



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, con las acciones rumbo a cerrar septiembre en terreno negativo

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,43%, S&P 500 +0,40%, Nasdaq +0,54%), lo que sugiere una extensión de las ganancias registradas en la sesión anterior, aunque las acciones aún están en camino de cerrar septiembre en terreno negativo.

Todos los principales índices bursátiles cerraron al alza el jueves, con el Dow Jones sumando 116 puntos, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq ganaron un 0,6% y un 0,8%, respectivamente. Sin embargo, esto es poco para mitigar las fuertes pérdidas en acciones durante el mes y el trimestre.

El S&P 500 está listo para terminar el mes con una caída del 4,6% y el trimestre con un retroceso del 3,4%. El Nasdaq Composite ha caído casi un 6% en septiembre y un 4,3% en el trimestre. Este mes será el peor de 2023 para ambos índices. El Dow está en camino de una caída del 3% este mes y del 2,2% en el trimestre.

Los inversores ahora están centrando su atención en el último dato del índice de precios del gasto en consumo personal (PCE, por sus siglas en inglés) que se publicará hoy. El PCE es la métrica de inflación preferida de la Fed. El mercado espera que el PCE subyacente haya avanzado un 3,9% YoY en agosto y haya aumentado un 0,2% MoM.

Se espera que la Cámara de Representantes de EE.UU. vote hoy sobre un proyecto de ley de financiamiento a corto plazo, ya que los legisladores intentan evitar un cierre del gobierno que está programado para comenzar este fin de semana.

Sin embargo, es poco probable que la legislación reciba el respaldo crucial de algunos miembros intransigentes del partido Republicano en la cámara baja del Congreso, quienes han estado en desacuerdo con el líder de la mayoría en la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, sobre los niveles de gasto establecidos en un acuerdo forjado con el presidente Joe Biden a principios de este año.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras la inflación de la Eurozona se desaceleró más de lo esperado. El Stoxx 600 aumenta 1,2%, mientras las acciones de alimentos y bebidas avanzando 1,6%.

El índice DAX de Alemania sube 1,0%, el CAC 40 de Francia gana 1,1%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,9%.

Los mercados en Asia subieron en el último día de negociación de la semana, con el índice Hang Seng de Hong Kong liderando las ganancias en la región y subiendo un 2,51%. El Nikkei 225 de Japón cayó ligeramente, ampliando las pérdidas del jueves para finalizar en 31.857,62, mientras que el Topix cayó un 0,94% y cerró en 2.323,29.

En Australia, el S&P/ASX 200 avanzó un 0,34% para finalizar en 7.048,6, recuperándose después de una racha de pérdidas de tres días. Los mercados de Corea del Sur y China continental están cerrados por feriado.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. baja a 4,56%, retrocediendo desde máximos de 15 años, luego que el dato final del PIB confirmó una fuerte tasa de crecimiento del 2,1% para el segundo trimestre del año.

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

El petróleo sube, a pesar de la toma de ganancias y que las expectativas de aumentos en la oferta por parte de Rusia y Arabia Saudita superaron las previsiones de aumento en la demanda por parte de China.

El oro sube, pero se encamina a su mayor caída mensual desde febrero y rondando niveles mínimos de más de seis, ya que las apuestas por costo de endeudamiento más elevados disminuyen el atractivo del metal.

La soja sube, pero rumbo a una caída trimestral mientras se aguardan los datos de existencias del USDA.

El dólar (índice DXY) baja, retrocediendo desde máximos de 10 meses, pero se mantiene en camino registrar ganancia semanal.

El euro sube, pero cercano a niveles bajos no vistos desde diciembre de 2022, mientras el mercado espera que el Banco Central Europeo (BCE) no llevará a cabo más subas de tasas de interés este año.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NIKE (NKE) informó un EPS de USD 0,94 en ingresos de USD 12,94 Bn en el primer trimestre fiscal. El mercado esperaba un EPS de USD 0,75 en ingresos de USD 13,02 Bn. Para el segundo trimestre, NKE espera que el crecimiento de los ingresos sea ligeramente superior al del año anterior y que los márgenes brutos aumenten aproximadamente en 1 p.p. en comparación con el año anterior.

