



GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan con leves alzas, intentando recuperarse de las fuertes ventas

Los futuros de acciones de EE.UU. operan estables (Dow Jones sin cambios, S&P 500 +0,1% y Nasdaq +0,1%), cuando las acciones intentan recuperarse de las fuertes ventas de esta semana que llevaron al S&P 500 a un nuevo mínimo de 2022. Ayer se registraron pérdidas cuando los inversores evaluaron las preocupaciones sobre futuros aumentos de tasas de la Reserva Federal y su impacto en la economía.

Para septiembre, el S&P 500 y el Dow Jones cayeron más del 7%. Este sería el peor desempeño mensual del Dow Jones desde marzo de 2020 y del S&P 500 desde junio. El Nasdaq se dirige a su mayor caída mensual desde abril, perdiendo un 9,1%.

En lo que va del trimestre, el S&P 500 y el Nasdaq se encaminan a su primera racha de pérdidas de tres trimestres desde 2009, cayendo un 3,8% y un 2,6%, respectivamente. El Dow Jones ha bajado un 5% en el tercer trimestre y está en camino de registrar su tercer trimestre negativo consecutivo por primera vez desde 2015.

Las principales bolsas de Europa muestran ganancias, en busca de un repunte después de la reciente venta masiva global cuando el tercer trimestre llega a su fin. El Stoxx 600 subió un 0,6% a primera hora de la tarde, tras haber recortado sus ganancias iniciales. Las acciones de medios aumentaron un 1,5%, mientras que las automotrices cayeron un 0,9%.

Las acciones mundiales han tenido problemas en las últimas ruedas en medio de temores sobre la desaceleración del crecimiento económico y el endurecimiento agresivo de la política monetaria. Por otra parte, la primera ministra británica, Liz Truss, y su ministro de Finanzas, Kwasi Kwarteng, se reunirán el viernes con el organismo de control financiero independiente del Reino Unido con el fin de estabilizar a los mercados.

Los mercados en Asia cerraron con mayoría de caídas, luego de otro sell off en Wall Street durante la noche. Los datos oficiales de actividad fabril de China se expandieron inesperadamente en agosto, superando las estimaciones. El Compuesto de Shanghai perdió un 0,55% a 3.024,39, y el Componente de Shenzhen fue un 1,29% inferior a 10.778,61.

En Japón, el Nikkei 225 cayó un 1,83% a 25.937,21, y el índice Topix cayó un 1,76% a 1.835,94. El índice Hang Seng en Hong Kong subió un 0,27% en la última hora de negociación, mientras que el índice Hang Seng Tech cayó un 1,05%.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. cae a 3,70%, tras alcanzar un máximo de 14 años, en un contexto en el que las acciones intentaron recuperarse de una gran venta masiva que envió al S&P 500 a un nuevo mínimo de 2022, mientras pesan los posibles aumentos futuros de 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 leves alzas, a medida que el enfoque cambia desde las preocupaciones sobre un estancamiento recesivo en la demanda hacia una oferta global más restrictiva.

El oro permanece estable, debido a la depreciación del dólar, aunque está en camino a su peor trimestre desde marzo del año pasado, ya que los bancos centrales de todo el mundo mantienen políticas monetarias agresivas.

La soja avanza, cuando el USDA informó que las ventas de exportación semanales fueron más fuertes de lo esperado por 973.000 toneladas durante la semana que finalizó el 22 de septiembre, superando las predicciones.

El euro retrocede, aun cuando una elevada lectura de la inflación alemana y de la Eurozona reforzara las expectativas de una futura acción política más agresiva por parte del Banco Central Europeo.

La libra esterlina cae tras las subas previas, luego que el BoE intentara deshacer parte del daño causado por el plan fiscal de reducción de impuestos y aumento de la deuda. Aun así, cerraría su mejor semana en dos años y medio.

NOTICIAS CORPORATIVAS

BED BATH & BEYOND (BBBY) registró una pérdida trimestral mayor a la proyectada y una disminución del 28% en las ventas en su trimestre más reciente.

PELTON (PTON) anunció que venderá sus equipos en Dick's Sporting Goods, en un acuerdo que le permitiría expandir su base de clientes y detener sus pérdidas.

PG&E (PCG) solicitó permiso a los reguladores de California para separar sus activos de generación no nuclear en una subsidiaria independiente.

