



GLOBAL: Futuros de EE.UU. baja, luego que MCO rebajó la perspectiva de calificación crediticia norteamericana

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,05%, S&P 500 -0,21%, Nasdaq -0,28%), mientras se esperan datos claves de inflación esta semana y se asimila la decisión de Moody's (MCO) de rebajar la perspectiva de calificación crediticia de Estados Unidos.

Moody's rebajó la perspectiva de la calificación crediticia de Estados Unidos a "negativa" desde "estable", citando un aumento en los costos de servicio y una continua polarización política.

MCO también advirtió que los déficits fiscales podrían seguir siendo muy grandes siempre y cuando los legisladores sigan en un punto muerto sobre un plan para frenar el declive en la asequibilidad de la deuda después de un reciente aumento en los rendimientos de los Treasuries.

Esto ocurre tres meses después que Fitch rebajara la calificación de emisor de deuda en moneda extranjera a largo plazo de Estados Unidos a AA+ desde AAA, citando también un esperado deterioro fiscal, una creciente carga de deuda y enfrentamientos políticos en estos asuntos.

Los principales índices cerraron al alza el viernes, alcanzando su segunda semana consecutiva de ganancias. Las acciones tecnológicas impulsaron el Nasdaq Composite hasta su mayor ganancia porcentual en un solo día desde mayo. El índice de referencia S&P 500 también cerró en su nivel más alto en casi dos meses.

Varios minoristas importantes presentarán sus últimos resultados trimestrales esta semana, y los mercados están atentos por ver si proporcionarán alguna señal sobre las perspectivas del gasto del consumidor.

Home Depot (HD) tiene previsto informar antes de la apertura el martes, seguido de Target (TGT) el miércoles, mientras que los informes de ganancias de Walmart (WMT) y Macy's (M) se publicarán el jueves.

Las principales bolsas de Europa suben, antes de conocerse datos claves en las principales economías esta semana, incluidas las cifras actualizadas del PIB para la Eurozona y el IPC de Reino Unido. El Stoxx 600 sube 0,7%.

El índice DAX de Alemania gana 0,3%, el CAC 40 de Francia avanza 0,5%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,6%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, con la atención en más datos económicos antes de las conversaciones de alto nivel entre EE.UU. y China esta semana. El Nikkei 225 de Japón cerró con un alza del 0,05% a 32.585,11, mientras que el Topix se mantuvo estable en 2.336,62.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,14%, mientras que el índice CSI 300 de China retrocedió un 0,52%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,64%, mientras se evalúa el estado de la economía y se esperan datos de inflación que se publicarán esta semana como señales para las decisiones de políticas futuras.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra caídas, a contramano de los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, en medio de persistentes preocupaciones sobre la desaceleración de la demanda global, especialmente en China, el principal importador de crudo.

El oro sube, pero aun cerca de mínimos de tres semanas, mientras se esperan más datos para saber si la Fed mantendrá las tasas o las aumentará.

La soja sube, mientras el USDA elevó su pronóstico para la producción estadounidense a 4.129 millones de bushels desde 4.104 millones de bushels.

El dólar (índice DXY) baja, con los operadores cautelosos antes de la publicación de datos clave de inflación en Estados Unidos que podrían ofrecer más pistas sobre las futuras políticas de la Fed.

El euro sube, recuperándose después de las pérdidas de la semana pasada, con el funcionario del BCE, Luis de Guindos, que hablará más tarde hoy, para dar el discurso principal para iniciar la semana financiera europea.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GROUPON (GRPN) informó que los ingresos del tercer trimestre y la facturación bruta mundial no cumplieron con las expectativas. Además, aprobó una oferta de derechos completamente respaldada de USD 80 M para los accionistas.

DIAGEO (DEO) pronosticó un entorno desafiante por delante. DEO dijo que el crecimiento debería disminuir en la primera mitad del año fiscal debido a la debilidad en América Latina y el Caribe.

ILLUMINA (ILMN) recortó sus previsiones de ganancias ajustadas para el año completo a un rango de USD 0,60 a USD 0,70 por acción. El mercado había estimado USD 0,80 por acción. Aunque Illumina superó las expectativas de ganancias ajustadas por acción en el 3ºT23, sus ingresos resultaron ser más bajos de lo estimado por el mercado.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU: Se publicará el presupuesto federal mensual de octubre, así como la encuesta de expectativas del consumidor de la Fed de Nueva York. La gobernadora de la Reserva Federal, Lisa Cook, también tiene previsto dar declaraciones hoy por la mañana. Todo esto precede a los datos mensuales del IPC que se publicarán el martes.

EUROPA: La cuenta corriente de Alemania se amplió a EUR 28,1 Bn en septiembre, frente a los EUR 12,5 Bn en el mismo mes del año anterior. El superávit de bienes aumentó notablemente a EUR 22,5 Bn desde EUR 11,1 Bn, ya que las importaciones cayeron un 18,6% y las exportaciones disminuyeron a un ritmo más lento del 9,2%.

ASIA: Los precios al productor en Japón aumentaron un 0,8% YoY en octubre, desacelerándose desde un aumento revisado al alza del 2,2% en el mes anterior y quedando ligeramente por debajo de las previsiones del mercado del 0,9%. Mensualmente, los precios al productor disminuyeron un 0,4%, la quinta caída en lo que va del año.

