

## **GLOBAL:**

### ***Futuros de EE. UU. operan con caídas, revirtiendo los fuertes rebotes de ayer***

Los futuros de acciones de EE.UU. operan con caídas (Dow Jones -0,6%, S&P 500 -0,8% y Nasdaq -1,1%), mientras los principales índices están en camino a revertir algunas de las fuertes ganancias observadas en la rueda anterior. El Dow Jones ganó el miércoles un 1,9%, mientras que el S&P 500 subió casi un 2% después de alcanzar un nuevo mínimo del mercado bajista el martes. Ambos índices rompieron rachas de seis días de pérdidas.

El Nasdaq está en camino de romper una racha perdedora de dos trimestres, mientras que el Dow Jones marcaría su tercera pérdida trimestral consecutiva por primera vez desde el 3ºT15. El S&P 500 va camino a su tercer trimestre negativo consecutivo por primera vez desde su racha negativa de seis trimestres que finalizó el 1ºT09.

Las principales bolsas de Europa muestran pérdidas, cuando el alivio inicial aparentemente se desvanece después que el Banco de Inglaterra interviniera para calmar los mercados. El Stoxx 600 cayó un 1,3% a última hora de la mañana, y las acciones de minoristas cayeron un 3,5% para liderar las pérdidas, ya que casi todos los sectores y las principales bolsas también cayeron. En cambio, los recursos básicos sumaron un 0,9%.

Por otra parte, la volatilidad del mercado continúa afectando al Reino Unido, lo que llevó al Banco de Inglaterra a suspender el inicio planificado de su venta de títulos y comenzar a comprar temporalmente bonos a largo plazo para estabilizar al mercado tras el llamado "mini-presupuesto" del nuevo gobierno.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de ganancias, luego de un rebote en Wall Street durante la noche. El repunte en se produjo después que el Banco de Inglaterra dijera que intervendría en el mercado de bonos para frenar el sell off de las acciones.

El Nikkei 225 de Japón avanzó un 0,95% hasta los 26.422,05 y el índice Topix ganó un 0,74% hasta los 1.868,80. El índice Hang Seng de Hong Kong revirtió las ganancias anteriores y cayó un 0,49% a 17.165,87, mientras que el índice Hang Seng Tech cayó un 1,24%.

En Corea del Sur, el Kospi cerró estable en 2.170,93 y el Kosdaq subió un 0,18% en 675,07. En China, el Compuesto de Shanghái bajó un 0,13% a 3.041,20 y el Componente de Shenzhen cerró con un alza del 0,18% a 10.919,44.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,83%, revirtiendo algunas de las caídas que registró el miércoles, después que el Banco de Inglaterra lanzara un plan de compra de bonos diseñado para estabilizar al mercado en el Reino Unido.

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

El petróleo WTI opera con leves alzas, ya que un dólar fuerte y las preocupaciones económicas globales superaron el optimismo sobre la demanda de los consumidores.

El oro retrocede, ya que las perspectivas de más aumentos en las tasas de interés de EE.UU. y una perspectiva moderada para el crecimiento económico mundial impulsan al dólar.

La soja avanza, cuando los procesadores brasileños han detenido su producción debido a que los márgenes de trituración se volvieron negativos, lo que refleja la débil demanda interna de biodiesel y los altos inventarios de aceite.

El dólar sube, ante las expectativas que la Reserva Federal seguirá elevando agresivamente las tasas de interés, lo que continúa dándole soporte a la divisa.

La libra esterlina cae, luego que el Banco de Inglaterra anunciara compras ilimitadas de bonos para apuntalar los mercados financieros de Gran Bretaña, golpeados por los planes radicales del gobierno para reducir los impuestos.

## NOTICIAS CORPORATIVAS

APPLE (AAPL) está abandonando los planes para impulsar la producción de nuevos iPhone apuntando a generar 90 millones de unidades, sin cambios con respecto al año anterior, según Bloomberg.

