

## GLOBAL:

### Futuros de EE.UU. operan en alza, mientras cierra un mes volátil

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana en alza (S&P 500 +0,3%, Dow Jones +0,3% y Nasdaq +0,4%), mientras se encaminan para cerrar un mes volátil y perdedor para los mercados. Las acciones de chips rebotan en el pre-market después de las pérdidas previas, luego que el rápido aumento de rendimientos de bonos debilitó a los mercados.

Las acciones también reciben un impulso cuando el líder de la mayoría del Senado, Chuck Schumer, dijo que había llegado a un acuerdo para evitar un shutdown esta semana. Schumer dijo que programaría una votación hoy para una medida provisional que mantendría al gobierno en funcionamiento hasta principios de diciembre. El trato aún tiene que ser aprobado por la Cámara de Representantes.

Aumentaron las ventas de viviendas pendientes y los inventarios de petróleo. Se publicará el PIB del 2ºT21, mientras se contraerían las peticiones de subsidios por desempleo y el PMI de Chicago en septiembre.

Las principales bolsas de Europa operan con leves ganancias, ignorando las caídas observadas en Asia durante la noche y en los mercados estadounidenses el miércoles. Los inversores reaccionan a la publicación de varios indicadores económicos importantes en la región.

Aumentó el PIB del Reino Unido en el 2ºT21. Se mantuvieron estables las tasas de desempleo de Alemania y la eurozona.

Los mercados en Asia cerraron dispares, ya que los inversores reaccionaron a la publicación de los datos de actividad de las fábricas chinas de septiembre, los que arrojaron cifras por debajo de las expectativas, mientras el país sigue lidiando con una crisis energética. Los inversores también monitorearon las acciones del desarrollador Evergrande, luego que se informara que algunos tenedores de bonos no recibieron el pago de un cupón adeudado.

Se contrajeron las ventas minoristas y la producción industrial de Japón en agosto. Continuaron creciendo los inicios de construcción de viviendas durante agosto, al tiempo que se conocerán la tasa de desempleo, las encuestas Tankan de grandes empresas y el índice PMI Markit manufacturero para septiembre. En China, mejoraron los índices PMI Caixin manufacturero, no manufacturero y composite para septiembre.

El dólar (índice DXY) opera con leve alza, alcanzando su nivel más alto en un año, ante las expectativas de menores estímulos de la Reserva Federal a partir de noviembre y una posible alza de tasas de interés a fines de 2022.

La libra esterlina rebota tras las fuertes bajas, presionada por el impacto económico de la escasez de gasolina y un dólar más fuerte, manteniéndose cerca de un mínimo de nueve meses.

El yen se mantiene estable, ubicándose próximo a su nivel más bajo desde febrero de 2020, ya que los rendimientos más altos de los bonos limitan la demanda de la divisa japonesa como activo de cobertura.

El petróleo WTI opera en baja, debido a factores bajistas como el aumento de los inventarios de petróleo de EE.UU. y un dólar fuerte, en medio del consenso que persistiría el déficit de oferta durante los próximos meses.

El oro se mantiene estable, cerca de un mínimo de 7 semanas, presionado por los mayores rendimientos de los Treasuries y el dólar, mientras los inversores esperan que la Fed reduzca pronto las medidas de estímulo.

La soja muestra un leve aumento, cuando se estima que los inventarios alcancen los 174 millones de bushels, cerca del último pronóstico del USDA de 175 millones de bushels.

Los rendimientos de los Treasuries estadounidenses muestran leves caídas, mientras el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo el miércoles que prevé un aumento sostenido de los precios hasta 2022.

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

## CORPORATIVAS

**FACEBOOK (FB):** Rusia podría intentar multar al gigante de las redes sociales con el 10% de su facturación anual en Rusia por no haber eliminado en repetidas ocasiones contenidos que Moscú considera ilegales. Moscú ha incrementado la presión sobre las empresas tecnológicas extranjeras en el último año como parte de su campaña para aumentar su control de Internet, que ha incluido esfuerzos para hacer que las empresas almacenen los datos personales de los rusos en su territorio.

**EVERGRANDE** ha realizado un reembolso del 10% de productos de inversión que vencían el 30 de septiembre, informó la endeudada promotora inmobiliaria. El pago se realizó el jueves y los fondos correspondientes se han emitido a las cuentas de los inversores, dijo Evergrande en una nota informativa publicada en su sitio web.

## LATAM

**BRASIL:** Tras esperar por años sumarse al OCDE, Brasil espera iniciar las discusiones sobre un plan de membresía en una reunión de ministros la próxima semana.

**MÉXICO:** El sistema financiero mexicano continúa enfrentando riesgos asociados a la evolución de la pandemia de coronavirus, que ha llevado a una recuperación de la economía global más lenta de lo esperado, dijeron las autoridades locales del sector. El Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF) dijo que sobre la actividad económica local sigue pesando una elevada incertidumbre derivada de un menor dinamismo de la demanda interna y una potencial rebaja a la nota crediticia de la petrolera estatal Pemex.

## ARGENTINA

### RENTA FIJA:

**Bonos en dólares cerraron con ligeras alzas. John Deere canjeará ONs en dólares Clase XV por Clase VIII.**

Los bonos en dólares cerraron con ligeras alzas, en un contexto de subas externas y con los inversores atentos al desarrollo de la economía doméstica en medio de anuncios del Gobierno para tratar de remontar los resultados en las elecciones generales del 14 de noviembre.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina disminuyó 0,5% y se ubicó en los 1589 puntos básicos.

Las subas se dieron a lo largo de la curva, tanto en los títulos bajo ley extranjera como local. De todas maneras, los retornos siguen siendo muy elevados, en un contexto de incertidumbre política y económica.

