

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, luego del fuerte aumento de tasas de la Fed

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones sin cambios, S&P 500 -0,1% y Nasdaq -0,3%), luego de una gran caída en los principales índices registrada ayer, ya que los operadores sopesan una nueva alza de tasas de interés (0,75 puntos porcentuales) por parte de la Reserva Federal. El banco central espera aumentar su tasa a 4,4% para fines de 2022.

Asimismo, los formuladores de políticas monetarias se comprometieron a seguir aumentando las tasas hasta un 4,6% en 2023 antes de reducirlas en la lucha contra la inflación, lo que genera temores en Wall Street que la economía podría caer en una recesión.

En sus actualizaciones trimestrales de estimaciones de datos económicos, el banco central espera que la tasa de desempleo aumente a 4,4% para el próximo año desde el actual 3,7%.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, ya que los inversores evalúan las novedades de la Reserva Federal y del banco central de Suiza, ya que ambos optaron por subir las tasas en 75 puntos básicos. El Banco Nacional Suizo elevó el jueves su tasa de interés de referencia al 0,5%, un cambio que pone fin a una era de tasas negativas en Europa.

El Stoxx 600 bajó un 0,75% a la mañana. La mayoría de los sectores y las principales bolsas estaban en territorio negativo, siendo los bancos, los recursos básicos y los alimentos y bebidas los únicos sectores que mostraban ganancias leves.

Por su parte, el Banco de Inglaterra aumentó las tasas hoy en 50 puntos básicos, marcando su séptima suba consecutiva. El banco central de Noruega también elevó su tasa de interés al 2,25% desde el 1,75% e indicó que planea aumentar las tasas más adelante este año.

Los mercados en Asia cerraron con caídas, después que la Reserva Federal elevó las tasas de interés y señaló que se avecinan más aumentos. El banco central de Japón mantuvo las tasas de interés sin cambios, en línea con las expectativas.

En Hong Kong, el índice Hang Seng cayó un 1,61% para cerrar en 18.147,95, con el índice Hang Seng Tech cayendo un 1,7%. El compuesto de Shanghai en China perdió un 0,27% a 3.108,91 y el componente de Shenzhen cayó un 0,84% a 11.114,43. El Nikkei 225 en Japón cayó un 0,58% a 27.153,83, y el índice Topix un -0,24% a 1.916,12.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,56%, retrocediendo desde un máximo de febrero 2011, después del anuncio de la suba de tasas de la Reserva Federal. El rendimiento a 2 años sigue aumentando, invirtiendo aún más la curva de rendimientos.

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

El petróleo WTI opera al alza, rebotando después de caer en la rueda anterior, ya que la preocupación por la escasez de suministros antes del invierno en el hemisferio norte alivia los temores de una recesión mundial.

El oro se mantiene estable, ya que el dólar se recupera y la Reserva Federal señaló aumentos más fuertes en las tasas de interés, lo que disminuye el atractivo del metal sin rendimiento.

La soja aumenta, ya que los operadores evalúan las preocupaciones sobre los suministros desde el Mar Negro y los riesgos sobre una posible recesión mundial que frene la demanda de materias primas.

El dólar (índice DXY) alcanza nuevos máximos de dos décadas, impulsado por la perspectiva hawkish de la Reserva Federal, al tiempo que Rusia ordenara su primera movilización desde la Segunda Guerra Mundial.

El yen avanza, luego de informes de funcionarios que anunciaron haber realizado una intervención directa en el mercado de cambios para defender la moneda. El banco central de Japón mantuvo las tasas de interés sin cambios.

NOTICIAS CORPORATIVAS

GENERAL MILLS (GIS) elevó su pronóstico de ventas para todo el año y se vio impulsado luego de publicar una ganancia trimestral mejor de lo esperada.

STITCH FIX (SFIX) publicó cifras trimestrales negativas, donde perdió 89 centavos por acción en el trimestre anterior y su ingreso neto disminuyó un 16% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

AURORA CANNABIS (ACB) registró ingresos por debajo de las expectativas, luego de anunciar un trimestre en equilibrio sobre una base ajustada.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE. UU.: Los datos más recientes sobre solicitudes semanales de subsidios por desempleo se publicarán hoy.

BRASIL: El Banco Central mantuvo su tasa de interés Selic en 13,75%, interrumpiendo el ciclo de endurecimiento monetario más agresivo desde el inicio del régimen de metas de inflación en 1999.

PERU: Las exportaciones mineras llegarían a menos de USD 39.000 M en 2023, afirmó el jefe del Servicio de Información de Macroconsult. Por ende, disminuirían un 3,2% frente al 2022.

.

.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares en baja, afectados por el frente externo. El Gobierno pagó con reservas USD 895 M al FMI.

Los bonos en dólares terminaron la jornada de ayer con ligeras bajas, en medio de un difícil contexto global luego que la Reserva Federal subiera 75 puntos básicos la tasa de interés de referencia al rango 3%-3,25%.

Los mercados ya descontaban la suba de tasas por parte de la Reserva Federal, pero influyó en las caídas de precios de los activos la declaración de Jerome Powell, que dijo que lograr un aterrizaje suave es muy desafiante y que sus colegas no están seguros de si el proceso de endurecimiento de la política monetaria conducirá a una recesión o qué tan profunda podría ser cualquier contracción.

También los soberanos se ven perjudicados por la gran incertidumbre que existe a nivel local, por la creciente inflación que afecta a la economía, y las presiones cambiarias después que el BCRA implementará un nuevo cepo al dólar.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó apenas 0,2% y se ubicó en los 2398 puntos básicos.

