



GLOBAL: Futuros de EE.UU. bajan, mientras el mercado espera por la muy anticipada reunión de la Fed esta semana

Los futuros de acciones de EE.UU. bajan (Dow Jones -0,10%, S&P 500 -0,20%, Nasdaq -0,35%), mientras los inversores esperan una muy anticipada reunión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed) esta semana.

El Dow Jones Industrial logró obtener un pequeño aumento la semana pasada (+0,1%), mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite retrocedieron por segunda semana consecutiva cayendo 0,2% y 0,4% respectivamente.

La última reunión de política monetaria de la Fed probablemente dominará la atención del mercado de esta semana, ya que la reunión de dos días está programada para concluir el miércoles.

Se espera ampliamente que la Reserva Federal mantenga las tasas de interés estables en un rango del 5,25% al 5,50%, por lo que el mercado buscará más señales de los responsables de la política sobre sus planes para los costos de endeudamiento durante el resto del año.

El mercado de futuros de fondos federales asigna un 99% de probabilidad que la Fed se mantenga en su posición actual cuando anuncie su decisión sobre las tasas de interés el miércoles y solo una probabilidad del 31% de un aumento en noviembre, según la herramienta FedWatch de CME Group.

Los datos publicados la semana pasada mostraron que los precios al consumidor registraron el mayor aumento en 14 meses en agosto, pero esto se debió en gran parte a los mayores costos de la gasolina, ya que la cifra subyacente se desaceleró hasta su tasa más baja en casi dos años.

Las principales bolsas de Europa bajan, mientras los inversores adoptan un enfoque cauteloso ante varias decisiones de política monetaria esta semana. El Stoxx 600 baja 0,7% en la mañana, con las acciones de construcción y tecnología liderando las pérdidas, con una caída del 1,7%.

El índice DAX de Alemania baja 0,7%, el CAC 40 de Francia pierde 1,1%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra contracción de 0,7%.

Los mercados en Asia cayeron en su mayoría, ya que los inversores se mantienen aversos al riesgo antes de importantes decisiones sobre tasas de interés esta semana. En Australia, el S&P/ASX 200 cayó 0,67% y cerró en 7.230,4, mientras que el Kospi de Corea del Sur también retrocedió un 1,02% y finalizó en 2.574,72.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 1,4%, mientras que los mercados de China resistieron el sello y subieron, con el CSI 300 ganando un 0,51% y cerrando en 3.727,71. Fue la primera ganancia del CSI en cuatro días. Los mercados de Japón están cerrados por un día festivo.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 4,35%, a medida que la resiliencia de la economía fortaleció las probabilidades que la Fed mantendrá las tasas de interés restrictivas durante un período prolongado.

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

El petróleo sube, impulsados por previsiones de un creciente déficit de suministro en el 4ºT23 después que Arabia Saudita y Rusia extendieron los recortes, y por el optimismo sobre una recuperación de la demanda en China.

El oro sube, a medida que los inversores incorporaron la probabilidad que la Fed no subirá las tasas en su reunión de política monetaria de esta semana, centrándose en las perspectivas de las mismas.

La soja baja, debido a ventas técnicas y toma de ganancias y a que un informe mensual de procesamiento mostró que los procesadores estadounidenses manejaron muchas menos semillas de lo esperado en agosto.

El dólar (índice DXY) opera estable, cerca de sus niveles más altos en seis meses, mientras los inversores se preparan para la decisión de política de la Fed esta semana.

El yen baja, con el enfoque en la reunión del Banco de Japón del viernes pasado, después que el Gobernador Kazuo Ueda intensificara la especulación de un posible alejamiento de la política monetaria ultraflexible.

NOTICIAS CORPORATIVAS

MICRON TECHNOLOGY (MU) fue mejorada en su calificación por parte del Deutsche Bank de Mantener a Comprar, citando una mejora más rápida de lo anticipado en los precios de sus chips claves DRAM, que retienen información de las aplicaciones mientras el sistema está en uso.

TESLA (TSLA) habría iniciado conversaciones con Arabia Saudita para establecer una planta de fabricación en el país, según The Wall Street Journal. Arabia Saudita ha estado tratando de atraer a Tesla ofreciendo la oportunidad de adquirir cantidades específicas de metales y minerales esenciales necesarios para los vehículos eléctricos.

WALT DISNEY (DIS) fue calificada como outperform por parte de Raymond James, argumentando que la sólida cartera de activos de la compañía respaldará un constante impulso hacia el streaming.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán el informe de Actividad Empresarial de Servicios del Banco de la Reserva Federal de Nueva York y el Índice del Mercado de Viviendas de la NAHB.

COLOMBIA: La producción manufacturera disminuyó un 7,2% YoY en julio, siguiendo una caída del 4,8% en el mes anterior, lo que marca el quinto mes consecutivo de disminución. La producción cayó principalmente en las industrias de hierro y acero básico (-30,5%), confecciones (-18,3%), productos químicos (-19,7%) y alimentos (-14,6%).

PERÚ: El PIB se contrajo un 0,5% YoY en el 2ºT23, marcando la segunda contracción trimestral consecutiva después de una caída del 0,4% en el 1ºT23. Durante el período de enero a julio de 2023, la actividad económica se contrajo un 0,58%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares cerraron la semana pasada mixtos. Massa presentó el viernes el proyecto de Ley de Presupuesto 2024.

Los bonos en dólares terminaron la semana con precios dispares, en medio de una gran cautela inversora sobre la incertidumbre sobre la política y economía doméstica de cara a las elecciones presidenciales a disputarse el 22 de octubre. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó en la semana 14 unidades (+0,6%) y se ubicó en los 2169 puntos básicos.

