



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con sesgo alcista, con los inversores atentos a la incertidumbre

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con sesgo alcista (en promedio +0,1%), después de que las acciones tecnológicas bajaron ayer en favor de los sectores cíclicos, mientras los inversores están preocupados por la incertidumbre en torno a la pandemia de coronavirus y a los nuevos estímulos.

Los legisladores aún están negociando un nuevo paquete fiscal. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo ante el Congreso el miércoles que aún se necesitan más estímulos para que continúe la recuperación económica. Por su parte, el presidente Donald Trump dijo que no implementaría una segunda ronda de bloqueos.

Los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios se mantuvieron estables (datos preliminares de septiembre), mientras que se contrajeron los inventarios de crudo. Se reducirían las peticiones de subsidios por desempleo y la venta de viviendas nuevas.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas (en promedio -0,3%), debido a que las esperanzas de los inversores de una recuperación económica tras la pandemia de coronavirus se debilitan en medio de una segunda ola de contagios.

El Reino Unido reportó 6.178 casos, un aumento de 1.252 desde el martes, mientras el país enfrenta un aumento este mes. Por ende, el gobierno lanzó un nuevo programa de apoyo al empleo mediante el pago parcial de salarios. El mismo se ejecutará durante seis meses a partir de noviembre.

Mejoraron levemente las expectativas empresariales y el índice Ifo de confianza empresarial de Alemania en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron en baja, con las acciones de Corea del Sur liderando las pérdidas, a medida que resurgen las tensiones en la península. El Ministerio de Defensa del país dijo que Corea del Norte mató a un funcionario desaparecido del Sur a principios de esta semana. Es la primera vez desde julio de 2008 que un civil surcoreano ha sido asesinado en el Norte.

En paralelo, las acciones de tecnología en Asia sufrieron nuevas bajas el jueves, luego de las pérdidas observadas por sus contrapartes en EE.UU. Por otra parte, Johnson & Johnson dijo el miércoles que ha comenzado su fase tres de ensayos para probar su posible vacuna contra el coronavirus.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo alcista, respaldado por las preocupaciones sobre una segunda ola de infecciones por coronavirus en Europa y EE.UU.

El euro muestra un retroceso, presionado por los riesgos de que la región reimponga restricciones sociales.

La libra esterlina registra un leve incremento, después de caer a su mínimo desde julio pasado, aunque permanece presionado por los temores económicos ante la reimposición de bloqueos locales.

El petróleo WTI observa un sesgo positivo, aunque la caída en los inventarios de crudo se vio compensada por la mayor incertidumbre económica.

El oro opera en baja, cayendo a mínimos de dos meses, presionado por un dólar más fuerte, mientras los inversores monitorean la evolución mundial de la pandemia y las señales de desaceleración económica.

La soja muestra fuertes caídas, afectada por la fortaleza del dólar y que la cosecha en EE.UU. se acelera. Aunque las pérdidas se vieron limitadas por la fuerte demanda desde China.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses registran un sesgo bajista, ya que los inversores aguardan la publicación de datos de empleo. El retorno a 10 años se ubicaba en 0,67%.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves bajas, en línea con los US Treasuries.

ACCENTURE (ACN) reportó ganancias por USD 1,70 por acción, por debajo de los USD 1,72 por acción que estimaba el mercado. Por su parte, los ingresos estuvieron en línea con lo proyectado, USD 10,84 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos no encuentran un piso y el riesgo país quedó cerca de los 1400 puntos básicos

Los bonos en dólares siguen en el exterior sin encontrar un piso, en un contexto de clara desconfianza e incertidumbre sobre el futuro de la economía argentina.

El rumbo económico planteado en el Presupuesto del próximo año y las recientes medidas restrictivas sobre el tipo de cambio, no convenció a los inversores y eso se vio reflejado en el precio de los activos.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina subió 2,9% y cerró en los 1392 puntos básicos, después de testear de manera intradiaria los 1400 bps.

El GD29 retrocedió 2,3%, el GD30 -3,5%, el GD35 -2,8%, el GD38 -3,6%, el GD41 1,5% y el GD46 -2,5%. Estos títulos en la última semana acumulan caídas mayores al 15% y desde que salieron a cotizar registran pérdidas cercanas al 30% (en promedio).

En BYMA, los nuevos títulos mostraron un rebote después de varias ruedas de bajas. El AL29 ganó 2,4%, el AL30 +2,8%, el AL35 +1,9%, y el AL41 +4,3%. El GD29 subió 3%, el GD30 +2,4%, el GD35 +1,2%, el GD38 +0,3%, el GD41 +3,1%, y el GD46 +0,6%.

De esta manera, los retornos de estos activos se ubicaron entre 14% y 15%, y la curva con pendiente negativa refleja el malestar de los inversores.

