraba una caída, ante la creciente incertidumbre por la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

El petróleo WTI registraba un rebote tras la caída de ayer, debido a la menor perspectiva de la demanda de crudo tras los débiles datos económicos en EE.UU.

El oro mostraba ganancias, ya que los temores de desaceleración económica impulsan la demanda del metal de cobertura.

La soja operaba en baja, pero un aumento menor al esperado en los inventarios de cultivos en EE.UU., y las recientes compras de China limitan las pérdidas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban leves bajas, mientras los inversores permanecen atentos a los nuevos datos económicos en EE.UU. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,63%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban leves subas, pero limitadas por la caída de los US Treasuries.

FACEBOOK (FB) está viendo que los socios en su red de pago de Libra están reconsiderando su participación. VISA (V) y MASTERCARD (MA) se encuentran entre las compañías que, según se afirma, están evaluando su compromiso tras la reacción violenta de los funcionarios del gobierno.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continúan subiendo en el exterior

Con las nuevas restricciones para la compra venta de títulos públicos para hacerse de dólares, tomando en cuenta la especie Bonar 2024 (AY24) que es la más común para esta operatoria, la persona humana (física) podrá:

1) Comprar y vender la especie AY24 sin restricción. Pero además habiendo comprado AY24 podrá vender también las especies AY24D y AY24C sin restricción.

2) Comprar y vender la especie AY24D, pero habiendo comprado la misma especie para vender AY24 se deberá tener estacionados los títulos durante 5 días (por la restricción del comunicado del BCRA A 6780 emitido el 11/9 y el comunicado 808 de la CNV). En este caso, la compra de AY24D por menos de USD 10.000 se debe hacer a las 48 horas. Mientras que, habiendo comprado la especie AY24D para vender la especie AY24C se deberá tener estacionados los títulos durante 5 días bajo la restricción del comunicado A 6799 del BCRA emitido el pasado 30/9.

3) Comprar y vender la especie AY24C, pero además habiendo comprado la misma especie para vender AY24 y AY24 D se deberá tener estacionados los títulos durante 5 días bajo la restricción del comunicado A 6799.

Los soberanos en dólares volvieron a mostrarse el martes con importantes subas (de hasta 6% sobre todo en la parte media y larga de la curva), manteniendo su recuperación iniciada el viernes luego de las declaraciones del candidato opositor Alberto Fernández, en las que sostuvo que de ganar las elecciones presidenciales no habría quita de una eventual renegociación de la deuda.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 0,6% y se ubicó en los 2.156 puntos básicos. Los CDS a 5 años cerraron en 3.956 bps, retrocediendo 12 unidades.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo por un monto total adjudicado de ARS 262.325 M, a una tasa de 77,711%, 66 puntos básicos respecto del cierre del lunes.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 3,4% condicionado por la suba del CCL

El mercado local de acciones manifestó una fuerte suba, producto del significativo incremento del contado con liquidación, ante las nuevas restricciones que el BCRA les impuso ayer a los minoristas para frenar los giros de divisas a cuentas de inversión, así como la obligación de mantener en carteras por un corto período los activos adquiridos que buscaban beneficios rápidos en dólares.

En este sentido, el índice S&P Merval ganó 3,4% y se ubicó en los 30.066,13 puntos.

El volumen operado en acciones comenzó marcar tendencia al alza, y es mayor respecto al promedio de la última semana. Se negociaron ayer en acciones ARS 828,3 M, mientras que en Cedears se operaron ARS 172,9 M.

Las acciones más beneficiadas en la jornada de ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +8,2%, Pampa Energía (PAMP) +4,7% e YPF (YPFD) +4,7%, entre las más importantes. Mientras que registraron comportamiento negativo Holcim Argentina (HARG) -1,2% y Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,6%.

Indicadores y Noticias locales

Cae 46,7% YoY patentamiento de motos (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de motos cayó en septiembre 46,7% YoY a 19.070 unidades, sumado a una caída de 31,2% MoM. En ese sentido, el acumulado de los primeros nueve meses cerró con una contracción de 45,2%. En el sector recuerdan que más allá de esta coyuntura compleja, se está trabajando para presentar medidas e iniciativas que vuelvan a estimular al sector.

Recaudación fiscal creció 42,7% YoY en septiembre

La recaudación de septiembre estuvo por debajo de la inflación incrementándose 42,7% YoY a ARS 422.011,7 M, retomando este comportamiento luego que el mes anterior había roto dicha tendencia (según la AFIP). Los ingresos del fisco nacional quedaron casi 10 puntos por debajo de la inflación estimada para el período. Este crecimiento nominal en la recaudación tributaria fue impulsado principalmente por el impuesto a las ganancias, impuesto a los débitos y créditos, retención a las exportaciones, IVA, derechos de importación y seguridad social.

Superávit comercial con Brasil de USD 81 M en septiembre

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en septiembre un superávit de USD 81 M, acumulando USD 374M en los primeros tres trimestres del año. En este sentido, las exportaciones disminuyeron en agosto 16,7% YoY, mientras que las importaciones cayeron 24,9% YoY.

Tipo de cambio

El dólar minorista registró comportamiento al alza subiendo 28 centavos para de esta manera cerrar en ARS 60,10. Asimismo, el tipo de cambio mayorista registró subas y ganó cinco centavos ubicándose en ARS 57,64 vendedor, en medio de ventas oficiales en el spot y la presencia del BCRA en el mercado de futuros en el plazo más corto destinadas a estimular el desarme de posiciones y el ingreso desde el exterior.

Por su parte, el dólar contado con liquidación terminó en ARS 66,08 subiendo ARS 2,77 respecto al lunes, mostrando un spread con el mayorista de casi 15%, luego que el BCRA dispusiera de nuevas limitaciones para la operatoria. En tanto, el dólar MEP ganó ARS 1,96 y se ubicó en ARS 63,44 lo que implica una brecha de 10% frente a la cotización en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 58,87%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 57,34%. Las reservas internacionales disminuyeron USD 216 M y terminaron ubicándose en los USD 48.486 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.