



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras el mercado espera la decisión sobre tasas de interés de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,27%, S&P 500 +0,24%, Nasdaq +0,19%), mientras los inversores esperan el resultado de la tan esperada reunión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed).

La Fed probablemente pausará el aumento de tasas por segunda vez este año y mantendrá los costos de endeudamiento en un rango de 5,25% a 5,5% (99% de probabilidad según la herramienta FedWatch de CME Group), en una decisión de política que se dará a conocer hoy a las 2 p.m. en Washington (3 p.m. Argentina).

El presidente Jerome Powell, quien celebrará una conferencia de prensa 30 minutos después, ha señalado que los líderes de la Fed preferirían esperar para evaluar el impacto de los aumentos anteriores en la economía a medida que se acerca el final de su campaña de aumento de tasas.

El mercado prestará mucha atención al resumen de las proyecciones económicas y a la conferencia de prensa del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en busca de señales sobre si la Fed subirá las tasas de interés una vez más este año.

Los tres principales índices bursátiles cerraron en terreno negativo el martes. El Dow Jones perdió poco más de 100 puntos, o un 0,3%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite cayeron un 0,2% cada uno.

Hoy reportan resultados corporativos KB Home (KBH), FedEx (FDX) y General Mills (GIS).

Las principales bolsas de Europa suben, impulsadas por una desaceleración en la inflación del Reino Unido. El Stoxx 600 sube 0,6% en la mañana, con las acciones de minoristas avanzando 1,5%.

El índice DAX de Alemania sube 0,5%, el CAC 40 de Francia gana 0,3%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,7%.

Los mercados en Asia bajaron, luego que China dejó sin cambios sus tasas de interés de referencia a un año y a cinco años. El Nikkei 225 de Japón bajó un 0,66% para cerrar en 33.023,78, mientras que el Topix perdió un 1% y marcó una racha de tres días de pérdidas.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,62%, al tiempo que los mercados de China también cerraron en territorio negativo, con el CSI 300 cayendo un 0,4% y finalizando en 3.705,69.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,33%, pero cercano a máximos de 16 años, mientras los inversores esperan la última decisión de tasas de interés de la Fed y las perspectivas de política monetaria.

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

El petróleo baja, retrocediendo desde máximos de 10 meses, mientras los mercados asimilan un pronóstico de una gran reducción de las existencias de crudo en Estados Unidos.

El oro opera estable, mientras se evita hacer apuestas importantes antes de la decisión de la Fed, con un reciente aumento en la inflación que genera preocupaciones sobre un resultado potencialmente hawkish.

La soja sube, pero el mercado continúa bajo presión debido a la cosecha en curso en Estados Unidos.

El dólar (índice DXY) baja, mientras los inversores se preparan para la decisión de política de la Fed hoy.

La libra baja, debido a las crecientes probabilidades que el Banco de Inglaterra (BoE) pausará su continua serie de aumentos de tasas de interés.

NOTICIAS CORPORATIVAS

WALT DISNEY (DIS) anunció planes para gastar alrededor de USD 60 Bn en expandir sus parques temáticos, líneas de cruceros y complejos turísticos durante la próxima década.

ALPHABET (GOOGL) apeló ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (CJEU) para anular una multa de EUR 2,42 Bn impuesta por la Comisión Europea por abuso de posición dominante en los servicios de comparación de precios (Google Shopping), argumentando que los reguladores no habían demostrado que las prácticas del grupo infringieran normas de competencia.

TARGET (TGT) anunció su intención de contratar a casi 100.000 empleados para la temporada festiva y ofrecer importantes reducciones de precios a partir de octubre.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán datos sobre las solicitudes de hipotecas, seguidos de los inventarios de petróleo crudo de la EIA.

EUROPA: La inflación al consumidor en el Reino Unido se desaceleró al 6,7% YoY en agosto desde el 6,8% del mes anterior, situándose por debajo del consenso del mercado del 7,0. En términos mensuales, el IPC subió un 0,3%. Los precios al productor en Alemania cayeron un 12,6% YoY en agosto, igualando las previsiones del mercado pero acelerándose desde una caída del 6,0% en julio.

ASIA: China mantuvo sus tasas preferenciales de préstamos a un año y cinco años sin cambios en 3,45% y 4,2% respectivamente para septiembre. En Japón, las importaciones y exportaciones cayeron un 17,8% y un 0,8% YoY respectivamente, menos que las expectativas de mercado de una caída del 19,4% y 1,7%.

COLOMBIA: El déficit comercial se amplió a USD 0,6 Bn en julio, desde USD 0,49 Bn en el mismo mes del año anterior. Este aumento fue impulsado por una reducción de las exportaciones del 30,8% YoY a USD 4,09 Bn y una retracción de las importaciones en 28,2% YoY a USD 4,94 Bn.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Albanesi colocó ONs por USD 43,5 M. Los bonos en dólares cerraron ayer en baja.

Los bonos en dólares se mostraron ayer en baja, en un contexto de elevada incertidumbre política antes de las elecciones presidenciales de octubre, además de seguir atentos a las señales y perspectivas de la Reserva Federal.

El riesgo país medido por el EMBI se incrementó ayer 1,1% (24 unidades) y se ubicó en los 2194 puntos básicos.

De los títulos emitidos bajo ley local, el AE38 cayó 4,6%, el AL30 -1,6%, el AL35 -0,6%, y el AL29 -0,1%. El AL41 ganó 0,1%. De los emitidos bajo ley extranjera, el GD41 perdió 3,6%, el GD46 -3,4%, el GD35 -1,5%, el GD29 -1,5%, el GD30 -1,3% y el GD38 -1,3%.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta y larga duration cayeron en promedio 0,2%, respectivamente (según el índice de bonos del IAMC).

