

GLOBAL:

Futuros de EE. UU. operan al alza, mientras Wall Street intenta recuperarse

Los futuros de acciones de EE.UU. operan al alza (Dow Jones +0,5%, S&P 500 +0,4% y Nasdaq sin cambios), mientras Wall Street intenta recuperarse al comenzar el nuevo mes y trimestre. El Dow Jones perdió un 8,8% en septiembre, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite perdieron un 9,3% y un 10,5%, respectivamente. Así registraron sus mayores pérdidas mensuales desde marzo de 2020.

Para el trimestre, el Dow Jones cayó un 6,66% para registrar una racha de tres trimestres con pérdidas por primera vez desde el 3ºT15. Tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite cayeron un 5,28% y un 4,11%, respectivamente, para terminar su tercer trimestre negativo consecutivo por primera vez desde 2009.

En el cuarto trimestre, la inflación elevada y la intención de la Reserva Federal de detener el aumento de los precios, independientemente de lo que signifique para la economía, probablemente seguirán pesando sobre los mercados.

Las principales bolsas de Europa muestran pérdidas, a medida que comienza el cuarto trimestre del año. El índice Stoxx 600 cayó un 0,8% en las primeras operaciones, y las acciones tecnológicas perdieron un 1,9% para liderar las caídas, mientras que las acciones de petróleo y gas sumaron un 1,9%.

Por otra parte, el gobierno del Reino Unido revertirá los planes para eliminar la tasa máxima del impuesto sobre la renta luego que el anuncio del 23 de septiembre del ministro de Finanzas, Kwasi Kwarteng, sobre una serie de recortes de impuestos fuera ampliamente criticado.

Los mercados en Asia cerraron dispares, con el índice Hang Seng de Hong Kong cayendo un 0,97% en la última hora de negociación, después de alcanzar sus niveles más bajos desde octubre de 2011. Los mercados de China están cerrados por las vacaciones de la Semana Dorada, y el mercado de Corea del Sur también está cerrado.

El Nikkei 225 en Japón ganó un 1,07% a 26.215,79, mientras que el índice Topix subió un 0,63% a 1.847,58. El índice más amplio de MSCI de acciones de Asia-Pacífico excluyendo a Japón cayó un 0,8%. En la semana, el banco central de Australia anunciará su decisión sobre las tasas de interés, mientras que otros países reportarán datos de inflación.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,71%, cuando los mercados comenzaron un nuevo trimestre y los inversores esperan nuevos datos económicos. La semana pasada, la Fed indicó que continuaría luchando contra la inflación persistentemente alta aumentando las tasas de interés.

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

El petróleo WTI opera con fuertes alzas, ya que la OPEP+ considera reducir la producción en más de 1 millón de barriles por día para apuntalar los precios, lo que sería su mayor recorte desde el comienzo de la pandemia.

El oro permanece estable, aunque las ganancias se vieron limitadas por los temores de aumentos agresivos en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

La soja avanza, ya que la fortaleza de los mercados de aceites minerales y vegetales ayudó a contrarrestar la presión de un dólar fuerte y de un recuento de existencias de oleaginosas en EE.UU. más grande de lo esperado.

El euro retrocede, ante las expectativas de otro aumento de tasas del Banco Central Europeo este mes, luego de una elevada lectura de inflación, lo que aumenta las preocupaciones que la economía se incline hacia una recesión.

La libra esterlina sube, después que el ministro de Finanzas británico, Kwasi Kwarteng, dijera que el gobierno revertiría un criticado plan para eliminar la tasa de impuesto sobre la renta más alta del Reino Unido.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NUCOR (NUE): se vio beneficiada por el anuncio donde planea gastar USD 425 M en la expansión de una línea de acero galvanizado en su planta de Carolina del Sur.

CARNIVAL CRUISE (CCL) pronosticó pérdidas para el cuarto trimestre, afirmando que los altos precios del combustible y la inflación retrasarán su retorno a la rentabilidad.

TESLA (TSLA) informó los números de producción y entrega de vehículos del tercer trimestre, registrando 343.000 entregas, por debajo de las expectativas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Los datos de PMI de Markit e ISM manufactureros están programados para publicarse el lunes, junto con el gasto en construcción.

ASIA: El sentimiento de los grandes fabricantes de Japón empeoró en el trimestre de julio a septiembre, según la última encuesta trimestral Tankan del Banco de Japón. El índice principal para la confianza de los grandes fabricantes llegó a 8, una disminución de la lectura de 9 del trimestre anterior. Se esperaba una lectura de 11.

CHILE: El Índice de Producción Industrial registró una contracción interanual de 5,0%, mientras que en el sector de comercio hubo caídas en los segmentos al por mayor y al por menor.

COLOMBIA: El Banco Central aumentó el pronóstico de crecimiento del PIB para 2022 a un 7,8%, mientras que para el próximo año la redujo a un 0,7% partiendo de una estimación anterior de 1,1%.

.

.

.

.

.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares mostraron en septiembre fuertes caídas, mayormente afectados por el contexto externo

Los soberanos en dólares terminaron la semana con pérdidas, en medio de una creciente aversión al riesgo global ante renovados temores a una recesión, en un marco en el que la Fed es más agresiva en su política monetaria.

Los bonos argentinos también cayeron en momentos en que se aguardan medidas económicas locales en medio del final de la aplicación del dólar soja. Según la prensa, Sergio Massa estaría trabajando en nuevas medidas cambiarias que regirían en breve y que apuntarían a pasar los próximos meses sin mayores inconvenientes.

Se habla de darle vigencia al dólar Qatar (por el Mundial) para quienes gasten en el exterior, y en paralelo se estaría evaluando ofrecer un tipo de cambio más competitivo para los extranjeros que gasten en Argentina.

