

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, tras un inicio de mes estable

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana con leves alzas (S&P 500 +0,2%, Dow Jones +0,2% y Nasdaq +0,3%), después que el índice S&P 500 finalizara la primera rueda del mes sin cambios. Los datos de empleo de hoy y mañana podrían definir tendencia en las acciones. Mientras tanto, la mayoría de las principales compañías no registran variaciones significativas en el pre-market.

Mañana se conocerá el informe de nóminas no agrícolas de agosto, que los inversores están esperando para intentar definir qué tan rápido la Reserva Federal eliminaría su política monetaria flexible.

Aumentó el cambio de empleo no agrícola ADP, mientras que los índices PMI Markit e ISM manufactureros se mantuvieron estables en agosto. Cayeron fuertemente los inventarios de crudo. Se publicarán las exportaciones, importaciones y balanza comercial de julio, junto con las peticiones de subsidios por desempleo.

Las principales bolsas de Europa operan con leves subas, mientras los inversores se preparan para la próxima lectura de las nóminas no agrícolas de EE.UU. que se presentará mañana. Los datos podrían influir tanto en el momento en que la Reserva Federal comience a reducir su programa de compra de activos como en la dirección de la política monetaria de los bancos centrales en Europa.

Declaraciones recientes del banco central estadounidense indican que probablemente desacelerará el ritmo de sus compras mensuales de bonos, siempre que el crecimiento del empleo continúe a buen ritmo.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los reguladores chinos convocaron a 11 empresas de transporte privado, pidiéndoles que rectificaran su "comportamiento ilegal", incluyendo a Didi y Meituan. Por otra parte, Australia registró un superávit comercial de AUD 12,12 Bn (alrededor de USD 8,93 Bn) en julio, según datos oficiales.

Asimismo, Moderna y Takeda Pharmaceutical anunciaron que están trabajando con las autoridades japonesas para retirar varios lotes de su vacuna contra el Covid-19 después que se descubrieron contaminantes de acero inoxidable en algunos viales.

Se publicarán los índices PMI servicios de Japón y China para agosto.

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

El euro registra leves alzas tras alcanzar su máximo en un mes, cuando la inflación alta en la eurozona respalda los comentarios agresivos de los funcionarios del Banco Central Europeo sobre sus planes de reducción de estímulos.

El yen no muestra variaciones, 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 subas, sostenido por una fuerte caída en los inventarios, aunque las ganancias fueron limitadas por la decisión de la OPEP+ de ratificar su programa para incrementar gradualmente la producción.

El oro se muestra estable, 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 sin variaciones, cuando los pronósticos apuntan a un clima moderado para los cultivos del medio oeste, incluyendo lluvia en algunas zonas secas del noroeste.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses caen levemente, antes de la publicación de las peticiones de subsidios por desempleo, que proporcionarían una guía de cuándo la Fed frenaría su compra de bonos.

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

CORPORATIVAS

AMAZON.COM (AMZN): Japón está investigando un apagón de Amazon Web Services que interrumpió las operaciones en las principales corredurías en línea, un operador líder de telefonía móvil y su aerolínea más grande, dijo un portavoz del gobierno. La interrupción, al menos la tercera para Amazon desde junio, golpeó a la aerolínea ANA Holdings, que dijo que algunos vuelos se retrasaron después de problemas con su sistema de emisión de boletos y facturación, pero los servicios se restablecieron más tarde.

MODERNA (MRNA) ha solicitado la autorización de una tercera dosis de su vacuna para Covid-19 como refuerzo. La compañía con sede en Massachusetts expresó en un comunicado que había iniciado su presentación ante la Administración de Medicamentos y Alimentos de EE.UU. (FDA) para la evaluación de una dosis de refuerzo de su vacuna al nivel de dosis de 50 microgramos. La dosis habitual de la vacuna de Moderna contiene 100 microgramos de ARNm por inyección.