NIKE (NKE) informó un aumento del 44% en los inventarios para su último trimestre y dijo que ofrecería más descuentos para la temporada navideña. El fabricante de ropa y calzado deportivo reportó ganancias e ingresos mejores de lo esperado para su último trimestre.

MICRON TECHNOLOGY (MU) superó las estimaciones con sus últimas ganancias trimestrales, incluso cuando las ventas cayeron por debajo de las previsiones. El fabricante de chips también emitió una perspectiva de ingresos más débil de lo esperado y dijo que las ventas se están viendo afectadas por la disminución de la demanda de productos electrónicos de consumo.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Los inversores estarán atentos a los ingresos y gastos personales y al gasto de los consumidores el viernes por la mañana. La publicación del deflactor PCE para agosto también está prevista.

EUROPA: La inflación de la Eurozona alcanzó un nuevo récord del 10% en septiembre, según mostraron los datos de Eurostat, frente al 9,1% de agosto y por encima de las proyecciones del 9,7%. La economía del Reino Unido se expandió un 0,2% en el segundo trimestre.

ASIA: El índice oficial PMI de manufactura de China creció en septiembre a 50,1, mucho más alto que el 49,6 pronosticado. El PMI oficial no manufacturero llegó a 50,6 en septiembre, por debajo del 52,6 de agosto. La producción industrial en Japón creció un 2,7% en agosto, marcando el tercer mes consecutivo de crecimiento. Las ventas minoristas también aumentaron un 4,1%.

CHILE: La tasa de desocupación bajó al 7,9% en el trimestre móvil junio-agosto, registrando un descenso de 0,6 puntos porcentuales en doce meses, informó el INE.

COLOMBIA: La junta directiva del Banco Central tomó la decisión de incrementar la tasa de interés en 100 puntos básicos, llevando el indicador hasta 10%.

MÉXICO: El Banco de México (Banxico) decidió un nuevo incremento de la tasa de interés en 75 puntos básicos que dejaron a la tasa en 9,25%, elevando su pronóstico de la inflación para el 2023.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Los bonos en dólares siguen cayendo y se encaminan hacia los mínimos registrados en el pasado mes de julio

Los bonos en dólares terminaron ayer con pérdidas, en medio de una creciente aversión al riesgo global ante renovados temores a una recesión, y en momentos en que se aguardan medidas económicas locales a un día de finalizar la aplicación del dólar soja.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó ayer 1,4% y se ubicó en los 2702 puntos básicos.

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

El dólar soja superó las expectativas dado que la liquidación de divisas habría alcanzado los USD 7.000 M en septiembre (faltando una rueda) y el Gobierno esperaba un ingreso de USD 5.000 M.

A pesar de esto permitió que las reservas se fortalezcan, en el último trimestre del año por lo general caen las liquidaciones de divisas, y más aún agravado por los adelantos de las cerealeras durante este mes.

Según la prensa, el ministro Sergio Massa estaría trabajando en nuevas medidas cambiarias que regirían en breve y que apuntarían a pasar los próximos meses sin mayores inconvenientes. De no adoptarse nuevas medidas, las reservas que se acumularon en septiembre podrían perderse a través de la balanza turística.

Se habla de darle vigencia de ahora en más 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, con el propósito de reducir las operaciones en el mercado informal y acumular así más reservas.

Los títulos públicos en pesos, en especial los ajustables por CER, cerraron la rueda del jueves con ganancias. Según el índice de bonos del IAMC, los soberanos de corta duration cerraron con una suba promedio de 0,1%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 0,4%.

RENTA VARIABLE: En medio de caídas externas, el S&P Merval cerró estable

En medio de un complicado contexto global, donde las principales bolsas del mundo cayeron ante la confirmación oficial que la economía de EE.UU. retrocedió 0,1 % en el 2ºT22, el mercado local de acciones cerró neutro con la mirada puesta en el exterior, pero también a la espera de medidas económicas locales cuando finaliza hoy la aplicación del dólar soja.

De esta forma, el índice S&P Merval cerró en 138.004,48, después de haber testeado de manera intradiaria un valor mínimo de 134.864 unidades. El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 1.800,2 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 3.330,7 M.

Las acciones que más cayeron fueron las de: Cablevisión Holding (CVH) -3,1%, Grupo Supervielle (SUPV) -2,8%, Cresud (CRES) -2,6%, YPF (YPFD) -2,4%, y Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) -2%, entre las más importantes. Sin embargo, terminaron subiendo: Agrometal (AGRO) +3,9%, Ternium Argentina (TXAR) +3%, Central Puerto (CEPU) +2,9%, Sociedad Comercial del Plata (COME) +2,6% y Transener (TRAN) +1,8%, entre otras.

