

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan en alza, tras 4 ruedas negativas seguidas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,4%, Dow Jones +0,5% y Nasdaq +0,4%), luego que los índices S&P 500 y Dow Jones registraran su cuarto día consecutivo de pérdidas el jueves, aunque siguen cotizando en torno a sus máximos históricos.

Las acciones vinculadas a la recuperación económica se recuperan, con las aerolíneas y las energéticas operando al alza en el pre-market. En ese sentido, el presidente Joe Biden endureció su postura sobre la vacunación contra el Covid-19 de los estadounidenses el jueves, esbozando un plan para que millones de personas puedan ser exigidas de vacunarse.

Se redujeron las peticiones de subsidios por desempleo y los inventarios de petróleo.

Las principales bolsas de Europa operan con subas, siguiendo a sus pares mundiales, ya que la confianza se recupera tras una semana inestable. Los inversores europeos siguen interpretando la decisión del Banco Central Europeo de comenzar el tapering, en respuesta a una mayor inflación y un mayor crecimiento del PIB. La entidad también revisó modestamente al alza sus previsiones de inflación a mediano plazo.

Por otra parte, los ministros de Finanzas de las principales economías del G7 dijeron el jueves que necesitan hacer más avances técnicos en sus planes para una reforma fiscal corporativa global. Hoy, los ministros se reunirán en Ljubljana, Eslovenia, para mantener conversaciones informales.

Se desaceleró el crecimiento del PIB y de la producción manufacturera del Reino Unido en julio, al tiempo que aumentó levemente el déficit comercial. Se desaceleró la inflación de Alemania en agosto.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, ya que los inversores monitorearon las acciones que cotizan en Hong Kong en sectores afectados por la regulación, como los videojuegos. El sentimiento en el sector se vio afectado el jueves tras un informe del South China Morning Post respecto a que el gobierno suspendería temporalmente la aprobación de nuevos juegos en línea en el país.

Sin embargo, después del cierre del mercado, el medio de comunicación corrigió el informe para decir que los reguladores solo retrasarían el proceso de aprobación, moderando el pesimismo.

El dólar (índice DXY) opera con sesgo bajista, mientras mejora el sentimiento global tras la noticia que el presidente de EE.UU., Joe Biden, y el líder chino, Xi Jinping, hablaron por primera vez en siete meses.

El euro registra un leve avance, cuando el BCE anunció un recorte gradual de sus compras de activos, comenzando a deshacer la ayuda económica de emergencia que ha puesto en marcha durante la pandemia.

El yen cae levemente, cuando se moderan las perspectivas económicas en EE.UU. Asimismo, las definiciones del BCE para moderar sus estímulos llevan a los inversores a desarmar posiciones en la divisa japonesa.

El petróleo WTI opera en alza, respaldado por la escasez de suministros en EE.UU. como resultado del huracán Ida y porque las esperanzas comerciales entre Washington y Beijing dieron un impulso a los activos más riesgosos.

El oro se mantiene estable, cuando la incertidumbre sobre los próximos movimientos de la Reserva Federal para deshacer sus medidas de apoyo económico mantuvo al metal operando en un rango relativamente estrecho.

La soja registra una suba, ya que se espera que los agricultores argentinos cosechen 48,8 millones de toneladas en la temporada 2021/22, ligeramente por debajo de la estimación anterior de 49 millones.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses avanzan, después que el número de solicitudes semanales por desempleo cayera a un mínimo desde el comienzo de la pandemia.

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

## CORPORATIVAS

**APPLE (AAPL)** ha nombrado a Kevin Lynch nuevo jefe del proyecto de su coche autónomo. Lynch sustituirá a Doug Field, que dejó la empresa con sede en Cupertino (California) a principios de esta semana para unirse a Ford Motor como director de tecnología avanzada y sistemas integrados.

**TOYOTA MOTOR (7203)** recortó su objetivo de producción anual en 300.000 vehículos, ya que la ralentización de la producción en las fábricas de piezas de Vietnam y Malasia, afectadas por la pandemia de COVID-19, se sumó a la escasez mundial de chips para automóviles.

**TWITTER (TWTR)** anunció que podrá a prueba una función de etiquetado que permitirá identificar fácilmente las cuentas en la plataforma de redes sociales como “bots buenos”. La función está diseñada para ayudar a los usuarios de la red social a diferenciar las cuentas automatizadas (aquellas que retuitean actualizaciones de noticias, anuncios de tráfico y meteorológicos o cualquier otra actualización de servicio público) de las gestionadas por humanos.

## LATAM

**CHILE:** El Senado ha continuado con la tramitación del proyecto que busca restablecer el voto obligatorio en las elecciones del país y que se pretende aplicar a partir de los comicios del 21 de noviembre del presente año.

**PANAMÁ** promueve un nuevo bloque comercial y político junto con Costa Rica y República Dominicana el cual han denominado “Triángulo del Caribe” con el fin de establecer estrategias conjuntas ante los escenarios actuales de la región.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

**El Tesoro colocó Letras en pesos y Bonos dollar linked por un total de ARS 99,6 Bn y así logra cubrir vencimiento de la próxima semana**

En la primera licitación de septiembre, y previo a las PASO, el Ministerio de Economía colocó Letras del Tesoro en pesos y Bonos *dollar linked* por un total de ARS 99.607 M. Este monto supera la cifra total prevista originalmente de ARS 85.000 M, aunque la preferencia de los inversores estuvo en los títulos atados al dólar. Esto refleja que se estima una aceleración en el ritmo de devaluación luego de las elecciones legislativas, teniendo en cuenta que en los últimos meses hubo cierto atraso en el tipo de cambio.

