

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, mientras concluye una semana volátil

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en baja (S&P 500 -0,4%, Dow Jones -0,3% y Nasdaq -0,6%), a medida que los mercados concluyen una semana volátil. Una ofensiva contra Bitcoin por parte de China está dañando al sentimiento del mercado, especialmente en las acciones de tecnología. Se registró un repunte cuando la Reserva Federal señaló que no habría una retirada inminente de sus estímulos.

Por su parte, el banco central de China dijo que todas las actividades relacionadas con criptomonedas son ilegales. Los exchanges extranjeros de criptomonedas que brindan servicios en China también son ilegales, dijo la entidad.

Aumentaron las peticiones de subsidios por desempleo, al tiempo que se contrajeron los índices PMI Markit composite, manufacturero y servicios de septiembre. Aumentarían las ventas de viviendas nuevas en agosto.

Las principales bolsas de Europa operan en baja, debido a que los inversores reaccionan a las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales, mientras monitorean las elecciones federales de Alemania previstas para este domingo y los acontecimientos en torno a Evergrande.

La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dijo que la exposición directa de Europa a la atribulada empresa inmobiliaria china sería "limitada", al tiempo que prevalece la incertidumbre sobre si Evergrande pagará los intereses que vencieron el jueves sobre un bono denominado en dólares.

Se deterioraron levemente las expectativas y el índice de confianza empresarial de Alemania en septiembre.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con las acciones de Japón liderando las ganancias a nivel regional, ya que los inversores continuaron observando los eventos en torno a Evergrande. Según el Wall Street Journal, las autoridades chinas advierten por una posible desaparición de la empresa.

También permanece la incertidumbre sobre si pagará los intereses que vencieron el jueves sobre un bono denominado en dólares, tras el reciente pago de un vencimiento en yuanes.

La inflación de agosto se mantuvo estable, mientras que los índices PMI Markit manufacturero y servicios de Japón arrojaron resultados dispares para septiembre.

El dólar (índice DXY) opera en baja, ya que la mejora en el sentimiento de riesgo eliminó las ganancias recientes tras las preocupaciones sobre el impacto general de un posible incumplimiento financiero de Evergrande.

La libra esterlina cae tras la suba previa, al tiempo que 2 funcionarios votaron a favor de un fin anticipado de la compra de bonos del gobierno y los mercados adelantaron sus expectativas de un aumento de las tasas para marzo.

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 estable, aunque se dirige a su tercera semana consecutiva de ganancias, respaldado por las interrupciones de la producción mundial y las reducciones de inventarios en EE.UU.

El oro registra un leve aumento, ayudado por un dólar débil, aunque los planes de la Reserva Federal de reducir los estímulos monetarios gradualmente mantienen al metal en camino a registrar caídas por tercera semana consecutiva.

La soja muestra un sesgo bajista, ya que las exportaciones de la semana pasada totalizaron 912.900 toneladas, dentro de las previsiones del mercado que oscilaron entre 500.000 y 1,1 millones de toneladas, según el USDA.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran subas, ya que el progreso económico impulsaría a la Fed a retirar sus estímulos en los próximos meses. También disminuyen las preocupaciones por Evergrande.

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

CORPORATIVAS

EVERGRANDE (3333) no ha realizado el pago del bono en dólares (por valor de casi 84 millones) cuyo plazo vencía el jueves. Aunque el gigante inmobiliario chino tiene 30 días para afrontar el pago de esta deuda antes de que se declare en incumplimiento, China podría estar preparándose para la quiebra de la compañía.

LATAM

BRASIL: El Fondo Monetario Internacional dijo que el desempeño económico de Brasil ha sido mejor que lo esperado “en parte debido a la contundente respuesta política de las autoridades” a medida que la economía emerge de la desaceleración provocada por la pandemia del COVID-19. La visión del Fondo para el crecimiento de la mayor economía es una expansión estimada del 5,3% del Producto Interno Bruto para el 2021, sin cambios frente al pronóstico realizado en julio.

