



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben; reunión de política de la Fed y las ganancias corporativas en el centro de atención

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,29%, S&P 500 +0,26%, Nasdaq +0,11%), continuando con la recuperación de la sesión anterior, mientras se aguardan más resultados corporativos antes de dar inicio hoy a la reunión de dos días de la Reserva Federal (Fed).

Durante la sesión del lunes, el S&P 500 salió de territorio de corrección y registró su mejor día (+1,2%) desde finales de agosto. El Nasdaq Composite subió alrededor del 1,2%, mientras que el Dow aumentó aproximadamente un 1,6% en su mejor día desde principios de junio.

Los principales índices siguen en camino de terminar el mes en números rojos. El Dow y el S&P 500 han bajado 1,7% y 2,8% en octubre, respectivamente, en su tercer mes consecutivo negativo. Esto marca la primera racha de tres meses en terreno negativo para ambos índices desde marzo de 2020. El Nasdaq ha disminuido más del 3% en lo que va de mes, también encaminándose a su tercer mes negativo consecutivo.

El mercado está muy atento a la próxima decisión de la Fed sobre las tasas de interés este miércoles. Según los futuros de fondos federales, hay una probabilidad de aproximadamente el 98% que la Fed mantendrá las tasas en los niveles actuales, según la herramienta CME FedWatch.

La temporada de ganancias del 3ºT23 ha alcanzado su punto medio, con un 77,7% de las 251 compañías en el S&P 500 que han reportado ganancias hasta el momento superando las estimaciones de mercado. Hoy se esperan resultados de empresas como Advanced Micro Devices (AMD), Caterpillar (CAT), Pfizer (PFE) y Caesars Entertainment (CZR).

Las principales bolsas de Europa suben, mientras los inversores evalúan una gran cantidad de datos económicos y resultados empresariales. El Stoxx 600 sube 0,7%, con las acciones de petróleo y gas cayendo un 1,1%.

El índice DAX de Alemania gana 0,6%, el CAC 40 de Francia avanza 1,1%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,5%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, luego de la decisión de política monetaria del Banco de Japón sumado a que la actividad manufacturera se contrajo inesperadamente en China. El Nikkei 225 revirtió caídas anteriores para terminar con un alza del 0,53% a 30.858,85, mientras que el Topix terminó con una suba del 1,01% a 2.253,72.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,69%, mientras que el índice CSI 300 de China perdió un 0,31% y rompió una racha ganadora de cinco días, terminando en 3.572,5.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,81%, mientras el mercado se prepara para la decisión de política monetaria de la Fed el miércoles.

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

El petróleo sube, aunque las ganancias fueron limitadas debido a los temores a la desaceleración de la demanda de combustible en China, debido a datos de la actividad manufacturera más débiles de lo esperado.

El oro sube, manteniéndose cerca del nivel psicológico de USD 2.000, respaldados por la demanda de refugio seguro debido al conflicto en entre Israel y Hamas.

La soja baja, debido al progreso en la cosecha del Medio Oeste de EE.UU. y las perspectivas prometedoras de lluvias muy necesarias en importantes regiones mundiales de producción de granos.

El dólar (índice DXY) baja, mientras se espera la decisión del FOMC y datos económicos clave, incluyendo los informes de empleo y los PMI del ISM más adelante en la semana.

La libra sube, ya que se espera que el Banco de Inglaterra mantenga las tasas de interés sin cambios en su próxima reunión del jueves.

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) anunció nuevos chips para PC, laptops MacBook Pro y un nuevo modelo de iMac. Los nuevos chips refrescarán la línea de Mac de Apple antes de la importante temporada de compras navideñas, ya que las ventas de Mac cayeron un 7% en el trimestre de junio en medio de una desaceleración global en las ventas de PC.

TESLA (TSLA) sigue cayendo en la bolsa luego que Panasonic (PCRFY) reveló una reducción en la producción de baterías para automóviles durante el 3ºT23. El anuncio se produce en medio de crecientes preocupaciones sobre una desaceleración mundial en las ventas de vehículos eléctricos.

