



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, aunque las discusiones comerciales generan incertidumbre

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana levemente en alza (en promedio +0,1%), luego de tres días consecutivos de pérdidas del mercado.

La comunidad inversora no está segura de si ambos países firmarán algún tipo de acuerdo comercial en las próximas semanas. Sin embargo, reforzando el tono optimista, Xi Jinping invitó a una delegación estadounidense para mantener nuevas conversaciones comerciales.

Por otro lado, el índice del Panorama de negocios de la Fed Filadelfia mostró una importante mejora en noviembre (10,4 vs 5,6 previo), mientras que las peticiones iniciales por desempleo no mostraron cambios en la última semana. Aumentaron las ventas de viviendas usadas en octubre. No se esperan cambios para el índice de percepción de la Universidad de Michigan (dato final de noviembre).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes subas (en promedio +0,4%), a pesar de las señales contradictorias sobre el estado de las discusiones comerciales entre EE.UU. y China.

En el Reino Unido, el Partido Laborista lanzó su manifiesto electoral, con la promesa de aumentar los impuestos a las corporaciones y volver a nacionalizar la infraestructura.

La confianza del consumidor de la Eurozona no mostró variaciones significativas en noviembre. El PIB de Alemania no registró cambios en su crecimiento del 3ºT19 (0,5% YoY revisión final). Mejoraron levemente los índices PMI Markit composite y manufacturero de Francia, Alemania y la Eurozona, mientras que empeoraron en el Reino Unido en noviembre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, luego que los mercados han tenido una semana difícil en medio de noticias contradictorias sobre el comercio entre EE.UU. y China.

Las tensiones entre las dos economías más grandes del mundo se han visto presionadas esta semana por un proyecto de ley estadounidense que apoya a los manifestantes de Hong Kong, mientras que buques de guerra de la Marina americana navegaron dos veces en el Mar del Sur de China en los últimos días.

La inflación de Japón no mostró variaciones en octubre respecto al mes previo. Se publicaron los índices PMI Jibun Bank composite, manufacturero y servicios, mostrando una leve mejora en noviembre.

El dólar (índice DXY) operaba sin cambios, con ambos países buscando una solución al conflicto comercial sin miedo a represalias mutuas.

El yen mostraba una suba, mientras aumenta la aversión global al riesgo.

La libra esterlina mostraba una caída, al tiempo que el Partido Laborista radicaliza su posición de cara a las próximas elecciones generales.

El petróleo WTI registraba un retroceso en medio de dudas persistentes sobre si EE.UU. y China podrán llegar a un acuerdo comercial parcial.

El oro operaba en alza, mientras persiste la incertidumbre comercial entre EE.UU. y China.

La soja operaba con leves bajas, presionada por las tensiones comerciales globales.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mostraban en baja, 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 bajista, en línea con los US Treasuries.

WEWORK despide a 2.400 trabajadores, lo que está afectando las operaciones globales de la empresa. También está transfiriendo mil trabajadores de mantenimiento a un proveedor externo. Los recortes se deben primero al IPO fallido de la compañía y su adquisición por parte de SoftBank, y segundo por la partida del cofundador Adam Neumann.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Expectativas sobre una reestructuración menos agresiva a la esperada continúa impulsando a los bonos

Los bonos en dólares que operan en la plaza externa sumaron el jueves una rueda más de subas, en un marco de expectativas sobre un canje de deuda menos agresivo al esperado.

En la jornada de hoy, los soberanos en moneda extranjera operan en el exterior con ligeras alzas en la pre-apertura.

Si bien no hay nada firme y se especula con varios escenarios, en el mercado se rumorea que podría darse un haircut de 20% en el capital, con un año de gracia para pagar los intereses de la deuda. Lo que no está claro es si habrá quita en el cupón de intereses. Pero de todas maneras, esto se conocerá una vez que asuma el presidente electo, Alberto Fernández.

Más allá del tema de la deuda, los inversores además aguardan lineamientos acerca de la política fiscal, monetaria y cambiaria a fin de poder evaluar el plan económico, en vista a la coyuntura económica actual.

Fue positivo para los bonos, el hecho que Fernández mantuviera una conversación telefónica con la directora del FMI, Kristalina Georgieva, en la cual le expresó su intención de resolver el problema de Argentina y poder pagar la deuda con el organismo y el resto de los acreedores.