De los títulos emitidos bajo ley local, el AL35 perdió 1,9%, el AL29 -1,6%, y el AL30 -0,5%. En tanto, el AL41 subió 3,2% y el AE38 +0,3%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD46 bajó 1,7%, el GD30 -1,2%, y el GD29 -0,3%. El GD35 subió 1,6%, el GD38 +1,1% y el GD41 +0,5%.

El ministro Sergio Massa presentó el viernes por la tarde el Proyecto de Ley de Presupuesto 2024. La reducción del déficit fiscal con un pedido al Congreso para que reconsidere gastos que pudieran llevar al superávit, una inflación de 70% y un crecimiento económico de 2,5% constituyen los lineamientos con que fue elaborado el proyecto.

El Gobierno prevé alcanzar un desequilibrio primario de 1,9% del PIB en el año en curso, conforme con lo planteado en el acuerdo con el FMI. Para 2024, en concordancia con el FMI, se proyecta una reducción del déficit a 0,9%.

Ayer, el ministro de Economía agregó un nuevo bono de ARS 45.000, en tres cuotas de ARS 15.000, para un subgrupo de 3 millones de jubilados, con lo cual quedan pendientes para los próximos días la definición de los beneficios para monotributistas, unos 3 millones de informales y para que las PyMES.

El mercado estima que las medidas anunciadas por Massa representarían el 1,4% del PIB, deteriorando la situación fiscal y presionando al alza a los precios internos.

La jueza Loretta Preska, dejó firme la sentencia del juicio por la expropiación de YPF. Por eso Argentina deberá pagarle al estudio de abogados inglés Burford Capital unos USD 16.099 M por haber realizado mal la expropiación de la petrolera argentina en 2012. Argentina podría apelar el fallo o pedir una suspensión del mismo hasta que asuma el nuevo gobierno en diciembre.

Los bonos en pesos ajustables por CER terminaron la semana con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta duration ganaron en promedio 1,1%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 4%.

En una segunda vuelta, el Tesoro captó ARS 40.803 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 38.313 M), y se suman a los ARS 1.142,52 Bn captados el pasado jueves. De esta manera, el financiamiento extra asciende a ARS 503.000 M.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 6,6% y se ubicó por encima de los 560.000 puntos

El índice S&P Merval ganó en las últimas cinco ruedas 6,6% y cerró en los 567.513,42 puntos, después de registrar un máximo semanal de 576.880,46 unidades y un mínimo de 508.068,21 puntos. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 72.146,1 M, marcando un promedio diario de ARS 14.429,2 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 92.721,7 M, dejando un promedio diario de ARS 18.544,3 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron la semana pasada fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +27,4%, Ternium Argentina (TXAR) +18,3%, Aluar (ALUA) +13,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +12,2%, Grupo Financiero Valero (VALO) +11,9% y Edenor (EDN) +9,2%, entre las más importantes. La única acción que cayó en las últimas cinco ruedas fue la de Telecom Argentina (perdió -0,4%).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Vista Energy (VIST)+9,4%, Edenor (EDN) +8,9%, Cresud (CRESY) +7,1%, IRSA (IRS) +5,5%, Pampa Energía (PAM) +4,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,8%, y Central Puerto (CEPU) +3,1%, entre otras.

Cerraron en baja: Despegar (DESP) -6,6%, MercadoLibre (MELI) -2,2%, Globant (GLOB) -0,9%, Grupo Supervielle (SUPV) -0,8%, Bioceres (BIOX) -0,4%, y Ternium (TX) -0,4%.

Indicadores y Noticias locales

Creció la Canasta Básica aumentó 14,3% MoM (INDEC)

Durante agosto de 2023, la CBT fue de 14,3%. Mensual de la canasta básica alimentaria (CBA) fue de 17,0%, mientras que la de la canasta básica total (CBT) fue de 14,3%. Las variaciones de la CBA y de la CBT resultaron de 146,4% y 137,7%, en términos interanuales, y acumulan en el año incrementos de 94,4% y 86,7%, respectivamente. De esta forma, la CBT para una familia tipo alcanzó los ARS 284.687 en agosto, mientras que la CBA alcanzó los ARS 130.590.

El consumo masivo creció en agosto 5,2% YoY

En un mes marcado por el fuerte salto de la inflación, el consumo masivo creció 5,2% YoY durante agosto, debido al alza en las ventas en los supermercados, que registraron un fuerte salto la semana posterior a las PASO (según privados).

Gastos totales de la Administración Pública crecen en agosto 1,5% MoM real

De acuerdo al informe de la Oficina del Presupuesto del Congreso (OPC), el gasto devengado de la Administración Pública Nacional (APN) registró en agosto su segunda suba interanual consecutiva en términos reales, tanto los primarios como los totales. El mes pasado los gastos primarios ascendieron a ARS 2.860 Bn, con un alza nominal del 132,4% y real del 3,6%, mientras que los gastos totales fueron de ARS 3.180 Bn, con un incremento del 127,8% a valores corrientes y del 1,5% a valores constantes.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron en la semana USD 157 M y finalizaron en USD 27.525 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) perdió la semana pasada ARS 1,01 (-0,1%) y se ubicó en los USDARS 740,08, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 111,5%. Sin embargo, el dólar MEP (o Bolsa) subió en el mismo período a 93,32 (+0,8%) y terminó ubicándose en los USDARS 678,68, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 93,9%.

El tipo de cambio mayorista se sostiene en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró en la semana poco más de USD 200 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.