



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban con fuertes subas, ante optimismo comercial global

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con fuertes subas (en promedio +0,3%), al tiempo que el enfoque del mercado está en sintonía con la evolución del comercio mundial, después que EE.UU. y China acordaron mantener conversaciones de alto nivel a principios de octubre.

Los inversores estarán atentos a los datos de empleo, donde buscarán señales sobre el estado de la economía estadounidense. Estos números llegan en medio de especulaciones que el ciclo de expansión económica está llegando a su fin. La Reserva Federal de Nueva York calcula la posibilidad de una recesión en 39% en los próximos 12 meses, el nivel más alto desde la última crisis que terminó a mediados de 2009.

El cambio de empleo de agosto según ADP mostró un fuerte incremento (195k vs 142k previo), pero los pedidos iniciales por desempleo mostraron leves subas en la semana finalizada el 31 de agosto. Mejoró el índice ISM no manufacturero de agosto, al tiempo que continuaron cayendo los inventarios de crudo en la semana finalizada el 30 de agosto. Se espera una leve caída de las nóminas no agrícolas en agosto (160k vs 164k previo) mientras que la tasa de desempleo permanecería estable.

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con leves alzas (en promedio +0,1%) mientras los operadores continúan monitoreando la incertidumbre política en Gran Bretaña, faltando 55 días para que la quinta economía más grande del mundo salga de la UE.

Ayer, el primer ministro británico, Boris Johnson, recibió un duro golpe cuando su hermano, Jo Johnson, anunció que renunciaría al gabinete. Mientras tanto, el líder volvió a avivar los temores de un Brexit "sin acuerdo".

Continuó cayendo la producción industrial de Alemania en julio (-4,2% YoY vs -4,7% previo). El PIB de la Eurozona se aceleró levemente en el 2ºT19 respecto a la revisión previa (1,2% YoY final vs 1,1%).

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, mientras los inversores esperaban los números de nóminas no agrícolas de EE.UU. que tendrán impacto en las expectativas económicas globales. Además, los mercados regionales se recuperaron a raíz de las noticias que EE.UU. y China podrían volver a la mesa de negociaciones el próximo mes.

Los beneficios laborales de Japón mostraron una caída en julio (0,1% vs 0,4% anterior). El índice líder CI se mantuvo estable en julio.

El dólar (índice DXY) operaba con leve suba, aunque se dirigía a marcar su mayor caída semanal en un mes a medida que crecen las expectativas que la Fed recorte las tasas de interés este mes.

El euro retrocedía, a medida que el BCE se está inclinando hacia un paquete que incluye un recorte de tasas.

El yen permanecía estable, mientras los inversores aguardan datos de empleo de EE.UU. para definir posiciones de cobertura.

El petróleo WTI registraba un fuerte retroceso, debido a que las tensiones comerciales entre EE.UU. y China continuaron afectando las expectativas económicas, a pesar del reciente progreso diplomático.

El oro retrocedía, encaminándose para cerrar la semana con caídas, a la espera de buenos datos económicos de EE.UU. y progresos comerciales.

La soja operaba con suba, cotizando en USD/tn 318,2, a medida que se reducen los temores por la guerra comercial entre EE.UU. y China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban subas, a la espera de nuevos datos laborales que mejoren las expectativas económicas. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,60%.

Los rendimientos de bonos europeos se mostraban estables tras los fuertes incrementos previos.

ALIBABA (BABA) acordó adquirir un negocio de comercio electrónico de importación de NETEASE (NTES), Kaola, por USD 2 Bn. También se acordó invertir USD 700 M en el negocio de transmisión de música NetEase Cloud Music.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en alza hoy en el exterior (suben por tercera rueda consecutiva)

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron ayer con ganancias, recortando las pérdidas registradas desde las elecciones primarias (PASO), que hicieron que los títulos testearan valores mínimos de los últimos diez años.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó a 2.188 puntos básicos, disminuyendo 148 unidades desde los 2.336 registrados el miércoles.

Los bonos en dólares suben hoy por tercera jornada consecutiva en el exterior: AA21 USD 50,33 (+2,04), A2E8 USD 43,45 (+1,92), AL36 USD 44,24 (+1,66), AE48 USD 44,86 (+2,91).

