



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan estables, a la espera de los datos de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones sin cambios, S&P 500 sin cambios y Nasdaq -0,1%), ya que los inversores esperan un informe de empleo para agosto que brindará más información sobre el estado de la economía y podría determinar el ritmo de los futuros aumentos de las tasas de interés de la Reserva Federal. El próximo lunes no habrá mercados por Labor Day.

El Dow Jones y el S&P 500 terminaron la rueda anterior al alza al comienzo de septiembre, rompiendo cuatro días de pérdidas. El Nasdaq cayó, registrando su primera racha de pérdidas de cinco días desde febrero, arrastrado por la caída de las acciones de semiconductores.

Los tres índices principales terminarían la semana a la baja después de caer en los últimos días de agosto, en camino de alcanzar su tercera semana negativa consecutiva. Las acciones volverían a testear los mínimos de junio, especialmente porque septiembre es históricamente un mes débil para el mercado.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, mientras los inversores esperan un informe clave de empleo en EE.UU. para obtener indicaciones sobre la salud de la economía.

El índice Stoxx 600 aumentó un 0,5% a la mañana, y los automóviles subieron un 2,2% para liderar las ganancias, cuando la mayoría de los sectores y las principales bolsas cotizaban en territorio positivo. Las telecomunicaciones desafiaron la tendencia al caer un 0,5%.

Los inversores en Europa se enfrentan a presiones a la baja por la creciente perspectiva de recesiones en la Eurozona y el Reino Unido, con la escasez de energía derivada de la guerra de Rusia en Ucrania alimentando la crisis del costo de vida y el aumento de la inflación.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras los inversores esperan el informe de empleo de EE.UU. para agosto, un indicador clave para la próxima reunión de la Reserva Federal. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,66% en la última hora de negociación y el índice Hang Seng Tech cayó un 1,28%.

Las acciones de los casinos de Macao que cotizan en Hong Kong aumentaron después que su industria del juego informara una caída del 50,7% en los ingresos del juego en comparación con el año anterior, una mejora en comparación con la caída del 95,3% reportada en julio.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. se mantiene estable en 3,25%, con el rendimiento a 2 años marcando una baja, luego de alcanzar su nivel más alto desde noviembre de 2007 en la rueda anterior, mientras los inversores esperan datos clave de empleo.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un leve aumento.

El petróleo WTI opera con subas, ya que la OPEP+ discutirá recortes de producción en una reunión el 5 de septiembre, pero registraría su peor caída en cuatro semanas por temores a las restricciones del Covid-19 en China.

El oro registra un leve aumento, mientras los inversores esperan datos clave de empleo en EE.UU., en medio de las expectativas que la Reserva Federal continuaría con fuertes aumentos de las tasas de interés en los próximos meses.

La soja observa ganancias, después de caer bruscamente en la rueda anterior, en medio de las crecientes preocupaciones sobre una desaceleración económica mundial.

El dólar (índice DXY) se dirige a su tercera ganancia semanal consecutiva y está cerca de máximos de dos décadas, ya que los inversores se centraron en los datos de empleo de EE.UU. para definir posiciones.

El euro sube, cuando el Banco Central Europeo se reunirá la próxima semana y los mercados monetarios prevén un aumento sin precedentes de 75 puntos básicos.

NOTICIAS CORPORATIVAS

EXPRESS (EXPR) informó ingresos trimestrales de USD 464,4 M, en comparación con las estimaciones de USD 479,6 M. El minorista de ropa, que también recortó su guía para todo el año, citó condiciones macroeconómicas desafiantes.

SNAP (SNAP) anunció un plan de reestructuración que incluye un recorte del 20% en su personal y un nuevo director de operaciones. Los cambios se producen después que la empresa de redes sociales reportara ganancias decepcionantes en el segundo trimestre y dijera que no brindará orientación para su trimestre actual.

HP (HPQ) reportó una pérdida de ingresos en medio de una desaceleración en el gasto de productos electrónicos por parte de los consumidores. Las ganancias trimestrales del fabricante de PC, por su parte, coincidieron con las estimaciones.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se espera que la economía agregue 318.000 empleos en agosto, según Dow Jones. Eso es menos que los 528.000 empleos agregados en julio.

EUROPA: El crecimiento de los precios al productor industrial de la Eurozona aumentó a un 37,9% anual en julio. Los mismos subieron un 4% mensual.

MÉXICO: El Banco Central aumentó su previsión de inflación para 2022. La autoridad monetaria prevé que la inflación general alcance un 8,1% en el cuarto trimestre de 2022 y la subyacente, un 7,6%, desde la estimación previa de 6,4% y 5,9%, respectivamente, según el informe trimestral abril-junio de la entidad.

BRASIL: La tasa de desocupación alcanzó el 9,1% en el trimestre hasta julio, en línea con las expectativas y registrando el nivel más bajo desde el trimestre finalizado en diciembre de 2015.

ARGENTINA

RENTA FIJA: CGC coloca hoy ONs dollar linked por hasta USD 80 M. Bonos en dólares cerraron ayer con ligeras bajadas.