VAIL RESORTS (MTN) registró un EPS de USD 3,35 en ingresos de USD 270 M para el cuarto trimestre fiscal. El mercado esperaba una pérdida de USD 3,24 por acción y USD 283 M en ingresos. La compañía también dijo que sus operaciones de verano en América del Norte tuvieron un rendimiento peor de lo esperado.

CITIGROUP (C) está en proceso de vender la división de gestión de patrimonio de la compañía en China al banco británico HSBC. Esta unidad de negocio administra más de USD 3 Bn en activos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los datos sobre ingresos personales y gastos, así como el indicador de inflación preferido por la Reserva Federal y los inventarios mayoristas. También se conocerán las últimas cifras sobre el sentimiento del consumidor.

EUROPA: La tasa de inflación anual en la Eurozona disminuyó al 4,3% en septiembre, la más baja desde octubre de 2021 y por debajo de las previsiones del 4,5%, según una estimación preliminar. Mientras tanto, la tasa subyacente disminuyó al 4,5%, la más baja desde agosto del año pasado.

ASIA: La inflación en Tokio creció al ritmo más lento en un año, llegando al 2,8% en septiembre frente al 2,9% de agosto. La última vez que la tasa de inflación fue tan baja fue en septiembre de 2022. La tasa subyacente se situó en el 2,5%, inferior al 2,6% esperado por el mercado y también inferior al 2,8% de agosto.

BRASIL: La inflación al productor aumentó un 0,92% MoM en agosto, después de una caída revisada a la baja del 0,76% en el mes anterior. En términos anuales, los precios al productor cayeron un 10,51% en agosto, después de una caída revisada a la baja del 14,02% en el mes anterior.

MÉXICO: El Banco de México decidió mantener su tasa de política monetaria en un nivel récord del 11,25% en su reunión de septiembre, como se esperaba ampliamente. Las expectativas de inflación para 2023 aumentaron y la inflación ya no se proyecta a converger al rango objetivo a corto plazo del 3%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Gobierno realiza un canje hoy para extender vencimientos hasta 2026. Bonos en dólares cerraron en baja.

El Gobierno lanzó un canje de deuda voluntario en condiciones de mercado para entidades del sector público a través de la resolución 49/2023, con tenencias de instrumentos con vencimiento en el último trimestre. Sería por unos ARS 616.758 M y se realiza con la intención de extender los vencimientos a 2026.

Se ofrecerán títulos en pesos BONCER TX26 para ser canjeados por los títulos elegibles: LECER X1803 a un valor técnico de ARS 1.365,50 por cada 1.000 nominales, LEDES S3103 a un valor técnico de ARS 1.000, LELINK D3103 a un valor técnico de USD 1.002,80, y LECER X23N3 a un valor técnico de ARS 1.332,20. La recepción de los títulos elegibles será hoy, en tanto la entrega de los BONCER TX26 se realizará el lunes 2 de octubre.

Los bonos en dólares cerraron ayer con importantes caídas, en medio de la gran incertidumbre política y económica de cara a las elecciones presidenciales del 22 de octubre. El riesgo país medido por el EMBI se incrementó el jueves 87 unidades (+3,6%) y se ubicó en los 2486 puntos básicos.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration cerraron con una baja de 1,1% en promedio, mientras que los títulos públicos de larga duration perdieron 0,5% en promedio, según el índice de bonos del IAMC.

El BCRA amplió las opciones de pago de deuda financiera y la concreción de aportes de capital de empresas importadoras. Funcionarios de la entidad monetaria aseguraron que esta medida es sin que esto perjudique su acceso al mercado de cambio para operaciones de comercio exterior, y que las empresas que usen esta forma de ingreso deberán hacerlo con la condición que los pagos de capital o el repago de los aportes sean como mínimo a un año de plazo y, en el caso de ONs colocadas en el mercado local, tengan dos años de gracia.