La semana pasada, el ministro de Economía, defendió el proyecto de Presupuesto 2023 ante 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.

El riesgo país se incrementó en la semana 289 unidades (+11,5%) y superó la barrera de los 2800 puntos básicos, para ubicarse en 2812 bps. En septiembre, el riesgo país aumentó 405 puntos básicos (+16,8%).

Los títulos en dólares muestran sobre el final de septiembre caídas de hasta 18,5%, y se acercaron a los valores mínimos históricos registrados el pasado 25 de julio.

Los soberanos en pesos (en especial los ajustables por CER) se mostraron en la semana en alza (en promedio), ante positivos resultados de la segunda licitación en pesos del mes, y elevadas expectativas de inflación. Según el índice de bonos del IAMC, los títulos de corta duration ganaron 0,7% en promedio 0,7%, mientras que los títulos de larga duration subieron en promedio 0,8%. En septiembre, los bonos de corta duration ganaron 6,4% en promedio, en tanto los títulos de larga duration subieron 9,1% en promedio.

RENTA VARIABLE: El índice S&P Merval cerró la semana con una baja de 2,7%, pero en septiembre ganó 2,1%

El índice S&P Merval perdió en la semana 2,7%, pero en el mes de septiembre mostró una ganancia de 2,1% para cerrar en los 139.115,09 puntos, después de registrar un máximo mensual de 150.971 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en las últimas cinco ruedas los ARS 9.437,7 M, marcando un promedio diario de ARS 1.887,5 M. En el acumulado del mes, el volumen fue de ARS 45.901,8 M, dejando un promedio diario de ARS 2.086,4 M. En tanto, en Cedears se negociaron en la semana ARS 19.005,9 M, marcando un promedio diario de ARS 3.801,2 M. En septiembre, el monto operado alcanzó los ARS 84.157,6 M, dejando un promedio diario de ARS 3.825,3 M.

Las acciones que más cayeron durante la semana pasada fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -10,6%, Banco Macro (BMA) -10% y Grupo Financiero Galicia (GGAL) -9,1%, entre otras. En tanto, terminaron en alza en el mismo período: Edenor (EDN) +11,6%, Central Puerto (CEPU) +3,5%, y Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +1,8%, entre las más importantes.

En septiembre, mostraron una mejor performance las acciones de YPF (YPFD) +20,9%, Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +16,2% y Central Puerto (CEPU) +11,3%, entre las más importantes. Sin embargo, cayeron: Sociedad Comercial del Plata (COME) -11,8% y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -10,9%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron la semana con mayoría de alza: Vista Energy (VIST) +2,1%, Edenor (EDN) +12%, IRSA (IRS) +10,9%, Adecoagro (AGRO) +10,4%, Central Puerto (CEPU) +8,6% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +8,2%, entre otras.

En el mes, las ADRs se mostraron con mayorías de bajas: Despegar (DESP) perdió -27,9%, seguida por Grupo Financiero Galicia (GGAL) -12,7%, Telecom Argentina (TECO2) -11,3%, Cresud (CRESY) -10,9%, y Globant (GLOB) -8,4%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

Liquidación de divisas del agro aumentó 232,7% YoY en septiembre

De acuerdo con la Ciara-CEC, la liquidación de divisas por parte del sector agroexportador registró una suba en septiembre de 139,7% MoM y 232,7% YoY, al ubicarse en los USD 8.120 M. El ingreso de divisas del mes de septiembre es el más alto de los últimos 20 años. El monto liquidado desde el 2 de enero de 2022 asciende a USD 33.817 M, registrando un crecimiento de 31,7% con relación al mismo período del año previo. El ingreso de divisas del mes de septiembre se vio impactado por la instrumentación del Decreto 576/22 del 5 de septiembre.

Metalurgia creció 7,9% YoY en agosto

Según ADIMRA, en agosto de 2022 la actividad metalúrgica registró un incremento de +7,9% YoY. De esta manera, la producción acumula un crecimiento de 7,6% y se mantiene por encima de los niveles de 2019. A nivel sectorial, se registró un crecimiento generalizado en términos interanuales. En este sentido, los rubros que más traccionaron al alza fueron Carrocerías y remolques, Equipamiento médico y Equipos y aparatos eléctricos. En ese sentido, el promedio de utilización de la capacidad instalada (UCI) de julio se ubicó en torno al 60,9%.

Compra de dólares para atesoramiento disminuyó 2% MoM en agosto

De acuerdo con el BCRA, las personas humanas compraron de forma neta USD 702 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes (USD 406 M, mostrando un aumento de 3% con respecto al mes anterior) y para atesoramiento (USD 251 M en billetes, nivel 1,9% inferior al mes anterior). Por su parte, los Inversores institucionales y otros, tanto residentes como no residentes, efectuaron compras netas en el mes por USD 108 M.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron en la semana USD 1.520 M y finalizaron en USD 37.621 M. En el mes de septiembre, las reservas aumentaron USD 890 M, a pesar de que se pagó un vencimiento al FMI por USD 2.622 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) perdió en la semana ARS 3,27 (-1,5%) y se ubicó en los ARS 308,96, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 109,7%. En septiembre, este dólar se incrementó ARS 16,13 (+5,5%). El dólar MEP (o Bolsa) subió en la semana 66 centavos (+0,2%) y terminó ubicándose en los ARS 302,48, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 105,3%. En el mes aumentó ARS 19,40 (+6,9%).

El tipo de cambio mayorista subió la semana pasada ARS 1,88 (+1,3%) y cerró en los 147,32 (vendedor), mientras que en el mes aumentó ARS 8,59 (+6,2%). Esto se dio en un marco en el que el BCRA acumuló adquisiciones en septiembre por unos USD 4.968 M.