

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan en baja, ante preocupaciones por ajuste monetario

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,8%, S&P 500 -0,9% y Nasdaq -1,2%), extendiendo el fuerte sell off de la semana pasada, debido a que las preocupaciones sobre el aumento de las tasas de interés y una política monetaria más estricta presionan sobre las acciones.

Wall Street sufrió una fuerte caída el viernes, cuando los breves y directos comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en Jackson Hole, Wyoming, parecieron anular las esperanzas que el banco central cambiaría su curso agresivo de aumentos de tasas en los próximos meses. Ahora, la probabilidad de un aumento de 75 puntos básicos en la reunión del FOMC de septiembre aumentó al 70%.

El viernes pasado fue un día negativo en Wall Street, con el Dow Jones sufriendo su peor día desde mayo. Los 11 sectores terminaron con una caída de al menos un 1%, y la tecnología cayó más del 4%.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, después que el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, señalara que las tasas de interés más altas probablemente persistirían para controlar la inflación galopante.

El índice DAX de Alemania cayó más del 1,3%, el índice CAC 40 de Francia cayó alrededor del 1,6%, mientras que el FTSE MIB de Italia cayó un 1%. Los mercados del Reino Unido están cerrados el lunes por un feriado bancario.

Por otra parte, Isabel Schnabel, miembro de la junta del Banco Central Europeo, reafirmó la opinión que los bancos centrales deben actuar agresivamente para hacer frente al aumento de la inflación, incluso si eso significa arrastrar sus economías a una recesión.

Los mercados en Asia cerraron con pérdidas, lideradas por el índice Nikkei de Japón, luego del discurso de Powell en Jackson Hole el viernes. Advirtió que el aumento de las tasas de interés causará “algo de dolor” a la economía de EE.UU.

El Nikkei 225 cayó un 2,66% a 27.878,96 y el índice Topix retrocedió un 1,79% a 1.944,10. El Kospi de Corea del Sur cayó un 2,18% a 2.426,89 y el índice Kosdaq cayó un 2,81% a 779,89.

Por otra parte, Singapur está evaluando nuevas medidas que dificultarían a los inversores minoristas el comercio de criptomonedas, dijo el jefe del banco central del país.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,10%, ya que los inversores evalúan posiciones ante los comentarios agresivos de Powell respecto a futuras subas en las tasas de interés.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un aumento, en línea con los Treasuries de EE.UU.

El petróleo WTI opera estable, cuando los posibles recortes de producción de la OPEP+ y el conflicto en Libia ayudan a compensar un dólar fuerte y una perspectiva débil para el crecimiento económico de EE.UU.

El oro registra una caída, al tiempo que Powell reconoció que la reversión del ajuste de tasas del banco central de EE.UU. está lejos de terminar, lo que impulsa al dólar y envía al metal a un mínimo de un mes.

La soja observa pérdidas, cuando se pronostica una cosecha de soja de 4.535 millones de bushels, un poco más que el pronóstico del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) de un récord de 4.531 millones de bushels.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, alcanzando nuevos máximos de 20 años, cuando Powell señaló que las tasas de interés se mantendrían altas durante más tiempo para reducir la inflación.

El euro rebota levemente, ya que los comentarios agresivos del Banco Central Europeo aumentan las expectativas de una suba de tasas de interés a gran escala en septiembre.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AFFIRM (AFRM) informó una pérdida trimestral mayor a la esperada. El proveedor de servicios de compra también emitió una perspectiva decepcionante, pero registró ingresos trimestrales que superaron las estimaciones de Wall Street.

DELL TECHNOLOGIES (Dell) reportó ingresos trimestrales por debajo de las expectativas, ya que el mercado de PC muestra signos de debilidad. La compañía superó las estimaciones de ganancias en USD 0,4 por acción.

WORKDAY (WDAY) ganó USD 0,83 por acción sobre USD 1.540 M en ingresos, superando las estimaciones de ingresos y ganancias. Se esperaba una ganancia de USD 0,80 por acción y USD 1.520 M en ingresos. Workday mantuvo su estimación de ingresos por suscripciones para todo el año y aumentó su orientación de margen.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Se publicará las cifras de inflación de Alemania para agosto.

ASIA: Se espera que el índice PMI de fabricación oficial de China en agosto baje a 48,8 desde 49,0 en julio.

PERÚ: El gobierno presentó su plan presupuestario 2023 en el Congreso, proponiendo un aumento del 9% respecto al presupuesto de este año a PEN 215 MM (USD 55,93 MM). Según la propuesta, publicada en el sitio web del Congreso, el gobierno estima un crecimiento económico de 3,5% el próximo año.

BRASIL: El país registró un déficit de cuenta corriente de USD 3.500 M en mayo, el peor resultado del mes en ocho años, según datos del Banco Central. La cifra representó una caída interanual de 53,3%.

MÉXICO: El país recaudó JPY 75.600 M (USD 551,2 M) con la colocación de bonos samurái en cinco tramos, según IFR. Los títulos están vinculados a los objetivos de desarrollo sostenible de las Naciones Unidas bajo el marco de bonos soberanos SDG, por sus siglas en inglés.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El ministerio de Economía licita hoy Letras del Tesoro por ARS 90 Bn para cubrir vencimientos.

