



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, pero el Dow Jones cerraría su mejor mes desde 1976

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,4%, S&P 500 -0,4% y Nasdaq -0,6%), antes del inicio del último día de octubre, aunque el índice Dow Jones a punto de lograr su mejor mes desde 1976. El S&P 500 y el Nasdaq Composite también subieron este mes, lo que los encamina a romper una racha de dos meses de pérdidas.

Las alzas se han producido a pesar de una temporada de ganancias dispar de las principales empresas en el tercer trimestre, que ha mostrado una desaceleración del crecimiento y algunas decepciones importantes de las grandes empresas tecnológicas. La publicación de resultados continúa esta semana, con Uber, Pfizer y Advanced Micro Devices entre los nombres más importantes.

Se espera que la Reserva Federal vuelva a subir las tasas en tres cuartos de punto porcentual el miércoles, pero podría haber una señal del comunicado o de la conferencia de prensa del presidente de la entidad Jerome Powell para detener sus alzas en un futuro cercano.

Las principales bolsas de Europa se mantienen estables, cuando se publicaron datos económicos de la Eurozona que apuntaron a una inflación récord en octubre y una desaceleración marcada del crecimiento del PIB en el tercer trimestre.

El Stoxx 600 se mantuvo sin cambios al final de la mañana, con acciones de viajes y ocio que agregaron un 0,8% mientras que los recursos básicos cayeron un 0,3%. La debilidad del mercado se produce después que la decisión del Banco Central Europeo de aumentar su tasa de interés en 75 puntos básicos la semana pasada afectó las perspectivas económicas en la región.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los datos de la actividad de las fábricas de China no cumplieron con las expectativas, y se espera la reunión de la Fed para esta semana. El índice Hang Seng de Hong Kong bajó un 1,18%, mientras que las acciones del juego se recuperaron tras la noticia de una actualización de un sistema de visa electrónica para los visitantes de China hacia Macao.

El Nikkei 225 en Japón subió un 1,78% para cerrar en 27.587,46, alcanzando el nivel más alto desde el 20 de septiembre, y el Topix ganó un 1,6% para cerrar en 1.929,43. El compuesto de Shanghai bajó un 0,77% a 2.893,48 y el Componente de Shenzhen cerró sin cambios en 10,397,04.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,04%, mientras los mercados anticipan el comienzo de la reunión de noviembre de la Reserva Federal, que tendrá lugar esta semana. Mientras tanto, el informe del producto interno bruto (PIB) publicado la semana pasada indicó que la inflación puede estar disminuyendo.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un incremento, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con retroceso, después que los datos de actividad de las fábricas en China fueran más débiles de lo esperado, mientras pesa la preocupación que las crecientes restricciones por el Covid-19 reduzcan la demanda.

El oro no registra cambios, pero se dirige a su séptima caída mensual consecutiva, afectado por un dólar más fuerte y mayores rendimientos de los bonos, mientras se espera por la reunión de la Reserva Federal.

La soja opera con sesgo alcista, debido a que Rusia suspendió un acuerdo de exportación del Mar Negro, lo que genera preocupaciones sobre los suministros mundiales de cultivos desde Ucrania.

El dólar (índice DXY) sube, aunque cerraría octubre con una caída mensual, debido a las crecientes expectativas que la Reserva Federal podría señalar un programa menos agresivo de aumentos de tasas de interés.

El euro muestra una caída, ya que los recientes datos económicos de la Eurozona apuntaron a una inflación récord en octubre y una desaceleración marcada del crecimiento del PIB en el tercer trimestre.

NOTICIAS CORPORATIVAS

INTEL (INTC) anunció una guía de ganancias menor a la esperada para el año fiscal completo, pero dijo que entregará hasta USD 10 Bn en reducciones de costos y mejoras de eficiencia. Los ingresos generales disminuyeron un 15% año tras año en el trimestre. El ingreso neto de la compañía, de USD 1,02 Bn, inferior a los USD 6,82 Bn del trimestre del año anterior.

ABBVIE (ABBV) obtuvo ganancias de USD 3,9 Bn, o USD 2,21 por acción en el tercer trimestre de 2022, en comparación con USD 3,2 Bn, o USD 1,78 por acción, en el mismo trimestre del año anterior. Las ganancias por acción ajustadas fueron de USD 3,66, frente a un estimado de USD 3,57.

NEXTERA ENERGY (NEE) reportó sus ganancias del tercer trimestre, las cuales superaron las expectativas al igual que los ingresos. El beneficio por acción fue de USD 0,85 por encima del USD 0,79 estimado. Los ingresos fueron de USD 6,72 Bn siguiendo a otras ganancias importantes del sector de servicios públicos de octubre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará el índice PMI de Chicago para octubre.

EUROPA: La inflación de la Eurozona se disparó a un máximo histórico del 10,7% anual en octubre, frente al 9,9% de septiembre. El crecimiento económico aumentó apenas un 0,2% en el tercer trimestre, según datos preliminares.

ASIA: La actividad fabril de China se contrajo en octubre en comparación con septiembre, según mostraron los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas. El índice PMI manufacturero llegó a 49,2. El PMI no manufacturero de China llegó a 48,7. La producción industrial de Japón cayó un 1,6% en el mes de septiembre.

BRASIL: Tras el triunfo electoral de Lula, el índice iShares MSCI Brazil retrocede en la mañana del lunes un 5,2%. Los futuros de real brasileño también cotizan en baja. El mercado está atento a posibles nombres para el Gabinete de Lula y a la forma en que Bolsonaro responda a la derrota en las urnas.

MÉXICO: El número de personas ocupadas registró una caída de 120.167 empleos en septiembre del 2022, luego de tres meses consecutivos con incrementos, según datos del INEGI.

