



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con sesgo alcista, luego de 4 ruedas consecutivas de pérdidas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con sesgo alcista (en promedio +0,2%), buscando estabilizarse después de que el S&P 500 registrara 4 días consecutivos de pérdidas.

Los inversores se ven preocupados por el crecimiento de casos de la pandemia a nivel global y por las perspectivas negativas sobre un nuevo estímulo fiscal en EE.UU. a medida que los legisladores se preparan para disputar la sucesión de la jueza Ruth Bader Ginsburg a más de un mes de las próximas elecciones presidenciales.

Se espera un incremento en las ventas de viviendas usadas en agosto.

Las principales bolsas de Europa operan con leves alzas (en promedio +0,6%), mientras intentan recuperarse de las pérdidas del lunes por las preocupaciones sobre los rebotes del coronavirus y las acusaciones contra los principales bancos globales.

Resurgieron las preocupaciones sobre las perspectivas del turismo, al tiempo que es probable que los países europeos apliquen más restricciones en los próximos días. El Reino Unido volverá a imponer la obligación de cerrar bares y restaurantes a las 10 pm, ya que el país enfrenta una segunda ola de infecciones.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con las acciones de Corea del Sur liderando las pérdidas, cuando resurgen los temores por el coronavirus, además de que los principales mercados de valores globales experimentaron caídas a raíz de las investigaciones bancarias. Los mercados en Japón estuvieron cerrados el martes por feriado.

Se conocerán los índices PMI manufacturero y servicios de Japón de septiembre (datos preliminares).

El dólar (índice DXY) opera con sesgo bajista tras alcanzar máximos de seis semanas, mientras aumenta la aversión global al riesgo por la reimposición de bloqueos ante los crecientes casos de COVID-19.

El euro muestra un retroceso, mientras crecen los contagios en Europa, especialmente en España.

La libra esterlina rebota, a pesar de que se esperan más restricciones a la actividad económica, aunque se descarta un bloqueo nacional completo.

El petróleo WTI observa un avance, aun cuando pierde fuerza la tormenta tropical en el Golfo de México y persisten las preocupaciones sobre la demanda global de combustibles.

El oro opera estable, presionado por un dólar más fuerte, mientras los inversores dudan sobre la efectividad de las nuevas medidas de estímulos monetarios.

La soja muestra alzas ante la fuerte demanda de cultivos desde China, pero las mejores perspectivas para la cosecha limitan las ganancias.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran leves subas, mientras los operadores monitorean el testimonio de Powell y las negociaciones por los estímulos fiscales. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,68%.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran incrementos, en línea con los US Treasuries.

DISNEY (DIS) junto con Lucasfilm se ha unido para "Mando Mondays", un lanzamiento semanal de un nuevo producto relacionado con la exitosa serie de Disney+ "The Mandalorian". Los nuevos productos, juegos y demás se presentarán cada lunes a partir del 26 de octubre hasta el 21 de diciembre.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Fuerte caída de los nuevos bonos hizo que el riesgo país superara los 1300 puntos básicos

Las inquietudes sobre la falta de un plan económico para hacer crecer la economía, que viene siendo muy afectada por la pandemia del coronavirus, y las nuevas restricciones cambiarias que impactan en las empresas con deuda en moneda extranjera, continuaron perjudicando a los bonos en dólares en el inicio de la semana.

Influye además, los temores a que los nuevos brotes del Covid19 afecte nuevamente sobre la economía global.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 6,3% el lunes y se ubicó en los 1338 puntos básicos.

Los nuevos bonos provenientes de los canjes de deuda en dólares se manifestaron con importantes caídas en el exterior: El GD29 cayó 5,38%, el GD30 -6,1%, el GD35 -5,5%, EL GD38 -5,6%, el GD41 -5% y el GD46 -5,5%. Por otro lado, los títulos emitidos bajo ley local cayeron hasta 7,8%.

En BYMA, el AL29 subió apenas 0,3%, el AL30 cayó 1,1%, el AL35 -0,5% y el AL41 -0,4%. El GS29 operó con una baja de 1%, el GD30 -1,2%, el GD35 -0,7%, el GD38 subió 0,4%, el GD41 perdió 2,8%, y el GD46 -1%.

