

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en alza, mientras se reduce la aversión al riesgo

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,6%, Dow Jones +0,6% y Nasdaq +0,5%), por segundo día consecutivo, ya que disminuyen los temores en torno a una crisis en el mercado inmobiliario de China y la Reserva Federal mantuvo el estímulo monetario actual durante un poco más de tiempo.

“Si el progreso continúa en general como se esperaba, el Comité considera que pronto se justificará una moderación en el ritmo de las compras de activos”, se lee en un comunicado de la Fed después de la reunión. Sin embargo, no se dio un cronograma específico para una futura reducción de estímulos. Además, a medida que mejoran las condiciones económicas, más miembros del FOMC ahora ven la primera suba de tasas en 2022.

Se contrajeron levemente las ventas de viviendas usadas y los inventarios de petróleo. Caerían levemente las peticiones de subsidios por desempleo, al tiempo que se publicarán los índices PMI Markit composite, manufacturero y servicios de septiembre.

Las principales bolsas de Europa operan en alza, debido a que los mercados globales reaccionan positivamente a las últimas declaraciones de la Reserva Federal, en las que dijo que aún no está lista para reducir el estímulo monetario.

Asimismo, el Banco de Inglaterra mantuvo sin cambios la política monetaria y rebajó las proyecciones de crecimiento económico para el tercer trimestre del año, después que el crecimiento del Reino Unido se desacelerara en julio y la inflación experimentara su mayor aumento desde que comenzaron los registros en enero de 1997.

Cayeron los índices PMI Markit manufacturero, composite y servicios de Alemania, la eurozona y el Reino Unido en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de subas, ya que los inversores continuaron monitoreando la situación en torno a Evergrande. Sus acciones rebotaron fuertemente después que el presidente de la compañía dijo que la principal prioridad es ayudar a los inversores patrimoniales a recibir sus propiedades.

Pero quedan dudas sobre si el desarrollador chino pagará los intereses adeudados por un bono denominado en dólares el jueves, tras el pago de un vencimiento en yuanes. Los mercados de Japón estuvieron cerrados por feriado.

Se conocerán la inflación de agosto y los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón para septiembre.

El dólar (índice DXY) opera en baja, cuando la Reserva Federal preparara el escenario para una suba de tasas de interés el próximo año y un repunte en la confianza del mercado mundial alienta a los operadores a salir del dólar.

La libra esterlina sube, al tiempo que el BoE mantuvo sin cambios la política monetaria, pero la elevada inflación podría impulsar a un aumento en las tasas de interés a principios del próximo año.

El yen muestra una caída, luego que disminuyeran los temores en torno a una crisis en el mercado inmobiliario de China y la Reserva Federal mantuviera el estímulo monetario actual durante un poco más de tiempo.

El petróleo WTI opera levemente en baja, aunque se sostiene la demanda de combustibles en EE.UU., mientras la producción sigue obstaculizada en el Golfo de México después del paso de dos huracanes.

El oro registra un leve retroceso, cediendo las ganancias impulsadas por los indicios de la Fed de posibles aumentos en las tasas de interés en 2022, pero las noticias positivas sobre Evergrande limitaron la demanda de cobertura.

La soja muestra un sesgo alcista, luego que el USDA calificara la cosecha de buena a excelente en 1 punto a 58%. La sequía en Sudamérica puede ayudar a contener al precio.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves subas, después que la Fed dijera que el progreso económico impulsaría a la entidad a retirar parte de su apoyo al mercado en los próximos meses.

Los rendimientos de los bonos europeos registran fuertes subas, en línea con los US Treasuries.

CORPORATIVAS

ALPHABET (GOOGL) dijo que estaba demandando a la Comisión de Competencia de la India (CCI) tras la filtración de un informe confidencial de CCI sobre una investigación antimonopolio del gigante tecnológico estadounidense. El periódico Times of India, y luego Reuters, informaron que una investigación de CCI había encontrado que Google abusó de la posición dominante de su sistema operativo Android en India, utilizando su “enorme músculo financiero” para dañar ilegalmente a los competidores.

EVERGRANDE (3333): En una reunión reciente con sus ejecutivos, los reguladores dijeron que la compañía debería comunicarse proactivamente con los tenedores de bonos para evitar un incumplimiento, pero no se dio una orientación más específica.

LATAM

ECUADOR no planea emitir nueva deuda en el corto plazo porque tiene suficientes recursos disponibles gracias al financiamiento del Fondo Monetario Internacional, por lo que es innecesario que emita bonos del país, dijo el presidente Guillermo Lasso. La nación andina con problemas de liquidez llegó el año pasado a un acuerdo por USD 6.500 M con el FMI, y a principios de mes a un nuevo convenio a nivel técnico con el mismo organismo que podría resultar en unos USD 1.500 M en nuevos desembolsos este año.

ARGENTINA

RENTA FIJA:

La Rioja logra el consentimiento del 98,6% de los acreedores para reestructurar su deuda

Los bonos en dólares sumaron ayer una rueda más de bajas, a pesar de las subas de los mercados externos que se dieron en medio del comunicado de la Fed donde anticipó que pronto podría comenzar a reducir sus compras mensuales de bonos y donde la mayoría de sus funcionarios dijeron que las tasas de interés podrían aumentar antes de lo esperado.

Los inversores también estuvieron atentos al pago del FMI y a los anuncios de medidas económicas del Gobierno.

