GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan en baja, con el S&P 500 cerca de mínimos de este año

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,6%, S&P 500 -0,7% y Nasdaq -0,6%), debido a que el aumento en las tasas de interés y la volatilidad cambiaria amenazan con empujar al S&P 500 a un nuevo mínimo para lo que va del año.

El viernes, el Dow Jones encontró un nuevo mínimo intradiario para el año. El S&P 500 cayó temporalmente por debajo de su mínimo de junio. Los operadores observarán de cerca el S&P 500 durante el día en busca de cualquier quiebre por debajo de su mínimo del mercado bajista.

El índice de volatilidad del Cboe, conocido como VIX, saltó a 32,7 el lunes, alcanzando su nivel más alto desde mediados del año. El VIX analiza los precios de las opciones en el S&P 500 para medir el nivel de temor en Wall Street.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, debido a que los inversores continúan sopesando el deterioro de las perspectivas económicas en la región. El índice Stoxx 600 cayó un 0,8% a última hora de la mañana, con los bancos perdiendo un 2,2% mientras que las acciones tecnológicas sumaron un 1,5%.

La preocupación por las perspectivas de crecimiento global ha ido en aumento debido a que la inflación se mantiene alta y los bancos centrales recurren a aumentos agresivos de las tasas de interés para tratar de controlarla.

Además, los inversores están atentos a Italia tras las elecciones anticipadas del domingo. El país está en camino de nombrar a su primera mujer como primera ministra y el primer gobierno liderado por la extrema derecha desde el final de la Segunda Guerra Mundial. Asimismo, en el Reino Unido permanece la incertidumbre luego del anuncio de la semana pasada por parte del nuevo gobierno que implementaría recortes de impuestos.

Los mercados en Asia cerraron con abruptas caídas, ya que el sentimiento de riesgo negativo continúa pesando en la región. Sin embargo, las acciones de los operadores de casinos de Macao subieron tras el anuncio de Hong Kong sobre los cambios en su política de cuarentena hotelera para los viajeros entrantes.

El índice Hang Seng de Hong Kong cayó un 0,21% en la última hora de negociación, eliminando las ganancias anteriores, y el índice Hang Seng Tech se opuso a la tendencia y aumentó un 1,61%. En China, el Compuesto de Shanghái cayó un 1,2% a 3.051,23 y el Componente de Shenzhen bajó un 0,4% a 10.962,56.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,78%, con el rendimiento a 2 años alcanzando un nuevo máximo en 15 años (4,3%), mientras los mercados descuentan las subas de tasas de interés de la Reserva Federal y evalúan los comentarios económicos de los funcionarios de la Fed.

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

El petróleo WTI opera a la baja, mientras pesan los temores de una recesión y el dólar se fortalece. Asimismo, Rusia advirtió que no suministrará materias primas a las naciones que acuerden limitar los precios de su crudo.

El oro cae a su nivel más bajo en dos años y medio, presionado por un dólar fuerte y los altos rendimientos de los bonos de EE.UU. ante la postura agresiva de la Reserva Federal sobre los futuros aumentos de tasas de interés.

La soja se mantiene estable, mientras la producción sudamericana alcanzaría un récord en la temporada que ahora se está plantando, producto de una expansión del área a un máximo histórico, tal como se esperaba.

El dólar sube, debido a que la Reserva Federal está elevando agresivamente las tasas de interés. En ese sentido, los diferenciales de tasas de interés entre EE.UU. y sus pares se han ampliado significativamente.

La libra esterlina cae fuertemente a un mínimo histórico, luego del anuncio de la semana pasada por parte del nuevo gobierno que implementaría recortes de impuestos e incentivos a la inversión para impulsar el crecimiento.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BOEING (BA) se vio perjudicado después de llegar a un acuerdo de USD 200 M en cargos por engañar a los inversores sobre la seguridad de dos de sus aviones que se involucraron en accidentes mortales.

CALAMP (CAMP) reportó pérdidas menores a las anticipadas en sus ganancias del segundo trimestre, al mismo tiempo que observó ingresos récord dentro de las categorías de suscripción y software.

FEDEX (FDX) anunció planes para aumentar sus tarifas entre 6,9% y 7,9% luego de apuntar que los resultados del primer trimestre fiscal se vieron afectados por la caída de la demanda mundial. En consecuencia, sus acciones alcanzaron un nuevo mínimo de 52 semanas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Se esperan las cifras de inflación del Reino Unido para agosto y se publicará la producción industrial de la Eurozona para julio.

ASIA: El Banco Popular de China anunció que aumentaría el requisito de reserva de riesgo en las ventas a plazo de divisas del 0% al 20%, a partir del 28 de septiembre.

COLOMBIA: El presidente Gustavo Petro planteó realizar modificaciones al marco fiscal de mediano plazo del país para tomar deuda interna por USD 13.700 M para comprar tierras y entregarlas a un menor precio a los campesinos.

CHILE: La economía crecerá un 1,9% este año, pero se espera una desaceleración brusca el próximo año cuando se contraiga un 0,5% en un contexto adverso, reportó la OCDE.