Si bien la colocación de bonos *dollar linked* fue del 45,9% del total, el monto adjudicado se ubicó un 109% por encima de lo previsto originalmente (USD 471 M vs USD 225 M original), Mientras que la cifra en pesos se colocaron ARS 53.880 M y se esperan tomar originalmente unos ARS 65.000 M.

De todos modos, con lo conseguido ayer, el Tesoro logra cubrir los ARS 94.700 M que vencen el próximo 13 de septiembre en concepto de una Lecer.

**ELECCIONES PRIMARIAS PBA:** De cara a las elecciones primarias (PASO) del domingo, las encuestas realizadas post cierres de listas para la Provincia de Buenos Aires (PBA) dan cuenta de una ventaja mínima del Frente de Todos (FdT) sobre Juntos por el Cambio (JxC).

Cañó un 3,5%. Otros partidos obtendrían un 6,1% en promedio. Hay que tomar en cuenta que de indecisos hay un 14% que habrá que ver para qué lado inclinarán la balanza.

Los bonos en dólares volvieron a cerrar ayer con caídas, en un marco de incertidumbre inversora sobre los resultados que arrojarán las PASO del domingo de cara a las generales de noviembre.

Asimismo, el mercado aguarda novedades acerca de las negociaciones entre Argentina y el FMI para renegociar la deuda con el organismo.

Mientras tanto, la atención está en el desarrollo de la economía doméstica con la llegada de la variante Delta del Covid-19. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 1,6% y se ubicó en los 1522 puntos básicos.

Por su parte, los soberanos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron en alza tras varias jornadas de inestabilidad. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos públicos de corta *duration* ganaron en promedio 0,4%, mientras que los de larga *duration* subieron 1% en promedio.

## **RENTA VARIABLE:**

**En un contexto de incertidumbre sobre las PASO, el S&P Merval bajó ayer 0,4%**

En un contexto de cautela a pocos días de las elecciones primarias (PASO) del domingo, el mercado accionario local cerró el jueves con una ligera baja, alineándose a la tendencia de las bolsas externas.

En este sentido, el índice S&P Merval bajó ayer 0,4% y se ubicó en los 77.127,01 puntos, lejos del máximo valor registrado a primera hora de la rueda. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.704,8 M, ubicándose por debajo del monto del día previo. En Cedears se negociaron ARS 3.342,5 M.

Las acciones que más sobresalieron a la baja fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -5,1%, Edenor (EDN) -4,1%, Transener (TRAN) -3,7%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,9%, Central Puerto (CEPU) -2,6%, y Holcim Argentina (HARG) -2,3%, entre las más importantes. Sin embargo, sólo cerraron en alza las acciones de: YPF (YPFD) +2,6%, Banco Macro (BMA) +1,2%, Telecom Argentina (TECO2) +1,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,1%, y Mirgor (MIRG) +0,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría de bajas. Edenor (EDN) fue la acción que más cayó, con una pérdida de 5,9%, seguida por Grupo Supervielle (SUPV) -5,4%, Vista Oil & Gas (VIST) -5,4%, Bioceres (BIOX) -5,1%, Loma Negra (LOMA) -3,8%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,1%, entre otras.

Sólo cerraron en alza: YPF (YPF) +1,2%, Corporación América (CAAP) +0,7%, Despegar (DESP) +0,6% y Tenaris (TS) +0,2%.

## Indicadores y Noticias locales

### **Venta de insumos para la construcción aumentó 11,30% YoY en agosto**

Según el índice Construya, la venta de insumos de la construcción registró una baja del 2,46% desestacionalizada con respecto a julio último. Asimismo, los despachos de insumos de las empresas del Grupo se ubicaron 11,30% por encima de los registrados en agosto del año anterior. En tanto, en los primeros ocho meses del año el Índice Construya acumuló una suba del 44% en comparación con el mismo período del año anterior.

**Expectativas industriales reg De acuerdo a la UADE, el Índice de Expectativas Industriales (IEI) que describe** las perspectivas de la industria manufacturera argentina para los próximos tres meses, registró una caída en agosto de -2,6% y se ubicó en 44,6 puntos. En ese sentido, las expectativas industriales retrocedieron con respecto al mes anterior, manteniéndose en la zona de contracción económica. Por otra parte, las expectativas sobre la utilización de la capacidad instalada cayeron -15,75% durante agosto.

### **M3 registró una suba de 1,0% MoM real en agosto**

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en agosto un aumento de 1,0% MoM y en los últimos 12 meses habría acumulado un descenso del orden del 8%. En términos del Producto se ubicó en 18,5%, un registro similar al promedio registrado entre 2010 y 2019.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 80 M y finalizaron en USD 45.726 M.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) terminó estable el jueves en ARS 170,80, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 74,2%. El dólar MEP (o Bolsa) bajó apenas un centavo a ARS 170,67, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 74,1%.

Por su lado, el tipo de cambio mayorista ganó cuatro centavos ayer y cerró en ARS 98,05, en un marco en el que el BCRA vendió por tercera rueda consecutiva USD 90 M y acumula en lo que va del mes ventas por más de USD 500 M. Istraron caída de 2,6% en agosto

*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.*