Los bonos en dólares terminaron el jueves con ligeras caídas, en un contexto global complicado por temores sobre una recesión en medio de las decisiones de muchos bancos centrales del mundo para controlar la inflación.

Pero además, los inversores aguardan los efectos sobre la economía local de las medidas implementadas por el ministro Sergio Massa semanas atrás.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 0,1% y se ubicó en los 2388 puntos básicos.

Según la prensa, el FMI confirmó que el lunes comenzarán de manera presencial las negociaciones técnicas con funcionarios de Argentina, que viajarán antes de la llegada del ministro de Economía Sergio Massa.

La revisión de metas del segundo trimestre del año y la continuidad del programa hasta fin de año aparecen en esa agenda que iniciará la semana próxima en Washington.

Desde el Fondo confirmaron que una reunión entre el Ministro Massa y la Directora Gerente del FMI, Kristalina Georgieva, está programada para el 12 de septiembre en la sede del FMI. También se espera que Massa se reúna con la gerencia del FMI, incluida la Primera Subdirectora Gerente, Gita Gopinath, y el Director del Departamento del Hemisferio Occidental, Ilan Goldfajn.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron la jornada de ayer con ganancias, en un contexto de elevadas expectativas de inflación. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 1,6%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 3%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó septiembre estable en 136.302 puntos

Mientras las principales bolsas de EE.UU. cerraron con precios mixtos, el mercado local de acciones arrancó el mes de septiembre prácticamente neutro después que en agosto subiera 11,2% y registrara niveles máximos por encima de los 145.000 puntos.

Esto se dio en un marco de marcada cautela en medio de temores a una recesión global que afecta a las plazas emergentes.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró el jueves en los 136.302,13 puntos, después de registrar un máximo intradiario de 137.707 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 1.492,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.492 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: YPF (YPFD) +2,2%, Aluar (ALUA) +1,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,2%, Ternium Argentina (TXAR) +1,2% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,4%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Telecom Argentina (TECO2) -3,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -2,2%, Cablevisión Holding (CVH) -1,8%, y Mirgor (MIRG) -1,8%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios mixtos. Sobresalieron al alza: Edenor (EDN) +6%, BBVA Banco Francés (BBAR) +3,1%, Grupo Supervielle (SUPV) +2,8%, Banco Macro (BMA) +2,5% y YPF (YPF) +2,4%, entre las más importantes.

Se destacaron a la baja: Ternium (TX) -4,2%, Globant (GLOB) -3,2%, Vista Energy (VIST) -2,9%, Adecoagro (AGRO) -2,4%, y Bioceres (BIOX) -2%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación fiscal creció 72,2% nominal en agosto (AFIP)

La recaudación de agosto estuvo por encima de la inflación incrementándose 72,2% YoY hasta los ARS 1.731.319,5 M (según la AFIP). Los impuestos ligados a la actividad económica reciente contribuyeron al crecimiento de la recaudación interna. Coparticipado de este grupo se encuentran el Impuesto a los Créditos y Débitos (82,4% YoY), el IVA (86,6% YoY), los Internos. Dantropicados (93,5% YoY) y el impuesto a los Combustibles Líquidos (4,2% YoY). Los tributos del comercio exterior muestran una variación de +29,7% YoY.

Liquidación de divisas del agro aumentó 11,1% YoY en agosto

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una suba en agosto de 7,1% MoM y 11,1% YoY, al ubicarse en los USD 3.388 M. El monto liquidado desde el 2 de enero de 2022 asciende a USD 25.697 M, registrando un crecimiento de 10,6% con relación al mismo período del año previo y es el récord histórico desde que existen registros. La exportación de granos se ha visto afectada por los efectos climáticos negativos sobre la cosecha gruesa, así como los efectos de una macroeconomía y mercado cambiario volátil.

Venta de motos cayó 9,4% YoY en agosto (ACARA)

Según ACARA, el patentamiento de motos tuvo una suba de agosto fuero de 9,4% YoY que finalizó en 32.553 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de agosto fueron 4,9% menor que el nivel alcanzado en julio de 2022, cuando se registraron 34.245. De esta forma, en los ocho meses acumulados del año se patentaron 288.171 unidades, esto es un 22,0% más que en el mismo período de 2021, en el que se habían registrado 236.157.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 90 M, y finalizaron en USD 36.641 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación cayó ARS 4,09 (-1,4%) y se ubicó en los ARS 288,74 (el valor más bajo en dos semanas), dejando una brecha con la cotización del mayorista de 107,7%. En tanto, el dólar MERA (o Bolsa) bajó ARS 4,35 (-1,5%) y terminó ubicándose en los ARS 278,73, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 100,5%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 139,03 (vendedor), subiendo 30 centavos (+0,2%), en un marco en el que el BCRA compró menos de USD 1 M (según fuentes de mercado), acumulando 16 ruedas sin ventas.

Este informe es confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de ningún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presuman 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.