



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, luego del inicio de semana marcado por el feriado de labor day

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,04%, S&P 500 -0,14%, Nasdaq -0,28%), después del feriado por labor day, con los inversores atentos a las perspectivas para la performance de los activos financieros y la economía en general.

Estos movimientos siguen a una semana positiva para el mercado, con el Dow y el Nasdaq registrando sus mejores desempeños desde julio. El Dow Jones y el Nasdaq subieron un 1,4% y aproximadamente un 3,3% respectivamente durante la semana. El S&P 500 ganó un 2,5%, marcando su mejor semana desde junio.

Los datos del viernes mostraron que la tasa de desempleo aumentó inesperadamente en agosto, mientras que el crecimiento promedio de los salarios por hora se desaceleró. Estos números refuerzan las expectativas que la Reserva Federal (Fed) mantendrá las tasas de interés sin cambios en su reunión de septiembre.

Goldman Sachs (GS) redujo la probabilidad que EE.UU. entre en recesión en los próximos 12 meses al 15% desde el 20%, citando datos positivos de inflación y el informe del mercado laboral de la semana pasada. GS también estima que el impacto del ciclo prolongado de endurecimiento monetario de la Fed continuará disminuyendo antes de desaparecer por completo a principios del próximo año.

Los inversores también podrían enfrentar un mes desafiante para las acciones. Septiembre históricamente es el mes más débil para los activos financieros, y se estará analizando informes económicos, incluyendo nuevos datos de inflación, antes de la reunión de política de la Fed en septiembre.

Las principales bolsas de Europa bajan, debido a crecientes preocupaciones sobre el estado de la economía global. El Stoxx 600 baja 0,1% en la mañana, con las acciones del sector construcción cayendo 0,8%.

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

Los mercados en Asia cerraron mixtos, ante las continuas preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento y el colapso del sector inmobiliario chino. El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 2,13%, mientras que los mercados de China también están en territorio negativo, con el CSI 300 cayendo un 0,74% y terminando en 3.820,32.

El Nikkei 225 de Japón revirtió pérdidas y ganó un 0,3%, cerrando en 33.036,76, marcando una racha ganadora de siete días y la primera vez que cruza la marca de 33.000 desde el 1 de agosto. El Topix subió un 0,17% para terminar en 2.377,85, registrando también una racha ganadora de siete días.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,22%, mientras los inversores consideran lo que podría deparar la economía después de las importantes publicaciones de datos de la semana pasada.

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

El petróleo WTI baja, debido a nuevos datos que añadieron pesimismo sobre el estado de la recuperación de China, aunque las expectativas de una extensión en los recortes de suministro por parte de la OPEP+ limitan las pérdidas.

El oro baja, mientras los inversores buscan más señales sobre la dirección de la política de la Reserva Federal después de la pausa en las tasas de interés ampliamente esperada este mes.

La soja baja, a pesar que las expectativas de clima seco en el Medio Oeste de EE.UU. podría afectar los rendimientos.

El dólar (índice DXY) sube, alcanzando niveles máximos desde junio, ante una mayor demanda de refugio seguro después que la decepcionante actividad de servicios en China afectara el sentimiento de toma de riesgos.

El euro baja, luego que datos de la actividad en la eurozona reflejan un panorama negativo sobre la fortaleza económica de la región.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BRADY CORP (BRC) declaró un dividendo anual de USD 0,235 por acción. Este es un aumento del 2,2% con respecto al dividendo anterior de 0,23 dólares.

ARM: La empresa de diseño de chips presentó el martes una presentación actualizada para su próxima oferta pública inicial en la Bolsa de Valores de Nueva York, estableciendo un rango de precios entre USD 47 y USD 51.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos sobre los pedidos de fábricas de julio con expectativas de una disminución.

EUROPA: La actividad empresarial en la zona del euro cayó a la tasa más pronunciada en casi tres años en agosto. El índice PMI compuesto de HCOB/S&P Global se situó en 46,7, por debajo del dato preliminar de 47. Las expectativas de inflación al consumidor de la eurozona para los próximos tres años aumentaron en julio, según la última encuesta del BCE, del 2,3% al 2,4%. Las expectativas a un año se mantuvieron sin cambios en el 3,4%.

ASIA: El índice PMI de servicios de Caixin en China cayó a 51,8 en agosto de 2023 desde 51,9 en julio, por debajo de las previsiones del mercado que esperaban un valor de 53,6. Fue el aumento más débil en la actividad de servicios desde el comienzo del año. El PMI de servicios de Japón se situó en 54,3 en agosto, sin cambios con respecto a las estimaciones preliminares publicadas a finales de agosto y superior al 53,8 de julio.

CHILE: Prepara un gran recorte de tasas a medida que la inflación disminuye. El mercado está dividido sobre si el recorte será de 100 o 75 puntos básicos.

BRASIL: El Mercado financiero de Brasil prevé un crecimiento económico al 2,5% en 2023, tras conocer el pasado viernes el incremento del PIB en el segundo trimestre del año, que ha sido mejor de lo esperado.

ARGENTINA

RENTA FIJA: CAPEX y PAMPA ENERGÍA colocan hoy ONs. Bonos en dólares cerraron en BYMA en baja.