BIOGEN (BIIB) mostró resultados optimistas de su estudio experimental de medicamentos contra el Alzheimer, afirmando que redujo el deterioro cognitivo en un 27 % y ralentizó la progresión de la enfermedad.

NETFLIX (NFLX) se vio beneficiada luego de que Atlantic Equities subiera la calificación de sus acciones a “overweight”.

## INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán los pedidos de subsidios por desempleo y el PIB del 2ºT22.

EUROPA: El indicador de sentimiento económico de la Comisión Europea, que suma encuestas de confianza empresarial y del consumidor, cayó a 93,7 en septiembre desde 97,3 en agosto, su punto más bajo desde noviembre de 2020.

ASIA: Se publicarán la tasa de desempleo, las ventas minoristas y la producción industrial de Japón para agosto.

ECUADOR: El Ministerio de Economía y Finanzas anunció que ha realizado una transferencia de USD 12,3 M al Banco de Desarrollo del Ecuador (BDE) para financiar proyectos de Desarrollo de los Gobiernos autónomos descentralizados (GAD).

MÉXICO: Se pronostica un crecimiento del PIB para el tercer trimestre del 1,5% lo que impulsa la proyección para todo el año a una expansión del 2,2%, según JP Morgan.

.

.

.

.

## ARGENTINA

### **RENTA FIJA: El Ministerio de Economía captó ARS 195 Bn a través de la licitación de Letras y Bonos en pesos más un Bono Dual a 2024**

El Ministerio de Economía logró captar en efectivo ARS 195.000 M a través de la licitación de Letras y Bonos en pesos, más un Bono Dual. De esta manera, el Tesoro acumuló en el mes un fondeo extra de ARS 420.476 M.

Lo más relevante para el mercado es que el 57% de la colocación se materializó mediante instrumentos que vencen después de las elecciones primarias del año que viene e incluso durante el próximo mandato presidencial.

Los bonos en dólares terminaron la rueda del miércoles en alza, después de varias jornadas de bajas, en un contexto de mejoras externas ante una caída en los retornos de los Bonos del Tesoro norteamericano y el anuncio de compras de bonos por el Banco de Inglaterra (BoE), que aplacaron levemente las preocupaciones sobre una recesión global.

Pero además, la atención de los inversores giró en torno a los últimos días del régimen especial para que los exportadores de soja vendan mercadería a un tipo de cambio de ARS 200, para reforzar las reservas del BCRA.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se redujo 1,9% y se ubicó en los 2640 puntos básicos.

El ministro de Economía, Sergio Massa, defendió ayer el proyecto de Presupuesto 2023 ante los diputados e informó que para el próximo 7 de octubre se espera que el board del FMI apruebe definitivamente la revisión del 2ºT22 y así habilitar el desembolso de casi USD 4.000 M.

Durante la presentación del Presupuesto, Sergio Massa afirmó que Argentina se encuentra en negociaciones con los acreedores del Club de París por el remanente de USD 2.000 M con el organismo.

Por otro lado, la agencia Moody's decidió mantener sin modificaciones la nota "Ca" para los bonos soberanos argentinos en moneda local y extranjera, al igual que su perspectiva "estable".

La entidad destacó los esfuerzos recientes de Argentina para corregir los desbalances macroeconómicos en el marco del programa del FMI. No obstante, se decidió mantener la misma calificación ante el limitado acceso al crédito, la débil gobernanza y el historial de recurrentes reestructuraciones de deuda. Mientras que mantuvo el outlook "estable", lo que implica que es poco probable que las condiciones de crédito en general mejoren materialmente.

Los títulos públicos en pesos ajustables por CER volvieron a cerrar ayer con pérdidas.

### **RENTA VARIABLE: El S&P Merval mostró un rebote de 1,9% (en línea con la tendencia externa)**

En un contexto en el que las principales bolsas del mundo rebotaron, en medio de un complicado panorama global por los temores de recesión, el mercado local de acciones se alineó a la tendencia externa y logró subir después de tres ruedas de bajas.

