



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan en baja, al cierre de una semana con grandes pérdidas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan en baja (Dow Jones -0,8%, S&P 500 -0,8% y Nasdaq -1%), cuando Wall Street se encamina a cerrar una semana con grandes pérdidas, ya que el reciente repunte parece cada vez más un rebote del mercado bajista.

El índice Dow Jones ha bajado un 3,70% esta semana, mientras que el S&P 500 ha bajado un 4,08%. El Nasdaq Composite ha bajado un 4,62% y se dirige hacia su peor pérdida semanal desde junio.

La mayor parte de las pérdidas se produjo el martes tras una lectura alta en el informe del índice de precios al consumidor de agosto, con el Dow Jones registrando su peor caída en dos años.

Las principales bolsas de Europa operan con caídas, debido a que los temores de crecimiento, las expectativas de nuevas subas de tasas de interés y la continua volatilidad en el mercado de la energía pesan sobre las acciones. El índice Stoxx 600 cae un 1%, con todos los sectores en números rojos.

Muchos sectores cayeron un 2% o más, incluidos los recursos básicos, la construcción y la industria. Las acciones de automóviles cayeron un 2,5% a pesar que los datos muestran un aumento en las ventas de automóviles nuevos en la Unión Europea por primera vez en 13 meses.

Por otra parte, el Banco Mundial advirtió el jueves sobre una recesión mundial en 2023 y dijo que las subas de tasas de los bancos centrales podrían no ser suficientes para reducir la inflación.

Los mercados en Asia cerraron con fuertes bajas, cuando los inversores sopesaron los datos económicos de EE.UU. y las cifras de producción industrial y ventas minoristas de China para agosto, a pesar que superaron las expectativas.

El componente de Shenzhen en China recortó brevemente algunas pérdidas después de la publicación de los datos, pero luego extendió las bajas y cerró con una caída del 2,303% en 11.261,50, y el Compuesto de Shanghai bajó un 2,3% a 3.126,40. El Nikkei 225 de Japón cayó un 1,11% a 27.567,65, y el índice Topix bajó un 0,61% a 1.938,56.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. sube a 3,47%, ya que los inversores anticipan más aumentos en las tasas de interés de la Reserva Federal para frenar la inflación. El rendimiento a 2 años superó el 3,9%, 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 con leve suba, pero está en camino a marcar una caída semanal por los temores de fuertes aumentos en las tasas de interés que frenarían el crecimiento económico mundial y la demanda de combustibles.

El oro registra un sesgo bajista por cuarta rueda consecutiva hasta su nivel más bajo desde abril 2020, ya que las expectativas de un fuerte aumento de las tasas de interés de la Fed impulsan los rendimientos de los bonos.

La soja cae levemente, extendiendo las pérdidas a una cuarta rueda, presionada por las preocupaciones sobre las perspectivas de la demanda en medio de los crecientes riesgos de una desaceleración económica mundial.

El dólar (índice DXY) aumenta, después que la inflación más alta de lo esperado hizo que los mercados descontasen un aumento agresivo de la tasa de la Reserva Federal en la próxima reunión de política monetaria.

La libra esterlina retrocede a un nuevo mínimo de 37 años frente al dólar, después que las cifras de ventas minoristas más débiles de lo esperado suman a las preocupaciones sobre la salud de la economía británica.

NOTICIAS CORPORATIVAS

NETFLIX (NFLX) fue revisada al alza por Evercore ISI, que actualizó la acción a "Outperform". Según la calificadora, las acciones de la compañía podrían aumentar más del 30% a medida que implementa un servicio con publicidad y toma medidas energéticas contra el uso compartido de contraseñas.

ADOBE (ADBE) adquirirá la empresa Figma por un valor aproximado de USD 20.000 M en efectivo y acciones. Por su parte, la compañía superó las estimaciones de ganancias para el período, pero compartió una orientación mixta para el trimestre actual.

FISKER (FSR) se vio beneficiada por Needham, que inició la cobertura de la compañía con una calificación de "Buy" a medida que se acelera la demanda de vehículos eléctricos. En consecuencia, sus acciones se dispararon un 3,6%.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EUROPA: Las ventas minoristas del Reino Unido cayeron un 1,6% mensual en agosto. Se había pronosticado una caída del 0,5% después de un aumento del 0,4% en julio.

ASIA: En China, las ventas minoristas aumentaron un 5,4% en agosto respecto al mismo período del año pasado, muy por encima del 2,7% de julio y de la supervisión del 3,5%. Asimismo, la producción industrial creció un 4,2% el mes pasado en comparación con hace un año, superando la predicción del 3,8%. Había aumentado 3,8% en julio.

PERU: La economía creció un 1,41% interanual en julio, registrando la tasa de expansión más baja desde marzo del año pasado. La desaceleración se explica en gran parte por la caída de la producción del sector minero, que se vio afectado por constantes conflictos sociales.

MÉXICO: La deuda del gobierno se incrementó en 3,3 puntos del PIB de 2019 a la fecha. La deuda general del sector público es equivalente a 38,6% del PIB mexicano, por arriba del 38,3% registrado en el segundo trimestre de 2021 y lejos del 36,4% registrado en el mismo lapso de 2019.

BRASIL: El índice de actividad económica IBC-Br, un indicador líder del producto interno bruto, creció un 1,17% desestacionalizado desde junio, superando las expectativas de una expansión del 0,3%.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Massa ya envió el Presupuesto 2023 al Congreso y se espera el debate en la Cámara Baja. El BCRA subió las tasas de interés.

Los bonos en dólares terminaron la rueda del jueves con caídas, en un contexto en el que subieron los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. ante temores a una recesión global por las decisiones de la Fed en su política monetaria para controlar la inflación.

