



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, a la espera de progresos en Europa por el Brexit

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con bajas (en promedio -0,3%), al tiempo que los inversores supervisan de cerca la evolución del Brexit. Funcionarios y diplomáticos dijeron que las diferencias sobre los términos de separación del Reino Unido de la Unión Europea se habrían reducido significativamente el martes. Esto aumenta las esperanzas que los líderes puedan acordar un acuerdo en una cumbre clave el jueves.

Por otra parte, el Ministerio de Relaciones Exteriores de China dijo que tomaría contramedidas contra EE.UU. en respuesta a la aprobación de un proyecto de ley que favorece a los manifestantes de Hong Kong. Dicha ley solicita a varios departamentos gubernamentales que consideren si los acontecimientos políticos en Hong Kong requieren que EE.UU. cambie el estado comercial especial de la región.

En noticias corporativas, Abbott Labs, Bank of America y US Bancorp se encuentran entre las principales compañías programadas para informar ganancias antes de la apertura. IBM, Netflix y CSX se encuentran entre los que informarían sus últimas cifras trimestrales después del cierre del mercado.

Las ventas minoristas no variarían significativamente en septiembre (0,3% MoM vs 0,4% dato anterior).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con leves caídas (en promedio -0,1%). Las negociaciones sobre el Brexit continuaron hasta la madrugada del miércoles, porque el primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, busca llegar a un acuerdo con el bloque antes de una reunión de líderes europeos esta semana, después que hiciera concesiones a las demandas de la UE sobre la frontera irlandesa.

La inflación del Reino Unido no mostró cambios en septiembre respecto al período anterior (1,7% YoY), mientras que en la Eurozona se desaceleró levemente (0,8% YoY revisión final vs 0,9% previo).

Los mercados en Asia cerraron dispares, en medio de las esperanzas de concretar un acuerdo por el Brexit. En Hong Kong, los disturbios políticos en la ciudad llevaron a que la líder Carrie Lam fuera interrumpida dos veces por legisladores en favor de la democracia en su discurso anual en el parlamento.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba debido a que la tensión comercial entre Washington y Beijing continuó pesando sobre las perspectivas de crecimiento global.

El yen registraba un leve incremento ante los temores que la crisis política en Hong Kong afecte el incipiente acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

La libra esterlina mostraba una caída, a la expectativa de un acuerdo para el Brexit antes de fin de mes.

El petróleo WTI registraba un avance, ante las señales que la OPEP podría reducir aún más la producción global.

El oro operaba con leve sesgo alcista, debido a la incertidumbre que rodea la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea.

La soja operaba con leve baja, mientras los inversores continúan enfocados en el acuerdo comercial entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses caían, mientras el mercado espera nuevos datos económicos. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,74%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban leves bajas, en línea con los US Treasuries.

BANK OF AMERICA (BAC) reportó ganancias trimestrales por encima de las estimaciones. Los ingresos también estuvieron ligeramente por encima de los pronósticos. Los resultados fueron ayudados por un aumento del 27% en las tarifas de banca de inversión y un fuerte crecimiento en la banca de consumo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: FMI estimó una contracción del PIB de 3,1% y una inflación de 57,3% para 2019

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron el martes en baja, en un contexto de creciente incertidumbre política y financiera de cara a las elecciones presidenciales que se disputarán en doce días, y luego que la semana pasada mostraran importantes alzas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cerró ayer en 1.931 puntos básicos, incrementándose 2% en relación al viernes.

En el contexto de incertidumbre el FMI estimó una contracción económica de 3,1% para 2019 y de 1,3% para 2020. También prevé una inflación de 57,3% en 2019, mientras que en 2020 se ubicaría en 39,2. La cuenta corriente registraría una mejora ya que pasaría de un déficit de 5,3% del PIB en 2018 a un saldo negativo de -1,2% en el presente año y manifestaría un superávit de 0,3% en 2020.

