



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con caídas, tras los comentarios pesimistas de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con fuertes bajas (en promedio -1,3%), arrastrados por la caída de las acciones tecnológicas y de turismo, y por la actualización del pronóstico económico de la Fed. La entidad indicó que las tasas de interés podrían permanecer en cero hasta 2023 para estimular la inflación y el empleo, dando cuenta de una profunda debilidad económica subyacente.

El presidente de la Fed, Jerome Powell, también pidió a los legisladores para que avancen con los estímulos fiscales. Al respecto, el presidente Trump sugirió que podría apoyar un paquete más grande. Sin embargo, los republicanos del Senado serían reacios a hacerlo sin más detalles sobre un proyecto de ley.

Las ventas minoristas desaceleraron su ritmo de crecimiento. Cayeron inesperadamente los inventarios de crudo. Se espera que se incrementen los permisos de construcción. Caerían las peticiones de subsidios por desempleo y se contraería el índice manufacturero de la Fed Filadelfia.

Las principales bolsas de Europa operan con pérdidas (en promedio -0,7%), cuando los inversores de todo el mundo reaccionaron a la última reunión de la Fed, cuyo compromiso es mantener las tasas bajas durante los próximos años.

En el Reino Unido, los inversores permanecieron atentos a la decisión del Banco de Inglaterra, el cual mantuvo las tasas de interés y las compras de activos sin cambios. La economía del país enfrenta riesgos de un Brexit sin acuerdo, un aumento en los casos de coronavirus que llevaría a la reintroducción de restricciones sociales y el fin del plan de subsidios por desempleo del gobierno el mes próximo.

La inflación de la eurozona cayó a niveles negativos en agosto.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con las acciones de Hong Kong liderando las pérdidas, mientras los inversores reaccionaron a los comentarios de los principales bancos centrales.

El Banco de Japón mantuvo estable su política monetaria. En su declaración, el BoJ dijo que la economía japonesa ha comenzado a recuperarse pero que se mantiene en una "situación grave" debido al impacto de la pandemia de coronavirus en el país y en el extranjero.

Se publicará la inflación nacional de Japón de agosto.

El dólar (índice DXY) opera estable, después de que la Fed dejara las tasas de interés sin cambios y se comprometiera a mantenerlas cerca de cero hasta al menos el final de 2023.

El euro muestra un leve retroceso, como contrapartida de la estabilidad del dólar, ya que los operadores analizan las definiciones de la Fed y el BoE (que señaló al Brexit como un factor de riesgo para la economía británica y europea).

El yen avanza, luego de las definiciones de política monetaria del BoJ y la Fed que ratifican la continuidad de las políticas expansivas, dándole soporte a la demanda de activos de cobertura.

El petróleo WTI observa un sesgo alcista, mientras se reanuda la producción de petróleo y gas en el Golfo de México que el huracán Sally bloqueó.

El oro opera con caídas, después de que la Fed decepcionara las expectativas de un mayor estímulo monetario para impulsar la inflación.

La soja muestra leves alzas, alcanzando su máximo valor en 27 meses, gracias a la fuerte demanda de cultivos desde China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran bajas, con los operadores mostrándose indecisos a pesar de las definiciones dovish de la Fed. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,67%.

Los rendimientos de los bonos europeos sufren leves retrocesos, en línea con los US Treasuries.

IROBOT (IRBT) informó la renuncia del Director de Investigación y Desarrollo Tim Saeger. En un archivo 8-K, iRobot dijo que Saeger seguirá siendo empleado de la compañía hasta que su sucesor sea contratado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno captó ARS 93 Bn a través de la licitación de Ledes y Bonos ajustables por CER y a tasa Badlar

LICITACION: El Ministerio de Economía logró captar en el mercado local ARS 92.953 M como total efectivo adjudicado, a través de la reapertura de la emisión de Letras a descuentos, Bonos ajustables por CER y a tasa Badlar.

Se reabrió la emisión de las Letras del Tesoro en pesos a descuento (Lede) que vence el 30 de diciembre, a un precio de ARS 925,56 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal adjudicado de ARS 41.322 M (valor efectivo adjudicado de ARS 38.246 M), a una TNA de 28,5%. El nuevo total en circulación es de VN ARS 116.322 M. Se reabrió también la emisión de la Lede que vence el 26 de febrero de 2021, a un precio de ARS 865,77 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal adjudicado de ARS 25.714 M (valor efectivo adjudicado de ARS 22.262 M), a una TNA de 35,15%. El nuevo total en circulación es de VN ARS 56.754 M. Se reabrió la emisión del Bonte ligado a tasa Badlar + 100 bps que vence el 5 de agosto de 2021, a un precio de ARS 1.016,66 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal adjudicado de ARS 19.367 M (valor efectivo adjudicado de ARS 19.689 M), a una TNA de 33,36%. El nuevo total en circulación es de VN ARS 36.577 M. Por último, se reabrió la emisión del Bonte 1% + CER que vence el 5 de agosto de 2021, a un precio de ARS 1.182,98 por cada 1.000 nominales, por un monto nominal adjudicado de ARS 10.782 M (valor efectivo adjudicado de ARS 12.754 M). El nuevo total en circulación es de VN ARS 183.550 M.

