GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan estables, ante preocupaciones económicas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana estables (S&P 500 sin cambios, Dow Jones +0,1% y Nasdaq sin cambios), en medio de las preocupaciones persistentes sobre el impacto de la variante delta en la reapertura económica. Por otra parte, Morgan Stanley rebajó la calificación de las acciones estadounidenses a infraponderada, afectando a las empresas farmacéuticas, incluidas Johnson & Johnson, Merck y Amgen.

Goldman Sachs también rebajó su perspectiva económica, citando a la variante delta y un estímulo fiscal cada vez menor. El banco de inversión ahora ve un crecimiento anual del 5,7% en 2021, por debajo del consenso del 6,2%. Asimismo, recortó su perspectiva del PIB para el cuarto trimestre al 5,5%, desde el 6,5%. Hoy UiPath presenta sus resultados trimestrales al cierre de la jornada.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, ya que los mercados adoptan una postura cautelosa antes de la reunión del Banco Central Europeo del próximo jueves.

En la reunión, se discutirá el reciente repunte en la inflación y en los indicadores económicos de la eurozona, lo que lleva a algunos operadores del mercado a anticipar un tono más agresivo por parte de la entidad monetaria.

Aumentaron la producción industrial de Alemania en julio y el PIB de la eurozona en el 2°T21. Cayeron los índices ZEW de confianza inversora de Alemania y la eurozona en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron con subas, ya que los datos comerciales de China en agosto superaron las expectativas. Asimismo, las acciones de las empresas minoristas que cotizan en Hong Kong subieron, ya que la ciudad comenzará a permitir la entrada libre de cuarentena para los visitantes del continente a partir del 15 de septiembre.

Por otra parte, las acciones japonesas continuaron subiendo después de dos días positivos consecutivos, cuando la confianza de los inversores se ve impulsada por la perspectiva de más estímulo que había pedido el aspirante a primer ministro, Fumio Kishida.

Crecieron las exportaciones, importaciones y el superávit comercial de China en agosto. Se contrajo levemente el indicador económico adelantado en julio, pero se aceleraría el crecimiento del PIB de Japón en el 2°T21.

El dólar (índice DXY) opera en alza, mientras los inversores esperan una reunión del Banco Central Europeo y datos económicos de EE.UU. para evaluar las perspectivas de políticas monetarias.

El euro no registra variaciones, mientras los inversores esperan ver si los funcionarios del BCE ratifican sus comentarios agresivos recientes en la reunión política del próximo jueves.

El yuan muestra una leve caída, cuando los datos comerciales de China fueron sólidos y compensaron parcialmente la presión por las crecientes expectativas de flexibilización monetaria en el país.

El petróleo WTI opera en baja, ya que los fuertes recortes en los precios de los contratos de Arabia Saudita para Asia provocaron temores sobre una demanda más débil, pero los sólidos datos económicos chinos limitaron las pérdidas.

El oro cae fuertemente, aunque encuentra soporte en las perspectivas que 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 registra un rebote, aunque las importaciones chinas de oleaginosas cayeron en agosto en términos interanuales, cuando los altos precios internacionales afectaron a la demanda.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses suben, rebotando luego que las nóminas no agrícolas decepcionaron, lo que retrasaría los planes de la Fed para frenar su compra de bonos.

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

CORPORATIVAS

DEUTSCHE TELEKOM (DTEGn) ha alcanzado un acuerdo de canje de acciones por USD 7.000 M con SoftBank Group para aumentar su participación en la unidad estadounidense T-Mobile y vendió su unidad holandesa en una importante reestructuración que refuerza el enfoque transatlántico del grupo alemán. Como resultado de los dos acuerdos, Deutsche Telekom aumentará su participación en T-Mobile US en un 5,3% a 48,4%, acercando al CEO Tim Hoettges a su objetivo de asegurar el control directo sobre el operador de telecomunicaciones estadounidense de USD 170 mil M.

