



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, a la espera de un acuerdo comercial definitivo

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leve suba (en promedio +0,3%), encontrándose en camino de alcanzar un nuevo máximo histórico en la apertura, impulsado por fuertes ganancias corporativas y por los progresos alcanzados en el comercio entre EE.UU. y China.

Los funcionarios de ambas economías dijeron que estaban cerca de finalizar la primera parte de un acuerdo comercial. El presidente Donald Trump ha dicho que espera resolver la prolongada disputa el próximo mes en una cumbre en Chile.

Walgreens Boots Alliance, AT&T y Spotify son algunas de las principales compañías que reportaron ganancias antes de la apertura.

Se espera que el índice de actividad de la Fed Chicago se reduzca en septiembre.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana sin cambios, después que la UE otorgara al Reino Unido una extensión para el Brexit de tres meses.

El gobierno de Johnson aumentó la presión sobre los líderes de la oposición para que celebren elecciones generales anticipadas en diciembre a fin de romper el estancamiento en el Parlamento sobre la salida de la UE.

Se desaceleró el crecimiento de la oferta de dinero M3 de la Eurozona en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron con subas, a medida que aumenta el optimismo comercial entre EE.UU. y China. Ambas partes parecían estar cerca de finalizar un acuerdo de fase uno.

El Ministerio de Comercio de China dijo en un comunicado que ambos países han confirmado que EE.UU. importará aves de corral de China, mientras que Beijing levantará la prohibición de las aves de corral estadounidenses.

El índice de precios al productor de servicios de Japón no mostró cambios en septiembre respecto al mes previo.

El dólar (índice DXY) operaba con leve baja, ya que las esperanzas de un acuerdo comercial chino-estadounidense alentaron un alejamiento de los activos de refugio.

El euro registraba una suba, luego que se redujera la incertidumbre en torno al Brexit.

La libra esterlina se mostraba en alza, luego de la decisión de la UE de fijar una nueva fecha límite para el Brexit.

El petróleo WTI sufría una leve caída, ante los débiles datos industriales chinos recientes.

El oro registraba un leve incremento, mientras buscaba estabilizarse a medida que avanzan las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China.

La soja operaba en alza, recuperándose del mínimo de 2 semanas ante el progreso comercial entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses subían, a medida que retroceden los temores sobre el comercio y el Brexit. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,84%.

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

MICROSOFT (MSFT) ganó la licitación para los recursos de la nube del Departamento de Defensa, superando al líder de mercado Amazon Web Services. El contrato podría valer hasta USD 10 Bn en una década.

Los trabajadores de GENERAL MOTORS (GM) han ratificado un nuevo contrato laboral de cuatro años, poniendo fin a una huelga de 40 días. El sindicato United Auto Workers utilizará ese contrato como base para las negociaciones con Ford (F) y Fiat Chrysler (FCAU).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Expectativas por la reacción de los mercados ante los resultados de las elecciones

Los bonos en dólares que operan en el exterior terminaron en baja la semana pasada, ante la incertidumbre por las elecciones de ayer y la caída de las reservas que movilizó nuevamente a los inversores. El riesgo país subió el viernes a 2.146 puntos básicos y los CDS a 5 años en 4.063 bps.

Expectativas de los inversores por la reacción de los mercados a los resultados de las elecciones generales. Hoy los bonos en dólares operan en el exterior con precios dispares en la pre-apertura.

Alberto Fernández ganó la elección a presidente, tal como descontaban los mercados. Obtuvo el 48,03% de los votos (-1,46 puntos porcentuales menos que las PASO). Pero lo que no esperaba fue el repunte que obtuvo Macri desde la PASO (obtuvo el 40,44%, es decir +7,51% respecto a las primarias de agosto).

Con estos resultados, el Congreso está dividido entre el Frente de Todos y Cambiemos (que será la principal fuerza opositora). En Diputados, de las 257 bancas, el Frente de Todos tendrá 120 bancas, mientras que Cambiemos 119. Para el quorum se necesitan 129 bancas. Sin embargo, en Senadores el Kirchnerismo tendrá las bancas necesarias para el quorum (37 bancas), en tanto Cambiemos tendrá 29.

El presidente Macri y el mandatario electo Alberto Fernández, se reunirán hoy para comenzar la transición. Desde el Frente de Todos aseguran que están dispuestos a colaborar pero no habrá cogobierno.