Por su parte, el Ministro de Hacienda, Hernán Lacunza, anunció que en el 3ºT19 se sobrecumplió la meta fiscal acordada con el FMI teniendo un superávit primario de 0,1% del PIB (acumulado a septiembre), y que por primera vez desde 2011 en 9 meses tuvo superávit primario (desde enero a septiembre).

Al mismo tiempo, Lacunza advirtió sobre la importancia de renegociar los términos de la deuda de manera rápida, considerando que efectuar una reestructuración hostil tendría un alto costo.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto total adjudicado de ARS 210.844 M a una tasa de interés promedio de 68,003%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval terminó acomodándose a las bajas de las ADRs del lunes

El mercado local de acciones inició la semana acomodándose a las importantes bajas de los ADRs argentinos registradas el lunes en la plaza de Nueva York, con un bajo volumen de negocios.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró el martes en los 31.333,68 puntos, perdiendo 1,5% respecto al viernes.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 800,4 M, cifra que se ubicó por debajo del promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ayer en los ARS 206,6 M.

Las acciones que más sobresalieron a la baja fueron las de: Edenor (EDN), Cresud (CRES), Central Puerto (CEPU), Telecom Argentina (TECO2) y Grupo Supervielle (SUPV), entre otras.

Sin embargo, las únicas subas se observaron en las acciones de: Grupo Financiero Valores (VALO), Transener (TRAN) y Grupo Financiero Galicia (GGAL).

SOCIEDAD COMERCIAL DEL PLATA (COME) se asoció con la empresa estadounidense Lamb Weston International para adquirir el 100% de Alimentos Modernos (AMSA), empresa alimenticia que pertenecía a Ignacio Noel, presidente de SCP. La transacción valuó a la empresa vendida en USD 70 M.

Indicadores y Noticias locales

Déficit primario en septiembre de ARS 25.368 M

El ministro de Hacienda, Hernán Lacunza, dio a conocer que septiembre cerró con un déficit fiscal primario de ARS 25.368 M, con ingresos con alza interanual de 45,7% y gastos con un incremento de 42,5% YoY. Por otra parte, los intereses de la deuda tuvieron una suba interanual elevada del 54%. Sin embargo a pesar del resultado negativo de septiembre, resaltó que a lo largo de los primeros nueve meses hubo un superávit primario de ARS 22.892 M.

INDEC dará a conocer inflación de septiembre

El INDEC dará a conocer hoy la inflación de septiembre, que de acuerdo a las estimaciones del mercado se ubicaría en 6%. El IPC mostrará así una marcada tendencia alcista que ya fue anticipada en agosto, cuando se reflejó parcialmente el impacto de la devaluación.

Inflación de octubre sería de hasta 4,2% (privados)

De acuerdo a privados, la inflación minorista en la primera quincena de octubre está ubicándose en promedio en 2,8%, con una proyección por encima del 4% para finales de dicho mes, anticipando cierta aceleración en las cercanías de las elecciones impulsada por mayores aumentos en alimentos y bebidas. Desde las PASO, la inflación general fue 11,8%.

Tipo de cambio

Tras la inactividad cambiaria del lunes por el feriado del Día de la Diversidad Cultural, y luego del primer debate presidencial, el dólar minorista cerró ayer en ARS 60,43 vendedor, ganando 12 centavos respecto al pasado viernes. En el mercado mayorista, el tipo de cambio avanzó 22 centavos y se ubicó en los ARS 58,27 para la punta vendedora, en un marco en el que el BCRA intervino con la ayuda de bancos oficiales con ventas en contado para contener la suba de la cotización ante la elevada demanda por cobertura.

Por su parte, el contado con liquidación ascendió 20 centavos el martes a ARS 68,65, mostrando un spread con el mayorista de 17,8%. El dólar MEP (o Bolsa) subió seis centavos a ARS 66,59, lo que implicó una brecha de 14,3% frente a la cotización de la divisa en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 57,50%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 53,88%. Las reservas internacionales disminuyeron el martes USD 81 M y finalizaron en USD 47.763 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.