LATAM

BRASIL: La economía de Brasil se contrajo un 0,1% en los tres meses hasta junio, dijo el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), ya que la recuperación se estancó más de lo que esperaba el mercado. La caída en el Producto Interno Bruto (PIB) de Brasil desde el trimestre anterior fue peor que la mediana prevista de un crecimiento del 0,2% y marcó una fuerte desaceleración desde el crecimiento del 1,2% en el primer trimestre del año.

CHILE: La economía chilena tendrá una expansión mayor a la esperada este año en medio del fuerte aumento del consumo privado, que ha fortalecido la recuperación tras el impacto de la pandemia de coronavirus pero que también presiona los precios, reveló este miércoles el Banco Central. En su Informe de Política Monetaria (IPoM), el organismo pronosticó que el Producto Interno Bruto (PIB) de Chile crecerá entre 10,5% y 11,5%, por sobre el rango de 8,5%-9,5% que había estimado en junio.

MÉXICO: El Banco Central de México elevó su proyección de crecimiento de la economía local para este año, debido a un crecimiento mayor al anticipado durante el segundo trimestre y al avance en el plan de vacunación local contra el Covid-19 que ha permitido abrir más actividades, sobre todo en servicios. En su informe trimestral, la autoridad monetaria dijo que prevé que el Producto Interno Bruto (PIB) se expanda un 6,2% en 2021, por arriba del 6% proyectado en junio, con un intervalo de variabilidad de entre un 5,7% y un 6,7%. Previamente, este intervalo oscilaba entre un 5% y un 7%. Para el próximo año, el Banco de México (Banxico) mantuvo su previsión de una expansión económica del 3%, con un ritmo de crecimiento que podría fluctuar entre un 2% y un 4%.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Molinos Agro colocó ONs dollar linked por USD 70 M

Los bonos en dólares iniciaron septiembre con ganancias, en un contexto de expectativas electorales de cara a las PASO que se disputarán el 12 del corriente mes, sumado a esto los rumores acerca de un posible acuerdo con el FMI, y luego del exitoso canje de deuda de la Provincia de Buenos Aires.

Pero más allá de esto, los inversores no dejan de mirar de cerca el desarrollo de la economía doméstica, afectada en parte por la pandemia del Covid-19, sumado el elevado nivel de inflación.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina, disminuyó 1,3% y se ubicó en los 1493 puntos básicos.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (especialmente los ligados al CER) cerraron ayer con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* cerraron en promedio estables, mientras que los de larga *duration* perdieron en promedio 0,3%.

MOLINOS AGRO colocó ONs *dollar linked* Clase III a 24 meses de plazo, a una tasa fija de 1%, por un monto nominal de USD 33,54 M. Las ofertas alcanzaron los USD 56,75 M. También se colocaron ONs *dollar linked* Clase IV a 36 meses de plazo, a una tasa fija de 2,49%, por un monto nominal de USD 36,46 M. Las ofertas alcanzaron los USD 51,67 M. Recordemos que estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA colocó ONs en pesos Clase XXIV Serie II a 24 meses de plazo (vencimiento el 6 de septiembre de 2023, a tasa Badlar más un margen de corte de 750 bps, por un monto nominal de ARS 210 M. (100% de las ofertas ingresadas). También colocó ONs Clase XXIV Serie III a 9 meses de plazo (vencimiento el 6 de junio de 2022), a una tasa fija de 43%, por un monto nominal de ARS 472 M (100% de las ofertas ingresadas).

Recordemos que hoy SAN MIGUEL colocará 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). Las ONs Serie VI podrán ser integradas: (i) en efectivo en pesos al tipo de cambio inicial; o (ii) en especie mediante la entrega de ONs *dollar linked* Serie IV, a tasa de interés fija de 1,48% y con vencimiento el 30 de diciembre de 2021. Las ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

RENTA VARIABLE:

Tras registrar máximos históricos, el S&P Merval mostró una toma de ganancias y perdió 1,6%

El mercado local de acciones arrancó el mes de septiembre con pérdidas, después de registrar un máximo intradiario superior a los 77.000 puntos, y luego que en agosto ganara 15,8% (en pesos).

