



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras debilidad económica y precios del petróleo pesan sobre la confianza

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,21%, S&P 500 -0,20%, Nasdaq -0,23%), continuando la caída de la sesión anterior a medida que los precios más altos del petróleo y la debilidad económica global pesan sobre la confianza.

El Dow Jones terminó bajando cerca de 200 puntos, o aproximadamente un 0,6%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite cayeron un 0,4% y casi un 0,1%, respectivamente. Parte de la presión a la baja provino de los precios del petróleo, que subieron a su nivel más alto desde noviembre después que Arabia Saudita y Rusia extendieran sus recortes voluntarios en la producción.

El funcionario de la Reserva Federal, Christopher Waller, sugirió que la Fed está dispuesta a mantener los costos de endeudamiento estables en su reunión de política de este mes. Además, añadió que la probabilidad de un llamado "aterrizaje suave" está creciendo, una tendencia que podría convencer a la Fed de abstenerse de recortar las tasas en el corto plazo.

Estos comentarios alimentaron las especulaciones de que las tasas de interés en Estados Unidos pueden necesitar permanecer "más altas por más tiempo" en respuesta a la continua resistencia de la economía en general.

GameStop (GME), American Eagle Outfitters (AEO) y ChargePoint (CHPT) están entre las compañías programadas para informar sus ganancias después del cierre del mercado.

Las principales bolsas de Europa bajan, debido a los débiles pedidos de fábricas alemanas y a las preocupaciones sobre el crecimiento económico global. El Stoxx 600 baja 0,7% en la mañana, con las acciones de artículos para el hogar cayendo 1,3%.

El índice DAX de Alemania baja 0,5%, el CAC 40 de Francia pierde 0,8%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,7%.

Los mercados en Asia cerraron mixtos, debido a las preocupaciones continuas sobre una desaceleración económica en China. El índice Hang Seng cayó ligeramente pero muy cerca de la estabilidad, tras las pérdidas del martes. Los mercados de China también cayeron, con el CSI 300 bajando un 0,22% y terminando en 3.812,03.

El Nikkei 225 de Japón cerró un 0,62% para registrar un octavo día consecutivo de ganancias, mientras que el Topix también subió un 0,62% para alcanzar un máximo de 33 años y cerrar en 2.392,53.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,25%, mientras los inversores consideran las perspectivas de la política monetaria de la Reserva Federal y evalúan el estado de la economía.

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

El petróleo WTI baja, pero aún se mantiene alrededor de máximos de nueve meses, presionados por un dólar más fuerte y el debilitamiento del impacto de los nuevos recortes en la oferta de dos importantes productores de crudo.

El oro baja, alcanzando su nivel más bajo en una semana debido a las expectativas que las tasas de interés probablemente se mantendrán altas.

La soja sube, después que un informe semanal del gobierno de Estados Unidos mostrara que las condiciones de los cultivos habían empeorado más de lo esperado durante un período de calor y sequía.

El dólar (índice DXY) baja, pero se mantiene cerca de un máximo de seis meses, ya que las preocupaciones sobre el crecimiento global afectaron el apetito por el riesgo.

El yuan baja, ya que los mercados continuaron preocupados por una desaceleración en la recuperación económica de la segunda economía más grande del mundo.

NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL): China ha impuesto una prohibición sobre su uso y sobre otros dispositivos de marcas extranjeras por parte de funcionarios de agencias del gobierno central con fines laborales o dentro de la oficina, según el WSJ.

WARNER BROS. DISCOVERY (WBD) anunció que todavía espera alcanzar su objetivo de apalancamiento neto, a pesar de recibir un golpe de entre USD 300 M y USD 500 M en sus ganancias ajustadas antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. Eso sitúa sus ganancias ajustadas en el rango de todo el año de entre USD 10,50 Bn y USD 11,00 Bn.

OCCIDENTAL PETROLEUM (OXY), HALLIBURTON (HAL), EOG RESOURCES (EOG): Las acciones de las compañías de petróleo y gas subieron el martes después que Arabia Saudita extendiera anteriormente su recorte voluntario de producción de petróleo crudo de un millón de barriles por día hasta fin de año.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán datos sobre el comercio y el informe más reciente de servicios del ISM. La Reserva Federal publicará su informe económico Beige Book. La presidente de la Reserva Federal de Boston, Susan Collins, hablará sobre la economía en el New England Council en Boston.

