



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan sin cambios, después de otra jornada negativa en Wall Street

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana sin cambios, después de otra jornada con ventas masivas en Wall Street lideradas por las principales acciones de tecnología. Amazon, Microsoft, Facebook y Apple han perdido al menos un 10% durante este mes.

Los republicanos y los demócratas todavía están negociando un nuevo paquete de estímulos. El presidente Donald Trump instó a los legisladores republicanos a optar por un mayor estímulo, pero sus comentarios dejaron a los partidarios escépticos. Mientras tanto, el progreso de una vacuna Covid-19 aún parece poco claro.

Se redujeron los permisos de construcción en agosto. Cayeron las peticiones de subsidios por desempleo y se contrajo levemente el índice manufacturero de la Fed Filadelfia. Mejoraría el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan de septiembre.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo alcista (en promedio +0,1%), aunque los inversores monitorearon un aumento en los casos de coronavirus en todo el continente y las perspectivas de recuperación económica. Las acciones de viajes y ocio lideran las pérdidas. En relación al Brexit, la UE afirmó que aún es posible un acuerdo con el Reino Unido.

Los casos de Covid-19 han superado los 30 millones en todo el mundo, y han provocado más de 946.000 muertes. La OMS advirtió de una "situación muy grave" en Europa a medida que aumentan los contagios, lo que obligaría a volver a implementar medidas de bloqueo.

Se aceleró el ritmo de crecimiento de las ventas minoristas del Reino Unido en agosto.

Los mercados en Asia cerraron en alza, con las acciones de China liderando las ganancias, mientras los inversores observaban las acciones de las empresas tecnológicas a nivel regional en medio de una renovada presión de sus contrapartes en Wall Street.

En paralelo, resurgen las tensiones entre EE.UU. y China luego que Trump confirmó que bloqueará las descargas de TikTok y WeChat a partir del próximo domingo 20.

La inflación nacional de Japón se mantuvo estable en agosto.

El dólar (índice DXY) opera estable, pero se encamina a registrar una pérdida semanal después de que los datos pesimistas debilitaron las perspectivas económicas.

El euro muestra un sesgo bajista, a pesar de la estabilidad del dólar, cuando los inversores monitorean la evolución de la pandemia que podría derivar en nuevas restricciones sociales.

El yen avanza, luego que las definiciones de política monetaria de la Fed debilitaran las perspectivas económicas, dándole soporte a la demanda de activos de cobertura.

El petróleo WTI observa un leve retroceso tras las recientes subas, ya que Arabia Saudita presionó a sus aliados para que se apegaran a las cuotas de producción. Aumentan las perspectivas de un déficit global de suministro.

El oro opera con subas, impulsado por un dólar más débil y las preocupaciones persistentes sobre una recuperación económica tras el daño causado por la pandemia.

La soja muestra fuertes alzas, alcanzando su máximo valor en 27 meses, gracias a la fuerte demanda de cultivos desde China. Cerraría su sexta semana con ganancias.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran leves bajas, mientras los inversores analizaban la reciente publicación de datos económicos. 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.

DAVE & BUSTER'S (PLAY) informó que si no puede llegar a un acuerdo con los acreedores, se debería declarar en quiebra. La compañía comunicó que despedirá a más de 1.300 empleados.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los nuevos bonos sufrieron fuertes pérdidas en las últimas dos ruedas y ya muestra retornos de más de 13%

Los bonos en dólares volvieron a mostrarse con fuertes caídas en la rueda del jueves, en un contexto en el que los inversores mantienen la incertidumbre sobre cómo el Gobierno reactivará la economía doméstica, además del impacto negativo que tuvieron las restricciones sobre el dólar recientemente implementadas por el BCRA y la CNV.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 4,7% y se ubicó en los 1236 puntos básicos.

Los nuevos bonos de los canjes de deuda cerraron en BYMA con pérdidas: el AL29 perdió 1,3%, el AL30 -3,2%, el AL35 -2,6% y el AL41 -3,6%. El GS29 operó con una baja de 2,7%, el GD30 -2,9%, el GD35 -5,6%, el GD38 -4,2%, el GD41 -3,8%, y el GD46 -3%. En el exterior los soberanos argentinos mostraron fuertes caídas: el AL29 bajó -0,7%, el AL30 -2,2%, el AL35 -0,4% y el AL41 -2,4%. El GD29 perdió -5,9%, el GD30 -3,9%, el GD35 -3,5%, el GD38 -1%, el GD41 -5% y el GD46 -1,7%.