En el exterior, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de bajas. Sobresalieron con caídas: Despegar (DESP) -5,2%, Globant (GLOB) -5,1%, Mercado Libre (MELI) -4,1%, Bioceres (BIOX) -3,5%, Corporación América (CAAP) -3,1% e YPF (YPF) -2,7%, entre las más importantes. Cerraron en alza: IRSA (IRS) +3,9%, Central Puerto (CEPU) +1,4%, BBVA Banco Francés (BBAR) +1,3% y Transportadora de Gas del Sur (TGS) +1,2%, entre otras.

CAPEX (CAPX) pagará un dividendo en efectivo en pesos de ARS 6.926,64 M, equivalente a ARS 38,5236 por acción o 3.852,3649% del capital social de la empresa de VN ARS 179.802.282. Los tenedores podrán cobrar este dividendo en dólares a un tipo de cambio de ARS 146,57.

BANCO DE VALORES abonará el 6 de octubre la cuota 5 de 7 del dividendo en pesos de ARS 87,48 M, equivalente a ARS 0,104632 por acción o 10,4632% del capital social de la compañía en circulación de VN ARS 840.182.392.

Indicadores y Noticias locales

Salarios quedaron por debajo de la inflación en julio

Según el INDEC, los salarios mostraron un incremento de 5,5% en julio de 2022 respecto al mes anterior, quedando los mismos por debajo de la inflación, ya que en dicho período los precios subieron 7,4% MoM. En términos interanuales los ingresos mostraron una pérdida, ya que se incrementaron 68,7% YoY contra un IPC que se acercó a 71,0% en el mismo lapso de tiempo. El indicador acumula una suba de 41,8% respecto de diciembre previo.

Confianza del consumidor subió en septiembre 0,4% MoM (UTDT)

De acuerdo a la UTDT, el índice de confianza del crédito al sector privado (ICC) registró una suba en septiembre de 0,4% MoM. En la comparación interanual, el ICC, muestra una variación acumulada negativa de 8,2%. En cuanto a los componentes del índice, todos los subíndices del ICC mostraron leves subas mensuales, Situación Personal subió 0,7%, Situación Macroeconómica +0,3% y Bienes Durables e Inmuebles +0,05%, siempre con respecto al mes pasado.

Morosidad del sector privado se ubicó en 3,1% en agosto

De acuerdo al BCRA, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se redujo en julio a 3,1%, acumulando una merma interanual de 2,3 p.p. desde agosto de 2021. El desempeño mensual de este indicador estuvo impulsado por el crédito destinado a las empresas. El ratio de mora en este segmento se redujo 0,2 p.p. en el mes, hasta totalizar 3,1% (-2,8 p.p. YoY). En julio el indicador de morosidad de las financiaciones a las familias se ubicó en 3,2% (sin cambios de magnitud en el mes y -1,8 p.p. YoY).

Actividad económica creció en agosto 6,4% YoY (Ferrerres)

Según Ferrerres, el índice de actividad económica se incrementó en agosto 6,4% YoY. Sin embargo, en términos desestacionalizados la actividad económica cayó 0,1% MoM en relación con el resultado de julio. De este modo, la actividad económica acumuló así un crecimiento de 5,9% en los primeros ocho meses del año. La expectativa es baja para los meses que quedan del año; la aceleración inflacionaria, la falta de dólares y las tibias medidas fiscalistas del gobierno no parecen dejar lugar para un nivel de actividad superior al actual.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 440 M ayer y finalizaron en USD 37.276 M. No sólo ayudaron las compras del BCRA, sino además el repunte del yuan chino.

Tipo de cambio

El contado con liquidación (implícito) perdió el jueves ARS 3,33 (-1,1%) y se ubicó en los ARS 304,29, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 106,9%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) bajó ARS 2,16 (-0,7%) y terminó ubicándose en los ARS 295,83, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 101,1%.

El tipo de cambio mayorista subió el jueves 21 centavos y cerró en los ARS 147,07 (vendedor), en un marco en el que el BCRA compró USD 370 M y acumula desde que se implementó el dólar soja (desde el 5 de septiembre) adquisiciones por USD 4.600 M.

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.