



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, a la espera de nuevos datos económicos

Los futuros de acciones de EE.UU. operan dispares (Dow Jones +0,1%, S&P 500 -0,1% y Nasdaq -0,3%), ya que los inversores esperan la publicación de varios informes económicos programados para salir por la mañana. Esos informes llegarán después que el índice de precios al productor mostrara el miércoles una disminución de 0,1% en agosto.

Tras la publicación de este dato, el Dow Jones cerró el miércoles ligeramente al alza, en 30 puntos, después de caer más de 200 puntos en un momento. El S&P 500 subió un 0,3% y el Nasdaq Composite avanzó un 0,7%.

Las acciones buscan estabilidad después que un informe de inflación de agosto más alto de lo esperado las hiciera caer el martes para registrar su peor día desde 2020. El informe del índice de precios al consumidor mostró que la inflación general aumentó un 0,1% mensual, a pesar de una caída en los precios de la gasolina.

Las principales bolsas de Europa operan con sesgo alcista, luego que se registraran ganancias modestas en los mercados de EE.UU. ayer y de Asia durante la noche. El índice Stoxx 600 subía un 0,16%, mientras que las acciones bancarias sumaron un 1,42%. El índice bancario de la Eurozona alcanzó su nivel más alto desde el 10 de junio.

Los mercados europeos cerraron a la baja ayer, ya que los inversores reaccionaron a los últimos datos de inflación de los EE.UU. publicados el martes. Por otra parte, el Banco de Inglaterra debía tener una reunión de política monetaria, pero la retrasó hasta la próxima semana debido a la muerte de la reina Isabel II.

Los mercados en Asia cerraron dispares, extendiendo la tendencia negativa del miércoles. El componente de Shenzhen de China cayó un 2,105% a 11.526,96 para liderar las pérdidas, arrastrado por las acciones de energía.

El Compuesto de Shanghái perdió un 1,16% a 3.199,92, mientras que el índice Hang Seng de Hong Kong sumó un 0,44% a 18.930,38. Asimismo, el Nikkei 225 de Japón subió un 0,21% a 27.875,91 y el índice Topix subió un 0,15% a 1.950,43, en un contexto de debilidad del yen.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,45%, ya que los inversores evalúan la perspectiva de mayores aumentos de tasas de interés por parte de la Reserva Federal en su reunión de la próxima semana. El rendimiento a 2 años supera el 3,8%, su nivel más alto desde 2007.

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

El petróleo WTI opera en baja, debido a que las expectativas de una demanda más débil y un dólar fuerte antes de un aumento de la tasa de interés potencialmente alto equilibran las preocupaciones sobre las restricciones de oferta.

El oro registra una caída, alcanzando un mínimo de casi dos meses, ya que las mayores perspectivas de aumentos más agresivos de tasas de interés por parte de la Reserva Federal impulsan al dólar.

La soja sube levemente tras las recientes pérdidas, en medio de la disminución de la demanda de exportaciones estadounidenses, ya que los compradores de China buscan suministros más baratos desde Sudamérica.

El dólar (índice DXY) se mantiene estable, respaldado por las expectativas que la Reserva Federal continuará endureciendo la política monetaria agresivamente mientras intenta frenar la inflación.

El yen retrocede, mientras los inversores continúan debatiendo si las autoridades japonesas realmente intervendrían o no para respaldar a la moneda, que ha caído casi un 20% este año.

NOTICIAS CORPORATIVAS

STARBUCKS (SBUX) elevó su pronóstico financiero a largo plazo y espera un crecimiento de dos dígitos en los ingresos y las ganancias por acción, a medida que realiza cambios en sus cafés.

MODERNA (MRNA) estaría dispuesta a suministrar vacunas contra el Covid-19 a China, según el director ejecutivo de la compañía, Stéphane Bancel. Tras la noticia, las acciones se dispararon un 6,2%.

JOHNSON & JOHNSON (JNJ) anunció que recomprará hasta USD 5.000 M de sus acciones ordinarias. La medida se produce antes del impuesto del 1% sobre las recompras de la Ley de Reducción de la Inflación, que entrará en vigor en 2023. La empresa no espera incurrir en deuda para financiar el programa de recompra.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Las ventas minoristas y las solicitudes de desempleo, así como la encuesta manufacturera de la Fed de Filadelfia y la encuesta manufacturera Empire State, están programados para publicarse hoy.

ASIA: En China, el banco central mantuvo su línea de crédito de mediano plazo (MLF) a un año sin cambios en 2,75%, como se esperaba. La tasa de desempleo de Australia para agosto fue del 3,5%, ligeramente superior a la de julio.

VENEZUELA: La inflación en agosto cerró en 8,2% y se aceleró respecto al mes anterior, cuando los precios tuvieron una variación del 7,5%, de acuerdo con los datos divulgados por el Banco Central.

BRASIL: Las ventas minoristas cayeron en julio desde junio, según la agencia gubernamental de estadísticas IBGE, marcando la tercera caída mensual consecutiva. El volumen de ventas minoristas cayó un 0,8% respecto al mes anterior, mientras que los economistas encuestados por Reuters esperaban un aumento del 0,3%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Bonos en dólares con caídas, a la espera de la presentación hoy del Presupuesto 2023 en la Cámara Baja

Los bonos en dólares terminaron la rueda del miércoles en baja, con la mirada puesta en la tendencia de los mercados globales aun digiriendo el dato de inflación mayor al esperado de EE.UU., y a la espera de la presentación del Presupuesto 2023 de Argentina en el Congreso en el día de hoy, para ser debatido en la Cámara Baja.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó 0,6% y se ubicó en los 2330 puntos básicos.

