



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban estable en una jornada sin mercados por el Labor Day

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con leves bajas (en promedio -0,1%), en una jornada sin mercados en Wall Street por el feriado del Día del Trabajo (Labor Day).

El gobierno chino avanzó ayer con nuevos aranceles de entre 5% y 10% sobre una variedad de productos estadounidenses, incluidos la soja y el petróleo crudo. Sin embargo, la proporción de aranceles solo abarca aproximadamente a un tercio de las más de 5.000 líneas de productos enumeradas en el último anuncio como represalia a similar medida adoptada por la administración de Trump (15% sobre productos chinos, incluidos calzado, relojes inteligentes y televisores de pantalla plana).

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con fuertes avances (en promedio +0,5%), ante las señales que las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China podrían reanudarse este mes, a pesar de la entrada en vigencia de una nueva tanda de aranceles recíprocos sobre las importaciones.

Por otro lado, el Partido Laborista del Reino Unido publicará el martes su plan legislativo para evitar un Brexit sin acuerdo, pero el gobierno conservador hasta ahora se ha negado a garantizar que acatará la nueva ley.

Los índices PMI Markit manufacturero de Alemania y la Eurozona no mostraron cambios en agosto, pero retrocedió en el Reino Unido (47,4 vs 48 previo).

Los mercados en Asia cerraron dispares, a medida que entran en vigencia los nuevos aranceles entre EE.UU. y China. Por otra parte, las tensiones persistieron en Hong Kong, luego de nuevas protestas que ocurrieron durante el fin de semana.

Además, el Consejo de Estado de China había anunciado más medidas para apoyar su economía, otorgando mayor importancia al desarrollo de sectores como la infraestructura, la alta tecnología y la transformación de las industrias tradicionales.

Los índices PMI Jibun (Japón) y Caixin (China) manufactureros mostraron leves mejoras en agosto.

El dólar (índice DXY) operaba con leve alza (alcanzando nuevo máximo en dos años y medio) en una jornada de escaso volumen bursátil en EE.UU.

El euro caía fuerte frente al dólar, presionado por los rendimientos negativos de los principales bonos regionales ante las peores expectativas económicas.

El yen mostraba un leve retroceso, producto de una toma de ganancias, aunque persisten los temores por una profundización del conflicto comercial entre EE.UU. y China.

El petróleo WTI retrocedía a medida que EE.UU. y China agregan más aranceles en su guerra comercial.

El oro avanzaba levemente, ya que los operadores ven un 97% de posibilidades de una reducción de la tasa de interés de la Fed de 25 pbs en septiembre.

La soja no opera hoy, cotizando en USD/tn 319,3, por el feriado del Labor Day.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no operan hoy. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,50%.

Los rendimientos de bonos europeos mostraban leves subas tras las fuertes caídas previas.

FEDEX (FDX) ha anunciado dos cambios en su relación con Amazon (AMZN) en los últimos meses, incluida la finalización del contrato de entrega de encomienda vía terrestre. Mientras tanto, UPS (UPS) está explorando nuevas tecnologías, como drones y camiones autónomos, para modernizar sus servicios de entrega. Los movimientos se producen cuando AMZN está construyendo su flota de entregas, alquilando aviones y ofreciendo USD 10.000 a sus empleados para dejar la empresa y comenzar su propio negocio de entregas local.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno implementó nuevas medidas para regular el mercado cambiario

Luego de una semana de fuerte volatilidad cambiaria, el Gobierno anunció una serie de medidas (a través de un DNU) que imponen una restricción a la compra de dólares para personas y empresas, además de la obligación a los exportadores de liquidar sus divisas.

Las personas físicas podrán comprar hasta USD 10.000 por mes y podrán transferir al exterior por esa misma cantidad al mes. Pero no es una restricción total, ya que si quieren exceder esos montos deben pedir autorización al BCRA. El mecanismo es similar para las empresas.

No habrá impedimentos para extraer dólares de cuentas para personas físicas ni jurídicas, y que tampoco habrá restricción para viajes.

En lo que respecta a las personas jurídicas, se estableció que los exportadores deberán vender las divisas provenientes de sus exportaciones en el mercado local dentro de un máximo de 5 días hábiles después del cobro o 180 días después del permiso de embarque. En el caso de los commodities será de 15 días corridos.

Moody's bajó las calificaciones de la deuda a largo plazo en dólares y en pesos a Caa2, desde B2, mientras que Fitch rebajó las calificaciones a "default restringido" en moneda local y extranjera.

Los bonos soberanos en dólares que operan en el exterior manifestaron caídas en agosto de entre 40% y 60%, siendo los más afectados los del tramo corto de la curva de rendimientos. Hoy los mismos no operarán en la plaza externa por el feriado de EE.UU.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina tuvo un incremento importante en agosto de 224,2% (+1.751 unidades) para alcanzar los 2.532 puntos básicos, en tanto los CDS de Argentina a 5 años se ubicaron en los 4.344 bps, subiendo en agosto 3.429 puntos.

