



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, luego que el Nasdaq registró su mejor performance desde agosto

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,26%, S&P 500 +0,52%, Nasdaq +0,76%), ya que la atención de los inversores se centra en las principales compañías tecnológicas luego de la jornada positiva del lunes.

El Nasdaq Composite registró su mayor avance del mes durante la sesión del lunes, subiendo un 1,6%. El S&P 500 sumó casi un 0,7%. Ambos referentes rompieron una racha de cuatro días de caídas, y el Nasdaq logró su mayor avance en un solo día desde agosto. El Dow bajó un 0,1%.

Todo esto en un contexto en el que el rendimiento del Tesoro a 10 años alcanzó su nivel más alto desde noviembre de 2007, ganando alrededor de 9 puntos básicos para negociarse en 4,34%.

En el premarket, Nvidia (NVDA) sube un 1,5%, tras una ganancia del 10% en la sesión anterior en anticipación a su informe de ganancias programado para el miércoles. Las acciones de Lowe's (LOW) suben más de un 2% después que informara resultados trimestrales que superaron las expectativas y confirmara su perspectiva para todo el año.

Los inversores también esperan las declaraciones del presidente de la Fed, Jerome Powell, en Jackson Hole el viernes para obtener más información sobre las perspectivas de inflación del banco central.

Las principales bolsas de Europa suben, luego que la Eurozona registró el mayor superávit comercial desde 2021. El Stoxx 600 sube 1,1% en la mañana, liderado por el sector tecnológico cuyas acciones aumentan 2,1%.

El índice DAX de Alemania sube 1,1%, el CAC 40 de Francia gana 1,2%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,7%.

Los mercados en Asia subieron, impulsados por una recuperación de las acciones tecnológicas. El Nikkei 225 de Japón subió un 0,97%, prolongando sus ganancias del lunes y cerró en 31.856,71, mientras que el Topix subió un 1,08% y finalizó en 2.265,71.

El índice Hang Seng de Hong Kong rompió una racha de pérdidas de siete días y ganó un 0,95%, mientras que en China, el CSI 300 subió un 0,77% para cerrar en 3.758,23.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,31%, mientras los inversores evalúan lo que podría deparar en cuanto a las tasas de interés y esperan por los últimos datos económicos.

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

El petróleo WTI baja, ya que el mercado evalúa la posibilidad de una recuperación económica en China, al mismo tiempo que aguardan más señales sobre la política monetaria estadounidense.

El oro sube, impulsados por un ligero retroceso del dólar y las rentabilidades de los bonos, ya que los inversores esperan el Simposio de Jackson Hole más adelante esta semana.

La soja baja, luego que las calificaciones de los cultivos se mantuvieron estables, según el informe semanal de progreso y condiciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos.

El dólar (índice DXY) opera estable, ya que el apetito global por el riesgo se recuperó después de haber sido afectado por un aumento en las rentabilidades de los bonos del gobierno de Estados Unidos y una economía china debilitada.

El libra sube, luego que los datos mostraron que Gran Bretaña pidió prestado menos de lo esperado en julio, aumentando las opciones para que el canciller Jeremy Hunt impulse la economía del país.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NVIDIA (NVDA): HSBC reiteró una calificación de compra y elevó su precio objetivo.

TESLA (TSLA) sumó un 7,3 %, recuperando terreno después de caer un 11 % la semana pasada tras las noticias de más recortes de precios en China.

EARTHSTONE ENERGY (ESTE) saltó un 16,7 % tras el anuncio de que Permian Resources está comprando la compañía de petróleo y gas, en un acuerdo de acciones valorado en cerca de USD 4,50 Bn, incluida la deuda.

PFIZER (PFE) anunció que la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (FDA) aprobó ABRYSVO (vacuna contra el virus sincitial respiratorio).

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará la encuesta no manufacturera de la Fed de Filadelfia, así como los resultados de la encuesta manufacturera de la Fed de Richmond. Los datos de ventas de casas existentes para julio también están programados para publicarse hoy en la mañana.

EUROPA: La Eurozona registró un superávit en cuenta corriente de EUR 36.800 M en junio de 2023, en contraste con un déficit revisado de EUR 4.400 M en el mismo mes del año anterior. Esto marcó el mayor superávit en cuenta corriente desde septiembre de 2021. En el 1ºS23, la eurozona registró un superávit por cuenta corriente de EUR 59.500 M, en comparación con una brecha de EUR 42.100 M en el mismo período de 2022.

ASIA: La tasa de inflación de Hong Kong se desaceleró más de lo esperado en julio, llegando al 1,8% en comparación con el 2% esperado por el mercado. La cifra también es inferior al 1,9% observado en junio. Por otra parte, La confianza del consumidor de Corea del Sur se debilitó en agosto por primera vez en seis meses, según una encuesta del Banco de Corea. El índice de confianza del consumidor cayó a 103,1 desde 103,2 el mes anterior.