Por su parte, la deuda corporativa en moneda extranjera acusó el impacto de las últimas medidas cambiarias adoptadas por el BCRA para apaciguar la caída de las reservas netas. Como contrapartida, el mercado de bonos comienza a descontar defaults en el corto plazo. Con vencimientos que ascienden a USD 1.253 M hasta el 31 de marzo de 2021, la calificadora Moody's alertó sobre los últimos cambios normativos resueltos por la autoridad monetaria y aseguró que exponen a las empresas a un mayor riesgo sobre la capacidad de pago en tiempo y forma de sus obligaciones.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval terminó neutro, ante creciente incertidumbre local

El mercado local de acciones terminó el miércoles con una ligera suba, en un contexto de elevada volatilidad y selectividad en medio de preocupaciones por la economía doméstica por la falta de un plan que revierta la situación, y por las recientes medidas restrictivas sobre el dólar.

En este sentido, el índice S&P Merval cerró en los 40.974,05 puntos, muy cerca del mínimo intradiario y después de haber testeado un máximo en el día de 41.139 unidades.

El volumen operado en acciones continúa siendo muy bajo y ubicándose por debajo del promedio de los últimos seis meses. Ayer se operaron en BYMA ARS 923,9 M. Sin embargo, en Cedears se negociaron ARS 3.701,2 M, superando ampliamente el monto de acciones debido a la preferencia de los inversores por cubrirse del tipo de cambio.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Grupo Financiero Valores (VALO), Ternium Argentina (TXAR), Transportadora de Gas del Norte (TGN04), Aluar (ALUA), y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2), entre las más importantes.

En tanto, terminaron en baja las acciones de: Pampa Energía (PAMP), Grupo Supervielle (SUPV), BBVA Banco Francés (BBAR), banco Macro (BMA) e YPF (YPFD), entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs se volvieron a mostrar en su mayoría con caídas. Pampa Energía (PAMP) -8,4%, Loma Negra (LOMA) -7%, IRSA (IRS) -6,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) -5,9%, entre las más importantes.

TELECOM ARGENTINA refinanció USD 329,3 M en vencimientos de préstamos que debía pagarle a la Corporación Financiera Internacional (CFI) y al BID en lo que resta de 2020 y a lo largo de 2021. Además, pre-canceló USD 40 M del monto total pendiente de esos créditos.

Indicadores y Noticias locales

Desempleo se ubicó en 13,1% en el 2ºT20

Según el INDEC, la tasa de desocupación se incrementó al 13,1% en el 2ºT20, esta suba fue de 2,5 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2019 aunque el salto en relación con el primer trimestre del año fue de 2,7 pp. La tasa de desocupación se incrementó principalmente entre quienes tenían una ocupación anterior y, en términos de tiempo de búsqueda, crecieron especialmente quienes llevaban menos de 3 meses buscando empleo. Estos resultados reflejan en gran medida el impacto que tuvo sobre la dinámica del mercado laboral la pandemia por la COVID-19 y las restricciones en determinadas actividades y a la circulación dispuestas por el decreto n° 297/2020.

Suben ventas en supermercados pero caen en shoppings durante julio (INDEC)

Según el INDEC, el consumo en supermercados registró una suba de 1,0% YoY en julio de 2020, mientras que en los centros de compra registró una contracción fue de 83,3% YoY (ambos registros a precios constantes). Las ventas en los centros de compra alcanzaron en junio un total de ARS 4.297,1 M medidos a precios corrientes, mientras que en supermercados sumaron un total de ARS 81.240 M.

Inflación de la Canasta de Ejecutivo se incrementó 39,7% en agosto

Según la UCEMA, la inflación en la Canasta del Profesional Ejecutivo (CPE) fue de 2,8% en agosto de 2020 y registró una suba de 39,7% YoY. En los primeros ocho meses del año acumula un alza de 18,5% (29,0% anual). El costo de la CPE en dólares registró una caída de 8,1% contra julio y se ubicó en USD 2.325. En relación con agosto de 2019, la CPE en dólares cayó 42,2%. En 2019 el costo en dólares de la CPE fue, en promedio, de US\$4.025, mientras que, en 2018, 2017, 2016 y 2015 el promedio fue USD 5.050, USD 6.181, USD 5.500 y USD 4.605 respectivamente.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio bursátiles anotaron el miércoles su sexta suba consecutiva, a pesar de las restricciones cambiarias implementadas por el BCRA y la CNV para frenar la caída de reservas. Así, alcanzaron nuevos máximos y la brecha quedó muy cerca del 100%.

De esta forma, el dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,8% a ARS 148,65, dejando un spread con el mayorista de 96,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) aumentó 0,2% a ARS 134,69, marcando una brecha con la divisa que opera en el MULC de 77,9%.

Por su parte, el dólar mayorista ascendió ayer siete centavos para cerrar en ARS 75,72 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA intervino con la venta de USD 10 M aproximadamente (según fuentes de mercado).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales descendieron el miércoles USD 50 M y se ubicaron en los USD 42.177 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 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.