MÉXICO: La producción industrial aumentó un 3,9% YoY en septiembre, tras un aumento revisado a la baja del 4,7% en el mes anterior y por debajo de las previsiones del mercado de un aumento del 4,4%. En términos mensuales ajustados estacionalmente, la producción industrial aumentó un 0,2% en septiembre, después de un aumento del 0,3% en el mes anterior y por encima de las estimaciones del mercado del 0,1%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Se espera un mercado con mayor volatilidad a cinco ruedas del balotaje. Hoy se conoce la inflación de octubre.

Los bonos en dólares terminaron la semana pasada con precios dispares en ByMA, en medio de la marcada incertidumbre electoral, y ante las dudas sobre cómo evolucionará la economía con Milei o Massa como presidente a partir del 10 de diciembre. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 50 unidades (-2%) y se ubicó en los 2475 puntos básicos.

De los títulos emitidos bajo ley local, el AL29 perdió en ByMA 1,7%, el AL41 -1,5%, y el AL35 -0,7%. El AE38 subió 0,7%, y el AL30 +2,3%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD29 subió en ByMA 11,8%, el GD41 +1%, y el GD30 +0,7%. El GD38 perdió 2,9%, el GD35 -1,8% y el GD46 -1,4%.

En el debate de ayer, Sergio Massa habría quedado mejor posicionado que Javier Milei, aunque las dudas persisten sobre el resultado que podría tener entre los electores y, si efectivamente influyó de alguna manera entre los indecisos. Massa mostró algo más de solidez, dado que en la primera parte del debate marcó agenda y fue a la ofensiva sobre Milei, que se tuvo que limitar a responder las preguntas que le hacía el candidato oficialista. En la segunda parte el debate se equilibró, ante un Milei un poco más suelto, pero se notó que pesó más la preparación y la experiencia de Massa.

A cinco ruedas de la elección que terminará de definir quién será el presidente, se espera que la volatilidad en el mercado de renta fija, e incluso en el de los tipos de cambios financieros, crecerá debido a la gran incertidumbre electoral.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana anterior con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cayeron en promedio 0,8%, mientras que los de larga duration subieron en promedio 5,4%.

ALBANESI colocará mañana ONs adicionales Clase X dollar linked, a una tasa fija de 5% con vencimiento el 21 de septiembre de 2025, ofrecidas en dos series: i) Serie A a ser integradas exclusivamente en especie mediante la entrega de ONs Clase III y/o Clase V, y ii) Serie B a ser integradas únicamente en efectivo. La empresa también colocará ONs Clase XI en dólares a tasa fija de 9,5% con vencimiento el 21 de marzo de 2026. Las ONs Clase X y XI serán emitidas por un valor nominal en conjunto de hasta USD 5 M (ampliables hasta USD 40 M).

Hoy se pagará la renta de los bonos CFS50, DEC10, DN1AO, DNC10, LEC70, LEC80, LEC90, MRCBO, MRCDO, RCCKO, RCCLLO, TGCIO y VSCMO, más el capital e intereses de los títulos CSJXO, IRC80, LR3DO, NDT11, TGCHO y YMCHO.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval subió la semana pasada 3,6% y cerró por encima de los 660.000 puntos

El índice S&P Merval ganó la semana pasada 3,6% y cerró en los 660.274,69 puntos, habiendo registrado un máximo de 664.652,80 unidades y un mínimo de 578.411,72 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 39.410,3 M, marcando un promedio diario de ARS 7.882,1 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 66.634,7 M, dejando un promedio diario de ARS 13.326,9 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) +16,8%, Aluar (ALUA) +10,1%, Transener (TRAN) +9,3%, Mirgor (MIRG) +5,5%, Loma Negra (LOMA) +4,3%, y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +3,8%, entre otras.

Cerraron con pérdidas: Edenor (EDN) -5,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -5,5%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -5,5%, Banco Macro (BMA) -2,6%, Pampa Energía (PAMP) -2,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,4%, y Cresud (CRES) -0,2%.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Supervielle (SUPV) -9,6%, Edenor (EDN) -7,7%, Adecoagro (AGRO) -7,1%, Pampa Energía (PAM) -6,5%, Globant (GLOB) -6,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,3%, y Vista Energy (VIST) -5%, entre las más importantes. Terminaron en alza: Corporación América (CAAP) +3,4%, Cresud (CRESY) +1,7%, e IRSA (IRS) +1%.

Indicadores y Noticias locales

Los salarios aumentaron 132% YoY en septiembre

En septiembre, el índice de salarios se incrementó 11,7% mensual y 132,0% interanual. El indicador acumula una suba del 96,5% respecto de diciembre pasado. El crecimiento mensual se debió a subas de 13,2% en el sector privado registrado, 11,0% en el sector público y 7,5% en el sector privado no registrado.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron la semana anterior USD 977 M, después de abonar al FMI intereses por unos USD 800 M. De esta forma, las reservas brutas finalizaron en USD 20.904 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió la semana pasada ARS 8,94 (+1%) y se ubicó en los USDARS 877,02, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 150,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ARS 37,70 (+4,5%) y terminó ubicándose en los USDARS 881,71, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 151,9%.

El tipo de cambio mayorista se sostiene en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en la semana USD 78 M y acumula 14 ruedas de saldo positivo.

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 del 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.