



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con caídas, con la atención puesta en los estímulos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con caídas (en promedio -0,8%), mientras los principales índices del mercado se encaminan a registrar su cuarta semana consecutiva de pérdidas.

El estado de la economía preocupa en Wall Street, después de que la muerte de la jueza del Tribunal Supremo Ruth Bader Ginsburg redujo las posibilidades del lanzamiento de otro paquete de ayuda antes de las elecciones. Los representantes demócratas están preparando un paquete de ayuda de 2,4 billones de dólares que votarían la próxima semana, pero los republicanos no lo aceptarían.

Aumentaron las peticiones de subsidios por desempleo y las ventas de viviendas nuevas. Se espera una desaceleración en el crecimiento de los pedidos de bienes durables.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas (en promedio -1,2%), mientras los inversores continúan monitoreando la evolución del coronavirus y las perspectivas de recuperación económica. Hoy caen las acciones de los sectores de automóviles, viajes y tecnología.

La perspectiva de un mayor estímulo en EE.UU. sigue siendo clave, ya que Powell y Mnuchin dijeron al Congreso el jueves que los USD 380 Bn restantes del último paquete de ayuda federal podrían aplicarse a los hogares y las empresas si los legisladores aceptan.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones de bancos australianos registrando ganancias, después de que las autoridades anunciaran cambios para simplificar el acceso al crédito para consumidores y pequeñas empresas.

Los inversores monitorean los activos chinos después de que FTSE Russell anunciara el jueves que los bonos del gobierno chino están programados para incluirse en el índice de bonos soberanos FTSE a partir de octubre de 2021.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

El dólar (índice DXY) opera en alza, respaldado por las preocupaciones de los inversores sobre la recuperación económica en EE.UU. que depende del lanzamiento de nuevos estímulos.

El euro muestra un retroceso, presionado por la suba del dólar, mientras persiste la aversión al riesgo en la región y en EE.UU. (en el plano económico y político).

La libra esterlina registra un leve retroceso, aun después de que el gobierno británico lanzara un subsidio laboral reducido para los trabajadores afectados por la pandemia.

El petróleo WTI observa una caída, a medida que aumentan las preocupaciones sobre la demanda mundial ante los rebotes del coronavirus.

El oro opera en baja, presionado por un dólar más fuerte, encaminándose hacia su mayor caída en seis semanas, después de que los funcionarios de la Fed pidieran un mayor estímulo fiscal.

La soja muestra leves caídas, por lo que cerraría con su primera pérdida en 7 semanas ante la fuerte presión de la cosecha en EE.UU.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran un sesgo bajista, mientras los demócratas buscan lanzar un nuevo estímulo fiscal. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,66%.

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

ALIBABA (BABA) ha presentado documentos para listar acciones de su filial, Ant Group, en las bolsas de Hong Kong y Shanghai. Ant maneja la popular billetera móvil de Alipay en China y estaría buscando recaudar al menos USD 35 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Rebote de los nuevos bonos después de varias ruedas de bajas

Los bonos en dólares mostraron en el exterior un rebote, en parte por compras de oportunidad debido a las últimas ruedas de bajas, y después que el FMI dijera que a principios del mes de octubre hará una visita a la Argentina (no se sabe si presencial o virtual) para iniciar el proceso de renegociación de los créditos del país con el organismo internacional.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 2,9% y se ubicó en los 1350 puntos básicos.

El bono GD29 subió 1,5%, el GD30 +2,4%, el GD35 +3,7%, el GD38 +3,7%, el GD41 +3,6% y el GD46 +3,7%. En BYMA los nuevos bonos se mostraron dispares. El AL29 bajó 3,3%, el AL30 subió 1,2%, el AL35 +0,91%, y el AL41 perdió 0,4%. El GD29 bajó 3,1%, el GD30 -3,7%, el GD35 subió 2,4%, el GD38 perdió 4,4%, el GD41 ganó 0,5% y el GD46 cerró estable.

De todas maneras, desde que empezaron a cotizar estos activos acumulan importantes caídas, con rendimientos que se encuentran entre 12,6% y 15,7% en una curva que se sostiene con pendiente negativa. Es que más allá del rebote de ayer, los inversores aún mantienen la preocupación tras indicadores económicos que generan dudas a futuro, pese a los exitosos resultados de los canjes de deuda externa.

El director del Departamento de Comunicaciones del FMI, Gerry Rice, ratificó el apoyo del Fondo a las políticas aplicadas por las autoridades argentinas y manifestó desconocer que el país haya iniciado gestiones para solicitar fondos de emergencia. Afirmó además, que existe un diálogo muy fluido y constructivo con Argentina y esperan seguir profundizando dicho diálogo.