CHILE: La tasa de desempleo alcanza el 8% en el tercer trimestre según cifras del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), profundizando la caída de la creación de empleo.

COLOMBIA: El Banco Central incrementó su tasa de interés de referencia en 100 puntos base a un 11%, en línea con lo esperado, en busca de contener las expectativas de inflación.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Argentina cerró un acuerdo con el Club de París. Bonos en dólares se mostraron al alza la semana pasada.

Los soberanos en dólares cerraron la semana en alza, en gran parte por compras de oportunidad ante atractivos retornos continuaron, y por un mejor clima externo ante la baja del rendimiento del UST10Y. Esto se dio a pesar de la baja en la nota de Argentina por parte de Fitch.

De todos modos, los soberanos cerrarían octubre con caídas: los títulos emitidos bajo ley argentina muestran bajas hasta el momento de 7,8% en promedio, mientras que los emitidos bajo ley extranjera muestran caídas de 6,2% en promedio. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 56 unidades (-2,1%) y se ubicó en los 2590 puntos básicos.

El ministro de Economía, Sergio Massa, anunció que cerró un acuerdo con el Club de París para la refinanciación de la deuda que mantiene la Argentina.

El capital de la deuda a refinanciar quedó en USD 1.972 M. No hubo quita de capital, dado que esa posibilidad no está contemplada en los estatutos del Club de París, pero sí fueron eliminados "multas y punitivos". El plazo de vigencia de la refinanciación se extiende dos años, de 2026 a 2028, y la Argentina negoció una tasa de interés a la baja, ya que en el convenio original era del 9%. Según lo acordado, el interés será de 3,9% en los primeros tres semestres del acuerdo y pasará paulatinamente hasta llegar a 4,5% para el final del convenio.

Después de la media sanción del proyecto de ley del Presupuesto 2023 obtenida en la Cámara de Diputados la semana pasada, se espera que esta semana sea tratado en el Senado. Recordemos que el proyecto contempla un crecimiento económico del 2%, una pauta inflacionaria del 60% y un gasto total de ARS 29.000 Bn.

Los bonos en pesos ajustables por CER mostraron en la semana precios mixtos, en un contexto de dudas sobre la deuda en moneda local que el Gobierno deberá afrontar el próximo año, más allá de los buenos resultados que viene obteniendo en las últimas licitaciones, y a pesar de las elevadas expectativas de inflación.

En la jornada de hoy se abonará la renta de los bonos NLCAO, PQCDO, PNDCO, RB510, TN470, TV24, T5110, T5120 y TN520, más la renta y amortización de los títulos PAC30, RB520 y RB530, y la amortización de la Letra S3102.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 6,4%

En línea con la tendencia de las principales bolsas de EE.UU., El mercado local de acciones acumuló ganancias en las últimas cinco ruedas, mostrando su mejor semana en dos meses en gran parte por cobertura de muchos inversores ante la elevada inflación y devaluación del peso argentino.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó en la semana 6,4% y cerró en los 147.845,40 puntos, después de registrar un máximo 148.808,67 unidades y un mínimo de 136.188,58 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 10.869,5 M, marcando un promedio diario de ARS 2.173,9 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 25.874,9 M, dejando un promedio diario de ARS 5.175 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +25,7%, Ternium Argentina (TXAR) +15,2%, y Aluar (ALUA) +15,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Grupo Financiero Valores (VALO) -9,2%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,5%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,3%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron: Central Puerto (CEPU) +13,7%, Bioceres (BIOX) +11%, Edenor (EDN) +10,2%, Pampa Energía (PAMP) +8,7%, IRSA (IRS) +8,5% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,8%, entre las más importantes.

En tanto, cerraron en baja: Adecoagro (AGRO) -3,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,4%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,8%, y Vista Energy (VIST) -0,6%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Metalurgia creció 7,2% YoY en septiembre

Según ADIMRA, en septiembre de 2022 la actividad metalúrgica registró un incremento de +7,2% YoY. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 7,5% y se mantiene por encima de los niveles de 2019. A nivel sectorial, se registró un crecimiento generalizado en términos interanuales. Utilización del sector de Maquinaria agrícola que registró una variación negativa. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de septiembre se ubicó en torno al 61,0%.

Compra de dólares para atesoramiento disminuyó 23,9% MoM en septiembre

De acuerdo al BCRA, en septiembre las personas humanas compraron de forma neta USD 625 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes (USD 391 M, mostrando una caída de 4% con respecto al mes anterior) y para atesoramiento (USD 191 M en billetes, nivel 23,9% inferior al mes anterior). Por su parte, los inversores institucionales y otros, tanto residentes como no residentes, efectuaron compras netas en el mes por USD 169 M.

Consumo de energía eléctrica cayó 0,6% YoY en septiembre (FUNDELEC)

De acuerdo a FUNDELEC, la demanda de energía eléctrica cayó en septiembre 0,6% YoY al llegar a los 10.310,02 GWh. De este modo, la demanda eléctrica cortó la racha de cinco meses consecutivos con subas. En tanto, el acumulado de los primeros nueve meses del año registró un incremento del 3,8%. En septiembre, la suba fue de 3,9% en el sector residencial (un 42% de toda la demanda), 3,4% en el comercial (un 29% de toda la demanda), y 0,4% en el industrial (un 29% de toda la demanda).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en la semana USD 794 M y finalizaron en USD 38.936 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 2,16 (+0,7%) y se ubicó en los ARS 307,27, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 96%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 4,44 (+1,5%) y terminó ubicándose en ARS 295,07, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,2%.

El tipo de cambio mayorista subió en las últimas cinco ruedas ARS 2,15 y cerró en ARS 156,02 (para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA tuvo que vender en la semana USD 72 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.