

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, antes de los datos de empleo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,4%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq +0,3%), después que el índice S&P 500 cerrara su séptimo mes consecutivo de ganancias (su rally más extenso desde 2017), cerca de un máximo histórico. El índice Nasdaq también registró su tercer mes ganador consecutivo.

Las acciones cíclicas (ligadas a la reapertura de la economía) suben en el pre-market. Por otra parte, el informe de empleo nacional de ADP es un precursor de las nóminas no agrícolas estadounidenses de agosto que se publicarán el viernes, los que darían una guía respecto al futuro de la política monetaria de la Fed.

Se contrajeron fuertemente el índice PMI de Chicago y la confianza del consumidor del Conference Board para agosto. Aumentaría el cambio de empleo no agrícola ADP, aunque se contraerían los índices PMI Markit e ISM manufactureros. Caerían los inventarios de crudo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, rebotando después que los datos de inflación de la eurozona afectaran a la confianza del mercado en la región durante la rueda previa.

Este dato superó las expectativas y el objetivo del 2% del Banco Central Europeo. La entidad monetaria se verá presionada para que aborde las preocupaciones sobre la inflación en su reunión la próxima semana.

Se contrajeron los índices PMI Markit manufactureros de Alemania, la eurozona y el Reino Unido en agosto, junto con las ventas minoristas de Alemania para julio. Se redujo el desempleo en la eurozona.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que una encuesta privada mostró una contracción de la actividad manufacturera china en agosto.

Por otra parte, el producto interno bruto de Australia aumentó un 0,7% en el trimestre de junio, según datos publicados por la oficina de estadísticas del país. Eso superó las expectativas de un aumento del 0,5%. Las acciones australianas cerraron levemente en baja.

Mejóro el índice PMI manufacturero de Japón, pero se contrajo en China durante agosto.

El dólar (índice DXY) opera estable, ya que los inversores se centran en el informe de empleo que se publicará el viernes para obtener pistas sobre cuándo la Reserva Federal podría comenzar a reducir sus estímulos.

El euro registra leves alzas, cuando la reciente inflación alta en la eurozona modera las expectativas dovish en torno al BCE, lo que le proporciona un soporte a la divisa común.

El yen muestra un retroceso, mientras la tendencia de la Fed a reducir los estímulos monetarios a futuro mantiene a la divisa japonesa como activo de cobertura bajo presión.

El petróleo WTI opera con leves subas, antes de la reunión de la OPEP+ en la que se espera se apegue a un plan para aumentar su producción en 400.000 barriles por día (bpd) cada mes hasta diciembre.

El oro muestra un sesgo bajista, ya que los inversores esperan el informe de empleo en EE.UU. para obtener pistas sobre cuándo la Reserva Federal podría comenzar a reducir sus medidas de estímulo.

La soja opera en baja, cuando las preocupaciones sobre las interrupciones de las exportaciones de EE.UU. tras el paso del huracán Ida por Luisiana limitan las ganancias.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses suben, antes de la publicación del informe de empleo nacional de ADP para agosto, que proporcionaría una guía de cuándo la Fed frenaría su compra de bonos.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran subas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

APPLE (AAPL): los empleados ya no pueden utilizar un canal dedicado a la equidad salarial de Slack, un software de mensajería orientado al trabajo propiedad de Salesforce.com. Apple citó los “Términos de uso de Slack” internos como el motivo de la eliminación del canal, a pesar de que su equipo de relaciones laborales admitió que el tema estaba vinculado con el “compromiso de Apple con la equidad salarial”.

ARK INVEST: La firma de inversión liderada por Cathie Wood estima que el comercio en redes sociales crezca a casi 3 billones de dólares durante los próximos cinco años, desde los USD 390.000 M actuales y que probablemente ejerza presión sobre los sitios tradicionales de comercio electrónico como Amazon.com.

LATAM

CHILE: El desempleo en Chile bajó a un 8,9% en el trimestre móvil a julio, en medio de señales de recuperación tras el impacto de la pandemia de coronavirus en la economía, informó el gobierno. El registro al séptimo mes es 0,6 puntos porcentuales menos frente al 9,5% anotado a junio y 4,2 puntos más bajo comparado con igual período del año anterior, según el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

COLOMBIA: El Banco Central de Colombia vendió al Gobierno USD 2.790 M correspondientes a los recursos que le asignó al país el Fondo Monetario Internacional (FMI) para reforzar la liquidez con destino al presupuesto de gastos de este y el próximo año, informó el organismo emisor.