Con 135 positivos, 103 negativos y ninguna abstención, el oficialismo logró ayer darle media sanción en la Cámara Baja al proyecto que elimina la cuarta categoría del Impuesto a las Ganancias y crea el nuevo régimen de Mayores Ingresos para quienes cobran más de 15 salarios mínimos, actualmente ARS 1,77 M.

El Frente de Todos contó con el apoyo de parte del interbloque Federal, Provincias Unidas, la izquierda y los libertarios de Javier Milei. Juntos por el Cambio votó en contra y calificó la medida como electoralista e irresponsable.

En caso de aprobarse el proyecto en la Cámara Alta, el Gobierno deberá enfrentar un costo aproximado de ARS 3.000 M, dado que sólo seguirán pagando unos 80.000 asalariados en todo el país. Esto retroalimenta la inyección de pesos sin medir el equilibrio fiscal y aumenta el gasto público que queda muy lejos de lo pactado con el FMI. El impacto de la baja de recursos no recaerá sólo sobre la Nación, sino que impactará también en los fondos coparticipables a las provincias.

Por otro lado, en el Presupuesto 2024 el Gobierno estimó que podrían ingresar unos USD 3.700 M a través de préstamos de organismos internacionales, sin tomar en consideración el FMI, y ante la falta de financiamiento en los mercados voluntarios.

ALBANESI ENERGÍA colocó ONs Clase X dollar linked a una tasa fija de 5% con vencimiento el 21 de septiembre de 2025, por un monto nominal de USD 36,8 M (100% de las ofertas). También se colocaron ONs Clase XI en dólares a una tasa fija de 9,5% con vencimiento el 21 de marzo de 2026, por un monto nominal de USD 6,7 M (100% de las ofertas). Las ONs Clase X devengarán intereses en forma trimestral, mientras que las ONs Clase XI en forma semestral. En tanto, ambas ONs amortizarán al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró una caída de 1,5% y cerró por debajo de los 580.000 puntos

El índice S&P Merval terminó con una baja de 1,5% y cerró el martes en los 576.676,12 puntos, después de registrar un mínimo de manera intradiaria de 568.961,97 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 9.196,1 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 13.339,8 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -4,8%, Transener (TRAN) -4,7%, Grupo Financiero Valores (VALO) -3,7%, Holcim Argentina (HARG) -3,5%, Banco Macro (BMA) -3,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -3,2%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,7%, entre otras.

Terminaron en alza: Telecom Argentina (TECO2) +1,3% y Ternium Argentina (TXAR) +0,2%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Banco Macro (BMA) -3,7%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -3,2%, Grupo Supervielle (SUPV) -3%, MercadoLibre (MELI) -3%, Vista Energy (VIST) -2,9%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -2,9%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza las acciones de: Globant (GLOB) +1,2%, Corporación América (CAAP) +1,2%, Telecom Argentina (TEO) +0,6% y Despegar (DESP) +0,3%.

Indicadores y Noticias locales

El PIB se contrae en el 2ºT23 4,9% YoY y 2,8% QoQ

En el 2ºT23, el Producto Interno Bruto (PIB) descendió 2,8% QoQ en términos desestacionalizados. En cuanto a la demanda, tuvieron un incremento trimestral, en términos desestacionalizados, el consumo público (0,4%) y la formación bruta de capital fijo (3,8%). Las exportaciones registraron una caída de 4,1% y el consumo privado, de 1,3% en términos desestacionalizados. La serie original del PIB, mostró un 2ºT23 con descenso de 4,9% YoY. Entre los componentes de la demanda el mayor incremento se observó en el consumo público con 2,6% YoY. Por el lado de los sectores de actividad, se destacan los incrementos en Hoteles y restaurantes (6,4% YoY) y Explotación de minas y canteras (6,3% YoY). Hay un descenso en Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-40,2% YoY), Pesca (-30,5% YoY) y Electricidad, gas y agua (-6,3% YoY).

El costo de la construcción creció en agosto 14,7% MoM

El nivel general del Índice del costo de la construcción (ICC) en el Gran Buenos Aires correspondiente a agosto de 2023 registra una suba de 14,7% respecto al mes anterior. Este resultado surge como consecuencia de un alza de 22,2% en el capítulo "Materiales", de 8,1% en el capítulo "Mano de obra" y de 9,6% en el capítulo "Gastos generales". En forma interanual, el ICC se incrementó 131,8%, en tanto acumula en lo que va del año un aumento de 80,6%.

Los precios mayoristas subieron en agosto 18,7% MoM

El nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPI) registró un aumento de 18,7% MoM en agosto, mientras que en forma interanual aumentó 133,4% y en el acumulado del año creció 87,2%. Esto anticipa una inflación elevada para septiembre y octubre. El nivel general del Índice de precios básicos al por mayor (IPB) mostró un ascenso de 19,0% MoM en agosto, en tanto creció 133,3% interanualmente, y acumula en lo que va del año un incremento de 84,9%. El nivel general del Índice de precios básicos del productor (IPP) registró un incremento de 17,9% MoM en agosto, mostrando un aumento de 127,2% en forma interanual, y en el año acumula una suba de 79,1%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 32 M y finalizaron en USD 27.436 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el martes ARS 3,40 (+0,5%) y se ubicó en los USDARS 737,71, dejando una brecha con la cotización del dólar oficial de 110,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 72 centavos (+0,1%) y terminó ubicándose en los USDARS 680,08, marcando un spread con la divisa que opera en el MLCRA de 94,3%.

El tipo de cambio mayorista se sostuvo en los USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 62 M y acumula 26 jornadas consecutivas de saldo positivo.

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 de los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.