Pero además, los inversores estuvieron atentos a la presentación del Presupuesto 2023 en el Congreso de la Nación, y a la liquidación de agroexportadores gracias a la implementación del dólar soja. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina quedó prácticamente estable en 2330 puntos básicos.

El Gobierno envió ayer por la noche el proyecto de Presupuesto 2023 al Congreso y tendrá como pilares una expectativa de inflación mucho más baja que la prevista para el fin de 2022 (de 60%), reducción del déficit fiscal (a 1,9% del PIB desde el 2,5% que hay previsto para 2022), mantener el superávit comercial externo, y un crecimiento de la actividad a un ritmo más leve para el año que viene (PIB de 2%).

Además, el texto de ley incorpora una adenda en la que propondrá a la oposición discutir una idea que manifestó el Fondo en las últimas conversaciones técnicas: que el Estado tiene espacio para reducir aún más su déficit si pone en marcha la eliminación de algunos beneficios y exenciones tributarias. Si todo ese paquete propuesto fuese eliminado, le implicaría al fisco un ingreso extra por 2,4% del PIB, prácticamente terminaría con el déficit primario.

Por otro lado, el Directorio del BCRA dispuso elevar 550 puntos básicos la tasa de política monetaria, pasando la tasa de interés nominal anual de las Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días de 69,5% a 75%. Es la novena suba que la entidad fija para su tasa de referencia en lo que va de este año, tras haberla sostenido sin cambios en el 38% un largo período entre 2020 y 2021. Al mismo tiempo, es la tercera suba desde que se decidió la incorporación de Sergio Massa al ministerio de Economía, el pasado 27 de julio. Desde entonces el alza acumuló 2.300 puntos básicos.

El BCRA decidió también un alza en la tasa mínima que pagan los plazos fijos para las personas físicas (a 75% anual). Para el resto de los depósitos a plazo fijo del sector privado, la tasa mínima garantizada será del 66,5%.

Los títulos públicos en pesos ajustables por CER, cerraron el jueves con ganancias, después de la publicación de la inflación minorista local por encima de lo previsto. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,5%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 1,2%.

RENTA VARIABLE: En medio de un complicado contexto global, el S&P Merval perdió 1,4%

El mercado local de acciones terminó el jueves en baja, alineándose a la tendencia externa de las principales bolsas del mundo, las cuales cayeron en medio de temores sobre una recesión mundial ante un endurecimiento de la política monetaria de la Fed ante la elevada inflación.

De esta forma, el índice S&P Merval perdió 1,4% y cerró el jueves en los 144.765,55 puntos, muy cerca del mínimo registrado de manera intradía. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó ayer los ARS 2.485 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.725 M.

Las acciones que más cayeron el jueves fueron las de: YPF (YPFD) -4,3%, Ternium Argentina (TXAR) -3,5%, Cresud (CRES) -2,7%, Aluar (ALUA) -1,7%, BBVA Banco Francés (BBAR) -1,3%, Holcim Argentina (HARG) -1,2%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: Cablevisión Holding (CVH) +1,6%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +1,6%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +1,2%, Loma Negra (LOMA) +1,1% y Transener (TRAN) +1%, entre otras.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas, a excepción de la acción de Mercado Libre (MELI) que subió apenas 0,5%. Sobresalieron a la baja: YPF (YPF) -8,6%, Cresud (CRESY) -7,1% y Adecoagro (AGRO) -6,2%, entre las más importantes.

En el panel general, las acciones de Grupo Concesionario del Oeste (OEST) y de Autopistas del Sol (AUSO), tuvieron fuertes caídas (-22,2% y -21,5%, respectivamente), después que se conociera el DNU del Gobierno pidiendo la nulidad de los contratos de concesión de ambas empresas.

Indicadores y Noticias locales

Inflación mayorista subió 8,2% MoM en agosto (INDEC)

De acuerdo a datos del INDEC, los precios mayoristas registraron un incremento de 8,2% MoM en agosto. En términos interanuales, la inflación mayorista registró una suba de 73,9%, quedando por debajo de la inflación minorista (78,5%). La suba intermensual se explica como consecuencia del incremento de 8,1% en los productos nacionales y de 9,1% en los productos importados.

Costo de la construcción se incrementó 7,2% MoM en agosto

El índice de costo de la construcción (ICC) registró un incremento de 7,2% MoM (por encima de la inflación minorista del mismo mes) en agosto y en los últimos doce meses registró un incremento de 66,7% YoY. La suba de agosto obedeció a aumentos de 8,9% en los costos de materiales, 5,7% en la mano de obra y de 5,3% en los gastos generales.

Producción de petróleo se incrementó 12,2% YoY en julio (IAE)

De acuerdo al IAE, la producción de petróleo durante julio aumentó 12,2% interanual, mientras que la de gas se incrementó 6,9% en el mismo período, en ambos casos impulsados por el desempeño de la formación no convencional de Vaca Muerta. La producción de petróleo convencional, que representa el 61,5% del total, se redujo 4,4% interanual en tanto que el no convencional, que explica el 38,5% del total, creció 47,2% respecto a igual mes de 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 7 M y se ubicaron en USD 37.915 M.

Tipo de cambio

El contado con liquidación ganó ARS 11,12 (+3,9%) y se ubicó en los ARS 295,37, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 106,3%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió ARS 14,21 (+5,2%) y terminó ubicándose en los ARS 289,66, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 102,3%.

El tipo de cambio mayorista subió 38 centavos y se ubicó en los ARS 143,99 (vendedor), en un marco en el que el BCRA logró comprar USD 300 M y acumula casi USD 2.000 M en lo que va de mes (según fuentes de mercado).

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.