COLOMBIA: El valor de las exportaciones de Colombia subió un 27,4% interanual en julio a USD 3.252,4 M favorecido por el petróleo, el carbón y el café, aunque los volúmenes siguieron cayendo, revelaron cifras del Departamento Nacional de Estadísticas (DANE). No obstante, el crecimiento del valor de los bienes y servicios que vendió el país en el exterior durante julio fue inferior al de junio, cuando subió un 33,1% interanual.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Los bonos en dólares cerraron agosto con ganancias

Los bonos en dólares cerraron el martes con ligeras bajas, después de varias ruedas de alzas, pero en el acumulado del mes de agosto se manifestaron con precios al alza.

Esto se dio en un marco en el que ingresaron los DEGs (Derechos Especiales de Giro) del FMI por un monto de USD 4.334 M, pero además corrieron rumores sobre un pronto acuerdo con el Fondo para reestructurar los casi USD 45.000 M obtenidos en el gobierno anterior.

Además, fue positivo el buen resultado en el canje de deuda de la Provincia de Buenos Aires, que obtuvo una adhesión del 98% de los acreedores internacionales.

Los inversores no dejan de mirar de cerca las elecciones de medio término, y empiezan a prestar atención a las primeras encuestas en donde el oficialismo no obtendría un buen resultado.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se ubicó ayer en los 1513 puntos básicos, disminuyendo en agosto 78 unidades (-4,9%), alcanzando este lunes su nivel más bajo desde el 18 de junio.

Por su parte, los títulos en pesos (especialmente los ligados al CER) cerraron agosto con ganancias, en un contexto en el que la inflación esperada aún sigue siendo elevada. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* ganaron en el mes en promedio 2,6%, mientras que los de larga *duration* subieron en promedio 1,3%.

MOLINOS AGRO colocará hoy ONs *dollar linked* Clase III a 24 meses de plazo, y Clase IV a 36 meses de plazo, a tasa fija a licitar, por un monto nominal en conjunto de hasta USD 20 M (ampliable hasta USD 70 M).

COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA colocará hoy ONs Clase XXIV en pesos Serie I a 12 meses de plazo a tasa variable, Serie II a 24 meses de plazo a tasa variable, y Serie III a 9 meses de plazo a tasa fija. El monto a colocar en conjunto será de hasta ARS 300 M (ampliable hasta ARS 1.000 M).

SAN MIGUEL colocará mañana 2 de septiembre ONs *dollar linked* Serie VI, a 18 meses de plazo, a tasa fija a licitar, por un monto de hasta USD 20 M (ampliable hasta USD 60 M).

RIZOBACTER ARGENTINA colocó ONs *dollar linked* Clase A, a 18 meses de plazo (vencimiento el 7 de marzo de 2023), a una tasa fija de 3,75%, por un monto nominal de USD 12,72 M. Las ofertas alcanzaron los USD 14,10 M.

GENNEIA logró una adhesión del 83% al canje de ONs por USD 553 M, trece puntos porcentuales por encima del umbral necesario del 70%.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval ganó en agosto 15,8% en pesos y 14,8% en dólares

El mercado local de acciones cerró la última rueda de agosto con una ligera suba, pero en el acumulado del mes mostró una significativa alza y hasta registró su mayor ganancia mensual en 9 meses medida en dólares.

Influyeron en la suba, las expectativas en las elecciones legislativas, rumores sobre un pronto acuerdo con el FMI, avances en la vacunación contra el Covid-19, y un exitoso canje de deuda de la Provincia de Buenos Aires. Pero los mercados globales aportaron lo suyo, después del anuncio moderado de la Fed, que por ahora mantendrá su política monetaria expansiva y aún lejos de subir las tasas.

En este contexto, el índice S&P Merval cerró en 76.451,68 puntos, ganando ayer 0,2% pero subiendo en agosto 15,8% en pesos (la variación más alta desde mayo), y un +14,8% valuado al dólar CCL (el mayor valor desde noviembre de 2020).

