



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, tras el acuerdo alcanzado para el Brexit

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con subas (en promedio +0,4%), después que se alcanzara un nuevo borrador de acuerdo para el Brexit a pocos días de efectivizar la salida. Estos movimientos se producen en medio de mayores preocupaciones sobre el estado de la economía de EE.UU.

En noticias corporativas, Morgan Stanley (MS) y Honeywell (HON) presentaron los informes de ganancias esta mañana, junto con BB&T (BBT), KeyCorp (KEY), M&T Bank (MTB), Philip Morris (PM), SunTrust Banks (STI), Textron (TXT) y Union Pacific (UNP). E*Trade Financial (ETFC), Intuitive Surgical (ISRG) y WD-40 (WDFC) están programados para emitir números trimestrales después del cierre de hoy.

Las ventas minoristas cayeron en septiembre (-0,3% MoM vs 0,6% dato anterior). Se espera una caída de las construcciones iniciales de septiembre, junto con la contracción del índice del Panorama de negocios de la Fed Filadelfia de octubre, aumento de las peticiones por desempleo de la última semana, y caída de la producción industrial de septiembre (-0,2% MoM vs 0,6% previo).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con leves alzas (en promedio +0,2%). La apuesta por un acuerdo de última hora sobre la salida de Gran Bretaña de la UE debe requerir la aprobación de los 27 líderes europeos que se reúnen el jueves, y la ratificación del parlamento británico.

Al respecto, el Partido Unionista Democrático (DUP), un aliado clave del gobierno de Johnson, dijo en un comunicado que no podía aprobar los acuerdos de aduanas propuestos relacionados con Irlanda del Norte. Johnson, quien no tiene una mayoría parlamentaria, ha luchado por buscar la aprobación de los legisladores de la oposición en Westminster desde que asumió el liderazgo del gobernante Partido Conservador en julio pasado.

Aumentaron las ventas minoristas del Reino Unido en septiembre (3,1% YoY vs 2,6% previo).

Los mercados en Asia cerraron con leves bajas, con las acciones de empresas inmobiliarias de Hong Kong liderando las subas, después que la líder de la ciudad, Carrie Lam, anunciara el miércoles medidas para aliviar la escasez de viviendas y calmar las protestas antigubernamentales.

Se publicarán datos de la inflación de Japón de septiembre, junto con la producción industrial y ventas minoristas de China de septiembre (se acelerarían levemente).

El dólar (índice DXY) operaba con fuerte baja, afectado por los débiles datos económicos que debilitan las expectativas de crecimiento económico.

El euro alcanzaba sus niveles más altos en casi dos meses frente al dólar después que la Unión Europea y Gran Bretaña lograron un acuerdo del Brexit.

La libra esterlina mostraba una recuperación (marcando máximo de 5 meses), luego que el Reino Unido alcanzara un acuerdo con la UE.

El petróleo WTI registraba un retroceso, pero las pérdidas fueron limitadas después que el Reino Unido anunció que había alcanzado un acuerdo sobre el Brexit con la UE.

El oro operaba con leve sesgo bajista, debido al acuerdo de salida de Gran Bretaña de la Unión Europea, aunque la incertidumbre persistente sobre las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China limitó las pérdidas.

La soja operaba con fuerte suba, debido a las malas condiciones climáticas en las zonas productivas de EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses subían, pero los débiles datos económicos limitarían las alzas. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,77%.

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

MORGAN STANLEY (MS) reportó ganancias del 3ºT19 de USD 1,27 por acción, superando las estimaciones en USD 0,16. Los ingresos también superaron las previsiones del mercado. El presidente y CEO James Gorman dijo que el trimestre fue fuerte a pesar de la desaceleración típica del verano y los mercados volátiles.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Contexto global e incertidumbre local continuó afectando a los bonos en dólares

Los bonos nominados en dólares que operan en el exterior cerraron ayer nuevamente en baja, en un marco global complicado ante débiles datos económicos de EE.UU. y crecientes tensiones geopolíticas.

Pero más que nada continúa la incertidumbre política y financiera a once días de las elecciones presidenciales, donde el mercado descuenta un triunfo del candidato del Frente de Todos, Alberto Fernández.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 3,8% (74 unidades) y se ubicó en los 2.004 puntos básicos.

Los bonos argentinos en dólares operan hoy en el exterior con ligeras subas en la pre-apertura

El FMI recibirá hoy al Ministro de Hacienda, Hernán Lacunza, y a Guido Sandleris (presidente del Banco Central) para comenzar los intercambios técnicos con el tema de sostenibilidad de la deuda. Las discusiones sobre la deuda son uno de los cuatro ejes sobre el cual en el FMI buscan más certidumbre para los próximos meses.