En la jornada de hoy el Ministerio de Economía realizará una nueva licitación de deuda en pesos, a través de la colocación de LELITES, LEDES y LECER. El monto que saldrá a buscar es de ARS 90.000 M para afrontar el vencimiento de la LEDE S31G2 por ARS 6.171 M. El resto quedaría como financiamiento neto para cubrir parte de los vencimientos de septiembre, que alcanzan los ARS 270.000 M (vencen el T2X2 y la LEDE A30S2). El mercado descuenta que se convaliden tasas más altas.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas del lunes 29 de agosto de 2022 (T).

Los bonos en dólares cerraron la semana pasada con ganancias, recuperando parte de lo perdido desde la salida de Guzmán como ministro, y a la espera del efecto que tendrán las medidas anunciadas por el ministro de Economía Sergio Massa. Además influyó, las mejores expectativas ante el nombramiento de Gabriel Rubinstein como viceministro de Sergio Massa en el Palacio de Hacienda.

El riesgo país se redujo en la semana 56 unidades (-2,3%) y se ubicó en los 2400 puntos básicos, después de haber testado un mínimo el jueves de 2320 bps.

Fue una buena señal para el mercado el hecho que Massa hiciera un fuerte recorte presupuestario en varios ministerios, en línea con el acuerdo firmado con el FMI para reducir el déficit fiscal. Se trató de un recorte por un total de ARS 210.000 M.

En la semana del 6 de septiembre, Massa, se reunirá con la directora del FMI, Kristalina Georgieva, en el cierre de su gira en EE.UU. El eje central del viaje a EE.UU. será la atracción de inversiones en sectores de la economía real, con el propósito de generar puestos de trabajo e ingresos fiscales.

Los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER) se mostraron con ganancias en las últimas cinco ruedas, atentos a la evolución de la inflación doméstica y al desarrollo de la deuda en moneda local. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 1,3%, mientras que los títulos de larga duration ganaron en promedio 1,2%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 8% y se ubicó por encima de los 141.000 puntos

En un marco en el que las principales bolsas norteamericanas cerraron la semana con caídas, después que el presidente de la Fed en la reunión de Jackson Hole señalara que se seguirán subiendo las tasas para contener la inflación, el mercado local de acciones terminó las últimas cinco ruedas con ganancias marcando un nuevo récord histórico en pesos en un contexto de cobertura y a la espera de más medidas del ministro de Economía.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó 8% en la semana y cerró en los 141.459,95 puntos, después de registrar un máximo en las últimas cinco ruedas de 143.247 unidades y un mínimo de 129.649 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 12.342,2 M, marcando un promedio diario de ARS 2.468,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 24.629,3 M, dejando un promedio diario de ARS 4.925,9 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: YPF (YPFD) +16,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +13,9%, y Central Puerto (CEPU) +13,5%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron cayendo en el mismo período: Edenor (EDN) -5,7%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -3,4%, y Mirgor (MIRG) -0,4%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alzas. Sobresalieron: Central Puerto (CEPU) +15,6%, YPF (YPF) +15,5%, Bioceres (BIOX) +13,1%, Telecom Argentina (TEO) +12,2%, Cresud (CRES) +12,1%, BBVA Banco Francés (BBAR) +10,7%, y Vista Energy (VIST) +10,5%, entre las más importantes.

Cerraron en baja sólo las acciones de Globant (GLOB) -4%, Edenor (EDN) -3,5%, Despegar (DESP) -3,2% e IRSA (IRS) -1%.

Indicadores y Noticias locales

Compra de dólares para atesoramiento aumentó 63% MoM en julio

De acuerdo al BCRA, las personas humanas compraron de forma neta USD 688 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes (USD 393 M, mostrando un aumento de 5% con respecto al mes anterior) y para atesoramiento (USD 256 M en billetes, nivel 63% superior al mes anterior). Asimismo, los Inversores institucionales y otros, tanto residentes como no residentes, efectuaron compras netas en el mes por USD 23 M.

Metalurgia creció 8,1% YoY en julio

Según ADIMRA, en julio de 2022 la actividad metalúrgica registró un incremento de +8,1% YoY. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 7,4% y se mantiene por encima de los niveles de 2019. A nivel sectorial, se registró un crecimiento generalizado en términos interanuales. En este sentido, los rubros que más traccionaron al alza fueron Carrocerías y remolques, Bienes de capital y Fundición. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de julio se ubicó en torno al 60,5%.

Venta de inmuebles aumentó en CABA 27,7% YoY durante julio

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en julio una suba de 27,7% YoY. Fueron en total 3.138 escrituras por un monto total de ARS 56.015 M. Respecto a junio de 2022 los actos aumentaron en julio un 4,4%, cuando se habían concretado 3.005 escritura. En los siete meses ya transcurridos de 2022 creció 14,82% YoY la cantidad de escrituras a 16.879.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales se mantuvieron el viernes en USD 37.026 M. En la semana disminuyeron USD 37 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación perdió en la semana ARS 7,82 (-2,6%) y se ubicó en los ARS 292,53, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 112,4%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 9,46 (-3,2%) y terminó ubicándose en los ARS 282,57, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 105,2%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó el viernes en los ARS 137,70 (vendedor), ganando en las últimas cinco ruedas ARS 1,53 (+1,1%); en un marco en el que el BCRA compró en la semana USD 160 M y acumula 11 ruedas de adquisiciones por USD 303 M. Según privados, a pocas ruedas para que finalice agosto, las reservas netas totalizan USD 1.200 M, lejos de la meta del FMI de USD 6.425 M para finales de septiembre.