



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con subas, mientras mejora el apetito por el riesgo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con subas (en promedio +0,8%), después de que el mercado comenzara la semana con un repunte generalizado, ya que las principales acciones tecnológicas habrían encontrado un equilibrio.

El sentimiento fue impulsado luego que AstraZeneca reanudó sus pruebas en el Reino Unido, mientras que Pfizer aseguró que la compañía podría presentar los datos clave de su ensayo a los reguladores para el final de octubre.

Mejoraría el índice manufacturero Empire State en septiembre, pero se desaceleraría la producción industrial en agosto.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias (en promedio +0,7%), ya que los inversores centran su atención hacia las próximas reuniones de política monetaria de la Fed, el BoJ y el BoE programadas para esta semana, aunque no se espera que realicen cambios en su postura.

Por otro lado, sigue aumentando la tensión entre la Unión Europea y Reino Unido en torno al Brexit. La Cámara de los Comunes aprobó (con 340 votos a favor frente a 263 en contra) la primera votación sobre el nuevo proyecto de ley de mercados interiores, que contradice directamente al Acuerdo de Salida de la UE firmado a principios de año.

Aumentó levemente el desempleo en el Reino Unido en julio. Mejoraron los índices ZEW de confianza inversora de Alemania y la eurozona en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron en alza, ya que los inversores reaccionaron favorablemente a los datos económicos de China publicados recientemente.

Además, el Banco de la Reserva de Australia publicó las minutas de su reunión de septiembre, que señalan que "la recesión no fue tan grave como se esperaba y que la economía se estaba recuperando en la mayor parte del país".

Mejóro la producción industrial y las ventas minoristas, mientras que bajó el desempleo de China en agosto. Continuarían contrayéndose las exportaciones e importaciones de Japón en agosto, mientras su saldo comercial arrojaría déficit.

El dólar (índice DXY) opera en baja, ya que las esperanzas de una vacuna contra el Covid-19 mejoraron el apetito de los inversores por monedas más riesgosas.

El euro muestra subas, como contrapartida de la debilidad del dólar, mientras los operadores aguardan definiciones de la Fed en su próxima reunión de política monetaria.

La libra esterlina rebota tras el retroceso previo, después que el Parlamento del Reino Unido aprobó su controvertido proyecto de ley que viola el acuerdo del Brexit con la Unión Europea.

El petróleo WTI observa un incremento, aunque continúan pesando las preocupaciones sobre la lenta recuperación de la demanda mundial de combustible.

El oro opera con subas, impulsado por un dólar débil y por las expectativas de que la Fed reforzará su postura dovish en su reunión de política monetaria esta semana.

La soja muestra alzas, alcanzando máximos de dos años ante la fuerte demanda desde China y a los problemas climáticos en EE.UU. que afectan al rendimiento de los cultivos.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran leves subas, con los operadores encontrándose a la espera de definiciones de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,68%.

APPLE (AAPL) lanzará nuevos modelos de iPad Air y Apple Watch. La empresa generalmente lanza nuevos productos y versiones actualizadas de los dispositivos más importantes como el iPhone y el iPad, pero es probable que durante el evento de hoy, la empresa no lance el iPhone 12 porque su producción está demorada por la pandemia.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Inversores atentos al ingreso de Presupuesto 2021 al Congreso

Los nuevos bonos en dólares cotizaron ayer en baja, en un marco de incertidumbre sobre la economía doméstica y con los inversores aguardando el envío al Congreso del Presupuesto 2021, el cual una previsión de un déficit primario de 4,5% del PIB.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 1,3% y se ubicó en los 1122 puntos básicos.

El foco estuvo en la cotización de los nuevos bonos, en un marco de creciente volumen de operaciones.

En el exterior, los títulos bajo ley extranjera mostraron precios de entre USD 43,74 y USD 52,84 por cada 100 nominales, con tasas de retorno de entre 10,6% y 12%. Mientras que los bonos bajo ley local, manifestaron tasas de rendimiento algo más elevadas (entre 10,88% y 12,4%). En BYMA todos los nuevos bonos cotizaron con precios de entre ARS 5.430 a ARS 6.755 por cada 100 nominales, con retornos de hasta 12,32%.

El mercado tendrá las miradas puestas en el Presupuesto 2021, que se presentará en el día de hoy en el Congreso. Se espera que el mismo deleve los cálculos macroeconómicos para el año que viene. Según la prensa, se prevé un déficit primario equivalente al 4,5% del PIB (que se estimaría a 7% con los pagos de deuda), una inflación de 29% y un crecimiento de 5,5%, con un dólar a ARS 101 para diciembre de 2021.

Hoy cierra el segundo tramo del canje de deuda bajo ley local (período de aceptación tardía), y el viernes se conocerán los resultados totales. El 21/9 se acreditarán los títulos de esta etapa. Recordemos que el Gobierno en la primera etapa había obtenido una aceptación del 98,8%.

