

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, sin volumen por feriado

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%), en una jornada sin operaciones ante el feriado por el Día del Trabajo. El índice S&P 500 cayó el viernes desde un máximo histórico, después que el informe de empleos de agosto no cumpliera con las expectativas, mostrando el impacto del resurgimiento del Covid-19 en la economía, impulsado por la variante delta.

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ha enfatizado en la necesidad de contar con datos laborales más sólidos antes de que el banco central comience a deshacer su programa masivo de compra de bonos. En ese sentido, el impacto del Covid-19 podría ser un factor que influya en la Fed antes que comience a revertir su política fuertemente expansiva.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, después que los datos de empleo de EE.UU. indicaran que la Reserva Federal podría mantener su política monetaria laxa por más tiempo, mientras que aumenta la especulación respecto a más estímulos fiscales y monetarios en Japón y China.

El índice Euro Stoxx 600 sube en las primeras operaciones, al tiempo que las acciones tecnológicas lideran las ganancias. En cambio, el sector de Utilities se encuentra en terreno negativo.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes subas. Las acciones japonesas fueron las que más ganaron a nivel regional por segunda rueda consecutiva, después que el primer ministro, Yoshihide Suga, dijera que no se postulará en las próximas elecciones partidarias.

Los inversores esperan que un nuevo primer ministro pueda traer más gasto fiscal, mientras que también crece la especulación en China que podría haber más estímulos fiscales y monetarios a corto plazo, a medida que la recuperación económica se desacelera.

El dólar (índice DXY) opera en alza tras la caída previa, después que el débil informe de nóminas estadounidenses probablemente demoraría a la Reserva Federal en su intención de reducir sus medidas de estímulos masivos.

El euro registra un retroceso, como contrapartida de la fortaleza del dólar, mientras los inversores esperan ver si los funcionarios del BCE ratifican sus comentarios agresivos recientes en la próxima reunión de política monetaria.

El yen muestra una leve caída, tras el impulso recibido por la noticia de la semana pasada que el primer ministro Yoshihide Suga no se postulará en las próximas elecciones partidarias y que dimitirá a finales de mes.

El petróleo WTI opera con leves bajas, aunque se espera un repunte de la demanda mundial, junto con la gradual recuperación de los centros de refinación en la costa del Golfo de México (tras el paso del huracán Ida).

El oro cae tras alcanzar un máximo de 2 meses y medio, cuando la Reserva Federal podría retrasar el cronograma para reducir las medidas de estímulo, reforzando el atractivo del metal como cobertura contra la inflación.

La soja no registra operaciones hoy. El viernes cerró con subas cuando el USDA informó ventas de exportación de oleaginosas desde EE.UU. a China por 130.000 toneladas.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses no registran operaciones por el feriado del Día del Trabajo. Las nóminas no agrícolas decepcionaron, lo que retrasaría los planes de la Fed de frenar su compra de bonos.

Los rendimientos de los bonos europeos no muestran variaciones significativas.

CORPORATIVAS

QUALCOMM (QCOM.O) dijo que suministrará un chip informático clave para el tablero digital en un nuevo vehículo eléctrico Renault. Qualcomm, con sede en San Diego, California, el mayor proveedor mundial de semiconductores clave en teléfonos móviles, se ha expandido a vehículos con chips que pueden alimentar tableros y sistemas de información y entretenimiento al mismo tiempo. A principios de este año, la compañía anunció un acuerdo con General Motors para usar chips de Qualcomm.

SAMSUNG ELECTRONICS: La ciudad de Taylor, Texas, una de las dos ubicaciones en el estado que está considerando la empresa para instalar una planta de chips de USD 17.000 M, planea ofrecer amplias exenciones de impuestos a la propiedad si es elegida por la tecnológica surcoreana. Taylor está compitiendo con Austin, Texas, para aterrizar la planta, que se espera que cree alrededor de 1.800 nuevos empleos. Samsung también ha dicho que está buscando otros sitios potenciales en Arizona y Nueva York.

LATAM

ECUADOR planea bajar su gasto público hasta en unos USD 2.400 M durante el 2022, para lo cual reducirá aún más el número de funcionarios y aplicará otras medidas de austeridad fiscal, dijo el presidente Guillermo Lasso. El Ministerio de Economía prevé un déficit global de USD 4.812 M en 2021, equivalente al 4,6% del Producto Interno Bruto (PIB). La cifra resulta poco manejable para el país que enfrenta problemas de liquidez agudizados por la pandemia del coronavirus.

MÉXICO incrementó su participación en las importaciones de productos a Estados Unidos en los últimos cuatro años, de 13,5% a 13,9%, mientras que las porciones de china bajaron de 20,6% a 17,2%, considerando los periodos de enero a julio, según datos de la Oficina del Censo de Estados Unidos. Este cruce de tendencias coincide con el inicio de aumentos en los aranceles que cobran las aduanas estadounidenses a las importaciones chinas, autorizados por el entonces presidente Donald Trump.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

AA2000 colocó ONs dollar linked a 24 meses por USD 30,5 M. Hoy licita Cresud.

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con ganancias, en un marco en el que los inversores mantienen la atención en las elecciones de medio término a disputarse el 12 de septiembre. Influyó además, el reciente canje de deuda de la Provincia de Buenos Aires, y las expectativas sobre un pronto acuerdo con el FMI.

El riesgo país se ubicó por debajo de los 1500 bps (en 1487 puntos básicos), disminuyendo en la semana 51 unidades (-3,3%).