Así, el índice S&P Merval cerró el martes en los 75.232,61 puntos, perdiendo 1,6% respecto al lunes, después de testear un máximo histórico en forma intradiaria de 77.562 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.949,3 M, ubicándose por encima del promedio diario de agosto. En Cedears se negociaron ayer ARS 2.279,9 M. Las acciones que más cayeron fueron las de: Pampa Energía (PAMP) -4,9%, Cablevisión Holding (CVH) -3,7%, Transener (TRAN) -3,6%, YPF (YPFD) -3,5%, Central Puerto (CEPU) -3,4%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) -3,1%, entre las más importantes. Sólo cerraron en alza: Aluar (ALUA) +0,2%, Ternium Argentina (TXAR) +0,9%, Edenor (EDN) +1,9% y Mirgor (MIRG) +3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs se manifestaron en su mayoría con caídas. Sobresalió la acción de Pampa Energía (PAM) con una pérdida de 4,5%, Central Puerto (CEPU) -4,1%, YPF (YPF) -3,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) -3%, y Grupo Supervielle (SUPV) -2,8%, entre otras.

MIRGOR (MIRG) pagará un dividendo en efectivo por un monto total de ARS 600 M en 3 cuotas, a cancelarse ARS 180 M el 9 de septiembre, ARS 200 M el 14 de octubre y la ARS 220 M el 11 de noviembre. En función de ello se comunica a los señores accionistas que la primera cuota de dividendos, equivalente a ARS 1 por acción, será puesta a disposición en proporción a sus respectivas tenencias, a partir del día 9 de septiembre de 2021. A la fecha las acciones emitidas por la sociedad son 180.000.000 y las acciones en circulación ascienden a 177.660.000, como resultado de la recompra de acciones propias efectuada por la compañía.

Indicadores y Noticias locales

Recaudación fiscal creció 64,2% en agosto (AFIP)

La recaudación de agosto estuvo por encima de la inflación incrementándose 64,2% YoY (según la AFIP), gracias a la recuperación de la economía durante 2021, el impulso de los tributos del comercio exterior, la aceleración del crecimiento de los recursos de la Seguridad Social y, en parte, por la baja base de comparación por la pandemia. Este sería el decimosegundo incremento consecutivo en términos reales. Los tributos ligados al mercado interno registraron un incremento de 74,0% YoY, destacando el IVA (+75,9% YoY). Los tributos asociados al comercio exterior, mostraron nuevamente un buen desempeño, donde los derechos de exportación crecieron 131,9% YoY.

Liquidación de divisas del agro se incrementó 74,97% YoY en agosto

De acuerdo a la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una contracción en agosto de 13,35% MoM, pero con una expansión de 74,97% YoY, al ubicarse en los USD 3.049 M. El ingreso de divisas acumulado de la agroexportación en los primeros ocho meses del año alcanzó los USD 23.229 M reflejando un incremento del 74,0% en relación con el mismo período del año pasado. El monto de agosto pasado resulta récord para ese mes en las estadísticas desde comienzos de este siglo y en toda la serie histórica.

Venta de autos aumentó 1,8% YoY en agosto

Según ACARA, el patentamiento de vehículos se incrementó durante agosto 1,8% YoY finalizando con 31.167 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de agosto fueron 5,6% menor que el nivel alcanzado en julio, cuando se registraron 33.008. De esta forma, en los ocho meses acumulados del año se patentaron 274.906 unidades, esto es un 28,2% más que en el mismo período de 2020, en el que se habían registrado 214.518.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 86 M y se ubicaron en los USD 46.094 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró ayer con una suba de 0,1% (18 centavos) y se ubicó en los ARS 170,56, después de testear un máximo intradiario de ARS 173. De esta manera, el spread con la divisa que opera en el MULC quedó en 74,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 0,1% (12 centavos) y cerró en los ARS 170,40, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 74,3%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista mostró un alza de cuatro centavos y cerró en los ARS 97,78 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió unos USD 80 M.

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.