El BCRA subastó ayer Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días por un monto total adjudicado de ARS 171.593 M, a una tasa de política monetaria de 63,002%.

RENTA VARIABLE: Luego de tres ruedas de alzas, el S&P Merval mostró un ajuste

El mercado local de acciones se mostró a la baja después de subir tres jornadas consecutivas, con un muy bajo volumen de negocios en un contexto de elevada selectividad y cautela a la espera de señales políticas y económicas por parte del gobierno electo en las últimas elecciones presidenciales.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró el jueves en los 33.247,39 putos, perdiendo -0,5%.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 463 M, ubicándose por debajo del monto registrado el día previo. En Cedears se negociaron ARS 87,3 M.

Las acciones que más sobresalieron a la baja fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), Pampa Energía (PAMP), Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) y Edenor (EDN), entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza las acciones de: Aluar (ALUA), Central Puerto (CEPU), BBVA Banco Francés (BBAR), Ternium Argentina (TXAR) y Grupo Financiero Valores (VALO), entre otras.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR (TGSU2) anunció un plan de recompra de acciones, pagando un máximo de ARS 130 por acción y de USD 10,5 por ADR. Las acciones propias en cartera no podrán superar (en conjunto) el límite del 10% del capital social. El monto máximo que puede invertir la empresa es de hasta ARS 4.000 M. TGSU2 efectuará las adquisiciones por el plazo de 120 días corridos, contados a partir del 19 de noviembre de 2019.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.768 M en octubre (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en octubre un superávit de USD 1.768 M, marcando el decimocuarto mes consecutivo de saldo positivo y acumulando en lo que va de año un saldo a favor de USD 11.265 M. Esto se debió a un incremento de las exportaciones de 9,1% YoY a USD 5.889 M, mientras que las importaciones disminuyeron 18,8% YoY a USD 4.121 M.

Confianza del consumidor cayó en noviembre

El índice de Confianza del Consumidor (ICC) cayó en noviembre 5,5% MoM pero registró un incremento de 28,8% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: situación macroeconómica (-8,7% MoM), situación personal (-2,3% MoM), y bienes durables e inmuebles (-1,8% MoM).

Producción de acero cayó 14,4% YoY en octubre (CAA)

De acuerdo a la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en octubre una caída de 14,4% respecto a igual mes de 2018, al registrar un volumen de 381.800 toneladas, mientras que frente a septiembre pasado retrocedió 6%. La entidad precisó que el magro desempeño refleja la caída de la actividad fabril en general.

Demanda de dólares se incrementó en octubre 48,2% MoM

De acuerdo al BCRA, la compra de dólares por parte de personas humanas (físicas) se incrementó en octubre 48,2% MoM y 268,1% YoY. Este comportamiento se debió a mayores compras netas de billetes que totalizaron USD 3.920 M, mayores compras brutas (USD 4.198 M,+200,3% YoY) y menores ventas brutas (USD 278 M, -63%).

Moody's estima otro año recesivo para Argentina

La calificadora Moody's ratificó que Argentina continuará en recesión en 2020 siendo el único país que registrará este comportamiento entre los mercados emergentes. En ese sentido, la firma espera una contracción económica de 2,5% para el próximo año en un contexto de prolongada crisis de la moneda local, condiciones financieras extremadamente ajustadas y una significativa incertidumbre política.

Tipo de cambio

El dólar minorista volvió a cerrar estable el jueves quedando en ARS 62,91 (para la punta vendedora), en un contexto de mayor centavos y, pero contrarrestada por compras oficiales. En tanto, en el mercado mayorista el tipo de cambio subió el domingo centavos, se ubicó en ARS 59,83 (vendedor), en una rueda con muy poco volumen operado. Por su parte, el contado con liquidación (implícito) cayó 62 centavos a ARS 74,72, por lo que la brecha con la cotización mayorista se ubicó en 24,9%. Mientras que el dólar MEP (o Bolsa) perdió 26 centavos a ARS 71,47, lo que implicó un spread de 19,5% frente al precio de la divisa que opera en el MULC.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el jueves en 45,12%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 43,61%. Las reservas internacionales subieron el jueves USD 39 M y finalizaron en USD 43.536 M.