El Banco Central subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días, por un monto total adjudicado de ARS 228.895 M, a una tasa promedio de 68,002%, manteniendo la misma en los niveles del martes.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó por segunda rueda consecutiva (pesa incertidumbre política y financiera)

El mercado local de acciones cerró el miércoles en baja y con un bajo volumen de negocios, frente a la elevada incertidumbre política y financiera de cara a las elecciones presidenciales del 27 de octubre.

Además, fue condicionado por el dato de inflación minorista de septiembre que mostró un aumento de 5,9%.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el miércoles 1,8% y cerró en los 30.759,21 puntos, donde lideró la baja de las acciones del sector energético.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 689,2 M, monto que continuó ubicándose por debajo del promedio de la semana pasada. En Cedears se negociaron ayer ARS 136,6 M.

Las acciones más perjudicadas ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Transener (TRAN), Aluar (ALUA), Holcim Argentina (HARG), Pampa Energía (PAMP) y Banco Macro (BMA), entre las más importantes.

Las acciones energéticas cayeron debido en parte a que el mercado cree que en un futuro (no muy lejano) las tarifas podrían llegar a desdolarizarse, y eso impactaría negativamente sobre los resultados de las compañías.

Asimismo, terminaron en alza las acciones de Sociedad Comercial del Plata (COME) después de asociarse con la empresa estadounidense Lamb Weston International para adquirir el 100% de Alimentos Modernos (AMSA), con el objetivo de liderar el mercado de productos de papas congeladas en la región.

También subieron: Telecom Argentina (TECO2), Cablevisión Holding (CVH) y Grupo Supervielle (SUPV).

Indicadores y Noticias locales

La inflación en septiembre se ubicó en 5,9% MoM (INDEC)

En septiembre el IPC aumentó 5,9% respecto a agosto, por efecto de la devaluación, que sumado al aumento de los ocho meses previos, genera un acumulado de 37%, mientras que en los últimos 12 meses registró un incremento de 53,5%. Se trata de la cifra más alta desde marzo, en un contexto donde tarifas, transporte y naftas están congelados. Este número fue significativamente más alto respecto a lo que se espera para octubre (mercado estima un 4,2% de aumento) por el impacto del dólar en los alimentos. El dato de septiembre resultó por debajo de lo estimado por privados (preveían una suba de 6%) y por encima del consenso de mercado (esperaban 5,5%).

Salario real cayó en agosto 7,9% YoY

Según la Secretaría de Seguridad Social, el salario real de los trabajadores formales cayó en agosto 2% MoM y 7,9% YoY, debido a los efectos de la corrida cambiaria que revirtió el rebote que los ingresos laborales habían experimentado en julio. En tal sentido, el poder adquisitivo acumula un deterioro del 19% desde noviembre de 2015. El incremento inflacionario de septiembre adelanta un mayor deterioro.

Prevén menos créditos para empresas y familias en lo que resta de 2019

De acuerdo a la Encuesta de Condiciones Crediticias del BCRA, se confirmó un significativo endurecimiento en el 3ºT19 de los estándares requeridos por las entidades financieras para sus líneas destinadas a compañías y hogares respecto de los tres meses previos. En ese sentido, para el 4ºT19, los bancos prevén aplicar más restricciones: suba de tasas y comisiones, menores montos y plazos de otorgamiento, y mayores requerimientos de garantía.

Incrementan Presupuesto en al menos ARS 30.000 M

Según la decisión administrativa 847/2019, el Gobierno nacional incrementó el Presupuesto para este año en al menos ARS 30.000 M. A través de esta decisión administrativa se incrementaron las partidas del Poder Legislativo Nacional y de los ministerios del Interior, Hacienda, Defensa, Seguridad, Transporte y Salud, Cancillerías y las obligaciones a cargo del Tesoro Nacional.

Tipo de cambio

El dólar minorista subió 10 centavos el miércoles a ARS 60,53 vendedor, marcando su séptimo avance consecutivo, en una rueda en la que el BCRA volvió a intervenir con ventas de divisas para aumentar la oferta que aún continúa siendo débil. En el mercado mayorista, el tipo de cambio subió apenas siete centavos para ubicarse en ARS 58,34 para la punta vendedora.

Por su parte, el dólar contado con liquidación ganó 66 centavos a ARS 69,31, marcando un spread con el mayorista de 18,8%. El dólar MEP (o Bolsa) subió 84 centavos a ARS 67,43, lo que implicó una brecha de 16,6% frente a la cotización en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 55,68%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 54,06%. Las reservas internacionales bajaron ayer USD 119 M y finalizaron en USD 47.644 M. En el mes de octubre ya caen USD 1.058 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.