LATAM

COLOMBIA: La inflación en Colombia se disparó mucho más que lo esperado por el mercado en agosto, impactada por un fuerte repunte de los precios de los alimentos, en medio de la reactivación del consumo interno y de presiones derivadas de la depreciación del peso frente al dólar, reveló el Gobierno. Los precios al consumidor se incrementaron un 0,45% en agosto, en comparación con la baja de un 0,01% en igual mes del año pasado. El repunte incluso fue superior al 0,32% que marcó en julio.

PERÚ: Las exportaciones pesqueras tradicionales de Perú sumaron USD1.320 M entre enero y junio de este año, monto mayor en 173,3% más respecto de los US$ 483 millones del mismo período de 2020, de acuerdo con lo indicado por la Sociedad Peruana de Comercio Exterior (Comex Perú). La entidad refirió que, debido a las repercusiones de la Covid-19 durante el primer semestre de 2020, las exportaciones del subsector cayeron un 56,8% con relación al mismo período de 2019. Por el lado de las exportaciones pesqueras no tradicionales, estas sumaron envíos al mundo por un total de USD 815 M en el primer semestre de 2021, lo que representó un incremento del 66% respecto del mismo lapso de 2020.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

Cresud colocó ONs dollar linked por USD 42 M

Sin mercado de referencia, los bonos en dólares no operaron en el exterior por el feriado de EE.UU. pero si lo hicieron en la bolsa local y cerraron en promedio en alza.

Los inversores se mantienen atentos a las elecciones legislativas a disputarse el próximo domingo

Además de la cuestión electoral, el mercado permanece con la mirada puesta en la evolución de las negociaciones con el FMI para sellar un nuevo acuerdo que permita aliviar la carga de vencimientos del país.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se mantuvo en los 1487 puntos básicos.

Por su parte, los títulos públicos ligados al CER cerraron relativamente estables, según el índice de bonos del IAMC.

CRESUD colocó ONs dollar linked Clase XXXV, a 36 meses de plazo (vencimiento el 13 de septiembre de 2024), a una tasa fija de 3,5%, por un monto nominal de USD 41,85 M. Las ofertas ingresadas alcanzaron los USD 44,47 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.

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía realizará este jueves su primera licitación de deuda en pesos de septiembre, de acuerdo al cronograma para dicho mes, Las expectativas del mercado giran en torno a la posible inclusión de algún título vinculado al dólar y a la tasa que se convalidará.

RENTA VARIABLE:

El S&P Merval inició la semana con una suba de 1,7%

El mercado local de acciones cerró el lunes con ganancias, a pocos días de las PASO y en un marco en el que no hubo mercado de referencia debido a la inactividad bursátil en EE.UU. por el feriado del Día del Trabajo (Labor Day).

De esta manera, el índice S&P Merval subió 1,7% y cerró en los 76.002,98 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados en forma intradiaria.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 703,8 M, por debajo del promedio diario de la semana pasada, mientras que en Cedears se negociaron ayer ARS 526,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en el inicio de la semana fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +5,8%, Cablevisión Holding (CVH) +5,2%, Transener (TRAN) +4,5%, Telecom Argentina (TECO2) +3,5%, y Ternium Argentina (TXAR) +3,1%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja las acciones de: Holcim Argentina (HARG) -0,8%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,1%.

CRESUD (CRES) reportó un resultado neto en el ejercicio 2021 una pérdida de -ARS 24.503 M, explicado principalmente por el impacto del cambio de alícuota, del 25% al 35%, en el impuesto a las ganancias diferido y la pérdida registrada por las operaciones discontinuadas. El EBITDA ajustado del negocio agropecuario alcanzó los ARS 13.613 M en el ejercicio 2021, 33% superior al del ejercicio 2020. El negocio de propiedades urbanas e inversiones, que tiene la empresa a través de IRSA, registró un EBITDA ajustado de renta de ARS 4.215 M, 55% inferior a 2020 debido al impacto del cierre de operaciones de centros comerciales y hoteles por la pandemia. El EBITDA ajustado total del segmento urbano, que incluye las ventas de propiedades de inversión realizadas, alcanzó los ARS 13.925 M ascendiendo un 51%.