La semana pasada, los títulos públicos en dólares mostraron pérdidas de entre 20% y 30% en el exterior y el riesgo país subió 40% (+725 bps).

El BCRA subastó Letras de Liquidez (Letras) el viernes por un total de ARS 165.109 M a una tasa de 83,264% en promedio.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió en agosto 41,5% medido en pesos y 56,3% en dólares

El mercado local de acciones también tuvo su reacción negativa después de las PASO y muchas empresas que cotizan en la BCBA terminaron perdiendo más de la mitad de su valor de mercado.

El índice S&P Merval perdió en el mes de agosto 41,5% medido en pesos para ubicarse en los 24.608,56 puntos, después de haber testeado en dicho mes un valor máximo de 44.470,76 puntos. Mientras que medido en dólares el índice líder perdió 56,3% y se ubicó en los 418 puntos, tras tocar un máximo de 977 unidades. En la última semana de agosto, el S&P Merval cayó 7,2%.

El volumen operado en acciones en la BCBA durante agosto fue de ARS 27.815,5 M, mostrando un promedio diario de ARS 1.324,5 M. En Cedears de negociaron en el mismo período ARS 4.456 M, con un promedio diario de ARS 212 M.

La semana pasada se operaron en acciones ARS 4.927 M, mostrando un promedio diario de ARS 985 M, en tanto que en Cedears se negociaron ARS 798 M.

Las acciones más perjudicadas en agosto fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -68,2%, Transener (TRAN) -63,2% y Edenor (EDN) -59%, entre las más importantes. Mientras que subieron en el mes solo Aluar (ALUA) +18,6%.

Indicadores y Noticias locales

Cae 32,8% YoY patentamiento de vehículos en agosto (ACARA)

La ACARA reportó que el patentamiento de autos 0 Km cayó en agosto 32,8% YoY a 44.006 unidades, y 11,8% MoM a pesar del programa de incentivo acordado con el Gobierno. El acumulado de los primeros ocho meses cerró con una contracción de 45,8%.

Índice Líder cayó 0,82% MoM durante el mes de julio

De acuerdo a datos de la UTDT, el índice líder (IL) cayó en julio 0,82% MoM. Asimismo, en términos interanuales el IL cayó 7,74% con respecto a julio de 2018. Asimismo, El Índice de Difusión (IDCIF) se encuentra en 60%. Esto quiere decir que de las series que componen el IL seis presentan aumentos interanuales, al tiempo que la probabilidad de salir de la recesión en los próximos meses aumenta y se ubica en 89,4%.

Índice de Confianza del Gobierno se incrementó en agosto 11,8% MoM

El Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) se incrementó en agosto 11,8% MoM continuando la recuperación iniciada en mayo, con un incremento interanual de 13% según la UTDT. El actual nivel de confianza en el gobierno es 22% más alto que el de la última medición del gobierno de Cristina Fernandez de Kirchner (CFK). En ese sentido, el promedio de la actual gestión (2,30) está ligeramente por debajo de la gestión de Néstor Kirchner (2,49) y superior a las dos de CFK (1,71 y 1,83).

Gobierno flexibilizará congelamiento de combustibles

Según la prensa, el gobierno nacional liberará esta semana el segmento mayorista de combustibles y esto significará para las petroleras la primera flexibilización del congelamiento de precios que regirá hasta mediados de noviembre, a la vez que reconocerá un tipo de cambio de ARS 50 para las operaciones del sector. La medida no se vería reflejada en el precio de los combustibles en las estaciones de servicio.

Tipo de cambio

Pese a que el BCRA vendió cerca de USD 400 M y llevó la tasa de referencia a 83%, el dólar minorista siguió con su tendencia alcista y el viernes ganó ARS 4,73 (-8,3%) llevando en ARS 62,04 vendedor. En el mes de agosto la divisa en este mercado terminó con una suba de 37,8% (ARS 17,01), mostrando así la variación mensual más elevada desde diciembre de 2015. Mientras que, considerando sólo el período luego de las PASO, acumuló un alza de 33,3%. En el segmento mayorista, el tipo de cambio se incrementó en la semana ARS 4,36 (+7,9%) a ARS 59,51 para la punta vendedora, en un contexto de elevada demanda y poca oferta. En el mes de agosto, el mayorista avanzó 35,6% (ARS 15,63) y 31,5% en las últimas tres semanas.

Hoy es feriado en EE.UU. por lo que se espera una disminuida operatoria a nivel local y se postergará para los siguientes días todas las expectativas de la evolución de la divisa en un marco de gran incertidumbre política y financiera.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el viernes en 57,56%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 55,06%. Las reservas internacionales cayeron fuerte el viernes y terminaron agosto ubicándose en los USD 54.098 M. El BCRA terminó vendiendo USD 400 M para intentar frenar la suba del dólar, en tanto que en la rueda de mercado USD 1.943 M debido a los retiros de depósitos por parte de inversores. Desde las PASO acumularon una disminución de USD 12.210,5 M, en tanto que en el mes bajaron USD 13.801 M.

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.