Los títulos públicos en pesos (especialmente los ligados al CER) se manifestaron con precios dispares durante la semana, en un contexto de menores expectativas de inflación para los próximos meses. Según el índice de bonos del IMAC, los soberanos de corta duration ganaron en promedio 0,2%, mientras que los bonos de larga duration perdieron en promedio 1,2%.

AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 colocó ONs dollar linked Clase 3, con vencimiento a 24 meses de plazo

(vencimiento el día 8 de septiembre de 2023), a una tasa fija de 4%, por un monto nominal de USD 30,49 M (el 99,3% de las ofertas ingresadas). 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. Las 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.

CREAURBAN colocará ONs Clase 6 en pesos, con vencimiento a 12 meses de plazo, a tasa variable más un margen de corte a licitar. También colocará ONs Clase 7 en UVAs, con vencimiento a 30 meses de plazo, a tasa fija a licitar. Tanto las ONs Clase 6 como las ONs Clase 7 podrán ser suscriptas e integradas en: i) en efectivo, en pesos o en pesos al Valor UVA Inicial, según corresponda, o ii) en especie, mediante la entrega de ONs Clase 4 a una relación de canje. La misma de las ONs Clase 6 será de ARS 1 valor nominal, y de las Clase 7 será de 0,011484 UVAs. El monto a licitar por las ONs Clase 6 y 7 en conjunto será de hasta ARS 2.000 M. La subasta se realizará el jueves 9 de septiembre. Ambas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval ganó en la semana +2,1% y se ubicó sobre los 74.000 puntos

Con las miradas puestas en las elecciones del próximo domingo 12 de septiembre, y ante expectativas sobre un pronto acuerdo con el FMI, el mercado local de acciones cerró la semana en alza en un marco en el que las bolsas globales cerraron dispares en el mismo período.

Así es como el índice S&P Merval ganó en la semana +2,1% y cerró en los 74.734,95 puntos, por debajo del máximo histórico registrado en las últimas cinco ruedas de 77.562 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA, alcanzó los ARS 8.665,5 M, mostrando un promedio diario de ARS 1.733,1 M. En Cedears se negociaron en el período de estudio ARS 9.984 M, dejando un promedio diario de ARS 1.996,8 M.

Las acciones que mejores performance tuvieron en la semana fueron las de: Edenor (EDN) +17,9%, Mirgor (MIRG) +17,2%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) +8,4%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron la semana en baja: Pampa Energía (PAMP) -3,6%, YPF (YPFD) -2,6%, Telecom Argentina (TECO2) -1,4%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con caídas. Se destacó a la baja la acción de Telecom Argentina (TEO) -11,6%, seguida por Central Puerto (CEPU) -9,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -8,8%, Pampa Energía (PAM) -8%, Despegar (DESP) -7,6%, Banco Macro (BMA) -7% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -6,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Inflación de 48,4% y expansión del PIB de 7,2% en 2021 según el REM del BCRA

Según el REM de agosto del BCRA, el mercado prevé una variación del PIB para 2021 de 7,2% (+0,4 p.p. que el REM anterior). En tanto, estiman una inflación general para este año de 48,4% (+0,2 p.p. que el del REM previo).

Para el mes de agosto de 2021, estiman una inflación de 2,8% al tiempo que se ubicaría en 43,7% YoY en los próximos 12 meses. Con relación a la tasa Badlar, estiman que ésta sea de 34,10% para septiembre con una tendencia levemente creciente en los próximos meses y con correcciones al alza en todos los pronósticos relevados y con una suba hasta 34,50% en diciembre de 2021 (sin variación con relación al REM de julio). Para el tipo de cambio nominal, la previsión disminuyó con relación al REM anterior para el mes de diciembre de este año ubicándose en USDARS 105,75 y USDARS 154,50 en diciembre de 2022. Asimismo, se proyecta un déficit fiscal primario para 2021 de -ARS 1.500 Bn y de -ARS 1.613,1 Bn para 2022.

La producción de vehículos aumentó en agosto 48,5% YoY (ADEFA)

Según la ADEFA, la producción de vehículos registró en agosto una suba de 20,1% MoM, y de 48,5% por sobre el volumen de agosto 2020 alcanzando las 38.362 unidades, mientras que las ventas disminuyeron 8,0% YoY. Asimismo, el sector exportó 24.937 vehículos, reflejando una suba de 7,6% MoM y creció 83,3% YoY. En el acumulado de los primeros ocho meses del año, la producción se incrementó 97,5 %, al tiempo que las exportaciones aumentaron 104,1%. Asimismo, las ventas del sector registraron una suba de 28,1% en los primeros ocho meses del año.

Exportaciones del 1°S21 se incrementaron 28,4% y son las más altas desde 2018

Según el INDEC, las exportaciones totales sumaron durante el primer semestre del año USD 35.000 M, lo que representó un incremento del 28,4% respecto a enero-junio del año pasado, y el mayor monto de facturación respecto a igual período del 2018. Esto se debió en gran medida al incremento en el precio de los principales productos agropecuarios desde mediados del 2020.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales finalizaron la semana en USD 46.033 M, disminuyendo en las últimas cinco ruedas USD 165 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) avanzó 85 centavos en la semana y se ubicó en los ARS 170,71, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 74,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ascendió 60 centavos a ARS 170,58, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió 30 centavos en las últimas cinco ruedas y cerró en los ARS 97,83 (para la punta vendedora), en un contexto en el que el BCRA terminó la semana con un saldo vendedor de USD 180 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.