En este contexto, el riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,9% y superó los 1600 puntos básicos ubicándose en 1612 bps.

Argentina abonó ayer el primer pago de capital del préstamo contraído por la administración de Macri en 2018. Se trata del pago de USD 1.885 M equivalentes a 1.327 millones de DEGs (Derechos Especiales de Giro). Dicho monto se utilizó de los USD 4.334 M que habían ingresado a fines de agosto de los DEGS distribuidos por el organismo.

Por otro lado, a través de un decreto de necesidad y urgencia (DNU) 620/2021 publicado en el Boletín Oficial, el Gobierno confirmó el nuevo piso de Ganancias 2021 a partir del cual los asalariados comenzarán a pagar el impuesto. Se aguardan los anuncios sobre la implementación de un Ingreso Familiar de Emergencia (IFE), un Bono ANSES para jubilados, y un incremento del mínimo no imponible del Impuesto a las Ganancias, entre otros.

Asimismo, los soberanos en pesos (en especial los ligados al CER) cerraron con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta *duration* subieron en promedio 0,3%, mientras que los de larga *duration* subieron en promedio 1%.

LA RIOJA anunció ayer que logró entre acreedores privados el consentimiento necesario para reestructurar los bonos por USD 300 M con cupón 9,75% emitidos en 2017 y con vencimiento en 2025, y de esta manera salir del cese de pagos en el que cayó el año pasado.

RENTA VARIABLE:

En línea con las bolsas externas, el S&P Merval ganó ayer 1,1%

Ayudado por las bolsas externas, que cerraron el miércoles en alza ante el alivio de temores a un incumplimiento de deuda por parte del inmobiliario chino Evergrande, y tras el comunicado de la Fed, el mercado local de acciones cerró con ganancias.

De esta manera, el índice S&P Merval subió ayer 1,1% y se ubicó en los 74.750,23 puntos, por debajo del máximo intradiario de 75.370 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.369,1 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 2.771,7 M.

Las acciones que mostraron un mejor comportamiento fueron las de: Central Puerto (CEPU) +10,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +5,7%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,4%, Cresud (CRES) +4,4% y Edenor (EDN) +3,8%, entre las más importantes.

En tanto, terminaron en baja: Ternium Argentina (TXAR) -4,1%, Aluar (ALUA) -3,7%, Holcim Argentina (HARG) -1,7%, Laboratorio Richmond (RICH) -1,1% y Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,8%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs cerraron en su mayoría de alzas. Sobresalió la acción de Central Puerto (CEPU) +9,7%, Grupo Supervielle (SUPV) +4,3%, Tenaris (TS) +3,5%, BBVA Banco Francés (BBAR) +2,8%, Vista Oil & Gas (VIST) +2,6%, y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,5%, entre las más importantes.

LEDESMA: La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria resolvió: (i) destinar la suma de ARS 260,13 M a la Reserva Legal, (ii) destinar la suma de ARS 4.712,8 M a la integración de la Reserva Facultativa para realizar inversiones y financiar capital de trabajo, y (iii) destinar la suma de ARS 250 M a la distribución de dividendos en efectivo, delegando en el Directorio de la Sociedad la determinación de la fecha de puesta a disposición del dividendo.

Indicadores y Noticias locales

Índice Líder cayó 0,69% MoM en agosto

El Índice Líder (IL) registró una contracción de 0,69% MoM durante agosto, según la UTDT. La serie tendencia-ciclo cae 0,25%. En términos interanuales, el IL crece 6,65% con respecto a agosto de 2020 para la serie desestacionalizada y 7,19% para la tendencia-ciclo. En ese sentido, la probabilidad de salir de la fase expansiva en los próximos meses se ubica en 56,68%.

La balanza comercial registró un superávit de USD 2.339 M en agosto (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en agosto un superávit de USD 2.339 M. En total la balanza comercial alcanzó los USD 13.847 M, compuesto por un 58,4% correspondiente a las exportaciones y 41,6% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +64,0% YoY a USD 5.754 M, mientras que las exportaciones se incrementaron +63,3% YoY a USD 8.093 M.

Producción de acero aumentó 0,6% YoY en agosto (CAA)

Según la Cámara Argentina del Acero (CAA), la producción de acero crudo marcó en agosto una suba de 0,6% respecto a igual mes de 2020, al registrar un volumen de 423.400 toneladas, mientras que frente a julio de 2021 cayó 1,5%. Por su parte, la producción de hierro primario en agosto fue de 315.200 toneladas, resultando 6,1% superior a la de julio (297.000 toneladas) y 29,3% mayor a la de agosto de 2020 (243.700 toneladas).

Crédito PyME creció 0,1% YoY en julio (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 0,1% en julio y acumula 16 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. Por su parte registró una caída de 0,7% MoM, retomando la racha negativa interrumpida el mes anterior. De esta manera, el stock de crédito PyME se encuentra 11% por encima del promedio de 2020 y 37% superior al promedio de 2019.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 1.992 M después del pago al FMI en concepto del primer pago del crédito obtenido en 2018. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 43.177 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) aumentó 32 centavos a ARS 173,13, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 75,8%. El dólar MEP (o Bolsa) subió también 32 centavos a ARS 172,99, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 75,6%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista se incrementó apenas dos centavos y cerró en los ARS 98,49 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó ayer con saldo neutro en sus intervenciones.

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.