

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 +0,1% y Nasdaq +0,2%), ya que los inversores esperan la publicación del último informe de empleo de agosto. Ayer, los índices S&P 500 y Nasdaq batieron récords gracias a que las solicitudes por desempleo cayeron a sus niveles más bajos desde marzo de 2020.

Esta 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. El banco central también analizará si hay señales significativas que el Covid-19 haya afectado la contratación y la actividad.

Las exportaciones, importaciones y balanza comercial se mantuvieron estables en julio, mientras que se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo. Aumentarían las nóminas no agrícolas y se reduciría el desempleo en agosto. Se publicarán los índices PMI Markit composite y servicios, aunque caería el PMI ISM no manufacturero.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, mientras los inversores monitorean los datos económicos clave, tanto en la región como en el resto del mundo.

Por otra parte, las encuestas en Alemania mostraron que los socialdemócratas tendrían una ventaja de cinco puntos sobre la Unión Demócrata Cristiana de la canciller Angela Merkel de cara a las elecciones nacionales del 26 de septiembre.

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

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones japonesas liderando las subas, después de que el primer ministro Yoshihide Suga dijera que no se postulará en las próximas elecciones partidarias (en un contexto de baja tasa de aprobación de su gabinete).

Por otra parte, el índice PMI de servicios de Caixin / Markit de China se ubicó en 46,7 durante agosto, frente a la lectura de julio de 54,9. A principios de esta semana, el PMI oficial no manufacturero de agosto también mostró una contracción en el sector por primera vez desde principios de 2020.

Cayeron fuertemente los índices PMI servicios de Japón y China en agosto.

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

El euro no registra variaciones, como contrapartida de la estabilidad del dólar, mientras los inversores monitorean datos económicos clave para evaluar la continuidad de los planes de estímulos de los principales bancos centrales.

El yen no muestra variaciones, después de que el primer ministro Yoshihide Suga dijera que no se postulará en las próximas elecciones partidarias, en un contexto de baja tasa de aprobación de su gabinete.

El petróleo WTI opera con leves subas, ya que se espera un repunte de la demanda mundial, pero la gradual recuperación de las operaciones en la costa del Golfo de México (tras el paso del huracán Ida) afecta a los precios.

El oro muestra un leve incremento, 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 sube, cuando el USDA informó ventas de exportación de soja desde EE.UU. en la última semana de agosto en más de 2 millones de toneladas, superando las expectativas del mercado.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses se mantienen estables, antes de la publicación de las nóminas no agrícolas, que proporcionarían una guía de cuándo la Fed frenaría su compra de bonos.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones significativas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

AMAZON.COM (AMZN) planea lanzar televisores de su marca el próximo mes de octubre en Estados Unidos. Los mismos tendrán pantallas “de entre 55 y 75 pulgadas” y serán compatibles con el asistente de voz Alexa. Estos televisores serán diseñados y fabricados por terceros, entre los que se encuentra TCL Electronics, pero Amazon también va a diseñar otro televisor internamente. No se ha revelado la fecha de lanzamiento.

BANCO SABADELL (SABE) ha planteado a los sindicatos su intención de ajustar la plantilla con la salida de unos 1.900 empleados en España, cerca de un 13% del número de trabajadores, para ganar rentabilidad y eficiencia. La dirección de la entidad bancaria ha facilitado esta cifra a los representantes de los trabajadores en la primera reunión del período previo de negociación del ERE (Expediente de Regulación de Empleo), en la que no se ha concretado todavía qué áreas de actividad resultarán más afectadas y si se cerrarán oficinas, entre otros detalles.

LATAM

COLOMBIA: El déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos de Colombia se disparó un 74,1% en el primer semestre a USD 7.981 M frente a igual lapso de 2020, debido a un mayor desbalance comercial y más salidas de flujos por ganancias sobre inversión extranjera, informó el Banco Central. El déficit equivalió a un 5,4% del Producto Interno Bruto (PIB) y se comparó con uno de USD 4.584 M entre enero y junio del año pasado, cuando correspondió a un 3,6% del PIB, precisó el banco emisor en un reporte.

PERÚ: La agencia Moody's Investors Service rebajó la calificación de Perú a “Baa1”, citando un entorno político polarizado y fracturado que, según dice, ha aumentado el riesgo político. La perspectiva ha sido cambiada a estable desde negativa, agregó Moody's en una nota. También había revisado su previsión de crecimiento del Producto Interno Bruto real para 2021 al 12% desde el 9%. Sin embargo, añadió que las proyecciones de crecimiento para los años siguientes se han reducido, ya que espera que la inversión privada siga deprimida, dado que el panorama político del país sudamericano podría conducir a una menor confianza empresarial.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

San Miguel colocó ONs dólar linked por USD 50 M. Hoy licita ONs AA2000.

Los bonos en dólares se mantuvieron positivos el jueves, en un contexto en el que los inversores mantienen las miradas puestas en las elecciones de medio término a disputarse el 12 de septiembre, más el reciente canje de

deuda de la Provincia de Buenos Aires, y las expectativas sobre un pronto acuerdo con el FMI.

Pero también ayudan los mercados externos, que continúan impulsados por expectativas que la Fed mantendría una política monetaria fuertemente expansiva en medio de indicios de una desaceleración en la recuperación económica.

