



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, a la espera del aumento de tasas de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con leves alzas (Dow Jones +0,4%, S&P 500 +0,4% y Nasdaq +0,2%), ya que los operadores esperan un posible anuncio de aumento de la tasa de interés por parte de la Reserva Federal durante el día. Se espera que el banco central realice su tercer aumento consecutivo de 0,75 puntos porcentuales para controlar la alta inflación.

Tanto el índice de precios al consumidor por encima de lo esperado en agosto, como los comentarios de los líderes de la Fed, han afectado a las acciones y es probable que haya más presión en el futuro a medida que el banco central siga eliminando los estímulos monetarios.

Los inversores estarán atentos a publicación de las ganancias corporativas de Lennar, KB Homes, General Mills y Steelcase durante el miércoles.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, ya que los inversores de la región se preparan para otro movimiento agresivo en la tasa de interés por parte de la Reserva Federal durante la jornada.

El Stoxx 600 subió un 0,4% al final de la mañana, recuperándose de las pérdidas de la apertura. Las acciones de viajes y ocio cayeron un 1,5%, mientras que las acciones de petróleo y gas subieron un 2,3% para liderar las ganancias.

El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra anunciará su decisión el jueves y se espera un aumento de las tasas de interés de entre 50 y 75 puntos básicos.

Por otra parte, el presidente ruso, Vladimir Putin, anunció el miércoles una movilización militar parcial en Rusia, mientras continúa la invasión a Ucrania por parte de Moscú. En ese contexto, el gobierno de Alemania ha confirmado la nacionalización de Uniper, el mayor importador de gas del país, producto de la crisis energética en Europa.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, antes del esperado aumento de tasas de interés de la Reserva Federal. El índice Nikkei 225 en Japón cayó un 1,36% a 27.313,13, mientras que el índice Topix también cayó un 1,36% a 1.920,80.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,6% al cierre de la negociación, y el índice Hang Seng Tech cayó un 2,7%. En China, el Compuesto de Shanghai perdió 0,17% a 3.117,18 y el componente de Shenzhen fue un 0,67% inferior a 11.208,51.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,54%, retrocediendo desde máximos recientes mientras los operadores esperan la decisión de la Reserva Federal sobre las subas de tasas de interés. El rendimiento a 2 años permanece próximo a sus máximos desde 2007.

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

El petróleo WTI opera al alza, después que el presidente ruso, Vladimir Putin, anunciara una movilización militar parcial, lo que intensifica la guerra en Ucrania y genera preocupaciones sobre los suministros de crudo y gas.

El oro registra un aumento, después del anuncio de movilización militar de Putin aunque un dólar fuerte y las esperadas alzas de tasas en EE.UU. limitan la demanda del metal como activo para cobertura de riesgos.

La soja avanza, aun cuando los agricultores de Argentina continuaron vendiendo sus reservas de soja la semana pasada tras una serie de medidas destinadas a estimular las exportaciones.

El dólar (índice DXY) alcanza nuevos máximos de dos décadas, ya que los comentarios de Putin afectaron a los mercados antes de otra probable suba agresiva de tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

El euro retrocede, cuando se exagera la preocupación por las perspectivas económicas de una región que ya está muy afectada por la restricción del suministro de gas por parte de Rusia.

NOTICIAS CORPORATIVAS

FORD (F) informó a sus inversores que los costos del tercer trimestre incrementaron USD 1.000 M más de lo esperado debido a la inflación y los problemas de la cadena de suministro.

GENERAL MOTORS (GM) no logró aprovechar el anuncio sobre la venta de hasta 175.000 vehículos eléctricos a la empresa de alquiler de coches Hertz desde el primer trimestre de 2023 hasta 2027.

OXFORD INDUSTRIES (OXM) se vio beneficiada luego de la adquisición de USD 270 M que impulsará las ganancias y elevó sus pronósticos para el tercer trimestre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Las ventas de viviendas usadas se publicarán el miércoles.

ECUADOR: Se llegó a un acuerdo para reestructurar su deuda con los bancos chinos, proporcionando un alivio de la deuda por unos USD 1.400 M hasta 2025, según el comunicado del gobierno.

MÉXICO: La economía crecería 2,9% en comparación interanual, debido a un mejor dinamismo en las actividades secundarias y terciarias, de acuerdo con las cifras preliminares que refleja el Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Mientras aguarda el desembolso del FMI, el Gobierno abonará entre hoy y mañana un vencimiento al organismo por USD 2.622 M

Los bonos en dólares terminaron la rueda del martes en baja, en medio de dudas económicas locales tras la implementación de un nuevo cepo al tipo de cambio y ante la incertidumbre sobre la política monetaria de la Fed. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 0,3% y se ubicó en los 2388 puntos básicos.

Los soberanos se vieron condicionados por la incertidumbre externa, a la expectativa que la Fed aumente nuevamente las tasas de interés otros 75 puntos básicos.

Pero también fueron afectados por la disposición del BCRA sobre agentes económicos que hayan vendido soja en el marco del Programa de Incremento Exportador, que no podrán acceder al mercado para la compra de divisas ni realizar operaciones con títulos valores con liquidación en moneda extranjera (exceptuando a la norma a las personas físicas o humanas).