BP (BP) reportó ganancias del 3ºT23 de USD 3,3 Bn, lo que incumplió las previsiones de mercado, debido a una fuerte caída en los precios de la energía en comparación con el año anterior, opacando la extensión de su programa de recompra de acciones de USD 1,5 Bn.

PINTEREST INC (PINS) informó un EPS ajustado de USD 0,28 con ingresos de USD 763 M, superando las expectativas de un EPS ajustado de USD 0,21 con ingresos de USD 743,9 M. Mirando hacia el 4ºT23, PINS espera que los ingresos crezcan en un rango de 11% a 13% YoY, mientras que los gastos operativos disminuirían en un rango de 9% a 13%.

SIMON PROPERTY (SPG) registró un EPS del 3ºT23 de USD 1,50, USD 0,01 peor que la estimación de mercado USD 1,51. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 1,41 Bn, en comparación con la estimación del consenso de USD 1,28 Bn. SPG espera un EPS de USD 6,67 a USD 6,77 para el año fiscal 2023, en comparación con el consenso de USD 6,14.

PUBLIC STORAGE (PSA) informó un EPS del tercer trimestre de USD 3,20, mejor que la estimación de mercado de USD 2,82. Los ingresos del trimestre alcanzaron los USD 1,14 Bn, en línea con la estimación del consenso de USD 1,14 Bn.

WOLFSPEED INC (WOLF) informó de una pérdida ajustada de USD 0,53 por acción en ingresos de USD 197,4 M, superando las estimaciones de mercado de una pérdida de USD 0,67 en ingresos de USD 196,2 M. Los márgenes se redujeron a más de la mitad al 13% en el 3ºT23 en comparación con el 36% del año anterior, debido a un costo de USD 34,4 M relacionado con los esfuerzos para expandir la producción.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos de confianza del consumidor del Conference Board, aunque es probable que las miradas permanezcan firmemente centradas en la decisión de la Reserva Federal que se anunciará el miércoles.

EUROPA: La inflación en la Eurozona cayó a un mínimo de dos años del 2,9% en octubre, frente al 4,3% del mes anterior y por debajo de una estimación de consenso del 3,1%. La inflación subyacente cayó al 4,2% YoY en octubre desde el 4,5% en septiembre. También la economía del bloque se contrajo un 0,1% QoQ en el 3ºT23, por debajo de las previsiones de consenso de que el PIB se mantendría sin cambios respecto al trimestre anterior.

ASIA: El PMI de Manufactura oficial de China cayó inesperadamente a 49,5 en octubre de 2023 desde 50,2 en septiembre, incumpliendo las previsiones del mercado de 50,2. Por otra parte, el Banco de Japón mantuvo sin cambios su tasa de interés clave a corto plazo en -0,1% y la de los rendimientos de bonos a 10 años en alrededor del 0% en su reunión de octubre, como era ampliamente esperado.

BRASIL: La economía creó 211.76 mil puestos de trabajo formales en septiembre, superando las expectativas del mercado de 208.85 mil, pero bajando en comparación con los 220.88 mil del mes anterior. En lo que va del año, el Ministerio de Trabajo informó la creación de 1.599 millones de empleos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares continúan cayendo, presionados por la incertidumbre política y económica

Los bonos en dólares cerraron ayer en baja, presionados por la incertidumbre política y económica de cara al balotaje del próximo 19 de noviembre entre Sergio Massa (UxP) y Javier Milei (LLA).

Las dudas sobre el plan económico que terminará de implementar el candidato que termine siendo elegido como presidente siguen presentes, y los inversores prefieren moverse con cautela.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó 23 unidades (+0,9%) y se ubicó en los 2583 puntos básicos.

De los títulos emitidos bajo ley local, el AE38 perdió ayer en ByMA 4%, el AL35 -3,9%, el AL41 -3,5%, y el AL29 -2,6%. El AL30 subió 1,4%. En tanto, de los emitidos bajo ley extranjera, el GD30 cayó en ByMA 3,4%, el GD29 -1,4%, y el GD35 -1,1%. El GD46 ganó 2,27%, y el GD38 +0,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron el lunes con caídas. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos públicos de corta duration bajaron 0,2% en promedio, mientras que los de larga duration cayeron 1,4% en promedio.

