



GLOBAL: Futuros de EE.UU. suben, mientras el mercado evalúa los datos de inflación al productor

Los futuros de acciones de EE.UU. suben (Dow Jones +0,27%, S&P 500 +0,36%, Nasdaq +0,37%), con los inversores evaluando la publicación de más datos de inflación mientras buscan una mayor claridad sobre la perspectiva de política monetaria norteamericana.

En la jornada previa, el Dow Jones Industrial cerró con una caída de 70 puntos, o un 0,2%, mientras que el S&P 500 ganó un 0,1% y el Nasdaq Composite subió un 0,3%.

Los datos mostraron que los precios al consumidor en EE.UU. aumentaron al ritmo más rápido en 14 meses en agosto (3,7% YoY), ya que subió el costo de la gasolina, pero el aumento anual en la inflación subyacente fue el más pequeño en casi dos años (4,3% YoY).

Este dato del IPC de agosto no cambiaría el rumbo de la Reserva Federal en su reunión de política que comienza el 19 de septiembre. Los datos de precios de los futuros de fondos de la Fed muestran un 97% de probabilidad que las tasas permanezcan sin cambios la próxima semana, según la herramienta CME FedWatch.

El índice de precios al productor aumentó un 0,7% en agosto y un 1,6% YoY. Ese aumento mensual estuvo por encima de la estimación de mercado de un aumento del 0,4%. Sin embargo, excluyendo alimentos y energía, el índice de precios al productor subyacente aumentó un 0,2%, en línea con la estimación.

Arm Holdings (ARM) estará en el centro de atención, ya que comienza a cotizar después de fijar su oferta pública inicial a USD 51 por acción, alcanzando el extremo superior de su rango indicado y asegurando una valoración de USD 54,5 Bn.

Las principales bolsas de Europa suben, mientras los inversores asimilan la decisión de tasas de interés por parte del Banco Central Europeo. El Stoxx 600 sube 0,4% en la mañana, con las acciones de recursos básicos ganando un 2,7%.

El índice DAX de Alemania sube 0,1%, el CAC 40 de Francia gana 0,1%, mientras que el FTSE 100 del Reino Unido registra expansión de 0,9%.

Los mercados en Asia subieron. El Nikkei 225 de Japón subió un 1,41% y terminó en 33.168,1, superando la marca de 33.000 por segunda vez en más de dos meses. El Topix registró una ganancia menor del 1,13% y finalizó en 2.405,57, alcanzando un nuevo máximo de 33 años.

El índice Hang Seng subió un 0,45%, mientras que los mercados de China cerraron en territorio negativo, con el CSI 300 cayendo un 0,08% y terminando en 3.733,5 para marcar un tercer día consecutivo de pérdidas.

El rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. operan estables en 4,25%, mientras se consideran las perspectivas de la inflación después del informe del IPC del miércoles y se aguardan por más datos económicos.

El rendimiento del bono a 10 años de Alemania registra bajas, a contramano de los Treasuries de EE.UU.

El petróleo sube, mientras los mercados vuelven a centrarse en las expectativas de un suministro de crudo ajustado para el resto de 2023.

El oro baja, manteniéndose cerca de los mínimos de tres semanas, ya que los datos mostraron un aumento en la inflación de EE.UU. mayor de lo esperado.

La soja sube, luego que el USDA redujo su pronóstico para la producción estadounidense.

El dólar (índice DXY) sube, después del último dato de inflación al consumidor de EE.UU. que no impactó en las expectativas sobre la dirección de la política monetaria de la Reserva Federal.

El euro baja, mientras el mercado se posiciona para la última decisión de tasas de interés del BCE, que se dará a conocer más tarde en la sesión.

NOTICIAS CORPORATIVAS

STARBUCKS (SBUX) anunció que el presidente emérito Howard Schultz dejará su consejo de administración con efecto hoy como parte de una transición planificada.

INDITEX (ITX-ES) el propietario de Zara, registró una ganancia neta en el primer semestre de USD 2,70 Bn, superando una previsión del mercado de EUR 2.38 Bn, según datos de LSEG. Las ventas aumentaron un 13,5% hasta EUR 16.90 Bn y un margen bruto del 58,2%.