El oficialismo aprobó en el Senado la ley que elimina el Impuesto a las Ganancias de la cuarta categoría. Tras la suba del salario mínimo que se confirmó el último miércoles el mínimo no imponible queda en ARS 1,9 M de salario bruto y la nueva norma establece un mecanismo de actualización automática a partir de 2024 que se llevará a cabo en los meses de enero y julio de cada año.

El Tesoro captó ayer otros ARS 20.547 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 20.903 M), y se suman a lo obtenido el miércoles por ARS 534.270 M. En total en el segundo llamado a licitación de septiembre el Ministerio de Economía captó un total de ARS 554.817 M, y obtuvo un financiamiento extra en esta colocación de ARS 304.323 M. En septiembre, el Tesoro se hizo de cerca de ARS 1.200 Bn.

Hoy se abonará la renta de los títulos BDC24, DRS90 y RNC21, más el capital e intereses de los bonos GYC10 y TDS23.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió 4,4% y volvió a los 580.000 puntos

El índice S&P Merval ganó el jueves 4,4% y cerró en los 581.468,95 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de manera intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 9.861 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 32.805,1 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Central Puerto (CEPU) +9,1%, Cresud (CRES) +6,8%, BBVA Banco Francés (BBAR) +6%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,9%, Aluar (ALUA) +5,5%, Ternium Argentina (TXAR) +5,1% y Loma Negra (LOMA) +4,9%, entre las más importantes.

No se registraron caídas en el panel líder.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: Central Puerto (CEPU) +4,5%, IRSA (IRS) +3,2%, Vista Energy (VIST) +2,6%, Loma Negra (LOMA) +2,3%, Ternium (TX) +2,2% y Globant (GLOB) +2,1%, entre otras.

Sólo cerraron en baja: Corporación América (CAAP) -0,9%, Pampa Energía (PAM) -0,7% e YPF (YPF) -0,6%.

Indicadores y Noticias locales

La cuenta corriente en el 2ºT23 arrojó un déficit de USD 6.351 M

Durante el segundo trimestre de 2023, la cuenta corriente arrojó un déficit de USD 6.351 M. Esto se explica por los saldos negativos registrados tanto en la balanza de bienes y servicios como en el ingreso primario, de USD 3.662 M y de USD 3.409 M, respectivamente, parcialmente compensados por un ingreso secundario de USD 719 M.

La deuda externa bruta en el 2ºT23 se ubicó en USD 276,2 Bn

La deuda externa bruta se ubicó en USD 276.201 M al término del segundo trimestre del corriente año, por encima de los USD 274.837 M de igual período de 2022, según informó el INDEC. Además, este nivel de USD 276.201 M se ubicó USD 227 M arriba del resultado del primer trimestre de 2023, debido al incremento de los compromisos de Sociedad de Inversión en prestatos. De este total, USD 155.116 M corresponden al Gobierno, USD 66.417 M en títulos, y USD 77.469 M en préstamos. Otros USD 27.672 M le correspondieron al BCAR, con USD 6.750 M en Derechos Especiales de Giro, y USD 20.922 M en préstamos.

La cuenta financiera registró en el 2ºT23 un ingreso de capitales de USD 7.602 M

Durante el segundo trimestre de 2023, la cuenta financiera registró un ingreso neto de capitales de USD 7.602 M, que fue producto de una caída de los activos financieros externos mantenidos por los residentes de USD 5.166 M y de un aumento neto de pasivos externos de USD 2.436 M. Ello representa un incremento en el ingreso neto de capitales de USD 4.513 M en relación con lo estimado para igual trimestre del año anterior.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 6 M y finalizaron en USD 27.061 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó el jueves ARS 29,39 (+3,7%) y se ubicó en los USDARS 819,07, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 134%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 5,04 (+0,7%) y terminó ubicándose en los USDARS 694,89, marcando un spread con la divisa que opera el MULC de 98,5%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo ayer en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 2 M y acumula en el mes de septiembre adquisiciones por USD 525 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar o vender algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes presuman de confiabilidad. 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.