



Te presentamos las noticias destacadas y un análisis de nuestros profesionales para estar informados.

La inflación de septiembre fue del 6,2%, según el INDEC

Desaceleró respecto de agosto, cuando alcanzó el 7,4%. En tanto, en los últimos 12 meses acumuló un incremento del 83%, el más elevado en tres décadas.

De acuerdo al organismo de estadísticas oficial, la división Prendas de vestir y calzado (10,6%) fue la de mayor aumento en el mes, seguida por Bebidas alcohólicas y tabaco (9,4%), sobre la que se destacó el alza de los cigarrillos.

"Aun así, el dato es pésimo: la interanual llegó al máximo desde el '91 y anualizado da 106%", dijo Juan Paolicchi, economista de Empiria Consultores.

A su turno, Claudio Caprarulo, de Analytica, agregó: "Estabilizando la brecha cambiaría, aun en valores altísimos, y con una mejor coordinación de la política económica se vieron algunos brotes verdes. Para octubre la situación vuelve a ser muy difícil porque el Central vuelve a vender dólares y la presión sobre los dólares junto con la actualización de muchas tarifas va a generar una inflación mayor".

Fuente: ambito.com

Semana desigual para Wall Street: el Dow sube pero los otros índices bajan

Han pesado entre los inversores varios factores: el martes, el FMI publicaba sus perspectivas sombrías: "El invierno de 2022 será complicado para Europa, pero el de 2023 probablemente será peor", decía su informe, y añadía que millones de personas sentirán una recesión a lo largo de 2023, sea o no cierto técnicamente.

El jueves se conoció el nuevo dato del IPC de Estados Unidos: la inflación volvió a bajar en septiembre, por tercer mes consecutivo, y situó su tasa interanual en el 8,2 %, una décima menos que en agosto, pero una cifra más elevada de lo previsto.

Pese a que el dato estuvo por debajo de las expectativas, las bolsas reaccionaron con el paso las horas con fuertes subidas en todo el mundo.

El viernes, mientras se conocían los resultados trimestrales de los principales bancos de Estados Unidos, que habían sido negativos pero mejor de lo esperado, llegaba un nuevo sobresalto desde Londres con la destitución del ministro británico de Economía, Kwasi Kwarteng, y el anuncio de que se revierten los recortes fiscales.

Fuente: investing.com

El Mercado global busca sostener el rebote

El mercado global se debate entre la inflación y la recesión, en este confuso escenario esta la FED con su agresiva política monetaria incrementando la tasa de referencia de manera de enviar señales al mercado indicando que no convalidara una inflación alta. El ajuste monetario se topa con malas noticias desde los commodities y el conflicto entre Rusia y Ucrania que parece no tener fin. Ahora aparece un nuevo conflicto para observar que es la aparente inestabilidad de la libra inglesa que entra en juego con el inicio de algunos problemas políticos en el Parlamento inglés.

En este escenario en el inicio de la semana los inversores pusieron foco en los datos de la inflación y los balances que se presentaron en los EEUU la preocupación y la volatilidad, ocuparon la escena poniendo al mercado en el abismo con un índice Standard & Poor cercano a los 3520 puntos dejando el eje de los 3600 en el que había permanecido una semana.

La inflación medida interanual de 8,2%, fue el detonante y el mercado aguardaba la respuesta de la FED, con una gran caída en las negociaciones previas a la apertura y llevó a los principales índices a una caída aproximada al 3%. Sin embargo, esto no perduró y el S&P 500 tuvo una de las mayores reversiones de la historia con una variación de 5,5%, lamentablemente el viernes el índice volvió a caer a los 3583 puntos, y los analistas opinan que habría elementos para estabilizarse en estos valores y aun llegar a subir en caso que la agresión de las políticas monetarias se reduzca que siguen apuntando a un objetivo del 2% y todo indicaría que para la primera semana de noviembre la Reserva Federal aumentaría nuevamente 75 puntos la tasa de interés, hecho que el mercado estaría descontando ahora, las novedades vendrán por la selectividad de los balances y sus sector.

En este contexto, los principales índices finalizaron la semana de forma negativa con una variación del 1,38% para el SPY, 3,01% el QQQ mientras que el índice industrial pudo terminar en alza con 1,35% el DIA, todos en soportes claves lo que podría inducir a un rebote a corto plazo.



Fuente: Elaboración propia.

El Mercado argentino quedo al ritmo negativo de Wall Street, pero quedo todo muy barato en pesos y dólares, finaliza en rojo si se consideran la totalidad de las acciones del panel líder. Como destacados, Banco Valores (VALO) y Cablevisión (CVH) presentaron las menores pérdidas de la semana. Este ritmo negativo llevó al Merval en esta ocasión a descender y cerrar la semana en 137.290 puntos en pesos, mientras que 438 puntos en dólares.

Se incorporó oficialmente el “dólar Qatar”, pensando si este nuevo desdoblamiento cambiario podría generar un impulso en los dólares financieros, pero el MEP finalizó la semana en \$299,04.

La inflación correspondiente a septiembre que arrojó una variación mensual del 6,2%, con una inflación acumulada de 66,1%, desde el gobierno se festejó el descenso y así lo informo el Ministro Masa en los EEUU. Desde la renta fija los bonos ajustados por CER finalizaron con aumentos a lo largo de toda la curva y continúan siendo una inversión atractiva para el público bonista, los en dólares cayeron y el riesgo país continua alto en 2.827 puntos.

Recomendaciones:

El mercado de renta variable estaría generando un sólido soporte en estos valores pero un eventual rebote, será con una gran selectividad pero se puede tomar posiciones en estos activos.

Continuamos pensando que las Obligaciones Negociables, CP21 y CP17 (Compañía General de Combustibles) con vencimientos en junio del 2023 y marzo del 2025 respectivamente ofrecen una buena relación riesgo-rendimiento, y cuando se trata de un horizonte mayor nos inclinamos por MGC1 de Pampa Energía que vence en enero del 2027.

Tal como lo afirmamos en informes anteriores en materia de renta fija preferimos los títulos CER cortos, entre los que se destaca el bono TX23 dado que los demás están expuestos a la gran incertidumbre que conlleva el proceso electoral del año próximo. Además de aprovechar las tasas altas en instrumentos de corto plazo.

Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil