



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, durante el feriado por el Labor Day**

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones +0,2%, S&P 500 sin cambios y Nasdaq -0,2%), durante la jornada sin mercados por el feriado del Labor Day. Las acciones estadounidenses cayeron el viernes para cerrar su tercera semanal negativa consecutiva, luego que un sólido informe de empleo de agosto no logró aliviar los temores que la Reserva Federal seguiría aumentando agresivamente las tasas de interés para combatir la inflación.

El S&P 500 cayó a 3.924,26, su cierre más bajo desde julio. El Nasdaq Composite cayó un 1,3% a 11.630,86, registrando su primera racha perdedora de seis días desde 2019. Los comentarios agresivos de los funcionarios de la Reserva Federal ponen a los operadores en alerta para testear los mínimos de junio, especialmente sabiendo que septiembre es históricamente un mes pobre para el mercado.

Las principales bolsas de Europa operan con fuertes caídas, cuando los inversores sopesan los riesgos económicos en la región, reavivados por las preocupaciones sobre el suministro de energía desde Rusia. Asimismo, Liz Truss se convertirá en la próxima primera ministra de Reino Unido, reemplazando a Boris Johnson.

El Stoxx 600 caía un 1,2% a la tarde. Los automóviles perdieron un 3,9% para liderar las pérdidas, ya que la mayoría de los sectores y las principales bolsas cayeron profundamente en territorio negativo. Las acciones de petróleo y gas resistieron la tendencia a la baja para sumar un 1,6% a medida que los precios de la energía se disparan.

Los fuertes movimientos a la baja de los activos de riesgo se produjeron después que la energética estatal de Rusia, Gazprom, anunciara que los flujos de gas a Europa a través del gasoducto Nord Stream 1 se detendrían indefinidamente, citando requisitos de reparación adicionales.

Los mercados en Asia cerraron dispares, mientras el índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,1%, liderando las pérdidas a nivel regional, con acciones de vehículos eléctricos y tecnología que pesan negativamente sobre el índice. En Japón, el Nikkei 225 cayó un 0,11% para cerrar en 27.619,61 y el índice Topix terminó en 1.928,79.

Por otra parte, Japón busca la reactivación de las plantas nucleares en el país que le permitirá ser autosuficiente y garantizar la seguridad energética, dijo el Ministro de Economía, Comercio e Industria de Japón, Yasutoshi Nishimura.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cerró el viernes en 3,20%, con el rendimiento a 2 años bajando desde su máximo de 14 años el viernes, después que el informe de empleo de agosto se acercara a las expectativas y aliviara algunos temores que la Reserva Federal continuaría subiendo las tasas a un ritmo agresivo.

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

El petróleo WTI opera con subas, extendiendo las ganancias mientras los inversores observan posibles decisiones de los productores de la OPEP+ para ajustar la producción y respaldar los precios en una reunión durante el día.

El oro se mantiene estable, después de subir fuertemente en la sesión anterior, ya que los inversores cautelosos se centran en el ritmo de subas de tasas de interés de la Reserva Federal tras los datos dispares de empleo.

La soja no opera durante el día, mientras persisten las crecientes preocupaciones sobre una desaceleración económica mundial, aunque se moderan los riesgos de una fuerte suba en las tasas de interés de la Fed.

El euro cae a un mínimo de dos décadas, después que el cierre indefinido de Rusia de su principal gasoducto de suministro de gas a Europa avivó los temores de escasez de energía y mayor inflación.

La libra esterlina se mantiene estable cuando Liz Truss dijo durante el fin de semana que emprendería acciones inmediatas para abordar el aumento de las facturas de energía e incrementar los suministros.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

KOHL'S (KSS) recibió una oferta por parte de la firma de capital privado Oak Street Real Estate Capital para adquirir hasta USD 2 Bn de la propiedad de Kohl's y hacer que el minorista alquile sus tiendas, según un informe de Reuters.

BROADCOM (AVGO) informó ganancias e ingresos trimestrales que superaron las previsiones y emitió una guía de ingresos más fuerte de lo esperado para el trimestre actual. El fabricante de chips espera que la fuerte demanda continúe este trimestre, según el CEO de la compañía, Hock Tan.

LULULEMON (LULU) registró ganancias e ingresos que superaron las estimaciones para el segundo trimestre. La empresa de ropa reportó USD 2,20 en ganancias por acción sobre USD 1,87 Bn en ingresos. Se esperaban USD 1,87 en ganancias por acción y USD 1,77 Bn en ingresos.

### INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

ASIA: El índice PMI de servicios de Jibun Bank de Japón cayó a un 49,5 desestacionalizado en agosto, por debajo del 50,3 de julio. El índice PMI de servicios de Caixin de China llegó a 55,0 para agosto, en comparación con la lectura de julio de 55,5.

BRASIL: Las ventas de automóviles, vehículos comerciales ligeros, camiones y autobuses nuevos crecieron en agosto un 14,6% en comparación con julio, a 208.493 unidades, según datos de la asociación de concesionarios, Fenabrave. En la comparación con agosto de 2021, hubo un aumento del 20,7%.

VENEZUELA: Mayores envíos de fuel oil, metanol y coque de petróleo impulsaron en agosto las exportaciones petroleras de Venezuela a su segundo nivel más alto del año, según documentos y datos de seguimiento de embarcaciones. Los números de agosto implicaron un incremento de casi 37% respecto de julio y se situaron un 22% por encima de los volúmenes del mismo mes de 2021.