Después que el ministro de Economía, Sergio Massa, llegara a Buenos Aires el martes de positivas reuniones en Washington con funcionarios del FMI, BID y Banco Mundial, más inversores de distintos sectores, hoy presentará el Presupuesto 2023, el cual incluirá una estimación de crecimiento de la economía de 2% del PIB, una reducción de la inflación hasta el 60% anual y un fuerte recorte en la cantidad de importaciones de energía, que este año impactaron en el nivel de reservas.

Además de una inflación más baja que este año y un crecimiento moderado de la actividad, la iniciativa incluirá un recorte de subsidios a la energía equivalente al 0,5% del Producto por la aplicación del esquema de tarifas segmentadas con topes de consumo.

También se reducirá a la mitad el uso de divisas para las importaciones de energía por la incidencia del gasoducto Néstor Kirchner, que con un nivel mayor de producción de gas en Vaca Muerta ahorrará parte del insumo que necesitará el país durante los meses de alta demanda energética.

Tras conocerse el dato de inflación local de agosto, los títulos públicos en pesos (en especial los ajustables por CER) cerraron ayer 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.

Hoy en la reunión de directorio del BCRA se debatirá una nueva suba de tasas de interés, ya habiéndose conocido el dato de inflación minorista de agosto. Según fuentes de mercado, el BCRA reajustaría la tasa efectiva anual de referencia y de los plazos fijos cerca del 100%. El equipo económico busca evitar que las inversiones en pesos pierdan terreno contra la inflación que en términos interanuales sigue incrementándose.

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó 2,7%, alineándose a la tendencia de las bolsas de EE.UU.

En línea con las bolsas norteamericanas, que subieron tras las fuertes bajas del martes después de conocerse un dato de inflación mayor al esperado, el mercado local de acciones cerró con ganancias en momentos de cobertura ante la alta inflación y la devaluación del peso, y a la espera del dato de inflación minorista local de agosto.

De esta manera, el índice S&P Merval ganó el miércoles 2,7% y cerró en los 146.750,04 puntos, prácticamente en los valores máximos registrados de forma intradiaria. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 2.157,8 M, en tanto en Cedears se negociaron ARS 4.434,1 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Transportadora de Gas del Sur (TGSU2) +8%, Central Puerto (CEPU) +6,1%, Banco Macro (BMA) +4,5%, Pampa Energía (PAMP) +3,9%, Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +3,8%, y Transener (TRAN) +3,6%, entre otras. La acción de Aluar (ALUA) fue la única que cerró en baja (perdió 2,3%).

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron ayer con mayoría de alza. sobresalieron las acciones de: Transportadora de Gas del Sur (TGS) +7,3%, Bioceres (BIOX) +5,6%, Central Puerto (CEPU) +5,3%, banco Macro (BMA) +3,4%, Pampa Energía (PAM) +3% y Cresud (CRESY) +2,9%, entre las más importantes. Sólo cerraron en baja las acciones de: Ternium (TX) -4,2%, Adecoagro (AGRO) -1,6%, IRSA (IRS) -0,5%, y Globant (GLOB) -0,3%.

El presidente Alberto Fernández anunció la firma de un DNU que instrumenta a la Dirección Nacional de Vialidad, para buscar la nulidad de los contratos de concesión de las autopistas del Acceso Norte y Oeste. De acuerdo a un informe oficial, los acuerdos que fueron firmados con las concesionarias AUTOPISTAS DEL SOL (AUSO) y GRUPO CONCESIONARIO DEL OESTE (OEST) representan una consecuencia de casi USD 2 Bn para el Tesoro nacional.

Indicadores y Noticias locales

La inflación se ubicó en 7,0% en agosto (en línea con lo esperado)

En agosto la inflación minorista (IPC) aumentó 7,0% respecto a julio siendo el más alto desacelerando con respecto a julio cuando se ubicó en 7,4% cuando tocó el nivel más alto en 20 años. La división con mayor incremento en el mes fue Prendas de vestir y calzado (9,9%). Asimismo, en los últimos 12 meses registró un incremento de 78,5%, ña inflación interanual más alta en los últimos 30 años. La inflación acumuló en sus primeros ocho meses del año una suba de 56,4%.

Índice de incertidumbre económica cayó 8,7% MoM en agosto

Según la UCA, el índice de incertidumbre económica en agosto 8,7% MoM para ubicarse en 59,6. De esta manera, se encuentra en el nivel de similar al observado en el mes de agosto luego del volátil mes julio. De todas formas, la percepción de la misma se encuentra en niveles extremos. De hecho, la medición correspondiente a agosto se encuentra entre los cuatro valores más altos de la serie histórica que cubre el período 2011-2022.

Empleo registrado se incrementó 3,5% YoY en junio de 2022

De acuerdo al Ministerio del Trabajo, el empleo registrado se incrementó +3,5% YoY en junio de 2022, representando una ganancia de 336.800 puestos de trabajo en los últimos 12 meses, la mayor parte de los mismos en el sector privado. La suba del total de trabajadores se explicó por la expansión del 4,4% en el sector privado y del 2,4% en el sector público, mientras que el trabajo independiente mostró una suba del 11,0%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron ayer USD 165 M, y finalizaron en USD 37.922 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación ganó el miércoles +1,27% y se ubicó en los ARS 284,25, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 98,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió +2,1% y terminó ubicándose en los ARS 275,45, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de XX%.

El tipo de cambio mayorista se ubicó en los ARS 142,88 (vendedor), ganando ayer 30 centavos (+0,2%), en un marco en el que el BCRA compró USD 272 M en el mercado cambiario.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.