EUROPA: Los nuevos pedidos de fabricación en Alemania cayeron un 11,7% MoM y un 10,5% YoY en julio. Los datos de junio se confirmaron como un aumento mensual del 7,6% y un aumento anual del 3,3%. Las ventas minoristas en la eurozona disminuyeron un 0,2% MoM en julio de 2023, en comparación con un aumento revisado al alza del 0,2% en junio. Las ventas minoristas cayeron un 1,0%, marcando el décimo mes consecutivo de contracción.

ASIA: El PIB de Australia creció un 2,1% YoY en el 2ºT23, superior al 1,8% esperado por el mercado. Sin embargo, la cifra fue inferior al crecimiento interanual del 2,3% registrado en el 1ºT23. En términos intertrimestrales, el PIB aumentó un 0,4%, marcando el séptimo aumento trimestral consecutivo.

BRASIL: La producción industrial cayó un 1,1 % en julio, frente al mismo mes del año pasado, con lo que acumula un retroceso del 0,4 % en los primeros siete meses del año, informó el Gobierno. A su vez, el octavo mayor fabricante de automóviles del mundo, produjo en agosto 226.954 vehículos, un 24 % más respecto a julio, pese a que las ventas se redujeron en un 7,9 % en la misma comparación, según los datos divulgados este martes por la patronal del sector.

VENEZUELA: La inflación de agosto fue del 13,6 %, un 6,4 % más que en julio, según datos difundidos por el Observatorio Venezolano de Finanzas (OVF).

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares se manifestaron ayer en baja. PAMPA ENERGÍA colocó ONs por USD 72 M y CAPEX por USD 70 M.

Los bonos en dólares se mostraron en baja el martes, ante la creciente incertidumbre electoral de cara a las generales de octubre, y frente a una mayor aversión al riesgo global en medio de un aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro norteamericano. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó ayer 2,2% (+45 unidades) y se ubicó en los 2136 puntos básicos.

Creció la incertidumbre política y económica, luego del sorpresivo triunfo de Javier Milei en las elecciones primarias (PASO) que definieron a los candidatos presidenciales que competirán en octubre en los comicios generales.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cayeron ayer 0,4% en promedio, mientras que los títulos de larga duration ganaron en promedio 0,9%, según el índice de bonos del IAMC.

La Provincia de Mendoza aceptó la regulación del BCRA y puede acceder al mercado cambiario para afrontar un vencimiento de deuda por USD 60 M del 19 de septiembre. Se habilitó a la provincia por tratarse de pagos de un pasivo reestructurado en 2020 a 5 años. Mendoza había hecho la presentación ante el BNA, que evaluó que la provincia cumple con la regulación del Central respecto al permiso para el pago de la deuda. La norma establece que se puede acceder para pagar el 40% del vencimiento, siempre que el 60% se reestructure a una vida promedio de 2 años. La provincia superó dicho plazo.

Por otro lado, según la prensa, el Ministerio de Economía acumuló hasta el 31 de agosto bonos globales por un total de USD 630,5 M a valor de mercado (USD 5,3 M en GD29, USD 594,9 M en GD30, USD 22,3 M en GD35, y USD 7,9 M en GD38). Esto implica un valor nominal de USD 1.616,8 M (USD 14,5 M de GD29, USD 1.516,8 M de GD30, USD 65,3 M de GD35, y USD 20 M de GD38). Los bonos de la deuda externa se fueron sumando en los primeros ocho meses del año. En 2022, según indican los registros oficiales, el Tesoro nacional no tenía títulos de estas características.