CHILE: Desde el Ministerio de Hacienda de Chile están preparando un ajuste fiscal, debido a que los ingresos fiscales se encuentran US\$ 2.500 millones por debajo de lo presupuestado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Massa ya se encuentra en EE.UU. y espera que mañana el board del FMI apruebe el acuerdo técnico y desembolse USD 7.500 M

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada en baja, después de los sorprendentes resultados de las elecciones primarias PASO, y a la espera del desembolso del FMI tras la aprobación del directorio del organismo. Mientras la bolsa local se mantenía inactiva por el feriado del Día de la Inmortalidad del Gral. José de San Martín, en el exterior los bonos argentinos operaron el lunes con ligeras caídas.

Se sumó a esto, que el BCRA devaluó el dólar oficial 22% llevándolo a ARS 350, y elevó la tasa de referencia a 118%, en línea al pedido del FMI. El riesgo país medido se incrementó en la semana 213 unidades (+11,1%) y se ubicó en los 2128 puntos básicos.

En las PASO, Javier Milei obtuvo un resultado que sorprendió al mercado. Un primer impacto sobre los precios fue negativo ante dudas sobre su ambicioso plan económico y su capacidad para gobernar. Pero luego los inversores digirieron los resultados y mantuvo la mirada puesta en la presentación de su propuesta económica ante el FMI que dejó un balance positivo.

Massa viajó ayer a EE.UU. para encarar desde hoy una agenda con foco en el FMI, cuyo directorio debería aprobar mañana un desembolso por al menos USD 7.500 M acordados dentro del programa de facilidades extendidas. Además de entrevistarse con la titular del FMI, Kristalina Georgieva, también se reunirá con importantes directivos del Banco Mundial (BM), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y además con funcionarios del Gobierno y el Tesoro norteamericano.

Cuando regrese Massa a Buenos Aires, el ministro haría anuncios que intentarán compensar los costos de la devaluación. Habría una suma fija para trabajadores, aunque no está definido si incluiría a todos los agentes públicos. Además, se apuntará a mejorar los sueldos más altos con un relajamiento del impuesto a las Ganancias. Y habría una actualización de la Asignación Universal por Hijo (AUH).

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana anterior en alza, en un marco de elevadas expectativas de inflación para los próximos meses luego que la devaluación del tipo de cambio oficial se trasladara a precios. Influyen también los buenos resultados en las licitaciones de deuda en pesos del Tesoro, donde financiarse sin inconvenientes.

El Ministerio de Economía captó el pasado viernes ARS 822.272 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 681.554 M) en lo que fue la última licitación de títulos de deuda de agosto. De esta forma, obtuvo más de siete veces los vencimientos que tenía para la semana, por lo que obtuvo la tasa de rollover más alta del año.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval ganó la semana pasada 21,7% y superó los 580.000 puntos (en pesos)

El índice S&P Merval subió en la semana 21,7% y se ubicó en los 584.293,19 puntos, muy cerca del valor máximo de 585.252,89 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 91.863 M, marcando un promedio diario de ARS 18.372,6 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 122.727,8 M, dejando un promedio diario de ARS 24.545,6 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Cresud (CRES) +35,3%, Aluar (ALUA) +33,9% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +30,9%, entre las más importantes. No se registraron caídas en el panel líder la semana pasada.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Sobresalieron al alza: Cresud (CRESY) +7,2%, Adecoagro (AGRO) +6,4% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +5,1%, entre otras.

Se destacaron a la baja: Grupo Supervielle (SUPV) -12,4%, Banco Macro (BMA) -9,8%, MercadoLibre (MELI) -9,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -9,5%, Despegar (DESP) -8,6%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -8,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

El costo de la construcción creció en julio 7,9% MoM (INDEC)

El nivel general del Índice del costo de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires correspondiente a julio de 2023 registra una suba de 7,9% respecto al mes anterior. Este resultado surge como consecuencia de un alza de 7,2% en el capítulo “Materiales”, de 8,8% en el capítulo “Mano de obra” y de 6,8% en el capítulo “Gastos generales”.

En el fin de semana largo creció el turismo 4,9% YoY (CAME)

En el fin de semana largo, 865 mil turistas recorrieron el país, 4,9% más que el año pasado, y gastaron ARS 37.736 M. El impacto económico fue así 3,9% mayor que en 2022, a precios constantes, según reportó la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). De esta forma, el gasto promedio diario por persona fue de ARS 18.964, un desembolso 7,7% mayor a la misma fecha del año pasado, a precios constantes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron la semana pasada USD 39 M y finalizaron en USD 23.629 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó la semana anterior ARS 144,90 (+24,1%) y se ubicó en los USDARS 746,14, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 113,2%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 117,59 (+21,8%) y terminó ubicándose en los USDARS 657,48, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 87,9%.

El tipo de cambio mayorista avanzó en la semana ARS 62,60 (+21,8%) y cerró en USDARS 349,95 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 658 M y en lo que va del mes de agosto ya muestra un saldo positivo de casi USD 800 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 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.