El Gobierno concretó ayer un pago al FMI de USD 895 M, correspondientes a la primera parte de los vencimientos de septiembre, que se completará hoy con un segundo desembolso de USD 1.727 M, con lo que ambos montos sumarán un total de USD 2.622 M. Los pagos serán compensados más adelante a través de un desembolso de USD 3.885 M que enviará el Fondo, luego que el board del organismo en las próximas semanas apruebe la segunda revisión del acuerdo, que ya tuvo el visto bueno del staff técnico.

Por otro lado, ayer la liquidación de divisas mediante el dólar soja alcanzó las USD 5.130 M, superando de esta forma la marca de USD 5.000 M que habían acordado el Gobierno con agroexportadores sojeros para fines de este mes. Faltando todavía una semana para que finalice la vigencia del dólar especial de ARS 200 para las exportaciones de la oleaginosa, se espera que la cifra supere ampliamente los USD 5.500 M.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron el miércoles con precios mixtos. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,4%, mientras que los de larga duration terminaron en promedio estables.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval bajó 0,6% y se aleja del récord de casi 151.000 puntos

En un contexto de mayor aversión al riesgo global en medio de un nuevo aumento en la tasa de interés de referencia de la Fed Funds y luego que el presidente de Rusia, Vladimir Putin, ordenara una movilización por Ucrania, el mercado local de acciones cerró el miércoles en baja por segunda rueda consecutiva tras haber registrado en el inicio de la semana un máximo histórico de casi 151.000 puntos.

Así, el índice S&P Merval perdió 0,6% y cerró en los 146.980,13 puntos, después de registrar un mínimo de manera intradiaria de 145.631 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 2.532,6 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.205,4 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron en la jornada de ayer fueron las de: Central Puerto (CEPU) -4,7%, Transportadora de Gas del norte (TGNO4) -3,6%, YPF (YPFD) -3,2%, Cresud (CRES) -2,7% y Telecom Argentina (TECO2) -1,5%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo: Ternium Argentina (TXAR) +2,1%, Aluar (ALUA) +0,9%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +0,8%, y Pampa Energía (PAMP) +0,2%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Central Puerto (CEPU) -5,6%, YPF (YPF) -4,8%, Cresud (CRESY) -3,9%, Despegar (DESP) -3,7%, Telecom Argentina (TEO) -3,4%, IRSA (IRS) -3,2%, y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -3,1%, entre las más importantes.

Sólo cerraron en alza: Corporación América (CAAP) +2,2%, Globant (GLOB) +1,3% y Ternium (TX) +0,3%.

Indicadores y Noticias locales

En julio, el Sector Público Nacional mostró un déficit primario de -ARS 224.708 M

En el mes de agosto, el Sector Público Nacional registró un déficit primario de ARS 224.707,7 M sin considerar los ingresos provenientes de las rentas de la propiedad vinculadas a las emisiones primarias de títulos públicos. Así, en los primeros ocho meses del año se acumula un resultado primario de -ARS 1.101.336,4 M. El pago de intereses de la deuda pública (neto de pagos intra-sector público) fue de ARS 160.052,6 M, resultando en un déficit financiero de ARS 370.104,4 M.

La balanza comercial registró un déficit de -USD 300 M en agosto (INDEC)

Según el INDEC, la balanza comercial registró en agosto un déficit de -USD 300 M, siendo el tercer mes consecutivo de performance negativa. En total el intercambio comercial alcanzó los USD 15.374 M, compuesto por un 49,0% correspondiente a las exportaciones y 51,0% por las importaciones. Este superávit se debió a un incremento de las importaciones de +36,2% YoY a USD 7.837 M, mientras que las exportaciones se contrajeron -6,9% YoY a USD 7.537 M.

Desempleo se ubicó en 6,9% en el 2°T22

Según el INDEC, la tasa de desocupación (TD) disminuyó al 6,9% en el 2°T22, esta baja fue de 2,7 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo período de 2021. En relación con el primer trimestre de 2022 disminuyó 0,1 pp. Entre las regiones, las que mostraron la mayor TD fueron las regiones Gran Buenos Aires y Pampeana, con 7,8% y 6,5%, respectivamente. Por el contrario, la región con menor TD fue Noreste (4,1%).

En agosto la Canasta Básica Total y Alimentaria crecieron 75,2% y 81,4% (INDEC)

La Canasta Básica Total (CBT) registró en agosto un aumento de 7,6% MoM y 75,2% YoY, de acuerdo a datos del INDEC. Así, el ingreso necesario de una familia tipo para no ser considerada pobre se ubicó en ARS 119.757. En tanto, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) registró un incremento de +7,1% MoM al tiempo que registró una suba de 81,4% YoY, es decir, una familia para no ser considerada indigente debe tener unos ingresos de ARS 52.990 mensuales.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron ayer USD 738 M después que el Gobierno abonará un vencimiento al FMI por USD 895 M. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 37.593 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación ganó el miércoles +0,9% y se ubicó en los ARS 305,57, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 110,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió 1%) y terminó ubicándose en los ARS 299,78, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 106,6%.

El tipo de cambio mayorista aumentó ayer 25 centavos y cerró en los ARS 144,89 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró adquirir en el mercado cambiario USD 243 M (según fuentes de mercado), para acumular unos USD 2.781 M en lo que va del mes.