



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

La inflación en EEUU da un respiro y se retrae al 7,7% anual en octubre

La inflación en Estados Unidos se retrae en octubre y envía una señal a la Fed sobre la política monetaria. Los aumentos se atenuaron respecto al mes pasado, la señal más reciente de que la inflación parece estar menguando. De esta manera, se prevé una Fed menos agresiva.

De esta manera, la inflación alcanzó el 7,7% en octubre comparado con donde estaba hace un año y 0,4% desde septiembre, informaron las cifras oficiales.

La energía vuelve a destacarse como el rubro que más aumenta (1,8% en octubre) luego de tres meses en baja, con el aumento del 4% en el gasoil. Pero el importante retroceso en los vehículos usados (-2,4%) ayudó a bajar la cifra general.

Fuente: ambito.com

Inflación: consultoras privadas dieron sus pronósticos para el índice de octubre

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Argentina habría crecido un 6,5% en octubre, principalmente por los incrementos en alimentos y servicios, según la mediana de un sondeo de Reuters.

Analistas consultados mantienen sus proyecciones de que el país finalizará el 2022 con una inflación ligeramente superior al 100%.

"Aunque noviembre suele ser un mes con menor estacionalidad, creemos que el piso de 6% se quedará corto y proyectamos que el año cerrará con una inflación anual de 101,5%", expresó Isaías Marini, economista de la consultora Econviews.

El Gobierno presenta este viernes el programa Precios Justos, un congelamiento de cuatro meses que ofrece la posibilidad de control a los consumidores, mientras que el INDEC dará a conocer el dato oficial del IPC de octubre el martes próximo por la tarde.

Fuente: ambito.com

Mercado reacciona con fuerza tras la reunión de la FED

La preocupación en torno a la inflación y las inversiones de riesgo, tuvo un gran respiro, el jueves se publicó el dato de inflación de EE. UU., el dato mensual más esperado por el público inversor debido a que deriva en especulaciones en torno a las medidas que tomará la Reserva Federal, recordemos que se preveían anuncios severos. En esta oportunidad, fue un dato realmente muy optimista que llevó a los mercados a eufóricas alzas, que desde lo técnico dejaron al mercado casi comprado. El IPC interanual norteamericano correspondiente a octubre fue de 7,7% contra el 8% estimado y la variación mensual subyacente fue del 0,3% contra el 0,5% estimado, una mejora sustancial que indudablemente tendrá un impacto en las expectativas del mercado global.

Que puede suceder con las decisiones por parte de la Fed de ahora en más, debido a que pueden comenzar a suavizar la suba de tasas de interés, es lo que piensan los inversores que por las dudas toman posiciones y empujan al mercado. Esto último no se sabrá hasta diciembre que es cuando vuelve a reunirse el comité de la FED para la toma de decisiones de política monetaria.

No todo es euforia ya que pusieron dubitativo e incierto al público inversor, las elecciones de medio término de EE. UU., las votaciones fueron el martes y hasta hoy algunos de los Estados no tenían definido a su ganador en el Senado. Este hecho trajo gran volatilidad al mercado, porque los resultados que se conocieron no eran los que se esperaban y pesaron sobre las cotizaciones. Cabe recordar que la Cámara de representantes ya tiene una mayoría y esa es la del Partido republicano, lo que nos lleva a pensar nuevamente en una posible postulación de Donald Trump en las próximas elecciones 2023.

El Dow Jones sube 0,21%, el SPY 1,13% y el QQQ asciende en 2,03%, según sus ETF de referencia. Asimismo, cabe destacar que hoy por el Día de los Veteranos no hubo mercado de bonos en Wall Street, lo que nos lleva a tener una variante menos que son los rendimientos de tasas que hoy no tenían variaciones.



Fuente elaboración propia.

L mercado local siguió la tendencia del mercado de EE. UU., luego de iniciar una semana con fuertes rojos y de una rueda mixta el jueves. Al momento de escribir el presente comentario los activos que componen al panel líder se encontraban con alzas generalizadas, y entre los mayores ascensos podemos mencionar a YPF S.A. (YPFD) con 7,25%, seguido por Cresud (CRES) con 6,48%. De esta manera, el índice Merval se encuentra en los 150.163 puntos en pesos y 484 en dólares con un ascenso del 3,6%.

Sorprendió el balance que presentó el miércoles luego del cierre YPF S.A., en el cual logró superar lo estimado por los analistas. Un dato que destacó sobre el resto fue que logró un beneficio neto de US\$ 678 millones frente a los US\$ 237 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, dentro del sector para el día lunes se esperan los resultados de Transportadora Gas del Norte (TGNO), que hasta este momento marca una suba de 4,6%.

Por otro lado, el Ministerio de Economía hoy informó el resultado del canje en el que logró intercambiar deuda de corto plazo por \$931.116 millones, por una canasta de títulos (tres bonos dual) con vencimiento entre junio y septiembre del año próximo. El nivel de aceptación fue tan sólo del 61%, un resultado poco optimista ya que casi todo participante son entidades estatales y muy poco del sector privado.

En este sentido, no solo se buscaba una refinanciación de \$1.7 billones para cubrir deudas de corto plazo, sino que expuso la difícil tarea de alargar "duration" de deuda al mismo tiempo que se generan inquietudes y dificultades con renovar la deuda pre elecciones. Lamentablemente los bonos en dólares no reaccionaron y el riesgo país se mantiene estable en 2480 puntos. Se espera una semana de mucha volatilidad y a ritmo de las noticias.

Recomendaciones:

Como dijéramos en informes anteriores, aun creemos que el mercado de renta variable esta en buenos momentos para la compra y hay activos que dan señal de entrada. En lo local, vemos opciones que brindan cobertura para encarar de lleno el último bimestre del 2022, todas cortoplacistas, de cobertura de inflación y principalmente la baja expectativa de un salto en el tipo de cambio en el corto plazo, pero tomando algunas posiciones allí.

Reiteramos que 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 seguimos sugiriendo ON corporativas en Dólares.

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