



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras se esperan los resultados de NFLX y TSLA al cierre de mercado

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,25%, S&P 500 -0,40%, Nasdaq -0,52%), a medida que la temporada de resultados corporativos toma impulso y el mercado se prepara para más informes financieros claves.

Las acciones cerraron ayer una sesión de negociación tranquila. El Dow Jones subió alrededor de 13 puntos, o un 0,04%, a 33.997,65, mientras que el S&P 500 cayó un 0,01% a 4.373,20. El Nasdaq Composite tuvo un desempeño más débil, cayendo un 0,25% a 13.533,75.

Los movimientos del martes se produjeron mientras los rendimientos de los bonos subieron debido a las ventas minoristas de septiembre, que superaron las expectativas. El rendimiento del Treasury a 10 años alcanzó su nivel más alto desde el 6 de octubre.

Las acciones de empresas de chips, como Nvidia (NVDA) y Advanced Micro Devices (AMD), registraron pérdidas debido al anuncio de planes para endurecer las restricciones en la exportación de chips de inteligencia artificial a China.

Las acciones de United Airlines (UAL) caen más del 5% en el premarket debido a un guidance desfavorable, mientras que J.B. Hunt (JBHT) retrocede un 4% tras unos resultados decepcionantes. Netflix (NFLX) y Tesla (TSLA) presentarán sus resultados después del cierre del mercado.

La semana pasada, JPMorgan Chase (JPM), Wells Fargo (WFM) y Citigroup (C) superaron las expectativas de ganancias para el 3ºT23, ayudados por los bajos costos crediticios. Goldman Sachs (GS) y Bank of America (BAC) también superaron las estimaciones gracias a unos resultados de trading de bonos mejores de lo esperado.

Hasta el momento, un 83% de las empresas del S&P 500 han superado las expectativas de ganancias, mientras que aproximadamente un 70% ha superado las estimaciones de ventas, según datos de FactSet.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras se monitorean las ganancias corporativas, los acontecimientos en Medio Oriente y datos claves de inflación. El Stoxx 600 baja 0,3%, con las acciones industriales bajando 1,0%.

El índice DAX de Alemania baja 0,4%, el CAC 40 de Francia pierde 0,3%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,4%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, luego que los datos económicos de China mostraron un crecimiento más fuerte de lo esperado. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,23, mientras que el índice de referencia CSI 300 de China cayó un 0,79% para terminar en 3.610,58, su nivel más bajo en casi un año.

El Nikkei 225 de Japón cerró casi estable, terminando en 32.042,25 y el Topix añadió un 0,14% para extender las ganancias del martes, terminando en 2.295,34.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,83%, mientras se evalúan los últimos datos económicos y consideran las perspectivas de las tasas de interés de la Reserva Federal.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra bajas, en línea con los Treasuries norteamericanos.

El petróleo sube, debido a la creciente tensión en Medio Oriente, que ha generado preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro de crudo en la región.

El oro sube, alcanzando un máximo de casi un mes manteniéndose como activo refugio ante el incremento de las tensiones en el Medio Oriente.

La soja sube, alcanzando un máximo de tres semanas, ante la fuerte demanda en el mercado de EE.UU.

El dólar (índice DXY) sube, mientras se espera el discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, a finales de la semana para orientar la perspectiva de la política monetaria.

El euro baja, mientras el BCE tiene previsto tomar decisiones sobre las tasas de interés la próxima semana.

NOTICIAS CORPORATIVAS

PROCTER & GAMBLE (PG) informó un EPS de USD 1,83 en su primer trimestre fiscal, superando las expectativas de mercado, que estimaban USD 1,72 por acción. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 21,9 Bn, en comparación con la estimación del consenso que era de USD 21,57 Bn. En cuanto a las perspectivas, PG espera un EPS para el año fiscal 2024 de entre USD 6,25 y USD 6,43, en comparación con el consenso de USD 6,07.

MORGAN STANLEY (MS) reportó un EPS de USD 1,38 en el 3ºT23, superando las expectativas de mercado, que estimaban USD 1,32. Los ingresos del trimestre ascendieron a USD 13,3 Bn, en comparación con la estimación del consenso que era de USD 13,25 Bn.

UNITED AIRLINES HOLDINGS (UAL) registró un beneficio por acción del 3ºT23 de USD 3,65, lo que supera en USD 0,24 la estimación de mercado de USD 3,41. Los ingresos del trimestre se situaron en USD 14,48 Bn, en comparación con la estimación consensuada de USD 14,43 Bn.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará el Beige Book de la Reserva Federal sobre las condiciones económicas, así como los datos de inicios de viviendas y los permisos de construcción para septiembre.

EUROPA: La tasa de inflación en la Eurozona se confirmó en un 4,3% YoY en septiembre, una disminución desde el 5,2% de agosto y el nivel más bajo desde octubre de 2021. La tasa de inflación subyacente, también se confirmó en un 4,5% en septiembre, marcando su nivel más bajo desde agosto de 2022.

ASIA: La economía china creció un 4,9% YoY en el 3ºT23, superando las previsiones del mercado del 4,4% y ofreciendo posibilidades que cumpla el objetivo anual oficial de alrededor del 5% este año. Las ventas minoristas aumentaron un 5,5% YoY en septiembre, frente a un aumento estimado del 4,9%. El desempleo urbano se situó en el 5% en septiembre, su nivel más bajo desde noviembre de 2021, frente a un dato anterior del 5,2% en agosto.

BRASIL: El Índice de Confianza del Empresario Industrial (ICEI) en Brasil cayó 1,4 puntos con respecto al mes anterior, llegando a 50,5 en octubre. Esta fue la segunda disminución mensual desde abril, pero sigue estando por encima del umbral de crecimiento de 50 por quinto mes consecutivo.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en alza a sólo tres ruedas de las elecciones. TELECOM extendió al martes 24/10 la colocación de ONs.

Los bonos en dólares cerraron el miércoles con ganancias, en un marco de elevadas expectativas sobre quién resultará el ganador el domingo en las elecciones a presidente, y cómo quedará el mapa político hacia adelante. De todas formas, la posibilidad de un balotaje extenderá la incertidumbre política un mes más.

A las dudas políticas se suma el desconcierto económico, debido a una inflación de tres dígitos estimada para este año, un alto déficit fiscal generado por el fuerte gasto público, y las escasas reservas en el BCRA. En este escenario, muchos inversores siguen dolarizando sus carteras de cara al día después de las elecciones. El riesgo país medido por el EMBI se redujo 131 unidades (-5,2%) y se ubicó en los 2375 puntos básicos.

De los títulos emitidos bajo ley local, el AE38 ganó 3,9%, el AL29 +2,8%, el AL35 +2,2% y el AL30 +2%. El AL41 cayó 4,1%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD29 subió 6,6%, el GD38 +6,1%, el GD30 +3,6% y el GD41 +2,6%.

Los títulos públicos en pesos ajustables por CER volvieron a manifestarse en alza. Según el índice de bonos del IAMC, los bonos de corta duration subieron ayer 0,4% en promedio, mientras que los de larga duration ganaron 6,4%.

En lo que va del año, la tasa de interés que la Argentina paga al FMI subió del 7,1% al 8,2%, encareciendo aún más la deuda soberana, al elevar la cuenta total de intereses a más de USD 3.200 M anuales. Según la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC), el cual le adjudica responsabilidad de la suba al incremento en las tasas internacionales.

