



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en baja, tras apoyo de Washington a manifestantes de Hong Kong

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana levemente en baja (en promedio -0,1%), mientras el enfoque del mercado continúa sobre la evolución del comercio mundial.

Ayer, la Cámara de Representantes en Washington aprobó dos proyectos de ley destinados a apoyar a los manifestantes en Hong Kong. Esto impulsó a Beijing a acusar a EE.UU. de interferir en sus asuntos internos, lo que amenaza con desviar las discusiones comerciales entre las dos economías más grandes del mundo y postergar la firma de un acuerdo hasta 2020.

Por otro lado, continuó la expansión de los inventarios de crudo en la última semana. Se espera que el índice del Panorama de negocios de la Fed Filadelfia muestre una leve mejora en noviembre, mientras que se reducirían las peticiones iniciales por desempleo en la última semana. Aumentarían las ventas de viviendas usadas en octubre.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes bajas (en promedio -0,5%), en medio de los temores por el estancamiento de las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China, y la discordia entre ambas naciones por Hong Kong.

La confianza del consumidor de Francia registró una leve suba en noviembre respecto al mes anterior (100 vs 99). La confianza del consumidor de la Eurozona no mostraría variaciones en noviembre.

Los mercados en Asia cerraron en baja, en medio de las preocupaciones que la primera fase del acuerdo comercial EE.UU.-China no pueda ser firmada en 2019, mientras la economía asiática busca reducciones arancelarias más extensas.

Los acontecimientos se producen al tiempo que se acerca el 15 de diciembre, fecha límite en que se impondrán más aranceles sobre los productos chinos. En paralelo, el Congreso de EE.UU. sumó tensiones diplomáticas al aprobar dos leyes de derechos sobre los manifestantes en Hong Kong, en medio de la violencia que afecta a la ciudad desde hace varios meses.

La inflación de Japón no mostraría variaciones en octubre respecto al mes previo. Se publicarán los índices PMI Jibun Bank composite, manufacturero y servicios de noviembre.

El dólar (índice DXY) operaba con leve baja, a pesar que las relaciones entre EE.UU. y China empeoran, alejando las posibilidades de reducir los aranceles y aumentando la demanda de cobertura.

El euro mostraba una suba, como contrapartida del retroceso del dólar. El BCE publicará las actas de su reunión de octubre al final de la rueda.

La libra esterlina mostraba una suba, a la espera del resultado de las próximas elecciones generales.

El petróleo WTI registraba un retroceso ante el aumento de las perspectivas de la oferta global por menor demanda.

El oro operaba en baja, aunque las dudas sobre el acuerdo comercial entre EE.UU. y China le dan soporte al precio.

La soja operaba con leves bajas, registrando valores mínimos de dos meses ante la incertidumbre comercial.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mostraban estables, ante la creciente incertidumbre económica y comercial. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,75%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban un leve sesgo alcista, en línea con los US Treasuries.

CHARLES SCHWAB (SCHW) está en conversaciones para comprar TD Ameritrade (AMTD). Un acuerdo entre SCHW y AMTD crearía un gigante con USD 5 Bn en activos combinados. Ambos son los brokers más grandes que cotizan en bolsa.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares subieron, tras intención de Fernández de resolver el tema de la deuda

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron con ganancias el miércoles, en un marco en el que cayó bien en el mercado el diálogo telefónico entre el presidente electo, Alberto Fernández, y la titular del FMI, Kristalina Georgieva, en el cual le expresó la intención de resolver el problema de Argentina y poder pagar la deuda con el FMI y con el resto de los acreedores.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó a 2.274 puntos básicos, disminuyendo 92 unidades respecto al día previo.

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

Más allá que pueda darse un nuevo acuerdo con el FMI y se reestructure la deuda pública, para la calificadora Standard & Poor's, Argentina incumpliría con su deuda nuevamente en algún momento después que el nuevo gobierno entre en funciones. La firma agregó que hasta entonces, el país seguirá afrontando dificultades debido a los controles de capital y a la incertidumbre en general sobre las políticas, que se reflejaría en una contracción económica.

El Banco Central subastó ayer Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo por un monto total adjudicado de ARS 170.498 M, a una tasa de interés promedio de 63,003%, manteniendo la misma en el piso implementado por el Copom para noviembre.

RENTA VARIABLE: A contramano de los mercados globales, el S&P Merval subió 3,6%

El mercado local de acciones terminó ayer en alza impulsado por la mejora del sector energético y de bancos, en un contexto en el que los inversores aguardan que el nuevo gobierno adelante medidas a tomar a partir del 10 de diciembre y quiénes integrarán el Gabinete.

De todos modos, algunas señales positivas, como el diálogo entre Alberto Fernández y la titular del FMI, ayudaron a que el principal índice se muestre al alza.

En este sentido, el S&P Merval ganó el miércoles 3,6% y cerró en 33.421,12 puntos, mostrándose de manera contraria a la tendencia de los mercados globales, y subiendo por tercera rueda consecutiva.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 709,4 M, ubicándose por encima del monto registrado el día previo y del promedio de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 155,6 M.

Sobresalieron al alza las acciones de: BBVA Banco Francés (BBAR), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Ternium Argentina (TXAR), Central Puerto (CEPU) y Edenor (EDN), entre las más importantes. La única acción que cerró en baja fue la de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA).

Indicadores y Noticias locales

Canasta Básica Total y Alimentaria aumentan en octubre más de 45% YoY

La Canasta Básica Total (CBT) registró en octubre un aumento de 2,5% MoM y 47,1% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. En ese sentido, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 35.647,66. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) se incrementó 2,1% MoM y 45,9% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 14.202,26 mensuales.

Actividad industrial se contrajo 7% YoY en septiembre (UIA)

Según la UIA, la actividad industrial se contrajo en septiembre 3,3 MoM y 7% YoY, siendo el décimo séptimo mes consecutivo de baja y acumulando una contracción de 7,6% en los primeros nueve meses. La mayoría de los rubros industriales presentó caídas interanuales en sus niveles de actividad.

Índice Líder cayó 0,69% MoM durante octubre (UTDT)

El Índice Líder (IL) cayó 0,69% MoM durante octubre, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo se mantiene estable. En términos interanuales, el IL cayó 5,56% con respecto a octubre 2018 para la serie desestacionalizada y 4,93% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la recesión en los próximos meses se ubica en 64,6%.

La producción industrial cayó en octubre 3,2% YoY (FIEL)

Según FIEL, el Índice de Producción Industrial (IPI) cayó nuevamente en el mes de octubre, y registró un retroceso de 3,2% en forma interanual. En tanto, en la variación intermensual, reflejó una ligera contracción al caer 0,4% MoM durante el décimo mes del año. En los primeros diez meses del año, la industria sufrió una contracción de 5,6% YoY.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró ayer estable en ARS 62,90 (vendedor), en un contexto en el que el mercado está prácticamente paralizado por el cepo cambiario y con renovadas compras oficiales. El tipo de cambio mayorista avanzó apenas cuatro centavos y se ubicó en los ARS 59,73 (para la punta vendedora), en una jornada que manifestó el menor volumen de negocios desde septiembre del año pasado. Por su parte, el contado con liquidación (implícito) perdió el miércoles nueve centavos y cerró en ARS 75,75, mostrando una brecha de 26,8% con la cotización del mayorista. El dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 1,46 a ARS 71,81, lo que implicó un spread de 20,2% frente al precio de la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el miércoles en 45,37%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 44,03%. Las reservas internacionales perdieron el miércoles USD 34 M y finalizaron en USD 43.497 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.