



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con alzas, a la espera de los datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con alzas (Dow Jones +0,3%, S&P 500 +0,6% y Nasdaq +0,7%), mientras Wall Street aguarda por los datos clave de inflación que se publicarán esta semana (los últimos que verá la Fed antes de su reunión de septiembre). Estos movimientos se produjeron después de una semana ganadora para las acciones, ya que los tres índices principales rompieron una racha de pérdidas de tres semanas.

Los inversores de Wall Street han estado buscando señales que la escala de las futuras alzas de tasas podría ser menor a medida que la inflación se enfríe, al tiempo que el presidente de la Fed, Jerome Powell, reiteró la semana pasada que está "firmemente comprometido" con la reducción de la inflación.

Las principales bolsas de Europa operan con sólidas ganancias, siguiendo una tendencia positiva establecida al final de la semana pasada y durante la noche en el resto del mundo, a medida que se esperan por los datos de inflación de EE.UU. El índice Stoxx 600 subió un 1% a la mañana, y las acciones minoristas sumaron un 3,2% para liderar las ganancias, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas cotizaron en territorio positivo.

Las acciones europeas se vieron impulsadas la semana pasada por el tono de línea dura del Banco Central Europeo sobre la política monetaria, mientras los formuladores de la política monetaria buscan frenar la inflación récord en los 19 miembros de la Eurozona.

Los mercados en Asia cerraron con subas, debido a la mejora del sentimiento de riesgo. El Nikkei 225 de Japón ganó un 1,16% para cerrar en 28.542,11, mientras que el índice Topix avanzó un 0,75% hasta los 1.980,22. Las acciones de viajes de Japón aumentaron debido a los informes que las medidas fronterizas podrían suavizarse aún más.

Los mercados de China continental, Hong Kong y Corea del Sur están cerrados por feriados. Por otra parte, el Departamento de Comercio de EE.UU. planea publicar nuevas regulaciones relacionadas con la restricción de exportaciones de equipos de fabricación de chips a fábricas chinas que producen semiconductores avanzados.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. retrocede a 3,29%, mientras los mercados esperan los datos sobre las expectativas de inflación del consumidor que pueden definir el ritmo de las futuras subas en las tasas de interés de la Fed.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra una caída, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera con ganancias, cuando las conversaciones con Irán parecen estancarse y se espera un embargo sobre los envíos de petróleo ruso, mientras se intenta satisfacer una demanda global aún sólida.

El oro aumenta, cuando el dólar cayó a un mínimo de más de dos semanas, mientras los mercados están atentos a los datos de inflación de EE.UU. en busca de más pistas sobre las subas de tasas de interés de la Reserva Federal.

La soja sube, mientras los próximos informes del USDA podrían establecer una dirección más clara para los mercados de granos esta semana, y se espera que la agencia reduzca sus pronósticos de cosecha en EE.UU.

El dólar (índice DXY) cae a un mínimo de dos semanas, antes de los datos de inflación que podrían permitirle a la Fed considerar si reduce el ritmo de los aumentos de tasas en su reunión de política monetaria del 21 de septiembre.

El euro sube a un máximo de más de tres semanas frente al dólar, ya que los funcionarios del Banco Central Europeo impulsaron las expectativas de un endurecimiento monetario más agresivo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

JPMORGAN CHASE (JMP) acordó comprar la empresa de pagos fintech Renovite. Chase ya es el principal proveedor de servicios comerciales del mundo. Procesa alrededor de USD 9 Tr en transacciones cada día.

TWITTER (TWTR) dijo que los pagos a un denunciante no violaron ninguna de sus obligaciones en virtud de la adquisición de USD 44 Bn propuesta por Elon Musk, luego que el multimillonario envió una tercera carta para tratar de cancelar el acuerdo.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Mañana se publicará el informe del índice de precios al consumidor de agosto. Los informes de ventas minoristas y producción industrial se publicarán el jueves.

EUROPA: La economía británica creció un 0,2% intermensual en julio, por debajo de la previsión de consenso del 0,4%, ya que la inflación del país muestra signos de tensión en la actividad económica.

PERÚ: La reciente alza de tasa de interés de referencia del Banco Central a un menor ritmo "no significa necesariamente" que será el último ajuste en su política monetaria, dijo su gerente de estudios económicos, Adrián Armas.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Expectativas por la reunión de hoy de Massa con el FMI (busca la aprobación de las metas y el próximo desembolso)

Los soberanos en dólares cerraron la semana pasada con ganancias, en medio de un contexto global más calmo a pesar de las preocupaciones por la economía mundial, pero además cayó bien en el mercado el hecho que el Gobierno haya implementado un tipo de cambio especial hasta fin de mes para el sector agroexportador, para que ingrese una mayor cantidad de divisas a las reservas del BCRA.

Además, los inversores siguieron de cerca el viaje a EE.UU. del ministro Sergio Massa, para reunirse con la directora del FMI, Kristalina Georgieva, y con funcionarios de distintas entidades financieras en busca de inversiones.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo la semana anterior 104 unidades (-4,3%) para ubicarse en los 2323 puntos básicos.