CITI GROUP (C) se dividirá en cinco divisiones principales, liberando a la compañía de sus dos divisiones principales que atendían a consumidores y grandes clientes institucionales.

MODERNA (MRNA): Los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades aprobaron las vacunas Covid actualizadas.

INDICADORES MACRO GLOBALES Y DE POLÍTICA MONETARIA

EE.UU.: Se publicarán las ventas minoristas de agosto y las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo.

EUROPA: El Banco Central Europeo aumentó las tasas de interés en otros 25 puntos básicos, diciendo que se espera que la inflación siga siendo demasiado alta durante demasiado tiempo. Esta medida llevó la tasa de facilidad de depósito a un nuevo récord del 4% y la tasa de operaciones de refinanciación principal al 4,5%, la más alta desde 2001.

ASIA: El Banco Popular de China (PBOC) dijo que reduciría el coeficiente de reservas obligatorias (RRR) para todos los bancos, excepto aquellos que han implementado un coeficiente de reservas del 5%, en 25 puntos básicos a partir del 15 de septiembre.

MEXICO: El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) expresó su preocupación ante el planteamiento de un déficit presupuestario de 4,9% del PIB en el Paquete Económico 2024 en México.

ARGENTINA

RENTA FIJA: El Tesoro licita hoy bonos en pesos y en dólares para cubrir vencimientos por unos ARS 660 Bn

El Tesoro realizará hoy una nueva licitación de deuda en pesos (el primer llamado del mes), en la que buscará renovar vencimientos por unos ARS 660.000 M.

La recepción de las ofertas de todos los instrumentos comenzará a las 10 horas y finalizará a las 15 horas de hoy. La liquidación de las ofertas recibidas y adjudicadas en primera y segunda vuelta se efectuará el día lunes 18 de septiembre de 2023 (T+2).

Los bonos en dólares se mostraron con precios dispares en la jornada de ayer, en un contexto de incertidumbre política y económica actual, y con los inversores atentos al dato de inflación minorista de agosto

El riesgo país medido por el EMBI se redujo apenas 0,4% y se ubicó en los 2168 puntos básicos.

De los bonos emitidos bajo ley extranjera, el GD46 subió 3,8% en BYMA, seguido por el GD29 que ganó 2,1%, y el GD30 +0,6%. El GD41 cayó 5,4%, el GD38 -1,1% y el GD35 -0,7%. En tanto, de los emitidos bajo ley local, el AL35 subió 3% y el AL30 +0,3%. El AL41 perdió 1,5%, el AL29 -1,5%, y el AE38 -1,2%.

Los bonos en pesos ajustables por CER de corta duration subieron en promedio 0,6%, en tanto los títulos de larga duration perdieron en promedio 1%, según el índice de bonos del IAMC.

El ministro de Economía, Sergio Massa, anunció que ampliará el programa de reintegro del IVA por las compras de productos de la canasta básica a trabajadores y monotributistas. Hasta ahora, sólo formaban parte del beneficio los jubilados y pensionados que cobran hasta tres haberes mínimos y quienes perciben la Asignación Universal por Hijo (AUH).

Por otro lado, el BCRA mantendría sin cambios la tasa de política monetaria pese a la fuerte suba en la inflación que alcanzó los dos dígitos en agosto (según la prensa).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval subió por segunda rueda consecutiva después de la fuerte caída desde los máximos (subió ayer 2,8%)

El índice S&P Merval ganó el miércoles 2,8% y cerró en los 553.410,13 puntos, muy cerca del máximo registrado de manera intradiaria de 555.404,04 unidades.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó los ARS 13.253,7 M, mientras que en Cedears se negociaron ARS 18.413,5 M.

Las acciones que mejor performance tuvieron fueron las de: Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) +9,6%, Transportadora de Gas del Norte (TGNO4) +6,8%, Aluar (ALUA) +6,6%, Ternium Argentina (TXAR) -6,2%, Sociedad Comercial del Plata (COME) -4,3% y Grupo Financiero Valores (VALO) -3,7%, entre las más importantes.