PAN AMERICAN SILVER (PAS), la minera canadiense en la que tiene participación Bill Gates, compró el 84,5% de AQUILINE, una compañía también canadiense que es propietaria de dos yacimientos de oro y plata en la Patagonia. La venta del resto de las acciones se concretará próximamente y el total de la operación rondará los USD 625 M. La transacción incluye el yacimiento de oro “Calcatreu”, en Río Negro, y el de plata “Navidad”, en Chubut.

Indicadores y Noticias locales

Plan Minero triplicaría las exportaciones argentinas del sector

El Gobierno lanzará un plan minero para triplicar las exportaciones y que superen los USD 10 Bn. El programa se llamará Plan Estratégico para el Desarrollo Minero Argentino (PEDMA) y apunta a incrementar las exportaciones actuales que son de USD 3,2 Bn (menos del 10% que Chile). El aumento de las exportaciones se daría por un crecimiento exponencial de parte del litio (de USD 190 M a USD 2,1 Bn) y de cobre (de prácticamente cero a 5,42 Bn). Para poder desplegar el potencial del sector, las inversiones de capital ascenderán a USD 27,250 Bn y apunta a crear empleo en un sector con salarios promedio de ARS 254 mil, el triple de la media.

Argentina crecería 7,5% en 2021 (privados)

De acuerdo a privados, el crecimiento económico de Argentina para 2021 sería de 7,5%. De esta manera, en el acumulado anual del primer semestre, la economía registra un crecimiento del 9,7% versus 2020 y frente a 2019 la actividad se encuentra un -2,1%. Entre los sectores que más crecieron en el acumulado interanual se encuentran: vehículos automotores (92,0%), minerales no metálicos (69,4%), maquinaria y equipo (65,7%), otros equipos (69,9%). En el acumulado contra 2019 se destacan: vehículos automotores (9,7%), maquinaria y equipo (39,5%), minerales no metálicos (7,1%), caucho y plástico (7,4%).

Ventas de autos usados subió 3,46% MoM durante julio (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en agosto las 153.386 unidades, una baja del 0,54% comparado con igual mes de 2020 cuando se vendieron 154.216 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Si se compara con julio (148.253 unidades), la suba llega al 3,46%. En los primeros ocho meses del año se vendieron 1.084.041 autos usados, una suba del 20,67% con respecto a igual período de 2020 cuando se comercializaron 898.378 unidades.

Producción petroquímica cayó 16,0% YoY en julio

De acuerdo a la Cámara de la Industria Química y Petroquímica, las ventas locales de la industria química y petroquímica registraron en julio un incremento del 3% interanual, mientras que la producción marcó una caída del 16% respecto al mismo mes de 2020. En lo que respecta a las exportaciones, la entidad empresarial detalló que en junio reflejaron una suba del 81% YoY. En los primeros seis meses del año, la producción cayó 2%, al tiempo que las ventas y las exportaciones se incrementaron 25% y 22%, respectivamente.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales bajaron USD 48 M y se ubicaron en los USD 45.985 M.

Tipo de cambio

Los dólares financieros arrancaron la semana con una ligera suba, en una jornada atípica por el feriado en EE.UU. De esta manera, el dólar contado con liquidación (implícito) subió apenas 0,1% y se ubicó en los ARS 170,95, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,5%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también subió 0,1% y cerró en ARS 170,82, marcando una brecha con el mayorista de 74,4%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista cerró ayer en los ARS 97,95 (vendedor), subiendo nueve centavos en un marco en el que el BCRA vendió en el mercado cambiario unos USD 60 M (según fuentes de mercado). En septiembre, la entidad monetaria acumula ventas por más de USD 220 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.