El mercado temió a que esta medida anunciada e implementada por el Central tenga un impacto sobre el flujo de ventas de productores, acopiadores, y cooperativas hacia los exportadores.

Mientras se espera que ingrese el desembolso de USD 3.885 M cuando lo habilite el board del FMI en las próximas semanas, el Gobierno comenzará a pagar hoy un nuevo vencimiento al organismo. Según la prensa, se abonará la primera parte del vencimiento grande que corresponde a septiembre por USD 2.622 M, que serán USD 895 M, y mañana se abonará el resto (USD 1.727 M).

Por su parte, el fondo de inversión Bainbridge pidió a la justicia de EE.UU. que embargue un inmueble de la Argentina en Washington por bonos que no cobró. La discusión gira en torno del carácter diplomático o comercial de esa propiedad, si la Justicia determinara que pertenece al primer grupo, no podría ser embargada, pero de lo contrario se podría acceder a la solicitud del bonista.

Bainbridge Capital inició el juicio por títulos en default no canjeados en 2005 y 2010. Tampoco aceptó la renegociación desarrollada por el gobierno de Alberto Fernández con acreedores privados que lideró el ministro Martín Guzmán en 2020. Luego de ese canje, la Argentina acordó pagarle, pero no cumplió. Otros fondos, como Attestor, Titan, TIG, también buscan embargar activos a raíz de la deuda argentina.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron ayer con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,5%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,1%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió 1,6%, por toma de ganancias e incertidumbre global

En un marco en el que la mayoría de las bolsas mundiales cayeron a la espera de la reunión de la Reserva Federal, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia bajista externa y se mantuvo pesimista tras nuevas restricciones al dólar.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el martes 1,6% y cerró en los 147.929,75 puntos, después de registrar un máximo intradiario de casi 151.000 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.950,3 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 3.725,7 M.

Las acciones que más cayeron en la jornada de ayer fueron las de: Cresud (CRES) -3,4%, Holcim Argentina (HARG) -3,4%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,7%, Transener (TRAN) -2,2%, Grupo Financiero Valores (VALO) -2,2% y Pampa Energía (PAMP) -2,1%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: BBVA Banco Francés (BBAR) +1,6%, Grupo Supervielle (SUPV) +1%, Loma Negra (LOMA) +0,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,4% y Edenor (EDN) +0,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Bioceres (BIOX) -8,6%, Corporación América (CAAP) -3,1%, Cresud (CRESY) -3%, Mercado Libre (MELI) -2,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,7%, y Telecom Argentina (TEO) -2,6%, entre otras. Sólo cerraron con ganancias las acciones de BBVA Banco Francés (BBAR) y Despegar (DESP), que subieron +1,2 y +0,7%, respectivamente.

Indicadores y Noticias locales

PIB registró un incremento de 6,9% YoY en el 2ºT22 (INDEC)

En el 2ºT22 el PIB aumentó 1,0% en términos desestacionalizados respecto del primer trimestre de 2022, mientras que la tendencia-ciclo muestra una variación positiva de 1,4%. Por su parte, en la comparación interanual, el Producto se expandió 6,9%. Frente al 1ºT22 se observaron subas en todos los componentes de la demanda agregada. La formación bruta de capital fijo creció 7,8%; el consumo público aumentó 0,2%; el consumo privado, 1,8%; y las exportaciones, 3,5%.

En comparación con el 2ºT21, el mayor incremento fue en la formación bruta de capital fijo, con una suba de +18,8% YoY, seguida de las exportaciones (+9,3% YoY) y el consumo privado (+10,7% YoY).

Índice de Condiciones Financieras mejoró en agosto a -129 puntos

De acuerdo a privados, el Índice de Condiciones Financieras (ICF) mejoró 30 puntos en agosto, pasando de -159 a -129 puntos, con incrementos tanto en el subíndice local como en el internacional. En realidad, las variaciones externas fueron el verdadero impulso de recuperación. De todas formas, el índice compuesto está en una zona de stress grande que, si bien es mejor que la del mes pasado, todavía es peor que en junio del 2020 en lo peor de la pandemia.

Actividad industrial registró suba de 4,8% YoY en agosto

Según el CEP XXI, la actividad industrial registró un descenso de 1,6% MoM en agosto cayendo en forma desestacionalizada por segunda vez consecutiva, en base a datos de consumo de energía registrados por CAMMESA. En términos interanuales, registró un crecimiento de 4,8%. En ese sentido, el sector sigue operando por encima de los niveles de la pre-pandemia. De esta manera, el índice adelantado de actividad industrial que elabora el CEP XXI, en agosto pasado la industria operó 11,1% por encima de agosto de 2019.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 81 M, y finalizaron en USD 38.331 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) perdió ayer 0,1% y se ubicó en los ARS 302,89, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 109,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 0,7% y terminó ubicándose en los ARS 295,10, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 104%. Esto se dio luego que el BCRA dispusiera que las empresas agroexportadoras que vendieron dólar soja no puedan acceder al mercado de cambios oficial, ni a la Bolsa para comprar dólares financieros.

El tipo de cambio mayorista subió 27 centavos el martes y se ubicó en los ARS 144,64 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA logró comprar en USD 180 M (según fuentes de mercado), y acumula en lo que va de septiembre compras por USD 2.538 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 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 de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Research for Traders no brinda 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.