En este sentido, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 0,7% y se ubicó en los 1482 puntos básicos.

Por su parte, los títulos públicos en pesos (en especial los atados a la inflación), cerraron con precios dispares. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* cerraron con una suba de 0,1%, mientras que los de larga *duration* perdieron 0,1%.

SAN MIGUEL colocó ONs *dollar linked* Serie VI, a 18 meses de plazo (vencimiento el 7 de marzo de 2023), a una tasa fija de 4%, por un monto nominal de USD 50 M (casi el 100% de las ofertas ingresadas). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (*bullet*).

AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 colocará en la jornada de hoy ONs en dólares pagaderas en pesos (*dollar linked*) Clase III, a 24 meses de plazo, a una tasa fija a licitar, por un monto nominal de hasta USD 10 M (ampliable hasta USD 40 M). Estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizará al vencimiento (*bullet*).

CRESUD colocará el lunes 6 de septiembre, ONs *dollar linked* Clase XXXV, a 36 meses de plazo, a tasa fija a licitar, por un monto de hasta USD 15 M. Estas ONs devengarán intereses en forma semestral y amortizarán en tres cuotas: 25% a los 24 meses, 25% a los 30 meses y el otro 50% al vencimiento. Estas ONs a suscribir se integrarán en pesos al tipo de cambio aplicable o en ONs *dollar linked* Clase XXIX a una relación de canje de 1,0034.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval mostró una ligera baja y se mantuvo sobre los 75.000 puntos

El mercado local de acciones cerró con una ligera baja, perdiendo terreno por segunda rueda consecutiva después de registrar en el inicio del mes de septiembre un valor récord por encima de los 76.000 puntos.

Esperábamos un ajuste del principal índice, dado que el indicador de fuerza relativa ya estaba en zona de sobrecompra para el corto plazo.

La volatilidad se hizo presente en un marco en el que las elecciones legislativas son el principal driver.

Así, el índice S&P Merval bajó el jueves 0,2% y se ubicó en los 75.115,05 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.264,3 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 1.777,8 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) -4%, Central Puerto (CEPU) -3,2%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -2,7%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -2,4%, Banco Macro (BMA) -2,1%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,4%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: Edenor (EDN) +3,2%, Cresud (CRES) +1,8%, Ternium Argentina (TXAR) +1,3%, y Aluar (ALUA) +0,9%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría de bajas. La acción de Despegar (DESP) fue la que más cayó (-5%), seguida por Central Puerto (CEPU) -2,9%, Banco Macro (BMA) -2,5%, IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) -2% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -1,9%, entre las más importantes.

MOLINO CAÑUELAS: Después de tres años de negociación con más de 15 bancos locales e internacionales por una deuda que asciende a USD 1.300 M, la empresa dueña de marcas como 9 de oro y Pureza y gran exportadora de harina, se presentó en concurso preventivo. La compañía aseguró que una minoría de acreedores la forzaron a presentarse en concurso en conjunto con Compañía Argentina de Granos ante la imposibilidad de llegar a un acuerdo en las negociaciones.

Indicadores y Noticias locales

Déficit de -USD 116 M en la balanza comercial con Brasil durante agosto

Según el Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, el saldo del comercio bilateral de la Argentina con Brasil registró en agosto un déficit por quinto mes consecutivo, que en esta ocasión fue de USD 116 M. Este comportamiento se debió a un incremento de las exportaciones a USD 1.003 M (+59,9% YoY) y a una suba en las importaciones a USD 1.119 M (+54,7% YoY). El intercambio comercial se ubicó en USD 2.122 M.

Inflación se incrementó 2,6% MoM en agosto (Ferrerres)

De acuerdo a Ferreres, la inflación de agosto fue de 2,6% MoM con lo cual registraría una desaceleración con relación a la cifra de 3,0% registrada en julio por el INDEC. Con estos números, la inflación acumulada de los primeros ocho meses de 2021 alcanzó el 30,0% al tiempo que en los últimos 12 meses se ubicó en el 46,3%. Mientras tanto, la inflación núcleo avanzó a un ritmo mensual del 2,9%, con lo cual la tasa interanual se ubicó en 46,7%.

Venta de motos aumentó 32,2% YoY en agosto

Según ACARA, el patentamiento de motos se incrementó durante agosto 32,2% YoY finalizando con 35.184 unidades. Asimismo, la entidad agregó que los patentamientos de agosto fueron 11,1% mayor que el nivel alcanzado en julio, cuando se registraron 31.669. De esta forma, en los ocho meses acumulados del año se patentaron 235.407 unidades, esto es un 46,0% más que en el mismo período de 2020, en el que se habían registrado 161.244.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 70 M y terminaron ubicándose en los USD 46.024 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) recortó suba inicial que permitió alcanzar los ARS 173 en el inicio de la jornada, y terminó ubicándose en los ARS 170,72 (+0,10%) dejando una brecha con la cotización del mayorista de 74,5%. El dólar MEP (o Bolsa) ascendió también 0,10% y cerró en los ARS 170,58, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,5%.

Por su parte, el dólar mayorista cerró prácticamente estable en ARS 97,83 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó la rueda con saldo vendedor en el mercado cambiario por segunda rueda consecutiva. Según fuentes de mercado vendió unos USD 100 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 hiciere 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.