Sólo terminaron cayendo: BBVA Banco Francés (BBAR) -1,9% y Banco Macro (BMA) -0,6%. La acción de Telecom Argentina (TECO2) cerró estable.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron con mayoría de alzas. Sobresalieron las acciones de: YPF (YPF) +3,1%, Vista Energy (VIST) +3%, Transportadora de Gas del Sur (TGS) +2,8%, Pampa Energía (PAM) +2,2%, Edenor (EDN) +2,1%, y Bioceres (BIOX) +2,1%, entre otras.

Se manifestaron en baja: Despegar (DESP) -3,7%, Corporación América (CAAP) -1,2%, Tenaris (TS) -0,9%, Ternium (TX) -0,7%, y BBVA Banco Francés (BBAR) -0,5%, entre las más importantes.

Indicadores y Noticias locales

La inflación de agosto subió 12,4% MoM y acumula en 2023 un alza de 80,2%

El nivel general del índice de precios al consumidor (IPC) registró un alza mensual de 12,4% en agosto de 2023, y acumuló una variación de 80,2%. En la comparación interanual, el incremento alcanzó el 124,4%. La división de mayor aumento en el mes fue Alimentos y bebidas no alcohólicas (15,6%), producto de la suba en Carnes y derivados y Verduras, tubérculos y legumbres. A nivel de las categorías, el IPC Núcleo (13,8%) lideró el aumento seguida por Estacionales (10,7%), mientras que Regulados registró un incremento de 8,3%.

La utilización de la capacidad instalada se ubicó en julio en 65%

En julio, la utilización de la capacidad instalada en la industria se ubicó en 65,0%, nivel inferior al del mismo mes de 2022, que fue de 67,9%. Los bloques sectoriales que presentan niveles de utilización de la capacidad instalada superiores al nivel general son refinación del petróleo (82,3%), papel y cartón (77,4%), sustancias y productos químicos (73,6%), productos minerales no metálicos (71,7%) e industrias metálicas básicas (66,5%).

En julio el ingreso de turistas internacionales creció 62,7% YoY

En julio de 2023, ingresaron 1.217,4 miles de visitantes no residentes por todas las vías de acceso al país, es decir un aumento de 62,7% en forma interanual. Las salidas de visitantes al exterior alcanzaron a 912,4 miles de visitantes por todas las vías internacionales, es decir un 21,8% más respecto al año pasado. En definitiva, en julio se registró un saldo positivo de 305,0 miles de visitantes internacionales por todas las vías de acceso al país.

Según el R.E.M. del BCRA, para septiembre se espera una inflación de 12% MoM

En el octavo relevamiento del año, el mercado estimó una inflación mensual de 12% para septiembre y una inflación para todo el año de 169,3% YoY (28,6 pp más que la encuesta previa). Para agosto el mercado sugería una inflación de 11,8% mensual, 0,66 pp debajo lo observado oficialmente para el mismo mes. En cuanto al PIB, en el relevamiento de agosto, el mercado proyecta para 2023 una tasa real de 3%, 0,2 pp menos respecto a la estimación previa. Para 2024, el mercado estima una contracción de 0,6% YoY. Para 2025, recién se vería un crecimiento de 3% YoY. Para septiembre, el mercado pronosticó una tasa Badlar de bancos privados de 113% TNA, equivalente a una tasa efectiva mensual de 9,3%. Se prevé una suba de la tasa de interés en los próximos meses llegando en diciembre hasta 124,5%, equivalente a una tasa mensual de 10,2%.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales crecieron USD 21 M y finalizaron en USD 27.786 M.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) ganó ayer ARS 1,91 (+0,3%) y se ubicó en los USDARS 741,06, dejando una brecha con la cotización del mayorista de 111,7%. En tanto, el dólar MEP (o Bolsa) subió apenas 14 centavos y cerró en USDARS 676,32, marcando un spread con la divisa que opera en el MULC de 93,2%.

El tipo de cambio mayorista se mantuvo estable en USDARS 350 (vendedor), en un marco en el que el BCRA adquirió en el mercado cambiario USD 24 M y acumula 22 ruedas de racha compradora...

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 retribución alguna por 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.