CHILE: La producción de cobre del país cayó un 9% en julio a 423.200 toneladas, según datos de Cochilco. El sector está afectado por el menor procesamiento y las leyes de mineral, que impactaron en la producción.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Massa viaja hoy a EE.UU. para reunirse con el FMI y funcionarios de otros sectores**

Los soberanos en dólares cerraron la semana con pérdidas, 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, además de nuevas medidas.

El riesgo país medido por el EMBI+ Argentina se incrementó en la semana 30 unidades (+1,3%) y se ubicó en 2424 puntos básicos.

Sergio Massa llegará hoy a Washington y comenzará mañana con sus reuniones de trabajo. La gira incluye una reunión con Kristalina Georgieva, citas con grandes empresas de sectores estratégicos, encuentros con funcionarios del Tesoro, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y con Juan González, el más alto referente para América Latina de la administración de Joe Biden.

Hay expectativa por la consolidación de las metas en la segunda revisión del acuerdo con el FMI, el anuncio de inversiones y los desembolsos del BID y el Banco Mundial (BM).

El secretario de Hacienda, Raúl Rigo, trabaja en el diseño del Presupuesto 2023, contemplando las variables acordadas con el FMI (se respetaría la idea de un déficit fiscal de 1,9% del PIB).

Por otro lado, el ministro Massa anunció un régimen para que ingresen más dólares del complejo sojero con un el valor de la divisa de ARS 200 que regirá desde hoy a fin de mes. Se trata de un programa de adhesión voluntaria que supone una mejora respecto de las cotizaciones del viernes pasado. Massa habría alcanzado un acuerdo con las agroexportadoras por el cual ingresarán en el mes en curso unos USD 5.000 M.

Los bonos en pesos (en especial los ajustables por CER) se mostraron con ganancias en las últimas cuatro ruedas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron la semana con una suba promedio de 3,4%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 3%.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval muestra una corrección después de registrar valores récord (cayó en la semana 3,6%)**

En un marco en el que las principales bolsas norteamericanas registraron su tercera pérdida semanal consecutiva, por temores a una recesión mundial, el mercado local de acciones terminó en baja en la acumulación de las últimas cuatro ruedas, ante una toma de ganancias luego de varias jornadas de alza, y atento al desarrollo de la economía doméstica frente a las medidas impulsadas por el ministro Sergio Massa.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró la semana con una caída de 3,6%, y se ubicó en los 136.302,13 puntos, tras haber registrado un máximo de 143.805,16 unidades el lunes anterior. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en las últimas cuatro ruedas los ARS 8.653,3 M, marcando un promedio diario de ARS 2.163,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron en la semana ARS 17.834,9 M, dejando un promedio diario de ARS 4.458,7 M.

Las acciones que más cayeron en las últimas cuatro ruedas fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -9,2%, Pampa Energía (PAMP) -8,3%, Telecom Argentina (TECO2) -7,7%, Transener (TRAN) -7,3%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6,9%, y Cresud (CRES) -6,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en alza en el mismo período: Sociedad Comercial del Plata (COME) +5,2%, YPF (YPFD) +0,6%, Edenor (EDN) +0,4%, y Aluar (ALUA) +0,2%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Adecoagro (AGRO) que cayó 11,5%, seguida por Telecom Argentina (TEO) -9,6%, Ternium (TX) -9,4%, Cresud (CRES) -8,2%, IRSA (IRS) -7,8%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -7% y Bioceres (BIOX) -6,2%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza en el mismo período las acciones de Despegar (DESP) +3,3% y Banco Macro (BMA) +0,5%.

## **Indicadores y Noticias Locales**

### **Déficit de -USD 255 M en la balanza comercial con Brasil durante agosto**

Según el Ministerio de Desarrollo y Comercio Exterior, el resultado del comercio por bilaterales con Brasil registró en agosto un déficit de -USD 255 M, resultando un acumulado deficitario para los primeros ocho meses del año de -USD 1.959 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 1.315 M (+31,1% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.570 M (+40,3% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 2.885 M (+26,2% YoY).

### **Inversión Real Directa nacional a las provincias se incrementó 49,3%**

La Inversión Real Directa Nacional y las transferencias de capital en las provincias alcanzaron en los primeros siete meses del año a ARS 291.351 M, con un incremento del 49,3% YoY. Por otra parte, las provincias alcanzaron en los primeros siete meses del año a ARS 291.351 M, con un incremento del 49,3% YoY. Por otra parte, las provincias alcanzaron en los primeros siete meses del año a ARS 291.351 M, con un incremento del 49,3% YoY. Por otra parte, las provincias alcanzaron en los primeros siete meses del año a ARS 291.351 M, con un incremento del 49,3% YoY.

### **Empleo de la construcción se incrementó 18,4% YoY en junio**

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en junio 18,4% interanual, acelerando el ritmo de expansión interanual luego de 8 períodos consecutivos de reducción. Asimismo, frente a mayo, registró una suba de 0,8% MoM. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se ubicó en a 393.577 personas. En los 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 disminuyeron en la semana USD 385 M (afectadas principalmente por la devaluación del Yuan Chino), a pesar que el BCRA compró poco menos de USD 18 M y acumula 16 ruedas de adquisiciones. Las reservas netas totalizan menos de USD 1.000 M, lejos de la meta del FMI de USD 6.425 M para finales de septiembre.

### **Tipo de cambio**

El contado con liquidación perdió en la semana ARS 3,79 (-1,3%) y se ubicó en los ARS 288,74, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 107,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 3,84 (-1,4%) 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 el jueves en ARS 139,03 (vendedor), ganando en las últimas cuatro ruedas ARS 1,33 (+1%).

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.