Entre hoy y mañana, el Gobierno realizará el pago de los vencimientos de octubre al FMI por unos USD 2.597 M, más la cancelación de intereses por unos USD 800 M. Este compromiso llega en momentos en el que las reservas brutas del BCRA se ubican en USD 24.612 M más allá que se vienen fortaleciendo muy poco con el programa de incremento exportador que puso en marcha el Gobierno. Aunque las reservas netas aún continúan siendo muy negativas.

Según la prensa, el pago se haría con parte de los fondos de libre disponibilidad que habilitó China recientemente: un nuevo tramo equivalente a USD 6.500 M. Aunque no se descarta que nuevamente se combine el pago en yuanes con un crédito puente de algún organismo de crédito a fin de no afectar tanto las reservas.

BANCO MACRO colocó ONs Clase F denominadas en dólares a una tasa de interés fija de 5% con vencimiento el 31 de octubre de 2024, por un monto nominal de USD 53 M. Las ofertas alcanzaron los USD 60 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

Hoy se pagará la renta de los bonos LDCEO, T5120 y TNS20, más el capital e intereses de los D3103 y S3103.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana con una pérdida de 9,7% y quebró la zona de los 600.000 puntos

El índice S&P Merval cayó ayer 9,7% y cerró en los 591.691,80 puntos, muy cerca del valor mínimo registrado de manera intradiaria de 590.102,23 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 13.389 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 13.962,8 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Aluar (ALUA) -14,5%, Ternium Argentina (TXAR) -14,4%, Grupo Supervielle (SUPV) -14%, Transener (TRAN) -13,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) -12%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -11%, Edenor (EDN) -10,6%, y Banco Macro (BMA) -10,3%, entre otras. No se registraron subas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Grupo Supervielle (SUPV) -8,5%, Banco Macro (BMA) -7,2%, Central Puerto (CEPU) -6,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -6%, Telecom Argentina (TECO2) -5,6%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -5,5%, entre las más importantes.

En tanto cerraron en alza: MercadoLibre (MELI) +2,1%, Despegar (DESP) +1,8%, BIOCERES (BIOX) +1,1%, Tenaris (TS) +0,7%, y Ternium (TX) +0,1%.

ByMA comunicó que el próximo 6 de noviembre no habrá actividad de negociación ni liquidación bursátil, debido al feriado por el Día del Trabajador Bancario.

Indicadores y Noticias locales

Exportaciones del sector agro podrían crecer en 2024 en más de USD 13 Bn

Luego que la sequía impactara de lleno en los niveles de producción del agro argentino, las proyecciones para 2024 son más alentadoras. Estudios climas dan cuenta que para el próximo año las exportaciones del sector podrían crecer en más de USD 13.000 M. Un clima más favorable permitirá un mayor volumen de envío al exterior de los principales granos y subproductos, pero de todas formas una caída en los valores internacionales acotaría el impacto de este crecimiento. En este contexto, privados esperan que para el próximo año las exportaciones agrícolas superen los USD 32.000 M.

Deuda con importadores creció en septiembre en casi USD 2.500 M

Según la prensa, el endeudamiento con importadores de bienes y servicios aumentó en septiembre en casi USD 2.500 M. Se trata del segundo mayor aumento de deuda comercial por períodos de cepo cambiario, después del dato de agosto pasado. Se espera que el stock de deuda comience por importaciones de bienes y servicios se ubique en los USD 48.000 M y USD 50.000 M, de los cuales la mitad se generó en lo que va de 2023.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 54 M y finalizaron en USD 24.612 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el lunes ARS 3,78 (-0,4%) y se ubicó en los USDARS 853,07, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 133,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 14,06 (+5%) y terminó ubicándose en los USDARS 859,75, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 145,6%.

El tipo de cambio mayorista se sostiene en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 90 M y extendió a seis jornadas consecutivas su racha con saldos positivos.

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.