GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan con fuertes subas, rebotando desde mínimos de 2 años

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con fuertes subas (Dow Jones +1,1%, S&P 500 +1,4% y Nasdaq +1,7%), ya que los índices Dow Jones y S&P 500 intentan recuperarse de sus niveles más bajos en casi dos años. El Dow Jones se ubica en un mercado bajista después de caer más de un 20% por debajo de su nivel récord.

El último sell off tiene varios catalizadores, incluido una Reserva Federal agresiva y tasas de interés en aumento, que a su vez han perturbado a los mercados de divisas y de commodities.

Las principales bolsas de Europa muestran rebotes, cuando las acciones intentan recuperarse después de un mal comienzo de la semana. El Stoxx 600 fue un 0,6% más alto a primera hora de la tarde, tras haber revertido ganancias iniciales de alrededor del 1,3% durante una rueda volátil. Las acciones de viajes y ocio sumaron un 1,7% para liderar las subas, mientras que los bancos cayeron un 0,4%.

Se sigue prestando mucha atención a los mercados de bonos y de la libra esterlina del Reino Unido después de una liquidación histórica a raíz de los anuncios de política fiscal del ministro de Finanzas británico, Kwasi Kwarteng, el viernes pasado.

Tanto el Tesoro del Reino Unido como el Banco de Inglaterra intentaron calmar las preocupaciones el lunes después de una reacción negativa del mercado.

Los mercados en Asia cerraron con ganancias, después de experimentar fuertes caídas el lunes, en línea con las principales bolsas globales. El compuesto de Shanghai en China aumentó un 1,40% a 3.093,86 y el componente de Shenzhen fue un 1,94% superior a 11.175,12. Las acciones no cíclicas de atención médica, educación y consumo también aumentaron.

El índice Nikkei 225 en Japón subió un 0,53% a 26.571,87, y el índice Topix ganó un 0,47% a 1.873,01. En Hong Kong, el índice Hang Seng se mantuvo estable en la última hora de operaciones.

El Banco Mundial ha recortado su pronóstico de crecimiento para todo el año 2022 para la región a un 3,2% desde su predicción de abril del 5%, dijo en su último informe publicado el martes. La organización también redujo sus pronósticos para 2022 para China del 5% al 2,8% y espera que crezca un 4,5% en 2023.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,81%, retrocediendo desde su nivel más alto desde 2010. El rendimiento del bono a 2 años también alcanzó un nuevo récord de 15 años y subió hasta 4,35% ayer, mientras funcionarios de la Reserva Federal continuarían dando prioridad a la lucha contra la inflación persistente.

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

El petróleo WTI opera con ganancias desde un mínimo de nueve meses, sostenido por restricciones en el suministro en el Golfo de México antes del paso del huracán Ian y por un ligero debilitamiento del dólar.

El oro sube desde su mínimo de dos años y medio, dado un retroceso en el dólar y en los rendimientos de los bonos de EE.UU., aliviando la presión por las perspectivas de aumentos más agresivos en las tasas de la Reserva Federal.

La soja avanza, cuando el Departamento de Agricultura de EE.UU. dijo que la cosecha se completó en un 8%, por debajo de la estimación del 11% y del promedio de cinco años del 13%.

El dólar cae tras registrar un fuerte rally alcista reciente, aunque las expectativas que la Reserva Federal seguirá elevando agresivamente las tasas de interés continúan dándole soporte.

NOTICIAS CORPORATIVAS

AMAZON (AMZN) anuncio la venta exclusiva prime en octubre, un nuevo evento de compras global de dos días exclusivo para sus miembros.

AMC ENTERTAINMENT (AMC) se vio afectada por la noticia que estaría dispuesta a vender hasta 425 millones de unidades de APE, sus acciones más destacadas.

ATLAS (ATCO) se vio beneficiada por el anuncio de Poseidon Acquisition que había aumentado su oferta a USD 15,50 por acción, frente a la previa de USD 14,45.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán la confianza del consumidor de septiembre, los pedidos de bienes duraderos de agosto y los precios de las viviendas de julio.

ASIA: Las ganancias industriales de China de enero a agosto cayeron un 2,1% respecto al mismo período hace un año, según mostraron datos oficiales.

PERÚ: La economía registrará un crecimiento de 2,7% este año, con lo cual se expandirá más que el promedio de Latinoamérica, Estados Unidos y Japón, según proyecciones del FocusEconomics Consensus Forecast LatinFocus.

MÉXICO: Se espera que el banco central aumente su tasa de interés a 9,25% siguiendo los pasos del reciente aumento de la Fed en 75 puntos básicos.

.

.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: CABA colocó ONs en pesos a 2028 por ARS 17.548 M. Bonos en dólares siguen cayendo

Los bonos en dólares arrancaron la semana con caídas, en medio de un clima externo negativo por los temores sobre una recesión económica global provocada por la política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU. para controlar la inflación.

Pero además influyen las dudas sobre el desarrollo de la economía doméstica, por la elevada inflación local, alto déficit fiscal y bajo nivel de reservas internacionales (más allá del ingreso por dólar soja).

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 2,7% y se ubicó en los 2590 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. La semana que viene se conocerá el resultado que arrojará tal programa y si se extenderá en el tiempo. Se estima que superará liquidaciones por más de USD 6.000 M.

Más allá de esto, 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).