MÉXICO: La inflación interanual de México se aceleró por arriba de las expectativas en la primera mitad de septiembre y se mantuvo muy por encima de la meta oficial del banco central, alentando expectativas de un nuevo incremento de la tasa de interés referencial la próxima semana. El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) avanzó un 5,87% desde el 5,60% registrado en la segunda quincena de agosto, informó el instituto de estadística, INEGI. Se proyectaba que la inflación quincenal interanual se acelerara a un 5,72%.

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. Desde septiembre los trabajadores que perciban un sueldo bruto mensual de hasta ARS 175.000 no pagarán el impuesto a las Ganancias. Además, se eximirá al aguinaldo de diciembre del pago del impuesto. La medida incrementa el piso de ARS 150.000 y el umbral de ARS 173.000 a ARS 175.000 y ARS 203.000, respectivamente.

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:

A pesar de las subas externas, el S&P Merval terminó neutro

En un marco en el que los mercados globales cerraron en alza, después que se disiparan los temores a que se produzca un efecto dominó por la deuda de la inmobiliaria china Evergrande, la bolsa local cerró neutra con los inversores cautelosos en medio de anuncios de medidas económicas para ayudar a mejorar el poder adquisitivo.

Así, el índice S&P Merval ayer no tuvo variación alguna respecto al miércoles y quedó en los 74.743,42 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.194,1 M (monto menor en relación al día previo), mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.740,5 M (35% mayor respecto a la cifra del día anterior).

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Aluar (ALUA) +3,8%, Grupo Financiero Valores (VALO) +3%, Cresud (CRES) +2,5%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,6% y Mirgor (MIRG) +1,6%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron en baja: Holcim Argentina (HARG) -4,4%, Edenor (EDN) -3,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) -2,1%, Laboratorio Richmond (RICH) -1,9%, y Cablevisión Holding (CVH) -1,7%, entre otras.

En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs terminaron con precios dispares. Cerraron ayer en alza. Despegar (DESP) +4,1%, Vista Oil & Gas (VIST) +2,8%, Tenaris (TS) +2,8%, Bioceres (BIOX) +2,1%, y Globant (GLOB) +2,1%, entre las más importantes. En tanto, cayeron: Edenor EDN) -3,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -3,7%, Central Puerto (CEPU) -1,3%, Banco Macro (BMA) -1,2% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,1%, entre otras.

Por otro lado, a partir del próximo 4 de octubre habrá compras mínimas para acciones del panel general con la idea de evitar fluctuaciones desordenadas operando la cantidad de VN 1.

Indicadores y Noticias locales

Sistema Financiero logró 0,8% de ROA y 5,1% de ROE en acumulado a julio 2021

De acuerdo al BCRA, en julio el sistema financiero devengó un resultado total integral positivo en moneda homogénea,

acumulando en los primeros 7 meses de 2021 utilidades equivalentes a 0,8% anualizado del activo y a 5,1% anualizado del patrimonio neto. Si bien en el margen se observó cierta recomposición en los indicadores de rentabilidad del sector, el registro acumulado en 2021 fue inferior al evidenciado en el mismo período de 2020 (-2 p.p. y -13,5 p.p. en términos del activo y patrimonio neto respectivamente).

La actividad industrial creció +11,9% YoY en julio (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de julio una suba de +11,9% YoY, pero con una contracción de -3,6% en la medición desestacionalizada, luego de la considerable suba registrada ese mes. Con este panorama, los primeros siete meses del año acumularon un aumento de +19,3% interanual y de +5,3% respecto de 2019. En el acumulado anual, 8 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,58 en septiembre

De acuerdo a la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en septiembre fue de 1,58 puntos, es decir, registró disminución de 14,7% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 30%. El actual nivel de confianza es 20% inferior al de la última medición del gobierno anterior, correspondiente a diciembre de 2019, y 32% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 42 M y terminaron ubicándose en los USD 43.135 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió 0,2% (29 centavos) a ARS 173,42, marcando una brecha con la cotización del mayorista de 76%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) también ganó 0,2% (34 centavos) a ARS 173,33, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 75,9%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista subió apenas cinco centavos a ARS 98,54 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA terminó por segunda rueda consecutiva con saldo neutro.

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.