El Gobierno continúa dando anuncios escalonados para ver si puede dar vuelta la elección de medio término, aunque preocupa al mercado el importante déficit fiscal financiado con emisión monetaria para cubrir dichas medidas.

Entre los anuncios de ayer, se creó el plan de jubilación anticipada, un proyecto en el que trabajó ANSES para permitir que las personas que ya cuenten con los 30 años de aportes necesarios para jubilarse pero que no tengan la edad estipulada para hacerlo puedan acceder al beneficio previsional de manera anticipada. La medida está destinada a hombres de entre 60 y 64 años de edad y mujeres entre 55 y 59 años de edad, y que se encontraban al 30 de junio de 2021 desocupados.

Hoy el ministro de Agricultura, Julián Domínguez junto con el presidente, Alberto Fernández, anunciarían el envío del proyecto del Ley del Consejo Agro Industrial al Parlamento.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ligados al CER), cerraron el miércoles con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta *duration* subieron en promedio 0,4%, mientras que los de larga *duration* ganaron 0,7% en promedio.

El Ministerio de Economía obtuvo ayer ARS 12.317,5 M (valor nominal adjudicado ARS 13.593,9 M) en la segunda vuelta de la última licitación de títulos en pesos del mes. De esta manera, el financiamiento neto de septiembre se amplió a ARS 30.534 M, por lo cual el Tesoro logró refinanciar el 107% de sus vencimientos. Se reabrió la emisión de la Letra del Tesoro en pesos a descuento con vencimiento el 31 de diciembre (S31D1), por un monto nominal adjudicado de ARS 12.614,95 M.

JOHN DEERE realizará un canje de ONs Clase XV en dólares por nuevas ONs Clase VIII en dólares a 24 meses de plazo, a tasa fija a licitar, por un monto de USD 15 M.

## RENTA VARIABLE:

### En línea con las bolsas externas, el S&P Merval subió 1%

En línea con las principales bolsas externas, que cerraron en alza en medio de comentarios del presidente de la Fed y el debate sobre el techo de la deuda, el mercado local de acciones terminó en alza, atentos a las medidas económicas anunciadas por el Gobierno tras la derrota en las elecciones primarias (PASO). De esta forma, el índice S&P Merval ganó el miércoles 1% y se ubicó en los 76.589,27 puntos, cerca del máximo valor registrado en forma intradiaria de 77.053 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 765,4 M, manteniéndose en niveles bajos respecto a los últimos dos meses en un contexto de incertidumbre económica y política. En Cedears se negociaron ARS 2.036,4 M. Las acciones que mejor comportamiento tuvieron ayer fueron las de: Pampa Energía (PAMP) +5,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +3,7%, Banco Macro (BMA) +2,6%, Mirgor (MIRG) +2,3% y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) 2,2%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Cresud (CRES) -1,5%, YPF (YPFD) -1,3%, Laboratorios Richmond (RICH) -0,8%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -0,8%, y Sociedad Comercial del Plata (COME) -0,2%. En la plaza de Nueva York, las acciones argentinas ADRs con precios mixtos. Terminaron en alza: Pampa Energía (PAM) -4,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +3,8%, Vista Oil & Gas (VIST) +3,5%, e IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +2,8%, entre las más importantes. Bajaron: Globant (GLOB) -2,4%, Despegar (DESP) -2,2%, Adecoagro (AGRO) -2,2% y Corporación América (CAAP) -1,2%, entre otras.

## Indicadores y Noticias locales

### Empleo de la construcción se incrementó 25,6% YoY en julio

Según el IERIC, el empleo registrado en la industria de la construcción subió en julio 25,6% interanual, siendo el quinto mes consecutivo con incremento interanual del empleo desde marzo de 2018. Asimismo, frente a junio, registró una suba de 1,5% MoM. Con ese dato, se determinó que el empleo registrado en esta actividad se incrementó a 337.391, siendo el séptimo mes consecutivo por encima de los 300.000.

### Ventas de industria farmacéutica se incrementaron 75,8% YoY

Según el INDEC, en el 2°T20 la facturación total de la industria farmacéutica en la Argentina registró ARS 135.420,5 M, lo que representa un incremento de 75,8% YoY. Esta variación surge por los aumentos de 72,7% en la facturación de producción nacional y de 83,8% en la reventa local de importados. En la facturación de producción nacional, se observan incrementos de 76,9% en las ventas al mercado interno y de 42,8% en las exportaciones.

### Índice sintético de energía aumentó 16,9% YoY

De acuerdo al INDEC, en el 2°T21 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra una suba de 16,9% YoY. Asimismo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta una suba de 1,6% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 3,0% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, que no incluye la generación utilizada como insumo en el proceso de producción de las centrales eléctricas, verificó, en el 2°T21 un aumento de 12,3% YoY.

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales disminuyeron USD 190 M y finalizaron en USD 42.894 M, mostrando su nivel más bajo desde el 20 de agosto pasado. Esta caída se explica por las ventas que realizó el Central para contener el precio del dólar mayorista, y por la merma en la cotización del oro.

## Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) cerró ayer en ARS 174,74, subiendo 24 centavos (+0,1%) y dejando una brecha con la cotización del mayorista de 77% (nuevo máximo del año). En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) ganó ayer 37 centavos y se ubicó en los ARS 174,64, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 77%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista ascendió el miércoles 6 centavos y cerró en ARS 98,72 (vendedor), en un contexto en el que el BCRA vendió USD 62 M ante una firme demanda de importadores, y operaciones por cierres de posiciones de fin de mes (según fuentes de mercado). De esta forma, el Banco Central acumula ventas por unos USD 750 M en septiembre, manifestando su primer saldo mensual negativo del año, aunque la cifra es menor a las ventas por más de USD 1.600 M registradas en el mismo período de 2020.

*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.*