



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

Wall Street tuvo su mejor semana en 4 meses ante esperanzas de una Fed menos agresiva

Los principales índices de Wall Street registraron este viernes 21 de octubre sus mayores ganancias semanales en cuatro meses. Esto se produjo mientras hubo un menor rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años, empujados por un artículo que sugirió una suba de tasas de interés menor por parte de la Reserva Federal.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años alcanzaron un nuevo máximo de 15 años el viernes, pero más tarde bajaban debido a un artículo del Wall Street Journal que sugirió que la Reserva Federal probablemente debatirá en dos semanas si planeará una subida menor de las tasas de interés en diciembre.

El mercado prevé una subida de 75 puntos básicos cuando la Fed se reúna los días 1 y 2 de noviembre, pero está dividido sobre si subirá otros 75 puntos básicos en diciembre o reducirá el ritmo de ajuste a 50 puntos básicos.

Fuente: ambito.com

El BID ya desembolsó u\$s700 millones de libre disponibilidad y podría sumar otros u\$s500 millones

El BID (Banco Interamericano de Desarrollo) confirmó que el ministro de Economía, Sergio Massa, se reunió con los VP Richard Martínez Alvarado y Benigno López Benítez y confirmaron que el desembolso de u\$s700 millones para la Argentina se le podría sumar operación de u\$s500 millones que será evaluada por el directorio.

Desde el viernes el Gobierno tiene a disposición unos u\$s 700 millones de libre disponibilidad aportados por el BID; los que, según fuentes del Ministerio de Economía, se utilizarán para financiar importaciones destinadas exclusivamente a sostener el ritmo de producción industrial.

Y, según prometen en el Palacio de Hacienda, generarán más divisas dado que se priorizarán los sectores exportadores.

Fuente: ambito.com

Síntomas de tregua en los mercados

Los mercados globales seguirán al ritmo que marquen los bancos centrales, además el próximo jueves habrá reunión de la FED, donde el mercado espera una nueva subida de 75 puntos básicos (hasta 1,5% en el tipo de depósito) en un contexto mundial que privilegia el control de la inflación a pesar del deterioro que anticipan los indicadores más adelantados en el ciclo económico.

Se aguarda con una notable tensión el próximo aumento de la tasa de y puntualmente en los bonos del tesoro a 10 años, que fijan la tasa de referencia, que se encuentra en máximos de los últimos 10 años y continúa generando presión bajista, a pesar que hubo una semana muy selectiva con presentaciones de balances de empresas relevantes y de allí surgió el contagio a casi todas las bolsas del mundo, en particular la nuestra que cerro alcista aunque partiendo de un piso, muy bajo.

En ese marco, los principales índices de Estados Unidos se vieron afectados por todas perspectivas pesimistas mencionadas pero; sin embargo, logran terminar la semana al alza con un aumento de 4,65% para el SPY, 5,63% para el QQQ y 4,72% para el DIA.

La gran selectividad como mencionáramos, en informes anteriores tuvo un elemento más, y desde lo fundamental la presentación de balances fue relevante y el sector financiero (teniendo en cuenta los principales bancos) se destacó con números favorables, otras como Netflix (NFTX) logró aumentar sus suscriptores y con ganancias favorables logró un aumento superior al 10%, en contraposición Tesla (TSLA), no logró lo esperado por los analistas, y tuvo una semana de mucha volatilidad. Sobre el final de la semana, quien arrastró al sector tecnológico fue Snapchat (SNAP) que no logró los ingresos esperados y cerró la última rueda de la semana con una caída de 22,42%.

El mercado local, parece haber encontrado su piso así la renta variable finalizó la semana de forma mixta, el mayor aumento se lo realizó el Grupo Financiero Galicia (GGAL) con un alza superior a un 8% semanal, seguido por YPF que mostró un incremento superior a 7% semanal. Esta última, teniendo en cuenta el análisis técnico tiene una resistencia muy fuerte en USD 7,30 que, si bien en la semana logró superarla de forma leve, luego se ubicó nuevamente por debajo de ese precio. Estos aumentos lograron impulsar el índice de referencia Merval que, medido en dólares, cerró la semana en 456 puntos.

El mercado argentino no puede despegarse de lo político pero esta semana Economía tuvo otra prueba sobre su confianza en el mercado. En esta oportunidad licitó tres instrumentos con vencimiento a noviembre del 2023, febrero 2024 y mayo 2024 de manera exitosa. Cabe destacar que la mayor parte de esta deuda estaba en manos de privados. Si bien el monto no era grande, el éxito en las licitaciones propuestas al mercado es un resultado favorable.



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 elFuente: Elaboración propia.

En relación con los bonos soberanos en dólares, la semana finalizó con aumentos en toda la curva. De forma particular, el bono de legislación local y vencimiento al 2030 cerró con un aumento superior a 3% semanal en su plaza en D. Sin embargo, aún se encuentra cercano a los mínimos y por debajo de los USD 20, precio realmente interesante para el público bonista que decide tomar el riesgo y acumular nominales. En cuanto al spread, comparando en pesos AL30 y GD30 finalizó la rueda cercana al 16%, cabe recordar que la semana pasada este valor se encontraba en 12%, punto relevante para aquellos bonistas que arbitran dichos bonos.

En este contexto, y visto una tenue recuperación en toda la curva, el riesgo país logra descender un 4,1% en la última jornada de la semana y estacionarse nuevamente en los 2.682 puntos básicos.

Recomendaciones:

Como dijéramos en informes anteriores, la presentación de balances podría permitir aprovechar oportunidades, sin embargo mantenemos nuestra visión de las empresas tecnológicas como las líderes en un eventual rebote.

En cuanto a Obligaciones Negociables, nuestras favoritas, 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.

Finalmente dentro de los activos de renta fija preferimos los títulos CER cortos, entre los que se destaca el bono TX23 dado, ante la última licitación de gobierno y tasas acomodadas puede ser interesante algún título Badlar dependiendo de la disponibilidad de oferta en el mercado. Alternativamente instrumentos financieros cortos podrían resultar eficientes.

Análisis a cargo del equipo de Industria Bursátil