



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras aumenta el rendimiento significativamente el rendimiento de los Treasuries

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,51%, S&P 500 -0,50%, Nasdaq -0,58%), presionados por el aumento de los rendimientos de los bonos y el mercado espera una semana de publicación de las ganancias corporativas de los gigantes de la industria tecnológica.

Los principales índices cayeron la semana pasada. El índice S&P 500 cayó un 2,4%, su primera semana de pérdidas en tres, mientras que el Nasdaq Composite bajó un 3,2% y el Dow Jones Industrial retrocedió un 1,6%.

El rendimiento del Treasury a 10 años de referencia alcanzó el 5,025%, ya que hay probabilidad que las tasas se mantengan altas durante más tiempo, especialmente después que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, mencionara la posibilidad de una mayor restricción monetaria en un discurso la semana pasada.

El mercado está atento a los resultados corporativos de esta semana, con informes de ganancias pendientes de un grupo de acciones tecnológicas cuyas ganancias han impulsado al alza el S&P 500 este año. Microsoft (MSFT) y Alphabet (GOOGL) tienen previsto presentar sus resultados el martes, Meta (META) los presentará el miércoles y Amazon (AMZN) los informará el jueves.

Estas acciones, junto con Apple (AAPL), Nvidia (NVDA) y Tesla (TSLA), han representado la mayor parte del aumento del 10% en lo que va del año en el S&P 500, por lo que unos resultados decepcionantes podrían tener un amplio impacto en el mercado.

Las principales bolsas de Europa bajan, en el inicio de una semana en que se conocerá la última decisión de política monetaria del Banco Central Europeo. El Stoxx 600 baja 0,7%, con las acciones de minería cayendo 1,9%.

El índice DAX de Alemania baja 0,8%, el CAC 40 de Francia pierde 0,3%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,6%.

Los mercados en Asia bajaron, mientras continúa el sell-off en una semana con datos de inflación de toda la región. El Nikkei 225 cayó un 0,83% para finalizar el día en 30.999,55, la tercera vez que el índice cerró por debajo de la marca de 31.000 este mes.

El índice CSI 300 de China continental cerró con una caída del 1,04% para caer a su nivel de cierre más bajo desde febrero de 2019 en 3.474,24.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 5,0%, mientras crece la probabilidad que las tasas de interés se mantengan altas durante más tiempo.

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

El petróleo baja, ya que los esfuerzos diplomáticos para evitar que la guerra entre Israel y Hamas se convierta en un conflicto más amplio aliviaron algunas preocupaciones sobre las interrupciones del suministro en la región.

El oro baja, retrocediendo desde máximos de cinco meses mientras el mercado busca más señales del potencial impacto global del conflicto en el Medio Oriente.

La soja baja, mientras las importaciones de China procedente de Brasil aumentaron un 23% YoY en septiembre.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se continúan evaluando las perspectivas de la política monetaria de la Fed de cara a la próxima reunión de política de la próxima semana.

El euro sube, mientras se espera que esta semana el BCE mantenga las tasas de interés sin cambios, después de 10 aumentos consecutivos que elevaron los costos de endeudamiento a máximos de varios años.

NOTICIAS CORPORATIVAS

CHEVRON (CVX) acordó comprar a su rival Hess (HES) en un acuerdo completamente en acciones por valor de USD 53 Bn, según anunciaron las compañías. Se espera que el acuerdo, que valora a Hess en un EPS de USD 171, se cierre en la primera mitad del próximo año.

APPLE (AAPL) cae en el premarket luego que Foxconn, un importante proveedor de los iPhones de Apple, se enfrentara a una investigación fiscal en China, según un informe del periódico estatal Global Times.

TESLA (TSLA) dio a conocer que su gasto de capital para 2023 superaría el objetivo de entre USD 7 Bn a USD 9 Bn que había establecido a principios de este año.

OKTA (OKTA) reveló una violación en su sistema de soporte al cliente que permitió que algunos hackers vieran archivos cargados por ciertos clientes.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Esta semana se conocerá el informe avanzado del PIB 3ºT23, que se espera para el jueves. El índice de gasto personal, un indicador de la inflación, está programado para su publicación el viernes. El mercado está atento a que si estos informes resultan ser más fuertes de lo esperado, otra suba de tasas podría no estar completamente descartada para este año.

