



## **GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras surgen preocupaciones sobre el rumbo de tasas de interés de la Fed**

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,07%, S&P 500 -0,40%, Nasdaq -0,76%), mientras los inversores evalúan los recientes datos del sector de servicios y surgen preocupaciones sobre el rumbo de la política de tasas de interés de la Reserva Federal (Fed).

Los datos publicados el miércoles mostraron que el sector de servicios de Estados Unidos, que representa más de dos tercios de la economía estadounidense, aceleró inesperadamente en agosto, alcanzando su nivel más alto en seis meses. Los costos de insumos pagados por estas empresas también aumentaron.

Los principales índices cerraron a la baja el miércoles, con el Dow Jones bajando cerca de 200 puntos, o un 0,6%, mientras que el Nasdaq Composite cayó un 1,1%, y el S&P 500 retrocedió un 0,7%.

Las acciones de Apple (AAPL) pierden casi un 3% en el premarket debido a un informe de Bloomberg News que indica que China está considerando ampliar la prohibición del uso de iPhones en empresas y agencias estatales.

Aunque el 93% de los inversores no prevén cambios en la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de septiembre, las expectativas de una suba adicional de tasas de interés en la reunión de noviembre superaron el 40%, según la herramienta CME FedWatch.

Las principales bolsas de Europa operan mixtas, a medida que los operadores analizan nuevos datos económicos y tratan de evaluar las perspectivas de política monetaria. El Stoxx 600 baja 0,2% en la mañana, con las acciones de medios suben 0,5%.

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

Los mercados en Asia bajaron, mientras los inversores evalúan la data comercial de China y Australia. El índice Hang Seng de Hong Kong perdió un 1,37%, mientras que los mercados de China cayeron, con el CSI 300 retrocediendo un 1,4% y terminando en 3.758,47.

El Nikkei 225 de Japón cayó un 0,75% después de ocho días consecutivos de ganancias y terminó en 32.991,08, mientras que el Topix cerró con una caída del 0,38% a 2.383,38.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,27%, mientras los inversores evalúan la posibilidad de futuras subas de tasas de interés a raíz de datos que sugieren que las presiones inflacionarias podrían continuar.

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

El petróleo WTI baja, luego de alcanzar máximos en 10 meses ante la publicación de débiles datos comerciales chinos que contrarrestaron un descenso en los inventarios estadounidenses, reflejando una caída en los suministros.

El oro sube, mientras los inversores esperan más datos económicos de Estados Unidos para evaluar las perspectivas de tasas de interés.

La soja baja, ante una toma de ganancias después que las condiciones de los cultivos habían empeorado más de lo esperado durante un período de calor y sequía.

El dólar (índice DXY) sube, después de alcanzar un máximo de seis meses, ya que el sector de servicios de Estados Unidos ganó impulso inesperadamente en agosto.

La libra baja, luego que el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, afirmó que el banco central está mucho más cerca ahora del pico del ciclo de subas de tasas.

## **NOTICIAS CORPORATIVAS**

ROKU (ROKU) subió un 2,94% después que anunciara que despediría al 10% de su personal y consolidaría el espacio de oficinas mientras buscaría recortar otros gastos.

AMC ENTERTAINMENT (AMC) cayó un 36,8% después que dijera que planea vender hasta 40 millones de nuevas acciones para recaudar efectivo.

CHEVRON (CVX) y una alianza sindical llevarán a cabo una última ronda de negociaciones el miércoles antes de una huelga planeada en dos importantes instalaciones de gas natural licuado (GNL) en Australia debido a una disputa sobre salarios y condiciones laborales.

### INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: El PIB de la Eurozona creció en el 2ºT23 un 0,1% QoQ, revisado a la baja desde las estimaciones iniciales de un aumento del 0,3%. Esto sigue a un crecimiento del 0,1% en el trimestre anterior, revisado al alza desde una lectura plana. La producción industrial alemana cayó un 0,8% en el mes de julio, más de lo esperado, ya que se preveía una disminución del 0,5%. Esto se suma a la caída revisada del 1,4% del mes anterior.

ASIA: Las exportaciones e importaciones de China cayeron menos de lo esperado en agosto, disminuyendo un 8,8% y un 7,3% interanual, respectivamente. Esto es menos pronunciado que la caída del 9,2% en las exportaciones y del 9% en las importaciones esperada. La balanza comercial del país llegó a USD 68.360 M, menos que los USD 80.600 M observados en junio y también inferior a los USD 73.900 M esperados.

ECUADOR: El Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ha situado en agosto en el 2,56% interanual, casi 0,5% por encima del dato del mes anterior.

BRASIL: La inflación medida por el índice de precios IGP-DI, subió un 0,05% en agosto, frente al aumento del 0,40% de julio, anunció la Fundación Getulio Vargas.

## **ARGENTINA**

### **RENTA FIJA: Bonos en dólares con importantes caídas. YPF y Loma Negra colocan hoy ONs.**

Los bonos en dólares se mostraron con importantes bajas, en un contexto de gran incertidumbre política de cara a las elecciones presidenciales del 22 de octubre, y ante dudas sobre el desarrollo económico ante la elevada inflación y alto déficit fiscal. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó ayer 42 unidades (+2%) y se ubicó en los 2178 puntos básicos.

El FMI advirtió que la dolarización de la economía, como pretende aplicar el candidato presidencial Javier Milei, no sustituye a una política fiscal sostenible, según señaló el director del Departamento del Hemisferio Occidental de ese organismo, Rodrigo Valdés. A su criterio, dolarizar es un mecanismo que lleva su tiempo y requiere mucho apoyo político, por lo que en caso que Milei gane las elecciones generales, va a tener que buscar el respaldo de la dirigencia política para aplicar esa medida.

