



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban estables, mientras continúa el optimismo comercial EE.UU.-China

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana estables, mientras la atención se centra en las relaciones comerciales entre China y EE.UU. Beijing lanzó una lista de exenciones arancelarias para productos estadounidenses, lo que alimenta las expectativas de una resolución del conflicto.

Son 16 productos, incluyendo suero y harina de pescado (utilizados como alimento para animales), junto con algunos lubricantes, según un comunicado del Ministerio de Finanzas de China. La exención será válida por un año a partir del 17 de septiembre.

No obstante, la Cámara de Comercio americana en Shanghai asegura que algunas compañías están acelerando su alejamiento de China en medio de la imposición de aranceles recíprocos.

Se espera que continúen cayendo los inventarios de crudo en la semana finalizada el 6 de septiembre. El índice de precios al productor de agosto permanecería estable (1,7% YoY).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana con ganancias (en promedio +0,7%), cuando los inversores esperaban reuniones clave del BCE, mientras que las tensiones comerciales y el riesgo de un Brexit sin acuerdo se han reducido por ahora.

El Banco Central Europeo (BCE) se reúne el jueves para decidir sobre su política monetaria, y los mercados esperan el lanzamiento de un nuevo paquete de estímulo para impulsar la economía de la Eurozona.

Hoy no se publicarán indicadores económicos de relevancia.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los mercados aguardan novedades respecto a la decisión de la tasa de interés del Banco Central Europeo.

Además, China ofreció aumentar las importaciones agrícolas de EE.UU. a cambio de un retraso en los aranceles y la flexibilización de la prohibición de suministros contra el gigante de las telecomunicaciones Huawei Technologies.

El dólar (índice DXY) operaba en alza, como contrapartida de la caída del euro.

El euro retrocedía, mientras los operadores aguardan por el lanzamiento de un paquete de estímulos monetarios del BCE.

El yen mostraba una caída, mientras se reduce la demanda de activos de cobertura ante la mejora de las expectativas globales.

El petróleo WTI registraba un avance, ya que se discutirá la extensión de los recortes de producción de la OPEP.

El oro permanecía sin cambios, rebotando tras las recientes caídas ante el aumento del apetito por el riesgo global ante la mejora de las expectativas comerciales.

La soja operaba con pérdidas, mientras se esperan nuevos informes que confirmen las buenas condiciones de los cultivos en EE.UU., lo que pesa sobre los precios.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban subas, ante las mejores perspectivas comerciales globales. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,73%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban leves alzas, en línea con los US Treasuries, aunque moderados por la decisión que tomaría el BCE durante esta semana.

GENERAL MOTORS (GM): Bajo la presión del gobierno federal, la compañía está retirando más de 3,4 millones de camionetas y SUV en EE.UU. para solucionar problemas de freno. GM dice que una bomba en los frenos de asistencia eléctrica puede producir menos potencia de vacío de la necesaria, lo que aumenta la distancia de frenado y el riesgo de un choque.

ARGENTINA

RENTA FIJA: JPMorgan analiza retirar los soberanos argentinos del índice GBI-EM, por los controles de cambio

Los soberanos en dólares que operan en el exterior cerraron con mayoría de bajas, después de varias jornadas de alzas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó +2,7% y cerró en 2.109 puntos básicos, luego de quebrar a la baja la barrera de las 2.000 unidades registrada el lunes.

Tras el cierre de la rueda, el banco extranjero JPMorgan colocó a Argentina bajo revisión para posiblemente sacar sus bonos del índice de deuda gubernamental en moneda local (GBI-EM), después que se impusiera el control de cambios la semana pasada. Argentina representa cerca del 0,17% del índice Global Diversificado GBI-EM. En el caso de excluirse, no será elegible para volver a entrar al índice por al menos 12 meses. La entidad removería a los soberanos argentinos antes del 29 de noviembre si es que no se realizan cambios a los controles de capital.

Por otro lado, el próximo 21 de septiembre será un día clave, debido a que vence el pago de intereses del Bono ligado a la Tasa de Política Monetaria (Bopomo) por casi ARS 25 Bn (USD 410 M), el cual no fue reperfilado. Una parte importante de este título está en poder de inversores extranjeros, que probablemente busquen irse al dólar. Esto podría generar una mayor presión sobre el precio del dólar. Será importante el desembolso del FMI de USD 5.400 M, para aliviar dicha presión.

El BCRA subastó Letras de Liquidez (Leliq) a 7 días de plazo por un monto adjudicado de ARS 235.333 M, a una tasa promedio de 85,991%.

RENTA VARIABLE: Rebote del S&P Merval pero con bajo volumen (ganó ayer 4,6%)

En un marco de elevada volatilidad y con un bajo volumen de negocios, el mercado local de acciones mostró una importante suba, tras la caída del lunes.

Así, el índice S&P Merval cerró ayer en los 28.432,16 puntos, manifestando una suba de 4,6% respecto a la rueda anterior.

El volumen operado en acciones en la BCBA alcanzó los ARS 637,6 M, muy por debajo del promedio de la semana pasada. En Cedears se negociaron ARS 67,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Transener (TRAN) +11,6%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) 8,8% y Telecom Argentina (TECO2) +7%, entre las más importantes.

No se registraron caídas.

La empresa CAPEX (CAPX) ganó en el trimestre de tres meses finalizado el 31 de julio de 2019 ARS 1.039,5 M (atribuible a los accionistas).

Indicadores y Noticias locales

Inflación de agosto se habría incrementado a 55,1% YoY (IET)

El IET dio a conocer que la inflación del mes de agosto fue de 4,3% MoM y de 55,1% YoY. Asimismo, agregaron que en el primer semestre del año acumuló un incremento de 30,5% YoY. La aceleración del índice se debe principalmente a la fuerte depreciación del peso luego de las PASO cuando el dólar pasó de \$46 a \$57 entre el 9 de agosto y el 12 del mismo mes, horas después de los comicios.

Ventas minoristas caen 18,6% YoY en agosto (CAME)

Según la CAME, las ventas minoristas disminuyeron en agosto 18,6% YoY, acumulando 20 meses consecutivos de caídas. Asimismo, CAME señaló que el 27,5% de los comercios espera que sus ventas aumenten en los próximos tres meses, un 47,1% que se mantengan sin cambios y otro 25% que continúen cayendo; el 0,4% no supo precisar la tendencia. De igual manera, el 37,4% de los comercios pymes piensa que será entre septiembre y diciembre comenzará la reactivación del consumo.

Consumo masivo cayó 12% en agosto

De acuerdo a privados, el consumo masivo registró en agosto una caída significativa de 12% YoY, lo que representó un agravamiento de la situación que se observa desde hace algunos meses. En ese sentido, el acumulado de los primeros ocho meses del año acumuló una caída de 10% YoY. Las variaciones en el Gran Buenos Aires, medidas tanto en unidades como en consumo, fueron más profundas que en el interior.

Tipo de cambio

El dólar minorista terminó prácticamente estable en la jornada de ayer (perdió sólo dos centavos) y cerró en ARS 58,13 vendedor, en un contexto calmo y sin intervención oficial pero con mayor oferta del sector agroexportador. Por su lado, el tipo de cambio mayorista cedió apenas un centavo y se ubicó en los ARS 56,01 para la punta vendedora. El contado con liquidación (CCL) subió 3,4% a ARS 66,24.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el martes en 59,18%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 57,04%. Las reservas internacionales cayeron el martes USD 268 M y terminaron ubicándose en USD 50.374 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.