PAMPA ENERGÍA colocó ONs Clase 18 en dólares con vencimiento a 8 de septiembre de 2025 a una tasa fija de 5% por un monto nominal de USD 72,1 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

CAPEX colocó ONs Clase VI dollar linked con vencimiento el 7 de septiembre de 2026 a una tasa fija de 0% por un monto nominal de USD 30,68 M. Las ofertas alcanzaron los USD 34,46 M. También colocó ONs Clase VII dollar linked con vencimiento el 7 de septiembre de 2027 a una tasa fija de 0% por un monto nominal de USD 39,32 M. Las ofertas alcanzaron los USD 309,31 M. Ambas ONs no pagarán intereses por tener cupón 0%, mientras que amortizarán al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió 5,5% y cerró por debajo de los 600.000 puntos

El índice S&P Merval perdió el martes 5,5% y cerró en los 598.133,37 puntos, muy cerca del mínimo registrado de manera intradiaria de 597.354,37 unidades y luego de haber testeado un máximo de 633.243,31 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 14.168,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 25.531,6 M.

Las acciones del panel líder terminaron con mayorías de bajas. Sobresalieron las acciones de: Ternium Argentina (TXAR) -7,9%, Cresud (CRES) -7,8%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -7,6%, Loma Negra (LOMA) -6,7%, Edenor (EDN) -6,4%, y Central Puerto (CEPU) -6,2%, entre las más importantes.

No se registraron subas.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs que más cayeron fueron las de: Edenor (EDN) -6,3%, Vista Energy (VIST) -5,6%, IRSA (IRS) -5,1%, Telecom Argentina (TEO) -5,1%, Banco Macro (BMA) -5%, y Central Puerto (CEPU) -4,9%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: Globant (GLOB) +2,1%, Corporación América (CAAP) +1,5%, y MercadoLibre (MELI) +0,9%.

Indicadores y Noticias locales

La producción minera creció en julio 10,3% YoY

El Índice de producción industrial minero (IPI minero) mostró en el mes de julio una suba de 10,3% YoY. El acumulado enero-julio de 2023 presenta un índice de 10,9% YoY. En julio, el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación positiva de 0,6% MoM y el índice de serie tendencia-ciclo registra una suba de 0,4% MoM.

Complejos exportadores representaron en el 1ºS23 el 92,3% de las ventas

Los complejos exportadores representaron el 92,3% de las ventas totales exterior del primer semestre de 2023. En particular, los complejos soja, automotriz, petrolero-petroquímico, maicero, carne y cuero bovinos, oro y plata, cebada, pesquero, triguero y girasol, concentraron el 76,1% del total de las exportaciones.

El Gobierno frenó los aumentos de luz y gas hasta noviembre

Luego de anunciar el acuerdo de precios y el congelamiento de combustibles, el Gobierno ordenó frenar los aumentos de las tarifas de luz y gas al menos hasta noviembre, en medio de las medidas anunciadas la semana pasada. En septiembre, la Secretaría de Energía había autorizado incrementos de hasta 11% en la boleta de luz de los usuarios que quedaron dentro de las categorías de ingresos más altos.

Congelan precios de 0Km por 60 días

El Gobierno anunció un acuerdo con las automotrices para congelar los precios de algunos modelos de 0km por 60 días. El convenio sería firmado a la brevedad por las terminales. Habrá un modelo como mínimo por marca y de origen nacional o importado. El resto de los vehículos tendrá el ajuste que disponga cada marca. A cambio de este acuerdo, el Gobierno ya comenzó a liberar SIRAs para poder importar autos.

La producción de granos habría crecido 70% YoY en la campaña 2023/24

La Bolsa de Comercio de Rosario dio a conocer la primera proyección de la campaña de granos 2023/24. Luego de la extensa sequía, la producción de los operarios alcanzaría los 136,3 millones de toneladas (Mt), es decir un 69,7% superior a la campaña 2022/23 que había registrado una producción total de 80,32 Mt. La producción de maíz habría alcanzado los 56 Mt (+138,8% YoY), la de soja 47,8 Mt (+64,4% YoY) y la de trigo 15,6 Mt (+35,7% YoY).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 96 M y finalizaron en USD 27.678 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió el martes ARS 8,50 (-1,1%) y se ubicó en los USDARS 761,48, dejando una brecha con la cotización del mercado de 117,6%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) se mantuvo estable (perdió 28 centavos) y terminó ubicándose en los USDARS 672,34, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,1%.

El tipo de cambio mayorista se sostuvo estable en USDARS 350 (vendedor) en un marco en el que el BCRA compró apenas USD 3 M. En lo que va de septiembre, el Central adquirió USD 12 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 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.