Los bonos en dólares no operaron ayer en el exterior debido al feriado de EE.UU. por el Día del Trabajo, pero en la bolsa local cerraron con precios a la baja en promedio, en un marco de gran incertidumbre política y económica de cara a las elecciones de octubre.

El riesgo país medido por el EMBI se mantuvo en 2091 puntos básicos.

De los títulos emitidos bajo ley extranjera, el GD41 perdió 2,8%, el GD38 -0,5%, y el GD30 -0,3%. El resto de los bonos cerraron estables. En tanto, de los emitidos bajo ley local, el AL29 bajó 0,8%, el AL41 -0,8%, el AL30 -0,7% y el AL35 -0,6%. El AE38 subió 0,6%.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration subieron ayer 0,4% en promedio, mientras que los títulos de larga duration cerraron estables (en promedio), según el índice de bonos del IAMC.

CAPEX colocará hoy ONs Clase VI dolar linked a tasa fija de 0% con vencimiento a 36 meses, y ONs Clase VII dolar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 48 meses, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 40 M (ampliable hasta USD 70 M). La ONs Clase VI no pagará intereses por tener cupón 0%, mientras que las ONs Clase VII devengarán intereses en forma trimestral. Ambas ONs amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar hoy de 10 a 16:30 horas.

PAMPA ENERGÍA colocará hoy ONs Clase 18 en dólares a tasa fija con vencimiento a 24 meses, por un monto nominal de hasta USD 50 M (ampliable hasta USD 100 M). Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá de 10 a 16 horas.

BOLDT colocará hoy ONs en dólares a tasa fija con vencimiento a 30 meses, por un monto nominal de hasta USD 5 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16:15 horas.

TERRAGENE colocará hoy ONs Clase 5 Serie 1 en pesos a 24 meses de plazo a tasa Badlar más un margen a licitar, ONs Clase 5 Serie 2 dolar linked a 24 meses de plazo a tasa 0%, y ONs Clase 5 Serie 3 dolar linked a 36 meses de plazo a tasa 0%, por un monto nominal en conjunto hasta el equivalente a USD 2,5 M. La subasta tendrá lugar de 10 a 16:30 horas.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval cayó por cuarta rueda consecutiva (ayer perdió 0,2%)

El índice S&P Merval perdió ayer 0,2% y cerró en los 633.243,31 puntos, muy cerca del valor mínimo registrado en forma intradiaria de 632.175,21 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 5.779,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 6.009,4 M.

Las acciones que más cayeron el lunes fueron las de: Banco Macro (BMA) -1,9%, Central Puerto (CEPU) -1,6%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -1,4%, Ternium Argentina (TXAR) -1,2%, y Mirgor (MIRG) -1,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo: Cresud (CRES) +3,4%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,9%, Loma Negra (LOMA) +2,1%, Pampa Energía (PAMP) +1,4%, y Grupo Financiero Valores (VALO) +0,9%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs no operaron ayer debido al feriado de EE.UU. del Día del Trabajador (Labor Day).

GRUPO FINANCIERO GALICIA (GGAL) abonará el 11 de septiembre un dividendo en efectivo de ARS 12.500 M, equivalente a ARS 8,47635 por acción o 847,63457% del capital social de la compañía de VN ARS 1.474,7 M.

Indicadores y Noticias locales

El comercio bilateral con Brasil bajó en agosto 10,7% YoY (CAC)

El comercio bilateral entre Argentina y Brasil se moderó a USD 2.571 M en agosto y acumuló un déficit de USD 4.475 M en lo que va del año, según la Cámara Argentina de Comercio y Servicios (CAC). En el octavo mes del año, el comercio bilateral con Brasil bajó 10,7% YoY. Asimismo, el intercambio cayó 1,2% MoM, debido a la baja de las importaciones en un 10,6%, pese al incremento de las exportaciones en un 14%.

Importaciones de energía cayeron USD 3.500 M en forma interanual (privados)

En los primeros siete meses del año, las importaciones de energía cayeron USD 3.500 M en forma interanual. En lo que va del año, la balanza comercial energética cerrará en equilibrio, y para el 2024 se espera que sea fuertemente superavitaria, según la consultora Economía y Energía. En el período enero-julio de 2022, luego que la guerra en Ucrania disparara el precio de la energía a nivel internacional, las importaciones de combustibles habían trepado a USD 9.087 M. Este año, en el mismo período, las importaciones fueron por USD 5.514 M.

La inversión extranjera directa alcanzó los USD 3.810 M en el 1ºT23 (BCRA)

La inversión extranjera directa (IED) de Argentina alcanzó los USD 3.810 M durante el primer trimestre del 2023. El dato representa un 2% en términos interanuales, según el informe del BCRA. Los sectores que más captaron dólares fueron: Sociedades captadoras de depósitos, excepto el banco central, Industria manufacturera, Explotación de minas y canteras, y Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 46 M y finalizaron en USD 27.774 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el lunes ARS 2,23 (+0,3%) y se ubicó en los USDARS 769,98, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 120%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 2,25 (+0,3%) y terminó ubicándose en los USDARS 672,62, marcando un spread que opera en el MLC de 92,2%.

El tipo de cambio mayorista se sostuvo en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 8 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. El informe de 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.