Algo positivo para el mercado fue que el BCRA modificó la normativa que endureció el cepo y estableció que todas las transferencias de cuentas nominadas en moneda extranjera se podrán cursar sin necesidad de validación previa. Sin embargo, se mantiene firme la obligación que los bancos verifiquen que el cliente tenga capacidad de ahorro para la compra de divisas antes de abrir una cuenta en dólares.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval se recupera y testea la zona de los 42.000 puntos

A pesar que aún prevalece la incertidumbre sobre el futuro de la economía argentina, el mercado accionario local manifestó un rebote después de varias ruedas de bajas, en parte por compras de oportunidad.

Así es como el índice S&P Merval subió el jueves 2,2% y cerró en los 41.875,66 puntos, tras testear un valor máximo intradiario de 42.084 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.336 M, superando al promedio diario de la semana pasada pero continuando siendo menor respecto al monto negociado en Cedears que fue de ARS 2.635,1 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL), Grupo Supervielle (SUPV), Transportadora de Gas del Norte (TGN04), BBVA Banco Francés (BBAR), y Banco Macro (BMA), entre las más importantes. Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), Telecom Argentina (TECO2) y Cablevisión Holding (CVH), fueron las únicas acciones del panel líder que cerraron en baja.

IRSA avanza en la realización de un polo de usos mixtos en la ciudad de La Plata, que además del centro comercial, incluirá espacios de entretenimiento, un sector residencial, edificios de oficinas, un centro asistencial y un hotel.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial registró un superávit de USD 1.436 M en agosto (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en agosto un superávit de USD 1.436 M, marcando el vigesimocuarto mes consecutivo de saldo positivo. En total la balanza comercial alcanzó los USD 8.440 M, compuesto por un 58,5% correspondiente a las exportaciones y 41,5% por las importaciones. Este superávit se debió a una caída de las importaciones de -20,4% YoY a USD 3.502 M, mientras que las exportaciones disminuyeron -11,3% YoY a USD 4.938 M.

Ingresos de la población crecieron 21,9% YoY nominal en el 2ºT20

Según el INDEC, la suma total de ingresos de la población creció 21,9% en relación con igual trimestre de 2019, donde los ingresos laborales crecieron 15,0% y los no laborales, 41,0%. El ingreso promedio per cápita de la población alcanzó los ARS 16.174, mientras que la mediana del ingreso per cápita fue de ARS 11.667. En ese sentido, el coeficiente de Gini, que mide el grado de desigualdad a través del ingreso, se ubicó en el segundo trimestre del año en 0,451 (cuanto más se acerca a cero, más igualdad).

Confianza del consumidor bajó en 2,4% MoM en septiembre

De acuerdo a la UTDT, el índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró una caída en septiembre de 2,4% MoM, y una retracción de 4,2% YoY. En ese sentido, entre los componentes del ICC que incidieron en tal resultado se encuentran los siguientes subíndices: bienes durables e inmuebles (-4,1% MoM), situación macroeconómica (-2,8% MoM) y situación personal (-1,0% MoM).

Actividad económica cayó en junio 8,5% YoY (Ferrerres)

Según Ferrerres, el índice de actividad económica cayó en agosto 8,5% YoY. Sin embargo, en términos desestacionalizados, la actividad económica se incrementó 1,6% MoM en relación con el resultado de julio, y continúa sensiblemente por debajo del registrado en el mes previo al inicio de la crisis, aun considerando que tanto 2018 como 2019 fueron años recesivos, con contracción del producto. De este modo, la actividad económica acumula así una contracción de 9,8% en los primeros ocho meses del año, viéndose afectada por la pandemia de Covid-19.

Tipo de cambio

Luego del acuerdo entre el Banco Central (BCRA) y la ANSES para facilitarle a los bancos la información necesaria para readecuar los sistemas virtuales a las nuevas medidas oficiales y, de esta manera, normalizar la venta de dólares por homebanking, los tipos de cambio financiero cortaron una racha de seis subas consecutivas y cerraron con importantes bajas.

El dólar contado con liquidación descendió ayer 5,2% para ubicarse en los ARS 140,98, dejando un spread con la cotización del mayorista de 86%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 2,8% a ARS 130,87, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 77,3%.

El tipo de cambio mayorista avanzó seis centavos el jueves para cerrar en ARS 75,78 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA tuvo que volver a vender divisas para atender la demanda insatisfecha en el mercado. Según fuentes de mercado la entidad monetaria habría vendido unos USD 30 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales descendieron el jueves USD 59 M y se ubicaron en los USD 42.118 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.