La PROVINCIA DE MENDOZA extendió el plazo del proceso de refinanciación del bono PMY24 hasta el 25 de septiembre de 2020, para acceder al pago del "conset fee" hasta la misma fecha. Desde el 5 de junio, la provincia mantiene fluido contacto con los acreedores y con autoridades del gobierno nacional con vistas a lograr una refinanciación sostenible del Bono PMY24. El pasado 6 de julio, Mendoza mejoró considerablemente su oferta logrando a la fecha un nivel de adhesión de más del 67%. Sin embargo, un grupo de acreedores no aceptó la mencionada oferta y el día 16 de julio la provincia realizó una contrapropuesta. En este marco, Mendoza se encuentra dispuesta a analizar contraofertas de similar valor a aquella presentada por el grupo de acreedores, siempre que estas no impliquen incrementar el monto a pagar en concepto de servicios de amortización e intereses, según el documento presentado por el Ministerio de la provincia.

El Gobierno abonará hoy el cupón de renta y amortización del PR13. Chubut pagará capital e intereses de las Letras del Tesoro de la provincia Serie XLI Clase I en pesos y de la Serie I también en pesos.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval inició la semana con una baja de 2,7%

El mercado local de acciones arrancó la semana en baja, en un contexto económico complicado y a la espera de la presentación del Presupuesto 2021 ante el Congreso.

Además, los inversores siguieron de cerca la cotización de los nuevos bonos provenientes del canje de deuda que se realizó días atrás.

En este sentido, el índice S&P Merval cayó el lunes 2,7% y cerró en los 44.614,08 puntos, tras haber testeado un máximo intradiario cercano a las 46.000 unidades.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó en el inicio de la semana los ARS 965,5 M, ubicándose por debajo del promedio diario de la semana anterior. En Cedears se negociaron ARS 1.877,1 M, y eso demuestra que los inversores prefieren más tener cobertura del tipo de cambio y disminuir la exposición al riesgo local.

Las acciones más afectadas fueron las de: Grupo Financiero Galicia (GGAL), Grupo Supervielle (SUPV), Banco Macro (BMA), Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), entre otras.

La acción de Telecom Argentina (TECO2) logró sortear las caídas de la jornada y cerró en positivo.

Indicadores y Noticias locales

Producción de acero cayó 22,8% YoY en agosto (CAA)

De acuerdo a la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en agosto una caída de 22,8% respecto a igual mes de 2019, al registrar un volumen de 336.300 toneladas, mientras que frente a julio de 2020 se incrementó 3,4%. Por su parte, la producción de hierro primario en agosto fue de 243.700 toneladas, resultando 3,6% superior a la de julio de 2020 (235.300 toneladas) y 36,3% mayor a la de agosto de 2019 (178.900 toneladas).

Empleo registrado industrial cayó 2,7% en junio

Según la UIA, el empleo industrial registrado cayó -2,7% YoY en junio, luego de la caída de -3,4% de mayo. Esto sucede en un escenario de 53 meses consecutivos de contracción del empleo asalariado registrado en la industria. Este desempeño fue por la disminución del empleo asalariado registrado, que se contrajo en junio -4,8% YoY, al contabilizarse 289.620 puestos de trabajo menos que en junio de 2019.

Consumo en autoservicios cayó 6,7% MoM en agosto

De acuerdo a la prensa, el consumo en los autoservicios de cercanía registró una caída en agosto de 6,7% MoM, al tiempo que en el área metropolitana, el comportamiento del consumo fue más marcado ya que cayó un 8,7%, mientras que el resto del país se retrajo un 5,9%.

Tipo de cambio

Los dólares bursátiles se manifestaron el lunes con precios dispares, en un marco en el que comenzaron a negociarse los nuevos bonos en moneda extranjera en el mercado local cumplido el parking de 5 días hábiles. Además, los inversores estuvieron atentos al poder de fuego del BCRA para intervenir los precios de estos activos para bajar la brecha cambiaria.

En este sentido, tomando como referencia el Bonar 2030 (AL30), el dólar contado con liquidación (implícito) subió 3,1% a ARS 130,30, dejando un spread con la cotización mayorista de 73,5%. Por el contrario, el dólar MEP (o Bolsa) registró una baja de 1,6% hasta los ARS 123,21, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 64%.

El tipo de cambio mayorista ascendió ayer 21 centavos y cerró en ARS 75,12 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA logró cortar una racha de 18 jornadas consecutivas con saldo negativo en sus intervenciones, al poder comprar unos USD 40 M (según fuentes del mercado).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cerraron el lunes en USD 42.501 M, USD 47 M más respecto al viernes.

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 resumen 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 de comprender 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.