Los bonos en pesos ajustables por CER se mostraron con precios dispares en la jornada del miércoles. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration perdieron en promedio 1%, mientras que los títulos de larga duration ganaron 1,6% en promedio.

La candidata presidencial de Juntos por el Cambio (JxC), Patricia Bullrich, publicó sus propuestas de Gobierno en caso de ser elegida presidenta, entre las que se encuentran las ya divulgadas "eliminación de las retenciones y del cepo" y la implementación de un "bimonetarismo" en el que convivan peso y dólar, pero también mencionó la reforma del Código Penal "para establecer la legítima defensa" de agentes de las fuerzas de seguridad, la "baja de la edad de imputabilidad", la "racionalización" de las empresas públicas para que no tengan "déficit" y la reconversión del programa Potenciar Trabajo en un "seguro de desempleo temporal".

YPF colocará hoy ONs Clase XXVI dollar linked a tasa fija a licitar con vencimiento a 60 meses, y ONs Clase XXI dollar linked a tasa fija de 1% con vencimiento el 10 de enero de 2026 por un monto nominal de hasta USD 50 M (ampliable). El monto nominal a colocar entre ambas ONs será por hasta USD 400 M. Las ONs XXVI devengarán intereses en forma semestral y las ONs XXI en forma trimestral, en tanto ambas ONs amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

LOMA NEGRA colocará hoy ONs Clase 3 en dólares a tasa fija a 30 meses, por hasta USD 25 M (ampliable hasta USD 55 M). Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán al vencimiento (bullet). La subasta tendrá lugar de 10 a 16 horas.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval perdió 2,4% y muestra seis jornadas consecutivas de caídas**

El índice S&P Merval perdió ayer 2,4% y acumuló seis ruedas consecutivas de caídas después de testear el pasado 29 de agosto un máximo histórico de 690.781 unidades. De esta forma, el índice S&P Merval cerró en los 583.982,60 puntos, en el mínimo valor registrado de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMa alcanzó los ARS 10.289 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 21.367,6 M.

Las acciones que más cayeron el miércoles fueron las de: Ternium Argentina (TXAR) -5%, Grupo Financiero Valores (VALO) -4,8%, Cresud (CRES) -4,2%, Loma Negra (LOMA) -3,9%, Banco Macro (BMA) -3,8%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -3,5%, y Grupo Supervielle (SUPV) -3,2%, entre las más importantes. Aluar (ALUA) fue la única acción que cerró en alza (ganó 1,1%).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Loma Negra (LOMA) -4,3%, Cresud (CRESY) -2,6%, Pampa Energía (PAMP) -2,5%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,5%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -2,1%, Central Puerto (CEPU) -2,1% y Telecom Argentina (TEO) -2%, entre otras. Terminaron en alza: Vista Energy (VIST) +2,5%, Despegar (DESP) +0,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +0,2%.

IRSA (IRSA) reportó en el 4ºT23 (año fiscal) una ganancia de ARS 18.772 M (ARS 19.266 M atribuible a los accionistas), que se compara con la utilidad del mismo período del año pasado de ARS 46.131 M (ARS 42.953 M atribuible a los accionistas). Esto representó una caída en los resultados de 59,3% YoY. Los ingresos en el 4ºT23 alcanzaron los ARS 22.597 M (+13,2% YoY). El resultado operativo en el trimestre en estudio arrojó una pérdida de -ARS 8.056 M vs. la ganancia de ARS 65.588 M (-112,3% YoY).

## **Indicadores y Noticias locales**

### **Los accesos a internet crecieron en el 2ºT23 un 1,4% YoY**

En el segundo trimestre de 2023 se registraron, en promedio, 7.995.291 accesos a internet fijos, mostrando un aumento de 1,45% YoY (según el INDEC). Por otro lado, los accesos fijos residenciales totalizaron 400.039, con una caída de 2,7%. En cuanto a los accesos a internet móviles, en el trimestre bajo análisis, se contabilizaron en promedio 37.339.416 accesos, lo que implicó una suba de 5,7% QoQ. Los accesos móviles residenciales tuvieron una variación positiva de 6,1% y alcanzaron los 33.608.636; y los correspondientes a organizaciones sumaron 3.730.780 y acumularon una suba de 2,0%.

### **La producción pesquera creció en julio 20,6% YoY**

El índice de producción industrial pesquera (IPI pesquero) mostró en julio un incremento de 20,6% YoY. El acumulado enero-julio de 2023 presenta una caída de 7,2% YoY. El índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 2,1% respecto al mes anterior y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 2,4% respecto al mes anterior.

### **El origen provincial de las exportaciones cayó en el 1ºS23**

En el primer semestre de 2023, el origen provincial de las exportaciones (OPEX), que detalla el aporte de cada región y provincia al total de las exportaciones, exhibió caídas en todas las regiones. La región Pampeana disminuyó sus exportaciones 28,9%; la región Noreste (NEA), 23,4%; la región Cuyo, 18,3%; la región Noroeste (NOA), 16,8%; y la región Patagonia, 3,3%.

### **Indicadores monetarios**

Las reservas internacionales disminuyeron ayer USD 50 M y finalizaron en USD 27.628 M.

### **Tipo de cambio**

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el miércoles ARS 1,62 (+0,2%) y se ubicó en los USDARS 762,97, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 118%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió los ARS 1,13 (+0,2%) y terminó ubicándose en los USDARS 673,47, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 92,4%.

El tipo de cambio mayorista se sostuvo estable en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 22 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.