

GLOBAL:

Futuros de EE.UU. operan con subas, antes de los datos de inflación

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con subas (Dow Jones +0,6%, S&P 500 +0,7% y Nasdaq +0,7%), mientras los inversores esperan la publicación de importantes datos de inflación antes de la próxima reunión de la Reserva Federal. Se espera que muestre una variación mensual del -0,1% en la inflación general, según estimaciones. Año tras año, se espera que el índice muestre un aumento del 8%, un poco menos que el mes anterior.

La confianza de los inversores se ha visto reforzada desde ayer por la creencia que la inflación ya ha alcanzado su punto máximo. Un dólar más débil y el éxito militar en Ucrania también respaldan a las acciones.

El dato de inflación es uno de los últimos que verá la Fed antes de su reunión del 20 y 21 de septiembre, donde se espera que aplique su tercer aumento consecutivo en la tasa de interés de 0,75 puntos porcentuales.

Las principales bolsas de Europa operan con ganancias, ya que los mercados mundiales se preparan para la lectura de la inflación de agosto en EE.UU. El índice Stoxx 600 subió un 0,2% al final de la mañana, con acciones de viajes y ocio que aumentaron un 1%, mientras que las acciones minoristas cayeron un 0,7%.

Por otra parte, la Oficina de Estadísticas Nacionales del Reino Unido atribuyó la caída en el desempleo a un aumento en las designaciones por enfermedad a largo plazo y a los estudiantes que abandonan el mercado laboral. La creciente estrechez del mercado laboral puede generar más presión inflacionaria y limitar el margen de acción del Banco de Inglaterra.

Los mercados en Asia cerraron con leves subas, mientras los inversores esperaban el informe de inflación de EE.UU. para agosto. El Kospi de Corea del Sur subió un 2,74% a 2.449,54 al reanudar las operaciones después de un lunes festivo, liderado por Samsung Electronics que avanzó un 4,5% y SK Hynix que subió un 4,87%.

El índice de Shanghái cerró ligeramente más alto a 3,263.80, mientras que el índice de Shenzhen sumó 0,385% a 11.923,47. Pero el índice Hang Seng en Hong Kong fue un 0,17% más bajo en la última hora de negociación.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. retrocede a 3,31%, ya que los mercados se preparan para la lectura de los datos clave de inflación que podrían ayudar a determinar el rumbo de los aumentos de tasas de interés para la Reserva Federal.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra un leve aumento.

El petróleo WTI opera con ganancias, ya que las preocupaciones sobre los escasos suministros de combustibles compensan las preocupaciones sobre la menor demanda desde China y los aumentos en las tasas de interés.

El oro se mantiene estable, ya que los inversores postergan la toma de posiciones antes de los datos clave de inflación de EE.UU. que podrían influir en la escala de las futuras subas de tasas de interés de la Reserva Federal.

La soja sube fuertemente, cotizando cerca de su punto más alto desde finales de junio, después que el USDA hizo recortes mayores de lo esperado en su estimación de cosecha en EE.UU. por el clima cálido y seco durante agosto.

El dólar (índice DXY) cae, dirigiéndose a su racha de pérdidas más larga en un año (mientras las acciones suben por quinto día consecutivo el martes), antes que se publiquen los datos de inflación de EE.UU.

El euro aumenta, aun cuando los rendimientos de los bonos de la Eurozona mostraron caídas previas, después que los datos de confianza de las empresas alemanas mostraran una creciente preocupación por la recesión.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMGEN (AMGN) informó que su píldora Lumakras redujo el riesgo de progresión del cáncer de pulmón en un 34% en comparación con la quimioterapia. A pesar de esto, la compañía de biotecnología se vio afectada por la aprobación del medicamento de psoriasis de Bristol-Myer Squibb, que competirá con la Otezla de Amgen.

CARVANA (CVNA) fue beneficiado por Piper Sandler, que actualizó la calificación de la compañía a "Overweight" desde "Neutral". La calificadora cree que Carvana podría duplicarse desde los niveles actuales.

GILEAD SCIENCES (GILD) resolvió un caso de patente sobre sus terapias contra el VIH con cinco fabricantes de medicamentos genéricos.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicará el informe del índice de precios al consumidor de agosto. Para el IPC general se espera una caída de -0,1%, mientras que el núcleo sería +0,3%. En términos interanuales resultaría en 8,1% y 6,1% respectivamente.

EUROPA: El desempleo en el Reino Unido cayó al 3,6% en los tres meses hasta julio, su nivel más bajo desde 1974. Mientras tanto, la tasa de inactividad económica aumentó 0,4 puntos porcentuales a un máximo de cinco años de 21,7%.

ASIA: Los ingresos del turismo nacional de China para el Festival del Medio Otoño alcanzaron los CNY 28.680 M (USD 4.160 M), solo el 60,6% de los niveles previos a la pandemia de 2019, según datos oficiales.

EL SALVADOR: El gobierno lanzó una anunciada oferta de recompra de bonos soberanos con vencimiento en 2023 y 2025 por un monto de hasta USD 360 M.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El FMI aprobó la segunda revisión del programa con Argentina y se espera el visto bueno del board para activar el desembolso de USD 4.000 M

Los bonos en dólares cerraron el lunes con ganancias, con la mirada puesta en la reunión del ministro de Economía, Sergio Massa, con la directora gerente del FMI Kristalina Georgieva, quien destacó el compromiso del funcionario de no alterar las metas pactadas.