Sergio Massa se entrevistará hoy con el número dos del Tesoro norteamericano, David Lipton, y con la titular del FMI, Kristalina Georgieva. Tras estos encuentros se espera un comunicado conjunto del organismo dando el visto bueno a las metas del 2ºT22 y al próximo desembolso de USD 4.000 M.

En la reunión con el Fondo, también habría un compromiso de Massa en relación al 2023, respetando la reducción adicional del déficit fiscal a 1,9% del PIB.

Este jueves, ya en Buenos Aires, Massa deberá presentar un adelanto del Presupuesto 2023 ante el Congreso.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER) se mostraron con ganancias en las últimas cinco ruedas, a la espera del dato de inflación minorista de agosto que se conocerá este jueves. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duración subieron en promedio 1,3%, mientras que los títulos de larga duración ganaron en promedio 3%.

El martes se conocerá la Utilización de la Capacidad Instalada en la Industria de julio, y el Indicador Sintético de Servicios Públicos de junio. El miércoles se publicará el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de agosto. Y el jueves se conocerá Índice del Costo de la Construcción y el Sistema de Índices de Precios Mayoristas, ambos indicadores de agosto.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 6,1% en la semana y marco un nuevo valor récord

En un marco en el que las principales bolsas norteamericanas terminaron la semana en alza (su primera ganancia semanal en un mes), a pesar de las preocupaciones por la economía y a la espera de los datos de inflación de dicho país, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y tuvo la atención centrada en el aumento de reservas después de la implementación del dólar aoja para que exportadores liquiden más divisas, y en el viaje de Sergio Massa a EE.UU.

De esta forma, el S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 6,1% y cerró en los 144.642,18 puntos, muy cerca del máximo semanal de 144.848,36 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 12.293,2 M, marcando un promedio diario de ARS 2.458,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 18.219,6 M, dejando un promedio diario de ARS 3.643,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron la semana pasada fueron las de: YPF (YPFD) +20,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +13,6% y Banco Macro (BMA) +13,4%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -6%, Aluar (ALUA) -4,9%, y Ternium Argentina (TXAR) -4,5%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Se destacaron: YPF (YPF) +19,8%, IRSA (IRS) +14,7%, Mercado Libre (MELI) +13,5%, Globant (GLOB) +12,8%, Banco Macro (BMA) +12,5%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +11,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +10,7% y Central Puerto (CEPU) +10,2%, entre las más importantes. No se registraron bajas.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 95,0% y expansión del PIB de 3,6% en 2022 según el REM del BCRA

Según el REM de agosto del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2022 de 3,6% (+0,2 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 95,0% (4,8 p.p. superior que el REM previo). Para el mes de agosto de 2022, estiman una inflación de 6,8% al tiempo que se ubicaría en 98,0% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 65,0% para septiembre, superior a la registrada en el mes de agosto (60,5%) y con una trayectoria creciente de las previsiones mensuales hasta fines de año, ascendiendo el nivel de la tasa hasta 67,6% en diciembre de 2022. Para el tipo de cambio nominal, prevén que alcance en el mes de diciembre de este año USDARS 170,11 y USDARS 237,9 en los próximos doce meses. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2022 de -ARS 2.250 Bn y de -ARS 3.400 Bn para 2023.

Depósitos a plazo registraron contracción de 2,0% real en agosto

De acuerdo al BCRA, en agosto, los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado, habrían registrado una contracción mensual en términos reales (-2,0% MoM), cortando una racha de cuatro meses consecutivos de expansión. De esta manera, todavía se sostiene en torno a los registros máximos de las últimas décadas. Como ratio del PIB habrían registrado estabilidad respecto a julio y alcanzaron 6,7%, un registro que continúa ubicándose entre los máximos de los últimos años.

Competitividad Argentina mejoró 0,34% MoM en julio (UADE)

De acuerdo a la UADE, la competitividad mejoró 0,34% en términos reales, pero cayó 6,44% en pesos corrientes y un 2,28% en dólares con respecto al mes anterior. En ese sentido, el Costo de Producción si se lo ajusta por precios, subió 2,87% YoY, el ICAP en pesos corrientes subió 67,74% YoY y el ICAP en dólares aumentó el 28,36% en términos interanuales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales subieron en las últimas cinco jornadas USD 866 M, la primera semana desde la vigencia del dólar soja, que ofrece un tipo de cambio diferencial a ARS 200 para los productores que exporten este grano. La Cámara de la Industria Aceitera y el Centro de Exportadores de Cereales (CIARA-CEC) anunció que en la primera semana de la disposición ya se liquidaron USD 2.000 M, De esta manera, las reservas se ubicaron en USD 37.507 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) perdió en la semana 7,86 (-2,7%) y se ubicó en los ARS 280,88, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 98,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó en las últimas cinco ruedas ARS 9,17 (-3,3%) y terminó ubicándose en los ARS 269,56, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 90,6%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 141,38 (vendedor), ganando en la semana ARS 2,35 (+1,7%), en un marco en el que el BCRA quedó con un saldo positivo en dicho período de USD 1.035 M, alentado por la implementación del tipo de cambio temporal para la exportación de soja que se puso en marcha el lunes pasado.

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 personal 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. De 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.