Con estos precios, las tasas de retornos se movieron entre 12,8% y 14,2% en toda la curva de rendimientos de bonos bajo ley extranjera y argentina, manteniéndose la misma con ligera pendiente negativa.

Los inversores además están atentos a las negociaciones con el FMI por la deuda contraída en 2018. El mercado aguarda avances en un nuevo acuerdo, aunque con algunas exigencias de ajustes. Eso podría eventualmente permitir recuperar el sendero alcista. El FMI ya comenzó a analizar el proyecto de Presupuesto 2021 y las nuevas medidas cambiarias del BCRA.

El ministro de Economía, Martín Guzmán, presentará en el día de hoy en la Cámara de Diputados el proyecto de ley de Presupuesto 2021, el cual prevé un crecimiento de 5,5% y una inflación de 29%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval inició la semana con una baja de 1,8%, ante marcada aversión al riesgo local y externo

El mercado doméstico de acciones el lunes terminó en baja, extendiendo las pérdidas de la semana pasada, en un contexto de marcada aversión al riesgo en medio de una profundización de los temores globales por los efectos del brote de la pandemia y de las preocupaciones sobre la economía local y las nuevas restricciones sobre el dólar.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió 1,8% y cerró en os 40.745,13 puntos, después de testear un valor mínimo intradiario de 39.850 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 698,1 M, casi la mitad del monto promedio diario de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 1.620,8 M, superando una vez más al monto de acciones debido a la preferencia de los inversores por cubrirse del dólar y así disminuir la exposición al riesgo local.

Las acciones más afectadas ayer fueron las de: Ternium Argentina (TXAR), Grupo Financiero Valores (VALO), YPF (YPFD), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), y Aluar (ALUA), entre las más importantes.

Sin embargo, lograron sortear las caídas las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Cablevisión Holding (CVH), Transener (TRAN), y Pampa Energía (PAMP).

Indicadores y Noticias locales

La actividad industrial se contrajo en julio 2,2% YoY (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de julio una caída de 2,2% YoY, aunque se incrementó 8,4% MoM, en un contexto progresiva habilitación de actividades en distintas jurisdicciones del país. Asimismo, indicaron que la actividad industrial se ubicó en julio un 3,9% por debajo de los niveles pre pandemia de febrero de 2020, producto de la heterogeneidad sectorial y regional. Así, en los primeros siete meses de 2020 acumuló una merma del 11,9% con respecto al mismo período del año anterior.

El déficit primario en agosto alcanzó los ARS 89.499 M

Argentina reportó en agosto un déficit fiscal primario de ARS 89.499 M, según datos del Ministerio de Economía. En ese sentido, los ingresos totales del Estado crecieron un 24,9% YoY y un 16% MoM para totalizar los ARS 432.533 M, al tiempo que el gasto primario exhibió un crecimiento interanual del 56,9% y ascendió a ARS 522.033 M. Si se toman los intereses de deuda, el resultado financiero total fue deficitario en ARS 145.552 M.

Gobierno estudia incentivo para que agro liquide sus dólares

De acuerdo a la prensa, el Gobierno estudia un borrador de proyecto para que los productores incrementen la venta de granos en los próximos meses. En ese sentido, se restablecería el diferencial de retenciones a favor de los productos con mayor valor agregado de la cadena ofrjera, como la harina y el aceite. El objetivo es que crezca la liquidación de divisas del agro en el último tramo del año ofreciéndoles un incentivo para que reciban un mejor valor por su cosecha, al tiempo que lograría incrementar el ingreso de divisas del agro, que en lo que va del año ya muestra un retroceso en torno del 12%.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio implícitos se mostraron en el inicio de la semana al alza, en un contexto de nuevas restricciones cambiarias y ante las preocupaciones sobre la disminución de las reservas. En este marco, el dólar contado con liquidación (implícito) subió 1,8% y alcanzó un nuevo récord de ARS 139,84, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 85%. En tanto, el dólar MESA (o Bolsa) avanzó 1% a ARS 130,98, marcando un punto con la divisa que opera en el MULC de 73,3%.

En el mercado mayorista, el tipo de cambio subió el lunes 21 centavos y se ubicó en los ARS 75,59 (vendedor).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales perdieron USD 185 M y finalizaron en USD 42.248 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.