BONOS: Los bonos en dólares finalizaron el martes con importantes caídas, ante la marcada aversión al riesgo luego de las medidas implementadas por el BCRA y la CNV para restringir al dólar.

No se vio reflejado en el mercado, la señal de la Fed de mantener las tasas cercanas a cero hasta 2023, en línea con lo esperado con el consenso e mercado.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 5,9% y se ubicó en los 1185 puntos básicos.

Los nuevos bonos de los canjes de deuda cerraron en BYMA con pérdidas: el AL29 perdió 1,7%, el AL30 -1,8%, el AL35 -1,6% y el AL41 -2,1%. El GS29 operó con una baja de 2,7%, el GD30 -2,2%, el GD35 -1,2%, el GD38 -3%, el GD41 -3,3%, y el GD46 -2,8%. En el exterior los soberanos argentinos mostraron fuertes caídas: el AL29 bajó -5%, el AL30 -6,1%, el AL35 -6% y el AL41 -4,9%. El GD29 perdió -5,1%, el GD30 -3,8%, el GD35 -4,5%, el GD38 -4,2% y el GD41 -5%

Los bonos emitidos bajo legislación local terminaron con retornos de entre 12,5% y 13,8%, por encima de los rendimientos de los títulos bajo ley extranjera, que se ubicaron entre 12% y 13%.

RENTA VARIABLE: Tras nuevas restricciones cambiarias, las acciones mostraron fuertes caídas en BYMA y en el exterior

El mercado local de acciones cerró el martes con una importante baja, en medio de nuevas normativas que establecen más restricciones al dólar. El BCRA restringe el uso de divisas para consumos en el exterior, para compras del dólar ahorro, para operaciones cambiarias con títulos públicos, y también obliga a empresas a refinanciar vencimientos de deuda en dólares.

En este contexto, el índice S&P Merval cayó ayer 5,5% y cerró en los 42.167,66 puntos, prácticamente en los valores mínimos intradía.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó ayer los ARS 1.499,8 M, ubicándose por encima del promedio diario de las últimas dos semanas. En Cedears se negociaron ARS 1.060,2 M.

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

Ternium Argentina (TXAR) fue la única acción que cerró en alza.

Indicadores y Noticias locales

La inflación en agosto se ubicó en 2,7% MoM (INDEC)

En agosto la inflación minorista (IPC) aumentó 2,7% respecto a julio de 2020 marcando aceleración con relación al mes previo, mientras que en los últimos 12 meses registró un incremento de 40,7% (menor nivel desde septiembre de 2018), y se ubicó en línea con las proyecciones de los analistas privados y de lo anticipado en el REM (se esperaba 2,7%). Asimismo, el acumulado de 2020 es de 18,9% para los primeros ocho meses del año.

Inflación mayorista subió 4,1% MoM en agosto (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 4,1% MoM en agosto, es decir, 1,4 puntos porcentuales (pp) por encima de los costos minoristas de agosto (2,7%). En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 35,3%. En ese sentido, el incremento acumulado en los primeros ocho meses del año es de 14,7%.

Costo de la construcción se incrementó 2,5% MoM en agosto

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 2,5% MoM (por debajo de la inflación minorista del mismo mes) en agosto y en los últimos doce meses registró un incremento de 33,4% YoY. La suba acumulada en los primeros ocho meses del año es de 15,2%.

Tipo de cambio

Tras un nuevo endurecimiento del cepo cambiario, que restringe el acceso a divisas tanto para individuos como para empresas en el mercado oficial, los tipos de cambio implícitos cerraron con fuertes alzas. El dólar contado con liquidación (implícito) subió ARS 3,61 (+2,8%) hasta los ARS 131,90, dejando una brecha con la cotización mayorista de 75,3%. En línea, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó ARS 5,55 (+4,5%) a ARS 127,61, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 69,6%.

El dólar mayorista cerró ayer con una suba de seis centavos respecto al martes, ubicándose en ARS 75,25 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA compró USD 15 M (según fuentes de mercado).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 26 M y finalizaron en USD 42.521 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 tomar 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.