TELECOM ARGENTINA extendió la fecha de licitación de ONs Clase 17 en dólares a tasa fija a licitar con vencimiento a 2 años por un monto nominal de hasta USD 100 M (ampliable hasta USD 150 M). Recordemos que estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

CENTRAL PUERTO colocará hoy ONs adicionales Clase A denominadas y pagaderas en dólares a tasa fija de 7% con vencimiento el 14 de marzo de 2026, a ser integradas en efectivo en dólares en el exterior (dólar cable) por un valor nominal de hasta USD 5 M (ampliables hasta USD 15 M).

Hoy se pagará la renta de los títulos AA25, AA37, BP28, MRCGO, SNS70 y TB24, más el capital e intereses de los bonos CXCJO y X1803.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió ayer 8,3% y acumula una ganancia de 48% en nueve ruedas

Tras la suba de 21% la semana pasada, el mercado local de acciones sumó una rueda más de ganancias, y acumula en nueve jornadas una suba de 47,9%, en momentos de cobertura inversora a la espera de los resultados de las elecciones del domingo próximo.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 8,3% y cerró en los 823.683,04 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 48.914,9 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 36.428,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Banco Macro (BMA) +14,6%, Pampa Energía (PAMP) +11,1%, YPF (YPFD) +10,8%, Central Puerto (CEPU) +10,7%, Telecom Argentina (TECO2) +10,3% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +9,4%, entre las más importantes.

No se registraron caídas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Central Puerto (CEPU) +11,5%, Telecom Argentina (TEO) +9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +8,4%, y Pampa Energía (PAMP) +8,2%, entre otras.

Terminaron en baja: Corporación América (CAAP) -1,3%, Bioceres (BIOX) -0,9%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -0,9%, y Grupo Supervielle (SUPV) -0,5%.

Indicadores y Noticias locales

El patentamiento de autos cayó en septiembre 13,6% YoY

En septiembre el índice de patentamientos de automóviles mostró una baja de 13,6% respecto a igual mes de 2022. El acumulado enero-septiembre de 2023 presentó un aumento de 5,5% respecto a igual acumulado del año anterior. En tanto, el índice de venta de la serie de temporada exhibió en septiembre una baja de 7,4% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 2,5% respecto al mes anterior.

General Motors continúa inactiva en la planta de Alvear

Después de la parada de producción en la semana pasada, la automotriz General Motors continuó ayer sin actividad en la planta de Alvear, Provincia de Santa Fe, por falta de piezas importadas. La suspensión de la actividad se mantendrá hasta este viernes y la reanudación dependerá de normalizar el abastecimiento de autopartes. La causa de esta interrupción de la producción se debe a que varios proveedores del exterior cortaron los envíos de insumos a la Argentina por falta de pago de la filial local de la automotriz como consecuencia de las restricciones al acceso a dólares que dispuso el Gobierno.

PCR puso en marcha dos parques eólicos en la Provincia de Buenos Aires

La empresa argentina PCR Energía finalizó la construcción y puso en marcha dos nuevos parques eólicos en la Provincia de Buenos Aires y un tercero en San Luis, con una inversión total de USD 370 M. Estos parques en conjunto generarán energía para abastecer la demanda de alrededor de 270.000 hogares, a través del sistema interconectado nacional. Se llaman Mataco III, Vivoratá y San Luis Norte, y ya se encuentran operativos para generar energía limpia. Así, la compañía pasa a operar un total de 6 parques eólicos en todo el país, que suman una potencia instalada total de 527,4 MW, a través de un total de 130 aerogeneradores, que representa el 15% de la generación eólica de Argentina.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 234 M y finalizaron en USD 24.990 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió martes ARS 4,81 (-0,5%) y se ubicó en los USDARS 962,15, dejando una brecha con la cotización con liquidación de 174,9%. Mientras el dólar MEP (o Bolsa) subió USDARS 14,36 (+1,6%) y terminó ubicándose en los USDARS 884,82, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 152,8%.

El tipo de cambio mayorista se sostiene en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 95 M y acumula seis jornadas consecutivas de saldo negativo.

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 presuman 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 remuneraciones 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.