El FMI terminó aprobando la segunda revisión del programa con Argentina. Ahora será el propio staff del Fondo el que deberá elevarlo al board (directorio) del organismo para su aprobación final. Recién allí se activaría el desembolso de unos USD 4.000 M para las reservas del BCRA. No obstante, prácticamente la mitad volvería como repago al organismo de inmediato, aunque habrá otros pagos al organismo.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo ayer 0,5% y se ubicó en los 2306 puntos básicos.

El titular del Palacio de Hacienda aseguró que el encuentro con el FMI se trató de una excelente reunión de trabajo con el objetivo de seguir avanzando en la estabilización y el camino de orden fiscal, acumulación de reservas y desarrollo con inclusión.

En tanto, Georgieva sostuvo a través de redes sociales que mantuvo una reunión muy positiva con Massa, tras una semana de discusiones técnicas muy profesionales entre los equipos.

El FMI expresó en un comunicado que felicitó al Ministro Massa por su nombramiento y su cartera ampliada, y por los fuertes pasos que él y su equipo económico tomaron para estabilizar los mercados y revertir un escenario de alta volatilidad. Massa también mantuvo ayer encuentros positivos en Washington con la secretaria del Tesoro estadounidense, Janet Yellen, y con el Fondo, mientras el Banco Central sostuvo su tendencia compradora gracias al dólar soja.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron ayer con ligeras bajas. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una baja promedio de 0,1%, mientras que los de larga duration perdieron en promedio 0,2%.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval arrancó la semana estable, tras testear un máximo intradiario de 147.000 puntos

En medio de una tendencia alcista de las principales bolsas del mundo, y atento a la reunión del ministro Sergio Massa con la titular del FMI, Kristalina Georgieva, el mercado local de acciones terminó la jornada del lunes prácticamente estable después de testear en forma intradiaria un nuevo máximo histórico en pesos.

Así, el índice S&P Merval quedó ayer en 144.714,11 puntos, después de registrar un máximo en el comienzo de la jornada por encima de las 147.000 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en el inicio de la semana los ARS 2.335 M, apenas por debajo del promedio diario de la última semana. En Cedears se negociaron ARS 4.405,7 M.

Las acciones que más cayeron ayer fueron las de: BBVA Banco Francés (BBAR) -2,3%, Holcim Argentina (HARG) -2,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -2,1%, Cresud (CRES) -1,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -1,3%, y Banco Macro (BMA) -0,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +5,1%, Telecom Argentina (TECO2) +2,1%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +1,5%, Transener (TRAN) +1,4%, y Loma Negra (LOMA) +1,1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el lunes con mayoría de alzas. Sobresalieron: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +4,1%, Mercado Libre (MELI) +3,2%, Telecom Argentina (TEO) +3,2%, Edenor (EDN) +3%, Loma Negra (LOMA) +2,4%, y Tenaris (TS) +1,3%, entre las más importantes.

Sin embargo, cerraron en baja: Bioceres (BIOX) -2,6%, Cresud (CRESY) -2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -1,6%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -1,5%, entre otras.

Indicadores y Noticias locales

Ventas de autos usados cayó 6,30% YoY durante agosto (CCA)

La venta de autos usados alcanzó en agosto las 143.726 unidades, una caída del 6,30% comparado con igual mes de 2021 cuando se vendieron 153.386 unidades, según la Cámara del Comercio Automotor (CCA). Asimismo, si se compara con julio de 2022, registró una caída de 1,63%. En los primeros ocho meses del año se vendieron 1.072.343 unidades, una baja del 1,08% comparado igual período de 2021 (1.084.041 vehículos).

Consumidores pagan 3,6 veces más de lo que perciben productores

De acuerdo a la CAME, la brecha de precios entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor por los productos agropecuarios registró estabilidad en agosto (3,6). Sin embargo, por las frutas y verduras, en el mes de agosto el consumidor pagó 5,9 veces más de lo que cobró el productor. En promedio, el productor recibió el 28,3% del precio final de los 24 agroalimentos relevados, explicando tan solo 25% del precio de góndola.

M3 registró una caída de 3,1% MoM real en agosto

De acuerdo al BCRA, el agregado monetario amplio (M3 privado) a precios constantes habría registrado en agosto una caída de 3,1% MoM, sumando dos meses consecutivos de comportamiento positivo. En la comparación interanual este agregado habría experimentado una contracción de -5,0%. En términos del Producto se ubicó en 16,8%, 0,2 p.p. por debajo del valor de julio.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron el lunes USD 144 M, y finalizaron en USD 37.651 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) perdió el lunes 98 centavos (-0,3%) y se ubicó en los ARS 279,90, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 96,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 17 centavos (-0,1%) y terminó ubicándose en los ARS 269,39, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 89,3%.

El tipo de cambio mayorista se incrementó 90 centavos (+0,6%) y cerró en los ARS 142,28 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró ayer unos USD 170 M y acumula casi USD 1.200 M en lo que va del mes (según fuentes de mercado).