.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares cayeron en la semana, afectados en gran parte por frente externo. CABA coloca hoy ONs en pesos.

Los soberanos en dólares terminaron la semana pasada con caídas, en medio de un complicado contexto global luego que la Reserva Federal subiera 75 puntos básicos la tasa de interés de referencia al rango 3%-3,25%.

También los bonos se vieron afectados 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. La decisión del Central impactó negativamente sobre el precio de los bonos, pero no sobre la liquidación de soja, dado que el BCRA siguió adquiriendo divisas.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 141 unidades (+5,9%) y se ubicó en los 2523 puntos básicos.

Este viernes finalizará el programa de fomento de exportaciones que comenzó el 5 de septiembre con todos los sectores de la cadena agroindustrial argentina.

El balance del Gobierno es que el denominado dólar soja, brindó un excelente resultado, con USD 6.000 M liquidados hasta el viernes pasado. Por el momento no hay margen para prolongarlo en el tiempo porque el foco de ahora en más estará en la posible inyección de divisas por parte de organismos internacionales.

En este sentido, el ministro Sergio Massa aspira a que ingresen unos USD 3.900 M por parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Mundial (BM) y Corporación Andina de Fomento (CAF).

Recordemos que también está pendiente para octubre, el desembolso de casi USD 4.000 M (DEG 3.000 millones) por parte del FMI una vez que el board del organismo apruebe definitivamente la segunda revisión del programa argentino.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron la semana con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration mostraron una suba promedio de 1,5%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 1%.

RENTA VARIABLE: Por toma de ganancias y complicado contexto global, el índice S&P Merval perdió en la semana 1,9%

En un marco en el que las principales bolsas del mundo terminaron la semana con fuertes caídas, después de un tono más duro de la Reserva Federal de EE.UU., el mercado local de acciones cerró la semana con bajas, alineándose a la tendencia externa y ante una toma de ganancias tras testear valores máximos históricos.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió en las últimas cinco ruedas 1,9% y cerró en los 142.931,74 puntos, después de registrar un máximo semanal de 150.971,41 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en la semana los ARS 11.596,6 M, marcando un promedio diario de ARS 2.319,3 M. En tanto, en Cedears se negociaron en el mismo período ARS 22.190,2 M, dejando un promedio diario de ARS 4.438 M.

Las acciones que peor comportamiento tuvieron en las últimas cinco ruedas fueron las de: Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -8,2%, Transener (TRAN) -8,2%, e YPF (YPFD) -6,9%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron subiendo: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +3%, Aluar (ALUA) +1,7%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de bajas. Se destacaron las acciones de: Bioceres (BIOX) -14,3%, YPF (YPF) -13,6%, Mercado Libre (MELI) -12,7%, Despegar (DESP) -12,6%, Vista Energy (VIST) -12,6%, Tenaris (TS) -11,3%, y Central Puerto (CEPU) -11,3%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Crédito PyME creció 32,8% YoY en julio (ADIMRA)

Según ADIMRA, el crédito PyME creció 32,8% en julio mostrando un mejor desempeño que el crédito total, y acumula 28 meses de incrementos interanuales consecutivos, a precios constantes. Asimismo, el crédito PyME aumentó 0,6% en julio respecto a junio. El stock de crédito PyME se ubicó 22% por encima del promedio de 2021 y 44% superior al de 2020.

Venta de inmuebles aumentó en CABA 23,8% YoY durante agosto

El Colegio de Escribanos porteño dio a conocer que la cantidad total de escrituras de compraventa de inmuebles en la CABA registró en agosto una suba de 23,8% YoY. Fueron en total 3.117 escrituras por un monto total de ARS 41.690 M. Respecto a julio de 2022 los actos cayeron en agosto un 0,7%, cuando se habían concretado 3.138 escritura. En los ocho meses ya transcurridos de 2022 creció 16,1% YoY la cantidad de escrituras a 19.996.

Exportaciones de carne se incrementaron 19,9% YoY en agosto

De acuerdo al Consorcio de Exportadores de Carnes Argentinas (ABC, por sus siglas en inglés), las exportaciones de carne bovina aumentaron en agosto 19,9% YoY hasta las 56,7 mil toneladas peso producto, lo que se traduce en un valor de USD 329,2 M. Sin embargo, con relación a julio registró una caída de 5% MoM. En los primeros ocho meses del año sumaron 417,3 mil toneladas (+9,4%) por USD 2.450 M (+43,7%).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron en la semana USD 2.016 M, después del pago que realizó el Gobierno al FMI por USD 2.622 M. De esta forma, las reservas finalizaron en USD 36.101 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó en la semana ARS 11,08 (+3,7%) y se ubicó en los ARS 312,23, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 114,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió en el mismo período ARS 7,63 (+2,6%) y terminó ubicándose en los ARS 301,82, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 107,5%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 145,44 (vendedor), ganando en las últimas cinco ruedas ARS 2,02 (+1,4%), en un marco en el que el BCRA compró en la semana USD 1.160 M y acumula en lo que va del mes adquisiciones por más de USD 3.300 M (según fuentes de mercado).

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.