Por otro lado, la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) empeoró la previsión para Argentina. Estimó que en 2023 el país crecería un 0,4% (1,5 puntos porcentuales menos a la previsión de junio), tras una expansión estimada de 3,6% para este año (sin cambios).

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron la rueda del lunes con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta y larga duration cerraron con una suba promedio de 0,3%.

CIUDAD DE BUENOS AIRES colocó ONs adicionales Clase 23 en pesos, con vencimiento el 22 de febrero de 2028 a tasa Badlar más un margen de corte de 375 bps, por un monto de ARS 17.547,5 M. Recordemos que estas ONs devengarán intereses en forma trimestral y amortizarán al vencimiento (bullet).

RENTA VARIABLE: En línea con la tendencia externa, el S&P Merval cayó 3,3%

El mercado local de acciones arrancó la semana en baja, alejándose de los valores máximos históricos testeados la semana pasada por encima de los 150.000 puntos. Esto se dio en un marco en el que las principales bolsas del mundo cayeron ante temores que la agresiva campaña de la Fed contra la inflación pueda sumir a la economía norteamericana en una fuerte recesión.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió el lunes 3,3% y cerró en los 138.148,26 puntos, muy cerca del mínimo registrado de manera intradiaria de 137.075 unidades.

Técnicamente esperábamos una corrección más amplia del principal índice, dado que veníamos observando divergencias de los precios con el indicador de fuerza relativa (RSI). Creemos que la baja podría continuar dado que el RSI y el oscilador tendencial MACD muestran pendientes negativas.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 2.273,4 M, apenas por debajo del promedio diario de la semana pasada. En tanto, en Cedears se negociaron ARS 4.266,8 M.

Las acciones más perjudicadas ayer fueron las de: Sociedad Comercial del Plata (COME) -7,5%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) -6,3%, Telecom Argentina (TECO2) -6,2%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,8%, Central Puerto (CEPU) -5,1%, Transener (TRAN) -5,1%, y Pampa Energía (PAMP) -5,1%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo sólo las acciones de: Holcim Argentina (HARG) +1,7%, y Edenor (EDN) +1,4%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Se destacaron: Grupo Financiero Galicia (GGAL) -5,9%, Banco Macro (BMA) -5,6%, Pampa Energía (PAM) -5,5%, Despegar (DESP) -5,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) -5% y Central Puerto (CEPU) -4,9%, entre otras.

Sólo cerraron en alza las acciones de: Bioceres (BIOX) +2,9%, Globant (GLOB) +0,8%, YPF (YPF) +0,3%, y Edenor (EDN) +0,2%.

Indicadores y Noticias locales

La actividad económica se expandió 5,6% YoY en julio

El EMAE registró en julio una suba de 5,6% YoY y se mantuvo sin variación respecto de junio. De esta manera, en los primeros siete meses del año, el EMAE acumuló un crecimiento de 6,4% YoY. 12 de los sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en julio, entre las que se destacan las de Hoteles y restaurantes (+45,7% YoY) y Explotación de minas y canteras (+13,6% YoY). El sector Industria manufacturera (+5,6% YoY) fue el de mayor incidencia en la variación interanual del EMAE, seguido por Comercio mayorista, minorista y reparaciones (+5,7% YoY) y Transporte y comunicaciones (+8,8% YoY). Entre los tres sectores aportaron 2,4 p.p. al incremento interanual del índice total.

La actividad industrial creció +9,2% YoY en julio (UIA)

Según la UIA, la actividad Industrial registró en el mes de julio una suba de +9,2% YoY, en gran parte debido a una menor base de comparación por el impacto de la segunda ola de covid-19 y las restricciones a la circulación de 2021. En tanto, se registró una leve caída de -0,2% en la medición desestacionalizada. Durante los primeros siete meses del año, la producción acumuló una suba de +7,9% con respecto al mismo período de 2021.

Índice sintético de energía aumentó 9,2% YoY en el 2°T22

De acuerdo al INDEC, en el 2°T22 el índice serie original del indicador sintético de energía (ISE) registra una suba de 9,2% YoY. Asimismo, en este período el índice de la serie desestacionalizada presenta una suba de 7,3% QoQ y el índice de la serie tendencia-ciclo registra una variación positiva de 2,3% QoQ. En ese sentido, la generación neta de energía eléctrica del Sistema Interconectado Nacional, verificó, en el 2°T22 un aumento de 1,8% YoY.

Índice de Confianza en el Gobierno fue de 1,23 puntos en septiembre (UTDT)

De acuerdo con la UTDT, el Índice de Confianza en el Gobierno (ICG) en septiembre fue de 1,23 puntos, es decir, registró un aumento de 4,1% con relación al mes previo. En términos interanuales el índice disminuyó 22%. El actual nivel de confianza es 37% inferior al de la última medición del gobierno anterior (diciembre de 2019), y 47% inferior al ICG del primer mes completo del gobierno de Alberto Fernández (enero 2020).

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 316 M y finalizaron en USD 36.317 M.

Tipo de cambio

Tras la fuerte suba de la semana pasada, el contado con liquidación (implícito) perdió ayer 1,7% y se ubicó en los ARS 306,86, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 109,8%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó 1,2% y terminó ubicándose en los ARS 298,25, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 103,9%.

El tipo de cambio mayorista aumentó el lunes 82 centavos y cerró en los ARS 146,26 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar unos USD 344 M y acumula en lo que va del mes más de USD 3.600 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.