De esta forma, los rendimientos de los nuevos bonos ya superan el 13% alejándose del objetivo de 10%, y se muestran en niveles previos al anuncio del acuerdo con acreedores internacionales por la deuda soberana.

Por otro lado, el FMI informó ayer que comenzó a analizar el proyecto de Presupuesto 2021 y las nuevas medidas cambiarias tomadas por el BCRA, en el marco del diálogo iniciado por el Gobierno argentino para alcanzar un nuevo acuerdo con el organismo multilateral.

Hoy se conocerán los resultados del segundo tramo del canje de deuda bajo ley argentina. Según la prensa, el porcentaje de aceptación se habría elevado 0,61 puntos porcentuales más respecto al del primer tramo. Del 98,8% conseguido en la primera etapa, se habría alcanzado el 99,41%.

GARBARINO lanzó esta semana la Serie 158 de Fideicomisos Financieros, que generó una fuerte demanda, de hasta el 180%, en lo que fue la primera colocación de deuda luego del cambio de accionistas de la compañía. La empresa recibió ofertas por hasta 2,8 veces su Fideicomiso VDF A. La tasa de corte fue del 27,1% nominal anual para dicho VDF. También obtuvo sobreoferta para el VDF B y VDF C.

El BCRA subastó ayer Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días de plazo por un monto de ARS 171.850 M a una tasa de interés de 38%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó otro 5,6% y se ubicó por debajo de los 40.000 puntos

En un clima de creciente incertidumbre sobre la economía doméstica, el mercado accionario terminó el jueves con una fuerte baja, en medio de masivas ventas por desarmes de posiciones después que el Banco Central implementara nuevas medidas restrictivas sobre el dólar para frenar la disminución de reservas.

En este sentido, el índice S&P Merval perdió ayer 5,6% para ubicarse en los 39.799,89 puntos, registrando así un nuevo valor mínimo desde principios del mes de julio. En las últimas dos jornadas acumuló una baja de casi 11%.

El principal índice quedó muy cerca del soporte de Fibonacci de 50% de la suba registrada entre el 19 de marzo y el 4 de agosto pasado. Este soporte coincide con el valor de la media móvil de 200 ruedas, la cual aún permanece por debajo del promedio de 50 ruedas. Creemos que en estos valores podría darse un rebote técnico, debido a que el indicador de fuerza relativa (RSI) se encuentra en zona de sobreventa para el corto plazo. Pero a prestarle atención al oscilador tendencial MACD, que todavía permanece por debajo de su promedio móvil y con pendiente negativa.

El volumen operado en acciones en BYMA alcanzó los ARS 1.704,6 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.363,4 M.

Las acciones más afectadas fueron las de: Aluar (ALUA) -11,9%, Ternium Argentina (TXAR) 9,4%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -9,3% y Grupo Supervielle (SUPV) -9,1%, entre otras. Telecom Argentina fue la única acción que logró sortear las bajas, y terminó ganando 0,5%.

Indicadores y Noticias locales

Canasta Básica Total y Alimentaria aumentan en agosto 37,8% y 41,7% YoY

La Canasta Básica Total (CBT) registró en agosto un aumento de 2,1% MoM y 37,8% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 45.478. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +2,6% MoM al tiempo que registró una suba de 41,7% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 18.792 mensuales.

Índice sintético de energía disminuyó 15,1% YoY

De acuerdo al INDEC, en el 2ºT20 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra una baja de 15,1% YoY. Asimismo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta una disminución de 20,9% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación negativa de 5,1% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, que no incluye la generación utilizada como insumo en el proceso de producción de las centrales eléctricas, verificó, en el 2ºT20 una disminución de 2,8% YoY.

Ventas de industria farmacéutica se incrementaron 54,6% YoY

Según el INDEC, en el 2ºT20 la facturación total de la industria farmacéutica en la Argentina registró ARS 76.983,1 M, lo que representa un incremento de 54,6% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 58,0% en la facturación de producción nacional y de 46,6% en la reventa local de importados. En la facturación de producción nacional, se observan incrementos de 57,4% en las ventas al mercado interno y de 62,8% en las exportaciones.

CNV ajusta montos para que pymes accedan al mercado de capitales

De acuerdo a la resolución 857/20, la CNV dispuso el incremento de los montos máximos de ingresos totales anuales en pesos que deben tener las firmas para ser considerada pyme. Asimismo, con el fin de ampliar las posibilidades y satisfacer las necesidades obtenidas 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.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron el jueves USD 48 M y finalizaron en USD 42.473 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.