



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operaban en alza, impulsados por el renovado optimismo comercial

Los futuros de acciones de EE.UU. operaban esta mañana con subas (en promedio +0,2%), debido al optimismo renovado en las conversaciones comerciales con China. Las delegaciones reanudarán las negociaciones la próxima semana.

Por otra parte, el Departamento del Tesoro afirmó que la Casa Blanca no está contemplando bloquear a las compañías chinas para que no coticen acciones en las bolsas de valores de EE.UU. Esto alivió algunos temores planteados por informes la semana pasada que Washington ha estado buscando restringir las inversiones estadounidenses en China.

El índice PMI Chicago de septiembre mostró una fuerte caída (47,1 vs 50,4 anterior). Se publicará el índice ISM manufacturero (mejoraría a 50 vs 49,1 previo).

Las principales bolsas de Europa operaban esta mañana en baja (en promedio -0,4%), a medida que los inversores focalizan su atención en los desarrollos comerciales entre EE.UU. y China.

En el Reino Unido, el primer ministro Boris Johnson hablará en la Conferencia del Partido Conservador, junto con una propuesta formal sobre los planes para llevar a cabo el Brexit. Johnson ha presentado los cambios a su propuesta para un acuerdo de salida después que los medios de comunicación informaron extractos del plan y la República de Irlanda los criticara.

Los índices PMI Markit manufactureros de Alemania, Francia y el Reino Unido mejoraron levemente en septiembre respecto al dato previo.

Los mercados en Asia cerraron en baja (China no operó por feriado), luego que un aumento en el impuesto a las ventas en Japón (del 8% al 10%) entrara en vigencia el martes, una medida que ha generado preocupación entre comercios minoristas, restaurantes y otras empresas en el país. Los débiles datos económicos sumaron presión sobre los activos de riesgo regionales.

El índice de desempleo de Japón de agosto se mantuvo estable, y el índice PMI Jibun Bank manufacturero de septiembre (revisión final) no mostró variaciones. Los índices de actividad Tankan del 3ºT19 arrojaron caídas, alcanzando su nivel más bajo desde junio 2013.

El dólar (índice DXY) operaba en alza a un máximo de 29 meses, cuando la evidencia renovada de fortaleza de la economía alentó a los inversores a comprar la divisa estadounidense.

El euro permanecía estable, afectado por la débil inflación y el crecimiento económico de la Eurozona.

La libra esterlina mostraba una caída, ante la persistente incertidumbre acerca de la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea.

El petróleo WTI registraba una suba, debido a una menor producción de crudo en EE.UU., Rusia y la OPEP (el menor nivel en 8 años).

El oro mostraba pérdidas, ya que la solidez del dólar y el optimismo sobre un acuerdo comercial mantienen la demanda del metal bajo presión.

La soja operaba estable, debido a un aumento menor al esperado en los inventarios de cultivos en EE.UU. por la caída de las exportaciones a China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses mostraban subas, mientras los inversores permanecen atentos a las negociaciones comerciales. El retorno a 10 años se ubicaba en 1,73%.

Los rendimientos de bonos europeos registraban subas, en línea con los US Treasuries.

AMAZON (AMZN) está en conversaciones para llevar la tecnología sin cajero, donde ya la aplica en sus tiendas Go, a otros minoristas como tiendas de aeropuerto y cines. El esfuerzo le ayudaría a aumentar su presencia minorista para que pueda reducir su dependencia de las compras online.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Nuevas restricciones financieras por parte del BCRA

El BCRA vuelve a restringir la operatoria con el dólar MEP y el CCL (contado con liquidación), a través de la circular A 6799. La misma permite a inversores particulares hacerse de dólares con la compra-venta de títulos públicos. La nueva norma establece que desde hoy rige la obligación de conservar los títulos valores en cartera que se utilizan para la operatoria por no menos de 5 días hábiles a contar desde la fecha de liquidación, y la prohibición de venderlos o transferirlos a otras entidades depositarias.

Los soberanos nominados en dólares registraron subas en el inicio de la semana, en un contexto en el que el mercado sigue de cerca las declaraciones del candidato a la presidencia, Alberto Fernandez, quien dio a conocer que de ganar no habrá quita en una eventual renegociación de la deuda soberana.

La volatilidad será protagonista durante lo que resta de mes y los inversores se mantendrán atentos a la postura del FMI con relación al desembolso de USD 5.400 M, contemplados inicialmente para inicios de septiembre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina tuvo una baja en septiembre de 18,9% (-403 unidades) para alcanzar los 2.130 puntos básicos, en tanto los CDS de Argentina a 5 años se ubicaron en los 3.971 bps, cayendo en septiembre 941 puntos.