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó el martes los ARS 2.092,9 M, mientras que en el mes de agosto fue de ARS 24.989,3 M, mostrando un promedio diario de ARS 1.190 M. En Cedears se negociaron ayer ARS 2.692,3 M, mientras que en el mes fue de ARS 44.201,2 M, dejando un promedio diario de ARS 2.104,8 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en agosto fueron las de: Edenor (EDN) +59,7%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +42,9%, y Mirgor (MIRG) +35,8%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayeron en el mismo período: Cresud (CRES) -7,4%, y Loma Negra (LOMA) -3,9%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer en baja pero en el mes acumularon importantes ganancias. Sobresalieron en agosto las acciones de Edenor (EDN) que subieron 62%, seguida por BBVA Banco Francés (BBAR) +44,5%, Banco Macro (BMA) +39,6%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +38,4%, Globant (GLOB) +36,9%, Grupo Supervielle (SUPV) +32,6% e YPF (YPF) +22%.

El directorio de CABLEVISIÓN HOLDING (CVH) aprobó la distribución de un dividendo en especie, conformado por Globales 2030 (GD30) por un valor nominal de USD 144,75 M y Globales 2035 (GD35) por un valor nominal de USD 72,93 M, a la relación de valor nominal de USD 0,80129478886 para los GD30 y valor nominal de USD 0,40373744108 para los GD35, por cada acción de la sociedad, liquidándose en efectivo las fracciones menores a USD 1 que se produjeran y teniendo derecho a percibir los mismos, en la misma combinación proporcional de especies, la totalidad de las clases de acciones de la Sociedad. Además, desafectará parcialmente la Reserva Facultativa para Resultados Ilíquidos, por la suma de ARS 14.440,51 M.

Indicadores y Noticias locales

Moody's proyecta crecimiento de PIB argentino en 6,6% en 2021

De acuerdo con Moody's, la economía argentina se expandirá más de lo previsto inicialmente este año a pesar de la persistente pandemia. En ese sentido, la firma prevé que la economía se expandirá un 6,6% este año (proyección de referencia de septiembre). Sin embargo, la economía argentina se desacelerará de manera significativa en 2022, hasta 2,6%.

Argentina registraría crecimiento de 7,5% en 2021 (CEPAL)

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Argentina registraría un crecimiento del PIB de 7,5% en 2021 ajustando al alza dicha estimación luego que en la previa el crecimiento era de 6,3%. De esta manera, la Argentina será uno de los países con mayor crecimiento de la región junto a Colombia, El Salvador, Perú, República Dominicana y México.

Consumo masivo se incrementó en agosto 2% MoM

De acuerdo a privados, el consumo masivo en el canal supermercadista cerró con un crecimiento del 2% MoM en agosto. Este comportamiento está asociado en parte a una desaceleración en los precios de los alimentos, que continuaría durante septiembre. Asimismo, menores porcentajes de incremento de precios y la apertura de mayores actividades favorece el mayor consumo, junto con otros factores como el cierre de acuerdos salariales.

Gobierno prorroga restricciones a la exportación de carne

Los ministerios de Desarrollo Productivo y de Agricultura prorrogaron hasta el próximo 31 de octubre, las restricciones establecidas en el decreto 408/2021, por el cual se limitaron los embarques de carne vacuna hasta un 50% del promedio despachado el año pasado, a través de la resolución conjunta 7/2021. La misma indicó que "el impacto de las medidas que limitaron la venta al exterior de manera temporal ha comenzado a mostrar resultados positivos", y destacó que "tras dos meses de vigencia, los precios se estabilizaron e incluso mostraron cierta retracción en distintos eslabones de la cadena.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 25 M y se ubicaron en los USD 46.180 M. En el mes de agosto ingresaron los USD 4.334 M provenientes de los DEGs del FMI, pero salieron USD 736 M. El saldo del mes fue de -USD 3.598 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros se mantuvieron relativamente estables en agosto, en un contexto en el que el BCRA tomó nuevas medidas para restringir las transacciones con los bonos más operados para obtener divisas. Así, el dólar contado con liquidación (implícito) avanzó 0,9% en el mes (ARS 1,55) para ubicarse en los ARS 170,40, dejando una brecha con el mayorista de 74,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en agosto 1,2% (ARS 2,07) a ARS 170,26, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,2%.

Por su parte, el dólar mayorista acumuló un avance en agosto de 1,1% y cerró en ARS 97,74 /para la punta vendedora), en un marco en el que el BCRA terminó el mes neutro en sus intervenciones en el mercado cambiario.

La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciera de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.