De esta forma, el índice S&P Merval ganó ayer 1,9% y cerró en los 138.023,36 puntos, apenas por debajo del máximo registrado de manera intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 1.891,8 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 4.176,7 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Edenor (EDN) +7,7%, Transener (TRAN) +5,2%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +4,4%, Loma Negra (LOMA) +4,3%, Pampa Energía (PAMP) +3,6%, y Cresud (CRES) +3,1%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron cayendo: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -1%, Banco Macro (BMA) -0,5%, Mirgor (MIRG) -0,4% y Ternium Argentina (TXAR) -0,2%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron el miércoles con mayoría de ganancias. Se destacaron las acciones: Edenor (EDN) +9,5%, Vista Energy (VIST) +8,8%, Mercado Libre (MELI) +7,5%, Tenaris (TS) +5,1%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +4,9%, y Loma Negra (LOMA) +4,8%, entre otras.

Sólo terminó en baja la acción de Banco Macro (BMA) que perdió apenas 0,3%.

## Indicadores y Noticias locales

### La pobreza alcanzó en el 2ºS22 el 36,5% de personas (INDEC)

El porcentaje de hogares por debajo de la línea de pobreza (LP) alcanzó el 27,7% en el 1ºS22, donde reside el 36,5% de personas, registrando así una contracción respecto al porcentaje de hogares del mismo período del año pasado de 31,2% en el que residieron un 40,6% de personas, y por debajo del porcentaje de hogares de 27,9% (en el que residieron el 37,3% de personas) reportado en el 2ºS21. En tanto, la indigencia (entendida como los pobres cuyos ingresos ni siquiera alcanzan para comprar el mínimo de alimentación indispensable para la subsistencia), alcanzó el 6,8% de hogares (en el que residen un 8,8% de personas) vs. 8,2% de hogares (en el que residieron un 10,7% de personas) registrado en el 1ºS21 y en comparación al 6,1% de hogares (en el que residieron 8,2% de personas) del 2ºS21.

### ROA y ROE del sistema financiero fueron de 1,2% y 7,4% en julio (BCRA)

Según el BCRA, considerando el acumulado de 12 meses a julio, el sistema financiero registró un resultado total integral en moneda homogénea equivalente a 1,2% del activo (ROA) y a 7,4% del patrimonio neto (ROE). En los primeros 7 meses del año los resultados totales integrales en moneda homogénea del sistema financiero totalizaron 1% anualizado del activo (ROA) y 5,9% del patrimonio neto (ROE), levemente por encima de los registros observados en el mismo período de 2021, aunque inferiores a los de esa parte de 2020.

### Inversión bruta se incrementó 15,3% en agosto (Ferrerres)

De acuerdo con Ferreres, la inversión se incrementó en agosto 15,3% YoY, a USD 8.300 M. A su vez, la serie sin estacionalidad muestra que la inversión desde abril ya no muestra expansión, y en julio registró una leve expansión de 0,1% mensual. En ese sentido, en los primeros ocho meses de 2022 acumuló un crecimiento de 16,6% al compararlo con igual período del año previo.

### Consumo de energía eléctrica creció 1,0% YoY en agosto (FUNDELEC)

De acuerdo con FUNDELEC, la demanda de eléctrica se incrementó en agosto 1,0% YoY al llegar a los 11.781 GWh. De este modo, la demanda eléctrica ascendió por quinto mes consecutivo luego de la caída de 1,5% en marzo pasado. En agosto, la suba fue de 0,02% en el sector residencial (un 50% de toda la demanda), 4,1% en el comercial (un 26% de toda la demanda), y 0,05% en el industrial (un 24% de toda la demanda).

## Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 269 M y finalizaron en USD 36.836 M.

### Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) ganó el miércoles +0,7% y se ubicó en ARS 307,62, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 109,5%. El dólar MEP (o Bolsa) subió +0,4% y terminó ubicándose en ARS 297,99, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 102,9%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 146,83 (vendedor), ganando 26 centavos, en un marco en el que el BCRA compró USD 300 M en el mercado cambiario (según fuentes de mercado).