El Banco Central subastó en dos tramos Letras de Liquidez (Leliq) por un monto total adjudicado de ARS 208.862 M, a una tasa promedio de 78,372%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en septiembre 18,1% medido en pesos y 20,9% en dólares

El mercado local de acciones también tuvo su reacción positiva en septiembre con alzas de hasta 87% en un contexto de bajo volumen de negocios, dada la incertidumbre política, financiera y económica tras el resultado de las PASO.

El índice S&P Merval ganó en el mes de septiembre 18,1% medido en pesos para ubicarse en los 29.066,96 puntos, después de haber testeado en dicho mes un valor máximo de 31.558,15 puntos. En la última semana de septiembre, el S&P Merval cayó 1,4%.

El volumen operado en acciones en la BCBA durante agosto fue de ARS 14.579,8 M, mostrando un promedio diario de ARS 485,9 M. En Cedears se negociaron en el mismo período ARS 4.105 M, con un promedio diario de ARS 137 M.

Las acciones más beneficiadas en septiembre fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +86,6%, Ternium Argentina (TXAR) +42,7% y Sociedad Comercial del Plata (COME) +42,5%, entre las más importantes. Mientras que en el mes no se registraron bajas de acciones.

Indicadores y Noticias locales

Cae 32,1% YoY patentamiento de vehículos en septiembre (ACARA)

La ACARA reportó que el patentamiento de autos 0 km cayó en septiembre 32,1% YoY a 35.781 unidades, registrando una caída de 19,4% MoM. En ese sentido, el acumulado de los primeros nueve meses cerró con una contracción de 44,7%. En ese sentido, el organismo agregó que a este mercado lo iba afectar el efecto cambiario post PASO y que estos meses son y serán reflejo del nuevo escenario.

Pobreza aumenta a 35,4% en el 1ºS19

El índice de pobreza se incrementó 35,4% en el 1ºS19, registrando un incremento respecto al 27,3% del mismo período del año previo, y superior al 32,0% reportado en 2ºS18 (según el INDEC). En tanto, la indigencia, entendida como los pobres cuyos ingresos ni siquiera les alcanza para comprar el mínimo de alimentación indispensable para la subsistencia, aumentó a 7,7% comparado con el 4,9% registrado en el 1ºS18.

Salarios quedaron por debajo de la inflación en julio

Según el INDEC, los salarios se incrementaron en mayo 4,7% MoM, quedando los mismos por encima de la inflación, ya que en el mismo período los precios subieron 2,2% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida ya que se incrementaron 42,9% YoY contra un IPC que se acercó a 54,4% en el mismo lapso de tiempo. Por su parte, las remuneraciones de los empleados registrados aumentaron un 5% en julio, mientras que en el sector privado los sueldos se incrementaron 4,3% y en el público avanzaron 6,2%.

Empleo formal privado en su menor nivel en siete años

De acuerdo al Ministerio de producción y trabajo, el empleo asalariado formal en el sector privado cayó 2,1% YoY en julio, lo que significó la pérdida de 131.200 puestos de trabajo. Con esta caída, la cantidad de personas contratadas bajo esta modalidad bajó a 6.083.900, un nivel incluyó que al del mismo mes de 2013.

Tipo de cambio

El dólar minorista cerró en ARS 59,82 vendedor, ganando ayer 26 centavos respecto al viernes, en un marco en el que el BCRA intervino en el mercado de contado y también en futuros, especialmente en el tramo más corto de octubre. La suba del minorista se dio en sintonía con el tipo de cambio mayorista, que avanzó 27 centavos a ARS 57,59 para la punta vendedora, en una jornada con poco volumen.

Por su parte, el dólar contado con liquidación avanzó 73 centavos para ubicarse en ARS 63,31, por lo que la brecha con el mayorista pasó a ser de 9,9%. En tanto, el MEP aumentó 72 centavos a ARS 61,48, mostrando un spread frente a la cotización en el MULC de 6,8%.

Indicadores monetarios

La tasa Badlar de bancos privados cerró el lunes en 59,62%, mientras que el retorno del Plazo Fijo para depósitos de hasta 59 días en bancos privados se ubicó en 57,38%. Las reservas internacionales bajaron ayer USD 236 M y finalizaron en USD 48.702 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.