El BCRA decidió endurecer el cepo cambiario, medida transitoria hasta diciembre. Las personas humanas podrán comprar USD 200 por mes con débito a una cuenta en pesos y necesitarán autorización para comprar sumas mayores a ese monto. Para las compras en efectivo, el monto será de USD 100. Estos límites no son acumulativos e incluyen todas las operaciones ya realizadas en octubre. Las personas humanas y jurídicas que no sean residentes podrán comprar hasta USD 100 por mes.

El BCRA subastó el viernes Letras de Liquidez por un monto total adjudicado de ARS 129.702 M (vencían ARS 231.170 M), convalidando una tasa de política monetaria de 68,003%, manteniendo el mismo valor en la semana.

En el día de hoy el gobierno deberá pagar los intereses de los bonos Boncer 2020 (TC20) y Boncer 2025 (TC25) por un total equivalente de casi USD 60 M, y el capital de las Lecaps S3109 por USD 394 M. De estas últimas, las personas humanas cobrarán el 100% del principal y las personas jurídicas el 15%.

RENTA VARIABLE: Previo a las elecciones presidenciales, el S&P Merval subió 8% en la semana

El mercado accionario doméstico terminó las últimas cinco ruedas con una importante alza, en la semana previa a las elecciones presidenciales, en un marco de importantes compras por cobertura y la elevada presión alcista sobre el tipo de cambio, dada la incertidumbre política y financiera.

En este sentido, el índice S&P Merval avanzó en la semana 8% y se ubicó en los 34.522,25 puntos, tras testear un máximo semanal de 35.527 unidades.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó en las últimas cinco ruedas los ARS 8.029,1 M, mostrando un promedio diario de ARS 1.605,8 M (valor que supera el promedio de los últimos doce meses). En Cedears se operaron en la semana ARS 3.326,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento en la semana fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +16,9%, YPF (YPFD) +13,1% y Grupo Financiero Valores (VALO) +12,5%, entre otras.

Sin embargo, cayeron en las últimas cinco ruedas: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -16,7%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -8,8%, y Holcim Argentina (HARG) -4,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Venta de inmuebles cayó 19% YoY en septiembre

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en septiembre una caída de 19% YoY, acumulando 16 meses consecutivos de comportamiento negativo. En los primeros nueve meses del año las operaciones acumuladas se contrajeron 44% YoY. Asimismo, en comparación con agosto del presente año, el número de operaciones se contrajo 2,7% y bajaron 14,3% en montos de dinero involucrados.

Es oficial la prórroga por un mes para ingresar al plan de pagos de la AFIP

Con el objetivo de ayudar a los contribuyentes en el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, la AFIP extendió la fecha límite para adherir al régimen de pagos de la Resolución General 4557 hasta el 30 de noviembre de este año. Así lo dispone la Resolución General publicada hoy en el Boletín Oficial. Como medida adicional se podrán regularizar en hasta 36 cuotas, con un pago a cuenta del 5%, las obligaciones incluidas en planes de facilidades de pago cuya caducidad haya operado hasta el 30 de septiembre último.

Exportación de carne se incrementó casi 50% a septiembre

De acuerdo al IPCVA, la exportación de carne vacuna creció en volumen los primeros nueve meses del año 45,5% YoY y se ubicó en los USD 2.023 M en ingresos. Así, las exportaciones acapararon 30,1% del total producido de carne vacuna en el país. China fue el mayor comprador durante estos nueve meses, con un total adquirido de 278.234 Tn, lo que significó una suba interanual de 108,4% y acumuló 73,4% de la oferta externa argentina de carne vacuna.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró el viernes en ARS 65 (para la punta vendedora), en un contexto de máxima incertidumbre acerca de los resultados de las elecciones presidenciales. En la semana la divisa terminó acumulando una suba de 7% (ARS 4,27). Sin embargo, el tipo de cambio mayorista terminó el viernes en los ARS 60 (vendedor), acumulando un alza en las últimas cinco ruedas de 2,8% (ARS 1,65), en un marco de elevada demanda por cobertura previo a las elecciones.

Por su parte, el dólar contado con liquidación (implícito) cerró en ARS 81,09, lo que implicó un spread de 35,1% frente al mayorista. El dólar MEP (o Bolsa) se ubicó en los ARS 75,74, mostrando una brecha frente a la cotización del MULC de 25,2%. El dólar blue avanzó a ARS 75,50, y manifestó una diferencia con el oficial de 16,2%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 53,43%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 52,77%. Las reservas internacionales finalizaron el viernes en USD 43.503 M, cayendo USD 1.755 M debido a las ventas de divisas por parte de bancos oficiales y del BCRA, por pagos de deuda y por adelantamiento de dólares a bancos para proveer a clientes.

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.