De todos modos, la incertidumbre política de cara a las elecciones de octubre sigue presente y el mercado continúa atento a si se envía al Congreso el proyecto de reestructuración de deuda, y a si el FMI realiza el desembolso de USD 5.400 M.

En la BCBA, los principales títulos públicos en dólares que cotizan en pesos terminaron subiendo hasta 9,3% (los bonos más cortos) y hasta 8,3% para los más largos.

El BCRA subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días, por un monto total adjudicado de ARS 198.911 M, a una tasa promedio de 85,801%.

La calificadora de riesgo Moody's disminuyó el perfil macro del sistema financiero de "débil" a "muy débil" para indicar la mayor fragilidad del perfil crediticio del país y bajó las calificaciones de 24 entidades financieras.

RENTA VARIABLE: IRCP perdió en el ejercicio 2019 -ARS 18.138 M afectada por la devaluación

IRSA PROPIEDADES COMERCIALES (IRCP) cerró su ejercicio 2019 con una pérdida de -ARS 18.138 M, afectada por la devaluación de sus activos. El año pasado, la compañía había alcanzado una ganancia de ARS 14.237 M. Durante el período, hubo un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión.

Tras la gran caída de precios dada desde las PASO, las compras de oportunidad continuaron y habilitaron a una rueda más de ganancias.

Esto se dio en un contexto de tranquilidad en el mercado cambiario, luego que el Gobierno implementara medidas para un control de cambios.

De esta forma, el índice S&P Merval subió el jueves 9,2% y se ubicó en los 26.932,14 puntos, liderado otras vez por el desarrollo de las acciones energéticas y financieras.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó ayer los ARS 995,4 M, menor respecto a la rueda del miércoles. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 92,7 M.

Sobresalieron al alza las acciones de: Pampa Energía (PAMP) +21,2%, Grupo Supervielle (SUPV) +13,2%, Edenor (EDN) +12,5%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +12,1% e YPF (YPFD) +11,9%, entre otras.

Sólo la acción de Aluar (ALUA) terminó en baja (-0,2%).

Indicadores y Noticias locales

La producción industrial registró una caída de 1,9% YoY en julio (INDEC)

Según el INDEC, la producción industrial se contrajo 1,9% YoY en julio, acumulando 15 meses de caída consecutiva con una contracción de 8,4% en los primeros siete meses del año. En términos mensuales la actividad manufacturera registró un incremento de 3% MoM. En la industria se destacó la baja interanual de los sectores Otro Equipo de Transporte (-25,2% YoY), Productos de Metal, Maquinaria y Equipos (-3,7% YoY) y Productos Textiles (-3,9% YoY).

La construcción disminuyó en julio 1,7% YoY (INDEC)

En julio de 2019, el indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una caída de 1,7% YoY. La serie original con estacionalidad registra una suba en su nivel de 11,3% respecto al mes anterior. El acumulado de los primeros siete meses de 2019 del índice serie original presenta una disminución de 8,3% YoY. En julio, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 3,3% respecto al mes anterior.

Banco Mundial aprueba financiamiento por USD 395 M

El Banco Mundial aprobó financiamiento adicional por USD 245 M para el proyecto de Desarrollo Sustentable de la Cuenca Matanza Riachuelo II, y otros USD 150 M para la Provincia de Buenos Aires para el programa Apoyo a la transición de la Tarifa Social Eléctrica. Se trata de otro desembolso por parte del organismo multilateral que se suma a los que concretó durante los últimos meses, en coincidencia con el año electoral y los giros del acuerdo stand by del FMI.

Tipo de cambio

El dólar minorista terminó ayer con una suba de 15 centavos y cerró en ARS 58,21 vendedor, en un marco en el que no hubo ventas oficiales (según fuentes de mercado). Sin embargo, el tipo de cambio mayorista cerró sin variaciones a ARS 56 en una jornada de menor volatilidad.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró ayer en 59,87%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 56,99%. Las reservas internacionales cayeron el jueves USD 371 M y finalizaron en USD 51.373 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 como 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.