ASIA: La producción industrial en Taiwán disminuyó un 6,72% YoY en septiembre, lo que representa una desaceleración con respecto a la caída revisada al alza del 10,81% en el mes anterior. En términos ajustados estacionalmente, la producción industrial creció un 0,73% MoM, desacelerándose el aumento del 2,92% en agosto. La tasa de inflación de Hong Kong superó las expectativas para septiembre, y el índice de precios al consumidor de la ciudad aumentó un 2% YoY. Esto se compara con el 1,8% esperado por el mercado, y también más alto que el crecimiento del 1,8% observado en agosto.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares caen fuerte en el exterior, tras el resultado inesperado de las elecciones presidenciales (balotaje entre Massa y Milei)

En las elecciones generales volvió a darse un resultado inesperado. Con el 98,51% de las mesas escrutadas, Sergio Massa (UxP) terminó ganando la elección con el 36,68% de los votos, y entra al balotaje con Javier Milei (LLA) que obtuvo el 29,98% de los votos. Patricia Bullrich (JxC) quedó afuera de la segunda vuelta, habiendo obtenido el 23,83% de los votos. Juan Schiaretti (HxNP) sacó el 6,78% de los votos y Miryam Bregman (FdI) el 2,7%.

La primera reacción de los bonos en dólares a los resultados de las elecciones es con fuertes caídas, en un marco en el que Sergio Massa quedó como favorito de cara a un balotaje contra Javier Milei y dado que ya no existe un escenario con Juntos por el Cambio que era el más cómodo para el mercado. A las 9 horas, el GD29 caía en el pre market 11% a USD 24,88 por cada 100 nominales, el GD30 -10,2% a USD 26,10%, el GD35 -11,1% a USD 23,27%, el GD38 -9,6% a USD 28,73, el GD41 -10,4% a USD 25,40, y el GD46 -11% a USD 23,49.

Los soberanos la semana pasada se mostraron en alza, 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, el balotaje extenderá la incertidumbre política un mes más. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo en la semana 98 unidades (-3,9%) y se ubicó en los 2412 puntos básicos.

De los títulos emitidos bajo ley local, el AL35 ganó en ByMA la semana pasada 5,3%, el AE38 +4,5%, el AL30 +2,8%, y el AL29 +2,5%. El AL41 bajó 0,4%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD35 subió en ByMA 13,2%, el GD30 +7,4%, el GD29 +6,9%, el GD46 +4,7%, el GD38 +4,3% y el GD41 +1%.

El Gobierno efectivizará esta semana el pago al FMI de los vencimientos previstos para octubre, que rondan los USD 2.600 M, con los fondos del nuevo swap de monedas suscripto con China.

Los bonos en pesos ajustables por CER cerraron la semana anterior con importantes ganancias, en un marco en el que las expectativas de inflación a 12 meses continuaron creciendo, y a modo de cobertura ante la incertidumbre política y económica de cara a las elecciones.

Hoy se pagará la renta de los bonos AA26, AA46, PEC20, WNCHO, WNCIO, XA26 y XA46, más el capital e intereses de los títulos BAO23, FOS10 y YCAA0.

RENTA VARIABLE: Caídas de ADRs argentinas en el exterior tras el triunfo de Massa en las elecciones presidenciales

Las acciones argentinas ADRs cotizaban a las 9 horas en el pre market con caídas. GGAL cae -4,7% a USD 10,80, CRESY -3,3% a USD 7,690, BBAR -4,3% a USD 3,82, PAM -3,7% a USD 39,50, TEO -0,5% a USD 5,60, TX -1% a USD 37, YPF -2,4% a USD 12, y MELI -1,2% a USD 1.156.

El índice S&P Merval ganó la semana pasada 5,3% y cerró en los 800.804,78 puntos, después de registrar un máximo de 834.791,35 unidades y un mínimo de 750.718,06 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en las últimas cuatro ruedas los ARS 146.581,9 M, dejando un promedio de ARS 36.645,5 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 196.978,7 M, marcando un promedio de ARS 49.244,8 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron la semana pasada fueron las de: Telecom Argentina (TECO2) +19,9%, Cresud (CRES) +13,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +11,7%, Pampa Energía (PAMP) +10,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +10,6% y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +10,5%, entre las más importantes.

Cerraron en baja: Aluar (ALUA) -4,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -1,4%, Mirgor (MIRG) -0,4%, y Edenor (EDN) -0,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. Se destacaron: Corporación América (CAAP) -8,2%, Edenor (EDN) -8%, Globant (GLOB) -5,3%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5%, MercadoLibre (MELI) -4,4%, e YPF (YPF) -3,5%, entre otras. Terminaron en alzas: IRSA (IRS) +11,4%, Telecom Argentina (TEO) +9,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,9%, Central Puerto (CEPU) +6,7%, y Cresud (CRESY) +5,2%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La balanza comercial mostró en septiembre un déficit de USD 793 M

El intercambio comercial 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.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 680 M y finalizaron en USD 24.544 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana pasada ARS 143,82 (+14,9%) y se ubicó en los USDARS 1.110,59, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 217,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 28,45 (+3,3%) y terminó ubicándose en los USDARS 898,91, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 156,8%.

El tipo de cambio mayorista se sostiene en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA debió vender USD 140 M.